

REPORTE TRIMESTRAL CFE FIBRA E

2T 2019

Viernes 26 de Julio del 2019



AVISO LEGAL

IMPORTANTE: Debe leer lo siguiente antes de continuar. Esta presentación ha sido preparada por CFECapital, S. de R.L. de C.V. ("CFECapital" o el "Administrador") y se le proporciona únicamente con fines informativos.

El Administrador, sus afiliados o representantes no hacen ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en este documento o en cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida o puesta a disposición de cualquier destinatario, y nada debe ser considerado como una promesa o representación en cuanto al desempeño de cualquier inversión o de otra manera. El Administrador, sus afiliados y representantes renuncian expresamente a cualquier y toda responsabilidad basada, total o parcialmente, en dicha información, errores u omisiones de los mismos. Esta presentación no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra de valores y no se puede utilizar ni confiar en la evaluación de los méritos de ninguna inversión. La información en esta presentación está actualizada solo a partir de la fecha del presente. En cualquier momento posterior a esta fecha, la información incluida, la información sobre el negocio, la situación financiera, los resultados de las operaciones y las perspectivas de CFE Fibra E puede haber cambiado. La entrega de esta presentación no deberá, bajo ninguna circunstancia, crear ninguna implicación de que no haya habido cambios en los asuntos de la Compañía después de la fecha del presente.

Esta presentación contiene declaraciones a futuro. Todas las que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas en la presentación son declaraciones a futuro. Éstas muestran las expectativas y proyecciones actuales de CFE Fibra E con respecto a su condición financiera, resultados de operaciones, planes, objetivos, desempeño futuro y negocios. Pueden incluir, sin limitación, cualquier declaración precedida por, seguida de o que incluya palabras tales como "objetivo", "creer", "esperar", "apuntar", "intentar", "puede", "anticipar", "asumir", "presupuesto", "continuar", "estimar", "futuro", "perspectiva", "plan", "potencial", "predecir", "voluntad", "probable", "debería", "podría" y otras palabras o términos de significado similar o negativo. Dichas declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores importantes más allá del control de CFE Fibra E que podrían hacer que los resultados reales, el rendimiento o logros de la CFE Fibra E sean sustancialmente diferentes de los esperados por tales declaraciones a futuro. Dichas declaraciones prospectivas se basan en numerosos supuestos con respecto a las estrategias comerciales presentes y futuras de CFE Fibra E y el entorno en el que operarán en el futuro.

La presentación es confidencial y no puede ser reproducida, redistribuida, publicada o transmitida a cualquier otra persona, directa o indirectamente, en su totalidad o en parte, para cualquier propósito. Este documento no puede ser eliminado de las instalaciones. Si este documento se ha recibido por error, debe devolverse inmediatamente al Administrador.

- I. Datos relevantes de la CFE Fibra E**
- II. Promedio mensual de precio y volumen**
- III. Cobertura de Analistas**
- IV. Fuente de ingresos de CFE Fibra E**
- V. Fideicomiso Promovido y Fideicomiso Emisor**

Datos relevantes de la CFE Fibra E

FCFE18	
Precio	\$18.60
Precio Objetivo	\$22.28
Retorno total ¹	25.80%
Valor de Mercado ²	\$21,159.25
Volumen Diario Promedio	466,084

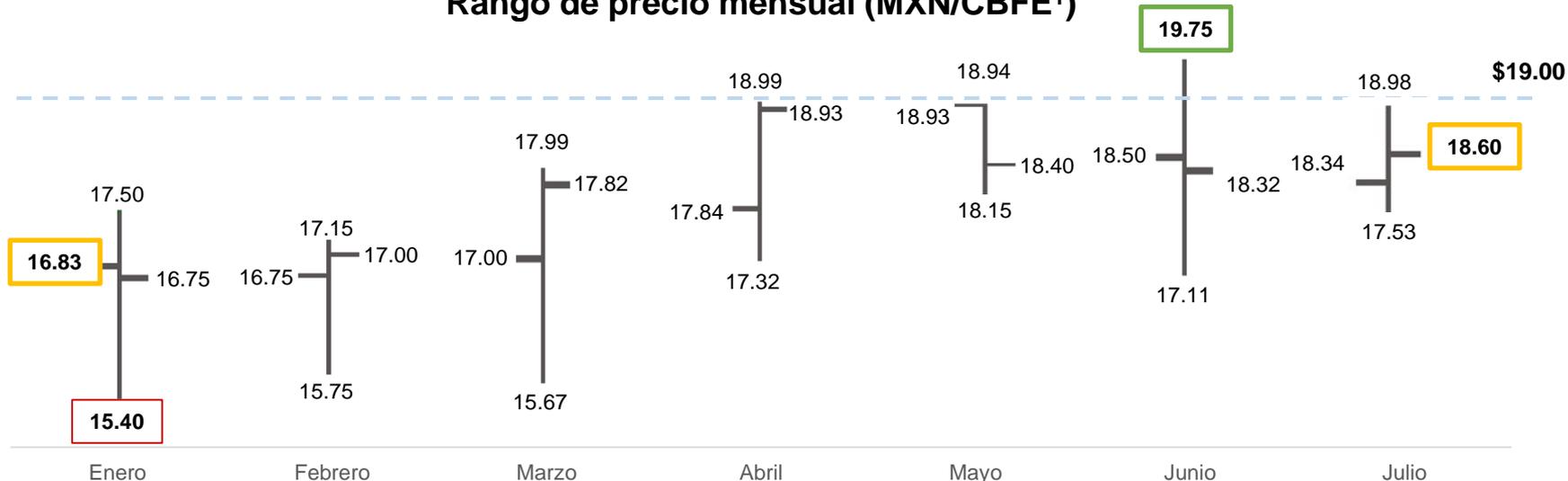
Instrumento	Rendimiento 12M ³
IENOVA*	3.72%
FIBRAs Index	9.19%
DANHOS13	9.44%
FIBRAMQ	9.32%
FIBRAPL	4.54%
FUNO11	8.99%
TERRA13	11.09%
FVIA16	5.75%
FCFE18	14.29%

Fuente: CFECapital con información extraída desde Bloomberg.

