



Gobierno de
México



CFE Fibra E

Earnings Release

4^{ro} Trimestre 2025

Estimado público inversionista:

Es un gusto dirigirnos a ustedes, en nuestro carácter de Fideicomitente y Administrador, para presentar el reporte correspondiente al cuarto 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).

Durante el cuarto trimestre de 2025, CFE Fibra E consolidó su posición como un vehículo único en el mercado, respaldado por activos esenciales, un marco regulatorio estable y flujos predecibles, lo que le permite ejecutar una estrategia activa de creación de valor de largo plazo para sus inversionistas.

En línea con esta estrategia, el 1 de octubre de 2025 con los recursos obtenidos a través de la emisión del bono emitido en mercado internacional por 725 millones de dólares en septiembre de 2025, la CFE Fibra E incrementó su participación en el Fideicomiso Promovido adquiriendo 2.731397 puntos porcentuales de derechos fideicomisarios, alcanzando una tenencia total de 9.5075%, fortaleciendo así su exposición directa a los flujos provenientes de la Red Nacional de Transmisión (RNT) elevando su capacidad de generación de ingresos recurrentes.

Esta mayor participación en los flujos se reflejó en la solidez financiera del vehículo, lo que permitió que, el 23 de diciembre de 2025, CFE Fibra E realizara exitosamente el primer pago de capital e intereses de su bono inaugural, reafirmando la fortaleza de sus ingresos, la disciplina financiera del vehículo y su capacidad para cumplir puntualmente con los compromisos asumidos con el mercado.

Adicionalmente, dada la apreciación del tipo de cambio y no ejercer la opción de compra para el pago de intereses en dólares integrado dentro del contrato derivado *Call Spread* para el servicio de la deuda, se obtuvo un ahorro neto de 4.67 millones de pesos (mdp) para CFE Fibra E y sus inversionistas en comparación a un escenario de cobertura tradicional, reforzando la eficiencia financiera del vehículo.

En el cuarto trimestre de 2025, la inversión destinada a la RNT alcanzó los 3,984 mdp, canalizados a proyectos de ampliación, modernización y mantenimiento de la infraestructura eléctrica. Este monto representó un incremento de 2% respecto al mismo periodo del año anterior (2,973 mdp), reflejando una aceleración en el ritmo de ejecución de obras estratégicas.

De manera acumulada, durante el ejercicio 2025 se invirtieron 9,862 mdp en la RNT, nivel similar observado en 2024 y en un contexto de aranceles que elevaron los precios de insumos clave para el sector como cobre y acero, lo que derivó en una reestructuración de la ejecución de las inversiones. Estas obras representan avances relevantes en el marco del Plan de Expansión 2025–2030 impulsado por la CFE y

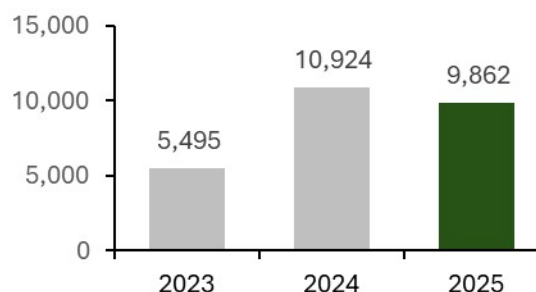
fortalecen de forma directa la capacidad, confiabilidad y alcance del sistema eléctrico nacional, permitiendo atender con mayor eficiencia la creciente demanda de energía en el país. Al mismo tiempo, este esfuerzo de inversión contribuye a generar una base de ingresos operativos más robusta y resiliente, alineada con los objetivos de largo plazo de la empresa.

En el cuarto trimestre de 2025, los ingresos acumulados por Derechos de Cobro ascendieron a 24,618 mdp, lo que representa un aumento del 11% en comparación al mismo periodo de 2024 (22,263 mdp). De manera acumulada, entre enero y diciembre de 2025, los ingresos totalizaron 94,967 mdp, con crecimientos de 4.4% frente a 2024 y de 6.6% en comparación con 2023. Este desempeño evidencia la solidez y resiliencia de los flujos provenientes de la RNT, consolidando al negocio de transmisión como una plataforma con crecimiento sostenido, capaz de generar flujos predecibles y valor atractivo para los inversionistas.

