Earnings Release CFE Fibra E 2T2026

FCFE18

Julio 2026

I. Solidez Financiera y Creación de Valor

- **Estabilidad de Flujos con crecimiento sostenido de distribuciones.** Durante el 2T2026, el modelo de negocio de CFE Fibra E continuó demostrando la fortaleza y resiliencia de sus flujos de efectivo, respaldados por la estabilidad de los derechos de cobro de la Red Nacional de Transmisión (RNT), lo que ha permitido mantener una trayectoria consistente de crecimiento en las distribuciones a los Tenedores.
- **Crecimiento del Transporte de Energía e Ingresos de la RNT.** Durante el trimestre (marzo a mayo), la energía transportada a través de la RNT creció un 3.3% anual, impulsada por un mayor uso de la infraestructura y nuevas inversiones. Los ingresos por derechos de cobro alcanzaron los 22,962.9 millones de pesos (mdp), un crecimiento del 2.6% respecto al mismo periodo de 2025.
- **Distribuciones Crecientes y Rendimientos Competitivos para los Inversionistas.** Distribución a los tenedores por 856 mdp, un incremento del 3.8% frente al 2T2025. Al cierre de junio, el vehículo registró un rendimiento por dividendos del 11.2%, situándose 520 puntos base por encima del promedio de las FIBRAs en México.
- **Precio de CFE Fibra E con alto potencial de apreciación.** Al cierre del 2T2026, el consenso de analistas reflejó un precio objetivo promedio con un potencial de apreciación de 29% respecto al precio de mercado.
- **Expansión de la Infraestructura de Transmisión.** La infraestructura física se fortaleció con la adición de 24 nuevas subestaciones y un incremento de 276 kilómetros en las líneas de transmisión de alta tensión frente al mismo periodo en 2025.

II. Impulso al crecimiento mediante inversión estratégica

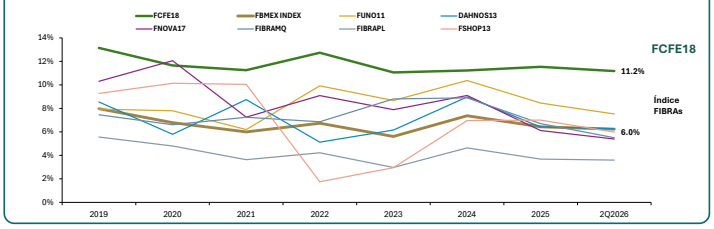
- **Renovación y Diversidad en el Comité Técnico.** La Asamblea de Tenedores aprobó una nueva Política de Rotación y Diversidad, que busca la renovación periódica y la pluralidad de perfiles en el Comité Técnico. Se fortaleció la gobernanza del vehículo con la incorporación de tres nuevos Miembros Independientes al Comité Técnico, elegidos exclusivamente por los Tenedores de la Serie A.
- **Evaluación de una Potencial Emisión de Capital.** El 7 de abril de 2026, CFE Fibra E anunció que, junto con sus asesores financieros, evalúa una potencial emisión de capital en los mercados mexicano e internacional. La operación está sujeta a condiciones de mercado, autorizaciones regulatorias y aprobación de los órganos de gobierno corporativo de FCFE.

III. Gobernanza, Deuda y Compromiso ASG

- **Estructura Financiera Sólida y Reducción del Endeudamiento**. Al 30 de junio de 2026, el Fideicomiso Emisor mantiene un bono internacional por USD 725 millones, a tasa fija anual de 5.875%, a 15 años con amortización trimestral de capital. El saldo total de la deuda pasó de $12,772 mdp en el 4T2025 a $12,172 mdp en el 2T2026, reflejando el pago de amortización y la revaluación cambiaria del periodo.
- **Publicación del Reporte de Sostenibilidad 2025**. El 2 de julio de 2026, CFE Fibra E publicó su Reporte de Sostenibilidad 2025 en la Bolsa Mexicana de Valores, elaborado conforme a la Circular Única de Emisoras (CUE) y a los estándares del Consejo Internacional de Normas de Sostenibilidad. El informe presenta el desempeño del fideicomiso en materia ambiental, social y de gobernanza, con énfasis en la transparencia, la inclusión de género y la gestión de riesgos climáticos.

