

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

BALANCE GENERAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s01	ACTIVO TOTAL	5,939,643	100	6,522,221	100
s02	ACTIVO CIRCULANTE	5,666,520	95	6,234,309	96
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	266,270	4	1,038,078	16
s04	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)	3,780,859	64	2,874,622	44
s05	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR(NETO)	531,698	9	1,778,108	27
s06	INVENTARIOS	0	0	0	0
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,087,693	18	543,501	8
s08	ACTIVO A LARGO PLAZO	0	0	0	0
s09	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (NETO)	0	0	0	0
s10	INVERSIONES EN ACCIONES DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOC.	0	0	0	0
s11	OTRAS INVERSIONES	0	0	0	0
s12	INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	236,609	4	250,681	4
s13	INMUEBLES	225,385	4	225,385	3
s14	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0	0	0
s15	OTROS EQUIPOS	164,722	3	163,851	3
s16	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	153,498	3	138,555	2
s17	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0	0	0
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	36,291	1	37,008	1
s19	OTROS ACTIVOS	223	0	223	0
s20	PASIVO TOTAL	4,802,808	100	5,826,203	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	2,655,061	55	3,736,192	64
s22	PROVEEDORES	19,236	0	227,326	4
s23	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	200,000	3
s24	CRÉDITOS BURSÁTILES	2,002,047	42	2,507,428	43
s103	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	110,636	2
s25	IMPUESTOS POR PAGAR	123,022	3	136,297	2
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	510,756	11	554,505	10
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,955,184	41	1,951,150	33
s28	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0	0	0
s29	CRÉDITOS BURSÁTILES	1,955,184	41	1,951,150	33
s30	OTROS CRÉDITOS CON COSTO	0	0	0	0
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	115,017	2	76,233	1
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	77,546	2	62,628	1
s33	CAPITAL CONTABLE	1,136,835	100	696,018	100
s36	CAPITAL CONTRIBUIDO	1,743,407	153	1,743,407	250
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	1,743,407	153	1,743,407	250
s39	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0	0	0
s40	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0
s41	CAPITAL GANADO (PERDIDO)	-606,572	-53	-1,047,389	-150
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	-703,099	-62	-1,147,917	-165
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	96,527	8	100,528	14
s80	RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s03	EFFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES	266,270	100	1,038,078	100
s46	EFFECTIVO	36,839	14	55,921	5
s47	INVERSIONES DISPONIBLES	229,431	86	982,157	95
s07	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	1,087,693	100	543,501	100
s81	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s82	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s83	OTROS	1,087,693	100	543,501	100
s18	ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO)	36,291	100	37,008	100
s48	GASTOS AMORTIZABLES (NETO)	36,291	100	37,008	100
s49	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s51	OTROS	0	0	0	0
s19	OTROS ACTIVOS	223	100	223	100
s85	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
s50	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s104	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s86	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s87	OTROS	223	100	223	100
s21	PASIVO CIRCULANTE	2,655,061	100	3,736,192	100
s52	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s53	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	2,655,061	100	3,736,192	100
s26	OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO	510,756	100	554,505	100
s88	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	34,049	7	30,048	5
s89	INTERESES POR PAGAR	0	0	0	0
s68	PROVISIONES	91,778	18	99,012	18
s90	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s58	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	384,929	75	425,445	77
s105	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	0	0	0	0
s27	PASIVO A LARGO PLAZO	1,955,184	100	1,951,150	100
s59	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA	0	0	0	0
s60	PASIVO EN MONEDA NACIONAL	1,955,184	100	1,951,150	100
s31	CRÉDITOS DIFERIDOS	115,017	100	76,233	100
s65	CRÉDITO MERCANTIL	0	0	0	0
s67	OTROS	115,017	100	76,233	100
s32	OTROS PASIVOS LARGO PLAZO SIN COSTO	77,546	100	62,628	100
s66	IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s91	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	77,546	100	62,628	100
s92	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
s69	OTROS PASIVOS	0	0	0	0
s79	CAPITAL SOCIAL PAGADO	1,743,407	100	1,743,407	100
s37	NOMINAL	1,635,169	94	1,635,169	94
s38	ACTUALIZACIÓN	108,238	6	108,238	6

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

BALANCE GENERAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
s42	RESULTADOS ACUMULADOS Y RESERVAS DE CAPITAL	-703,099	100	-1,147,917	100
s93	RESERVA LEGAL	0	0	0	0
s43	RESERVA PARA RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0
s94	OTRAS RESERVAS	0	0	0	0
s95	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1,067,204	152	-1,174,691	102
s45	RESULTADO DEL EJERCICIO	364,105	-52	26,774	-2
s44	OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	96,527	100	100,528	100
s70	RESULTADO ACUMULADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
s71	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	130,576	135	130,576	130
s96	EFEECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	0	0	0	0
s97	EFEECTO ACUMULADO POR VALUACIÓN DE INST. FIN. DERIVADOS	-34,049	-35	-30,048	-30
s98	RESULTADO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0	0	0
s100	OTROS	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

BALANCE GENERAL
 DATOS INFORMATIVOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF S	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
s72	CAPITAL DE TRABAJO	3,011,459	2,498,117
s73	FONDO PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	91,382	72,669
s74	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	129	124
s75	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	977	903
s76	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
s77	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	0	0
s78	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
s101	EFFECTIVO RESTRINGIDO	0	0
s102	DEUDA CON COSTO DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS	0	0

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	932,656	100	846,149	100
r02	COSTO DE VENTAS	0	0	0	0
r03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	932,656	100	846,149	100
r04	GASTOS GENERALES	1,027,910	110	924,327	109
r05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	-95,254	-10	-78,178	-9
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	603,263	65	268,051	32
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-143,904	-15	-163,099	-19
r12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
r48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
r09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	364,105	39	26,774	3
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
r11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	364,105	39	26,774	3
r14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
r18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	364,105	39	26,774	3

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS
(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
r01	VENTAS NETAS	932,656	100	846,149	100
r21	NACIONALES	932,656	100	846,149	100
r22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
r23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
r08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	603,263	100	268,051	100
r49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	603,263	100	268,051	100
r34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
r35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
r06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-143,904	100	-163,099	100
r24	INTERESES PAGADOS	142,836	-99	159,440	-98
r42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
r45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	17,647	-12	25,540	-16
r26	INTERESES GANADOS	16,579	-12	21,881	-13
r46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
r25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	0	0	0	0
r28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
r10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	100	0	100
r32	IMPUESTO CAUSADO	0	0	0	0
r33	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS
 OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF R	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
r36	VENTAS TOTALES	932,656	846,149
r37	RESULTADO FISCAL DEL EJERCICIO	0	0
r38	VENTAS NETAS (**)	1,286,216	1,082,316
r39	RESULTADO DE OPERACIÓN (**)	-205,283	-265,384
r41	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	444,819	-149,127
r47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	13,492	27,086

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DEL 1 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt01	VENTAS NETAS	374,891	100	337,184	100
rt02	COSTO DE VENTAS	0	0	0	0
rt03	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	374,891	100	337,184	100
rt04	GASTOS GENERALES	350,170	93	323,561	96
rt05	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN	24,721	7	13,623	4
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	201,365	54	116,345	35
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-50,909	-14	-67,389	-20
rt12	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE SUBS. NO CONSOLIDADAS, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS.	0	0	0	0
rt48	PARTIDAS NO ORDINARIAS	0	0	0	0
rt09	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	175,177	47	62,579	19
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	0	0	0
rt11	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE LAS OPERACIONES DISCONTINUADAS	175,177	47	62,579	19
rt14	OPERACIONES DISCONTINUADAS	0	0	0	0
rt18	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	175,177	47	62,579	19

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL		TRIMESTRE AÑO ANTERIOR	
		IMPORTE	%	IMPORTE	%
rt0	VENTAS NETAS	374,891	100	337,184	100
rt21	NACIONALES	374,891	100	337,184	100
rt22	EXTRANJERAS	0	0	0	0
rt23	CONVERSIÓN EN DÓLARES (***)	0	0	0	0
rt08	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	201,365	100	116,345	100
rt49	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO.	201,365	100	116,345	100
rt34	P.T.U. CAUSADA	0	0	0	0
rt35	P.T.U. DIFERIDA	0	0	0	0
rt06	RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO	-50,909	100	-67,389	100
rt24	INTERESES PAGADOS	49,302	-97	65,762	-98
rt42	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN ACTUALIZACIÓN DE UDIS	0	0	0	0
rt45	OTROS GASTOS FINANCIEROS	6,116	-12	9,587	-14
rt26	INTERESES GANADOS	4,509	-9	7,960	-12
rt46	OTROS PRODUCTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
rt25	UTILIDAD (PÉRDIDA) EN CAMBIOS NETO	0	0	0	0
rt28	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA	0	0	0	0
rt10	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	0	100	0	100
rt32	IMPUESTO CAUSADO	0		0	
rt33	IMPUESTO DIFERIDO	0		0	

(***) DATOS EN MILES DE DOLARES AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL TRIMESTRE QUE SE REPORTA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL

OTROS CONCEPTOS DE RESULTADOS

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF RT	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
rt47	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	2,071	7,614

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)

PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
	ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
e01	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	364,105	26,774
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	436,223	401,203
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,700	4,280
e05	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	802,028	432,257
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,842,855	-2,172,564
e07	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-2,040,827	-1,740,307
	ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	-12,182
e09	EFFECTIVO EXCEDENTE (REQUERIDO) PARA APLICAR EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-2,040,827	-1,752,489
	ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,000,000	2,469,951
e11	INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	-40,827	717,462
e12	DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
e13	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	307,097	320,616
e14	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	266,270	1,038,078

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (MÉTODO
INDIRECTO)**

DESGLOSE DE PRINCIPALES CONCEPTOS

Impresión Final

(MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR

REF E	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
e02	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	436,223	401,203
e15	+ESTIMACIÓN DEL EJERCICIO	25,543	27,086
e16	+PROVISIÓN DEL EJERCICIO	0	0
e17	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	410,680	374,117
e03	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	0
e18	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL EJERCICIO *	0	0
e19	(-) + UTILIDAD O PÉRDIDA EN VENTA DE INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	0	0
e20	+ PÉRDIDA POR DETERIORO	0	0
e21	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
e22	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e23	(-)INTERESES A FAVOR	0	0
e24	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
e04	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,700	4,280
e25	+INTERESES DEVENGADOS	0	0
e26	+ (-) OTRAS PARTIDAS	1,700	4,280
e06	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-2,842,855	-2,172,564
e27	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CUENTAS POR COBRAR	-2,518,630	-1,655,533
e28	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	0	0
e29	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS	164,505	-878,809
e30	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-360,299	-193,223
e31	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	-128,431	555,001
e32	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	0	0
e08	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	0	-12,182
e33	- INVERSIÓN DE ACCS. CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e34	+DISPOSICIÓN DE ACCIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e35	-INVERSIÓN EN INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e36	+VENTA DE INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
e37	-INVERSIÓN EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e38	+DISPOSICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
e39	-OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e40	+DISPOSICIÓN DE OTRAS INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
e41	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
e42	+INTERESES COBRADOS	0	0
e43	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
e44	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-12,182
e10	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,000,000	2,469,951
e45	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	1,650,000	300,000
e46	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	2,000,000	5,950,000
e47	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e48	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-1,650,000	-300,000
e49	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	0	-3,450,000
e50	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
e51	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
e52	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
e53	+ PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	0	0
e54	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
e55	-INTERESES PAGADOS	0	0
e56	-RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
e57	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	-30,049

* EN CASO DE QUE DICHO IMPORTE SEA DIFERENTE A LA CUENTA R47 DEBERÁ EXPLICAR EN NOTAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

DATOS POR ACCIÓN

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF D	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
d01	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0.01	\$ 0.01
d02	UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	\$ 0	\$ 0
d03	UTILIDAD DILUIDA POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0
d04	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	\$ 0	\$ 0
d05	EFEECTO DE OPERACIONES DISCONTINUADAS SOBRE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (**)	\$ 0	\$ 0
d08	VALOR EN LIBROS POR ACCIÓN	\$ 0.00	\$ 0.00
d09	DIVIDENDO EN EFECTIVO ACUMULADO POR ACCIÓN	\$ 0	\$ 0
d10	DIVIDENDO EN ACCIONES POR ACCIÓN	0 acciones	0 acciones
d11	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A VALOR EN LIBROS .	0 veces	0 veces
d12	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA (**)	0 veces	0 veces
d13	PRECIO DE MERCADO (ULTIMO HECHO) A UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN PREFERENTE (**)	0 veces	0 veces

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

RAZONES Y PROPORCIONES

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

REF P	CONCEPTOS	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
	RENDIMIENTO		
p01	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A VENTAS NETAS	39.04 %	3.16 %
p02	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A CAPITAL CONTABLE (**)	39.13 %	-21.43 %
p03	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA A ACTIVO TOTAL (**)	7.49 %	-2.29 %
p04	DIVIDENDOS EN EFECTIVO A RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTERIOR	0 %	0 %
p05	RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA A UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0.00 %	0.00 %
	ACTIVIDAD		
p06	VENTAS NETAS A ACTIVO TOTAL (**)	0.22 veces	0.17 veces
p07	VENTAS NETAS A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO) (**)	5.44 veces	4.32 veces
p08	ROTACIÓN DE INVENTARIOS(**)	0.00 veces	0.00 veces
p09	DÍAS DE VENTAS POR COBRAR	944 días	791 días
p10	INTERESES PAGADOS A PASIVO TOTAL CON COSTO (**)	0.04 %	3.42 %
	APALACAMIENTO		
p11	PASIVO TOTAL A ACTIVO TOTAL	80.86 %	89.33 %
p12	PASIVO TOTAL A CAPITAL CONTABLE	4.22 veces	8.37 veces
p13	PASIVO EN MONEDA EXTRANJERA A PASIVO TOTAL	0.00 %	0.00 %
p14	PASIVO A LARGO PLAZO A INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	826.34 %	778.34 %
p15	UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE GTOS. GRALES. A INTERESES PAGADOS	-0.67 veces	-0.49 veces
p16	VENTAS NETAS A PASIVO TOTAL (**)	0.27 veces	0.19 veces
	LIQUIDEZ		
p17	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO CIRCULANTE	2.13 veces	1.67 veces
p18	ACTIVO CIRCULANTE MENOS INVENTARIOS A PASIVO CIRCULANTE	2.13 veces	1.67 veces
p19	ACTIVO CIRCULANTE A PASIVO TOTAL	1.18 veces	1.07 veces
p20	EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES A PASIVO CIRCULANTE	10.03 %	27.78 %

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS DOCE MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011.
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

PRESENTACIÓN:

EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES, TIENE POR OBJETO PROMOVER EL AHORRO DE LOS TRABAJADORES, OTORGARLES FINANCIAMIENTO Y GARANTIZAR SU ACCESO A CRÉDITOS PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES DE CONSUMO DURADERO Y PAGO DE SERVICIOS.

