



Gobierno de
México



Informe Trimestral CFE Fibra E (FCFE18) 2T26

24 de julio, 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*

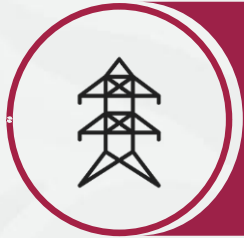


**Irving Vázquez
Zavala**
Ejecutivo de Finanzas



1. Fundamentos Macroeconómicos

- Al 1er Trimestre de 2026, la IED se coloca en **23.6mmdd. +10.4%** frente al mismo periodo en 2025.
- **Creciente demanda energética** en el contexto de relocalización de industrias en México.
- Inversión en sectores estratégicos: automotriz, centros de datos y manufactura.



2. Sector Eléctrico

- **El volumen de energía aumentó 3.3%** interanual en el 2T 2026.
- **Crecimiento sostenido de ingresos**, con una TCAC de **3.1%** del **2T19 al 2T26**.
- **20 proyectos de transmisión** entraron en operación en los últimos 12 meses.



3. Desempeño de CFE Fibra E

- La distribución acumulada al 2T 2026 **creció 11.3%** en comparación con el mismo periodo de 2025.
- **Rendimiento por dividendos de 11.2%**, 520 pb por encima del índice FIBRAS.
- **+29% potencial de crecimiento** en el precio de los certificados según analistas.



4. Sostenibilidad

- **1ª Fibra E en México** en **reportar aspectos ambientales, sociales y de gobernanza**.
- **14 acciones prioritarias** con el objetivo de institucionalizar la sostenibilidad del administrador de la CFE Fibra E.



Gobierno de
México



1. Fundamentos Macroeconómicos

1.1 Creciente demanda energética por la llegada de nuevas inversiones



Relocalización en México

~\$23.6 mmdd
IED en 1T26

+63%
Crecimiento acumulado de inversión vinculada a la relocalización de cadenas de suministro

+140%
Crecimiento en la capacidad de centros de datos desde 2024

+19%
Ventas de vehículos nuevos serían modelos eléctricos para 2030

Inversiones en México en sectores estratégicos

Expectativas de Inversión anunciada 2025



Sector manufacturero

US\$88.8bn



Sector energético

US\$24.9bn



US\$5bn
en 15 años

AWS Centros de Datos Regional Querétaro



€800mm

Expansión de Vehículos Eléctricos y Baterías
San Luis Potosí



+830

Nuevas Empresas Extranjeras Relocalizadas a México Desde 2018

Perspectiva de riesgo y crecimiento

México: una economía estable, con perspectiva positiva y bajo riesgo país

15ª

Economía global 2024



12ª

Economía global 2030

+0.8%

Potencial incremento del PIB a largo plazo asociado a relocalización



Gobierno de
México



2. Sector Eléctrico

2.1 Nuevos proyectos de transmisión en operación



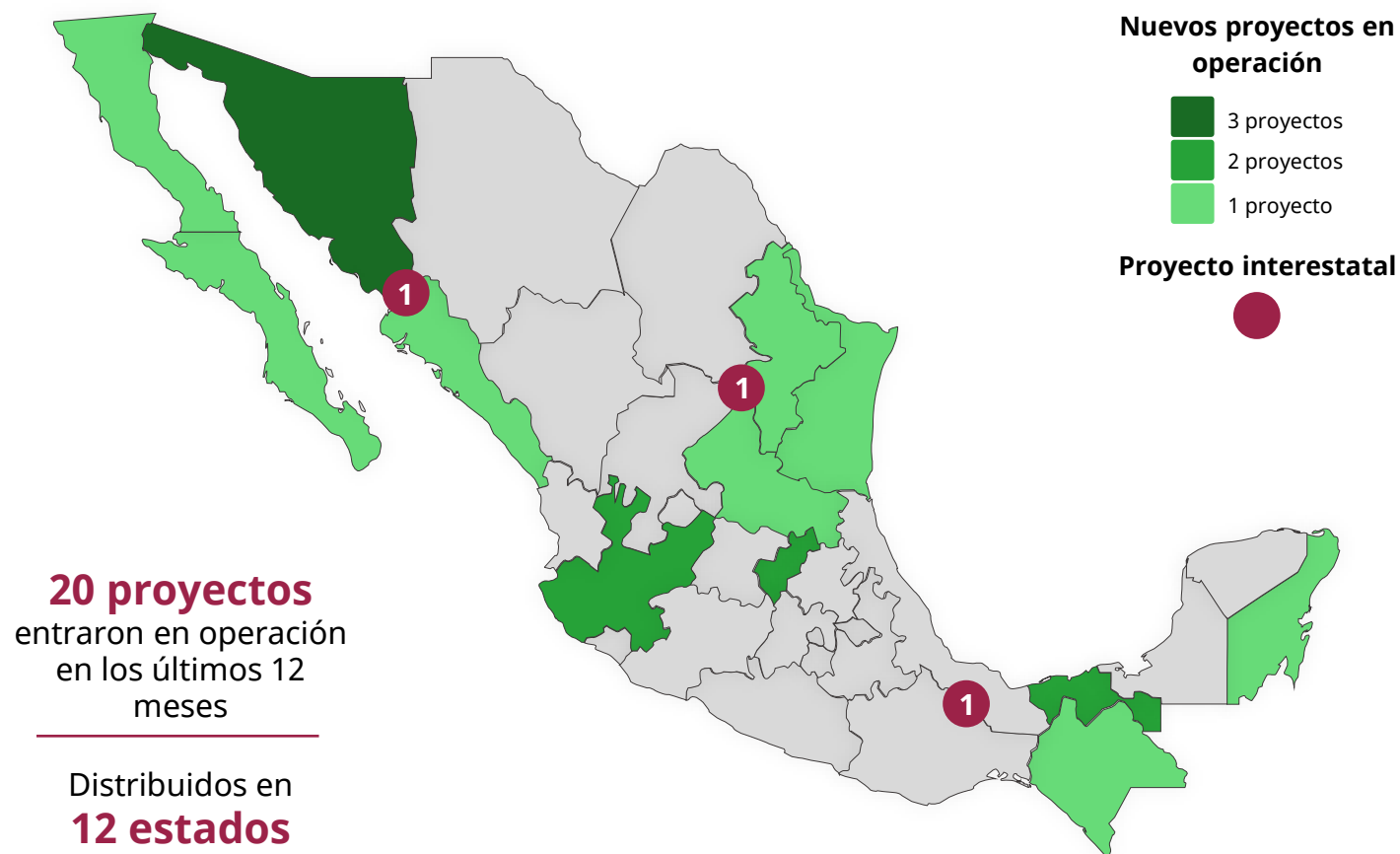
Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Inversión total
469 mdd

