

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|-----------------|---|-----------------------|----------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 10000000 | ACTIVOS TOTALES | 1,158,092,535 | 1,125,118,324 |
| 11000000 | ACTIVOS CIRCULANTES | 170,562,711 | 137,193,593 |
| 11010000 | EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO | 66,847,833 | 35,515,550 |
| 11020000 | INVERSIONES A CORTO PLAZO | 0 | 0 |
| 11020010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 11020020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN | 0 | 0 |
| 11020030 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO | 0 | 0 |
| 11030000 | CLIENTES (NETO) | 68,367,792 | 65,404,542 |
| 11030010 | CLIENTES | 86,772,094 | 83,421,055 |
| 11030020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | -18,404,302 | -18,016,513 |
| 11040000 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 15,924,258 | 15,396,817 |
| 11040010 | OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 15,924,258 | 15,396,817 |
| 11040020 | ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES | 0 | 0 |
| 11050000 | INVENTARIOS | 19,422,828 | 19,983,869 |
| 11051000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 11060000 | OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 0 | 892,815 |
| 11060010 | PAGOS ANTICIPADOS | 0 | 0 |
| 11060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 11060030 | ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 11060050 | DERECHOS Y LICENCIAS | 0 | 0 |
| 11060060 | OTROS | 0 | 892,815 |
| 12000000 | ACTIVOS NO CIRCULANTES | 987,529,824 | 987,924,731 |
| 12010000 | CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 8,606,919 | 8,311,746 |
| 12020000 | INVERSIONES | 0 | 0 |
| 12020010 | INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 12020020 | INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO | 0 | 0 |
| 12020030 | INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12020040 | OTRAS INVERSIONES | 0 | 0 |
| 12030000 | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) | 952,215,763 | 954,246,405 |
| 12030010 | INMUEBLES | 1,193,713,902 | 1,191,407,730 |
| 12030020 | MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL | 343,260,141 | 342,496,187 |
| 12030030 | OTROS EQUIPOS | 134,981,538 | 134,579,286 |
| 12030040 | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | -755,065,831 | -750,321,560 |
| 12030050 | CONSTRUCCIONES EN PROCESO | 35,326,013 | 36,084,762 |
| 12040000 | PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 0 | 0 |
| 12050000 | ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 12060000 | ACTIVOS INTANGIBLES (NETO) | 0 | 0 |
| 12060010 | CRÉDITO MERCANTIL | 0 | 0 |
| 12060020 | MARCAS | 0 | 0 |
| 12060030 | DERECHOS Y LICENCIAS | 0 | 0 |
| 12060031 | CONCESIONES | 0 | 0 |
| 12060040 | OTROS ACTIVOS INTANGIBLES | 0 | 0 |
| 12070000 | ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 12080000 | OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES | 26,707,142 | 25,366,580 |
| 12080001 | PAGOS ANTICIPADOS | 0 | 0 |
| 12080010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 13,997,464 | 13,989,058 |
| 12080020 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 0 | 0 |
| 12080021 | ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 12080040 | CARGOS DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 12080050 | OTROS | 12,709,678 | 11,377,522 |
| 20000000 | PASIVOS TOTALES | 988,180,293 | 949,140,786 |
| 21000000 | PASIVOS CIRCULANTES | 150,769,684 | 128,948,600 |
| 21010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 39,003,340 | 28,362,981 |
| 21020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 18,694,151 | 18,684,080 |
| 21030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 1,364,063 | 1,437,431 |
| 21040000 | PROVEEDORES | 23,873,588 | 15,550,838 |
| 21050000 | IMPUESTOS POR PAGAR | 3,293,441 | 3,539,998 |
| 21050010 | IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR | 0 | 0 |
| 21050020 | OTROS IMPUESTOS POR PAGAR | 3,293,441 | 3,539,998 |
| 21060000 | OTROS PASIVOS CIRCULANTES | 64,541,101 | 61,373,272 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|-----------------|--|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 21060010 | INTERESES POR PAGAR | 4,216,925 | 4,292,270 |
| 21060020 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 21060030 | INGRESOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 21060050 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 26,921,750 | 23,267,799 |
| 21060060 | PROVISIONES | 0 | 0 |
| 21060061 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 21060080 | OTROS | 33,402,426 | 33,813,203 |
| 22000000 | PASIVOS NO CIRCULANTES | 837,410,609 | 820,192,186 |
| 22010000 | CRÉDITOS BANCARIOS | 166,118,813 | 151,446,613 |
| 22020000 | CRÉDITOS BURSÁTILES | 119,921,508 | 122,002,252 |
| 22030000 | OTROS PASIVOS CON COSTO | 3,332,438 | 3,423,407 |
| 22040000 | PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS | 0 | 0 |
| 22050000 | OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES | 548,037,850 | 543,319,914 |
| 22050010 | INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 15,178,083 | 15,036,137 |
| 22050020 | INGRESOS DIFERIDOS | 21,378,958 | 20,459,855 |
| 22050040 | BENEFICIOS A EMPLEADOS | 507,849,595 | 504,260,756 |
| 22050050 | PROVISIONES | 3,631,214 | 3,563,166 |
| 22050051 | PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 22050070 | OTROS | 0 | 0 |
| 30000000 | CAPITAL CONTABLE | 169,912,242 | 175,977,538 |
| 30010000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | 169,912,242 | 175,977,538 |
| 30030000 | CAPITAL SOCIAL | 175,726,546 | 213,529,892 |
| 30040000 | ACCIONES RECOMPRADAS | 0 | 0 |
| 30050000 | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 30060000 | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 30070000 | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | 0 | 0 |
| 30080000 | UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS) | -5,814,304 | -37,552,354 |
| 30080010 | RESERVA LEGAL | 0 | 0 |
| 30080020 | OTRAS RESERVAS | 0 | 0 |
| 30080030 | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES | 0 | 0 |
| 30080040 | RESULTADO DEL EJERCICIO | -5,814,304 | -37,552,354 |
| 30080050 | OTROS | 0 | 0 |
| 30090000 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | 0 | 0 |
| 30090010 | GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES | 0 | 0 |
| 30090020 | GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES | 0 | 0 |
| 30090030 | RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS | 0 | 0 |
| 30090040 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA | 0 | 0 |
| 30090050 | CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS | 0 | 0 |
| 30090060 | CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS | 0 | 0 |
| 30090070 | PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 |
| 30090080 | OTROS RESULTADOS INTEGRALES | 0 | 0 |
| 30020000 | CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| REF | CONCEPTOS | CIERRE PERIODO ACTUAL | CIERRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|-----------------------|---------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 91000010 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO | 25,282,307 | 6,797,069 |
| 91000020 | PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO | 172,350,714 | 89,671,093 |
| 91000030 | CAPITAL SOCIAL NOMINAL | 0 | 0 |
| 91000040 | CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN | 0 | 0 |
| 91000050 | FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD | 4,979,842 | 4,939,822 |
| 91000060 | NUMERO DE FUNCIONARIOS (*) | 2,269 | 2,246 |
| 91000070 | NUMERO DE EMPLEADOS (*) | 16,668 | 16,587 |
| 91000080 | NUMERO DE OBREROS (*) | 51,517 | 51,347 |
| 91000090 | NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*) | 0 | 0 |
| 91000100 | NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*) | 0 | 0 |
| 91000110 | EFFECTIVO RESTRINGIDO (1) | 0 | 0 |
| 91000120 | DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA | 0 | 0 |

