



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



Informe Trimestral CFE Fibra E (FCFE18) 1T26

28 de abril, 2026

IMPORTANTE: Antes de continuar, por favor lea lo siguiente:

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 socios, sus representantes o los miembros de su personal no ofrecen garantía alguna, expresa o implícita, en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en el presente documento o en cualquier otra comunicación escrita u oral transmitida o puesta a disposición de cualquier destinatario, y nada debe considerarse una promesa o declaración sobre el rendimiento de ninguna inversión. El Administrador, sus socios, sus representantes o su personal renuncian expresamente a toda responsabilidad basada, en su totalidad o en parte, en dicha información, errores u omisiones de la misma. Ni esta presentación ni los comentarios emitidos por el Administrador, sus socios, sus representantes o su personal constituyen una oferta de venta o una solicitud de compra de valores. No pueden utilizarse para respaldar una decisión de inversión ni para basarse en ellos a la hora de evaluar sus méritos.

La información contenida en esta presentación es actual solo a la fecha de la misma; por lo tanto, en cualquier momento posterior a esta fecha, dicha información puede haber cambiado en lo que respecta al negocio, la situación financiera, los resultados de operación y las perspectivas de CFE FIBRA E. La entrega de esta presentación no implicará, bajo ninguna circunstancia, que no haya habido cambios en los asuntos del Administrador después de la fecha de la misma.

Esta presentación y los comentarios orales contienen declaraciones prospectivas. Todas las declaraciones de hechos históricos incluidas en la presentación son declaraciones prospectivas. Estas muestran las expectativas y proyecciones actuales de CFE FIBRA E con respecto a su situación financiera, resultados de operaciones, planes, objetivos, desempeño futuro, negocios, estrategias comerciales presentes y futuras de CFE FIBRA E, y el entorno en el que operarán en el futuro. Estas pueden incluir, sin limitación, cualquier declaración precedida, seguida o que incluya palabras tales como objetivo, creer, esperar, pretender, anticipar, asumir, presupuestar, continuar, estimar, futuro, perspectiva, plan, potencial, predecir, será, debería y otras palabras o términos de significado similar o negativo. Las declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores importantes fuera del control de CFE FIBRA E que podrían causar que los resultados, el desempeño o los logros reales de CFE FIBRA E difieran materialmente de los anticipados en dichas declaraciones en el futuro. En este sentido, ninguna de las declaraciones prospectivas debe considerarse una garantía de que se obtendrán los resultados y efectos esperados. Estas declaraciones solo son válidas en la fecha de su publicación, y el Administrador, sus socios, sus representantes o su personal no asumen ninguna obligación de actualizar las declaraciones para reflejar acontecimientos o circunstancias posteriores.

La presentación es confidencial y no puede ser reproducida, redistribuida, publicada ni transmitida a ninguna otra persona, directa o indirectamente, en su totalidad o en parte, para ningún fin. Este documento no puede ser retirado de las instalaciones. Si este documento ha sido recibido por error, debe ser devuelto inmediatamente al

Presentadores de hoy



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



**Cajeme Villarreal
Camero**

Director General



**José Luis Martínez
González**

Director de Finanzas



**Brenda Pequeño
Vargas**

*Titular del Área de Relación
con Inversionistas y
Sostenibilidad*



**Irving Vázquez
Zavala**

Ejecutivo de Finanzas



1. Fundamentos Macroeconómicos

- **Aceleración de la electrificación a nivel global**, impulsada por una tasa de crecimiento anual del 3% y la expansión de los sectores de vehículos eléctricos y centros de datos.
- Los conflictos regionales y las guerras comerciales están elevando los precios del gas y el petróleo, haciendo de la **seguridad energética una prioridad y fortaleciendo la demanda** de activos estables y resilientes como FCFE.
- El sector eléctrico de México acelera su ritmo a medida que **nuevos esquemas mixtos público-privados comienzan a tomar forma**, abriendo la puerta a proyectos renovables y creando oportunidades atractivas de inversión.



2. Sector Eléctrico

- **El volumen de energía aumentó 1.8%** interanual en el 1T 2026.
- Historial comprobado de **desempeño sostenido de ingresos durante los últimos 7 años**, con una TCAC de 2.7% del 1T19 al 1T26.



3. Desempeño de CFE Fibra E

- Un **rendimiento de dividendo de 11.9%** posiciona a **CFE Fibra E como el vehículo listado de mejor desempeño en México**. Su rendimiento de dividendo se mantiene 583 bps por encima del índice FIBRAS.
- **CFE Capital está explorando una posible emisión de capital** para Fibra E CFE, posicionando al vehículo para desbloquear nuevas oportunidades de crecimiento y mejorar el valor para los inversionistas.



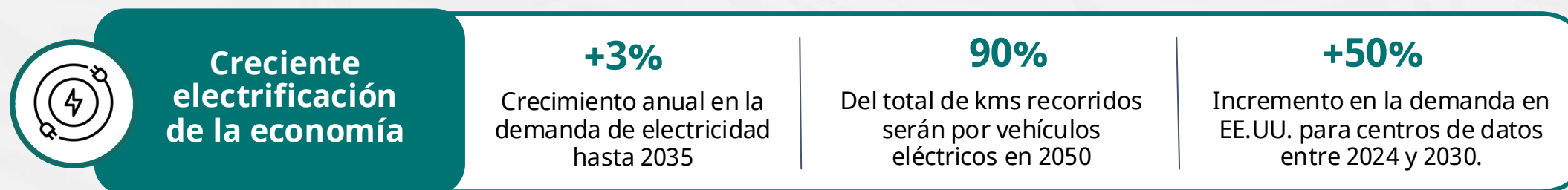
4. Sostenibilidad

- **El Marco de Referencia de Finanzas Sostenibles 2026-2030 de CFE Capital** establece los pilares de sostenibilidad integrando la evaluación de riesgos climáticos, el desarrollo de capital humano y la gobernanza ética.
- **Evaluar la capacidad técnica** para gestionar riesgos financieros relacionados con el clima, capital humano especializado y fortalecer la transparencia mediante estructuras de gobernanza sólidas.



1. Fundamentos Macroeconómicos

1.1 La infraestructura eléctrica como inversión líder a largo plazo



¹ IEA, 2025.
Nota: todos los precios están bajo la acepción en español.

