

CFE EN LA MIRA

Análisis de resultados al segundo trimestre de 2023

Autor: Diego Díaz Pérez

Fecha: 28-07-2023

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 30 de junio 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 30 de junio de 2023 - Resultados no dictaminados

I. Estado de resultados

- **Por primera vez en seis años (2018-2023) la CFE reportó una utilidad neta en el primer semestre del año.** Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 la empresa obtuvo una ganancia de 87.8 mil millones de pesos (mmdp) –5.1 mil millones de dólares—. A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2023 la CFE acumula pérdidas por (-)32.8 mmdp.**
- **Los ingresos totales de la CFE alcanzaron su mayor nivel para un primer semestre en los últimos seis años (2018-2023).** Entre enero y junio de 2023 la empresa obtuvo ingresos por 320.6 mil millones de pesos (mmdp): cifra 7.7% mayor a los 297.7 mmdp reportados en los primeros seis 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-junio en los últimos seis años (2018-2023).** En el primer semestre de 2023 la CFE recibió 46.0 mil millones de pesos (mmdp) por este concepto, por lo que acumula transferencias de esta naturaleza por 425.1 mmdp desde enero de 2018.

II. Balance general

- **Al finalizar el segundo trimestre de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 429.6 mil millones de pesos (mmdp):** monto 17.0% (62.6 mmdp) mayor al observado al 30 de junio de 2022 (367.0 mmdp).
- **El patrimonio neto de la CFE al cierre del segundo trimestre de 2023 creció en comparación con el registrado a la misma fecha de corte de 2022.** Al 30 de junio de 2023 el patrimonio de la empresa fue de 750.7 mil millones de pesos (mmdp): monto 5.6% mayor al observado a fines de junio de 2022 (711.2 mmdp).
- **Al 30 de junio de 2023 el saldo de la deuda de la CFE con proveedores registró su segundo mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023).** Al cierre del segundo 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 62.4 mil millones de pesos (mmdp): monto (-)19.4% (15.0 mmdp) menor al registrado al 30 de junio de 2022 (77.4 mmdp).

III. Otros indicadores financieros

- **Al cierre del primer semestre de 2023 el saldo de la deuda de la CFE fue de 402.5 mil millones de pesos (mmdp) –23.6 mil millones de dólares—.** Este saldo, que equivale al 1.3% del PIB estimado para 2023, es (-)10.1% (45.1 mmdp) menor al reportado al 30 de junio de 2022 (447.6 mmdp).
- **El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa productiva del Estado mantiene una tendencia al alza.** Entre el 30 de junio de 2021 y la misma fecha de corte de 2023 creció 138.2% al pasar de 38.1 mil millones de pesos (mmdp) a 90.7 mmdp.
- **Ninguna agencia calificadora modificó la calificación crediticia o perspectiva de la CFE durante el primer semestre 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).

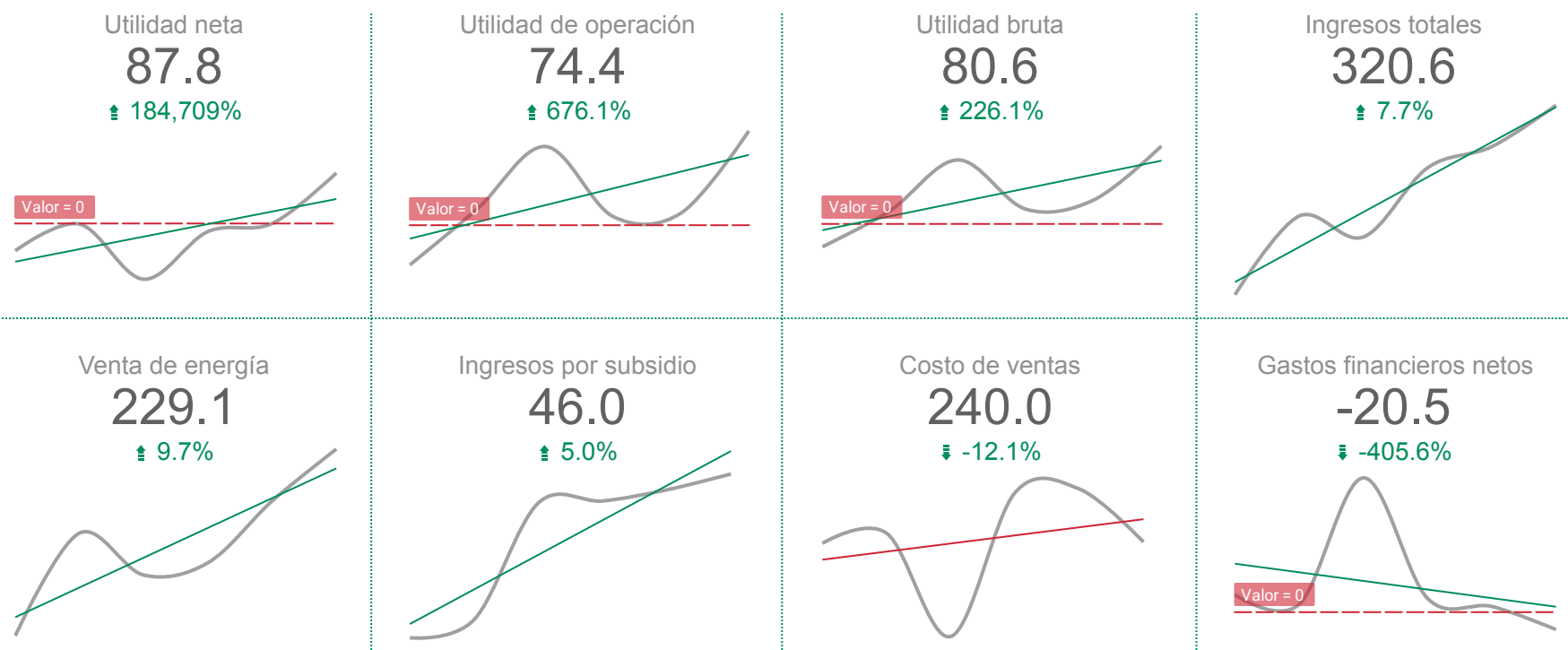
I. Estado de resultados

Hallazgos

A diferencia de los cinco años anteriores (2018-2022), en 2023 la CFE registró una utilidad neta en el primer semestre del año. La ganancia reportada entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 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 primera vez en seis años (2018-2023) la CFE reportó una utilidad neta en el primer semestre del año.** Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 la empresa obtuvo una ganancia de 87.8 mil millones de pesos (mmdp) –5.1 mil millones de dólares–. A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2023 la CFE acumula pérdidas por (-)32.8 mmdp.**
- **Los ingresos totales de la CFE alcanzaron su mayor nivel para un primer semestre en los últimos seis años (2018-2023).** Entre enero y junio de 2023 la empresa obtuvo ingresos por 320.6 mil millones de pesos (mmdp): cifra 7.7% mayor a los 297.7 mmdp reportados en los primeros seis meses de 2022. **Este aumento se atribuye principalmente al crecimiento de los ingresos por el negocio de venta de energía, los cuales aumentaron 9.7% (20.2 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-junio en los últimos seis años (2018-2023).** En el primer semestre de 2023 la CFE recibió 46.0 mil millones de pesos (mmdp) por este concepto, por lo que **acumula transferencias de esta naturaleza por 425.1 mmdp desde enero de 2018.**

