

Esquema público de financiamiento al consumo

El caso del Fonacot en México

<http://bankandfinance.net>

Aviso importante

Este documento fue elaborado a partir de datos públicos y su contenido puede estar sujeto a cambios. Las opiniones y apreciaciones aquí contenidas se emiten con propósitos ilustrativos y son responsabilidad de sus autores.

Contenido

1. Introducción
2. El Fonacot en México
3. Fonacot: información relevante
4. ¿Por qué una Institución Pública?
5. Fonacot: nuevas estrategias
6. Conclusiones

Introducción

En México, el Fonacot (Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores) es una institución pública que financia el consumo de los trabajadores formales del país.

A junio de 2021, el Fonacot era la institución con menores tasas de financiamiento y mayor número de acreditados en México, en comparación con las demás instituciones participantes en el mercado de “préstamos de nómina”, una modalidad del financiamiento al consumo.

A partir de diciembre de 2018, el Fonacot introdujo cambios que le permitieron posicionarse como líder del mercado, entre ellos: una clara intención de reducir las tasas de sus préstamos para, a su vez, inducir cambios en el mercado de financiamientos al consumo; una sustancial reducción en sus gastos de administración y operación; un mejor perfilamiento de su deuda y el desarrollo de una plataforma digital para el ofrecimiento de sus préstamos.

La experiencia del Fonacot puede repetirse y mejorarse en otros países, permitiendo a los gobiernos introducir un mayor tono social en los sistemas financieros, de manera sustentable, en competencia con las demás instituciones.

El Fonacot en México

El Fonacot fue establecido en 1974 como un fideicomiso público cuya misión era financiar la adquisición de bienes de consumo duradero por parte de los trabajadores formales. Los préstamos que se otorgaban eran utilizados mayormente para la adquisición de muebles y enseres domésticos.

En 2006, el Fonacot cambia su carácter: deja de ser fideicomiso y se transforma en organismo de fomento (Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores), una institución financiera del gobierno orientada a financiar el consumo de los trabajadores.

El Fonacot tiene su propia Ley, la cual tiene origen en disposiciones señaladas en la Ley Federal del Trabajo.

En 2010, el Fonacot modificó sus productos y comenzó a dar crédito en efectivo, en lugar de líneas de crédito, lo que permite que las personas usen libremente los recursos de sus créditos.

El Fonacot es una entidad de fomento, no un banco, por lo que no recibe depósitos del público. Ello hace que su regulación y operación sea más simple en comparación con otras instituciones financieras.

El Fonacot en México

Los recursos del Fonacot provienen de su patrimonio y de financiamientos que obtiene tanto de la banca como del mercado de valores.

El patrimonio del Fonacot, originalmente aportado por el gobierno, ha crecido debido a la capitalización de sus resultados y a que no se demandan aprovechamientos o dividendos.

Los financiamientos o créditos que otorga el Fonacot son de corto y mediano plazo (hasta 30 meses) y a tasa de interés fija.

A junio de 2021, el Fonacot atendía a un total de 1,416,911 trabajadores activos con una cartera de 1,922,839 créditos por \$1,320 millones de dólares americanos (USD). A esa fecha, ocupaba el 1er lugar en número de personas acreditadas, entre las instituciones financieras y bancarias que otorgaban créditos de nómina, y el 5º lugar en monto de créditos.¹

A continuación se presentan algunas cifras del Fonacot:

¹ Fuente: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Fonacot: información relevante

(al 30 de junio de 2021, cifras monetarias en miles de dólares americanos)

| | |
|---|---------------|
| Cartera Total | \$1,319,952.9 |
| Total de Activos | \$1,585,689.2 |
| Pasivos con costo | \$411,473.5 |
| Patrimonio Contable | \$946,417.9 |
| Resultados del ejercicio (6 meses) | \$62,307.0 |
| Índice de morosidad | 4.5% |
| Índice de patrimonio ajustado por riesgos | 47.1% |
| Total de trabajadores acreditados activos | 1,416,911 |
| Importe de crédito promedio | \$0.9 |
| Tasa promedio de colocación | 15.8% |
| Tasa promedio de financiamiento | 5.3% |
| Número de sucursales | 109 |
| Número de empleados | 1,332 |

