

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%	▲

Fuente: Instituto Fonacot

Fonacot: información relevante

Mercado de crédito de nómina por número de créditos y monto

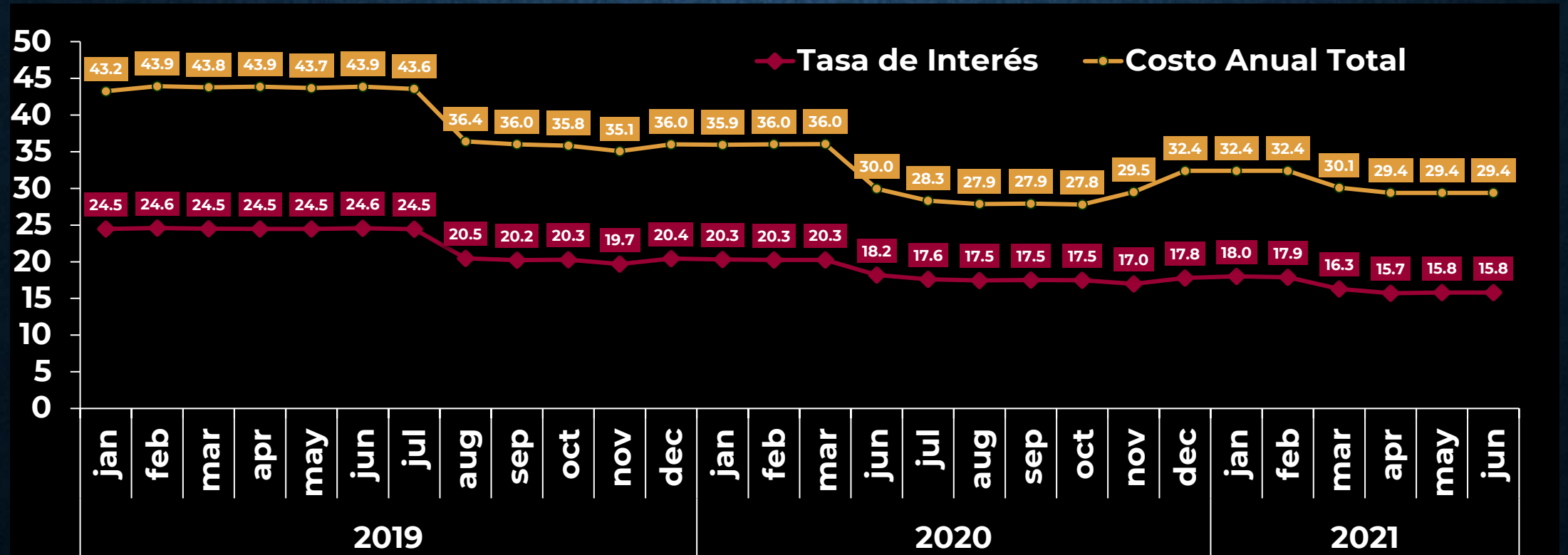
		junio 2021		diciembre 2018	
	Institución	créditos	%	créditos	%
	Mercado	6,547,113		6,579,318	
1	Fonacot	1,922,839	29.4	1,770,462	26.9
2	BBVA Bancomer	1,839,312	28.1	1,633,407	24.8
3	Banamex	779,332	11.9	928,415	14.1
4	Banorte	732,863	11.2	869,389	13.2
5	Santander	586,303	9.0	664,875	10.1
6	HSBC	368,721	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

		junio 2021		diciembre 2018	
	Institución	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

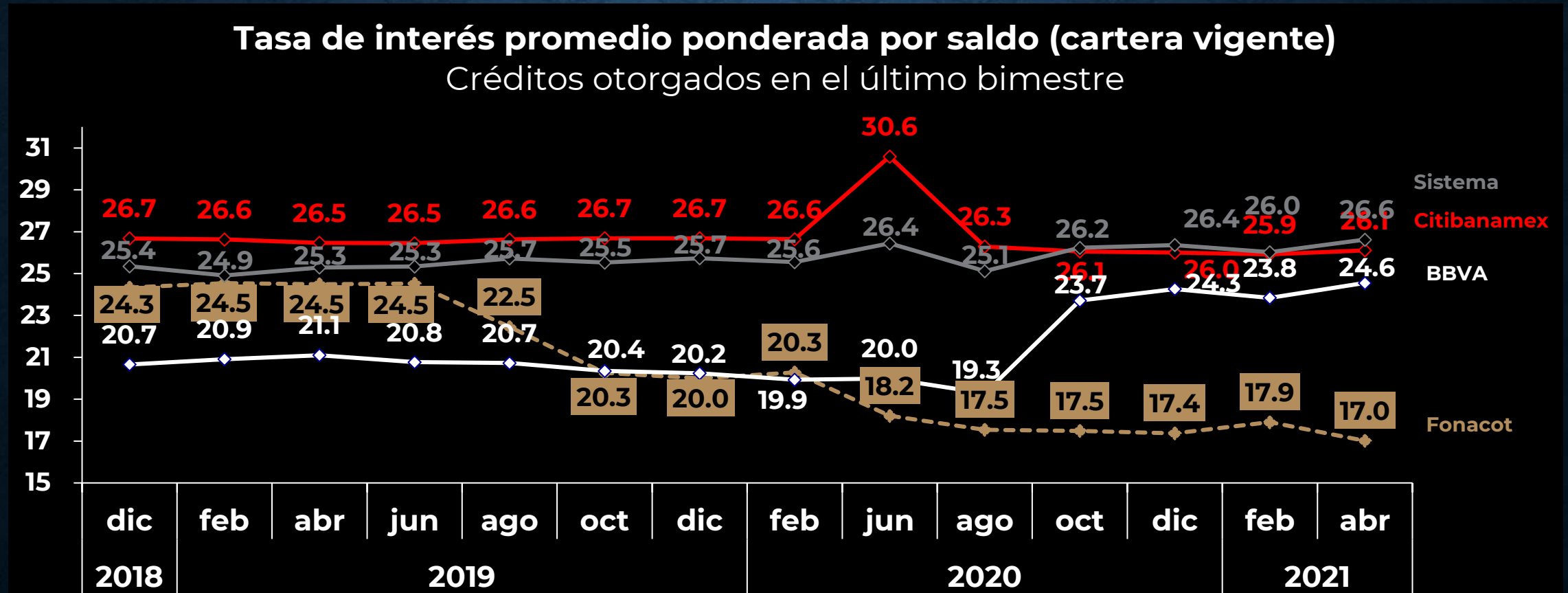
Evolución del costo anual total y la tasa de interés,
ambos en promedio ponderado mensual



