

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	1,208,523,535	1,175,948,275
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	169,851,212	139,201,528
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	66,634,417	36,310,880
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)	73,326,568	69,404,284
11030010	CLIENTES	90,639,295	88,101,545
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-17,312,727	-18,697,261
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	15,191,777	12,205,836
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15,191,777	12,205,836
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	14,698,450	21,279,536
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	992
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	992
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,038,672,323	1,036,746,747
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	9,917,168	9,233,151
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)	994,694,931	998,056,787
12030010	INMUEBLES	1,492,631,171	1,465,053,365
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	53,137,744	50,509,917
12030030	OTROS EQUIPOS	161,884,582	167,944,669
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-751,145,295	-725,270,574
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	38,186,729	39,819,410
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	34,060,224	29,456,809
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	15,534,341	13,957,858
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	18,525,883	15,498,951
20000000	PASIVOS TOTALES	1,121,751,472	1,020,404,145
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	156,986,740	123,582,726
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	49,071,892	24,387,846
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	5,456,181	5,870,621
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	2,822,722	557,695
21040000	PROVEEDORES	21,102,843	16,301,377
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	2,707,081	4,584,176
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	0	0
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	2,707,081	4,584,176
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	75,826,021	71,881,011

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	5,051,868	3,822,279
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	29,013,685	28,513,123
21060060	PROVISIONES	0	0
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	41,760,468	39,545,609
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	964,764,732	896,821,419
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	187,578,035	175,405,619
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	164,029,798	137,692,680
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,092,016	3,272,828
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	612,064,883	580,450,292
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,772,227	14,555,378
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	30,488,347	26,512,187
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	562,736,626	535,539,470
22050050	PROVISIONES	4,067,683	3,843,257
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	86,772,063	155,544,130
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	86,772,063	155,544,130
30030000	CAPITAL SOCIAL	152,907,505	202,376,031
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)	-66,135,442	-46,831,901
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-66,135,442	-46,831,901
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	0	0
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	33,721,117	12,225,608
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	215,448,717	179,554,078
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	0	0
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	5,382,762	5,197,308
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	2,282	2,286
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	16,050	16,119
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	52,328	51,115
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	0	0
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

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

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	227,666,247	80,512,675	251,604,714	90,214,858
40010010	SERVICIOS	227,666,247	80,512,675	251,604,714	90,214,858
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	243,888,132	85,877,085	251,831,227	86,542,413
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	-16,221,885	-5,364,410	-226,513	3,672,445
40030000	GASTOS GENERALES	5,326,743	1,906,880	5,211,040	1,719,509
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	-21,548,628	-7,271,290	-5,437,553	1,952,936
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	3,194,247	1,347,426	3,053,770	448,218
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	-18,354,381	-5,923,864	-2,383,783	2,401,154
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	4,452,308	2,808,472	1,597,516	540,193
40070010	INTERESES GANADOS	4,452,308	2,808,472	1,597,516	540,193
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	52,233,369	27,427,639	22,095,246	11,922,363
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	17,371,047	5,914,680	15,368,847	5,289,353
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	33,625,404	21,136,673	5,226,200	5,850,662
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,236,918	376,286	1,500,199	782,348
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-47,781,061	-24,619,167	-20,497,730	-11,382,170
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-66,135,442	-30,543,031	-22,881,513	-8,981,016
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	-66,135,442	-30,543,031	-22,881,513	-8,981,016
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-66,135,442	-30,543,031	-22,881,513	-8,981,016
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-66,135,442	-30,543,031	-22,881,513	-8,981,016
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0	0	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

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

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40200000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-66,135,442	-30,543,031	-22,881,513	-8,981,016
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-3,079,500	-3,079,500	-11,029,500	-3,676,500
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	442,875	11,335	373,256	972,187
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	-2,636,625	-3,068,165	-10,656,244	-2,704,313
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-68,772,067	-33,611,196	-33,537,757	-11,685,329
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-68,772,067	-33,611,196	-33,537,757	-11,685,329

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS
DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	32,755,191	11,227,940	30,166,611	10,004,473

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	309,458,584	331,461,696
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	18,887,259	-7,307,913
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-90,085,830	-18,827,497
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-90,085,830	-18,827,497
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	44,153,485	40,839,156