1.2 La seguridad y transición energética como prioridades ante las tensiones geopolíticas



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Conflicto Rusia - Ucrania¹

Caída en las importaciones de gas ruso a Europa

75%
entre 2021 y 2025

Alza en los precios del gas en Europa³

~ 200%
en 2022

Conflicto Medio Oriente⁴

Concentración global de reservas de petróleo en Oriente Medio

~50%

Producción mundial de petróleo en la región¹

~ 30%
en 2025

Tráfico de petróleo por el Estrecho de Ormuz¹

20%
a nivel mundial

Colapso de los suministros mundiales de petróleo

~ 10,1 y 97 mb/d
durante marzo de 2026

Alza en los precios del petróleo

~ USD 60
por barril

Guerra de Aranceles¹

Presiones en la cadena de suministro por aranceles de EE.UU. impuestos a nivel mundial



Acero



Tecnología

Controles de exportación de minerales críticos

¹ IEA, 2025. ² European Council. ³ Reuters. ⁴ IEA, 2026.

1.3 El sector eléctrico de México acelera con inversiones que respaldarán la estabilidad a largo plazo de FCFE



Gobierno de
México



“Proyectos Mixtos”



En febrero de 2026, SENER y CFE anunciaron el «Esquema para el Desarrollo Mixto», un marco destinado a impulsar el desarrollo de 7.5 GW de capacidad de energía renovable.



Los proyectos se llevarán a cabo en colaboración con inversores privados, en un marco contractual que garantice la transparencia, la viabilidad financiera y la confianza de los inversores.



El inversionista privado aportará los recursos para la construcción mientras que la CFE participará como comprador ancla de la energía (70 %) y se encargará de facilitar las autorizaciones necesarias, alienando incentivos y reforzando la estabilidad del proyecto.



Se prevé que todos los proyectos alcancen la fase de inicio comercial (COD) a más tardar en septiembre de 2029.



Mayores volúmenes de energía impulsarán más CAPEX para **expandir y fortalecer las interconexiones de red**, respaldando la confiabilidad y el crecimiento del sector de transmisión—además de sus **fortalezas probadas**.



Sector estratégico por Constitución



Sin competencia, sustitución ni riesgo comercial



Organismo regulador con 30 años de autonomía



10 años de aplicación del marco tarifario por el regulador independiente



Tarifas basadas en criterios económicos y técnicos



La ley garantiza la recuperación de los costos y rendimientos regulados



2. Sector Eléctrico

2.1 La inversión impulsa un mejor desempeño, mayores volúmenes e ingresos crecientes



Gobierno de
México

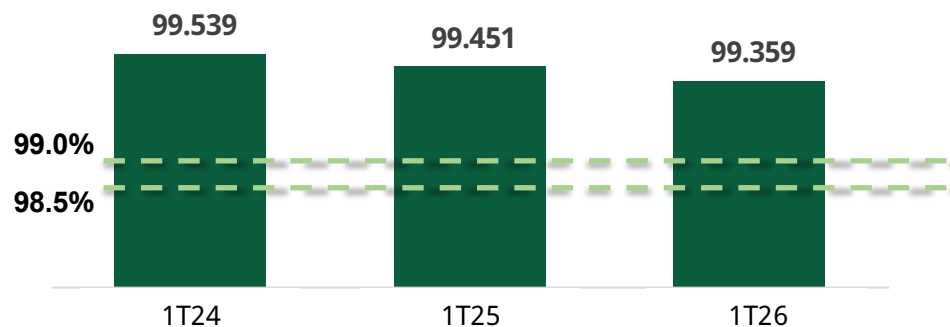
CFE

CFE Capital

Índice Promedio de Disponibilidad del Servicio (ASAI)¹

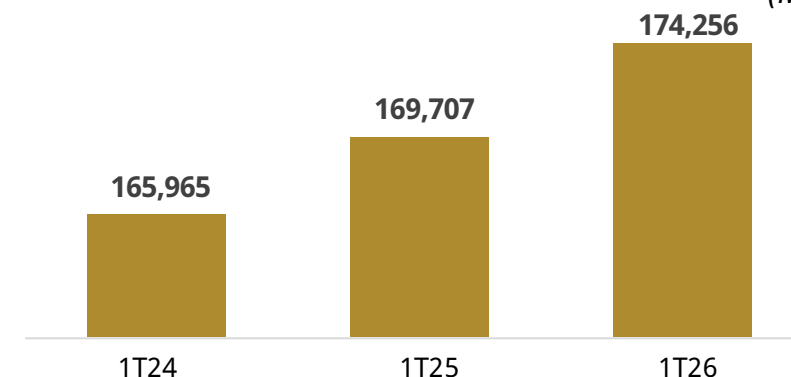
(Porcentaje)

Mínimo
Regulatorio²



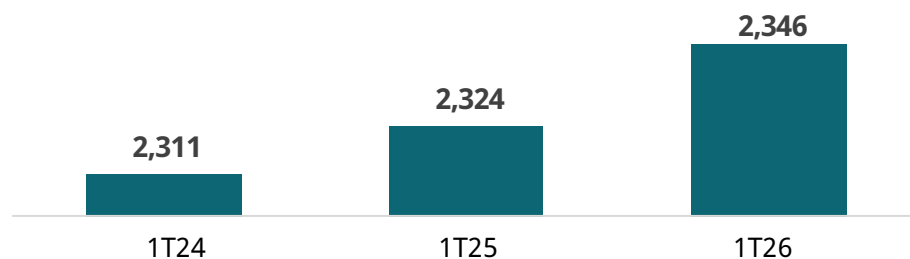
Capacidad de Transformación²

(MVA)



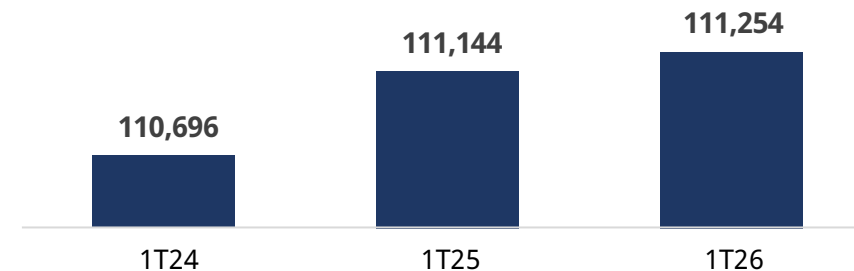
Subestaciones

(Número)



