



EARNINGS RELEASE

SEGUNDO TRIMESTRE 2025

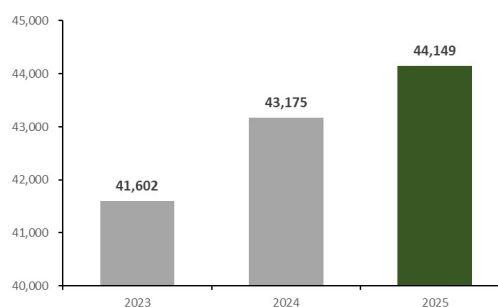


Estimado público inversionista,

Es un gusto dirigirnos a ustedes, en nuestro carácter de Fideicomitente y Administrador, para presentar el reporte correspondiente al segundo trimestre de 2025 de la CFE Fibra E (Fideicomiso Emisor), vehículo financiero de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) diseñado para promover la inversión en el sector de transmisión de energía en México. CFE Fibra E opera mediante una estructura transparente y eficiente que permite al gran público inversionista ser partícipe de ingresos crecientes, resilientes y predecibles provenientes de la Red Nacional de Transmisión (RNT).

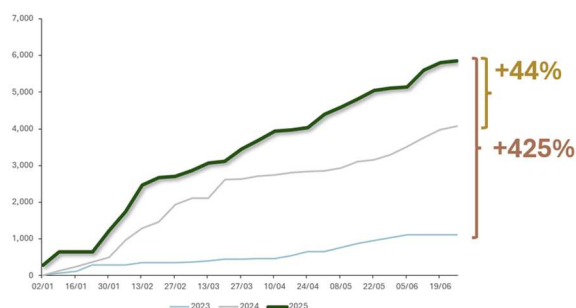
De enero a junio de 2025, los ingresos acumulados por Derechos de Cobro ascendieron a 44,149 millones de pesos (mdp), lo que representa un crecimiento anual del 2% y un 6% respecto al mismo periodo de 2024 y 2023, respectivamente, como se indica en la Gráfica 1. Este desempeño refleja una operación eficiente y una mayor capacidad de transmisión, beneficiando tanto al Sistema Eléctrico Nacional (SEN) como a los inversionistas. Los resultados consolidan al sector eléctrico como una industria resiliente y con una trayectoria de crecimiento sostenido, por encima del crecimiento real de la economía mexicana.

Gráfica 1
Ingresos por Derechos de Cobro acumulados
enero a junio 2023 – 2025 | mdp



Notas: Montos correspondientes al segundo trimestre Calendario (enero – junio 2025).
Cifras en MXN redondeadas.
Fuente: CFE, CFE Capital.

Gráfica 2
Inversión directa a la RNT acumulada
enero a junio 2023 – 2025 | mdp



Notas: Montos correspondientes al segundo trimestre Calendario (enero – junio 2025).
Cifras en MXN redondeadas.
Fuente: CFE, CFE Capital.

Estas inversiones amplían la capacidad y cobertura de la red, impulsando un crecimiento sostenido en los volúmenes de energía transmitida. Adicionalmente, estas inversiones son reconocidas en las tarifas de transmisión, por lo que la combinación de esos factores se traduce en ingresos operativos crecientes y sostenibles a largo plazo.

En este entorno, el SEN tiene el desafío de atender de manera oportuna las nuevas necesidades energéticas mediante mayor inversión en el sector de transmisión, al tiempo que la CFE Fibra E capitaliza esta coyuntura para consolidar su papel como el único vehículo financiero para canalizar recursos hacia la expansión de la RNT, brindando acceso tanto a trabajadores como al gran público inversionista a los rendimientos del sector.

