

REPORTE TRIMESTRAL CFE FIBRA E

4T 2018

Miércoles 27 de febrero de 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. Actualizaciones de la administración de CFECapital

- a) Carmen Serdán Banda, Directora de Relación con Inversionistas
- b) Ernesto Lichtle Menéndez, Director de Finanzas
- c) José Arturo Cerón Vargas, Director General

I. Pago de distribución

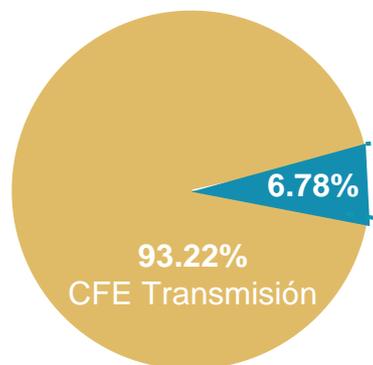
I. Fideicomiso Promovido y Emisor

I. Metodología para la tarifa de transmisión de electricidad en México

CFE fibra E es el primer fideicomiso de inversión en energía e infraestructura especializado en el sector energético en México

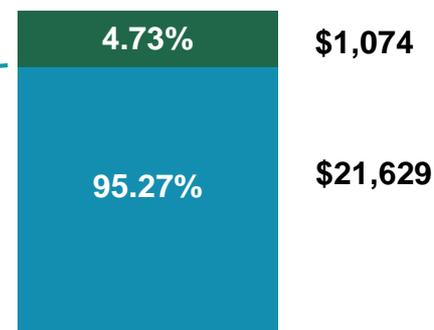
Aparte de nuestro activo inicial, no tuvimos otras fuentes de ingresos para el Q4 2018.

Derechos del beneficiario del fideicomiso promovido



CFE FIBRA E

Activos hasta 31 de diciembre de 2018
(millones MXN)



Fideicomiso Promovido, balance de cuenta 4T 2018

Balance de cuenta del Fideicomiso Promovido al 31 de diciembre de 2018 (millones MXN)

	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Balance inicial	4,706 ⁽¹⁾	10,423.81	12,659.69	
+ Derechos de cobro	7,310	5,333	5,117	17,761.05 ⁽²⁾
- IVA de Derechos de cobro	812	931	705	2,449
- Reembolsos y reliquidaciones	826	2,236	1,284	4,347
- Distribución a tenedores			15,541	15,541 ⁽³⁾
Saldo bruto	10,377	12,589	245	23,210
+ Interés	49.68	74	61	186 ⁽⁴⁾
- Impuesto al interés	2.89	4	3	10 ⁽⁵⁾
Balance final	10,423	12,659	304	

El balance del 4T comenzó con MXN 4,706 millones⁽¹⁾. Derechos de cobro para el período llegaron a MXN 17,761 millones⁽²⁾, con intereses de MXN 186 millones⁽⁴⁾, que generaron MXN 10 millones⁽⁵⁾ de impuesto al interés. Los gastos (IVA de derechos de cobro, reembolsos y reliquidaciones) para el período llegaron a MXN 6,796 millones, y el monto de la distribución a tenedores fue de MXN 15,541 ⁽³⁾ millones.

Fideicomiso Emisor, balance de cuenta 4T 2018

Balance de cuenta del Fideicomiso Emisor al 31 de diciembre de 2018 (millones MXN)

	Octubre	Noviembre	Diciembre	4T18
Balance inicial	42.40 ⁽¹⁾	28.79	24.06	
+ Distribución del fideicomiso promovido	0	0	1,053.09	1,053.09 ⁽²⁾
- Distribución a tenedores	0	0	0	0
- Gastos del fideicomiso	13.82	4.88	6.02	24.72 ⁽³⁾
Saldo bruto	28.58	23.01	1,071.13	
+ Interés	0.21	0.15	2.64	3.0 ⁽⁴⁾
Saldo final	28.79	24.06	1,073.77	
Intereses acumulados	0	0	0	
Valor del portafolio	28.79	24.06	1,073.77	