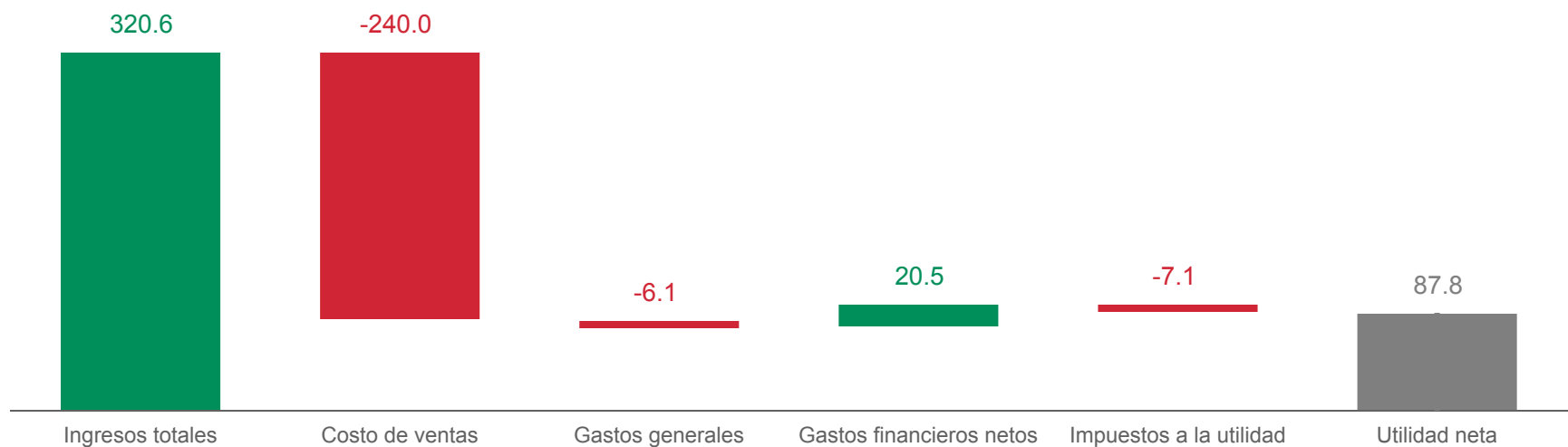
A continuación se presentan de forma resumida las tendencias (2018-2023), valores al 30 de junio de 2023* y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de los indicadores del estado de resultados de la CFE:



I. Estado de resultados

I.1 Estado de resultados consolidado

1 de enero al 30 de junio de 2023
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)



Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reporte trimestral \(2T-2023\)](#).

I.2 Estado de resultados consolidado por año

1 de enero al 30 de junio de cada año (2018-2023)
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

ID	Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Ingresos totales	215.58	259.22	247.62	285.96	297.67	320.62
2	Costo de ventas	239.20	245.47	181.42	270.69	272.95	240.03
3	Utilidad bruta (1 - 2)	-23.63	13.75	66.21	15.28	24.71	80.59
4	Gastos generales	7.70	0.63	4.09	8.49	15.12	6.15
5	Utilidad de operación (3 - 4)	-31.33	13.12	62.12	6.79	9.59	74.45
6	Gastos financieros netos	20.47	9.21	157.76	16.07	6.70	-20.48
7	Utilidad antes de impuestos (5 - 6)	-51.80	3.91	-95.64	-9.27	2.89	94.92
8	Impuestos a la utilidad	-4.34	4.93	1.14	4.80	2.94	7.13
9	Utilidad neta (7 - 8)	-47.46	-1.02	-96.78	-14.07	-0.05	87.79

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años).

En el primer semestre de 2023 la CFE tuvo una utilidad neta de 87.8 mil millones de pesos (mmdp). Este resultado financiero, que contrasta con las pérdidas reportadas en años anteriores, obedece –principalmente– a que sus ingresos totales crecieron 7.7% y a que el costo de sus ventas decreció (-)12.1% en comparación con el mismo lapso del año anterior. Asimismo, este resultado se atribuye a que la empresa tuvo un ingreso financiero neto de 20.5 mmdp durante el primer semestre 2023 atribuible a la apreciación del tipo de cambio durante este periodo, el cual contrasta con el costo financiero de 6.7 mmdp observado en los seis primeros meses de 2022.

I. Estado de resultados (cont.)

I.3 Utilidad (pérdida) neta

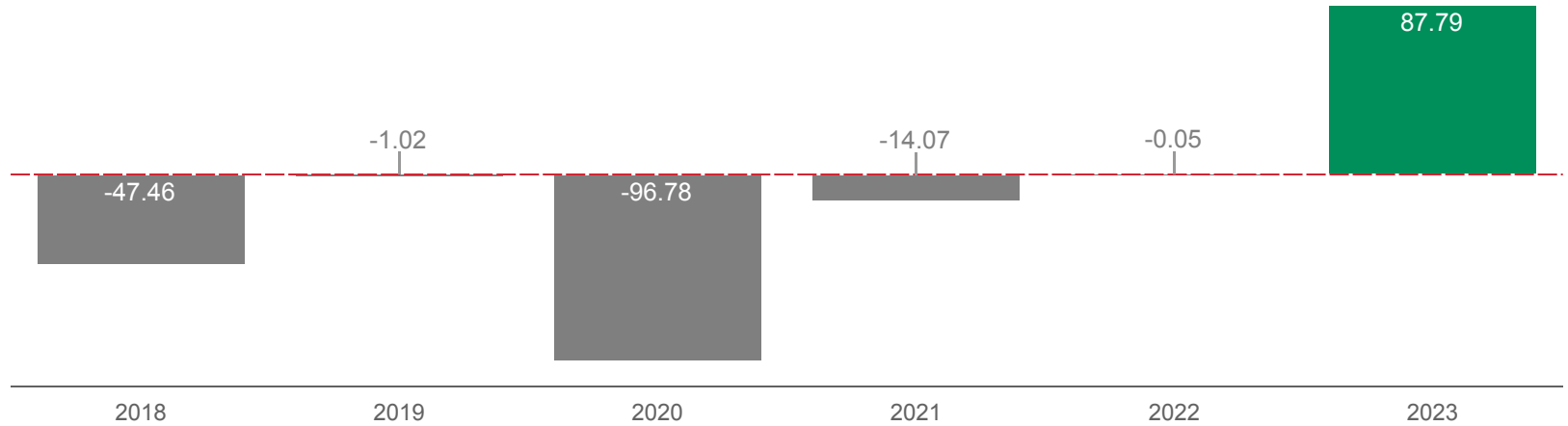
1 de enero al 30 de junio de cada año (2018-2023)
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↑ 87.8

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↑ 184,709%



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](#) 2T (varios años).