Líneas de Transmisión

(Kilómetros)



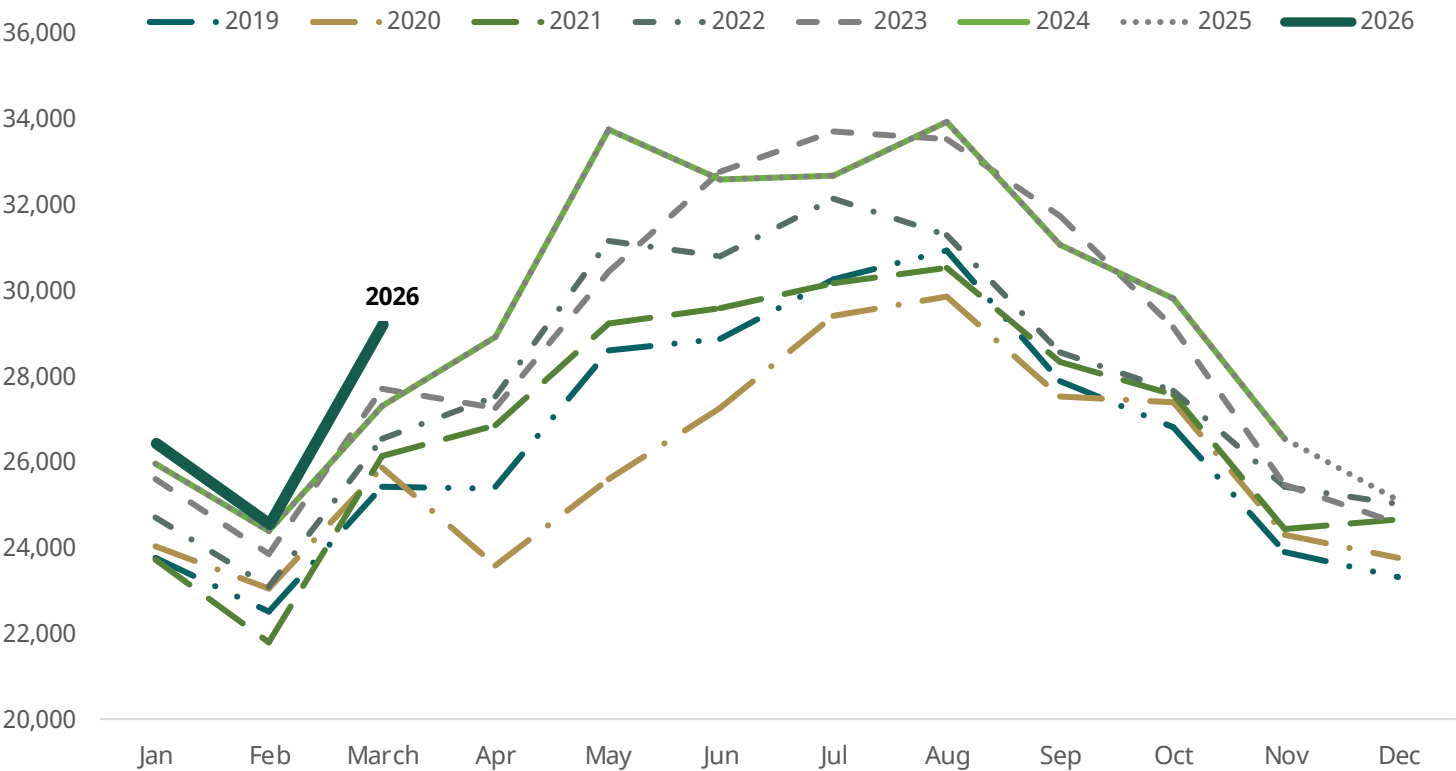
Notas: ¹Objetivos mínimos del Índice Anual de Disponibilidad del Servicio (ASAI): 98.5% para las regiones Occidente y Sureste; 99.0% para todas las demás regiones (161 kV-440 kV). ²Incluye la capacidad de transformación de la RNT para convertir energía entre niveles de tensión.

Fuente: CFE, 31 de diciembre de 2025.

2.2 Los volúmenes de transmisión de electricidad han crecido de manera sostenida a un promedio de 1.6% desde 2019

Volumen de electricidad transmitida

(MWh¹ | 2019 – 2026)



