



Gobierno de
México



Informe Trimestral CFE Fibra E (FCFE18) 3T26

28 de octubre, 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*



Rodrigo García
Gerente de Finanzas



01 Fundamentos Macroeconómicos

- En agosto, las exportaciones manufactureras crecieron **42.6% anual**, destacando **equipos y aparatos eléctricos y electrónicos (122.3%)**, reforzando las perspectivas de crecimiento de la demanda eléctrica.
- Banxico acumuló recortes de **50 pb durante 2026**, llevando **la tasa objetivo a 6.50% en el 3T26**, favoreciendo gradualmente el financiamiento y la inversión productiva.



02 Sector Eléctrico

- El volumen de energía aumentó **5.6%** interanual en el 3T 2026¹.
- Ingresos con una tendencia positiva sostenida, con un crecimiento promedio de **3.2%** del 3T19 al 3T26.
- **152 proyectos de transmisión** considerados en el Plan de Expansión 2024-2030.



03 Desempeño de CFE Fibra E

- Serie A recibió **\$0.9477** por certificado, **8.9% más** que en el mismo trimestre de 2025.
- Rendimiento por dividendos de **11.3%**, 490 pb por encima del índice FIBRAS y con promedio histórico de **11.7%**.
- Precio objetivo promedio de **\$32.3 por certificado**, de acuerdo con el consenso de analistas.



04 Sostenibilidad

- Durante el 3T26 se presentaron avances en **5 de las 14 acciones prioritarias** sobre sostenibilidad de la CFE Fibra E.
- CFECapital continúa trabajando en la **institucionalización de procesos ASG**, la promoción de un **ambiente laboral sano** y el fortalecimiento de capacidades para la **evaluación de riesgos financieros** por **cambio climático**.



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital



1. Fundamentos Macroeconómicos

1.1 Expansión de la demanda eléctrica asociada a la atracción de nuevas inversiones



Gobierno de
México



CRECIENTE DEMANDA
ENERGÉTICA



NECESIDAD DE EXPANSIÓN
DE LA RED



RESILIENCIA DE LA
INFRAESTRUCTURA



INVERSIÓN ATRACTIVA
DE LARGO PLAZO



Perspectiva
Nacional

~\$34.9
mmdd

IED primer
semestre 2026¹



+2.1%

Respecto al mismo
periodo de 2025

+487,000
personas



60 millones
personas

2T2026 población ocupada³

Inversiones que impulsan el desarrollo

+43.7%

Exportaciones

Récord histórico
respecto al mismo
periodo de 2025.



+42.6%

Exportaciones
manufactureras

Crecimiento anual en agosto 2026*

40 nuevos
Parques
Industriales



\$1.4 mdd

**14 entidades
federativas** de la
República Mexicana



\$400 mdd

Nueva planta
Nuevo León

Perspectiva de crecimiento al alza

*México: economía estable que fortalece
la actividad económica*

1.2%

Crecimiento proyectado
julio 2026



1.5%

Crecimiento
proyectado octubre
2026

FMI⁴



Gobierno de
México



2. Sector Eléctrico

2.1 Nuevos proyectos de transmisión en operación



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Proyectos en concurso en el sector de Transmisión¹



Plan de Expansión
Octubre 2024 - 2030

152
Proyectos

Concluidos

35

En construcción

82

En concurso

35

56 proyectos aprobados para
financiarse a través de la **FIBRA E***

45,526 mdp

De inversión directa en la RNT

* Adicionalmente se contemplan 4 proyectos en el Plan de Expansión 2024-2030 pendientes de aprobación interna. Del total 6 proyectos fueron aprobados por el Consejo de Administración (19,014 mdp) y 50 proyectos por el Comité de Inversiones de la CFE (26,512 mdp)

