

**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS
TRABAJADORES
INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

CONTENIDO

I. ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

- **BALANCES GENERALES**
- **ESTADOS DE RESULTADOS**
- **ESTADOS DE VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONTABLE**
- **ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

II. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**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 al 31 de Marzo de 2021 y 2020

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
BALANCES GENERALES AL 31 DE MARZO 2021 Y 2020
(AL PRIMER TRIMESTRE "IT")
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	
	IT 2021	IT 2020*	IT 2021	IT 2020*
DISPONIBILIDADES (Nota 5)	99,514.5	49,123.8	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
INVERSIONES EN VALORES (Nota 6)			Certificados bursátiles quirografarios	4,457,931.8
Títulos para negociar	3,144,254.2	22,562.3	Títulos de crédito emitidos (Nota 14)	4,457,931.8
DEUDORES POR REPORTE (Nota 7)	504,622.8	2,676,317.8	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE (Nota 8)			Préstamos de banca de desarrollo corto plazo	1,204,953.0
Créditos de consumo	23,397,605.4	20,524,384.9	Préstamos de banca de desarrollo largo plazo	1,002,090.9
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	23,397,605.4	20,524,384.9	Préstamos de Instituciones de banca (Nota 15)	2,207,043.9
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (Nota 8)			DERIVADOS	
Créditos de consumo	1,072,159.3	1,024,069.7	Con fines de cobertura (Nota 16)	56,482.4
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,072,159.3	1,024,069.7	OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 17)	
CARTERA DE CRÉDITO (Nota 8)	24,469,764.7	21,548,454.6	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,634,315.8
Menos:			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	525,659.3
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (NOTA 9)	2,169,277.9	1,981,156.3	TOTAL PASIVO	10,881,433.2
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,300,486.8	19,567,298.3	PATRIMONIO CONTABLE (Nota 19)	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN (Nota 10)	-	1,119,068.7	PATRIMONIO CONTRIBUIDO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) (Nota 11)	2,775,193.0	2,057,020.6	Aportaciones del Gobierno Federal	14,623,800.1
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223.1	223.1	PATRIMONIO GANADO	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 12)	195,355.0	200,002.9	Resultado de ejercicios anteriores	2,790,241.0
OTROS ACTIVOS (Nota 13)	14,797.6	25,039.3	Resultado por valuación de Instrumentos de flujos de efectivo	(56,482.3)
			Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576.3
			Resultado neto	664,878.7
			TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	18,153,013.8
TOTAL ACTIVO	29,034,447.0	25,716,656.8	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	29,034,447.0

El saldo histórico de las aportaciones al 31 marzo de 2021 es de \$1,635,169.0 miles de pesos

"Los presentes balances generales al 31 de marzo de 2021 y 2020, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

"En suplencia por ausencia del titular de la Dirección de Contabilidad, suscribe el C.P. Bernardo Morales Reyes, Subdirector de Registro Contable, con fundamento en el artículo 83 del Estatuto Orgánico del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores y el oficio SCF-001-2021 de fecha 15 de enero de 2021."

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que los suscriben".

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

"El balance general al IT 2020 se presenta de manera individual, para efectos de comparabilidad y los movimientos presentados al IT 2020 "Consolidados," se observan en la Nota 3.

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

Ciudad de México, a 09 de abril de 2021

Dr. Alberto Ortiz Bolaños
Director General

Dr. Roberto Raymundo Barrera Rivera
Director General Adjunto de Crédito y Finanzas

C. P. Bernardo Morales Reyes
Subdirector de Registro Contable,
Suplencia por ausencia del Director de Contabilidad

Mtro. Guillermo Ventura Tello
Director 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 RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
(PERIODO TERMINADO AL PRIMER TRIMESTRE "IT")
(Cifras en miles de pesos)

	IT 2021	IT 2020*
Ingresos por intereses (Nota 22)	1,264,189.4	1,296,971.4
Gastos por intereses (Nota 22)	(93,265.2)	(102,852.7)
MARGEN FINANCIERO	1,170,924.2	1,194,118.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 9)	(321,976.3)	(462,736.9)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	848,947.9	731,381.8
Comisiones y tarifas pagadas	(3,198.9)	(3,447.7)
Otros ingresos de la operación (Neto) (Nota 23)	222,085.9	382,702.6
Gastos de administración y promoción (Nota 24)	(402,956.2)	(461,507.5)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	664,878.7	649,129.2
RESULTADO NETO	664,878.7	649,129.2

"Los presentes estados de resultados al 31 de marzo de 2021 y 2020, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

"En suplencia por ausencia del titular de la Dirección de Contabilidad, suscribe el C.P. Bernardo Morales Reyes, Subdirector de Registro Contable, con fundamento en el artículo 83 del Estatuto Orgánico del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores y el oficio SGF-001-2021 de fecha 15 de enero de 2021."

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

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

*El estado de resultados al IT 2020 se presenta de manera individual, para efectos de comparabilidad y los movimientos presentados al IT 2020 "Consolidados", se observan en la Nota 3.

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

Ciudad de México, a 09 de abril de 2021

Dr. Alberto Ortiz Bolaños
Director General

Dr. Roberto Raymundo Barrera Rivera
Director General Adjunto de Crédito y Finanzas

C. P. Bernardo Morales Reyes
Subdirector de Registro Contable,
Suplencia por ausencia del Director de Contabilidad

Mtro. Guillermo Ventura Tello
Director 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 VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONTABLE POR EL PERIODO DEL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y AL 31 DE MARZO 2021
(Nota 19) (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Patrimonio contribuido		Patrimonio ganado			Total
	Aportaciones	Resultado por tenencia de activos no monetarios (valuación de activo fijo)	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	12,043,948.0	130,576.3	7,637.9	-	2,579,852.1	14,762,014.3 ^(a)
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Capitalización de Utilidades (Nota 19)	2,579,852.1	-	-	(2,579,852.1)	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	2,579,852.1	(2,579,852.1)	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	2,790,241.0	2,790,241.0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(88,885.4)	-	-	(88,885.4)
Utilidad integral	-	-	(88,885.4)	-	2,790,241.0	2,701,355.6
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	14,623,800.1	130,576.3	(81,247.5)	-	2,790,241.0	17,463,369.9
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL						
Capitalización de Utilidades	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	664,878.7	664,878.7
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	24,765.2	-	-	24,765.2
Utilidad integral (Nota 20)	-	-	24,765.2	-	3,455,119.7	689,643.9
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2021	14,623,800.1	130,576.3	(56,482.3)	-	3,455,119.7	18,153,013.8

"Los presentes estados de variaciones en el patrimonio contable al 31 de marzo de 2021 y 2020, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

"En suplencia por ausencia del titular de la Dirección de Contabilidad, suscribe el C.P. Bernardo Morales Reyes, Subdirector de Registro Contable, con fundamento en el artículo 83 del Estatuto Orgánico del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores y el oficio SGF-001-2021 de fecha 15 de enero de 2021."

