FNCOT

Reporte Trimestral 3T26

Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores

Trimestral

12 de Noviembre, 2026



*Invitamos a dar lectura del *Disclaimer* contenido en la presente ficha.

Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores

Reporte Trimestral 3T26

FNCOT

El Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Fonacot) es una entidad del sector Trabajo y Previsión Social. Su cartera está integrada en su totalidad por créditos de consumo y se financia con su patrimonio y con deuda bursátil emitida bajo la clave de pizarra FNCOT.

Clave · FNCOT

SECTOR Trabajo y Previsión Social

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL

MXN$85,833.5

▲ +21.1% vs 3T25

+6.2% vs 2T26

3T25	70,891.7
3T26	85,833.5

MARGEN FINANCIERO

MXN$2,866.9

▲ +20.2% vs 3T25

+7.9% vs 2T26 · 77.7% de ingresos

3T25	2,385.2
3T26	2,866.9

ESTIMACIÓN PREVENTIVA

MXN$1,255.6

▲ +27.4% vs 3T25

+17.0% vs 2T26

3T25	985.9
3T26	1,255.6

UTILIDAD NETA

MXN$1,164.9

▲ +12.0% vs 3T25

-18.5% vs 2T26

3T25	1,039.9
3T26	1,164.9

CARTERA ETAPA 3 / CARTERA TOTAL

2.97%

▼ vs 4.49% en 3T25

vs 3.07% en 2T26

3T25	4.49%
3T26	2.97%

CARTERA ETAPA 2 / CARTERA TOTAL

5.29%

▲ vs 3.59% en 3T25

vs 4.96% en 2T26

3T25	3.59%
3T26	5.29%

FONDEO TOTAL (DEUDA)

MXN$39,975.3

▲ +24.5% vs 3T25

+9.4% vs 2T26

3T25	32,111.8
3T26	39,975.3

HACIENDA PÚBLICA / PATRIMONIO

MXN$38,289.5

▲ +17.8% vs 3T25

+3.6% vs 2T26

3T25	32,499.9
3T26	38,289.5

Contexto del Trimestre

La cartera creció **21.1%** anual y el margen financiero **20.2%**. La estimación preventiva subió más que la cartera (+27.4%) y el peso de la etapa 2 llegó a 5.29%, mientras la etapa 3 bajó a 2.97%. Las aportaciones patrimoniales aumentaron **MXN$4,623.4**.

- Cartera +21.1% anual
- Margen financiero: 77.7% de ingresos
- Etapa 2: 5.29% de la cartera
- Aportaciones +MXN$4,623.4

Calificación Crediticia

RET

MOODY'S LOCAL MÉXICO

FNCOT 23S · calificación retirada

Calificación previa: AAA.mx · 25-jun-2026

23S

EMISIÓN FNCOT 23S

Certificados bursátiles

Vencimiento: 12-jun-2026

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Indicadores Trimestrales

Ingresos Financieros
+18.7% anual

MXN$3,691.5 · +18.7% anual · +4.3% trimestral

Avanzaron al ritmo de una cartera 21.1% mayor. En los nueve meses suman **MXN$10,549.6**, 20.4% más que en el mismo periodo de 2025.

Margen Financiero
+20.2% anual

MXN$2,866.9 · +20.2% anual · 77.7% de ingresos (76.7% en 3T25)

El más alto de los últimos siete trimestres, resultado de ingresos que crecieron más rápido que los costos financieros.

Margen Financiero Ajustado
+15.2% anual

MXN$1,611.3 · +15.2% anual · +1.7% trimestral

El mayor margen financiero compensó la estimación preventiva más alta; el avance trimestral fue de MXN$27.0.

Costos Financieros
+13.9% anual

MXN$824.6 · +13.9% anual · -6.5% trimestral

Crecieron menos que los ingresos financieros, aunque el fondeo aumentó 24.5% anual. Frente a 2T26 bajaron MXN$56.9.

Estimación Preventiva
+27.4% anual

MXN$1,255.6 · +27.4% anual · +17.0% trimestral

Creció por encima de la cartera. El saldo acumulado de estimaciones llegó a **MXN$7,256.2** (+25.9% anual), 2.85 veces la cartera en etapa 3.