ASIMISMO, EL INSTITUTO ACTÚA BAJO CRITERIOS QUE FAVORECEN EL DESARROLLO SOCIAL Y LAS CONDICIONES DE VIDA DE LOS TRABAJADORES Y DE SUS FAMILIAS. ADEMÁS, HA AJUSTADO SU OPERACIÓN A LAS MEJORES PRÁCTICAS DEL BUEN GOBIERNO Y SE ENCUENTRA EN UNA MEJORA CONTINUA QUEDANDO SUJETO, ENTRE OTRAS, A LA LEY DE PROTECCIÓN Y DEFENSA AL USUARIO DE SERVICIOS FINANCIEROS.

EL CONSEJO DIRECTIVO QUE ADMINISTRA EL INSTITUTO ES TRIPARTITA Y ESTÁ INTEGRADO POR MIEMBROS DEL GOBIERNO FEDERAL, SECTOR PATRONAL Y SECTOR OBRERO. EL DIRECTOR GENERAL DEL INSTITUTO ES NOMBRADO POR EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA A PROPUESTA DEL SECRETARIO DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL.

EL INSTITUTO, CUENTA CON EL ATRIBUTO CONTENIDO EN LA FRACCIÓN XXVI DEL ARTÍCULO 132 DE LA LEY FEDERAL DE TRABAJO PARA LA RETENCIÓN DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DE LOS TRABAJADORES, LO QUE MINIMIZA EL RIESGO AL ELIMINARSE LA VOLUNTAD DE PAGO Y DISMINUYE EL COSTO DE LA RECUPERACIÓN.

A UN AÑO DE HABER ASUMIDO LA DIRECCIÓN GENERAL DEL INFONACOT EL ACT. GABRIEL RAMÍREZ FERNÁNDEZ, Y EN UN BALANCE DE LAS LABORES DEL INSTITUTO, DESTACA QUE EN EL PRESENTE SEXENIO, EL INFONACOT HA OTORGADO MÁS DE 5.9 MILLONES DE CRÉDITOS, LO QUE REPRESENTA 2.7 VECES LO ALCANZADO EN TODA LA ADMINISTRACIÓN ANTERIOR. EL NÚMERO DE CRÉDITOS OTORGADOS EN LOS ÚLTIMOS 11 AÑOS ES 22% SUPERIOR EN COMPARACIÓN CON LO ALCANZADO EN LOS PRIMEROS 27 AÑOS DEL FONACOT.

AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2011 SE HAN COLOCADO MÁS DE 700 MIL CRÉDITOS POR UN IMPORTE SUPERIOR A LOS \$4,600 MILLONES, IMPORTE 37% MAYOR RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2010.

LO ANTERIOR, HA SIDO POSIBLE DEBIDO AL FORTALECIMIENTO DE LA INFRAESTRUCTURA INSTITUCIONAL, ASÍ COMO A DIVERSAS ACCIONES IMPLEMENTADAS, ENTRE LAS QUE DESTACAN:

- ESTABLECIMIENTO DEL CRÉDITO EN EFECTIVO, LANZADO EN JULIO DE 2010, Y QUE A UN AÑO DE OPERACIÓN HA PERMITIDO OTORGAR MÁS DE 310 MIL CRÉDITOS, POR UN IMPORTE DE \$3,400 MILLONES.
 - AMPLIACIÓN DEL PLAZO A 18 MESES DEL CRÉDITO EN EFECTIVO, CUYO ÉXITO ENTRE LOS CLIENTES, PERMITE INCREMENTAR EL MONTO DEL PRÉSTAMO A CASI 2.5 MESES DE SUELDO, MEJORANDO EL ALCANCE DE LOS TRABAJADORES EN UN 39%. ADICIONALMENTE, SE REDUJO EN UN 10% LA TASA DE INTERÉS PARA CRÉDITOS CON PLAZOS DE 6, 9 Y 12 MESES.
 - REDUCCIÓN DEL PLAZO DE LIQUIDACIÓN A 48 HORAS, Y DE LA COMISIÓN, EQUIVALENTE AL PROMEDIO DE LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, A LOS DISTRIBUIDORES PARA IMPULSAR EL CRÉDITO Y FOMENTAR UNA MAYOR ACEPTACIÓN DEL CRÉDITO FONACOT COMO MEDIO DE PAGO.
 - ACTUALMENTE, EL 90% DE LAS OPERACIONES QUE SE REALIZAN SON A TRAVÉS DE MEDIOS ELECTRÓNICOS.
 - VALIDACIONES POR MEDIO DE PROCESAR PARA VERIFICACIÓN DE CLIENTES ACTIVOS O INACTIVOS.
 - ESTABLECIMIENTO DE UNA MESA DE CONTROL CENTRALIZADA PARA VALIDACIÓN DE INFORMACIÓN DE CLIENTES.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

RESULTADOS DE OPERACIÓN:

1.- VENTAS NETAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

CONCEPTO	2011	%	2010	%
INTERESES POR CRÉDITOS DE CONSUMO	752,647	80.7%	651,6507	7.0%
COMISIONES COBRADAS	180,009	19.3%	194,4992	3.0%
TOTAL	932,656	100.0%	846,149	100.0%

LOS INGRESOS POR INTERESES ASOCIADOS A LA CARTERA DE CRÉDITO, AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, REFLEJAN UN INCREMENTO DEL 15.5% RESPECTO AL ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2010, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE UNA MAYOR COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN UN 37.2%, PRINCIPALMENTE CON MOTIVO DE LA IMPORTANTE ACEPTACIÓN QUE TIENE EL PRODUCTO DE "CRÉDITOS EN EFECTIVO" INICIADO EN JUNIO DE 2010, EL CUAL PASÓ DE UNA PARTICIPACIÓN DEL 21.1% EN 2010 A UN 54.5% AL TERCER TRIMESTRE DE 2011, EN EL TOTAL DE LA COLOCACIÓN.

LAS COMISIONES COBRADAS A SEPTIEMBRE DE 2011, SE INTEGRAN POR COMISIONES A DISTRIBUIDORES POR UN MONTO DE \$72,209 Y COMISIONES POR APERTURA DE CRÉDITOS A TRABAJADORES POR \$107,800, PRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DE 7.4%, EN RELACIÓN AL ACUMULADO A SEPTIEMBRE DE 2010.

LAS COMISIONES COBRADAS A DISTRIBUIDORES FUERON INFERIORES EN UN 30.6% RESPECTO DEL MISMO PERÍODO DE 2010, POR UNA DISMINUCIÓN EN LA COLOCACIÓN TRADICIONAL EN UN 23.6%, ASÍ COMO POR EL EFECTO DE UNA REDUCCIÓN EN EL PORCENTAJE DE COMISIÓN A PARTIR DE JULIO DE 2011, PARA FOMENTAR LA COLOCACIÓN A TRAVÉS DE LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AFILIADOS.

LAS COMISIONES POR APERTURA DE CRÉDITOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, PRESENTAN UN AUMENTO DEL 19.2%, EN RELACIÓN A SEPTIEMBRE DE 2010, LO CUAL SE EXPLICA PRINCIPALMENTE POR UN MAYOR RECONOCIMIENTO DERIVADO DE MAYORES EJERCIMIENTOS Y DE MAYORES CESIONES DE CARTERA DURANTE ESTE PERÍODO. CABE SEÑALAR QUE LAS COMISIONES POR APERTURA SE REGISTRAN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, QUE SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS EN RELACIÓN A LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. A SEPTIEMBRE 2011 Y 2010, LOS CRÉDITOS DIFERIDOS POR ESTE CONCEPTO PRESENTAN SALDOS DE \$106,120 Y \$70,946, RESPECTIVAMENTE.

CABE DESTACAR, QUE DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO Y PARA UNA MEJOR PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LOS RESULTADOS DEL INSTITUTO, A PARTIR DE ESTE TRIMESTRE, LA VALUACIÓN DE LOS CERTIFICADOS SUBORDINADOS QUE ANTES SE PRESENTABAN BAJO EL RUBRO DE "VENTAS NETAS" SE HA RECLASIFICADO A "OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO", DONDE SE UBICAN LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, LO QUE PERMITIRÁ UNA MEJOR INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2.- GASTOS DE OPERACIÓN

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

CONCEPTO	2011	%	2010	%
EMOLUMENTOS Y PRESTACIONES AL PERSONAL	406,036	39.5%	342,074	37.0%
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	306,759	29.8%	287,655	31.1%
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	315,115	30.7%	294,598	31.9%
TOTAL	1,027,910	100.0%	924,327	100.0%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A) EMOLUMENTOS Y PRESTACIONES AL PERSONAL

ESTE RUBRO CONSIDERA LOS SUELDOS Y PRESTACIONES GENERALES DEL PERSONAL, LA SEGURIDAD SOCIAL A CARGO DEL INSTITUTO Y PROVISIONES DE RESERVAS DEL PERSONAL PARA HACER FRENTE A LAS RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES LABORALES QUE TIENE EL INSTITUTO.

SE PRESENTA UN INCREMENTO DEL 18.7% EN COMPARACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR, DEL CUAL, UN 5.9% SE DEBE AL INCREMENTO SALARIAL Y CRECIMIENTO EN LA PLANTILLA PARA FORTALECER LAS ÁREAS DE OFICINAS REGIONALES. EL CRECIMIENTO DEL 12.8% RESTANTE, SE EXPLICA POR CAMBIOS EN CRITERIOS DE REGISTRO Y SITUACIONES DE ÚNICA VEZ, TALES COMO PROVISIONES COMPLEMENTARIAS, ESTÍMULOS AL PERSONAL OPERATIVO, SEGURO DE SEPARACIÓN, ENTRE OTROS.

B) OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN A SEPTIEMBRE 2011, PRESENTAN UN INCREMENTO DEL 6.6% RESPECTO A SEPTIEMBRE DE 2010, ORIGINADO PRINCIPALMENTE EN GASTOS DE TELECOMUNICACIONES PARA EL CENTRO DE ATENCIÓN TELEFÓNICA Y LA CONSULTA A LAS BASE DE DATOS DE PROCESAR, GASTOS DE PUBLICIDAD Y OTROS SERVICIOS. EN CONTRASTE, EN OTRAS PARTIDAS DE GASTO SE HAN GENERADO ECONOMÍAS COMO EN SUBCONTRATACIÓN DE SERVICIOS, CUOTAS DE INSPECCIÓN Y VIGILANCIA, GASTOS DE CONSERVACIÓN Y REPARACIÓN DE EQUIPO, ENTRE OTROS.

C) ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

EN CUANTO A LAS RESERVAS PREVENTIVAS DE LA CARTERA DE CRÉDITO EN 2011, CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2010, PRESENTA UN INCREMENTO DE \$20,517 QUE REPRESENTA UN 7%, PRINCIPALMENTE POR LA CONSTITUCIÓN DE RESERVAS ADICIONALES A LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA PARA MANTENER UNA SANA RELACIÓN ENTRE LA RESERVA Y LA CARTERA VENCIDA, NO OBSTANTE QUE 2011 DEMANDA MENOS RESERVAS POR UNA MENOR GENERACIÓN DE CARTERA VENCIDA.