Como resultado del incremento en los ingresos, la Distribución del segundo trimestre de 2025 a los Tenedores de Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura (CBFEs) fue por un monto total de 824.8 mdp. De este monto, los Tenedores de la Serie “A” recibieron 627.1 mdp; mientras que los Tenedores de la Serie “B” recibieron 197.7 mdp. Derivado de la sólida estructura de alineación de intereses, los Tenedores de la Serie “A” recibieron la totalidad de la Distribución Trimestral Mínima (DTM) correspondiente al segundo trimestre de 2025 (490.6 mdp), así como el pago íntegro de la DTM pendiente del trimestre anterior (136.5 mdp). Adicionalmente, los Tenedores de la Serie “B” recibieron la DTM correspondiente al periodo (163.5 mdp) y se cubrió parcialmente el saldo pendiente del trimestre previo (34.2 mdp).

Con el propósito de continuar robusteciendo la gobernanza de CFE Fibra E y consolidar la calidad técnica y la solidez institucional de sus procesos de decisión, el 2 de mayo de 2025, la Asamblea de Tenedores aprobó el nombramiento de Yolanda Espinoza Félix como integrante independiente del Comité Técnico. Con una trayectoria profesional de más de 23 años en el sector financiero, su incorporación fortalece la gobernanza del Comité y reafirma el compromiso de la entidad con una gestión profesional, responsable, transparente y alineada con las mejores prácticas del mercado y orientada a generar valor para los tenedores del instrumento.

Con relación a la información que se ha hecho pública sobre CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (“CIBanco”), CFECapital asegura a los inversionistas que los recursos y las distribuciones de CFE Fibra E permanecen protegidos, ya que el fideicomiso continúa operando con normalidad y bajo un estricto control institucional. En su sesión del pasado 21 de julio, la Asamblea de Tenedores aprobó la remoción de CIBanco como institución fiduciaria de CFE Fibra E, facultando a CFECapital, para elegir a la nueva institución fiduciaria. CFECapital informará mediante un Anuncio Relevante el nombramiento de dicha institución, realizado por el Representante Común, a partir de una terna de instituciones financieras evaluadas exhaustivamente conforme a criterios de reputación, solidez y capacidades financieras.

CFECapital actúa en todo momento para salvaguardar el patrimonio del fideicomiso y garantizar la continuidad operativa de la CFE Fibra E, reafirmando su compromiso con la transparencia, el estricto cumplimiento de los controles internos y manteniendo una comunicación permanente con autoridades e inversionistas.

Agradecemos la confianza depositada en CFE Fibra E. Seguiremos trabajando con determinación para fortalecer la infraestructura eléctrica del país, generando valor para quienes invierten con nosotros.

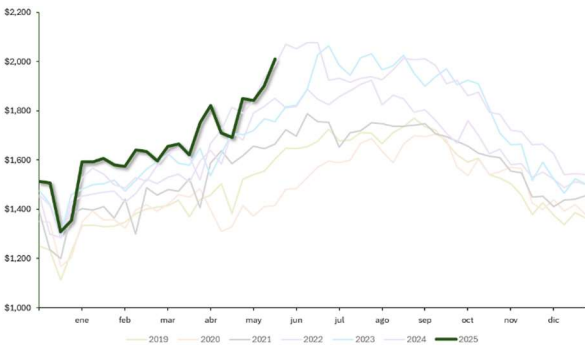
Iván Cajeme Villarreal Camero
Dirección General
CFECapital

Desempeño de CFE Fibra E

El desempeño de CFE Fibra E se vincula con los Derechos de Cobro del Fideicomiso Promovido, que son el fundamento para generar flujos operativos confiables y distribuir posteriormente los rendimientos sostenibles a los Tenedores de los CBFes.