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

2.2 Disponibilidad del servicio¹

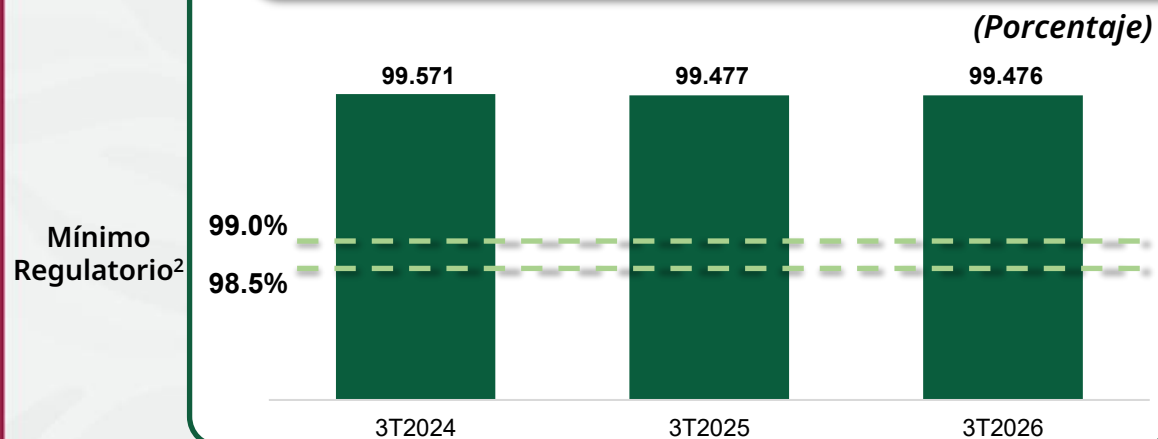


Gobierno de
México

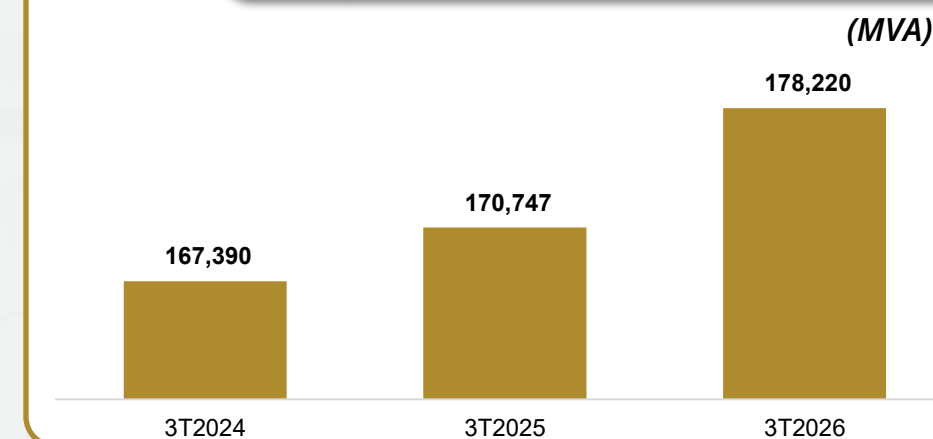
CFE

CFE Capital

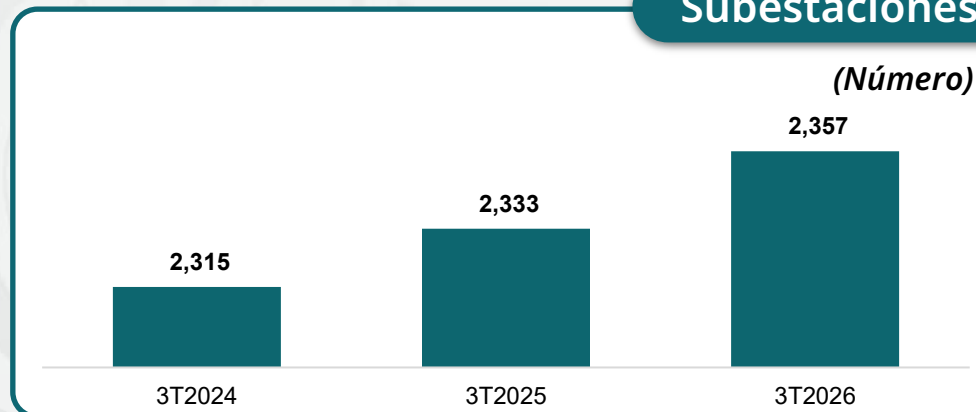
Disponibilidad del Servicio (ASAI)²



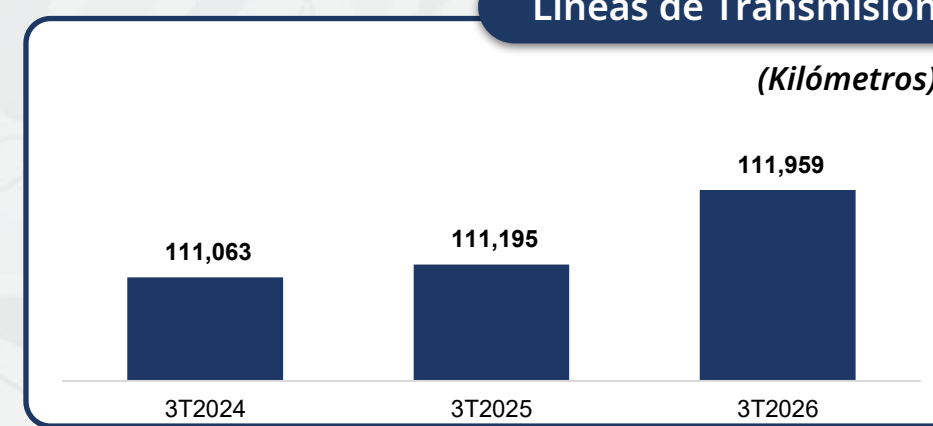
Capacidad de Transformación³



Subestaciones



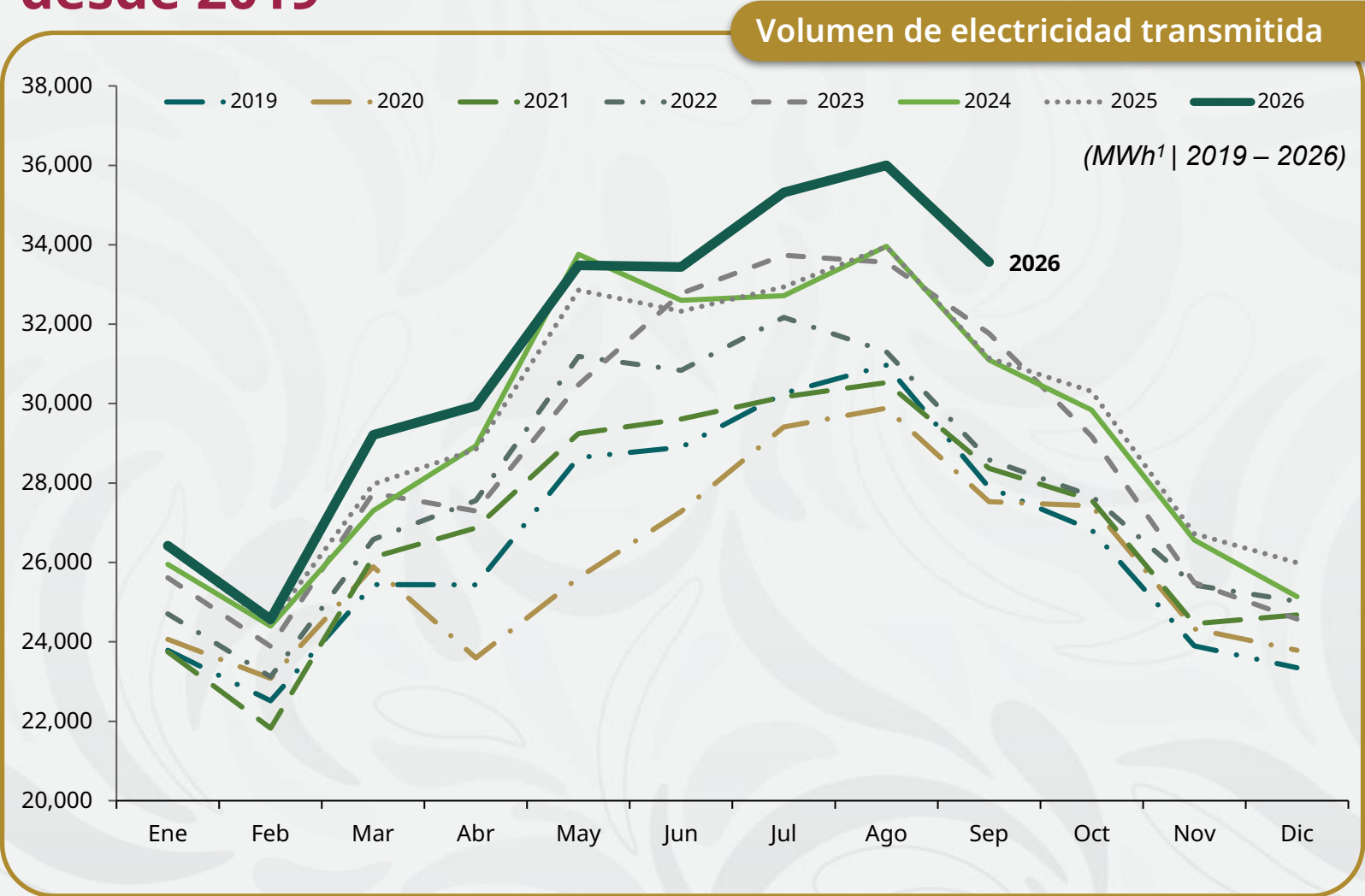
Líneas de Transmisión



Notas: ¹ Refleja el tiempo en que la infraestructura de transmisión se encuentra en condiciones de prestar el servicio eléctrico, considerando las interrupciones que afectan su operación. Este indicador permite evaluar la continuidad y confiabilidad de la Red Nacional de Transmisión (RNT). ² 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). ³ Corresponde a la capacidad de los transformadores instalados en las subestaciones eléctricas de la RNT, los cuales permiten elevar o reducir la tensión eléctrica para facilitar su transmisión y conexión con otras redes. Se expresa en MVA y refleja la capacidad instalada de transformación de la infraestructura.

Fuente: CFE, 30 de septiembre de 2026.