COMO SE HA INFORMADO, LO ANTERIOR SE HA LOGRADO POR LA MEJORA EN LOS ESTÁNDARES DE ORIGINACIÓN DEL CRÉDITO Y EN LOS MECANISMOS DE RECUPERACIÓN, EN DONDE DESTACAN LOS PROGRAMAS ENCAMINADOS A MEJORAR LA COBRANZA A TRAVÉS DE REINSTALACIONES A CENTROS DE TRABAJO, UTILIZANDO LAS BASES DE DATOS DE PROCESAR, ASÍ COMO DE LOS PROGRAMAS DE LIQUIDACIÓN ANTICIPADA DE LOS CRÉDITOS DE TRABAJADORES QUE PIERDEN SU EMPLEO Y DESEAN BENEFICIARSE DE UNA QUITA.

3.- OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO.

ESTE RUBRO SE INTEGRA BÁSICAMENTE POR OTROS INGRESOS TALES COMO: VALUACIÓN DE BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, RECUPERACIÓN DE CARTERA CASTIGADA, RECUPERACIÓN DE GASTOS DE COBRANZA DE DESPACHOS, PENALIZACIONES Y CASTIGOS, ASÍ COMO ALGÚN OTRO MOVIMIENTO NO RECURRENTE.

CABE DESTACAR, QUE DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO Y PARA UNA MEJOR PRESENTACIÓN Y COMPARABILIDAD DE LOS RESULTADOS DEL INSTITUTO, A PARTIR DE ESTE TRIMESTRE, LA VALUACIÓN DE LOS CERTIFICADOS SUBORDINADOS QUE ANTES SE PRESENTABAN BAJO EL RUBRO DE "VENTAS NETAS" SE HA RECLASIFICADO A "OTROS INGRESOS Y GASTOS NETO", DONDE SE UBICAN LOS EFECTOS DE VALUACIÓN DE BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS, LO QUE PERMITIRÁ UNA MEJOR INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, ESTE RUBRO ASCIENDE A \$603,263 MIENTRAS QUE A LA MISMA FECHA DEL AÑO ANTERIOR, LAS PARTIDAS SEÑALADAS EN EL PÁRRAFO ANTERIOR SUMARON \$268,051, REPORTANDO UN AUMENTO DEL 125.1%, MOTIVADO PRINCIPALMENTE POR EL RECONOCIMIENTO EN 2011 DE MAYORES BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE CESIÓN DE CARTERA A FIDEICOMISOS POR NUEVAS CESIONES DE CARTERA, POR LA RECUPERACIÓN DE CARTERA CASTIGADA, Y, POR UN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PROCESO DE DEPURACIÓN DE SALDOS ACREEDORES DE CARTERA RECONOCIDOS EN EL MES DE ABRIL DE 2011.

4.- RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO PRESENTÓ UN COSTO DE \$143,904, PRESENTANDO UNA DISMINUCIÓN DEL 11.8%, DEBIDO PRIMORDIALMENTE A LA DISMINUCIÓN EN EL MONTO PROMEDIO DISPUESTO EN UN 16%, COMPENSADO CON UN MAYOR COSTO DE DEUDA AL PASAR DE 5.4% EN 2010 A UN 5.8% EN EL MISMO PERÍODO DE 2011, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL COSTO DE LA COBERTURA SWAP CONTRATADA EN ABRIL DE 2010 PARA LA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO.

5. RESULTADO NETO

COMO CONSECUENCIA DE LOS CONCEPTOS ANTES SEÑALADOS, AL TERCER TRIMESTRE DE 2011 Y 2010 SE PRESENTA UNA UTILIDAD NETA DE \$364,105 Y \$26,774 RESPECTIVAMENTE.

SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE GENERAL):

1.- TESORERÍA (EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LAS DISPONIBILIDADES PRESENTAN UN SALDO DE \$266,270 LAS CUALES SE INTEGRAN POR CAJA, BANCOS Y OTRAS DISPONIBILIDADES POR \$36,839, POR INVERSIONES EN VALORES QUE ASCIENDEN A \$229,331 Y POR OTROS VALORES \$100 QUE CORRESPONDE AL VALOR NOMINAL DEL CERTIFICADO SUBORDINADO DE LA EMISIÓN CB-10.

LAS INVERSIONES EN VALORES SE MANEJAN EN PESOS MEXICANOS Y SE ENCUENTRAN INVERTIDOS EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, INTEGRADAS POR INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL GOBIERNO FEDERAL, DE ACUERDO A LOS LINEAMIENTOS PARA EL MANEJO DE DISPONIBILIDADES FINANCIERAS DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL ESTABLECIDOS POR LA SHCP Y PUBLICADOS EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN, EL 1 DE MARZO DEL 2006.

2.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

CONCEPTO	AÑO		VARIACIONES	
	2011	2010	\$	%
CARTERA VIGENTE	3,902,543	2,937,897	964,646	32.8%
CARTERA VENCIDA	162,185	707,572	(545,387)	-77.1%
CARTERA TOTAL	4,064,728	3,645,469	419,259	11.5%
MENOS:				
ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS DE CRÉDITO	283,869	770,846	(486,977)	-63.2%
CARTERA NETA FONACOT	3,780,859	2,874,623	906,236	31.5%
CARTERA TOTAL FONACOT	4,064,728	3,645,469	419,259	11.5%
CARTERA CEDIDA	4,153,574	5,838,594	(1,685,020)	-28.9%
CARTERA NETA ADMINISTRADA	8,218,302	9,484,063	(1,265,761)	-13.3%

AL CIERRE DEL TERCER TRIMESTRE DE 2011 LA CARTERA VIGENTE PRESENTA UN INCREMENTO DEL 32.8% RESPECTO AL MISMO TRIMESTRE DE 2010, PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO COMBINADO DE LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS, LA COBRANZA REALIZADA, LAS CESIONES DE CARTERA A LOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FIDEICOMISOS, ASÍ COMO LOS TRASPASOS A CARTERA VENCIDA.

ASIMISMO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 SE INCLUYEN \$186.4 MILLONES DE CRÉDITOS ANTERIORMENTE CASTIGADOS, QUE CUENTAN CON CENTRO DE TRABAJO Y PRESENTAN PAGO SOSTENIDO, EN TANTO QUE A SEPTIEMBRE 2010 SE TENÍAN \$50 MILLONES POR ESTE MISMO CONCEPTO. ESTO ÚLTIMO, COMO RESULTADO DE UNA MAYOR REINSTALACIÓN UTILIZANDO LAS BASES DE DATOS DE PROCESAR.

CABE DESTACAR QUE LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS AL TERCER TRIMESTRE 2011 ALCANZÓ UN MONTO DE \$4,606.1 MILLONES DE CAPITAL EJERCIDO, EN TANTO QUE EN EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR ASCENDIÓ A \$3,357.0 MILLONES MOSTRANDO UN INCREMENTO DEL 37.2%. NO OBSTANTE, EN UNA VISTA DE LOS ÚLTIMOS 12 MESES, SE LOGRÓ UN EJERCIMIENTO DE CRÉDITOS POR UN TOTAL DE \$6,193.1 MILLONES COMO UN REFLEJO DEL CRECIMIENTO SOSTENIDO EN EL VOLUMEN DE OPERACIÓN DEL INSTITUTO.

POR OTRA PARTE, LA CARTERA VENCIDA DISMINUYÓ DE MANERA IMPORTANTE AL PASAR DE \$707,572 AL TERCER TRIMESTRE DE 2010 A \$162,185 AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2011, REPRESENTANDO UN DECREMENTO DEL 77.1%, FUNDAMENTALMENTE POR LA ADOPCIÓN DE LA POLÍTICA DE TRASPASAR A CUENTAS DE ORDEN LA CARTERA VENCIDA QUE SE ENCUENTRE RESERVADA AL CIEN POR CIENTO, DE ACUERDO A LA AUTORIZACIÓN DEL CONSEJO DIRECTIVO A RECOMENDACIÓN DEL COMITÉ DE AUDITORÍA, CONTROL Y VIGILANCIA, CON LO CUAL SE LOGRA QUE EL INSTITUTO SE APEGUE MÁS A LAS SANAS PRÁCTICAS BANCARIAS. CON ESTA NUEVA POLÍTICA, EN SEPTIEMBRE 2011 SE REALIZARON APLICACIONES A CUENTAS DE ORDEN POR UN MONTO DE \$451,597, DE CARTERA QUE CUMPLE CON LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS.

POR LA ADOPCIÓN DE ESTA POLÍTICA, EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA SOBRE LA CARTERA TOTAL SE UBICA EN UN 4.0% A SEPTIEMBRE DE 2011 EN COMPARACIÓN CON EL 19.4% QUE SE TENÍA A SEPTIEMBRE 2010, LO CUAL EVITARÁ DISTORSIONES EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y ELIMINA LA PERCEPCIÓN DE MAYOR RIESGO POR MANTENER EN BALANCE CARTERA ANTIGUA TOTALMENTE RESERVADA. ASIMISMO, FACILITARÁ LA COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL INSTITUTO A TRAVÉS DEL TIEMPO Y CON OTRAS INSTITUCIONES.

ADICIONALMENTE, EL INSTITUTO HA MANTENIDO COMO OBJETIVO QUE SUS RESERVAS PREVENTIVAS PARA CASTIGO DE CRÉDITOS, CUBRAN EN FORMA SUFICIENTE EL MONTO TOTAL DE CARTERA VENCIDA. POR ESTA RAZÓN, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 LA RESERVA REPRESENTA 1.75 VECES LA CARTERA VENCIDA, EN TANTO QUE AL MISMO PERÍODO DE 2010 SIGNIFICABA 1.09 VECES. ESTA SITUACIÓN HA SIDO POSIBLE GRACIAS A LA CREACIÓN DE RESERVAS ADICIONALES QUE DE MANERA CONSERVADORA HA VENIDO CONSTITUYENDO EL INSTITUTO, Y QUE RESALTAN AHORA POR CONTAR CON UNA BASE MENOR DE CARTERA VENCIDA.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, LA CARTERA TOTAL ADMINISTRADA PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DEL 13.3% CON RELACIÓN AL MES DE SEPTIEMBRE DE 2010, DERIVADO DEL EFECTO NETO DEL OTORGAMIENTO Y RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS, ASÍ COMO DE LA APLICACIÓN DE CUENTAS DE ORDEN.

EL INSTITUTO, TIENE UN MANDATO PARA LA ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CEDIDA A LOS FIDEICOMISOS EMISORES, LA CUAL SE CONTROLA Y REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN, ASÍ COMO EL COMPROMISO DE REVOLVENCIAS SOBRE CADA UNA DE LAS EMISIONES.

LA PROPORCIÓN DE LA CARTERA TOTAL RESPECTO DE LA CARTERA CEDIDA A LOS FIDEICOMISOS PARA EMISIONES BURSÁTILES, HA TENIDO EL SIGUIENTE COMPORTAMIENTO:

FECHA CARTERA CEDIDA / CARTERA TOTAL ADMINISTRADA

DIC-08 74.04%

DIC-09 77.33%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SEP-10	61.56%
DIC-10	71.17%
SEP-11	50.54%

3.- ENDEUDAMIENTO (PASIVO)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 SE TIENE DEUDA POR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO POR \$2,002,047 A TASA VARIABLE Y VENCIMIENTOS AL MES DE DICIEMBRE DE 2011, A SEPTIEMBRE DE 2010 ASCENDÍA A \$2,507,428.

POR OTRO LADO, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 SE TIENE DEUDA POR LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO DE \$1,955,184, CON VENCIMIENTO 15 DE ABRIL DE 2013, MIENTRAS QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010 FUE DE \$1,951,150

EN EL MES DE SEPTIEMBRE SE HIZO UNA NUEVA COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A CORTO PLAZO POR 750,000 A UN PLAZO DE 84 DÍAS, PARA LO CUAL SE OBTUVIERON LAS CALIFICACIONES MÁS ALTAS EN LA ESCALA NACIONAL POR PARTE DE LAS AGENCIAS CALIFICADORAS HR RATINGS Y FITCH RATINGS.

EL 30 DE ABRIL DE 2010 SE EFECTUÓ LA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO POR UN MONTO DE 1,950 MILLONES DE PESOS, CON VENCIMIENTO EL 15 DE ABRIL DE 2013, Y PAGO DE CUPÓN A UNA TASA DE TIIE MÁS 0.40 PUNTOS PORCENTUALES. PARA ESTA EMISIÓN SE TIENE CONTRATADO UN SWAP DE COBERTURA PARA ELIMINAR RIESGO DE TASA, CON LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

CONTRAPARTE	FECHA DE INICIO	FECHA DE VENCIMIENTO	NOCIONAL	PARTE ACTIVA	PARTE PASIVA
BANAMEX	15-JUL-10	15-ABR-13	\$1,950,000	TIIE 28 DÍAS	5.98%

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

DE ACUERDO A LAS REGLAS DE REGISTRO EN EL CAPITAL CONTABLE SE REFLEJA EL EFECTO NO REALIZADO DE VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA QUE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ASCIENDE A 34,049.

4.- CAPITAL CONTABLE

EL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ASCENDIÓ A \$1,136,835, PRESENTANDO UN AUMENTO DE \$440,821 CON RELACIÓN A SEPTIEMBRE DE 2010, PRINCIPALMENTE POR EL RESULTADO YA COMENTADO.