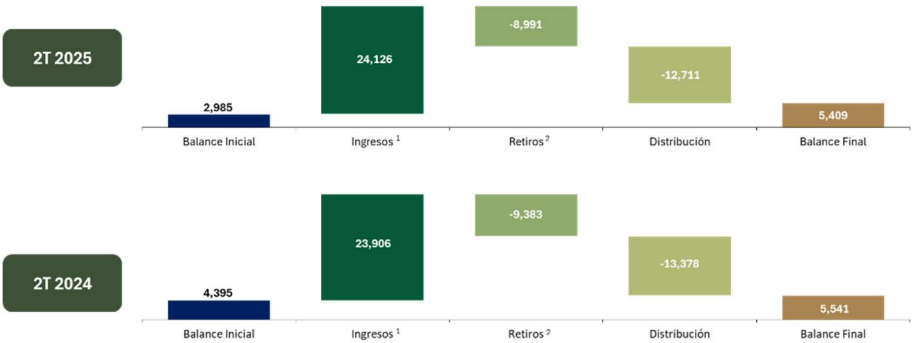
Los Derechos de Cobro (ingresos) del Fideicomiso Promovido, en el segundo trimestre de 2025, se registró un crecimiento de 2.7% con respecto al mismo trimestre del año previo. En las Gráficas 3 y 4, se indica que el segundo trimestre inició con un saldo de 2,985 mdp, al que se le sumaron 24,126 mdp por los derechos de cobro del periodo recibidos del Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) y los intereses generados en el periodo, y los retiros del periodo ascendieron a 8,991 mdp. En junio se llevó a cabo la Trigésima Sesión Ordinaria del Comité Técnico del Fideicomiso Promovido en la que se autorizó la distribución a los meses que corresponden el segundo trimestre de 2025 (marzo, abril y mayo 2025) por 12,711 mdp.

Gráfica 3
Derechos de cobro del Fideicomiso Promovido
semanal | mdp



Nota: Ingresos en la gráfica incluyen IVA. Cifras redondeadas.
Fuente: CFE con información al 30 de junio de 2025.

Gráfica 4
Movimientos en el estado de cuenta del Fideicomiso Promovido F/80758
mdp



Nota: Cifras redondeadas e incluyen IVA. La gráfica muestra los meses que comprenden el segundo trimestre calendario de 2024 y 2025.¹ Considera Derechos de cobro e intereses. ² Considera Intereses ISR Retenido.
Fuente: Estados de Cuenta del Fideicomiso Promovido (F/80758) consultados en el Sistema Fiduciario de NAFIN.

Del presupuesto aprobado del Fideicomiso Promovido para el 2025, al segundo trimestre se ha ejercido el equivalente al 33% del presupuesto total al 30 de junio de 2025, con los mayores desembolsos en los rubros de Mantenimiento Mayor y Modernización, y de Operación y Mantenimiento Menor (Cuadro 1).

Cuadro 1
Presupuesto aprobado vs. ejercido al 30 de junio 2025
mdp

Categoría	Presupuesto 2025	Ejercido 2025	%
Gastos intercompañía	7,000	1,060	15%
Operación y mantenimiento menor	12,131	4,988	41%
Gastos por obligaciones	5,733	2,569	45%
Mantenimiento mayor y modernización	17,291	5,481	32%
Gastos del fideicomiso	16	8	50%
Costos de financiamiento	-	-	0%
Total	42,171	14,106	33%

Nota: Cifras redondeadas. Montos no incluyen IVA, excepto los Gastos del Fideicomiso. El cuadro muestra el presupuesto ejercido al Segundo Trimestre calendario (abril, mayo y junio 2025). El Presupuesto 2025 fue aprobado por el Comité Técnico del Fideicomiso Promovido mediante el acuerdo SE15-15112024-A05 en la Décima Quinta Sesión Extraordinaria celebrada el 15 de noviembre de 2024.

Fuente: CFE.

El siguiente Cuadro 2 representa el desglose del Monto Distribuible por parte del Fideicomiso Promovido con base en el factor de tenencia de la CFE FIBRA E (6.78%), el monto asciende a 861 millones de pesos, a los cuales se le descuentan 39 millones de pesos correspondientes a los Gastos del Administrador erogados durante el segundo trimestre calendario, más 3 millones de pesos que se generaron de intereses en las cuentas del Fideicomiso Emisor, dan un total de 825 millones de pesos de Distribución a los Tenedores de la CFE FIBRA E.

