

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL
CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONTENIDO

I. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

- ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONTABLE
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

III. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA

IV. INDICADORES FINANCIEROS

V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

I. ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

INSURGENTES SUR No. 452, COL. ROMA SUR, C.P. 06760, ALCALDÍA CUAUHTÉMOC, CIUDAD DE MÉXICO

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO

	3T 2025	3T 2024
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Nota 5)	\$ 117,637	\$ 262,192
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Nota 6)		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	757,349	-
DEUDORES POR REPORTO (Nota 7)	815,226	1,073,617
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 8)		
Con fines de cobertura	-	34,480
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	65,159,947	51,521,144
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	2,545,844	2,141,830
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	3,185,930	2,559,309
CARTERA DE CRÉDITO	70,891,721	56,222,283
(-) menos:		
PARTIDAS DIFERIDAS (Nota 9)	25,867	(144,092)
(-) Menos:		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 10)	(5,763,229)	(4,730,833)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	65,154,359	51,347,358
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) (Nota 11)	886,146	5,053,813
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223	223
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	14,106	13,160
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 12)	176,933	180,037
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 13)	60,096	43,151
TOTAL ACTIVO	\$ 67,982,075	\$ 58,008,031

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INSURGENTES SUR No. 452, COL. ROMA SUR, C.P. 06760, ALCALDÍA CUAUHTÉMOC, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024

(Cifras en miles de pesos)

PASIVO Y PATRIMONIO

	3T 2025	3T 2024
CAPTACIÓN TRADICIONAL		
Títulos de crédito emitidos (Nota 14)	\$ 24,108,236	\$ 16,387,623
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 15)		
De corto plazo	8,003,567	6,182,420
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 8)		
Con fines de cobertura	541,139	124,595
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (Nota 13)	71,542	50,132
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 16)		
Contribuciones por pagar	195,171	206,994
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,473,686	6,363,892
	<u>2,668,857</u>	<u>6,570,886</u>
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Nota 17)	75,256	138,280
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	13,559	13,614
TOTAL PASIVO	35,482,156	29,467,550
PATRIMONIO CONTABLE (Nota 18)		
PATRIMONIO CONTRIBUIDO		
Aportaciones del Gobierno Federal	1,743,407	1,743,407
Resultados contribuidos de ejercicios anteriores	28,055,445	24,571,910
	<u>29,798,852</u>	<u>26,315,317</u>
PATRIMONIO GANADO		
Resultados acumulados		
Impacto inicial por adopción IFRS	-	(329,236)
Resultado neto del periodo	3,111,630	2,513,939
	<u>3,111,630</u>	<u>2,184,703</u>
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(541,139)	(90,115)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
	<u>(410,563)</u>	<u>40,461</u>
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	32,499,919	28,540,481
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	\$ 67,982,075	\$ 58,008,031

CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	3T 2025	3T 2024
Pasivos contingentes	\$ 137,423	\$ 151,040
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	815,226	1,073,617
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	51,515	28,219
Fideicomiso fondo de protección de pagos	2,729,797	-
Líneas de crédito disponibles	59,660,000	11,950,000
Otras cuentas de registro	29,454,896	25,950,855
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	\$ 92,848,857	\$ 39,153,731

"El saldo histórico de las aportaciones al 30 de septiembre de 2025 es de \$1,635,169"

"Los presentes estados de situación financiera, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento e Infonacot, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 33 de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de situación financiera fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros".

www.fonacot.gob.mx / <https://www.fonacot.gob.mx/RelacionInversionistas/Paginas/InformacionFinanciera.aspx> / www.cnbv.gob.mx

Ciudad de México a 23 de octubre de 2025

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

C.P. Mariel Karina Zamora Nava
Coordinadora General de Crédito y Finanzas

L.C.P. José Luis Cárdenas Álvarez
Director de Contabilidad

L.A.E. Luis Santa María Derbés
Subdirector del Área de Auditoría Interna

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INSURGENTES SUR No. 452, COL. ROMA SUR, C.P. 06760, ALCALDÍA CUAUHTÉMOC, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	3T 2025	3T 2024
Ingresos por intereses (Nota 20)	\$ 8,761,455	\$ 7,546,825
Gastos por intereses (Nota 20)	(2,073,666)	(1,822,297)
MARGEN FINANCIERO	6,687,789	5,724,528
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	(2,764,445)	(2,247,627)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,923,344	3,476,901
Comisiones y tarifas pagadas	(11,295)	(10,315)
Otros ingresos (egresos) de la operación (Nota 21)	671,985	598,963
Gastos de administración y promoción (Nota 22)	(1,472,404)	(1,551,610)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,111,630	2,513,939
RESULTADO NETO	\$ 3,111,630	\$ 2,513,939
Otros resultados integrales (Nota 23)		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(567,508)	(220,198)
RESULTADO INTEGRAL	\$ 2,544,122	\$ 2,293,741

"Los presentes estados de resultado integral se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento e Infonacot, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 33 de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultado integral fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros."

www.fonacot.gob.mx / <https://www.fonacot.gob.mx/RelacionInversionistas/Paginas/InformacionFinanciera.aspx> / www.cnbv.gob.mx

Ciudad de México a 23 de octubre de 2025

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

C.P. Mariel Karina Zamora Nava
Coordinadora General de Crédito y Finanzas

L.C.P. José Luis Cárdenas Álvarez
Director de Contabilidad

L.A.E. Luis Santamaría Derbés
Subdirector del Área de Auditoría Interna

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INSURGENTES SUR No. 452, COL. ROMA SUR, C.P. 06760, ALCALDÍA CUAUHTÉMOC, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONTABLE POR EL PERIODO DEL 31 DE DICIEMBRE 2024 AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025
(Nota 18) (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	PATRIMONIO CONTRIBUIDO		PATRIMONIO GANADO					Total Patrimonio Contable
	Aportaciones del Gobierno Federal	Resultados contribuidos de ejercicios anteriores	Resultado de ejercicios anteriores	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	\$ 1,743,407	\$ 21,274,059	\$ -	\$ 130,084	\$ 130,576	\$ 3,297,851	\$ 26,575,977	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	3,297,851	-	-	(3,297,851)	-	
Reconocimiento Inicial IFRS	-	-	(329,236)	-	-	-	(329,236)	
RESULTADO INTEGRAL								
Capitalización de Utilidades	-	3,297,851	(3,297,851)	-	-	-	-	
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,812,771	3,812,771	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(103,715)	-	-	(103,715)	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	1,743,407	24,571,910	(329,236)	26,369	130,576	3,812,771	29,955,797	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	3,812,771	-	-	(3,812,771)	-	
RESULTADO INTEGRAL								
Capitalización de Utilidades	-	3,483,535	(3,483,535)	-	-	-	-	
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,111,630	3,111,630	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(567,508)	-	-	(567,508)	
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025	\$ 1,743,407	\$ 28,055,445	-	\$ (541,139)	\$ 130,576	\$ 3,111,630	\$ 32,499,919	

"Los presentes estados de cambios en el patrimonio contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento e Infonacot, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 33 de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del patrimonio contable derivados de las operaciones efectuadas por el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de cambios en el patrimonio contable fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros."

www.fonacot.gob.mx / <https://www.fonacot.gob.mx/RelacionInversionistas/Paginas/InformacionFinanciera.aspx> / www.cnbv.gob.mx
Ciudad de México a 23 de octubre de 2025

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

C.P. Mariel Karina Zamora Nava
Coordinadora General de Crédito y Finanzas

L.C.P. José Luis Cárdenas Álvarez
Director de Contabilidad

L.A.E. Luis Santamaría Derbés
Subdirector del Área de Auditoría Interna

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INSURGENTES SUR No. 452, COL. ROMA SUR, C.P. 06760, ALCALDÍA CUAUHTÉMOC, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras en miles de pesos)

<u>Actividades de operación:</u>	<u>3T 2025</u>	<u>3T 2024</u>
Resultado de operación	\$ 3,111,630	\$ 2,513,939
Partidas en resultados que no afectaron efectivo y equivalentes:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	2,717	2,868
Amortizaciones de activos intangibles	13,660	13,598
Pérdida por venta de activo fijo	93	-
Depreciaciones por activos por derecho de uso	44,237	39,255
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,764,445	2,247,627
Costo (Beneficio) neto del periodo	44,497	51,496
Intereses por arrendamiento	5,537	4,337
Impacto inicial por adopción IFRS - 9	-	(329,236)
Efecto por otros resultados integrales	(567,508)	(220,198)
Suma	5,419,308	4,323,686
Cambios en partidas de operación		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (neto)	(757,349)	-
Cambio en deudores por reporto (neto)	1,601,674	722,668
Cambio en instrumentos financieros derivados (neto)	567,508	220,198
Cambio en cartera de crédito (neto)	(14,219,279)	(10,002,080)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	826,422	736,229
Cambio en pagos anticipados	(23,707)	52,900
Cambio en otras cuentas por pagar	(482,789)	(85,612)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(20,876)	(20,876)
Cambio en créditos diferidos y cobros anticipados	(31)	(454,328)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de operación	(7,089,119)	(4,507,215)
Actividades de Financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	29,925,000	20,775,000
Pagos de préstamos bancarios y otros organismos	(22,800,000)	(16,077,214)
Pagos de intereses bancarios y otros organismos	73,051	34,503
Pagos de pasivo por arrendamiento	(40,732)	(36,611)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	7,157,319	4,695,678
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo	68,200	188,463
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	49,437	73,729
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 117,637	\$ 262,192

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento e Infonacot, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 33 de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por el Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros."

www.fonacot.gob.mx / <https://www.fonacot.gob.mx/RelacionInversionistas/Paginas/InformacionFinanciera.aspx> / www.cnbv.gob.mx

Ciudad de México a 23 de octubre de 2025

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

C.P. Mariel Karina Zamora Nava
Coordinadora General de Crédito y Finanzas

L.C.P. José Luis Cárdenas Álvarez
Director de Contabilidad

L.A.E. Luis Santamaría Derbés
Subdirector del Área de Auditoría Interna

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

NOTA 1. ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD

a. Antecedentes

El Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores ("Instituto FONACOT"), 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 (la Ley), publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) 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 FONACOT los activos, bienes muebles y propiedades, 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; y como causahabiente de FONACOT, el Instituto se subroga en todos sus derechos y obligaciones.

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 adquisición de bienes y pago de servicios.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

a. Bases de presentación y revelación

Los estados financieros básicos que se acompañan están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para el Instituto FONACOT contenidos en el Anexo 37 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (DCGAOFyEF o las Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), publicadas el 1° de diciembre de 2014 en el DOF y sus reformas.

Los criterios de contabilidad establecidos por la CNBV difieren en algunos casos de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y Sostenibilidad, A.C. (CINIF), aplicadas comúnmente en la preparación de estados financieros básicos para otro tipo de sociedades o entidades.

En aquellos casos no previstos por los criterios de contabilidad, se aplica un proceso de supletoriedad que permite utilizar otros principios, normas contables y financieras en el siguiente orden: las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB); los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (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 a los criterios generales de la CNBV.

Las cifras son presentadas en miles de pesos (\$ 000), excepto cuando se indique lo contrario.

b. Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV (CCE).

El 1° de noviembre de 2023, la CNBV emitió con carácter temporal, mediante el oficio P-311/2023 los Criterios Contables Especiales aplicables al Instituto FONACOT, con fundamento en el Artículo 293 de la Disposiciones publicadas en el DOF el 1° de diciembre de 2014 y sus respectivas modificaciones, y en atención a la Declaratoria de Emergencia (Acuerdo por el que se establece una situación de emergencia) emitida el 30 de octubre de 2023 en el DOF por la ocurrencia de lluvia severa y vientos fuertes el día 24 de octubre de 2023 para el Estado de Guerrero. Dichos criterios aplican a los créditos al consumo para los acreditados que tengan su domicilio, o que la fuente de pago de sus créditos se localice en la zona señalada en la Declaratoria de Emergencia, que estaban clasificados como vigentes al 24 de octubre de 2023 y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes que finalicen a más tardar el 30 de abril de 2024.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

Adicionalmente, el 30 de abril de 2020, la CNBV emitió mediante el oficio P306/2020 los Criterios Contables Especiales aplicables al Instituto, con fundamento en el Artículo 293 de la Disposiciones publicadas en el DOF el 1 de diciembre de 2014 y sus respectivas modificaciones, y en atención al "Acuerdo por el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el coronavirus en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las condiciones de preparación y respuesta ante dicha epidemia", publicadas en el DOF el 23 de marzo de 2020, y al impacto negativo que estaba generando en diversas actividades de la economía, en concordancia por lo resuelto en otros sectores sujetos a supervisión y vigilancia, los cuales aplicaron a los créditos comerciales de consumo, que estaban clasificados como vigentes al 28 de febrero de 2020.

Por último, el 3 de julio de 2020, la CNBV emitió el oficio P333/2020 permitiendo la aplicación de los CCE referidos en el párrafo anterior hasta el 31 de agosto de 2020 para créditos con estatus vigente al 31 de marzo de 2020.

A continuación, se muestra el comparativo de los conceptos con importes que tuvieron movimientos en el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultado Integral y las cuentas de orden, con CCE y sin efectos de CCE (Sin CCE).

Cuenta	Concepto	2025	2025	2025	2025	Variaciones	
		Con CCE	Con CCE	Sin CCE	Sin CCE	Importe	%
	Resultado neto	-	3,111,630	-	3,111,018	(612)	(0.02%)
	Patrimonio	-	32,499,919	-	32,499,306	(613)	(0.00%)
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
	1312 Cartera de crédito con riesgo - etapa 1	-	65,159,947	-	65,156,169	(3,778)	(0.01%)
	1313 Cartera de crédito con riesgo - etapa 2	-	2,545,844	-	2,558,965	13,121	0.52%
	1314 Cartera de crédito con riesgo - etapa 3	-	3,185,930	-	3,177,846	(8,084)	(0.25%)
	1391 Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	5,763,229	-	5,763,862	633	(0.01%)
	1401 Deudores diversos	-	886,146	-	886,164	18	0.00%
más	2402-4 Pasivos por beneficios a los empleados	75,256	-	75,256	-	-	-
más	2402-5 Otros activos a largo plazo	218,966	-	218,966	-	-	-
más	2402 Contribuciones por pagar y otras cuentas por pagar	2,668,857	-	2,670,111	-	-	-
	Total de acreedores diversos		2,963,079		2,964,333	1,254	0.04%
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL							
	Ingresos por intereses	8,761,455	-	8,761,473	-	-	-
menos	5102 Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	59,322	-	59,322	-	-	-
menos	5103 Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores	6,348	-	6,348	-	-	-
menos	5104 Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	144,956	-	144,956	-	-	-
menos	5105 Intereses de disponibilidades	27,631	-	27,631	-	-	-
menos	5106 Comisiones por el otorgamiento del crédito	112,395	-	112,395	-	-	-
	5101 Intereses de cartera de credito		8,410,803		8,410,821	18	0.00%
	6291 Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	2,764,445	-	2,765,075	630	(0.02%)
CUENTAS DE ORDEN							
	7710 Intereses devengados no cobrados	-	51,515	-	51,465	(50)	(0.10%)
más	7800-3 Líneas de crédito disponibles	59,660,000	-	59,660,000	-	-	-
más	7800-5 Pasivos contingentes	137,423	-	137,423	-	-	-
	7800 Otras cuentas de registro	29,454,896	-	29,454,896	-	-	-
	Total de otras cuentas de registros		89,252,319		89,252,319	-	0.00%
	8710 Intereses de cartera etapa 3	-	(51,515)	-	(51,465)	50	0.10%
más	8800-3 Líneas de crédito disponibles	(59,660,000)	-	(59,660,000)	-	-	-
más	8800-5 Pasivos contingentes	(137,423)	-	(137,423)	-	-	-
	8800 Registro de otras cuentas	(29,454,896)	-	(29,454,896)	-	-	-
	Total de registros de otras cuentas		(89,252,319)		(89,252,319)	-	0.00%

c. Nuevos pronunciamientos contables

Mejoras a las NIF 2025

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes:

- **NIS A-1 y B-1 Normas de Información de Sostenibilidad**

El 28 de enero de 2025 se publicó RESOLUCIÓN que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores mediante la cual se establece en el Artículo 82 Bis:

“Las Emisoras deberán elaborar un informe que contenga la Información de sostenibilidad, elaborado de acuerdo con las Normas NIIF de Información a Revelar sobre Sostenibilidad (IFRS Sustainability Disclosure Standard, por su nombre en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (International Sustainability Standards Board o ISSB, por su nombre y siglas en inglés), conformadas por las NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información Financiera a Revelar relacionada con la Sostenibilidad y de la NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima, así como de las demás normas que emita el ISSB en un futuro.

*Tratándose de las Entidades financieras que actúen como Emisoras, deberán elaborar su Información de sostenibilidad de **conformidad con la normatividad que al efecto se emita en las disposiciones de carácter general aplicables a cada entidad financiera**, dictadas por las autoridades financieras mexicanas competentes, según corresponda. Lo anterior, también resultará aplicable a las Emisoras que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de dichas autoridades.”*

Por lo que, en cuanto se emita una Resolución que modifiquen las Disposiciones el Instituto adoptara la resolución mencionada previamente.

- **NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera**

Se incluyó en el Marco Conceptual de las NIF, la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa.

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción sino también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

Las disposiciones de esta mejora entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros del Instituto.

- **NIF C-6, Propiedades, planta y equipo**

Dentro de la NIF C-6 se establecen diversos métodos de depreciación de activos fijos, entre los que se incluye el método de “depreciación especial”; no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

Adicionalmente, se incluye en la NIF la descripción de cada uno de los métodos de depreciación, aun y cuando se pueden consultar en la Guía de aplicación NIF C-6 GA Guía de aplicación A - Implementación de la NIF, de la NIF C-6 que se encuentran en la página del CINIF.

Las disposiciones de esta mejora entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2025, permitiéndose su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada las revelaciones señaladas en las NIF particulares de acuerdo con el tipo de entidad que le corresponda. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros del Instituto.

- **NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés**

Se incluyó la aclaración del tratamiento de un Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Intereses "IFCPI" cuando tiene cláusulas contractuales que podrían cambiar el importe de los flujos de efectivo contractuales en función de que tenga lugar (o no) la materialización de un evento contingente que no esté directamente relacionado con los cambios en los riesgos y costos de los flujos de efectivo conforme lo establece la NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".

La disposición de esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1º de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2024. Los cambios contables que surjan, en su caso, deben reconocerse con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores.

La adopción de esta mejora no tuvo efectos en los estados financieros del Instituto.

Mejoras a las NIF 2024

A partir del 1º de enero de 2024 entró en vigor para el Instituto FONACOT la Resolución que modificó las Disposiciones que incorporan las siguientes Normas de Información Financiera:

- B-17 Determinación del valor razonable,
- C-3 Cuentas por cobrar,
- C-9 Provisiones, contingencias y compromisos,
- C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar,
- C-19 Instrumentos financieros por pagar,
- C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés,
- D-1 Ingresos por contratos con clientes,
- D-2 Costos por contratos con clientes, y
- D-5 Arrendamientos.

En apego a lo establecido en la "NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores", incluida en el párrafo 3 del criterio A-2 del Anexo 37 de las Disposiciones, el Instituto FONACOT cuantificó el impacto por la adopción de las modificaciones a las Disposiciones, mismo que se detalla en la "Nota 4. Cambios Contables".

NOTA 3. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables del Instituto FONACOT elaboradas con apego a las Disposiciones, requieren que la Administración efectúe estimaciones y utilice supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros básicos y efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos, aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.

De acuerdo con el criterio contable A-1 del Anexo 37 de las Disposiciones, la contabilidad del Instituto FONACOT se ajusta a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y Sostenibilidad, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico.

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas del Instituto FONACOT, las cuales han sido aplicadas consistentemente en el periodo que se presenta para la formulación de los estados financieros básicos:

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros básicos del Instituto FONACOT han sido preparados con base al costo histórico, excepto por las partidas relacionadas al rubro de “Propiedades, mobiliario y equipo” dado que existen activos que fueron adquiridos o reconocidos en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007. Dichas partidas incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial y hasta el 31 de diciembre de 2007, última fecha en la cual se reconocieron los efectos inflacionarios en la información financiera en México; debido a que 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 en un entorno económico inflacionario).

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Del periodo enero a septiembre	2.35 %	2.80 %
Acumulada en los últimos tres años	17.60 %	21.14 %

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se compone de depósitos en cuentas bancarias que se reconocen inicialmente a valor razonable, que equivale a su valor nominal; los rendimientos o intereses que se generan de los saldos de bancos se incluyen en el Estado de Resultado Integral conforme se devengan.

c) Instrumentos financieros

i. Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros, incluyendo inversiones en instrumentos financieros, cartera de crédito y cuentas por cobrar y pagar, se reconocen inicialmente cuando estos activos se originan o se adquieren, o cuando estos pasivos se emiten o asumen, ambos contractualmente, a menos que sea una cuenta por cobrar o por pagar sin un componente de financiamiento significativo, se miden y reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de activos o pasivos financieros clasificados como “Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Intereses”, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión, determinados a su costo amortizado. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii. Modelo de negocio

Como parte de los requerimientos derivados de los cambios a las Disposiciones, se establece que una entidad clasificará sus instrumentos financieros de acuerdo con su Modelo de Negocio. El concepto de Modelo de Negocio se basa en la forma en que una entidad administra sus Instrumentos financieros para generar flujos de efectivo al llevar a cabo sus actividades.

iii. Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, conforme al modelo de negocio y las características de los flujos contractuales de los mismos, como:

- Cuentas por cobrar, que incluye las *Cuentas por cobrar* derivadas de la venta de bienes y servicios y las *Otras cuentas por cobrar* originadas por actividades distintas a la venta de bienes y servicios.

- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), que tienen por objeto en su tenencia, recuperar los flujos contractuales que conlleva el instrumento, es decir, los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden sólo a pagos de principal e interés (rendimiento).
- Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), los cuales tienen por objetivo tanto cobrar los flujos contractuales de principal e interés, como obtener una utilidad en su venta cuando esta resulte conveniente; se miden a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Instrumentos financieros negociables (IFN), representan la inversión en Instrumentos financieros de deuda o de capital, y que tienen por objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta y son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

El Instituto FONACOT puede tener activos financieros o clases de estos, que sigan modelos de negocio distintos:

- Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto cuando el Instituto FONACOT cambia su modelo de negocio, en cuyo caso los activos financieros afectados son reclasificados a la nueva categoría en el momento en que el cambio en el modelo de negocio ha ocurrido.
- La reclasificación de inversiones en Instrumentos financieros entre categorías, se aplica prospectivamente a partir de la fecha de cambio en el modelo de negocio, sin modificar ninguna utilidad o pérdida reconocida con anterioridad, tales como intereses o pérdidas por deterioro.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a su valor razonable con cambios a través de resultados:

- El objetivo de su modelo de negocio es mantener los activos financieros para obtener la recuperación de los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, a flujos de efectivo que representan únicamente pagos del Principal e Intereses sobre el importe del principal pendiente (Sólo Pago del Principal e Intereses, o SPPI por sus siglas), en fechas especificadas.

Una inversión en un instrumento de deuda se mide a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI), si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está clasificado como medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El objetivo de su modelo de negocio se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales, como vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, a flujos de efectivo que están representados únicamente por pagos del Principal e Intereses (SPPI), en fechas especificadas.

Los activos financieros cuya medición es diferente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye los activos financieros derivados (ver “Nota 8. Instrumentos Financieros Derivados”).

La posición que pudiera mantener el Instituto FONACOT en fondos de inversión corresponderá a “Instrumentos Financieros Negociables (IFN)”. En su caso, dichas inversiones se adquieren con la finalidad de invertir los excedentes de efectivo.

Activos financieros: Evaluación del modelo de negocio

El Instituto FONACOT realiza una evaluación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel del portafolio, y la información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para el portafolio y la operación de esas políticas en la práctica,
- La evaluación del rendimiento del portafolio,
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y como se gestionan,
- La retribución a los gestores del negocio, y
- La frecuencia, el volumen y la oportunidad de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación, denominados “Instrumentos Financieros Negociables (IFN)”, y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de los flujos de efectivo

Para propósitos de evaluar si los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero son solo pagos del principal y los intereses (SPPI), el monto del “principal” se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El “interés” se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente, durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos básicos de los préstamos, así como un margen de utilidad.

Al hacer esta evaluación, el Instituto FONACOT toma en cuenta:

- Eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la tasa del cupón, incluyendo las características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho del Instituto FONACOT a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos.