TCAC²

+ 1.6%

Volumen de Electricidad
1T2019 – 1T2026

Volumen Promedio Mensual de
Energía

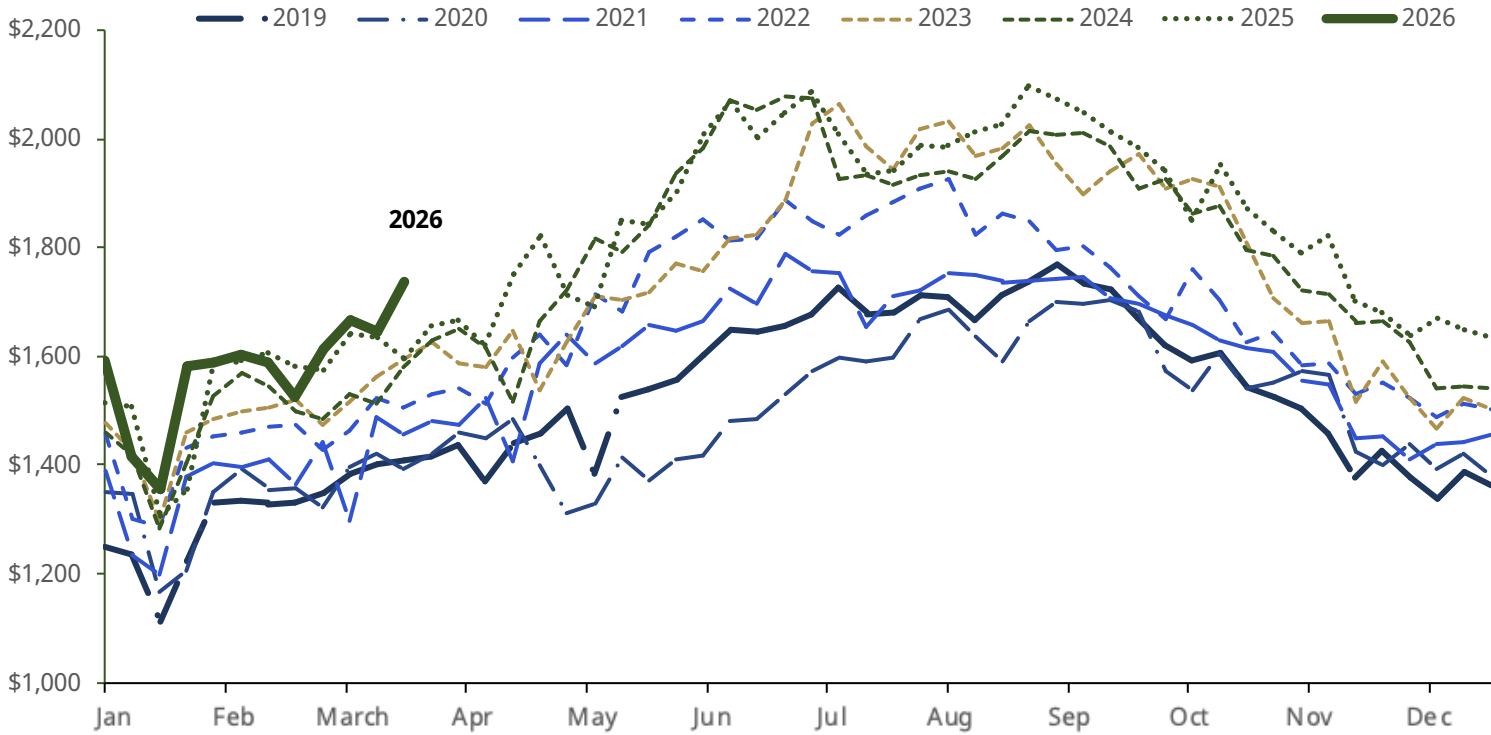
Fecha	Promedio de Volumen
1T2026	26,734
1T2025	26,264
1T2024	25,884
1T2023	25,748
1T2022	24,800
1T2021	23,902
1T2020	24,346
1T2019	23,916

Notas: ¹Megavatio-hora. ²Tasa de Crecimiento Anual Compuesto del 1.54%. Las cifras corresponden de enero a diciembre de cada año.
Fuente: CFE, 31 de diciembre de 2025.

2.3 Desempeño sostenido de ingresos en los últimos 7 años

Derechos de Cobro del Fideicomiso Promovido

(Semanal | 2019 - 1T2026 | Millones de pesos)



TCAC¹

+ 2.7%

Derechos de Cobro Promedio
2019 - 2025

Derechos de Cobro

(1T2019 - 1T2026 | Millones de pesos)

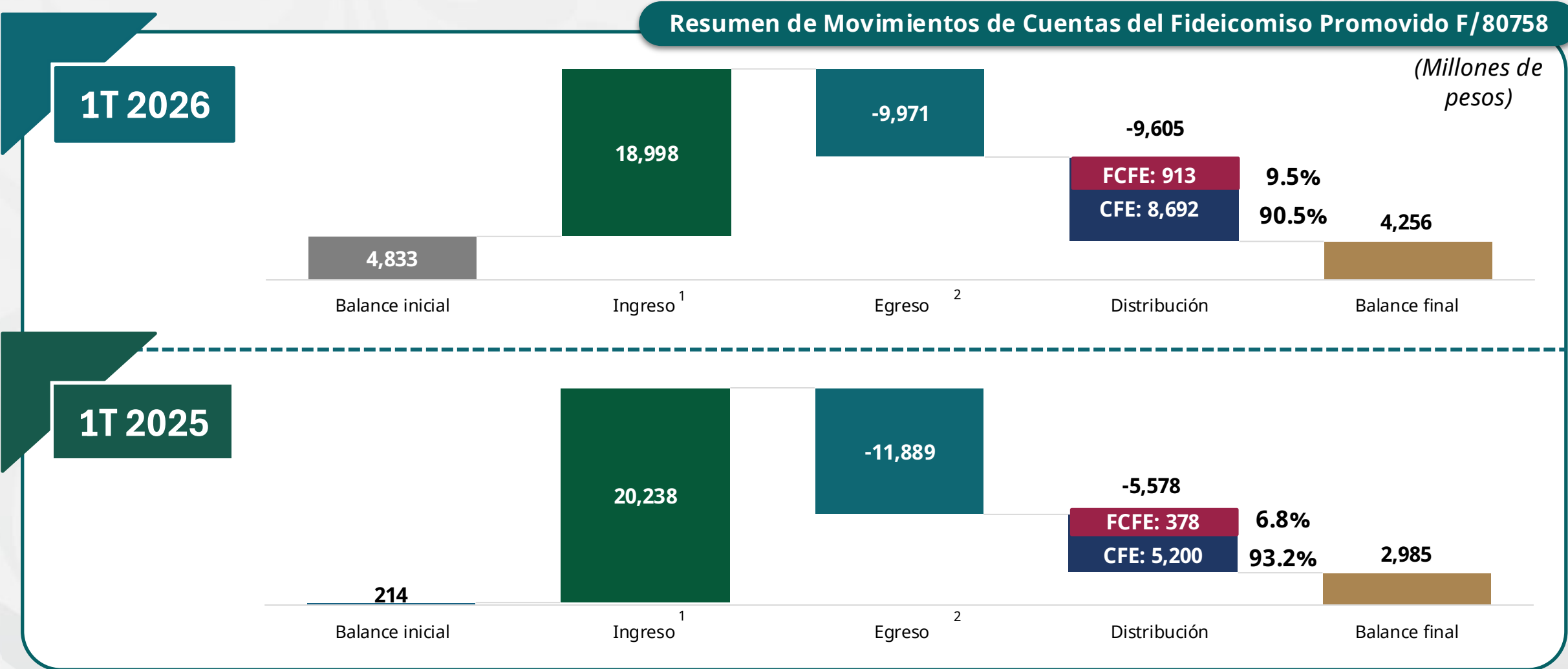
Fecha	Derechos de Cobro
1T2026	18,919
1T2025	18,646
1T2024	17,806
1T2023	17,814
1T2022	17,253
1T2021	16,464
1T2020	16,060
1T2019	15,694

Nota: ¹Tasa de Crecimiento Anual Compuesta del 3.0% de enero a diciembre de cada año. Los derechos de cobro incluyen IVA. Las cifras son redondeadas.
Fuente: CFE con información al 31 de diciembre de 2025.