Por primera vez en seis años (2018-2023) la CFE reportó una utilidad neta en el primer semestre del año. Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 la empresa productiva del Estado **obtuvo una ganancia de 87.8 mil millones de pesos (mmdp) –5.1 mil millones de dólares–**, la cual contrasta con las pérdidas observadas durante el mismo periodo de los cinco años anteriores. A pesar de este resultado, **entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2023 la CFE acumula pérdidas por (-)32.8 mmdp.**

I.4 Ingresos totales

1 de enero al 30 de junio de cada año (2018-2023)
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

ID	Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Venta de energía	156.4	196.4	180.0	184.8	208.9	229.1
2	Venta de combustibles a terceros	21.1	23.2	9.7	36.1	17.1	9.9
3	Transporte de energía	1.3	5.8	5.1	9.3	9.2	11.4
4	Subsidio	23.6	26.0	42.0	42.3	43.8	46.0
5	Otros ingresos y ganancias	13.0	7.8	10.4	12.9	18.0	23.6
6	Exportación de energía	0.3	0.0	0.4	0.5	0.7	0.7
7	Ingresos totales	215.6	259.2	247.6	286.0	297.7	320.6

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años).

En 2023 la CFE obtuvo el mayor nivel de ingresos para un periodo enero-junio en los últimos seis años (2018-2023). En el primer semestre del año la empresa **tuvo ingresos por 320.6 mil millones de pesos (mmdp):** cifra 7.7% mayor a los 297.7 mmdp reportados en mismo periodo de 2022. **La venta de energía eléctrica es la principal fuente de ingresos de la CFE al representar el 71.4% de sus ingresos totales.** Las transferencias del Gobierno federal para compensar las pérdidas de la empresa por el subsidio a las tarifas eléctricas (14.3%), y otros ingresos y ganancias (7.4%) fueron la segunda y tercera fuente de recursos de la empresa, respectivamente.

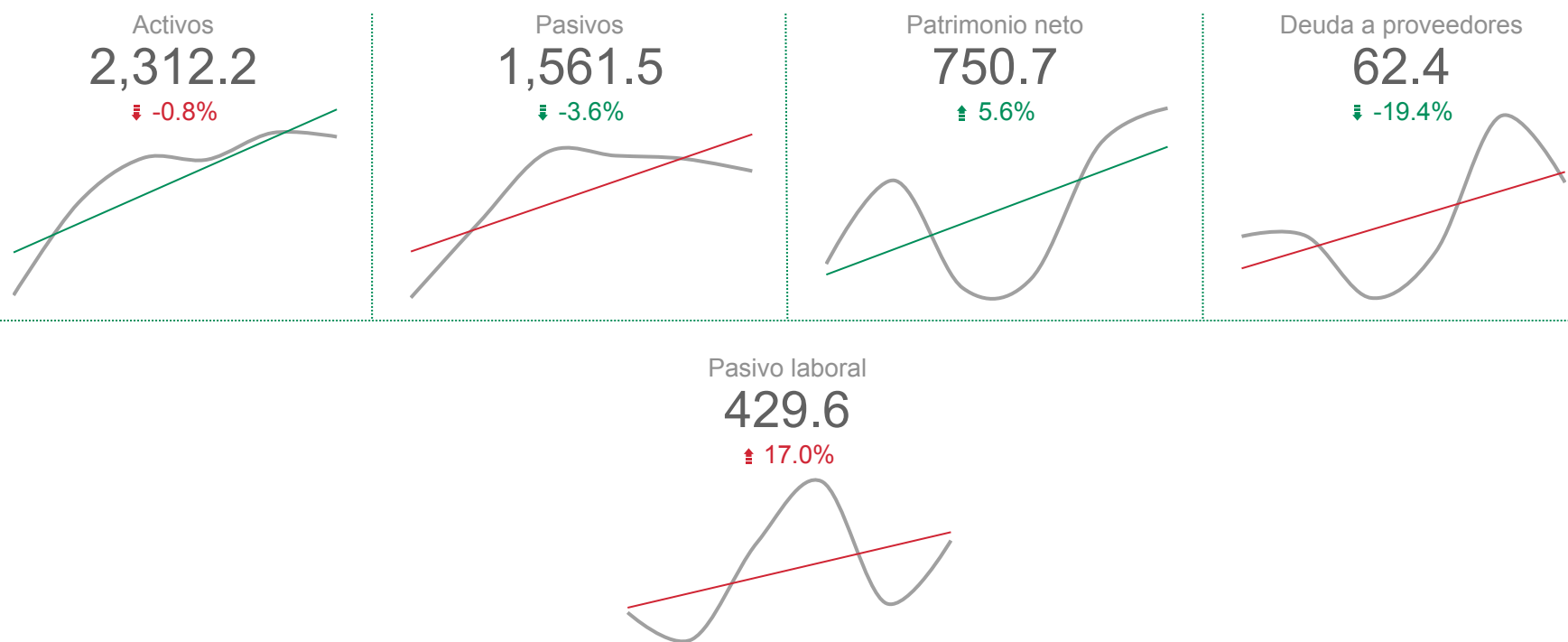
II. Balance general

Hallazgos

Los pasivos laborales de la CFE se incrementaron 17% entre el 30 de junio de 2022 y la misma fecha de corte de 2023. A pesar de este incremento, la reducción del resto de los pasivos de la empresa, como la caída del saldo de sus obligaciones con proveedores y contratistas, explica el incremento observado de su patrimonio neto o capital contable.

