



**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL
CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras dictaminadas)**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO

	2025	2024
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Nota 5)	\$ 130,002	\$ 49,437
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Nota 6)		
Instrumentos financieros para cobrar o vender	763,962	-
DEUDORES POR REPORTO (Nota 7)	902,322	2,416,899
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 8)		
Con fines de cobertura	-	69,780
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	67,749,841	53,365,827
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	3,136,025	2,891,253
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3 (Nota 9)		
Créditos de consumo		
Otros créditos de consumo	2,951,862	2,572,457
CARTERA DE CRÉDITO	73,837,728	58,829,537
PARTIDAS DIFERIDAS (Nota 9)	37,448	(74,816)
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 10)	(6,055,620)	(5,055,196)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	67,819,556	53,699,525
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) (Nota 11)	834,194	1,712,569
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223	223
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	6,125	4,059
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 12)	176,033	179,743
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 13)	51,901	32,360
TOTAL ACTIVO	\$ 70,684,318	\$ 58,164,595



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 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

(Cifras en miles de pesos)

PASIVO Y PATRIMONIO

	2025	2024
CAPTACIÓN TRADICIONAL		
Títulos de crédito emitidos (Nota 14)	\$ 32,165,515	\$ 20,038,752
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 15)		
De corto plazo	1,278,949	4,875,000
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 8)		
Con fines de cobertura	418,654	43,411
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (Nota 13)	55,814	34,764
OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 16)		
Contribuciones por pagar	137,799	188,465
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,385,060	2,963,181
	2,522,859	3,151,646
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Nota 17)	94,769	51,634
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	13,556	13,591
TOTAL PASIVO	36,550,116	28,208,798
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
	29,798,852	26,315,317
PATRIMONIO GANADO		
Resultados acumulados		
Impacto inicial por adopción IFRS	-	(329,236)
Resultado neto del periodo	4,623,428	3,812,771
	4,623,428	3,483,535
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo (Nota 8)	(418,654)	26,369
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
	(288,078)	156,945
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	34,134,202	29,955,797
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	\$ 70,684,318	\$ 58,164,595



CUENTAS DE ORDEN (Nota 19)	4T 2025	4T 2024
Pasivos contingentes	\$ 138,534	\$ 136,324
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	902,322	2,416,899
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	48,365	32,553
Fideicomiso fondo de protección de pagos	2,656,172	3,095,541
Líneas de crédito disponibles	60,835,000	9,575,000
Otras cuentas de registro	29,801,569	26,396,961
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN	\$ 94,381,962	\$ 41,653,278

"El saldo histórico de las aportaciones al 31 de diciembre 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 26 de marzo de 2026

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

Mtro. Luis Manuel Santiago Jaime
Coordinador 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 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	2025	2024
Ingresos por intereses (Nota 20)	\$ 12,009,848	\$ 10,247,093
Gastos por intereses (Nota 20)	(2,860,250)	(2,529,540)
MARGEN FINANCIERO	9,149,598	7,717,553
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	(3,376,524)	(2,739,314)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	5,773,074	4,978,239
Comisiones y tarifas pagadas	(14,869)	(13,711)
Otros ingresos (egresos) de la operación (Nota 21)	967,368	856,511
Gastos de administración y promoción (Nota 22)	(2,102,145)	(2,008,268)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,623,428	3,812,771
RESULTADO NETO	\$ 4,623,428	\$ 3,812,771
Otros resultados integrales (Nota 23)		
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(445,023)	(103,715)
RESULTADO INTEGRAL	\$ 4,178,405	\$ 3,709,056

"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 26 de marzo de 2026

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

Mtro. Luis Manuel Santiago Jaime
Coordinador 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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONTABLE POR LOS PERIODOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2025 Y 2024
(Nota 18) (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	PATRIMONIO CONTRIBUIDO		PATRIMONIO GANADO				Resultado neto	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			
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	-	-	-	-	-	4,623,428		4,623,428
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	(445,023)	-	-		(445,023)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	\$ 1,743,407	\$ 28,055,445	\$ -	\$ (418,654)	\$ 130,576	\$ 4,623,428	\$	34,134,202

"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 período 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 26 de marzo de 2026

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

Mtro. Luis Manuel Santiago Jaime
Coordinador 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 FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
(Cifras en miles de pesos)

	2025	2024
Actividades de operación:		
Resultado de operación	\$ 4,623,428	\$ 3,812,771
Partidas en resultados que no afectaron efectivo y equivalentes:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	3,617	3,811
Amortizaciones de activos intangibles	20,788	37,476
Pérdida por venta de activo fijo	93	-
Depreciaciones por activos por derecho de uso	60,105	52,082
Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,376,524	2,739,314
Costo (Beneficio) neto del periodo	64,010	(35,149)
Intereses por arrendamiento	7,175	5,698
Impacto inicial por adopción IFRS - 9	-	(329,236)
Efecto por otros resultados integrales	(445,023)	(103,715)
Suma	7,710,717	6,183,052
Cambios en partidas de operación		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (neto)	(763,962)	-
Cambio en deudores por reporto (neto)	1,514,577	(620,614)
Cambio en instrumentos financieros derivados (neto)	445,023	103,715
Cambio en cartera de crédito (neto)	(17,496,554)	(13,240,706)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	878,374	4,077,473
Cambio en pagos anticipados	(22,854)	(29,977)
Cambio en captación tradicional	-	2,032,688
Cambio de préstamos bancarios y de otros organismos	-	372,954
Cambio en otras cuentas por pagar	(628,787)	(3,504,853)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(20,876)	(20,875)
Cambio en créditos diferidos y cobros anticipados	(35)	(195)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de operación	(8,384,377)	(4,647,338)
Actividades de Inversión		
Pagos por adquisición de propiedades mobiliario y equipo	-	(648)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-	(648)
Actividades de Financiamiento		
Cobros por la obtención de préstamos bancarios y de otros organismos	42,650,000	28,275,000
Pagos de préstamos bancarios y otros organismos	(34,250,000)	(21,177,214)
Pagos de intereses bancarios y otros organismos	130,713	(2,418,715)
Pagos de pasivo por arrendamiento	(65,771)	(55,376)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiamiento	8,464,942	4,623,695
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	80,565	(24,291)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	49,437	73,728
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 130,002	\$ 49,437

"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 26 de marzo de 2026

C.P. Laura Fernanda Campaña Cerezo
Directora General

Mtro. Luis Manuel Santiago Jaime
Coordinador 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



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.

c. Eventos relevantes

Con fecha 30 de diciembre de 2025, tras la notificación del fallo a la "Licitación Pública Nacional No. LA-14-P7R001-N-81-2025, para la Contratación plurianual abierta del servicio para la renovación del CORE bancario del INFONACOT", éste fue adjudicado en los mismos términos de la notificación.



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.



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	4T 2025	4T 2025	Variaciones	
		Con CCE	Sin CCE	Importe	%
	Resultado neto	4,623,428	4,625,042	1,614	0.03%
	Patrimonio	34,134,202	34,135,816	1,614	0.00%
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
1312	Cartera de crédito con riesgo - etapa 1	67,749,841	67,747,968	(1,873)	(0.009%)
1313	Cartera de crédito con riesgo - etapa 2	3,136,025	3,142,888	6,863	0.22%
1314	Cartera de crédito con riesgo - etapa 3	2,951,862	2,947,386	(4,476)	(0.15%)
1391	Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,055,620	6,056,204	584	(0.01%)
1401	Deudores diversos	834,194	834,201	7	0.00%
	Total de acreedores diversos	2,835,787	2,834,110	(1,677)	(0.06%)
2402-4	Pasivos por beneficios a los empleados	94,769	94,769	-	-
2402-5	Otros activos a largo plazo	218,159	218,159	-	-
2402	Contribuciones por pagar y otras cuentas por pagar	2,522,859	2,521,182	-	-
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL					
	Ingresos por intereses	12,009,848	12,009,857	-	-
5101	Intereses de cartera de credito	11,598,606	11,598,615	9	0.00%
5102	Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	61,375	61,375	-	-
5103	Intereses y Rendimientos a Favor Provenientes de Inversiones en Valores	23,138	23,138	-	-
5104	Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	163,235	163,235	-	-
5105	Intereses de disponibilidades	35,156	35,156	-	-
5106	Comisiones por el otorgamiento del crédito	128,338	128,338	-	-
6291	Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,376,524	3,374,918	(1,606)	0.05%
CUENTAS DE ORDEN					
7710	Intereses devengados no cobrados	48,365	48,339	(26)	(0.05%)
	Total de otras cuentas de registros	90,775,103	90,775,103	-	0.00%
7800-3	Líneas de crédito disponibles	60,835,000	60,835,000	-	-
7800-5	Pasivos contingentes	138,534	138,534	-	-
7800	Otras cuentas de registro	29,801,569	29,801,569	-	-
8710	Intereses de cartera etapa 3	(48,365)	(48,339)	26	0.05%
	Total de registros de otras cuentas	(90,775,103)	(90,775,103)	-	0.00%
8800-3	Líneas de crédito disponibles	(60,835,000)	(60,835,000)	-	-
8800-5	Pasivos contingentes	(138,534)	(138,534)	-	-
8800	Registro de otras cuentas	(29,801,569)	(29,801,569)	-	-



c. Nuevos pronunciamientos contables

El 26 de diciembre de 2025, fue publicada en el D.O.F. las modificaciones a las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, en las que se precisan los nuevos cálculos de atrasos, para aplicar en la estimación preventiva de riesgo crediticio “EPRC”, la cual entró en vigor al día siguiente de su publicación.

Con base en lo que establece el Anexo 37 en su Norma A-2 “Aplicación de normas particulares”, en caso de que no existan un pronunciamiento expreso de la CNBV, se deberá privilegiar lo establecido en las normas particulares contenidas en los boletines o en las NIF que los sustituyan a o modifiquen, por lo que, para definir los efectos que tendrán los nuevos cálculos en la elaboración de los Estados Financieros, este Instituto aplicará de forma supletoria la NIF B -1 “Cambios contables y correcciones de errores”.

El Instituto considera esta modificación como un cambio en estimación contable, que tendrá un impacto en el proceso del cálculo de atrasos y la estimación preventiva de riesgo crediticio “EPRC” por lo que se concluye que esos efectos se reconocerán y revelarán de forma prospectiva en sus Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros.

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.

Los cambios a esta NIF entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2025.

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

Espacio intencionalmente dejado en blanco



- **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 modificaciones a esta NIF entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2025.

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”.

Los cambios realizados a esta NIF entran en vigor a partir del 1º de enero de 2026.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



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	4T 2025	4T 2024
Del periodo enero a diciembre	3.69%	4.21%
Acumulada en los últimos tres años	13.10%	17.60%

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 resultados.
- 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.

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.

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, 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. Las amortizaciones de los créditos que no estén considerados en el numeral anterior, que 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	90 o más días en interés, o 30 o más días en capital
Pagos periódicos parciales de principal e intereses	90 o más días en capital o interés



3. Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Efectivo y Equivalentes de efectivo, serán reportados como cartera con riesgo de crédito etapa 3 al momento en el cual no hubiesen sido cobrados de acuerdo al plazo establecido en el criterio B-1.

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.

l) 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 libre de riesgo 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 4T 2025 el saldo del Fideicomiso de Protección de Pagos es de \$2,656,172; 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 26 de diciembre de 2025, fue publicada en el D.O.F. las modificaciones a las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, en las que se precisan los nuevos cálculos de atrasos, para aplicar en la estimación preventiva de riesgo crediticio “EPRC”, la cual entra en vigor al día siguiente de su publicación en el D.O.F.

Derivado de lo anterior, el Instituto aplicará de forma supletoria la NIF B -1 “Cambios contables y correcciones de errores”, reconociendo los efectos de forma prospectiva en sus Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros, sin que se produzca una falta de comparabilidad, en virtud de que los cambios presentados son ajenos a la administración del Instituto.

Con base en lo antes expuesto, el Instituto considera esta modificación como un cambio en estimación contable, que tendrá un impacto en el proceso del cálculo de atrasos y la estimación preventiva de riesgo crediticio “EPRC” por lo que se concluye que esos efectos se reconocerán y revelarán de forma prospectiva en sus Estados Financieros y Notas a los Estados Financieros.