3. Desempeño de la CFE Fibra E

3.1 Sólido desempeño en el 1T2026

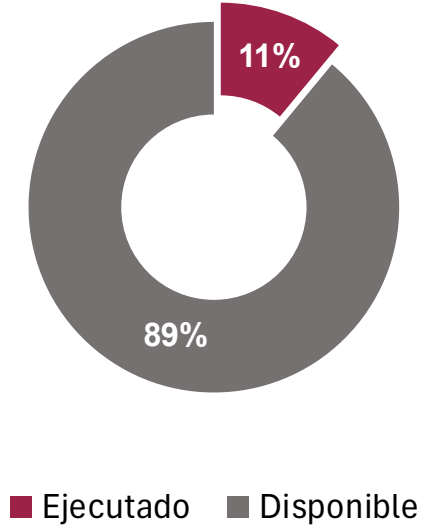


Notas: Las cifras son redondeadas e incluyen IVA. Las gráficas muestran los meses del primer trimestre del calendario. ¹Incluye derechos de cobro e intereses. ²Incluye intereses e impuesto sobre la renta retenido. **Fuente:** Estados de cuenta del Fideicomiso Promovido consultados en el Sistema Fiduciario de NAFIN.

3.2 El Fideicomiso Promovido garantiza transparencia, rendición de cuentas y control presupuestario efectivo

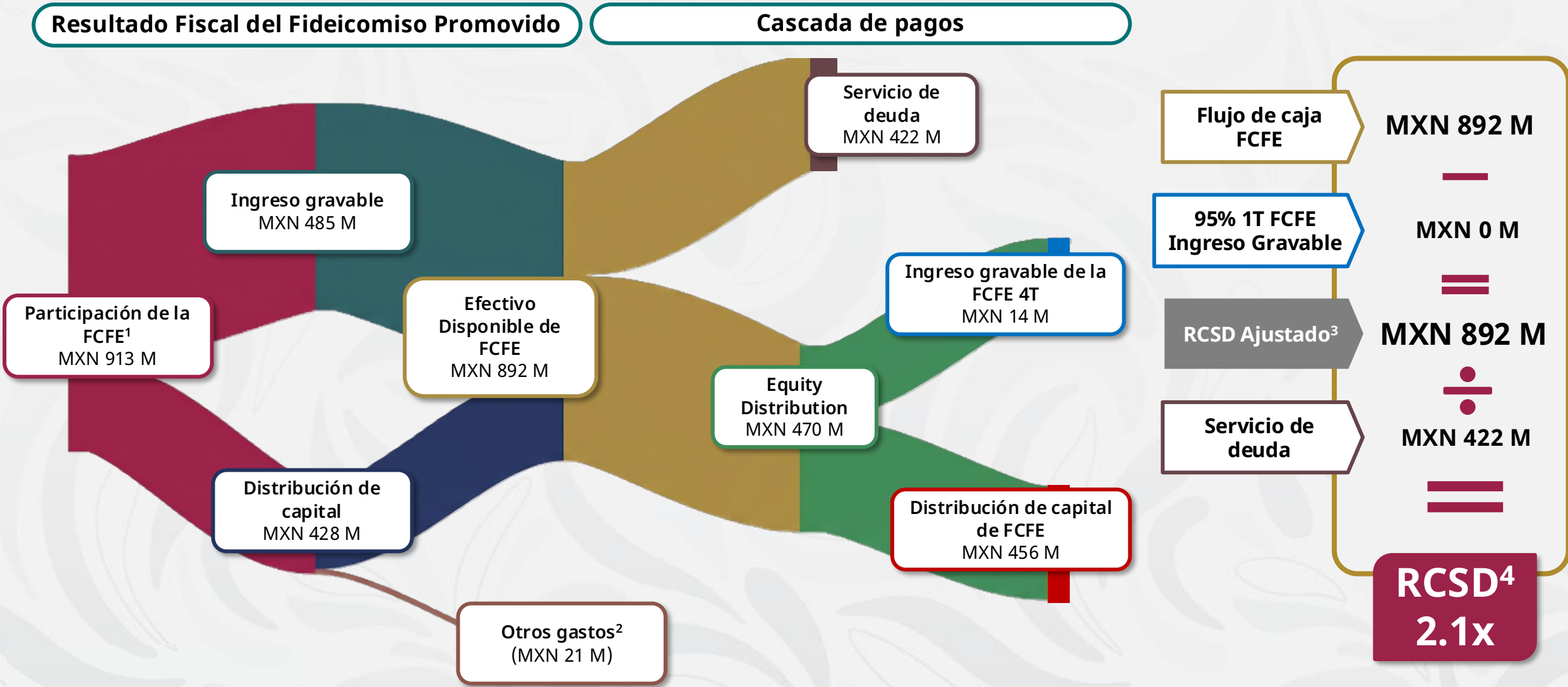
Presupuesto Aprobado vs Presupuesto Ejecutado
(Anual 2026 | Millones de pesos)

Categoría	Presupuesto 2026	Ejecutado 2026	Participación (%)
Gastos intercompañía ¹	7,250	0	0%
Operación y mantenimiento	12,564	2,741	22%
Gastos por obligaciones	5,938	1,349	23%
Mantenimiento mayor y modernización	17,908	673	4%
Costos del fideicomiso	16	3	21%
Costos de financiamiento	-	-	0%
Total	43,676	4,769	11%



Notas: ¹ Conforme a la reintegración de CFE Transmisión a CFE, el reconocimiento de gastos intercompañía aún está en proceso. Los montos excluyen IVA, excepto los gastos del Fideicomiso. La tabla muestra el presupuesto ejecutado acumulado en el año (Ene-Dic). El Presupuesto 2025 fue aprobado por el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido bajo el acuerdo SO32-11122025-A06 en la 32ª Sesión Ordinaria celebrada el 11 de diciembre de 2025.
Fuente: CFE.