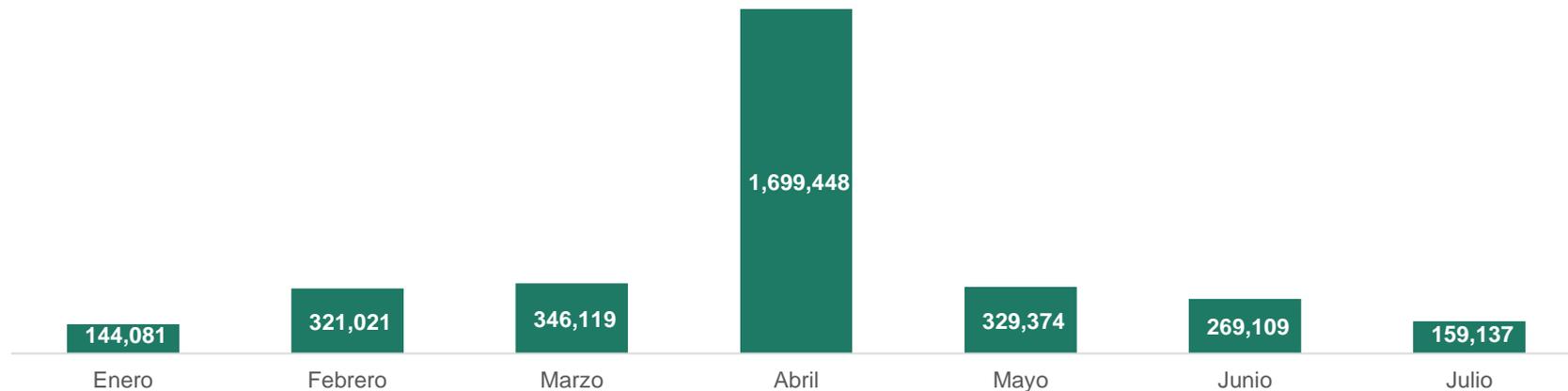
Notas: ¹Retorno total de un año desde el día hábil en curso. Los dividendos se reinvierten, se usa el dividendo bruto. ²Cifras en Millones de MXN. ³Rendimiento de los dividendos de los últimos 12 meses.

Promedio mensual de precio y volumen

Rango de precio mensual (MXN/CBFE¹)



Volumen promedio mensual (CBFE)

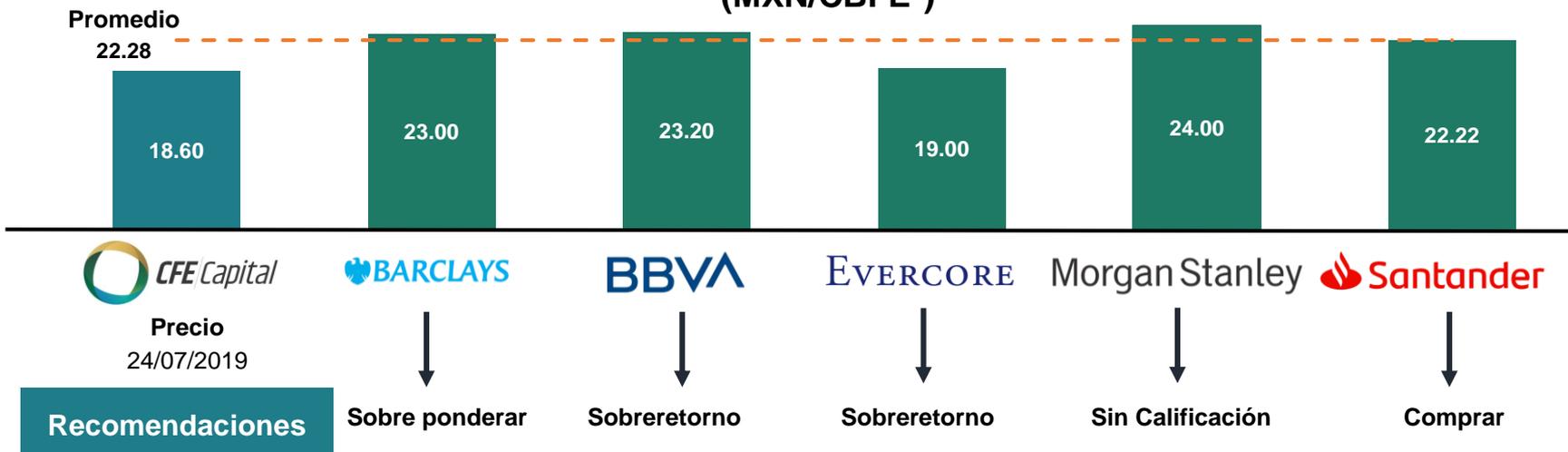


Fuente: CFECapital con información de Bloomberg

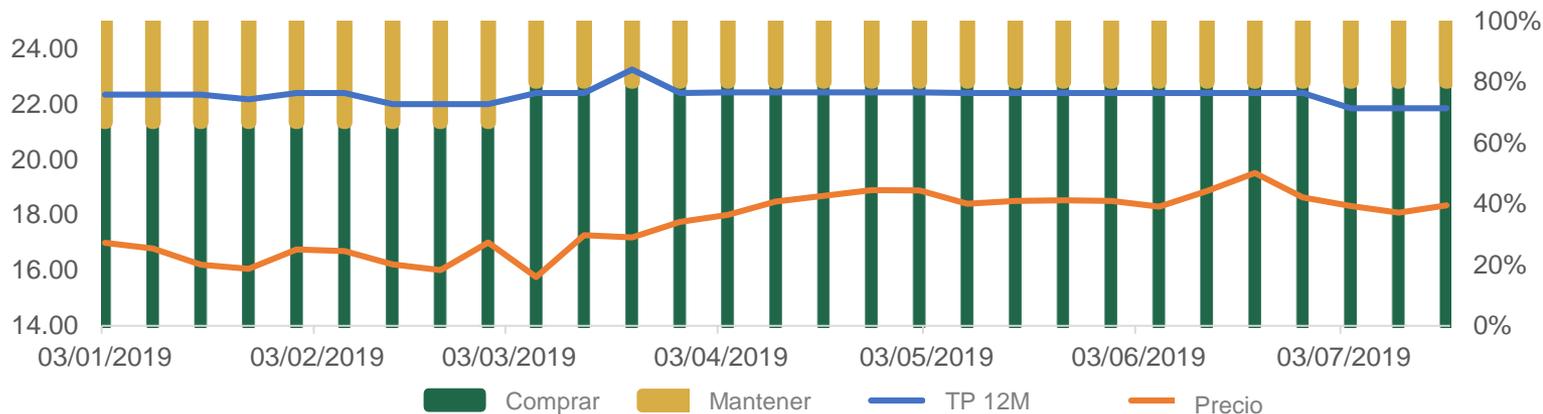
Nota: ¹Certificado Bursatil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura