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	4T 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 cierre del:	4T 2025	4T 2024
Activos por derechos de uso	\$51,901	\$32,360
Pasivo por arrendamientos	55,814	34,764
Exención de reconocimiento para arrendamientos menores a 12 meses	29,612	33,383
Exención de reconocimiento para arrendamientos de bajo valor	\$2,754	\$3,137

Espacio intencionalmente dejado en blanco



NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al cierre del cuarto trimestre 2025 (4T 2025) y cuarto trimestre 2024 (4T 2024), el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se integra principalmente por depósitos en cuentas de instituciones financieras, conforme a lo siguiente:

Bancos	4T 2025	4T 2024
Scotiabank Inverlat	\$101,562	\$53
Santander	13,107	2,969
Banorte	10,046	503
BBVA Bancomer	3,121	2,861
HSBC	1,554	8,834
Citibanamex	534	159
Del Bajío	77	34,035
STP México	1	23
Total	\$130,002	\$49,437

NOTA 6. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 4T 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	4T 2025			
		No. de títulos	Precio de mercado	Rendimiento	Valor de mercado
ACTINVER	ACTIGOB GE-1	27,136,783	\$9.37	\$16,708	\$254,272
SANTANDER	STERGOB B5	125,231,543	\$4.07	6,430	509,690
Total		152,368,326		\$23,138	\$763,962

Durante el 4T 2025, se reconocieron ingresos por intereses por \$23,138 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 Integra 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 4T 2025 de \$902,322 en comparación a \$2,416,899 del 4T 2024, se observa una disminución del Reporto, debido a que el excedente de disponibilidades fue invertido en fondos de inversión a partir de agosto de 2025 ver ("Nota 6. Inversiones en Instrumentos Financieros").

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
		4T 2025	4T 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
	LF	16,195,773	LF		4,805,794
	M	5,652,707	-		-
Febrero	IQ	11,579,880	IQ		1,072,445
	IS	1,991,976	LF		22,593,234
	LD	4,473,636	-		-
	LF	15,241,677	-		-
	M	3,367,066	-		-
Marzo	IQ	6,698,319	LF		30,091,677
	IS	4,971,166	-		-
	LD	3,494,414	-		-
	LF	18,984,218	-		-

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	4T 2025 Monto	Tipo ¹	4T 2024 Monto
Abril	LQ	1,040,549	-	-
	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	-	-
	M	9,954,030	-	-
Julio	S	236,060	-	-
	IM	5,719,290	BI	451,390
	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	-	-
Agosto	S	237,481	-	-
	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	-	-
Septiembre	M	11,882,932	-	-
	S	245,037	-	-
	IM	1,956,699	LD	4,891,466
	IQ	2,799,094	LF	27,425,586
	IS	2,800,131	LG	714,726
Octubre	LF	4,673,945	-	-
	M	2,800,757	-	-
	IQ	4,760,110	LD	4,642,537
	IS	6,528,091	LF	25,074,602
	LF	9,808,238	IS	5,366,789
Noviembre	M	9,872,339	M	3,402,841
	S	2,557,074	IQ	6,426,543
	IM	733,467	LD	2,460,702
	IQ	618,844	LF	19,653,864
	IS	526,441	IS	4,027,725
	LF	6,226,390	IQ	9,369,561
Diciembre	LG	716,903	BI	1,053,561
	M	1,786,435	-	-
	IQ	1,304,870	LD	5,174,315
	IS	2,143,227	LF	14,564,658
	LF	9,506,044	M	1,782,872



Colaterales recibidos				
Periodo	Tipo ¹	4T 2025 Monto	Tipo ¹	4T 2024 Monto
	S	4,912,676	IS	6,802,571
	-	-	IQ	3,135,942
	-	-	IQ	18,649,582
	-	-	BI	81,637
Total		\$482,521,469		\$489,938,720

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

Colaterales entregados				
Periodo	Tipo ¹	4T 2025 Monto	Tipo ¹	4T 2024 Monto
Enero	BI	\$510,778	IM	\$1,713,908
	IM	5,282,472	IQ	15,974,188
	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	-	-
Julio	S	5,557,406	-	-
	IM	5,719,289	BI	451,390

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	Tipo¹	4T 2025 Monto	Tipo¹	4T 2024 Monto
	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	-	-
Septiembre	S	245,037	-	-
	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	-	-
Octubre	M	2,800,758	-	-
	IM	\$1,001,212	LD	\$4,325,362
	IQ	4,467,309	LF	25,138,852
	IS	17,791,385	IS	5,366,789
	LF	4,645,130	M	3,402,841
Noviembre	M	6,138,043	IQ	6,426,543
	IM	\$767,882	LD	\$2,777,877
	IQ	207,282	LF	20,663,230
	IS	478,441	IS	4,027,725
	LF	6,324,390	IQ	8,173,764
Diciembre	LG	716,903	BI	1,053,561
	M	2,000,019	-	-
	IM	\$3,681,320	LD	\$2,757,416
	IQ	1,716,432	LF	14,564,658
	IS	3,374,583	M	1,782,872
	LF	8,603,722	IS	6,802,571
	-	-	M	3,135,943
	-	-	IQ	19,845,378
	-	-	BI	81,637
Total		\$484,036,048		\$489,318,106

Tasa pactada en operaciones superiores a \$1,500,000, criterio utilizado para clasificarlas como relevantes:

Operaciones relevantes									
4T 2025					4T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
02/01/2025	BIENESTAR	LD	\$2,316,235	10.02%	02/01/2024	BANORTE	LD	\$1,628,571	11.31%
03/01/2025	BIENESTAR	LF	1,883,976	9.95%	03/01/2024	BANORTE	IQ	1,629,083	11.20%
06/01/2025	BIENESTAR	LD	1,792,230	9.99%	04/01/2024	BANORTE	IQ	1,727,589	11.22%
08/01/2025	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%
13/01/2025	BANORTE	IQ	2,136,957	9.99%	12/01/2024	BANORTE	IS	1,908,492	11.18%



Operaciones relevantes									
4T 2025					4T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
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	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	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	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	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	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%
-	-	-	-	-	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	BIENESTAR	LD	1,732,792	8.43%	05/06/2024	BANORTE	LF	1,530,151	10.85%



Operaciones relevantes									
4T 2025					4T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
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	BIENESTAR	LD	3,263,428	8.00%	11/06/2024	BANORTE	LF	1,746,884	10.96%
27/06/2025	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	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	BIENESTAR	LF	1,845,346	7.93%	24/07/2024	BANOBRAS	LF	2,210,279	11.00%
16/07/2025	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%
-	-	-	-	-	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				
07/10/2025	BIENESTAR		1,742,063	7.47%	07/10/2024	BANOBRAS	LF	\$1,652,672	10.46%
08/10/2025	BANORTE		1,569,520	7.51%	08/10/2024	BANOBRAS	LF	1,911,487	10.46%
17/10/2025	BANORTE		4,512,966	7.45%	09/10/2024	BANOBRAS	LF	1,646,986	10.46%
-	-	-	-	-	11/10/2024	BANOBRAS	LF	1,664,869	10.47%
-	-	-	-	-	15/10/2024	BANOBRAS	LF	1,582,994	10.50%



Operaciones relevantes									
4T 2025					4T 2024				
Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa	Fecha	Intermediario	Colateral	Monto	Tasa
-	-	-	-	-	21/10/2024	BANORTE	IM	2,142,371	10.50%
-	-	-	-	-	22/10/2024	BANORTE	IQ	2,612,165	10.51%
-	-	-	-	-	23/10/2024	BIENESTAR	LD	2,513,421	10.51%
-	-	-	-	-	24/10/2024	BANOBRAS	LF	3,157,927	10.54%
-	-	-	-	-	25/10/2024	BANOBRAS	LF	2,759,714	10.53%
-	-	-	-	-	28/10/2024	BANOBRAS	LF	2,798,135	10.58%
Total			\$7,824,548		Total			\$24,442,741	
Octubre					Octubre				
-	-	-	-	-	08/11/2024	BANORTE	IQ	\$2,524,647	10.51%
-	-	-	-	-	11/11/2024	BANOBRAS	LF	2,787,883	10.57%
-	-	-	-	-	12/11/2024	BIENESTAR	LD	2,460,702	10.51%
-	-	-	-	-	13/11/2024	BANORTE	IQ	1,876,043	10.51%
-	-	-	-	-	14/11/2024	BANOBRAS	LF	1,954,064	10.56%
-	-	-	-	-	15/11/2024	BANORTE	IS	1,007,045	10.28%
-	-	-	-	-	20/11/2024	BANOBRAS	LF	2,123,701	10.24%
-	-	-	-	-	22/11/2024	BANOBRAS	LF	1,768,912	10.36%
-	-	-	-	-	25/11/2024	BANOBRAS	LF	1,768,912	10.36%
-	-	-	-	-	27/11/2024	BANOBRAS	LF	1,600,928	10.38%
Total			\$ -		Total			\$19,872,837	
Noviembre					Noviembre				
-	-	-	-	-	05/12/2024	BIENESTAR	LF	\$1,501,296	10.05%
-	-	-	-	-	06/12/2024	BANOBRAS	LF	2,732,371	10.20%
-	-	-	-	-	09/12/2024	BANOBRAS	LF	4,021,694	10.32%
-	-	-	-	-	10/12/2024	BANORTE	IQ	2,588,900	10.35%
-	-	-	-	-	11/12/2024	BANORTE	IQ	3,848,998	10.20%
-	-	-	-	-	19/12/2024	BANOBRAS	LF	2,474,938	10.60%
-	-	-	-	-	20/12/2024	BANOBRAS	LF	2,279,785	10.08%
-	-	-	-	-	23/12/2024	BANOBRAS	LD	2,204,700	10.20%
-	-	-	-	-	26/12/2024	BANORTE	IQ	2,464,774	10.20%
-	-	-	-	-	27/12/2024	BANORTE	IQ	2,110,811	10.08%
-	-	-	-	-	30/12/2024	BANORTE	IQ	2,209,528	10.18%
-	-	-	-	-	31/12/2024	BIENESTAR	LD	2,416,899	9.95%
Total			\$ -		Total			\$30,854,694	
Diciembre					Diciembre				
Total			\$143,903,737		Total			\$321,882,361	

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Para cubrir los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés de los financiamientos obtenidos. 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.



Las características de los derivados contratados eran las siguientes:

Saldo contable en el activo.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						4T 2025	4T 2024
SWAP	SCOTIABANK	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	\$ -	\$27,184
SWAP	CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	-	28,668
SWAP	CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,300,000	9.24%	-	12,337
SWAP	SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	-	1,591
Total						\$ -	\$69,780

Saldo contable en el pasivo.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						4T 2025	4T 2024
SWAP	CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	\$57,853	\$ -
SWAP	BBVA	17-may-24	16-abr-27	5,900,000	9.76%	185,948	43,411
SWAP	CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,300,000	9.24%	108,058	-
SWAP	SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	12,938	-
SWAP	BBVA	20-jun-25	16-jun-28	8,000,000	8.08%	53,857	-
Total						\$418,654	\$43,411

Saldo contable en el patrimonio.

Instrumento	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Valor de Mercado	
						4T 2025	4T 2024
SWAP	SCOTIABANK	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	\$ -	\$27,184
SWAP	CITIBANAMEX	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	(57,853)	28,668
SWAP	BBVA	17-may-24	16-abr-27	5,900,000	9.76%	(185,948)	(43,411)
SWAP	CITIBANAMEX	13-dic-24	15-oct-27	3,300,000	9.24%	(108,058)	12,337
SWAP	SCOTIABANK	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	(12,938)	1,591
SWAP	BBVA	20-jun-25	16-jun-28	8,000,000	8.08%	(53,857)	-
Total						\$(418,654)	\$26,369

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 4T 2025 y 4T 2024, la Cartera de créditos de consumo se integra como sigue:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Créditos de Consumo Etapa 1	\$67,044,909	\$52,770,994
Intereses de Consumo Etapa 1	704,932	594,833
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	\$67,749,841	\$53,365,827

Concepto	4T 2025	4T 2024
Créditos de Consumo Etapa 2	\$3,079,134	\$2,836,793
Intereses de Consumo Etapa 2	56,891	54,460
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	\$3,136,025	\$2,891,253

Concepto	4T 2025	4T 2024
Créditos de Consumo Etapa 3	\$2,932,047	\$2,545,297
Intereses de Consumo Etapa 3	19,815	27,160
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	\$2,951,862	\$2,572,457



Cartera de Crédito en los estados de situación financiera		
Concepto	4T 2025	4T 2024
Cartera de Crédito	\$73,837,728	\$58,829,537

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

Concepto	4T 2025	4T 2024
Cartera con riesgo - Etapa 3 saldo del 1º de enero	\$2,572,457	\$962,088
Incrementos	6,604,235	5,781,113
Traspaso de Etapa 1 y 2 a Etapa 3	6,584,998	5,763,276
Renovaciones	19,237	17,837
Decrementos	6,224,830	4,170,744
Traspaso de Etapa 3 a Castigada	3,729,031	2,607,847
Recuperaciones	2,316,730	1,483,907
Traspaso de Etapa 3 a Etapa 1	93,120	59,363
Reestructuras, quitas y Otros	85,949	19,627
Cartera con riesgo - Etapa 3 saldo al 31 de diciembre	\$2,951,862	\$2,572,457

Los aumentos de \$379,405 y \$1,610,369, en el saldo de los créditos en etapa de riesgo 3, al 4T 2025 y 4T 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, el 26 de diciembre de 2025, fueron publicadas en el D.O.F. modificaciones a las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, en las que se cambia el cálculo de los atrasos pasando del uso de los días naturales del mes en que se determinan y redondeo al alza, lo que genera volatilidad en las variables asociadas con la clasificación de cartera, al uso de 30 días y redondeo simple.

