

PRIMERA DISTRIBUCIÓN TRIMESTRAL DE 2021 DE LA CFE FIBRA E

Durante el periodo de distribución actual, el consumo de electricidad fue acorde a la estacionalidad del Mercado Eléctrico Mexicano, el cual refleja una disminución en la demanda de energía con relación al 4T20. La presente distribución manifiesta el desempeño del sector de transmisión eléctrica durante la gradual reactivación económica y de los sectores productivos donde se hizo presente el incremento de los reembolsos hechos a transmisión durante esta distribución. En este primer trimestre del 2021 el monto a distribuir a los tenedores es de \$651,315,392.86 pesos mexicanos¹.

La CFE FIBRA E es un instrumento resiliente y con fundamentales sólidos que le han permitido sortear los efectos de un ambiente económico adverso provocado por la pandemia. Se espera que su comportamiento para 2021 sea como históricamente se ha desempeñado, entregando atractivos y competitivos resultados a los inversionistas. Estamos confiados que, una vez superado el incremento de los reembolsos de transmisión por la reactivación económica, los trimestres subsecuentes retornen a la normalidad conforme la situación económica vaya progresando.

Ciudad de México, 19 de marzo de 2021.- CFECapital S. de R.L. de C.V. ha anunciado la distribución de la CFE FIBRA E, correspondiente al primer trimestre de 2021, la cual será efectiva a los inversionistas el día 31 de marzo del año en curso. Acorde con la regulación, el anuncio se publicó a través de EMISNET².

El año 2020 fue muy complejo para la economía global debido a la pandemia por SARS-CoV2. A pesar de los múltiples efectos negativos que trajo para muchos sectores productivos de la economía mexicana, el sector de transmisión eléctrica mostró ser resiliente y mantuvo un buen desempeño durante todo el año.

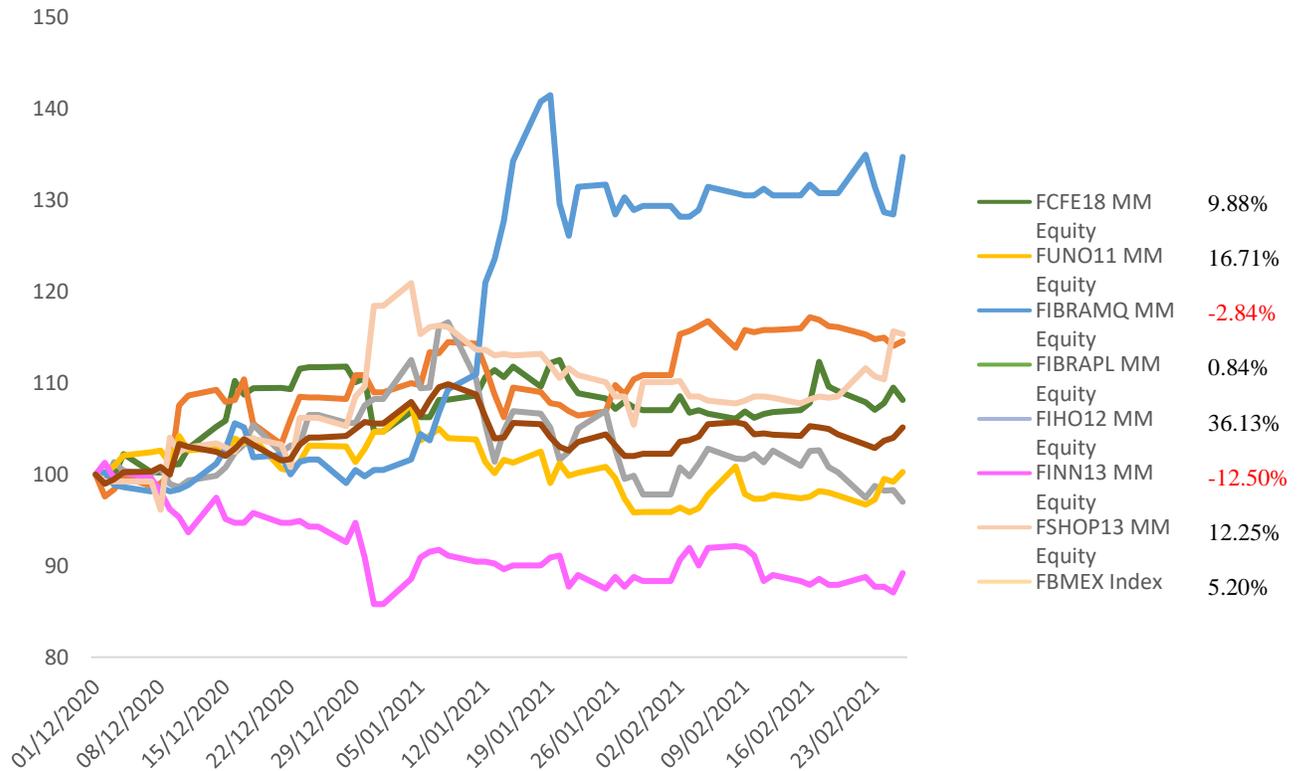
En comparación con otros instrumentos similares, la CFE FIBRA E ha mantenido un rendimiento positivo, mostrando la rentabilidad del sector de transmisión. El rendimiento anual por dividendos durante todo el ejercicio del 2020 fue de 10.58%, lo que demuestra la solidez del instrumento y los fundamentales a pesar de la coyuntura nacional e internacional.

