

DISTRIBUCIÓN DE LA CFE FIBRA E CORRESPONDIENTE AL TERCER TRIMESTRE DE 2021

Máximo histórico en la distribución de la CFE Fibra E al 3T2021

Durante el periodo de distribución actual, el consumo de electricidad fue acorde a la estacionalidad del Mercado Eléctrico Mexicano, el cual refleja el periodo con mayor demanda de energía durante el año. La presente distribución es resultado del buen desempeño del sector de transmisión eléctrica ante la gradual recuperación de la actividad económica, la estacionalidad y la recuperación en los volúmenes de transmisión de electricidad

La demanda eléctrica durante el trimestre mostró una recuperación excepcional, mostrando niveles por encima de los meses equivalentes del 2020 e incluso del 2019,¹ superando las expectativas hechas por el mercado. La naturaleza defensiva del sector eléctrico, aunada a los fundamentales del instrumento CFE Fibra E han permitido sobrellevar los efectos de la pandemia COVID 19 en un periodo menor a lo previsto, por lo que la presente distribución es la más alta de las distribuciones desde la constitución de la FIBRA. Se mostró un **incremento en el monto aprobado en la distribución en relación con el 2T21 del 21.64% (\$1,072.40 Vs \$881.62 millones de pesos)**.

Ciudad de México, 22 de septiembre de 2021.- CFECapital S. de R.L. de C.V. ha anunciado la distribución de la CFE FIBRA E, correspondiente al tercer trimestre de 2021, la cual será efectiva a los inversionistas el día 30 de septiembre del año en curso. Acorde con la regulación, el anuncio se publicó a través de EMISNET.²

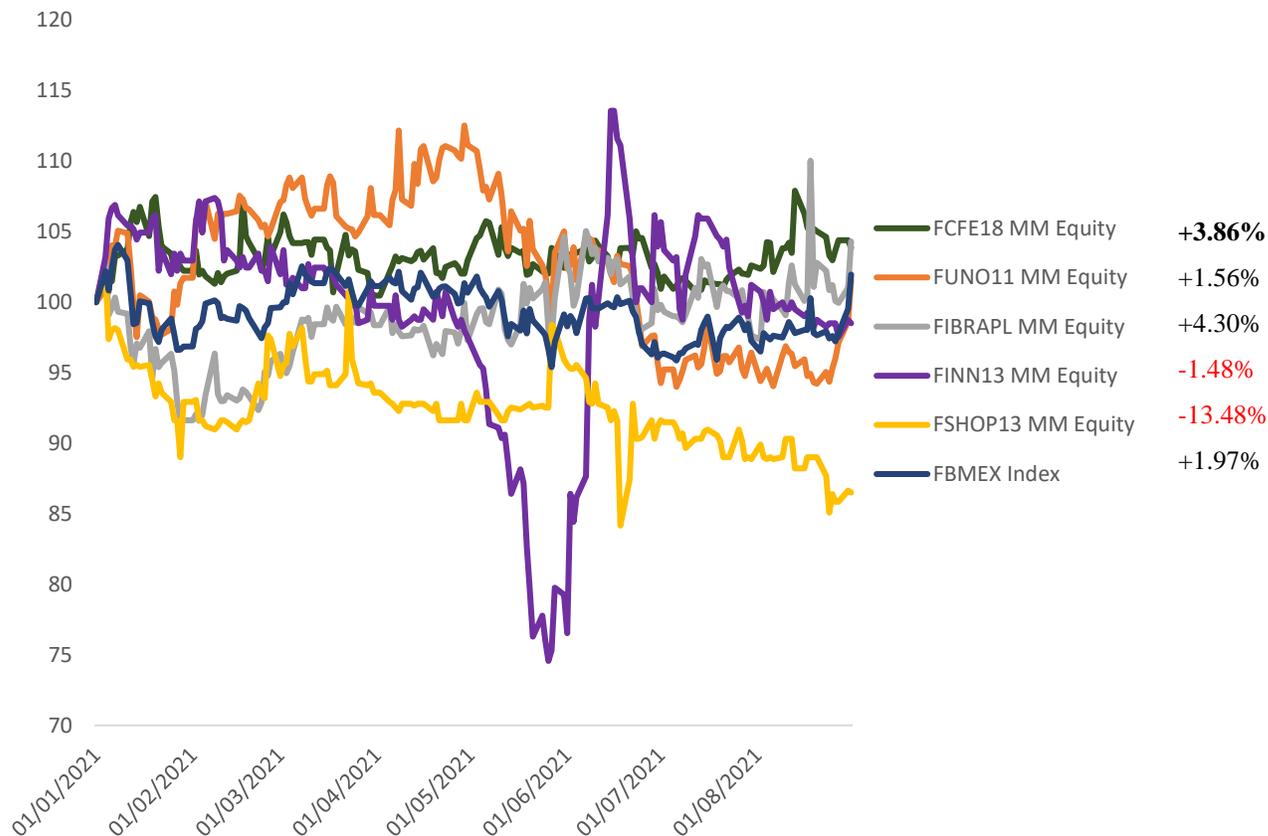
Los avances en el proceso de vacunación contra el COVID 19 en México han permitido una recuperación y reapertura económica en diversos sectores productivos, aunque todavía persisten preocupaciones respecto a la propagación de nuevas variantes a nivel mundial y en México del virus del SARS- CoV-2. A pesar de estas condiciones, el sector de transmisión de energía eléctrica durante este trimestre apuntaló su recuperación reflejada en los volúmenes de transmisión eléctrica en México.