Activos financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

El rubro de inversiones en instrumentos financieros comprende títulos para negociar denominados “Instrumentos Financieros Negociables (IFN)”, mismos que se componen principalmente por valores gubernamentales y otros valores emitidos por entidades bancarias y/o corporativos privados, valores de renta fija emitidos por la Banca de Desarrollo Mexicana y demás títulos de crédito y documentos que se emiten en serie o en masa, cotizados.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

La clasificación de las inversiones en instrumentos financieros se genera con base en el modelo de negocio del Instituto FONACOT.

Instrumentos financieros	Descripción
Negociables (IFN)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Para cobrar principal e interés (IFCPI)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
Para cobrar o vender (IFCV)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. El ingreso por intereses calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales (VRCORI). En el momento de la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican en resultados.

Prueba de Solamente Pagos de Principal e Interés (SPPI)

La Prueba SPPI es una evaluación de las características de un instrumento financiero para analizar si estas cumplen con su Modelo de Negocio. Su objetivo es analizar los componentes de un instrumento financiero para determinar cuál es el comportamiento que tendrán los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. La Prueba SPPI se concentra en analizar cuatro puntos principales intrínsecos al instrumento:

- Tasa de interés
- Existencia de principal y potestad de los flujos de la operación
- Opción de prepago o modificación del calendario de pagos
- Conversión a instrumento de capital o subordinación del crédito

Estos aspectos brindan la información necesaria para determinar si las características del instrumento cumplen con el requisito de consistir solamente en flujos de efectivo por pago de Principal e Intereses.

Se deberá aplicar una Prueba SPPI para cada instrumento financiero que sea originado o adquirido al momento de su reconocimiento si la entidad tiene la intención de alojar dicho instrumento financiero en algún portafolio cuyo Modelo de Negocio corresponda a IFCPI e IFCV.

d) Deudores por reporto

La operación de reporto se efectúa al momento de reconocer la salida de efectivo a una cuenta liquidadora acreedora, registrando inicialmente el precio pactado, la cual representará el derecho a recuperar el efectivo proporcionado; dicha operación se realiza conjuntamente por la constitución de una garantía (colateral), para asegurar el pago de la contraprestación pactada.

Las operaciones referidas a la cuenta por cobrar en la vida del reporto se valuarán a su costo amortizado, reconociendo el interés generado en los resultados del ejercicio.

Los activos financieros recibidos como colateral, tienen el tratamiento conforme a lo establecido en el párrafo 35 de "Colaterales otorgados y recibidos distintos a efectivo", del criterio contable B-3 "Reportos", del Anexo 37 de las Disposiciones.

e) Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

Considerando que, el Instituto FONACOT reconoce en el estado de situación financiera a valor razonable todos los activos y pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados, independientemente del propósito de su tenencia o emisión con base en insumos de mercado reconocidos, el modelo de negocio de estos instrumentos es IFN. 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.

En el momento en el que el Instituto FONACOT designa a un instrumento financiero derivado en una relación de cobertura de flujo de efectivo, la porción efectiva del cambio en su valor razonable se reconoce en el Patrimonio Contable.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

f) Cartera de crédito

Modelo de Negocio.

El modelo de negocio utilizado para administrar la cartera crediticia está orientado a la generación de ingresos a través de la recuperación del principal y del cobro de interés que provienen de condiciones contractuales. Los términos de los contratos prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas que corresponden sólo a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. Por lo anterior, la cartera de crédito se clasifica como Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI) y se reconoce en términos del criterio B-5 “Cartera de crédito” del Anexo 37 de las Disposiciones.

Este rubro representa el saldo que el Instituto FONACOT tiene por cobrar de los importes otorgados en créditos (préstamos) efectivamente entregados a los trabajadores con un empleo formal permanente, más los intereses devengados por dichos créditos.

La recuperación de los créditos se realiza mediante los importes que los Centros de Trabajo (compañías, empleadores o patrones) retienen mediante el pago de nómina a sus trabajadores que tienen saldo por pagar de un crédito previamente obtenido. Los descuentos son enterados de manera mensual al Instituto FONACOT.

Los créditos son otorgados en pesos mexicanos conforme a los ingresos de los trabajadores y al plazo solicitado, el cual puede ser de 6, 12, 18, 24 y 30 meses. Con base a lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT) el límite máximo que los empleadores pueden retener a los trabajadores es el 20 % del total de sus ingresos.

Las políticas y los procedimientos establecidos por el Instituto FONACOT para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se encuentran establecidos en el Manual de Crédito autorizado por el Consejo Directivo.

El Instituto FONACOT, utiliza el criterio contable B-5 “Cartera de crédito” del Anexo 37 de las Disposiciones por lo cual determina, clasifica y presenta en el estado de situación financiera la Cartera de crédito de acuerdo con la recuperabilidad de esta en tres etapas de riesgo conforme a lo establecido en el referido criterio:

i. Cartera con riesgo de crédito etapa 1.- Son todos aquellos créditos cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros básicos, y que no se encuentran en los supuestos para considerarse etapa 2 o 3 en términos del presente criterio.

Los créditos que cumplan con las condiciones para considerarse con riesgo de crédito etapa 2, podrán mantenerse en etapa 1 cuando se acredite el cumplimiento de los requisitos contenido en las Disposiciones lo cual deberá quedar debidamente documentado.

ii. Cartera con riesgo de crédito etapa 2.- Incluye aquellos créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros básicos conforme a lo dispuesto en los modelos de cálculo de la Estimación preventiva para riesgos crediticios establecidos o permitidos en las Disposiciones.

iii. Cartera con riesgo de crédito etapa 3.- Son aquellos créditos con deterioro crediticio originado por la ocurrencia de uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de dichos créditos.

El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito deberá reconocerse como Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
2. Aquellos créditos cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, siempre que los adeudos correspondan a:

Créditos con	Días naturales de vencido
Pago único de principal e interés al vencimiento	30 o más días en capital e interés
Pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses	30 o más días en capital, o 90 o más días en interés
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés

Adicionalmente, y como lo establece el criterio contable B-5 “Cartera de crédito” de las disposiciones, el Instituto FONACOT presenta el importe de los costos de transacción e ingresos asociados al otorgamiento del crédito que formen parte del interés efectivo de manera neta como un rubro por separado, afectando el total de la Cartera de crédito.

Se entenderán como costos o gastos asociados con el otorgamiento del crédito únicamente a aquellos que sean incrementales y relacionados directamente con el otorgamiento de este, es importante destacar que en marzo de 2024 se eliminó la comisión por apertura de todos los productos de crédito.

Para efectos del párrafo anterior, el Instituto FONACOT considera como costos de transacción la verificación de información biométrica, a efecto de asegurar la identificación del solicitante; la consulta a Sociedades de Información Crediticia, para evaluar el historial crediticio de las personas trabajadoras; el servicio de confirmación de datos vía telefónica, con objeto de verificar las referencias de la persona trabajadora; así como las comisiones por la dispersión del importe del crédito autorizado, a fin de hacer llegar los recursos a las y los trabajadores.

Cualquier otro gasto que no esté asociado al otorgamiento del crédito tal como los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito, son reconocidos por el Instituto FONACOT directamente en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que les corresponda de acuerdo con la naturaleza del gasto.

Por otra parte, como se señaló anteriormente, en atención a la Declaratoria de Emergencia por la ocurrencia de lluvia severa y vientos fuertes en el Estado de Guerrero, el Instituto FONACOT se apegó a los CCE emitidos mediante el oficio P-311/2023, los cuales aplican a los créditos al consumo, que estaban clasificados como vigentes al 24 de octubre de 2023 y los trámites de renovación o reestructuración correspondientes que finalizaron el 30 de abril de 2024.

Anteriormente, derivado de la contingencia sanitaria provocada por la presencia en México del virus SARS CoV2 (COVID-19), el Instituto FONACOT se apegó a los CCE, emitidos mediante los oficios P306/2020 y P333/2020 por lo que se consideraron los beneficios para los acreditados que se hayan visto afectados y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes al 31 de marzo de 2020, conforme a lo mencionado en el criterio B-5 “Cartera de crédito” párrafo 10, aplicable al 31 de diciembre de 2023.

g) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se encuentra determinada bajo un enfoque de pérdida esperada, derivada de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al riesgo, lo cual implica constituir reservas para cubrir las pérdidas de los créditos, considerando un período de 12 meses para aquellos créditos en Etapa 1 y Etapa 3, y por el resto de la vida del crédito para los clasificados en Etapa 2.

La constitución de las reservas preventivas de la Cartera Crediticia de Consumo no revolvente, del Instituto FONACOT se realiza conforme a lo dispuesto en el Apartado B de la primera sección del Capítulo V de las Disposiciones.

Conforme a las políticas del Instituto FONACOT, no permanecerán en el estado de situación financiera aquellos créditos que se encuentren provisionados al 100 %. Para tales efectos, la entidad cancelará el saldo insoluto del crédito contra la Estimación preventiva para riesgos crediticios.

De acuerdo con lo publicado por la CNBV el 4 de enero de 2018, como parte de las modificaciones y mejora al criterio contable B-5 “Cartera de Crédito” del Anexo 37 de las Disposiciones, las recuperaciones se presentan en el rubro de la Estimación preventiva en el Estado de Resultado Integral, mejorando el margen financiero ajustado por riesgos.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la Estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de estas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

h) Otras cuentas por cobrar

El rubro se integra principalmente por el saldo de los reclamos a las aseguradoras, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y los préstamos a funcionarios y empleados; adicionalmente en 2024 incluye el Fondo de Protección de Pagos (FPP) utilizado como mecanismo de protección de pagos de enero a septiembre de dicho año, el cual esta correlacionado con lo descrito en el inciso o) Otras cuentas por pagar.

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro para los préstamos a funcionarios y empleados se encuentra determinada bajo un enfoque de pérdida esperada, derivada de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al riesgo.

Con relación al rubro de Otras cuentas por cobrar, la NIF C-16 establece que una Entidad medirá la reserva por pérdida por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas de por vida para las cuentas por cobrar comerciales.

La Entidad puede hacer uso de su histórico de experiencia de pérdida de cuentas por cobrar para estimar la pérdida crediticia esperada a 12 meses o de vida completa en los activos financieros según corresponda.

i) Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados registrados en el Instituto, fueron recibidos como dación en pago y se registraron a su valor razonable.

Actualmente no existe este mecanismo de recuperación de cartera en la normativa interna del Instituto.

j) Pagos anticipados y otros activos

Incluyen principalmente anticipos por seguros y fianzas y la adquisición de insumos de papelería que se reciben o consumen con posterioridad a la fecha de los estados financieros básicos y durante el transcurso normal de las operaciones. Adicionalmente considera licencias y permisos que representan pagos efectuados por la explotación de un determinado software o registro concedido por proveedor.

Las erogaciones de recursos para la implementación de plataformas tecnológicas se registran a su costo de adquisición, y se amortizan en línea recta considerando su vida útil, que se determina en función de su vigencia.

Los gastos realizados por estos conceptos se amortizan cargando a resultados la parte proporcional correspondiente al período en que se devengan.

k) Propiedades, mobiliario y equipo

Las propiedades, mobiliario y equipo, excepto por los adquiridos y registrados antes del 31 de diciembre de 2007, se reconocen inicialmente a su valor de adquisición neto de la depreciación acumulada. El valor de adquisición incluye los costos que se han incurrido inicialmente para ser adquiridos, así como los incurridos posteriormente para incrementar su servicio potencial.

La depreciación del ejercicio se calcula sobre el valor de las propiedades, mobiliario y equipo, utilizando el método de línea recta, considerando los porcentajes máximos autorizados, el 5 % edificios, 10 % mobiliario y equipo, 25 % para el equipo de transporte y el 30 % equipo de cómputo, conforme la vida útil estimada de cada activo.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se registran en los resultados cuando se incurre en ellos.

I) Arrendamientos

El Instituto FONACOT aplicó la NIF D-5 utilizando el método prospectivo, los impactos se revelan en la “Nota 4. Cambios contables”.

Al inicio de un contrato, el Instituto FONACOT evalúa si se transmite el control del derecho de uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación, es decir un arrendamiento.

Para evaluar si un contrato transmite el control del derecho de uso de un activo identificado, el Instituto FONACOT evalúa si:

- a) El contrato implica el uso de un activo identificado; esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no es identificable;
- b) Tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso; y
- c) Tiene derecho a dirigir el uso del activo, es decir que está facultado para tomar las decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo.

El Instituto FONACOT ha optado por no separar los componentes no arrendados y contabilizar los componentes arrendados y no arrendados como un único componente de arrendamiento.

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2024, El Instituto FONACOT determinó que, el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en los siguientes criterios de evaluación:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido el derecho de uso del activo.

El Instituto FONACOT ha aplicado el modelo de costos a los activos por derecho de uso, excepto aquellos activos que cumplen con la definición de propiedad de inversión.

Como arrendatario, el Instituto FONACOT reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la de los bienes y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés incremental como tasa de descuento. Posteriormente, se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, y se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación el Instituto FONACOT del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Instituto FONACOT cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden los pagos fijos.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos operativos, a corto plazo y de bajo valor.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. De la misma forma, el Instituto FONACOT reconoce los arrendamientos de 12 meses o menos (corto plazo) y los equivalentes a 5,000 dólares americanos o menos (bajo valor), como un gasto en los resultados del ejercicio.

m) Títulos de crédito emitidos

Los títulos de créditos emitidos por el Instituto FONACOT se emiten a valor nominal, reconociendo 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.

Además de las revelaciones requeridas en la propia NIF C-19, se deberá revelar el monto de gastos de emisión y otros gastos relacionados y la proporción que guarda el monto autorizado frente al monto emitido.

n) Préstamos bancarios y de otros organismos

Se refieren a los depósitos, líneas de crédito y otros préstamos obtenidos, que se registran al valor contractual de la obligación más los intereses devengados no pagados a la fecha de los estados financieros básicos, reconociendo el gasto por intereses en el estado de resultado integral del periodo contable conforme se devengan.

o) Otras cuentas por pagar

Los pasivos a cargo del Instituto FONACOT y las provisiones de pasivo se reconocen en el estado de situación financiera cuando presentan las siguientes características:

- (i) Representan obligaciones presentes (legales o asumidas) como resultado de un evento pasado.
- (ii) Es probable que se requiera la salida de recursos económicos para liquidar la obligación.
- (iii) Su efecto se puede cuantificar de manera razonable.

Estas provisiones se registran contablemente con la mejor estimación efectuada por la Administración del Instituto FONACOT para liquidar la obligación presente; sin embargo, los resultados reales podrían diferir de las provisiones reconocidas.

A partir del 1° de marzo de 2024, en cumplimiento al Acuerdo CD ME 69-131223 del Consejo Directivo, se reactivó el seguro de crédito con la aseguradora Seguros Patrimonial (antes Aseguradora Patrimonial Vida) en sustitución del FPP.

El 26 de septiembre de 2024, en cumplimiento al Acuerdo CD ME 68-131223, se constituyó un Fideicomiso Privado de Administración, Inversión y Fuente Alternativa de Pago denominado “Fideicomiso de Protección de Pagos”, cuya finalidad es administrar, por cuenta y orden de los trabajadores acreditados, los recursos que estos aportaron al FPP durante el periodo de agosto 2019 a febrero 2024. De acuerdo con los términos del contrato de Fideicomiso, la administración y toma de decisiones sobre los recursos corresponde al Comité Técnico, manteniendo el propósito original del FPP, de brindar cobertura a la población trabajadora ante eventos de pérdida de empleo, invalidez, incapacidad permanente total o fallecimiento.

Al 3T 2025 el saldo del Fideicomiso de Protección de Pagos es de \$2,729,797; y con base en la Norma de Información Financiera B-8 “Estados Financieros Consolidados o Combinados”, estos recursos no se consolidan dentro de los estados financieros del Instituto.

p) Beneficios a los empleados

Planes de beneficios definidos

La obligación del Instituto FONACOT correspondiente a los planes de beneficios definidos se compone por el plan de retiro, que está basado en los años de servicio cumplidos por el trabajador y su remuneración a la fecha de retiro, bajo el esquema de obligaciones de Beneficio definido. Se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto y deduciendo al mismo, el valor razonable de los activos del plan.

A continuación, se describen los beneficios del plan de retiro:

- I. Prima de Antigüedad, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 162 de la LFT.
- II. Indemnización Legal, se calcula noventa días de salario más 20 días por cada año de servicio en caso de despido, de acuerdo con los artículos relacionados en la LFT.

III. Plan de Pensiones, de acuerdo con su Reglamento de Pensiones y Jubilaciones.

Las obligaciones y costos correspondientes, así como la prima de antigüedad, se reconocen con base en el estudio actuarial que se realiza de forma anual. El Instituto FONACOT aplica la NIF D-3 para cuantificar los pasivos generados por el plan de retiro.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, y cuando el cálculo resulta en un potencial activo para el Instituto, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los costos y gastos de operación.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del periodo.

q) Créditos diferidos y cobros anticipados

Las comisiones por apertura de créditos otorgados hasta febrero de 2024 se reconocen en este rubro, se amortizan de acuerdo al período de duración de los mismos, y se reconocen en el Estado de Resultado Integral. Es importante destacar que, a partir del 1 de marzo de 2024 se dejó de cobrar comisiones por apertura a los créditos que otorga el Instituto FONACOT.

r) Resultado integral

El resultado integral está representado por la utilidad y/o pérdida del ejercicio, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el patrimonio y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones del propio patrimonio; tal es el caso del reconocimiento de las ganancias o pérdidas por instrumentos derivados de cobertura y otras partidas que afectan el patrimonio del Instituto sin ser reconocidas en el resultado del periodo.

s) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por concepto de intereses se reconocen en el Estado de Resultado Integral en el periodo en el que se devengan, excepto por los intereses que se generan de créditos clasificados en la Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, en cuyo caso se reconocerán en el Estado de Resultado Integral al momento del cobro.

Los ingresos por concepto de comisiones por apertura de créditos otorgados hasta febrero de 2024, se amortizan de acuerdo con el período de duración de los mismos y se reconocen en el Estado de Resultado integral.

t) 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 básicos. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

u) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros básicos requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de activos y pasivos, así como también, la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros básicos. El Instituto FONACOT basó sus estimaciones en la información disponible al momento de formular los estados financieros básicos; sin embargo, las circunstancias e hipótesis existentes sobre hechos futuros pueden tener modificaciones generadas por cambios en el mercado o circunstancias que no son controladas por el propio Instituto FONACOT.

NOTA 4. CAMBIOS CONTABLES

El 16 de enero y 13 de septiembre de 2023, la CNBV publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) resoluciones que modifican las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (Disposiciones), las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2024, que en particular en el artículo 291 establece que el Instituto deberá llevar su contabilidad de acuerdo con los criterios que se detallan en el Anexo 37 de las Disposiciones.

1. Reconocimiento de la adopción de la norma IFRS – 9

A continuación, se presentan los efectos derivados de la adopción de los criterios contables aplicados a partir del 1 de enero de 2024.

Concepto	3T 2024
Reservas de cartera	\$ (340,376)
Costo amortizado de cartera	16,441
Reserva cuentas por cobrar (empleados)	(4,268)
Costo amortizado deuda	(1,033)
Total	\$(329,236)

2. Reconocimiento de ingresos y costos por contratos con clientes

La adopción de las NIF D-1 y NIF D-2 no han tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Instituto para el reconocimiento de ingresos y costos por contratos con clientes ya que la cartera de crédito califica como un activo financiero bajo el modelo de negocio de SPPI medidos a su costo amortizado.

3. Reconocimiento de arrendamientos

NIF D-5 “Arrendamientos”- El Instituto FONACOT adoptó esta NIF a partir del 1º de enero de 2024, utilizando el método prospectivo, por lo cual no se afectaron los resultados acumulados a esa fecha.

Impactos a la fecha de adopción

El Instituto FONACOT reconoció activos por derecho de uso y pasivos de arrendamiento, adicionales, mostrando la diferencia en los resultados acumulados. Los efectos por la adopción de la NIF D-5 se resumen a continuación:

Al 3T 2025 y 3T 2024	3T 2025	3T 2024
Activos por derechos de uso	\$60,096	\$43,151
Pasivo por arrendamientos	71,542	50,132
Exención de reconocimiento para arrendamientos menores a 12 meses	41,660	35,839
Exención de reconocimiento para arrendamientos de bajo valor	\$5,076	\$3,619

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del tercer trimestre 2025 (3T 2025) y tercer trimestre 2024 (3T 2024), el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Bancos	\$117,343	\$262,192
Caja	294	-
Total	\$117,637	\$262,192

El importe de bancos se compone principalmente por depósitos en cuentas de instituciones financieras, conforme a lo siguiente:

Bancos	3T 2025	3T 2024
Scotiabank Inverlat	\$96,893	\$83,134
BBVA Bancomer	9,831	15,027
Banorte	3,700	3,957
HSBC	3,697	6,381
Santander	2,390	1,953
Citibanamex	732	1,392
Del Bajío	85	150,348
STP México	15	-
Total	\$117,343	\$262,192

NOTA 6. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 3T 2025 el saldo de este rubro contempla los recursos invertidos en fondos de inversión, a continuación, se detalla las características de este activo clasificado como Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV):

Custodio Emisor	Emisora	3T 2025				
		Monto Invertido	No. de títulos	Precio de mercado	Plusvalía (Minusvalía)	Valor de mercado
SANTANDER	STERGOB B5	\$500,000	126,439,258	\$3.995239	\$5,155	\$505,155
ACTINVER	ACTIGOB GE-1	251,000	27,407,796	9.201524	1,194	252,194
Total		\$751,000	153,847,054		\$6,349	\$757,349

Durante el 3T 2025, se reconocieron ingresos por intereses por \$6,349 conforme al devengo de intereses a favor de las operaciones. (ver "Nota 20. Ingresos y Gastos por Intereses").

Es importante mencionar que las inversiones en valores se mantienen en títulos 100% gubernamentales, los cuales representan un riesgo bajo, dada su naturaleza. (ver “Nota 26. Administración Integral de Riesgos”).

NOTA 7. DEUDORES POR REPORTO

Las operaciones celebradas de deudores por reporto muestran un saldo en los estados financieros básicos del Instituto FONACOT en custodia de NAFIN al 30 de septiembre de 2025 de \$815,226 en comparación a \$1,073,617 del 30 de septiembre de 2024, se observa una disminución del Reporto, debido a que el excedente de disponibilidades fue considerado para adquirir portafolios de inversión, mismos que se mencionan en la “Nota 6. Inversiones en Instrumentos Financieros”, de este mismo documento.

Dada la naturaleza de esta operación que implica la adquisición temporal de un activo, se considera disponible para el Instituto; se reconoce y se reclasifica en el rubro de "Deudores por reporto", conforme lo mencionado en el Criterio Contable B-3 del Anexo 37 de las Disposiciones aplicables al Instituto (ver "Nota 3. inciso d) Deudores por reporto"). Es importante destacar que, el plazo promedio de contratación es de 1 día hábil.

Las afectaciones en la cuenta deudora se derivan de las operaciones de reporto según la contraprestación pactada, considerando el colateral y la salida de disponibilidades mediante el precio pactado inicialmente, para efectos del efectivo a recuperar.

Dicho beneficio se reconoce en las cuentas de resultados conforme al devengo de intereses a favor de las operaciones de reporto. (ver “Nota 20. Ingresos y Gastos por Intereses”).