- **El patrimonio neto de la CFE al cierre del segundo trimestre de 2023 creció en comparación con el registrado a la misma fecha de corte de 2022.** Al 30 de junio de 2023 el patrimonio de la empresa fue de 750.7 mil millones de pesos (mmdp): monto 5.6% mayor al observado a fines de junio de 2022 (711.2 mmdp).
- **El incremento del patrimonio neto de la CFE se atribuye a que la caída de sus pasivos fue mayor que la disminución de sus activos.** Entre el 30 de junio de 2022 y la misma fecha de corte de 2023 los pasivos de la empresa disminuyeron en 58.6 mil millones de pesos –mmdp– (3.6%), mientras que sus activos se redujeron en solo 19.1 mmdp (0.8%).
- **Al 30 de junio de 2023 el saldo de la deuda de la CFE con proveedores registró su segundo mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023).** Al cierre del segundo 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 62.4 mil millones de pesos (mmdp): monto (-)19.4% (15.0 mmdp) menor al registrado al 30 de junio de 2022 (77.4 mmdp).
- **Al finalizar el segundo trimestre de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 429.6 mil millones de pesos (mmdp):** monto 17.0% (62.6 mmdp) mayor al observado al 30 de junio de 2022 (367.0 mmdp).

A continuación se presentan de forma resumida las tendencias (2018-2023), valores al 30 de junio de 2023* y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de los indicadores del balance general de la CFE:



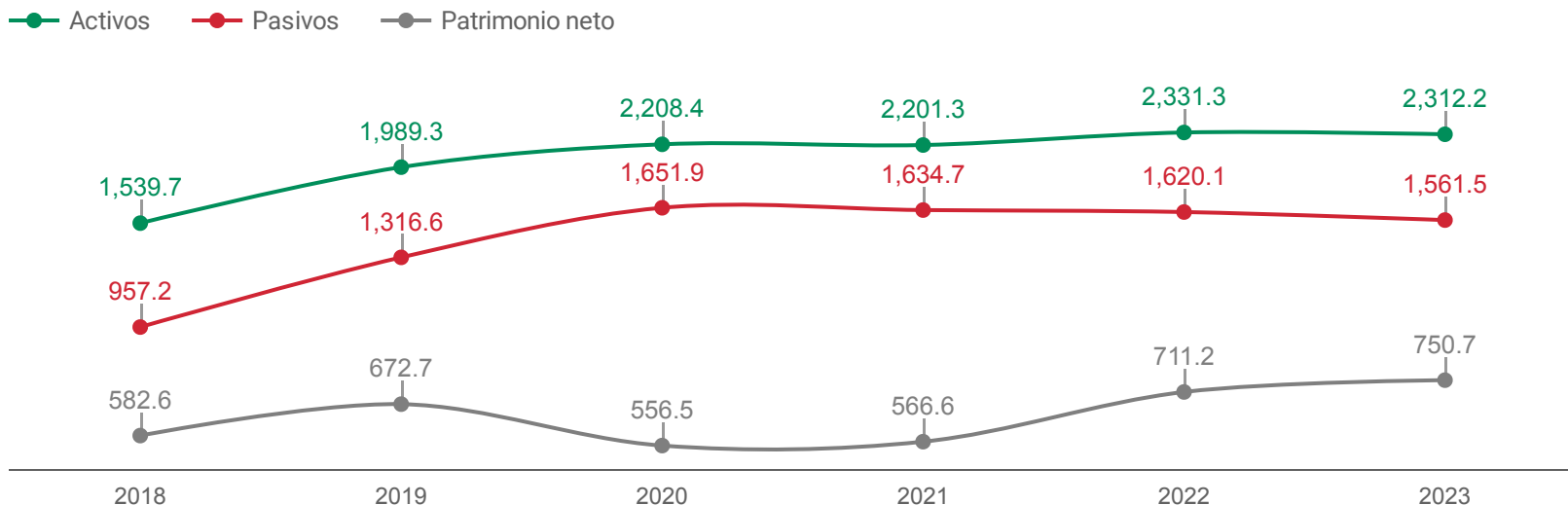
*Unidades de medición: activos, pasivos, patrimonio neto, deuda a proveedores y pasivo laboral (miles de millones de pesos corrientes).

II. Balance general

II.1 Activos, pasivos y patrimonio neto

Al 30 de junio 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](#) 2T (varios años).

El patrimonio neto de la CFE al cierre del segundo trimestre de 2023 creció en comparación con el registrado a la misma fecha de corte de 2022. Al 30 de junio de 2023 el patrimonio o capital contable de la empresa fue de 750.7 mil millones de pesos (mmdp): monto 5.6% mayor al observado a fines de junio de 2022 (711.2 mmdp). Este incremento obedece a que la caída de los pasivos de la CFE fue mayor que la disminución de sus activos. Durante este periodo, **los pasivos de la empresa disminuyeron (-)3.6%** (pasaron de 1.62 a 1.56 billones de pesos), en tanto que **sus activos se redujeron solo (-)0.8%** al pasar de 2.33 a 2.31 billones de pesos.

II.2 Deuda a proveedores y contratistas

Al 30 de junio de cada año (2018-2023)

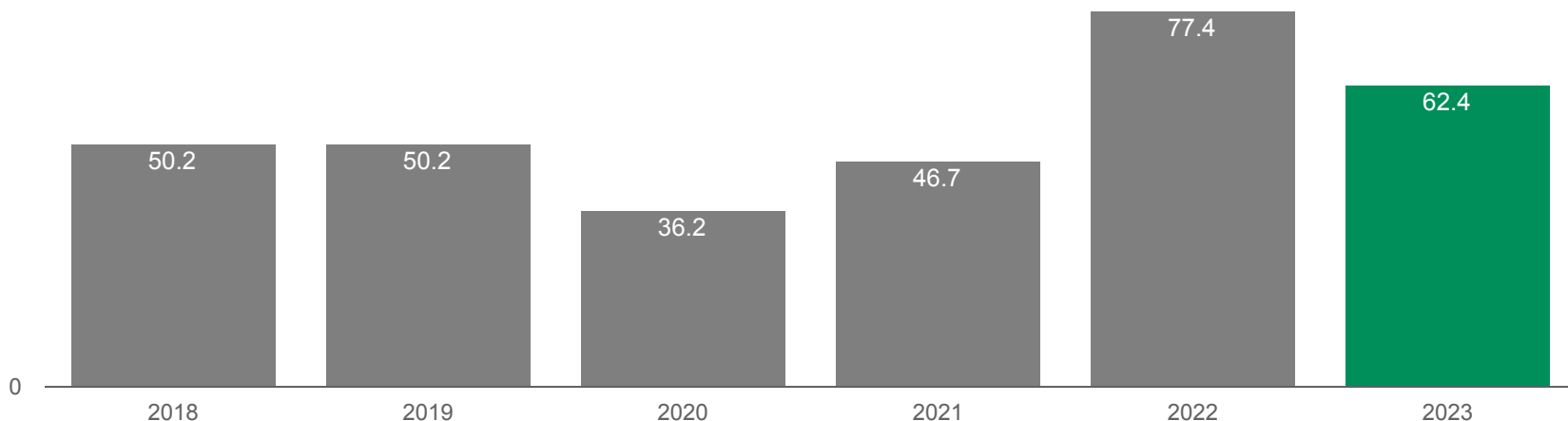
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↓ -15.0

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↓ -19.4%



Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años).