Proyectos que entraron en operación por estado (2025-2026)¹



Plan de Expansión 2025-2030

Plan de inversión en
infraestructura eléctrica más
ambicioso en la historia de México



~60
Proyectos de
transmisión
financiados a través
de la CFE Fibra E

¹ Elaboración propia con información pública de la Comisión Federal de Electricidad.

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



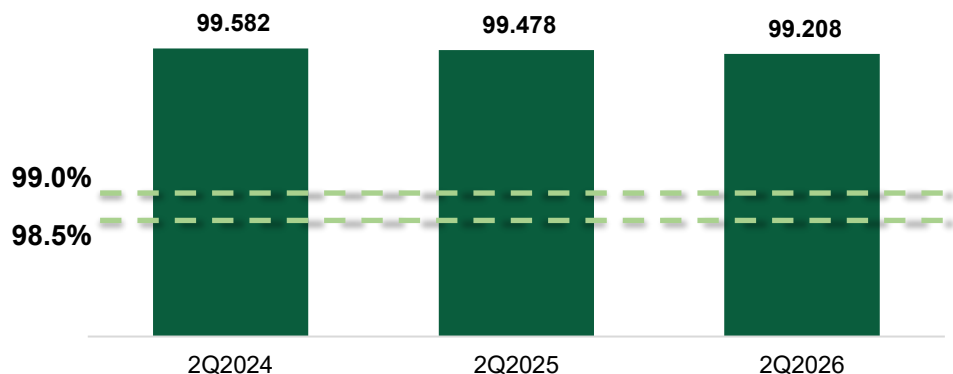
Gobierno de
México



Índice Promedio de Disponibilidad del Servicio (ASAI)¹

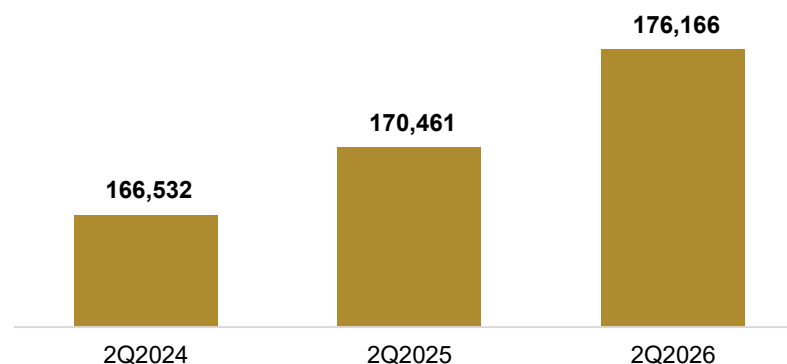
(Porcentaje)

Mínimo
Regulatorio²



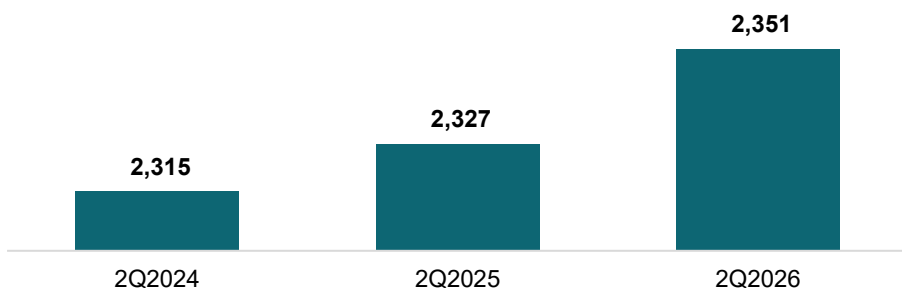
Capacidad de Transformación²

(MVA)



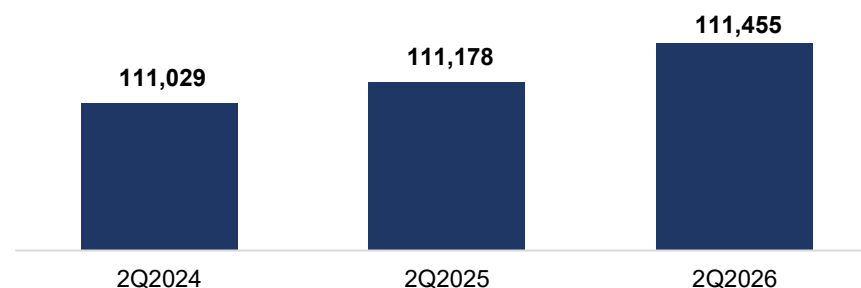
Subestaciones

(Número)



Líneas de Transmisión

(Kilómetros)