5.- ACTIVOS TOTALES

COMO RESULTADO INTEGRAL DE LA OPERACIÓN, A SEPTIEMBRE DE 2011 SE TIENEN ACTIVOS TOTALES POR \$55,939,643 QUE PRESENTAN UN DECREMENTO DEL 8.9%, CON RELACIÓN A LO REFLEJADO EN SEPTIEMBRE DE 2010, COMO RESULTADO NETO DE LAS OPERACIONES YA COMENTADAS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 7

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

EL INSTITUTO, POR SER PARTE DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL, CUENTA CON UN ÓRGANO INTERNO DE CONTROL, DEPENDIENTE DE LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA, CON LA FINALIDAD DE INSPECCIONAR Y VIGILAR QUE LA ENTIDAD CUMPLA CON LAS NORMAS Y DISPOSICIONES EN MATERIA DE: SISTEMAS DE REGISTRO Y CONTABILIDAD, CONTRATACIÓN Y REMUNERACIONES DE PERSONAL, CONTRATACIÓN DE ADQUISICIONES, ARRENDAMIENTOS, SERVICIOS, Y EJECUCIÓN DE OBRA PÚBLICA, CONSERVACIÓN, USO, DESTINO, AFECTACIÓN, ENAJENACIÓN Y BAJA DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES, ALMACENES Y DEMÁS ACTIVOS, Y RECURSOS MATERIALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL.

LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL INSTITUTO SON DICTAMINADOS POR UN DESPACHO DE CONTADORES PÚBLICOS INDEPENDIENTES DESIGNADO POR LA SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA. CABE SEÑALAR QUE PARA EFECTOS DEL EJERCICIO DE 2011, EL DESPACHO DESIGNADO ES PRIETO, RUIZ DE VELAZCO Y CÍA., S. C. PARA EL EJERCICIO 2010 FUE BDO, HERNÁNDEZ, MARRÓN Y CÍA., S.C.

ADICIONALMENTE, SE CUENTA CON COMITÉS DE APOYO PARA LA TOMA DE DECISIONES DEL CONSEJO DIRECTIVO COMO SON: DE OPERACIONES, DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, DE RECURSOS HUMANOS, DE CRÉDITO Y DE AUDITORÍA, CONTROL Y VIGILANCIA, EN DONDE PARTICIPAN EXPERTOS PROFESIONALES EN LA MATERIA DE ACUERDO A LAS MEJORES PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS EXCEPTO QUE SE INDIQUE OTRA DENOMINACIÓN)

NOTA 1 - ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD DE LA INSTITUCIÓN:

A. ANTECEDENTES

EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (INSTITUTO) ES UN ORGANISMO PÚBLICO DESCENTRALIZADO DE INTERÉS SOCIAL, INTEGRANTE DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO, CON PERSONALIDAD JURÍDICA Y PATRIMONIO PROPIO, CON AUTOSUFICIENCIA PRESUPUESTAL Y SECTORIZADO EN LA SECRETARÍA DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL, FUE CREADO PARA DAR CUMPLIMIENTO CON LO ESTABLECIDO EN EL DECRETO POR EL QUE SE CREA LA LEY DEL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (LEY), PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL 24 DE ABRIL DE 2006, MISMO QUE ENTRÓ EN VIGOR EL DÍA HÁBIL SIGUIENTE A SU PUBLICACIÓN.

CON LA ENTRADA EN VIGOR DE LA LEY, PASARON A FORMAR PARTE DEL PATRIMONIO DEL INSTITUTO LOS ACTIVOS, BIENES MUEBLES E INMUEBLES, LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE INTEGRABAN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO PÚBLICO DENOMINADO FONDO DE FOMENTO Y GARANTÍA PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (FONACOT), LA DESINCORPORACIÓN DEL FONACOT SE DECRETÓ MEDIANTE EXTINCIÓN. TAMBIÉN COMO CAUSAHABIENTE DE FONACOT, EL INSTITUTO SE SUBROGA EN TODOS LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DE FONACOT.

B. ACTIVIDAD

EL INSTITUTO FONACOT, DE CONFORMIDAD CON LA LEY, TIENE COMO OBJETO PROMOVER EL AHORRO DE LOS TRABAJADORES, OTORGARLES FINANCIAMIENTO Y GARANTIZAR SU ACCESO A CRÉDITOS, PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES Y PAGO DE SERVICIOS.

NOTA 2. BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION DE LA INFORMACION FINANCIERA

DE ACUERDO CON LO QUE ESTABLECE LA LEY, EN RELACIÓN CON LAS DISPOSICIONES A LAS QUE SE SUJETARÁ EL INSTITUTO FONACOT EN MATERIA DE REGISTRO Y CONTROL DE LAS OPERACIONES QUE REALIZA, INFORMACIÓN FINANCIERA QUE PROPORCIONA, ESTIMACIÓN DE ACTIVOS DE CONFORMIDAD A LA NORMATIVIDAD ESTABLECIDA Y, EN SU CASO LAS RELATIVAS A SUS RESPONSABILIDADES Y OBLIGACIONES, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (COMISIÓN) DEBERÁ EMITIR LA REGULACIÓN PRUDENCIAL QUE DEBERÁ OBSERVAR EL INSTITUTO.

EL 25 DE JULIO DE 2006, MEDIANTE OFICIO 122-1/518561/2006, LA COMISIÓN MANIFESTÓ QUE PARA EL REGISTRO CONTABLE, EN TANTO NO EMITA REGLAS DE REGISTRO DE OPERACIONES PARTICULARES PARA EL INSTITUTO, DEBERÁ APLICAR LOS CRITERIOS CONTABLES CONTENIDOS EN EL ANEXO 33 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR DICHA COMISIÓN, ASÍ COMO LOS CRITERIOS QUE, EN SU CASO, LOS SUSTITUYAN.

CON BASE EN LO ANTES SEÑALADO, LOS ESTADOS FINANCIEROS QUE SE ACOMPAÑAN ESTÁN PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, LAS CUALES DIFIEREN EN ALGUNOS CASOS DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF), EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A. C. (CINIF), APLICADAS COMÚNMENTE EN LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA OTRO TIPO DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SOCIEDADES NO REGULADAS, PRINCIPALMENTE EN LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EN LAS NORMAS PARTICULARES DE REGISTRO, VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REVELACIÓN.

LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN INCLUYEN, EN AQUELLOS CASOS NO PREVISTOS POR LAS MISMAS, UN PROCESO DE SUPLETORIEDAD, QUE PERMITE UTILIZAR OTROS PRINCIPIOS Y NORMAS CONTABLES, EN EL SIGUIENTE ORDEN: LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF); LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF), EMITIDAS POR EL INTERNACIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (IASB); LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS EN LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USGAAP), EMITIDOS POR EL FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD (FASB), O, EN LOS CASOS NO PREVISTOS POR LOS PRINCIPIOS Y NORMAS ANTERIORES, CUALQUIER NORMA CONTABLE FORMAL Y RECONOCIDA QUE NO CONTRAVENGA LOS CRITERIOS GENERALES DE LA COMISIÓN.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

A CONTINUACIÓN SE RESUMEN LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS, LAS CUALES HAN SIDO APLICADAS CONSISTENTEMENTE EN LOS AÑOS QUE SE PRESENTAN, A MENOS QUE SE ESPECIFIQUE LO CONTRARIO.

A. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA).

A CONTINUACIÓN SE PRESENTAN LOS PORCENTAJES DE LA INFLACIÓN, SEGÚN SE INDICA:

AL 31 DE DICIEMBRE DE:
2010 2009

DEL AÑO	4.40%	3.57%
ACUMULADA EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS	13.86%	14.34%

B. DISPONIBILIDADES

SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL Y LOS RENDIMIENTOS DE LAS DISPONIBILIDADES QUE GENERAN INTERESES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN. VÉASE NOTA 4.

C. INVERSIONES EN VALORES

COMPRENDE INVERSIONES EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LOS LINEAMIENTOS PARA EL MANEJO DE DISPONIBILIDADES FINANCIERAS DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL (DOF 1º DE MARZO DE 2006) Y EN CERTIFICADOS BURSÁTILES SUBORDINADOS, QUE SE CLASIFICAN UTILIZANDO LAS CATEGORÍAS DE TÍTULOS PARA NEGOCIAR, DISPONIBLES PARA LA VENTA Y CONSERVADOS A VENCIMIENTO, ATENDIENDO A LA INTENCIÓN DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE SU TENENCIA. VÉASE NOTA 5.

LA POSICIÓN QUE MANTIENE EL INSTITUTO CORRESPONDE A TÍTULOS PARA NEGOCIAR Y SON AQUELLOS QUE SE TIENEN PARA SU OPERACIÓN EN EL MERCADO. LOS TÍTULOS DE LAS SOCIEDADES DE INVERSIÓN, SE REGISTRAN A COSTO DE ADQUISICIÓN Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A PRECIO DE MERCADO CONTRA EL COSTO PROMEDIO DE ADQUISICIÓN. LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SUBORDINADOS SE REGISTRAN A SU VALOR RAZONABLE.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EL VALOR RAZONABLE ES EL MONTO POR EL CUAL PUEDE INTERCAMBIARSE UN ACTIVO O LIQUIDARSE UN PASIVO ENTRE PARTES INFORMADAS, INTERESADAS E IGUALMENTE DISPUESTAS EN UNA TRANSACCIÓN DE LIBRE COMPETENCIA.

D. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PARA PROTEGERSE DE LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS, EL INSTITUTO UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, TALES COMO CAP'S Y SWAP'S LOS CUALES PERMITEN FIJAR Ó TOPAR EL NIVEL MÁXIMO DE LA TASA DE INTERÉS QUE PAGAN LAS EMISIONES A LOS INVERSIONISTAS Y ELIMINAR LOS RIESGOS POR EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LAS TASAS DE MERCADO.

LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

E. CARTERA DE CRÉDITO

REPRESENTA EL SALDO DE LOS MONTOS EFECTIVAMENTE ENTREGADOS A LOS TRABAJADORES CON UN EMPLEO FORMAL PERMANENTE, MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS. LAS MENSUALIDADES SON RETENIDAS POR LOS CENTROS DE TRABAJO Y ENTREGADAS AL INSTITUTO.

EL MONTO DE LOS CRÉDITOS SE OTORGA EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS DE LOS TRABAJADORES, Y DEL PAGO MÁXIMO QUE PUEDEN EFECTUAR A LOS MISMOS, EN PLAZOS DE 6, 12, 18, 24 Y 36 MESES CON AMORTIZACIONES MENSUALES

EL REGISTRO DE CARTERA VENCIDA SE REALIZA SOBRE SALDOS INSOLUTOS DE LOS CRÉDITOS (CAPITAL E INTERESES) QUE NO HAYAN SIDO PAGADOS A LOS 90 DÍAS NATURALES POSTERIORES A LA FECHA DE VENCIMIENTO DE LA PRIMERA AMORTIZACIÓN VENCIDA NO LIQUIDADADA.

LOS CRÉDITOS REESTRUCTURADOS, PERMANECEN EN CARTERA VENCIDA Y SU NIVEL DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA SE MANTIENE HASTA QUE EXISTA EVIDENCIA DE PAGO SOSTENIDO.

LOS INTERESES SE RECONOCEN COMO INGRESOS EN EL MOMENTO EN QUE SE DEVENGAN; SIN EMBARGO, ESTE REGISTRO SE SUSPENDE EN EL MOMENTO EN QUE LOS CRÉDITOS SE TRASPASAN A CARTERA VENCIDA.

EN TANTO LOS CRÉDITOS SE MANTENGAN EN CARTERA VENCIDA, EL CONTROL DE LOS INTERESES DEVENGADOS SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN. CUANDO DICHOS INTERESES SON COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

REFERENTE A LAS COMISIONES COBRADAS POR EL OTORGAMIENTO INICIAL DE LOS CRÉDITOS, SE REGISTRARÁN COMO UN CRÉDITO DIFERIDO, EL CUAL AMORTIZARÁ CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO COMO UN INGRESO POR INTERESES, BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. CUALQUIER OTRO TIPO DE COMISIONES SE RECONOCERÁN EN LA FECHA EN QUE SE GENEREN EN EL RUBRO DE COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS, DE CONFORMIDAD CON EL OFICIO 113-1/27508/2008 EMITIDO POR LA COMISIÓN EL 29 DE ENERO DE 2008.

F. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

REPRESENTA LA ESTIMACIÓN PARA CUBRIR LAS POSIBLES PÉRDIDAS DERIVADAS DE LOS CRÉDITOS DE DIFÍCIL RECUPERACIÓN, RECONOCIDAS POR EL INSTITUTO.

EN TANTO LA COMISIÓN NO EMITA LOS CRITERIOS PRUDENCIALES ESPECÍFICOS PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, LA ADMINISTRACIÓN DEL INSTITUTO HA CONSERVADO LOS CRITERIOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 4 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PARA CALIFICAR, DETERMINAR Y REGISTRAR LAS RESERVAS PREVENTIVAS, CON CIFRAS AL ÚLTIMO DÍA DE CADA MES, AJUSTÁNDOSE AL SIGUIENTE PROCEDIMIENTO:

- ESTRATIFICACIÓN DE LA CARTERA- SE ESTRATIFICA LA TOTALIDAD DE LA CARTERA EN FUNCIÓN AL NÚMERO DE VENCIMIENTOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO DE PAGO EXIGIBLE A LA FECHA DE LA CALIFICACIÓN, UTILIZANDO EL HISTORIAL DE PAGOS DE CADA CRÉDITO.