El monto total por tipo de bien de los colaterales recibidos durante el 2025 es:

Periodo	Tipo ¹	Colaterales recibidos		Tipo ¹	Monto
		3T 2025			3T 2024
		Monto			Monto
Enero	BI	\$510,778	IM		\$1,713,907
	IQ	16,200,959	IQ		15,948,188
	IS	5,071,568	IS		2,150,382
	LD	14,015,884	LD		4,656,057

¹ BI Certificados de Tesorería (CETES)

IQ Bonos IPAB Pago Trimestral De Intereses y Tasa Interés Referencia Adicional

IS Bonos de Protección al Ahorro Semestral (BPA182)

LD Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES D)

LF Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES F)

LG Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES G)

IM Bonos IPAB Pago Mensual De Intereses y Tasa Interés Referencia Adicional

Colaterales recibidos				
Periodo	Tipo ¹	3T 2025	Tipo ¹	3T 2024
		Monto		Monto
Febrero	LF	16,195,773	LF	4,805,794
	M	5,652,707	-	-
	IQ	11,579,880	IQ	1,072,445
	IS	1,991,976	LF	22,593,234
	LD	4,473,636	-	-
	LF	15,241,677	-	-
Marzo	M	3,367,066	-	-
	IQ	6,698,319	LF	30,091,677
	IS	4,971,166	-	-
	LD	3,494,414	-	-
	LF	18,984,218	-	-
	LQ	1,040,549	-	-
Abril	M	181,922	-	-
	IM	9,711,339	LF	56,426,321
	IQ	1,549,613	-	-
	IS	8,616,618	-	-
	LD	3,197,747	-	-
	LF	18,253,421	-	-
Mayo	M	1,480,456	-	-
	IM	3,922,445	LF	51,364,489
	IQ	6,262,885	-	-
	IS	4,185,169	-	-
	LD	5,345,418	-	-
	LF	13,216,410	-	-
Junio	M	2,017,531	-	-
	IM	9,184,111	LD	2,810,510
	IQ	10,819,302	LF	43,890,770
	IS	5,557,406	-	-
	LD	10,812,034	-	-
	LF	20,298,992	-	-
Julio	M	9,954,030	-	-
	S	236,060	-	-
Julio	IM	5,719,290	BI	451,390

Colaterales recibidos				
Periodo	3T 2025		3T 2024	
	Tipo ¹	Monto	Tipo ¹	Monto
	IQ	26,919,514	IM	70,912
	IS	21,405,793	IQ	16,303
	LD	4,672,093	LD	12,591,758
	LF	26,896,190	LF	34,778,609
	M	8,247,596	-	-
	S	237,481	-	-
Agosto	IM	823,559	LG	713,717
	IQ	5,729,356	IM	1,566,298
	IS	9,299,647	LD	6,378,680
	LD	705,880	LF	29,213,560
	LF	7,696,633	M	1,931,639
	LG	715,214	-	-
	M	11,882,932	-	-
	S	245,037	-	-
Septiembre	IM	1,956,699	LD	4,891,466
	IQ	2,799,094	LF	27,425,586
	IS	2,800,131	LG	714,726
	LF	4,673,945	-	-
	M	2,800,757	-	-
Total 3T		\$420,520,320		\$358,268,418

Los colaterales recibidos y a su vez entregados, por tipo de bien son:

Colaterales entregados				
Periodo	3T 2025		3T 2024	
	Tipo ¹	Monto	Tipo ¹	Monto
Enero	BI	\$510,778	IM	\$1,713,908
	IM	5,282,472	IQ	15,974,188

¹ BI Certificados de Tesorería (CETES)

IQ Bonos IPAB Pago Trimestral De Intereses y Tasa Interés Referencia Adicional

IS Bonos de Protección al Ahorro Semestral (BPA182)

LD Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES D)

LF Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES F)

LG Bonos de Desarrollo Gobierno Federal (BONDES G)

IM Bonos IPAB Pago Mensual de Intereses y Tasa Interés Referencia Adicional

Colaterales entregados				
Periodo	3T 2025		3T 2024	
	Tipo ¹	Monto	Tipo ¹	Monto
	IQ	16,200,959	IS	3,894,667
	IS	5,071,568	LD	4,656,057
	LD	15,337,426	LF	4,337,674
	LF	16,195,773		-
Febrero	IM	3,737,301	IQ	1,098,445
	IQ	11,579,880	LF	21,921,334
	IS	1,991,976	-	-
	LD	4,238,606	-	-
	LF	15,241,677	-	-
Marzo	IM	181,922	LF	29,921,696
	IQ	7,738,867	-	-
	IS	4,971,166	-	-
	LD	3,486,097	-	-
	LF	18,984,218	-	-
Abril	IM	9,711,339	LF	57,120,919
	IQ	1,549,613	-	-
	IS	4,536,452	-	-
	LD	16,863,329	-	-
	LF	1,480,456	-	-
	M	8,616,618	-	-
Mayo	IM	3,922,445	LF	50,475,945
	IQ	6,262,885	-	-
	IS	5,345,418	-	-
	LD	13,209,610	-	-
	LF	2,017,531	-	-
	M	4,185,169	-	-
Junio	IM	9,184,111	LD	2,810,510
	IQ	10,819,302	LF	44,130,144
	IS	10,812,034	-	-
	LD	16,254,816	-	-
	LF	9,954,030	-	-
	M	236,060	-	-
	S	5,557,406	-	-

Colaterales entregados				
Período	3T 2025		3T 2024	
	Tipo ¹	Monto	Tipo ¹	Monto
Julio	IM	5,719,289	BI	451,390
	IQ	26,919,512	IM	70,912.00
	IS	21,405,792	IQ	16,303.00
	LD	4,672,093	LD	11,940,644.00
	LF	26,997,596	LF	35,028,100.00
	M	8,247,595	-	-
	S	237,481	-	-
Agosto	IM	823,558	LG	713,717
	IQ	5,031,728	IM	1,566,298
	IS	9,299,649	LD	7,029,794
	LD	705,880	LF	29,111,183
	LF	13,036,295	M	1,931,639
	LG	715,214	-	-
	M	11,882,934	-	-
	S	245,037	-	-
Septiembre	IM	\$1,956,699	LD	\$4,891,466
	IQ	2,681,908	LF	\$27,469,428
	IS	2,800,132	LG	\$714,726
	LF	4,673,535	-	-
	M	2,800,758	-	-
Total 3T		\$422,121,995	\$358,991,087	

Tasa pactada en las operaciones superiores a \$1,500,000, las cuales se clasifican como relevantes:

Operaciones relevantes									
3T 2025					3T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
02/01/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	\$ 2,316,235	10.02%	02/01/2024	BANORTE	LD	\$ 1,628,571	11.31%
03/01/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LF	1,883,976	9.95%	03/01/2024	BANORTE	IQ	1,629,083	11.20%
06/01/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	1,792,230	9.99%	04/01/2024	BANORTE	IQ	1,727,589	11.22%
08/01/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	3,335,300	9.96%	05/01/2024	BANORTE	IQ	2,047,128	11.25%
09/01/2025	BANORTE	IQ	2,248,687	9.95%	08/01/2024	BANORTE	IQ	1,608,047	11.27%
09/01/2025	BANORTE	IQ	1,730,763	9.95%	09/01/2024	BANORTE	IQ	2,699,550	11.20%
10/01/2025	BANORTE	LF	4,034,448	9.94%	11/01/2024	BANORTE	LD	2,058,853	11.18%

Operaciones relevantes									
3T 2025					3T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
13/01/2025	BANORTE	IQ	2,136,957	9.99%	12/01/2024	BANORTE	IS	1,908,492	11.18%
14/01/2025	BANORTE	IQ	1,648,433	9.97%	15/01/2024	BANORTE	IQ	1,725,270	11.23%
14/01/2025	BANORTE	IQ	1,845,520	9.97%	16/01/2024	BANORTE	IM	1,532,808	11.18%
16/01/2025	BANORTE	IQ	3,383,450	10.00%	-	-	-	-	-
20/01/2025	BANORTE	IQ	1,802,189	9.98%	-	-	-	-	-
21/01/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	2,627,108	9.91%	-	-	-	-	-
22/01/2025	BANORTE	IQ	2,173,831	10.08%	-	-	-	-	-
Total Enero			32,959,127		18,565,391				
11/02/2025	BANORTE	IS	2,166,109	9.47%	12/02/2024	BANOBRAS	LF	2,127,393	11.23%
12/02/2025	BANOBRAS	LF	2,289,981	9.48%	13/02/2024	BANOBRAS	LF	1,987,056	11.25%
13/02/2025	BANORTE	IM	1,898,335	9.47%	14/02/2024	BANOBRAS	LF	1,784,677	11.22%
19/02/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	2,679,811	9.45%	15/02/2024	BANOBRAS	LF	1,585,234	11.15%
-	-	-	-	-	22/02/2024	BANOBRAS	LF	1,630,147	11.26%
Total Febrero			9,034,236		9,114,507				
20/02/2025	BANOBRAS	LF	2,645,732	9.53%	07/03/2024	BANOBRAS	LF	1,971,489	11.25%
07/03/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	3,003,945	9.39%	08/03/2024	BANOBRAS	LF	2,622,105	11.28%
12/03/2025	BANORTE	IQ	1,663,597	9.50%	11/03/2024	BANOBRAS	LF	2,427,570	11.27%
12/03/2025	BANORTE	IQ	1,673,566	9.50%	12/03/2024	BANOBRAS	LF	2,368,330	11.27%
13/03/2025	BANOBRAS	LF	2,747,044	9.52%	13/03/2024	BANOBRAS	LF	2,182,072	11.26%
14/03/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LF	1,558,587	9.48%	14/03/2024	BANOBRAS	LF	1,996,754	11.25%
18/03/2025	BANOBRAS	LF	1,927,919	9.50%	15/03/2024	BANOBRAS	LF	1,730,378	11.24%
19/03/2025	BANOBRAS	LF	1,740,427	9.48%	21/03/2024	BANOBRAS	LF	1,972,629	11.25%
-	-	-	-	-	22/03/2024	BANOBRAS	LF	1,684,245	11.06%
Total Marzo			16,960,817		18,955,572				
07/04/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LF	1,501,517	8.97%	05/04/2024	BANORTE	LF	1,669,677	10.98%
10/04/2025	BANORTE	IM	3,531,136	8.96%	08/04/2024	BANORTE	LF	2,751,205	11.05%
24/04/2025	BANOBRAS	LF	1,653,897	9.01%	09/04/2024	BANORTE	LF	2,268,935	11.01%
-	-	-	-	-	10/04/2024	BANORTE	LF	2,473,853	11.07%
-	-	-	-	-	11/04/2024	BANORTE	LF	2,289,614	11.02%
-	-	-	-	-	15/04/2024	BANORTE	LF	1,833,196	11.01%
-	-	-	-	-	22/04/2024	BANORTE	LF	5,255,665	11.00%
-	-	-	-	-	23/04/2024	BANORTE	LF	2,602,259	11.00%
-	-	-	-	-	23/04/2024	BANORTE	LF	2,495,012	11.00%
-	-	-	-	-	24/04/2024	BANORTE	LF	4,938,829	10.99%
-	-	-	-	-	25/04/2024	BANORTE	LF	4,376,264	10.99%
-	-	-	-	-	26/04/2024	BANORTE	LF	4,356,603	11.04%
-	-	-	-	-	29/04/2024	BANORTE	LF	4,539,024	11.05%
Total Abril			6,686,550		41,850,136				
15/05/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	1,944,091	8.94%	06/05/2024	BANORTE	LF	1,579,989	11.01%
26/05/2025	BANOBRAS	LF	1,849,306	8.50%	07/05/2024	BANORTE	LF	2,055,472	11.05%
-	-	-	-	-	08/05/2024	BANORTE	LF	2,933,103	11.05%
-	-	-	-	-	09/05/2024	BANORTE	LF	2,701,073	11.03%
-	-	-	-	-	10/05/2024	BANORTE	LF	2,032,646	11.03%
-	-	-	-	-	10/05/2024	BANORTE	LF	1,602,660	11.03%
-	-	-	-	-	13/05/2024	BANORTE	LF	3,359,647	11.04%
-	-	-	-	-	14/05/2024	BANORTE	LF	3,285,677	11.05%
-	-	-	-	-	15/05/2024	BANORTE	LF	3,127,686	11.03%
-	-	-	-	-	16/05/2024	BANORTE	LF	2,655,644	10.98%
-	-	-	-	-	17/05/2024	BANORTE	LF	2,270,454	11.00%
-	-	-	-	-	20/05/2024	BANORTE	LF	2,012,536	11.00%

Operaciones relevantes									
3T 2025					3T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
-	-	-	-	-	21/05/2024	BANORTE	LF	1,967,151	11.02%
-	-	-	-	-	22/05/2024	BANORTE	LF	1,770,753	11.01%
-	-	-	-	-	23/05/2024	BANORTE	LF	3,587,962	11.00%
-	-	-	-	-	27/05/2024	BANORTE	LF	1,616,337	11.03%
-	-	-	-	-	28/05/2024	BANORTE	LF	1,723,497	10.90%
-	-	-	-	-	29/05/2024	BANORTE	LF	1,576,019	10.90%
-	-	-	-	-	31/05/2024	BANORTE	LF	1,503,947	11.00%
Total Mayo			3,793,397		43,362,253				
05/06/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	1,732,792	8.43%	05/06/2024	BANORTE	LF	1,530,151	10.85%
23/06/2025	BANORTE	IM	4,645,936	8.52%	06/06/2024	BANORTE	LF	1,952,612	10.98%
24/06/2025	BANORTE	M	7,000,000	8.50%	07/06/2024	BANORTE	LF	3,062,208	10.95%
25/06/2025	BANORTE	IQ	1,821,284	8.51%	10/06/2024	BANORTE	LF	3,982,002	10.97%
27/06/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	3,263,428	8.00%	11/06/2024	BANORTE	LF	1,746,884	10.96%
27/06/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	3,104,534	8.00%	11/06/2024	BANORTE	LF	2,133,331	10.96%
30/06/2025	BANOBRAS	LF	2,855,362	8.15%	12/06/2024	BANORTE	LF	3,708,397	10.98%
30/06/2025	BANOBRAS	LF	2,585,705	8.15%	13/06/2024	BANORTE	LF	3,493,528	11.00%
-	-	-	-	-	14/06/2024	BANORTE	LF	3,191,595	10.96%
-	-	-	-	-	17/06/2024	BANORTE	LD	2,710,510	10.98%
-	-	-	-	-	18/06/2024	BANORTE	LF	2,539,430	10.98%
-	-	-	-	-	19/06/2024	BANORTE	LF	2,522,181	10.98%
-	-	-	-	-	20/06/2024	BANORTE	LF	2,322,950	11.01%
-	-	-	-	-	21/06/2024	BANORTE	LF	1,865,661	11.00%
-	-	-	-	-	24/06/2024	BANORTE	LF	1,637,371	11.00%
Total Junio			27,009,041		38,398,811				
01/07/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LD	3,107,423	7.99%	08/07/2024	BIENESTAR	LD	1,571,450	10.99%
03/07/2025	BANORTE	IQ	3,070,567	7.96%	09/07/2024	BANOBRAS	LD	1,832,066	10.99%
04/07/2025	BANORTE	IQ	2,173,648	7.98%	09/07/2024	BIENESTAR	LF	1,850,453	10.99%
08/07/2025	BANORTE	IS	1,842,515	7.98%	10/07/2024	BANOBRAS	LF	3,524,643	11.01%
08/07/2025	BANORTE	IS	1,548,782	7.98%	11/07/2024	BANOBRAS	LF	2,759,336	11.00%
09/07/2025	BANORTE	IQ	2,842,807	7.98%	12/07/2024	BANOBRAS	LF	2,859,741	11.00%
10/07/2025	BANORTE	IQ	2,230,905	7.98%	15/07/2024	BANOBRAS	LF	2,775,362	11.00%
10/07/2025	BANORTE	LF	2,077,246	7.98%	16/07/2024	BANOBRAS	LF	2,133,820	11.00%
11/07/2025	BANORTE	IM	2,818,815	7.96%	17/07/2024	BANOBRAS	LF	1,968,000	11.00%
14/07/2025	BANORTE	IQ	2,956,329	7.96%	18/07/2024	BANOBRAS	LF	1,820,613	11.00%
15/07/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LF	1,845,346	7.93%	24/07/2024	BANOBRAS	LF	2,210,279	11.00%
16/07/2025	BANCO DEL BIENESTAR	LF	1,845,763	7.90%	25/07/2024	BANOBRAS	LF	2,001,954	11.01%
22/07/2025	BANORTE	IQ	1,796,270	8.00%	26/07/2024	BANOBRAS	LF	1,709,576	11.00%
30/07/2025	BANOBRAS	LF	2,010,217	0.0796	29/07/2024	BANOBRAS	LF	1,791,143	10.98%
31/07/2025	BANOBRAS	LF	4236280	0.0804	30/07/2024	BANOBRAS	LF	1,653,689	11.05%
Total Julio			36,402,913		32,462,125				
12/08/2025	BANORTE	IS	1,659,265	7.74%	05/08/2024	BANOBRAS	LD	1,712,488	11.00%
14/08/2025	BANORTE	IQ	1,573,843	7.75%	06/08/2024	BANOBRAS	LF	2,054,011	11.00%
-	-	-	-	-	07/08/2024	BIENESTAR	M	1,931,639	11.00%
-	-	-	-	-	08/08/2024	BANOBRAS	LF	3,112,229	11.00%
-	-	-	-	-	09/08/2024	BIENESTAR	LD	2,612,180	10.75%
-	-	-	-	-	12/08/2024	BANOBRAS	LF	2,606,520	10.76%
-	-	-	-	-	13/08/2024	BANOBRAS	LF	2,434,299	10.75%
-	-	-	-	-	14/08/2024	BANOBRAS	LF	2,240,026	10.75%
-	-	-	-	-	15/08/2024	BANOBRAS	LF	2,020,695	10.74%
-	-	-	-	-	16/08/2024	BIENESTAR	IM	1,566,298	10.68%
-	-	-	-	-	20/08/2024	BANOBRAS	LF	1,539,115	10.78%
-	-	-	-	-	23/08/2024	BANOBRAS	LF	1,609,324	10.78%

Operaciones relevantes									
3T 2025					3T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
-	-	-	-	-	26/08/2024	BANOBRAS	LF	1,561,770	10.82%
Total Agosto			3,233,108					27,000,594	
-	-	-	-	-	09/09/2024	BIENESTAR	LD	2,244,874	10.62%
-	-	-	-	-	10/09/2024	BIENESTAR	LD	2,093,536	10.70%
-	-	-	-	-	11/09/2024	BANOBRAS	LF	1,906,167	10.78%
-	-	-	-	-	12/09/2024	BANOBRAS	LF	1,688,738	10.73%
-	-	-	-	-	18/09/2024	BANOBRAS	LF	1,504,000	10.73%
-	-	-	-	-	19/09/2024	BANOBRAS	LF	2,246,775	10.80%
-	-	-	-	-	20/09/2024	BANOBRAS	LF	3,658,667	10.78%
-	-	-	-	-	23/09/2024	BANOBRAS	LF	1,659,943	10.85%
Total Septiembre			-					17,002,700	
Total			\$136,079,189					\$246,712,089	

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Para cubrir los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés de los financiamientos obtenidos, al 3T 2025 y 3T 2024. El Instituto FONACOT, tiene celebrados contratos de instrumentos financieros denominados SWAPS (tasa fija vs tasa variable), lo cual permite fijar el nivel de la tasa de interés que se paga a los inversionistas.

La contratación de instrumentos financieros derivados es con fines de cobertura de riesgo de mercado, y en ningún momento se mantiene una posición especulativa.

Al 3T 2025 y 3T 2024, las características de los derivados contratados eran las siguientes:

Saldo contable en el activo.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						3T 2025	3T 2024
SWAP	SCOTIABANK	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	\$ -	\$34,480
Total						\$ -	\$34,480

Saldo contable en el pasivo.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						3T 2025	3T 2024
SWAP	CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	\$83,832	\$1,484
SWAP	BBVA	17-may-24	16-abr-27	5,900,000	9.76%	221,668	123,111
SWAP	CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,400,000	9.24%	125,785	-
SWAP	SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	15,039	-
SWAP	BBVA	20-jun-25	16-jun-28	8,000,000	8.08%	94,815	-
Total						\$541,139	\$124,595

Saldo contable en el patrimonio.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						3T 2025	3T 2024
SWAP	SCOTIABANK	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	\$ -	\$34,480
SWAP	CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	(83,832)	(1,484)
SWAP	BBVA	17-may-24	16-abr-27	5,900,000	9.76%	(221,668)	(123,111)
SWAP	CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,400,000	9.24%	(125,785)	-
SWAP	SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	(15,039)	-
SWAP	BBVA	20-jun-25	16-jun-28	8,000,000	8.08%	(94,815)	-
Total						\$(541,139)	\$(90,115)

Es importante destacar que no se considera que existe riesgo de crédito de contraparte, toda vez que las contrapartes son instituciones bancarias con calificación “AAA”. Asimismo, las operaciones de SWAP no implican intercambio colateral alguno.

Finalmente, los instrumentos financieros derivados, no tienen riesgo de liquidez ya que no existen llamadas de margen y tampoco se tiene previsto cerrar las posiciones, derivado de que el Instituto los contrata con fines de cobertura hasta el vencimiento de la deuda subyacente.

NOTA 9. CARTERA DE CRÉDITO

El Instituto FONACOT otorga crédito para el consumo a trabajadores (conforme a lo establecido en la LFT) que devengan salarios a partir de un salario mínimo. El plazo de los créditos es de 6, 12, 18, 24 y 30 meses, con amortizaciones mensuales y con tasas de intereses fijas a lo largo del crédito.

En el proceso de cobranza, el Instituto FONACOT aprovecha los atributos otorgados en la LFT para realizar la amortización de los créditos, mediante descuentos directamente a la nómina del trabajador y enterados al propio Instituto FONACOT mediante los Centros de Trabajo afiliados al sistema, por lo que, el principal riesgo de no cobranza es la pérdida de empleo del trabajador acreditado, debido a que la recuperación de los créditos es ajena a la voluntad de pago del mismo, riesgo cubierto mediante los mecanismos de protección de pagos.

De acuerdo con la aplicación de los CCE mencionados en la “Nota 2. apartado b. CCE emitidos por la CNBV”, y detallados en la “Nota 3. inciso f) Cartera de crédito”, las renovaciones, reestructuras y créditos revolventes tuvieron un tratamiento diferente, durante el lapso establecido en dichos criterios.

Las políticas y los procedimientos establecidos por el Instituto FONACOT para el otorgamiento, control y recuperación de los créditos se encuentran establecidos en el Manual de Crédito autorizado por el Consejo Directivo, publicado en el portal del Instituto.

Al 3T 2025 y 3T 2024, la Cartera de créditos de consumo se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Créditos de Consumo Etapa 1	\$64,464,207	\$50,966,501
Intereses de Consumo Etapa 1	695,740	554,643
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	\$65,159,947	\$51,521,144

Concepto	3T 2025	3T 2024
Créditos de Consumo Etapa 2	\$2,507,995	\$2,109,804
Intereses de Consumo Etapa 2	37,849	32,026
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	\$2,545,844	\$2,141,830

Concepto	3T 2025	3T 2024
Créditos de Consumo Etapa 3	\$3,164,993	\$2,529,325
Intereses de Consumo Etapa 3	20,937	29,984
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	\$3,185,930	\$2,559,309

**Cartera de crédito en los estados de
situación financiera**

Concepto	3T 2025	3T 2024
Cartera de crédito	\$70,891,721	\$56,222,283

A continuación, se presenta la integración de la Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Concepto	3T 2025	3T 2024
Cartera con riesgo - Etapa 3 saldo del 1° de enero	\$2,572,457	\$962,088
Incrementos	5,506,377	4,730,021
Traspaso de Etapa 1 y 2 a Etapa 3	5,491,388	4,716,710
Renovaciones	14,989	13,311
Decrementos	4,892,904	3,132,800
Traspaso de Etapa 3 a Castigada	3,094,749	2,106,972
Recuperaciones	67,359	984,424
Traspaso de Etapa 3 a Etapa 1	1,659,923	45,207
Reestructuras, quitas y Otros	70,873	(3,803)
Cartera con riesgo - Etapa 3 saldo al 30 de septiembre	\$3,185,930	\$2,559,309

Los aumentos de \$613,473 y \$1,597,221, del saldo de los créditos en etapa de riesgo 3, del 3T 2025 y del 3T 2024 respectivamente, se deben principalmente a que el traspaso de etapa 1 y 2 a etapa 3 fue mayor a la suma de castigos y recuperaciones.

Es importante destacar que, a partir de 2024, de acuerdo con las Disposiciones el cálculo de atrasos se basa en días naturales en lugar de periodos, lo que provoca que, en los meses con menos días, el número de atrasos no se incrementa de manera secuencial, por ejemplo, créditos con 1 atraso pasan a 3, o de 3 a 5 obligando en ocasiones al Instituto a castigar de manera anticipada, y agregando volatilidad al saldo de la etapa 3.

Adicionalmente, de acuerdo con el modelo de negocio del Instituto, cuando una persona acreditada no realiza un pago o lo realiza parcialmente, los adeudos pendientes se exigen al final del plazo del crédito, toda vez que, existe una restricción establecida en la Ley Federal del Trabajo, con respecto al porcentaje máximo que se puede retener del ingreso de los trabajadores, lo que impacta en la clasificación de la cartera en etapa 3.

A continuación, se presenta la cartera sin criterios contables especiales, al 3T 2025:

Cartera de Crédito sin CCE		
Concepto	3T 2025	3T 2024
Cartera de Crédito con riesgo etapa 1	\$65,156,169	\$51,509,928
Cartera de Crédito con riesgo etapa 2	2,558,965	2,195,617
Cartera de Crédito con riesgo etapa 3	3,177,846	2,525,754
Cartera total	\$70,892,980	\$56,231,299

De acuerdo con la descripción de la "Nota 3. inciso g) Estimación preventiva para riesgos crediticios", conforme a las políticas y metodología utilizada por el Instituto FONACOT, los créditos que se encuentran reservados al 100 % se dan de baja del activo traspasando los importes a cuentas de orden para efectos de control. Los créditos se reservan al 100 % cuando alcanzan 10 periodos de incumplimientos o con 5 periodos si el acreditado no cuenta con centro de trabajo.

