



REPORTE TRIMESTRAL CFE FIBRA E CUARTO TRIMESTRE 2019

Jueves 27 de febrero del 2020



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.

Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Comportamiento de CFE FIBRA E

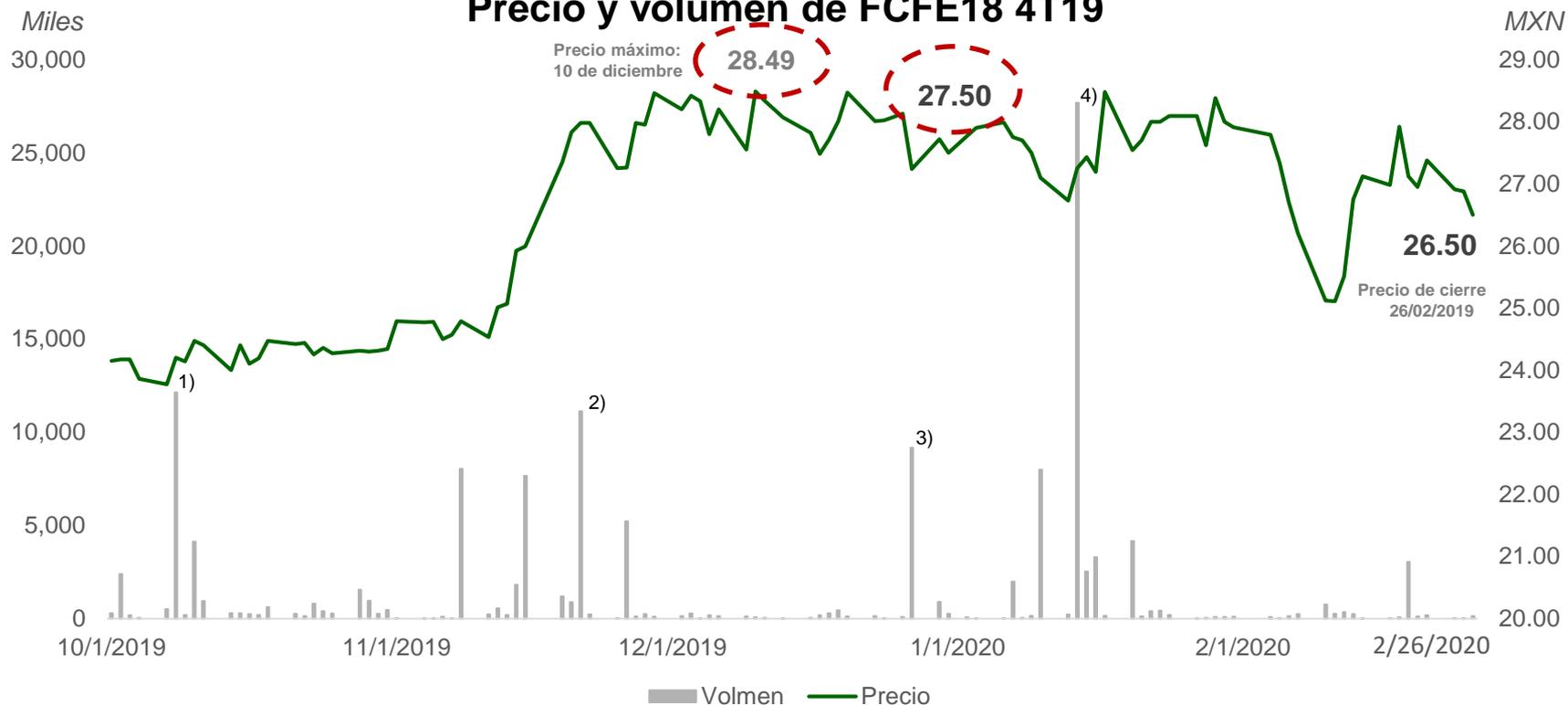


Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Precio y volumen de FCFE18 4T19



Fuente: CFECapital con información extraída desde Bloomberg (2019).

Notas: ¹Volumen operado: 12,148,285 CBFE (1.4239% sobre el total de los CBFE de la Serie "A"). ²Volumen operado: 11,131,202 CBFE (1.3046% sobre el total de los CBFE de la Serie "A"). ³Volumen operado: 9,176,221 CBFE (1.0755% sobre el total de los CBFE de la Serie "A"). ⁴Volumen operado: 27,683,039 CBFE (3.2446% sobre el total de los CBFE de la Serie "A").



Cobertura de analistas de CFE FIBRA E



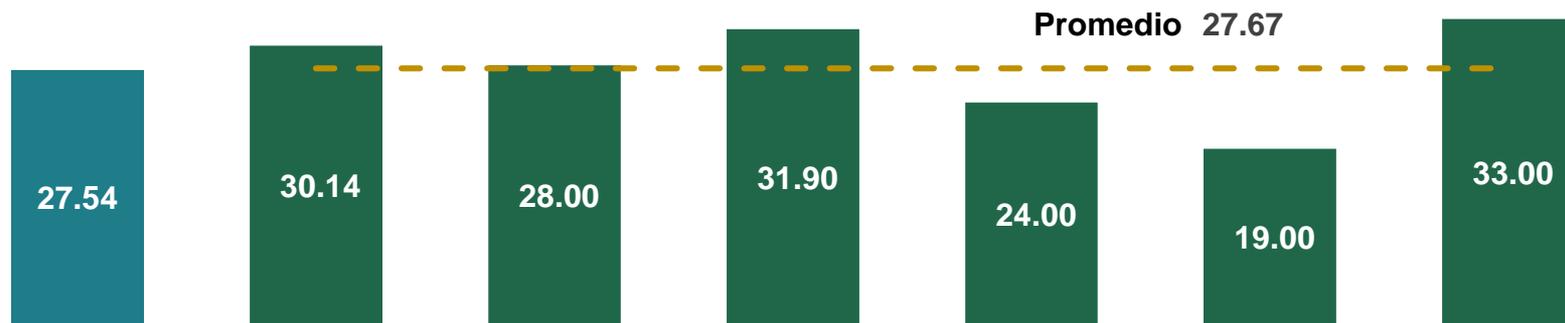
Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Precio objetivo de analistas

26 de febrero de 2020



Morgan Stanley

EVERCORE



Fuente: CFE Capital con información extraída desde Bloomberg (2019).