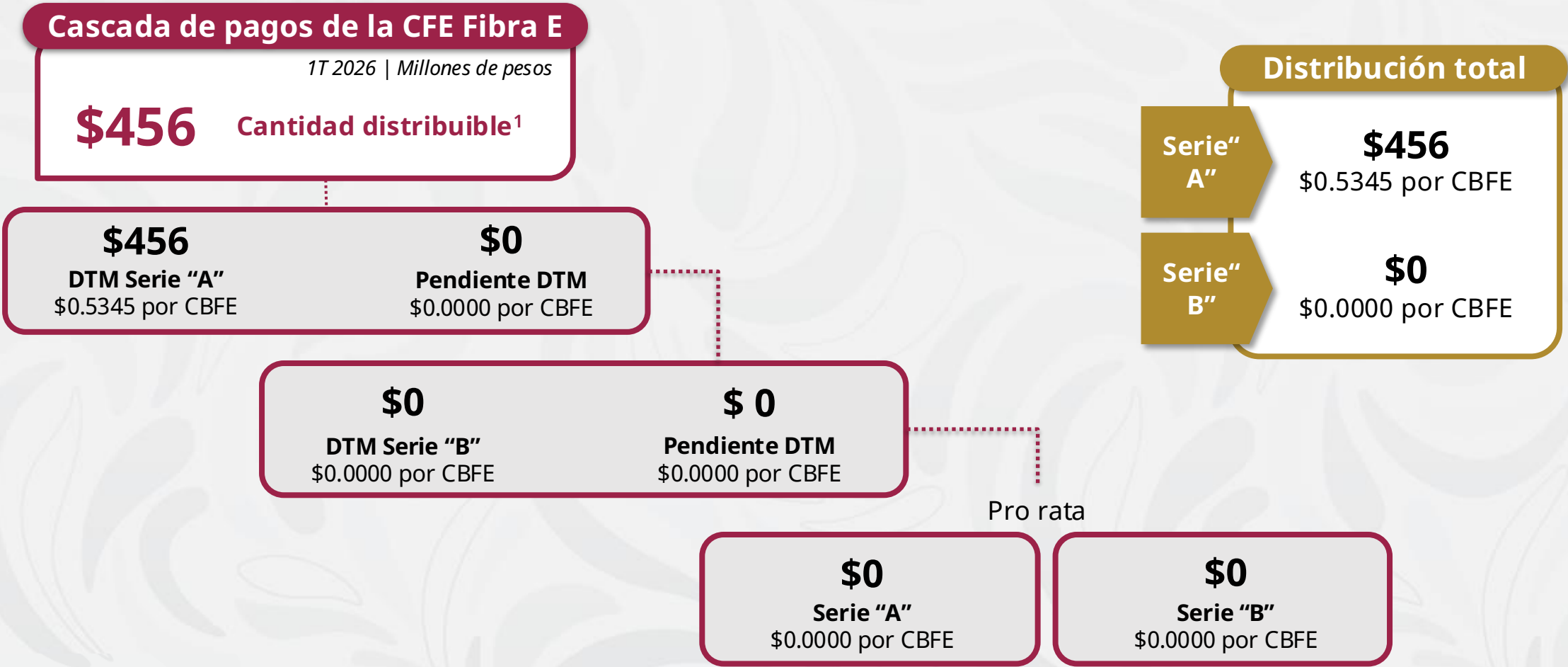
3.3 Flujo de Caja y RCSD del FCFE del 1T



Notas: ¹Para el 1T2026, las distribuciones cubren el trimestre de distribución (diciembre 2025, enero y febrero 2026). Las cifras son redondeadas y expresadas en millones de pesos. ²Intereses generados y restitución del fondo de reserva para gastos operativos. ³El Flujo de Caja Disponible para el Servicio de Deuda Ajustado incluye la distribución obligatoria del 95% de la utilidad fiscal requerida para mantener el estatus Fibra E. ⁴ Razón de Cobertura del Servicio de Deuda.

Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Promovido (diciembre 2025, enero y febrero 2026).

3.4 La cascada de pagos alinea los incentivos y maximiza el valor para los tenedores



Notas: Importes redondeados en pesos mexicanos. 1Los ingresos distribuibles corresponden a la distribución del primer trimestre de 2026, que abarca los meses de diciembre de 2025, enero y febrero de 2026, tras la distribución extraordinaria de 14 millones de pesos mexicanos realizada en marzo para distribuir el 100 % de los ingresos imponibles de 2025. CBFE: Certificados de Fideicomiso de Inversión en Energía e Infraestructura. MQD: Distribución Trimestral Mínima.

3.5 Composición de la Distribución del 1T2026 para CBFE



Gobierno de
México

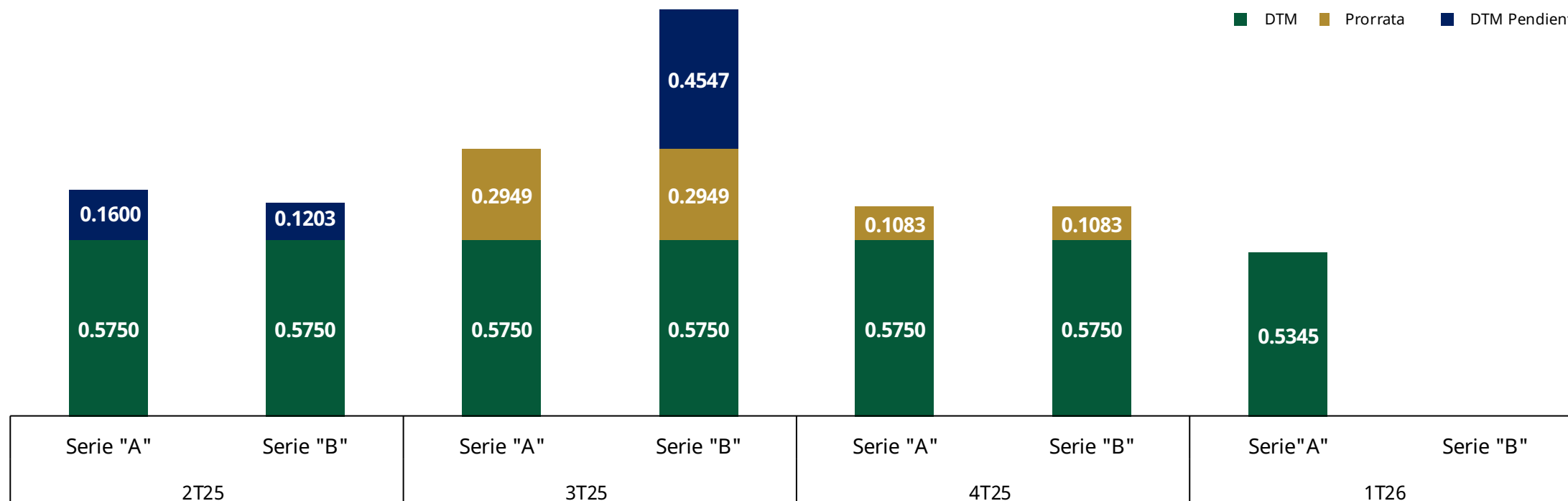
CFE

CFE Capital

Composición de la Distribución de Certificados Serie "A" y "B"