El cuarto trimestre comenzó con un saldo de MXN 42.40 millones⁽¹⁾, al que se añadieron MXN 1,053.09 millones⁽²⁾, que incluye la tercera distribución recibida el 17 de diciembre del F/80758 Trust (840,34 mdp), y la distribución correspondiente a diciembre que será parte de la cuarta distribución que se realiza el 29 de marzo de 2019 (MXN 212.75 millones). Los gastos ascendieron a 24.72 millones de pesos⁽³⁾, que corresponden a los gastos del fideicomiso del emisor. El monto correspondiente a la tercera distribución se mantuvo en los bancos como resultado del cambio en la fecha de distribución del 31 de diciembre de 2018 al 4 de enero de 2019. Durante el trimestre, el interés generado fue por 3 millones pesos⁽⁴⁾.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

CFE Transmisión mantuvo su funcionamiento regular durante el período del último trimestre de 2018

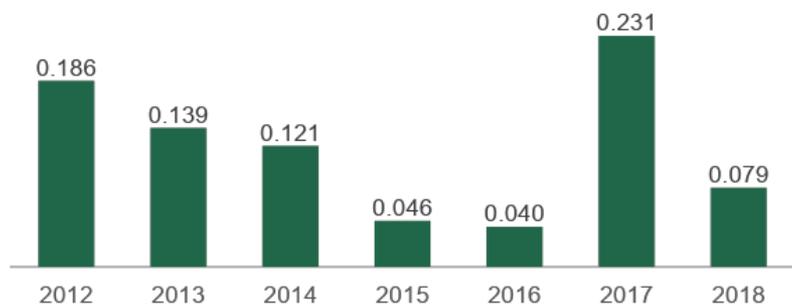


Fideicomiso Promovido

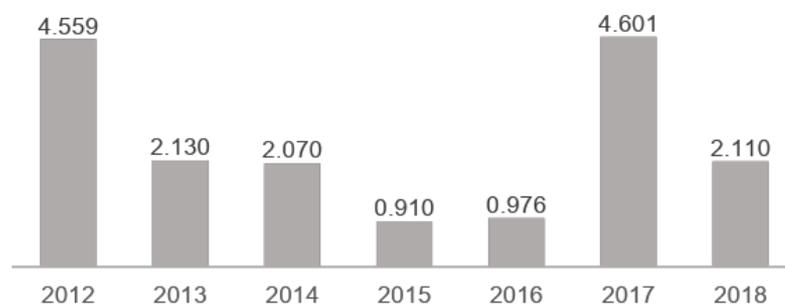
CFE Fibra E



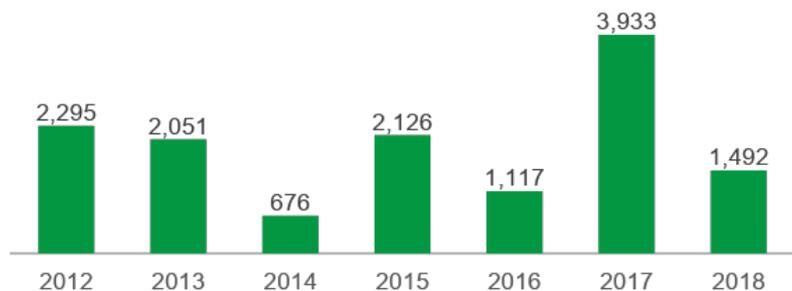
Promedio de la Frecuencia de Interrupción del Sistema¹
(interrupciones)



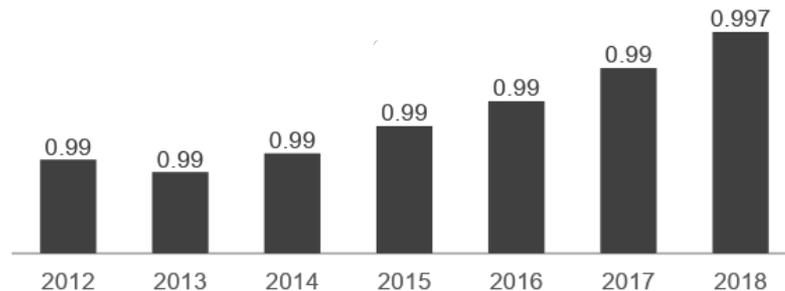
Promedio de Duración de Interrupciones del Sistema²
(minutos)