Al 3T 2025 y 3T 2024, la cartera de crédito con riesgo etapa 3 presenta los siguientes plazos en días, a partir de la fecha en que esta fue clasificada como tal:

Plazo	3T 2025	3T 2024
De 1 a 180 días	\$2,606,832	\$2,141,517
De 181 a 365 días	579,098	417,792
Total	\$3,185,930	\$2,559,309

A continuación, se presenta la concentración por Dirección Regional del saldo de la Cartera de crédito al 3T 2025 y 3T 2024:

Cartera de crédito con riesgo etapa 1				
Dirección Regional	3T 2025	%	3T 2024	%
Norte	\$27,904,817	42.8%	\$23,340,506	45.3%
Centro	16,093,908	24.7%	11,067,027	21.5%
Occidente	12,134,264	18.6%	9,895,770	19.2%
Sur	9,026,958	13.9%	7,217,841	14.0%
Total	\$65,159,947	100.0%	\$51,521,144	100.0%

Cartera de crédito con riesgo etapa 2				
Dirección Regional	3T 2025	%	3T 2024	%
Norte	\$1,134,797	44.6%	\$992,291	46.3%
Centro	583,279	22.9%	445,186	20.8%
Occidente	478,664	18.8%	409,144	19.1%
Sur	349,104	13.7%	295,209	13.8%
Total	\$2,545,844	100.0%	\$2,141,830	100.0%

Cartera de crédito con riesgo etapa 3				
Dirección Regional	3T 2025	%	3T 2024	%
Norte	\$1,526,318	47.9%	\$1,244,398	48.6%
Centro	638,866	20.1%	489,516	19.2%
Occidente	630,607	19.8%	497,028	19.4%
Sur	390,139	12.2%	328,367	12.8%
Total	\$3,185,930	100.0%	\$2,559,309	100.0%

Como parte de su objeto social, el Instituto FONACOT ofreció el crédito de Apoyo Diez Mil para mitigar los efectos económicos de la contingencia por el COVID-19, mediante el cual se otorgaron créditos por un importe de \$10,000 pesos a un plazo de 36 meses con 3 meses de periodo de gracia, de tal forma que se pagaban 33 cuotas mensuales de \$360 pesos.

Dentro de la oferta crediticia, se cuenta también el producto Crédito de Apoyo a Damnificados, para que los trabajadores de zonas afectadas ya sea por Declaratorias de Emergencia y/o Desastres Naturales, tengan acceso de forma rápida a recursos en efectivo, permitiéndoles recuperar bienes de consumo duradero y otros servicios ante estos sucesos.

Al 3T 2025 y 3T 2024, el saldo de la cartera generada por estos programas es el siguiente:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Apoyo diez mil	\$27	\$48
Apoyo a damnificados por desastres naturales	18,297	76,334
Saldo al 30 de septiembre	\$18,324	\$76,382

Por otra parte, de acuerdo con el numeral 12 del Manual de Crédito del Instituto, la política de créditos para los castigos, cancelaciones y quebrantos establece:

“No permanecerán en balance aquellos créditos que se encuentren provisionados al 100 %. Para tales efectos, la entidad cancelará el saldo insoluto del crédito contra la Estimación preventiva para riesgos crediticios.

El castigo de crédito no exime a los deudores de la obligación de pago del importe adeudado de acuerdo con las condiciones del crédito otorgado, razón por la cual el Instituto FONACOT, seguirá realizando la gestión de cobro de las obligaciones castigadas.

Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados deberá reconocerse en los resultados del ejercicio, de conformidad con lo señalado por las Disposiciones.

No se consideran pagos el castigo, cancelaciones y quebrantos que se efectúen a un crédito.”

Al 3T 2025 el importe de los créditos cancelados conforme al párrafo 122 del criterio B-5 “Cartera de Crédito” del Anexo 37 de las Disposiciones, ascendió a \$3,984,686, mientras que para el 3T 2024 fue de \$ 3,105,381.

Respecto a las operaciones de renovaciones de créditos, estas se otorgan únicamente si los acreditados realizan el pago total del capital e intereses devengados exigibles del crédito original, dichas renovaciones se realizan una sola vez sin consolidarse.

En el caso de las reestructuras estas se generan, aún y cuando no se haya cubierto el capital e intereses devengados exigibles y se realizan una sola vez sin consolidarse.

Al 3T 2025 y 3T 2024, el importe de los créditos renovados en etapas 1 y 2 que se mantuvieron en la Cartera de crédito, conforme a los párrafos aplicables del criterio B-5 “Cartera de crédito” del Anexo 37 de las Disposiciones, ascendió a \$2,585,416 y \$ 4,566,202 respectivamente.

Concepto	3T 2025	3T 2024
Créditos que fueron renovados conforme al párrafo 92 ²	\$2,408,042	\$3,726,034
Créditos que fueron renovados conforme al párrafo 93 ³	177,374	840,168
Total	\$2,585,416	\$4,566,202

Para el 3T 2025 el rubro de partidas diferidas se incrementó en \$55,679 por los costos de transacción asociados con el otorgamiento del crédito, que incluyen la verificación de información biométrica, la consulta a Sociedades de Información Crediticia, el servicio de confirmación de datos vía telefónica, así como por las comisiones por la dispersión del importe del crédito autorizado, mientras que el efecto de la reclasificación de las comisiones por el otorgamiento de créditos provocó una reducción de \$29,812, de tal forma que, el saldo presentado en el rubro de partidas diferidas es \$25,867, mientras que al 3T 2024 era de \$144,092, como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Costos de transacción asociados con el otorgamiento del crédito	\$55,679	\$66,758
Comisiones	(29,812)	(210,850)
Total partidas diferidas	\$25,867	\$(144,092)

Al 3T 2025 y 3T 2024, el saldo acumulado de los intereses suspendidos de la cartera con riesgo de crédito etapa 3 ascendió a \$51,515 y \$ 28,219, respectivamente, y son registrados en cuentas de orden para su control y seguimiento (ver “Nota 19. Cuentas de orden”).

La tasa ponderada por el otorgamiento de créditos al 3T 2025 fue de 15.59%, mientras que al 3T 2024 fue de 15.55 %.

A partir de 2023, los expedientes de crédito se integran ya sea en forma física o electrónica conforme a lo siguiente:

- Expediente físico: cuando la persona trabajadora realiza su trámite en ventanilla.
- Expediente electrónico: cuando la persona trabajadora realiza su trámite a través de medios electrónicos que el instituto FONACOT tenga disponibles.

² Renovaciones realizadas sin que haya transcurrido al menos el 80 % del plazo original del crédito, consideradas créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2.

³ Renovaciones realizadas durante el transcurso del 20 % final del plazo original del crédito, consideradas créditos con riesgo de crédito etapas 1 y 2.

Los expedientes físicos se resguardan en una empresa que presta el servicio integral de custodia y administración al Instituto FONACOT, este servicio opera desde el año 2002, y evita que se tengan documentos de valor en las sucursales del propio Instituto.

NOTA 10. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

A continuación, se muestra la integración de los movimientos en la estimación preventiva para riesgos crediticios en la cartera.

Concepto	3T 2025	3T 2024
Saldo al inicio del periodo - 1° de enero	\$(5,055,196)	\$(3,462,575)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	(639,427)	(808,949)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	(130,079)	92,552
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	(3,923,234)	(3,657,328)
Otras reservas adicionales	20	85
Aplicación de castigo	3,984,687	3,105,382
Saldo al final del periodo - 30 de septiembre	\$(5,763,229)	\$(4,730,833)

Por el periodo terminado al 3T 2025, la estimación preventiva para riesgos crediticios registrada en resultados fue de \$2,764,445 y de \$2,247,627 al 3T 2024, importe que se encuentra neto en el registro de las recuperaciones de cartera previamente castigada, de acuerdo con la adopción del criterio B-5 "Cartera de crédito" del Anexo 37 de las Disposiciones, como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$639,427	\$808,949
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	130,109	367,207
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	3,923,234	3,197,569
Constitución de reservas en el ejercicio	4,692,770	4,373,725
Recuperaciones de cartera castigada	(1,930,549)	(1,786,639)
Impacto IFRS	-	(340,376)
Reserva adicional	12	(78)
Otros movimientos menores	2,212	995
Total neto	\$2,764,445	\$2,247,627

Al 3T 2025 y 3T 2024, la calificación de la cartera base para el registro de la Estimación preventiva para riesgos crediticios, se muestra a continuación:

Concepto	3T 2025		% de aplicación	Calificación
	Número de créditos	Saldo a calificar		
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	2,960,723	\$65,159,947	5.745181%	\$3,743,557
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	186,119	2,545,844	31.951486%	813,435
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	213,348	3,185,930	37.861378%	1,206,237
Total	3,360,190	\$70,891,721		\$5,763,229

Concepto	3T 2024		% de aplicación	Calificación
	Número de créditos	Saldo a calificar		
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	2,583,870	\$51,521,144	6.009575%	\$3,096,202
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	163,934	2,141,830	30.982664%	663,596
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	179,026	2,559,309	37.941296%	971,035
Total	2,926,830	\$56,222,283		\$4,730,833

Derivado de la aplicación de los CCE que se describen en la “Nota 2. apartado b. CCE emitidos por la CNBV”, los cuales tuvieron efectos en la determinación de la Estimación preventiva para riesgos crediticios, existe una diferencia respecto a lo mostrado en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral, conforme a lo siguiente:

Concepto	con CCE	sin CCE
Estado de Situación Financiera		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$5,763,229	\$5,763,862
Estado de Resultado Integral		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$2,764,445	\$2,765,075

El efecto de la aplicación de los CCE sobre la estimación preventiva para riesgos crediticios, generó una variación en el Estado de Situación Financiera de \$633 y en el Estado de Resultado Integral de \$630, lo que equivale a una variación del 0.01% y 0.02% respectivamente.

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Al 3T 2025 y 3T 2024 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
IVA por cobrar de cartera	\$542,223	\$473,102
Préstamos y otros adeudos al personal	133,953	129,455
Diversos (otras cuentas por cobrar)	118,696	103,633
Seguros de crédito FONACOT	115,190	861,576
Fondo de protección de pagos	-	3,508,129
Subtotal	910,062	5,075,895
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(23,916)	(22,082)
Total	\$886,146	\$5,053,813

NOTA 12. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

El saldo de este rubro al 3T 2025 y 3T 2024 se integra como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2025		Neto
	Inversión	Depreciación	
Edificios	\$189,105	\$51,562	\$137,543
Mobiliario y equipo	38,514	35,404	3,110
Equipo de cómputo	4,956	4,956	-
Equipo de transporte	7,141	7,141	-
Subtotal	239,716	99,063	140,653
Terrenos	36,280	-	36,280
Total	\$275,996	\$99,063	\$176,933

Concepto	3T 2024		Neto
	Inversión	Depreciación	
Edificios	\$189,105	\$49,448	\$139,657
Mobiliario y equipo	52,998	48,898	4,100
Equipo de cómputo	9,868	9,868	-
Equipo de transporte	7,302	7,302	-
Subtotal	259,273	115,516	143,757
Terrenos	36,280	-	36,280
Total	\$295,553	\$115,516	\$180,037

La depreciación registrada en resultados al 3T 2025 y 3T 2024 es de \$2,717 y \$2,868 respectivamente.

NOTA 13. ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Los activos por derecho de uso relacionados con inmuebles y vehículos se integran conforme a lo siguiente:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Saldo Inicial	\$32,360	\$63,842
Adiciones inmuebles	51,381	18,564
Adiciones vehículos	20,987	-
Depreciación inmuebles	(41,905)	(39,255)
Depreciación vehículos	(2,332)	-
Baja de contratos	(395)	-
Total Activos por derecho de uso	\$60,096	\$43,151

Los pasivos por arrendamiento se integran como se muestra a continuación:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Saldo Inicial	\$34,764	\$63,842
Adiciones inmuebles	51,381	18,564
Adiciones vehículos	20,987	-
Intereses inmuebles	4,974	4,337
Intereses vehículos	563	-
Rentas pagadas	(40,732)	(36,611)
Baja de contratos	(395)	-
Total Pasivo por Arrendamiento	\$71,542	\$50,132

El gasto por depreciación de los activos por derecho de uso ascendió a \$44,237 al 3T 2025 y a \$39,255 al 3T 2024, el importe reconocido en el Estado de Resultado Integral por concepto de Intereses de los pasivos por arrendamiento al 3T 2025 fue de \$5,537 y al 3T 2024 de \$4,337, los cuales se integran por la suma de los intereses de inmuebles y vehículos; las salidas de efectivo por concepto de arrendamiento fueron de \$40,732 al 3T 2025 y de \$36,612 al 3T 2024.

NOTA 14. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS

Al 3T 2025 y 3T 2024 el saldo de Títulos de crédito emitidos se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Certificados Bursátiles Quirografarios a largo plazo	\$17,600,000	\$12,300,000
Intereses devengados a largo plazo	77,359	92,811
Gasto de emisión de títulos	(6,101)	(8,888)
	17,671,258	12,383,923
Certificados Bursátiles Quirografarios a corto plazo	6,400,000	4,000,000
Intereses devengados a corto plazo	36,978	3,700
	6,436,978	4,003,700
Total Títulos de crédito emitidos	\$24,108,236	\$16,387,623

En el siguiente cuadro se presentan las características de las emisiones vigentes:

Clave de pizarra	Fecha de disposición	Fecha de vencimiento	Títulos	Saldo	Spread pb ⁴	Tasa 1er cupón	Gastos de emisión
FNCOT 23S	16-jun-23	12-jun-26	64,000,000	\$6,400,000	30	11.80%	\$9,199
FNCOT 24	19-abr-24	16-abr-27	59,000,000	5,900,000	38	11.63%	\$8,379
FNCOT 24-2	18-oct-24	15-oct-27	37,000,000	3,700,000	35	11.09%	\$5,428
FNCOT 25	20-jun-25	16-jun-28	80,000,000	8,000,000	60	9.02%	\$4,262
Total				\$24,000,000			

Las emisiones vigentes al cierre del 3T 2025, corresponden a Certificados Bursátiles Quirografarios que tienen un valor nominal de 100 pesos, por su naturaleza no cuentan con aval o garantía real o personal alguna, los intereses se pagan cada 28 días de acuerdo con lo establecido en el suplemento y el principal se amortiza al vencimiento.

El 18 de diciembre de 2024, venció el programa de certificados bursátiles quirografarios de corto y largo plazo por \$20,000,000, autorizado por la CNBV mediante el oficio 153/12366/2019 de fecha 18 de diciembre de 2019, al amparo del cual se realizaron las emisiones con clave de pizarra FNCOT 23S, FNCOT 24 y FNCOT 24-2.

⁴ La tasa de referencia de las emisiones con clave de pizarra FNCOT 23S, FNCOT 24 y FNCOT 24-2 es la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio a 28 días, mientras que, para la FNCOT-25 es Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de Fondeo.

El 9 de mayo de 2025 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, mediante el oficio 153/1311/2025, otorgó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores del programa de colocación de certificados bursátiles por un monto de hasta \$60,000,000 o su equivalente en unidades de inversión (UDIS), con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el monto autorizado, el monto de las emisiones de certificados bursátiles de corto plazo vigentes no excederá de \$15,000,000. El plazo autorizado fue de 5 años.

Obligaciones de Dar, Hacer y No Hacer del Emisor frente y/o en beneficio de los Tenedores:

Salvo que la asamblea de Tenedores de los Certificados Bursátiles autorice por escrito lo contrario, a partir de la fecha del título y hasta que los Certificados Bursátiles sean pagados en su totalidad, el Emisor se obliga a:

- (1) Estados Financieros Internos. Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en la forma y fechas que señalen las Disposiciones Generales, un ejemplar completo de los estados financieros internos del Emisor al fin de cada trimestre y cualquier otra información que el Emisor deba divulgar al público trimestralmente conforme a las Disposiciones Generales, incluyendo, sin limitación, un documento en el que se informe sobre la exposición del Emisor a Instrumentos financieros derivados al cierre del trimestre anterior.
- (2) Estados Financieros Auditados. Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos por la legislación aplicable, en la forma y fechas que señalen las Disposiciones Generales, un ejemplar completo de los estados financieros auditados anuales del Emisor y cualquier otra información que el Emisor deba divulgar al público anualmente conforme a las Disposiciones Generales.
- (3) Otros Reportes. Divulgar al público inversionista, a través de los medios establecidos en la legislación aplicable, en la forma y fechas que señalen las Disposiciones Generales, aquellos reportes (incluyendo eventos relevantes) que el Emisor deba divulgar al público conforme a las Disposiciones Generales.
- (4) Casos de Vencimiento Anticipado. Informar por escrito al Representante Común, dentro de los 5 (cinco) Días Hábiles siguientes a que cualquier Funcionario Responsable del Emisor tenga conocimiento del mismo, sobre cualquier evento que constituya un Caso de Vencimiento Anticipado.

- (5) Destino de Recursos. Usar los recursos de la colocación para los fines estipulados en el presente.
- (6) Prelación de Pagos (Pari Passu). El Emisor hará lo necesario para que sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles constituyan obligaciones directas y quirografarias del Emisor y que tengan la misma prelación de pago, en caso de concurso mercantil, que sus demás obligaciones directas y quirografarias, salvo por las preferencias establecidas por ministerio de ley.
- (7) Inscripción de los Certificados Bursátiles. Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV y en el listado de alguna de BIVA.
- (8) Certificación de Cumplimiento. El Emisor deberá entregar al Representante Común, a más tardar dentro de los 20 (veinte) Días Hábles siguientes al cierre de cada uno de los tres primeros trimestres de cada ejercicio social del Emisor y dentro de los 40 (cuarenta) Días Hábles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre de cada ejercicio social del Emisor, una certificación del cumplimiento de las “Obligaciones de Dar, Hacer y No Hacer del Emisor frente y/o en beneficio de los Tenedores” contenidas en el presente título.
- (9) Entrega de documentación al Representante Común. El Emisor deberá entregar al Representante Común cualquier información y documentación que este le solicite, para verificar el cumplimiento del Emisor conforme a los Documentos de la Operación, en el entendido que el Representante Común deberá actuar en forma razonable, respecto de la situación financiera o de negocios del Emisor procurando no afectar su operación.
- (10) Calificaciones. Contar con al menos 2 (dos) dictámenes de calidad crediticia de los Certificados Bursátiles vigentes emitidos por Agencias Calificadoras debidamente autorizadas para operar en México.

Es importante destacar que durante el periodo no hubo incumplimiento de las condiciones pactadas.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

NOTA 15. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 3T 2025 y 3T 2024, el saldo de este rubro se integra por préstamos de instituciones de banca múltiple a corto plazo de la siguiente manera:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Préstamos de instituciones de banca de múltiple a corto plazo	\$8,000,000	\$6,175,000
Intereses devengados	3,567	7,420
Total	\$8,003,567	\$6,182,420

A continuación, se detallan las operaciones de financiamiento realizadas durante el tercer semestre de 2025:

Fecha de disposición	Fecha de vencimiento	Institución Bancaria	Disposiciones	Amortizaciones	Tasa	Spread
17-sep-24	15-abr-25	BBVA	\$ -	\$1,475,000	TIIE 28	0.65
17-sep-24	15-abr-25	BBVA	-	500,000	TIIE 28	0.60
10-oct-24	09-ene-25	BBVA	-	1,100,000	TIIE 28	0.45
19-nov-24	12-feb-25	BBVA	-	900,000	TIIE 28	0.45
19-nov-24	12-feb-25	Multiva	-	900,000	TIIE 28	0.65
30-ene-25	21-abr-25	BBVA	700,000	700,000	TIIE 28	0.57
18-feb-25	10-mar-25	BBVA	2,000,000	2,000,000	TIIE 28	0.40
27-feb-25	10-mar-25	BBVA	325,000	325,000	TIIE 28	0.40
12-mar-25	05-sep-25	Multiva	2,000,000	2,000,000	TIIE 28	0.65
24-mar-25	21-abr-25	BBVA	750,000	750,000	TIIE 28	0.40
24-mar-25	21-abr-25	Banco del Bajío	500,000	500,000	TIIE 28	0.75
14-abr-25	08-may-25	BBVA	1,575,000	1,575,000	TIIE 28	0.40
15-abr-25	30-jun-25	BBVA	1,975,000	1,975,000	TIIE 28	0.63
24-abr-25	06-jun-25	Santander	750,000	750,000	TIIE 28	0.82
25-abr-25	06-jun-25	Banco del Bajío	250,000	250,000	TIIE 28	0.75
20-may-25	03-jul-25	Multiva	1,100,000	1,100,000	TIIEF28 ⁵	0.65
26-may-25	10-jun-25	Multiva	1,000,000	1,000,000	TIIEF28 ⁵	0.65
16-jun-25	03-jul-25	Multiva	1,000,000	1,000,000	TIIEF28 ⁵	0.65
31-jul-25	20-oct-25	Multiva	3,400,000	-	TIIEF28 ⁵	0.65
21-ago-25	08-oct-25	BBVA	500,000	-	TIIE 28	0.40
25-ago-25	08-oct-25	BBVA	700,000	-	TIIE 28	0.40
12-sep-25	24-oct-25	Multiva	1,300,000	-	TIIEF28 ⁵	0.65
18-sep-25	24-oct-25	Multiva	300,000	-	TIIEF28 ⁵	0.65
18-sep-25	24-oct-25	Santander	600,000	-	TIIEF28 ⁵	0.73
23-sep-25	07-oct-25	Bajío	450,000	-	TIIE 28	0.75
23-sep-25	07-oct-25	Santander	150,000	-	TIIEF28 ⁵	0.70
25-sep-25	06-nov-25	BBVA	600,000	-	TIIE 28	0.40
TOTAL			\$21,925,000	\$18,800,000		

⁵ TIIE de Fondeo compuesta por adelantado a 28 días

Al periodo concluido al 3T 2025 y 3T 2024, el Instituto realizó pagos de disposiciones por \$18,800,000 y \$12,400,000, respectivamente.

Al 3T 2025, los préstamos bancarios y de otros organismos estaban contratados con la banca comercial, como se presentan a continuación:

Concepto	Autorizado	Dispuesto	%	Disponible	%
Banca comercial	\$15,660,000	\$8,000,000	51.9%	\$ 7,660,000	48.9%

Mientras que al 3T 2024, estaban clasificados de la siguiente manera:

Concepto	Autorizado	Dispuesto	%	Disponible	%
Banca de desarrollo	\$5,000,000	\$ -	0.00%	\$5,000,000	100.00%
Banca comercial	9,425,000	6,175,000	65.5%	3,250,000	34.5%
Total	\$14,425,000	\$6,175,000	42.8%	\$8,250,000	57.2%

Es importante destacar que durante el periodo se cumplieron todas las condiciones pactadas.

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 3T 2025 y 3T 2024, el saldo se integra de la siguiente forma:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Contribuciones por pagar		
Impuesto al Valor Agregado	\$162,235	\$172,679
Otros impuestos y aportaciones de seguridad social	32,936	34,315
	195,171	206,994
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		
Acreedores diversos	2,146,792	2,414,381
Provisiones para obligaciones diversas	326,894	291,382
Fondo de Protección de Pagos	-	3,658,129
	2,473,686	6,363,892
Total	\$2,668,857	\$6,570,886

NOTA 17. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 3T 2025 y 3T 2024, los saldos de las obligaciones laborales de los planes de beneficios, netos de los saldos de los activos del plan de beneficios para obligaciones laborales a largo plazo se muestran a continuación:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Provisión para obligaciones laborales al retiro	\$218,966	\$249,344
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales	(218,966)	(249,344)
Obligaciones laborales al retiro	75,256	138,280
Total	\$75,256	\$138,280

Periodo	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	Total
	Por retiro	Post- empleo	Por terminación	
3T 2025	\$12,765	\$24,842	\$37,649	\$75,256

Periodo	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	Total
	Por retiro	Post- empleo	Por terminación	
3T 2024	\$75,220	\$18,765	\$44,295	\$ 138,280

Las inversiones de las obligaciones laborales se tienen en fideicomisos irrevocables para hacer frente a las mismas, el saldo al 3T 2025 fue de \$218,966 y al 3T 2024 \$249,344.

El costo neto del período llevado a resultados al 3T 2025 fue de \$44,497 y al 3T 2024 fue de \$51,496.

NOTA 18. PATRIMONIO CONTABLE

a) Estructura del capital social

El patrimonio contribuido del Instituto FONACOT incluye los activos, bienes muebles y propiedades, 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 FONACOT sólo podrán destinarse al cumplimiento de su objeto y a cubrir sus gastos de operación y administración.

La estructura del Patrimonio Contable al 3T 2025 y 3T 2024, se integra de la siguiente forma:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Aportaciones del Gobierno Federal	\$1,743,407	\$1,743,407
Resultados contribuidos de ejercicios anteriores	28,055,445	24,571,910
Impacto inicial por adopción IFRS	-	(329,236)
Resultado neto del periodo	3,111,630	2,513,939
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(541,139)	(90,115)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
Total	\$32,499,919	\$28,540,481

Las aportaciones del Gobierno Federal están constituidas por el patrimonio histórico que asciende a \$1,635,169, más el incremento por efectos de actualización por \$108,238, el cual comprende la aportación inicial y la aplicación de resultados.