2.3 Los volúmenes de transmisión de electricidad han crecido de manera sostenida a un promedio de 2.4% desde 2019



TMCA²
+ 2.4%
Volumen de Electricidad
3T2019 – 3T2026

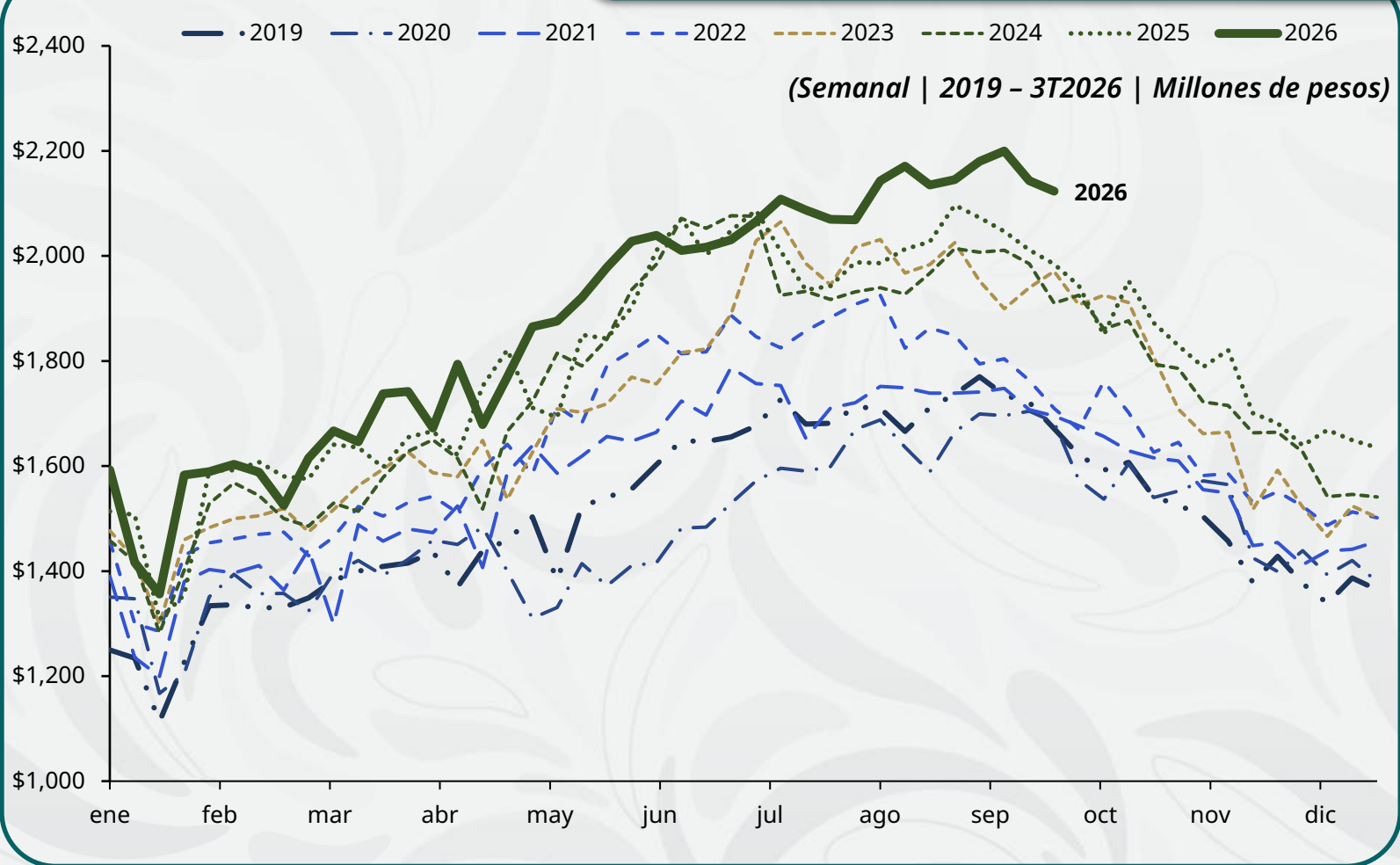
Volumen Promedio Mensual de
Energía
(MWh¹ | 2019 – 2026 | Jul-Sep)

Fecha	Promedio de Volumen
3T2026	34,959
3T2025	32,679
3T2024	32,592
3T2023	33,020
3T2022	30,687
3T2021	29,688
3T2020	28,942
3T2019	29,706

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

2.4 Desempeño sostenido de ingresos en los últimos 7 años

Derechos de Cobro del Fideicomiso Promovido



TMCA¹
+ 3.2%
Derechos de Cobro Promedio
3T2019 - 3T2026

Derechos de Cobro
(3T2019 - 3T2026 | Millones de pesos)

Fecha	Derechos de Cobro
3T2026	29,672
3T2025	28,248
3T2024	27,621
3T2023	27,698
3T2022	25,741
3T2021	24,251
3T2020	22,917
3T2019	23,854