2T 2025 – 1T 2026 | MXN por CBFE

DTM Prorrata DTM Pendiente



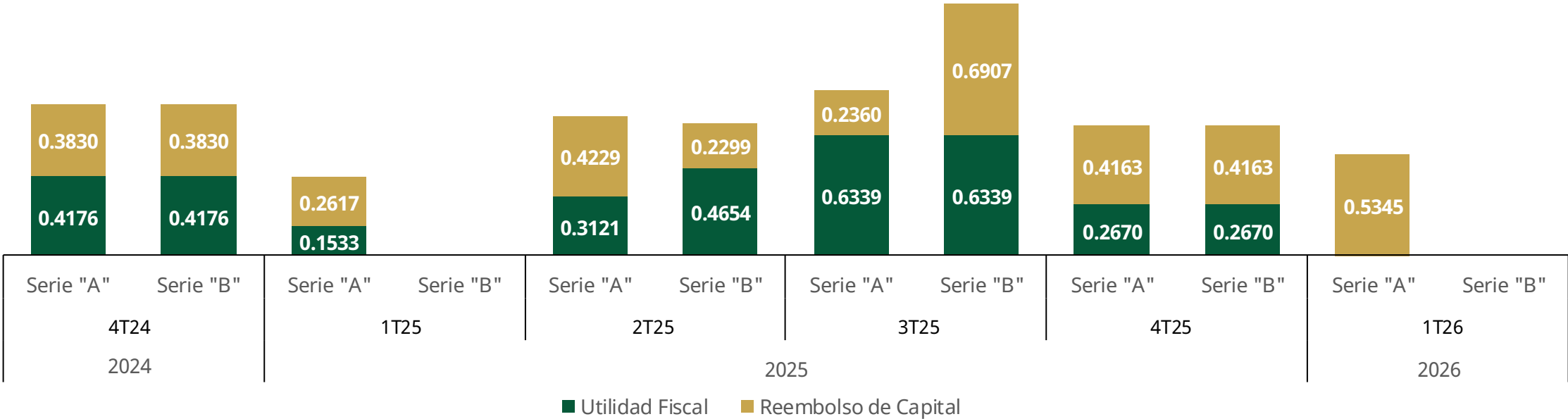
Nota: DTM: Distribución Trimestral Mínima. CBFE: Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. CFECapital emite la instrucción de distribución al Fiduciario, quien deposita los fondos en el Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL), el depósito central de valores de la Bolsa Mexicana de Valores. Las cifras son redondeadas.

Fuente: Comités Técnicos del Fideicomiso Emisor (2024–2026).

3.6 Composición Fiscal de la Distribución del 1T2026 por CBFE¹

Composición fiscal de las distribuciones de Certificados Serie "A" y "B"

4T 2025 – 1T 2026 | MXN por CBFE¹



Distribuciones del primer trimestre de 2026: 456 millones de pesos, que corresponden íntegramente a la devolución de capital.

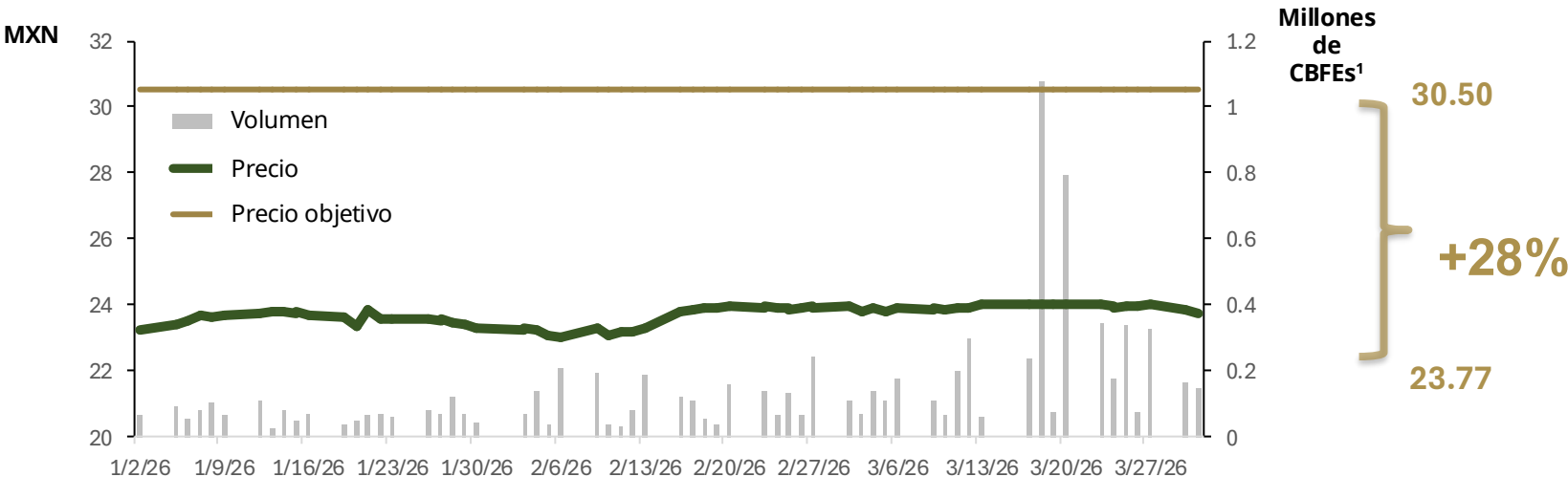
Nota: ¹ Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. Las distribuciones son aprobadas por el Comité Técnico y se determinan con base en los requisitos fiscales de la Ley del Impuesto sobre la Renta. El custodio actúa como agente de retención.
Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (2024–2025).