Fuente: Instituto Fonacot

Fonacot: información relevante

(Comparativo de 31 meses: mayo 2016 – noviembre 2018 y diciembre 2018 – junio 2021,
cifras monetarias en miles de dólares americanos)

| Concepto | Mayo 2016 - Noviembre 2018 | Diciembre 2018- Junio 2021 | Diferencia | |
|---|----------------------------|----------------------------|------------|------|
| | | | Monto | % |
| Créditos | 2,770,970 | 2,882,848 | 111,878 | 4% |
| Colocación | \$2,244,568 | \$2,671,786 | \$427,217 | 19% |
| Recuperación | \$2,745,470 | \$3,228,421 | \$482,950 | 18% |
| Tasa de interés | 24.2% | 16.4% | -7.7% | -32% |
| Costo Anual Total | 43.5% | 30.4% | -13.1% | -30% |
| Ahorros de los trabajadores | 0 | \$337,006 | \$337,006 | inf |
| Fondo de protección de pagos (FPP) fin de periodo | 0 | \$102,141 | \$102,141 | inf |
| Ingresos por intereses | \$701,000 | \$746,529 | \$45,530 | 6% |
| Gastos por intereses | \$(85,473) | \$(78,029) | \$7,444 | -9% |
| Constitución de reservas | \$(397,778) | \$(350,723) | \$47,055 | -12% |
| Recuperación de cartera castigada | \$168,784 | \$218,732 | \$49,947 | 30% |
| Otros Ingresos (egresos) de operación | \$185,556 | \$88,460 | \$(97,096) | -52% |
| Gastos de administración | \$(381,902) | \$(270,901) | \$111,000 | -29% |
| Resultado Neto | \$190,188 | \$354,073 | \$163,885 | 86% |
| Activos fin de periodo | \$1,165,884 | \$1,585,687 | \$419,803 | 36% |
| Pasivos fin de periodo | \$564,441 | \$639,271 | \$74,830 | 13% |
| Pasivos netos del FPP fin de periodo | \$564,441 | \$537,130 | \$(27,312) | -5% |
| Patrimonio fin de periodo | \$601,442 | \$946,416 | \$344,974 | 57% |
| Disponibilidades, inversiones, reportos y derivados fin de periodo | \$124,028 | \$213,033 | \$89,005 | 72% |
| Cartera vigente fin de periodo | \$1,006,560 | \$1,260,137 | \$253,577 | 25% |
| Cartera vencida fin de periodo | \$52,736 | \$59,816 | \$7,080 | 13% |
| Cartera total fin de periodo | 2,770,970 | 2,882,848 | 111,878 | 25% |