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

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

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

Ciudad de México, a 09 de abril de 2021

Dr. Alberto Ortiz Bolaños
Director General

Dr. Roberto Raymundo Barrera Rivera
Director General Adjunto de Crédito y Finanzas

C. P. Bernardo Morales Reyes
Subdirector de Registro Contable,
Suplencia por ausencia del Director de Contabilidad

Mtro. Guillermo Ventura Tello
Director 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 MARZO DE 2021 Y 2020
(AL PRIMER TRIMESTRE "IT")
(Cifras en miles de pesos)

	1T 2021	1T 2020
RESULTADO NETO	664,878.7	649,129.2
AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	1,140.7	1,169.1
Amortizaciones de activos intangibles	4,522.2	5,342.8
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	73,882.7
Provisiones y reservas	70,411.7	-
Costo neto del periodo	6,995.6	6,139.6
Esimación preventiva para riesgos crediticios	321,976.3	462,736.9
	405,046.5	549,271.1
	1,069,925.2	1,198,400.3
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en inversiones en valores	(3,144,254.2)	(5,869.3)
Cambio en deudores por reporte	3,867,131.9	(981,479.7)
Cambio en cartera de crédito total	(1,535,088.6)	(2,124,403.2)
Cambio en otros activos operativos	(339,115.6)	(438,710.3)
Cambio en captación tradicional	2,936.0	1,005,167.2
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(287.1)	1,000,564.8
Cambio en otros pasivos operativos	62,369.4	381,745.2
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(1,086,308.2)	(1,162,985.3)
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes en efectivo	(16,383.0)	35,415.0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	115,897.5	13,708.9
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	99,514.5	49,123.9

"Los presentes estados de flujo de efectivo al 31 de marzo de 2021 y 2020, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

"En suplencia por ausencia del titular de la Dirección de Contabilidad, suscribe el C.P. Bernardo Morales Reyes, Subdirector de Registro Contable, con fundamento en el artículo 83 del Estatuto Orgánico del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores y el oficio SGF-001-2021 de fecha 15 de enero de 2021."

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

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

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

Ciudad de México, a 09 de abril de 2021

Dr. Alberto Ortiz Bolaños
Director General

Dr. Roberto Raymundo Barrera Rivera
Director General Adjunto de Crédito y Finanzas

C. P. Bernardo Morales Reyes
Subdirector de Registro Contable,
Suplencia por ausencia del Director de Contabilidad

Mtro. Guillermo Ventura Tello
Director de Auditoría Interna

Anexo (a. Movimientos individuales, partiendo del saldo consolidado al 31 de diciembre de 2019.

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
VARIACIONES EN EL PATRIMONIO CONTABLE DEL 31 DE DICIEMBRE 2019 CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2020 INDIVIDUAL
(Cifras en miles de pesos)

Concepto	Aportaciones	Resultado por tenencia de activos no monetarios (valuación de activo fijo)	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado Neto	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	12,043,948.0	130,576.3	7,637.9	-	2,579,852.1	14,762,014.3
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD						
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	2,579,852.1	(2,579,852.1)	-
Resultado del período	-	-	-	-	649,129.2	649,129.2
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(50,027.4)	-	-	(50,027.4)
Efectos de consolidación	(270,524.8)	-	(8.6)	323,807.5	-	53,274.1
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020	11,773,423.2	130,576.3	(42,398.1)	2,903,659.6	649,129.2	15,414,390.2

Espacio intencionalmente dejado en blanco

II. Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2021 y 2020

NOTA 1- ANTECEDENTES Y ACTIVIDADES:

a. Antecedentes

El Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (Instituto FONACOT o el Instituto), 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 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 los activos, bienes muebles y propiedades, los derechos y obligaciones que integraban el Patrimonio del Fideicomiso Público denominado Fondo de Fomento y Garantía para el Consumo de los Trabajadores (FONACOT). La desincorporación del FONACOT se decretó mediante extinción; y como causahabiente de FONACOT el Instituto se subroga en todos sus derechos y obligaciones.

b. Actividad

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

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

a. Bases de presentación y revelación

Los estados financieros que se acompañan están preparados de conformidad con los criterios de contabilidad para el Instituto FONACOT contenidos en el Anexo 37 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 Diario Oficial de la Federación (DOF).

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 para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), aplicadas comúnmente en la preparación de estados financieros para otro tipo de sociedades o entidades.

Los criterios de contabilidad, en aquellos casos no previstos por las mismas, incluyen 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; los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América emitidos por el Financial Accounting Standards Board, 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).

Ante la emergencia sanitaria provocada por la presencia en México del virus SARS CoV2 y la enfermedad que provoca (Covid-19), el 24 de abril del 2020, el Consejo Directivo del Instituto aprobó el Plan de Alivio en beneficio de las trabajadoras y los trabajadores acreditados del Instituto FONACOT (el Plan de Alivio), que contempla el diferimiento de las mensualidades que no sean cubiertas en su totalidad al final del plazo del crédito durante abril y mayo de 2020, asimismo quienes tengan necesidad de aplazar sus pagos, no tendrán ninguna afectación en su historial crediticio, ya que se reportaran como créditos vigentes ante la Sociedad de Información Crediticia, independientemente del pago que se reciba.

El 30 de abril del 2020, la CNBV emitió mediante el oficio número P306/2020 los CCE aplicables al Instituto, con fundamento en el artículo 293 de la Disposiciones, y en atención al “Acuerdo por el que 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”, publicado en el DOF el 23 de marzo de 2020, y al impacto negativo que está generando en diversas actividades de la economía, en concordancia por lo resuelto en otros sectores sujetos a supervisión y vigilancia, los cuales aplican a los créditos comerciales de consumo, que estaban clasificados como vigentes al 28 de febrero del 2020.

El 3 de julio de 2020, la CNBV emitió el oficio número P333/2020 permitiendo la aplicación de los CCE hasta el 31 de agosto del 2020 para créditos con estatus vigente al 31 de marzo de 2020.

Comparativo de los conceptos con importes que tuvieron movimientos en el balance general, el estado de resultados y las cuentas de orden, con CCE y sin efectos de CCE (SIN CCE).

Cuenta	Concepto	TT 2021 CCE	TT 2021 SIN CCE	Variaciones	
				Importe	%
	Resultado neto	664,878.7	591,048.6	73,830.1	11.1%
	Patrimonio	18,153,013.8	18,079,183.7	73,830.1	0.4%
BALANCE GENERAL					
1311	Cartera vigente	23,397,605.4	23,206,585.9	191,019.5	0.8%
1361	Cartera vencida	1,072,159.3	1,275,801.2	(203,641.9)	(19.0%)
1391	Estimación preventiva para riesgos creditici	(2,169,277.9)	(2,251,149.9)	81,872.0	(3.8%)
1401	Deudores diversos	2,775,193.0	2,777,590.8	(2,397.8)	(0.1%)
2402	Acreedores diversos	3,825,400.1	3,832,378.7	(6,978.6)	(0.2%)
ESTADO DE RESULTADOS					
5101	Intereses de cartera	1,141,721.0	1,149,292.8	(7,571.8)	(0.7%)
6291	Estimación preventiva para riesgos creditici	(321,976.3)	(403,378.0)	81,401.7	(25.3%)
CUENTAS DE ORDEN					
7710	Intereses devengados no cobrados	32,260.2	22,026.5	10,233.7	31.7%
7800	Otras cuentas de registro	29,151,740.9	29,151,740.9	-	0.0%
8710	Intereses de cartera vencida	(32,260.2)	(22,026.5)	(10,233.7)	31.7%
8800	Registro de otras cuentas	(29,151,740.9)	(29,151,740.9)	-	0.0%

c. Emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19)

El 31 de marzo de 2020, la Secretaría de Salud publicó en el DOF, el “Acuerdo por el que se establecen acciones extraordinarias para atender la emergencia sanitaria generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19)”, ordenando la suspensión inmediata de las actividades no esenciales, con la finalidad de mitigar la transmisión del virus COVID-19 en México. El 14 de mayo de 2020 la Secretaría de Salud publicó en el mencionado DOF, el “Acuerdo por el que se establece una estrategia para la reapertura de las actividades sociales, educativas y económicas, así como un sistema de semáforo por regiones para evaluar semanalmente el riesgo epidemiológico relacionado con la reapertura de actividades en cada entidad federativa, así como se establecen acciones extraordinarias”, dicho Acuerdo fue modificado mediante publicación en el mismo medio de difusión el 15 de mayo de 2020;

Impacto de la emergencia sanitaria generada por el virus COVID-19.