Energía 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. ⁴ Significa megawatt-hora o mil kilowatts-hora. ⁵Disponibilidad de todos los componentes de la RNT. Información a diciembre 31, 2018.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

Debido a la estacionalidad, el consumo de energía comenzó a reducirse en comparación con el trimestre anterior

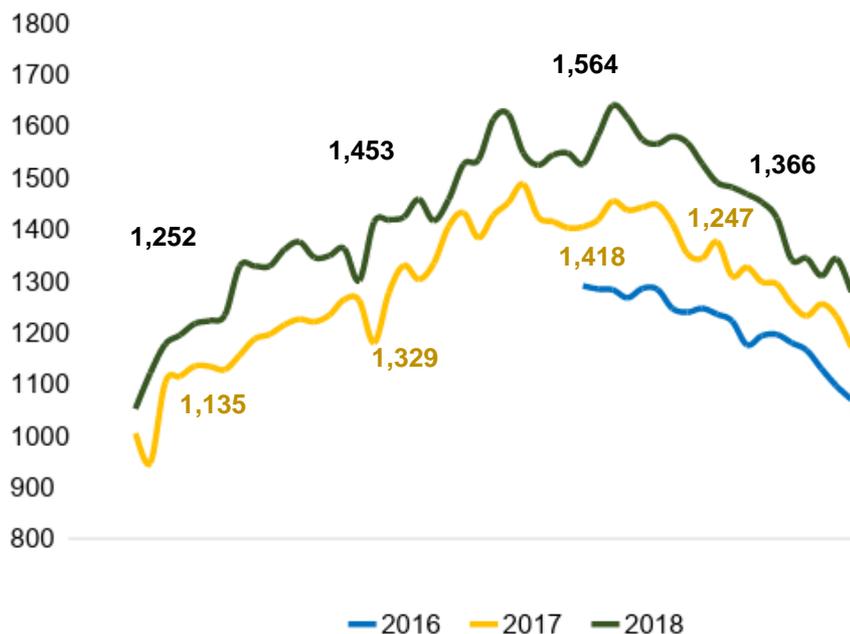


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Derechos de cobro del CENACE¹ (millones MXN)



Nota: las cifras de la línea 2017 se calcularon bajo el supuesto de los periodos de distribución según la estructura de CFE fibra E. La línea 2018 comienza con la estructura de CFE fibra E. Última actualización: 10/24/18.

- Durante el último trimestre de 2018, el promedio de ingresos semanales aumentó 9,54% en comparación con el mismo período de 2017.
- El crecimiento mostrado en los trimestres anteriores se consolidó, el volumen creció a un promedio semanal de alrededor de 4,0%.²
- Se ha anunciado un incremento del 4,9% en las tarifas de transmisión de electricidad para 2019.³

Fuente: CFE Transmisión y CFECapital. Ganancias en la gráfica incluyen IVA. ¹Centro Nacional de Control de Energía (CENACE).

²Comparando información del 4° trimestre de 2018 contra 4° trimestre de 2017- Estimado por CFE Transmisión. ³La Comisión Reguladora de Energía anunció el 28 de Diciembre una extensión a la metodología actual con un incremento del 4.9%

<http://drive.cre.gob.mx/Drive/ObtenerAcuerdo/?id=692>



Los derechos de cobro se comportan de acuerdo con la estacionalidad y los reembolsos fueron hechos con base en el presupuesto aprobado