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



Gobierno de
México

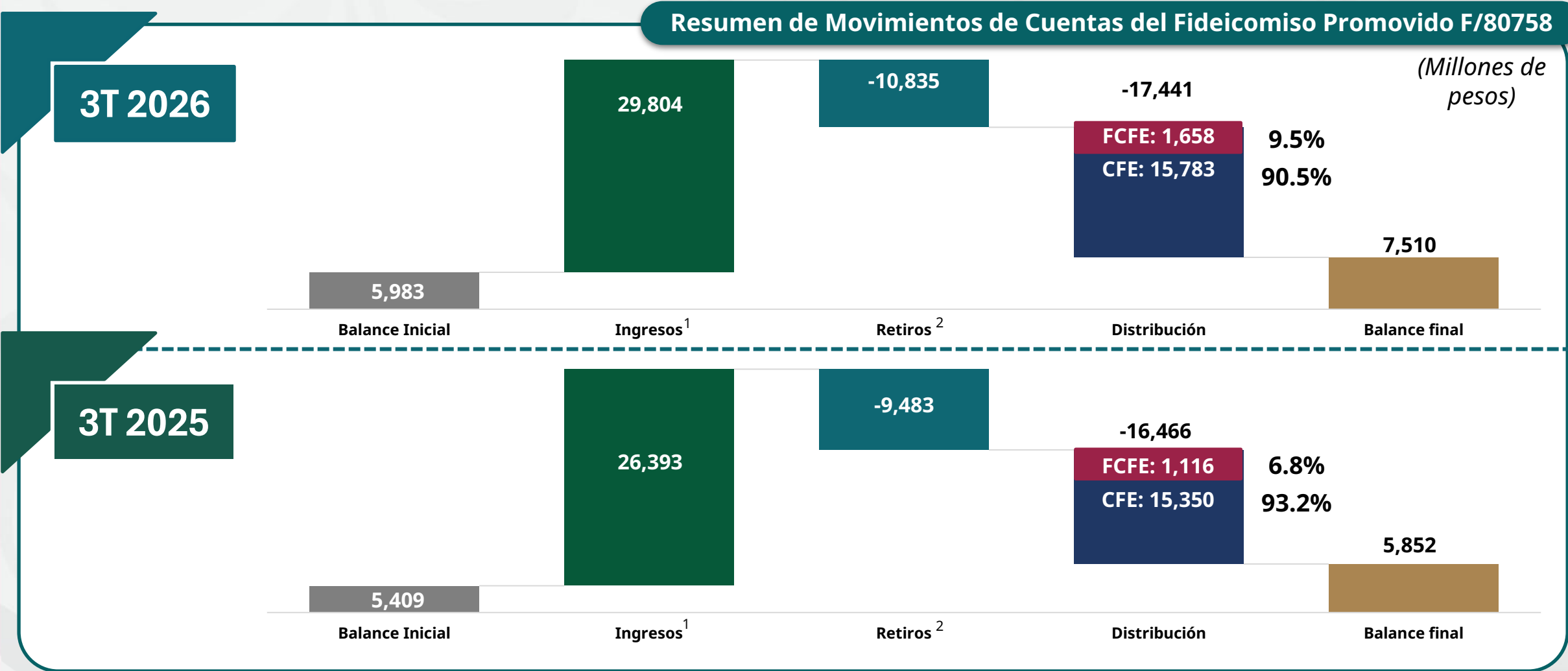
CFE

CFE Capital



3. Desempeño de la CFE Fibra E

3.1 Sólido desempeño en el 3T2026

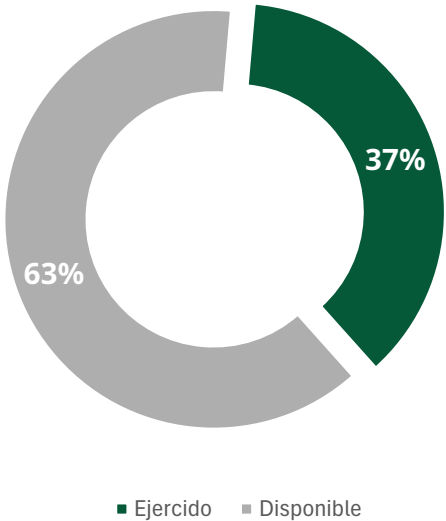


Notas: Las cifras son redondeadas e incluyen IVA. Las gráficas muestran los meses del tercer trimestre calendario. ¹ Incluye derechos de cobro e intereses. ² Incluye intereses e impuesto sobre la renta retenido.
Fuente: Estados de cuenta del Fideicomiso Promovido consultados en el Sistema Fiduciario 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 sep'26	Avance (%)
Gastos intercompañía ¹	7,250	214	3%
Operación y mantenimiento menor	12,564	8,773	70%
Gastos por obligaciones	5,938	4,028	68%
Mantenimiento mayor y modernización	17,908	3,135	18%
Costos del fideicomiso	16	10	61%
Costos de financiamiento	0	0	0%
Total	43,676	16,160	37%



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 septiembre de 2026.

3.3 Flujo de Caja y RCSD del FCFE del 3T2026

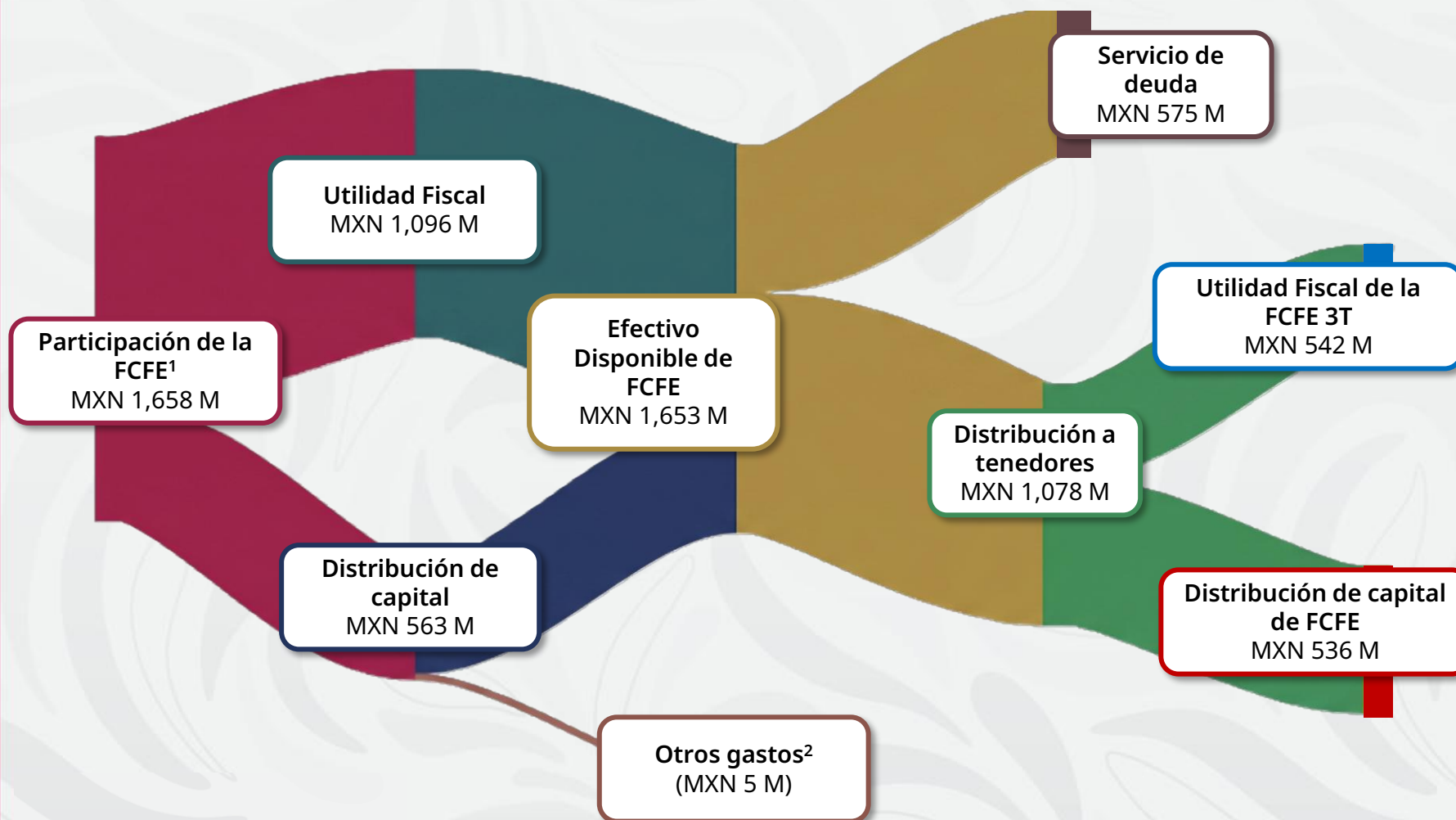
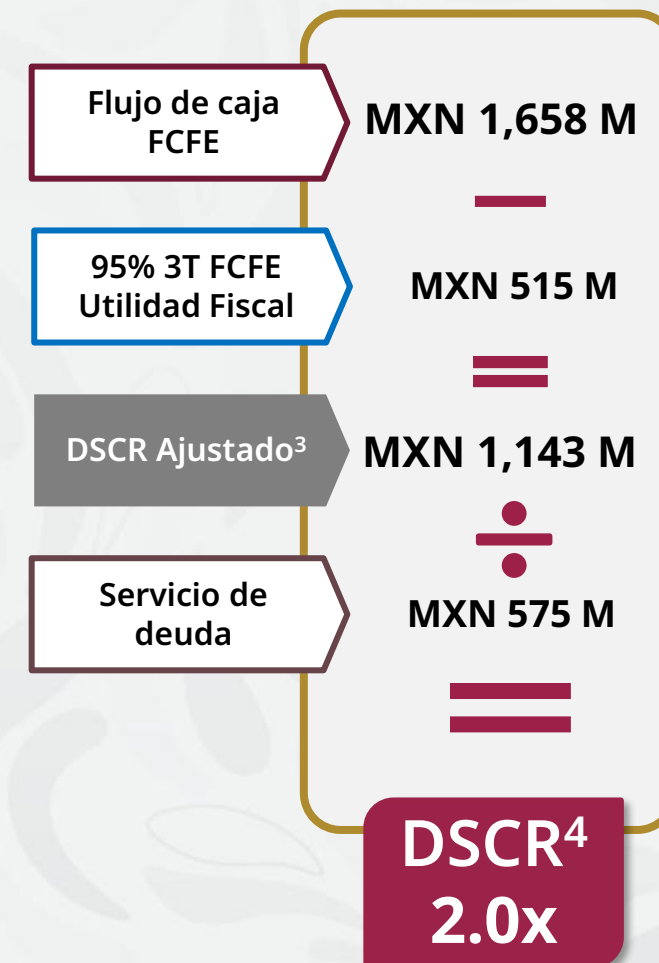


