

CFE EN LA MIRA

Análisis de resultados al primer trimestre de 2023

Autor: Diego Díaz Pérez

Fecha: 03-05-2023

Como parte del proyecto **#EnLaMira**, el **Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO)** analiza trimestre a trimestre desde mediados de 2022 la situación financiera de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), empresa productiva del Estado mexicano, con el propósito de identificar sus principales avances y retrocesos.

En esta edición del reporte, **el IMCO examina más de 25 indicadores financieros de la CFE para el periodo que comprende del 1 de enero al 31 de marzo de los últimos seis años (2018-2023)** con base en **información oficial proveniente de la propia empresa**: sus estados financieros consolidados.

Este análisis se divide en tres secciones:

I. Estado de resultados

II. Balance general

III. Otros indicadores financieros

Panorama general

Al 31 de marzo de 2023 - Resultados no dictaminados

I. Estado de resultados

- **Por segundo año consecutivo la CFE reportó una utilidad neta en los primeros tres meses del año.** Entre enero y marzo de 2023 la empresa tuvo una ganancia de 32.1 mil millones de pesos (mmdp). A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2023 la CFE acumuló pérdidas por (-)88.5 mmdp.**
- **Los ingresos totales de la CFE alcanzaron su segundo mayor nivel para un primer trimestre en los últimos seis años (2018-2023).** Entre enero y marzo de 2023 la empresa obtuvo ingresos por 148.8 mil millones de pesos (mmdp): cifra 7.1% mayor a los 138.9 mmdp reportados en los primeros tres meses de 2022.
- **Las transferencias que recibe la CFE de parte del Gobierno federal para compensar las tarifas subsidiadas que reciben los hogares mexicanos alcanzaron su mayor nivel para un periodo enero-marzo en los últimos seis años (2018-2023).** En el primer trimestre de 2023 la CFE recibió 23.0 mil millones de pesos (mmdp) por este concepto, por lo que **acumula transferencias por 402.0 mmdp desde enero de 2018.**

II. Balance general

- **El patrimonio neto de la CFE disminuyó al cierre del primer trimestre de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022.** Al 31 de marzo de 2023 el patrimonio o capital contable de la empresa fue de 688.5 mil millones de pesos (mmdp): monto (-)3.9% menor al observado a fines de marzo de 2022 (716.8 mmdp).
- **Al 31 de marzo de 2023 la deuda de la CFE con proveedores alcanzó su mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023).** Al cierre del primer trimestre de 2023, el saldo de las obligaciones que la empresa debe pagar a proveedores y contratistas en el plazo de menos de un año fue de 58.5 mil millones de pesos (mmdp): monto 39.0% (16.4 mmdp) mayor al registrado al 31 de marzo de 2018 (42.1 mmdp).
- **Al finalizar el primer trimestre de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 430.2 mil millones de pesos (mmdp):** monto 15.8% (58.7 mmdp) mayor al observado al 31 de marzo de 2022 (371.5 mmdp).

III. Otros indicadores financieros

- **Al cierre del primer trimestre de 2023 el saldo de la deuda de la CFE fue de 448.5 mil millones de pesos (mmdp) –24.8 mil millones de dólares–.** Este saldo, que equivale al 1.5% del PIB estimado para 2023, es 33.5% (112.4 mmdp) mayor al reportado al 31 de marzo de 2018 (336.1 mmdp).
- **El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa productiva del Estado se duplicó en el transcurso de un año.** Entre el 31 de marzo de 2022 y la misma fecha de corte de 2023 creció 136.2% al pasar de 47.6 mil millones de pesos (mmdp) a 112.5 mmdp.
- **Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 la CFE pagó 15.3 mil millones de pesos (mmdp) por concepto de intereses de su deuda:** un promedio de 5.1 mmdp al mes o 170.2 millones de pesos al día. En total, **entre enero de 2018 y marzo de 2023 la empresa pagó 244.2 mmdp de intereses.**
- **Ninguna agencia calificadora modificó la calificación crediticia o perspectiva de la CFE durante el primer trimestre de 2023.** La modificación más reciente corresponde a Moody's, que el 12 de julio de 2022 rebajó un nivel la calificación de la empresa: pasó de Baa1 (perspectiva negativa) a Baa2 (perspectiva estable).

I. Estado de resultados

Hallazgos

Al igual que el año anterior, en 2023 la CFE registró una utilidad neta en el primer trimestre del año. La ganancia reportada entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 es casi cuatro veces mayor a la observada en el mismo periodo de 2022. Este incremento de las ganancias de la empresa se atribuye principalmente al **crecimiento de sus ingresos totales**, a la **caída del costo de sus ventas** –debido a la disminución de los precios del gas natural– durante este periodo, y a que la empresa tuvo **ingresos financieros netos** atribuibles a la apreciación del peso frente al dólar.

- **Por segundo año consecutivo la CFE reportó una utilidad neta en los primeros tres meses del año.** Entre enero y marzo de 2023 la empresa tuvo una ganancia de 32.1 mil millones de pesos (mmdp). A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2023 la CFE acumula pérdidas por (-)88.5 mmdp.**
- **Los ingresos totales de la CFE alcanzaron su segundo mayor nivel para un primer trimestre en los últimos seis años (2018-2023).** Entre enero y marzo de 2023 la empresa obtuvo ingresos por 148.8 mil millones de pesos (mmdp): cifra 7.1% mayor a los 138.9 mmdp reportados en los primeros tres meses de 2022. **Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento de los ingresos por el negocio de venta de energía, los cuales aumentaron 12.6% (12.0 mmdp) durante el periodo analizado.**
- **Las transferencias que recibe la CFE de parte del Gobierno federal para compensar las tarifas subsidiadas que reciben los hogares mexicanos alcanzaron su mayor nivel para un periodo enero-marzo en los últimos seis años (2018-2023).** En el primer trimestre de 2023 la CFE recibió 23.0 mil millones de pesos (mmdp) por este concepto, por lo que **acumula transferencias por 402.0 mmdp desde enero de 2018.**

A continuación se presentan de forma resumida las tendencias (2018-2023), valores al 31 de marzo de 2023* y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de los indicadores del estado de resultados de la CFE:



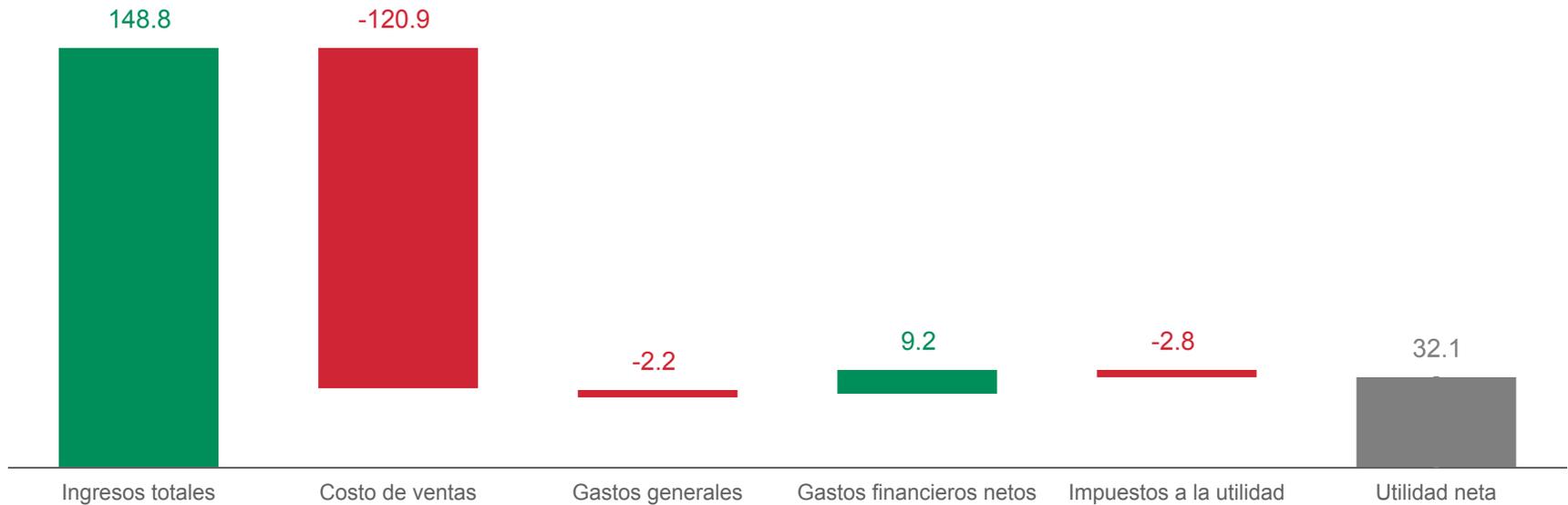
*Unidades de medición: utilidad neta, utilidad de operación, utilidad bruta, ingresos totales, venta de energía, ingresos por subsidio, costo de ventas y gastos financieros netos (miles de millones de pesos corrientes).

I. Estado de resultados

I.1 Estado de resultados consolidado

1 de enero al 31 de marzo de 2023

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)



Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reporte trimestral \(1T-2023\)](#).

I.2 Estado de resultados consolidado por año

1 de enero al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

ID	Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Ingresos totales	93.1	121.8	125.2	156.5	138.9	148.8
2	Costo de ventas	111.9	126.2	94.4	160.3	130.0	120.9
3	Utilidad bruta (1 - 2)	-18.8	-4.4	30.7	-3.8	8.9	27.9
4	Gastos generales	1.9	0.0	0.2	4.0	1.1	2.2
5	Utilidad de operación (3 - 4)	-20.7	-4.4	30.6	-7.8	7.8	25.7
6	Gastos financieros netos	-30.4	5.7	151.8	27.0	0.4	-9.2
7	Utilidad antes de impuestos (5 - 6)	9.6	-10.0	-121.2	-34.7	7.4	34.9
8	Impuestos a la utilidad	7.4	2.7	0.6	2.8	-1.2	2.8
9	Utilidad neta (7 - 8)	2.3	-12.7	-121.8	-37.5	8.7	32.1

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

En el primer trimestre de 2023 la CFE tuvo una utilidad neta de 32.1 mil millones de pesos (mmdp). Esta ganancia es 23.5 mmdp mayor a la registrada en el mismo periodo de 2022: 8.7 mmdp. Las mayores utilidades de la empresa obedecen –principalmente– a que **sus ingresos totales crecieron 7.1%** y a que **el costo de sus ventas decreció (-)7.0%** en comparación con el mismo lapso del año anterior. Asimismo, este resultado financiero se atribuye a que la empresa tuvo un **ingreso financiero neto de 9.2 mmdp** durante el primer trimestre 2023 atribuible a la apreciación del tipo de cambio durante este periodo, el cual contrasta con el costo financiero de 0.4 mmdp observado en los tres primeros meses de 2022.

I. Estado de resultados (cont.)

I.3 Utilidad (pérdida) neta

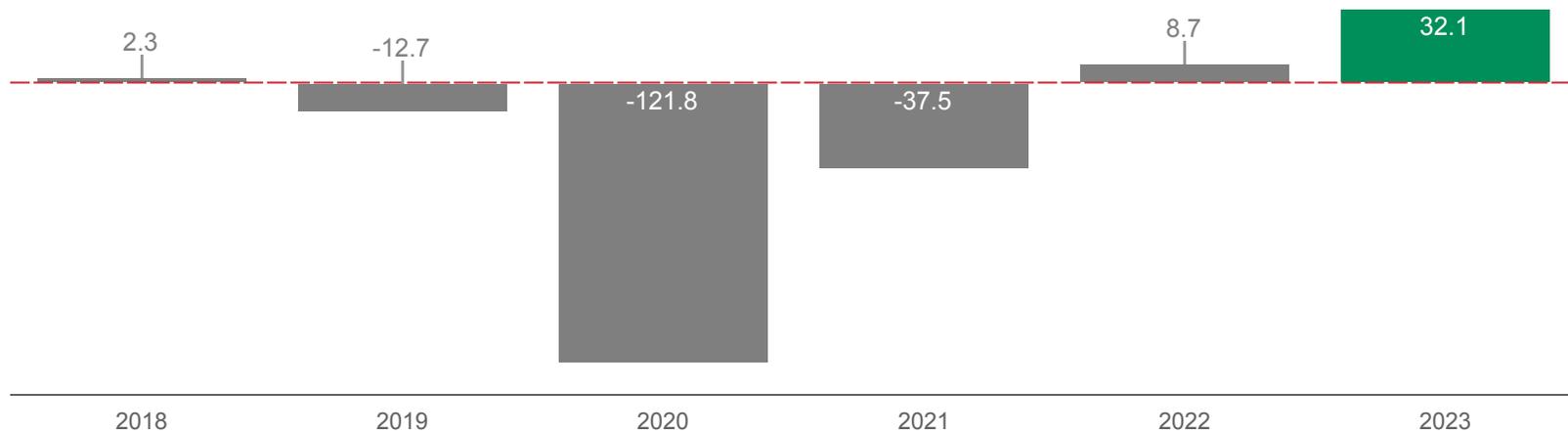
1 de enero al 31 de marzo de cada año (2018-2023)
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↑ 23.5

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↑ 270.9%



Nota: Valores mayores a cero reflejan ganancias mientras que valores menores a cero corresponden a pérdidas.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

Por segundo año consecutivo (2022-2023) la CFE reportó una utilidad neta en los primeros tres meses del año. Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 la empresa productiva del Estado obtuvo una ganancia de 32.1 mil millones de pesos (mmdp) o (-)1.8 mil millones de dólares, la cual es 270.9% (23.5 mmdp) mayor a la observada en el mismo periodo del año anterior (8.7 mmdp). A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 31 de marzo de 2023 la CFE acumula pérdidas por (-)88.5 mmdp.**