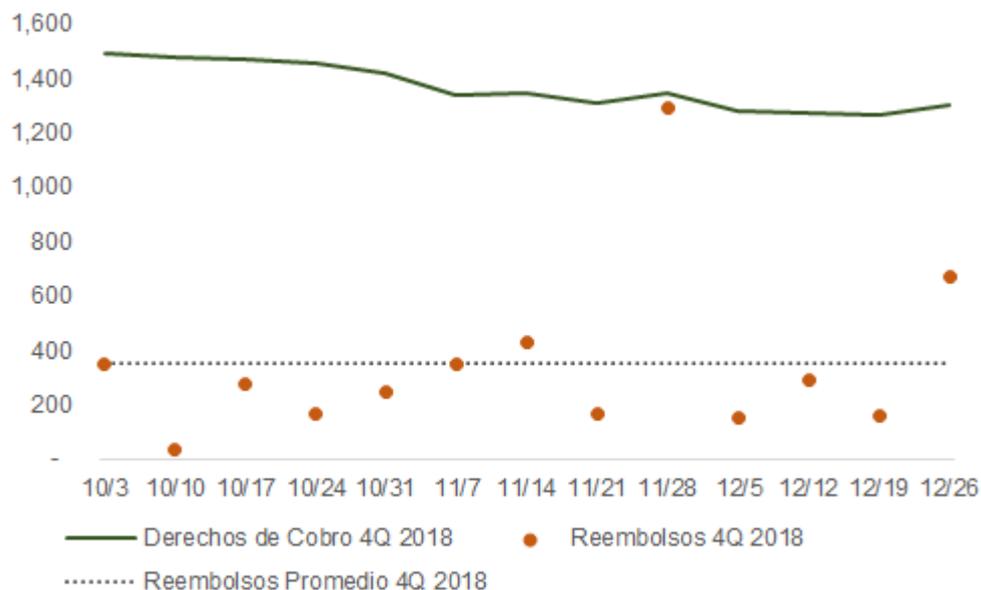


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



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



• En promedio, los derechos de cobro promedio semanales de julio a septiembre fueron de **MXN 1,366 millones de pesos.**

• En promedio, cada reembolso¹ fue de **MXN 353 millones de pesos.**

Última actualización: 12/31/18. Reembolsos de acuerdo con el presupuesto anual.



Fuente: CFE Transmisión y CFECapital. ¹ Reembolsos semanales promedio.

Al final del año 2018, hay ahorros por MXN 3,500 millones de acuerdo con el presupuesto aprobado¹



Fideicomiso Promovido

CFE
Fibra E



Reembolsos hechos vs. presupuesto 2018 (millones MXN)

Categoría	Presupuesto 2018	Final del 2018	% contra presupuesto
Gastos intercompañías	6,789	4,926	73%
Operación y mantenimiento	5,998	5,623	94%
Gastos por obligaciones	3,134	2,480	79%
Mantenimiento mayor	856	210	25%
Gastos del fideicomiso	15	1	4%
Financiación	0	0	0%
Total	16,792	13,240	79%

El presupuesto aprobado para el fideicomiso promovido contempla 46 semanas de operación desde el 12 de febrero del 2018 y hasta el final del mismo año.

Es de esperarse que el presupuesto para 2019 considere un aumento proporcional al aumento por inflación.²

Fuente: CFE Transmisión y CFECapital.

Nota: Todas las cifras son preliminares y redondeadas. ¹Cifras finales pueden cambiar. ²El presupuesto base fue el presupuesto del 2018. Esta cifra puede variar debido a los ajustes de presupuesto de CFE Corporativo.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

El Fideicomiso Promovido ha recibido todo el ingreso derivado de la recolección de derechos menos los reembolsos aprobados



Fideicomiso Promovido

CFE
Fibra E



Balance de Cuenta del Fideicomiso Promovido (millones MXN)

	Septiembre	Octubre	Noviembre	Total
Balance Inicial	14,289	4,706	10,423	
+ Recolección de pagos	6,235	7,310	5,333	18,879
- IVA recolección de pagos	860	812	931	2,603
- Reembolsos y reliquidaciones	1,053	826	2,236	4,115
- Distribuciones	13,969			13,969
Balance Final	4,644	10,377	12,588	27,609

La distribución reflejó el segundo periodo más bajo de consumo de energía en México.