Gobierno de
México



Resultado Fiscal del Fideicomiso Promovido

Cascada de pagos



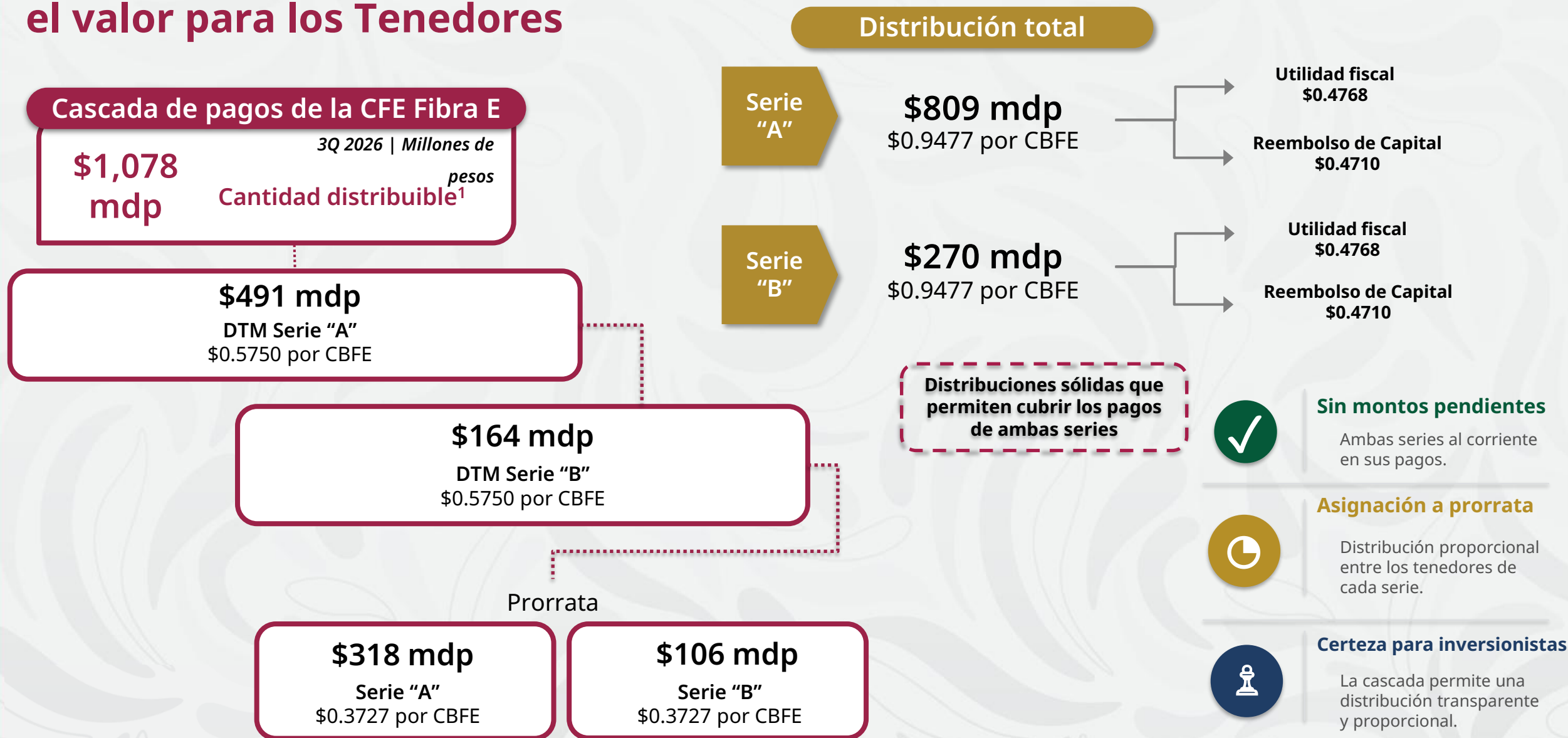
Notas: ¹ Para el 3T2026, las distribuciones cubren el trimestre de distribución (junio, julio y agosto 2026). Las cifras son redondeadas y expresadas en millones de pesos. ² Intereses generados y restitución del fondo de reserva para gastos operativos. ³ El Flujo de Caja Disponible para el Servicio de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

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



Gobierno de
México



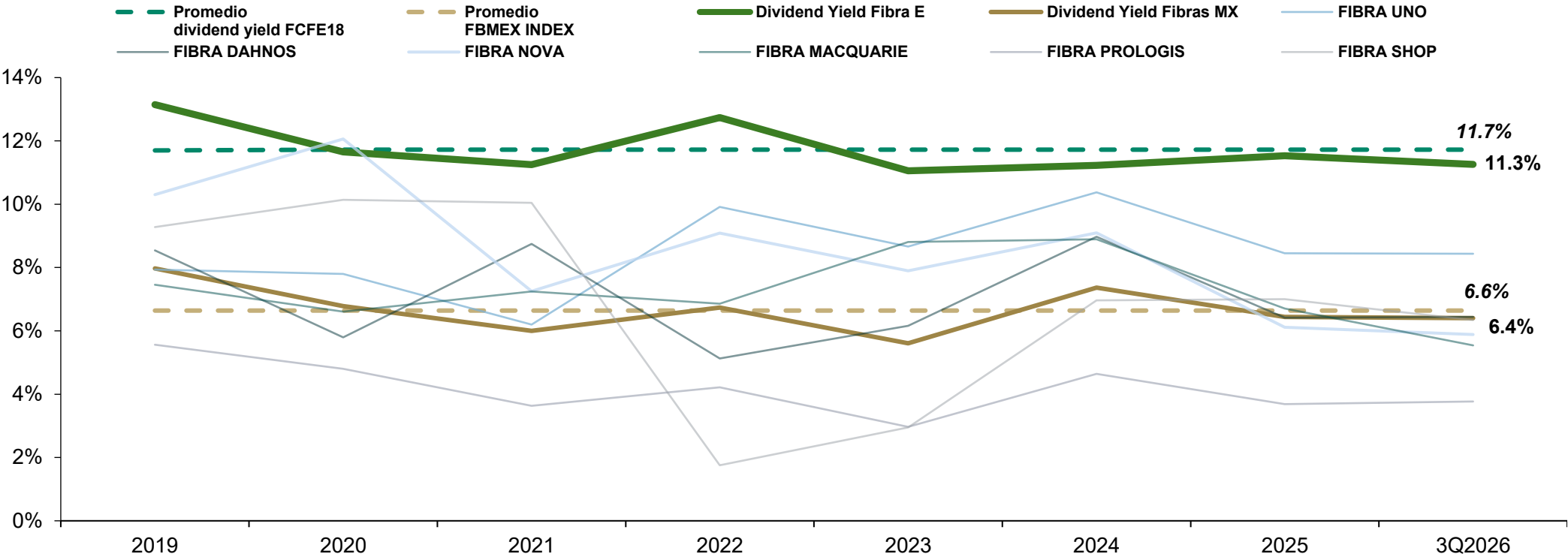
Notas: Montos redondeados en pesos mexicanos. ¹ El monto a distribuir corresponde a la Distribución del 3T2026, que abarca los meses de junio, julio y agosto de 2026. CBFE: Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. DTM: Distribución Trimestral Mínima.