Derivado de lo anterior, la CFE Fibra E distribuyó 777.3 mdp a sus inversionistas en diciembre, correspondiente al cuarto trimestre del año, tras cumplir de manera puntual con todas las obligaciones de deuda y gastos operativos. Es importante mencionar que, en septiembre la participación sobre el Fideicomiso Promovido fue del 6.78%, mientras que en octubre y noviembre se aplicó el nuevo nivel de tenencia del 9.51%, esto generó que la distribución fuera ligeramente menor de lo que sería con la participación completa de los tres meses. Este efecto fue único y temporal ya que todas las distribuciones posteriores se calcularán con la nueva tenencia del 9.5075%.

Gráfica 1

Inversión directa acumulada a la RNT
2023 - 2025 | mdp

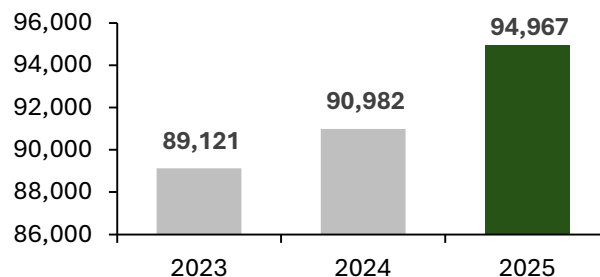


Fuente: CFE, CFECapital.

Nota: Cifra 2025, preliminar.

Gráfica 2

Ingresos por Derechos de Cobro acumulados
2023 - 2025 | mdp



Fuente: CFE, CFE Capital.

En el acumulado de 2025, se distribuyeron 3,075.1 mdp o 2.7032 pesos por certificado, esta cifra representa 1.2 veces la Distribución Trimestral Mínima (DTM) establecida. Esta Distribución anual se traduce a un *Dividend Yield* de 11.5% en el 2025, este nivel de rendimiento posiciona a CFE Fibra E como el vehículo líder dentro de su industria, posicionándose 510 puntos base por encima del Índice de Fibras al cierre del 4T2025. Este resultado reafirma la solidez, consistencia y previsibilidad de los flujos de la Fibra E, ofreciendo a los inversionistas tranquilidad y confianza en la continuidad del rendimiento.

Paralelamente, los pilares ASG de CFECapital robustecen la administración de la CFE Fibra E, al estar orientados a garantizar una gobernanza sólida, la independencia en la toma de decisiones del Comité Técnico y el fortalecimiento de las capacidades operativas del equipo. Estos esfuerzos se cristalizarán en la publicación del primer reporte de Información Financiera, elaborado de acuerdo con las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad (IFRS Sustainability Disclosure Standard, por su nombre en inglés), emitidas por el International Sustainability Standards Board (ISSB, por su nombre y siglas en inglés).

Para finalizar, el 9 de enero de 2026 se anunció que CFE Fibra E fue galardonada por Global Banking & Markets (GBM) con el premio "*Debut Quasi-Sovereign / GRE Bond Deal of the Year*" por su emisión inaugural de 725 millones de dólares con vencimiento a 2040, reconociendo a la operación internacionalmente por su exitosa estructuración y ejecución, y consolidando a la CFE Fibra E como un referente regional para el financiamiento de infraestructura en los mercados globales.

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

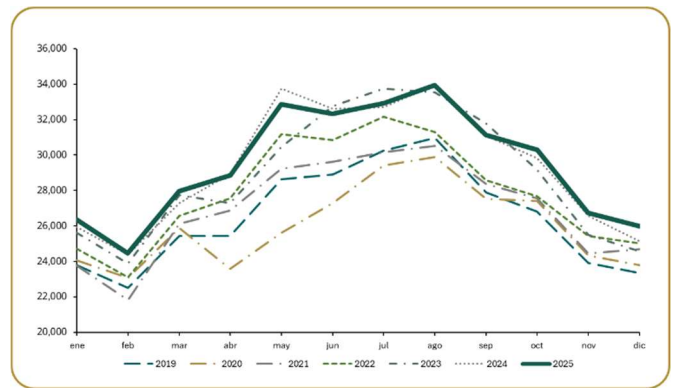
Desempeño de CFE Fibra E

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 cuarto trimestre de 2025, se registró un crecimiento de 2.6% con respecto al mismo trimestre del año previo. En las Gráficas 3 y 4, se indica que el cuarto trimestre inició con un saldo de 5,852 mdp, al que se le sumaron 24,828 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 11,280 mdp. En diciembre se llevó a cabo la Trigésima Séptima Sesión Ordinaria del Comité Técnico del Fideicomiso Promovido en la que se autorizó la distribución a los meses que corresponden el cuarto