Fideicomiso Promovido

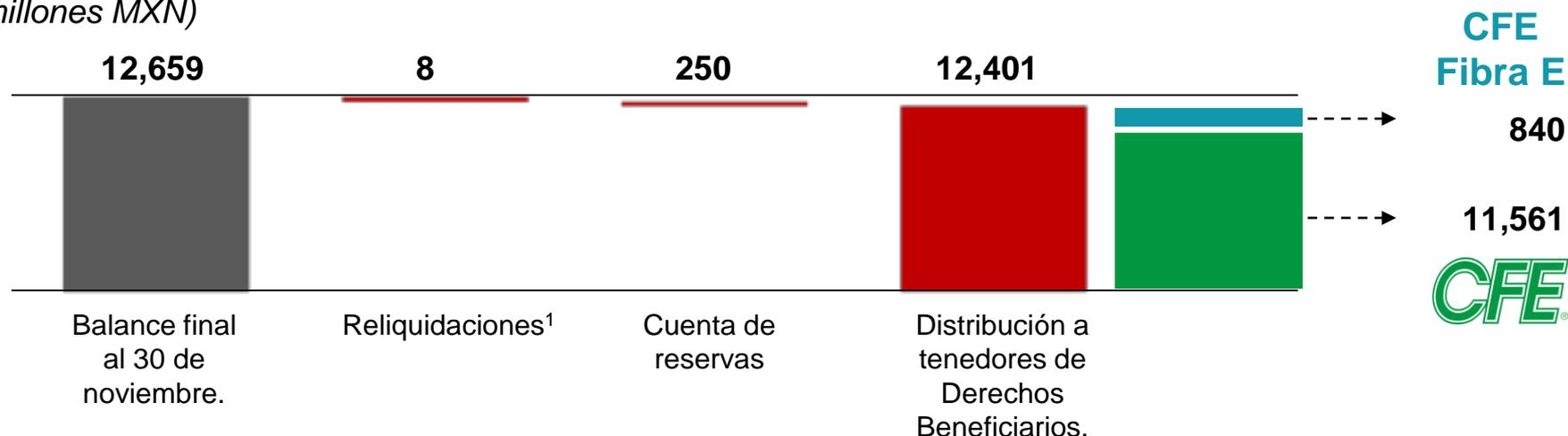
CFE Fibra E



La distribución correspondiente a diciembre será parte de la cuarta distribución que se realizará el 29 de marzo de 2019 (212.75 mdp), el monto se reservó para cumplir con los requisitos fiscales para mantener la calidad de FIBRA.

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 que maximiza el valor para nuestros inversionistas y aumenta la transparencia en las operaciones



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Resultado fiscal de Fideicomiso Promovido 4T18 (millones MXN, monto acumulado)

Ingresos del CENACE	49,365
(+) Intereses	476
(-) Reembolsos	(12,662)
(-) Amortización de activo intangible	(11,936)
(-) Ingreso fiscal (acumulado)	(17,576)
Ingreso fiscal (4T)	7,667

(+) Reembolsos a capital	4,734
Distribución a los tenedores	12,401

(x 6.78%)

Resultado fiscal de Fideicomiso Emisor 4T18 (millones MXN)

Ingreso fiscal del fideicomiso promovido	519
(-) Gastos del fideicomiso – intereses	(21)
(-) Amortización de gastos de emisión	(9)
(+) Ingreso fiscal estimado	242
Ingreso fiscal	731

(+) Reembolso a capital	320
(+) Amortización de gastos de emisión	9
(-) Ingreso fiscal estimado	(242)
CFE Fibra E Distribución	819

Source: CFECapital and accounting advisor of the Promoted Trust. Income from CENACE and reimbursements exclude Value Added Tax (IVA).



Monto a distribuir por Serie



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Monto distribuible **819.25**

Distribución a tenedores de Serie "A"
490.58 (MXN. 0.575 por CBFE²)

MMD sin pagar
0.00

Distribución a CFE Fibra E (6.776103%) 840.34

Gastos fideicomisarios – intereses ganados¹ **(21.09)**

Monto distribuible a tenedores de CFE Fibra E	819.25
--	---------------

(millones MXN)

Distribución a tenedores de Serie "B"
163.52 (MXN 0.575 por CBFE)

MMD sin pagar
0.00

Distribución por cada CBFE Serie "A"
0.72017

Distribución por cada CBFE Serie "B"
0.72017

Pro rata Serie "A" (75%)

124 (MXN 0.14517 por CBFE)

Pro rata Serie "B" (25%)

41 (MXN 0.14517 por CBFE)



Fuente: CFECapital. Toda la información incluye el IVA, toda la información en millones de pesos. ¹Como establece el acuerdo de fideicomiso con el emisor, debe mantener un fondo de reserva de 45 millones de pesos. Así, el Comité Técnico del Fideicomiso aprobó su reposición. ²Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura, CBFEs. Figuras redondeadas.