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 4T 2025 y 4T 2024:

Cartera de Crédito sin CCE		
Concepto	4T 2025	4T 2024
Cartera de Crédito con riesgo etapa 1	\$67,747,968	\$53,356,797
Cartera de Crédito con riesgo etapa 2	3,142,888	2,931,921
Cartera de Crédito con riesgo etapa 3	2,947,386	2,546,609
Cartera total	\$73,838,242	\$58,835,327

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 4T 2025 y 4T 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	4T 2025	4T 2024
De 1 a 180 días	\$2,624,162	\$2,288,849
De 181 a 365 días	327,700	283,608
Total	\$2,951,862	\$2,572,457

A continuación, se presenta la concentración por Dirección Regional del saldo de la Cartera de Crédito al 4T 2025 y 4T 2024:

Cartera de Crédito con riesgo etapa 1				
Dirección Regional	4T 2025	%	4T 2024	%
Norte	\$28,891,700	42.64%	\$23,974,316	44.92%
Centro	17,277,280	25.50%	11,774,953	22.07%
Occidente	12,401,047	18.30%	10,242,314	19.19%
Sur	9,179,814	13.56%	7,374,244	13.82%
Total	\$67,749,841	100.00%	\$53,365,827	100.00%



Cartera de Crédito con riesgo etapa 2				
Dirección Regional	4T 2025	%	4T 2024	%
Norte	\$1,418,610	45.24%	\$1,373,411	47.50%
Centro	733,292	23.38%	575,252	19.90%
Occidente	574,242	18.31%	557,281	19.27%
Sur	409,881	13.07%	385,309	13.33%
Total	\$3,136,025	100.00%	\$2,891,253	100.00%

Cartera de Crédito con riesgo etapa 3				
Dirección Regional	4T 2025	%	4T 2024	%
Norte	\$1,415,754	47.96%	\$1,256,087	48.83%
Centro	610,339	20.67%	507,337	19.72%
Occidente	570,450	19.33%	482,884	18.77%
Sur	355,319	12.04%	326,149	12.68%
Total	\$2,951,862	100.00%	\$2,572,457	100.00%

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 4T 2025 y 4T 2024, el saldo de la cartera generada por estos programas es el siguiente:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Apoyo a damnificados por desastres naturales	\$12,208	\$56,809
Apoyo diez mil	-	39
Saldo al 31 de diciembre	\$12,208	\$56,848



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 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.

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 4T 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 \$5,046,550, mientras que para el 4T 2024 fue de \$3,895,117.

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 4T 2025 y 4T 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 \$9,045,630 y \$6,277,028 respectivamente.

Concepto	4T 2025	4T 2024
Créditos que fueron renovados conforme al párrafo 92 ²	\$8,449,847	\$5,288,811
Créditos que fueron renovados conforme al párrafo 93 ³	595,783	960,353
Otros créditos renovados	-	27,864
Total	\$9,045,630	\$6,277,028

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.



Para el 4T 2025 el rubro de partidas diferidas presentó un saldo de \$37,448 al ser mayor el costo de transacción asociado 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 las comisiones por la dispersión del importe del crédito autorizado por \$51,316, contrarrestado por la reducción en las comisiones por el otorgamiento de créditos debido a la menor amortización de las mismas, presentando un saldo de \$13,868; mientras que al 4T 2024 el total en las partidas diferidas era de \$74,816, como se muestra a continuación:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Costos de transacción asociados con el otorgamiento del crédito	\$51,316	\$67,390
Comisiones	(13,868)	(142,206)
Total partidas diferidas	\$37,448	\$(74,816)

Al 4T 2025 y 4T 2024, el saldo acumulado de los intereses suspendidos de la cartera con riesgo de crédito etapa 3 ascendió a \$48,365 y \$32,553, 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 4T 2025 fue de 15.61%, mientras que al 4T 2024 fue de 15.54%.

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.

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	4T 2025	4T 2024
Saldo al inicio del periodo - 1º de enero	\$(5,055,196)	\$(3,462,575)
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 1	(724,794)	(818,693)
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 2	(400,349)	(201,298)
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 3	(4,921,863)	(4,467,835)
Otras reservas adicionales	31	88
Aplicación de castigo	5,046,551	3,895,117
Saldo al final del periodo - 31 de diciembre	\$(6,055,620)	\$(5,055,196)

Por el periodo terminado al 4T 2025, la estimación preventiva para riesgos crediticios registrada en resultados fue de \$3,376,524 y de \$2,739,314 al 4T 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	4T 2025	4T 2024
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 1	\$724,794	\$818,693
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 2	400,379	661,057
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 3	4,921,897	4,008,077
Constitución de reservas en el ejercicio	\$6,047,070	\$5,487,827
Recuperaciones de cartera castigada	(2,673,428)	(2,409,434)
Impacto IFRS	-	(340,376)
Reserva adicional	2	(81)
Otros movimientos menores	2,880	1,378
Total neto	\$3,376,524	\$2,739,314

Al 4T 2025 y 4T 2024, la calificación de la cartera base para el registro de la Estimación preventiva para riesgos crediticios, se muestra a continuación:

Concepto	4T 2025			
	Número de créditos	Saldo a calificar	% de aplicación	Calificación
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	3,066,241	\$67,749,841	5.651560%	\$3,828,923
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	215,880	3,136,025	34.556676%	1,083,706
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	201,072	2,951,862	38.721017%	1,142,991
Total	3,483,193	\$73,837,728		\$6,055,620



Concepto	4T 2024			
	Número de Créditos	Saldo a calificar	% de aplicación	Calificación
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 1	2,623,382	\$53,365,827	5.820103%	\$3,105,946
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 2	211,097	2,891,253	33.115262%	957,446
Cartera de Crédito con Riesgo Etapa 3	181,259	2,572,457	38.554736%	991,804
Total	3,015,738	\$58,829,537		\$5,055,196

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	\$6,055,620	\$6,056,204
Estado de Resultado Integral		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$3,376,524	\$3,374,918

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 \$584 y en el Estado de Resultado Integral de \$1,606, lo que equivale a una variación del 0.01% y 0.05% respectivamente.

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)

Al 4T 2025 y 4T 2024 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

Concepto	4T 2025	4T 2024
IVA proveniente de cartera	\$559,569	\$484,308
Préstamos y otros adeudos al personal	133,882	125,063
Reclamo de seguros de crédito	115,190	861,717
Diversos (otras cuentas por cobrar)	47,260	71,347
Fondo de protección de pagos	-	209,689
Subtotal	\$855,901	\$1,752,124
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(21,707)	(39,555)
Total	\$834,194	\$1,712,569



NOTA 12. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

El saldo de este rubro al 4T 2025 y 4T 2024 se integra como se muestra a continuación:

4T 2025			
Concepto	Inversión	Depreciación	Neto
Edificios	\$189,105	\$52,090	\$137,015
Mobiliario y equipo	38,514	35,776	2,738
Equipo de cómputo	4,956	4,956	-
Equipo de transporte	7,142	7,142	-
Subtotal	239,717	99,964	139,753
Terrenos	36,280	-	36,280
Total	\$275,997	\$99,964	\$176,033

4T 2024			
Concepto	Inversión	Depreciación	Neto
Edificios	\$189,105	\$49,976	\$139,129
Mobiliario y equipo	40,679	36,345	4,334
Equipo de cómputo	5,262	5,262	-
Equipo de transporte	7,141	7,141	-
Subtotal	242,187	98,724	143,463
Terrenos	36,280	-	36,280
Total	\$278,467	\$98,724	\$179,743

La depreciación registrada en resultados al 4T 2025 y 4T 2024 es de \$3,617 y \$3,811 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	4T 2025	4T 2024
Saldo Inicial	\$32,360	\$63,842
Adiciones inmuebles	58,196	20,600
Adiciones vehículos	20,988	-
Adiciones motocicletas	857	-
Depreciación inmuebles	(55,944)	(52,082)
Depreciación vehículos	(4,081)	-
Depreciación motocicletas	(80)	-
Baja de contratos	(395)	-
Total Activos por derecho de uso	\$51,901	\$32,360



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

Concepto	4T 2025	4T 2024
Saldo Inicial	\$34,764	\$63,842
Adiciones inmuebles	58,196	20,600
Adiciones vehículos	20,988	-
Adiciones motocicletas	857	-
Intereses inmuebles	6,212	5,698
Intereses vehículos	947	-
Intereses motocicletas	16	-
Rentas pagadas inmuebles	(61,059)	(55,376)
Rentas pagadas vehículos	(4,628)	-
Rentas pagadas motocicletas	(84)	-
Baja de contratos	(395)	-
Total Pasivo por Arrendamiento	\$55,814	\$34,764

El gasto por depreciación de los activos por derecho de uso ascendió a \$60,105 al 4T 2025 y a \$52,082 al 4T 2024, el importe reconocido en el Estado de Resultado Integral por concepto de Intereses de los pasivos por arrendamiento al 4T 2025 fue de \$7,175 y al 4T 2024 de \$5,698, los cuales se integran por la suma de los intereses de inmuebles, vehículos y motocicletas; las salidas de efectivo por concepto de arrendamiento fueron de \$65,771 al 4T 2025 y de \$55,376 al 4T 2024.

NOTA 14. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS

El saldo de Títulos de crédito emitidos se integra como sigue:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Certificados Bursátiles Quirografarios a largo plazo	\$25,600,000	\$16,000,000
Intereses devengados a largo plazo	167,278	34,419
	25,767,278	16,034,419
Certificados Bursátiles Quirografarios a corto plazo	6,400,000	4,000,000
Intereses devengados a corto plazo	6,791	12,956
	6,406,791	4,012,956
Gasto de emisión de títulos	(8,554)	(8,623)
Total Títulos de crédito emitidos	\$32,165,515	\$20,038,752



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

Clave de pizarra	Fecha de disposición	Fecha de vencimiento	Títulos	Saldo	Tasa Referencia ⁴	Spread pb	Tasa 1er cupón	Gastos de emisión
FNCOT 23S	16-jun-23	12-jun-26	64,000,000	\$6,400,000	TIIE	30	11.80%	\$9,199
FNCOT 24	19-abr-24	16-abr-27	59,000,000	5,900,000	TIIE	38	11.63%	\$8,379
FNCOT 24-2	18-oct-24	15-oct-27	37,000,000	3,700,000	TIIE	35	11.09%	\$5,428
FNCOT 25	20-jun-25	16-jun-28	80,000,000	8,000,000	TIIEF	60	9.02%	\$4,262
FNCOT 25-2	17-oct-25	13-oct-28	33,340,000	3,334,000	TIIEF	60	8.09%	\$2,510
FNCOT 25-3	17-oct-25	11-oct-30	46,660,000	4,666,000	MBONO	79	8.94%	\$3,066
Total				\$32,000,000				

Las emisiones vigentes al cierre del 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.

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.

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

⁴ TIIE se refiere a la TIIE a 28 días | TIIEF se refiere a la TIIE de fondeo a un día 1 | MBONO interpolado 30 - 31 del 8.15%



- (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 Registro Nacional de Valores y en el listado de la BMV.



(8) Certificación de Cumplimiento. El Emisor deberá entregar al Representante Común, a más tardar dentro de los 20 (veinte) Días Hábiles siguientes al cierre de cada uno de los tres primeros trimestres de cada ejercicio social del Emisor y dentro de los 40 (cuarenta) Días Hábiles 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 éste le solicite, para verificar el cumplimiento del Emisor conforme a sus obligaciones establecidas en el título, en el entendido que el Representante Común deberá actuar en términos de la sección “Representante Común” del título.

(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.