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 40010000 | INGRESOS NETOS | 78,290,887 | 78,290,887 | 72,696,327 | 72,696,327 |
| 40010010 | SERVICIOS | 78,290,887 | 78,290,887 | 72,696,327 | 72,696,327 |
| 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 | 78,970,656 | 78,970,656 | 82,689,505 | 82,689,505 |
| 40021000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA | -679,769 | -679,769 | -9,993,178 | -9,993,178 |
| 40030000 | GASTOS GENERALES | 1,782,920 | 1,782,920 | 1,317,265 | 1,317,265 |
| 40040000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO | -2,462,689 | -2,462,689 | -11,310,443 | -11,310,443 |
| 40050000 | OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO | 1,102,915 | 1,102,915 | 128,743 | 128,743 |
| 40060000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*) | -1,359,774 | -1,359,774 | -11,181,700 | -11,181,700 |
| 40070000 | INGRESOS FINANCIEROS | 479,544 | 479,544 | 8,981,004 | 8,981,004 |
| 40070010 | INTERESES GANADOS | 479,544 | 479,544 | 353,227 | 353,227 |
| 40070020 | UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 0 | 0 | 8,627,777 | 8,627,777 |
| 40070030 | UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40070040 | UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40070050 | OTROS INGRESOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080000 | GASTOS FINANCIEROS | 4,934,074 | 4,934,074 | 4,940,234 | 4,940,234 |
| 40080010 | INTERESES DEVENGADOS A CARGO | 4,389,734 | 4,389,734 | 4,489,903 | 4,489,903 |
| 40080020 | PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO | 204,446 | 204,446 | 0 | 0 |
| 40080030 | PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO | 339,894 | 339,894 | 319,844 | 319,844 |
| 40080050 | PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40080060 | OTROS GASTOS FINANCIEROS | 0 | 0 | 130,487 | 130,487 |
| 40090000 | INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO | -4,454,530 | -4,454,530 | 4,040,770 | 4,040,770 |
| 40100000 | PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40110000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -5,814,304 | -5,814,304 | -7,140,930 | -7,140,930 |
| 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 | -5,814,304 | -5,814,304 | -7,140,930 | -7,140,930 |
| 40140000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40150000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | -5,814,304 | -5,814,304 | -7,140,930 | -7,140,930 |
| 40160000 | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40170000 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | -5,814,304 | -5,814,304 | -7,140,930 | -7,140,930 |
| 40180000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN | 0.00 | 0 | 0.00 | 0.00 |
| 40190000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA | 0 | 0 | 0.00 | 0.00 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 4020000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA | -5,814,304 | -5,814,304 | -7,140,930 | -7,140,930 |
| | 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 | -250,992 | -250,992 | -542,968 | -542,969 |
| 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 | -250,992 | -250,992 | -542,968 | -542,969 |
| 40300000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL | -6,065,296 | -6,065,296 | -7,683,898 | -7,683,899 |
| 40320000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 40310000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | -6,065,296 | -6,065,296 | -7,683,898 | -7,683,899 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | | AÑO ANTERIOR | |
|---------|---------------------------------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | | ACUMULADO | TRIMESTRE | ACUMULADO | TRIMESTRE |
| 9200010 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA | 10,180,111 | 10,180,111 | 9,029,907 | 9,029,907 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2014**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

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

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| REF | CUENTA / SUBCUENTA | AÑO | |
|----------|--|------------|-------------|
| | | ACTUAL | ANTERIOR |
| 92000030 | INGRESOS NETOS (**) | 78,290,887 | 72,696,327 |
| 92000040 | UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**) | -1,359,774 | -11,181,700 |
| 92000060 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**) | -5,814,304 | -7,140,930 |
| 92000050 | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**) | 0 | 0 |
| 92000070 | DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**) | 10,180,111 | 9,029,907 |

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| CONCEPTOS | CAPITAL SOCIAL | ACCIONES RECOMPRADAS | PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO | UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS | | OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS) | PARTICIPACIÓN CONTROLADORA | PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | TOTAL DE CAPITAL CONTABLE |
|--|--------------------|----------------------|------------------------------|---|--------------------------|----------------------------------|--|---|----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | | | | | | RESERVAS | UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS) | | | | |
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2013 | 113,624,347 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113,624,347 | 0 | 113,624,347 |
| AJUSTES RETROSPECTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CONSTITUCIÓN DE RESERVAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTROS MOVIMIENTOS | -4,480,132 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4,480,132 | 0 | -4,480,132 |
| RESULTADO INTEGRAL | -7,683,898 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7,683,898 | 0 | -7,683,898 |
| SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2013 | 101,460,317 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 101,460,317 | 0 | 101,460,317 |
| SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014 | 175,977,538 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 175,977,538 | 0 | 175,977,538 |
| AJUSTES RETROSPECTIVOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CONSTITUCIÓN DE RESERVAS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS DECRETADOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OTROS MOVIMIENTOS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO INTEGRAL | -6,065,296 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6,065,296 | 0 | -6,065,296 |
| SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014 | 169,912,242 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 169,912,242 | 0 | 169,912,242 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y
2013

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

| REF | CUENTA/SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| 50010000 | UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | -5,814,304 | -7,140,930 |
| 50020000 | +(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO | 7,701,289 | 8,931,246 |
| 50020010 | + ESTIMACIÓN DEL PERIODO | 496,279 | 1,484,483 |
| 50020020 | +PROVISIÓN DEL PERIODO | 7,205,010 | 7,446,763 |
| 50020030 | + (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS | 0 | 0 |
| 50030000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 10,384,556 | 402,130 |
| 50030010 | + DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO | 10,180,111 | 9,029,907 |
| 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 | 204,445 | -8,627,777 |
| 50030080 | (-) +OTRAS PARTIDAS | 0 | 0 |
| 50040000 | +(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 4,729,627 | 4,940,234 |
| 50040010 | (+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO | 4,729,627 | 4,940,234 |
| 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 | 17,001,168 | 7,132,680 |
| 50060000 | FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN | 5,594,325 | 8,693,029 |
| 50060010 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES | -3,280,838 | -3,927,684 |
| 50060020 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS | 531,482 | 1,971,395 |
| 50060030 | + (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES | 0 | 0 |
| 50060040 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES | 8,322,749 | 9,704,307 |
| 50060050 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS | 20,932 | 945,011 |
| 50060060 | + (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS | 0 | 0 |
| 50070000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 22,595,493 | 15,825,709 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| 50080000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -9,472,453 | -6,389,505 |
| 50080010 | (-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 50080020 | +DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE | 0 | 0 |
| 50080030 | (-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | -8,131,891 | -6,730,800 |
| 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 | -1,340,562 | 341,295 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| 50090000 | FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 18,209,243 | -11,518,757 |
| 50090010 | + FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 50090020 | + FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090030 | + OTROS FINANCIAMIENTOS | 23,273,967 | -1,457,033 |
| 50090040 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS | 0 | 0 |
| 50090050 | (-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES | 0 | 0 |
| 50090060 | (-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS | 173,365 | -5,587,009 |
| 50090070 | + (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL | 0 | 0 |
| 50090080 | (-) DIVIDENDOS PAGADOS | 0 | 0 |
| 50090090 | + PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 50090100 | + APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL | 0 | 0 |
| 50090110 | (-)INTERESES PAGADOS | -4,804,974 | -4,379,745 |
| 50090120 | (-)RECOMPRA DE ACCIONES | 0 | 0 |
| 50090130 | + (-) OTRAS PARTIDAS | -433,115 | -94,970 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