En la distribución del 4T 2018, todos los tenedores de CBFE1 recibieron MXN 0,72 por certificado

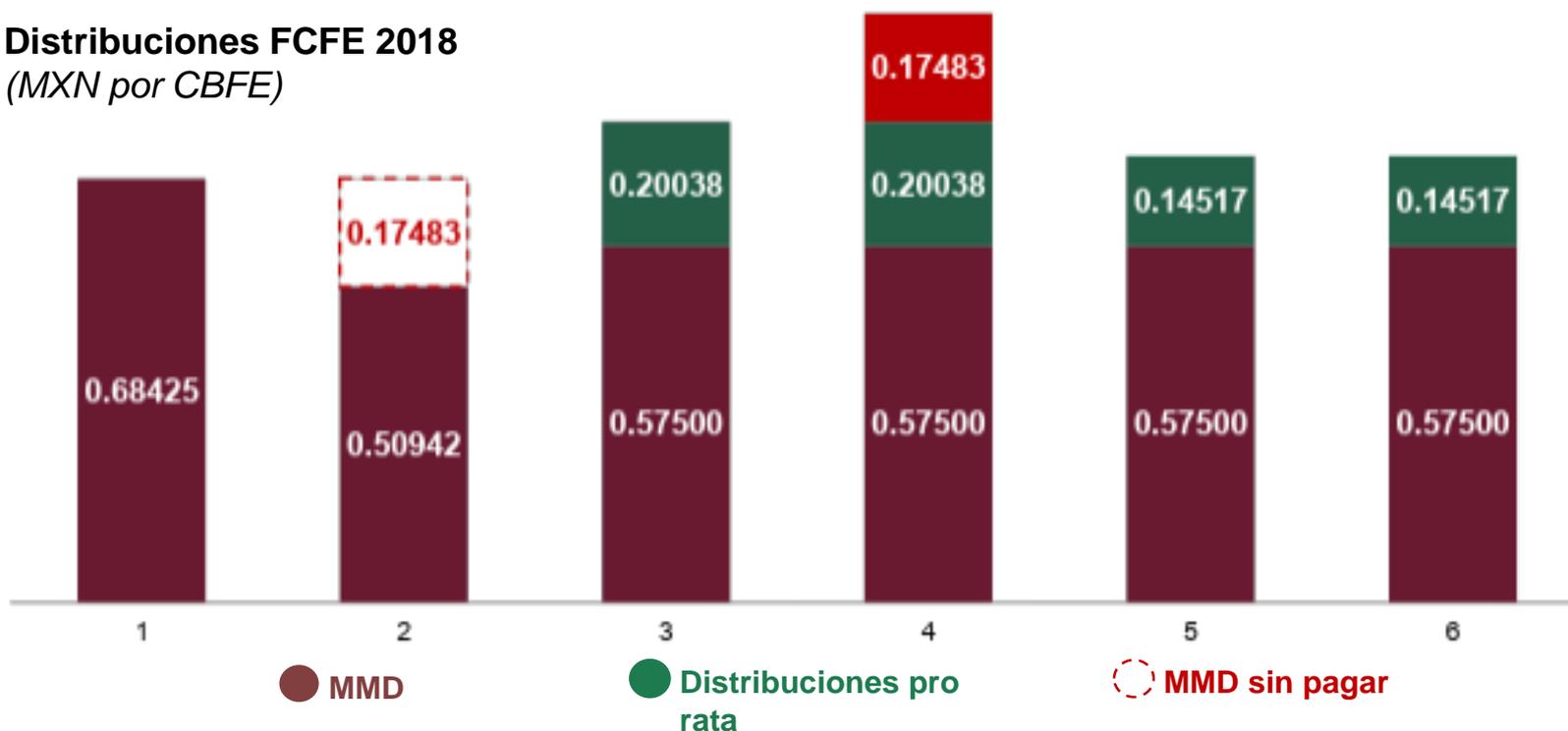


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Distribuciones FCFE 2018 (MXN por CBFE)



Nota: ¹Certificado Bursatil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura.CFECapital da la instrucción de reembolso al Fideicomisario, quien realiza el depósito en INDEVAL, el depositario central de valores para el mercado de valores mexicano. El custodio actúa como el agente de retención de impuestos.
Fuente: CFECapital. Figuras redondeadas.