El Instituto FONACOT implemento el “Plan de Alivio” y el “Crédito Apoyo Diez Mil” asegurando la sustentabilidad financiera de largo plazo, dado lo anterior, el “Plan de Alivio” se apegó a los CCE, de acuerdo con lo establecido por el Titular de la CNBV. (Ver Nota 2 inciso b).

Con el propósito de fomentar el desarrollo integral de las personas trabajadoras y el crecimiento de su patrimonio, y actuar bajo criterios que favorezcan las condiciones de vida de las personas y de sus familias, promoviendo el acceso al mejor crédito del mercado, el Instituto realizó una serie de acciones que le han permitido alcanzar el objeto por el cual fue creado al promover el ahorro, otorgar financiamiento y garantizar acceso a créditos, para la adquisición de bienes y pago de servicios.

El 3 de noviembre de 2020, se redujeron las tasas del producto Crédito en Efectivo 13% en promedio, mientras que para los créditos del producto Crédito Efectivo Mujer, se igualaron todas las tasas a las del Crédito en Efectivo, con excepción del plazo 6 meses, con nivel de descuento de 10%. Adicionalmente, el 8 de marzo del presente año, se redujeron las tasas de interés por tercera ocasión en lo que va de esta administración, en créditos nuevos y renovaciones; 10% en el caso del Crédito en Efectivo, en todos los plazos y niveles de descuento; y 15% en el Crédito Mujer Efectivo en todos los plazos y niveles de descuento, a excepción del plazo 6 meses, cuya tasa continúa en 8.9%.

La colocación de créditos en el primer trimestre de 2021 fue de 5,836,847.8 miles de pesos, que representa un incremento de 9.3% (498.7 miles de pesos) comparada con respecto al mismo trimestre del año anterior, como consecuencia de la reapertura gradual de la economía. El comportamiento de la colocación durante 2020, se traducirá en un menor crecimiento de los activos y el capital contable del INFONACOT. Bajo un escenario de recuperación económica rápida, el ritmo de colocación retomaría la tendencia que se tenía previo a la pandemia, impactando positivamente el ritmo de capitalización del INFONACOT.

Al concluir el primer trimestre de 2021, no se ha presentado un impacto significativo en la cobranza. Se espera que tener una baja paulatina en los próximos meses, como consecuencia de las recientes reducciones de tasas implementadas tanto para el crédito en Efectivo como el crédito Mujer. Adicionalmente, se prevé una disminución de los gastos administrativos por el orden del 11.5% en 2021, lo que compensará la baja de ingresos, atenuando el impacto sobre la rentabilidad del Instituto.

Con respecto al índice de morosidad, se prevé que pase de 4.4% observado en marzo de 2021, a 6.0% a finales de 2021 y 5.0% para 2022. Considerando lo anterior, se estima que el ROE del Instituto pasará de 16.5% de marzo de 2021 a 12.3% en diciembre de 2021 y de 11.4% a diciembre de 2022. Por último, se proyecta que el patrimonio contable, crecerá 14.9% en 2021 y 13.7% en 2022.

La atención al público se proporciona mediante citas programadas cada 30 minutos, para evitar conglomeraciones de personas dentro y fuera de las oficinas. Adicionalmente, el pre-registro de trabajadores(as), programación de citas y consulta de información, se ofrecen mediante las plataformas digitales del Instituto, así como telefónicamente.

Se realizaron adecuaciones a las instalaciones físicas de las sucursales y se instrumentaron medidas asociadas al uso de equipo a personal de protección y filtros sanitarios, para proteger a las personas que acuden a las sucursales. La operación de sucursales se mantiene de acuerdo con lo establecido en el semáforo sanitario implementado por la Secretaría de Salud, y en función de los Lineamientos Técnicos Específicos para la Reapertura de las Actividades Económicas publicadas en el DOF el 29 de mayo de 2020.

Por último, ante los cambios abruptos que se viven actualmente, aunado a la digitalización de los servicios financieros, el Instituto FONACOT proactivamente está llevando a cabo diversos proyectos que cambiarán la forma de otorgar el crédito y servicios, utilizando transacciones remotas (móviles o de Internet).

Potenciales efectos al Instituto FONACOT, derivados del COVID-19.

El desempleo es el principal factor de riesgo asociado al impago de los créditos del Instituto, su incremento afecta los niveles de cartera vencida y los resultados de la entidad. Adicionalmente, el incremento del desempleo provoca la reducción del consumo privado, disminución de la demanda e incertidumbre del consumidor, por lo anterior, es que la colocación de créditos del Instituto se vio disminuida al compactarse la base de acreditados potenciales, con el consecuente efecto en los resultados futuros del mismo. Sin embargo, el mercado de crédito al consumo comparado con el 2% de participación del Instituto, provoca que domine el efecto de contracción de los competidores.

Derivado de la contención de medidas por la pandemia asociada al COVID-19 por un periodo superior al previsto por las autoridades sanitarias nacionales, ha impactado en la economía nacional, con un deterioro en el panorama de empleo y nivel de ingresos de la población asalariada. Esto conllevó a un incremento de la morosidad, requiriendo implementar facilidades regulatorias. Por otro lado, si el incremento del desempleo se sostuviera, supondría restricciones al crecimiento de la colocación y la cartera de crédito del Instituto. El incremento del riesgo sistémico estaría además acompañado de modificaciones en las medidas internas de sano control y administración de riesgo, las cuales podrían reforzar las restricciones al crecimiento del activo del Instituto.

d. Nuevos pronunciamientos contables

Conforme a la reforma del artículo segundo transitorio de la resolución que modifica las Disposiciones, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de enero de 2018 y modificado el 15 de noviembre de 2018 y el 4 de noviembre de 2019; además de la situación actual de los organismos de fomento y entidades de fomento, en donde han reducido su capacidad operativa y de recursos humanos ante las medidas sanitarias adoptadas por la enfermedad que provoca el COVID-19, se expide a través del mismo medio de difusión el 9 de noviembre de 2020, la siguiente resolución:

Se modifican, las 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", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

En apego al párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" del Anexo 37, se menciona la "NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores", que considera el efecto que provoca un cambio contable que debe reconocerse e informarse de acuerdo con los lineamientos que establece la misma NIF, salvo que la emisión de una nueva NIF particular que dé lugar a un cambio contable, establezca normas específicas relativas al tratamiento del efecto que provoca ese cambio, de acuerdo a lo mencionado en el inciso a) Bases de presentación y revelación, de esta misma nota.