Fuente de ingresos de CFE FIBRA E

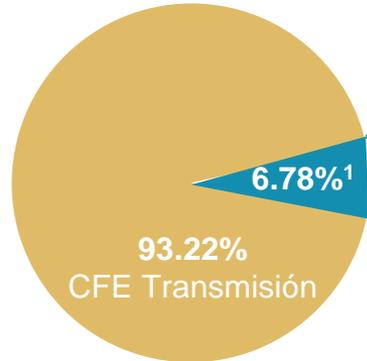


Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E

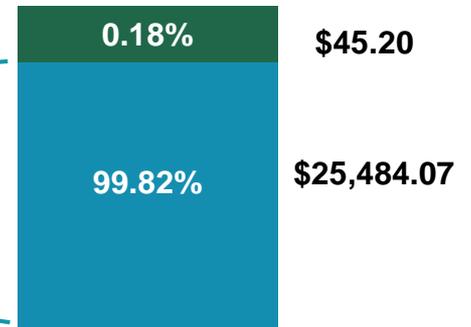


Derechos fideicomisarios del fideicomiso promovido²



CFE FIBRA E

Activos hasta 31 de diciembre de 2019
(Millones MXN)



Fuente CFECapital.

Nota: ¹ 6.776103%, aprox. 6.78%. Los derechos fideicomisarios representan la propiedad económica en el fideicomiso promovido.

² Durante el 4T 2019 los derechos fideicomisarios fueron de \$376,087.41 millones MXN

Estado de Cuenta 4T19 Fideicomiso Promovido



Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Estado de Cuenta del Fideicomiso Promovido al 31 de diciembre de 2019 (Millones MXN)

	Octubre	Noviembre	Diciembre	4T19
Balance inicial	5,119.42 ⁽¹⁾	10,651.06	13,992.87	
+ Derechos de cobro	7,887.64	5,767.06	5,466.11	19,120.81 ⁽²⁾
- Retiros	2,402.35	2,495.17	2,649.81	7,547.32 ⁽³⁾
- Distribución a tenedores	-	-	13,727.12	13,727.12 ⁽⁴⁾
Saldo bruto	10,604.71	13,922.96	3,082.05	
+ Interés	53.41	77.24	61.29	191.94 ⁽⁵⁾
- ISR retenido a intereses	7.06	10.26	8.38	25.71 ⁽⁶⁾
Balance final	10,651.06	13,989.94	3,134.96	
Intereses devengados	0.00	2.93	-2.93	
Valor de cartera	10,651.06	13,992.87	3,132.03	

El cuarto trimestre inició con un saldo de MXN 5,119.42 millones⁽¹⁾, al que se le sumaron MXN 19,120.81 millones⁽²⁾ por los derechos de cobro del CENACE (IVA incluido), generando intereses por MXN 191.94 millones⁽⁵⁾ y cuyo ISR ascendió a MXN 25.71 millones⁽⁶⁾. Los desembolsos ascienden a MXN 21,274.44 millones⁽³⁺⁴⁾, que corresponden a: (i) los reembolsos a CFE Transmisión por MXN 7,547.32 millones⁽³⁾ y a (ii) la Distribución Trimestral antes de reliquidaciones por MXN 13,727.12 millones⁽⁴⁾.



Fuente: Información preliminar de los Estados Financieros del Fideicomiso Promovido al 31 de Diciembre de 2019.
Nota: Cifras redondeadas en millones de pesos.

Estado de Cuenta 4T19 Fideicomiso Emisor



**Fideicomiso
Promovido**

**CFE
FIBRA E**



Estado de Cuenta del Fideicomiso Emisor al 31 de Diciembre de 2019

(Millones MXN)

	Octubre	Noviembre	Diciembre	4T19
Balance inicial	45.45⁽¹⁾	34.24	33.47	
+ Distribución del Fideicomiso Prom.	-	-	930.16 ⁽²⁾	930.16
- Distribución a tenedores	-	-	918.66 ⁽³⁾	918.66
- Gastos del Fideicomiso	11.44	0.97	2.51	14.92 ⁽⁴⁾
Saldo bruto	34.01	33.28	42.46	
+ Interés	0.23	0.19	2.74	3.17 ⁽⁵⁾
Saldo final	34.24	33.47	45.20	

El cuarto trimestre comenzó con un saldo de MXN 45.45 millones⁽¹⁾, a los que se añadieron MXN 930.16 millones⁽²⁾, correspondientes a la séptima distribución, recibida el 16 de diciembre de 2019, por parte del Fideicomiso Promovido F/80758. Después de desembolsos del trimestre por MXN 14.92 millones⁽⁴⁾, los tenedores recibieron MXN 918.66 millones⁽³⁾. Las distribuciones acumuladas en 2019 suman MXN 3,331.70 millones (Utilidad fiscal y Reembolso a capital) que corresponden a MXN 699.26 millones de la primera distribución, MXN 757.41 millones de la segunda distribución, MXN 956.37 millones de la tercera distribución y MXN 918.66 millones de la cuarta distribución. Durante el trimestre se generaron intereses por MXN 3.17 millones⁽⁵⁾.