I.4 Ingresos totales

1 de enero al 31 de marzo de cada año (2018-2023)
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

ID	Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Venta de energía	72.7	92.2	92.3	86.7	95.5	107.5
2	Venta de combustibles a terceros	9.7	11.6	4.9	28.6	6.9	5.0
3	Transporte de energía	0.2	0.2	1.5	4.6	3.8	5.6
4	Subsidio	9.9	10.4	21.0	21.3	21.9	23.0
5	Otros ingresos y ganancias	0.5	7.4	5.3	15.1	10.6	6.5
6	Exportación de energía	0.1	0.0	0.2	0.3	0.2	1.1
7	Ingresos totales	93.1	121.8	125.2	156.5	138.9	148.8

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

En 2023 la CFE obtuvo el segundo mayor nivel de ingresos para un periodo enero-marzo en los últimos seis años (2018-2023). En el primer trimestre del año la empresa **tuvo ingresos por 148.8 mil millones de pesos (mmdp):** cifra 7.1% mayor a los 138.9 mmdp reportados en mismo periodo de 2022. **La venta de energía eléctrica es la principal fuente de ingresos de la CFE al representar el 72.3% de sus ingresos totales.** Las transferencias del Gobierno federal para compensar las pérdidas de la empresa por el subsidio a las tarifas eléctricas (15.5%) y los ingresos por transporte de energía (3.8%) fueron la segunda y tercera fuente de recursos de la empresa, respectivamente.

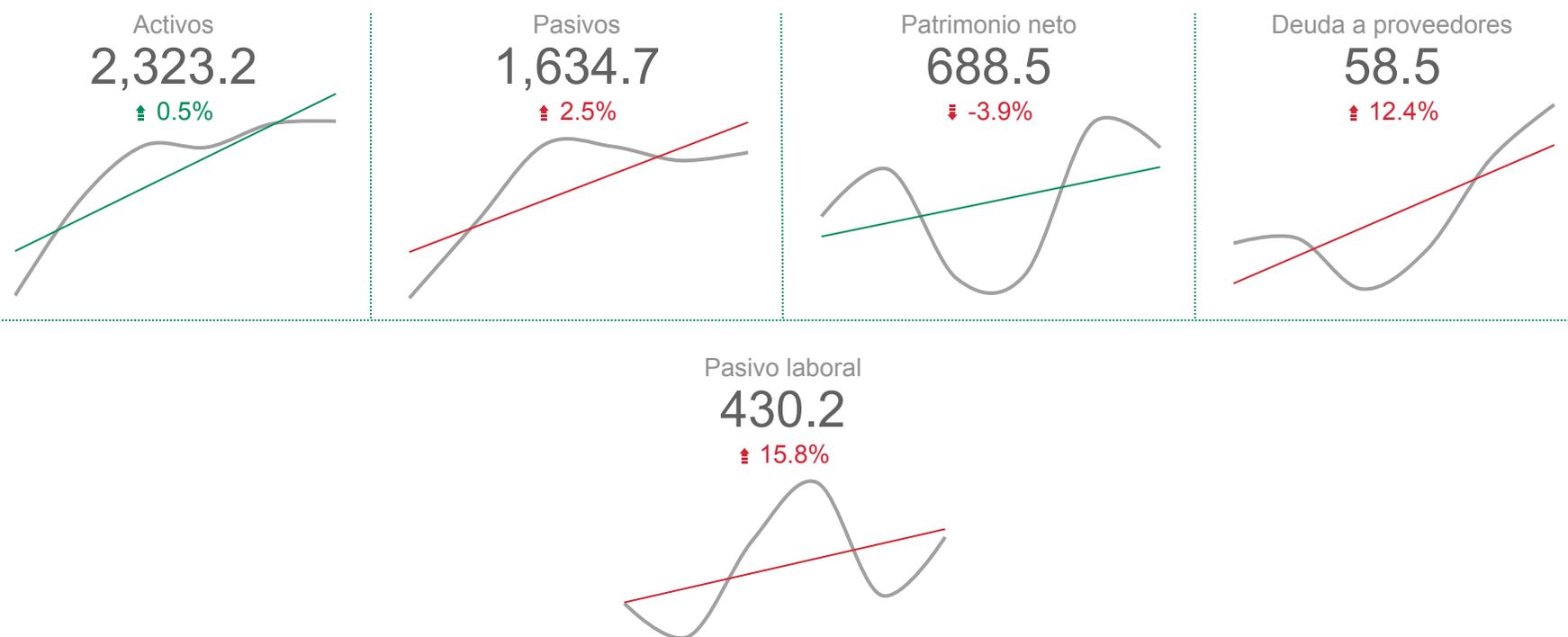
II. Balance general

Hallazgos

Al cierre del primer trimestre de 2023, el saldo de las obligaciones de la CFE con proveedores y contratistas alcanzó el mayor nivel registrado para un periodo comparable en los últimos seis años (2018-2023). El incremento de este tipo de obligaciones, así como el crecimiento de su pasivo laboral, se reflejó en un incremento de los pasivos totales de la empresa productiva del Estado mexicano y en un deterioro de su patrimonio neto o capital contable.

- **El patrimonio neto de la CFE disminuyó al cierre del primer trimestre de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022.** Al 31 de marzo de 2023 el patrimonio o capital contable de la empresa fue de 688.5 mil millones de pesos (mmdp): monto (-)3.9% menor al observado a fines de marzo de 2022 (716.8 mmdp).
- **La disminución del patrimonio neto de la CFE se atribuye a que el crecimiento de sus pasivos fue mayor que el aumento de sus activos.** Entre el 31 de marzo de 2022 y la misma fecha de corte de 2023 los pasivos de la empresa crecieron en 39.5 mil millones de pesos –mmdp– (2.5%), mientras que sus activos se incrementaron en solo 11.3 mmdp (0.5%).
- **Al 31 de marzo de 2023 la deuda de la CFE con proveedores alcanzó su mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023).** Al cierre del primer trimestre de 2023, el saldo de las obligaciones que la empresa debe pagar a proveedores y contratistas en el plazo de menos de un año fue de 58.5 mil millones de pesos (mmdp): monto 39.0% (16.4 mmdp) mayor al registrado al 31 de marzo de 2018 (42.1 mmdp).
- **Al finalizar el primer trimestre de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 430.2 mil millones de pesos (mmdp):** monto 15.8% (58.7 mmdp) mayor al observado al 31 de marzo de 2022 (371.5 mmdp).