Fonacot: información relevante

Mercado de crédito de nómina por número de créditos y monto

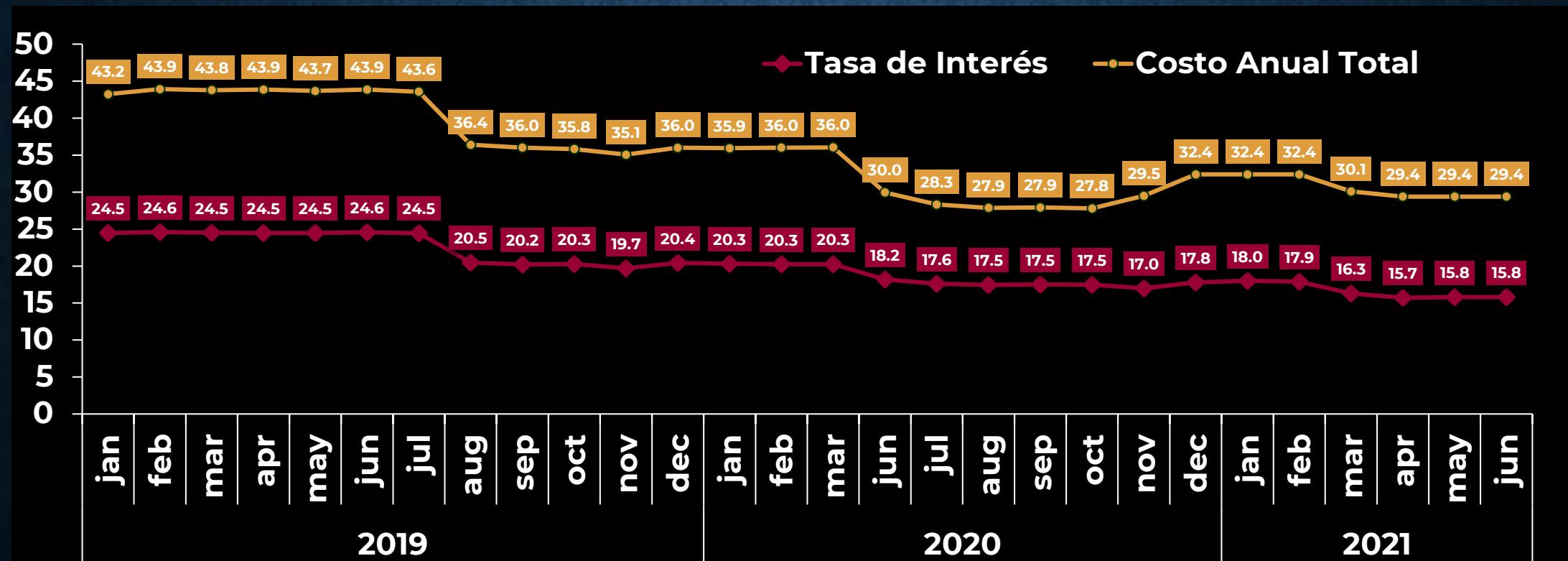
| | Institución | junio 2021 | | diciembre 2018 | |
|----|-----------------|------------------|------|----------------|------|
| | | créditos | % | créditos | % |
| | Mercado | 6,547,113 | | 6,579,318 | |
| 1 | Fonacot | 1,922,839 | 29.4 | 1,770,462 | 26.9 |
| 2 | BBVA Bancomer | 1,839,312 | 28.1 | 1,633,407 | 24.8 |
| 3 | Banamex | 779,332 | 11.9 | 928,415 | 14.1 |
| 4 | Banorte | 732,863 | 11.2 | 869,389 | 13.2 |
| 5 | Santander | 586,303 | 9.0 | 664,875 | 10.1 |
| 6 | HSBC | 368,721 | 5.6 | 452,062 | 6.9 |
| 7 | Banco Azteca | 116,393 | 1.8 | 8,435 | 0.1 |
| 8 | Afirme | 98,648 | 1.5 | 91,657 | 1.4 |
| 9 | Banco del Bajío | 39,733 | 0.6 | 24,773 | 0.4 |
| 10 | Inbursa | 30,147 | 0.5 | 33,722 | 0.5 |

| | Institución | junio 2021 | | diciembre 2018 | |
|----|-----------------|-------------------|------|----------------|------|
| | | miles USD | % | miles USD | % |
| | Mercado | 14,444,004 | | 13,023,366 | |
| 1 | BBVA Bancomer | 5,024,224 | 34.8 | 4,087,191 | 31.4 |
| 2 | Banorte | 2,747,815 | 19.0 | 2,555,975 | 19.6 |
| 3 | Banamex | 2,159,946 | 15.0 | 2,452,350 | 18.8 |
| 4 | Santander | 1,811,262 | 12.5 | 1,635,783 | 12.6 |
| 5 | Fonacot | 1,319,953 | 9.1 | 1,046,266 | 8.0 |
| 6 | HSBC | 1,087,171 | 7.5 | 929,537 | 7.1 |
| 7 | Afirme | 78,569 | 0.5 | 63,472 | 0.5 |
| 8 | Banco Azteca | 65,511 | 0.5 | 4,991 | 0.0 |
| 9 | Banco del Bajío | 58,510 | 0.4 | 24,860 | 0.2 |
| 10 | Scotiabank | 47,806 | 0.3 | 55,443 | 0.4 |

Fuentes: CNBV y reportes trimestrales de información financiera del Instituto Fonacot