Cobertura de analistas

Precio objetivo de analistas (MXN/CBFE¹)



Recomendación de los Analistas

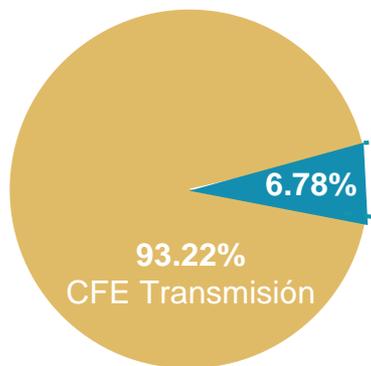


Fuente: CFE Capital con información de Bloomberg
 Nota: ¹Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura

Fuente de ingresos de CFE Fibra E

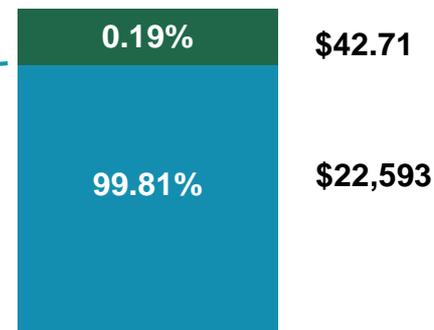
Aparte de nuestro activo inicial, no tuvimos otras fuentes de ingresos para el 2T 2019.

Derechos del beneficiario del fideicomiso promovido



CFE FIBRA E

Activos hasta 30 de junio de 2019
(millones MXN)



Fideicomiso Promovido, estado de cuenta 2T 2019

Estado de Cuenta del Fideicomiso Promovido al 30 de junio de 2019

(millones MXN)

	1T19	Abril	Mayo	Junio	2T19
Balance inicial		3,401.06 ⁽¹⁾	7,584.59	11,803.54	
+ Derechos de cobro	17,109.09	5,704.22	7,505.91	6,553.23	19,763.36 ⁽²⁾
- IVA de Derechos de cobro	2,359.88	786.79	1,035.30	903.88	2,725.97
- Reembolsos y reliquidaciones	4,190.63	770.04	2,312.96	1,229.87	4,312.87
- Distribución a tenedores	7,541.67	-	-	11,549.53	11,549.53 ⁽³⁾
Saldo bruto		7,548.45	11,742.24	4,673.49	
+ Interés	91.72	41.30	70.00	61.11	172.41 ⁽⁴⁾
- ISR retenido a intereses	11.45	5.15	8.70	7.62	21.47 ⁽⁵⁾
Balance final		7,584.60	11,803.54	4,726.98	

El segundo trimestre inició con un saldo de MXN 3,401.06 millones⁽¹⁾. Al que se sumaron MXN 19,763.36 millones⁽²⁾ por concepto de derechos de cobro del CENACE, generando intereses por MXN 172.41 millones⁽⁴⁾ y cuyo ISR ascendió a MXN 21.47 millones⁽⁵⁾. Los gastos (IVA de derechos de cobro, reembolsos y reliquidaciones) para el periodo llegaron a MXN 7,038.34 millones, y el monto de la distribución a tenedores fue de MXN 11,549.53⁽³⁾ millones.

Fideicomiso Emisor, estado de cuenta 2T 2019

Estado de Cuenta del Fideicomiso Emisor al 30 de junio, 2019

(millones MXN)

	1T19	Abril ⁽¹⁾	Mayo	Junio	2T19
Balance inicial	233.37	46.63	20.28	19.80	
+ Distribución del Fideicomiso Promovido	511.03	-	-	782.61 ₍₅₎	782.61 ⁽²⁾
- Distribución a tenedores	699.26	-	-	757.41	757.41 ⁽³⁾
- Gastos del Fideicomiso	1.25	26.56	0.61	4.02	31.19
Saldo bruto		20.07	19.67	40.98	⁽⁴⁾
+ Interés	2.73	0.21	0.13	1.72	2.06
Saldo final	46.63	20.28	19.80	42.70	
Intereses acumulados	-	-	-	-	
Valor del portafolio	46.63	20.28	19.80	42.70	

El segundo trimestre comenzó con un saldo de MXN 46.63 millones⁽¹⁾, a los que se añadieron MXN 782.61 millones⁽²⁾, correspondiente a la cantidad distribuida del Fideicomiso Promovido (F/80758), de los cuales los tenedores recibieron MXN 757.41 millones⁽⁵⁾. Durante el trimestre, el interés generado fue por MXN 2.06 millones⁽⁴⁾. Los gastos del Fideicomiso fueron de MXN 31.19 millones⁽³⁾, que corresponden a la reserva de gastos del Fideicomiso Emisor.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Información financiera y cálculo de la distribución

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Información financiera y cálculo de la distribución

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Indicadores de desempeño para CFE Transmisión