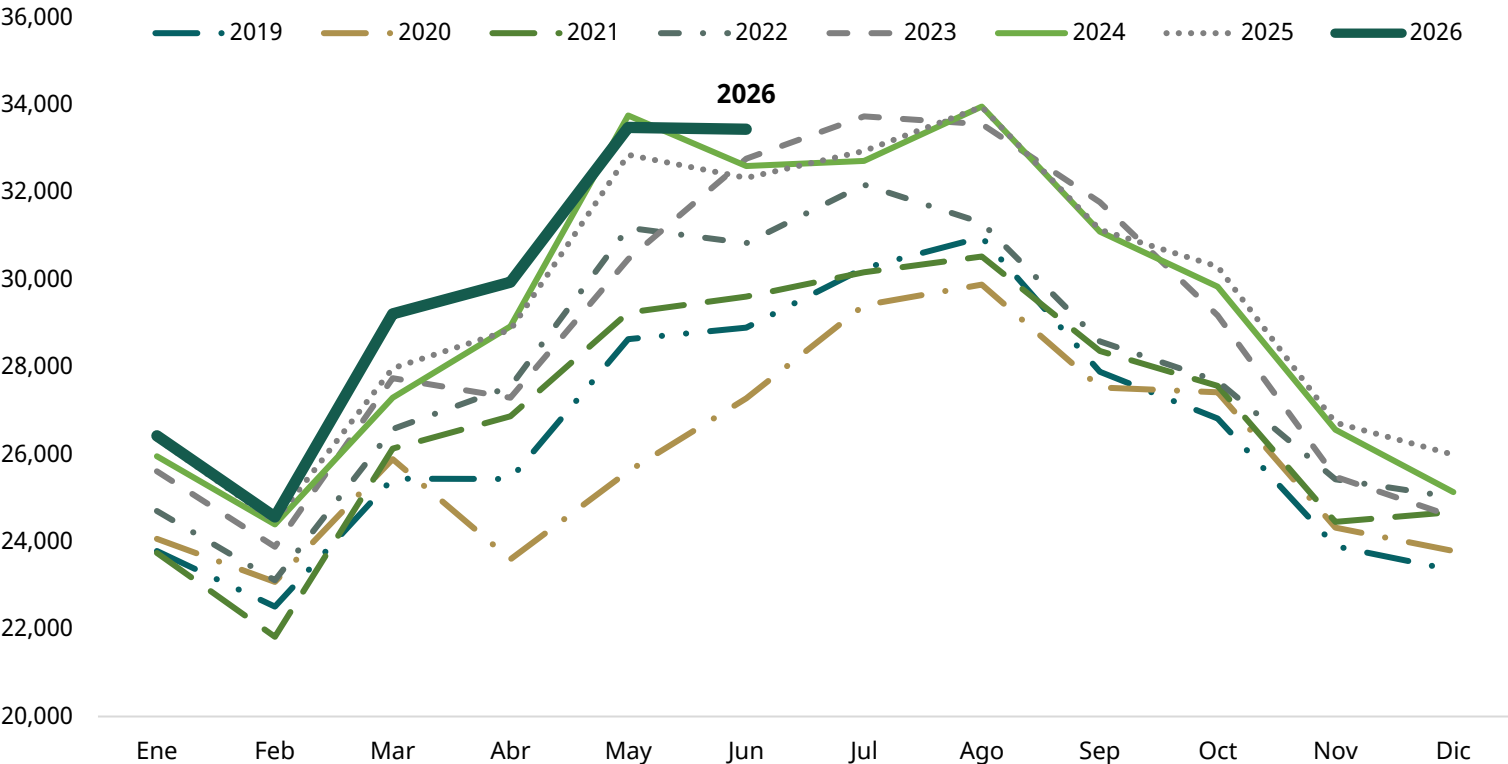
Notas: ¹ Objetivos mínimos del Índice Anual de Disponibilidad del Servicio (ASAI): 98.5% para las regiones Occidente y Sureste; 99.0% para todas las demás regiones (161 kV–440 kV). ² Incluye la capacidad de transformación de la RTN para convertir energía entre niveles de tensión.

Fuente: CFE, 30 de junio de 2026.

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

Volumen de electricidad transmitida

(MWh¹ | 2019 – 2026)



TCAC²

+ 2.2%

Volumen de Electricidad
2T2019 – 2T2026

Volumen Promedio Mensual de
Energía

(MWh¹ | 2019 – 2026 | Abr-Jun)

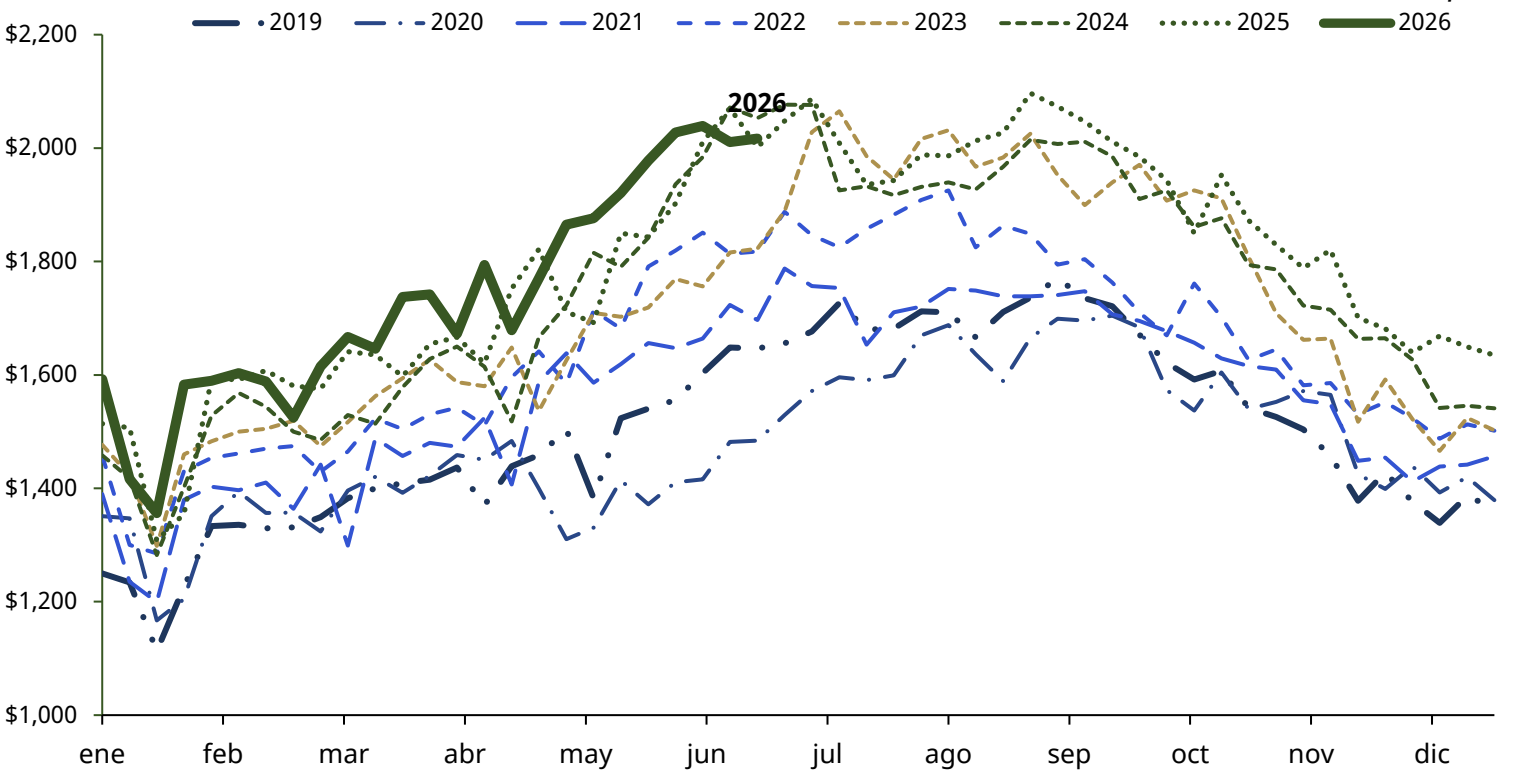
Fecha	Promedio de Volumen
2T2026	32,288
2T2025	31,343
2T2024	31,763
2T2023	30,178
2T2022	29,858
2T2021	28,574
2T2020	25,497
2T2019	27,659