Cuadro 2
Monto Distribuido a la CFE FIBRA E y a Tenedores
mdp

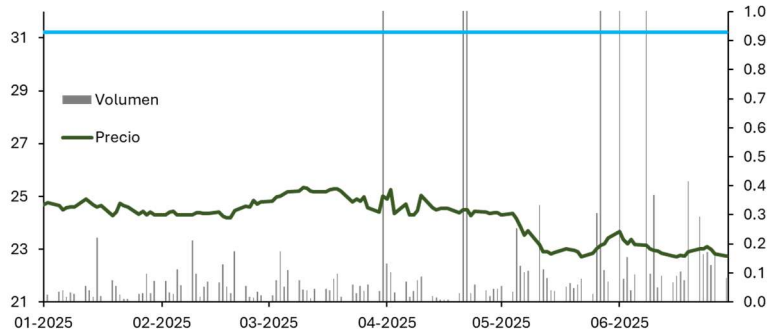
Distribución del Fideicomiso Promovido	12,711
Distribución a CFE FIBRA E 6.776103%	861
(-) Restitución del Fondo de Reserva de Gastos	-39
(+) Intereses generados	3
Uso de ratio de distribución	0
Monto Distribuible a los Tenedores	825

Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (junio 2025)

Gráfica 5

Precio y volumen de la CFE FIBRA E (FCFE18)

Del 01 de abril de 2025 al 30 de junio de 2025 | MXN por CBFes



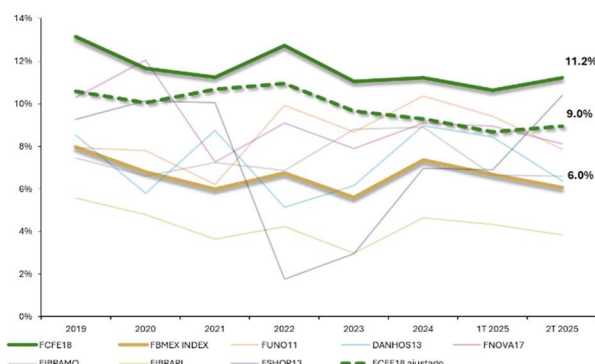
Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 30 de junio del 2025.

En la Gráfica 5, el precio de los CBFes, durante el segundo trimestre de 2025, osciló en un rango entre los 22.70 y los 25.25 MXN y el volumen promedio de operación diaria fue de 577,612 certificados.

El instrumento de inversión CFE FIBRA E ha logrado un desempeño sobresaliente en comparación con otros instrumentos similares de renta variable en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV). En la Gráfica 6 se muestra el *Dividend Yield* de la CFE FIBRA E, vehículo financiero que ha otorgado rendimientos por dividendos de doble dígito. El rendimiento por dividendos presentado por la CFE FIBRA E al 30 de junio de 2025 fue del 11.2%; 520 puntos base por encima del rendimiento promedio de instrumentos comparables.

Históricamente, la CFE FIBRA E ha registrado un *Dividend Yield* de 11.6% desde 2019, superando en 500 puntos base al índice de Fibras (6.6%). Aún, considerando un precio de la Fibra igual al valor objetivo promedio estimado por los analistas que cubren a este instrumento (\$31.23), el rendimiento se ubica en 300 puntos base por arriba del mercado, reforzando su posición como uno de los vehículos más competitivos y atractivos del sector, como se muestra en la Gráfica 6:

Gráfica 6
Dividend Yield de la CFE FIBRA E^{1/} vs. Otras FIBRAS^{2/}
 2019 – segundo trimestre 2025 | %