- CLASIFICACIÓN DE CRÉDITO DE TRABAJADORES CON CENTROS DE TRABAJO.- EL INSTITUTO CLASIFICA LA CARTERA POR SU FUENTE DE RECUPERACIÓN, ES DECIR, DISTINGUE LOS CRÉDITOS DE TRABAJADORES QUE CUENTAN CON UN CENTRO DE TRABAJO DE AQUELLOS QUE NO LO TIENEN. LOS TRABAJADORES QUE SI CUENTAN CON UN CENTRO DE TRABAJO SON RECLASIFICADOS A "CERO" INCUMPLIMIENTOS, AL CONSIDERAR QUE MIENTRAS CONSERVAN LA FUENTE DE TRABAJO, ÉSTA SERÁ LA FUENTE DE PAGO Y SE MITIGA EL RIESGO DE NO RECUPERACIÓN, PORQUE NO DEPENDE DE LA VOLUNTAD DE PAGO DEL TRABAJADOR ACREDITADO, EN VIRTUD DE LO ESTABLECIDO EN EL ARTÍCULO 97 FRACCIÓN III DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO (LFT), QUE SEÑALA LA OBLIGACIÓN DEL PATRÓN DE REALIZAR LOS DESCUENTOS ORDENADOS POR EL INSTITUTO.

- CÁLCULO DEFINITIVO DE RESERVAS:- UNA VEZ RECLASIFICADOS LOS CRÉDITOS SE DETERMINA LA BASE DEFINITIVA DE CARTERA Y SE CONSTITUYEN LAS RESERVAS PREVENTIVAS QUE RESULTEN DE APLICAR AL IMPORTE TOTAL DEL SALDO INSOLUTO DE LOS CRÉDITOS, EL PORCENTAJE DE SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA QUE CORRESPONDA, SEÑALADO EN LA TABLA SIGUIENTE:

- A) NÚMERO DE PERÍODOS QUE REPORTEN INCUMPLIMIENTO (MESES)
- B) PROBABILIDAD DE INCUMPLIMIENTO
- C) PORCENTAJE DE SEVERIDAD DE LA PÉRDIDA
- D) PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS

A	B	C	D
(MESES)	%	%	%
0	0.5	100	0.5
1	10	100	10
2	45	100	45
3	65	100	65
4	75	100	75
5	80	100	80
6	85	100	85
7	90	100	90
8	95	100	95
9 Ó MÁS	100	100	100

LOS CRÉDITOS CALIFICADOS COMO IRRECUPERABLES SE CANCELAN CONTRA LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA CUANDO SE DETERMINA LA IMPOSIBILIDAD PRÁCTICA DE RECUPERACIÓN. ENTRE LOS CRITERIOS MÁS IMPORTANTES PARA CANCELAR UN CRÉDITO ESTÁN LAS CONDICIONES DE QUE SE ENCUENTREN RESERVADOS AL 100% Y QUE NO REGISTREN EL PAGO DE UNA AMORTIZACIÓN COMPLETA DURANTE LOS ÚLTIMOS NOVENTA DÍAS. LAS RECUPERACIONES SE ACREDITAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. NO OBSTANTE, SI ESTOS CRÉDITOS PRESENTAN PAGO SOSTENIDO Y CUENTAN CON CENTRO DE TRABAJO, SON REINCORPORADOS AL BALANCE ACREDITANDO A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

REPRESENTAN IMPORTES A FAVOR DE LA INSTITUCIÓN CON ANTIGÜEDAD MENOR A 90 DÍAS DESDE SI REGISTRO INICIAL. AQUELLOS SALDOS CON ANTIGÜEDAD SUPERIOR A 90 DÍAS SE RESERVAN EN SU TOTALIDAD CONTRA RESULTADOS, INDEPENDIENTEMENTE DE SUS POSIBILIDADES DE RECUPERACIÓN O DEL PROCESO DE ACLARACIÓN DE LOS ACTIVOS. VÉASE NOTA 7.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

H. BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN.

RECONOCIMIENTO DE LOS BENEFICIOS SOBRE EL REMANENTE DEL CESIONARIO, VALUADOS DESDE EL INICIO A SU VALOR RAZONABLE. VÉASE NOTA 8.

I. BENEFICIOS POR INTERESES

RECONOCIMIENTO DEL REMANENTE EN EL CESIONARIO RESULTANTE DE LA CESIÓN DE CARTERA AL FIDEICOMISO 1325 DERIVADO DE LAS OPERACIONES CON NAFIN. ESTE REGISTRO SE REALIZA CONFORME AL CRITERIO C-1 "RECONOCIMIENTO Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS", EMITIDO POR LA COMISIÓN EN LA RESOLUCIÓN PUBLICADA EN EL DIARIO OFICIAL EL PASADO 27 DE ABRIL DE 2009. VÉASE NOTA 7

J. BIENES ADJUDICADOS.

LOS BIENES RECIBIDOS COMO DACIÓN EN PAGO SE REGISTRAN AL VALOR QUE RESULTE MENOR ENTRE SU COSTO O SU VALOR NETO DE REALIZACIÓN.

EN EL CASO DE TENER EVIDENCIA DE QUE EL VALOR DE REALIZACIÓN DE LOS BIENES ADJUDICADOS ES MENOR A SU VALOR EN LIBROS, SE MODIFICA EL VALOR DE REGISTRO DE LOS MISMOS.

K. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO

LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LOS SALDOS QUE PROVIENEN DE ADQUISICIONES REALIZADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007, SE ACTUALIZARON APLICANDO FACTORES DERIVADOS DE LA UDI. HASTA ABRIL DE 2006 EL VALOR DE LOS INMUEBLES SE DETERMINÓ MEDIANTE AVALÚO.

LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, EN FUNCIÓN AL VALOR HISTÓRICO DE LOS ACTIVOS Y CONSIDERANDO LAS SIGUIENTES TASAS:

CONSTRUCCIONES	5%
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	10%
EQUIPO DE TRANSPORTE	25%
EQUIPO DE CÓMPUTO	30%

L. ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN

LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, TANGIBLES E INTANGIBLES, SON SUJETOS A UN ESTUDIO ANUAL PARA DETERMINAR SU VALOR DE USO Y DEFINIR SI EXISTE O NO DETERIORO. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, DEBIDO A QUE HAY FACTORES QUE NO INDICAN DETERIORO EN DICHSO ACTIVOS, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE NO REQUIERE DICHO ESTUDIO.

M. CARGOS DIFERIDOS

LA AMORTIZACIÓN DE LOS CARGOS DIFERIDOS, INCLUIDOS EN EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS, SE CALCULA USANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, CON BASE EN SU VIGENCIA O EN LA MEJOR ESTIMACIÓN DE SU VIDA ÚTIL DETERMINADA DE ACUERDO CON LA EXPERIENCIA DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS.

N. BURSATILIZACIÓN.

LA BURSATILIZACIÓN ES LA OPERACIÓN POR MEDIO DE LA CUAL, EL INSTITUTO TRANSFIERE CARTERA GENERADA POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS A TRABAJADORES, Y BAJO CRITERIOS DE SELECCIÓN ESPECÍFICOS, A UN VEHÍCULO DE BURSATILIZACIÓN (GENERALMENTE UN FIDEICOMISO),

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CON LA FINALIDAD DE QUE ESTE ÚLTIMO EMITA VALORES PARA SER COLOCADOS ENTRE EL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA . LA BURSATILIZACIÓN SE CLASIFICA EN EMISIONES ESTRUCTURADAS Y EMISIONES QUIROGRAFARIAS. VÉASE NOTAS 5 Y 8.

EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN Y COBRANZA DE LA CARTERA TRANSFERIDA EN VIRTUD DEL MANDATO ESPECIFICO DEL FIDEICOMISO EMISOR, SIN DEVENGAR NINGÚN TIPO DE HONORARIOS POR ESTA CAUSA, CON LA INTENCIÓN DE MANTENER LOS ATRIBUTOS CONFERIDOS EN LA LFT A FAVOR DEL FONACOT, PARA DESCONTAR DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DE LOS TRABAJADORES LOS ABONOS A SU CRÉDITO Y SER ENTERADOS AL INSTITUTO A TRAVÉS DE SU PATRÓN EN FORMA MENSUAL; A SU VEZ EL INSTITUTO ENTERA AL FIDEICOMISO EMISOR EL MONTO DE LA CARTERA CEDIDA.

O. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS

LOS TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS SE REGISTRAN AL COSTO DE COLOCACIÓN MÁS LOS INTERESES DEVENGADOS, DETERMINADOS POR LOS DÍAS TRANSCURRIDOS AL CIERRE DE CADA MES, LOS CUALES SE CARGAN A LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO CONFORME SE DEVENGAN.

P OTRAS CUENTAS POR PAGAR

LOS PASIVOS A CARGO DEL INSTITUTO Y LAS PROVISIONES DE PASIVO RECONOCIDAS EN EL BALANCE GENERAL, REPRESENTAN OBLIGACIONES PRESENTES EN LAS QUE ES PROBABLE LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN. ESTAS PROVISIONES SE HAN REGISTRADO CONTABLEMENTE BAJO LA MEJOR ESTIMACIÓN RAZONABLE EFECTUADA POR LA ADMINISTRACIÓN PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, SIN EMBARGO, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE LAS PROVISIONES RECONOCIDAS.

Q. PENSIONES AL PERSONAL, INDEMNIZACIONES Y PRIMAS DE ANTIGÜEDAD

EL INSTITUTO, TIENE ESTABLECIDOS PLANES DE RETIRO PARA SUS TRABAJADORES, A LOS CUALES ÉSTOS NO CONTRIBUYEN. LOS BENEFICIOS BAJO DICHOS PLANES SE BASAN PRINCIPALMENTE EN LOS AÑOS DE SERVICIOS CUMPLIDOS POR EL TRABAJADOR Y SU REMUNERACIÓN A LA FECHA DE RETIRO. LAS OBLIGACIONES Y COSTOS CORRESPONDIENTES A DICHOS PLANES, ASÍ COMO A LAS PRIMAS DE ANTIGÜEDAD QUE LOS TRABAJADORES TIENEN DERECHO A PERCIBIR AL TERMINARSE LA RELACIÓN LABORAL, DESPUÉS DE 10 AÑOS DE SERVICIOS, SE RECONOCEN CON BASE EN ESTUDIOS ACTUARIALES ELABORADOS POR EXPERTOS INDEPENDIENTES, A TRAVÉS DE APORTACIONES A UN FONDO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE.

EL INSTITUTO APLICA LAS DISPOSICIONES DEL BOLETÍN D-3 "BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS", EL CUAL INCORPORA REGLAS DE VALUACIÓN, PRESENTACIÓN Y REGISTRO PARA EL RECONOCIMIENTO DE OBLIGACIONES POR REMUNERACIONES AL TERMINO DE LA RELACIÓN LABORAL POR CAUSAS DISTINTAS A REESTRUCTURACIÓN. ESTOS EFECTOS SE RECONOCEN MEDIANTE ESTUDIOS ACTUARIALES REALIZADOS AL FINAL DE CADA EJERCICIO UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO. EL COSTO NETO DEL PERIODO POR ESTE TIPO DE REMUNERACIONES, AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, ASCENDIÓ A \$23,754 Y \$19,836 RESPECTIVAMENTE, EL CUAL FUE RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS DEL AÑO. VÉASE NOTA 15.

R. RESULTADO POR POSICIÓN MONETARIA

A PARTIR DEL 1º DE ENERO DE 2008, LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", ESTABLECE ENTRE OTROS QUE, EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO (MENOR QUE EL 26 POR CIENTO ACUMULADO EN LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES), NO DEBE RECONOCERSE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN DEL PERÍODO. CON BASE EN LO ANTERIOR, EL INSTITUTO RECONOCE UN "ENTORNO ECONÓMICO NO INFLACIONARIO", EN EL PRESENTE EJERCICIO.

S. RESULTADO INTEGRAL

EL RESULTADO INTEGRAL ESTÁ REPRESENTADO POR EL RESULTADO DEL EJERCICIO, ASÍ COMO POR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AQUELLAS PARTIDAS QUE POR DISPOSICIÓN ESPECÍFICA SE REFLEJAN EN EL CAPITAL Y NO CONSTITUYEN APORTACIONES, REDUCCIONES Y DISTRIBUCIONES DE CAPITAL. VÉASE NOTA 18.

T. INTERESES COBRADOS Y PAGADOS

LOS INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS PROVENIENTES DE LA OPERACIÓN SE RECONOCEN EN RESULTADOS DE ACUERDO A LA FECHA EN QUE SE DEVENGAN.

U. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

EL RESULTADO DE LA OPERACIÓN SE OBTIENE DE DISMINUIR A LOS INGRESOS TOTALES DE LA OPERACIÓN, LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN.