Notas: ¹ Megavatio-hora. ² Tasa de Crecimiento Anual Compuesta del 1.80% de enero a diciembre de cada año.
Fuente: CFE, 30 de junio de 2026.

2.4 Desempeño sostenido de ingresos en los últimos 7 años

Derechos de Cobro del Fideicomiso Promovido

(Semanal | 2019 - 2T2026 | Millones de pesos)



TCAC¹

+ 3.1%

Derechos de Cobro Promedio
2T2019 - 2T2026

Derechos de Cobro

(2T2019 - 2T2026 | Millones de pesos)

Fecha	Derechos de Cobro
2T2026	24,391
2T2025	23,989
2T2024	23,740
2T2023	22,161
2T2022	22,249
2T2021	21,010
2T2020	18,540
2T2019	19,763

Nota: ¹Tasa de Crecimiento Anual Compuesta. Los derechos de cobro incluyen IVA. Las cifras son redondeadas.
Fuente: CFE con información al 30 de junio de 2026.

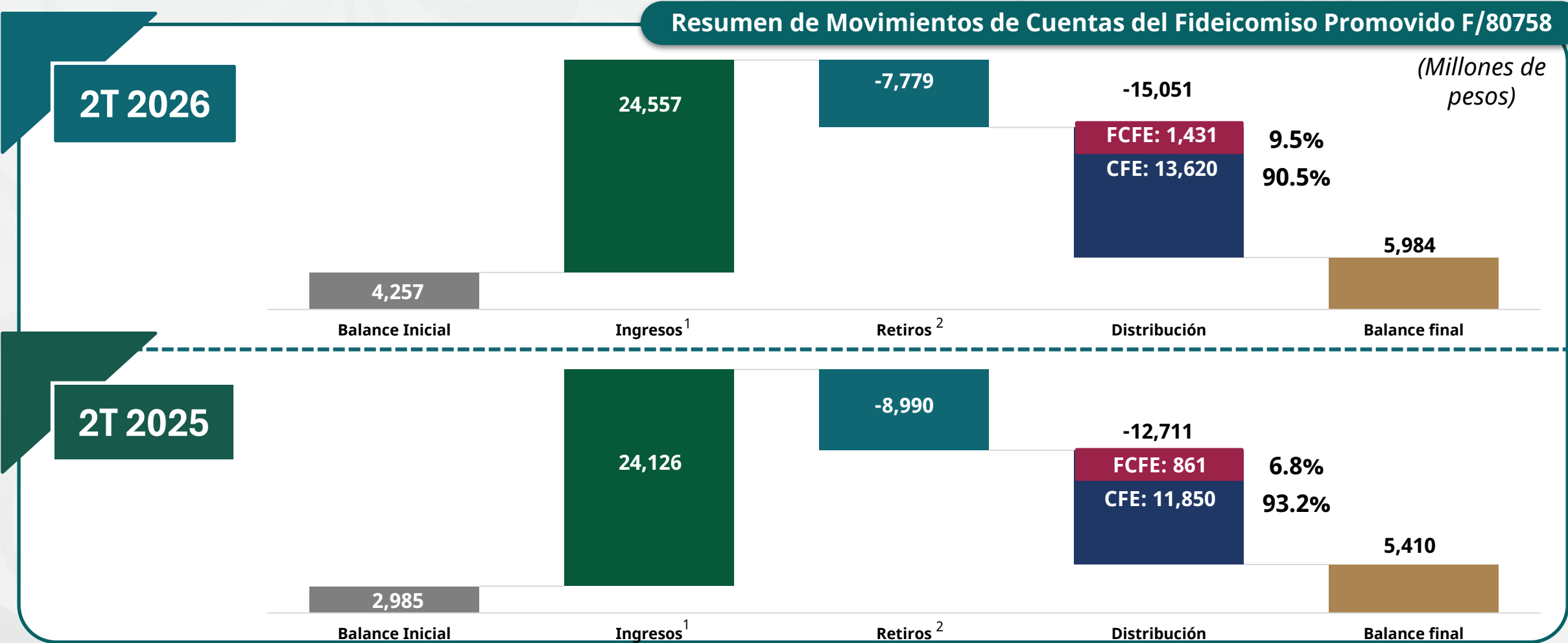


Gobierno de
México



3. Desempeño de la CFE Fibra E

3.1 Sólido desempeño en el 2T2026

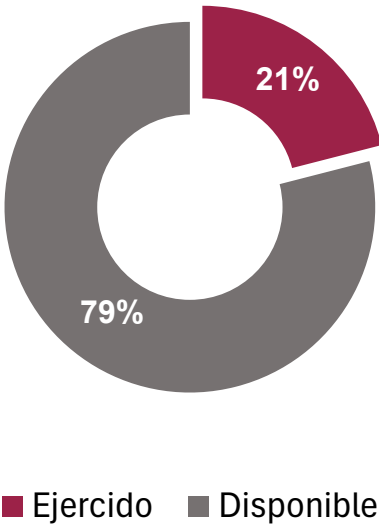


Notas: Las cifras son redondeadas e incluyen IVA. Las gráficas muestran los meses del segundo trimestre calendario. ¹ Incluye derechos de cobro e intereses. ² Incluye intereses e impuesto sobre la renta retenido.
Fuente: Estados de cuenta del Fideicomiso Promovido consultados en el Sistema Fiduciario 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	Ejercido a jun'26	Avance (%)
Gastos intercompañía ¹	7,250	0	0%
Operación y mantenimiento menor	12,564	5,022	40%
Gastos por obligaciones	5,938	2,405	41%
Mantenimiento mayor y modernización	17,908	1,702	10%
Costos del fideicomiso	16	6	38%
Costos de financiamiento	0	0	0%
Total	43,676	9,136	21%



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. El Presupuesto 2026 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 con información al 30 de junio de 2026.