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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 2014	213,529,892	0	0	0	0	0	-37,552,354	0	175,977,538	0	175,977,538
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	-37,552,354	0	0	0	0	0	37,552,354	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	-10,656,244	0	0	0	0	0	-22,881,513	0	-33,537,757	0	-33,537,757
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	165,321,294	0	0	0	0	0	-22,881,513	0	142,439,781	0	142,439,781
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	202,376,031	0	0	0	0	0	-46,831,901	0	155,544,130	0	155,544,130
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	-46,831,901	0	0	0	0	0	46,831,901	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	-2,636,625	0	0	0	0	0	-66,135,442	0	-68,772,067	0	-68,772,067
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	152,907,505	0	0	0	0	0	-66,135,442	0	86,772,063	0	86,772,063

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(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	-66,135,442	-22,881,513
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	26,722,396	19,208,823
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	2,149,144	-310,638
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	24,573,252	19,519,461
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	66,380,596	35,392,811
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	32,755,191	30,166,611
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	33,625,405	5,226,200
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	14,155,657	16,869,046
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	14,155,657	16,869,046
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	41,123,207	48,589,167
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	10,150,935	21,527,064
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-6,803,138	-5,545,389
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	7,121,272	3,154,414
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	0	0
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	4,801,466	10,593,933
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	5,031,335	13,324,106
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	51,274,142	70,116,231
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-34,520,072	-32,023,611
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-29,917,647	-28,566,081
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	0	0
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-4,602,425	-3,457,530
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	13,569,467	-8,291,584
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	40,713,000	21,275,833
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-11,475,892	-2,109,975
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	-12,926,068	-16,990,396
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-2,741,573	-10,467,046

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	30,323,537	29,801,036
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	36,310,880	35,515,550
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	66,634,417	65,316,586

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

3° TRIMESTRE 2015

MARCO OPERATIVO

CFE CUENTA CON 93,901 TRABAJADORES ACTIVOS, SIENDO:
70 882 TRABAJADORES PERMANENTES
18,686 TEMPORALES
4,333 EVENTUALES
Y CON 44,659 JUBILADOS

SUMINISTRA EL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA AL 98.47% DE LA POBLACIÓN NACIONAL. OBTENIENDO UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE LAS VENTAS TOTALES (SIN INCLUIR EXPORTACIÓN) DE 4.29% EN EL PERÍODO 2004-2015, CON UN CRECIMIENTO HASTA SEPTIEMBRE DE 2015 DE 1.55% RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2014, CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS. EL NÚMERO DE USUARIOS ATENDIDOS CON LA ZONA CENTRAL, REGISTRA UNA TASA MEDIA DE VARIACIÓN ANUAL DE 5.29% PARA EL PERÍODO 2004-2015, OBTENIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2015 EL 2.98% DE CRECIMIENTO RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2014 CONSIDERANDO LA ZONA CENTRAL.

GENERACIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA

LA CFE GENERÓ HASTA SEPTIEMBRE DE 2015, EL 100% DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO NACIONAL.

TIENE HASTA SEPTIEMBRE DEL AÑO 2015, UNA INFRAESTRUCTURA DE GENERACIÓN DE: 55 119.48 MW DE CAPACIDAD REAL INSTALADA, OPERANDO CON 164 CENTRALES CFE Y 29 DE PIE; 600 UNIDADES GENERADORAS DE CFE (533 DEL RESTO DEL PAÍS Y 67 DEL ÁREA CENTRAL), ADEMÁS DE 81 DE PIE (75 DE CICLO COMBINADO Y LOS 6 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA), OBTENIÉNDOSE EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2015, UN ACUMULADO DE GENERACIÓN BRUTA DE 199,802.288 GWH.

CENTRALES DE GENERACION

NO.	TIPO	UNIDADES
1	NUCLEOELÉCTRICA	2
67	HIDROELÉCTRICA	198 (176 DEL RESTO DEL PAÍS Y 22 DEL ÁREA CENTRAL)
3	EOLOELÉCTRICA	8
21	VAPOR CONVENCIONAL	72 (72 DEL RESTO DEL PAÍS Y 0 DEL ÁREA CENTRAL)
15	CICLO COMBINADO	68
41	TURBOGÁS	98 (80 DEL RESTO DEL PAÍS Y 18 DEL ÁREA CENTRAL)
7	COMBUSTIÓN INTERNA	69
4	GEOTERMOELÉCTRICA	40
3	CARBOELÉCTRICA	15
2	FOTOVOLTAICA	2
29	PRODUCTORES INDEPENDIENTES	81 *

* 75 DE CICLO COMBINADO Y 6 PAQUETES DE LAS CENTRALES EÓLICAS DE OAXACA.