El Consejo Directivo del Instituto FONACOT, mediante el acuerdo CD ME 36-290425, emitido en la 102ª sesión ordinaria celebrada el 29 de abril de 2025, autorizó la capitalización de las utilidades del ejercicio 2024 por \$3,812,771, así como el reconocimiento inicial del impacto por la adopción de la IFRS-9 por \$329,236, monto que se encuentra reportado en los estados financieros básicos.

b) Otros resultados integrales (ORI)

Los ORI incluyen:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$(541,139)	\$(90,115)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
Total	\$(410,563)	\$40,461

NOTA 19. CUENTAS DE ORDEN

Al 3T 2025 y 2024, están integradas por:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Créditos incobrables (cartera castigada)	\$24,187,335	\$21,582,910
Línea de crédito disponible (1)	59,660,000	11,950,000
Fideicomiso de protección de pagos	2,729,797	-
Otros	5,267,561	4,367,945
Subtotal	91,844,693	37,900,855
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	815,226	1,073,617
Pasivos contingentes	137,423	151,040
Intereses suspendidos	51,515	28,219
Total	\$92,848,857	\$39,153,731

(1) Las líneas de crédito disponibles se integran como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Programa de certificados bursátiles	\$52,000,000	\$3,700,000
Banca de desarrollo	-	5,000,000
Banca comercial	7,660,000	3,250,000
Total	\$59,660,000	\$11,950,000

NOTA 20. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

Los saldos acumulados de los principales conceptos que conforman los ingresos por intereses al 3T 2025 y 3T 2024 son:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Intereses de créditos al consumo	\$8,410,803	\$6,792,123
Intereses en operaciones de reporto	172,587	182,102
Comisiones por apertura	112,394	336,375
Operaciones de cobertura	59,322	236,225
Intereses de inversiones en valores	6,349	-
Total	\$8,761,455	\$7,546,825

El monto de las comisiones por apertura cobradas por el Instituto FONACOT al 3T 2025 y 3T 2024, corresponde a la parte devengada en el periodo conforme a lo descrito en la Nota 3. inciso q) “Créditos diferidos y cobros anticipados”, y el plazo promedio ponderado para la amortización de las comisiones de apertura registradas en el pasivo al 3T 2025 y al 3T 2024 es de 29.2 meses y 26.2 meses respectivamente.

Los gastos acumulados por intereses al 3T 2025 y 3T 2024, se originan por los siguientes conceptos:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Intereses bancarios y quirografarios	\$1,951,146	\$1,742,492
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	64,536	67,260
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	46,081	-
Comisiones a cargo por operaciones a la captación	6,366	8,208
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	5,537	4,337
Total	\$2,073,666	\$1,822,297

NOTA 21. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al 3T 2025 y 3T 2024, se integran como sigue:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Cancelación de cuentas de acreedores	\$469,206	\$333,539
Beneficio de impuestos	172,942	209,008
Recuperación de gastos no ejercidos	30,220	61,607
Otros (egresos) ingresos	(383)	(5,191)
Total	\$671,985	\$598,963

Espacio Intencionalmente dejado en blanco

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al 3T 2025 y 3T 2024, el saldo de este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Remuneraciones y prestaciones al personal	\$800,295	\$770,629
Gastos de administración y promoción	536,301	640,089
Costo neto del periodo (Provisión D-3)	44,497	51,496
Depreciaciones y amortizaciones	65,467	69,052
Impuestos y derechos	25,844	20,344
Total	\$1,472,404	\$1,551,610

NOTA 23. RESULTADO INTEGRAL

El importe del resultado integral que se presenta en el Estado de Resultado Integral y en el Estado de Cambios en el Patrimonio Contable está representado por la utilidad neta (Resultado del Ejercicio), afectado por el cambio en la valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, que de conformidad con los criterios de registro contable aplicables se llevaron directamente al Patrimonio Contable, como se presenta a continuación:

Concepto	3T 2025	3T 2024
Resultado del ejercicio	\$3,111,630	\$2,513,939
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo	(567,508)	(220,198)
Total	\$2,544,122	\$2,293,741

NOTA 24. ENTORNO FISCAL

Para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta (ISR), el Instituto FONACOT es una persona moral que tributa en el Título III del Régimen de las Personas Morales con Fines no Lucrativos, por lo que no es contribuyente del ISR, teniendo sólo obligaciones de enterar y retener ese impuesto, así como exigir la documentación que reúna requisitos fiscales; conforme la confirmación de criterio, según oficio emitido por el Administrador Central Jurídico de Grandes Contribuyentes del Servicio de Administración Tributaria (SAT) con número 330-SAT-IV-2-HFC-9508/07 del 19 de diciembre de 2007.

El Instituto FONACOT al ser un Organismo Público Descentralizado de interés social, se ubica en el supuesto de la fracción V del artículo 126 de la Ley Federal del Trabajo, de las exenciones del pago de Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

NOTA 25. CONTINGENCIAS

Al 3T 2025 y 3T 2024, el Instituto FONACOT tiene litigios por \$137,423 y \$151,040 respectivamente, de acuerdo con las circunstancias procesales de cada uno de estos, los cuales se integran a continuación.

Concepto	3T 2025	3T 2024
Juicios laborales	\$119,367	\$119,541
Juicios administrativos	18,056	31,499
Total	\$137,423	\$151,040

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.

NOTA 26. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), establecen normas relativas a la función de administración de riesgos. Para ello el Instituto FONACOT cuenta con la Unidad para la Administración Integral de Riesgos que contribuye a la vigilancia del sano desempeño del mismo en materia de riesgos, para que con ello pueda seguir cumpliendo con su objetivo principal: otorgar créditos a las personas trabajadoras formales del país.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos reporta a la Dirección General, y es supervisada por el Comité de Administración Integral de Riesgos, órgano de apoyo al Consejo Directivo, y es independiente al resto de las áreas tomadoras de riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos del Instituto FONACOT, de acuerdo con lo establecido en el artículo 63 de las Disposiciones, tiene por objeto administrar los riesgos a los 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 a los Límites Globales de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el Consejo Directivo.

Además, en continuidad con lo que establece el artículo 63 de las Disposiciones, el Comité debe estar integrado por:

- I. Cuando menos un miembro del Consejo.
- II. Cuando menos un experto Independiente en riesgos designado por el Consejo, quien lo presidirá.
- III. El Titular.
- IV. El responsable de la unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- V. El responsable de la función de Auditoría Interna y las personas que sean invitadas al efecto, quienes como el primero podrán participar con voz, pero sin voto.

El Comité de Administración Integral de Riesgos, para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, cuenta con una unidad especializada cuyo objeto es identificar, medir, vigilar e informar los riesgos cuantificables que enfrenta el Instituto.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos es Independiente de las Unidades de Negocio, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de responsabilidades.

La Unidad para la Administración Integral de Riesgos ha identificado que los principales riesgos a los que Instituto FONACOT puede estar expuesto son: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo, Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal.

Riesgo de Crédito

La misión del Instituto FONACOT es promover el ahorro de los trabajadores, otorgándoles financiamiento y garantizando su acceso a créditos, para la adquisición de bienes y pago de servicios.

El riesgo de crédito del Instituto se origina principalmente por la potencial falta de pago de sus acreditados. Sin embargo, también está expuesto en menor proporción, al riesgo de contraparte derivado de sus operaciones financieras.

Para efectos de la administración del riesgo de crédito, se han implementado un conjunto de herramientas, metodologías, métricas y/o indicadores para dar control y seguimiento.

Probabilidad de incumplimiento y porcentaje de reservas

La CNBV establece las metodologías para el cálculo del porcentaje de las reservas y la determinación de la calificación de la cartera crediticia para los Organismos y Entidades de Fomento, de tal forma que se puedan estimar las reservas preventivas para hacer frente al riesgo de crédito. Los factores que intervienen en el cálculo de las reservas para créditos en etapa 1 y 3 son:

$$\text{Reservas Etapa 1 o 3}_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

- Probabilidad de Incumplimiento (PI): Este factor determina la probabilidad estadística de que ocurra el incumplimiento por parte del acreditado. En su cálculo interviene:

- El número de atrasos mensuales observados en la vida del crédito y a la fecha del cálculo.
- El máximo número de atrasos presentados en los últimos 4 periodos de facturación.
- El promedio del porcentaje de pago cubierto en los en los últimos 4 periodos de facturación.
- Antigüedad del trabajador en su empleo al momento en el que se originó el crédito.
- Indicador de si el acreditado cuenta con una relación laboral al momento del cálculo.
- Tipo de seguridad social que tiene registrada (ISSSTE u Otros)

- Exposición(EI): Saldo remanente del crédito al momento de la evaluación.

- Severidad de la Pérdida (SP): Se refiere a la proporción del saldo que perderá el Instituto en caso de que el acreditado caiga en incumplimiento.

La severidad está determinada por:

- Si el acreditado cuenta con Centro de Trabajo Confirmado a la fecha de calificación, entonces:

$$\text{Severidad} = \begin{cases} 32.0\%, & \text{atrasos} < 10 \\ 100.0\%, & \text{atrasos} \geq 10 \end{cases}$$

- Si el acreditado no cuenta con Centro de Trabajo Confirmado a la fecha de calificación, entonces:

$$\text{Severidad} = \begin{cases} 71.0\%, & \text{atrasos} < 10 \\ 100.0\%, & \text{atrasos} \geq 10 \end{cases}$$

Adicionalmente para los créditos en etapa 2 se calcula la reserva de vida completa de la siguiente manera:

$$Reservas\ vida\ completa_i = \frac{PI_i \times SP_i \times EI_i}{(1 + r_i)} * \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] - \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(1 + r_i)} * \left[\frac{1 - (1 - PI_i)^n}{PI_i} \right] + \frac{PI_i \times SP_i \times PAGO_i}{r_i(r_i + PI_i)} * \left[1 - \left(\frac{1 - PI_i}{1 + r_i} \right)^n \right]$$

Obteniéndose la reserva de los créditos en etapa 2 de la siguiente manera:

$$Reservas\ etapa\ 2_i = \text{Maximo}(Reservas\ vida\ completa_i, PI_i \times SP_i \times EI_i)$$

El monto total de las reservas a constituir por el Instituto será igual a la suma de las reservas por cada crédito.

Una vez calculado el monto total por reservas preventivas, se calcula la Pérdida Esperada, la cual se refiere a la pérdida en que se puede incurrir en un período de 12 meses para aquellos créditos en Etapa 1 y Etapa 3, y por el resto de la vida del crédito para los créditos en Etapa 2, y es la proporción de las reservas preventivas con respecto a la cartera total en balance.

Los montos y porcentajes de reservas generados al tercer trimestre de 2025, son:

Mes	Reservas	Porcentaje de reservas
jul-25	5,802,043.6	8.5%
ago-25	5,931,938.1	8.5%
sep-25	5,763,228.7	8.1%

Se registra un decremento de 0.8% en el porcentaje promedio de reservas del tercer trimestre de 2025 con respecto al trimestre previo.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

La clasificación de las reservas de acuerdo con las Disposiciones es:

ANEXO 4
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA⁶⁷
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2025
(Cifras en miles de pesos)

	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
		CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A	\$ 12,318,649.4		\$ 238,416.7		\$ 238,416.7
Riesgo B	\$ 46,805,215.6		\$ 2,064,587.9		\$ 2,064,587.9
Riesgo C	\$ 4,122,306.2		\$ 386,675.2		\$ 386,675.2
Riesgo D	\$ 4,442,828.1		\$ 1,259,360.2		\$ 1,259,360.2
Riesgo E	\$ 3,202,721.2		\$ 1,814,176.9		\$ 1,814,176.9
TOTAL	\$ 70,891,720.5	\$ -	\$ 5,763,216.9	\$ -	\$ 5,763,216.9
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 5,763,228.7
EXCESO					\$ 11.8

El exceso en las reservas preventivas constituidas se explica por lo siguiente:

- a) Derivado de la aplicación de los CCE, se reservaron adicionalmente 11.8 miles de pesos por concepto de la diferencia entre el importe considerado como quita, condonación, bonificación y/o descuento y la reserva asociada a cada crédito.

⁶ Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas son las correspondientes al día último del balance general al 30 de septiembre del 2025.

⁷ El INFONACOT utiliza la Metodología de Cartera Crediticia no Revolvente del INFONACOT contenida en las Disposiciones.

De acuerdo con el artículo 147 de las Disposiciones, es necesario revelar la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento. La Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de la Pérdida por grado de riesgo deben obtenerse como el promedio ponderado por la Exposición al Incumplimiento.

Grado de Riesgo	Exposición al Incumplimiento	Reservas Preventivas	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la Pérdida
A1	\$ 6,041,733.3	\$ 79,062.9	4.1%	32.0%
A2	6,276,916.1	159,353.8	7.9%	32.0%
B1	11,258,887.8	399,458.4	11.1%	32.0%
B2	29,299,263.3	1,341,391.9	14.4%	32.0%
B3	6,247,064.5	323,737.7	16.2%	32.0%
C1	1,377,511.5	98,322.9	22.2%	32.0%
C2	2,744,794.7	288,352.3	32.9%	32.2%
D	4,442,828.1	1,259,360.2	86.1%	33.5%
E	3,202,721.2	1,814,176.8	80.1%	71.0%
	\$ 70,891,720.5	\$ 5,763,216.9		

Adicionalmente al cálculo de reservas, se estima el Valor en Riesgo de Crédito (VaR), que toma como punto de partida la probabilidad de incumplimiento generada bajo la metodología previamente mencionada. El modelo usado para el cálculo del VaR es el denominado Credit Risk Plus, el cual parte del hecho de que los eventos de incumplimiento son independientes. El modelo en cuestión genera la distribución de pérdidas de un portafolio de créditos.

Mes	VaR
jul-25	22.2%
ago-25	22.1%
sep-25	21.0%

*Confianza al 99%

Lo anterior se interpreta de la siguiente manera: la probabilidad de que se pierda más del 22.2%, 22.1% y 21.0% del saldo de la cartera en balance, para cada uno de los meses respectivamente, es del 1.0%. Se registra un decremento de 0.9% entre el porcentaje promedio del valor en riesgo de crédito del tercer trimestre de 2025 con respecto al trimestre previo.

De la misma forma en que se presenta el valor en riesgo de la cartera de crédito, ante la posibilidad de impago por parte del trabajador, el Instituto estima el Valor en Riesgo de Crédito de Contraparte (VaRc), el cual mide la posible pérdida que podría enfrentar el Instituto derivado del incumplimiento de las obligaciones contractuales, por parte de las Instituciones Financieras con las que mantiene operaciones y, en este caso, específicamente operaciones con instrumentos financieros. Dicho VaRc, se calcula como la suma de la Pérdida Esperada y la Pérdida No Esperada.

Durante el tercer trimestre de 2025, se cerraron operaciones en reporto sobre títulos de deuda gubernamental teniendo como contraparte instituciones gubernamentales y Banca Comercial. Adicionalmente se cerraron operaciones en directo con Banca Comercial.

La probabilidad de incumplimiento se determina con base en la calidad crediticia de la contraparte. Dicha calidad crediticia se determina a través de los spreads de las cotizaciones de mercado de instrumentos de referencia crediticia. A continuación, se presenta una comparación para el VaRc de contraparte promedio entre el 3T 2025 y el 2T 2025.

Promedio	3T 2025	2T 2025	Cambio
VaRc	1.72%	1.81%	-4.97%

Concentración de la cartera

El Índice Herfindahl-Hirschman (IHH) es una medida generalmente aceptada para establecer el nivel de concentración en un mercado, el cual toma en cuenta el tamaño relativo y la distribución de las partes que lo conforman. El Instituto FONACOT lo emplea para monitorear y mantener una diversificación adecuada en la distribución de los créditos que otorga.

A continuación, se presentan los resultados del IHH sobre el saldo en balance, para cinco elementos que el Instituto FONACOT considera importante monitorear.

Elemento	jul-25	ago-25	sep-25
Nivel de Riesgo	8,255.3	8,229.5	8,207.4
Zona Geográfica	3,012.2	3,003.4	2,994.4
Sector Económico	982.2	980.4	986.3
Grado de Riesgo	4,658.3	4,657.9	4,754.6
Plazo	3,279.9	3,288.7	3,296.8

Nivel de Riesgo: El Instituto FONACOT cuenta con una herramienta interna, diseñada para estimar el nivel de riesgo de los Centros de Trabajo, dicha evaluación clasifica el riesgo en tres niveles: 1- Riesgo Bajo, 2- Riesgo Medio y 3- Riesgo Alto. Cabe mencionar que la mayor concentración de esta clasificación se encuentra en el Nivel de Riesgo Bajo.

Zona Geográfica: De acuerdo con la clasificación del Instituto FONACOT su operación se distribuye en cuatro regionales: Norte, Centro, Occidente y Sureste.

Grado de Riesgo: De acuerdo con la clasificación de reservas preventivas por riesgo de crédito emitidas por la CNBV.

Sector Económico: El Instituto clasifica a los Centros de Trabajo de acuerdo con su actividad económica principal en 24 Sectores Económicos.

Plazo: Representa el plazo al cual se le otorga el crédito al trabajador.

De los niveles de concentración presentados se deduce que la distribución de la cartera del Instituto está diversificada. Algunos de los elementos presentan un mayor puntaje de concentración que otros, lo cual no quiere decir que se puedan comparar entre ellos y deducir que uno está menos diversificado que el otro. La medida de concentración observada depende del número de segmentos en los que está distribuido cada elemento y del significado que tienen estos segmentos para el mismo.

La concentración en las variables Nivel de Riesgo y Calificación o Grado de Riesgo, presentan puntajes superiores al resto, lo anterior, es derivado de que la mayor parte del saldo está concentrado en clasificaciones de riesgo bajo, lo cual está en línea con la cartera crediticia del Instituto.

Adicionalmente, se presenta un comparativo entre el promedio del tercer trimestre de 2025 y el trimestre previo:

Índice de Herfindahl (promedio trimestral)			
Elemento	3T 2025	2T 2025	Cambio
Nivel de Riesgo	8,230.7	8,262.7	-0.4%
Zona Geográfica	3,003.3	3,024.1	-0.7%
Sector Económico	983.0	998.2	-1.5%
Grado de Riesgo	4,690.3	4,677.9	0.3%
Plazo	3,288.5	3,234.2	1.7%

Otros Indicadores de Riesgo de Crédito

Dada la naturaleza de la operación del Instituto, el principal factor de riesgo de crédito es el desempleo. El Instituto realiza la recuperación de la cartera mediante el centro de trabajo o patrón de cada trabajador.

Por lo tanto, además del cálculo del indicador de pérdida esperada y con el fin de llevar a cabo una adecuada administración de riesgos, mensualmente se realiza el análisis de otros indicadores de riesgo que informan sobre el deterioro en la cartera de crédito y de esta manera alertar a otras áreas para que en conjunto se determinen las acciones que permitan mitigar de forma temprana los deterioros que en su caso se presenten. A continuación, se muestran algunos de ellos:

- 1) Índice de Bajas (Número de trabajadores que se dan de baja de su centro de trabajo en un determinado periodo): El indicador de bajas muestra el riesgo de no pago, derivado de pérdida de empleo.
- 2) Proporción de saldo por Pérdida o Recuperación de empleo de un mes a otro. Este indicador cuantifica el porcentaje del saldo total en balance correspondiente a:
 - Trabajadores que perdieron su empleo o se cambiaron de centro de trabajo de un mes a otro.
 - Trabajadores que recuperan su empleo de un mes a otro.
- 3) Porcentaje de recuperación de cartera, el cual mide la proporción de pago vía centro de trabajo.
- 4) Cosechas. Indicador de deterioro de cartera: Proporción de capital que alcanza los 4 atrasos, a partir de la fecha en que su primer pago es exigible. Este indicador también se genera en número de créditos. Este indicador se produce para monitorear al atraso en general, pero también es muy útil para hacer comparativos del mismo, como por el año en que fue ejercido el crédito, el plazo de originación, el producto, etc.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se define como la pérdida potencial en el valor de los activos financieros debido a movimientos adversos en los factores que determinan su precio (también conocidos como factores de riesgo), por ejemplo: las tasas de interés, sobretasas, tipos de cambio, entre otros. La administración del riesgo de mercado tiene como objetivo identificar, medir, monitorear y en su caso, controlar los cambios derivados de los movimientos mencionados.

Métricas utilizadas en la medición de Riesgo de Mercado

Identificación de Factores de Riesgo

El proceso inicial para la correcta administración de riesgo de mercado es la identificación de los factores de riesgo asociados a sus operaciones financieras. El Instituto FONACOT cuenta con bases de datos que son actualizadas con la periodicidad oportuna y necesaria, de las posiciones diarias, así como sus factores de riesgo, las cuales permiten realizar los análisis y la aplicación de las metodologías correspondientes, con el fin de llevar a cabo una adecuada administración integral de riesgos.

Valor en Riesgo

El Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés), proporciona una medida resumida del riesgo de mercado a través de la estimación de la máxima pérdida potencial de un instrumento financiero, durante un determinado intervalo de tiempo bajo condiciones normales de mercado y un nivel de confianza dado.

La metodología adoptada por el Instituto FONACOT y aprobada por el Comité de Administración Integral de Riesgos es la Simulación Histórica. Esta metodología utiliza la información histórica de un intervalo de tiempo para capturar las variaciones y correlaciones intrínsecas observadas en los factores de riesgo, de esta forma, se obtienen los precios del portafolio y la distribución empírica para las pérdidas y ganancias.

Esta metodología considera los siguientes parámetros:

Horizonte de Tiempo	Periodo Histórico	Nivel de Confianza
1 día	500 días	99.5%

Con la metodología utilizada, el VaR mide la máxima pérdida que podría enfrentar el Instituto con un nivel de confianza del 99.5%.

El Instituto realiza diariamente el cálculo del VaR para el portafolio Institucional, el cual es reportado a la Dirección General y a las áreas de negocio involucradas en la toma de decisiones.

Para el tercer trimestre de 2025, el VaR se encuentra en los siguientes niveles:

	VaR ⁸	Portafolio Institucional ⁹	Patrimonio ¹⁰	% Portafolio Institucional	% Patrimonio
FONACOT	-58.27	2,562,842.5	32,499,918.2	-0.0023%	-0.0001793%

Backtesting

La calidad y precisión con la que el modelo del VaR (en este caso de mercado) estima las posibles pérdidas del portafolio a un nivel de confianza del 99.5% se mide a través de la metodología de Kupiec, la cual contabiliza las veces que las observaciones reales rebasan las estimaciones del VaR modelado mediante la metodología histórica.

Al cierre del tercer trimestre de 2025, empleando 500 observaciones del VaR se pudo concluir que, hasta el momento, el modelo continúa siendo adecuado.

Análisis de Sensibilidad y Estrés

El análisis de sensibilidad tiene como objetivo estimar las posibles minusvalías, ya sean, pérdidas o ganancias, que el Instituto podría enfrentar derivado de cambios adversos e inesperados en los factores de riesgo asociados a su operación, así como el impacto que éstos tendrían en el patrimonio del mismo. La sensibilidad del valor de un instrumento financiero se obtiene a través de una re-evaluación completa del mismo, considerando las afectaciones en sus factores de riesgo.

De manera similar, el objetivo del análisis de estrés es evaluar los efectos que se tendrían sobre los activos financieros del Instituto ante escenarios con eventos en el mercado excepcionales pero posibles que incidan en el valor del patrimonio.

⁸ El cálculo del VaR promedio considera todos los días hábiles de los meses de julio, agosto y septiembre de 2025.

⁹ Considera el valor promedio del Portafolio Institucional del tercer trimestre 2025.

¹⁰ Considera el patrimonio al cierre del tercer trimestre 2025.

En el caso de los títulos para negociar y dado que su inversión está sujeta a los Lineamientos para el Manejo de las Disponibilidades Financieras de las Entidades Paraestatales de la Administración Pública Federal, se han identificado dos tipos de afectación principales:

- Tasas de Interés: Las inversiones en bonos se encuentran expuestos a las tasas de interés y sobretasas.
- Precios: En materia de riesgo de mercado, las inversiones en Sociedades de Inversión tienen un tratamiento similar al de las acciones por lo que su factor de riesgo principal es el precio.