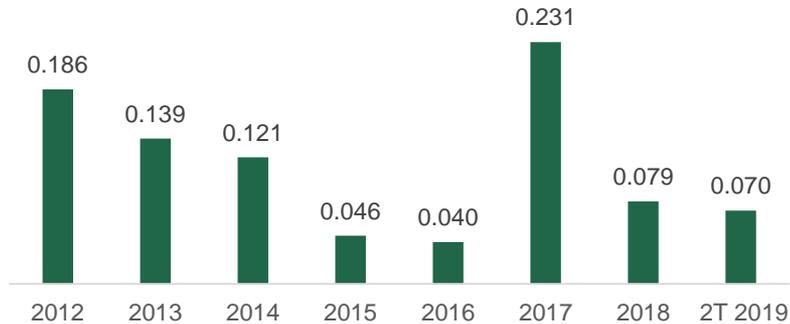


Fideicomiso Promovido

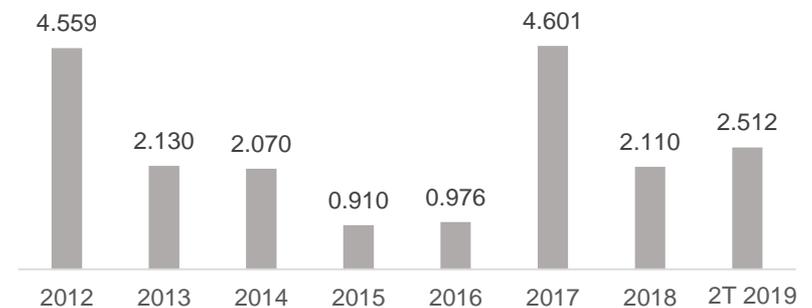
CFE Fibra E



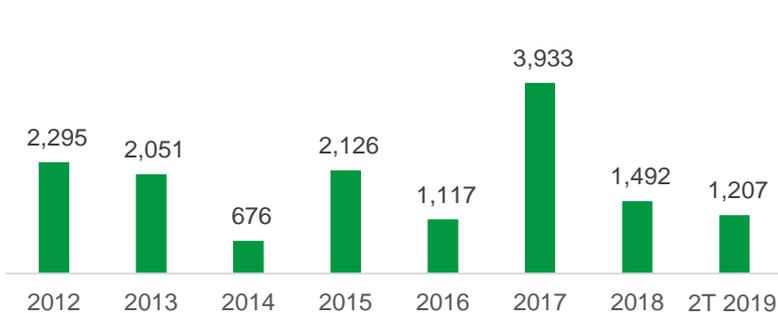
Promedio de la Frecuencia de Interrupción del Sistema¹
(interrupciones)



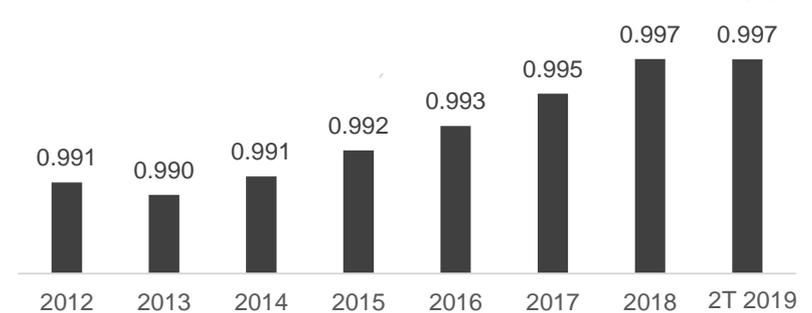
Promedio de Duración de Interrupciones del Sistema²
(minutos)



Energy no suministrada³
(MWh⁴)



Índice de Disponibilidad del Sistema de Transmisión⁵
(porcentaje)



Fuente: CFE Transmisión.

¹Número medio de interrupciones del servicio debidas a fallas en la Red Nacional de Transmisión (RNT) para un usuario final. ²Duración media de la interrupción del suministro de electricidad a un usuario final.

³Energía no ofrecida a usuarios debido a interrupciones por períodos mayores a cinco minutos que ocurren como consecuencia de fallas en la RNT. ⁴Significa megawatt-hora o mil kilowatts-hora. ⁵Disponibilidad de todos los componentes

de la RNT. Información hasta el 30 de Junio del 2019.



Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Información financiera y cálculo de la distribución

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Comportamiento en el periodo



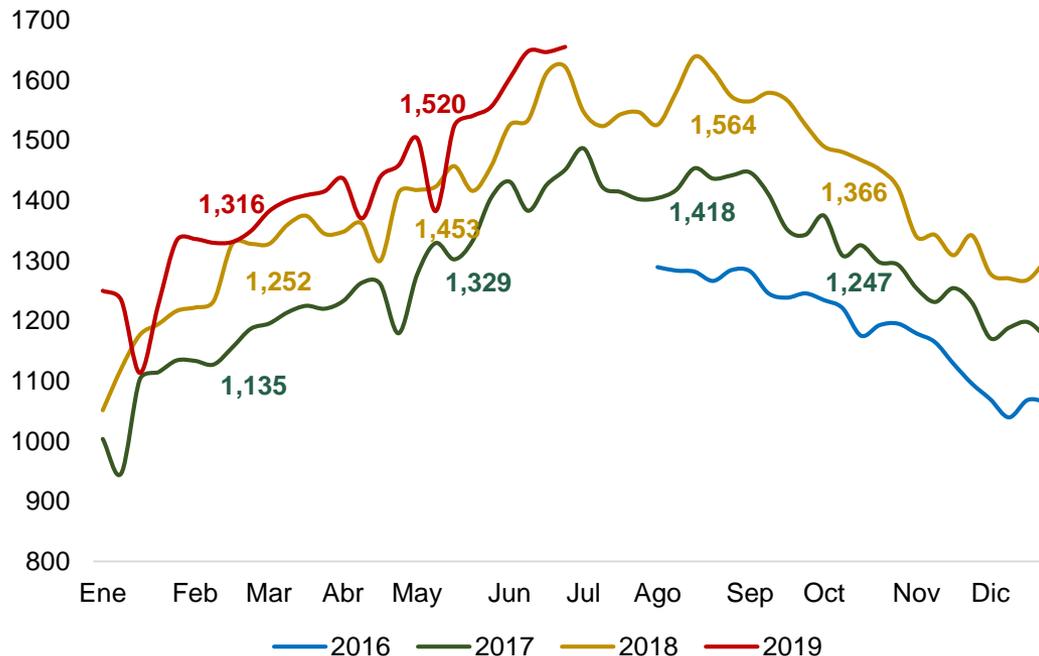
Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Derechos de cobro del CENACE¹

(millones MXN)



Para el segundo trimestre del 2019, los derechos semanales de cobro crecieron 15.50% comparado al periodo anterior.