Durante este periodo, en comparación con otros instrumentos similares, la CFE FIBRA E ha mantenido un rendimiento sobresaliente en cuanto a distribuciones, mostrando la rentabilidad del sector de transmisión.

¹ De acuerdo con el CENACE, los volúmenes de energía eléctrica para este trimestre serían similares a los que se dieron en 2019.

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

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



Fuente: CFECapital con datos extraídos de Bloomberg al 31 de agosto de 2021.

En la Gráfica 1 se puede observar el rendimiento acumulado de la CFE FIBRA E y de otras FIBRAS comparables durante los primeros 8 meses del año, que comprende del 1 de enero al 31 de agosto de 2021.

El desempeño de la CFE FIBRA E ha sido constante y resiliente a lo largo del año, considerando que aún sigue presente la pandemia del virus SARS- CoV-2. Por otro lado, a pesar de los avances en el proceso de vacunación contra el COVID 19, todavía existe preocupación respecto a la propagación de nuevas variantes del virus a nivel mundial y en México. Durante el periodo en cuestión, la CFE FIBRA E ha tenido un rendimiento acumulado del **3.86%**; lo cual permite tener una expectativa de crecimiento para el siguiente trimestre.

El periodo de recolección de la distribución del 3er. Trimestre de 2021 comprende 13 semanas de operación -correspondientes a los meses de junio, julio y agosto 2021- y

considera una distribución total de \$0.943 MXN/CBFE para la Serie A (FCFE18)³ y \$0.943 MXN/CBFE para la Serie B (FCFE18-2). **La presente distribución ha sido la más alta desde la constitución de la CFE FIBRA E**, mostrando consistencia en las premisas de crecimiento.