Considerando lo anterior, el Comité de Administración Integral de Riesgos aprobó los parámetros necesarios para el análisis de sensibilidad, estrés y extremos que a continuación se presentan:

Factor de Riesgo	Afectación (+/-)		
	Sensibilidad	Estrés	Extremo
Tasas	50 pb	100 pb	150 pb
Precio	10%	20%	35%

Los resultados de estas pruebas indican que, al cierre de cada uno de los meses del tercer trimestre 2025, en caso de que, los factores de riesgo se vean impactados negativamente por escenarios de sensibilidad, estrés o extremos, el Patrimonio del Instituto se vería impactado de la siguiente manera:

Periodo	Patrimonio	Proporción del Patrimonio Institucional		
		Sensibilidad	Estrés	Escenario Extremo
Julio	32,087,560.8	0.0%	0.0%	0.0%
Agosto	32,353,858.3	0.155%	0.310%	0.543%
Septiembre	32,499,918.2	0.233%	0.466%	0.816%

Para el tercer trimestre de 2025, la afectación en el valor promedio del patrimonio resultado de los escenarios de sensibilidad, estrés y extremo es mayor que la afectación resultante del trimestre inmediato anterior.

Los indicadores de riesgo de mercado en general no presentan porcentajes importantes de pérdida, lo anterior se debe a que, conforme a la regulación vigente, la inversión del saldo de los títulos disponibles para negociar debe de hacerse de acuerdo con los Lineamientos para el Manejo de las Disponibilidades Financieras de las Entidades Paraestatales de la Administración Pública Federal, donde se tienen las siguientes consideraciones:

1. Las Entidades sólo podrán realizar, con cargo a sus respectivas Disponibilidades Financieras, inversiones en los títulos u operaciones, siempre que estén denominados en moneda nacional o en UDIs.
2. Las sociedades de inversión deberán cumplir con la calificación mínima establecida en los Lineamientos como se presenta en la siguiente tabla:

Calificaciones mínimas		
Calificadora	Sociedades de Inversión	Contraparte para operaciones de reporto
Fitch	AAA(mex)	AA(mex)
Standard and Poor's	MxAAA	mxAA
Moody's	Aaa.mx	Aa.mx

3. La inversión de una misma Entidad en acciones representativas del capital social de una sociedad de inversión no podrá exceder el 30% de los activos totales de esa sociedad de inversión.
4. Las sociedades de inversión únicamente podrán ser aquellas cuyo régimen de inversión, de acuerdo con su respectivo prospecto de información, tengan como activos objeto de inversión exclusivamente: Valores Gubernamentales, por lo que la inversión mínima en estos instrumentos es 100% (cien por ciento).

Efectividad de Coberturas

Las Disposiciones, con respecto de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, establece que se debe demostrar que existe una relación inversa significativa entre los cambios en el valor razonable del instrumento financiero de cobertura y el activo y/o pasivo cubierto.

Para determinar la efectividad de cada una de las coberturas, se compara el cambio en el valor razonable o flujos de efectivo del instrumento de cobertura con el cambio en el valor razonable o flujos de efectivo del derivado hipotético.

El derivado hipotético consiste en modelar el derivado que compensa perfectamente el riesgo cubierto. Este se construye empatando el factor de riesgo cubierto para el cálculo de los flujos proyectados de la partida cubierta con los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, para que, de esta forma, se anule el efecto de dicho factor. Al construir este derivado hipotético ahora se cuenta con una pauta contra la cual comparar las fluctuaciones tanto de la partida cubierta como del derivado real y así poder evaluar la efectividad real contra la teóricamente perfecta.

Debido a que el valor razonable del instrumento de cobertura se obtiene con el valor presente de los flujos esperados, es importante considerar la probabilidad de impago de estos flujos. El método de CVA/DVA permite visualizar el monto correspondiente al riesgo implícito de contraparte.

Una vez obtenido el valor razonable ajustado, se realiza el análisis sobre los cambios en el valor razonable considerando el ajuste por riesgo de crédito, para comprobar que el riesgo de crédito no sea dominante.

A continuación, se presentan los resultados de la evaluación de la efectividad de las coberturas para todos los instrumentos derivados con los que cuenta el Instituto al cierre del tercer trimestre 2025:

La metodología Dollar Offset, estipula una ratio mayor a 80% y menor a 125% para determinar que una cobertura es eficiente. Como se puede observar las coberturas de las emisiones FNCOT24, FNCOT24-2 y FNCOT25, resultan ser efectivas bajo la metodología mencionada. Sin embargo, la cobertura de la emisión FNCOT 23S resulta ser inefectiva.

Pruebas de Efectividad Trimestrales - Dollar Offset - septiembre 2025							
Emisión /Préstamo	Tasa de Interés	Monto Nacional	Instrumento de Cobertura	Contraparte	Tasa Variable	Ratio de Efectividad	Efectividad
FNCOT 23S(*)	TIIE28+30PB	6,400	IR Swap	Citibanamex	TIIE28	59.48%	✗
FNCOT 24(*)	TIIE28+38PB	5,900	IR Swap	BBVA	TIIE28	91.07%	✓
FNCOT 24-2(*)	TIIE28+35PB	3,300	IR Swap	Citibanamex	TIIE28	95.30%	✓
FNCOT 24-2(*)	TIIE28+35PB	400	IR Swap	Scotiabank	TIIE28	95.35%	✓
FNCOT 25(*)	TIIEF+60PB	8,000	IR Swap	BBVA	TIIEF	99.37%	✓

*Emisión de certificados bursátiles

Adicionalmente, se presenta el análisis de regresión, otro método empleado para medir la efectividad, el cual mide la fortaleza de la relación estadística entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura. Para considerar que una cobertura es eficiente, se busca un indicador de ajuste (R^2) mayor a 80%, además de que la pendiente deberá estar en un rango de -80% y -125%. Cabe señalar que bajo esta metodología las coberturas de las emisiones FNCOT 25, FNCOT 23S, FNCOT 24, y FNCOT24-2 resultan ser efectivas.

Pruebas de efectividad trimestrales – Regresión - septiembre 2025			
Emisión/Préstamo	R^2	Pendiente	Efectividad
FNCOT 23S(*)	99.13%	-90.61%	✓
FNCOT 24(*)	99.90%	-93.08%	✓
FNCOT 24-2 (CITI) (*)	99.91%	-95.78%	✓
FNCOT 24-2 (SCOTIA) (*)	99.91%	-95.82%	✓
FNCOT 25 (*)	99.87%	-98.57%	✓

*Emisión de certificados bursátiles

Sin embargo, al inicio de la cobertura no se tiene suficiente información para realizar un análisis de regresión, por lo que se propone utilizar adicionalmente, al análisis de regresión, el coeficiente de correlación lineal para medir el nivel de correlación estadística entre el valor razonable o los flujos de efectivo de la partida cubierta y los que corresponden al instrumento de cobertura.

Pruebas de efectividad trimestrales – Correlación Lineal - septiembre 2025		
Emisión/Préstamo	Correlación	Efectividad
FNCOT 23S(*)	-99.56%	✓
FNCOT 24(*)	-99.95%	✓
FNCOT 24-2 (CITI) (*)	-99.96%	✓
FNCOT 24-2 (SCOTIA) (*)	-99.96%	✓
FNCOT 25 (*)	-99.93%	✓

*Emisión de certificados bursátiles

Riesgo de Liquidez

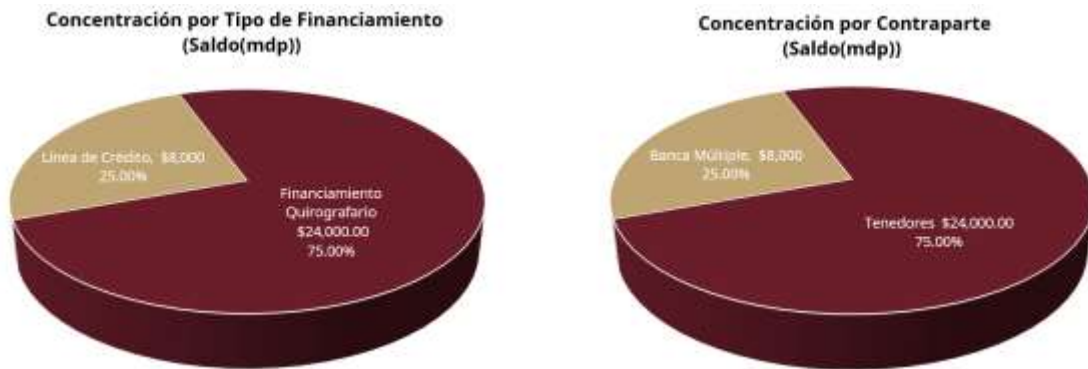
El riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones Institucionales. La administración de riesgo de liquidez considera tanto la liquidez a corto plazo, la cual está afectada principalmente por el mercado, como a la liquidez a largo plazo (o estructural) que está más relacionada con el calce, o descalce del balance del Instituto.

Métricas utilizadas en la medición de Riesgo de Liquidez

Diversificación de fuentes de fondeo

El objetivo de evaluar la diversificación de las fuentes de financiamiento es identificar la financiación mayorista de tal importancia que su cancelación podría causar problemas de liquidez para el Instituto. Para evaluar la diversificación existente en el financiamiento se determinan las concentraciones por contraparte y por tipo de financiamiento.

Al cierre de septiembre de 2025, la diversificación del saldo de las fuentes de fondeo es la siguiente:



Valor en Riesgo Ajustado por Liquidez

El Valor en Riesgo Ajustado por Liquidez, mide específicamente el riesgo de liquidez a corto plazo, también conocido como riesgo de liquidez de mercado o exógeno. Está relacionado con el horizonte de tiempo de las inversiones, que en el caso del Instituto FONACOT constituyen el Portafolio Institucional. Este riesgo se presenta cuando las condiciones de mercado impiden la liquidación inmediata de la posición o dicha liquidación se hace a un descuento inusual, lo anterior, con el objetivo de cubrir con las obligaciones pactadas.

El VaR de Liquidez se estima a partir de la metodología paramétrica que emplea el cálculo del VaR de Mercado y se ajusta por un factor de tiempo. La máxima pérdida se obtiene de la desviación estándar del portafolio utilizando un factor multiplicativo que depende del nivel de confianza elegido (99.5%).

El VaR ajustado por liquidez puede interpretarse como la máxima pérdida en que podría incurrir el Instituto por el tiempo que le tomaría liquidar la posición, en caso de que el patrimonio del portafolio institucional tenga que ser utilizado para dar cumplimiento con obligaciones inmediatas.

Los resultados para el tercer trimestre de 2025 del VaR ajustado por liquidez como proporción del portafolio institucional, considerando un horizonte de tiempo de 10 días, un periodo histórico de 500 días y un nivel de confianza al 99.5%, así como el comparativo respecto al trimestre inmediato anterior, son los siguientes:

3T 2025	VaR Ajustado por Liquidez ¹¹	2T 2025	VaR Ajustado por Liquidez ¹¹
Julio	0.0%	Abril	0.0%
Agosto	0.0067%	Mayo	0.0%
Septiembre	0.0144%	Junio	0.0%
Promedio	0.0070%	Promedio	0.0%

Al comparar el promedio del VaRL del tercer trimestre de 2025 con el promedio del VaRL del trimestre inmediato anterior, representa un incremento con un promedio trimestral de 0.0070%, el cual obedece a la naturaleza de los instrumentos que componen el portafolio institucional.

Backtesting

La calidad y precisión con la que el modelo del VaR (en este caso de liquidez) estima las posibles pérdidas del portafolio a un nivel de confianza del 99.5% se mide a través de la metodología de Kupiec, la cual contabiliza las veces que las observaciones reales rebasan las estimaciones del VaR modelado mediante la metodología histórica.

Al cierre de septiembre de 2025, empleando 500 observaciones del VaR se pudo concluir que, hasta el momento, el modelo continúa siendo adecuado.

Prueba de Liquidez

La comparación de los resultados de la Prueba de Liquidez (PdL) retrospectiva para el tercer trimestre de 2025 contra el trimestre anterior, son los siguientes:

¹¹ El Var Ajustado por Liquidez es el promedio mensual de la proporción del VaR calculado diariamente para cada uno de los meses y trimestres.

3T 2025	PdL	2T 2025	PdL
Julio	3388.3%	Abril	100.0%
Agosto	143.3%	Mayo	1874.2%
Septiembre	100.0%	Junio	100.0%

El promedio trimestral de la PdL del tercer trimestre de 2025 presenta un incremento del 75.1% con respecto al promedio del trimestre anterior.

Brechas de Liquidez

Además de la inclusión de la PdL, se reportan las Brechas de Liquidez, las cuales consisten en proyectar los flujos, tanto pasivos como activos de acuerdo con lo estipulado en los contratos de cada una de las operaciones pactadas.

Dicha proyección y posterior localización del saldo en la brecha correspondiente a su vencimiento, informa oportunamente de los compromisos que el Instituto tiene por cumplir y los compara con las entradas que espera tener, de tal manera que pueda tener una administración y planeación efectiva de sus flujos futuros.

Los resultados de las Brechas de Liquidez al cierre de septiembre 2025 son:

	1 A 7	8 A 31	Días 32 A 92	93 A 184	185 A 366
ACTIVOS	6,309,520.27	9,770,950.20	15,509,075.69	24,150,159.45	63,686,469.14
PASIVOS	2,417,532.37	11,574,683.38	13,669,547.96	18,539,311.68	57,009,589.63
BRECHA ACTIVO-PASIVO	3,891,987.90	(1,803,733.18)	1,839,527.73	5,610,847.77	6,676,879.51
BRECHA ACUMULADA	3,891,987.90	2,088,254.72	3,927,782.45	9,538,630.22	16,215,509.73

Mediante los flujos de la brecha acumulada, se monitorea que el Instituto cuente con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones contractuales en el periodo de días considerado. Es importante mencionar que, al cierre de septiembre 2025, no se registran brechas acumuladas negativas.

Activos ponderados y requerimiento de pérdidas inesperadas por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional.

Se entiende por activos ponderados, a todos los activos con los que cuenta el Instituto una vez que se han clasificado y ponderado de acuerdo con el factor de riesgo inherente a su naturaleza.

El requerimiento de pérdidas inesperadas se refiere al cálculo de las reservas suficientes para cubrir las máximas pérdidas potenciales para los grupos de riesgo de crédito, mercado y operacional, que se pudieran derivar de las actividades propias del Instituto FONACOT.

Para determinar los activos ponderados, así como las pérdidas inesperadas por riesgo de mercado, crédito y operacional, el Instituto FONACOT se basa en la metodología estipulada por la CNBV plasmada en las Disposiciones.

Activos Ponderados y Requerimiento de Pérdidas Inesperadas por Riesgo de Mercado

A continuación, se presentan los resultados al cierre de septiembre 2025:

Septiembre 2025	Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos por Pérdidas Inesperadas
Grupo I	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$27,748,302.82	\$2,219,864.23
Grupo II	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	1,238,858.21	99,108.66
Grupo III	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's.	1,520.29	121.62
Grupo IV	Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general.	0.00	0.00
--	Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC.	0.00	0.00
Grupo V	Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0.00	0.00
Grupo VI	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal.	0.00	0.00
Grupo VII	Operaciones en moneda nacional con rendimiento referido al crecimiento del salario mínimo.	0.00	0.00
Grupo VIII	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio. (No Aplica)	0.00	0.00
Grupo IX	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones.	0.00	0.00
TOTAL		\$28,988,681.32	\$2,319,094.51

Activos Ponderados y Requerimiento de Pérdidas Inesperadas por Riesgo de Crédito

De manera similar, los activos ponderados y requerimientos de pérdidas inesperadas por riesgo de crédito se calculan conforme al método estándar, el cual considera la clasificación de las operaciones sujetas a riesgo de crédito en 11 grupos y la asignación de un ponderador de acuerdo con la naturaleza de cada una de éstas. A continuación, se presentan los resultados al cierre de septiembre 2025:

Concepto		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento por Pérdidas Inesperadas
GRUPO I	Grupo I (ponderados al 0%)	\$0.00	\$0.00
GRUPO II	Grupo II (ponderados al 0%)	0.00	0.00
	Grupo II (ponderados al 20%)	0.00	0.00
	Grupo II (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo II (ponderados al 100%)	0.00	0.00
	Grupo II (ponderados al 120%)	0.00	0.00
	Grupo II (ponderados al 150%)	0.00	0.00
GRUPO III	Grupo III (ponderados al 20%)	326,124.71	26,089.98
	Grupo III (ponderados al 23%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 100%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 115%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 120%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 138%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 150%)	0.00	0.00
	Grupo III (ponderados al 175%)	0.00	0.00
GRUPO IV	Grupo IV (ponderados al 0%)	0.00	0.00
	Grupo IV (ponderados al 20%)	0.00	0.00
GRUPO V	Grupo V (ponderados al 10%)	0.00	0.00
	Grupo V (ponderados al 20%)	0.00	0.00
	Grupo V (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo V (ponderados al 115%)	0.00	0.00
	Grupo V (ponderados al 150%)	0.00	0.00
GRUPO VI	Grupo VI (ponderados al 20%)	0.00	0.00
	Grupo VI (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo VI (ponderados al 75%)	0.00	0.00
	Grupo VI (ponderados al 100%)	63,148,787.63	5,051,903.01
GRUPO VII	Grupo VII (ponderados al 20%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 23%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 57.5%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 100%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 115%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 120%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 138%)	0.00	0.00

Concepto		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento por Pérdidas Inesperadas
	Grupo VII (ponderados al 150%)	0.00	0.00
	Grupo VII (ponderados al 172.5%)	0.00	0.00
GRUPO VIII	Grupo VIII (ponderados al 0%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 20%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 23%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 50%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 57%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 100%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 115%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 120%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 138%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 150%)	0.00	0.00
	Grupo VIII (ponderados al 172.5%)	0.00	0.00
GRUPO IX	Grupo IX (ponderados al 125%)	2,474,630.37	197,970.43
GRUPO X	Grupo X (ponderados al 100%)	0.00	0.00
GRUPO XI	Grupo XI (ponderados al 1250%)	0.00	0.00
Total		\$65,949,542.70	\$5,275,963.42

Activos Ponderados y Requerimiento de Pérdidas Inesperadas por Riesgo Operacional

Para determinar los activos ponderados por riesgo (APR) y requerimientos por pérdidas inesperadas por riesgo operacional, el Instituto utiliza el método del indicador básico, el cual consiste en cubrir la exposición por riesgo operacional con Patrimonio, equivalente al mínimo entre:

- El 15% de los ingresos anuales netos positivos de los últimos 3 años y
- El 15% del promedio de la suma de los requerimientos por pérdidas inesperadas de riesgo de crédito y riesgo de mercado, de los últimos tres años.

A continuación, se presentan los resultados al cierre de septiembre 2025:

Cuenta Contable	Conceptos	Periodo 1 Flujo de Octubre 2024-Septiembre 2025	Periodo 2 Flujo de Octubre 2023-Septiembre 2024	Periodo 3 Flujo de Octubre 2022-Septiembre 2023
	I. Ingresos netos por concepto de intereses (I.A - I.B)	8,476,533.63	7,282,689.81	6,169,183.31
	<i>A. Ingresos por Intereses (A.a+A.b+A.c+A.d+A.e+A.f+A.g+A.h+A.i)</i>	11,117,754.12	9,535,028.93	7,552,568.02
5101-1-01	a. Intereses de Cartera de Crédito vigente	10,683,476.30	8,821,837.63	6,768,580.60
5101-1-02	b. Intereses de Cartera de Crédito vencida	8,642.30	10,906.77	6,502.41
5103	c. Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	6,348.55	0.00	0.00
5104	d. Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte	200,238.02	197,489.37	198,447.85
5105	e. Intereses de disponibilidades	38,010.48	31,051.29	27,665.82
5106-1-01	f. Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	181,038.47	473,743.87	551,371.34
	g. Premios por colocación de deuda			
	h. Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen			
	i. Dividendos de instrumentos de patrimonio neto			
	<i>B. Gastos por Intereses (B.a+B.b+B.c+B.d+B.e+B.f)</i>	2,641,220.49	2,252,339.12	1,383,384.71
6103	a. Intereses por pasivos bursátiles	2,116,636.53	1,903,315.75	1,308,567.66
	b. Intereses otorgados a la subcuenta de vivienda (incluyendo remanente de operación)	0.00	0.00	0.00
	c. Intereses por títulos de crédito emitidos	0.00	0.00	0.00
6104	d. Intereses por préstamos bancarios, apoyos del gobierno federal y de otros organismos	510,733.24	333,964.26	56,392.03
5401	e. Descuentos y gastos de emisión por colocación de deuda	0.00	0.00	0.00
6105	f. Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	13,850.72	15,059.11	18,425.02
	II. Ingresos Netos Ajenos a Intereses (II.A+ II.B - II.C)	-14,690.91	-13,328.56	-12,648.08
	<i>A. Resultado por Compraventa (A.a + A.b)</i>			
	a. Valores e instrumentos derivados			
	b. Divisas			
	<i>B. Comisiones y Tarifas Netas (B.a - B.b)</i>	-14,690.91	-13,328.56	-12,648.08
5106-1-02	a. Cobradas	0.00	0.00	0.00
6390	b. Pagadas	14,690.91	13,328.56	12,648.08
OIEP	c. Otros ingresos (egresos) de la operación	-999,529.64	-1,266,112.05	-1,282,396.89
	<i>C. Coberturas y Reservas (C.a + C.b)</i>	0.00	0.00	0.00
	a. Monto de la cobertura de seguros relativos a eventos operacionales			
	b. Reservas constituidas por riesgo operacional			
	Ingresos Netos (I + II)	8,461,842.72	7,269,361.25	6,156,535.23

En resumen:

Septiembre 2025							
RPIPRM	RPIPRC	RPIRO	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$2,319,094.51	\$5,275,963.42	\$816,220.50	\$28,988,681.32	\$65,949,542.70	\$10,202,756.24	\$32,499,918.18	30.91%

Adicionalmente, se comparte el resumen de los Requerimientos por Pérdidas Inesperadas, así como los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional, sin considerar la aplicación de los CCE, a la cartera del Instituto:

Septiembre 2025							
RPIPRM	RPIPRC	RPIRO	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$2,319,115.45	\$5,275,903.96	\$816,254.97	\$28,988,943.08	\$65,948,799.52	\$10,203,187.18	\$32,499,306.22	30.91%

Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional es un riesgo no discrecional, que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y eventos externos y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Para dar cumplimiento a las Disposiciones en materia de riesgo operacional se han instrumentado políticas y procedimientos que permiten tener un adecuado proceso de gestión del riesgo operacional. Dichos procedimientos contemplan, entre otros, la identificación de procesos, riesgos e indicadores, así como controles internos que procuran la seguridad en las operaciones, mediante una estrecha comunicación y coordinación con las diferentes áreas del Instituto FONACOT.

El seguimiento del riesgo operacional se realiza mensual y trimestralmente mediante la presentación de resultados de indicadores, métricas y sus respectivas desviaciones a los Niveles de Tolerancia referentes al desempeño de procesos sustantivos y adjetivos, informándose al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

La gestión cuantitativa del riesgo operacional se realiza a través de la **Base de Datos de Eventos de Pérdidas por Riesgo Operacional**, la cual permite registrar las pérdidas monetarias derivadas de eventos que se materializan. Se utiliza la clasificación establecida en las Disposiciones:

1. Fraude interno
2. Fraude externo
3. Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo
4. Clientes, productos y prácticas empresariales
5. Desastres naturales y otros acontecimientos
6. Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas
7. Ejecución, entrega y gestión de procesos

La base de datos se encuentra debidamente actualizada.

La gestión cualitativa del riesgo operacional se realiza a través de la **Matriz de Riesgos Institucional**, la cual permite identificar los riesgos que afectan el cumplimiento de metas y objetivos institucionales, los factores de riesgo y controles existentes, e identificar el riesgo residual que es gestionado mediante el **Programa de Trabajo en Administración de Riesgos (PTAR)**, a través de acciones de control que son comprometidas y resueltas por las diferentes áreas del Instituto FONACOT.

El seguimiento de este PTAR se realiza de forma trimestral y se informan los avances ante el Comité de Auditoría, Control y Vigilancia del Instituto.

Riesgo Tecnológico

Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios.

La administración del riesgo tecnológico se realiza mediante el apoyo de la Subdirección General de Tecnologías de la Información y Comunicación (SGTIC's), la cual cuenta con políticas, y procedimientos que permiten:

- a) Verificar que los niveles de calidad del servicio y la seguridad e integridad de la información se cumplan.
- b) Verificar que los niveles de disponibilidad y tiempos de respuesta se cumplan en la adecuada ejecución de las operaciones del Instituto.
- c) Comprobar los planes de almacenamiento, respaldo y recuperación de la información que se genera en la operación diaria.
- d) Examinar los planes de contingencia mediante un Plan de Continuidad de Negocio (BCP) que incluye el Análisis de Impacto al Negocio (BIA) y un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) que aseguren la capacidad y continuidad de los sistemas.

El seguimiento se realiza mediante el monitoreo de Indicadores y Niveles de Tolerancia al riesgo tecnológico que permiten conocer la disponibilidad de los aplicativos, enlaces e infraestructura tecnológica del Instituto y sus resultados son presentados de forma trimestral al CAIR.