Fonacot: información relevante

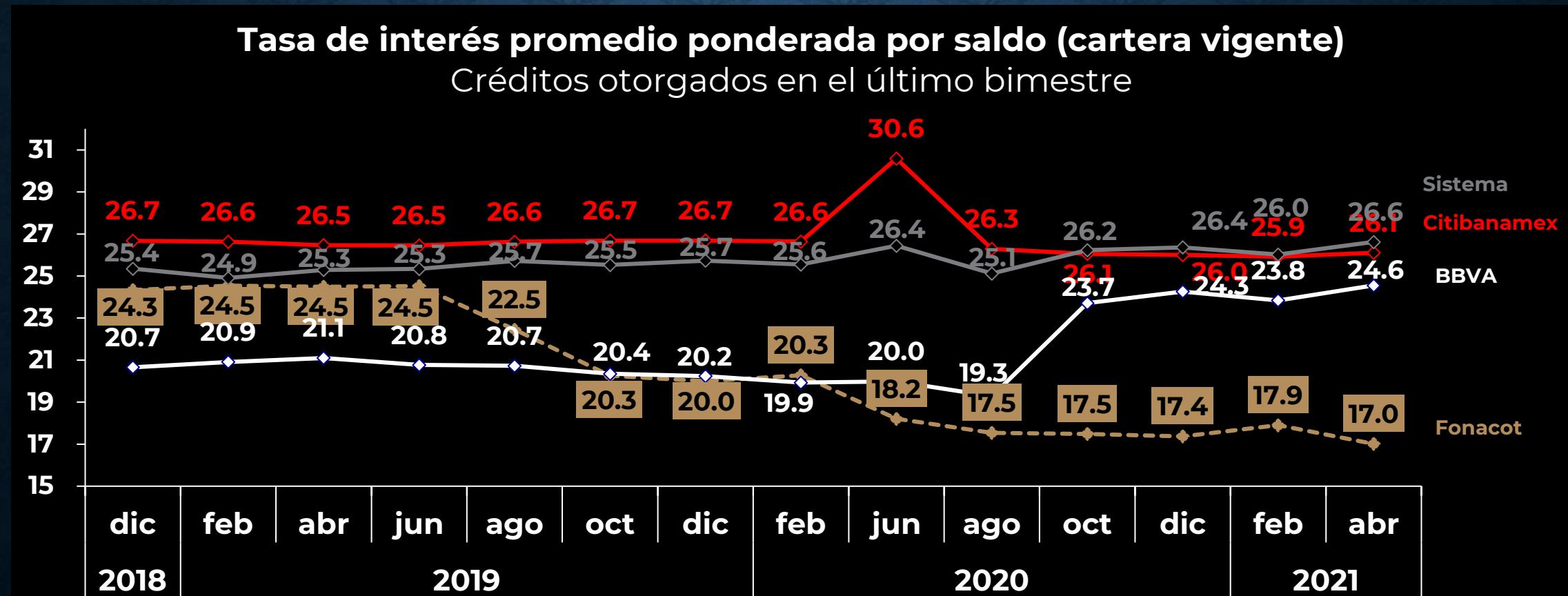
Evolución del costo anual total y la tasa de interés,
ambos en promedio ponderado mensual



Fuente: Instituto Fonacot

Fonacot: información relevante

Creación de brecha en tasas de interés



Fuentes: Instituto Fonacot y CNBV.