V. CONTINGENCIAS

LAS OBLIGACIONES O PÉRDIDAS IMPORTANTES RELACIONADAS CON CONTINGENCIAS, SE RECONOCEN CUANDO ES PROBABLE QUE SUS EFECTOS SE MATERIALICEN Y EXISTAN ELEMENTOS RAZONABLES PARA SU CUANTIFICACIÓN.

SI NO EXISTEN ESTOS ELEMENTOS RAZONABLES, SE INCLUYE SU REVELACIÓN EN FORMA CUALITATIVA EN LAS NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LOS INGRESOS, UTILIDADES O ACTIVOS CONTINGENTES SE RECONOCEN HASTA EL MOMENTO EN QUE EXISTE CERTEZA PRÁCTICAMENTE ABSOLUTA DE SU REALIZACIÓN.

W. USO DE ESTIMACIONES

LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS REQUIERE QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS QUE AFECTAN LOS IMPORTES REGISTRADOS DE ACTIVOS Y PASIVOS, Y LA REVELACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, ASÍ COMO LOS IMPORTES REGISTRADOS DE INGRESOS Y GASTOS DURANTE EL EJERCICIO.

LOS RUBROS SUJETOS A ESTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS INCLUYEN, ENTRE OTROS, EL VALOR EN LIBROS DE LOS INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS RELATIVOS A OBLIGACIONES LABORALES. LOS RESULTADOS REALES PUEDEN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS.

NOTA 4- DISPONIBILIDADES:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
CAJA	\$ 406	\$ 3,638
BANCOS	19,125	32,795
OTRAS DISPONIBILIDADES	17,308	19,488
	\$ 36,839	\$ 55,921

LOS SALDOS PRINCIPALES EN BANCOS DEL PAÍS AL MES DE SEPTIEMBRE SON LOS SIGUIENTES:

	2011	2010
SCOTIABANK	4,505	6,278
HSBC	2,036	4,438
BBVA BANCOMER	6,165	3,655
BANORTE	4,260	16,385

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

OTROS	2,159	2,039	
	\$ 19,125	\$ 32,795	

NOTA 5- INVERSIONES EN VALORES:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LAS INVERSIONES EN VALORES SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

TÍTULOS PARA NEGOCIAR		2011		2010
FONDO DE INVERSIÓN EN VALORES GUBERNAMENTALES	\$	229,331	\$	763,300
OTROS TÍTULOS DE DEUDA		100		218,857
TOTAL	\$	229,431	\$	982,157

LAS INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE VALORES GUBERNAMENTALES AL 30 DE SEPTIEMBRE ES LA SIGUIENTE:

2011

EMISOR	CLAVE DE PIZARRA	NUMERO DE TÍTULOS	PRECIO DE MERCADO (PESOS)	VALOR DE MERCADO
BANAMEX	HZGUBCQA	139,769,433	1.64078	\$ 229,331

2010

EMISOR	CLAVE DE PIZARRA	NUMERO DE TÍTULOS	PRECIO DE MERCADO (PESOS)	VALOR DE MERCADO
SANTANDER	STERGOBB4	232,284,223	1.644537	\$ 382,000
BANAMEX	HZGUBCOA	146,058,679	1.567863	229,000
BANCOMER	BMERGOBNC2	4,862,957	31.318393	152,300
				\$763,300

LA TASA DE RENDIMIENTO PONDERADA DE LAS INVERSIÓN EN SOCIEDADES DE INVERSIÓN, DURANTE EL TERCER TRIMESTRE FUE DE 4.11% Y 4.51% PARA 2011 Y 2010 RESPECTIVAMENTE.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES REVALORIZADOS QUEDAN COMO SIGUE:

		2011		2010
CERTIFICADO SUBORDINADO	\$	100	\$	421,304
ANTICIPO A CUENTA DE UTILIDAD		0		(202,447)
TOTAL	\$	100	\$	218,857

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES REVALORIZADOS SE REFIEREN AL VALOR DE LOS CERTIFICADOS SUBORDINADOS DE LOS FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS CON MOTIVO DE BURSATILIZACIONES DE CARTERA AL AMPARO DE SUS PROGRAMAS CORRESPONDIENTES.

PROGRAMAS DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ESTRUCTURADOS

EL INSTITUTO MANTUVO DOS PROGRAMAS REVOLVENTES PARA REALIZAR EMISIONES EN EL MERCADO DE VALORES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, ESTRUCTURADOS CON BASE EN CRÉDITOS OTORGADOS A TRABAJADORES, EL PRIMERO DE ELLOS AUTORIZADO DESDE SEPTIEMBRE DE 2005, CON UN ESQUEMA DUAL QUE PERMITE REALIZAR EMISIONES DE CORTO Y LARGO PLAZO A TRAVÉS DEL FIDEICOMISO NÚMERO F200 CONSTITUIDO EN THE BANK OF NEW YORK MELLON HASTA POR UN MONTO DE \$7,350,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MILES, EL CUAL VENCIÓ EL 30 DE JUNIO DE 2009; Y EL SEGUNDO POR UN MONTO DE \$7,650,000 MILES, VIGENTE A LA FECHA, PARA EMISIONES DE LARGO PLAZO MEDIANTE EL FIDEICOMISO NÚMERO F551 EN THE BANK OF NEW YORK MELLON.

LOS PROGRAMAS TIENEN UNA DURACIÓN DE CUATRO AÑOS CONTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE AUTORIZACIÓN DE LA CNBV. DURANTE ESTE PLAZO, CADA FIDEICOMISO EMISOR PODRÁ REALIZAR DIVERSAS EMISIONES DE CERTIFICADOS HASTA POR EL MONTO TOTAL AUTORIZADO DEL PROGRAMA. LAS CARACTERÍSTICAS DE CADA UNA DE LAS EMISIONES SE ESPECIFICAN EN EL SUPLEMENTO RESPECTIVO.

EL 26 DE NOVIEMBRE DE 2010, SE REALIZÓ UNA NUEVA EMISIÓN ESTRUCTURADA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE \$ 2,500 CON UN PLAZO MÁXIMO APROXIMADO DE 36 MESES, Y CON LA CARACTERÍSTICA DE PODER REALIZAR CESIONES ADICIONALES DE CARTERA DURANTE EL PERIODO DE REVOLVENCIA HASTA POR EL TOTAL DEL EFECTIVO DISPONIBLE NETO DE RESERVAS. CABE DESTACAR QUE ESTA ES LA COLOCACIÓN MÁS GRANDE EN MONTO REALIZADA POR EL INSTITUTO RECIBIENDO MUY BUENA ACEPTACIÓN EN EL MERCADO, LA TASA DE REFERENCIA ES TIEE28 DÍAS Y LA SOBRETASA RESULTANTE FUE DE 39 PUNTOS BASE QUE REPRESENTA MENOS DE LA MITAD QUE LA OBTENIDA EN EL AÑO ANTERIOR CON LA EMISIÓN FNCOTCB 09 CUYA TASA DE COLOCACIÓN CORRESPONDIÓ A 82 PUNTOS BASE SOBRE LA TIEE 28 DÍAS.

EL 27 DE NOVIEMBRE DE 2009, SE REALIZÓ UNA EMISIÓN ESTRUCTURADA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR UN MONTO DE \$ 1,500 CON UN PLAZO MÁXIMO DE 36 MESES, LA CUAL FUE POSIBLE LIQUIDAR ANTICIPADAMENTE EN NOVIEMBRE DE 2010.

LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010 SON:

2011

EMISIÓN	EMISOR	INICIO	VENCIMIENTO	IMPORTE DE EMISIÓN	SALDO EN CIRCULACIÓN
FNCOTCB-10	FISOF/00551	NOV-10	NOV-13	\$ 2,500	\$ 2,500

2010

EMISIÓN	EMISOR	INICIO	VENCIMIENTO	IMPORTE DE EMISIÓN	SALDO EN CIRCULACIÓN
FNCOTCB06-2	FISO F/00200	AGO-06	SEP-18	\$ 750	\$ 750
FNCOTCB07-3	FISO F/00200	SEP-07	OCT-10	1,000	100
FNCOTCB07-4	FISO F/00200	NOV-07	DIC-10	1,600	480
FNCOTCB08	FISO F/00551	FEB-08	MAR-11	2,000	1,200
FNCOTCB09	FISO F/00551	NOV-09	NOV-12	1,500	433
				\$ 6,850	\$ 2,963

TODAS LAS EMISIONES CUENTAN CON AL MENOS DOS CALIFICACIONES AAA DE DOS AGENCIAS CALIFICADORAS RECONOCIDAS.

EL MODELO PARA VALUAR LOS RESIDUALES DE LAS EMISIONES DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SIMULA Y EVALÚA LOS FLUJOS DE EFECTIVO QUE ENTRAN Y SALEN DEL FONDO COMÚN DE LA EMISIÓN, DESDE SU CONSTITUCIÓN HASTA SU VENCIMIENTO.

EL RESIDUAL DE LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ES EL VALOR REMANENTE EN EL FONDO COMÚN UNA VEZ QUE LA EMISIÓN A VENCIDO, Y HAN SIDO CUBIERTOS TODOS LOS PAGOS DE LA MISMA REFERENTES A PAGOS DE INTERESES, AMORTIZACIONES DE PRINCIPAL Y DEMÁS GASTOS DE LA EMISIÓN (ADMINISTRATIVOS, DE REGISTRO, LEGALES, ETC.). A PARTIR DE LOS DATOS GENERADOS EN LA SIMULACIÓN, EL MODELO ESTIMA EL VALOR DEL RESIDUAL.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

EN SU CALIDAD DE FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR, EL INSTITUTO TIENE EL DERECHO DE RECIBIR ESTE RESIDUAL, PARA LO CUAL VALÚA EL CERTIFICADO MEDIANTE EL MODELO ANTES MENCIONADO Y REGISTRA EL EFECTO RESULTANTE EN EL RUBRO DE INVERSIONES EN VALORES, POR LAS OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN DE CARTERA REALIZADAS HASTA 2008.

NOTA 6.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES (NETO)

EL INSTITUTO OTORGA CRÉDITO PARA EL CONSUMO A TRABAJADORES DESCRITOS EN LOS APARTADOS A Y B DE LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO (LFT) Y QUE DEVENGAN SALARIOS A PARTIR DE 1 SALARIO MÍNIMO, CON PLAZOS QUE VAN DE 6 A 36 MESES, CON AMORTIZACIONES MENSUALES Y TASA DE INTERÉS FIJA A LO LARGO DEL CRÉDITO. LA APLICACIÓN DE ESTOS CRÉDITOS ES PARA LA ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVICIOS QUE BUSCAN EL BIENESTAR DE LAS FAMILIAS DE ESOS TRABAJADORES Y ESTÁN BASADOS EN PROGRAMAS DIVERSOS, DE ENTRE LOS QUE DESTACAN: EDUCACIÓN, SALUD, ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y CRÉDITO PARA MEJORAMIENTO DE LA VIVIENDA, ENTRE OTROS; EN EL PROCESO DE COBRANZA SE APROVECHAN LOS ATRIBUTOS OTORGADOS EN LA LFT PARA REALIZAR LA AMORTIZACIÓN DE LOS CRÉDITOS, MEDIANTE DESCUENTOS DIRECTAMENTE DE LA NÓMINA DEL TRABAJADOR Y ENTERADOS AL INSTITUTO MEDIANTE LOS CENTROS DE TRABAJO AFILIADOS AL SISTEMA, POR LO QUE EL PRINCIPAL RIESGO DE NO COBRANZA QUE ENFRENTA EL INSTITUTO ES EL DESEMPLEO DEL TRABAJADOR ACREDITADO PORQUE LA RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS ES AJENA A LA VOLUNTAD DE PAGO DEL ACREDITADO.

LAS POLÍTICAS Y LOS PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL INSTITUTO PARA EL OTORGAMIENTO, CONTROL Y RECUPERACIÓN DE LOS CRÉDITOS SE ENCUENTRAN EN EL MANUAL DE CRÉDITO AUTORIZADO POR EL CONSEJO DIRECTIVO.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
CARTERA VIGENTE	\$ 3,902,543	\$ 2,937,897
CARTERA VENCIDA	162,185	707,572
CARTERA TOTAL\$	4,064,728	\$ 3,645,469
MENOS:		
ESTIMACIÓN PARA CASTIGOS DE CRÉDITO	283,869	770,846
CARTERA NETA	\$ 3,780,859	\$ 2,874,623

LA CARTERA CEDIDA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010 ASCIENDE A \$4,153,574 Y \$5,838,594 RESPECTIVAMENTE.

CON LO ANTERIOR, LA CARTERA TOTAL ADMINISTRADA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010 ASCIENDE A \$8,218,302 Y \$9,484,063 RESPECTIVAMENTE.

EL IMPORTE DE LOS INTERESES COBRADOS POR CRÉDITOS AL CONSUMO DURANTE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, FUE DE \$752,647 Y \$651,650 RESPECTIVAMENTE.

EL MONTO DE COMISIONES COBRADAS POR OTORGAMIENTO DE CRÉDITO Y A DISTRIBUIDORES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 ASCIENDE A \$180,009 MIENTRAS QUE A SEPTIEMBRE DE 2010 ES \$194,499.