Riesgo Legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones en relación con las operaciones que el Instituto lleva a cabo.

Para su administración se han establecido políticas y procedimientos con apoyo de las actividades que realiza la Oficina del Abogado General y sus Direcciones de Área, así como el Área de Auditoría Interna, a través de:

- a) Asegurar la validez de los contratos y actos jurídicos previo a su celebración.
- b) Comunicar e informar al personal del Instituto de cambios en la normatividad y disposiciones legales y administrativas aplicables.
- c) Realizar una auditoria legal anual a cargo del Área de Auditoría Interna.
- d) Proporcionar información a la CNBV de forma trimestral a través del Sistema Interinstitucional de Transferencia de Información (SITI) de la CNBV, mediante el reporte B-1621 denominado Portafolio Global de Juicios.
- e) Mantener una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas, sus causas y costos, asegurándose que aquellas resoluciones judiciales y administrativas que resulten en eventos de pérdida sean incluidas en la Base de Datos de Eventos de Pérdidas por Riesgo Operacional.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

III. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA AL TERCER TRIMESTRE DE 2025, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2025 Y TERCER TRIMESTRE DE 2024

INTRODUCCIÓN

El Instituto FONACOT tiene por objeto promover el ahorro de los trabajadores, otorgarles financiamiento y garantizar el acceso a créditos para la adquisición de bienes y pago de servicios.

Asimismo, opera bajo criterios que favorecen el desarrollo social y las condiciones de vida de los trabajadores y de sus familias. Su gestión se apega a las mejores prácticas de gobierno corporativo y mantiene un proceso de mejora continua, quedando sujeto a diversas regulaciones, entre ellas, a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

La administración del Instituto está a cargo de un Consejo Directivo de composición tripartita, integrado por miembros del Gobierno Federal, Sector Patronal y Sector Obrero. La persona titular de la Dirección General del Instituto es nombrada por el Ejecutivo Federal a propuesta de la persona titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Una ventaja competitiva fundamental del Instituto radica en la facultad otorgada por la fracción XXVI del artículo 132 de la Ley Federal de Trabajo para la retención de los créditos directamente de la nómina de los trabajadores, minimizando el riesgo al eliminarse la voluntad de pago y reduciendo significativamente el costo de recuperación.

Los estados financieros básicos del 3T 2025 y 3T 2024 fueron preparados conforme a los Criterios Contables contenidos en el anexo 37 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

PRESENTACIÓN

Eventos significativos del 3T de 2025

- I. Se colocaron créditos por \$18,517,549, superando en 21.6% la meta establecida de \$15,224,619. Este monto constituye un récord histórico y corresponde a 601,649 personas trabajadoras con acceso a crédito en condiciones preferenciales.

Destaca el mes de julio con \$6,372,822 colocados en 205,153 créditos, estableciendo el máximo mensual registrado por el Instituto.

- II. La cobranza del trimestre alcanzó \$16,261,811, lo que representó un incremento de \$987,075 equivalente a 6.46%, con respecto al trimestre anterior.
- III. El 25 de agosto de 2025, el Instituto, actuando como fideicomitente, sustituyó a Intercam Banco S.A., Institución de Banca Múltiple, por Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, como fiduciario de los fideicomisos de Pensiones y Jubilaciones y de Prima de Antigüedad, con fundamento en el artículo 2, segundo párrafo, de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores.

Esta determinación se adoptó como medida de gestión de riesgos institucionales, derivada de la designación de Intercam Banco S.A. por parte de la Oficina de Control de Activos Extranjeros (OFAC) del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos de América, en su lista de Specially Designated Nationals (SDN) el 15 de agosto de 2025, por presuntas facilitaciones a operaciones de lavado de dinero relacionadas con tráfico de opioides.

El proceso de sustitución se ejecutó sin interrupción operativa y no generó impacto financiero material para el Instituto. Los activos bajo administración fiduciaria al momento de la sustitución ascendían a \$112,907,713.81 en valores y \$81,653,173.13 en efectivo del Fideicomiso de Pensiones y Jubilaciones, así como de \$16,704,132.64 en valores y \$9,807,454.39 en efectivo del Fideicomiso de Prima de Antigüedad. La nueva institución fiduciaria cuenta con calificación crediticia AAA(mex) otorgada por Fitch Ratings.

ANÁLISIS DE RESULTADO INTEGRAL:

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

AL 3er. TRIMESTRE 2025, 2do. TRIMESTRE 2025 Y AL 3er. TRIMESTRE 2024

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024
Ingresos por intereses	\$ 3,109,011	\$ 2,893,796	\$ 2,674,179
Gastos por intereses	(723,783)	(683,919)	(648,204)
MARGEN FINANCIERO	2,385,228	2,209,877	2,025,975
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(985,920)	(1,083,727)	(869,691)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,399,308	1,126,150	1,156,284
Comisiones y tarifas pagadas	(4,209)	(3,557)	(3,545)
Otros ingresos (egresos) de la operación	212,756	228,243	231,378
Gastos de administración y promoción	(567,914)	(434,783)	(482,145)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,039,941	916,053	901,972
RESULTADO NETO	1,039,941	916,053	901,972
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(145,513)	(71,006)	(344,289)
RESULTADO INTEGRAL	\$ 894,428	\$ 845,047	\$ 557,683

A continuación, se presentan las variaciones más relevantes del Estado de Resultado Integral al tercer trimestre de 2025 (3T 2025), respecto al segundo trimestre de 2025 (2T 2025) y tercer trimestre de 2024 (3T 2024), analizando los componentes más relevantes que impactaron el desempeño financiero del Instituto durante el periodo.

1.- INGRESOS POR INTERESES

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones 3T 2025 - 2T 2025		Variaciones 3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Intereses de créditos al consumo	\$3,017,464	\$2,784,327	\$2,437,736	\$ 233,137	8.37%	\$579,728	23.78%
Intereses en inversiones y reporto	51,057	61,799	57,841	(10,742)	(17.38%)	(6,784)	(11.73%)
Comisiones por apertura	24,528	37,003	88,965	(12,475)	(33.71%)	(64,437)	(72.43%)
Intereses de Operaciones de cobertura	9,613	10,667	89,637	(1,054)	(9.88%)	(80,024)	(89.28%)
Intereses provenientes de inversiones en valores	6,349	-	-	6,349	100.00%	6,349	100.00%
Total	\$3,109,011	\$2,893,796	\$2,674,179	\$215,215	7.44%	\$434,832	16.26%

El incremento de \$215,215 (7.44%), respecto del 2T 2025 se explica principalmente por:

- El mayor devengo de intereses de \$233,137, obedece al crecimiento en el saldo promedio de la cartera, que pasó de \$63,885,869, a \$68,579,730 impulsado por el crecimiento del 16.92% en la colocación.
- El decremento en inversiones y reportos por \$10,742, se atribuye a la reducción en la tasa promedio de rendimiento que paso de 8.61% a 7.87%, no obstante, el aumento en el saldo promedio invertido que pasó de \$2,879,783 a \$3,224,730.
- Las comisiones por apertura presentaron una disminución por \$12,475, debido a la amortización de las comisiones por apertura de ejercicios anteriores, destacando que a partir del 1° de marzo 2024, se eliminó el cobro de las mismas en todos los productos de crédito.
- Los intereses de inversiones en valores presentaron un incremento de \$6,349, originado por la plusvalía de los recursos en fondos de inversión a partir de agosto 2025.

Por otra parte, el incremento de \$434,832 (16.26%), respecto al 3T 2024 está compuesto principalmente por:

- El mayor devengo de intereses por \$579,728, impulsado por el crecimiento del 28.27% en la colocación.
- La disminución en intereses por inversiones y reportos por \$6,784, obedece principalmente a la reducción en el saldo promedio derivado de los recursos destinados a fondos de inversión, los cuales generaron una plusvalía por \$6,349.
- La disminución de \$64,437 en comisiones por apertura, se debe a la amortización del saldo diferido las de ejercicios anteriores, destacando que a partir del 1° de marzo de 2024, se eliminó su cobro en todos los productos de crédito.
- El decremento de \$80,024 en las operaciones de cobertura se integra principalmente por la extinción de la cobertura FNCOT 21 2G por \$10,161, la amortización de la emisión FNCOT 22 por \$28,826 y la reducción de \$50,650 en flujos de coberturas vigentes (FNCOT 23S y FNCOT 24), esto por el entorno de las tasas de referencia más bajas.

2.- GASTOS POR INTERESES

El rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025	3T 2025 - 3T 2024	3T 2025 - 2T 2025	3T 2025 - 3T 2024
				Importe	%	Importe	%
Intereses bancarios y quirografarios	\$660,526	654,370	\$623,773	\$6,156	0.94%	\$36,753	5.89%
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	40,606	5,475	-	35,131	641.66%	40,606	100.00%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	20,659	21,589	22,600	(930)	(4.31%)	(1,941)	(8.59%)
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1,855	1,811	1,584	44	2.43%	271	17.11%
Comisiones a cargo por operaciones a la captación	137	674	247	(537)	(79.67%)	(110)	(44.53%)
Total	\$723,783	\$683,919	\$648,204	\$39,864	5.83%	\$75,579	11.66%

El incremento de \$39,864 respecto al 2T 2025 obedece principalmente a los gastos asociados con las operaciones de cobertura por \$35,131 y los intereses bancarios y quirografarios por \$6,156, originado por el mayor monto promedio de deuda contratada, el cual pasó de \$27,093,132 a \$30,110,870, no obstante, la disminución en la tasa promedio de referencia, que se redujo de 9.58% a 8.61%.

El crecimiento interanual de \$75,579 frente al 3T 2024 se explica principalmente por el reconocimiento de los gastos asociados con las operaciones de cobertura por \$40,606 y los intereses bancarios y quirografarios por \$36,753, generado por el aumento en el endeudamiento promedio, que pasó de \$21,286,261 a \$30,110,870, este efecto fue parcialmente compensado por una baja en la tasa de referencia, que descendió de 11.48% a 8.61%.

3.- ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La constitución de reservas durante el 3T 2025, 2T 2025 y 3T 2024 se distribuye de la siguiente manera:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025	3T 2025 - 3T 2024	3T 2025 - 2T 2025	3T 2025 - 3T 2024
				Importe	%	Importe	%
Cartera con Riesgo - Etapa 1	\$241,684	\$251,646	\$258,094	\$(9,962)	(3.96%)	\$(16,410)	(6.36%)
Cartera con Riesgo - Etapa 2	155,182	(308,653)	55,914	463,835	(150.28%)	99,268	177.54%
Cartera con Riesgo - Etapa 3	1,296,467	1,733,863	1,153,354	(437,396)	(25.23%)	143,113	12.41%
Constitución de reservas en el ejercicio	1,693,333	1,676,856	1,467,362	16,477	0.98%	225,971	15.40%
Recuperaciones de cartera castigada	(707,412)	(593,130)	(597,568)	(114,282)	19.27%	(109,844)	18.38%
Reserva adicional	(1)	1	(103)	(2)	(200.00%)	102	(99.03%)
Total	\$985,920	\$1,083,727	\$869,691	\$(97,807)	(9.03%)	\$116,229	13.36%

La disminución observada respecto al 2T 2025, corresponde principalmente a una mayor recuperación de cartera castigada por \$114,282.

En comparación con el 3T 2024, la variación corresponde al crecimiento de la colocación, aunado al impacto de la aplicación de los criterios definidos por las Disposiciones, con respecto al cálculo de atrasos, lo que incrementa la demanda de reservas.

4.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Este rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Emolumentos y prestaciones al personal	\$290,585	\$261,321	\$275,769	\$29,264	11.20%	\$14,816	5.37%
Gastos de administración	277,329	173,462	206,376	103,867	59.88%	70,953	34.38%
Total	\$587,914	\$434,783	\$482,145	\$133,131	30.62%	\$85,769	17.79%

Los gastos de administración y promoción registraron un aumento del 30.62% respecto al 2T 2025, originado principalmente por el pago de ayuda para el fomento cultural, indemnizaciones y un pago adicional de nómina catorcenal por \$29,264, así como el devengo adicional de \$83,631, en servicios de publicidad durante septiembre de 2025 y por el incremento de \$12,886 por la contratación de servicios de soporte técnico y de mejora evolutivo en el sistema CREDERE.

En comparación contra el mismo periodo del año anterior, los gastos aumentaron en \$85,769, debido principalmente a un alza de \$14,816 en los gastos de personal, originada por el aumento del 4% en el tabulador salarial, y a que en el 3T 2024 se devengaron solamente \$628 por gastos de promoción derivado de la veda electoral, no obstante, dicho aumento fue parcialmente compensado por las reducciones obtenidas al contratar servicios de crédito (CREDERE), soporte técnico y vigilancia bajo mejores condiciones contractuales.

5.- RESULTADO NETO

El resultado neto respecto al 2T 2025 mantiene su tendencia positiva, con un incremento de \$123,888, derivado principalmente del aumento en el margen financiero de \$175,351, generado por el crecimiento sostenido de la colocación y la disminución de \$97,807 de la EPRC, compensando parcialmente el incremento en gastos de administración y promoción de \$133,131.

Por su parte, el resultado neto registró un crecimiento de \$137,969 respecto al mismo periodo de 2024, resultado de la expansión en la colocación crediticia de. Este incremento se generó a pesar del aumento de \$116,229 de la EPRC, consistente con el comportamiento del otorgamiento de créditos y del crecimiento de \$85,769 en gastos operativos

6.- VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

El efecto contable de la variación de \$74,507 y \$198,776 respecto al 2T 2025 y 3T 2024, respectivamente, no tiene impacto en el flujo de efectivo del Instituto y obedece a la valuación a mercado de las coberturas contratadas (swaps), derivado de la tendencia decreciente en las tasas de referencia.

Valuación	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
Al inicio del periodo	\$(395,626)	\$(324,620)	\$254,174	\$(71,006)	21.87%	\$(649,800)	(255.65%)
Al final del periodo	(541,139)	(395,626)	(90,115)	(145,513)	36.78%	(451,024)	500.50%
Efecto neto	\$(145,513)	\$(71,006)	\$(344,289)	\$ (74,507)	104.93%	\$198,776	-57.74%

7.- RESULTADO INTEGRAL

El resultado integral registró un incremento de \$49,381(5.84%) respecto del 2T 2025, resultado del efecto neto entre el aumento del resultado neto en \$123,888, y la variación de la valuación pasiva de los instrumentos derivados (swaps) por \$74,507.

De igual manera el aumento de \$336,745 equivalente al 60.38%, respecto del 3T 2024, se explica por el efecto combinado del mayor resultado neto de \$137,969, y la variación en valuación pasiva de los instrumentos derivados (swaps) por \$198,776.

Es importante señalar que, si bien el resultado integral proporciona una visión completa del desempeño financiero al incluir partidas que no impactan el flujo de efectivo, el resultado neto constituye el indicador principal para evaluar la rentabilidad operativa y la efectividad de la gestión, al reflejar únicamente los ingresos y gastos de la operación efectiva del Instituto.

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2025, 30 DE JUNIO 2025 Y 30 DE SEPTIEMBRE 2024

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	3T 2025	2T 2025	3T 2024
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 117,637	\$ 220,841	\$ 262,192
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Instrumentos financieros para cobrar o vender	757,349	-	-
DEUDORES POR REPORTO	815,226	5,441,068	1,073,617
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de cobertura	-	-	34,480
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	65,159,947	60,127,362	51,521,144
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	2,545,844	2,133,410	2,141,830
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	3,185,930	3,259,235	2,559,309
CARTERA DE CRÉDITO	70,891,721	65,520,007	56,222,283
(-) menos:			
PARTIDAS DIFERIDAS	25,867	5,873	(144,092)
(-) Menos:			
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(5,763,229)	(5,388,215)	(4,730,833)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	65,154,359	60,137,665	51,347,358
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	886,146	1,715,218	5,053,813
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223	223	223
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	14,106	17,618	13,160
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	176,933	177,832	180,037
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	60,096	68,734	43,151
TOTAL ACTIVO	\$ 67,982,075	\$ 67,779,199	\$ 58,008,031

PASIVO Y PATRIMONIO	3T 2025	2T 2025	3T 2024
CAPTACIÓN TRADICIONAL			
Títulos de crédito emitidos	\$ 24,108,236	\$ 28,091,446	\$ 16,387,623
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			
De corto plazo	8,003,567	4,103,569	6,182,420
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de cobertura	541,139	395,626	124,595
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	71,542	77,913	50,132
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Contribuciones por pagar	195,171	208,222	206,994
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,473,686	3,215,983	6,363,892
	2,668,857	3,424,205	6,570,886
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	75,256	67,382	138,280
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	13,559	13,567	13,614
TOTAL PASIVO	35,482,156	36,173,708	29,467,550
PATRIMONIO CONTABLE			
PATRIMONIO CONTRIBUIDO			
Aportaciones del Gobierno Federal	1,743,407	1,743,407	1,743,407
Resultados contribuidos de ejercicios anteriores	28,055,445	28,055,445	24,571,910
	29,798,852	29,798,852	26,315,317
PATRIMONIO GANADO			
Resultados acumulados			
Impacto inicial por adopción IFRS	-	-	(329,236)
Resultado neto del periodo	3,111,630	2,071,689	2,513,939
	3,111,630	2,071,689	2,184,703
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(541,139)	(395,626)	(90,115)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576	130,576
	(410,563)	(265,050)	40,461
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	32,499,919	31,605,491	28,540,481
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	\$ 67,982,075	\$ 67,779,199	\$ 58,008,031

A continuación, se presentan las principales variaciones de los saldos acumulados al 3T 2025, 2T 2025 y 3T 2024, registrados en el Estado de Situación Financiera.

1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Bancos	\$117,343	\$220,473	\$262,192	\$(103,130)	(46.78%)	\$(144,849)	(55.25%)
Caja	294	368	-	(74)	(20.11%)	294	100.00%
Total	\$117,637	\$220,841	\$262,192	\$(103,204)	(46.73%)	\$(144,555)	(55.13%)

A continuación, se presentan los rubros que integran el saldo al 3T 2025 y 2T 2025:

Concepto	3T 2025	2T 2025	Variaciones	
			\$	%
Saldo inicial del último día	\$119,117	\$71,752	\$47,365	66.01%
Caja	294	368	(74)	(20.11%)
Captación	293,270	369,767	(76,497)	(20.69%)
Retiro de inversión	-	1,954,000	(1,954,000)	100.00%
Inversión en reporto	(205,800)	-	(205,800)	100.00%
Pago de créditos	(50,695)	(133,382)	82,687	(61.99%)
Gastos Operativos	(38,549)	(51,148)	12,599	(24.63%)
Amortizaciones	-	(1,990,516)	1,990,516	100.00%
Saldo final	\$117,637	\$220,841	\$(103,204)	(46.73%)

El decremento de \$103,204 frente al 2T 2025 se explica en gran medida por la inversión en operaciones de reporto por \$205,800, parcialmente compensados por la menor dispersión para el pago de créditos por \$82,687 y el menor pago de gastos operativos por \$12,599.

Concepto	3T 2025	3T 2024	Variaciones	
			\$	%
Saldo inicial del último día	\$119,117	\$258,583	\$(139,466)	(53.93%)
Caja	294	-	294	0%
Captación	293,270	341,477	(48,207)	(14.12%)
Inversión en reporto	(205,800)	(107,000)	(98,800)	92.34%
Pago de créditos	(50,695)	(156,375)	105,680	(67.58%)
Gastos Operativos	(38,549)	(74,493)	35,944	(48.25%)
Saldo final	\$117,637	\$262,192	\$(144,555)	(55.13%)

En relación con el 3T 2024, la disminución de \$144,555 se debe principalmente a una menor captación de recursos por \$48,207 y la mayor inversión en operaciones de reporto por \$98,800.

2.- INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Custodio Emisor	Valor de Mercado			Variaciones		Variaciones	
	3T 2025	2T 2025	3T 2024	3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
SANTANDER	\$505,155	\$ -	\$ -	\$505,155	100.00%	\$ 505,155	100.00%
ACTINVER	252,194	-	-	252,194	100.00%	252,194	100.00%
Total	\$757,349	\$ -	\$ -	\$757,349	100.00%	\$757,349	100.00%

Incremento de \$757,349 respecto al 2T 2025 y 3T 2024, obedece a la diversificación de la estrategia de inversión, que a partir de agosto de 2025 incorporó fondos de inversión en valores gubernamentales, con el objetivo de obtener mayores rendimientos sobre los excedentes de liquidez.

3.- DEUDORES POR REPORTO

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Deudores por reporto	\$815,226	\$5,441,068	\$1,073,617	\$(4,625,842)	(85.02%)	\$(258,391)	(24.07%)
Total	\$815,226	\$5,441,068	\$1,073,617	\$(4,625,842)	(85.02%)	\$(258,391)	(24.07%)

Las inversiones en reporto registraron una disminución de \$4,625,842 respecto del 2T 2025 atribuible principalmente a la amortización de la emisión FNCOT 22S por \$4,000,000 y a los recursos invertidos en fondos de inversión por \$500,000.

Por otra parte, respecto al 3T 2024 también se presentó una reducción de \$258,391 originada principalmente por la inversión de recursos en fondos de inversión por \$251,000 en septiembre 2025.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

4.- CARTERA DE CRÉDITO (NETO).

Al 3T 2025 este rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Cartera con Riesgo - Etapa 1							
Créditos al Consumo	\$65,159,947	\$60,127,362	\$51,521,144	\$5,032,585	8.37%	\$13,638,803	26.47%
Cartera con Riesgo - Etapa 2							
Créditos al Consumo	2,545,844	2,133,410	2,141,830	412,434	19.33%	404,014	18.86%
Cartera con Riesgo - Etapa 3							
Créditos al Consumo	3,185,930	3,259,235	2,559,309	(73,305)	(2.25%)	626,621	24.48%
Cartera de crédito	70,891,721	65,520,007	56,222,283	5,371,714	8.20%	14,669,438	26.09%
Partidas diferidas	25,867	5,873	(144,092)	19,994	340.44%	169,959	(117.95%)
EPRC	(5,763,229)	(5,388,215)	(4,730,833)	(375,014)	6.96%	(1,032,396)	21.82%
Cartera de créditos neta	\$65,154,359	\$60,137,665	\$51,347,358	\$5,016,694	8.34%	\$13,807,001	26.89%

El incremento respecto del 2T 2025 por \$5,371,714 equivalente al 8.20%, se explica en mayor medida por:

- La colocación de nuevos créditos: \$18,517,549.
- El devengo de intereses: \$3,017,464.
- La aplicación de cobranza: \$(14,018,802), y
- El castigo de cartera: \$(1,317,544).

Las partidas diferidas aumentaron \$19,994, debido al costo de transacción asociados con el otorgamiento de crédito correspondientes al periodo de julio a septiembre 2025.

El aumento en la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) comparado con el 2T 2025 por \$375,014 obedece principalmente al incremento en la colocación, así como el efecto de la metodología de cálculo, basada en el uso de los días naturales del mes en que se determine.

Respecto al 3T 2024, se observa una variación positiva de \$14,669,438 (26.09%), impulsada por:

- La colocación de nuevos créditos: \$63,729,713.
- El devengo de intereses: \$10,911,713.
- La aplicación de cobranza: \$(52,214,755).
- El castigo de cartera: \$(4,774,423).

El efecto de la eliminación de la comisión por apertura a partir de marzo de 2024, generó una disminución de \$169,959 en las partidas diferidas. Finalmente, el incremento de \$1,032,396 en la EPRC obedece a los mismos factores que influyeron en la variación del 3T 2025 respecto al 2T 2025.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 2T 2025 este rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
IVA por cobrar de cartera	\$542,223	\$515,153	\$473,102	\$27,069	5.25%	69,121	11.03%
Préstamos y otros adeudos al personal	133,953	131,930	129,455	2,023	1.53%	4,498	4.12%
Diversos (otras cuentas por cobrar)	118,696	83,253	103,633	35,444	42.57%	15,063	(5.66%)
Seguros de crédito FONACOT	115,190	1,005,694	861,576	(890,504)	(88.55%)	(746,386)	17.69%
Fondo de protección de pagos	-	-	3,508,129	-	0.00%	(3,508,129)	(100.00%)
Subtotal	910,062	1,736,030	5,075,895	(825,968)	(47.58%)	(4,165,833)	(68.87%)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(23,916)	(20,812)	(22,082)	(3,104)	14.91%	(1,834)	(16.39%)
Total	\$886,146	\$1,715,218	\$5,053,813	\$(829,072)	(48.34%)	\$(4,167,667)	(69.11%)

El decremento de \$829,072, respecto al 2T 2025, corresponde principalmente a un menor saldo en los reclamos a aseguradora por \$890,505, resultado de las conciliaciones efectuadas para homologar los saldos en cuentas de activo y pasivo sin efecto en resultados al tratarse de partidas que se compensan entre sí, contrarrestado por el aumento en el IVA acreditable por \$27,069 y otras cuentas por cobrar por \$35,444.