3.3 Flujo de Caja y RCSD del FCFE del 2T2026

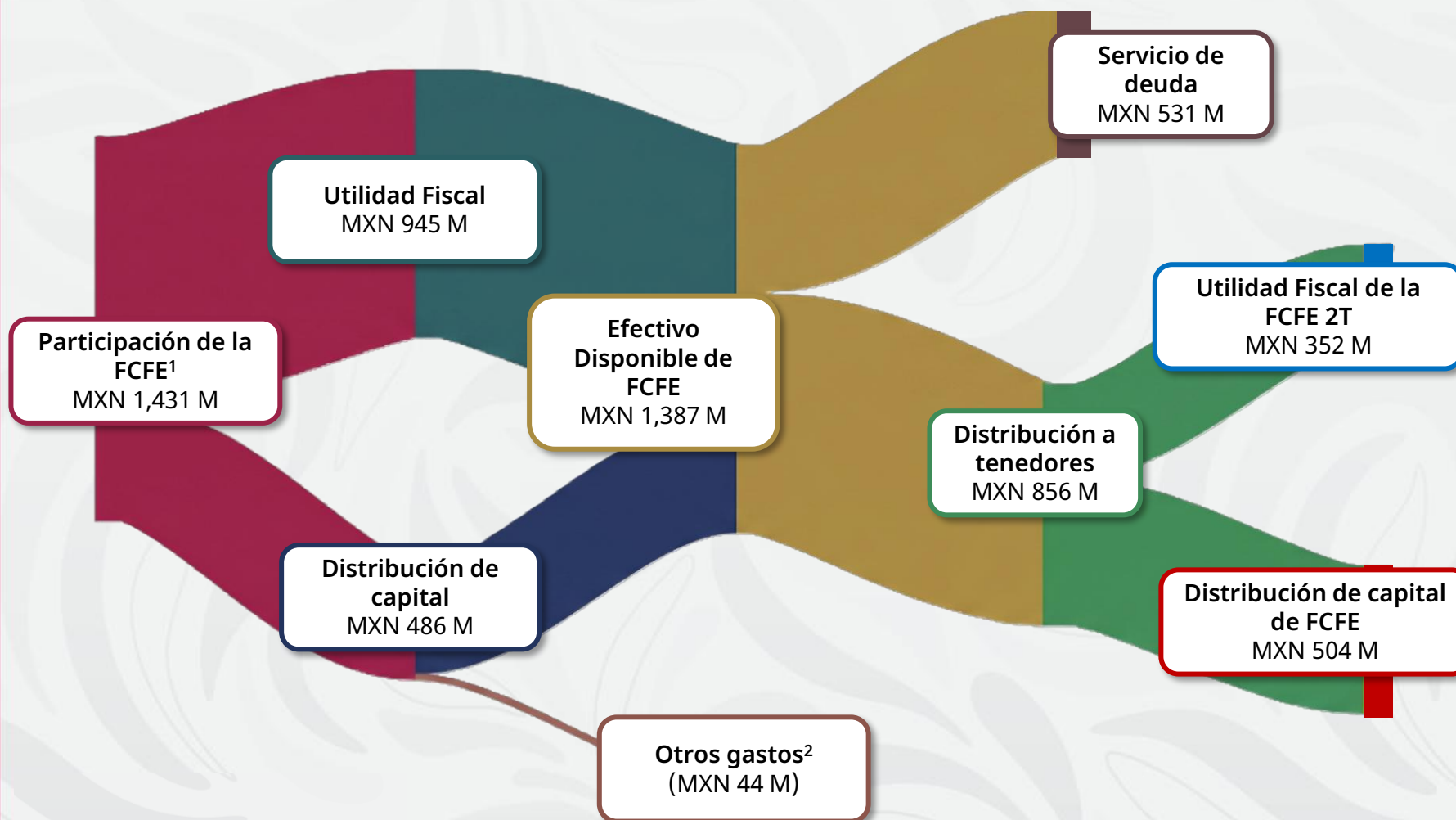


Gobierno de
México



Resultado Fiscal del Fideicomiso Promovido

Cascada de pagos



Flujo de caja
FCFE

MXN 1,387 M

95% 2T FCFE
Utilidad Fiscal

MXN 335 M

DSCR Ajustado³

MXN 1,052 M

Servicio de
deuda

MXN 531 M

DSCR⁴
2.0x

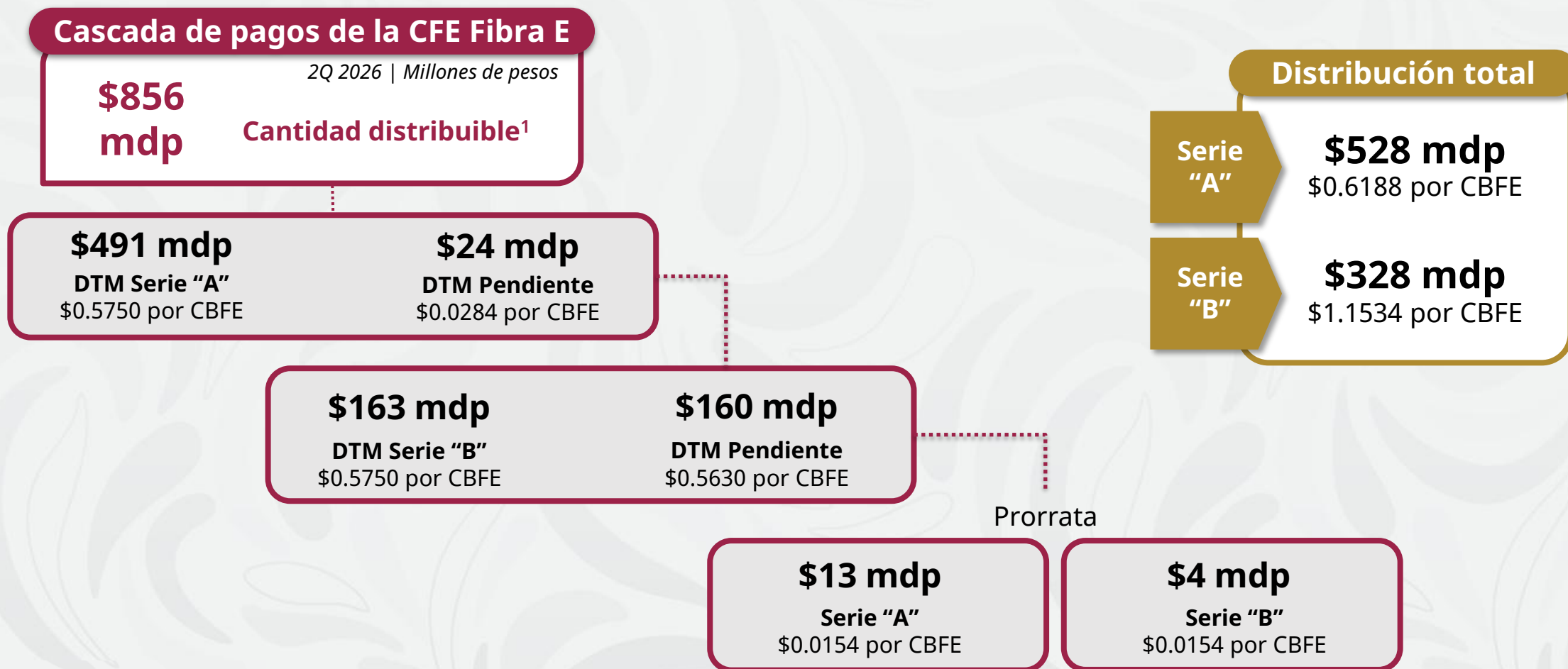
Notas: ¹ Para el 2T2026, las distribuciones cubren el trimestre de distribución (marzo, abril y mayo 2026). Las cifras son redondeadas y expresadas en millones de pesos. ² Intereses generados y restitución del fondo de reserva para gastos operativos. ³ El Flujo de Caja