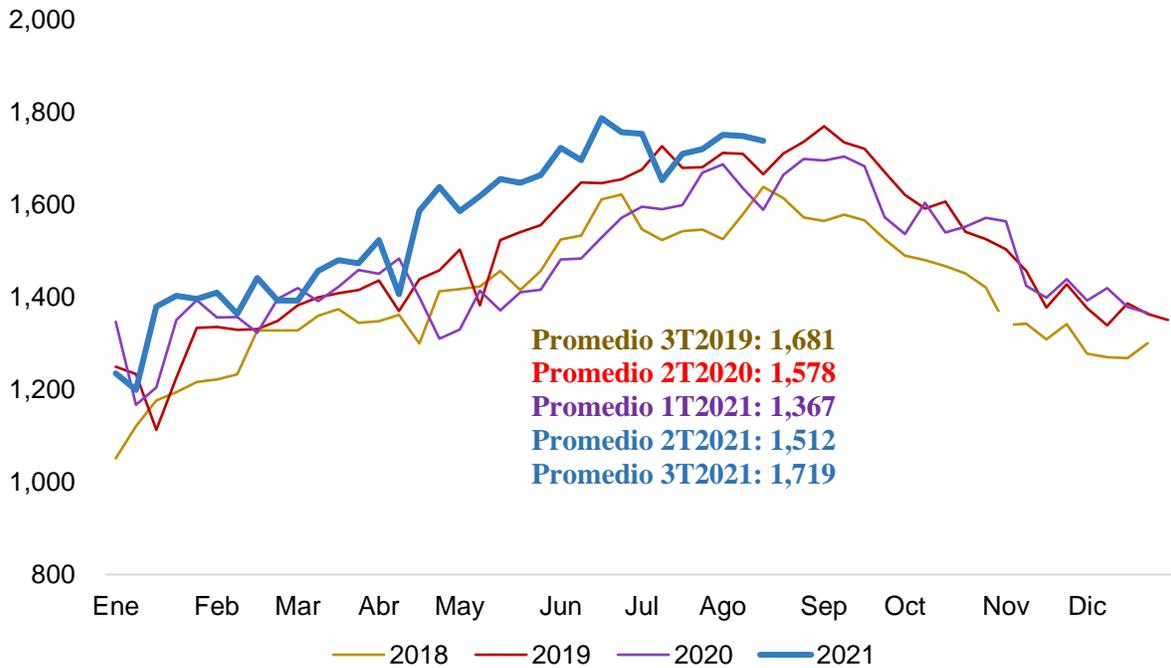
Los aspectos más destacados de la distribución, así como la composición de ésta, se detallan a continuación:

- La apertura económica de los sectores productivos en México a medida que avanza la campaña de vacunación contra el virus SARS-CoV-2 ha mantenido un ritmo positivo.
- Debido a la estacionalidad del sector de transmisión de electricidad, durante la presente distribución se registra la mayor demanda de energía eléctrica en comparación con el trimestre inmediato anterior, 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
- Los derechos de cobro durante el segundo periodo de distribución registraron un **incremento del 13.72% en comparación con el segundo trimestre de 2021**.
- Debido a que 2020 fue un año atípico, si los derechos de cobro los comparamos con el mismo periodo del 2019, estos presentaron un incremento del 2.28%, superando las expectativas previas que se habían hecho.
- Si los ingresos se comparan con el periodo equivalente previo (tercer trimestre de 2020, 3T20), debido a la estacionalidad que tiene el sector de transmisión eléctrico en México, existe un incremento en la demanda de energía, por lo que los derechos de cobro aumentaron en un 8.96%.

³ Certificado Bursátil Fiduciario de Inversión en Energía e Infraestructura.

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.

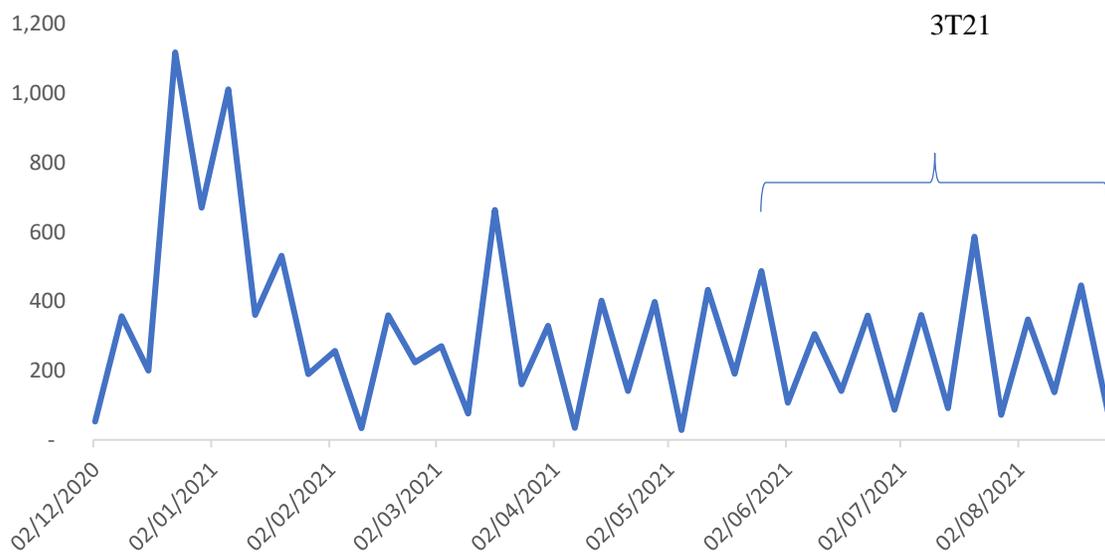
Gráfica 2. Ingresos semanales del CENACE
Millones de pesos (MXN)



Fuente: Estado de Cuenta del Fideicomiso Promovido (agosto 2021).