CONFORME A LO DESCRITO EN LA NOTA 2F, LOS CRÉDITOS DIFERIDOS POR COMISIONES DE APERTURA SE RECONOCERÁN EN LOS RESULTADOS EN RELACIÓN A LA VIDA DEL CRÉDITO O AL MOMENTO DE SU ENAJENACIÓN. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, REPRESENTAN UN SALDO DE \$ 106,121 Y DE \$70,946 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, EL SALDO ACUMULADO DERIVADO DE LA SUSPENSIÓN DE INTERESES DE LA CARTERA VENCIDA ASCENDIÓ A \$17,417 Y \$72,912 RESPECTIVAMENTE.

RESPECTO DE LOS EXPEDIENTES QUE DERIVAN DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS A TRABAJADORES, ÉSTOS SE MANTIENEN EN RESGUARDO POR PARTE DE UNA EMPRESA QUE PRESTA EL SERVICIO INTEGRAL DE CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN AL INSTITUTO, DONDE UNA PARTE DE LOS MISMOS SE DIGITALIZA PARA EFECTOS DE CONSULTA, SIN PONER EN RIESGO EL MANEJO DE LA DOCUMENTACIÓN FÍSICA; ESTA EMPRESA ES FILIAL DEL CORPORATIVO ESTADOUNIDENSE IRON MOUNTAIN. LOS EXPEDIENTES DE LOS CRÉDITOS BURSÁTILIZADOS SON RESERVADOS, SIN QUE EL INSTITUTO TENGA ACCESO ABIERTO A ELLOS. LAS MEDIDAS DE SEGURIDAD CON LAS QUE CUENTA ESTA EMPRESA SON DE ALTA CALIDAD, LO QUE OFRECE A LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES, LA CERTIDUMBRE DEL RESPALDO DOCUMENTAL DE CADA CRÉDITO. ESTE SERVICIO DE CUSTODIA FUNCIONA DESDE EL AÑO 2002 Y EVITA QUE SE TENGAN DOCUMENTOS VALOR EN SUCURSALES DEL INSTITUTO.

DURANTE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010, LA AFECTACIÓN A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA LLEVADA A RESULTADOS FUE DE \$315,115 Y \$294,598 RESPECTIVAMENTE.

NOTA 7.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, (NETO):

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
SALDOS A FAVOR DE IMPUESTOS	\$ 11,567	\$ 0
PRÉSTAMOS Y OTROS ADEUDOS AL PERSONAL	88,925	67,255
FIDEICOMISOS EMISORES *	289,878	1,646,164
IVA POR COBRAR	72,841	104,037
OTROS	87,380	70,207
SUBTOTAL	\$ 550,591	\$ 1,887,663
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	(18,893)	(109,555)
TOTAL	\$ 531,698	\$ 1,778,108

*LAS CUENTAS POR COBRAR A LOS FIDEICOMISOS EMISORES TIENEN SU ORIGEN PRINCIPALMENTE EN LA EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES ESTRUCTURADOS Y PROGRAMA NAFIN, CON MOTIVO DE LOS AFOROS, FONDOS Y REMANENTES QUE PERMANECEN EN PODER DE LOS CITADOS FIDEICOMISOS, QUE SERÁN LIQUIDADOS AL TÉRMINO DE CADA UNA DE LAS EMISIONES.

SE TIENE AUTORIZADO POR PARTE DE NAFIN UN PROGRAMA POR TRES MIL MILLONES DE PESOS CONSISTENTE EN CESIONES DE CARTERA ORIGINADA POR EL INSTITUTO A FAVOR DE UN FIDEICOMISO DE PROPÓSITO ESPECÍFICO QUE ACTÚA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y COMO MEDIO DE PAGO MOTIVO POR EL CUAL EN ESTE SE INCLUYEN BENEFICIOS POR RECIBIR SOBRE EL REMANENTE EN EL CESIONARIO, RESULTANTE DE LAS CESIONES DE CARTERA. ESTE REGISTRO SE REALIZA CONFORME AL CRITERIO C-1 "RECONOCIMIENTO Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS", EMITIDO POR LA COMISIÓN

ESTAS OPERACIÓN SE AGREGA AL CÚMULO DE OPCIONES DE FINANCIAMIENTO CON QUE CUENTA ACTUALMENTE EL INSTITUTO PARA FONDEAR SU OPERACIÓN.

LA CARTERA, CEDIDA EN PROPIEDAD, CUMPLE CON CIERTOS CRITERIOS DE ELEGIBILIDAD Y ES VALUADA POR LA EMPRESA DENOMINADA VALUACIÓN OPERATIVA Y REFERENCIAS DE MERCADO, S.A. DE C.V. (VALMER); ASÍ MISMO, EL INSTITUTO MANTIENE LA ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CON EL OBJETO DE CONSERVAR LOS ATRIBUTOS DE DESCUENTO DIRECTO DE LA NÓMINA DEL TRABAJADOR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

CITADOS EN LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO Y REALIZA LAS TRANSFERENCIAS DE LA COBRANZA A FAVOR DEL FIDEICOMISO, QUIEN A SU VEZ LIQUIDA A NAFIN MENSUALMENTE.

LA PRELACIÓN DE LA COBRANZA ENTERADA AL FIDEICOMISO Y LIQUIDADADA A NAFIN, PERMITE ABONAR PRIMERAMENTE A LOS INTERESES, LUEGO AMORTIZA A CAPITAL POR LA MENSUALIDAD NATURAL Y EL RESTO LO ABONA ANTICIPADAMENTE A CAPITAL SIN INCURRIR EN COSTOS POR AMORTIZACIÓN ANTICIPADA. CON ESTE ESQUEMA DE AMORTIZACIÓN SE REDUCEN COSTOS DE INTERESES Y SE MANTIENEN LOS NIVELES DE AFORO REQUERIDOS.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE INCLUYEN \$244,259 Y 699,664 DE BENEFICIOS POR INTERESES DERIVADOS DE NUEVAS CESIONES DE CARTERA DURANTE 2011, CON BASE EN LA CUAL EL CITADO FIDEICOMISO ADQUIRIÓ DEUDA DE NACIONAL FINANCIERA.

NOTA 8 - OTROS ACTIVOS CIRCULANTES:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	\$ 1,087,693	\$ 543,501

DERIVADO DE LAS OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN DE CARTERA Y CON EL PROPÓSITO DE DAR CUMPLIMIENTO A LA NORMATIVIDAD, SE CREA ESTE NUEVO CONCEPTO PARA RECONOCER LOS BENEFICIOS SOBRE EL REMANENTE DEL CESIONARIO, VALUADOS DESDE EL INICIO A SU VALOR RAZONABLE, CONFORME AL CRITERIO C-2 "OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN" EMITIDO POR LA COMISIÓN.

NOTA 9 - INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, (NETO):

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
TERRENOS	\$ 36,280	\$ 36,280
INMUEBLES	189,105	189,105
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	76,631	76,285
EQUIPO DE TRANSPORTE	15,182	15,705
EQUIPO DE CÓMPUTO	72,909	71,861
	390,107	389,236
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(153,498)	(138,555)
INVERSIÓN NETA	\$ 236,610	\$ 250,681

LA DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO REGISTRADA EN RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, ASCENDIÓ A \$13,492, MIENTRAS QUE PARA 2010 FUE DE \$9,401.

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS (NETO):

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2011	2010
SEGUROS Y FIANZAS	\$ 1,638	\$ 5,068

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PAPELERÍA Y CONSUMIBLES	3,247	3,609
LICENCIAS, SOFTWARE Y MANTENIMIENTO	15,106	6,728
GASTOS POR COLOCACIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	8,096	12,044
EMISIÓN DE TARJETA FONACOT	8,144	9,500
OTROS	59	59
TOTAL	\$ 36,291	\$ 37,008

LOS GASTOS REALIZADOS POR ESTOS CONCEPTOS, REPRESENTAN UN BENEFICIO A FUTURO, POR LO QUE SE AMORTIZAN CARGANDO A RESULTADOS LA PARTE PROPORCIONAL CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS EN QUE SE OBTENGAN LOS BENEFICIOS ESPERADOS.

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS, (NETO):

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE POR:

	2011	2010
BIENES ADJUDICADOS		
INMUEBLES	\$ 223	\$ 223
BIENES MUEBLES	202	202
SUBTOTAL	\$ 425	\$ 425
ESTIMACIÓN	(202)	(202)
TOTAL	\$ 223	\$ 223

NOTA 12 - PASIVO CIRCULANTE:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

	2011	2010
DISTRIBUIDORES	\$ 19,236	\$ 227,326
CRÉDITOS BANCARIOS	0	200,000
CRÉDITOS BURSÁTILES	2,002,047	2,507,428
IMPUESTOS POR PAGAR	123,022	136,297
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (VER NOTA 13)	34,049	30,048
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES DIVERSAS	91,778	99,012
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	384,929	536,081
TOTAL	\$ 2,655,061	\$ 3,736,192

LA INTEGRACIÓN DE LOS CRÉDITOS BURSÁTILES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE ES LA SIGUIENTE:

CERTIFICADOS BURSÁTILES QUIROGRAFARIOS
VIGENCIA

DEL	AL	2011	2010
FNCOT 00210 24-JUN-10	09-DIC-10	\$ 0	\$ 1,000,000

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FNCOT 00310 19-AGO-10 09-DIC-10	0	1,500,000	
FNCOT 00111 13-ENE-11 15-DIC-11	500,000	1,000,000	
FNCOT 00411 14-ABR-11 22-DIC-11	750,000	1,000,000	
FNCOT 00511 15-SEP-11 08-DIC-11	750,000	1,000,000	
SUBTOTAL	\$ 2,000,000	\$ 2,500,000	
INTERESES DEVENGADOS	2,047	7,428	
TOTAL	\$ 2,002,047	\$ 2,507,428	

NOTA 13- OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

EL 30 DE ABRIL DE 2010 SE EFECTUÓ UNA EMISIÓN QUIROGRAFARIA A LARGO PLAZO, POR UN MONTO DE 1,950 MILLONES DE PESOS, CON VENCIMIENTO EL 15 DE ABRIL DE 2013, Y PAGO DE CUPÓN A UNA TASA TIIE MÁS 0.40 PUNTOS PORCENTUALES, PARA ESTA EMISIÓN, EL 9 DE SEPTIEMBRE DE 2010 SE CONTRATO UNA COBERTURA CON OBJETO DE ELIMINAR LA EXPOSICIÓN POR CAMBIOS EN LA TASA DE MERCADO, CON LAS SIGUIENTES CARACTERÍSTICAS:

INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	INICIO	VENCIMIENTO	NOCIONAL
SWAP	BANAMEX	15-JUL-10	15-ABR-13	1,950,000
ACTIVA	PASIVA	MARK TO MARKET		
		2011	2010	
TIIE28	5.98%	34,049	30,048	

ES IMPORTANTE DESTACAR QUE LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y EN NINGÚN MOMENTO HA SIDO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

NOTA 14 - PASIVO A LARGO PLAZO:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DENTRO DE LOS PASIVOS A LARGO PLAZO SE TIENE COLOCADA UNA EMISIÓN DE UN CERTIFICADO BURSÁTIL A LARGO PLAZO:

	VIGENCIA		IMPORTE	
	DEL	AL	2011	2010
FNCOT10	30-ABR-10	15-ABR-13	\$ 1,950,000	\$ 1,950,000
INTERESES DEVENGADOS			5,184	1,150
TOTAL			\$ 1,955,184	\$ 1,951,150

NOTA 15 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y DE 2010, EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA DE LA SIGUIENTE FORMA:

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2011	2010
INDEMNIZACIONES (*)	\$ 91,882	\$ 73,169
INVERSIONES DE RESERVAS PARA PENSIONES E INTANGIBLES (*)	(91,382)	(72,669)
PASIVO NETO	500	500
ACTIVOS DEL PLAN PARA CUBRIR OBLIGACIONES LABORALES	77,046	62,128

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL	\$ 77,546	\$ 62,628
-------	-----------	-----------

(*) EL INSTITUTO RECONOCE CON BASE A LA NIF D-3 DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (CINIF), LOS PASIVOS POR CONCEPTO DE LOS PLANES DE PENSIÓN, PRIMAS DE ANTIGÜEDAD E INDEMNIZACIÓN LEGAL AL FINAL DE CADA EJERCICIO, UTILIZANDO EL MÉTODO DE FINANCIAMIENTO SISTEMA DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, ESTE MÉTODO CONSIDERA LOS BENEFICIOS ACUMULADOS A LA FECHA DE VALUACIÓN, ASÍ COMO LOS BENEFICIOS QUE GENEREN DURANTE EL AÑO DEL PLAN.