3.8 CFE Fibra E lidera los rendimientos de dividendos entre las FIBRAs mexicanas durante el 3T 2026

Rendimiento por Dividendo de CFE FIBRA E¹ vs. FIBRAs mexicanas²

El rendimiento por dividendo de CFE Fibra E se mantiene **490 bps por encima** del índice FIBRAs

2019 – 3T2026 | %

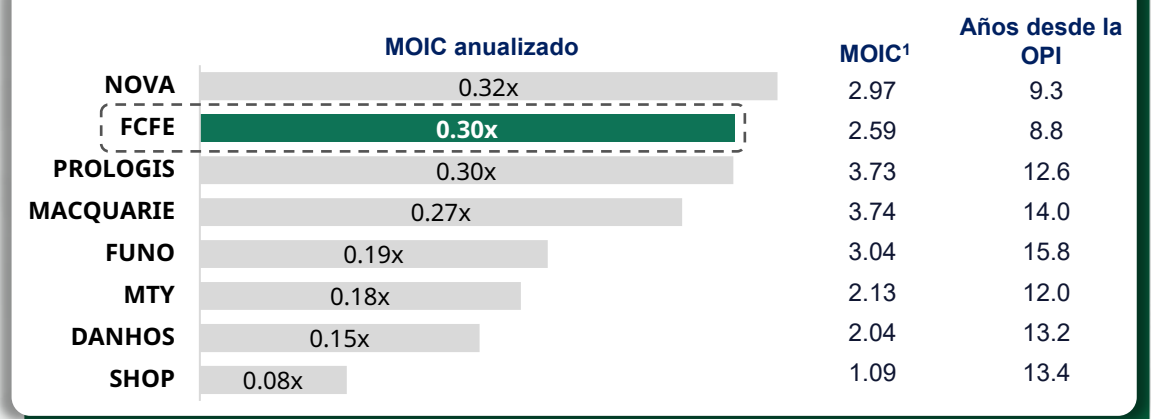


Notas: ¹ Calculado sumando las últimas cuatro distribuciones y dividiendo entre el precio promedio ponderado del periodo correspondiente. ² Para los demás instrumentos, así como para el índice FIBRAs, el rendimiento de dividendo a 12 meses se toma al último día del periodo y no incluye distribuciones extraordinarias.
Fuente: CFE Capital con datos de Bloomberg al 30 de septiembre de 2026.

3.9 La FCFE es un Vehículo Líder en el Mercado para otorgar Dividendos a sus Tenedores

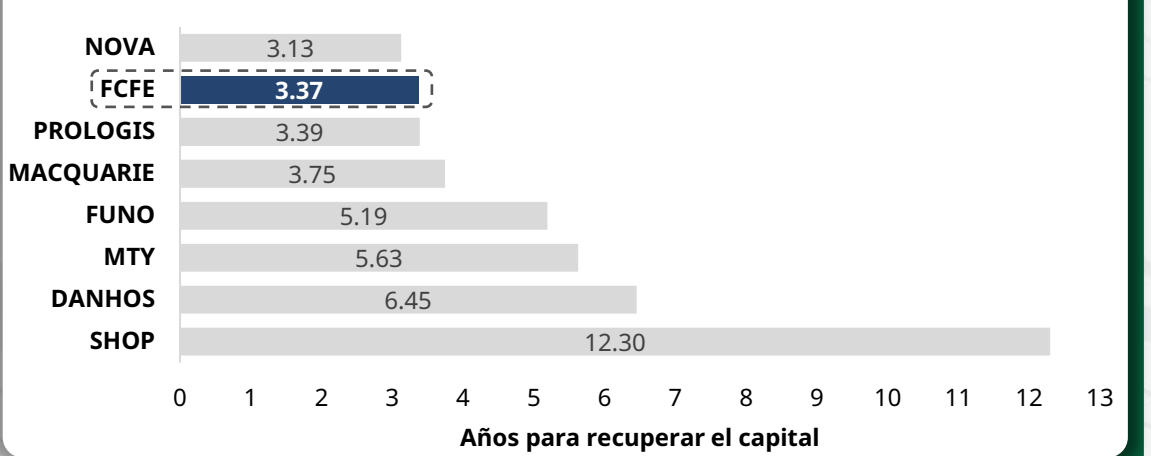
MOIC anual (ganancia de capital + dividendo)