Nota: Distribución del Tercer Trimestre de 2021: Del 1 de junio de 2021 al 31 de agosto de 2021. Cifras redondeadas.

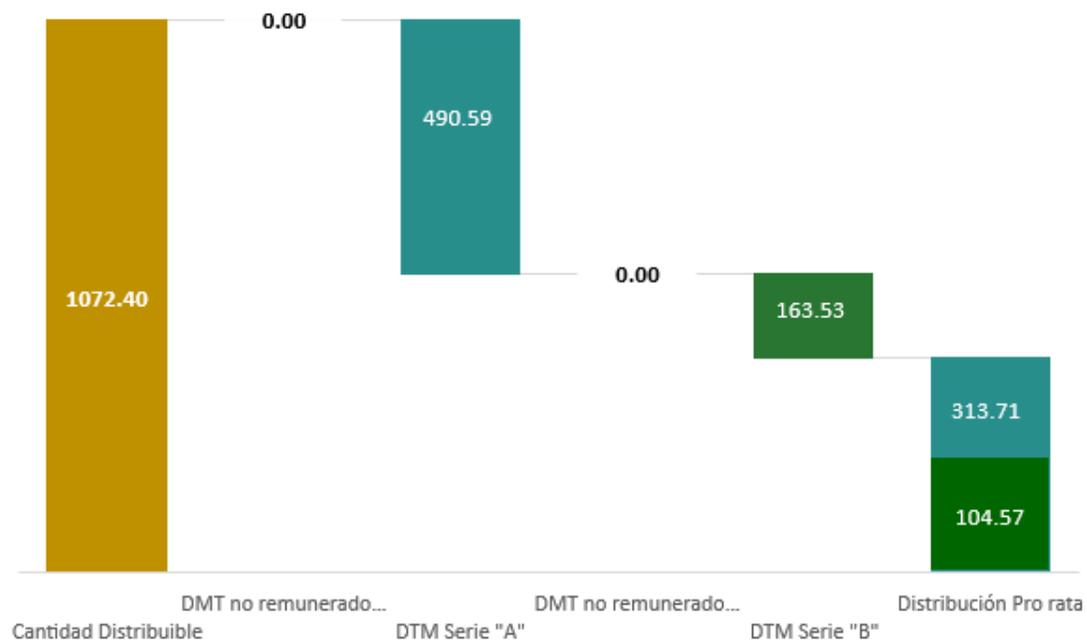
Gráfica 3. Derechos de Cobro y Reembolsos (últimas cuatro distribuciones)
Millones de pesos (MXN)



Fuente: Estado de Cuenta del Fideicomiso Promovido (agosto 2021).

- Los reembolsos sin IVA durante el tercer periodo de distribución presentaron una disminución del 22.32% respecto al 2T21.
- Los reembolsos sin IVA totales hasta el 31 de agosto de 2021 han presentado una disminución del 9.79% con respecto al mismo periodo del año previo.
- Durante el tercer trimestre de distribución, la tasa de referencia del Banco de México (Banxico) se incrementó, situándose actualmente en 4.50%, lo cual permite que el rendimiento implícito que ofrece la CFE FIBRA E siga siendo atractivo frente a la tasa libre de riesgo, dado que la presente distribución fue mayor a la esperada.

Gráfica 4. Comparación de la distribución CFE FIBRA E 3T21
(Miles de millones de pesos mexicanos)



Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (20 de septiembre de 2021).