LA CFE MANTIENE Y OPERA A SEPTIEMBRE DE 2015 EL SISTEMA DE GENERACIÓN CON:

16 987 TRABAJADORES3 (16 731 DEL RESTO DEL PAÍS Y 256 DEL ÁREA CENTRAL).
1 SUBDIRECCIÓN DE ENERGÉTICOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

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

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

- 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 6 675 TRABAJADORES ** (5 635 DEL RESTO DEL PAÍS Y 1 040 DEL ÁREA CENTRAL) AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2015.

PARA EL TRANSPORTE Y TRANSFORMACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA A LAS REDES DE DISTRIBUCIÓN SE DISPONE DE UNA SUBDIRECCIÓN, 3 COORDINACIONES, 8 GERENCIAS, 9 GERENCIAS REGIONALES DE TRANSMISIÓN Y 52 SUBÁREAS, QUE ATIENDEN Y DAN MANTENIMIENTO HASTA SEPTIEMBRE DE 2015 CON LA ZONA CENTRAL A 53 645 KM DE LÍNEAS, SIENDO: 24 697 KM DE 400 KV, 28 425 KM DE 230 KV Y 522 KM DE 161 KV Y CON UNA CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE 191 518 MVA EN 482 SUBESTACIONES DE TRANSMISIÓN.

DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE LA ENERGÍA ELÉCTRICA

HASTA SEPTIEMBRE DE 2015, LA CFE DISTRIBUYE Y COMERCIALIZA A DETALLE LA ENERGÍA ELÉCTRICA DEL SERVICIO PÚBLICO, ATENDIENDO DIRECTAMENTE AL 100% DE LOS USUARIOS DEL SERVICIO PÚBLICO DE ENERGÍA ELÉCTRICA EN EL PAÍS. LA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN DE CFE OPERÓ HASTA SEPTIEMBRE DE 2015 CON 56 809 TRABAJADORES** (44 081 DEL RESTO DEL PAÍS Y 12 729 DEL ÁREA CENTRAL)

A TRAVÉS DE UNA SUBDIRECCIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN DE DISTRIBUCIÓN, UNA COORDINACIÓN COMERCIAL, 16 GERENCIAS DIVISIONALES, CON 153 ZONAS Y 1 501 CENTROS DE ATENCIÓN Y CON 3 200 CAJEROS CFEMÁTICOS.

ATIENDE HASTA SEPTIEMBRE DE 2015 DIRECTAMENTE A 39 316 783 USUARIOS, SIENDO 7 696 916 USUARIOS DE LA ZONA CENTRAL DEL PAÍS, ASÍ COMO 31 619 867 DEL RESTO DEL PAÍS.

DISPONIENDO HASTA SEPTIEMBRE DE 2015, DE UN TOTAL DE 824 757.0 KM DE LÍNEAS PARA LA DISTRIBUCIÓN Y COMERCIALIZACIÓN CON TENSIONES DE 138 KV HASTA BAJA TENSIÓN CON 55,246.4 MVA Y 1 914 SUBESTACIONES DE POTENCIA; 10 554 CIRCUITOS DE MEDIA TENSIÓN PARA ALIMENTAR 1 410 754 TRANSFORMADORES DE DISTRIBUCIÓN CON CAPACIDAD TOTAL DE 52 158 MVA.

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

A PARTIR DE ESTE AÑO YA NO SE REPORTAN CIFRAS DEL CENACE DEBIDO A QUE YA NO PERTENECE A CFE POR EFECTO DE LA REFORMA ENERGÉTICA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CFE**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

**COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD PARA DAR CUMPLIMIENTO A LA PRESENTACIÓN DEL INFORME DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL TERCER TRIMESTRE 2015, SE PRESENTAN DE MANERA INTEGRAL EN EL ARCHIVO DENOMINADO IFRSTRIM.PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