NOTA 15. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

El saldo de este rubro se integra por préstamos de instituciones de banca múltiple a corto plazo de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Préstamos de instituciones de banca de múltiple a corto plazo	\$1,275,000	\$4,875,000
Intereses devengados	3,949	-
Total	\$1,278,949	\$4,875,000

Espacio intencionalmente dejado en blanco



A continuación, se detallan las operaciones de financiamiento realizadas al 4T 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	0.65
26-may-25	10-jun-25	Multiva	1,000,000	1,000,000	TIIEF28	0.65
16-jun-25	03-jul-25	Multiva	1,000,000	1,000,000	TIIEF28	0.65
31-jul-25	20-oct-25	Multiva	3,400,000	3,400,000	TIIEF28	0.65
21-ago-25	08-oct-25	BBVA	500,000	500,000	TIIE 28	0.40
25-ago-25	08-oct-25	BBVA	700,000	700,000	TIIE 28	0.40
12-sep-25	24-oct-25	Multiva	1,300,000	1,300,000	TIIEF28	0.65
18-sep-25	24-oct-25	Multiva	300,000	300,000	TIIEF28	0.65
18-sep-25	24-oct-25	Santander	600,000	600,000	TIIEF28	0.73
23-sep-25	07-oct-25	Banco del Bajío	450,000	450,000	TIIE 28	0.75
23-sep-25	07-oct-25	Santander	150,000	150,000	TIIEF28	0.70
25-sep-25	06-nov-25	BBVA	600,000	600,000	TIIE 28	0.40
23-oct-25	07-nov-25	BBVA	1,000,000	1,000,000	TIIE 28	0.40
18-nov-25	05-dic-25	Multiva	800,000	800,000	TIIEF28	0.65
21-nov-25	05-dic-25	Santander	750,000	750,000	TIIEF28	0.65
25-nov-25	05-dic-25	Scotiabank	300,000	300,000	TIIE 28	1.00
25-nov-25	05-dic-25	Banco del Bajío	500,000	500,000	TIIEF28	0.75
28-nov-25	05-dic-25	Banorte	100,000	100,000	TIIEF28	1.75
17-dic-25	06-mar-26	Santander	750,000	-	TIIEF28	0.65
17-dic-25	06-mar-26	Multiva	525,000	-	TIIEF28	0.65
TOTAL			\$26,650,000	\$30,250,000		



Al 4T 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	\$18,110,000	\$1,275,000	7.04%	\$16,835,000	92.96%

Mientras que, al 4T 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	9,450,000	4,875,000	51.59%	4,575,000	48.41%
Total	\$14,450,000	\$4,875,000	33.74%	\$9,575,000	66.26 %

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

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 4T 2025 y 4T 2024, el saldo se integra de la siguiente forma:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Contribuciones por pagar		
Impuesto al Valor Agregado	\$(12,113)	\$35,324
Otros impuestos y aportaciones de seguridad social	149,912	153,141
	137,799	188,465
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar		
Acreeedores diversos	2,078,298	2,468,618
Provisiones para obligaciones diversas	306,762	284,875
Fondo de Protección de Pagos	-	209,688
	2,385,060	2,963,181
Total	\$2,522,859	\$3,151,646

Espacio intencionalmente dejado en blanco

NOTA 17. PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El Instituto FONACOT reconoce, con base en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", emitidas por el CINIF, los pasivos por concepto de plan de pensiones, primas de antigüedad e indemnización legal al final de cada ejercicio, utilizando el método de financiamiento "Método de Crédito Unitario Proyectado".

- a) El pasivo neto y el costo del plan de beneficios definidos se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Los valores presentes de estas obligaciones son:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Obligaciones por beneficios no adquirida (OBNA)	\$312,928	\$303,295
Valor presente de la obligación por beneficios definidos	(218,159)	(251,661)
Pasivo por beneficios a los empleados	\$94,769	\$51,634

Las Obligaciones por Beneficios Adquiridos (OBA) está integrada por empleados pensionados retirados y no se tienen a la fecha miembros activos con derechos adquiridos no retirados. La OBNA está integrada por miembros activos y no se tienen a la fecha miembros inactivos con derecho a beneficios.

- b) A continuación, se presenta la conciliación del pasivo neto por beneficios definidos al inicio y al final del año:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Saldo inicial del pasivo (activo) neto por beneficios definidos	\$51,634	\$107,659
Costo (Beneficio) neto del periodo	43,135	(35,149)
Contribuciones al fondo	-	(20,876)
Pasivo por beneficios a los empleados al final del año	\$94,769	\$51,634

El saldo del Pasivo por beneficios a los empleados se integra de la siguiente manera:

Periodo	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	Total
	Por retiro	Post- empleo	Por terminación	
4T 2025	\$32,856	\$31,621	\$30,292	\$94,769

Periodo	Pensiones	Prima de antigüedad	Indemnizaciones	Total
	Por retiro	Post- empleo	Por terminación	
4T 2024	\$1,490	\$20,234	\$29,910	\$51,634



Las inversiones de las obligaciones laborales se tienen en fideicomisos irrevocables para hacer frente a las mismas, el saldo al 4T 2025 es de \$218,159 y al 4T 2024 es de \$251,661, respectivamente.

c) El costo de beneficios definidos se muestra a continuación:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Reconocido en la utilidad (pérdida), neta:		
Costo laboral del servicio actual	\$27,680	\$31,921
Costo laboral del servicio pasado	1,098	-
Intereses, neto	3,815	8,415
Ganancias y pérdidas actuariales en obligaciones	10,542	(75,485)
Ganancias y pérdidas en los retornos de los activos del plan	-	-
Pasivo por beneficios a los empleados al final del año	\$43,135	\$(35,149)

El beneficio neto del período llevado a resultados al 4T 2025 fue de \$43,134 y al 4T 2024 fue de \$(35,149).

Las principales hipótesis actuariales utilizadas fueron las siguientes:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Tasa de interés o descuento	9.10%	9.50%
Tasa de inversión de activos	9.10%	9.50%
Tasa de incremento de salarios generales	5.00%	5.00%
Tasa de incremento al salario mínimo	4.80%	4.80%
Tasa de incremento de la carrera salarial	5.00%	5.00%

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 4T 2025 y 4T 2024, se integra de la siguiente forma:

Concepto	4T 2025	4T 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	4,623,428	3,812,771
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(418,654)	26,369
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
Total	\$34,134,202	\$29,955,797

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	4T 2025	4T 2024
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	\$(418,654)	\$26,369
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576
Total	\$(288,078)	\$156,945



NOTA 19. CUENTAS DE ORDEN

Al 4T 2025 y 4T 2024, están integradas por:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Créditos incobrables (cartera castigada)	\$24,599,833	\$21,843,848
Línea de crédito disponible (1)	60,835,000	9,575,000
Fideicomiso de protección de pagos	2,656,172	3,095,541
Otros	5,201,736	4,553,113
Subtotal	93,292,741	39,067,502
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	902,322	2,416,899
Pasivos contingentes	138,534	136,324
Intereses suspendidos	48,365	32,553
Total	\$94,381,962	\$41,653,278

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

Concepto	4T 2025	4T 2024
Programa de certificados bursátiles	\$44,000,000	\$ -
Banca de desarrollo	-	5,000,000
Banca comercial	16,835,000	4,575,000
Total	\$60,835,000	\$9,575,000

NOTA 20. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

Los saldos acumulados de los principales conceptos que conforman los ingresos por intereses al 4T 2025 y 4T 2024 son:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Intereses de créditos al consumo	\$11,598,606	\$9,293,035
Intereses en operaciones de reporto	198,391	247,764
Comisiones por apertura	128,338	405,019
Operaciones de cobertura	61,375	301,275
Intereses de inversiones en valores	23,138	-
Total	\$12,009,848	\$10,247,093

El monto de las comisiones por apertura cobradas por el Instituto FONACOT al 4T 2025 y 4T 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 4T 2025 y al 4T 2024 es de 29.8 meses y 27.0 meses respectivamente.



Los gastos acumulados por intereses al 4T 2025 y 4T 2024, se originan por los siguientes conceptos:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Intereses bancarios y quirografarios	\$2,640,782	\$2,418,715
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	83,686	89,434
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	120,314	-
Comisiones a cargo por operaciones a la captación	8,293	15,693
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	7,175	5,698
Total	\$2,860,250	\$2,529,540

NOTA 21. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

El rubro de otros ingresos (egresos) de la operación al 4T 2025 y 4T 2024, se integran como sigue:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Cancelación de cuentas de acreedores	\$627,336	\$470,996
Beneficio de impuestos	302,599	288,248
Recuperación de gastos no ejercidos	31,655	79,721
Otros ingresos	5,778	17,546
Total	\$967,368	\$856,511

NOTA 22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al 4T 2025 y 4T 2024, el saldo de este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	4T 2025	4T 2024
Remuneraciones y prestaciones al personal	\$1,136,326	\$1,086,640
Gastos de administración y promoción	796,927	800,818
Costo neto del periodo (Provisión D-3)	43,135	-
Depreciaciones y amortizaciones	90,887	93,369
Impuestos y derechos	34,870	27,441
Total	\$2,102,145	\$2,008,268



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	4T 2025	4T 2024
Resultado del ejercicio	\$4,623,428	\$3,812,771
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo	(445,023)	(103,715)
Total	\$4,178,405	\$3,709,056

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.

Para efectos de la Ley en mención el Instituto FONACOT, no es causante del impuesto sobre la renta, teniendo las obligaciones en calidad de retenedor conforme lo dispuesto en la fracción XXIV del artículo 79 y párrafos cuarto y quinto del artículo 86 del mismo precepto normativo.

Por otra parte, se manifiesta que el Instituto FONACOT se encuentra obligado al pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA) conforme a lo establecido en el artículo 1º de la Ley del IVA vigente, por los actos y actividades que realiza, y que, para realizar el cálculo del IVA, toma como base el valor real de los intereses devengados que derivan de los créditos otorgados, conforme a lo establecido en el artículo 18-A de la Ley antes citada.



Lo anterior, conforme a la confirmación de criterio, emitido por la Administración Desconcentrada Jurídica del Distrito Federal del Servicio de Administración Tributaria (SAT), mediante oficio con número 600-72-00-02-00-2017-6978 del 30 de octubre de 2017.

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 4T 2025 y 4T 2024, el Instituto FONACOT tiene litigios por \$138,534 y \$136,324 respectivamente, de acuerdo con las circunstancias procesales de cada uno de estos, los cuales se integran a continuación.

Concepto	4T 2025	4T 2024
Juicios laborales	\$120,551	\$118,181
Juicios administrativos	17,983	18,143
Total	\$138,534	\$136,324

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:

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

- 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:

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

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

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

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:

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

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 cuarto trimestre de 2025, son:

Mes	Reservas	Porcentaje de reservas
oct-25	6,145,407.4	8.3%
nov-25	5,890,951.5	7.9%
dic-25	6,055,620.0	8.2%

Se registra un decremento de 2.8% en el porcentaje promedio de reservas del cuarto trimestre de 2025 con respecto al trimestre previo.



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

ANEXO 4
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA^{5 6}
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
AL 31 DE DICIEMBRE 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	\$12,559,105.4		\$242,993.8		\$242,993.8
Riesgo B	\$49,136,590.7		\$2,163,202.0		\$2,163,202.0
Riesgo C	\$4,204,806.5		\$400,732.4		\$400,732.4
Riesgo D	\$4,457,782.8		\$1,228,742.8		\$1,228,742.8
Riesgo E	\$3,479,442.6		\$2,019,947.0		\$2,019,947.0
TOTAL	\$73,837,728.0	\$ -	\$6,055,618.0	\$ -	\$6,055,618.0
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$6,055,620.0
EXCESO					\$2.0

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

- a) Derivado de la aplicación de los CCE, se reservaron adicionalmente 2.0 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.

⁵Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas son las correspondientes al día último del balance general al 31 de diciembre del 2025.

⁶ 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	\$6,155,677.7	\$80,428.9	4.0%	32.0%
A2	\$6,403,427.7	\$162,564.9	7.9%	32.0%
B1	\$11,718,845.1	\$415,457.6	11.1%	32.0%
B2	\$30,918,552.2	\$1,411,039.4	14.3%	32.0%
B3	\$6,499,193.4	\$336,705.0	16.2%	32.0%
C1	\$1,400,046.4	\$99,795.6	22.2%	32.1%
C2	\$2,804,760.1	\$300,936.8	33.5%	32.2%
D	\$4,457,782.8	\$1,228,742.8	84.0%	33.5%
E	\$3,479,442.6	\$2,019,947.0	82.2%	71.0%
	\$73,837,728.0	\$6,055,618.0		

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
oct-25	21.5%
nov-25	20.4%
dic-25	21.2%

*Confianza al 99%

Lo anterior se interpreta de la siguiente manera: la probabilidad de que se pierda más del 21.5%, 20.4% y 21.2% del saldo de la cartera en balance, para cada uno de los meses respectivamente, es del 1.0%. Se registra un decremento de 3.4% entre el porcentaje promedio del valor en riesgo de crédito del cuarto 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 cuarto 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 4T 2025 y el 3T 2025.

Promedio	4T 2025	3T 2025	Cambio
VaRc	1.62%	1.72%	(5.81%)

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	oct-25	nov-25	dic-25
Nivel de Riesgo	8,177.7	8,170.9	8,194.0
Zona Geográfica	2,996.3	3,002.4	3,000.1
Sector Económico	975.6	997.5	996.1
Grado de Riesgo	4,760.0	4,840.5	4,808.9
Plazo	3,292.4	3,305.3	3,340.4

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 cuarto trimestre de 2025 y el trimestre previo:

Índice de Herfindahl (promedio trimestral)			
Elemento	4T 2025	3T 2025	Cambio
Nivel de Riesgo	8,180.9	8,230.7	(0.61%)
Zona Geográfica	2,999.6	3,003.3	(0.12%)
Sector Económico	989.7	983.0	0.69%
Grado de Riesgo	4,803.1	4,690.3	2.41%
Plazo	3,312.7	3,288.5	0.74%

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

	VaR ⁷	Portafolio Institucional ⁸	Patrimonio ⁹	% Portafolio Institucional	% Patrimonio
FONACOT	(136.29)	1,906,207.10	34,134,202.20	(0.0071%)	(0.0004%)

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.