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

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2014 Y
2013

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| REF | CUENTA/SUBCUENTA | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|----------|---|------------|--------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50100000 | INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 31,332,283 | -2,082,553 |
| 50110000 | CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | 0 | 0 |
| 50120000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO | 35,515,550 | 35,968,375 |
| 50130000 | EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 66,847,833 | 33,885,822 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

1° TRIMESTRE 2014

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 96 422 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:
70 454 TRABAJADORES PERMANENTES
21 334 TEMPORALES
4 634 EVENTUALES
Y CON 40 024 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.24%* DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 3.36% EN EL PERÍODO 2002-2014, CON UN DECRECIMIENTO HASTA MARZO DE 2014 DE 1.45% RESPECTO A MARZO DE 2013, CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS CON LA ZONA CENTRAL, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.31% PARA EL PERÍODO 2002-2014, OBTENIENDO HASTA MARZO DE 2014 EL 2.75% DE CRECIMIENTO RESPECTO A MARZO DE 2013 CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

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

TIENE HASTA MARZO DEL AÑO 2014, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 54 036.88 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 190 CENTRALES CFE (INCLUYENDO LA EXTINTA LFC QUE SE TIENEN EN COMODATO) Y 28 DE PIE; 717 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (650 DEL RESTO DEL PAÍS Y 67 DEL ÁREA CENTRAL), ADEMÁS DE 80 DE PIE (75 DE CICLO COMBINADO Y LOS 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA), OBTENIÉNDOSE EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 58 873.831 GWH (INCLUYENDO LA EXTINTA LFC).

| NO. | TIPO | UNIDADES |
|-----|----------------------------|--|
| 1 | NUCLEOELÉCTRICA | 2 |
| 79 | HIDROELÉCTRICA 1 | 216 (178 DEL RESTO DEL PAÍS Y 38 DEL |
| | ÁREA CENTRAL) | |
| 3 | EOLIELÉCTRICA | 106 |
| 27 | VAPOR CONVENCIONAL 1 | 90 (86 DEL RESTO DEL PAÍS Y 4 EL ÁREA |
| | CENTRAL) | |
| 13 | CICLO COMBINADO* | 63 |
| 46 | TURBOGÁS 1 | 108 (83 DEL RESTO DEL PAÍS Y 25 DEL ÁREA |
| | CENTRAL) | |
| 9 | COMBUSTIÓN INTERNA | 77 |
| 7 | GEOTERMOELÉCTRICA | 38 |
| 1 | DUAL | 7 |
| 2 | CARBOELÉCTRICA | 8 |
| 2 | FOTOVOLTAICA | 2 |
| 28 | PRODUCTORES INDEPENDIENTES | 80 2 |

1 DATOS QUE INCLUYEN A LA EXTINTA LUZ Y FUERZA DEL CENTRO.

2 75 DE CICLO COMBINADO Y 5 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA

* CIFRA PRELIMINAR AL PRIMER TRIMESTRE DE 2014.

LA CFE MANTIENE Y OPERA A MARZO DE 2014 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:
17 364 TRABAJADORES3 (17 090 DEL RESTO DEL PAÍS Y 274 DEL ÁREA CENTRAL).

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

TRANSMISIÓN Y TRANSFORMACIÓN

PARA TRANSMITIR LA ENERGÍA DE LAS CENTRALES GENERADORAS Y LA IMPORTADA, LA SUBDIRECCIÓN DE TRANSMISIÓN DE CFE OPERÓ CON 6 936 TRABAJADORES3 (5 900 DEL RESTO DEL PAÍS Y 1 036 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE MARZO DE 2014.

PARA EL TRANSPORTE Y TRANSFORMACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA A LAS REDES DE DISTRIBUCIÓN SE DISPONE DE UNA SUBDIRECCIÓN, 3 COORDINACIONES, 8 GERENCIAS, 9 GERENCIAS REGIONALES DE TRANSMISIÓN Y 52 SUBÁREAS, QUE ATIENDEN Y DAN MANTENIMIENTO HASTA MARZO DE 2014 CON LA ZONA CENTRAL (EX LFC) A 52 828 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 029 KM DE 400 KV, 28 249 KM DE 230 KV Y 550 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 186 573 MVA EN 471 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 1 534 TRABAJADORES3 (1 315 DEL RESTO DEL PAÍS Y 219 DEL ÁREA CENTRAL) A MARZO DE 2014.

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

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

HASTA MARZO DE 2014, LA CFE DISTRIBUYE Y COMERCIALIZA A DETALLE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO, ATENDIENDO DIRECTAMENTE AL 100% DE LOS USUARIOS DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL PAÍS. LA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN DE CFE OPERÓ HASTA MARZO DE 2014 CON 57 042 TRABAJADORES3 (44 316 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 726 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 152 ZONAS Y 1 323 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 226 CAJEROS CFEMÁTICOS. SE INCLUYE A LA EXTINTA LFC.