Fuente: Instituto Fonacot

Fonacot: información relevante

Creación de brecha en tasas de interés



Fuentes: Instituto Fonacot y CNBV.

Fonacot: información relevante

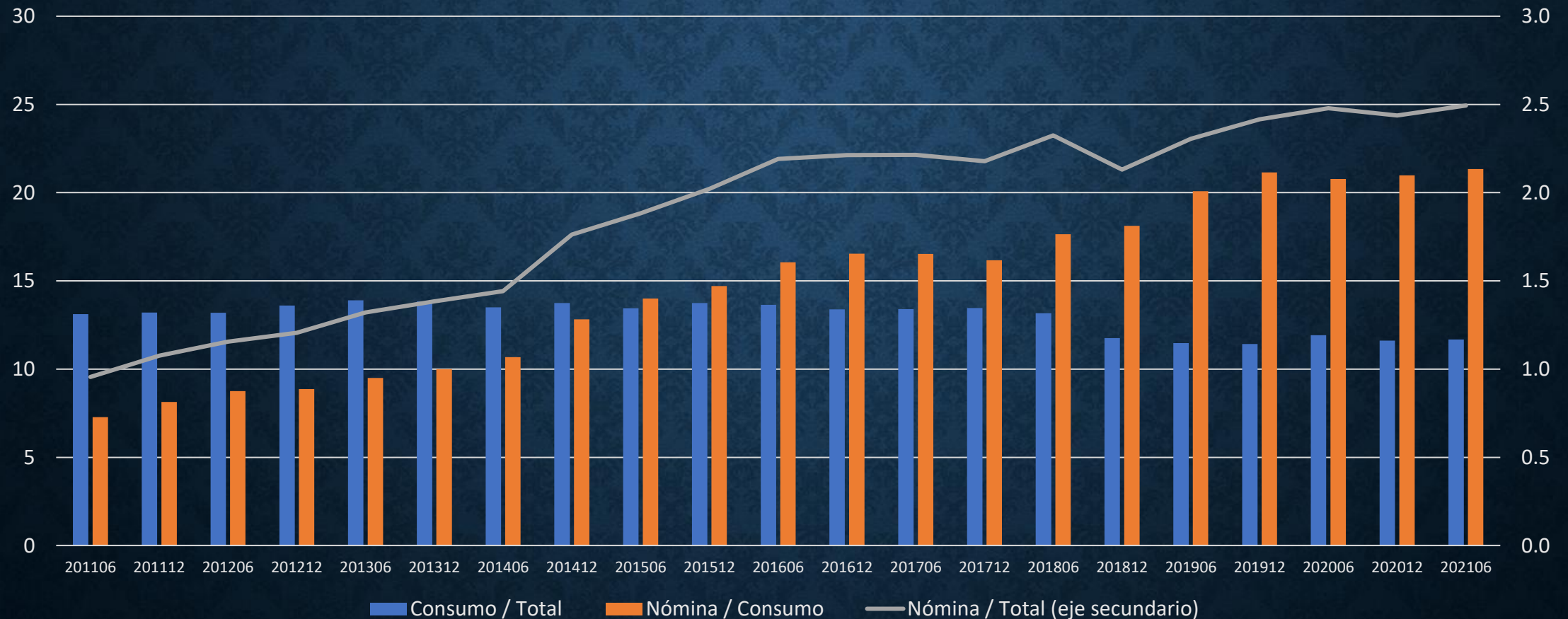
Financiamiento total al sector
privado no financiero
financiamiento e información
financiera de intermediarios
financieros
(saldos nominales en millones
de dólares)

	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 FOVISSTE	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

rbarrera@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