- Comparando con el mismo trimestre de 2018, los derechos de cobro aumentaron un 4.61%.
- Se espera que el consumo de energía crezca a una tasa promedio de 3% sobre el PIB por los próximos 15 años.

Nota: Las cifras mostradas corresponden al promedio trimestral de las distribuciones semanales.

Fuente: CFE Transmisión, CFECapital y PRODESEN. Ganancias en la gráfica incluyen IVA.

¹Centro Nacional de Control de Energía (CENACE).



Reembolsos y derechos de cobro del Fideicomiso Promovido

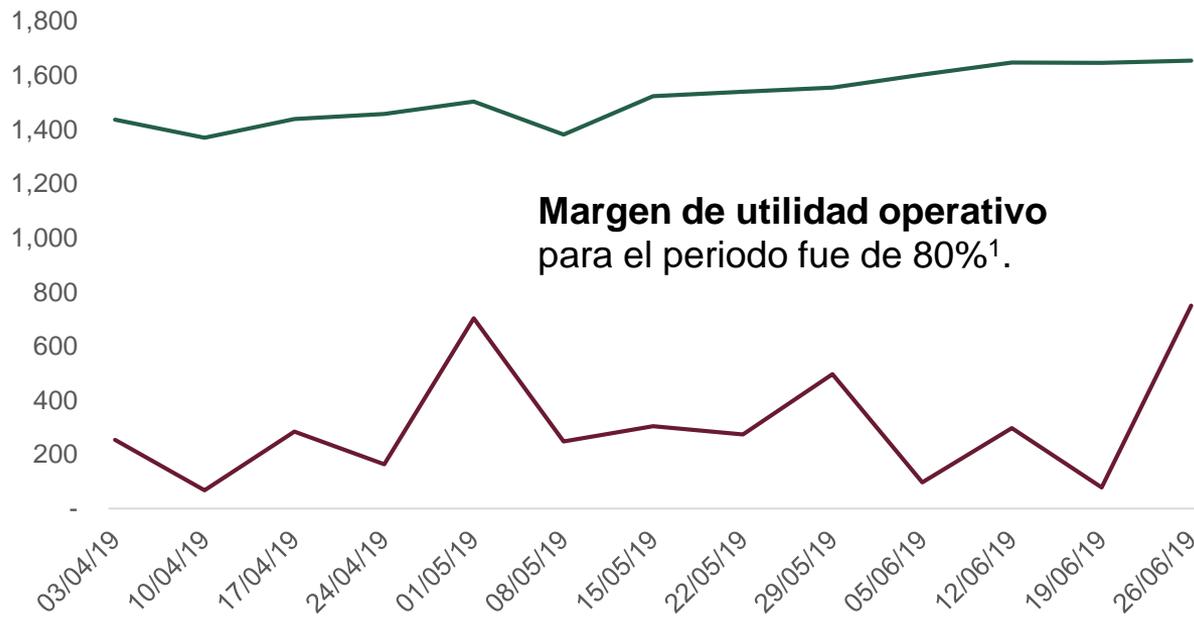


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Derechos de cobro y reembolsos a CFE Transmisión (millones MXN)



Margen de utilidad operativo para el periodo fue de 80%¹.

- En promedio, los **derechos de cobro semanales** de abril a junio fueron 1,520.26 millones MXN y sus **reembolsos semanales** de 309.47 millones MXN.
- Los **reembolsos semanales disminuyeron** en promedio 9.08% comparado al primer trimestre.

Última actualización: 30/06/19. Reembolsos de acuerdo al presupuesto anual



Fuente: CFE Transmisión y CFECapital.

Nota: ¹El margen de utilidad operativo se calcula como la utilidad después de sustraer de los derechos de cobro los reembolsos.

Presupuesto del Fideicomiso Promovido 2019



Fideicomiso Promovido

CFE
Fibra E



Reembolsos hechos durante el segundo trimestre de 2019 vs Presupuesto aprobado

(millones MXN)

Categoría	2019	2T 2019	% Presupuesto
Gastos intercompañías	7,769	3,102	40%
Operación y mantenimiento	7,126	2,790	39%
Gastos por obligaciones	3,471	1,431	41%
Mantenimiento mayor	2,027	480	24%
Gastos del fideicomiso	17	0	0%
Costos de financiamiento	0	0	0%
Total	20,410	7,802	38%

A la fecha, los ahorros totales sobre el presupuesto aprobado representan el 12%, equivalente a 2,403 millones MXN para el primer semestre del año.¹

Fuente: CFE Transmisión y CFECapital.

Nota: ¹Considera el monto equivalente al primer semestre de operaciones.



Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Información financiera y cálculo de la distribución

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Derechos de cobro del Fideicomiso Promovido menos reembolsos



Fideicomiso Promovido

CFE
Fibra E



Balance de Cuenta del Fideicomiso Promovido (millones MXN)

	1T19	Abril	Mayo	Junio	2T19
Balance Inicial		3,401.06	7,584.59	11,803.54	
+ Derechos de cobro	17,109.09	5,704.22	7,505.91	6,553.23	19,763.36
- IVA recolección de pagos	2,359.88	786.79	1,035.30	903.88	2,725.97
- Reembolsos y reliquidaciones	4,190.63	770.04	2,312.96	1,229.87	4,312.87
- Distribuciones	7,541.67	-	-	11,549.53	11,549.53
Balance Final		7,548.45	11,742.24	4,673.49	



Fuente: CFE Capital. Cifras redondeadas. La base inicial de junio incluye la cuenta de reserva por MXN 250 millones.