Dentro del análisis que el Instituto FONACOT realizó para la adopción de las nuevas NIF, de acuerdo a las reglas de negocio que ejerce por el apego a la normatividad de las Disposiciones y por lo descrito en el párrafo anterior, en relación con el párrafo 27 de la NIF B-1, se mencionan las siguientes:

- B-17 "Determinación del valor razonable"
- C-3 "Cuentas por cobrar"
- C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"

Las NIF entrarán en vigor el 1 de enero de 2022, para las cuales su impacto se sigue cuantificando según sus efectos materiales, debido a las operaciones que se concertarán durante el ejercicio 2021, es importante señalar que estas mejoras no generan cambios contables.

NOTA 3- ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

La administración de la entidad creó el Fideicomiso F/3220 el 12 de julio de 2017, con objeto de obtener financiamiento mediante la emisión de deuda fiduciaria (Clave IFCOTCB 17), en el cual, el propio Instituto actuó como Fideicomisario de segundo nivel.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

Mediante esta operación, el Instituto FONACOT mantuvo el derecho al valor residual de los bienes o derechos afectos con ese propósito en fideicomiso, así como también, al reconocimiento contable del pasivo generado por la utilización de dicha fuente de financiamiento por no cumplir con todas las condiciones para dar de baja los activos financieros sujetos al fideicomiso y, finalmente, por la obligación de reconocer el pasivo contingente por la emisión de dichos certificados fiduciarios como se establece en los criterios de contabilidad C-1 y C-2, el Instituto FONACOT presentó su información financiera consolidada, al cumplir con las reglas de presentación y revelación establecidas en los criterios de contabilidad del Anexo 37, las cuales fueron aplicadas de manera prospectiva en términos de lo dispuesto en la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores”, por lo que no fue requerido revaluar las operaciones que implicaron una transferencia de activos financieros y de bursatilización, previamente reconocidas. En este sentido, las operaciones efectuadas y reconocidas en los estados financieros fueron registradas de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables.

Para efectos de consolidación, el Instituto FONACOT aplicó supletoriamente las NIF, debido a que no existe un criterio contable específico contenido en el Anexo 37 de las Disposiciones; en este sentido, se utiliza la NIF “B-8 Estados Financieros Consolidados o Combinados”, párrafo 51.7 que establece lo siguiente: en los casos en que durante el periodo haya cambiado la conformación de la entidad económica o grupo que se consolida, ya sea porque se adquirieron nuevas subsidiarias o se perdió el control sobre otras, este cambio se aplicó en forma prospectiva con base a la NIF “B-1 Cambios contables y corrección de errores”.

A continuación, se muestran los Estados Financieros Consolidados, por lo que corresponde del 1 de enero al 31 de marzo de 2020 (1T 2020):

Espacio intencionalmente dejado en blanco

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	
DISPONIBILIDADES	64,118.5	CAPTACIÓN TRADICIONAL	7,410,219.8
INVERSIONES EN VALORES	22,562.3	Títulos de crédito emitidos	5,015,245.6
Títulos para negociar	<u>22,562.3</u>	Títulos de crédito fiduciarios	<u>2,394,974.2</u>
DEUDORES POR REPORTE	3,223,454.2	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	2,004,121.5
DERIVADOS	8.6	De corto plazo	1,003,323.9
Con fines de cobertura		De largo plazo	<u>1,000,797.6</u>
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		DERIVADOS	42,398.1
Créditos de consumo		Con fines de cobertura	
Otros créditos de consumo	<u>20,524,384.9</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,308,791.4
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE RESTRINGIDA		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	
Créditos de consumo		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	<u>523,582.3</u>
Otros créditos de consumo	<u>3,312,586.2</u>	TOTAL PASIVO	13,289,113.1
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	23,836,971.1	PATRIMONIO CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		PATRIMONIO CONTRIBUIDO	
Créditos de consumo		Aportaciones del Gobierno Federal	12,043,948.0
Otros créditos de consumo	<u>1,024,069.7</u>	PATRIMONIO GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA RESTRINGIDA		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(42,389.5)
Créditos de consumo		Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576.3
Otros créditos de consumo	<u>24,633.5</u>	Resultado de ejercicios anteriores	2,579,852.1
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,048,703.2	Resultado neto	<u>655,800.7</u>
CARTERA DE CRÉDITO	24,885,674.3	TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	15,367,787.6
(-) Menos:			
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	<u>2,182,421.0</u>		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,703,253.3		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,408,717.2		
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223.1		
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	200,002.9		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	33,560.6		
TOTAL ACTIVO	<u>28,656,900.7</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	<u>28,656,900.7</u>
CUENTAS DE ORDEN			
Pasivos contingentes		83,042.2	
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad		3,223,454.2	
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida		25,876.3	
Otras cuentas de registro		27,869,103.0	

El saldo histórico de las aportaciones al 31 de marzo de 2020 es de \$1,635,169.0 miles de pesos

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

www.fonacot.gob.mx / <http://www.fonacot.gob.mx/nosotros/InformacionRelevante/Paginas/default.aspx> / www.cnbv.gob.mx

Ingresos por intereses	1,551,533.9	
Gastos por intereses	(174,219.7)	
MARGEN FINANCIERO	1,377,314.2	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(487,301.8)	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	890,012.4	
Comisiones y tarifas pagadas	(3,447.7)	
Otros ingresos (egresos) de operación	230,743.5	
Gastos de administración y promoción	(461,507.5)	(234,211.7)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	655,800.7	
RESULTADO NETO	655,800.7	

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento y el Instituto Fonacot, 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.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los servidores públicos que lo suscriben".

www.fonacot.gob.mx / <http://www.fonacot.gob.mx/nosotros/InformacionRelevante/Paginas/default.aspx> / www.cnbv.gob.mx

El 15 de octubre de 2020, se llevó a cabo la amortización total del certificado bursátil Fiduciario con clave de pizarra IFCOTCB 17, de conformidad con la CLÁUSULA VIII, Secciones VIII.3 y VIII.4 del contrato de fideicomiso, cumpliendo en su totalidad con las obligaciones de dicha Emisión. Así mismo, el fideicomiso FISO 3220, vehículo de bursatilización asociado con dicha emisión, fue extinguido el 16 de diciembre de 2020, de acuerdo con lo establecido en los artículos 392 y 393 de la Ley de Títulos y Operaciones de Crédito, por la realización del fin para el cual fue constituido; así como la transmisión de los bienes según correspondan, respectivamente.

De acuerdo con lo establecido en las Disposiciones y su anexo 37 A-4 Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad, el Instituto FONACOT, debe precisar la aplicación de las normas contenidas en la NIF A-8 "Supletoriedad" emitida por el CINIF, considerando que al aplicarla, la información financiera se está preparando y presentando de acuerdo con criterios de contabilidad.

Derivado de lo anterior, según lo establecido en la NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados; "En los casos en que durante el periodo haya cambiado la conformación de la entidad económica o grupo que se consolida, ya sea porque se adquirieron nuevas subsidiarias o se perdió el control sobre otras, este cambio contable debe aplicarse en forma prospectiva con base en la NIF B-1, Cambios contables y correcciones de errores", así mismo, se considerará lo establecido a la NIF A-2, Postulados básicos de acuerdo al marco conceptual en la estructura de las NIF, una característica cualitativa de los Estados Financieros es la "comparabilidad". "En donde la propia NIF A-2 menciona que cualquier cambio contable que afecte la comparabilidad debe ajustarse a lo dispuesto por las NIF particulares", además de la NIF A-4, Características cualitativas de los Estados Financieros "Una vez adoptado un determinado tratamiento contable, este debe mantenerse en el tiempo, en tanto no se altere la naturaleza de la operación o evento o, en su caso, las bases que motivaron su elección. Sin embargo, si procede un cambio justificado que afecte la comparabilidad de la información financiera, debe cumplirse para este efecto con lo dispuesto por las NIF particulares".