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

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

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																
12/501 ICO	SI	18/12/2006	03/01/2022	TIIE 91 + 0.25	0	78,547	78,547	78,547	78,547	196,367						
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	372,450						
12/2051 Export Development C	SI	19/10/2012	19/04/2023	TIIE 28 + 0.85	167,593	167,593	335,186	335,186	335,186	1,340,744						
12/33 DEUSCHE BANK 1	SI	08/09/2003	18/06/2015	CIRR FIJA 4.34							40,291	0	0	0	0	0
12/101 HSBC	SI	10/07/2002	01/06/2016	6.44							27,157	27,157	0	0	0	0
12/350 BNP	SI	31/01/2005	13/02/2017	CIRR FIJA 4.75							0	36,742	36,742	0	0	0
12/1201 JBIC/BANK TOKYO/SUMI	SI	19/03/2010	19/03/2020	FIJA CIRR+1.02							0	464,321	464,321	464,321	464,321	232,161
12/1553 SANTANDER 3	SI	30/08/2010	19/03/2029	FIJA CIRR+1.02							0	464,523	464,523	464,523	464,523	4,520,932
12/2002 Santander 8	SI	30/11/2012	30/05/2023	LIBOR 6 + 2.5							360,555	360,555	721,110	721,110	721,110	2,884,438
12/2003 Agence Francaise Dev	SI	04/10/2012	15/04/2032	LIBOR 6 + 2.21							151,707	151,707	303,415	303,415	303,415	3,944,394
11/52 - Eximbank Japon No. 1	SI	17/12/2001	07/10/2015	CIRR							25,479	0	0	0	0	0
11/53 - Skandinaviska Enskil	SI	27/09/1989	30/10/2015	CIRR							1,058	0	0	0	0	0
11/54 - UBS, AG	SI	12/12/1985	17/04/2018	SEBR							2,330	4,169	4,660	3,971	1,960	980
11/55 - UBS, AG	SI	12/12/1985	15/10/2019	SEBR							170,159	398,786	509,188	467,924	309,409	3,653
11/61 - Bilbao Vizcaya No. 2	SI	24/03/1995	30/09/2019	CIRR							2,184	55,494	25,947	33,720	6,650	2,208
11/62 - Bilbao Vizcaya No. 2	SI	24/03/1995	02/04/2018	CIRR							0	8,427	2,946	2,672	2,861	75
11/69 - BNP Paribas No. 1	SI	20/09/2000	02/05/2016	LIBOR 6M+1.2							5,388	5,388	0	0	0	0
11/72 - Natixis	SI	17/04/1989	05/07/2024	FIJA+2							3,638	5,343	8,980	8,980	8,980	15,414
11/74 - Instituto de Credito	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							3,928	3,928	7,855	7,855	7,855	15,711
11/75 - Instituto de Credito	SI	30/05/1991	21/06/2021	FIJA+1.25							84,367	84,367	168,735	168,735	168,735	337,469
11/76 - Instituto de Credito	SI	28/02/1991	26/07/2021	FIJA+1.25							0	12,374	12,374	12,374	12,374	24,748
11/77 - Instituto de Credito	SI	10/01/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	33,503	33,503	33,503	33,503	83,758
11/78 - Instituto de Credito	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	5,023	5,023	5,023	5,023	12,557
11/79 - Instituto de Credito	SI	06/02/1992	28/03/2022	FIJA+1.25							0	2,469	2,469	2,469	2,469	6,172
11/80 - Instituto de Credito	SI	12/11/1992	02/02/2023	FIJA+1.25							0	7,853	7,853	7,853	7,853	27,484
11/300 - Standard Chartered	SI	01/08/2004	21/03/2016	LIBOR 6M+0.5							0	99,278	0	0	0	0
11/650 - Bco. Santander Cent	SI	31/08/2005	10/12/2015	FIJA+3.66							12,995	0	0	0	0	0
11/700 - Bco. Santander Cent	SI	31/08/2005	19/11/2015	LIBOR 6M+0.25							11,214	0	0	0	0	0
11/1406 - Eximbank Japon No.	SI	18/11/2009	07/10/2019	EURIBOR 6M+0.5							62,741	56,814	84,816	69,743	37,049	8,424
11/1506 - Skandinaviska Ensk	SI	29/09/2002	30/10/2015	CIRR							1,575	0	0	0	0	0
11/1856 - JPMorgan CGF - Exi	SI	09/05/2011	21/09/2017	CIRR							153,763	228,137	231,613	0	0	0
11/2206 - Sovereing Bank MA	SI	21/02/2012	15/12/2016	LIBOR 6M+0.65							58,201	21,495	21,495	0	0	0
11/2706 - Export Development	SI	31/01/2013	19/09/2019	FIJA+1.36							11,779	32,564	44,344	44,344	32,006	19,419