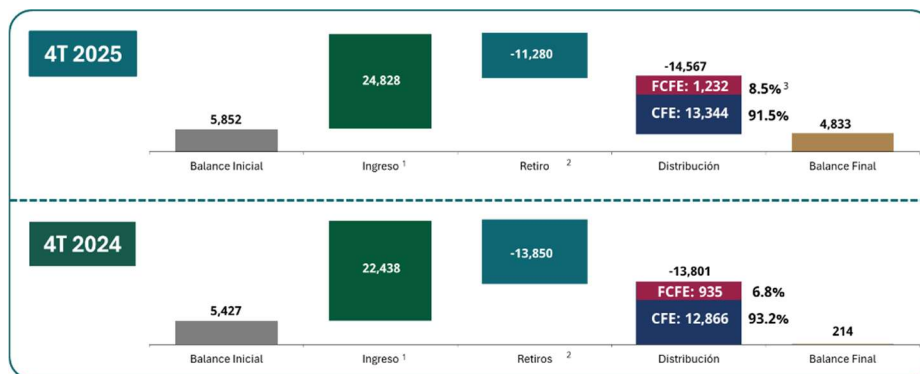
trimestre de 2025 (septiembre, octubre y noviembre 2025) por 777.3 mdp.

Gráfica 3
Derechos de cobro del Fideicomiso Promovido
semanal | mdp



Nota: Ingresos en la gráfica incluyen IVA. Cifras redondeadas.
Fuente: CFE con información al 31 de diciembre 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 cuarto trimestre calendario de 2024 y 2025.¹ Considera Derechos de cobro e intereses. ²Considera 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 2025, el 68 % del presupuesto total había sido ejercido al cuarto trimestre.

Cuadro 1
Presupuesto aprobado vs. ejercido al 31 de diciembre 2025
Mdp

Categoría	Presupuesto 2025	Actual 2025	Porcentaje (%)
Gastos intracompañía ¹	7,000	1,061	15%
Operación y mantenimiento	12,131	12,131	100%
Gastos por obligaciones	5,733	5,602	98%
Mantenimiento mayor y modernización	17,291	9,862	57%
Gastos del Fideicomiso	16	16	100%
Costos Financieros	-	-	0%
Total	42,171	28,565	68%

Nota: Cifras redondeadas. Montos no incluyen IVA, excepto los Gastos del Fideicomiso. El cuadro muestra el presupuesto ejercido al cuarto trimestre calendario (octubre, noviembre y diciembre 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.

La distribución del cuarto trimestre ascendió a 777.3 millones de pesos, de los cuales 583.0 millones de pesos correspondieron a los Tenedores de CBFE Serie “A” (227.8 millones de pesos por concepto de utilidad fiscal y 355.2 millones de pesos por reembolso de capital) y 194.3 millones de pesos a los Tenedores de CBFE Serie “B” (75.9 millones de pesos por utilidad fiscal y 118.4 millones de pesos por reembolso de capital).

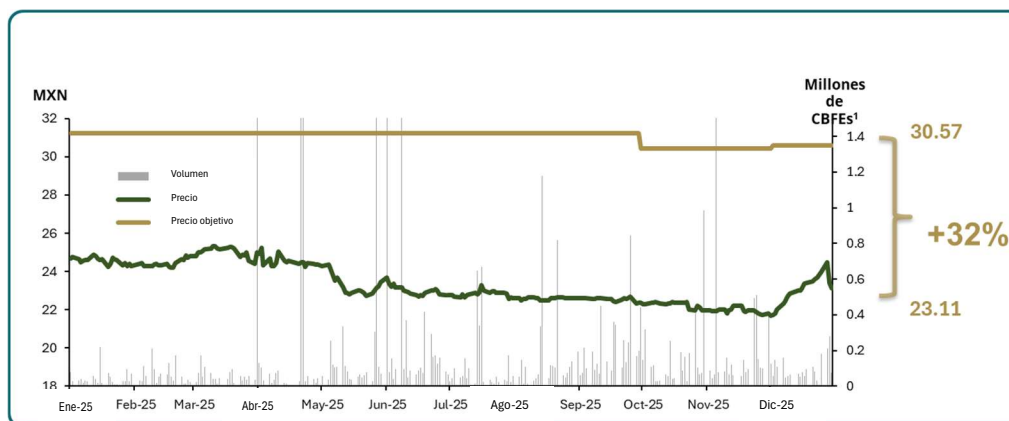
Cuadro 2
Distribución al 4T 2025
Million pesos