ATIENDE HASTA MARZO DE 2014 DIRECTAMENTE A 37 709 829 USUARIOS, SIENDO 7 347 402 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS (EXTINTA LFC), ASÍ COMO 30 362 427 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA MARZO DE 2014 CON LA EXTINTA LFC, DE UN TOTAL DE 814 249.1 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 53 869.6 MVA Y 1 900 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 107 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 350 484 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 49 248 MVA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 3 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA PRESENTACIÓN DEL INFORME DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, SE PRESENTAN DE MANERA INTEGRAL EN EL ARCHIVO DENOMINADO IFRSTRIM.PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| BANCARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COMERCIO EXTERIOR | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 12/1351 EXPORT DEVELOPMENT C | SI | 12/10/2010 | 18/11/2020 | TIIE 28 + 1.85 | 248,300 | 0 | 248,300 | 248,300 | 248,300 | 744,900 | | | | | | |
| 12/501 ICO | SI | 18/12/2006 | 03/01/2022 | TIIE 91 + 0.25 | 39,273 | 39,273 | 78,547 | 78,547 | 78,547 | 314,188 | | | | | | |
| 12/2051 Export Development C | SI | 19/10/2012 | 19/04/2023 | TIIE 28 + 1.85 | 335,186 | 0 | 335,186 | 335,186 | 335,186 | 1,843,523 | | | | | | |
| 11/0052 -Eximbank Japon No. | SI | 17/12/2001 | 04/07/2015 | CIRR | | | | | | | 79,741 | 0 | 62,767 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0053 - Skandinaviska Ensk | SI | 27/09/1989 | 27/12/2017 | CIRR | | | | | | | 1,628 | 0 | 1,628 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0054 -UBS, AG | SI | 12/12/1985 | 31/07/2018 | SEBR | | | | | | | 2,951 | 1,786 | 2,629 | 707 | 0 | 0 |
| 11/0055 -UBS, AG | SI | 12/12/1985 | 31/07/2018 | SEBR | | | | | | | 282,490 | 43,470 | 214,723 | 145,505 | 96,876 | 53,504 |
| 11/0061 -Bilbao Vizcaya No. | SI | 24/03/1995 | 01/05/2018 | CIRR | | | | | | | 35,560 | 30,301 | 53,046 | 31,134 | 12,924 | 6,918 |
| 11/0062 -Bilbao Vizcaya No. | SI | 24/03/1995 | 01/05/2018 | CIRR | | | | | | | 16,038 | 12,479 | 15,421 | 4,570 | 691 | 14 |
| 11/0069 -BNP Paribas No. 1 (| SI | 20/09/2000 | 01/03/2015 | LIBOR 6M+1.2 | | | | | | | 16,898 | 0 | 12,594 | 4,145 | 0 | 0 |
| 11/0072 -Natixis | SI | 17/04/1989 | 17/04/2019 | FIJA+2 | | | | | | | 7,748 | 813 | 8,561 | 8,561 | 8,561 | 27,536 |
| 11/0074 -Instituto de Credit | SI | 30/05/1991 | 21/06/2021 | FIJA+1.25 | | | | | | | 6,043 | 0 | 6,043 | 6,043 | 6,043 | 21,151 |
| 11/0075 -Instituto de Credit | SI | 30/05/1991 | 21/06/2021 | FIJA+1.25 | | | | | | | 129,807 | 0 | 129,807 | 129,807 | 129,807 | 454,326 |
| 11/0076 -Instituto de Credit | SI | 28/02/1991 | 26/07/2021 | FIJA+1.25 | | | | | | | 4,760 | 4,760 | 9,519 | 9,519 | 9,519 | 33,317 |
| 11/0077 -Instituto de Credit | SI | 10/01/1992 | 28/03/2022 | FIJA+1.25 | | | | | | | 12,887 | 12,887 | 25,774 | 25,774 | 25,774 | 103,095 |
| 11/0078 -Instituto de Credit | SI | 06/02/1992 | 28/03/2022 | FIJA+1.25 | | | | | | | 1,932 | 1,932 | 3,864 | 3,864 | 3,864 | 15,456 |
| 11/0079 -Instituto de Credit | SI | 06/02/1992 | 28/03/2022 | FIJA+1.25 | | | | | | | 950 | 950 | 1,899 | 1,899 | 1,899 | 7,597 |
| 11/0080 -Instituto de Credit | SI | 12/11/1992 | 02/02/2023 | FIJA+1.25 | | | | | | | 3,020 | 3,020 | 6,041 | 6,041 | 6,041 | 30,205 |
| 11/0083 -EDC No. 14 | SI | 23/10/1998 | 01/12/2017 | LIBOR 6M+0.5 | | | | | | | 10,376 | 2,184 | 1,729 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0087 -Bayerische Landesba | SI | 02/04/1996 | 01/07/2017 | CIRR | | | | | | | 129,181 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0088 - Bayerische Landesb | SI | 02/04/1996 | 01/07/2017 | LIBOR 6M+0.34 | | | | | | | 18,082 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0096 - Standard Chartered | SI | 04/01/2002 | 04/01/2014 | LIBOR 6M+0.5 | | | | | | | 56,509 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0300 -Standard Chartered | SI | 01/08/2004 | 28/09/2016 | FIJA+3.66 | | | | | | | 76,375 | 76,375 | 152,750 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0650 -Bco. Santander Cent | SI | 31/08/2005 | 31/08/2015 | LIBOR 6M+0.25 | | | | | | | 28,293 | 8,299 | 19,994 | 0 | 0 | 0 |
| 11/0700 - Bco. Santander Cen | SI | 31/08/2005 | 31/08/2014 | EURIBOR 6M+0.5 | | | | | | | 43,018 | 726 | 21,381 | 0 | 0 | 0 |
| 11/1306 -The Toronto-Dominio | SI | 14/11/2008 | 05/08/2015 | LIBOR 6M+0.65 | | | | | | | 780 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11/1406 - Eximbank Japon No. | SI | 18/11/2009 | 18/04/2019 | CIRR | | | | | | | 178,118 | 0 | 122,275 | 70,093 | 57,914 | 36,305 |
| 11/1506 -Skandinaviska Enski | SI | 29/09/2002 | 30/12/2015 | CIRR | | | | | | | 5,419 | 2,269 | 5,419 | 0 | 0 | 0 |
| 11/1856 - JPMorgan CGF - Exi | SI | 09/05/2011 | 09/11/2017 | LIBOR 6M+0.65 | | | | | | | 265,188 | 28,608 | 293,796 | 247,741 | 77,336 | 0 |
| 11/2206 - Sovereing Bank MA | SI | 21/02/2012 | 15/06/2018 | FIJA+1.36 | | | | | | | 89,548 | 0 | 89,548 | 33,071 | 0 | 0 |
| 11/2256 -Deutsche Bank Trust | SI | 31/01/2013 | 29/08/2014 | LIBOR 6M+0.25 | | | | | | | 80,224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 11/2706 -Export Development | SI | 31/01/2013 | 31/12/2020 | CIRR | | | | | | | 4,746 | 4,746 | 9,492 | 9,492 | 9,492 | 4,746 |
| 11/2806 - Bank of America CG | SI | 07/08/2013 | 31/12/2019 | LIBOR 6M+0.875 | | | | | | | 84,432 | 84,432 | 168,865 | 168,865 | 168,865 | 61,171 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| 11/2856 -BNP Paribas Fortis | SI | 05/05/2013 | 01/05/2016 | EURIBOR 6M+1 | | | | | | | 49,361 | 7,274 | 49,361 | 11,092 | 0 | 0 |
| 11/3156 -BNP Paribas Fortis | SI | 12/11/2013 | 30/05/2015 | LIBOR 6M+1 | | | | | | | 3,202 | 0 | 1,601 | 0 | 0 | 0 |
| 12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI | SI | 19/03/2010 | 19/03/2020 | FIJA CIRR+1.02 | | | | | | | 178,601 | 178,601 | 357,202 | 357,202 | 357,202 | 714,404 |
| 12/350 BNP | SI | 31/01/2005 | 13/02/2017 | CIRR FIJA 4.75 | | | | | | | 14,133 | 14,133 | 28,266 | 28,266 | 14,133 | 0 |
| 12/33 DEUSCHE BANK 1 | SI | 08/09/2003 | 18/06/2015 | CIRR FIJA 4.34 | | | | | | | 61,992 | 0 | 61,992 | 0 | 0 | 0 |
| 12/101 HSBC | SI | 10/07/2002 | 01/06/2016 | 6.44 | | | | | | | 41,783 | 0 | 41,783 | 20,892 | 0 | 0 |
| 12/2002 Santander 8 | SI | 30/11/2012 | 30/05/2023 | LIBOR 6 + 2.5 | | | | | | | 554,749 | 0 | 554,749 | 554,749 | 554,749 | 3,051,119 |
| 12/2003 Agence Francaise Dev | SI | 04/10/2012 | 15/04/2032 | LIBOR 6 + 2.21 | | | | | | | 116,708 | 0 | 233,417 | 233,417 | 233,417 | 3,384,544 |
| 12/1553 SANTANDER 3 | SI | 30/08/2010 | 19/03/2029 | FIJA CIRR+1.02 | | | | | | | 178,679 | 178,679 | 357,357 | 357,357 | 357,357 | 4,013,985 |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BANCA COMERCIAL | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11/1806 -Banco Santander, SA | NO | 03/04/2011 | 30/04/2014 | TIIE 28-0.95 | 288,315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/1807 -Banco Santander, SA | NO | 03/04/2011 | 30/04/2014 | TIIE 28-0.95 | 0 | 0 | 2,213,485 | 4,000,000 | 4,000,000 | 0 | | | | | | |
| 11/2006 -Banamex | NO | 21/07/2011 | 21/07/2014 | TIIE 28-1 | 3,000,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2056 -NAFIN | NO | 29/09/2011 | 29/09/2023 | TIIE 28-1.65 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,500,000 | | | | | | |
| 11/2406 -Banobras | NO | 07/11/2012 | 07/05/2015 | TIIE 28-0.78 | 0 | 0 | 4,000,000 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2456 -Banorte | NO | 14/11/2012 | 14/11/2015 | TIIE 182-0.98 | 1,000,000 | 0 | 1,000,000 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2506 -Banorte | NO | 18/12/2012 | 18/12/2015 | TIIE 182-0.75 | 666,667 | 0 | 666,667 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2556 -Banco Inbursa, SA | NO | 03/04/2011 | 30/04/2014 | TIIE 91-0.95 | 5,100,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2606 -Banco Invex, SA | NO | 03/04/2011 | 30/04/2014 | TIIE 91-0.95 | 911,685 | 0 | 1,786,515 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/2756 -BBVA Bancomer | NO | 13/08/2013 | 29/07/2016 | TIIE 182-0.55 | 0 | 0 | 0 | 2,000,000 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/3006 -HSBC Mexico, SA | NO | 23/10/2013 | 23/10/2018 | TIIE 28+0.75 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,000,000 | | | | | | |