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

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
11/2806 - Bank of America CG	SI	07/08/2013	30/09/2019	CIRR							0	331,462	275,483	261,467	207,693	0
11/2856 - BNP Paribas Fortis	SI	05/05/2013	07/11/2016	LIBOR 6M+0.875							22,074	5,818	5,818	0	0	0
CON GARANTÍA																
BANCA COMERCIAL																
12/450 BBVA BANCOMER 6	NO	08/09/2006		8.79	0	215,532	0	0	0	0						
12/1151 BBVA BANCOMER 11	NO	25/11/2009		TIIE 28 + 1.70	95,825	95,825	191,649	191,649	191,649	95,825						
12/1251 BBVA BANCOMER 12	NO	28/06/2010	28/06/2020	TIIE 28 + 1.59	90,750	90,750	181,500	181,500	181,500	181,500						
12/1401 BBVA BANCOMER 14	NO	28/01/2011		8.82	0	110,000	110,000	110,000	110,000	165,000						
12/1551 SANTANDER 4	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 1.00	90,434	90,434	0	0	0	0						
12/1552 SANTANDER 2	NO	30/11/2010	19/04/2016	TIIE 28 + 0.80	147,099	147,099	0	0	0	0						
12/1601 SANTANDER 5	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + 1.00	0	162,202	0	0	0	0						
12/1602 SANTANDER 6	NO	06/07/2011	30/08/2016	TIIE 28 + .95	0	281,208	0	0	0	0						
12/1651 BANAMEX 8	NO	12/10/2011	12/10/2021	TIIE 28 + .013	74,666	74,666	149,332	149,332	149,332	373,331						
12/1701 BBVA BANCOMER 15	NO	06/12/2011	06/12/2021	TIIE 28 + .014	150,000	150,000	300,000	300,000	300,000	750,000						
12/1751 BANAMEX 9	NO	21/12/2011	17/01/2022	TIIE 28 + .014	100,000	100,000	200,000	200,000	200,000	500,000						
12/1801 HSBC 2	NO	14/02/2012	14/02/2022	TIIE 28 + .013	0	130,000	130,000	130,000	130,000	325,000						
12/1851 BANORTE 1	NO	18/04/2012	18/04/2022	TIIE 182 + .90	274,076	274,076	548,153	548,153	548,153	1,644,458						
12/1901 BBVA BANCOMER 16	NO	15/06/2012	15/06/2022		292,546	292,546	585,092	585,092	585,092	1,755,277						
12/2101 Banamex 11	NO	28/06/2013	28/06/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	2,000,000	0	0						
12/2151 Banamex 12	NO	08/07/2013	09/07/2018	TIIE 28 + 0.75	0	0	0	600,000	0	0						
12/2201 Banorte 2	NO	29/08/2013	29/08/2018	TIIE 182 + 0.7	0	0	0	1,132,325	0	0						
12/2251 BBVA BANCOMER 18	NO	11/12/2013	11/12/2023	TIIE 28 + 0.85	154,314	154,314	308,628	308,628	308,628	1,388,827						
12/2301 BBVA Bancomer 19	NO	29/04/2014	29/04/2024	TIIE 28 + 0.95	153,619	153,619	307,237	307,237	307,237	1,536,187						
12/2352 Banorte 3	NO	31/07/2014	31/07/2024	TIIE 91 + .83	0	923,419	923,419	923,419	923,419	4,617,096						
11/1807 - Banco Santander, S	NO	03/04/2011	17/04/2017	TIIE 28-0.95	0	0	2,571,650	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	26/11/2015	TIIE 28-0.78	4,000,000	0	0	0	0	0						
11/2456 - Banorte	NO	14/11/2012	17/11/2015	TIIE 182-0.98	500,000	0	0	0	0	0						
11/2506 - Banorte	NO	18/12/2012	18/12/2015	TIIE 182-0.75	333,333	0	0	0	0	0						
11/2606 - Banco InveX, SA	NO	03/04/2011	15/04/2016	TIIE 91-0.95	0	2,000,000	1,428,350	0	0	0						
11/2756 - BBVA Bancomer	NO	13/08/2013	29/07/2016	TIIE 182-0.55	0	2,000,000	0	0	0	0						
11/3006 - HSBC Mexico, SA	NO	23/10/2013	23/10/2018	TIIE 28+0.75	0	0	0	0	3,000,000	0						
11/3106 - Banorte	NO	29/10/2013	31/10/2016	TIIE 182+0.75	0	0	5,000,000	0	0	0						
11/3206 - Banco Santander, S	NO	21/03/2014	30/03/2018	TIIE 91+0.65	0	2,100,000	2,100,000	2,100,000	0	0						
11/3256 - Banco Interaccione	NO	28/11/2014	15/04/2016	TIIE 91-0.95	0	2,000,000	0	0	0	0						