Al 30 de junio de 2023 el saldo de la deuda de la CFE con proveedores registró su segundo mayor nivel para un periodo similar en los últimos seis años (2018-2023). Al cierre del segundo 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 62.4 mil millones de pesos (mmdp). Este monto es (-)19.4% (15.0 mmdp) menor al registrado al 30 de junio de 2022 (77.4 mmdp). **Petróleos Mexicanos (Pemex), en su rol de proveedor de la CFE, le debe a esta empresa un total de 4.3 mmdp.**

II. Balance general (cont.)

II.3 Pasivo laboral

Al 30 de junio de cada año (2018-2023)

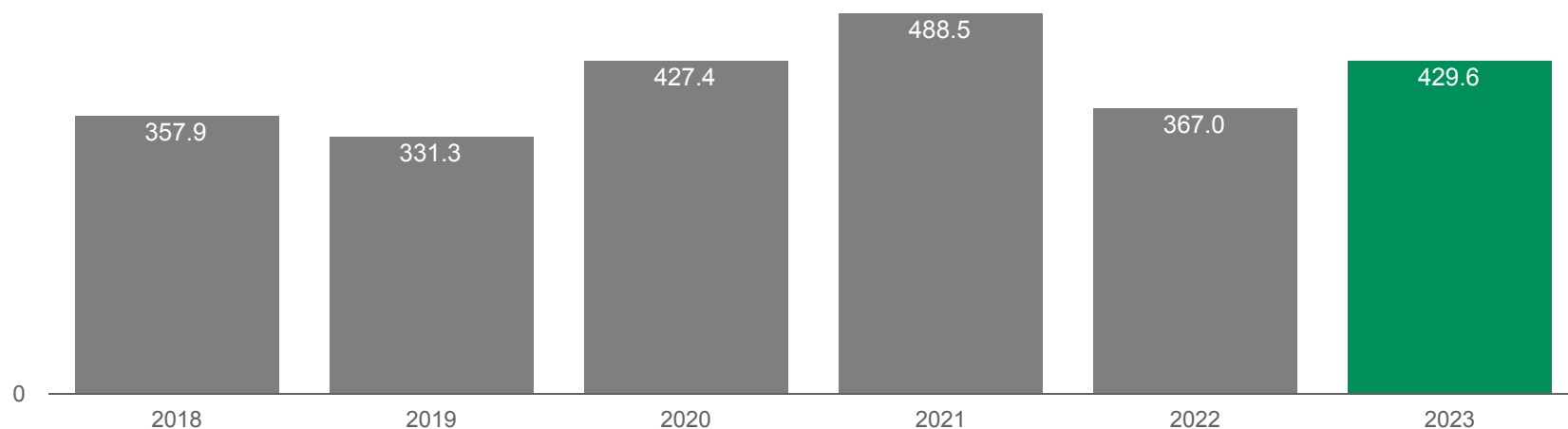
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↑ 62.6

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↑ 17.0%



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](#) 2T (varios años).

Al 30 de junio de 2023 el pasivo laboral de la CFE ascendió a 429.6 mil millones de pesos (mmdp), por lo que a esa fecha de corte representó poco más de una cuarta parte (27.5%) de sus pasivos totales (1.56 billones de pesos). Este monto es 17.0% (62.6 mmdp) mayor al registrado al 30 de junio de 2022 (367.0 mmdp) y 20.0% (71.7 mmdp) superior al observado al cierre del segundo trimestre de 2018 (357.9 mmdp).