Finalmente, y por lo descrito anteriormente, los Estados Financieros al 31 de marzo de 2021 y 2020, se presentan de manera individual para los efectos que estos se requieran.

NOTA 4- RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

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

a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros 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 26.0% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse en un entorno económico inflacionario).

La inflación del primer trimestre de 2021 y 2020 se determinó utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor que publica el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) siendo de 2.34% y 0.85%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos tres años fue de 11.19%, hasta diciembre de 2020, 15.10% hasta diciembre de 2019 y 15.69% hasta diciembre de 2018.

b) Disponibilidades

El rubro de disponibilidades se compone principalmente de efectivo y saldos bancarios que se registran a su valor nominal; los rendimientos que se generan de los saldos de bancos se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

c) Inversiones en valores

Las inversiones en instrumentos financieros se reconocen y se clasifican de acuerdo con su método de valuación como se menciona a continuación:

- (i) Conservadas a su vencimiento, usando el costo amortizado de los instrumentos y los intereses se reconocen cuando se devengan;
- (ii) Con fines de negociación, se utiliza el valor razonable de las inversiones y los intereses se reconocen al momento de su liquidación, y
- (iii) Disponibles para su venta, se valúan usando el valor razonable del activo y se reconocen como parte del resultado integral del ejercicio.

La posición que mantiene el Instituto FONACOT corresponde a "Títulos para negociar sin restricción" en Fondos de Inversión. Dichas inversiones se adquieren con la finalidad de invertir los excedentes de efectivo, atendiendo los lineamientos para el manejo de Disponibilidades Financieras de las Entidades Paraestatales de la Administración Pública Federal.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

d) Deudores por reporto

La operación de reporto se efectúa al momento de reconocer la salida de disponibilidades 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 de amortización, reconociendo el interés generado en los resultados del ejercicio conforme se devengue.

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.

e) Derivados con fines de cobertura

El Instituto FONACOT reconoce en el balance general 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 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

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, 30 y 36 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 y del 10% para el caso de personas trabajadoras que tienen salario mínimo.

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 adoptó a partir de febrero de 2015 el criterio contable “B-5 Cartera de crédito” de las Disposiciones por lo cual determina, clasifica y presenta en el balance general la cartera de crédito de acuerdo con la recuperabilidad de esta en:

- (i) Cartera de crédito vigente. Son aquellas cuentas por cobrar de créditos cuyas amortizaciones a la fecha de elaboración de los estados financieros fueron enteradas oportunamente al Instituto FONACOT de manera mensual, o en su caso, incluye créditos que no tienen un periodo vencido mayor a 90 días.
- (ii) Cartera de crédito vencida. Son aquellas cuentas por cobrar relacionadas con los saldos de los créditos de trabajadores, cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas parcial o totalmente por más de 90 días naturales o en su caso, que tengan más de tres periodos de vencimiento.

Los créditos que se reestructuran se registran como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido y su nivel de estimación preventiva se reconoce al 100%.

Derivado de la contingencia sanitaria provocada por la presencia en México del virus SARS CoV2 y la enfermedad que provoca (Covid-19), el Instituto FONACOT se apegó a los CCE, 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 B5 “Cartera de crédito” párrafo 10.

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 que presentan morosidad y para los créditos que se espera se ubiquen en esa situación en los siguientes 12 meses.

Actualmente, conforme a la aplicación del Anexo 37 de las Disposiciones, la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en lo siguiente:

- (i) El número de periodos que se utiliza para el cálculo se establece mediante la cuantificación de días de vencimiento, sin considerar el mes de la determinación de la estimación de riesgos crediticios.

30 días	Un mes
60 días	Dos meses
90 días	Tres meses

- (ii) Se incorpora al cálculo el concepto de voluntad de pago, que determina el monto máximo exigible del crédito y sus respectivos intereses a la fecha de la determinación de la estimación para riesgos crediticios.

Por lo anterior, se describe lo siguiente:

- La estimación a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento.
- La Probabilidad de Incumplimiento se genera considerando el número de atrasos observados a la fecha de cálculo de la reserva, la experiencia de pago, la antigüedad en el empleo, si cuenta o no con Centro de Trabajo y el tipo de seguridad social que tenga el acreditado al momento de la calificación.
- La Severidad de la Pérdida se determina con los factores mencionados en el artículo 94 de las Disposiciones, considerando el número de atrasos y si el acreditado cuenta o no con Centro de Trabajo al momento de la calificación.
- La Exposición al Incumplimiento será igual al Saldo del Crédito, sin considerar el importe del Impuesto al Valor Agregado (IVA).
- Con el resultado de la calificación de la cartera, se constituyen las reservas preventivas que se demandan.

Conforme a las políticas, el Instituto FONACOT aplica el 100% de los créditos totalmente reservados contra la estimación preventiva para riesgos crediticios, traspasando dichos saldos a cuentas de orden para llevar el control de estos y de los intereses que se devengue por ese periodo.

Las recuperaciones derivadas de cobros a créditos castigados y traspasados a cuentas de orden se reconocen en el resultado del ejercicio en el que se realiza el cobro. A partir del 31 de enero de 2018, el importe de estas recuperaciones se registra dentro del rubro de Estimación Preventiva de Riesgo Crediticio, de acuerdo con la adopción del criterio contable "B-5 Cartera de Crédito".

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 éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

h) Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización

En este concepto, el Instituto FONACOT registra el reconocimiento del remanente en el cesionario de la bursatilización valuado desde su inicio a su valor razonable conforme a los Criterios Contables C-1 “Reconocimiento y Baja de Activos Financieros”, y C-2 “Operaciones de Bursatilización”, emitidos por la Comisión, como se describe a continuación:

- Al momento de la enajenación se registra la baja del valor en libros de la cartera. La diferencia que exista entre el valor en libros de la cartera y la contraprestación recibida se reconoce en el resultado del ejercicio.
- Al cierre de cada mes se realiza una revalorización del remanente esperado en el fideicomiso a su vencimiento. La variación contra el mes anterior se registra como una cuenta por cobrar en Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización contra el resultado del ejercicio.
- De manera consistente con la metodología de reserva sobre la pérdida esperada de 12 meses, se calcula la pérdida de capital en los 12 meses posteriores al mes de amortización de la deuda, dejando un escenario conservador.
- En el caso de regresos de cartera enajenada a fideicomisos, esta se adquiere y se incorpora al balance a su valor en libros, con los criterios de registro y valuación como se registra la cartera propia, con las reservas preventivas calculadas con la metodología instruida por la Comisión, sin afectar cuentas del resultado, ya que dichas reservas se originan siendo propiedad de un tercero y no están relacionadas con los resultados de operación del Instituto FONACOT en el ejercicio en que regresa la cartera. A partir de la incorporación de esta cartera al balance, las estimaciones requeridas se registran en el resultado del ejercicio correspondiente.