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

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

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

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
11/3306 - HSBC México, SA	NO	28/11/2014	27/11/2017	TIIIE 28-0.425	0	0	0	5,000,000	0	0						
11/1507 - Banco Santander, S	SI	12/07/2010	27/11/2017	LIBOR 6M + 1.6							495,027	834,735	999,944	504,917	0	0
11/2906 - BBVA Bancomer, S.A	SI	26/08/2013	28/12/2018	LIBOR +1.15							21,259,124	0	0	0	0	0
OTROS																
PRODUCTORES EXTERNOS	NO										0	3,698,341	4,233,256	4,711,997	5,249,670	93,938,913
PRODUCTORES EXTERNOS CEBURES	NO										0	0	0	0	0	8,821
TOTAL BANCARIOS					6,748,405	11,915,980	15,697,043	15,429,368	7,597,043	17,742,062	22,966,734	7,440,773	8,676,413	8,300,916	8,047,459	106,087,731

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

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
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
12/551 GOLDMAN SACHS	SI	01/11/2006	12/12/2036	LIBOR 6 + 0.49							173,163	173,163	346,325	346,325	346,325	6,060,693
11/98 - Goldman-Aron No. 1	SI	09/09/2002	17/09/2032	FIJA+8.42							0	0	0	0	0	4,583,023
11/706 - Goldman Sachs	SI	15/12/2006	15/12/2036	LIBOR 6M+0.495							72,281	72,281	144,562	144,562	144,562	2,529,836
TOTAL BURSÁTILES					744,989	4,220,304	3,792,589	18,167,237	2,665,105	61,831,649	245,444	245,444	490,887	490,887	490,887	76,100,557

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

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

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									132,834	2,689,888	396,425	449,105	246,486	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	132,834	2,689,888	396,425	449,105	246,486	0
PROVEEDORES															
PEMEX	NO			0	10,393,773										
PROVEEDORES	NO			0	10,709,070										
TOTAL PROVEEDORES				0	21,102,843					0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	NO			0	29,013,685	39,450,021	39,450,021	39,450,021	444,386,564						
VARIOS	NO			0	46,812,336	0	0	0	0						
FIBRA ÓPTICA	NO			0	0	141,496	70,748	70,748	424,488						
DESMANTELAMIENTO NUCLEAR	NO			0	0	406,768	203,384	203,384	3,254,146						
INGRESOS A REALIZAR DE TERC.	NO			0	0	1,489,044	744,522	744,522	26,802,779						
INTRUM. FINANCIEROS DERIV.	NO			0	0	22,388	8,042	0	9,070,833						
INTRUM. FINANCIEROS DERIV.	NO									0	0	0	0	0	5,670,964
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	75,826,021	41,509,717	40,476,717	40,468,675	483,938,810	0	0	0	0	0	5,670,964
TOTAL GENERAL				7,493,394	113,065,148	60,999,349	74,073,322	50,730,823	563,512,521	23,345,012	10,376,105	9,563,725	9,240,908	8,784,832	187,859,252

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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	1,840,844	31,307,786	0	0	31,307,786
CIRCULANTE	1,840,844	31,307,786	0	0	31,307,786
NO CIRCULANTE	0	0	0	0	0
PASIVO	14,514,405	246,850,852	136,871	2,318,982	249,169,834
CIRCULANTE	1,937,347	32,949,052	45,396	772,065	33,721,117
NO CIRCULANTE	12,577,058	213,901,800	91,475	1,546,917	215,448,717
SALDO NETO	-12,673,561	-215,543,066	-136,871	-2,318,982	-217,862,048