Fuente: Estados Financieros del Fideicomiso Emisor, información preliminar al 31 de diciembre de 2019.
Nota: Cifras redondeadas en millones de pesos.

Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Indicadores de desempeño para CFE Transmisión

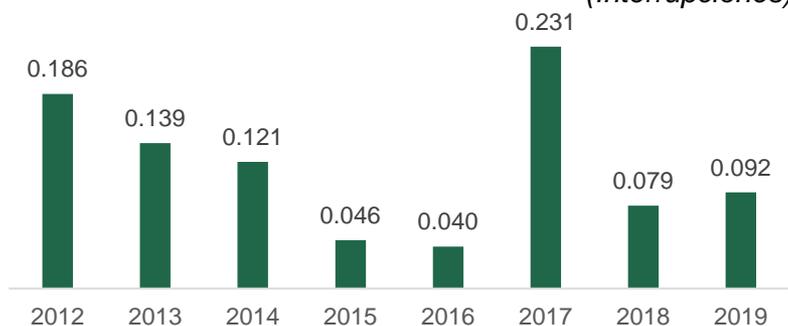


Fideicomiso Promovido

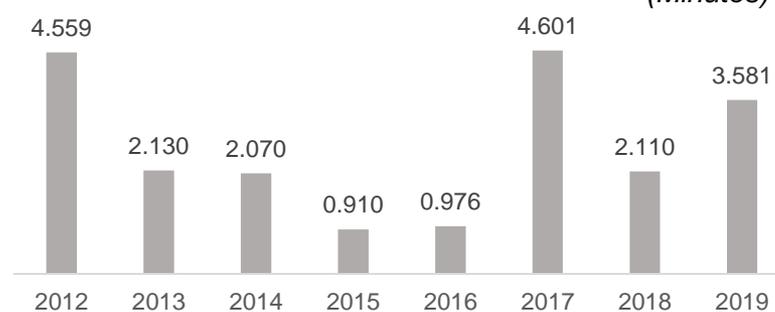
CFE FIBRA E



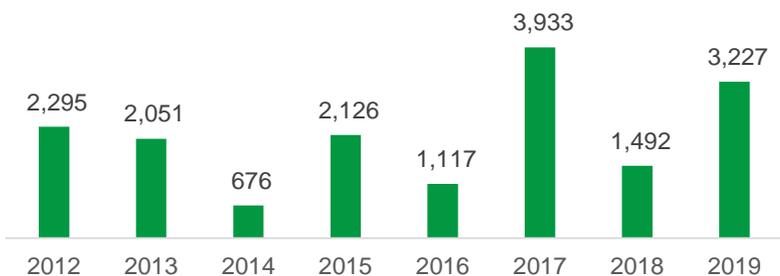
Promedio de la Frecuencia de Interrupción del Sistema¹
(Interrupciones)



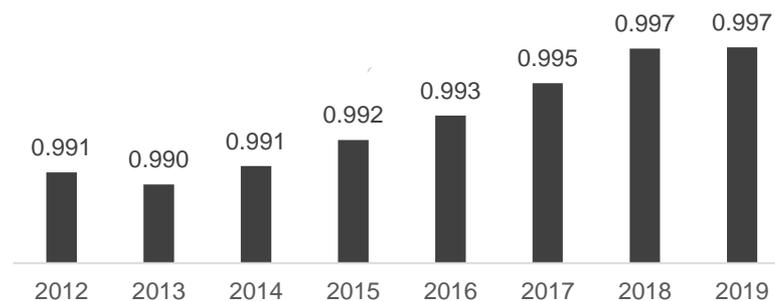
Promedio de Duración de Interrupciones del Sistema²
(Minutos)



Energía no suministrada³
(MWh⁴)



Índice de Disponibilidad del Sistema de Transmisión⁵
(Porcentaje)



Fuente: Dirección General de CFE Transmisión.

Notas: 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 31 de diciembre del 2019.



Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Comportamiento de los derechos de cobro en el cuarto trimestre

