



15 DE SEPTIEMBRE, 2025

CFE CAPITAL

COLOCACIÓN DE BONO INTERNACIONAL

CFECAPITAL S. DE R.L. DE C.V.

DEUDA

Visítanos en: www.indevity.mx

CFECAPITAL S. DE R.L. DE C.V.

COLOCACIÓN DE BONO INTERNACIONAL



Calificación Moody's: AAA.mx / Estable

15 de septiembre de 2025

CFE CAPITAL ES UNA FILIAL DE LA COMISIÓN FEDERAL DE ELECTRICIDAD (CFE), CREADA EN DICIEMBRE DE 2017 COMO UNA SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA DE CAPITAL VARIABLE. SU OBJETIVO PRINCIPAL ES ADMINISTRAR FIDEICOMISOS Y CANALIZAR RECURSOS DE INVERSIONISTAS PRIVADOS, NACIONALES E INTERNACIONALES, PARA FINANCIAR PROYECTOS ESTRATÉGICOS DE LA CFE, ESPECIALMENTE EN LA MODERNIZACIÓN DEL SECTOR ELÉCTRICO, SIN CONSOLIDARSE COMO DEUDA PARA LA CFE.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

CFE FIBRA E INFORMA SOBRE COLOCACIÓN DE BONO INTERNACIONAL

CFE Capital informa al público inversionista que, en cumplimiento con nuestro objetivo de realizar acciones que generen valor a los tenedores de CFE Fibra E, el día de hoy llevó a cabo la colocación de un bono por 725 millones de dólares, con vencimiento en 2040 y una tasa cupón 5.875%.

La emisión a 15 años se estructuró como bono senior 144A/Reg S, sin garantías específicas, con pagos periódicos de capital e intereses. El interés de inversionistas a nivel global fue de tal magnitud que se logró el mayor monto, demanda máxima y sobresuscripción para cualquier emisión realizada por cualquier tipo de Fibra en México, y con la sobresuscripción más alta para cualquier emisor de América Latina en lo que va de 2025.

Este resultado responde a la solidez de los flujos de transmisión, servicio indispensable para la economía, y al papel de CFE Fibra E como vehículo estratégico de inversión en infraestructura de transmisión.

La emisión se mantiene dentro de los lineamientos del contrato de la CFE Fibra E en materia de prudencia financiera, establecidos en la sección 7.01 para este tipo de operaciones. Los recursos se destinarán a aumentar la participación de CFE Fibra E en el Fideicomiso Promovido, lo cual redundará en mayor inversión en proyectos de infraestructura energética de la Red Nacional de Transmisión (RNT) que forman parte del Plan de Fortalecimiento y Expansión del Sistema Eléctrico Nacional 2025-2030 de la Comisión Federal de Electricidad.

El bono cuenta con la misma calificación que los instrumentos del Gobierno de México y de la CFE, BBB por S&P Global Ratings y BBB- por Fitch Ratings, ambas con perspectiva estable. Lo anterior se deriva del modelo exclusivo de negocio de la RNT, y del papel clave que juega la CFE Fibra E para atraer recursos de los mercados financieros hacia proyectos estratégicos de transmisión eléctrica.

En jun'25, Moody's ratificó la calificación de CFE en AAA con Perspectiva Estable.

Calificación Moody's

AAA

Moody's afirmó la calificación AAA.mx a la deuda de la CFE, la más alta en la escala local, manteniendo la perspectiva estable, lo que indica una alta confianza en la estabilidad financiera y operativa de la empresa.

Contexto de la

Calificación

La calificación refleja el fuerte vínculo de la CFE con el Gobierno Federal, considerándola como una entidad de importancia estratégica para el desarrollo y estabilidad del país. Se considera altamente probable que reciba respaldo financiero del Estado en caso de ser necesario.

Posición de Mercado

Dominante

La CFE tiene una posición dominante en el sector eléctrico, generando aproximadamente el 72% de la energía del país y atendiendo al 99.6% de la población, con infraestructura sólida y diversificación de ingresos.