OBSERVACIONES

TIPO DE MONEDA IMPORTE EN MONEDA DE OTRO PAIS

DÓLARES ESTADOUNIDENSES IMPORTE

T DE C \$17.0073

ACTIVOS.- \$1,840,844

PASIVO A LARGO PLAZO.- \$12,577,058

PASIVO A CORTO PLAZO.- \$1,937,347

YENES JAPONESES

T DE C \$0.1411

ACTIVOS.- \$-

PASIVO LARGO PLAZO.- \$1,417,658

PASIVO CORTO PLAZO.- \$1,027,887

FRANCOS SUIZOS

T DE C \$17.3042

PASIVO LARGO PLAZO.- \$74,558

PASIVO CORTO PLAZO.- \$32,879

EUROS

T DE C \$18.8747

PASIVO LARGO PLAZO.- \$3,005

PASIVO CORTO PLAZO.- \$2,994

CORONA SUECA

T DE C \$2.0166

PASIVO LARGO PLAZO.- \$-

PASIVO CORTO PLAZO.- \$781

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

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					
SERV. DOMÉSTICO	41,222	47,571,728	100.00		
SERV. COMERCIAL	10,819	28,741,939	100.00		
SERV. ALUMBRADO PÚBL	6,757	15,774,874	100.00		
SERV. AGRÍCOLA	8,288	3,834,942	100.00		
SERV. INDUSTRIAL	92,946	120,409,324	100.00		
OTROS PROGRAMAS	0	10,187,291	100.00		
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
ENERGÍA EXP. B.C.	360	202,231	100.00		CARSO
ENERGÍA EXP. GOL NTE	2	11,491	100.00		AMERICAN ELECTRIC PO
ENERGÍA EXP. SURESTE	331	626,688	100.00		INSTITUTO DE ELECTRI
ENERGÍA EXP. PENINS	205	305,739	100.00		BELIZE ELECTRICITY L
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	160,930	227,666,247			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN CFE
 COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERISTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS BAJO LOS IFRS.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(EN MILES DE PESOS)

•RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE COMO SIGUE: (1) SI SON DE VALOR RAZONABLE, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO LA PARTIDA CUBIERTA SE REGISTRAN CONTRA RESULTADOS, O (2) SI SON DE FLUJO DE EFECTIVO, SE RECONOCEN TEMPORALMENTE EN EL OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) Y SE RECLASIFICAN A RESULTADOS CUANDO LA PARTIDA CUBIERTA LOS AFECTA. LA PORCIÓN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

CFE 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 DE LA EMPRESA ES NO REALIZAR OPERACIONES ESPECULATIVAS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

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

SE REALIZARON LAS PRUEBAS DE EFECTIVIDAD SOBRE LOS FLUJOS DE INTERCAMBIO DE CUPONES QUE SE LLEVARON A CABO DURANTE EL PERÍODO ENERO - SEPTIEMBRE DE 2015.

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

• INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

• LOS SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014 DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS E INTERESES SON COMO SIGUE:

SEPTIEMBRE 2015 DICIEMBRE 2014

CON FINES DE COBERTURA

ACTIVO \$11,017,946\$ 9,974,406

PASIVO \$ 9,101,263\$ 9,621,788

CON FINES DE NEGOCIACIÓN

ACTIVO \$4,516,395\$3,983,452

PASIVO \$5,670,964\$4,933,590

TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

ACTIVO \$15,534,341\$ 13,957,858

PASIVO \$14,772,227\$ 14,555,378

• INSTRUMENTO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN - EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2002,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

TIPO DE CAMBIO

(SEPTIEMBRE 2015) MONEDA NACIONAL (MILES DE PESOS)

BIENES A RECIBIR (ACTIVO) 32,000'000,000 YENES 0.1411\$4,515,200

BIENES A ENTREGAR (PASIVO) 269'474,000

DÓLARES 17.0073\$4,583,025

BIENES A ENTREGAR, NETO \$67,825

A PARTIR DEL 17 DE MARZO DE 2003 Y HASTA EL 17 DE SEPTIEMBRE DE 2032, LA CFE ESTÁ OBLIGADA A REALIZAR PAGOS SEMESTRALES POR LA CANTIDAD DE 11'344,855 DÓLARES AMERICANOS EQUIVALENTES A 612'800,000 YENES JAPONESES, POR LO QUE LA SUMA TOTAL QUE LA CFE ESTÁ OBLIGADA A ENTREGAR EN LOS PRÓXIMOS 17 AÑOS ES DE 385'725,084 DÓLARES AMERICANOS Y EL MONTO TOTAL QUE RECIBIRÁ SERÁ DE 20,835'200,000 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 SEPTIEMBRE DE 2015, EN 67'886,697 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 0.0588 %, ES DECIR \$3,857 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

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 0.0588 %, ES DECIR \$7,064 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

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 0.1821 %, ES DECIR \$521 (MILES DE PESOS) PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

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

EL NETO DEL VALOR DE MERCADO LIMPIO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA (MARK TO MARKET) AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ASCIENDE A \$1'365,224 (MILES DE PESOS) QUE SE INCLUYEN EN EL PATRIMONIO Y ESTÁ INTEGRADO POR \$99,646 EN CONTRA DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL PASIVO DEL RUBRO DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y \$1'464,870 A FAVOR DE CFE, INCLUIDOS EN EL VALOR DEL ACTIVO DEL RUBRO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

EN DONDE:

EXP = EXPOSICIÓN

Q = PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO

R = TASA DE RECUPERACIÓN

SIMPLIFICACIONES:

EXP = MTM

Q * (1-R) = FACTOR DE AJUSTE

CVA = MTM * FACTOR DE AJUSTE

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

INSTITUCIÓN FINANCIERA.