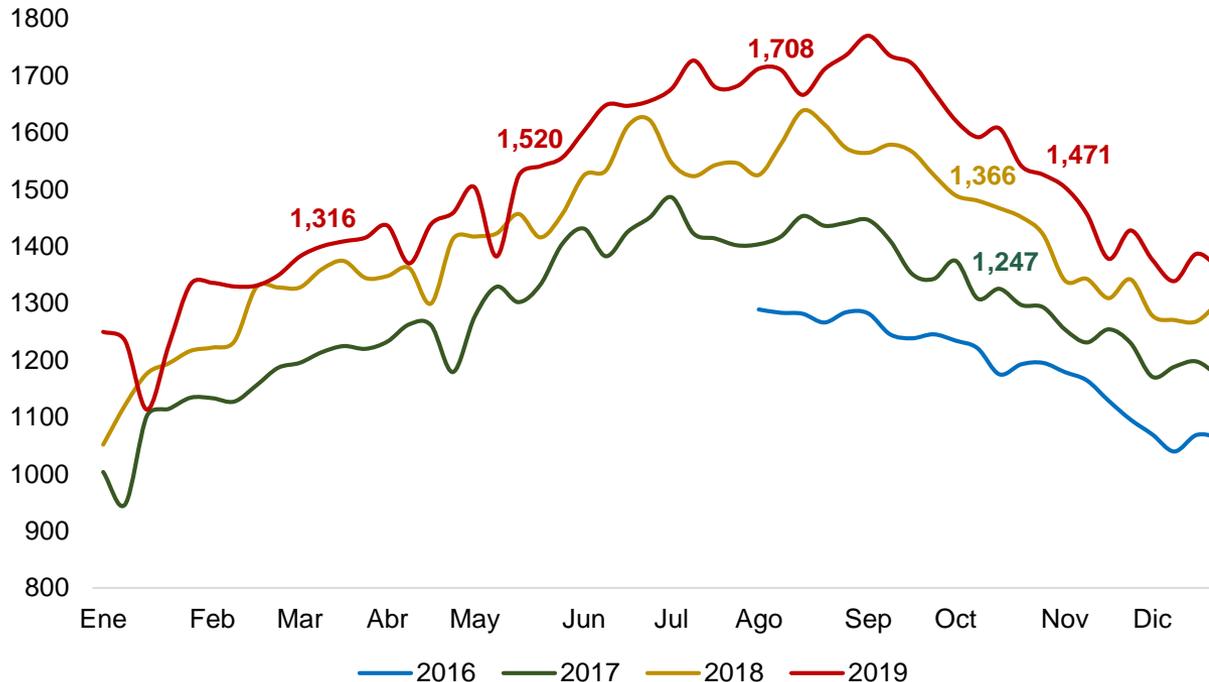


Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Derechos de cobro del CENACE¹
(Millones MXN)



- Los derechos de cobro aumentaron 7.69% durante el 4T19 respecto al 4T18.
- Los derechos de cobro totales del 2019 incrementaron 6.74% respecto al 2018.

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

Fuente: Jefatura de Unidad de Finanzas de CFE Transmisión (2019). Cifras redondeadas en millones de pesos.
Notas: ¹Centro Nacional de Control de Energía (CENACE). Ganancias en la gráfica incluyen IVA.



Reembolsos y derechos de cobro del Fideicomiso Promovido



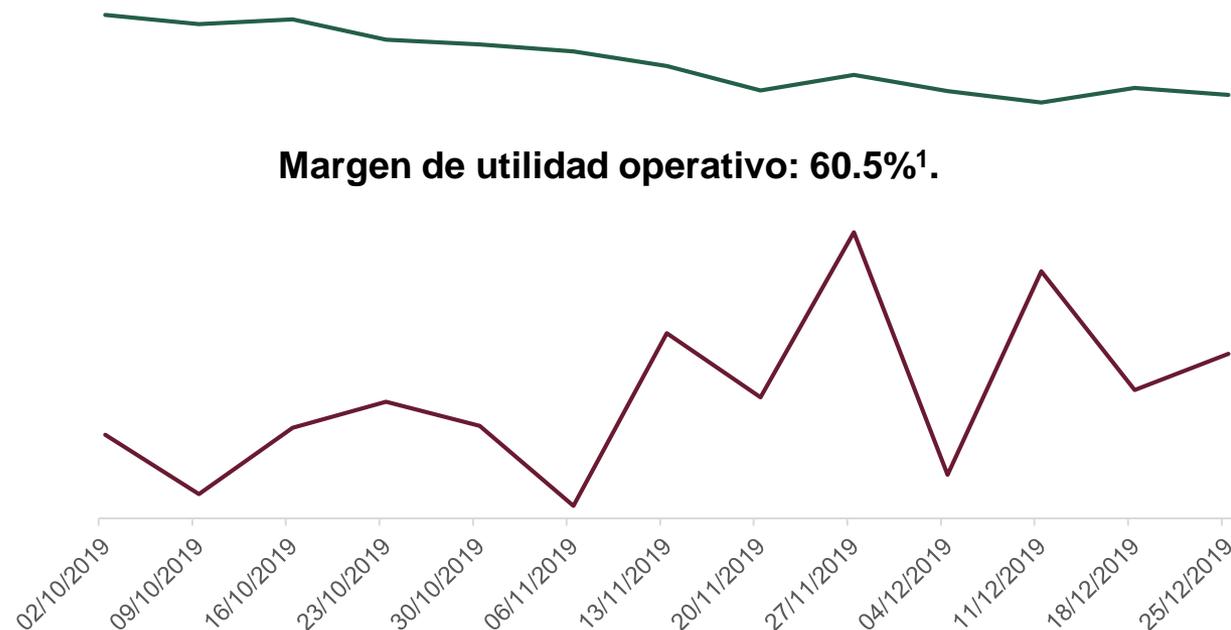
Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Derechos de cobro y reembolsos a CFE Transmisión del 4T19

(Millones MXN)



En el 4T19:

- Los derechos de cobro semanales promedio: **MXN 1,470.83 millones.**
- Los reembolsos semanales promedio: **MXN 580.96 millones.**
- La utilidad operativa promedio: **MXN 889.87 millones.**

Última actualización: 31 de diciembre de 2019. Reembolsos de acuerdo al presupuesto anual

Fuente: Jefatura de la Unidad de Finanzas de CFE Transmisión (2019). Cifras redondeadas en millones de pesos.

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



Uso del presupuesto del Fideicomiso Promovido



Fideicomiso Promovido

CFE
FIBRA E



Reembolsos hechos hasta el 4T19 vs Presupuesto aprobado

(Millones MXN)

Categoría	2019	4T19	% Presupuesto
Gastos intercompañía	7,769	6,699	86%
Operación y mantenimiento	7,126	6,778	95%
Gastos por obligaciones	3,471	2,969	86%
Mantenimiento mayor	2,027	1,471	73%
Gastos del fideicomiso	17	0	0%
Costos de financiamiento	0	0	0%
Total	20,410	17,917	88%

Cifras Redondeadas en millones de pesos

Del total de presupuesto aprobado para el 2019, se ejerció el equivalente al 87.79%, teniendo ahorros totales que representan el 12.21%, equivalente a MXN 2,493 millones.¹

Fuente: Estados Financieros Preeliminares del Fideicomiso Promovido al 31 de diciembre de 2019.