Los derechos de cobro promedio se comportan según la estacionalidad del consumo de energía en México.

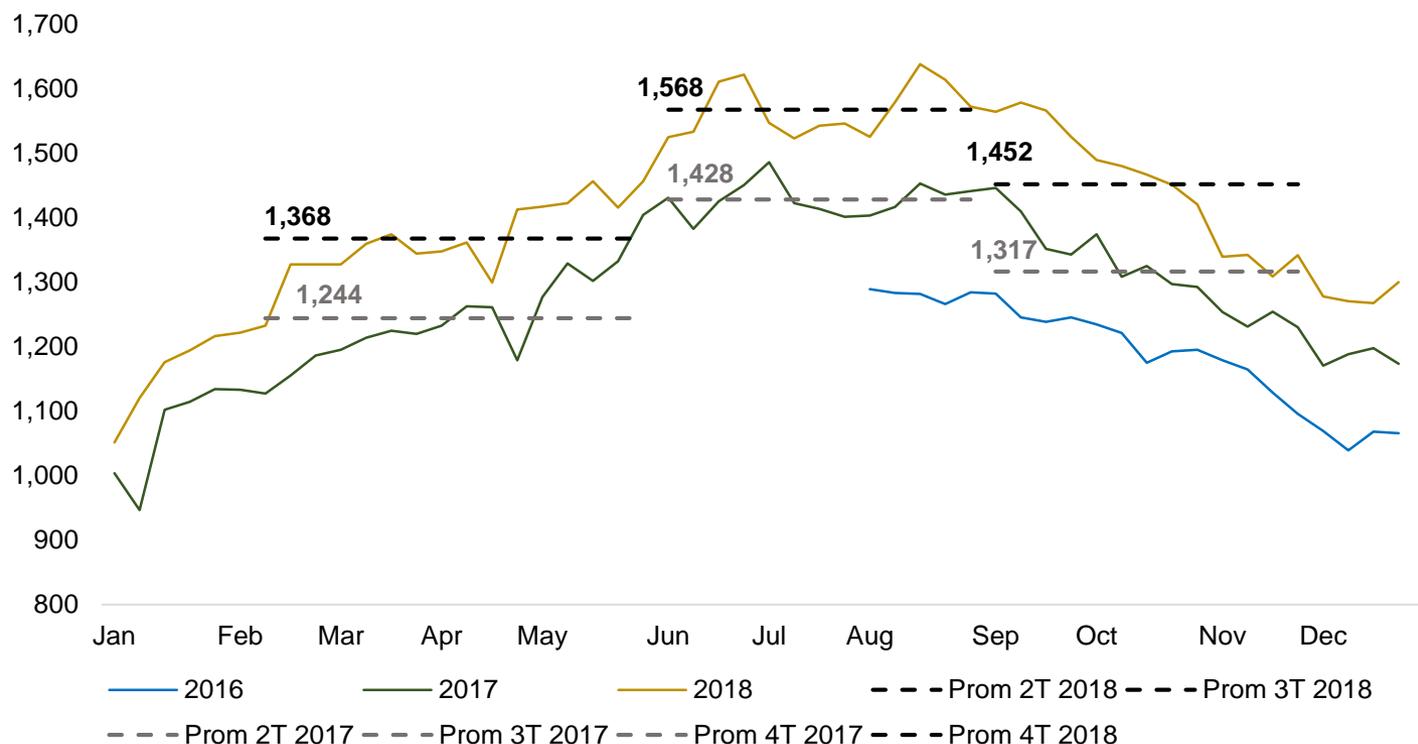


Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E



Ingresos semanales del CENACE (millones MXN)



Fuente: CFE Capital y estado de cuenta de Fideicomiso Promovido.
 Nota: Distribución 2T: 12 de febrero al 31 de mayo; Distribución del tercer trimestre: 1 de junio al 31 de agosto; Distribución del cuarto trimestre: 1 de septiembre al 30 de noviembre; La comparación para 2017 considera períodos equivalentes. Figuras redondeadas. Última actualización: 31/12/2018.