| 11/3106 -Banorte | NO | 29/10/2013 | 29/10/2016 | TIIE 182+0.75 | 0 | 0 | 0 | 5,000,000 | 0 | 0 | | | | | | |
| 11/3206 -Banco Santander, S. | NO | 21/03/2014 | 30/03/2018 | TIIE 91+0.65 | 0 | 0 | 2,100,000 | 2,100,000 | 2,100,000 | 0 | | | | | | |
| 12/50 BANAMEX 1 | NO | 13/05/2004 | 21/05/2014 | CETES 182 + .65 | 50,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/150 BANAMEX 2 | NO | 30/06/2004 | 02/07/2014 | CETES 182 + .65 | 28,324 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/200 BANAMEX 3 | NO | 10/09/2004 | 02/07/2014 | CETES 182 + .65 | 1,351 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/51 BBVA BANCOMER 4 | NO | 13/05/2004 | | 9.65 | 50,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/100 BBVA BANCOMER 5 | NO | 08/09/2004 | 19/09/2014 | 9.41 | 139,063 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/450 BBVA BANCOMER 6 | NO | 08/09/2006 | | 8.79 | 107,766 | 107,766 | 215,532 | 107,766 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1151 BBVA BANCOMER 11 | NO | 25/11/2009 | | TIIE 28 + 1.70 | 191,649 | 0 | 191,649 | 191,649 | 191,649 | 383,298 | | | | | | |
| 12/1251 BBVA BANCOMER 12 | NO | 28/06/2010 | 28/06/2020 | TIIE 28 + 1.59 | 181,500 | 0 | 181,500 | 181,500 | 181,500 | 453,750 | | | | | | |
| 12/1401 BBVA BANCOMER 14 | NO | 28/01/2011 | | 8.82 | 55,000 | 55,000 | 110,000 | 110,000 | 110,000 | 330,000 | | | | | | |
| 12/1552 SANTANDER 2 | NO | 30/11/2010 | 19/04/2016 | TIIE 28 + 0.80 | 294,197 | 0 | 294,197 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1551 SANTANDER 4 | NO | 30/11/2010 | 19/04/2016 | TIIE 28 + 1.00 | 180,868 | 0 | 180,868 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|----------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| 12/1601 SANTANDER 5 | NO | 06/07/2011 | 30/08/2016 | TIIE 28 + 1.00 | 81,101 | 81,101 | 162,202 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1602 SANTANDER 6 | NO | 06/07/2011 | 30/08/2016 | TIIE 28 + .95 | 140,604 | 140,604 | 281,208 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1651 BANAMEX 8 | NO | 12/10/2011 | 12/10/2021 | TIIE 28 + .013 | 149,332 | 0 | 149,332 | 149,332 | 149,332 | 597,329 | | | | | | |
| 12/1701 BBVA BANCOMER 15 | NO | 06/12/2011 | 06/12/2021 | TIIE 28 + .0143 | 300,000 | 0 | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 1,200,000 | | | | | | |
| 12/1751 BANAMEX 9 | NO | 21/12/2011 | 17/01/2022 | TIIE 28 + .0149 | 200,000 | 0 | 200,000 | 200,000 | 200,000 | 800,000 | | | | | | |
| 12/1801 HSBC 2 | NO | 14/02/2012 | 14/02/2022 | TIIE 28 + .0135 | 65,000 | 65,000 | 130,000 | 130,000 | 130,000 | 520,000 | | | | | | |
| 12/1851 BANORTE 1 | NO | 18/04/2012 | 18/04/2022 | TIIE 182 + .90 | 452,964 | 0 | 452,964 | 452,964 | 452,964 | 2,038,338 | | | | | | |
| 12/1901 BBVA BANCOMER 16 | NO | 15/06/2012 | 15/06/2022 | | 585,092 | 0 | 585,092 | 585,092 | 585,092 | 2,632,915 | | | | | | |
| 12/2101 Banamex 11 | NO | 28/06/2013 | 28/06/2018 | TIIE 28 + 0.75 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2,000,000 | | | | | | |
| 12/2151 Banamex 12 | NO | 08/07/2013 | 09/07/2018 | TIIE 28 + 0.75 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 600,000 | | | | | | |
| 12/2251 BBVA BANCOMER 18 | NO | 11/12/2013 | 11/12/2023 | TIIE 28 + 0.85 | 130,754 | 0 | 130,754 | 130,754 | 130,754 | 784,521 | | | | | | |
| 12/2201 Banorte 2 | NO | 29/08/2013 | 29/08/2018 | TIIE 182 + 0.75 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,132,325 | | | | | | |
| 11/1507 -Banco Santander, S. | SI | 12/07/2010 | 30/09/2016 | LIBOR 6M+1.6 | | | | | | | 882,909 | 123,769 | 507,457 | 507,457 | 0 | |
| 11/2906 - BBVA Bancomer, S.A | SI | 26/08/2013 | 26/08/2018 | LIBOR 6M+1.15 | | | | | | | 16,354,623 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| 12/250 BANCOMEXT 8 | NO | 14/12/2004 | | 5.45 | | | | | | | 261,674 | 0 | 130,837 | 0 | 0 | |
| OTROS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PRODUCTORES EXTERNOS | NO | | | | | | | | | | 0 | 2,346,956 | 2,019,853 | 2,833,441 | 3,154,498 | |
| PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES | NO | | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 8,822 | |
| TOTAL BANCARIOS | | | | | 14,973,991 | 488,744 | 15,993,998 | 16,301,090 | 9,193,324 | 21,875,087 | 20,371,156 | 3,169,449 | 5,783,440 | 5,810,704 | 5,286,962 | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|--|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| BURSÁTILES | | | | | | | | | | | | | | | | |
| LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO) | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUIROGRAFARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11/1557 -Indeval, SA de CV | NO | 30/11/2010 | 28/11/2020 | TIIE 28 y FIJA | 12,500,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,500,000 | | | | | | |
| 11/2656 -Indeval, SA de CV | NO | 28/06/2013 | 22/06/2018 | TIIE 28+0.15 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,250,000 | | | | | | |
| 11/3056 -Indeval, SA de CV | NO | 12/11/2013 | 03/11/2023 | FIJA 7.77 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6,750,000 | | | | | | |
| 12/601 BANAMEX 4 | NO | 03/11/2006 | 03/10/2036 | 8.58 | 83,664 | 0 | 83,664 | 83,664 | 83,664 | 1,589,623 | | | | | | |
| 12/451 BANAMEX 5 | NO | 27/10/2006 | 30/09/2016 | CETES 91 + 40 | 50,000 | 50,000 | 100,000 | 50,000 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1001 BANAMEX 6 | NO | 06/08/2009 | 26/07/2019 | 8.85 | 280,835 | 280,835 | 561,669 | 561,669 | 561,669 | 842,504 | | | | | | |
| 12/1301 BBVA BANCOMER 13 | NO | 21/07/2010 | | TIIE 28 + 0.45 | 162,500 | 162,500 | 325,000 | 325,000 | 325,000 | 812,500 | | | | | | |
| 12/751 BBVA BANCOMER 7 | NO | 13/08/2007 | 04/08/2017 | CETES 182 + 25 | 87,731 | 87,731 | 175,462 | 175,462 | 87,731 | 0 | | | | | | |
| 12/901 BBVA BANCOMER 8 | NO | 28/04/2009 | 17/04/2019 | 8.85 | 259,464 | 0 | 259,464 | 259,464 | 259,464 | 389,196 | | | | | | |
| 12/951 BBVA BANCOMER 9 | NO | 28/04/2009 | 17/04/2019 | 4.8 | 146,683 | 0 | 146,683 | 146,683 | 146,683 | 220,024 | | | | | | |
| 12/1101 BBVA BANCOMER 10 | NO | 06/08/2009 | | 4.6 | 115,925 | 115,925 | 231,850 | 231,850 | 231,850 | 347,775 | | | | | | |
| 12/801 DEUSCHE BANK 2 | NO | 20/11/2007 | 10/11/2017 | CETES 182 + 0.2 | 120,423 | 0 | 120,423 | 120,423 | 120,423 | 0 | | | | | | |
| 12/300 ING BANK 2 | NO | 03/05/2004 | 06/03/2015 | CETES 91 + 0.79 | 385,000 | 385,000 | 0 | 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 | 0 | 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 | 0 | 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 | 0 | | | | | | |
| 12/1102 ING BANK 6 | NO | 02/10/2009 | 13/09/2024 | 5.04 | 104,296 | 104,296 | 208,592 | 208,592 | 208,592 | 1,355,847 | | | | | | |
| 12/701 IXE BANCO 1 | NO | 04/06/2007 | | CETES 182 + 0.2 | 175,052 | 0 | 175,052 | 175,052 | 87,526 | 0 | | | | | | |
| 12/401 IXE, HSBC Y BBVA BANC | NO | 26/04/2006 | 15/04/2016 | CETES 91 + 0.43 | 700,000 | 0 | 700,000 | 350,000 | 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 | 0 | 0 | | | | | | |
| 12/1952 BBVA BANCOMER 17 | NO | 21/09/2012 | 18/08/2042 | | 74,900 | 74,900 | 149,800 | 149,800 | 149,800 | 3,670,098 | | | | | | |
| 12/1951 BANAMEX 10 | NO | 21/09/2012 | 18/08/2042 | | 74,900 | 74,900 | 149,800 | 149,800 | 149,800 | 3,670,098 | | | | | | |
| 12/1953 SANTANDER 7 | NO | 21/09/2012 | 18/08/2042 | | 74,900 | 74,900 | 149,800 | 149,800 | 149,800 | 3,670,098 | | | | | | |
| 12/1451 BANAMEX 7 | NO | 17/02/2011 | | TIIE 28 + 0.45 | 190,000 | 190,000 | 380,000 | 380,000 | 380,000 | 950,000 | | | | | | |
| 11/1906 -Deustche Bank Trust | SI | 19/05/2011 | 19/11/2021 | FIJA+4.875 | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13,083,700 |
| 11/2156 -Deustche Bank Trust | SI | 07/02/2012 | 14/02/2042 | FIJA+5.75 | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9,812,775 |
| 11/2956 - Deustche Bank Trus | SI | 17/10/2013 | 15/01/2024 | FIJA+4.875 | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16,354,625 |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| COLOCACIONES PRIVADAS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| QUIROGRAFARIOS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CON GARANTÍA | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11/0098 -Goldman-Aron No. 1 | SI | 09/09/2002 | 19/12/2036 | FIJA+8.42 | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3,525,717 |