Nota: Los datos presentados por CFE Transmisión son preliminares, dado que se encuentran en revisión por parte de CFE Corporativo. Cifras redondeadas en millones de pesos ¹Considera el monto equivalente a los cuatro trimestres de operaciones.



Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Distribución a CFE FIBRA E y CFE Transmisión



Fideicomiso Promovido

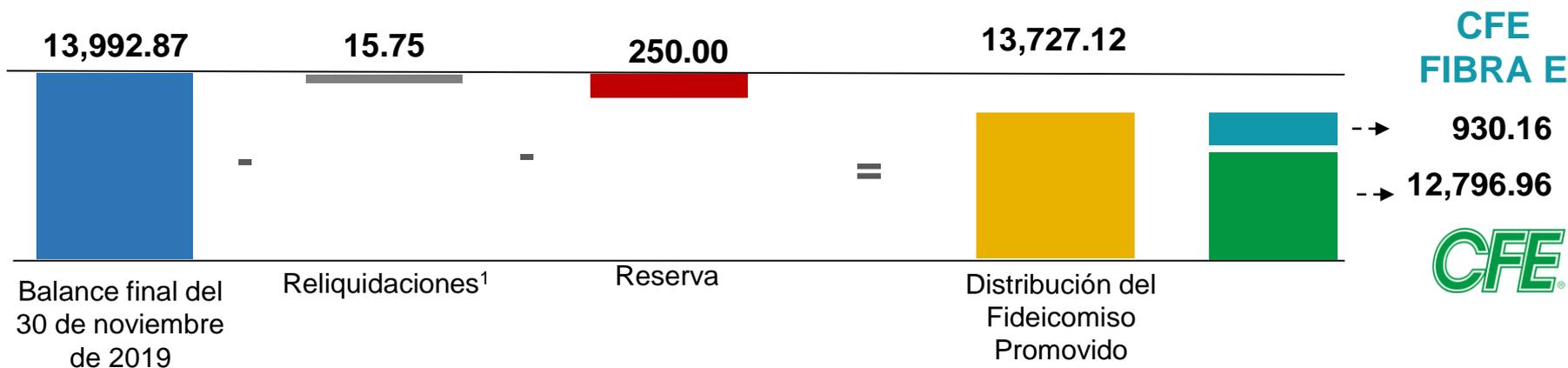
CFE FIBRA E



La cantidad a distribuir correspondiente al cuarto trimestre del 2019, fue aprobada por el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido en su octava sesión ordinaria del día 10 de diciembre de 2019.

Cálculo del monto distribuible

(Millones MXN)



Fuente: CFECapital con información del Comité Técnico del Fideicomiso Promovido (Diciembre 2019).

Nota: ¹Definido como pagos ajustados de disputas debido a discrepancias. Las 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). Cifras redondeadas en millones de pesos.



Tratamiento fiscal de las distribuciones



Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Resultado fiscal del Fideicomiso Promovido 4T19 (Millones MXN, monto acumulado)

Ingresos del CENACE	62,694.50
Intereses	613.85
Reembolsos a Transmisión	(16,041.14)
Amortización de activo intangible	(15,154.58)
Ingreso fiscal (acumulado)	(20,956.36)
Gastos del Fideicomiso	(10.13)
Ingreso fiscal Noviembre 2019	11,146.14

Reembolsos de capital	2,581
Distribución a los tenedores	13,727.14

Resultado fiscal del Fideicomiso Emisor 4T19 (Millones MXN)

Ingreso fiscal del Fideicomiso Emisor	897.60
Gastos fideicomisarios – Intereses ganados	(11.50)
Amortización de gastos de emisión	(8.96)
Ingreso Fiscal	877.14

Reembolso de capital	32.56
Amortización de gastos de emisión	8.96
Distribución de CFE FIBRA E	918.66

Para cumplir con la obligación fiscal de distribuir al menos el 95% de utilidad, se consideró una proporción a repartir equivalente al 97% de utilidad fiscal y del 3% por concepto de reembolso de capital. El fideicomiso promovido presentó una proporción de 81% utilidad y 19% de reembolso.

Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Promovido y Fideicomiso Emisor (Diciembre 2019).
Nota: 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 **918.6**

Distribución a CFE FIBRA E (6.776103%)	930.16
Restitución del fondo de reserva ¹	(14.5)
Intereses del periodo anterior	3.0
Monto a distribuir	918.66

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

DTM no remunerado
0.00

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

DTM no remunerado
0.00

Distribución a cada CBFE de la Serie “A”
0.80754842

Distribución a cada CBFE de la Serie “B”
0.80754842

Pro rata Serie “A” (75%)

198.41

Pro rata Serie “B” (25%)

66.14



Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (Diciembre 2019). Toda la información incluye IVA, toda la información es en MXN millones. Notas: ¹Como establece el Acuerdo Fiduciario, se debe mantener un fondo de reserva de gastos de MXN 45 millones. Por lo tanto, el Comité técnico de fideicomiso aprobó su reposición. ²Certificados bursátiles fiduciarios de inversión en energía e infraestructura, CBFE. Cifras redondeadas.