Distribución del Fideicomiso Promovido – Sept.	5,594.8
Distribución a CFE Fibra E (6.776103%)	379.1
Distribución al Fideicomiso Promovido Oct. y Nov.	8,971.7
Distribución a CFE Fibra E (9.5075%)	853.0
Distribución Total a CFE Fibra E (Sept. – Nov.)	1,232.1
Restitución del Fondo de Reservas de Gastos	-2.1
Servicio de la deuda (amortización e interés)	-473.2
Intereses generados	20.5
Monto Distribuible a los Tenedores	777.3

Nota: La Distribución del cuarto trimestre corresponde a los meses de octubre, noviembre y diciembre 2025.

Fuente: Comité Técnico del Fideicomiso Promovido (septiembre, octubre y noviembre de 2025).

Gráfica 5
Precio y volumen de la CFE FIBRA E (FCFE18)
 Del 01 de enero de 2025 al 31 de diciembre de 2025 | MXN por CBFes

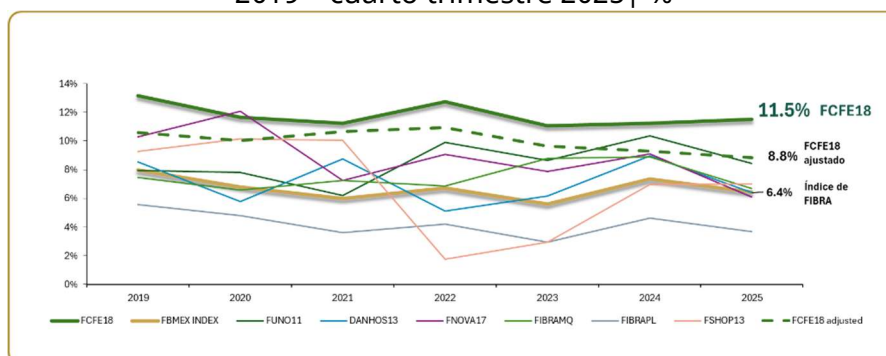


Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg data al 31 de diciembre, 2025.

En la Gráfica 5, el precio de los CBFes, durante el cuarto trimestre de 2025, osciló en un rango entre los 24.49 MXN y los 21.70 MXN y el volumen promedio de operación diaria fue de 210,478 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 dividendos de doble dígito. El rendimiento por dividendos presentado por la CFE FIBRA E al 31 de diciembre de 2025 fue del 11.5%; 510 puntos base por encima del rendimiento promedio de instrumentos comparables (6.4%) cuando el Dividend Yield es ajustado con el precio objetivo de los analistas.

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



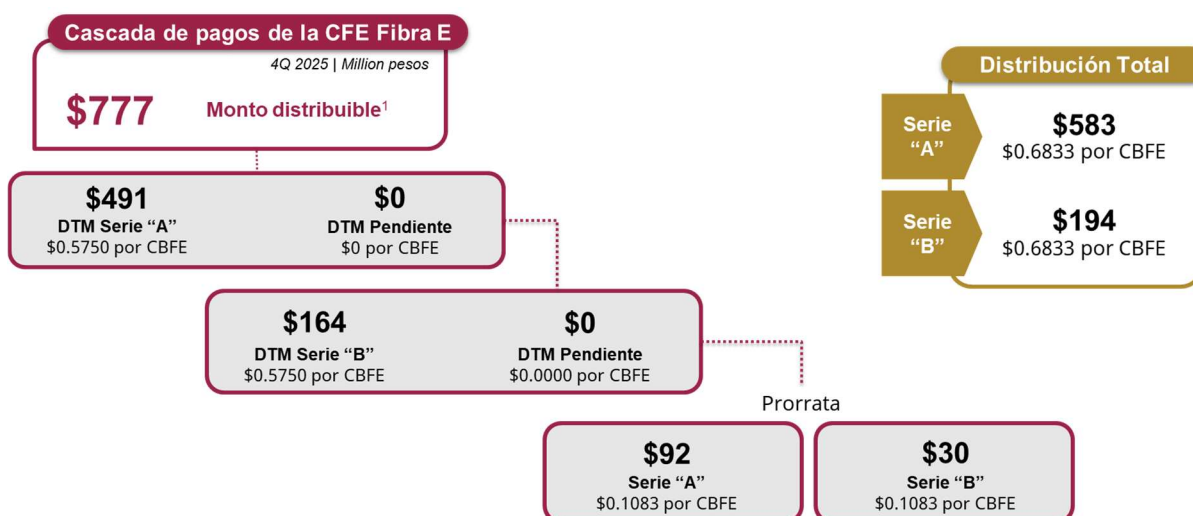
Nota: ^{1/} Se calcula sumando las últimas cuatro distribuciones y dividiendo por el precio promedio ponderado del periodo correspondiente. ^{2/} Para los otros instrumentos, así como para el índice de Fibras se toma el *Dividend Yield* 12