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

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA DE FIRMA / CONTRATO | FECHA DE VENCIMIENTO | TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--|-------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| 11/0706 - Goldman Sachs | SI | 15/12/2006 | 15/12/2036 | LIBOR 6M+0.495 | | | | | | | 111,211 | 0 | 111,211 | 111,211 | 111,211 | 2,113,018 |
| 12/551 GOLDMAN SACHS | SI | 01/11/2006 | 12/12/2036 | LIBOR 6 + 0.495 | | | | | | | 266,428 | 0 | 266,428 | 266,428 | 266,428 | 5,062,127 |
| TOTAL BURSÁTILES | | | | | 16,150,899 | 2,165,613 | 5,046,511 | 4,446,511 | 3,325,844 | 56,017,763 | 377,639 | 0 | 377,639 | 377,639 | 377,639 | 49,951,962 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

| TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN | INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO) | FECHA CONCERTACIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL | | | | | | VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA | | | | | |
|---|--------------------------------|--------------------|----------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | | INTERVALO DE TIEMPO | | | | | |
| | | | | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS | AÑO ACTUAL | HASTA 1 AÑO | HASTA 2 AÑOS | HASTA 3 AÑOS | HASTA 4 AÑOS | HASTA 5 AÑOS O MÁS |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | | | | | | | | | | | | |
| CATS | SI | | | | | | | | | 1,271,209 | 92,854 | 642,391 | 1,998,060 | 324,437 | 367,550 |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1,271,209 | 92,854 | 642,391 | 1,998,060 | 324,437 | 367,550 |
| PROVEEDORES | | | | | | | | | | | | | | | |
| PEMEX | NO | | | 0 | 13,495,466 | | | | | | | | | | |
| PROVEEDORES | NO | | | 0 | 10,378,122 | | | | | | | | | | |
| TOTAL PROVEEDORES | | | | 0 | 23,873,588 | | | | | 0 | 0 | | | | |
| OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | | | | | | | | | | | | |
| BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | NO | | | 0 | 26,921,750 | 35,651,423 | 35,651,423 | 35,651,423 | 400,895,326 | | | | | | |
| VARIOS | NO | | | 0 | 37,619,351 | 0 | 0 | 0 | 0 | | | | | | |
| FIBRA OPTICA | NO | | | 0 | 0 | 179,226 | 89,613 | 89,613 | 537,674 | | | | | | |
| DESMANTELAM. PLANTA NUCLEAR | NO | | | 0 | 0 | 363,121 | 181,561 | 181,561 | 2,904,971 | | | | | | |
| INGRESOS POR REALIZAR A TER | NO | | | 0 | 0 | 1,024,142 | 512,071 | 512,071 | 18,434,548 | | | | | | |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS DER | NO | | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,178,083 |
| TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES | | | | 0 | 64,541,101 | 37,217,912 | 36,434,668 | 36,434,668 | 422,772,519 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15,178,083 |
| TOTAL GENERAL | | | | 31,124,890 | 91,069,046 | 58,258,421 | 57,182,269 | 48,953,836 | 500,665,369 | 22,020,004 | 3,262,303 | 6,803,470 | 8,186,403 | 5,989,038 | 151,371,803 |