FIBRA líder en generación de rendimientos para los inversionistas

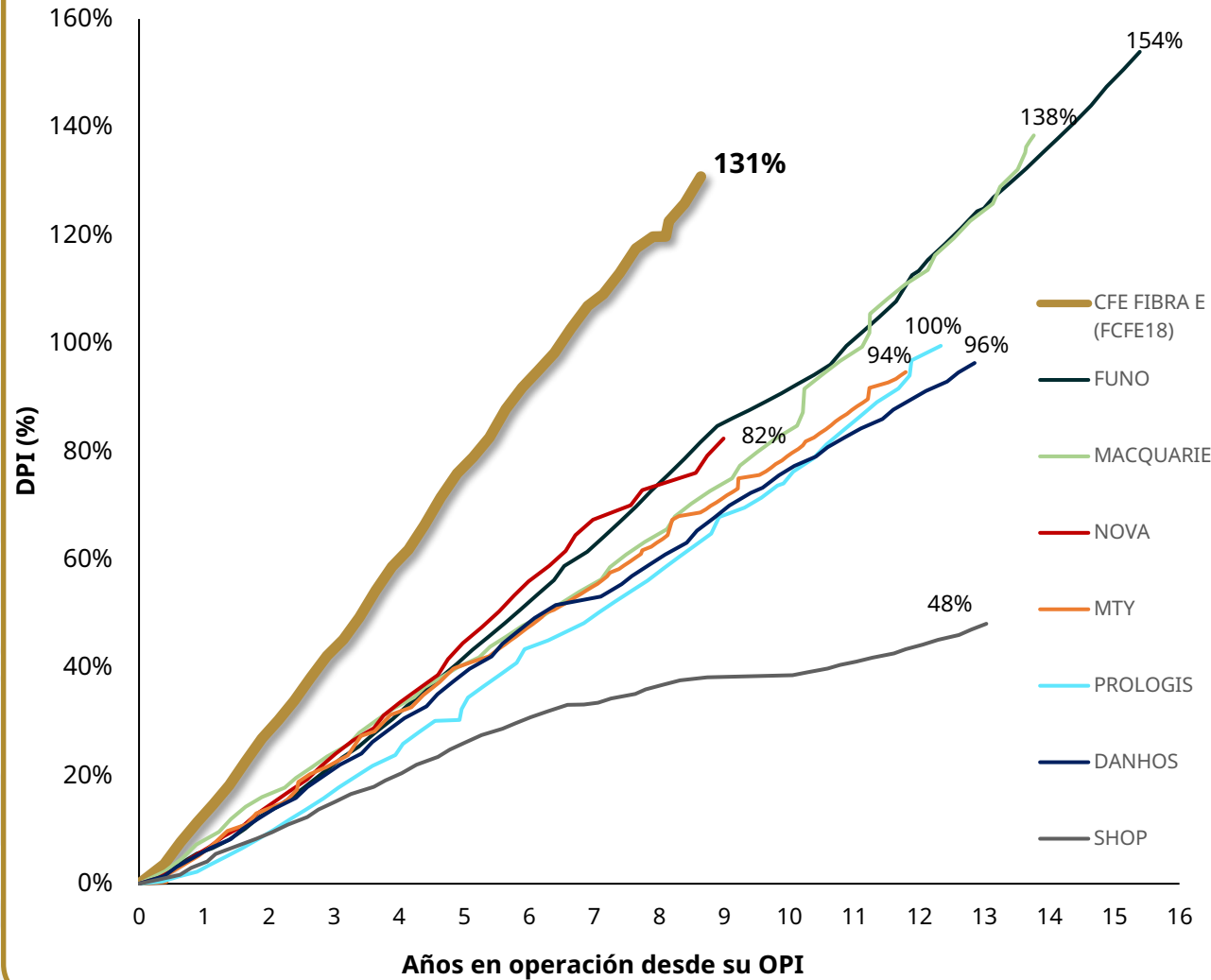


Velocidad para recuperar la inversión

Segunda FIBRA más rápida en lograr la recuperación total del capital



Distributed to Paid-In Capital (DPI)²

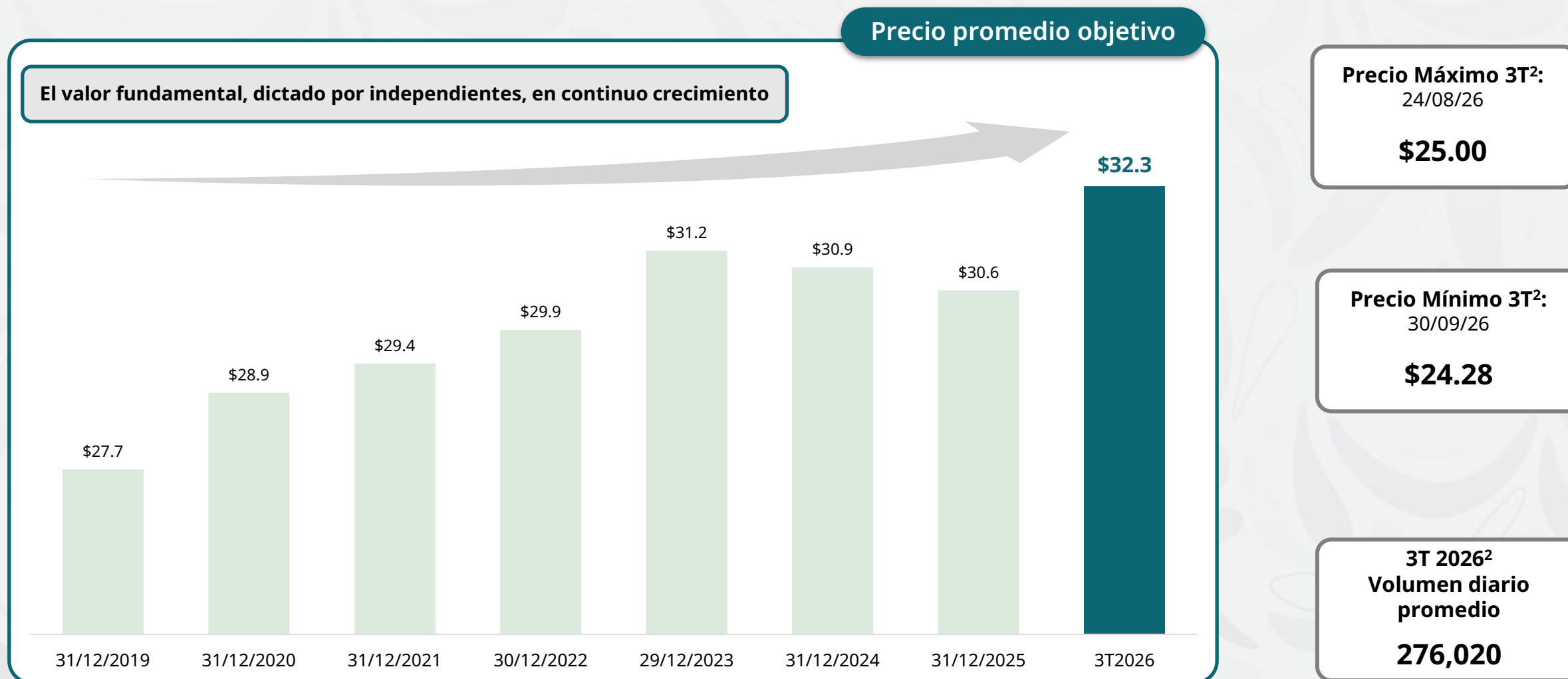


¹ Multiple on Invested Capital mide cuantas veces se ha generado valor sobre el capital invertido. ² DPI (Distributions to Paid-In Capital) mide el retorno generado exclusivamente vía dividendos (desde la OPI a sep'26).

3.7 CFE Fibra E: un activo con respaldo en la valuación de los analistas



Gobierno de
México



Notas: ¹ Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. ² El tercer trimestre del calendario transcurre del 01 de julio al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026.



Gobierno de
México



4. Sostenibilidad

4.1 Avance en Acciones Prioritarias de Sostenibilidad



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Avance durante el 3T26

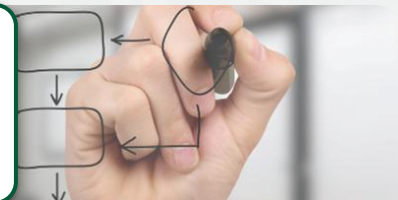
5 de 14*

Acciones prioritarias presentadas en el Reporte de Sostenibilidad de la CFE Fibra E 2025 reportaron avances durante el 3T26



Gobernanza

Institucionalización a través de manuales de organización del área de Relación con Inversionistas, Sostenibilidad y Comunicación Social para implementar las acciones de sostenibilidad de CFECapital como administrador de la CFE Fibra E.