Distribución a CFE Fibra E y CFE Transmisión



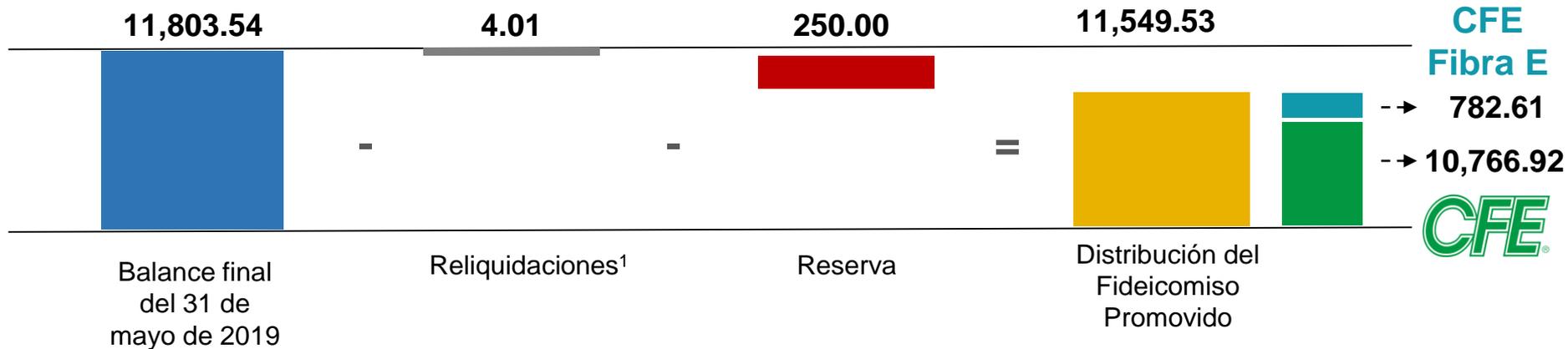
Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



La cantidad a distribuir fue aprobada por el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido en su tercera sesión ordinaria del 11 de junio de 2019.

Cálculo del monto distribuible (millones MXN)



Fuente: CFECapital. ¹Definido como pagos ajustados de disputas debido a discrepancias. Reliquidaciones generan notas de crédito o débito en el estado de cuenta diario. Pueden ser de 4 tipos: inicial (49 días después de la operación), intermedio (105 días), final (210 días) o controversia (periodo no definido). Este factor fue aprobado en la sección de Fideicomiso Promovido del Comité Técnico.

Tratamiento fiscal de las distribuciones



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Resultado fiscal de Fideicomiso Promovido 2T19 (millones MXN, monto acumulado)

Ingresos del CENACE	26,137
Intereses	203
Reembolsos	(7,264)
Amortización de activo intangible	(6,879)
Ingreso fiscal (acumulado)	(4,797)
Ingreso fiscal (2T)	7,400

x 6.78%

Reembolsos de capital	4,149
Distribución a los tenedores	11,549

Resultado fiscal de Fideicomiso Emisor 2T19 (millones MXN)

Ingreso fiscal del Fideicomiso Promovido	501.44
Gastos fideicomisarios – Intereses ganados	(25.20)
Amortización de gastos de emisión	(8.9)
Ingreso Fiscal	467.34

Reembolso de capital	281.17
Amortización de gastos de emisión	8.9
Distribución de CFE Fibra E	757.41

Fuente: CFECapital y el asesor contable del Fideicomiso Promovido. Los ingresos del CENACE y reembolsos no incluyen IVA.

Monto distribuido a la Serie "A" y de la Serie "B"



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Cantidad Distribuible **757.41**

Distribución a CFE Fibra E (6.776103%)	782.61
Gastos del fideicomiso- intereses recibidos ¹	(25.20)
Monto distribuible a los tenedores de CFE Fibra E	757.41

(millones MXN)

Distribución a los tenedores de la Serie "A"
490.59 (MXN. 0.575 por CBFE²)

DTM no remunerado
0.00

Distribución a cada CBFE de la Serie "A"
0.6658

Distribución a cada CBFE de la Serie "B"
0.6658

Distribución a los tenedores de la Serie "B"
163.53 (MXN 0.575 por CBFE)

DTM no remunerado
0.00

Pro rata Serie "A" (75%)
77.47 (MXN 0.0908 por CBFE)

Pro rata Serie "B" (25%)
25.82 (MXN 0.0908 por CBFE)



Fuente: CFECapital. Toda la información incluye el IVA, toda la información en MXN millones. ¹Como establece el Acuerdo Fiduciario del emisor, tiene que mantener un fondo de reserva de gastos de 45 millones MXN. Por lo tanto, el Comité técnico de fideicomiso aprobó su reposición. ²Certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura, CBFEs. Figuras redondeadas.