Es importante destacar que, durante el 2020, la CFE FIBRA E ha realizado competitivas distribuciones a sus inversionistas, ante la complejidad y el ambiente económico adverso que existió, por más de 3 mil millones de pesos, entregando \$2.9 pesos a los tenedores de los certificados tanto para la Serie “A” como para la Serie “B”, y logró distribuir un monto prorrateo en todas sus distribuciones.

¹ Monto que incluye la distribución extraordinaria aprobada por el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido y distribuida el 31 de diciembre de 2020.

² Sistema Electrónico de Comunicación de Emisoras de Valores, de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

Gráfica 1. Rendimiento de CFE FIBRA E vs. Otras FIBRAS e Índice de FIBRAS



Fuente: CFECapital con datos extraídos de Bloomberg al 28 de febrero de 2021.

En la gráfica 1 se puede observar el rendimiento de la CFE FIBRA E y de otros instrumentos similares durante este periodo de distribución que comprende del 1 de diciembre de 2020 al 28 de febrero del 2021.

La CFE FIBRA E tuvo un rendimiento atractivo durante el trimestre en cuestión, a pesar de los efectos de la pandemia. Durante el 1T21 tuvo un rendimiento acumulado del 9.88%, el cual fue **superior** al rendimiento que tuvo el Índice de FIBRAS (FBMEX) de 5.20%, y del promedio de las FIBRAS comparables en el mercado que fue de 8.43%.

El periodo de recolección de la distribución del 1er Trimestre de 2021 comprende 13 semanas de operación -correspondientes a los meses de diciembre 2020, enero y febrero 2021- y considera una distribución total de \$0.575 MXN/CBFE³ para la Serie A (FCFE18) y \$0.565 MXN/CBFE para la Serie B (FCFE18-2).

Los aspectos más destacados de la distribución, así como la composición de ésta, se detallan a continuación:

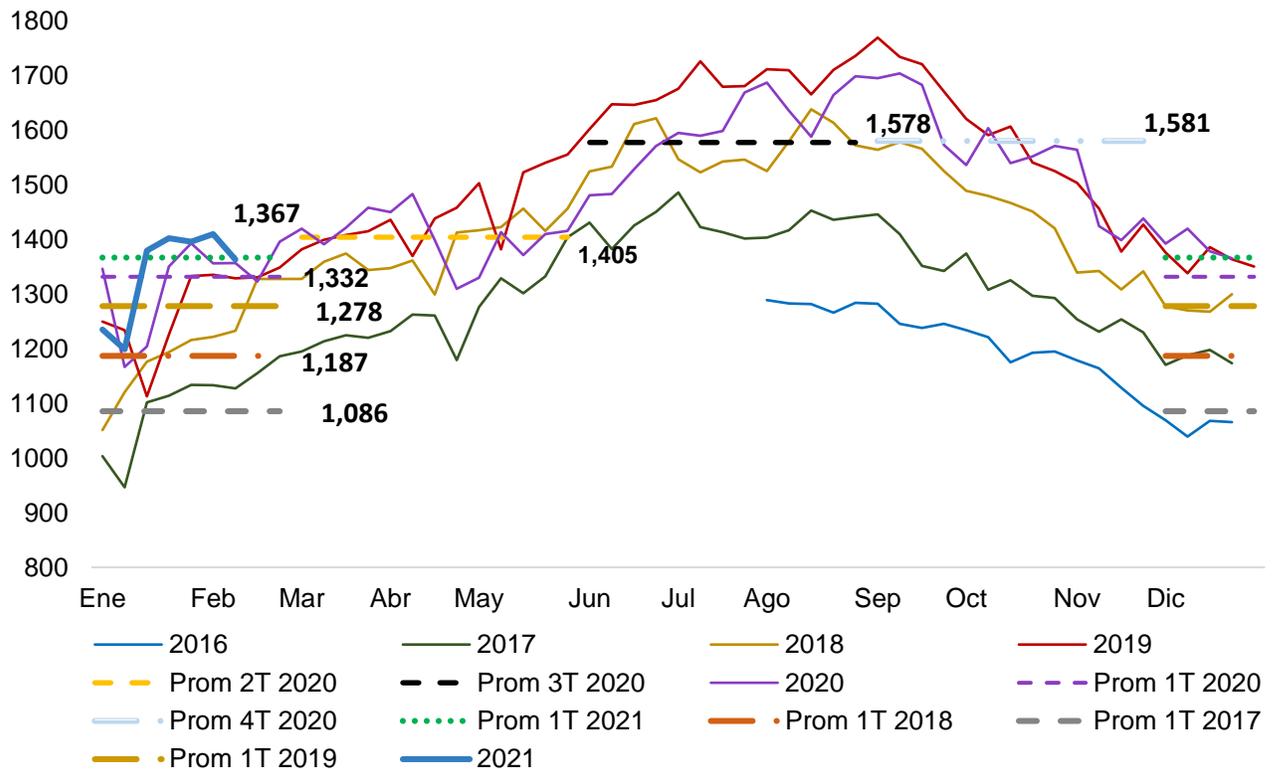
- La gradual reactivación económica en los sectores productivos de la economía a medida que ha avanzado la campaña de vacunación contra el virus SARS-CoV2.

³ Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura.

- Debido a la estacionalidad del sector de transmisión de electricidad, la presente distribución corresponde al periodo de menor consumo de energía eléctrica en el año, atribuible a factores meteorológicos.
- La tarifa para la prestación del servicio de transmisión de electricidad en México, del 1 de enero al 31 de diciembre del año en curso (o hasta la aprobación de la nueva metodología tarifaria) **tuvo un incremento ponderado de 2.04%**⁴

Gráfica 2. Ingresos semanales del CENACE

Millones de pesos (MXN)