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2014**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

| POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS) | DÓLARES | | OTRAS MONEDAS | | TOTAL MILES DE PESOS |
|---|--------------------|---------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | MILES DE DÓLARES | MILES DE PESOS | |
| ACTIVO MONETARIO | 326,568 | 4,272,718 | 6,870 | 88,707 | 4,361,425 |
| CIRCULANTE | 326,568 | 4,272,718 | 6,870 | 88,707 | 4,361,425 |
| NO CIRCULANTE | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PASIVO | 13,833,481 | 180,993,115 | 477,002 | 6,240,944 | 187,234,059 |
| CIRCULANTE | 1,862,489 | 24,368,247 | 65,589 | 858,144 | 25,226,391 |
| NO CIRCULANTE | 11,970,992 | 156,624,868 | 411,413 | 5,382,800 | 162,007,668 |
| SALDO NETO | -13,506,913 | -176,720,397 | -470,132 | -6,152,237 | -182,872,634 |

OBSERVACIONES

DÓLARES ESTADOUNIDENSES IMPORTE
T DE C \$13.0837
ACTIVOS.- \$326,568
PASIVO A LARGO PLAZO.- \$11,970,992
PASIVO A CORTO PLAZO.- \$1,862,489

YENES JAPONESES
T DE C \$0.1268
ACTIVOS.- \$699,582
PASIVO LARGO PLAZO.- \$37,153,208
PASIVO CORTO PLAZO.- \$2,033,586

FRANCOS SUIZOS
T DE C \$14.7808
PASIVO LARGO PLAZO.- \$34,545
PASIVO CORTO PLAZO.- \$30,793

EUROS
T DE C \$17.9936
PASIVO LARGO PLAZO.- \$8,656
PASIVO CORTO PLAZO.- \$7,639

CORONA SUECA
T DE C \$2.0171
PASIVO LARGO PLAZO.- \$2,686
PASIVO CORTO PLAZO.- \$3,811

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **CFE**
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE **01** AÑO **2014**

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

CONSOLIDADO
 Impresión Final

| PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS | VENTAS | | % DE PARTICIPACION EN EL MERCADO | PRINCIPALES | |
|--|---------------|-------------------|----------------------------------|-------------|----------------------|
| | VOLUMEN | IMPORTE | | MARCAS | CLIENTES |
| INGRESOS NACIONALES | | | | | |
| SERVICIO DOMESTICO | 11,242 | 14,460,951 | 100.00 | | DOMESTICO |
| SERVICIO COMERCIAL | 3,170 | 9,332,437 | 100.00 | | COMERCIAL |
| SERVICIO ALUMBRADO P | 2,142 | 4,844,971 | 100.00 | | PUBLICO |
| SERVICIO AGRICOLA | 2,111 | 364,357 | 100.00 | | AGRICOLA |
| SECTOR INDUSTRIAL | 28,615 | 47,121,271 | 100.00 | | SECTOR INDUSTRIAL |
| OTROS PROGRAMAS | 0 | 1,793,075 | 100.00 | | TODOS LOS SECTORES |
| INGRESOS POR EXPORTACIÓN | | | | | |
| ENERGIA EXPORTACIÓN | 219 | 145,907 | 0.00 | | CASIO |
| ENERGIA EXPORTACIÓN | 6 | 17,588 | 0.00 | | AMERICAN ELECT POWER |
| ENERGIA EXPORTACIÓN | 127 | 191,680 | 0.00 | | INDE INST. ELECTRIF |
| ENERGIA EXPORTACIÓN | 4 | 1,225 | 0.00 | | ADMON DEL MERCADO MA |
| ENERGIA EXPORTACIÓN | 44 | 17,425 | 0.00 | | BELIZE ELECTRICITY |
| INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO | | | | | |
| TOTAL | 47,680 | 78,290,887 | | | |

OBSERVACIONES

RELACIONADO CON LA INFORMACIÓN DE LOS INGRESOS OBTENIDOS POR EXPORTACIÓN DE VENTA DE ENERGIA SEGÚN DATOS INFORMATIVOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2014, NO SE TIENE DISPONIBILIDAD A LA INFORMACIÓN DE LOS DATOS ESTADISTICOS DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO DE LOS PAISES A LOS QUE SE LES VENDE LA ENERGÍA ELECTRICA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 01 AÑO 2014

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

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

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

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

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

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2014 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL ORGANISMO UTILIZA PRINCIPALMENTE "SWAPS" DE TASA DE INTERÉS Y DE DIVISAS Y CONTRATOS "FORWARD" DE DIVISAS PARA ADMINISTRAR SU EXPOSICIÓN A LAS FLUCTUACIONES DE TASAS DE INTERÉS Y DE MONEDA EXTRANJERA. CFE DOCUMENTA FORMALMENTE TODAS LAS RELACIONES DE COBERTURA, EN DONDE DESCRIBE LOS OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS DE LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA LLEVAR A CABO TRANSACCIONES CON DERIVADOS. LA POLÍTICA DEL ORGANISMO ES NO REALIZAR OPERACIONES ESPECULATIVAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

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

ESTE MÉTODO CONOCIDO COMO "SHORT CUT METHOD" NO ESTÁ PERMITIDO BAJO LA NORMATIVIDAD DE LOS IFRS. POR ESTE MOTIVO, SE REALIZARON LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD SOBRE LOS FLUJOS DE INTERCAMBIO DE CUPONES QUE SE LLEVARON A CABO DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO DE 2014.