Composición de la distribución del 2T19 por CBFE¹

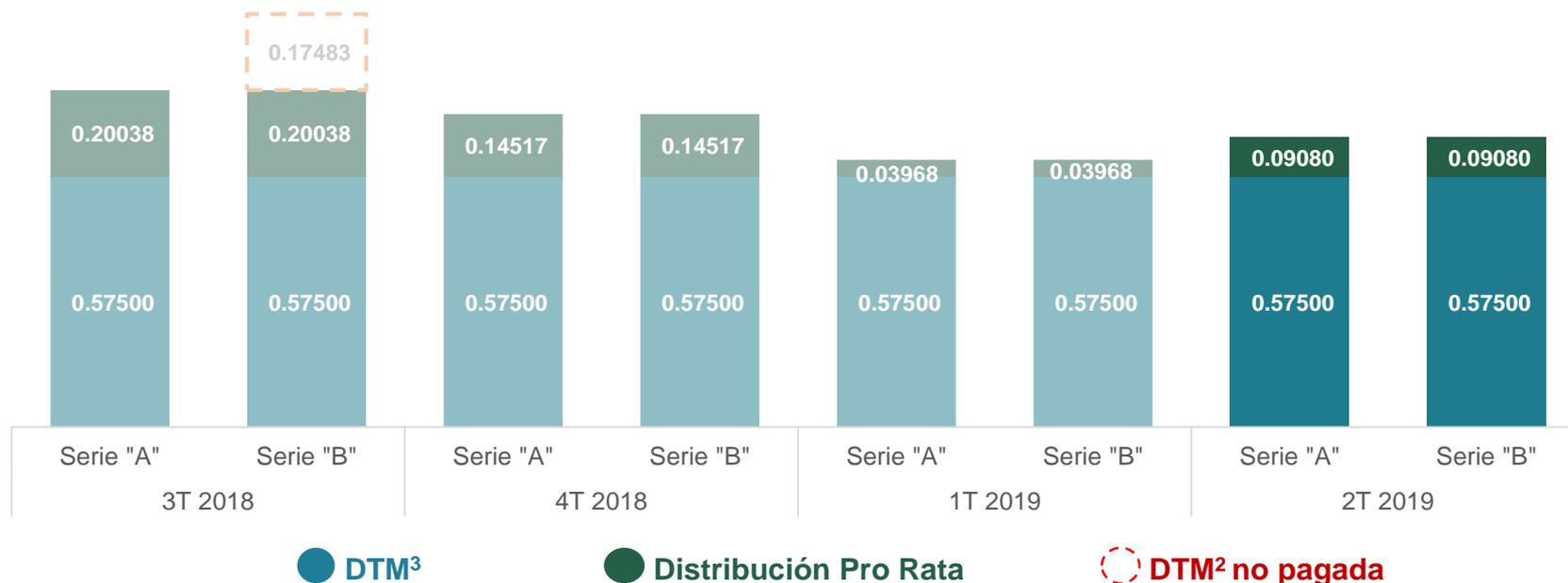


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Composición de ingresos de las distribuciones de CFE Fibra E para ambas Series (MXN por CBFE¹)



Fuente: CFECapital.

Nota: ¹Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura. CFECapital da la instrucción de distribución al fiduciario, quien hace el depósito al INDEVAL, el depositario central del Mercado de valor de México. El custodio actúa como el agente que retiene los impuestos. ²No ha habido DTM sin pagar en ninguna de las distribuciones de 2019. Cifras redondeadas. ³Distribución Trimestral Mínima.



Composición fiscal de la distribución del 2T19 por CBFE¹

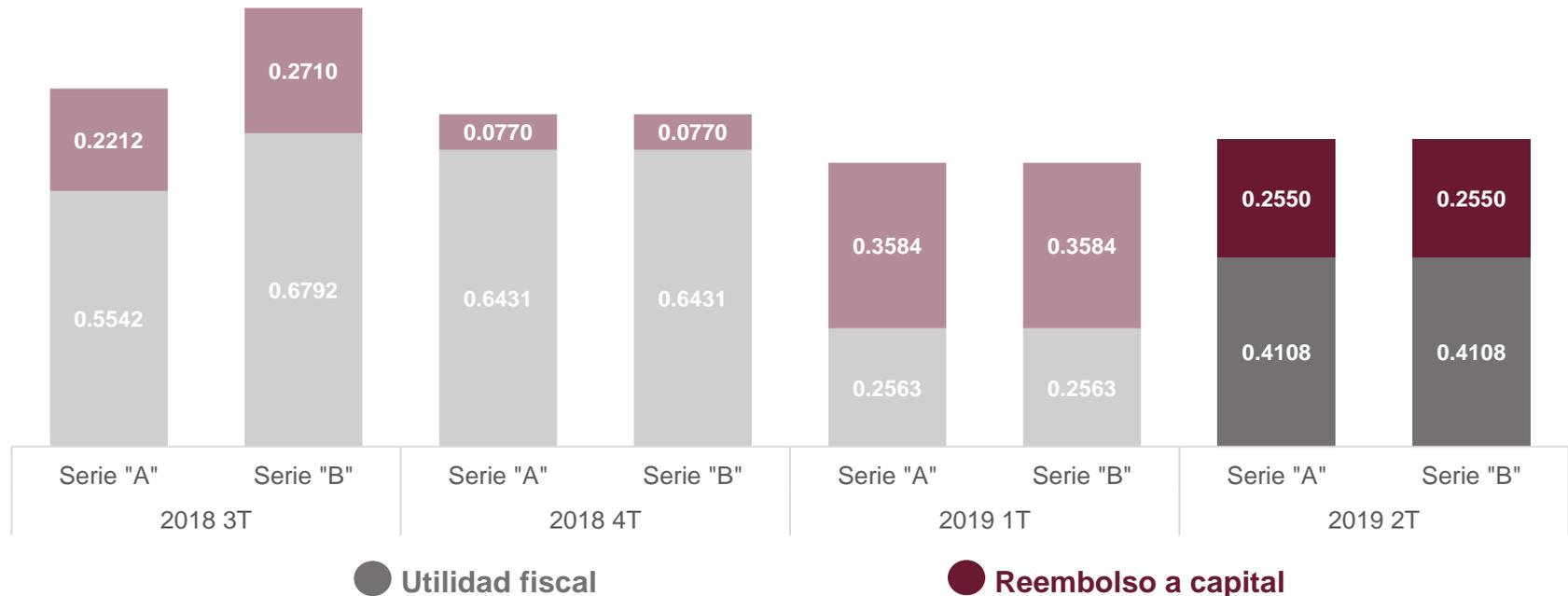


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Composición fiscal de las distribuciones de CFE Fibra E para ambas series (MXN por CBFE)



Fuente: CFECapital

Nota: ¹Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura. La estrategia de las distribuciones es aprobada por el Comité Técnico y es determinada con base en los requerimientos fiscales de la Ley del Impuesto sobre la Renta. Cifras Redondeadas.