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

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

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

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

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

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.

METODOLOGÍA DE AJUSTE AL VALOR RAZONABLE.

ESTA MECÁNICA SE APROBÓ EN SU MOMENTO, POR EL COMITÉ DELEGADO INTERINSTITUCIONAL DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS ASOCIADOS A LA POSICIÓN FINANCIERA Y AL PRECIO DE LOS COMBUSTIBLES FÓSILES (CDIGR) COMO METODOLOGÍA 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 AJUSTADO AJUSTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

CREDIT SUISSE

DEUTSCHE BANK 42,400

1'016,87142,036

1'012,183364

4,688

COLATERALES RECIBIDOS 0

TOTAL COSTO (MILES DE PESOS) 5,052

JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE O MARK TO MARKET

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

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

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

INFORMACIÓN DE NIVEL 2

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

POR LO TANTO SE DETERMINA QUE EL NIVEL DE JERARQUÍA DEL MARK TO MARKET DE LA ENTIDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 ES DE NIVEL 2 POR LOS SIGUIENTES PUNTOS:

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

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

1) LOS OBJETIVOS PARA CELEBRAR OPERACIONES CON DERIVADOS

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

2) INSTRUMENTOS UTILIZADOS

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

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

3) ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS

LA CFE NO PUEDE VENDER OPCIONES DE COMPRA, OPCIONES DE VENTA NI OTRO INSTRUMENTO ABIERTO QUE EXPONGA A CFE A UN RIESGO ILIMITADO, Y NO SEA COMPENSADO TOTALMENTE

POR UNA POSICIÓN CORRESPONDIENTE PERO OPUESTA.

4) MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

NACIONALES Y EXTRANJEROS.

5) CONTRAPARTES ELEGIBLES

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

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

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

7) PRINCIPALES CONDICIONES O TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS

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

8) POLÍTICAS DE MÁRGENES

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

PARA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, CFE TIENE DEPÓSITOS EN GARANTÍA O LLAMADAS DE MARGEN POR UN MONTO DE 36.5 MILLONES DE DÓLARES AMERICANOS.

9) COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

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

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

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

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

ADEMÁS, CFE ESTÁ AUTORIZADO A:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE
ELECTRICIDAD

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

B) LA LIQUIDACIÓN DE POSICIONES

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

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

LA GERENCIA DE GESTIÓN DE RIESGOS REVISARÁ LOS PUNTOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CFE

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONSOLIDADO

Impresión Final

91000080: REPORTE DE PERSONAL PARA LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

SEGMENTO	DICIEMBRE 2014	*SEPTIEMBRE 2015	VARIACIÓN**
FUNCIONARIOS	2,286	2,282	-4
EMPLEADOS	16,119	16,050	-69
OBREROS	51,115	52,328	1,213
TOTAL	69,520	70,660	1,140

* CON RESPECTO A LO REPORTADO EN TRIMESTRES ANTERIORES, SE OBSERVA UNA INCONSISTENCIA EN DICIEMBRE 2014 EN LOS RUBROS (FUNCIONARIOS, EMPLEADOS Y OBREROS), DERIVADA DE LA REGULARIZACIÓN QUE INCORPORA PERSONAL TEMPORAL DE LAS DIVISIONES DEL VALLE DE MÉXICO A LA PLANTILLA DE PERSONAL PERMANENTE Y A LA REORGANIZACIÓN INTERNA DERIVADA DE LA DESINCORPORACIÓN DEL CENTRO NACIONAL DE CONTROL DE ENERGÍA COMO ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO.

** EL NÚMERO DE OBREROS SE INCREMENTA POR CONTRATACIONES DE PERSONAL TEMPORAL DEBIDO A SUPLENCIAS DERIVADAS DEL PERIODO VACACIONAL DE PERSONAL PERMANENTE.

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