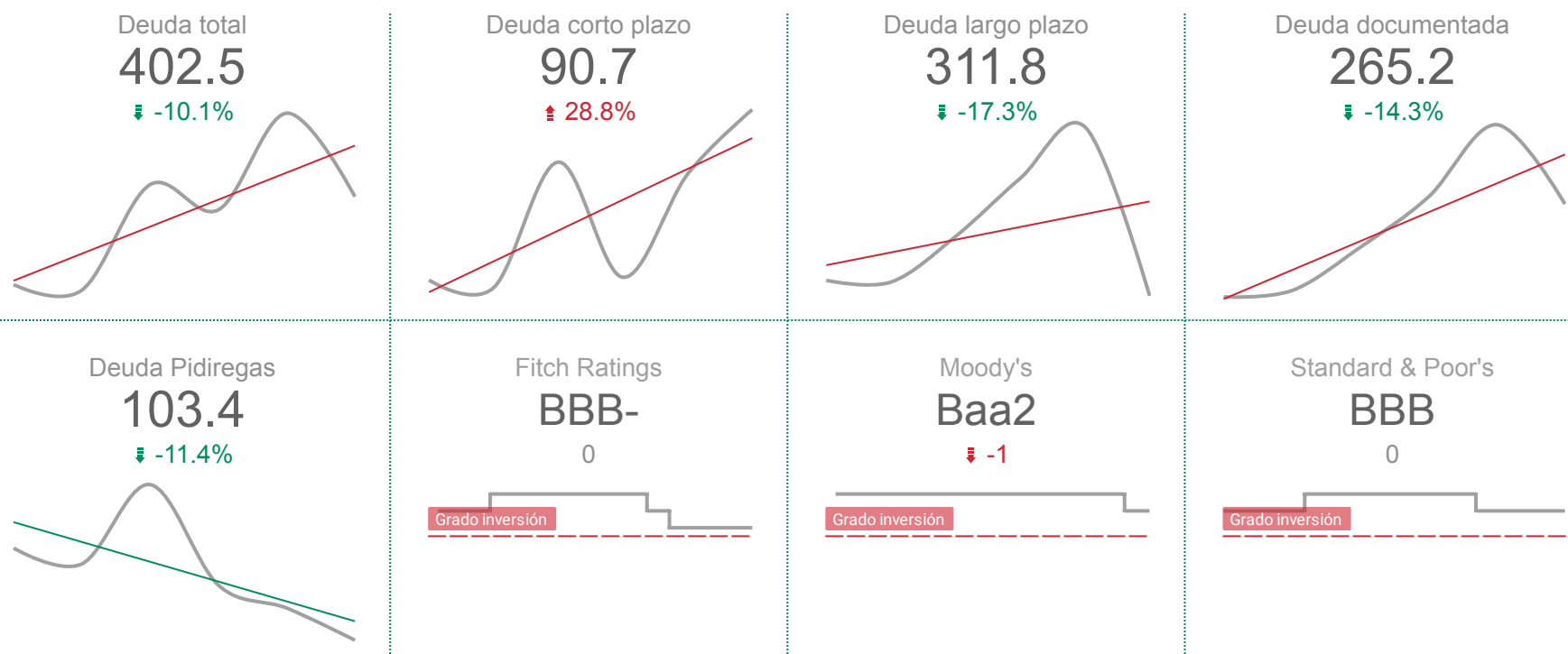
III. Otros indicadores financieros

Hallazgos

El saldo de la deuda de la CFE al 30 de junio de 2023 registró una reducción de más de 10% 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 mantuvo su tendencia de crecimiento. Durante el segundo 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 semestre de 2023 el saldo de la deuda de la CFE fue de 402.5 mil millones de pesos (mmdp) –23.6 mil millones de dólares–.** Este saldo, que equivale al 1.3% del PIB estimado para 2023, es (-)10.1% (45.1 mmdp) menor al reportado al 30 de junio de 2022 (447.6 mmdp).
- **El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa productiva del Estado mantiene una tendencia al alza.** Entre el 30 de junio de 2021 y la misma fecha de corte de 2023 creció 138.2% al pasar de 38.1 mil millones de pesos (mmdp) a 90.7 mmdp.
- **Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 la CFE pagó 19.0 mil millones de pesos (mmdp) por concepto de intereses de su deuda:** un promedio de 3.2 mmdp al mes o 105.8 millones de pesos al día. En total, **entre enero de 2018 y junio de 2023 la empresa pagó 247.8 mmdp de intereses.**
- **Al 30 de junio 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 30 de junio de 2023* y cambios con respecto al mismo periodo de 2022 de otros indicadores financieros de la CFE:



*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 30 de junio de cada año (2018-2023)

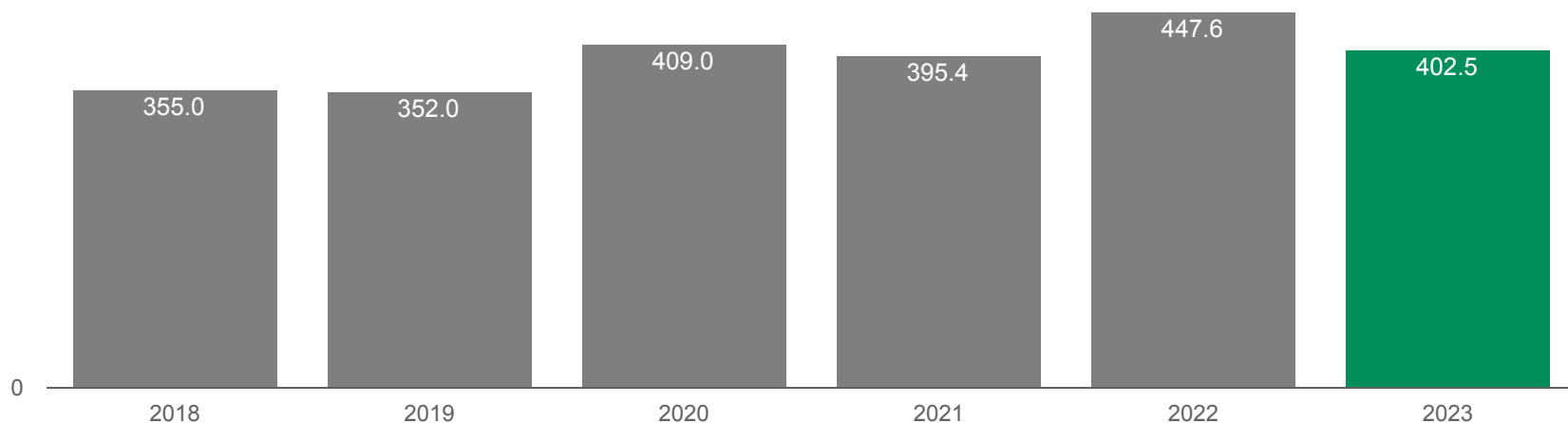
Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

Cambio absoluto vs.
periodo anterior

↓ -45.1

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↓ -10.1%



Nota: No incluye intereses por pagar.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años); SHCP. [Pre-Criterios Generales de Política Económica 2024](#).

Al 30 de junio de 2023 el saldo de la deuda de la empresa productiva del Estado fue de 402.5 mil millones de pesos (mmdp) –23.6 mil millones de dólares–. Este saldo, que **equivale al 1.3% 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 (-)10.1% (45.1 mmdp) menor al reportado al 30 de junio de 2022 (447.6 mmdp), aunque 13.4% (47.5 mmdp) superior al observado al cierre del segundo trimestre de 2018 (355.0 mmdp).

III.2 Deuda total por plazo

Al 30 de junio de cada año (2018-2023)

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)

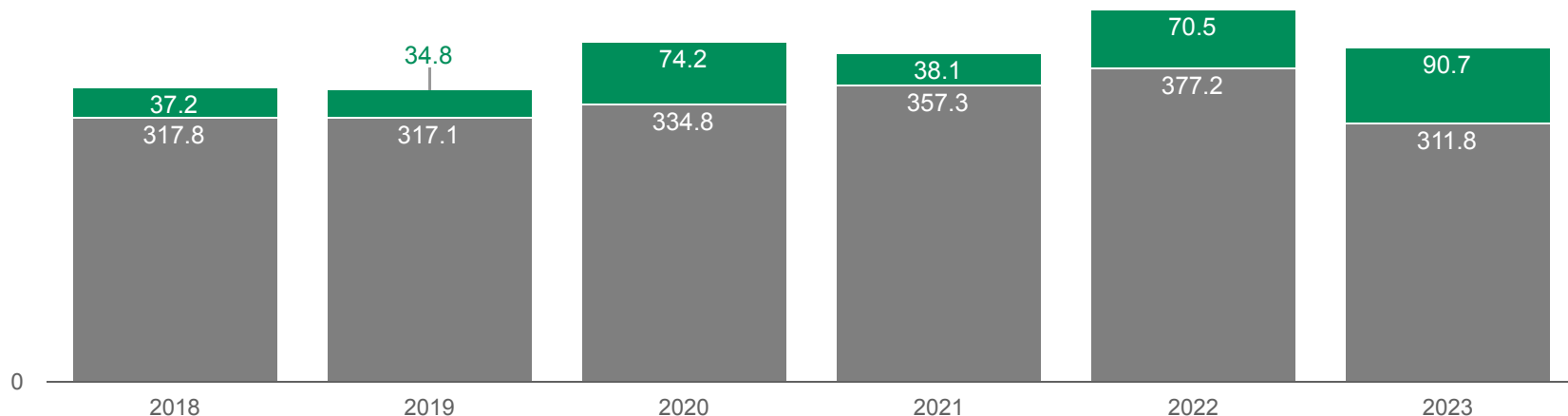
■ Deuda largo plazo ■ Deuda corto plazo

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↓ -17.3%

Cambio relativo vs.
periodo anterior

↑ 28.8%



Nota: 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](#) 2T (varios años).