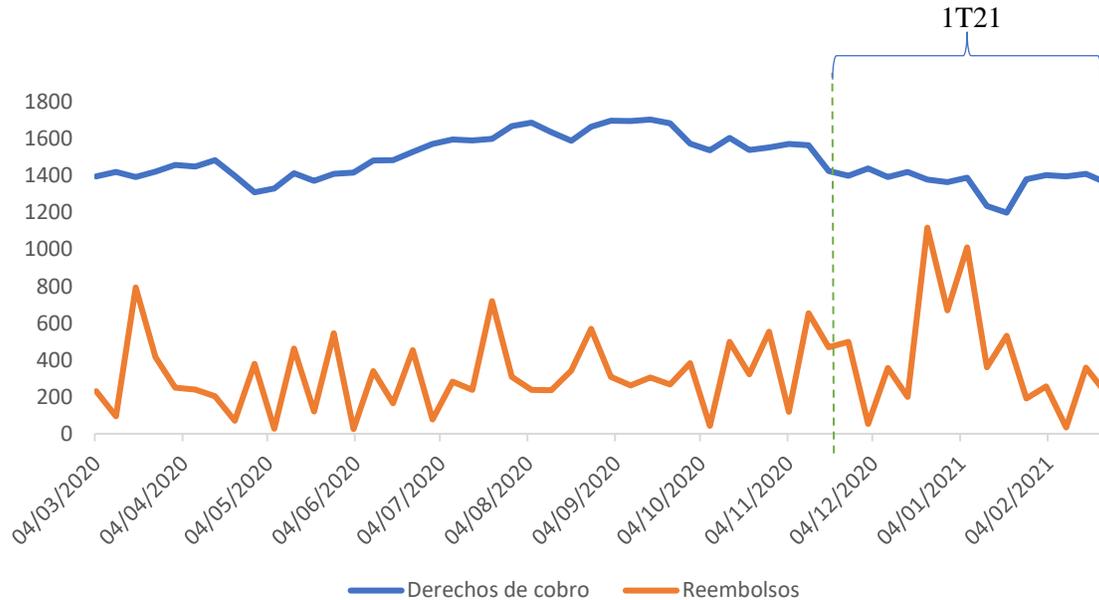
Fuente: Cuenta de Fideicomiso Promovido (febrero 2021)

Nota: Distribución del Primer Trimestre de 2021: Del 1 de diciembre de 2020 - 28 de febrero de 2021. Cifras redondeadas.

- Los ingresos por derechos de cobro durante el primer periodo de distribución registraron un **incremento del 2.63% en comparación con el periodo equivalente del año previo**. Como se mencionó, el incremento aprobado para las tarifas de transmisión eléctrica para el 2021 se vio reflejado en los meses de enero y febrero 2021. En comparación con los mismos meses mencionados, se observó un incremento del 1.8% respecto al 2020.

⁴ Promedio ponderado de las tarifas de energía eléctrica (Ingreso Requerido = 30% generadores, 70% consumidores). http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5610652&fecha=29/01/2021.

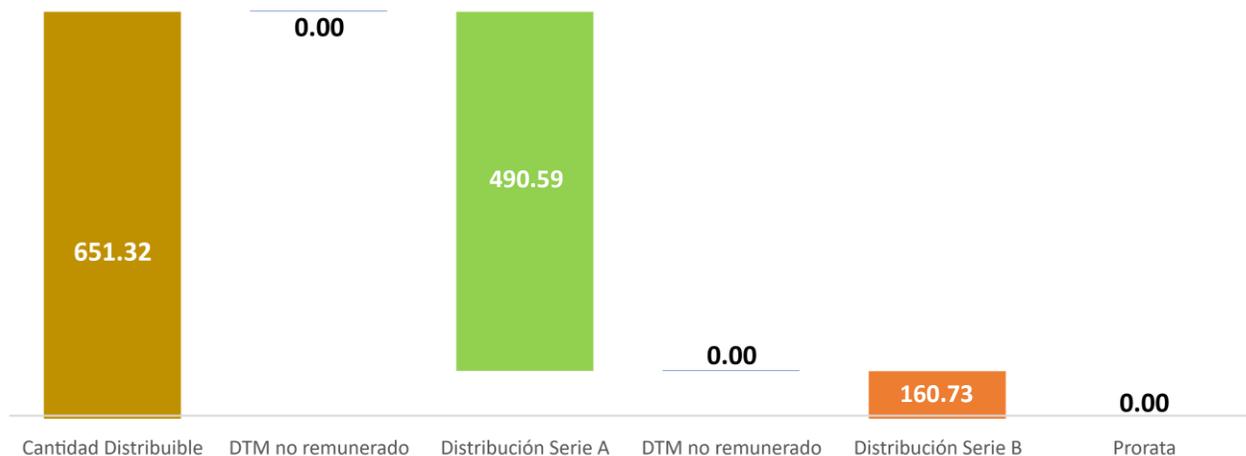
Gráfica 3. Derechos de Cobro y Reembolsos (últimas cuatro distribuciones)
Millones de pesos (MXN)