En comparación con el 3T 2024, se presentó una disminución por \$4,167,667, esta se debe principalmente al traspaso de recursos al Fideicomiso de Protección de Pagos por \$3,508,129 y el decremento en los reclamos a aseguradora por \$746,386, por las conciliaciones realizadas.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

6.- FINANCIAMIENTOS BANCARIOS Y BURSÁTILES

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Total Títulos de crédito emitidos	\$24,000,000	\$ 28,000,000	\$16,300,000	\$(4,000,000)	(14.29%)	\$7,700,000	47.24%
Intereses devengados no pagados	114,337	99,427	96,511	14,910	15.00%	17,826	18.47%
Gasto de emisión de títulos	(6,101)	(7,981)	(8,888)	1,880	(23.56%)	2,787	(31.36%)
	24,108,236	28,091,446	16,387,623	(3,983,210)	(14.18%)	7,720,613	47.11%
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo a corto plazo	8,000,000	4,100,000	6,175,000	3,900,000	95.12%	1,825,000	29.55%
Intereses devengados no pagados	3,567	3,569	7,420	(2)	(0.06%)	(3,853)	(51.93%)
	8,003,567	4,103,569	6,182,420	3,899,998	95.04%	1,821,147	29.46%
Total	\$32,111,803	\$32,195,015	\$22,570,043	\$(83,212)	(0.26%)	\$9,541,760	42.28%

Con relación a la reducción observada de \$83,212 respecto del 2T 2025, esta se debe principalmente a la amortización de la emisión FNCOT 22S por \$4,000,000, contrarrestada por el aumento de líneas de crédito con la banca comercial por \$3,900,000, derivado del efecto neto de las disposiciones y amortizaciones.

Por otra parte, el incremento de \$9,541,760 con respecto al 3T 2024, correspondió mayormente a los recursos obtenidos de las emisiones FNCOT 25 por \$8,000,000 y FNCOT 24-2 por \$3,700,000, así como el efecto neto de las disposiciones y amortizaciones de líneas de crédito por \$1,825,000, disminuido por la amortización de la emisión FNCOT 22S por \$4,000,000.

El comportamiento en la deuda, responde a las necesidades operativas y de financiamiento del Instituto para atender la creciente demanda de créditos y dar continuidad a las operaciones.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

7.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Este rubro se integra por la valuación de los instrumentos de cobertura de las emisiones de deuda.

Instrumentos	Valor de Mercado			Variaciones		Variaciones	
	3T 2025	2T 2025	3T 2024	3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
FNCOT 22S	\$ -	\$2,104	\$ -	\$(2,104)	(100.00%)	\$ -	0.00%
FNCOT 23S	83,832	77,072	1,484	6,760	8.77%	82,348	100.00%
FNCOT 24	221,668	200,808	123,111	20,860	10.39%	98,557	80.06%
FNCOT 24-2	140,824	115,642	-	25,182	21.78%	140,824	100.00%
FNCOT 25	94,815	-	-	94,815	100.00%	94,815	100.00%
Total	\$541,139	\$395,626	\$124,595	\$145,513	36.78%	\$416,544	100.00%

El aumento en el saldo de \$145,513, respecto al 2T 2025, fue generado por las valuaciones de las coberturas de las emisiones FNCOT 23S, FNCOT 24, FNCOT 24-2 y FNCOT 25, por \$6,760, \$20,860, \$25,182 y \$94,815, respectivamente, debido a la tendencia proyectada del comportamiento en las tasas de referencia, lo anterior fue contrarrestado por la extinción de la FNCOT 22S por \$2,104.

El incremento de \$416,544 respecto al 3T 2024, fue originado por las valuaciones de las coberturas para las emisiones FNCOT 24, FNCOT 24-2 y FNCOT 25 por \$98,557, \$140,824 y \$94,815, respectivamente; así como el cambio a posición pasiva de la cobertura de la emisión FNCOT 23S por \$82,348, debido a la tendencia proyectada del comportamiento en la tasa de referencia y al tiempo transcurrido.

8.- ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones		Variaciones	
				3T 2025 - 2T 2025		3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Fondo de Protección de Pagos	\$ -	\$ -	\$3,658,129	\$ -	(100.00%)	\$(3,658,129)	(100.00%)
Acreedores diversos	2,146,792	2,949,674	2,414,382	(802,882)	(27.22%)	(267,590)	(11.08%)
Provisiones para obligaciones diversas	326,894	266,309	291,381	60,585	22.75%	35,513	12.19%
Total	\$2,473,686	\$3,044,224	\$6,363,892	\$(742,297)	(23.08%)	\$(3,890,206)	(61.13%)

La reducción del rubro en comparación al 2T 2025 proviene principalmente del menor saldo por recibir de aseguradoras por \$890,505 resultado de las conciliaciones efectuadas en el reclamo a aseguradoras para homologar los saldos en cuentas de activo y pasivo sin efecto en resultados al tratarse de partidas que se compensan entre sí; no obstante, el aumento en provisiones para obligaciones diversas por \$60,585.

Por otra parte, la disminución de \$3,890,206, fue generada principalmente por el traspaso de recursos al Fideicomiso de Protección de Pagos por \$3,508,129 así como un menor saldo en depósitos por recibir de aseguradoras por \$746,386, por las conciliaciones realizadas, contrarrestado por el incremento en acreedores diversos por \$478,796.

9.- PATRIMONIO CONTABLE

Al 3T 2025 este rubro se integra como sigue:

Concepto	3T 2025	2T 2025	3T 2024	Variaciones 3T 2025 - 2T 2025		Variaciones 3T 2025 - 3T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Aportaciones del Gobierno Federal	\$1,743,407	\$1,743,407	\$1,743,407	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Res. contribuidos de ejercicios anteriores	28,055,445	28,055,445	24,571,910	-	0.00%	3,483,535	14.18%
Impacto inicial por adopción IFRS	-	-	(329,236)	-	50.20%	329,236	(100.00%)
Resultado neto	3,111,630	2,071,689	2,513,939	1,039,941	36.78%	597,691	23.78%
Valuación de instrumentos financieros	(541,139)	(395,626)	(90,115)	(145,513)	21.87%	(451,024)	500.50%
Derivados de cobertura de flujos de efectivo							
Resultado por tenencia de activos. no monetarios	130,576	130,576	130,576	-	0.00%	-	0.00%
Total	\$32,499,919	\$31,605,491	\$28,540,481	\$894,428	2.83%	\$3,959,438	13.87%

El incremento en el patrimonio contable de \$894,428 con respecto al 2T 2025, se debe al resultado integral del tercer trimestre de 2025.

El aumento de \$3,959,438 con respecto al 3T 2024, se origina por el resultado integral acumulado de octubre 2024 a septiembre 2025.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

SISTEMA DE CONTROL INTERNO DEL INSTITUTO FONACOT (SICOI)

El modelo de control interno del Instituto tiene como objetivo minimizar la materialización de los riesgos operativos para asegurar el cumplimiento de los objetivos institucionales. Este modelo se estructura de tres niveles de responsabilidad:

- El primero está en la **operación**, lo integran las Unidades Administrativas y las Direcciones Estatales, de Plaza y Representaciones (DEPyR), quienes son responsables de tener identificados sus riesgos a través del diseño, implementación y ejecución de los mecanismos de control necesarios para mitigarlos.
- El segundo se encuentra en la **prevención y control**, en el que participa la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR), que mide, vigila y controla los riesgos del Instituto FONACOT, la Dirección de Contraloría Interna, que apoya a las Unidades Administrativas en el diseño e implementación de mecanismos de control y monitorea su aplicación, asimismo el Órgano Interno de Control en el Instituto FONACOT (OICE) promueve, evalúa y fortalece el buen funcionamiento del control interno, así como el cumplimiento del marco legal del Instituto FONACOT y;
- El tercero está en la **verificación**, realizado por la Dirección de Auditoría Interna que se encarga de revisar el funcionamiento del SICOI mediante auditorías a las Unidades Administrativas. Asimismo, el OICE dentro del ámbito de su competencia contribuye al proceso de verificación y funcionamiento en materia de control interno y administración de riesgos reportando a la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno (SABG), en apego a la normatividad aplicable.

Por otro lado, el SICOI, cuenta con dos órganos colegiados de supervisión, y una Unidad Administrativa a nivel directivo, cuya función es reportar las desviaciones y fortalecimiento del mismo al Consejo Directivo. Los órganos colegiados son el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), Comité de Auditoría, Control y Vigilancia (CACV) y la Unidad Administrativa es la Dirección General. El CAIR se apoya de la información que le provee la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, el CACV con información del Área de Auditoría Interna, mientras que la Dirección General se apoya operativamente de la información que le provee la Dirección de Contraloría Interna.

Los estados financieros básicos del Instituto son dictaminados por un Despacho de Contadores Públicos independientes designado por la SFP. Para el ejercicio 2024 se designó como Auditor externo a la firma Prieto Ruiz de Velasco S.C., adicionalmente el Instituto cuenta con comités de apoyo para la toma de decisiones del Consejo Directivo.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

IV. INDICADORES FINANCIEROS

A continuación, se presentan los indicadores financieros relevantes para la evaluación del desempeño del Instituto. De acuerdo con lo establecido en las Disposiciones, son los que proporcionan información cuantitativa sobre la solvencia, liquidez, eficiencia operativa, riesgo financiero y rentabilidad. Para cada indicador se incluye la fórmula de cálculo utilizada, así como el análisis comparativo de los periodos reportados.

Indicador	Índice	Fórmula
Rentabilidad	ROA	$\frac{\text{Resultado del ejercicio (flujo 12 meses)}}{\text{Total Activo (promedio 12 meses)}}$
	ROE	$\frac{\text{Resultado del ejercicio (flujo 12 meses)}}{\text{Capital Contable (promedio 12 meses)}}$
	Tasa activa	$\frac{\text{Intereses de créditos al consumo (flujo 12 meses)}}{\text{Cartera total (promedio 12 meses)}}$
	Tasa pasiva	$\frac{\text{Costo por intermediación financiera (flujo 12 meses)}}{\text{Captación total (promedio 12 meses)}}$
	MIN	$\frac{\text{Margen Financiero Ajustado (flujo 12 meses)}}{\text{Activos Productivos (promedio 12 meses)}}$
Riesgo	IMOR	$\frac{\text{Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapa 3}}{\text{Cartera Total}}$
	IMORA	$\frac{\text{Cartera de Crédito Etapa 3 + Castigos (flujo 12 meses)}}{\text{Cartera Total + Castigos (flujo 12 meses)}}$
	ICOR	$\frac{\text{Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios}}{\text{Cartera de Crédito con Riesgo de Crédito Etapa 3}}$
	EPRC/ Cartera Total	$\frac{\text{Estimaciones preventivas para Riesgos Crediticios}}{\text{Cartera Total}}$
Solvencia	Patrimonio / Activo	$\frac{\text{Capital Contable}}{\text{Activo Total}}$
	GAP / Margen	$\frac{\text{Gastos de Administración y Promoción (flujo 12 meses)}}{\text{Margen Financiero (flujo 12 meses)}}$
	IPAT	$\frac{\text{Patrimonio (Capital Contable)}}{\text{Activos Ponderados por Riesgo (APR) Totales}}$
Eficiencia	GAP / Activo	$\frac{\text{Gastos de Administración y Promoción (flujo 12 meses)}}{\text{Total Activo (promedio 12 meses)}}$
Liquidez	Coficiente de cobertura de liquidez ¹²	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo + Deudores por Reporto} + \text{Cartera etapa 1} + \text{Cartera etapa 2}}{\text{Pasivo Total}}$
Liquidez	Liquidez	$\frac{\text{Efectivo (Caja) + Bancos + Deudores por reporte}}{\text{Pago de capital de bonos bancarios a corto plazo +} + \text{Pago de intereses devengados de bonos bancarios a corto plazo +} + \text{Préstamos Interbancarios (Banca Múltiple y Banca Dessarrollo)}}$

¹² La fórmula de este indicador se ajustó, con respecto a reportes previos, excluyendo la etapa 3, por considerarse de difícil cobro.

- **Rentabilidad:**

Índice	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024
ROA	7.05%	7.12%	7.14%	6.79%	6.27%
ROE	14.29%	14.29%	14.24%	13.57%	12.37%
Tasa activa	17.22%	17.27%	17.27%	17.26%	17.37%
Tasa pasiva	10.05%	10.76%	11.45%	11.86%	12.00%
MIN	9.01%	9.15%	9.73%	9.78%	9.58%

El ROA registró una tendencia creciente del 3T 2024 (6.27%) al 1T 2025 (7.14%), periodo en el cual el crecimiento promedio del resultado neto acumulado de 12 meses superó el incremento del activo promedio de 12 meses.

A partir del 2T 2025, el indicador presenta una ligera contracción de 9 puntos base, pasando de 7.14% a 7.05%, explicada por el mayor crecimiento del activo promedio de 12 meses (4.24%) en comparación con el resultado neto acumulado de 12 meses (3.23%).

El ROE mantiene una tendencia creciente desde el 3T 2024, un crecimiento del resultado neto acumulado de 12 meses (3.23%) superior al incremento del capital contable promedio de 12 meses (3.21%). Este comportamiento evidencia la mejora en la eficiencia en el uso del patrimonio.

El Instituto tiene como objeto promover el ahorro de los trabajadores, otorgarles financiamiento y garantizar su acceso a créditos, bajo criterios que favorezcan el desarrollo social y las condiciones de vida de los trabajadores y de sus familias, es por ello que la tasa de interés a la que se colocan los créditos se ha mantenido igual desde 2021 con la última reducción de tasas, razón por la cual, la tasa activa se mantiene estable, como se observa en el periodo que se muestra en la tabla.

Ofrecer la tasa más baja del mercado, ha ocasionado que la demanda de crédito aumente consistentemente, por lo que, se ha requerido disponer más recursos de las fuentes de financiamiento autorizadas, cabe destacar que las emisiones hasta el 2024 utilizan como referencia la TIIE a 28 días, a partir del 2025 la tasa de referencia utilizada es la TIIE fondeo, el promedio trimestral de ambas tasas se ha reducido alrededor de 300 puntos básicos desde el 3er trimestre del 2024 al 3er trimestre del 2025, lo que ha ocasionado que la tasa promedio de la deuda de septiembre 2024 a septiembre 2025 se redujera de 11.61% a 9.47%.

El MIN se ha reducido debido entre otras razones, al efecto del cálculo de las reservas de acuerdo con las Disposiciones vigentes desde enero de 2024 en el margen ajustado, y al incremento del saldo promedio de los activos productivos particularmente por el incremento del saldo promedio de la cartera.

- **Riesgo**

Índice	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024
IMOR	4.49%	4.97%	4.11%	4.37%	4.55%
IMORA	10.52%	11.10%	10.17%	10.31%	10.98%
ICOR	1.81x	1.65x	2.03x	1.97x	1.85 x

Los índices de morosidad, después de alcanzar sus puntos más altos en el 2T 2025, derivado al superior incremento de la cartera de crédito etapa 3 respecto a la cartera total, en este 3T 2025 vuelve a disminuir al mostrar una variación a la baja de 2.25% respecto al trimestre previo en la cartera de crédito etapa 3, mientras que la cartera total mostró un aumento trimestral de 8.20%.

El efecto mencionado previamente, propicia la tendencia inversa en el mismo periodo del índice de cobertura. Es importante destacar que, derivado de la modificación en las Disposiciones con respecto al cálculo de atrasos y la determinación del pago sostenido, que se indica en la integración de la cartera con riesgo de crédito en etapa 3, (ver la “Nota 9. Cartera de Crédito”), los indicadores no reflejan el deterioro real de la cartera del Instituto, dado que, se tienen niveles aceptables de recuperación de los créditos clasificados en esa etapa.

Considerando lo anterior, el 4 de diciembre de 2024 el Instituto solicitó a la CNBV la confirmación del criterio de cálculo de atrasos, mediante el cual su cálculo se realizaría de acuerdo con periodos de facturación, y no por días naturales del mes. El 2 de abril de 2025, el Instituto reiteró la solicitud de confirmación de criterio.

El 12 de mayo de 2025, la CNBV envió proyecto de mejora regulatoria con el “propósito de modificar la variable ATR (número de atrasos observados), empleada en el cálculo de las estimaciones preventivas para la Cartera Crediticia de Consumo no Revolvente y la Cartera Crediticia Hipotecaria”, la cual al 3T 2025 continua en el proceso de revisión de las partes.

- **Solvencia**

Índice	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024
Patrimonio / Activo	47.81%	46.63%	50.86%	51.50%	49.20%
GAP ¹³ / Margen	22.22%	22.15%	24.49%	26.02%	27.73%
IPAT	30.91%	32.61%	33.54%	34.61%	34.58%

La razón Patrimonio / Activo mostró una tendencia a la baja entre el 4T 2024 y el 2T 2025, por un mayor crecimiento trimestral en el activo derivado del incremento en la cartera a través de la colocación, mientras que el patrimonio crece a una menor velocidad al hacerlo a través de la generación de resultados netos positivos. El movimiento atípico en el 3T 2025, contra la tendencia observada previamente, se debe a que, el patrimonio aumentó en 2.83% mientras que el activo lo hizo en 0.30% de forma trimestral, derivado principalmente a que, el saldo del activo del 2T 2025 incluía los recursos de la emisión FNCOT 25 recibida a finales de junio.

A raíz de la aplicación de las políticas de austeridad, el gasto de administración y promoción (GAP) tiene una tendencia a la baja, no obstante que, el margen crece asociado al aumento de los ingresos por intereses, que superan los gastos por intereses, sin embargo, durante el 3T 2025, el crecimiento porcentual del gasto de 4.65% superó al del margen de 4.32%, esto se debió a la autorización y liberación en este trimestre del presupuesto para promoción y publicidad del Instituto.

¹³ Gastos de administración y promoción.

El IPAT continúa su tendencia a la baja derivado del aumento en los activos ponderados por riesgo, particularmente los de crédito, asociados con la cartera, es importante destacar que, se mantiene en niveles superiores al 18.0% establecido como mínimo por el Consejo Directivo, y superior al índice de capitalización (ICAP) mínimo de 10.50% requerido por la CNBV para la Banca.

- **Eficiencia**

Índice	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024
GAP/ Activo	3.08%	3.07%	3.38%	3.58%	3.86%

Como se mencionó anteriormente, los GAP continúan a la baja, mientras que el Activo continúa incrementándose, por lo que, se ha logrado que el crecimiento sostenido del Instituto se obtenga sin incrementar el gasto en la misma proporción.

- **Liquidez**

Índice	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024
Coeficiente de cobertura de liquidez	195.58%	187.77%	206.03%	208.17%	186.64%
Liquidez	11.70%	38.90%	14.91%	27.75%	13.11%

El índice de coeficiente de cobertura de liquidez muestra que la capacidad de generar recursos es suficiente para cubrir el pasivo del Instituto.

Con respecto a la liquidez, índice que evalúa, la capacidad del Instituto para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo, es decir, pagar las deudas que vencen en menos de un año, con sus activos líquidos, en el 3T 2025 los activos líquidos disminuyeron en 70.15% principalmente por el uso de los recursos de la emisión FNCOT 25 por \$ 8,000,000, de los cuales, una parte se utilizó para pagar la amortización de la emisión FNCOT 22S por \$ 4,000,000 y el resto se mantuvo en reportos hasta agosto 2025, donde se traspasaron \$500,000 a Fondos de Inversión y el resto se utilizó para continuar colocando créditos.

Con base en los indicadores financieros, descritos previamente, se concluye que, el Instituto es capaz de continuar mejorando las condiciones de los créditos que otorga, sin poner en riesgo su fortaleza financiera.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

V. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Antecedentes

Los instrumentos financieros derivados se contratan exclusivamente con fines de cobertura y no de especulación, con objetivo de minimizar los riesgos de mercado asociados a cambios en las tasas de interés, dado que, el Instituto coloca a tasa fija, pero se financia con instrumentos a tasa variable.

En la tabla que se muestra a continuación se observan las tasas que paga el Instituto por las coberturas de sus cuatro emisiones vigentes a tasa variable, al 30 de septiembre de 2025.

Clave	Monto	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de referencia	Spread	Intermediario	Cobertura	
							FONACOT paga	FONACOT cobra
FNCOT 23S	\$6,400	16-jun-23	12-jun-26	TIIE28	0.30%	CITIBANAMEX	9.23%	TIIEF 28
FNCOT 24	5,900	19-abr-24	16-jun-27	TIIE28	0.38%	BBVA	9.75%	TIIEF 28
FNCOT 24-2	3,700	18-oct-24	15-oct-27	TIIE28	0.35%	CITIBANAMEX	9.24%	TIIEF 28
						SCOTIABANK	9.24%	TIIEF 28
FNCOT 25	\$8,000	20-jun-25	28-jun-28	TIIEF	0.60%	BBVA	8.07%	TIIEF + 0.60%

Cifras en millones de pesos.

Información Cualitativa

Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados.

Los créditos otorgados por el Instituto son colocados a tasa fija durante su vigencia, mientras que las obligaciones generadas por la emisión son a tasa variable, dado lo anterior, es benéfico contar con algún instrumento que otorgue una cobertura ante esa diferencia de tasas.

Dado que los instrumentos financieros derivados tienen por objetivo minimizar los riesgos de mercado asociados a cambios en las tasas de interés, se contratan exclusivamente con fines de cobertura y no de especulación.

Al 3T de 2025 se cuenta con cinco instrumentos de cobertura asociados a cuatro emisiones, que han permitido fijar la tasa de interés del Instituto de la deuda emitida en el mercado de valores.

Los instrumentos fueron contratados en un mercado privado, analizando diversas condiciones e informando a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR).

Descripción genérica de las técnicas de valuación.

La valuación de los derivados se lleva a cabo una vez al mes, utilizando el método de Valuación a Mercado (Mark to Market) sobre la estimación de mercado para el futuro de la TIIE a 28 días.

De acuerdo con las reglas de registro de la CNBV, los efectos de valuación de la cobertura mediante SWAPS, se reconocen en el patrimonio contable.

Información de riesgos por el uso de derivados.

El riesgo de utilizar instrumentos de cobertura de tasas es que los valores reales se desvíen de los valores esperados.

Impacto en los estados financieros básicos.

El Instituto FONACOT tienen contratados instrumentos financieros derivados, con fines de cobertura, mediante SWAPS de tasas de interés, con el objeto de protegerse ante variaciones en la tasa de interés de referencia de su deuda, la cual es variable y referenciada a TIIE a 28 días.

SWAPS 2025

Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Patrimonio		Ingreso y gastos (Neto)	
					Valor de Mercado			
					3T 2025	3T 2024	3T 2025	3T 2024
CITIBANAMEX	03-feb-23	24-may-24	1,500,000	10.04%	\$ -	\$ -	\$ -	\$9,607
CITIBANAMEX	13-feb-23	23-sep-24	2,177,214	9.68%	-	-	-	27,710
SCOTIABANK	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	-	34,480	15,202	76,297
CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	(83,832)	(1,484)	4,045	95,264
BBVA	17-may-24	16-abr-24	5,900,000	9.76%	(221,668)	(123,111)	(17,961)	27,347
CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,300,000	9.24%	(125,785)	-	2,063	-
SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	(15,039)	-	279	-
BBVA	20-jun-25	28-jun-28	8,000,000	8.07%	(94,815)		9,613	
Total					\$(541,139)	\$(90,115)	\$13,241	\$236,225

Análisis de sensibilidad

El Instituto FONACOT sólo utiliza Instrumentos Financieros Derivados con fines de cobertura y su cuantía no es relevante ya que el valor absoluto de los valores razonables de los derivados que se tienen contratados al 3T de 2025, no supera el 5.0% de los activos, pasivos o patrimonio, ni los intereses de operaciones por cobertura superen el 3.0% de los ingresos totales del ejercicio anterior.

La UAIR llevó a cabo el análisis de la efectividad de las coberturas de los instrumentos derivados vigentes al cierre del primer trimestre, considerándolas efectivas, con excepción de la cobertura de la emisión con clave de pizarra FNCOT 23S que resultó inefectiva utilizando la metodología Dollar Offset. Dicha inefectividad se origina en un cambio metodológico que compara los valores presentes de la cobertura real versus una cobertura hipotética, arrojando una diferencia, la cual se magnifica por ser la cobertura con el mayor valor nocional de \$6,400,000.

A raíz de lo anterior, la Dirección de Tesorería realizó un análisis de sensibilidad, identificando que por la diferencia de un punto básico entre el swap y la tasa de referencia existe una variación de \$49.8 por cupón.

Cumplimiento de obligaciones.

El Instituto ha cumplido con todas las obligaciones establecidas en las contrataciones de los instrumentos derivados.

----- Fin del Reporte -----