Apalancamiento

Alto

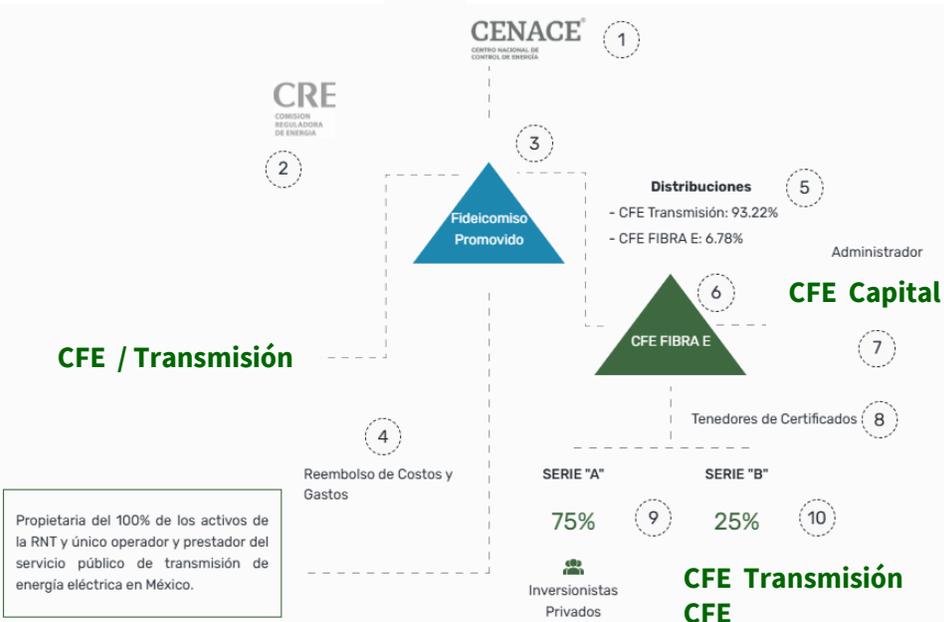
La CFE tiene un alto nivel de apalancamiento, esto está relacionado con su significativo pasivo laboral, contratos de arrendamiento y financiamiento de proyectos de infraestructura. Sin embargo, en su evaluación, Moody's considera que estos factores no comprometen gravemente la calificación, ya que la posición de respaldo del Gobierno Federal y su importancia estratégica en el sector eléctrico proporcionan un soporte sólido.

Factores de

Riesgo

Se mencionan riesgos asociados con un alto nivel de apalancamiento, exposición a la volatilidad de precios del gas natural, elevados pasivos laborales y necesidades de inversión significativa. Sin embargo, estos riesgos se consideran gestionables dentro de la evaluación financiera y operativa actual.

FIBRA E ESTRUCTURA OPERACIONAL



CFECAPITAL S. DE R.L. DE C.V.

COLOCACIÓN DE BONO INTERNACIONAL



Calificación Moody's: AAA.mx / Estable

15 de septiembre de 2025

DESCRIPCIÓN DE LOS ACTIVOS QUE CONFORMAN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO EMISOR

Derechos Fideicomisarios del Fideicomiso Promovido



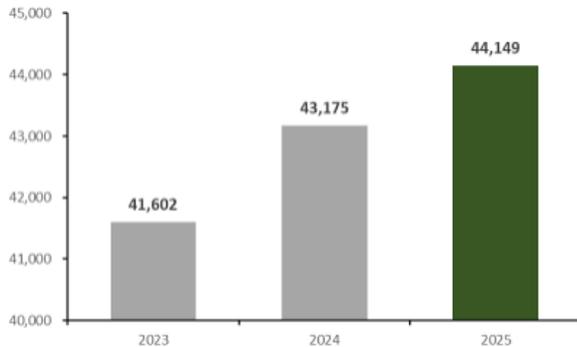
CFE Fibra E
Activos al 30 de junio de 2025
(mdp)



Notas: = 6.776103%, cifra redondeada a 6.78%. Los Derechos Fideicomisarios representan la propiedad económica en el Fideicomiso Promovido.
Fuente: CFECapital.