El Instituto FONACOT mantiene la administración de la cobranza de la cartera transferida en virtud del mandato específico del fideicomiso emisor, sin devengar ningún tipo de honorarios por esta causa, con la intención de mantener los atributos conferidos en la LFT a favor del Instituto FONACOT, de descontar directamente de la nómina de los trabajadores los abonos a su crédito y ser enterados al Instituto a través de su Centro de Trabajo en forma mensual; a su vez y de la misma manera el Instituto entera al fideicomiso emisor el monto de la recuperación de la cartera cedida. El monto de la cartera administrada se registra en cuentas de orden.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

El criterio contable “C-2 Operaciones de Bursatilización” establece que la entidad que transfiere (cedente) no deberá remover los activos financieros bursatilizados en su totalidad o porción, por la cual retenga una implicación económica o contractual de sus estados financieros y reconocerá el pasivo financiero asociado, así como las contraprestaciones recibidas o incurridas en la operación, de conformidad con lo señalado en el criterio contable C-1. Además de que se aplica de manera “prospectiva” en términos de lo dispuesto por la NIF B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” por lo que no será requerido revaluar las operaciones que impliquen una transferencia de activos y de bursatilización, previamente reconocidas.

El Instituto FONACOT reconoció los beneficios sobre el remanente de la cartera mantenida en la emisión IFCOTCB 17, valuados desde el inicio a su valor razonable conforme el criterio contable “C-2 Operaciones de bursatilización”, eliminando dichos efectos para propósitos de consolidación.

i) Otras cuentas por cobrar

El rubro se integra principalmente por el saldo de los reclamos a las aseguradoras, el IVA por cobrar de cartera, el saldo a favor de impuestos y los préstamos a funcionarios y empleados; adicionalmente se incluye la inversión asociada con el Fondo de Protección de Pagos, descrito en el inciso o) Otras cuentas por pagar.

Con relación al rubro de otras cuentas por cobrar, excepto por el saldo de impuestos a favor, se realiza el análisis para identificar partidas con vencimiento mayor a 90 días naturales, para crear una estimación por la totalidad de las partidas superiores a dicha antigüedad afectando el resultado del periodo.

j) Bienes adjudicados

Los bienes adjudicados son bienes recibidos como dación en pago y se registran al valor que resulte menor entre su costo y su valor de realización.

En caso de tener evidencia de que el valor de realización de los bienes adjudicados es menor a su valor en libros, se modifica el valor de registro de estos, la diferencia se ajusta y se reconoce como una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

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 la vida útil estimada de cada activo.

l) Otros activos, cargos diferidos e intangibles

El Instituto FONACOT reconoce y registra en su información financiera activos intangibles cuando cumplen las siguientes características: son identificables, carecen de sustancia física y proporcionan beneficios económicos futuros, los cuales son controlados por el Instituto; estos activos se amortizan mediante el método de línea recta considerando su vida útil, la cual se determina en función de su vigencia.

Los activos intangibles se expresan a su costo histórico, disminuido de la correspondiente amortización acumulada y en su caso, de las pérdidas por deterioro.

Las licencias y permisos representan pagos efectuados por la explotación de un determinado software o registro concedido por el particular. Las erogaciones de recursos para la implementación de plataformas tecnológicas son registradas en el rubro de activos intangibles y amortizadas reconociendo el efecto en el estado de resultados como un gasto ordinario en el periodo contable correspondiente.

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.

Los gastos por la emisión de títulos de crédito se reconocen inicialmente en el activo en el rubro de cargos diferidos y se reconocen en el estado de resultados mediante la amortización de estos, tomando como periodo de amortización, el plazo de tiempo de la vigencia de los títulos de crédito que les dieron origen.

n) Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos interbancarios 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, reconociendo el gasto por intereses en el estado de resultados 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 balance general 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 han registrado 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.

Desde del 1 de agosto de 2019, el Instituto FONACOT sustituyó en sus créditos nuevos el beneficio del seguro de crédito, por la protección del Fondo de Protección de Pagos (Fondo), cuyos Lineamientos y Reglas de Operación fueron aprobados por el Consejo Directivo del Instituto FONACOT, con fundamento en lo previsto en el artículo 18, fracciones II y V de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores.

Los beneficios de este Fondo consisten en el pago de hasta seis mensualidades en caso de desempleo, y/o la liquidación del saldo insoluto en caso de invalidez, incapacidad permanente total o fallecimiento. Lo anterior, siempre y cuando los recursos del Fondo sean suficientes para cubrir dichos beneficios. Así mismo, la protección de los créditos otorgados previo a la constitución del Fondo son responsabilidad de las empresas de seguros que recibieron primas por la cobertura.

p) Beneficios a los empleados

El plan de retiro del Instituto FONACOT 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.

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, Jubilaciones y Prima de Antigüedad.

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.

q) Créditos diferidos y cobros anticipados

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran y se presentan en el balance general dentro del rubro de créditos diferidos, los cuales se amortizan mediante el método de línea recta considerando el periodo del crédito (vida útil) reconociendo los efectos de dicha amortización en el estado de resultados de cada periodo correspondiente.

En caso de que el crédito se llegue a enajenar, el importe de la comisión pendiente de amortizar se reconoce en el resultado del ejercicio en el cual se haya realizado dicha enajenación.

Cualquier otro tipo de comisión, se reconoce en el estado de resultados del ejercicio en el que se genera y se presenta en el rubro de comisiones y tarifas cobradas, de conformidad con los criterios contables.

r) Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad 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 resultados en el periodo en el que se devengan, excepto por los intereses que se generan de créditos clasificados en la cartera vencida, en cuyo caso se reconocerán en el estado de resultados al momento del cobro.

Los ingresos por concepto de comisiones se reconocen en el estado de resultados en el periodo en que se devengan, excepto por las comisiones que se generan por el otorgamiento inicial de créditos, las cuales se amortizan de acuerdo con el periodo de duración de estos.

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. 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 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.

El Instituto FONACOT basó sus estimaciones en la información disponible al momento de formular los estados financieros trimestrales; 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 5- DISPONIBILIDADES

Al cierre del primer trimestre 2021 (1T 2021) y del primer trimestre 2020 (1T 2020), el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Bancos	98,466.3	47,959.4
Caja	890.3	1,006.5
Documentos de cobro inmediato	157.9	157.9
Total	99,514.5	49,123.8

El importe de los bancos se compone principalmente por depósitos en cuentas de instituciones financieras, cuya integración se muestra a continuación:

Banco	1T 2021	1T 2020
Scotiabank Inverlat	78,884.4	26,780.6
Banorte	6,507.4	2,899.7
BBVA	4,870.9	4,315.6
Citibanamex	3,324.6	2,863.8
HSBC	2,951.8	4,949.8
Santander	1,620.0	6,149.9
Otros	307.2	-
Total	98,466.3	47,959.4

NOTA 6- INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones en valores se realizaban en títulos para negociar y valores bancarios emitidos por Fondos de Inversión. Al cierre de 2020 no se operaba con instrumentos de Deuda ni Fondos de Inversión, debido a que por las condiciones del mercado se obtenían mejores rendimientos con operaciones de reporto. El saldo al 1T 2021 y 1T 2020 ascendió a 3,144,254.2 miles de pesos y 22,562.3 miles de pesos, respectivamente y sus características, son las siguientes:

Periodo	Custodio Emisor	Clave de pizarra	No. de títulos	Precio de mercado (pesos)	Valor de mercado en miles de pesos
1T 2021	NAFIN	CETES210603	42,591,391	9.926763	422,794.6
	NAFIN	CETES210826	140,000,000	9.826293	1,375,681.0
	NAFIN	CETES220210	140,000,000	9.612704	1,345,778.6
Total					3,144,254.2

Periodo	Custodio Emisor	Clave de pizarra	No. de títulos	Precio de mercado (pesos)	Valor de mercado en miles de pesos
1T 2020	BBVA	BMERGOBNC2	440,239	51.250016	22,562.3

La tasa de rendimiento promedio en títulos para negociar durante el 1T 2021 fue de 1.9% y al 1T 2020 de 6.6%.