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

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

• LOS SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2014 Y 2013 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

| | MARZO 2014 | MARZO 2013 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| CON FINES DE COBERTURA | | |
| ACTIVO | \$ 9,926,931 | \$ 11,001,314 |
| PASIVO | \$ 10,839,681 | \$ 12,556,252 |
| CON FINES DE NEGOCIACIÓN | | |
| ACTIVO | \$ 4,070,533 | \$ 4,209,578 |
| PASIVO | \$ 4,338,402 | \$ 4,390,168 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

| | | |
|--------|---------------|---------------|
| ACTIVO | \$ 13,997,464 | \$ 15,210,892 |
| PASIVO | \$ 15,178,083 | \$ 16,946,420 |

• INSTRUMENTO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN - EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2002, CFE COLOCÓ EN EL MERCADO JAPONÉS UN BONO POR 32 MIL MILLONES DE YENES JAPONESES A UNA TASA DE INTERÉS DE 3.83% ANUAL Y CON VENCIMIENTO EN SEPTIEMBRE DE 2032. DE MANERA SIMULTÁNEA, CFE REALIZÓ UNA OPERACIÓN DE COBERTURA POR LA CUAL RECIBIÓ UN MONTO DE 269'474,000 DÓLARES AMERICANOS, EQUIVALENTES A LOS 32 MIL MILLONES DE YENES AL TIPO DE CAMBIO SPOT DE LA FECHA DE LA OPERACIÓN DE 118.7499 YENES POR DÓLAR AMERICANO. LA OPERACIÓN CONSISTE EN UNA SERIE DE "FORWARDS" DE DIVISA QUE PERMITEN FIJAR EL TIPO DE CAMBIO YEN/DÓLAR, DURANTE EL PLAZO ESTABLECIDO DE LA OPERACIÓN EN 54.0157 YENES POR DÓLAR AMERICANO. COMO RESULTADO DE LA OPERACIÓN, CFE PAGA UNA TASA DE INTERÉS EQUIVALENTE AL 8.42% ANUAL EN DÓLARES. EL EFECTO DE VALUACIÓN DE LOS "FORWARDS" DE DIVISA SE REGISTRA EN EL COSTO FINANCIERO; UNA GANANCIA (PÉRDIDA) EN DICHO COSTO COMPENSA UNA PÉRDIDA (GANANCIA) EN EL PASIVO SUBYACENTE.

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

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

| | | | |
|----------------------------|----------------------|---------|--------------|
| BIENES A RECIBIR (ACTIVO) | 32,000'000,000 YENES | 0.1268 | \$ 4,057,600 |
| BIENES A ENTREGAR (PASIVO) | 269'474,000 DÓLARES | 13.0837 | \$ 3,525,717 |

BIENES A RECIBIR, NETO \$ 531,883

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 18.5 AÑOS ES DE 419'759,650 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 22,673'600,000 YENES JAPONESES.

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

EN CASO DE QUE LA CFE DECIDIERA CANCELAR EN FORMA ANTICIPADA LA COBERTURA ("FORWARDS" DE DIVISA), SE ORIGINARÍA UNA PÉRDIDA EXTRAORDINARIA ESTIMADA AL 31 DE

MARZO DE 2014, EN 20'473,545 DÓLARES AMERICANOS, APROXIMADAMENTE. LA PÉRDIDA FUE ESTIMADA POR J. ARON & COMPANY (AGENTE DE CÁLCULO), TOMANDO COMO BASE EL VALOR RAZONABLE DE LA COBERTURA A LA FECHA DE LA ESTIMACIÓN.

MEDICIÓN DE EFECTIVIDAD.

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD UTILIZA LA GESTIÓN DE RIESGO PARA MITIGAR LA EXPOSICIÓN A LA VOLATILIDAD EN LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPOS DE CAMBIO, POR LO ANTERIOR, LA ENTIDAD HA CONTRATADO SWAPS PLAIN VANILLA DE TASAS DE INTERÉS Y MONEDAS. CON ESTO, LOS FLUJOS VARIABLES DE LA POSICIÓN PRIMARIA HAN SIDO CUBIERTOS AL 100% POR FLUJOS QUE SE RECIBEN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.

METODOLOGÍA PARA LA MEDICIÓN DE LA EFECTIVIDAD.

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

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

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

PRUEBAS DE SENSIBILIDAD.

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

PARA EL CASO DE LA OPERACIÓN CON FINES DE NEGOCIACIÓN DE MONEDAS (FORWARD) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN CENTAVO EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.0764 %, ES DECIR \$4,198 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2014.

PARA EL CASO DE LAS OPERACIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS Y MONEDAS (CROSS CURRENCY SWAPS) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN CENTAVO EN EL TIPO DE CAMBIO PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.0764 %, ES DECIR \$5,947 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2014.

PARA EL CASO DE LAS OPERACIONES DE COBERTURA DE TASA DE INTERÉS (INTEREST RATE SWAPS) SE OBTIENE QUE LA VARIACIÓN DE UN PUNTO BASE EN EL TASA DE INTERÉS PROVOCA UN CAMBIO APROXIMADO EN EL VALOR DE MERCADO EN UN 0.1739 %, ES DECIR \$798 (MILES DE PESOS) PARA EL 31 DE MARZO DE 2014.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL NETO DEL VALOR DE MERCADO LIMPIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA (MARK TO MARKET) AL 31 DE MARZO DE 2014 ASCIENDE A \$949,394 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$1'045,254 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$95,860 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

CVA = MTM * FACTOR DE AJUSTE

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

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 MÁX CERCANO PLAZO DISPONIBLE, EN EL ENTENDIDO QUE EL AJUSTE DEL CVA SE LLEVARÁ A CABO MES CON MES. LOS CDS SON DATOS QUE REFLEJAN LA VISIÓN DEL MERCADO SOBRE EL RIESGO DE CRÉDITO Y ES INFORMACIÓN TRANSPARENTE PARA TODO ENTE FINANCIERO.

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

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

MTM AJUSTADO = MTM - CVA

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

POLÍTICAS.

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

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

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

CONTRAPARTE MTM MTM AJUSTADO AJUSTE AL 31 DE MARZO DE 2014

CREDIT SUISSE
10,816 10,784 32

COLATERALES RECIBIDOS 0

TOTAL COSTO (MILES DE PESOS) 32

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET

PARA INCREMENTAR LA CONSISTENCIA Y COMPARABILIDAD DE LAS MEDIDAS DE VALOR JUSTO Y SUS REVELACIONES, LAS IFRS'S ESTABLECEN UNA JERARQUÍA DE VALOR JUSTO QUE PRIORIZA

EN TRES NIVELES DE LOS DATOS EN LAS TÉCNICAS DE VALUACIÓN USADAS, ESTA JERARQUÍA OTORGA LA MAYOR PRIORIDAD A LOS PRECIOS COTIZADOS (SIN AJUSTE) EN LOS MERCADOS ACTIVOS PARA ACTIVOS Y PASIVOS (NIVEL 1) Y LA MÁS BAJA PRIORIDAD PARA DATOS NO OBSERVABLES (NIVEL 3).

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

INFORMACIÓN DE NIVEL 2

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

POR LO TANTO SE DETERMINA QUE EL NIVEL DE JERARQUÍA DEL MARK TO MARKET DE LA ENTIDAD AL 31 DE MARZO DE 2014 ES DE NIVEL 2 POR LOS SIGUIENTES PUNTOS:

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

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

1) LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS

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

2) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

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

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

3) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

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

4) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

NACIONALES Y EXTRANJEROS.

5) CONTRAPARTES ELEGIBLES

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

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

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

7) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS

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

8) POLÍTICAS DE MÁRGENES

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

PARA EL 31 DE MARZO DE 2014, CFE NO TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN.

9) COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

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

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

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

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

CFE CUENTA CON EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2014

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

FÓSILES (CDIGR). CUANDO DICHO COMITÉ ESTÁ EN PLENO Y JUNTO CON LOS REPRESENTANTES DE LA SHCP Y BANXICO, QUIENES FORMAN PARTE DEL CDIGR PODRÁ AUTORIZAR A CFE:

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

B) LA LIQUIDACIÓN DE POSICIONES

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

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

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

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

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