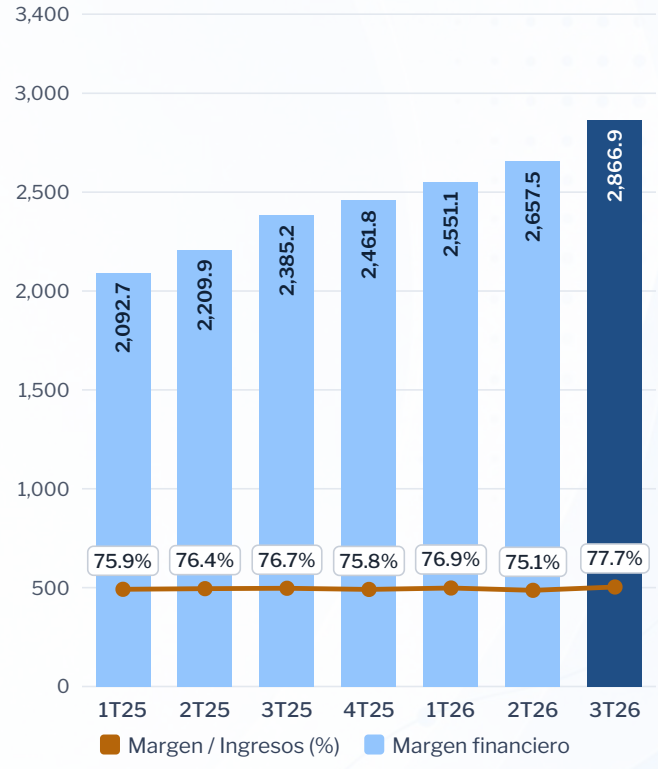
Gastos Operativos
+12.7% anual

MXN$640.3 · +12.7% anual · +32.4% trimestral

Nivel trimestral más alto de la serie 1T25–3T26. Los otros ingresos de la operación bajaron 6.9% anual, a MXN$198.1.

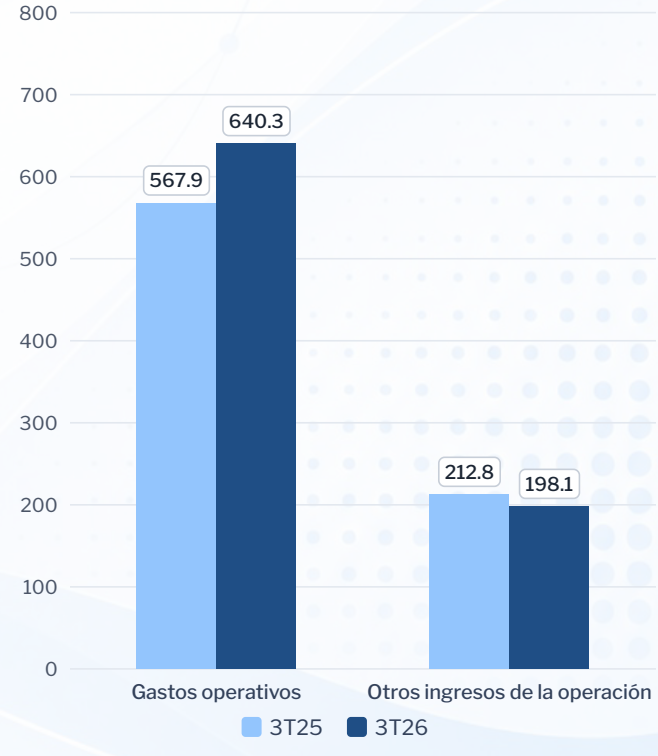
Margen Financiero y % de Ingresos

Millones de pesos y % · 1T25 a 3T26



Gastos Operativos y Otros Ingresos

Millones de pesos · 3T25 vs 3T26



Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Cartera por Etapa de Riesgo · 3T26

Composición de la cartera del trimestre

% de la cartera de crédito total de MXN$85,833.5



Etapa 1 MXN$78,743.5 · 91.7% · Etapa 2 MXN$4,539.7 · 5.3% · Etapa 3 MXN$2,550.3 · 3.0%

ETAPA 1
MXN$78,743.5
▲ +20.8% vs 3T25
+5.9% vs 2T26 · 91.7% de la cartera

ETAPA 2
MXN$4,539.7
▲ +78.3% vs 3T25
+13.3% vs 2T26 · 5.29% de la cartera

ETAPA 3
MXN$2,550.3
▼ -20.0% vs 3T25
+2.7% vs 2T26 · 2.97% de la cartera

Qué explica cada etapa

Etapa 1
MXN$78,743.5 · +20.8% anual

Concentra 91.7% de la cartera y explica la mayor parte del crecimiento: aumentó **MXN$13,583.6** en el año.