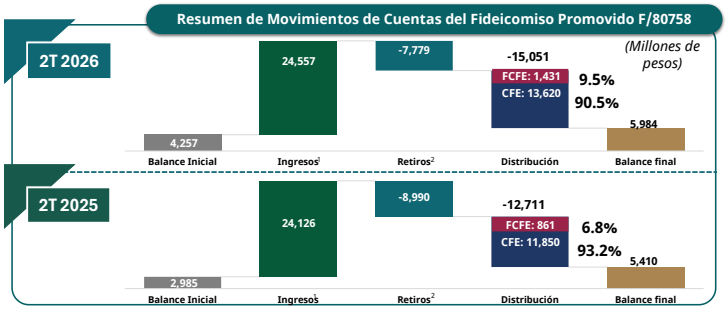
Rendimiento por Dividendo de CFE FIBRA E[1] vs. FIBRAs mexicanas[2]

El rendimiento por dividendo de CFE Fibra E se mantiene **520 bps por encima** del índice de 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 período y no incluye distribuciones extraordinarias.
Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 30 de junio de 2026.

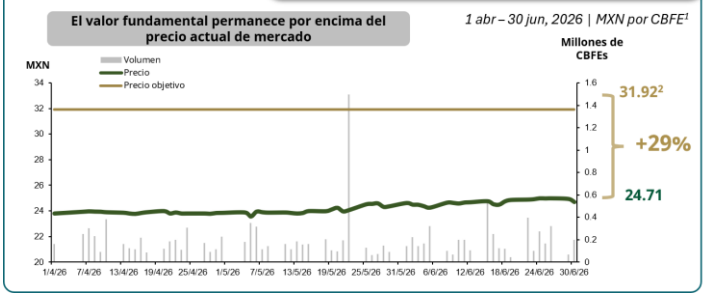
Resumen de Movimientos de Cuentas del Fideicomiso Promovido F/80758



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.

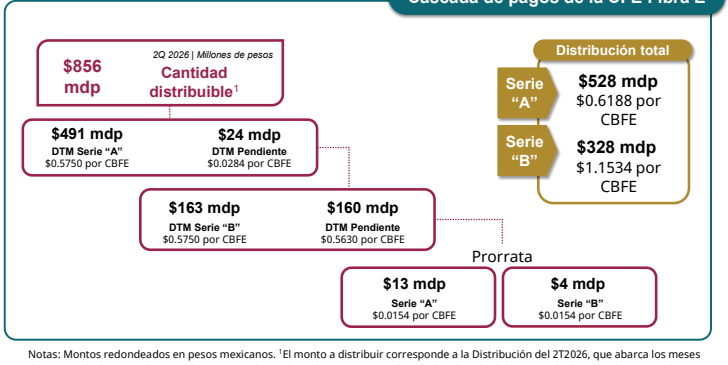
Precio y volumen de la CFE FIBRA E

El valor fundamental permanece por encima del precio actual de mercado



Notas: [1] Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. [2] 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.

Cascada de pagos de la CFE Fibra E



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.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2026-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2025-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]		
Activos [sinopsis]		
Activos circulantes[sinopsis]		
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,320,000	45,216,000
Instrumentos financieros	47,165,509,000	46,699,663,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	4,205,000	1,371,000
Derechos de cobro	0	0
Impuestos por recuperar	0	0
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	0	0
Comisión mercantil	0	0
Otros activos no financieros	0	0
Pagos provisionales de ISR por distribuir a tenedores	0	0
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	47,223,034,000	46,746,250,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	47,223,034,000	46,746,250,000
Activos no circulantes [sinopsis]		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Derechos de cobro no circulantes	0	0
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	0	0
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversión en entidad promovida / Inversión en certificados de fideicomisos de proyectos	0	0
Inversiones en fondos privados	0	0
Propiedades, planta y equipo	0	0
Propiedad de inversión	0	0
Crédito mercantil	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	0	0
Comisión mercantil no circulante	0	0
Otros activos no financieros no circulantes	0	0
Total de activos no circulantes	0	0
Total de activos	47,223,034,000	46,746,250,000
Patrimonio y pasivos [sinopsis]		
Pasivos [sinopsis]		
Pasivos circulantes [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	9,295,000	752,907,000
Impuestos por pagar a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	0	0
Provisiones circulantes [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a corto plazo	0	0
Total provisiones circulantes	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	9,295,000	752,907,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	9,295,000	752,907,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	12,963,624,000	12,287,215,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2026-06-30	Cierre Ejercicio Anterior 2025-12-31
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
Provisiones a largo plazo [sinopsis]		
Provisión de obligaciones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0
Total de pasivos a largo plazo	12,963,624,000	12,287,215,000
Total pasivos	12,972,919,000	13,040,122,000
Patrimonio/Activos netos [sinopsis]		
Patrimonio/activos netos	8,094,452,000	9,054,080,000
Utilidades acumuladas	42,788,238,000	40,720,428,000
Otros resultados integrales acumulados	(16,632,575,000)	(16,068,380,000)
Total de la participación controladora	34,250,115,000	33,706,128,000
Participación no controladora	0	0
Total de patrimonio / Activos netos	34,250,115,000	33,706,128,000
Total de patrimonio /Activos netos y pasivos	47,223,034,000	46,746,250,000