Disponible para el Servicio de 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 (marzo, abril y mayo 2026).

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



Gobierno de
México



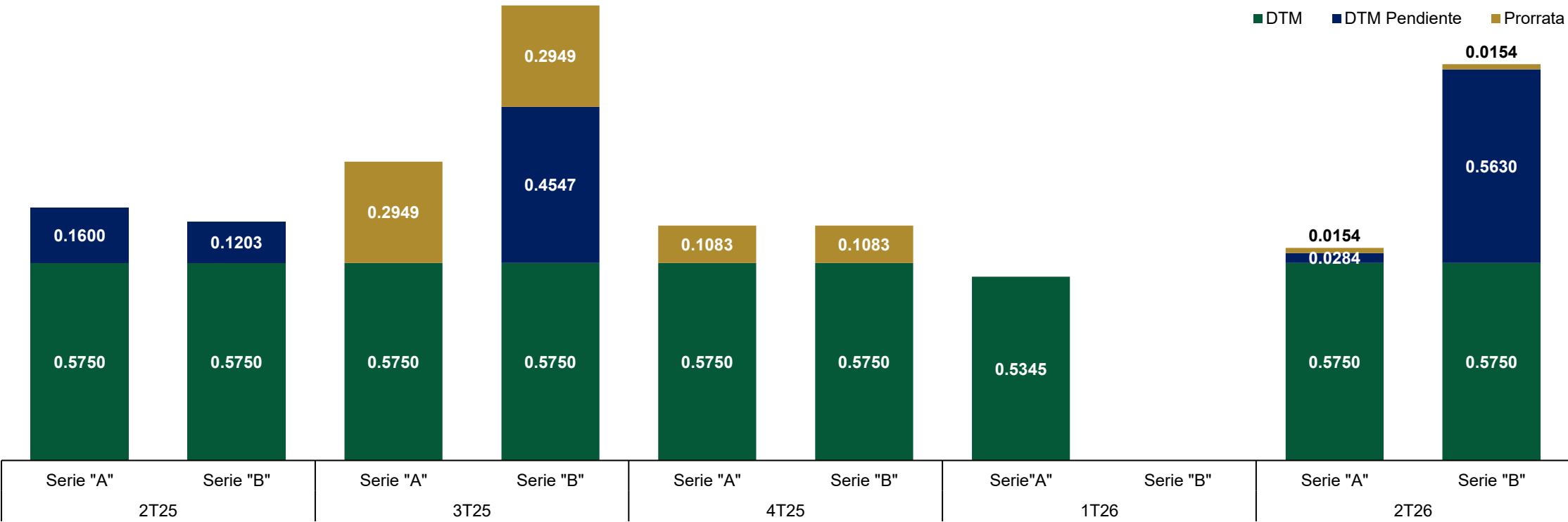
Notas: Montos redondeados en pesos mexicanos. ¹ El monto a distribuir corresponde a la Distribución del 2T2026, que abarca los meses de marzo, abril y mayo de 2026. El monto pendiente de ambas Series considera la distribución del 1T2026 y la distribución extraordinaria realizada el 13 de marzo de 2026. CBFE: Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. DTM: Distribución Trimestral Mínima.