Fonacot: información relevante

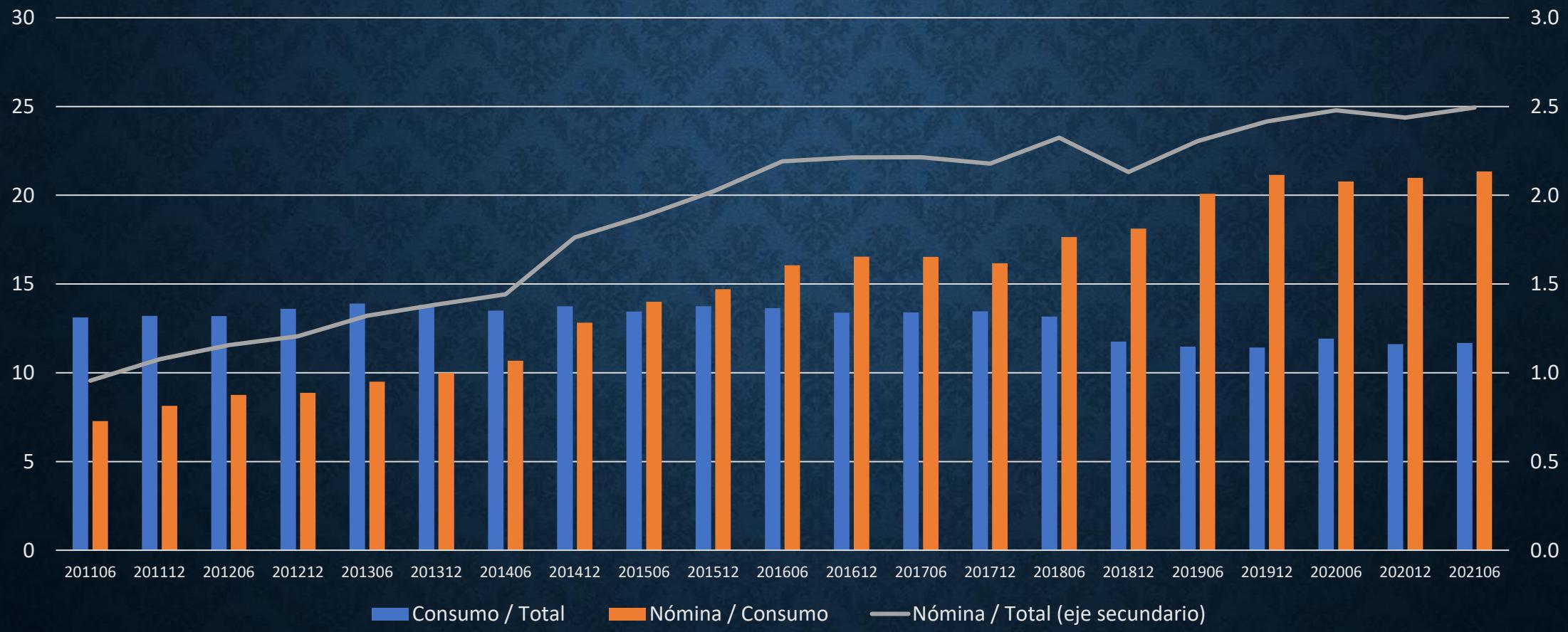
Financiamiento total al sector privado no financiero
financiamiento e información financiera de intermediarios financieros
(saldos nominales en millones de dólares)

| | Oct-Dic 2020 | Abr-Jun 2021 | % Financiamiento total | % Financiamiento a los hogares | % Financiamiento al consumo |
|---|--------------|--------------|------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Financiamiento Total al Sector Privado no Financiero | | | | | |
| Financiamiento total | 519,109 | 523,884 | 100.0 | | |
| ● Externo | 126,559 | 127,914 | 24.4 | | |
| ○ Crédito externo | 42,635 | 43,252 | 8.3 | | |
| ○ Emisión de deuda colocada en el exterior | 83,924 | 84,661 | 16.2 | | |
| ● Interno | 392,549 | 395,971 | 75.6 | | |
| ○ De bancos comerciales | 234,092 | 234,800 | 44.8 | | |
| ■ Consumo | 51,633 | 50,769 | 9.7 | 24.5 | 83.0 |
| ■ Vivienda | 51,047 | 53,131 | 10.1 | 25.7 | |
| ■ Empresas | 131,412 | 130,899 | 25.0 | | |
| ○ De bancos de desarrollo | 25,881 | 25,384 | 4.8 | | |
| ■ Consumo | 2,335 | 2,335 | 0.4 | 1.1 | 3.8 |
| ■ Vivienda | 623 | 607 | 0.1 | 0.3 | |
| ■ Empresas | 22,923 | 22,441 | 4.3 | | |
| ○ De intermediarios no bancarios | 16,813 | 16,884 | 3.2 | | |
| ■ Factorajes | 0 | 0 | 0.0 | | |
| ■ Arrendadoras | 0 | 0 | 0.0 | | |
| ■ Uniones de Crédito | 2,237 | 2,311 | 0.4 | | |
| ■ Entidades de Ahorro y Crédito Popular | 6,598 | 6,779 | 1.3 | | |
| ■ SOFOLES | 0 | 0 | 0.0 | | |
| ■ Sofomes E.R. | 7,978 | 7,794 | 1.5 | | |
| □ Consumo | 3,664 | 3,662 | 0.7 | 1.8 | 6.0 |
| □ Vivienda | 105 | 103 | 0.0 | 0.0 | |
| □ Empresas | 4,209 | 4,029 | 0.8 | | |
| ○ Emisión de instrumentos de deuda | 27,553 | 27,507 | 5.3 | | |
| ○ De INFONAVIT | 75,566 | 77,752 | 14.8 | 37.6 | |
| ○ De FOVISSSTE | 12,644 | 13,644 | 2.6 | 6.6 | |
| ○ Memo: Financiamiento total por sector deudor | | | | | |
| ■ Hogares | 202,394 | 206,942 | 39.5 | 100.0 | |
| □ Consumo | 61,928 | 61,195 | 11.7 | 29.6 | 100.0 |
| Nómina | 13,875 | 14,377 | 2.7 | 6.9 | 23.5 |
| □ Vivienda | 140,466 | 145,748 | 27.8 | 70.4 | |
| ■ Empresas | 316,715 | 316,942 | 60.5 | | 12 |