3.7 El precio de CFE Fibra E se ha mantenido estable con alto potencial de apreciación

Precio y volumen de la CFE FIBRA E

El valor fundamental **permanece por encima del precio actual** de mercado

1 ene – 31 mar, 2026 | MXN por CBFE¹



Año	Precio objetivo anual por analista ³
1T2026	30.50
2025	30.57
2024	30.94
2023	31.21
2022	29.93
2021	29.38
2020	28.91
2019	27.67

Precio Máximo 1T²:
03/13/26
\$24.00

Precio Mínimo 1T²:
02/06/26
\$23.00

1T 2026²
Volumen diario
promedio
142,821

Notas: ¹Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. ²El primer trimestre del calendario transcurre del 1 de enero al 31 de marzo de 2026. ³Instituciones que proveen cobertura: Barclays, BBVA, BTG Pactual, Morgan Stanley y Santander.
Fuente: Elaboración de CFE Capital con datos de Bloomberg al 31 de marzo de 2026.

3.8 CFE Fibra E lidera los rendimientos de dividendos entre los FIBRAS mexicanos durante el 1T 2026



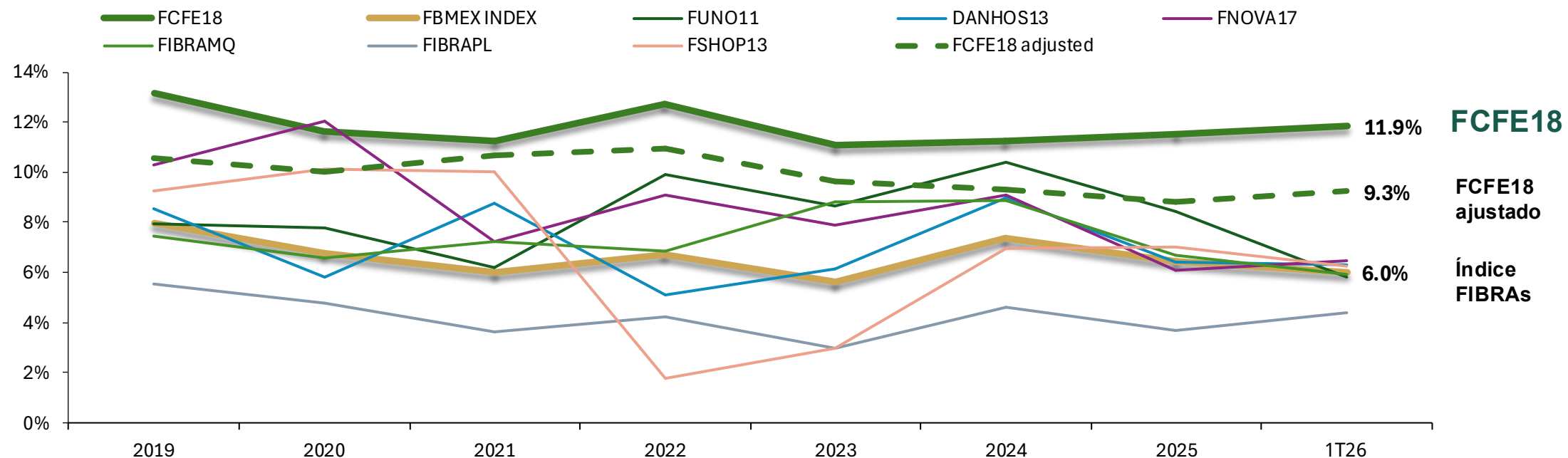
Gobierno de México



Rendimiento de Dividendo¹ de CFE FIBRA E² vs. FIBRAS mexicanos³

2019 – 1T2026 | %

El rendimiento de dividendo de CFE Fibra E se mantiene **583 bps por encima** del índice FIBRAS



Notas: ¹Rendimiento de Dividendo calculado usando el precio objetivo promedio estimado por analistas (\$30.50). ²Calculado sumando las últimas cuatro distribuciones y dividiendo entre el precio promedio ponderado del período correspondiente. ³Para los demás instrumentos, así como para el índice FIBRAS, el rendimiento de dividendo a 12 meses se toma al último día del período y no incluye distribuciones extraordinarias.

Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 31 de marzo de 2026.



4. Sostenibilidad

4.1 Marco de Finanzas Sostenibles



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



- **Desarrollar capacidades técnicas** para evaluar los impactos climáticos en la infraestructura vinculada a vehículos financieros.
- **Enfocarse en la adaptación al riesgo climático** para proporcionar certeza financiera a mediano y largo plazo.

E

Escanéame



S

- **Gestionar el capital humano especializado** mediante prácticas éticas que garanticen un entorno laboral saludable y la protección de los derechos laborales.
- **Atraer y retener el talento necesario** para las operaciones técnicas continuas y la confianza del mercado.



- Fortalecer las estructuras corporativas con mecanismos de supervisión para asegurar la toma de decisiones ética y la protección de los derechos de los inversionistas: **Política de Rotación y Diversidad para Miembros Independientes del Comité Técnico.**
- **Institucionalizar la transparencia** adoptando los estándares globales ISSB (IFRS S1 e S2) para reportes de sostenibilidad estandarizados a partir de 2026.

G



Próximos pasos

5.1 Conozcan nuestro nuevo sitio



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Escanea para explorar nuestra nueva imagen



www.cfecapital.mx

5.2 Posible emisión de capital



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Plan de Expansión de CFE 2026 - 2030

USD 28.2 mmdp

Inversión en Generación,
Transmisión y Distribución

Transmisión

USD 8.5 mmdp

Financiado por CFE Fibra E

USD 3.5 mmdp

2025

Bono inaugural



2026

Posible emisión de capital

USD 725 millones

+ 200 inversionistas

Demanda máxima: **USD \$6.3 mmdp**

Objetivo: Permitir que nuestros tenedores se beneficien del Plan de Expansión del Sector Eléctrico, al tiempo que reposicionamos FCFE como un vehículo de inversión fundamental.

Ofertas en los mercados mexicano e internacional.

Equipo dedicado de CFE Capital comprometido con FCFE



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



**Cajeme Villarreal
Camero**

Director General



**José Luis Martínez
González**

Director de Finanzas



**Gilberto Antonio Vera
Cantoral**

Director Legal



**Brenda Pequeño
Vargas**

*Titular de Relación con
Inversionistas y Sostenibilidad*



María Flores Garza
Gerente de Administración

**Q&A**

investor@cfecapital.com.mx



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

Síguenos en:

CFECapital



FCFE