Derechos de cobro promedio por periodo de distribución

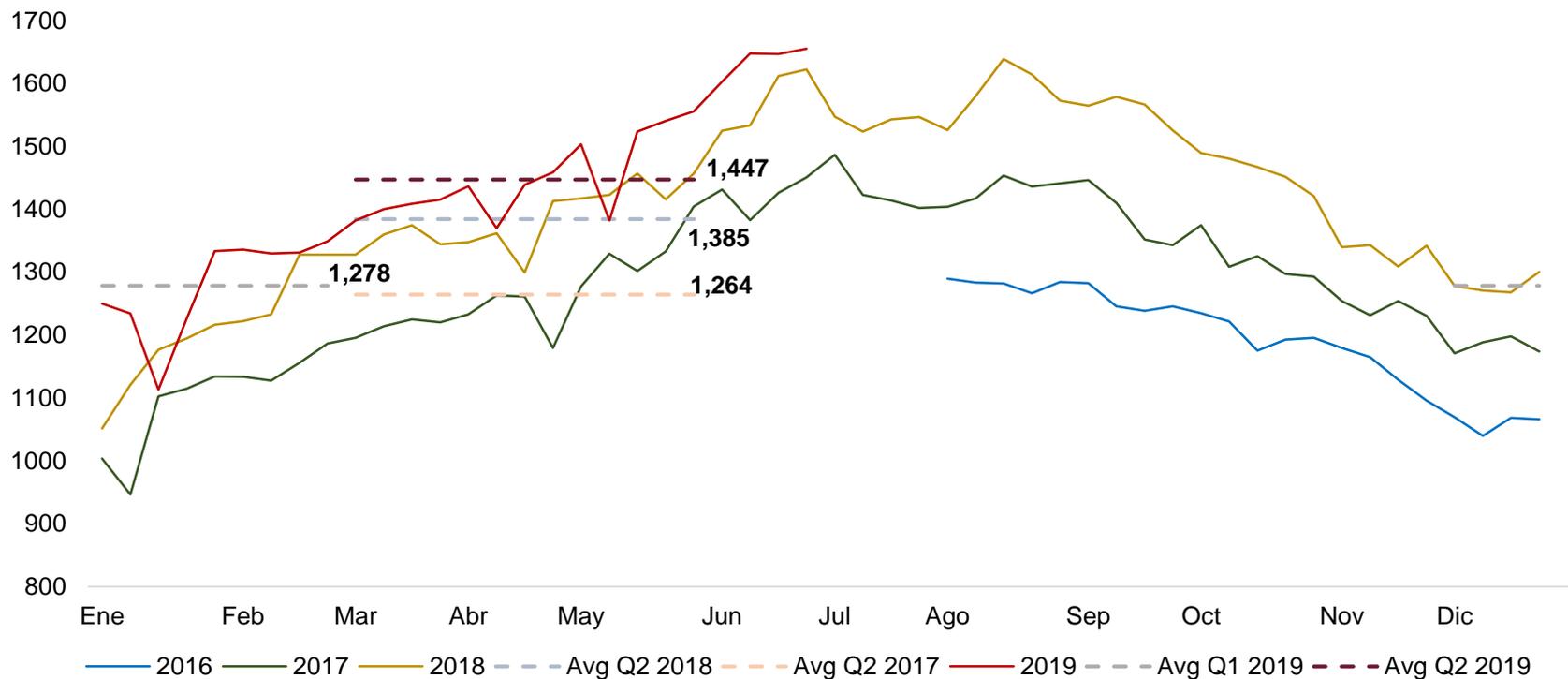


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Ingresos semanales del CENACE (millones MXN)



Fuente: CFE Capital y el estado de cuenta del Fideicomiso Promovido.
 Nota: Distribución 1T 2019: 1 de Diciembre al 28 de Febrero; Distribución del 2T 2019: 01 de Marzo al 31 de Mayo;
 Comparativos para el 2T 2017 y 2018 considera periodos equivalentes. Cifras Redondeadas. Última actualización 30/06/2019.

Fideicomiso Emisor, Balance General 2T 2019

Balance del Fideicomiso Emisor al 30 de junio de 2019 (millones MXN)

	1Q19	Abril	Mayo	Junio
Efectivo y equivalentes	46.63	20.28	19.80	42.71
Derechos fideicomisarios	22,546.00	22,546.00	22,557.80	22,489.52
Otros Activos	-	2.59	2.31	2.03
Activo total	22,592.63	22,568.87	22,579.91	22,534.26
Pasivo a corto plazo	0.23	0.13	0.04	0.17
Pasivo total	0.23	0.13	0.04	0.17
Patrimonio del periodo	20,604.39	20,604.39	20,604.39	20,314.26
Distribución acumulada de utilidades	(1,023.21)	(1,023.21)	(1,023.21)	(1,490.49)
Resultado del Ejercicio	707.79	684.13	695.27	1,406.90
Resultado del Ejercicio Anterior	2,303.42	2,303.42	2,303.42	2,303.42
Total de patrimonio	22,592.39	22,568.74	22,579.87	22,534.08
Total de pasivo y patrimonio	22,592.62	22,568.87	22,579.91	22,534.26

Fuente: CFECapital.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Información financiera y cálculo de la distribución

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Actividades de gobierno corporativo



Fideicomiso Promovido

El 11 de Junio de 2019, el Fideicomiso Promovido tuvo una sesión ordinaria donde se tomaron las siguientes decisiones clave:

- **Revisión y reconciliación de los reembolsos a CFE Transmisión.**
- **Cálculo del monto distribuido a los tenedores de los derechos beneficiarios.**
- **Presentación de los estados financieros del Fideicomiso Promovido al 31 de Mayo de 2019.**

CFE Fibra E



El 17 de Junio de 2019, el Comité Técnico del Fideicomiso Emisor tuvo una sesión donde:

- **Aprobaron el monto a ser distribuido a los tenedores de los CBFES de ambas Series el 28 de Junio, correspondiente al 2T19.**

El 11 de Julio de 2019, el Comité de Auditoría y el Comité Técnico del Fideicomiso Emisor tuvieron una sesión en la cual:

- **Revisaron y aprobaron los Estados Financieros del 2T19 del Fideicomiso Emisor.**

Gastos de CFECapital



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Gastos de mantenimiento (millones MXN)

	1T19	Abril	Mayo	Junio	2T19	Acumulado
Cuota de Administración	23.63	22.25	-	3.02	25.27	48.90
Honorarios fiduciarios y de representación común	0.54	-	0.04	-	0.04	0.58
Honorarios de los miembros independientes del Comité Técnico	0.55	0.25	0.07	0.31	0.63	1.18
Honorarios de auditoría externa, servicios contables y otros	0.43	0.46	0.36	0.05	0.87	1.30
Seguros	-	3.36	-	-	3.36	3.36
Impuesto a los honorarios de auditoría externa	0.28	0.23	0.13	0.04	0.40	0.68
Otros gastos	0.62	0.01	0.01	0.60	0.62	1.24
Total	26.05	26.56	0.61	4.02	31.19	57.24

Presupuesto de la cuota de administración anual vs uso del presupuesto

Presupuesto anual
MXN 79.7 millones
100%



Presupuesto restante
MXN 30.80 millones
38.64%

Uso del presupuesto
MXN 48.90 millones
61.36%



Fuente: CFECapital.

investor@cfecapital.com.mx

<http://cfecapital.com.mx/>



CFE/Capital