Fuente: Banco de México. Financiamiento Total al Sector Privado No Financiero

Fonacot: información relevante

El crédito de nómina, tanto como proporción del crédito al consumo como del crédito total, ha ganado importancia en la última década



¿Por qué una institución pública?

Para asegurar acceso a financiamiento en condiciones justas, especialmente a personas de menores ingresos.

Para incentivar la formalización del empleo, convirtiéndose en una prestación para las personas trabajadoras, pero sin costo para sus empleadores.

Para establecer precios de referencia en el mercado de crédito al consumo.

Como herramienta de política contra cíclica para impulsar, de forma directa, el consumo en momentos de demanda agregada débil.

Para hacer más patente el compromiso social del Estado.

Fonacot: nuevas estrategias

A partir de diciembre de 2018 y con la llegada de la nueva administración federal, se impulsaron cambios de fondo en el Fonacot los que han redundado en mayores beneficios económicos y sociales a los trabajadores acreditados y a sus familias.

El Costo Anual Total (CAT) descendió de 43.5% en diciembre 2018 a 30.4% en junio 2021.

Se establecieron programas de crédito destinados a las mujeres trabajadoras, con condiciones preferenciales.

Se abrió un nuevo programa crédito **sustentable** como medida de apoyo a los trabajadores afectados por la pandemia Covid-19.

Se puso en marcha un mecanismo de protección de pagos que beneficia a los trabajadores en caso de desempleo.

Se desarrollaron plataformas digitales para la distribución de los créditos, tanto a través de la *Web* como mediante *Apps*.

Fonacot: nuevas estrategias

Se desarrollaron mecanismos de fondeo con menores costos.

La reducción del CAT en los préstamos resultó en USD \$337.3 millones de ahorro a los trabajadores acreditados, hasta junio de 2021.

La transformación del esquema de Seguro de Desempleo en un Fondo de Protección de Pagos, permitió disminuir las primas pagadas por los acreditados en 20% con la misma cobertura de riesgo.

El otorgamiento de créditos aumentó 19% alcanzando la cifra récord de USD \$122 millones mensuales en marzo de 2021.

En junio de 2021, por primera vez, el Fonacot emitió un bono ESG de género en pesos mexicanos en el mercado local, por un valor aproximado a US \$75 millones.

Conclusiones

El Fonacot ha sido una entidad pública de fomento que otorga, de manera sustentable, extensos beneficios económicos y sociales a los trabajadores formales.

El funcionamiento de la institución no requiere del aporte periódico de recursos fiscales: su sustentabilidad se basa en la obtención de márgenes en los préstamos que recupera.

El éxito de la institución se ha debido a la buena recuperabilidad de sus préstamos, a la permanencia de los recursos públicos dentro de su patrimonio y a sus claras ventajas jurídicas y regulatorias en comparación con otras instituciones.

Instituciones similares al Fonacot puede ser establecidas con éxito en otros países, incluso, con el apoyo de capital semilla o financiamientos de organismos multilaterales.

La operación de una institución similar puede hacerse con recursos enteramente locales, con el grado de digitalización que convenga, haciendo uso de otras capacidades del aparato público.

Contactos

Dr. Alberto Ortiz Bolaños

alberto@albertoortiz.net
+52 (55) 2755-4038

Dr. Roberto R. Barrera Rivera

rbarerra@outlook.es
+52 (55) 2322-4322

Anexos

Fuentes de ingresos y costos

Ingresos

- Intereses
- Accesorios
- Protección

Costos

- Fondeo
- Riesgo
- Administrativos
- Impositivos
- Regulatorios

Los recursos necesarios para iniciar el esquema son acotados, la recuperación es rápida y el modelo es autosustentable