Fuente: Cuenta de Fideicomiso Promovido (febrero 2021)

- Para este periodo de distribución los reembolsos promedio se incrementaron en un 31.5% con respecto al mismo periodo del año previo.
- Durante el primer trimestre de distribución, la tasa de referencia de Banxico disminuyó en una ocasión, situándose actualmente en 4.00%, lo cual vuelve más atractivo el rendimiento implícito que ofrece la CFE FIBRA E.

Gráfica 4. Composición de la distribución de la CFE FIBRA E 1T21
(Millones de pesos mexicanos)



Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (marzo 2021).

Nota: El monto total por DMT no remunerado para la Serie "B" es de \$2,801,089.29 pesos, el cual será efectivo en el siguiente periodo de distribución.

Tabla 1. Desglose Distribución
(Millones de pesos mexicanos)

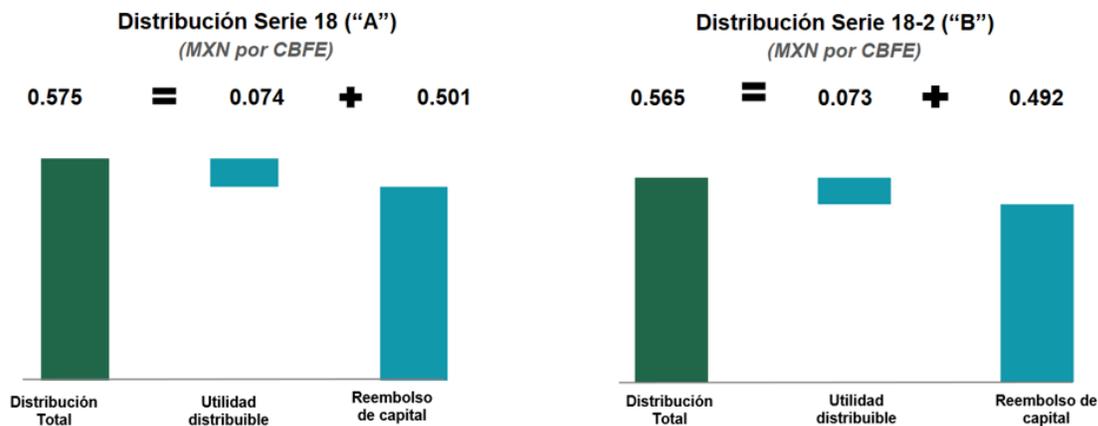
Distribución a CFE Fibra E (6.776103%)	677.31
Restitución del Fondo de Reserva de Gastos	-28.81
Intereses generados por la distribución anterior	2.82
Uso de ratio de distribución	0.00
Monto Distribuible a los Tenedores	651.32

Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (marzo 2021).

Notas: Toda la información incluye IVA. Cifras redondeadas. 1) Como lo especifica el Contrato del Fideicomiso Emisor, se debe mantener un Fondo de Reserva de Gastos de 45 millones de pesos. Para este trimestre se hizo la estimación correspondiente. 2) El *ratio* de distribución de 1/1.1 previsto en el contrato, se utiliza para distribución del periodo y no se mantiene en efectivo en la Cuenta General.

- CFECapital mantiene una política de distribución completa⁵, al distribuir la reserva de efectivo de la cuenta general⁶, acorde con la estrategia de cumplir con el requisito de distribuir al menos el 95% de las utilidades fiscales antes del 15 de marzo.