DERECHOS DE COBRO ACUMULADOS

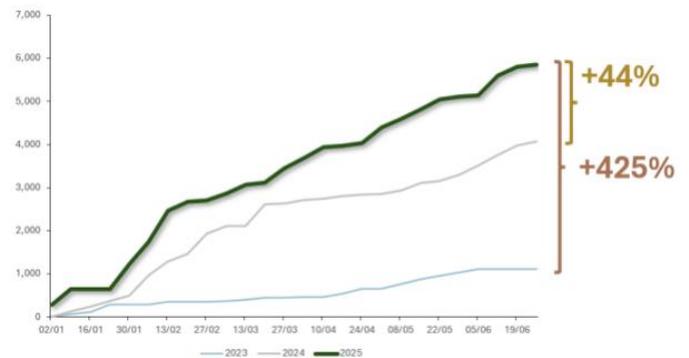
SEGUNDO TRIMESTRE | MDP



Notas: Montos correspondientes al segundo trimestre Calendario (enero – junio 2025).
Cifras en MXN redondeadas.
Fuente: CFE, CFE Capital.

INVERSIÓN DIRECTA A LA RNT ACUMULADA

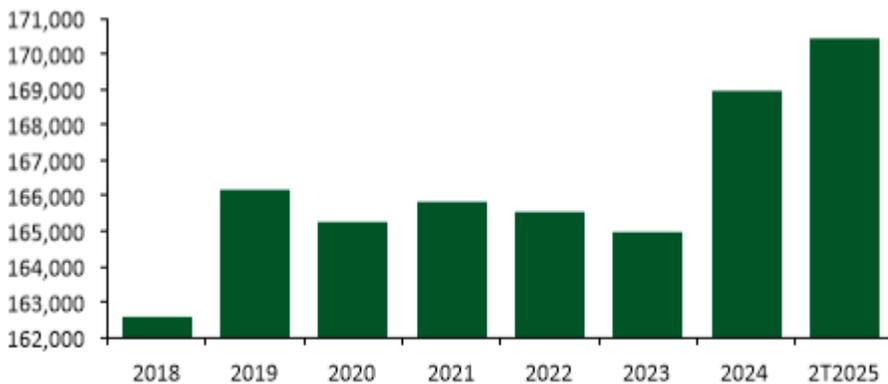
PRIMER TRIMESTRE 2023 - 2025 | MDP



Nota: Montos correspondientes al segundo trimestre Calendario (enero – junio).
Fuente: CFE, CFE Capital.

CAPACIDAD DE TRANSFORMACIÓN DE LA RNT

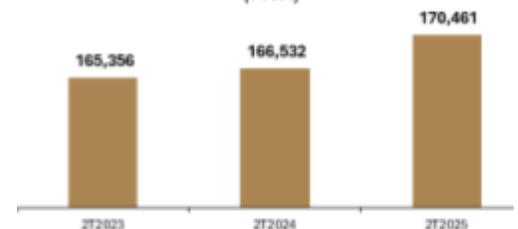
MVA'S



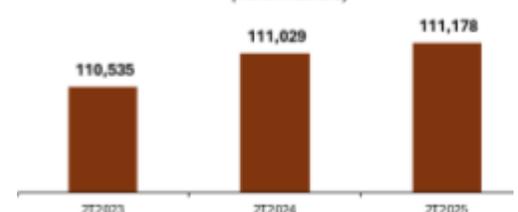
Fuente: CFE.

OTROS INDICADORES

Capacidad de Transformación de la RNT³
(MVA)



Líneas de transmisión
(Kilómetros)



³ Hace referencia a la capacidad de transformación de la RNT para convertir la energía de alta a media tensión o bien de media a baja tensión.

Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V..

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.