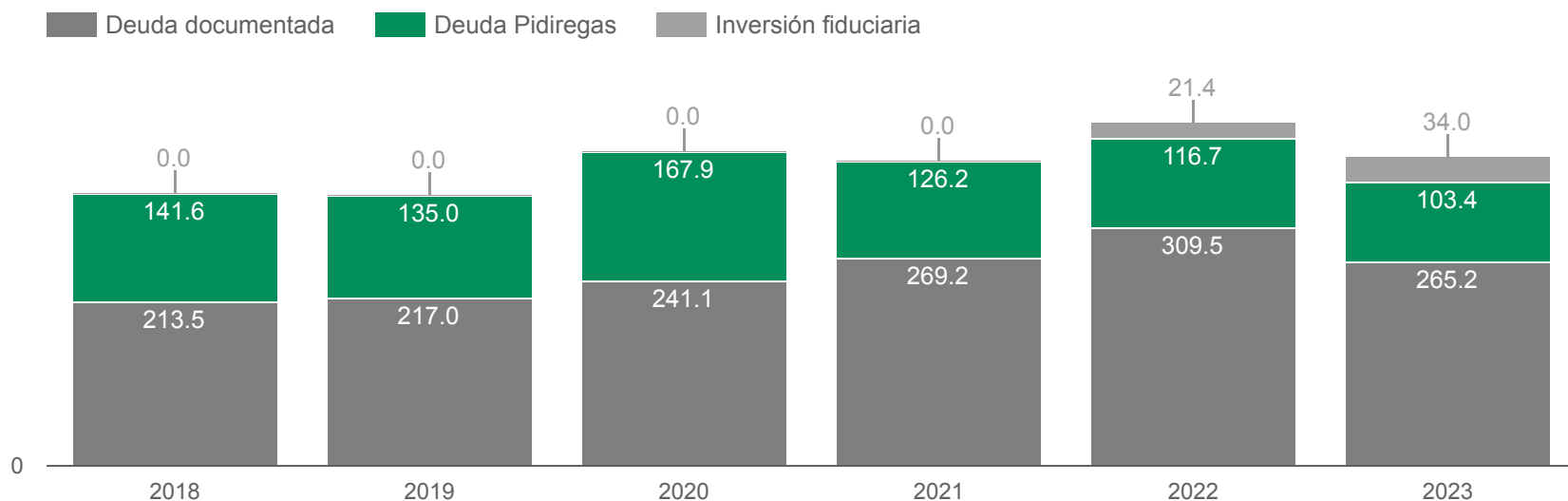
Del saldo total de la deuda de la CFE al 30 de junio de 2023, una quinta parte (22.5%) corresponde a deuda con vencimientos menores a un año (corto plazo) y cuatro quintas partes (77.5%) a deuda con vencimientos mayores o iguales a un año (largo plazo). El saldo de la deuda de corto plazo de la empresa creció 28.8% entre el 30 de junio de 2022 y la misma fecha de corte de 2023: pasó de 70.5 mil millones de pesos –mmdp– a 90.7 mmdp. Por su parte, **la deuda de largo plazo de la CFE se redujo (-)17.3%** durante ese mismo periodo al pasar de 377.2 a 311.8 mmdp.

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

III.3 Deuda total por tipo

Al 30 de junio 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.

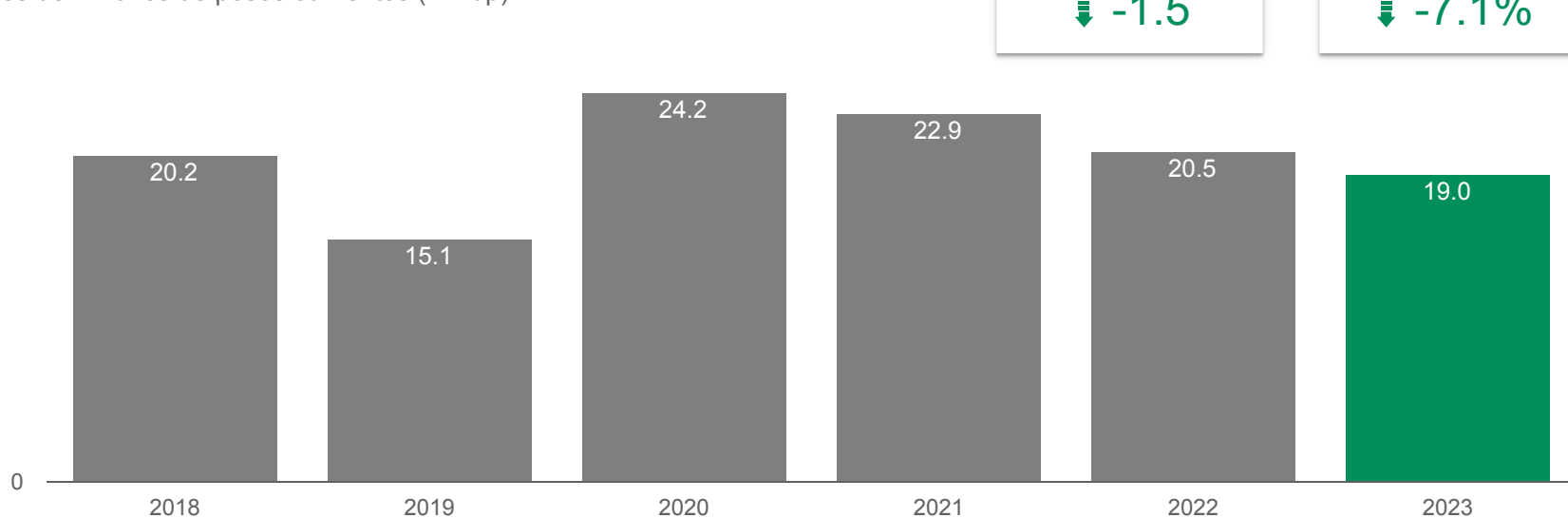
Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años).

Del saldo total de la deuda de la CFE al 30 de junio de 2023, 65.9% corresponde a deuda documentada, 25.7% a deuda Pidiregas y 8.4% a inversiones fiduciarias. El saldo de la deuda documentada disminuyó (-)14.3% entre el 30 de junio de 2022 y la misma fecha de corte de 2023: pasó de 309.5 mil millones de pesos –mmdp– a 265.2 mmdp. La deuda Pidiregas se redujo (-)11.4% durante ese mismo periodo al pasar de 116.7 mmdp a 103.4 mmdp. Por su parte, el saldo de la deuda contratada para el financiamiento de inversiones fiduciarias se incrementó 58.6%: pasó de 21.4 mmdp a 34.0 mmdp.