Gráfica 5. Distribuciones de la Utilidad Distribuible y del Reembolso de Capital a los Tenedores de la CFE Fibra E
(Pesos mexicanos)



Fuente: Presentación de la 18ª Sesión del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (marzo 2021).

⁵ Página 93 del Prospecto de Colocación -en Español- (<http://cfecapital.com.mx/wpcontent/uploads/2018/05/III-El-Fideicomiso-Emisor.pdf>).

⁶ De acuerdo con las secciones 5.07 y 6.02 del Contrato de Fideicomiso Emisor (<http://cfecapital.com.mx/wpcontent/uploads/2018/05/IXAnexos.pdf>, páginas 40 y 45).

Acontecimientos relevantes para la CFE durante el 1T21:

- El **26 de febrero de 2021**, la CFE reporta sus estados financieros del Cuarto Trimestre de 2020, en los cuales se destaca el resultado de operación positivo, originado por la fortaleza operativa y financiera de la CFE, su nivel sólido de liquidez y su adecuada capacidad de pago para cumplir con sus compromisos en tiempo y forma, esto a pesar del impacto en la economía mexicana derivado de la pandemia por el virus SARS-CoV2.
- El **3 de febrero de 2021**, la CFE coloca en el mercado financiero de Estados Unidos, dos bonos por un monto de 2,000 mdd con la participación de más de 500 inversionistas de América, Europa y Asia, con una demanda total de 5.2 veces el monto colocado. Dicha emisión de los bonos internacionales cuenta con la calificación Baa1 (Moody's), BBB (S&P) y BBB (Fitch). Una parte de los recursos obtenidos se utilizarán para financiar el Programa de Inversiones de la Empresa considerado en el Plan de Negocios 2021-2025.
- El **13 de enero de 2021**, se llevó a cabo la 41ª Sesión Extraordinaria del Consejo de Administración de la CFE en la que se aprobó el nuevo modelo de contratación de obra pública lo cual mejorará la planeación, diseño y costeo de insumos, así como la gestión de contrataciones y el seguimiento a la ejecución de obras de ingeniería, lo cual permitirá contar con una mejor eficiencia y desarrollo tecnológico en las plantas de generación con el mecanismo de contratación del Fideicomiso Maestro de Inversión.
- El **15 de diciembre de 2020**, CF Energía presentó su informe 2020 ante el Consejo de Administración de la CFE. En el cual se destacó la renegociación de 8 contratos de suministro de gas natural obteniendo ingresos por un poco más de 200 mdd. Además, se resaltó que se incrementó la rentabilidad de los combustibles líquidos 10% para el periodo de 2020, con una utilidad de 130 mdp. Finalmente se subrayó el papel estratégico del Fideicomiso Maestro de Inversión para financiar la construcción de nuevas centrales estratégicas prioritarias en todo el país con las utilidades que generen CF Energía y la CFE Fibra E.
- El **9 de diciembre de 2020**, CFE estableció el acuerdo de cooperación con Francia para desarrollar energía geotérmica que utilizará tecnología de ciclo binario, con recursos de los Fondos de estudios y Ayuda al Sector Privado (FASEP) del gobierno francés. Con estos estudios la CFE conocerá la factibilidad técnica y económica de implementar unidades de generación eléctrica de ciclo binario, con el objetivo de mejorar la eficiencia energética e incrementar la capacidad de generación geotermoeléctrica de la empresa.
- El **8 de diciembre de 2020**, se llevó a cabo la 40ª Sesión del Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad en la cual se presentó el Plan de Negocios 2021-2025 en el cual se destacó que servirá para incrementar los activos de la Empresa Estatal, de sus EPS y de sus filiales con el fin de permitir cumplir con su programa de inversión, principalmente de aquellos proyectos prioritarios de generación para garantizar la seguridad energética de México.