Composición de la distribución del 4T19 por CBFE¹

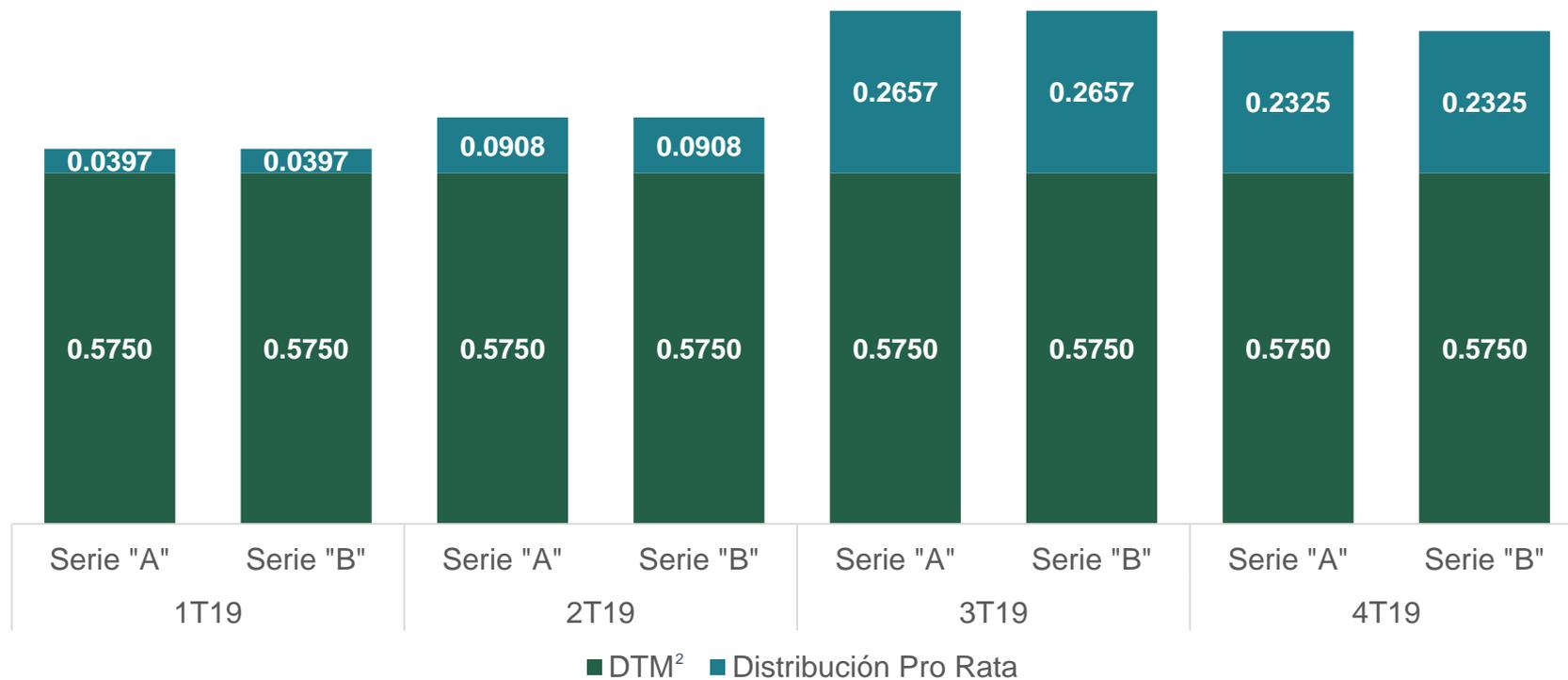


Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Composición de ingresos de las distribuciones de CFE FIBRA E para ambas Series (MXN por CBFE)



Fuente: Presentaciones de la 6a, 8a, 10a y 11a Sesiones del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (2019).

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. ²Distribución Trimestral Mínima. No ha habido DTM sin pagar en ninguna de las distribuciones de 2019. Cifras redondeadas.