III.4 Intereses devengados

1 de enero al 30 de junio de cada año (2018-2023)

Miles de millones de pesos corrientes (mmdp)



Nota: Intereses devengados a cargo de la CFE.

Fuente: Elaborado por el IMCO con información de la CFE. [Reportes trimestrales](#) 2T (varios años).

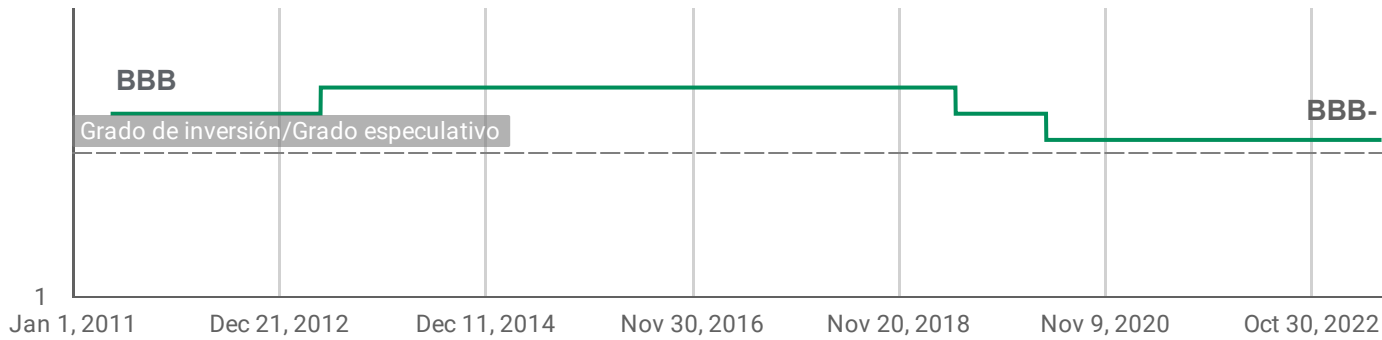
Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 la CFE pagó 19.0 mil millones de pesos (mmdp) por concepto de intereses de su deuda: un promedio de 3.2 mmdp al mes o 105.8 millones de pesos al día. Este monto es (-)7.1% (1.5 mmdp) menor al reportado durante el mismo periodo de 2022 (20.5 mmdp), por lo que representa la segunda menor cantidad de recursos destinada a este concepto para un periodo enero-junio en los últimos seis años (2018-2023). **Entre enero de 2018 y junio de 2023 la CFE pagó un total acumulado de 247.8 mmdp de intereses.**

III. Otros indicadores financieros - Calificaciones crediticias

III.5 Fitch Ratings

1 de enero de 2011 al 30 de junio de 2023

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



Calificación al
30/06/2023

BBB-

Perspectiva al
30/06/2023

Estable

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

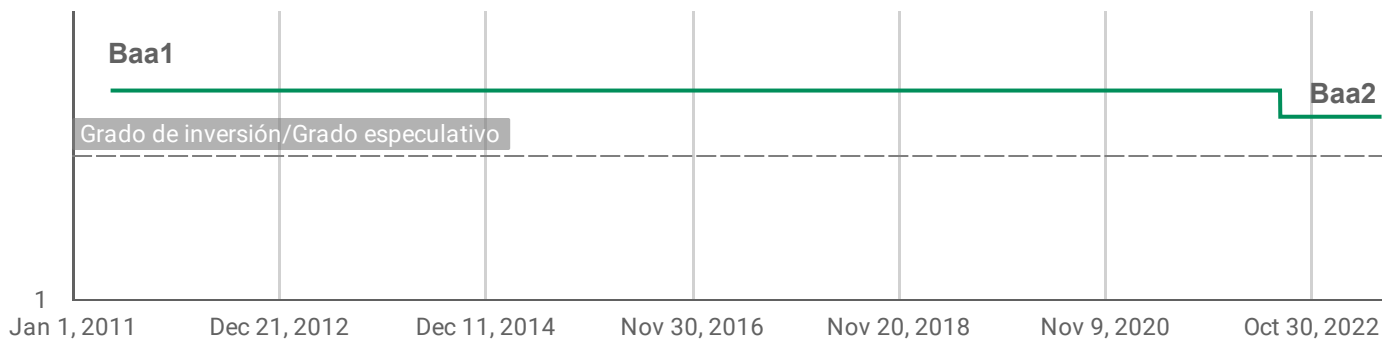
Fuente: Elaborado por el IMCO con información de [Fitch Ratings](#).

Durante el 2T 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 30 de junio de 2023

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



Calificación al
30/06/2023

Baa2

Perspectiva al
30/06/2023

Estable

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.

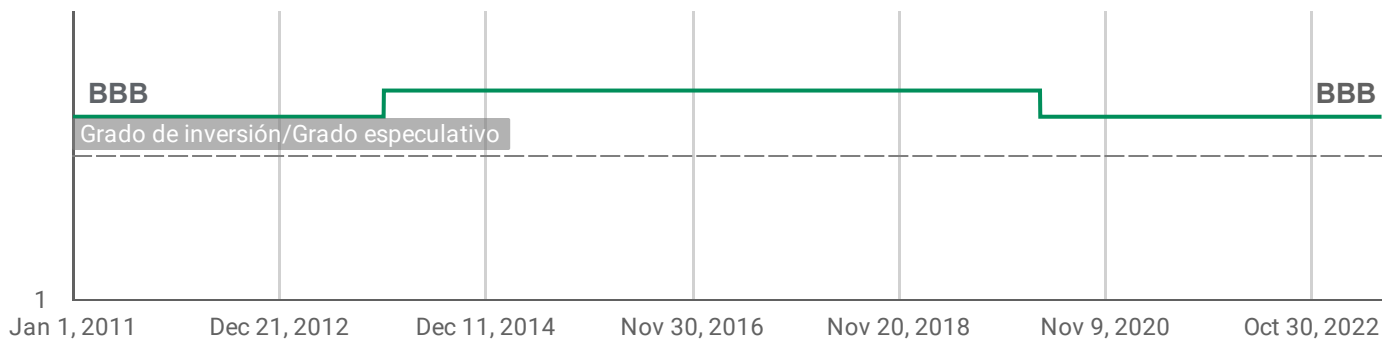
Fuente: Elaborado por el IMCO con información de [Moody's Investors Service](#).

Durante el 2T 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 30 de junio de 2023

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



Calificación al
30/06/2023

BBB

Perspectiva al
30/06/2023

Estable

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

Durante el 2T 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.