NOTA 7- DEUDORES POR REPORTO

Las operaciones celebradas de deudores por reporto muestran un saldo en los estados financieros del Instituto FONACOT al 1T 2021 de 504,622.8 miles de pesos, en comparación con el 1T 2020 cuyo saldo fue de 2,676,317.8 miles de pesos.

Dada la naturaleza de esta operación que implica la adquisición temporal de un activo, el cual 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 (ver “Nota 4-d Deudores por reporto”).

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 22 Cuentas de resultados”).

Custodio Emisor	Contrato	Importe
1T 2021		
NAFIN	2-3200	504,622.8
1T 2020		
BANOBRAS	200175	1,676,317.8
SCOTIABANK	47961-5	1,000,000.0
Total		2,676,317.8

NOTA 8- CARTERA DE CRÉDITO

El Instituto FONACOT otorga crédito para el consumo a trabajadores formales, quienes devengan salarios a partir de 1 salario mínimo. El plazo de los créditos es de 6 a 36 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.

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.

Al 1T 2021 y 1T 2020, la cartera de créditos se integra como sigue:

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		
Concepto	1T 2021	1T 2020
Créditos al consumo	23,118,333.4	20,226,931.6
Intereses devengados	279,272.0	297,453.3
Total cartera vigente	23,397,605.4	20,524,384.9

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		
Concepto	1T 2021	1T 2020
Créditos al consumo	1,043,054.4	984,330.5
Intereses devengados	6,192.0	16,493.9
Otros adeudos vencidos	22,912.9	23,245.3
Total cartera vencida	1,072,159.3	1,024,069.7

Con base en los lineamientos emitidos por la CNBV en el oficio número P303/2020 se presenta la cartera al 1T 2021 calculada sin Criterios Contables Especiales (sin CCE):

CARTERA DE CRÉDITO SIN CCE	
Concepto	Importe
Cartera vigente	23,206,585.9
Cartera vencida	1,275,801.2
Total cartera	24,482,387.1

De acuerdo con la descripción de la “Nota 4-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 incumplimiento, excepto los créditos de trabajadores sin Centro de Trabajo asociado, los cuales se reservan al 100% cuando alcanzan 5 periodos de incumplimiento.

A continuación, se presenta la cartera vencida clasificada según el plazo en días a partir de la fecha en que fue calificada como tal:

Plazo	1T 2021	1T 2020
De 1 a 180 días	977,697.7	974,543.3
De 181 a 365 días	94,461.6	49,526.4
Total	1,072,159.3	1,024,069.7

Como parte de su objeto social, el Instituto FONACOT participa en programas sociales proporcionando productos de crédito como el apoyo para damnificados por desastres naturales, el programa “COMPU-APOYO” para reducir la brecha digital, el crédito de Apoyo Diez Mil y el Plan de Alivio en apoyo a la contingencia del coronavirus COVID-19.

Al 1T 2021 y 1T 2020, el saldo de la cartera generada por estos programas se muestra a continuación:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Apoyo a damnificados por desastres naturales	567,195.7	1,303,012.1
Compu Apoyo	77.1	81.2
Saldo al final del periodo	567,272.8	1,303,093.3

El Instituto puso en marcha el plan de alivio, y aplicó los CCE emitidos por la CNBV, por lo que a continuación, se muestran los efectos en la cartera con CCE y sin CCE.

CARTERA DE CRÉDITO DEL PLAN DE ALIVIO		
Concepto	CCE	SIN CCE
Cartera vigente	1,107,770.8	916,751.2
Cartera vencida	364,891.6	568,533.6
Total	1,472,662.4	1,485,284.8

Espacio intencionalmente dejado en blanco

A continuación, se presenta la concentración Dirección Regional del saldo de la cartera de crédito al 1T 2021 y 1T 2020:

Cartera de Crédito Vigente propia				
Regional	1T 2021	%	1T 2020	%
Norte	9,652,574.6	41.3%	8,603,779.1	41.9%
Centro	5,678,597.4	24.2%	4,804,238.3	23.4%
Occidente	4,365,662.2	18.7%	3,881,741.7	18.9%
Sureste	3,700,771.2	15.8%	3,234,625.8	15.8%
Total	23,397,605.4	100.0%	20,524,384.9	100.0%

Cartera de Crédito Vencida propia				
Regional	1T 2021	%	1T 2020	%
Norte	473,450.8	44.1%	477,742.5	46.6%
Centro	244,180.0	22.8%	211,977.5	20.7%
Occidente	191,605.8	17.9%	185,057.5	18.1%
Sureste	162,922.7	15.2%	149,292.2	14.6%
Total	1,072,159.3	100.0%	1,024,069.7	100.0%

La cartera total administrada sin IVA al 1T 2021 y 1T 2020 asciende a:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Cartera INFONACOT	24,469,764.7	21,548,454.6

El Instituto FONACOT realiza operaciones de renovación de créditos, lo cual permite incrementar el saldo del crédito al monto original mediante la contratación de un nuevo crédito con el Instituto, para lo cual, los acreditados deberán realizar la liquidación parcial o total de un crédito vigente.

Los créditos renovados son registrados en la cartera vigente siempre y cuando los acreditados a la fecha en que solicitan su renovación, hayan liquidado la totalidad de los intereses devengados y cubierto el principal del monto original del crédito a la fecha de la renovación.

De acuerdo con la aplicación de los CCE mencionados en la "Nota 2 letra b. CCE emitidos por la CNBV", y detallados en la "Nota 4- inciso f) Cartera de crédito", las renovaciones, reestructuras y créditos revolventes tuvieron un tratamiento diferente, durante el lapso establecido en dichos criterios.

El importe de los créditos renovados que se mantuvieron en la cartera vigente al 1T 2021 y 1T 2020 ascendió a 371,982.0 miles de pesos, y 317,717.3 miles de pesos, respectivamente.

El importe del ingreso por intereses generados por la cartera de crédito al periodo 1T 2021 y 1T 2020, fue de 1,141,721.0 miles de pesos y de 1,193,137.9 miles de pesos, respectivamente (ver "Nota 22 Cuentas de resultados").

El monto de los ingresos por comisiones por apertura en el 1T 2021 y 1T 2020 fue 73,625.1 miles de pesos y 68,275.7 miles de pesos, respectivamente (ver "Nota 22 Cuentas de resultados").

Conforme a lo descrito en la “Nota 4-q Créditos diferidos y cobros anticipados”, los créditos diferidos por comisiones por otorgamiento inicial de créditos se reconocieron como un ingreso en el estado de resultados de acuerdo con su amortización, que está en función de la vida del crédito, o en su caso, al momento de su enajenación.

En el 1T 2021 y 1T 2020, el saldo presentado en el rubro de créditos diferidos ascendió a 511,880.4 miles de pesos y 270,749.7 miles de pesos, respectivamente, y se encuentran registrados en el balance general dentro del rubro de los pasivos.