meses al último día del período y éste no considera distribuciones extraordinarias. *Dividend Yield* calculado con el precio objetivo promedio de los analistas (\$30.57).

Fuente: CFECapital con datos de Bloomberg al 31 de diciembre de 2025.

El periodo de la distribución del cuarto trimestre de 2025 comprende 13 semanas de ingresos por los Derechos de Cobro y reembolsos correspondientes a los meses de septiembre, octubre y noviembre 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 cuarto trimestre 2025
mdp



Notas: Montos redondeados en pesos mexicanos.

1 El ingreso distribuible corresponde a la distribución del 4T 2025, que comprende los meses de septiembre, octubre y noviembre de 2025.

CBFE: Certificados Bursátiles Fiduciarios de Inversión en Energía e Infraestructura.

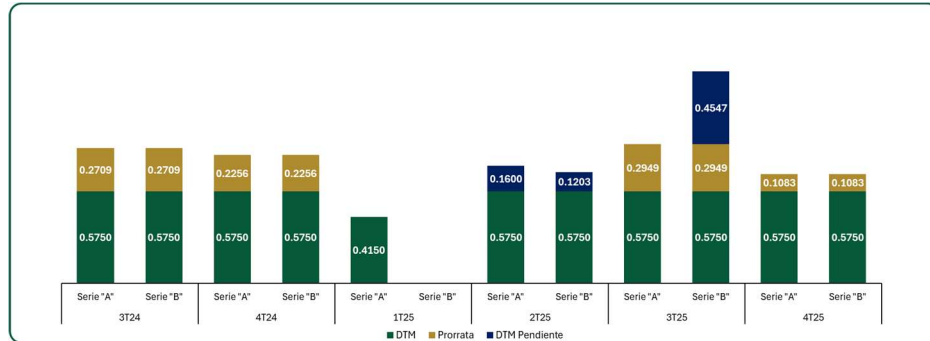
MQD: Distribución Mínima Trimestral.

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 cuarto trimestre 2025 fue de 0.5750 MXN por certificado para las Series "A" y "B" más 0.1083 prorrata para ambas series. El 31 de

diciembre de 2025 se distribuyó exitosamente a los Tenedores de los certificados, como se indica en la Gráfica 8

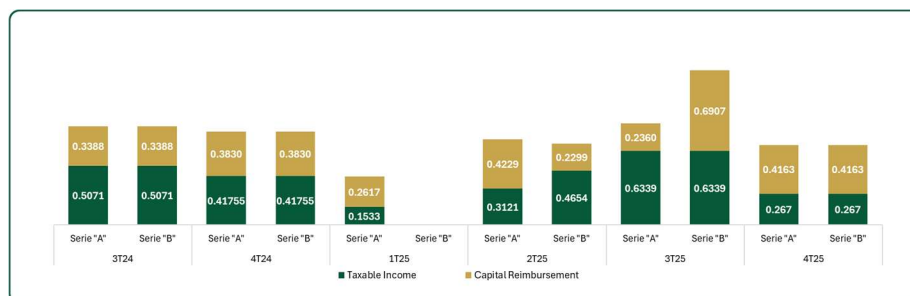
Gráfica 8
Composición de ingresos de las distribuciones de CFE FIBRA E para ambas Series
*MXN por CBE**



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 cuarto trimestre 2025, el monto correspondiente a la utilidad fiscal fue de 0.4163 centavos por certificado para la Serie "A" y Serie "B", mientras que el monto correspondiente a reembolso de capital fue de 0.267 centavos por certificado para la Series "A" y "B". 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.

Gráfica 9
Composición fiscal de las distribuciones de CFE FIBRA E para ambas series
MXN por CBE



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.

Q&A



investor@cfecapital.com.mx



www.cfecapital.com.mx

Follow us:



[CFE Capital](#)



[FCFE](#)