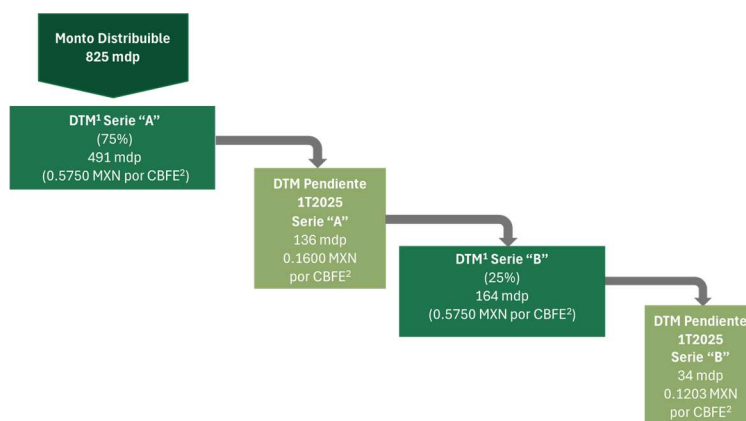
Nota: ^{1/} Se calcula sumando las últimas cuatro distribuciones y dividido por el precio promedio ponderado del periodo correspondiente. ^{2/} Para los otros instrumentos, así como para el índice de Fibras se toma el *dividend yield* 12 meses al último día del periodo y éste no considera distribuciones extraordinarias. *Dividend Yield* calculado con el precio objetivo promedio de los analistas (\$31.23).

Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 30 de junio del 2025.

El periodo de la distribución del segundo trimestre de 2025 comprende 13 semanas de ingresos por los Derechos de Cobro y reembolsos correspondientes a los meses de marzo, abril y mayo de 2025.

Conforme a la Política de Distribuciones, indicada en la Gráfica 7, se distribuyó la totalidad de la DTM de lo que lleva el año a los Tenedores de la Serie “A”.

Gráfica 7
Monto distribuido al segundo trimestre 2025
 mdp



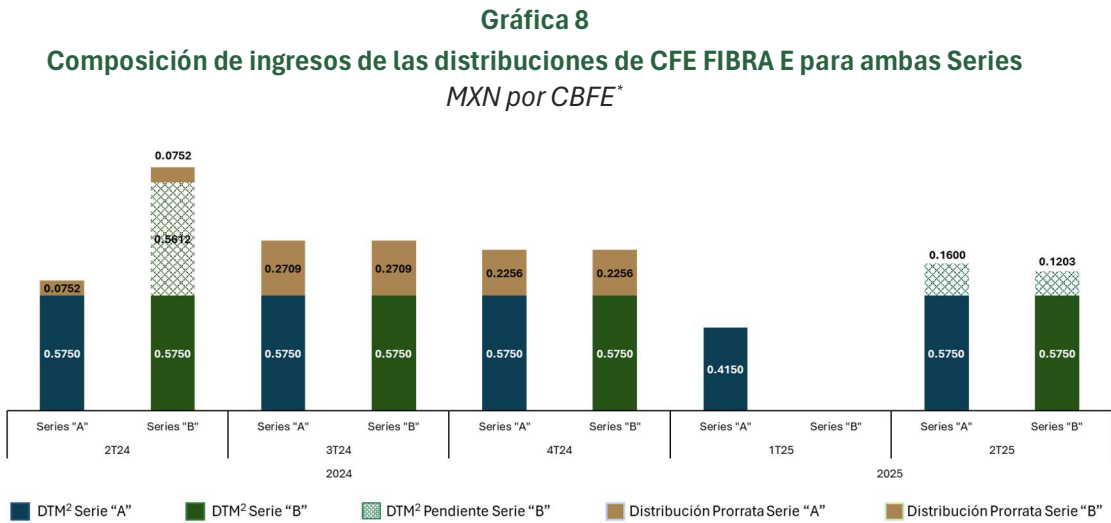
Notas: ¹ Distribución Trimestral Mínima.

Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Emisor (junio 2025).