A continuación se presentan de forma resumida las tendencias (2018-2023), valores al 31 de marzo de 2023* y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de los indicadores del balance general de la CFE:



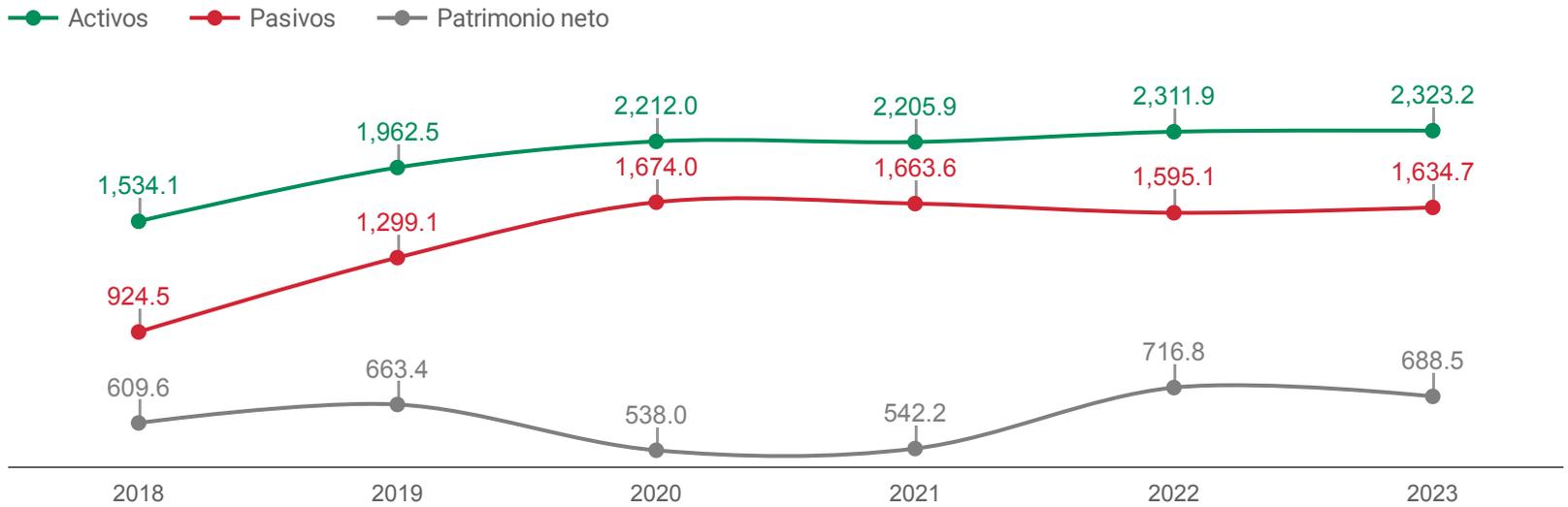
*Unidades de medición: activos, pasivos, patrimonio neto, deuda a proveedores y pasivo laboral (miles de millones de pesos corrientes).

II. Balance general

II.1 Activos, pasivos y patrimonio neto

Al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)



Nota: El patrimonio neto o capital contable de la CFE es la diferencia de sus activos totales menos sus pasivos totales.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

El patrimonio neto de la CFE disminuyó al cierre del primer trimestre de 2023 en comparación con el mismo periodo de 2022. Al 31 de marzo de 2023 el patrimonio o capital contable de la empresa fue de 688.5 mil millones de pesos (mmdp): monto (-)3.9% menor al observado a fines de marzo de 2022 (716.8 mmdp). Esta disminución obedece a que el crecimiento de los pasivos de la CFE fue mayor que el aumento de sus activos. Durante este periodo, **los pasivos de la empresa crecieron 2.5%** (pasaron de 1.60 a 1.63 billones de pesos), en tanto que **sus activos crecieron solo 0.5%** al pasar de 2.31 a 2.32 billones de pesos.

II.2 Deuda a proveedores y contratistas

Al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

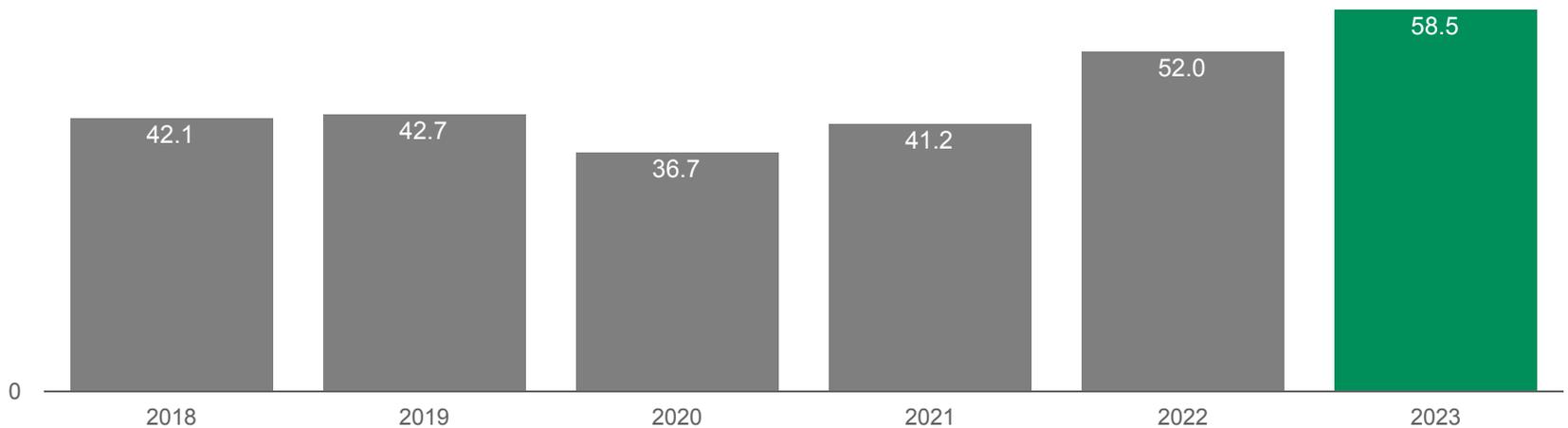
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs. periodo anterior

↑ 6.5

Cambio relativo vs. periodo anterior

↑ 12.4%



Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

Al 31 de marzo de 2023 la deuda de la CFE con proveedores alcanzó su mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023). Al cierre del primer trimestre de 2023, el saldo de las obligaciones que la empresa debe pagar a proveedores y contratistas en el plazo de menos de un año fue de 58.5 mil millones de pesos (mmdp). Este monto es 39.0% (16.4 mmdp) mayor al registrado al 31 de marzo de 2018 (42.1 mmdp).