Composición fiscal de la distribución del 4T19 por CBFE¹

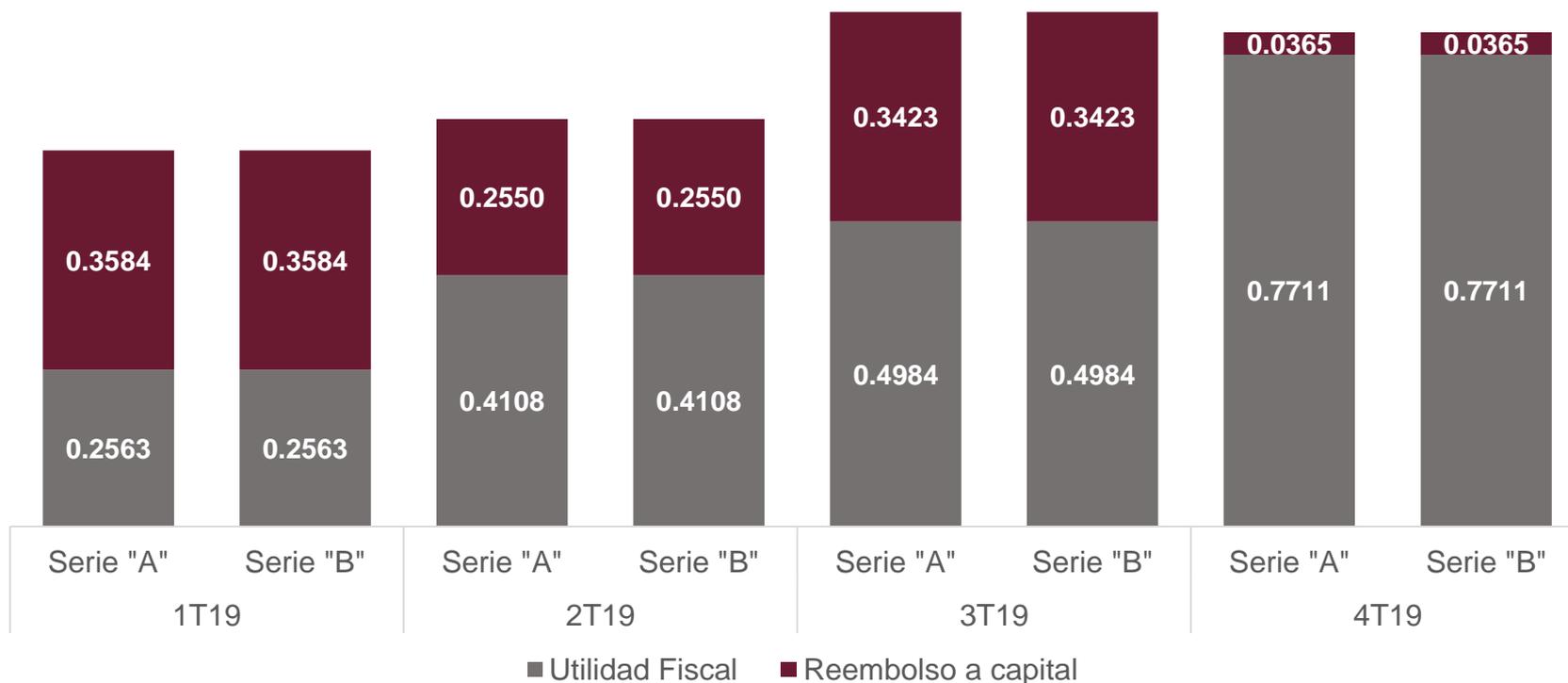


Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



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



Fuente: Presentaciones de la 6a, 8a, 10a y 11a Sesiones del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (2019).

Notas: 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



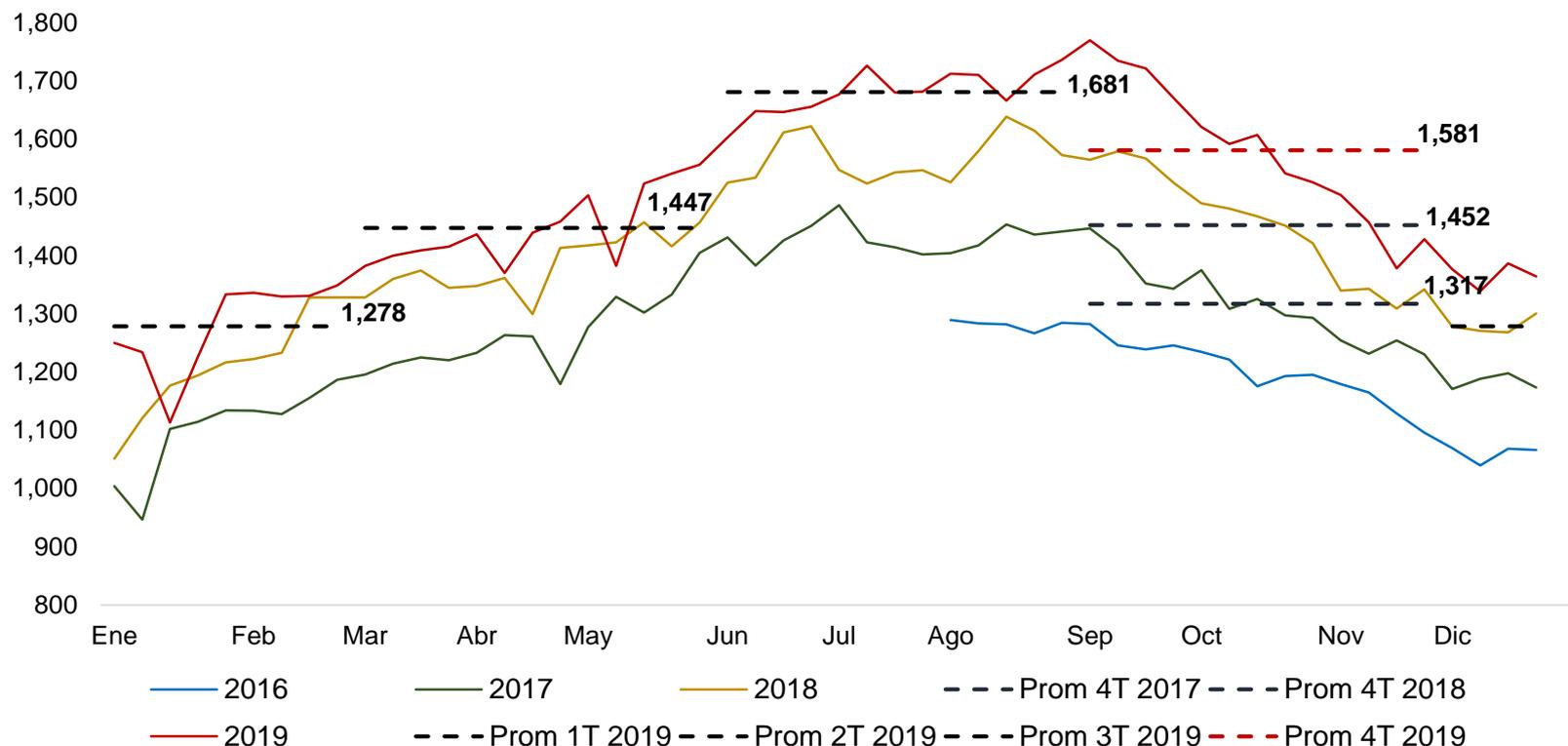
Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



Ingresos semanales del CENACE Agosto 2016 – Diciembre 2019

(Millones MXN)



Fuente: Estado de cuenta del Fideicomiso Promovido al 31 de diciembre de 2019.