La política de distribuciones alinea los intereses de la CFE con los de los tenedores de la Serie “A”: primero se paga la DTM de la Serie “A” y, en su caso, cualquier DTM pendiente de dicha serie; solo

después de completar estos pagos, se distribuye a la CFE la DTM de la Serie “B” y, en su caso, los DTMs pendientes de esa serie. De esta manera, la Serie “A”, que corresponde a las personas trabajadoras a través de sus Afores, así como a la comunidad inversionista, tiene prioridad en el proceso de pagos de las distribuciones.

El resultado de la distribución del segundo trimestre 2025 fue de 0.5750 MXN por certificado para la Serie “A” (FCFE18) El 30 de junio de 2025 se distribuyó exitosamente a los Tenedores de los certificados, como se indica en la Gráfica 8.

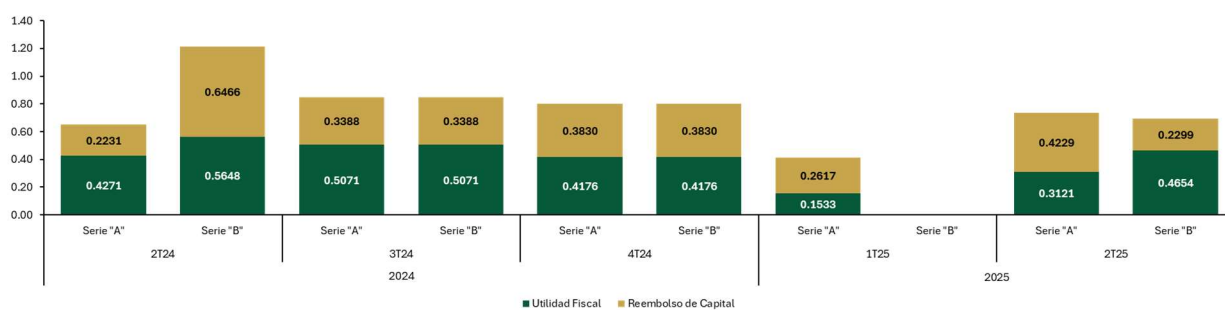


Nota: *Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura. CFECapital da la instrucción de distribución al Fiduciario, quien hace el depósito al Instituto para el Depósito de Valores (INDEVAL), el depositario central del Mercado de valores en México. Cifras redondeadas.
Fuente: Comités Técnicos del Fideicomiso Emisor (2024 y 2025).

La Gráfica 9 muestra la composición fiscal de las distribuciones para el segundo trimestre 2025, el monto correspondiente a la utilidad fiscal fue de 0.3121 centavos por certificado para la Serie “A”. El monto correspondiente a reembolso de capital fue de 0.4229 centavos por certificado para ambas series. El propósito de dicha composición es asegurar el cumplimiento del régimen de la CFE FIBRA E, manteniendo sus beneficios fiscales. Es importante mencionar que la estrategia de las distribuciones es aprobada por el Comité Técnico del Fideicomiso Emisor y es determinado con base en los requerimientos fiscales de la Ley del Impuesto sobre la Renta vigente. Como se aprecia en la gráfica anterior, el monto de la Serie “B” pendiente queda consignado a una distribución posterior, una vez que se haya distribuido la DTM de la Serie “A”, lo que mantiene una política de distribución clara y transparente para los inversionistas.

Gráfica 9

Composición fiscal de las distribuciones de CFE FIBRA E para ambas series
MXN por CBFE



Nota: La estrategia de las distribuciones es aprobada por el Comité Técnico y es determinada con base en los requerimientos fiscales de la Ley del Impuesto sobre la Renta. El Custodio actúa como el agente que retiene los impuestos.

Fuente: Comités Técnicos del Fideicomiso Emisor (2024 y 2025).



Para mayor información visite la siguiente liga:

<https://cfecapital.com.mx/kit-del-inversionista/>

o envíe un correo a:

investor@cfecapital.com.mx