II. Balance general (cont.)

II.3 Pasivo laboral

Al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

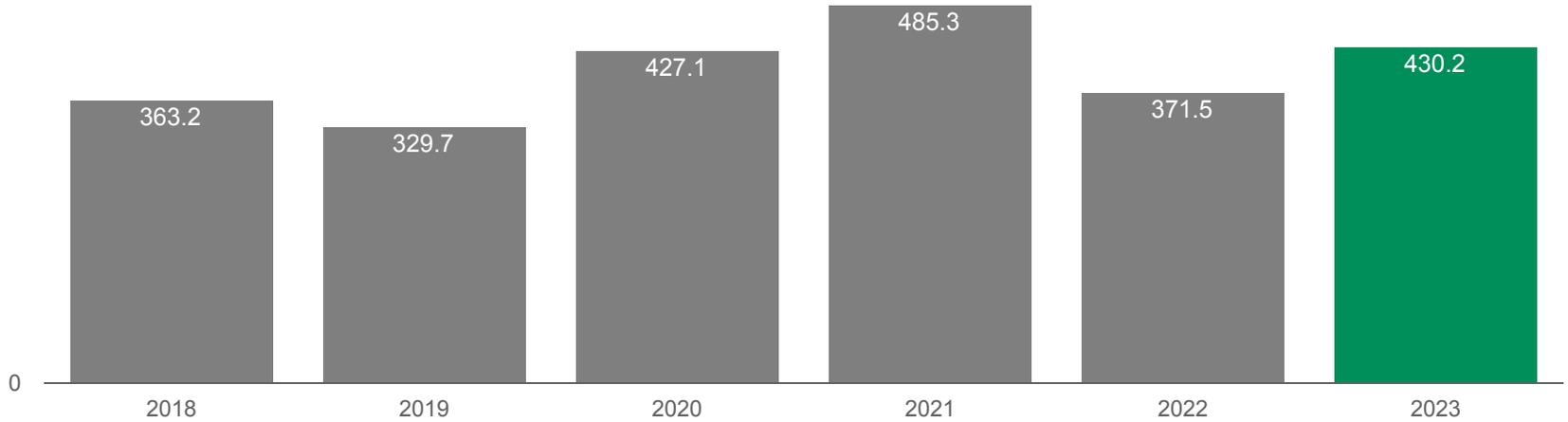
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↑ 58.7

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↑ 15.8%



Nota: El pasivo laboral representa las obligaciones de pago a largo plazo correspondientes al plan de beneficios definidos de los empleados de la CFE.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

Al 31 de marzo de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 430.2 mil millones de pesos (mmdp), por lo que a esa fecha de corte representó poco más de una cuarta parte (26.3%) de sus pasivos totales (1.63 billones de pesos). Este monto es 15.8% (58.7 mmdp) mayor al registrado al 31 de marzo de 2022 (371.5 mmdp).

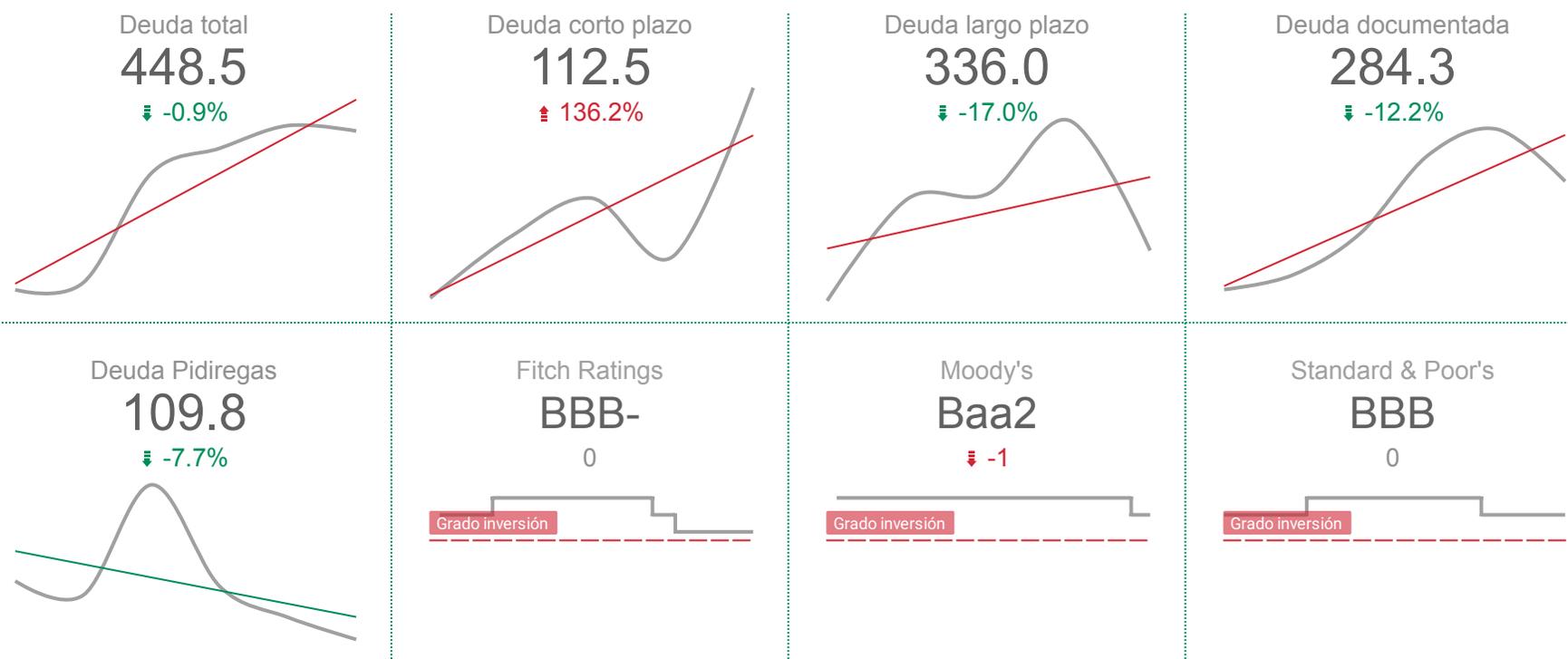
III. Otros indicadores financieros

Hallazgos

El saldo de la deuda de la CFE al 31 de marzo de 2023 registró una reducción marginal en comparación con la misma fecha de corte de 2022. No obstante, el saldo de la deuda de la empresa con vencimientos menores a un año creció más de 100% en el lapso de un año. Durante el primer trimestre de este año, las agencias calificadoras Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's mantuvieron las calificaciones crediticias de la empresa productiva del Estado en grado de inversión y con perspectivas estables.

- **Al cierre del primer trimestre de 2023 el saldo de la deuda de la CFE fue de 448.5 mil millones de pesos (mmdp) –24.8 mil millones de dólares–.** Este saldo, que equivale al 1.5% del PIB estimado para 2023, es 33.5% (112.4 mmdp) mayor al reportado al 31 de marzo de 2018 (336.1 mmdp).
- **El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa productiva del Estado se duplicó en el transcurso de un año.** Entre el 31 de marzo de 2022 y la misma fecha de corte de 2023 creció 136.2% al pasar de 47.6 mil millones de pesos (mmdp) a 112.5 mmdp.
- **Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 la CFE pagó 15.3 mil millones de pesos (mmdp) por concepto de intereses de su deuda:** un promedio de 5.1 mmdp al mes o 170.2 millones de pesos al día. En total, **entre enero de 2018 y marzo de 2023 la empresa pagó 244.2 mmdp de intereses.**
- **Al 31 de marzo de 2023 tres agencias calificadoras mantuvieron la calificación crediticia de la CFE en grado de inversión: Moody's (Baa2), Standard and Poor's (BBB) y Fitch Ratings (BBB-).** Las calificaciones de las tres agencias tienen una perspectiva estable.