⁷ El cálculo del VaR promedio considera todos los días hábiles de los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2025.

⁸ Considera el valor promedio del Portafolio Institucional del cuarto trimestre 2025.

⁹ Considera el patrimonio al cierre del cuarto trimestre 2025.



Al cierre del cuarto 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.

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 cuarto 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
Octubre	33,035,094.4	0.319%	0.637%	1.116%
Noviembre	33,299,987.0	0.288%	0.576%	1.007%
Diciembre	34,134,202.2	0.224%	0.448%	0.783%

Para el cuarto 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 cuarto 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 - diciembre 2025

Emisión /Préstamo	Tasa de Interés	Monto Nocial	Instrumento de Cobertura	Contraparte	Tasa Variable	Ratio de Efectividad	Efectividad
FNCOT 23S(*)	TIIE28+30PB	6,400	IR Swap	Citibanamex	TIIE28	37.44%	✗
FNCOT 24(*)	TIIE28+38PB	5,900	IR Swap	BBVA	TIIE28	87.31%	✓
FNCOT 24-2(*)	TIIE28+35PB	3,300	IR Swap	Citibanamex	TIIE28	92.88%	✓
FNCOT 24-2(*)	TIIE28+35PB	400	IR Swap	Scotiabank	TIIE28	92.95%	✓
FNCOT 25(*)	TIIEF+60PB	8,000	IR Swap	BBVA	TIIEF	96.50%	✓

*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 - diciembre 2025

Emisión/Préstamo	R^2	Pendiente	Efectividad
FNCOT 23S(*)	99.01%	-88.89%	✓
FNCOT 24(*)	99.80%	-91.70%	✓
FNCOT 24-2 (CITI) (*)	99.79%	-94.57%	✓
FNCOT 24-2 (SCOTIA) (*)	99.79%	-94.60%	✓
FNCOT 25 (*)	99.89%	-97.53%	✓

*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 - diciembre 2025

Emisión/Préstamo	Correlación	Efectividad
FNCOT 23S(*)	-99.50%	✓
FNCOT 24(*)	-99.90%	✓
FNCOT 24-2 (CITI) (*)	-99.90%	✓
FNCOT 24-2 (SCOTIA) (*)	-99.90%	✓
FNCOT 25 (*)	-99.94%	✓

*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.

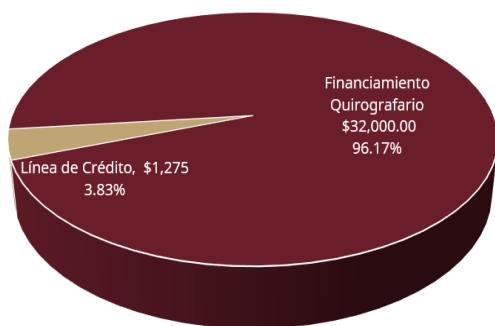
Métricas utilizadas en la medición de Riesgo de Liquidez

Diversificación de fuentes de fondeo

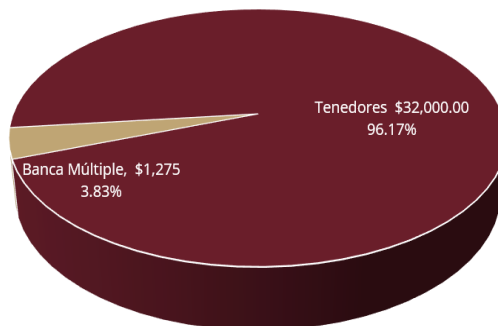
El objetivo de evaluar la diversificación de las fuentes de financiamiento es identificar la financiación mayorista de tal importancia que su cancelación podría causar problemas de liquidez para el Instituto. Para evaluar la diversificación existente en el financiamiento se determinan las concentraciones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

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

Concentración por Tipo de Financiamiento
(Saldo(mdp))



Concentración por Contraparte
(Saldo(mdp))





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 cuarto 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:

4T 2025	VaR Ajustado por Liquidez ¹⁰	3T 2025	VaR Ajustado por Liquidez ¹⁰
Octubre	0.0110%	Julio	0.0%
Noviembre	0.0237%	Agosto	0.0067%
Diciembre	0.0222%	Septiembre	0.0144%
Promedio	0.0190%	Promedio	0.0070%

Al comparar el promedio del VaRL del cuarto trimestre de 2025 con el promedio del VaRL del trimestre inmediato anterior, representa un incremento con un promedio trimestral de 0.0190%, el cual obedece a la naturaleza de los instrumentos que componen el portafolio institucional.

¹⁰ El VaR Ajustado por Liquidez es el promedio mensual de la proporción del VaR calculado diariamente para cada uno de los meses y trimestres.



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 diciembre 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 cuarto trimestre de 2025 contra el trimestre anterior, son los siguientes:

4T 2025	PdL	3T 2025	PdL
Octubre	596.3%	Julio	3388.3%
Noviembre	100.0%	Agosto	143.3%
Diciembre	100.0%	Septiembre	100.0%

El promedio trimestral de la PdL del cuarto trimestre de 2025 presenta un decremento del 66.2% 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 diciembre 2025 son:

	1 A 7	8 A 31	Días 32 A 92	93 A 184	185 A 366
ACTIVOS	4,985,123.52	2,929,625.15	16,330,168.00	31,659,463.13	55,014,269.59
PASIVOS	806,913.69	4,963,678.10	12,719,316.94	28,058,377.90	49,056,410.71
BRECHA ACTIVO-PASIVO	4,178,209.83	(2,034,052.95)	3,610,851.06	3,601,085.23	5,957,858.88
BRECHA ACUMULADA	4,178,209.83	2,144,156.88	5,755,007.94	9,356,093.17	15,313,952.05

* Cifras en miles de pesos

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 diciembre 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.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



Activos Ponderados y Requerimiento de Pérdidas Inesperadas por Riesgo de Mercado

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

Diciembre 2025	Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos por Pérdidas Inesperadas
Grupo I	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$28,619,848.06	\$2,289,587.85
Grupo II	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	1,787,024.67	142,961.97
Grupo III	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's.	1,512.19	120.98
Grupo IV	Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general.	0.00	0.00
Grupo V	Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC.	1,512.19	120.98
Grupo VI	Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general.	0.00	0.00
Grupo VII	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal.	0.00	0.00
Grupo VIII	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio.	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	\$30,409,897.11	\$2,432,791.77

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 diciembre 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%)	\$0.00	\$0.00
	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%)	\$65,973,237.44	\$5,277,859.00
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
	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%)	\$2,261,088.20	\$180,887.06
GRUPO X	Grupo X (ponderados al 100%)	\$0.00	\$0.00
GRUPO XI	Grupo XI (ponderados al 1250%)	\$0.00	\$0.00
Total		\$68,234,325.65	\$5,458,746.05



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 diciembre 2025:

Cuenta Contable	Conceptos	Periodo 1 Flujo de Enero 2025-Diciembre 2025	Periodo 2 Flujo de Enero 2024- Diciembre 2024	Periodo 3 Flujo de Enero 2023- Diciembre 2023
	I. Ingresos netos por concepto de intereses (I.A - I.B)	\$8,468,316.86	\$7,511,409.68	\$6,419,061.51
	A. Ingresos por Intereses (A.a+A.b+A.c+A.d+A.e+A.f+A.g+A.h+A.i)	11,117,392.05	9,945,817.17	8,034,104.23
5101-1-01	a. Intereses de Cartera de Crédito vigente	10,757,024.46	9,281,651.72	7,231,730.80
5101-1-02	b. Intereses de Cartera de Crédito vencida	10,500.69	11,382.96	6,699.80
5103	c. Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	23,138.04	0.00	0.00
5104	d. Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	163,235.53	212,673.57	208,337.25
5105	e. Intereses de disponibilidades	35,155.65	35,089.77	31,691.33
5106-1-01	f. Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	128,337.69	405,019.14	555,645.05
	g. Premios por colocación de deuda			
	h. Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen			
	i. Dividendos de instrumentos de patrimonio neto			
	B. Gastos por Intereses (B.a+B.b+B.c+B.d+B.e+B.f)	2,649,075.19	2,434,407.49	1,615,042.73
6103	a. Intereses por pasivos bursátiles	2,214,998.07	2,021,415.25	1,472,815.36
	b. Intereses otorgados a la subcuenta de vivienda (incluyendo remanente de operación)			
6104	c. Intereses por títulos de crédito emitidos			
	d. Intereses por préstamos bancarios, apoyos del gobierno federal y de otros organismos	425,783.66	397,299.96	121,170.97
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	8,293.47	15,692.28	21,056.40
	II. Ingresos Netos Ajenos a Intereses (II.A+ II.B - II.C)	(14,868.65)	(13,710.85)	(11,985.15)
	A. Resultado por Compraventa (A.a + A.b)			
	a. Valores e instrumentos derivados			
	b. Divisas			
	B. Comisiones y Tarifas Netas (B.a - B.b)	(14,868.65)	(13,710.85)	(11,985.15)
5106-1-02	a. Cobradas	0.00	0.00	0.00
6390	b. Pagadas	14,868.65	13,710.85	11,985.15
OIEP	C. Otros ingresos (egresos) de la operación	(1,134,776.73)	(1,151,757.43)	(1,275,717.77)
	C. Coberturas y Reservas (C.a + C.b)	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)	\$8,453,448.21	\$7,497,698.83	\$6,407,076.36



En resumen:

Diciembre 2025							
RPIPRM	RPIPRC	RPIRO	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$2,432,791.77	\$5,458,746.05	\$866,597.59	\$30,409,897.11	\$68,234,325.65	\$10,832,469.94	\$34,134,202.20	31.18%

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:

Diciembre 2025							
RPIPRM	RPIPRC	RPIRO	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$2,432,789.91	\$5,458,680.22	\$866,674.89	\$30,409,873.91	\$68,233,502.81	\$10,833,436.19	\$34,135,816.34	31.18%

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.



III. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA AL CUARTO TRIMESTRE DE 2025, TERCER TRIMESTRE DE 2025 Y CUARTO 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, conforme al marco legal vigente.

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 4T 2025, 3T 2025 y 4T 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 4T de 2025

- I. El Instituto colocó créditos por un monto de \$16,889,088, lo que representó un crecimiento de 22.0% respecto al mismo periodo del año anterior, beneficiando a 561,561 personas trabajadoras. En octubre 2025 se registró un máximo histórico mensual, con la colocación de 228,329 créditos por un monto de \$6,908,177.
- II. La cobranza del trimestre alcanzó \$17,642,462, lo que representó un incremento de \$1,380,651, equivalente a 8.49% en comparación con el trimestre inmediato anterior.
- III. Se suscribieron diversos convenios de colaboración para fortalecer la difusión de los productos de créditos, entre los que destacan los firmados con el SUPERISSSTE, la Cámara Nacional de la Industria de Lavanderías, Tintorerías y Planchadurías (CANALAVA) y Grupo PISA. Con la finalidad de acercar a más personas trabajadoras a los beneficios del crédito FONACOT, promoviendo el bienestar económico, la educación financiera y el consumo responsable.
- IV. El 26 de diciembre de 2025 se publicaron en el Diario Oficial de la Federación (D.O.F.) modificaciones a las "Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento". Dichas modificaciones establecen nuevos criterios y metodologías para el cálculo de atrasos, los cuales inciden directamente en la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC). Estas disposiciones entraron en vigor el 27 de diciembre de 2025.
- V. Con fecha 30 de diciembre de 2025, tras la notificación del fallo a la "Licitación Pública Nacional No. LA-14-P7R001-N-81-2025, para la Contratación plurianual abierta del servicio para la renovación del CORE bancario del INFONACOT", éste fue adjudicado en los mismos términos de la notificación.
- VI. El 17 de octubre de 2025, el Instituto llevó a cabo una emisión de Certificados Bursátiles por un monto total de \$8,000,000, utilizando el esquema de vasos comunicantes, colocando \$3,334,000 a tasa variable con referencia TIIE de Fondeo más 60 puntos base, y \$4,666,000 a tasa fija del 8.94%, lo que contribuyó a diversificar el perfil de tasas y plazos del endeudamiento del Instituto.