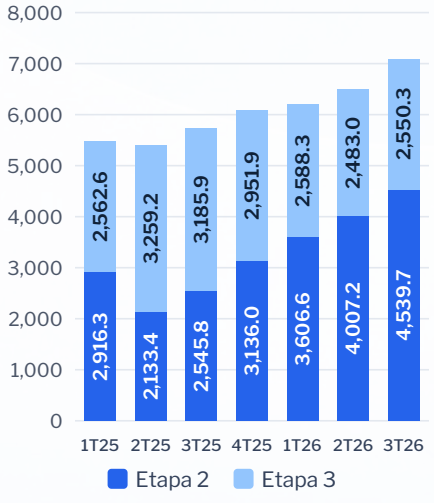
Etapa 2
MXN$4,539.7 · +78.3% anual

Creció por quinto trimestre consecutivo y pasó de 3.59% a 5.29% de la cartera total en doce meses.

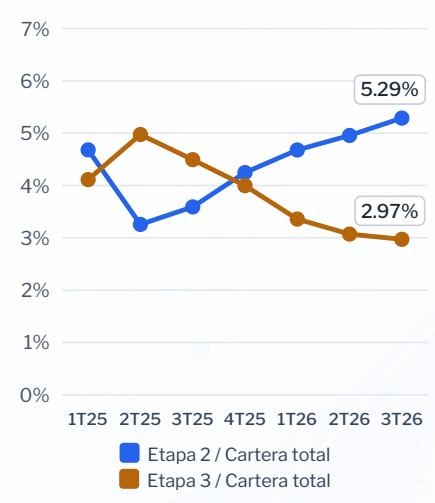
Etapa 3
MXN$2,550.3 · -20.0% anual

Bajó a 2.97% de la cartera, desde 4.49% en 3T25; las estimaciones cubren 2.85 veces su saldo.

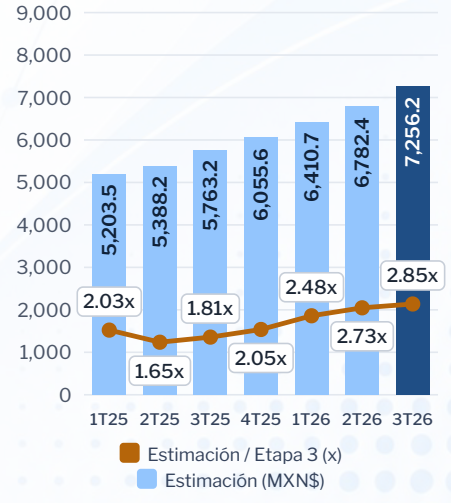
Cartera en Etapas 2 y 3
Millones de pesos · 1T25 a 3T26



Etapas 2 y 3 como % de la Cartera
% de la cartera de crédito total · 1T25 a 3T26



Estimación Preventiva y Cobertura
Millones de pesos y veces · 1T25 a 3T26



Estado de Situación Financiera · 3T26 vs 2T26 y 3T25

EFECTIVO Y EQUIVALENTES
MXN$237.6
▲ +102.0% vs 3T25
+34.3% vs 2T26

LIQUIDEZ CORRIENTE
2.08x
▲ vs 1.27x en 3T25
2.52x en 2T26

CAPITAL DE TRABAJO
MXN$14,406.3
▲ vs MXN$4,707.8 en 3T25
MXN$15,317.3 en 2T26

PASIVO / PATRIMONIO
113.4%
▲ vs 109.2% en 3T25
107.8% en 2T26

Fuente: Reporte Trimestral 3T26

Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa más no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido del presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", “cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asume obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V. , no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.