A continuación se presentan de forma resumida las tendencias (2018-2023),* valores al 31 de marzo de 2023** y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de otros indicadores financieros de la CFE:



*Las series de deuda de corto y largo plazo inician en 2019.

**Unidades de medición: deuda total, deuda corto plazo, deuda largo plazo, deuda documentada y deuda Pidiregas (miles de millones de pesos corrientes); y calificaciones crediticias –Fitch Ratings, Moody's y Standard & Poor's– (moneda extranjera en escala internacional). Los cambios de calificaciones se expresan en niveles o notches.

III. Otros indicadores financieros - Obligaciones financieras

III.1 Deuda total

Al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

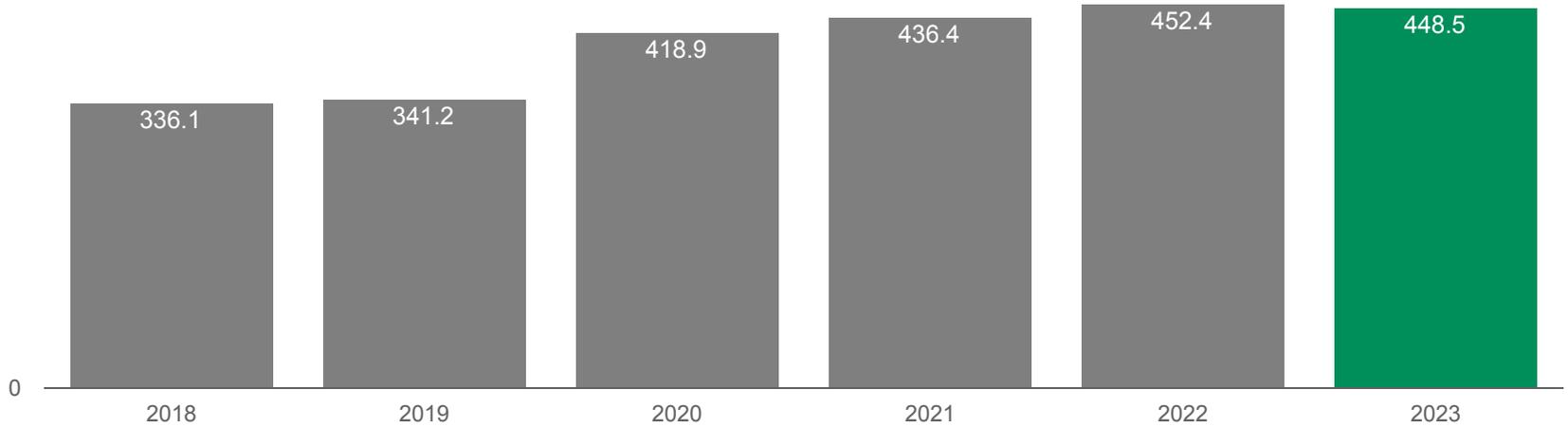
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs. periodo anterior

↓ -3.9

Cambio relativo vs. periodo anterior

↓ -0.9%



Nota: No incluye intereses por pagar.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años); SHCP. [Pre-Criterios Generales de Política Económica 2024](#).

Al 31 de marzo de 2023 el saldo de la deuda de la empresa productiva del Estado fue de 448.5 mil millones de pesos (mmdp) – 24.8 mil millones de dólares–. Este saldo, que **equivale al 1.5% del producto interno bruto (PIB) del país estimado para 2023** en los Pre-Criterios Generales de Política Económica 2024 (30.72 billones de pesos), es 33.5% (112.4 mmdp) mayor al reportado al 31 de marzo de 2018 (336.1 mmdp).

III.2 Deuda total por plazo

Al 31 de marzo de cada año (2019-2023)*

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

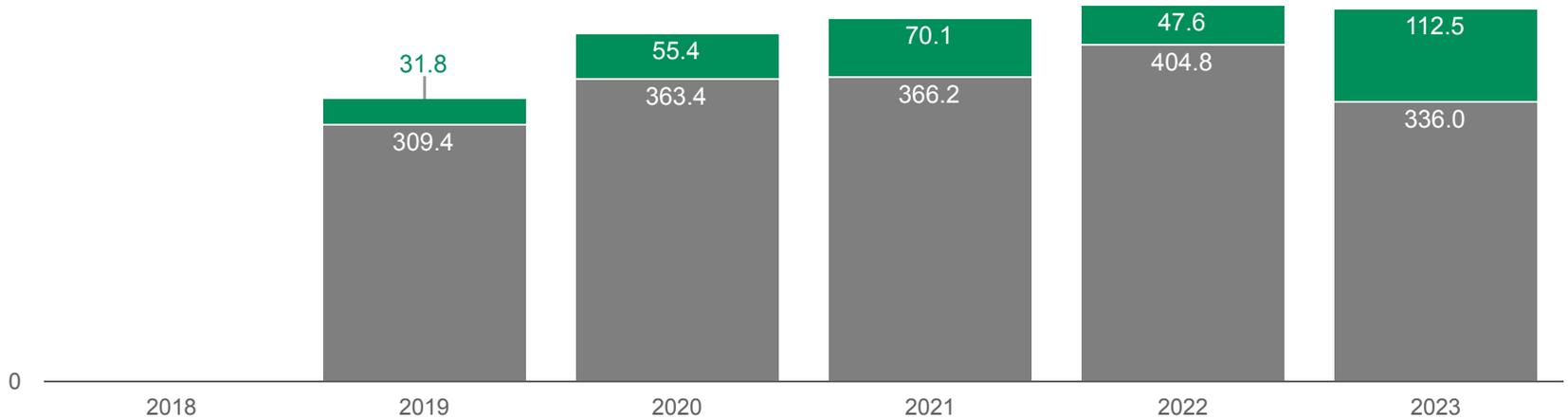
Cambio relativo vs. periodo anterior

↓ -17.0%

Cambio relativo vs. periodo anterior

↑ 136.2%

■ Deuda largo plazo ■ Deuda corto plazo



Nota: *En los estados financieros de la CFE no se desglosa el plazo de vencimiento del saldo de la deuda para el primer trimestre de 2018. La deuda de corto plazo tiene vencimientos menores a un año, mientras que la deuda de largo plazo tiene vencimientos iguales o mayores a un año.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