Social

Análisis de la percepción sobre el ambiente laboral de CFECapital a través de un mecanismo de encuesta levantado durante el 2T26.



Ambiental

Participación en cursos sobre análisis material de riesgos financieros por cambio climático y sostenibilidad



*Fuente: Reporte de Sostenibilidad de la CFE Fibra E 2025.



Gobierno de
México



Próximos pasos

5.2 Potencial emisión de capital



Gobierno de
México

CFE

CFE Capital

Plan de Expansión CFE 2026 - 2030

32.9 mmdd

Inversión en Generación,
Transmisión y Distribución

Transmisión

6.9 mmdd

Financiado por CFE Fibra E

2.5 mmdd

2026

Potencial emisión de capital

Objetivo: Fortalecer a FCFE como un vehículo de inversión estratégico y habilitador del crecimiento económico y energético, vinculando a nuestros grupos de interés con las oportunidades del Plan de Expansión.

Ofertas en los mercados **mexicano e internacional.**

Emisión con alcance global

Participación de inversionistas nacionales e internacionales.



Destino de recursos

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 de CFE Capital dedicado a 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



Gobierno de
México

CFE

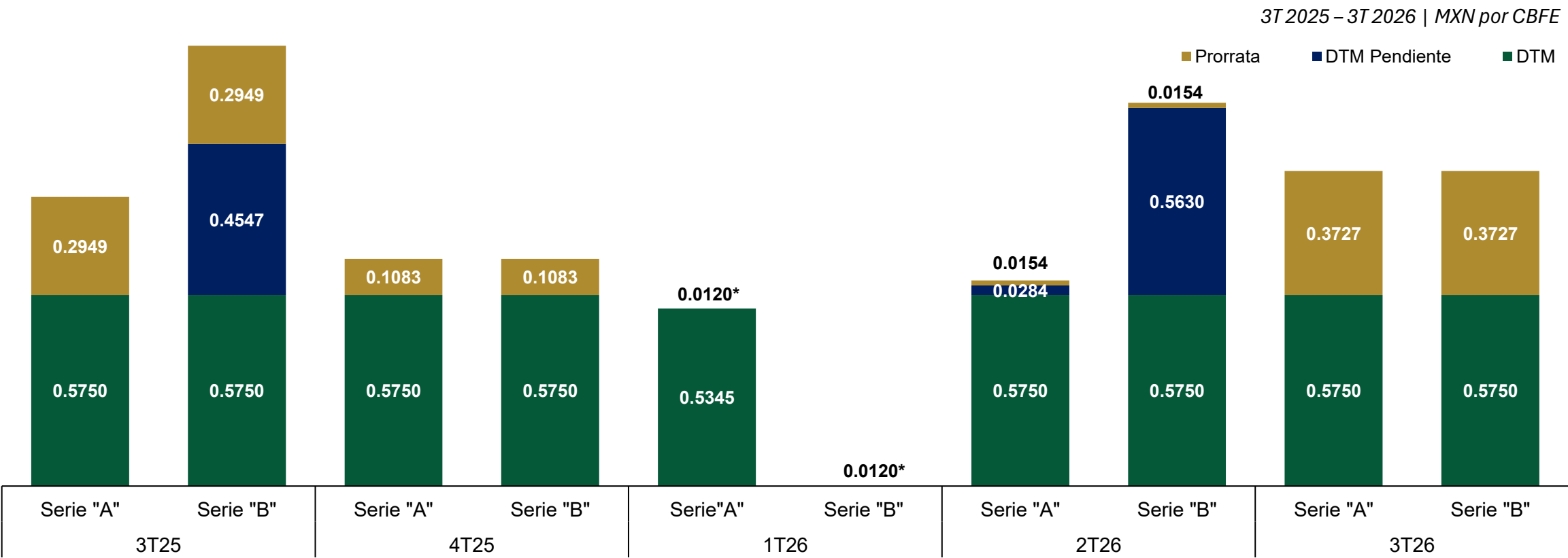
CFE Capital



Anexos

3.5 Composición de la Distribución del 3T2026 por CBFE

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



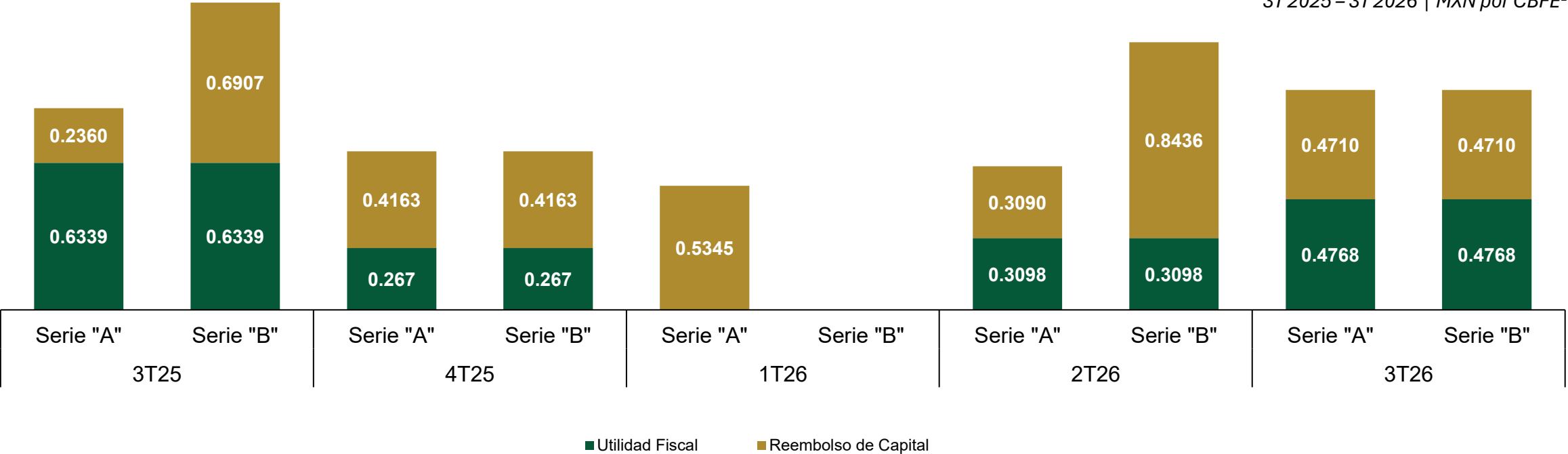
Nota: *Considera la distribución extraordinaria por \$13.7 mdp realizada el 03 de marzo de 2026. DTM: Distribución Trimestral Mínima. **CBFE:** Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. CFECapital emite la instrucción de distribución al Fiduciario, quien deposita 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 3T2026 por CBFE¹

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

3T 2025 – 3T 2026 | MXN por CBFE¹



En el 3T26, la distribución total de la CFE Fibra E fue de \$1,078 mdp, de los cuales **\$542 mdp** corresponden a **Utilidad Fiscal** y **\$536 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).