Tabla 1. Desglose Distribución
(Miles de millones de pesos mexicanos)

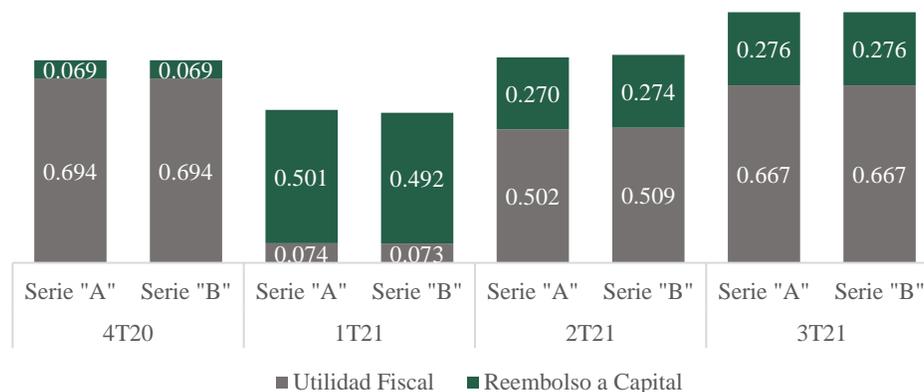
Distribución a CFE FIBRA E (6.776103%)	1,097.10
Restitución del Fondo de Reserva de Gastos ¹	-26.23
Intereses generados por la distribución anterior	1.53
Uso de ratio de distribución ²	0.00
Monto distribuible a los Tenedores	1,072.40

Fuente: Presentación del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (20 de septiembre de 2021).

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

- CFECapital mantiene una política de distribución completa,⁵ al distribuir la reserva de efectivo de la cuenta general,⁶ acorde con la estrategia de cumplir con el requisito de distribuir al menos el 95% de la utilidad fiscal.

Gráfica 5. Distribuciones CFE FIBRA E por certificado para ambos titulares de las Series
(Pesos mexicanos)



Fuente: Presentaciones de la 17ª, 18ª, 19ª y 20ª Sesiones del Comité Técnico del Fideicomiso Emisor, (2020 y 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 Comisión Federal de Electricidad (CFE) durante 3T21:

- El **17 de junio de 2021** la Comisión Federal de Electricidad (CFE) ofreció una rueda de prensa en donde se abordaron distintos temas, entre ellos, se anunció la licitación de 47 obras para fortalecer las redes de transmisión y distribución del Sistema Eléctrico Nacional, con una inversión aproximada de 48,572 millones de pesos entre 2021 y 2025.
- El **14 de julio de 2021**, se llevó a cabo la 44ª Sesión Ordinaria del Consejo de Administración de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en la cual se expusieron los proyectos PRODESEN de CFE Transmisión que incluyen el aumento de capacidad de transmisión para atender el crecimiento de la demanda en las zonas de Cancún y Riviera Maya, así como el incremento en la capacidad de transmisión de la región noroeste al centro del país.
- El **26 de julio de 2021**, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) informó que dispondrá de los recursos del bono que colocó de forma exitosa el pasado 20 de julio en los mercados internacionales de capitales. Este nuevo bono, otorga un rendimiento anual al vencimiento de 3.875%, siendo el segundo más bajo en la historia financiera de la CFE en dichos mercados. La operación financiera tuvo alrededor de 130 órdenes de diferentes inversionistas institucionales con una demanda dos veces superior al monto objetivo, incluyendo fondos de inversión, aseguradoras, fondos de pensiones, bancos centrales, y banca privada de Norteamérica, Europa, Asia y Latinoamérica.
- El **27 de julio de 2021**, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) reportó Estados Financieros del Segundo Trimestre de 2021; en los cuales se destaca el aumento en los ingresos y que se revierten pérdidas cambiarias a pesar de un contexto de emergencia. Estos resultados muestran que la Empresa Productiva del Estado presenta una sólida posición operativa y financiera para cumplir con su compromiso de abastecer de energía eléctrica a la población mexicana.
- El **29 de julio de 2021**, en conferencia de prensa Edmundo Sánchez Aguilar, Director Corporativo de Finanzas de la CFE resaltó que la Comisión Federal de Electricidad se encuentra dentro de las 10 empresas eléctricas más grandes a nivel mundial y sus activos totales alcanzan los 100 mil millones de dólares, lo que le dan una gran fortaleza financiera.