ANÁLISIS DE RESULTADO INTEGRAL:

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

AL 4to. TRIMESTRE 2025, 3er. TRIMESTRE 2025 Y AL 4to. TRIMESTRE 2024

(Cifras en miles de pesos)

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024
Ingresos por intereses	\$ 3,248,393	\$ 3,109,011	\$ 2,700,268
Gastos por intereses	(786,584)	(723,783)	(707,243)
MARGEN FINANCIERO	2,461,809	2,385,228	1,993,025
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(612,079)	(985,920)	(491,688)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	1,849,730	1,399,308	1,501,337
Comisiones y tarifas pagadas	(3,574)	(4,209)	(3,396)
Otros ingresos (egresos) de la operación	295,383	212,756	257,548
Gastos de administración y promoción	(629,741)	(567,914)	(456,658)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,511,798	1,039,941	1,298,831
RESULTADO NETO	1,511,798	1,039,941	1,298,831
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	122,485	(145,513)	116,484
RESULTADO INTEGRAL	\$ 1,634,283	\$ 894,428	\$ 1,415,315

A continuación, se presentan el análisis de las variaciones más relevantes del Estado de Resultado Integral al cuarto trimestre de 2025 (4T 2025), respecto al tercer trimestre de 2025 (3T 2025) y cuarto trimestre de 2024 (4T 2024), destacando los cambios en el margen financiero, la estimación preventiva para riesgos crediticios, los gastos de administración y el resultado integral, con el propósito de explicar los principales factores que incidieron en el desempeño financiero del Instituto durante el periodo.

1.- INGRESOS POR INTERESES

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Intereses de créditos al consumo	\$3,187,803	\$3,017,464	\$2,500,912	\$170,339	5.65%	\$686,891	27.47%
Intereses de disponibilidades y reportos	25,804	51,057	65,662	(25,253)	(49.46%)	(39,858)	(60.70%)
Comisiones por apertura	15,943	24,528	68,644	(8,585)	(35.00%)	(52,701)	(76.77%)
Intereses de operaciones de cobertura	2,053	9,613	65,050	(7,560)	(78.64%)	(62,997)	(96.84%)
Intereses de inversiones en valores	16,790	6,349	-	10,441	164.45%	16,790	100.00%
Total	\$3,248,393	\$3,109,011	\$2,700,268	\$139,382	4.48%	\$548,125	20.30%



El incremento de \$139,382 (4.48%), respecto del 3T 2025, se explica principalmente por:

- El mayor devengo de intereses de \$170,339, derivado del crecimiento en el saldo promedio de la cartera, el cual que pasó de \$68,579,730, a \$73,479,411.
- El decremento de los rendimientos por \$25,253 en disponibilidades y reportos, explicado por el menor saldo promedio invertido, que pasó de \$3,224,730 a \$2,371,867, así como por la reducción en la tasa promedio de rendimiento, que pasó de 7.87% a 7.29%.

Por otra parte, el aumento de \$548,125 (20.30%), respecto al 4T 2024, se debe principalmente a:

- El incremento en el devengo de intereses por \$686,891, impulsado por el crecimiento del 21.96% en la colocación.
- La disminución en intereses de disponibilidades y reportos por \$39,858 obedece principalmente a la reducción en la tasa promedio de rendimiento, que pasó de 10.81% a 8.45%.
- La disminución de \$52,701 en comisiones por apertura se explica por la amortización del saldo diferido de ejercicios anteriores y, principalmente, por la eliminación su cobro en todos los productos de crédito a partir del 1° de marzo de 2024.
- El decremento de \$62,997 en los ingresos por operaciones de cobertura se explica por el menor flujo de efectivo recibido por \$17,231, derivado de la amortización de la emisión FNCOT 22S, así como por la reducción \$47,819 en los ingresos de las coberturas FNCOT 23S y FNCOT 24, asociada al entorno de las tasas de referencia más bajas. Este efecto fue parcialmente compensado por el ingreso recibido de la cobertura FNCOT 25, que aportó \$2,053

Espacio intencionalmente dejado en blanco



2.- GASTOS POR INTERESES

El rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Intereses bancarios y quirografarios	\$689,636	\$660,526	\$676,223	\$29,110	4.41%	\$13,413	1.98%
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	74,234	40,606	-	33,628	82.82%	74,234	100.00%
Costos y gastos asociados con el otorgamiento del crédito	19,150	20,659	22,174	(1,509)	(7.30%)	(3,024)	(13.64%)
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	1,637	1,855	1,361	(218)	(11.75%)	276	20.28%
Comisiones a cargo por operaciones a la captación	1,927	137	7,485	1,790	1306.57%	(5,558)	(74.26%)
Total	\$786,584	\$723,783	\$707,243	\$62,801	8.68%	\$79,341	11.22%

El incremento de \$62,801 respecto al 3T 2025 se explica fundamentalmente por los mayores gastos asociados con las operaciones de cobertura por \$33,628 y el aumento en los intereses bancarios y quirografarios por \$29,110, derivado del mayor monto promedio de deuda contratada, que pasó de \$30,110,870 a \$32,953,533; no obstante, este efecto fue parcialmente compensado por la disminución en la tasa promedio de referencia, que se redujo de 8.61% a 8.20%.

El crecimiento interanual de \$79,341 frente al 4T 2024 se explica principalmente por el reconocimiento de los gastos asociados con las operaciones de cobertura por \$74,234 y por el incremento en los intereses bancarios y quirografarios por \$13,413, derivado del aumento en el endeudamiento promedio, que pasó de \$24,048,118 a \$32,953,533; dicho efecto fue parcialmente compensado por la reducción en la tasa de referencia, que descendió de 11.02% a 8.20%.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



3.- ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

La constitución de reservas correspondiente al 4T 2025, 3T 2025 y 4T 2024 se distribuye de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Cartera con Riesgo - Etapa 1	\$86,035	\$241,684	\$10,127	\$(155,649)	(64.40%)	\$75,908	749.56%
Cartera con Riesgo - Etapa 2	270,270	155,182	293,850	115,088	74.16%	(23,580)	(8.02%)
Cartera con Riesgo - Etapa 3	998,663	1,296,467	810,509	(297,804)	(22.97%)	188,154	23.21%
Constitución de reservas en el ejercicio	1,354,968	1,693,333	1,114,486	(338,365)	(19.98%)	240,482	21.58%
Recuperaciones de cartera castigada	(742,879)	(707,412)	(622,795)	(35,467)	5.01%	(120,084)	19.28%
Reserva adicional	(10)	(1)	(3)	(9)	900.00%	(7)	233.33%
Total	\$612,079	\$985,920	\$491,688	\$(373,841)	(37.92%)	\$120,391	24.49%

La disminución observada respecto al 3T 2025 se explica principalmente a los menores requerimientos de reservas en las etapas 1 y 3, parcialmente compensada por una mayor constitución de reservas en la etapa 2, así como por una mayor recuperación de cartera castigada. Adicionalmente, influyó la menor colocación registrada en el trimestre, asociada a un efecto estacional propio del cuarto trimestre, así como el impacto de la metodología vigente para el cálculo de atrasos en la clasificación de la cartera.

Por otro lado, el aumento de \$120,391 respecto al 4T 2024, obedece a la mayor constitución de reservas de etapa 1 y 3, parcialmente contrarrestada por un menor requerimiento de reservas en la etapa 2, así como por una mayor recuperación de cartera castigada; este comportamiento estuvo asociado principalmente al incremento en la colocación.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



4.- OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones 4T 2025 - 3T 2025		Variaciones 4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Otros ingresos de la operación	\$295,383	\$212,756	\$257,548	\$82,627	38.84%	\$37,835	14.69%

El aumento de \$82,627 respecto al trimestre anterior se explica principalmente por el mayor reconocimiento del beneficio en la determinación del impuesto al valor agregado por \$74,582, así como la liberación de reserva de otras cuentas por cobrar por \$5,396.

Por otra parte, la variación de \$37,835 con respecto al 4T 2024 se debe primordialmente al incremento del beneficio por impuesto al valor agregado por \$50,416 y a la cancelación de cuentas acreedoras por \$20,674; este efecto fue parcialmente contrarrestado por un menor ingreso originado por el costo neto del periodo por \$35,149.

5.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Este rubro se integra como sigue:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones 4T 2025 - 3T 2025		Variaciones 4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Emolumentos y prestaciones al personal	\$315,156	\$290,585	\$316,010	\$24,571	8.46%	\$(854)	(0.27%)
Gastos de administración	314,585	277,329	140,648	37,256	13.43%	173,937	123.67%
Total	\$629,741	\$567,914	\$456,658	\$61,827	10.89%	\$173,083	37.90%

Los gastos de administración y promoción registraron un crecimiento del 10.89% respecto al 3T 2025, originado principalmente por el pago de prestaciones de fin de año (aguinaldo y vales de despensa) y un pago adicional de nómina catorcenal. Asimismo, se observó un mayor gasto en servicios de seguridad y vigilancia, mantenimiento a inmuebles, soporte de energía de emergencia y aire acondicionado, así como en honorarios por procesos y cómputos electrónicos.

En comparación con el mismo periodo del año anterior, los gastos aumentaron en \$173,083, debido principalmente al incremento en los gastos de promoción y publicidad asociados con la campaña implementada durante los meses de octubre y noviembre, previamente autorizada por la Secretaría de Gobernación y la Oficina de la Presidencia la Republica, así como por un mayor costo neto del periodo derivado de la provisión registrada con base en el estudio actuarial 2025.



6.- RESULTADO NETO

A continuación, se presenta una integración de resultado neto, con base en el resultado de la operación sustantiva, el costo del riesgo asumido y los gastos:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones 4T 2025 - 3T 2025		Variaciones 4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Margen financiero	\$2,461,809	\$2,385,228	\$1,993,025	\$76,581	3.21%	\$468,784	23.52%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(612,079)	(985,920)	(491,688)	373,841	(37.92%)	(120,391)	24.49%
Gastos	(337,932)	(359,367)	(202,506)	21,435	(5.96%)	(135,426)	66.88%
RESULTADO NETO	\$1,511,798	\$1,039,941	\$1,298,831	\$471,857	45.37%	\$212,967	16.40%

La tendencia favorable de este rubro es consistente con el incremento del saldo promedio de la cartera, derivado de una mayor colocación y con la reducción de la tasa de fondeo.

La estimación preventiva disminuyó respecto al trimestre previo, en línea con la evolución de la cartera y la clasificación por etapas; no obstante, se ubica por encima del año pasado, en congruencia con la tendencia de la colocación mencionada previamente.

Si bien se observa un crecimiento en el gasto integrado trimestralmente, en términos interanuales se registra una reducción de 1.36%, al pasar de \$1,165,468 en el 4T 2024 a \$1,149,646 en el 4T 2025

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

Valuación	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones 4T 2025 - 3T 2025		Variaciones 4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Al inicio del periodo	\$(541,139)	\$(395,626)	\$(90,115)	\$(145,513)	36.78%	\$(451,024)	500.50%
Al final del periodo	(418,654)	(541,139)	26,369	122,485	(22.63%)	(445,023)	(1687.67%)
Efecto neto	\$122,485	\$(145,513)	\$116,484	\$267,998	(184.17%)	\$6,001	5.15%

El efecto contable de la variación de \$267,998 y \$6,001 respecto al 3T 2025 y 4T 2024, respectivamente, sin impacto en el flujo de efectivo del Instituto, se originó principalmente por la valuación pasiva de las coberturas contratadas (swaps), asociada a la tendencia decreciente en las tasas de referencia y el tiempo transcurrido.



8.- RESULTADO INTEGRAL

El resultado integral registró un incremento de \$739,855 (82.72%) respecto del 3T 2025, resultado del efecto neto entre el aumento del resultado neto en \$471,857, y la variación de la valuación pasiva de los instrumentos derivados (swaps) por \$267,998.

De igual manera, el aumento de \$218,968 equivalente al 15.47%, respecto del 4T 2024, se explica por el efecto combinado del mayor resultado neto de \$212,967, y de la variación en valuación pasiva de los instrumentos derivados (swaps) por \$6,001.

