CFE Fibra E

Oferta de Capital

CFE Capital, S. de R.L. de C.V., administrador del fideicomiso irrevocable 188156

Aspectos Relevantes

11 de Noviembre, 2026

*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

CFE Fibra E pretende realizar una oferta pública de capital de 452,859,430 CBFEs (oferta base, ~US$580 mm), sujeta a la autorización de la CNBV. Con los recursos, FCFE adquiriría de CFE hasta **3.7%** de los derechos del Fideicomiso Promovido, con lo que su participación pasaría de **9.51%** a **13.2%**. CFE destinará los recursos a CAPEX ya asignado para la Red Nacional de Transmisión (RNT).

Clave: FCFE18 | Lanzamiento: 10 de noviembre de 2026 | Pricing: 18 de noviembre de 2026

Rendimiento por dividendo UDM ~11.3% al 30 de septiembre de 2026

Términos de la oferta

OFERTA BASE
452,859,430 CBFEs
~US$580 mm

PRECIO DE CIERRE
$23.84
Por CBFE al cierre del 10 de noviembre de 2026 · tipo de cambio de Ps. 18.6297 por US$

OPCIONES ADICIONALES
15% + 30%
Opción de sobreasignación de 15% y opción adicional de 30%

DERECHOS DE COBRO DE FCFE TRAS LA OFERTA
13.2%
Participación actual: 9.51% · +3.7% adquiridos a CFE con los recursos de la oferta

CAPITAL CONTABLE PRO FORMA
Ps. 58,690 mm
3T26 Ps. 34,559 mm

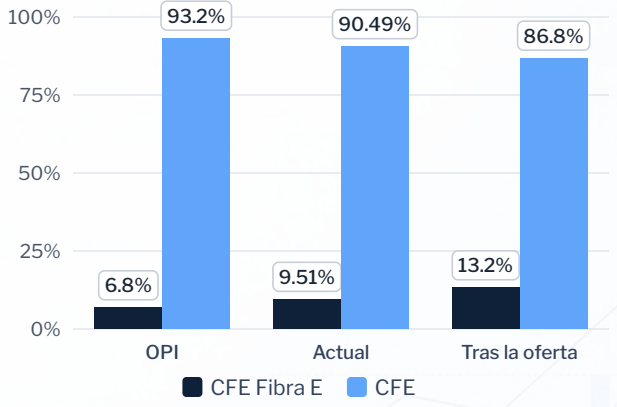
CALIFICACIÓN CREDITICIA
BBB / BBB–
S&P Global Ratings / Fitch Ratings

Flujo de recursos
Del ingreso de transmisión a las distribuciones a los tenedores



(1) Las distribuciones de la Serie B se pagan solo después de cubrir las obligaciones de dividendo mínimo de la Serie A.

Participación en los derechos de cobro
% del Fideicomiso Promovido · CFE Fibra E vs. CFE



Uso de los recursos

- FCFE adquiriría de CFE hasta **3.7%** de los derechos del Fideicomiso Promovido.
- CFE destinará los recursos a **CAPEX ya asignado** para la RNT.
- El capex se incorpora a la base de activos regulados al entrar en operación y se refleja en las tarifas.
- Ingreso ligado a toda la RNT: por cada **US$100 mm** invertidos, **~US$9 mm** de ingresos adicionales, una vez que los proyectos entran en operación.

Fuente: Prospecto preliminar e información pública del emisor

Estructura de capital pro forma

Estructura de capital

Millones de pesos · 3T26 y pro forma a la oferta

MILLONES DE PESOS	3T26	PRO FORMA
Activos totales	$47,391	**$71,522**
Pasivo total	$12,832	**$12,832**
Capital contable	**$34,559**	**$58,690**

Pasivo total pro forma = activos totales − capital contable pro forma.

OFERTA
Ps. 13,500 mm
PRO FORMA Monto supuesto

APORTACIÓN DE CFE
Ps. 4,500 mm
PRO FORMA Monto supuesto

NOTAS SENIOR
Ps. 12,822 mm
3T26 Pasivo total de Ps. 12,832 mm

Pasivo total y capital contable

Millones de pesos · 3T26 vs. pro forma a la oferta



Plan de inversión de CFE en la RNT

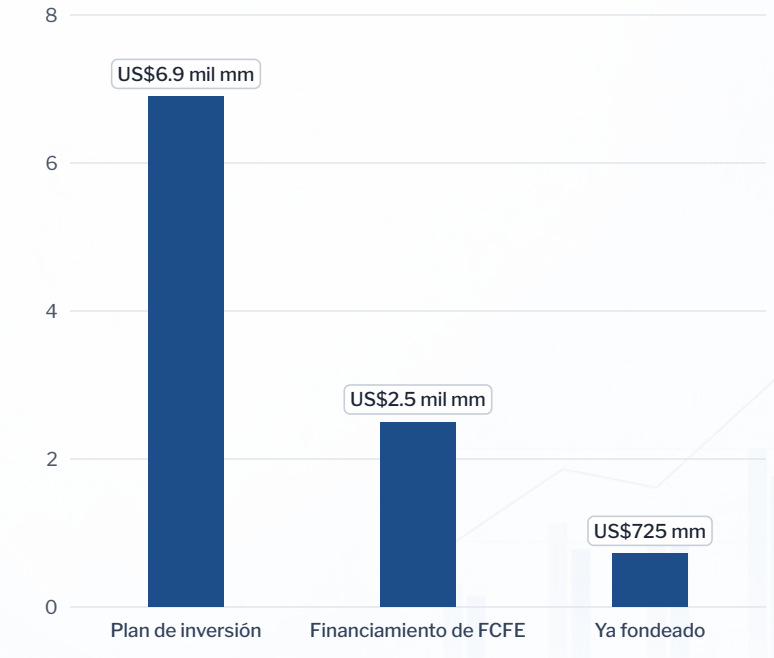
PLAN DE INVERSIÓN
US$6.9 mil mm
60 proyectos

FINANCIAMIENTO DE FCFE
US$2.5 mil mm
~36% del plan de inversión

YA FONDEADO
US$725 mm
Con el bono de septiembre de 2025

Plan de inversión y financiamiento de FCFE

Miles de millones de dólares



Intermediarios de la oferta

COORDINADORES GLOBALES
BofA Securities, Citi y Santander

INTERMEDIARIOS COLOCADORES EN MÉXICO
Las casas de bolsa mexicanas de **BofA Securities, Citi y Santander**, junto con **Actinver, BBVA y Goldman Sachs México**

COMPONENTE INTERNACIONAL
BNP Paribas y Goldman Sachs participarían también en el componente internacional

Fuente: Prospecto preliminar e información pública del emisor

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.