Fideicomiso Emisor, balance del 4T 2018

Balance del Emisor Fideicomiso al 31 de diciembre de 2018.

(millones MXN)

	1T18	2T18	3T18	Octubre	Noviembre	Diciembre
Efectivo y equivalentes	38.28	41.42	42.42	29.63	24.62	1,074.16
Derechos fiduciarios	20,859.22	20,137.25	19,190.71	19,190.71	19,190.71	21,629.23
Activos totales	20,896.50	20,178.67	19,233.13	19,220.33	19,215.32	22,703.39
Pasivos corto plazo	0	1.14	0.0	0.15	0.16	0.22
Pasivos totales	0	1.14	0.0	0.15	0.16	0.22
Capital anterior	20,897.66	20,897.66	20,897.66	20,897.66	20,897.66	20,897.66
Reembolso de capital acumulativo	0	(248.81)	(514.59)	(514.59)	(514.59)	(514.59)
Capital Contable para el periodo	20,897.66	20,648.85	20,383.07	20,383.07	20,383.07	20,383.07
Ingreso gravable acumulado	0.0	(479.87)	(1,145.88)	(1,145.88)	(1,145.88)	(1,145.88)
Resultados acumulados	(1.16)	(11.56)	(24.17)	(37.12)	(42.14)	(25.64)
Cambio en el valor razonable	0	20.11	20.11	20.11	20.11	3,491.62
Capital Contable total	20,896.50	20,177.53	19,233.13	19,220.18	19,215.16	22,703.17
Pasivo y Capital Contable total	20,896.50	20,178.67	19,233.13	19,220.33	19,215.32	22,703.39

Fuente: CFECapital.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

Actividades de gobierno corporativo



Fideicomiso Promovido

El 5 de diciembre de 2018, el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido tuvo su sesión ordinaria. Se tomaron decisiones clave:

- **Revisión y conciliación de los reembolsos a CFE Transmisión.**
- **Cálculo del monto distribuido a los tenedores de Derechos de Beneficiarios.**

CFE Fibra E



El 10 de diciembre de 2018, el Fideicomiso del Emisor tuvo una sesión del Comité Técnico y una sesión del Comité de Conflictos. Decisiones clave:

- **Aprobación del monto de distribución a inversionistas y del índice de cobertura de deuda.**
- **Nombramiento de ejecutivos clave.**

Los gastos de capital de CFECapital están en línea con el presupuesto anual.



Fideicomiso Promovido

CFE Fibra E

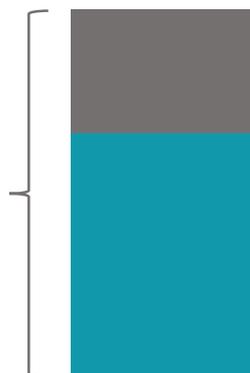


Gastos de mantenimiento (millones MXN)

	1T18	2T18	3T18	Oct.	Nov.	Dic.	4T18	Acumulado
Cuota de Administración	6.89	11.72	13.08	9.96	3.42	4.94	18.32	50.01
Honorarios fiduciarios y de representación común.	-	0.03	-	-	-	-	-	0.03
Honorarios de los miembros independientes del Comité Técnico	-	-	1.69	0.27	0.30	0.40	0.98	2.67
Honorarios de auditoría externa, servicios contables y otros.	-	-	1.50	0.13	1.02	0.52	1.67	3.17
Otros gastos	-	0.06	-	3.46	0.15	0.16	3.77	3.83
Total	6.89	11.81	16.27	13.83	4.89	4.63	24.74	59.71

Presupuesto de la cuota de administración anual vs uso del presupuesto

Presupuesto anual
MXN 79.7 millones
100%



Presupuesto restante
MXN 19.99 millones
25.08%

Uso del presupuesto
MXN 59.71 millones
74.91%



Fuente: CFECapital.

Agenda

Indicadores de desempeño de CFE Transmisión

Flujos de ingreso y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Cálculo de la distribución e información financiera

Administración de CFE Capital y gobierno corporativo

Siguientes pasos

investor@cfecapital.com.mx

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



CFE/Capital