LA NUEVA NIF D-3 ELIMINA EL RECONOCIMIENTO DE UN PASIVO ADICIONAL POR NO SUPONER EN SU DETERMINACIÓN CRECIMIENTO SALARIAL ALGUNO. ADICIONALMENTE, ESTABLECE COMO PERÍODO DE AMORTIZACIÓN EL MENOR ENTRE 5 AÑOS Y LA VIDA LABORAL REMANENTE DE LAS SIGUIENTES PARTIDAS;

A) EL SALDO INICIAL DEL PASIVO DE TRANSICIÓN DE BENEFICIOS POR TERMINACIÓN Y DE BENEFICIOS AL RETIRO, B) EL SALDO INICIAL DE SERVICIOS ANTERIORES Y MODIFICACIONES AL PLAN Y C) EL SALDO INICIAL DE LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES DE BENEFICIOS AL RETIRO NETO DEL PASIVO DE TRANSICIÓN. EN ESTE ÚLTIMO CASO, CON LA OPCIÓN DE AMORTIZAR TODO EL SALDO CONTRA OTROS GASTOS (INGRESOS) EN LOS RESULTADOS DE 2008. EL INSTITUTO OPTO POR AMORTIZAR EL SALDO DE ESTA PARTIDA.

NOTA 16 - CRÉDITOS DIFERIDOS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, LOS SALDOS QUE INTEGRAN ESTE RUBRO SE DETALLAN COMO SIGUE:

	2011	2010
INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO	\$ 8,897	\$ 5,287
COMISIONES COBRADAS POR ANTICIPADO	106,121	70,946
TOTAL	\$ 115,017	\$ 76,233

NOTA 17 - CAPITAL CONTABLE:

EL CAPITAL SOCIAL CONTRIBUIDO DEL INSTITUTO INCLUYE LOS ACTIVOS, BIENES MUEBLES E INMUEBLES, LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE INTEGRABAN EL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO PÚBLICO FONDO DE FOMENTO Y GARANTÍA PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES (FONACOT).

DE ACUERDO CON LO QUE ESTABLECE LA LEY, LOS RECURSOS DEL INSTITUTO SÓLO PODRÁN DESTINARSE AL CUMPLIMIENTO DE SU OBJETO Y A CUBRIR SUS GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN.

LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL CONTABLE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 Y 2010, SE INTEGRA COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2011	2010
CAPITAL SOCIAL CONTRIBUIDO	\$ 1,743,407	\$ 1,743,407
RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	130,576	130,576
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	(34,049)	(30,048)
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1,067,204)	(1,174,691)
RESULTADO DEL EJERCICIO	364,105	26,774
CAPITAL GANADO	(606,572)	(1,047,389)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 1,136,835	\$ 696,018
------------------------	--------------	------------

EL IMPORTE DE LA UTILIDAD INTEGRAL ESTÁ REPRESENTADO POR LA UTILIDAD NETA, MÁS LOS EFECTOS DEL RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO, QUE DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE REGISTRO CONTABLE APLICABLES, SE LLEVARON DIRECTAMENTE AL CAPITAL CONTABLE.

NOTA 20 - ENTORNO FISCAL:

PARA EFECTOS DE LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA, EL INSTITUTO ES UNA PERSONA MORAL NO CONTRIBUYENTE, POR LO QUE NO ES CAUSANTE DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA E IMPUESTO AL ACTIVO, TENIENDO SÓLO OBLIGACIONES COMO RETENEDOR, TAMBIÉN ESTÁ EXENTO DEL PAGO DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES, SEGÚN OFICIO DE LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SHCP) NO. 330-SAT-IV-2-HFC-9508/07 DEL 19 DE DICIEMBRE DE 2007; ASIMISMO PARA EFECTOS DE LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU), EL INSTITUTO NO ESTÁ OBLIGADO AL PAGO DE ESTE IMPUESTO DE CONFORMIDAD CON LO ESTIPULADO POR EL ARTÍCULO 4 FRACCIÓN I DE ÉSTA LEY, Y, FINALMENTE, EL INSTITUTO NO ESTÁ OBLIGADO AL PAGO DEL IMPUESTO A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO DE CONFORMIDAD CON EL ARTÍCULO 2 FRACCIÓN I DE LA LEY DEL IMPUESTO A LOS DEPÓSITOS EN EFECTIVO (LIDE).

NOTA 21 - CONTINGENCIAS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011, EL INSTITUTO, TIENE LITIGIOS POR \$17,169 MILES POR LO QUE SE HAN REGISTRADO LAS RESERVAS CORRESPONDIENTES RELACIONADAS CON ESTOS LITIGIOS, DE ACUERDO A LAS CIRCUNSTANCIAS PROCESALES DE CADA UNO DE ÉSTOS.

LA COMISIÓN TIENE LA FACULTAD DE REVISAR, LAS CIFRAS PRESENTADAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS Y ORDENAR CUALQUIER MODIFICACIÓN A LOS MISMOS.

COMO SE MENCIONA EN LA NOTA 6, EL PRINCIPAL RIESGO QUE ENFRENTA EL INSTITUTO ES EL DESEMPLEO DEL TRABAJADOR ACREDITADO, POR LO QUE EL ENTORNO ECONÓMICO QUE PREVALECE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS PUEDE SER MOTIVO DE FUTURAS AFECTACIONES DE MOROSIDAD EN LA CARTERA, PARA LO CUAL EL INSTITUTO REFORZARÁ SUS PROCESOS DE RECUPERACIÓN.

NOTA 22 - ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS:

EL INSTITUTO CUENTA CON UN COMITÉ DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS EL CUAL TIENE LA TAREA DE IDENTIFICAR Y ADMINISTRAR LOS RIESGOS CUANTIFICABLES A QUE SE ENCUENTRA EXPUESTO EL INSTITUTO Y, VIGILAR QUE LA REALIZACIÓN DE LAS OPERACIONES SE AJUSTE A LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, ASÍ COMO LOS LÍMITES GLOBALES DE EXPOSICIÓN AL RIESGO.

LA SUBDIRECCIÓN GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS SE HA ENFOCADO A LA IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, MONITOREO Y CONTROL DE LOS RIESGOS A QUE ESTA SUJETO EL INSTITUTO, LA CUAL SE ESTA INTEGRANDO POR PERSONAL DE DIVERSAS ÁREAS CON LA FINALIDAD DE EXTENDER EL CONOCIMIENTO Y FOMENTAR LA CULTURA DE TOMA DE DECISIONES BASADAS EN INFORMACIÓN DE RIESGOS.

DERIVADO DE LO ANTERIOR Y GRACIAS AL SOFTWARE ADQUIRIDO, SE HAN AUTOMATIZADO LOS PROCESOS QUE PERMITEN ANALIZAR EL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO PERIÓDICAMENTE. ADEMÁS SE HAN IDENTIFICADO FACTORES QUE INCIDEN DIRECTAMENTE EN EL NIVEL DE RIESGO LOS CUALES SON MONITOREADOS DE FORMA REGULAR Y, FINALMENTE SE ACTUALIZO EL MAPA DE RIESGOS INSTITUCIONAL DANDO SEGUIMIENTO A LAS ACCIONES PROPUESTAS EN EL MISMO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO
NACIONAL PARA EL CONSUMO
DE LOS TRABAJADORES**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 17

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LOS TRABAJOS REALIZADOS POR LA SUBDIRECCIÓN GENERAL DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS HAN PERMITIDO UN CONOCIMIENTO MÁS PROFUNDO SOBRE LAS VARIABLES QUE INCIDEN EN EL COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA, ASÍ COMO LA ADECUACIÓN DE POLÍTICAS DE ORIGINACIÓN QUE SE HAN TRADUCIDO EN UN MEJOR DESEMPEÑO DE LOS CRÉDITOS OTORGADOS POR EL INSTITUTO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

RELACIÓN DE INVERSIÓN EN ACCIONES

SIN CONSOLIDAR

SUBSIDIARIAS

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TEN
-----------------------------	----------------------------	------------------------	-----------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

CLAVE DE COTIZACIÓN FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

SIN CONSOLIDAR
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	CON INSTITUCIÓN EXTRANJERA	FECHA DE CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCtos. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCtos. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
PROVEEDORES															
OTROS PROVEEDORES	NA				19,236	0	0	0	0	0					
TOTAL PROVEEDORES					19,236	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO(S103 Y S30)															
	NA				0	0	0	0	0	0					
	NO										0	0	0	0	0
TOTAL OTROS CRÉDITOS CON COSTO A CORTO Y LARGO PLAZO					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO (S26)															
PROVISIONES Y OTROS PASIVOS	NA				510,756	0					0	0			
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES SIN COSTO					510,756	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL					2,532,039	0	0	1,955,184	0	0	0	0	0	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA

EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

SIN CONSOLIDAR

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	DÓLARES	PESOS	DÓLARES	PESOS	
ACTIVO MONETARIO	0	0	0	0	0
PASIVO	0	0	0	0	0
CORTO PLAZO	0	0	0	0	0
LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
SALDO NETO	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

**CEDULA DE INTEGRACIÓN Y CÁLCULO
DE RESULTADO POR POSICIÓN
MONETARIA
(MILES DE PESOS)**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MES	ACTIVOS MONETARIOS	PASIVOS MONETARIOS	POSICIÓN MONETARIA (ACTIVA) PASIVA	INFLACIÓN MENSUAL	EFECTO MENSUAL (ACTIVO) PASIVO
-----	-----------------------	-----------------------	------------------------------------------	----------------------	-----------------------------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

SEGUN DECRETO DE LEY PUBLICADO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN DEL 24 DE ABRIL DE 2006, EN EL QUE SE CREA EL INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES, SE ESTABLECE QUE LAS DISPOSICIONES DE CREDITO PARA EL INSTITUTO, NO PODRAN GENERAR ENDEUDAMIENTO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL.

POR OTRA PARTE LA LEY DE PRESUPUESTOS Y RESPONSABILIDAD HACENDARIA SE DEFINE COMO ENDEUDAMIENTO NETO:

XIV.ENDEUDAMIENTO NETO:LA DIFERENCIA ENTRE LAS DISPOSICIONES Y AMORTIZACIONES EFECTUADAS DE LAS OBLIGACIONES CONSTITUTIVAS DE DEUDA PUBLICA AL CIERRE DEL EJERCICIO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

A)DISPOSICIONES DE CRÉDITOS ENERO-SEPTIEMBRE 2011: 3,650 MILLONES DE PESOS

B)AMORTIZACIONES DE CRÉDITOS ENERO-SEPTIEMBRE 2011 1,650 MILLONES DE PESOS

ENDEUDAMIENTO NETO ENERO-SEPTIEMBRE (A-B) 2,000 MILLONES DE PESOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

PLANTAS, CENTROS COMERCIALES, DE DISTRIBUCIÓN
Y/O SERVICIO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PLANTA O CENTRO	ACTIVIDAD ECONOMICA	CAPACIDAD INSTALADA	% DE UTIL.
NO APLICA		0	0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN

FNCOT

TRIMESTRE

03

AÑO

2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

MATERIAS PRIMAS DIRECTAS

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MATERIAS PRIMAS	PRINCIPALES PROVEEDORES	ORIGEN	SUST. NAL.	% COSTO PRODUCCIÓN TOTAL
NO APLICA				0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS TOTALES

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		% DE PART. MDO.	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
NACIONALES					
		932,656			
EXTRANJERAS					
TOTAL					
		932,656			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **FNCOT**

TRIMESTRE **03** AÑO **2011**

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

DISTRIBUCIÓN DE VENTAS POR PRODUCTO

SIN CONSOLIDAR

VENTAS EXTRANJERAS

Impresión Final

PRINCIPALES	VENTAS		DESTINO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
EXPORTACIÓN					
SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL			0		

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNCOT**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2011**

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES**

**INFORMACIÓN DE PROYECTOS (Proyecto, Monto
Ejercido y Porcentaje de Avance)**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y
CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE
OPERACIONES EXTRANJERAS (Información
relacionada al Boletín B-15)

PAGINA 1 / 1
SIN CONSOLIDAR
Impresión Final

NO APLICA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN FNCOT
 INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA
 EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

TRIMESTRE 03 AÑO 2011

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL			0	0	0	0	0	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

0

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNCOT

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2011

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL
PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PARA PROTEGERSE DE LOS RIESGOS DERIVADOS DE LAS FLUCTUACIONES EN LAS TASAS DE INTERÉS, EL INSTITUTO UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, TALES COMO SWAPS, LOS CUALES PERMITEN FIJAR LA TASA DE INTERÉS QUE PAGAN LAS EMISIONES A LOS INVERSIONISTAS, CON LO CUAL SE ELIMINAN LOS RIESGOS POR EXPOSICIÓN A CAMBIOS EN LAS TASAS DE MERCADO.

LA INTENCIÓN DEL INSTITUTO PARA LA CONTRATACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS ES SOLAMENTE DE COBERTURA Y NO ESPECULATIVA O CON LA INTENCIÓN DE OBTENER PRODUCTOS FINANCIEROS POR CAMBIOS EN LAS CONDICIONES DE MERCADO.

LAS OPERACIONES VIGENTES AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DEL 2011, SON LAS SIGUIENTES:

FECHA		MARK TO							MARKET
CONTRA-	FECHA	VENCI-	MONTO				PAGO	A SEP 11	
PARTE	TIPO	INICIO	MIENTO	MILES	SUBYACENTE	RECIBO			
BANAMEX	SWAP	15JUL10	15ABR13	1,950,000	TIEE 28 DIAS	TIEE 28	5.98%	34,049	