3.5 Composición de la Distribución del 2T2026 por CBFE

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

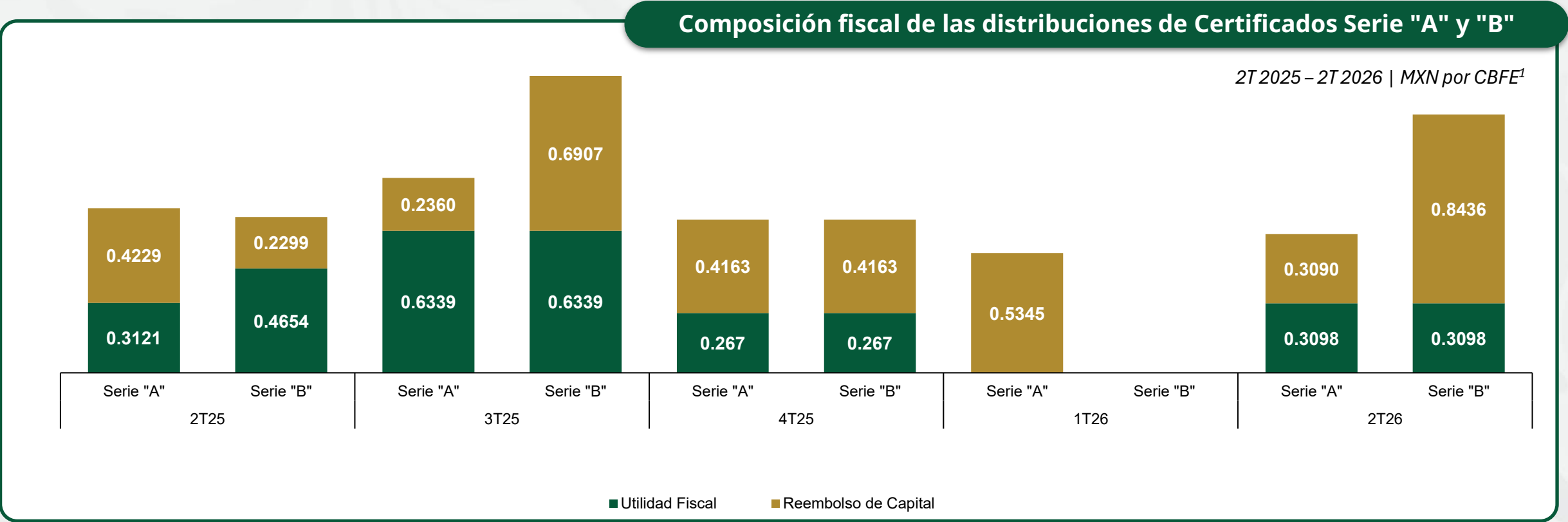
2T 2025 – 2T 2026 | MXN por CBFE

DTM DTM Pendiente Prorrata



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 2T2026 por CBFE¹



En el 2T26, la distribución total de la CFE Fibra E fue de \$856 mdp, de los cuales **\$352 mdp** corresponden a **Utilidad Fiscal** y **\$504 mdp** a **Reembolso de Capital**

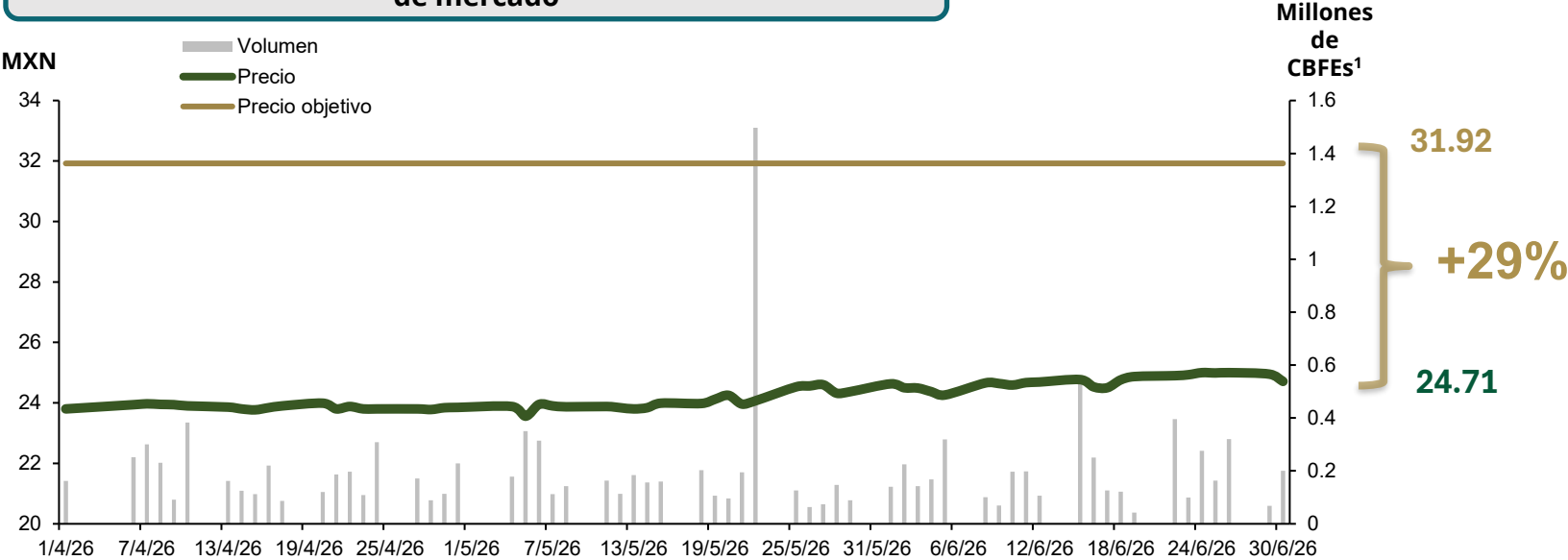
Nota: ¹ Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. Las distribuciones son aprobadas por el Comité Técnico y se determinan con base en los requisitos fiscales de la Ley del Impuesto sobre la Renta. El custodio actúa como agente de retención.
Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (2025–2026).