Nota: Distribución 1T19: 1 de Diciembre de 2018 al 28 de Febrero; Distribución 2T19: 1 de Marzo al 31 de Mayo; Distribución 3T19: 1 de Junio al 31 de Agosto; Distribución 4T19: 1 de Septiembre al 30 de Noviembre; Comparativos para el 4T17 y 4T18 considera periodos equivalentes. Última actualización 31/12/2019. Cifras Redondeadas.

Balance General 4T19 Fideicomiso Emisor



Fideicomiso
Promovido

CFE
FIBRA E



Balance del Fideicomiso Emisor al 31 de diciembre de 2019

(Millones MXN)

	3T19	Octubre	Noviembre	Diciembre
Efectivo y equivalentes	45.45	34.24	33.47	45.20
Derechos fideicomisarios	27,926.22	27,929.29	27,933.98	25,484.07
Otros Activos	1.19	0.90	0.63	0.34
Activo total	27,972.87	27,964.44	27,968.07	25,529.61
Pasivo a corto plazo	0.20	0.06	0.04	0.17
Pasivo total	0.20	0.06	0.04	0.17
Patrimonio del periodo	0.00	19,924.82	19,924.82	19,883.31
Distribución acumulada de utilidades	0.20	(2,057.42)	(2,057.42)	(2,934.57)
Resultado del Ejercicio	0.20	7,793.56	7,797.22	6,277.28
Resultado del Ejercicio Anterior	0.00	2,303.42	2,303.42	2,303.42
Total de patrimonio	0.39	27,964.38	27,968.04	25,529.44
Total de pasivo y patrimonio	0.59	27,964.44	27,968.07	25,529.61



Fuente: Estados Financieros del Fideicomiso Emisor al 31 de diciembre de 2019.
Nota: Cifras redondeadas a millones de pesos.

Agenda

Resumen ejecutivo de CFE FIBRA E

Desempeño del sector de transmisión de electricidad

Flujo de ingresos y reembolsos del Fideicomiso Promovido

Distribución trimestral de CFE FIBRA E

Gobierno corporativo y administración de CFECapital

Gastos del Administrador 4T19



Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E

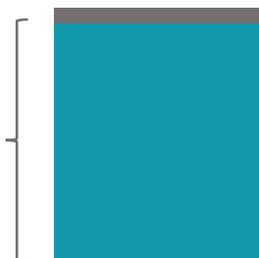


Gastos de mantenimiento

(Millones MXN)

	3T19	Octubre	Noviembre	Diciembre	4T19	Acumulado 2019
Gastos del administrador	15.18	10.72	-	-	⁽¹⁾ 10.72	74.80
Honorarios fiduciarios y de representación común	0.04	-	-	-	-	0.62
Honorarios de los miembros independientes del Comité Técnico	0.68	0.12	0.07	0.32	⁽²⁾ 0.51	2.37
Honorarios de auditoría externa, servicios contables y otros	1.05	0.40	0.84	2.15	⁽³⁾ 3.39	5.74
Honorarios de Especialistas que asesoren a la asamblea de tenedores y a los comités del fideicomiso	0.48	-	-	-	-	0.48
Seguros	-	-	-	-	-	3.36
Impuesto a los honorarios de auditoría externa	0.34	0.20	0.06	0.04	⁽⁴⁾ 0.30	1.32
Otros gastos	0.12	-	-	-	-	1.36
Total	17.89	11.44	0.97	2.51	⁽⁵⁾ 14.92	90.05

Presupuesto anual de gastos de administración
MXN 79.7 millones
100%



Presupuesto restante MXN
4.9 millones (6.15%)

Uso del presupuesto
MXN 74.8 millones
(93.85%)

En el cuarto trimestre los gastos ascendieron a 14.92 mdp ⁽⁵⁾, el principal desembolso corresponde a los para cubrir los Gastos del Administrador, que ascienden a 10.72 mdp ⁽¹⁾. Los demás gastos suman 4.20 mdp y comprenden: (i) Compensaciones a los Miembros Independientes por 0.51 mdp ⁽²⁾, (ii) Honorarios Auditores Externos 3.39 mdp ⁽³⁾, (iii) Retención de ISR honorarios asimilados a independientes 0.30 mdp ⁽⁴⁾



Fuente: Dirección de Finanzas de CFECapital.

Actividades de gobierno corporativo



Fideicomiso Promovido

El 10 de diciembre de 2019, el Fideicomiso Promovido tuvo una sesión ordinaria en la cual se acordó lo siguiente:

- **Aprobación de las reliquidaciones a CFE Transmisión.**
- **Revisión y reconciliación de los reembolsos a CFE Transmisión.**
- **Cálculo del monto de las distribuciones a los fideicomisarios.**
- **Presentación de los estados financieros del Fideicomiso Promovido al 30 de Noviembre de 2019.**
- **Ampliación del presupuesto para CFE Transmisión.**

CFE FIBRA E

El 2 de diciembre de 2019 el Fideicomiso Irrevocable Número CIB/2919, en la cuarta sesión del Comité de Conflictos:

- **Presentó el Presupuesto Annual 2020, el cual, tuvo un incremento del 2.05% respecto al de 2019.**

El 16 de diciembre de 2019, el Comité Técnico del Fideicomiso Emisor tuvo una sesión donde:

- **Aprobaron el monto a ser distribuido a los tenedores de los CBFES¹ de la Serie “A” y de la Serie “B” del 31 de Diciembre, correspondiente al 4T19.**



Fuente: CFECapital (2019).

Nota: ¹Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura.

Futuro próximo



Fideicomiso Promovido

CFE FIBRA E



31 de marzo de 2020: Distribución 1T 2020.



30 de abril de 2020: Informe anual 2019.



30 de abril de 2020: Llamada con inversionistas 1T 2020.



Fuente: CFECapital (2019).

investor@cfecapital.com.mx

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



CFE/Capital