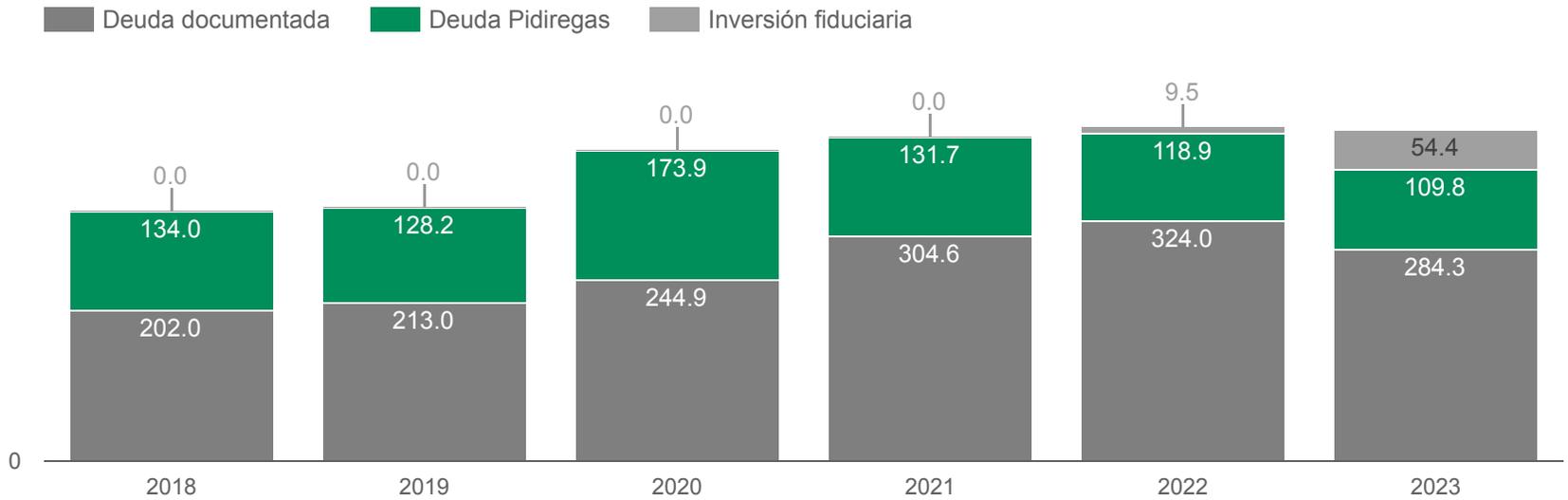
Del saldo total de la deuda de la CFE al 31 de marzo de 2023, una cuarta parte (25.1%) corresponde a deuda con vencimientos menores a un año (corto plazo) y tres cuartas partes (74.9%) a deuda con vencimientos mayores o iguales a un año (largo plazo). El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa **creció 136.2%** entre el 31 de marzo de 2022 y la misma fecha de corte de 2023: pasó de 47.6 mil millones de pesos –mmdp– a 112.5 mmdp. Por su parte, **la deuda de largo plazo de la CFE se redujo (-)17.0%** durante ese mismo periodo al pasar de 404.8 a 336.0 mmdp.

III. Otros indicadores financieros - Obligaciones financieras (cont.)

III.3 Deuda total por tipo

Al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)



Nota: Deuda documentada = deuda contratada directamente por la CFE; deuda Pidiregas = deuda relacionada con proyectos de infraestructura productiva de largo plazo; Inversión fiduciaria = deuda contratada para la inversión en fideicomisos empleados para el financiamiento de proyectos de generación de energía eléctrica.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

Del saldo total de la deuda de la CFE al 31 de marzo de 2023, 63.4% corresponde a deuda documentada, 24.5% a deuda Pidiregas y 12.1% a inversiones fiduciarias. El saldo de la deuda documentada disminuyó (-)12.2% entre el 31 de marzo de 2022 y la misma fecha de corte de 2023: pasó de 324.0 mil millones de pesos –mmdp– a 284.3 mmdp. La deuda Pidiregas se redujo (-)7.7% durante ese mismo periodo al pasar de 118.9 mmdp a 109.8 mmdp. Por su parte, el saldo de la deuda contratada para el financiamiento de inversiones fiduciarias se incrementó 474.4%: pasó de 9.5 mmdp a 54.4 mmdp.

III.4 Intereses devengados

1 de enero al 31 de marzo de cada año (2018-2023)

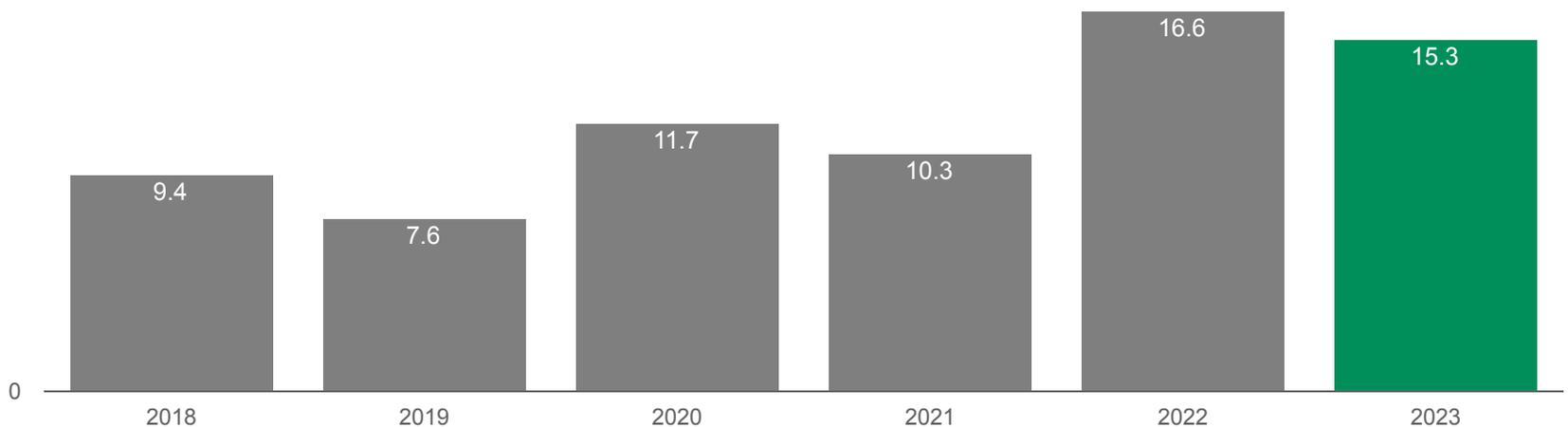
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs. periodo anterior

↓ -1.3

Cambio relativo vs. periodo anterior

↓ -7.9%



Nota: Intereses devengados a cargo de la CFE.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 1T (varios años).