Cabe 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 principal indicador para evaluar la rentabilidad operativa y la efectividad de la gestión, al reflejar únicamente los ingresos y gastos de la operación efectiva del Instituto.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE 2025, 30 DE SEPTIEMBRE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO	4T 2025	3T 2025	4T 2024
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 130,002	\$ 117,637	\$ 49,437
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			
Instrumentos financieros para cobrar o vender	763,962	757,349	-
DEUDORES POR REPORTO	902,322	815,226	2,416,899
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de cobertura	-	-	69,780
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	67,749,841	65,159,947	53,365,827
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	3,136,025	2,545,844	2,891,253
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			
Créditos de consumo			
Otros créditos de consumo	2,951,862	3,185,930	2,572,457
CARTERA DE CRÉDITO	73,837,728	70,891,721	58,829,537
PARTIDAS DIFERIDAS	37,448	25,867	(74,816)
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(6,055,620)	(5,763,229)	(5,055,196)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	67,819,556	65,154,359	53,699,525
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	834,194	886,146	1,712,569
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223	223	223
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	6,125	14,106	4,059
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	176,033	176,933	179,743
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	51,901	60,096	32,360
TOTAL ACTIVO	\$ 70,684,318	\$ 67,982,075	\$ 58,164,595



PASIVO Y PATRIMONIO	4T 2025	3T 2025	4T 2024
CAPTACIÓN TRADICIONAL			
Títulos de crédito emitidos	\$ 32,165,515	\$ 24,108,236	\$ 20,038,752
PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			
De corto plazo	1,278,949	8,003,567	4,875,00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
Con fines de cobertura	418,654	541,139	43,411
PASIVOS POR ARRENDAMIENTO	55,814	71,542	34,764
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Contribuciones por pagar	137,799	195,171	188,465
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	2,385,060	2,473,686	2,963,181
	2,522,859	2,668,857	3,151,646
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	94,769	75,256	51,634
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	13,556	13,559	13,591
TOTAL PASIVO	36,550,116	35,482,156	28,208,798
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	4,623,428	3,111,630	3,812,771
	4,623,428	3,111,630	3,483,535
Otros resultados integrales			
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(418,654)	(541,139)	26,369
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576	130,576
	(288,078)	(410,563)	156,945
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	34,134,202	32,499,919	29,955,797
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	\$ 70,684,318	\$ 67,982,075	\$ 58,164,595

A continuación, se presentan las principales variaciones de los saldos acumulados al 4T 2025, en comparación con el 3T 2025 y el 4T 2024, registradas en el Estado de Situación Financiera, destacando los rubros con mayor impacto en la posición financiera, la estructura de fondeo y el patrimonio del Instituto.



1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones 4T 2025 - 3T 2025		Variaciones 4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Bancos	\$130,002	\$117,343	\$49,437	\$12,659	10.79%	\$80,565	162.96%
Caja	-	294	-	(294)	(100.00%)	-	0.00%
Total	\$130,002	\$117,637	\$49,437	\$12,365	10.51%	\$80,565	162.96%

A continuación, se presentan los rubros con los que se integró el saldo al 4T 2025 y 3T 2025:

Concepto	4T 2025	3T 2025	Variaciones	
			Importe	%
Saldo inicial del último día	\$60,038	\$119,117	\$(59,079)	(49.60%)
Captación	275,834	293,270	(17,436)	(5.95%)
Inversiones	(194,000)	(205,800)	11,800	(5.73%)
Pago de créditos	-	(50,695)	50,695	(100.00%)
Gastos operativos	(11,870)	(38,549)	26,679	(69.21%)
Caja	-	294	(294)	(100.00%)
Saldo final	\$130,002	\$117,637	\$12,365	10.51%

El incremento por \$12,365, se debe primordialmente a que no se colocó el último día del mes, al menor pago de gastos operativos y el decremento de la captación.

Concepto	4T 2025	4T 2024	Variaciones	
			Importe	%
Saldo inicial del último día	\$60,038	\$120,261	\$(60,223)	(50.08%)
Captación	275,834	176,808	99,026	56.01%
Inversiones	(194,000)	(198,000)	4,000	(2.02%)
Pago de créditos	-	(40,431)	40,431	(100.00%)
Gastos operativos	(11,870)	(9,201)	(2,669)	29.01%
Saldo final	\$130,002	\$49,437	\$80,565	162.96%

La variación se originó principalmente por la mayor captación y al efecto en la colocación explicado en el párrafo anterior.



2.- INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DEUDORES POR REPORTO.

Custodio Emisor	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Santander	\$509,690	\$505,155	\$ -	\$4,535	0.89%	\$509,690	100.00%
Actinver	254,272	252,194	-	2,078	0.82%	254,272	100.00%
Total	763,962	757,349	-	6,613	0.87%	763,962	100.00%
Deudores por reporto	902,322	815,226	2,416,899	87,096	10.68%	(1,514,577)	(62.67%)
Total inversiones y reportos	\$1,666,284	\$1,572,575	\$2,416,899	\$93,709	5.96%	\$(750,615)	(31.06%)

El comportamiento observado en la tabla se encuentra asociado a la administración de la liquidez derivada de los flujos operativos del Instituto y a la estrategia de colocación de excedentes de efectivo en instrumentos financieros.

En el comparativo trimestral, el incremento en las inversiones se debe primordialmente al flujo adicional generado por una menor colocación y un decremento en gastos.

Por otra parte, la disminución respecto al 4T 2024, es provocado por los menores recursos disponibles para cubrir la mayor colocación de créditos.

Cabe destacar que, a partir de agosto de 2025, se destinaron recursos a fondos de inversión, lo que contribuyó a la recomposición del portafolio de inversiones al cierre del ejercicio.

3.- CARTERA DE CRÉDITO (NETO).

Este rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Cartera con Riesgo - Etapa 1							
Créditos al Consumo	\$67,749,841	\$65,159,947	\$53,365,827	\$2,589,894	3.97%	\$14,384,014	26.95%
Cartera con Riesgo - Etapa 2							
Créditos al Consumo	3,136,025	2,545,844	2,891,253	590,181	23.18%	244,772	8.47%
Cartera con Riesgo - Etapa 3							
Créditos al Consumo	2,951,862	3,185,930	2,572,457	(234,068)	(7.35%)	379,405	14.75%
Cartera de crédito	\$73,837,728	\$70,891,721	\$58,829,537	\$2,946,007	4.16%	\$15,008,191	25.51%
Partidas diferidas	37,448	25,867	(74,816)	11,581	44.77%	112,264	(150.05%)
EPRC	(6,055,620)	(5,763,229)	(5,055,196)	(292,391)	5.07%	(1,000,424)	19.79%
Cartera de créditos neta	\$67,819,556	\$65,154,359	\$53,699,525	\$2,665,197	4.09%	\$14,120,031	26.29%



El incremento respecto del 3T 2025 por \$2,946,007, equivalente al 4.16%, se explica en mayor medida por:

- La colocación de nuevos créditos: \$16,889,088.
- El devengo de intereses: \$3,187,803.
- La aplicación de cobranza: \$(15,209,019),
- El castigo de cartera: \$(1,061,864). y
- Las recuperaciones de cartera: \$(742,880)

El aumento en la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) comparado con el 3T 2025 por \$292,391 se debe a la mayor constitución de reservas en las tres etapas por \$1,354,256, parcialmente contrarrestada por el incremento en castigos por \$1,061,865, originado por el efecto de la metodología del cálculo en el número de atrasos, basadas en el uso de días naturales del mes. Es importante destacar que, en diciembre de 2025, se publicaron en el DOF modificaciones a las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, en las que se cambia el cálculo de los atrasos pasando del uso de los días naturales del mes en que se determinan y redondeo al alza, al uso de 30 días y redondeo simple.

Respecto al 4T 2024, se observa un crecimiento de \$15,008,191 (25.51%), originado principalmente por:

- La colocación de nuevos créditos: \$66,770,326.
- El devengo de intereses: \$11,598,606.
- La aplicación de cobranza: \$(55,052,297).
- El castigo de cartera: \$(5,046,550). Y
- Las recuperaciones de cartera: \$(2,673,428)

La variación en las partidas diferidas por \$112,264 deriva principalmente de la menor amortización de las comisiones por apertura durante el ejercicio 2025.

Finalmente, el aumento en las EPRC por \$1,000,424 estuvo asociado principalmente al incremento en el volumen de colocación y al consecuente crecimiento de la cartera administrada.



4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025	4T 2025 - 3T 2025	4T 2025 - 4T 2024	4T 2025 - 4T 2024
				Importe	%	Importe	%
IVA proveniente de cartera	\$559,569	\$542,223	\$484,308	\$17,346	3.20%	\$75,261	15.54%
Préstamos y otros adeudos al personal	133,882	133,953	125,063	(71)	(0.05%)	8,819	7.05%
Diversos (otras cuentas por cobrar)	47,260	118,696	71,347	(71,436)	(60.18%)	(24,087)	(33.76%)
Reclamos de seguros de crédito	115,190	115,190	861,717	-	0.00%	(746,527)	(86.63%)
Fondo de protección de pagos	-	-	209,689	-	0.00%	(209,689)	(100.00%)
Subtotal	855,901	910,062	1,752,124	(54,161)	(5.95%)	(896,223)	(51.15%)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(21,707)	(23,916)	(39,555)	2,209	(9.24%)	17,848	(45.12%)
Total	\$834,194	\$886,146	\$1,712,569	\$(51,952)	(5.86%)	\$(878,375)	(51.29%)

El decremento de \$51,952 respecto al 3T 2025 se explica principalmente por el menor saldo en otras cuentas por cobrar (fondo de ahorro), compensado por el aumento en el IVA acreditable.

En comparación con el 4T 2024, se presentó una disminución por \$878,375, esta se debe principalmente al 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 por \$746,527; aunado al traspaso de recursos al Fideicomiso de Protección de Pagos por \$209,689, contrarrestado por el aumento en el IVA acreditable de cartera por \$75,261.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



5.- FINANCIAMIENTOS BANCARIOS Y BURSÁTILES

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Total Títulos de crédito emitidos	\$32,000,000	\$24,000,000	\$20,000,000	\$8,000,000	33.33%	\$12,000,000	60.00%
Intereses devengados no pagados	174,069	114,337	47,375	59,732	52.24%	126,694	267.43%
Gasto de emisión de títulos	(8,554)	(6,101)	(8,623)	(2,453)	40.21%	69	(0.80%)
	\$32,165,515	\$24,108,236	\$20,038,752	\$8,057,279	33.42%	\$12,126,763	60.52%
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo a corto plazo	1,275,000	8,000,000	4,875,000	(6,725,000)	(84.06%)	(3,600,000)	(73.85%)
Intereses devengados no pagados	3,949	3,567	-	382	10.71%	3,949	100.00%
	1,278,949	8,003,567	4,875,000	(6,724,618)	(84.02%)	(3,596,051)	(73.77%)
Total	\$33,444,464	\$32,111,803	\$24,913,752	\$1,332,661	4.15%	\$8,530,712	34.24%

Con relación al aumento observado de \$1,332,661 respecto del 3T 2025, se debe principalmente a los recursos obtenidos de las emisiones FNCOT 25-2 por \$3,334,000 y FNCOT 25-3 por \$4,666,000, ambas contratadas en octubre de 2025; dicho efecto fue parcialmente contrarrestado por la disminución de la deuda dispuesta con la banca comercial por \$6,725,000, derivada del efecto neto de las disposiciones y amortizaciones realizadas en el periodo.

Por otra parte, el incremento de \$8,530,712 respecto al 4T 2024 correspondió mayormente a los recursos obtenidos de las emisiones FNCOT 25 por \$8,000,000 (FNCOT 25-2 por \$3,334,000 y FNCOT 25-3 por \$4,666,000), realizadas en junio y octubre de 2025, este aumento fue compensado por la amortización de la emisión FNCOT 22S por \$4,000,000, así por la disminución neta de líneas de créditos con la banca comercial por \$3,600,000.

El incremento en el financiamiento responde a la necesidad de contar con recursos suficientes para atender la creciente demanda de crédito y dar continuidad a las operaciones del Instituto, en apego a su estrategia de fondeo y a los límites prudenciales aplicables.

Espacio intencionalmente dejado en blanco



6.- 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	
	4T 2025	3T 2025	4T 2024	4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
FNCOT 23S	\$57,853	\$83,832	\$ -	\$(25,979)	(30.99%)	\$57,853	100.00%
FNCOT 24	185,948	221,668	43,411	(35,720)	(16.11%)	142,537	328.34%
FNCOT 24-2	120,996	140,824	-	(19,828)	(14.08%)	120,996	100.00%
FNCOT 25	53,857	94,815	-	(40,958)	(43.20%)	53,857	100.00%
Total	\$418,654	\$541,139	\$43,411	\$(122,485)	(22.63%)	\$375,243	864.40%

La disminución en el saldo de \$122,485, respecto al 3T 2025, fue generada por la variación en las valuaciones de las coberturas de las emisiones contratadas. Por su parte, en el comparativo con el 4T 2024, el aumento se originó principalmente por la valuación de la cobertura de la emisión FNCOT 24, por \$142,537; así como el cambio a posición pasiva del resto de las coberturas.

En ambos casos, la valuación de los instrumentos derivados se encuentra asociada a la tendencia proyectada del comportamiento en la tasa de referencia y al tiempo transcurrido hasta el vencimiento de los instrumentos.

7.- CONTRIBUCIONES POR PAGAR

A continuación, se desglosa el rubro de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Impuesto al valor agregado	\$(12,113)	\$162,235	\$35,324	\$(174,348)	(107.47%)	\$(47,437)	(134.29%)
Otros impuestos y aportaciones de Seguridad social	149,912	32,936	153,141	116,976	355.16%	(3,229)	(2.11%)
Total	\$137,799	\$195,171	\$188,465	\$(57,372)	(29.40%)	\$(50,666)	(26.88%)

La disminución con respecto al 3T 2025 por \$57,372, se originó principalmente por la menor colocación, mayor IVA acreditable por gastos y el efecto inflacionario en su determinación.