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

01 abr – 30 jun, 2026 | MXN por CBFE¹



Año	Precio objetivo promedio analistas ³
2T2026	31.92
2025	30.57
2024	30.94
2023	31.21
2022	29.93
2021	29.38
2020	28.91
2019	27.67

Precio Máximo 2T²:
24/06/26
\$25.00

Precio Mínimo 2T²:
05/05/26
\$23.56

2T 2026²
Volumen diario
promedio
199,715

Notas: ¹ Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. ² El segundo trimestre del calendario transcurre del 01 de abril al 30 de junio de 2026. ³ Instituciones que proveen cobertura: Banorte, BBVA, BTG Pactual, Monex, Morgan Stanley y Santander.
Fuente: Elaboración de CFECapital con datos de Bloomberg al 30 de junio de 2026.

3.8 CFE Fibra E lidera los rendimientos de dividendos entre las FIBRAS mexicanas durante el 2T 2026



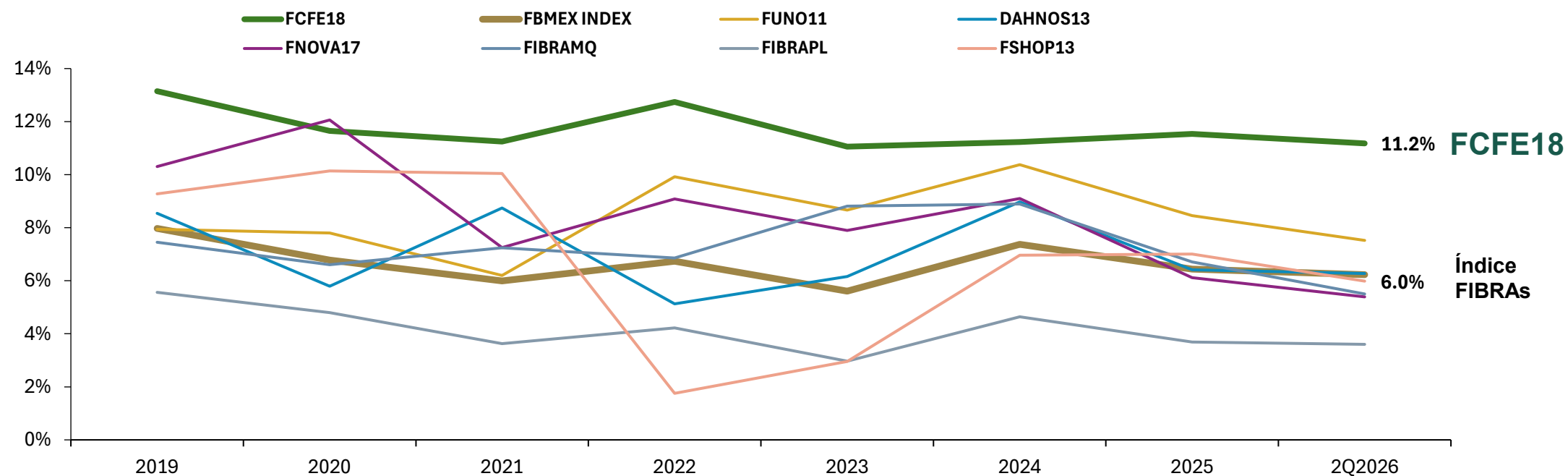
Gobierno de
México



Rendimiento por Dividendo de CFE FIBRA E¹ vs. FIBRAS mexicanas²

2019 – 2T2026 | %

El rendimiento por dividendo de CFE Fibra E se mantiene **520 bps por encima** del índice FIBRAS



Notas: ¹ Calculado sumando las últimas cuatro distribuciones y dividiendo entre el precio promedio ponderado del periodo correspondiente. ² Para los demás instrumentos, así como para el índice FIBRAS, el rendimiento de dividendo a 12 meses se toma al último día del periodo y no incluye distribuciones extraordinarias.

Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 30 de junio de 2026.



Gobierno de
México



4. Sostenibilidad

4.1 Reporte de Sostenibilidad de la CFE Fibra E

- 1

1er Fibra E en México
en publicar un reporte de sostenibilidad bajo los estándares de las NIIF1 ante la CNBV
- 2

70% de las acciones de gobernanza son estratégicas
dimensión que protege al inversionista
- 3

50% de las acciones ambientales
se implementarán en máximo 2 años

Conoce más



	 Gobernanza	 Social	 Ambiental
14 Acciones prioritarias	7 <i>Tienen el objetivo de dar continuidad a la vigilancia, equilibrio, transparencia y divulgación del vehículo financiero</i>	5 <i>Garantizan una gestión profesional, equitativa, ética y especializada de la CFE Fibra E.</i>	2 <i>Contribuyen al monitoreo de factores climáticos sobre los activos de infraestructura de la CFE Fibra E (RNT), principal habilitador de la transición a energías renovables.</i>



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



Próximos pasos

5.2 Posible emisión de capital



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Plan de Expansión de CFE 2026 - 2030

28.2 mmdd

Inversión en Generación,
Transmisión y Distribución

Transmisión

8.5 mmdd

Financiado por CFE Fibra E

3.5 mmdd

2026

Posible emisión de capital

Objetivo: Permitir que nuestros stakeholders 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.**

Emisión con alcance global

Participación de inversionistas nacionales e internacionales.



Destino de recursos

Se destinarían al fortalecimiento y expansión de la Red Nacional de Transmisión (RNT).



Acceso al sector transmisión

La CFE Fibra E es el único vehículo con acceso a la inversión en la RNT.



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



Gobierno de
México



Q&A



investor@cfecapital.com.mx



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

Síguenos en:



CFECapital



FCFE