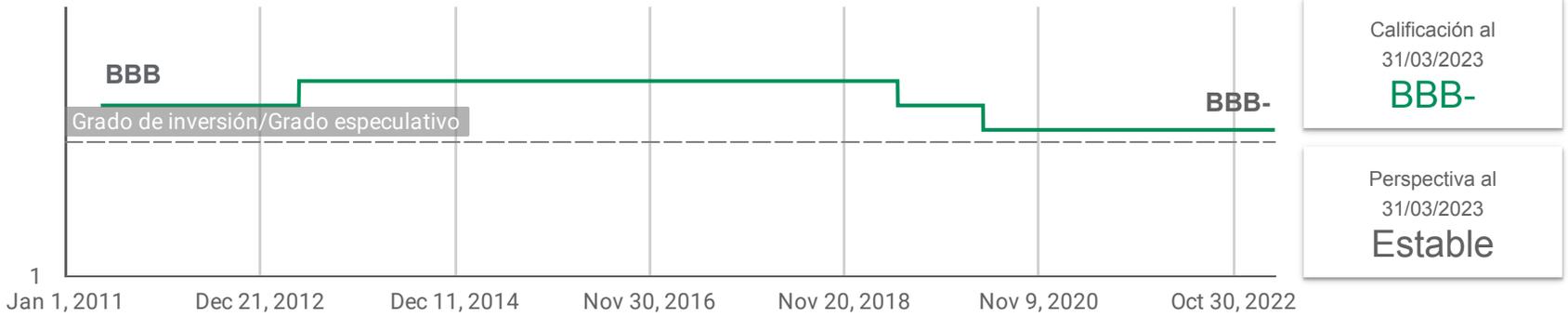
Entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 la CFE pagó 15.3 mil millones de pesos (mmdp) por concepto de intereses de su deuda: un promedio de 5.1 mmdp al mes o 170.2 millones de pesos al día. Este monto es (-)7.9% (1.3 mmdp) menor al reportado en el mismo periodo de 2022 (16.6 mmdp), por lo que representa la segunda mayor cantidad de recursos destinada a este concepto para un periodo enero-marzo en los últimos seis años (2018-2023). Entre enero de 2018 y marzo de 2023 la CFE pagó un total acumulado de 244.2 mmdp de intereses.

III. Otros indicadores financieros - Calificaciones crediticias

III.5 Fitch Ratings

1 de enero de 2011 al 31 de marzo de 2023

Moneda extranjera (escala internacional): 1 ("B-") / 16 ("AAA")



Nota: El 12 de mayo de 2011 Fitch Ratings asignó a la CFE una calificación inicial de largo plazo en escala global de BBB.

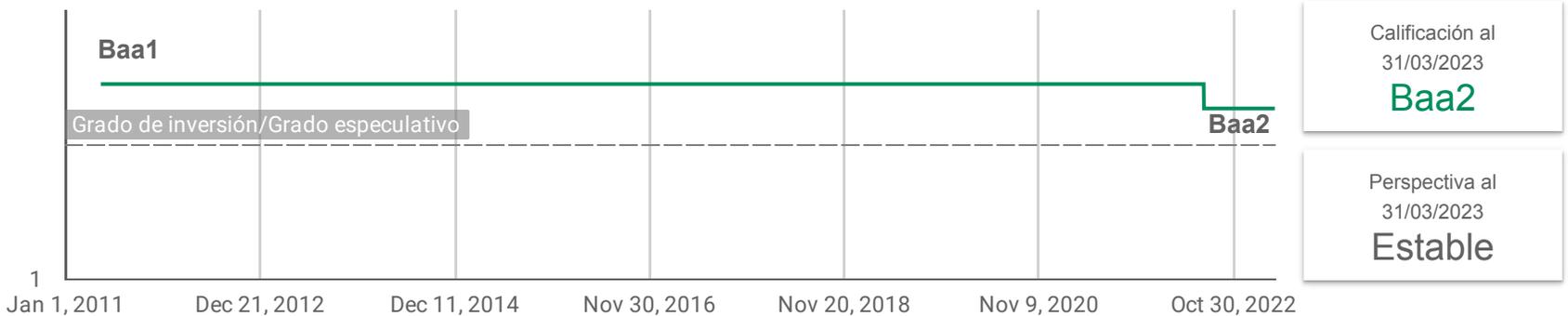
Fuente: Elaborado por el IMCO con información de [Fitch Ratings](#).

Durante el 1T de 2023 Fitch Ratings mantuvo la calificación crediticia de la CFE en BBB- con perspectiva estable. La última revisión de su calificación fue el 17 de abril de 2020, cuando pasó de BBB (perspectiva estable) a BBB- (perspectiva estable).

III.6 Moody's Investors Service

1 de enero de 2011 al 31 de marzo de 2023

Moneda extranjera (escala internacional): 1 ("B3") / 16 ("Aaa")



Nota: El 12 de mayo de 2011 Moody's asignó a la CFE una calificación inicial de largo plazo (*senior unsecured*) en escala global de Baa1.

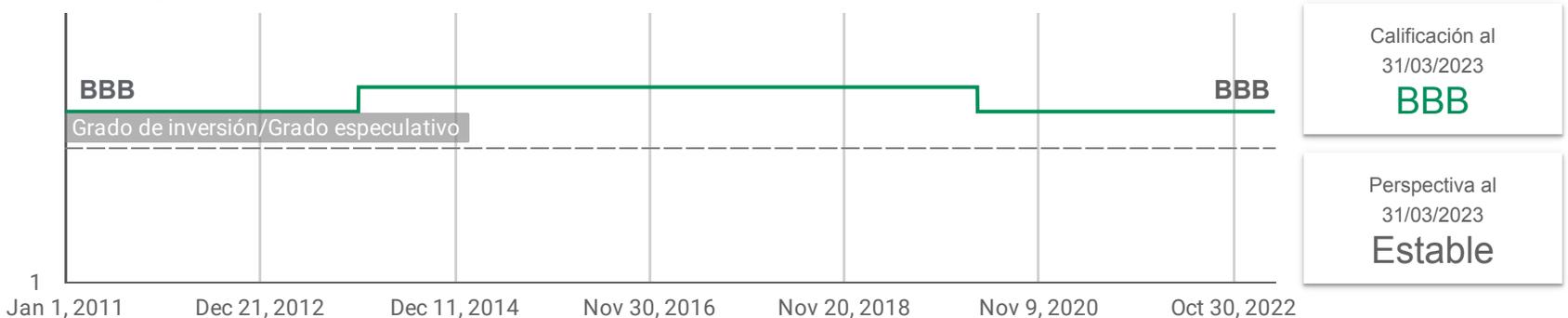
Fuente: Elaborado por el IMCO con información de [Moody's Investors Service](#).

Durante el 1T de 2023 Moody's mantuvo la calificación crediticia de la CFE en Baa2 con perspectiva estable. La última revisión de su calificación fue el 12 de julio de 2022, cuando pasó de Baa1 (perspectiva negativa) a Baa2 (perspectiva estable).

III.7 Standard and Poor's Global Ratings

1 de enero de 2011 al 31 de marzo de 2023

Moneda extranjera (escala internacional): 1 ("B-") / 16 ("AAA")



Fuente: Elaborado por el IMCO con información de [Standard and Poor's Global Ratings](#).

Durante el 1T de 2023 Standard & Poor's mantuvo la calificación crediticia de la CFE en BBB con perspectiva estable. La última revisión de su perspectiva fue el 6 de julio de 2022, cuando pasó de negativa a estable.