En comparación con el 4T 2024, el decremento de \$50,666 obedece primordialmente a los aspectos mencionados en el párrafo anterior, exceptuando el de la colocación.



8.- ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 2024	
				Importe	%	Importe	%
Fondo de protección de pagos	\$ -	\$ -	\$209,689	\$ -	0.00%	\$(209,689)	(100.00%)
Acreedores diversos	2,078,298	2,146,792	2,468,617	(68,494)	(3.19%)	(390,319)	(15.81%)
Provisiones para obligaciones diversas	306,762	326,894	284,875	(20,132)	(6.16%)	21,887	7.68%
Total	\$2,385,060	\$2,473,686	\$2,963,181	\$(88,626)	(3.58%)	\$(578,121)	(19.51%)

La reducción del rubro en comparación con el 3T 2025 se explica principalmente por el menor saldo en depósitos diversos, derivado del pago del Fondo de Ahorro a los trabajadores por \$53,559, así como por el decremento en Provisiones para obligaciones diversas.

Por otra parte, la disminución de \$578,121, respecto al 4T 2024, fue generada principalmente por un menor saldo en depósitos por recibir de aseguradoras, resultado de las conciliaciones explicadas en el rubro de otras cuentas por cobrar por \$746,527, aunado al traspaso de recursos al fideicomiso de protección de pagos por \$209,689, compensando por el aumento en el saldo de otros acreedores por \$356,208.

9.- PATRIMONIO CONTABLE

Este rubro se integra de la siguiente manera:

Concepto	4T 2025	3T 2025	4T 2024	Variaciones		Variaciones	
				4T 2025 - 3T 2025		4T 2025 - 4T 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)	-	0.00%	329,236	(100.00%)
Resultado neto	4,623,428	3,111,630	3,812,771	1,511,798	48.59%	810,657	21.26%
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(418,654)	(541,139)	26,369	122,485	(22.63%)	(445,023)	(1687.67%)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576	130,576	130,576	-	0.00%	-	0.00%
Total	\$34,134,202	\$32,499,919	\$29,955,797	\$1,634,283	5.03%	\$4,178,405	13.95%

El incremento en el patrimonio contable con respecto al 3T 2025 y al 4T 2024 se explica principalmente por el resultado integral del cuarto trimestre de 2025 y por otros resultados integrales reconocidos en el periodo, así como por el resultado integral acumulado del ejercicio 2025.



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, a fin de asegurar el cumplimiento de los objetivos institucionales. Este modelo se estructura en tres niveles de responsabilidad:

- El primero se ubica en la **operación**, lo integran las Unidades Administrativas y las Direcciones Estatales, de Plaza y Sucursales (DEPyS), quienes son responsables de identificar sus riesgos a través del diseño, implementación y ejecución de los mecanismos de control necesarios para su mitigación.
- El segundo corresponde a 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 (OIC) promueve, evalúa y fortalece el buen funcionamiento del control interno, así como el cumplimiento del marco legal aplicable al Instituto FONACOT y;
- El tercero se refiere a la **verificación**, a cargo de la Dirección de Auditoría Interna, responsable de revisar el funcionamiento del SICOI mediante auditorías a las Unidades Administrativas. Asimismo, el OIC, en el 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 al Consejo Directivo las desviaciones y las acciones de fortalecimiento implementadas. 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 SABG. Para el ejercicio 2025 se designó como Auditor externo el Despacho A. FRANK Y ASOCIADOS, 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 conformidad con lo establecido en las Disposiciones aplicables, estos indicadores 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 ¹¹	$\frac{\text{Efectivo y equivalentes de efectivo + Deudores por Reporto} + \text{Cartera etapa 1} + \text{Cartera etapa 2}}{\text{Pasivo Total}}$
Liquidez	Liquidez	$\frac{\text{Efectivo (Caja) + Bancos + Deudores por reporte} + \text{Pago de capital de bonos bancarios a corto plazo} + \text{Pago de intereses devengados de bonos bancarios a corto plazo} + \text{Préstamos Interbancarios (Banca Múltiple y Banca Desarrollo)}}{\text{Pasivo Total}}$

¹¹ La fórmula de este indicador se ajustó, con respecto a reportes previos, excluyendo la etapa 3, por considerarse de difícil cobro.



- **Rentabilidad:**

Índice	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024
ROA	7.07%	7.05%	7.12%	7.14%	6.79%
ROE	14.50%	14.29%	14.29%	14.24%	13.57%
Tasa activa	17.28%	17.22%	17.27%	17.27%	17.26%
Tasa pasiva	9.54%	10.05%	10.76%	11.45%	11.86%
MIN	9.06%	9.01%	9.15%	9.73%	9.78%

La estabilidad observada en el rendimiento sobre el capital contable (ROE) y sobre el activo (ROA) es congruente con el crecimiento sostenido del capital, del activo y de los resultados netos del Instituto.

En congruencia con el objeto del Instituto de promover el ahorro de los trabajadores, otorgarles financiamiento y garantizar su acceso a créditos, bajo criterios que favorezcan su desarrollo social, la tasa de interés a la que se colocan los créditos se ha mantenido igual; en consecuencia, la tasa activa se mantiene prácticamente constante, como se observa en el periodo analizado.

La estrategia de ofrecer la tasa más baja del mercado ha impulsado un crecimiento sostenido en la demanda de crédito, lo que ha requerido una mayor disposición de recursos de las fuentes de financiamiento autorizadas. En este sentido, las emisiones realizadas hasta el 2024 utilizaron como referencia la TIIE a 28 días, mientras que, a partir del 2025, la tasa de referencia empleada es la TIIE fondeo; como resultado, el promedio trimestral de ambas tasas se ha reducido alrededor de 300 puntos básicos del 4T 2024 al 4T del 2025, lo que explica la tendencia a la baja de la tasa pasiva.

El MIN ha mostrado una reducción, atribuible, entre otros factores, al efecto del cálculo de las reservas de acuerdo con las Disposiciones vigentes desde enero de 2024 sobre el margen ajustado, así como al incremento del saldo promedio de los activos productivos, particularmente por el crecimiento de la cartera. Respecto al 3T 2025, se observa un ligero incremento de 0.04 puntos porcentuales, derivado del mayor incremento en el acumulado 12 meses del margen financiero, asociado a una mayor liberación de reservas en etapa 1 y 3, así como una mayor recuperación de cartera castigada.



- Riesgo**

Índice	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024
IMOR	4.00%	4.49%	4.97%	4.11%	4.37%
IMORA	10.14%	10.52%	11.10%	10.17%	10.31%
ICOR	2.05x	1.81x	1.65x	2.03x	1.97x

El Índice de Morosidad (IMOR) mostró una tendencia descendente a partir del 2T 202, lo que es indicativo de una mejora en la calidad de la cartera y del fortalecimiento en los criterios de originación.

De igual manera, el Índice de Morosidad Ajustado (IMORA) presenta una reducción gradual que converge hacia niveles cercanos al 10.00%, lo que refleja una contención del deterioro de la cartera.

En cuanto al índice de cobertura (ICOR), el incremento observado en el 4T 2025 obedece principalmente al aumento en la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC), asociado al mayor volumen de la colocación y el efecto de la metodología vigente hasta noviembre de 2025 para el cálculo del número de atrasos.

- Solvencia**

Índice	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024
Patrimonio / Activo	48.29%	47.81%	46.63%	50.86%	51.50%
GAP ¹² / Margen	22.98%	22.22%	22.15%	24.49%	26.02%
IPAT	31.18%	30.91%	32.61%	33.54%	34.61%

Al 4T 2025, la razón Patrimonio / Activo mostró una reducción respecto al 3T 2025 y 4T 2024, debido a un mayor crecimiento del activo – impulsado por el incremento en la cartera a través de la colocación, - en comparación con el crecimiento del patrimonio, que crece al ritmo de resultados netos positivos. Si bien el promedio del indicador se ubica en 49.02%, se observan trimestres con reducciones asociadas a los periodos de emisión de deuda quirografaria, los cuales incrementan la participación del pasivo respecto al patrimonio y, en consecuencia, reducen la razón Patrimonio entre Activo.

¹² Gastos de administración y promoción.



Respecto al indicador GAP / Margen, se observa un descenso respecto al 4T 2024, reflejo del crecimiento sostenido de los ingresos por intereses, que superan el aumento en el costo financiero, ocasionando que el margen financiero se incremente a un ritmo superior al de los gastos administrativos.

El IPAT continúa su tendencia a la baja, derivado del aumento en los activos ponderados por riesgo (APR), particularmente los asociados con la cartera, al cierre de 2025 se incrementó en menor proporción debido a que la colocación durante diciembre fue la menor del año; 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	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024
GAP/ Activo	3.22%	3.08%	3.07%	3.38%	3.58%

El indicador muestra una mejora sostenida, al reducirse del 4T 2024 al 4T 2025, lo que refleja una mayor productividad de los activos y una mejor cobertura del gasto de operación, asociada a una mayor disciplina en el ejercicio de los recursos.

- **Liquidez**

Índice	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2025	4T 2024
Coefficiente de cobertura de liquidez	198.86%	195.58%	187.77%	206.03%	208.17%
Liquidez	23.37%	11.70%	38.90%	14.91%	27.75%

El coeficiente de cobertura de liquidez muestra que la capacidad del Instituto para generar recursos es suficiente para cubrir sus pasivos; al cierre del 2025, los activos asociados a este cubren casi dos veces el pasivo total.



Por su parte, el indicador de liquidez evalúa la capacidad del Instituto para cumplir con sus compromisos financieros de corto plazo; la fluctuación en el indicador se debe a los periodos entre la recepción y la disposición de los recursos de las emisiones quirografarias.

Con base en los indicadores financieros, descritos previamente, se concluye que, el Instituto cuenta con una posición financiera sólida que permite continuar mejorando las condiciones de los créditos que otorga, sin comprometer 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. Lo anterior obedece a que el Instituto coloca créditos a tasa fija, mientras que su fondeo se realiza a tasa variable, lo que genera una exposición al riesgo de tasa de interés.

En la tabla que se muestra a continuación se observan las tasas que paga el Instituto por las coberturas asociadas a sus cuatro emisiones vigentes a tasa variable, al 4T 2025.

Clave	Monto	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa de referencia	Spread	Intermediario	Cobertura FONACOT paga	FONACOT cobra
FNCOT 23S	\$6,400,000	16-jun-23	12-jun-26	TIIE28	0.30%	CITIBANAMEX	9.23%	TIIE 28
FNCOT 24	\$5,900,000	19-abr-24	16-abr-27	TIIE28	0.38%	BBVA	9.76%	TIIE 28
FNCOT 24-2	\$3,700,000	18-oct-24	15-oct-27	TIIE28	0.35%	CITIBANAMEX SCOTIABANK	9.24%	TIIE 28
FNCOT 25	\$8,000,000	20-jun-25	16-jun-28	TIIEF	0.60%	BBVA	8.08%	TIIEF + 0.60%

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, su contratación se realiza exclusivamente con fines de cobertura y no de especulación.



Al 4T de 2025, el Instituto contaba 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, previo análisis de condiciones de mercado e informando a la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), en apego a la normatividad aplicable.

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 contable aplicables de la CNBV, los efectos de valuación de la cobertura mediante SWAPS se reconocen en el patrimonio contable, al tratarse de instrumentos designados como coberturas de flujos de efectivo.

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

Clave	Inicio	Vencimiento	Nocional	Tasa Fija	Patrimonio Valor de Mercado		Ingreso y gastos (Neto)	
					4T 2025	4T 2024	4T 2025	4T 2024
FNCOT 21G	03-feb-23	24-may-24	1,500,000	10.04%	\$ -	\$ -	\$ -	\$9,607
FNCOT 21 2G	13-feb-23	23-sep-24	2,177,214	9.68%	-	-	-	27,710
FNCOT 22S	17-feb-23	01-ago-25	4,000,000	8.87%	-	27,184	15,202	93,528
FNCOT 23S	14-jul-23	12-jun-26	6,400,000	9.23%	(57,853)	28,668	(22,544)	125,162
FNCOT 24	17-may-24	16-abr-24	5,900,000	9.76%	(185,948)	(43,411)	(52,114)	45,268
FNCOT 24 2	13-dic-24	15-oct-27	3,300,000	9.24%	(108,058)	12,337	(9,229)	-
FNCOT 24 2	13-dic-24	15-oct-27	400,000	9.24%	(12,938)	1,591	(1,081)	-
FNCOT 25	20-jun-25	16-jun-28	8,000,000	8.08%	(53,857)	-	10,827	-
Total					\$(418,654)	\$26,369	\$(58,939)	\$301,275



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 4T 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, la cual resultó inefectiva bajo la metodología Dollar Offset. Esta 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 -----