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”, las recuperaciones se presentan en el rubro de la estimación preventiva en el estado de resultados a partir de enero de 2018, mejorando el margen financiero ajustado por riesgos.

Al 1T 2021, el saldo acumulado de los intereses suspendidos de la cartera vencida descendió a 32,260.2 miles de pesos, mientras que para el 1T 2020 ascendió a 25,342.3 miles de pesos, y se encuentran registrados en cuentas de orden para su control y seguimiento (ver “Nota 21 Cuentas de orden”).

Los expedientes de los créditos otorgados a trabajadores se mantienen en resguardo en una empresa que presta el servicio integral de custodia y administración al Instituto FONACOT, donde parte de éstos se digitaliza para efectos de consulta, sin poner en riesgo el manejo de la documentación física.

Este servicio de custodia funciona desde el año 2002, y evita que se tengan documentos de valor en las sucursales del propio Instituto FONACOT. El servicio es proporcionado por el proveedor Doc Solutions de México, S.A. DE C.V. desde el 1 diciembre de 2019.

La tasa ponderada por el otorgamiento de créditos al 1T 2021 y 1T 2020 es de 16.2% y 20.3%, respectivamente.

NOTA 9- ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Los saldos que se muestran a continuación incluyen la aplicación de los CCE mencionados en la “Nota 2 letra b. Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV” y detallados en la “Nota 4- inciso g) Estimación Preventiva para Riesgos Crediticos” del Balance General, para el 1T de 2021, comparados con los saldos al 1T de 2020 periodo en el cual, no se habían expedido los CCE

Concepto	1T 2021	1T 2020
Saldo al inicio del periodo (enero)	2,073,377.2	1,952,251.7
Constitución de reservas en el ejercicio	716,817.0	817,402.7
Aplicación de castigos	(620,022.4)	(852,579.4)
Otros	(893.9)	64,081.3
Saldo al final del periodo (diciembre)	2,169,277.9	1,981,156.3

La estimación preventiva registrada en resultados fue de 321,976.3 miles de pesos y 462,736.9 miles de pesos en los periodos terminados al 1T 2021 y 1T 2020, respectivamente, importes que se encuentran netos del registro de las recuperaciones de cartera previamente castigada en ambos periodos, de acuerdo con la adopción del criterio “B-5 Cartera de crédito”, según se muestra a continuación:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Constitución de reservas en el ejercicio	716,817.0	817,402.7
Recuperaciones de castigos	(394,840.7)	(354,665.8)
Estimación preventiva en resultados	321,976.3	462,736.9

Al 1T 2021 y 1T 2020, la calificación de la cartera base para el registro de la estimación preventiva para riesgos crediticios, efectuada en apego al procedimiento descrito en la “Nota 4-g Estimación preventiva para riesgos crediticios”, se muestra a continuación:

1T 2021				
Concepto	Número de créditos	Saldo a calificar	% de aplicación	Calificación
Cartera vigente	1,815,292	23,397,605.4	7.0%	1,644,630.1
Cartera vencida	105,078	1,049,246.4	47.8%	501,734.9
Cartera Total	1,920,370	24,446,851.8	8.8%	2,146,365.0
Otros adeudos vencidos		22,912.9	100.0%	22,912.9
Total		24,469,764.7		2,169,277.9

1T 2020				
Concepto	Número de créditos	Saldo a calificar	% de aplicación	Calificación
Cartera vigente	1,811,465	20,524,384.9	7.1%	1,455,084.0
Cartera vencida	98,532	1,000,824.4	50.2%	502,827.0
Cartera Total	1,909,997	21,525,209.3	9.1%	1,957,911.0
Otros adeudos vencidos		23,245.3	100.0%	23,245.3
Total		21,548,454.6		1,981,156.3

Derivado de la aplicación de los CCE que se describen en la “Nota 2-b”, los cuales tuvieron efectos en la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, a continuación, se presenta el comparativo de la estimación preventiva con criterios contables especiales y sin criterios contables especiales, al 1T 2021:

Concepto	CCE	Sin CCE
Balance General		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,169,277.9	2,251,149.9
Estado de Resultados		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	321,976.3	403,378.0

La aplicación de los CCE sobre la estimación preventiva para riesgos crediticios generó el registro dentro el estado de resultados de una estimación preventiva menor por 81,401.8 miles de pesos lo que equivale a una variación del 25.3% respecto la estimación preventiva con CCE. El efecto en el balance general fue una estimación preventiva menor por 81,872.1 miles de pesos, equivalente a una variación del 3.8%.

NOTA 10- BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

Derivado de las operaciones de bursatilización de cartera, y con el propósito de dar cumplimiento a la normatividad contable establecida por la CNBV en las Disposiciones, se reconocen los beneficios sobre el remanente del Instituto como cesionario de la cartera mantenida en la emisión IFCOTCB 17, valuados desde el inicio a su valor razonable, conforme al criterio contable C-2 "Operaciones de bursatilización" (ver Nota 4h).

La metodología para valuar los residuales de las emisiones de los certificados bursátiles, utiliza un modelo de simulación y evaluación de los flujos de efectivo que ingresan y egresan del patrimonio del fideicomiso de la emisión, desde su constitución hasta su vencimiento. El residual de la emisión de Certificados Bursátiles se refiere al valor remanente en el patrimonio del fideicomiso una vez que la emisión ha vencido y han sido cubiertas todas las obligaciones de pago de la misma, referentes a; (i) intereses, (ii) amortizaciones de principal y (iii) gastos de la emisión (administrativos, de registro, legales, etc.).

Dicho modelo se actualiza con la situación del portafolio observada hasta el mes en que se está efectuando la valuación, la cual incluye la estimación de deterioro que proporciona la Dirección de Riesgos y estima de manera razonable (proyecta) los movimientos futuros esperados.

La proyección y el deterioro de flujos utilizados en esta metodología, están detallados con base en el perfil del activo que conforma el portafolio basados en el comportamiento histórico de la cartera según el plazo de ésta.

El Instituto FONACOT, en su calidad de fideicomisario en segundo lugar, tiene el derecho de recibir este valor del residual, por lo cual determina el valor razonable del certificado subordinado o la constancia, mediante la metodología descrita y registra el efecto de valuación en los resultados del ejercicio. Dichos efectos fueron reconocidos y originados por la emisión IFCOTCB 17 o FISO 3220 conforme a continuación se describe:

En julio de 2017, se realizó la emisión estructurada de certificados bursátiles con clave de pizarra IFCOTCB 17 por un importe de 4,000,000.0 miles de pesos, a plazo de cinco años y a una tasa de intereses de TIIE a 28 días más 0.45 puntos porcentuales; para esta emisión se cedió cartera por 5,276,460.5 miles de pesos al fideicomiso F/3220.

A continuación, se muestran las características y el importe total de la emisión original en circulación del certificado bursátil fiduciario:

Emisión	Emisor	Inicio	Vencimiento	Tasa	Sobretasa	Carac.	Importe Original
IFCOTCB 17	3220	Jul-17	Jul-21	TIIIE28	0.45%	c/revolv.	4,000,000.0

El Instituto FONACOT realizó 29 cesiones adicionales durante el periodo de revolvencia de esta emisión, el cual concluyó en enero de 2020, cediendo cartera por 18,615,453.6 miles de pesos, obteniendo 14,110,612.1 miles de pesos como contraprestación.

Al 1T de 2020, la emisión de certificados bursátiles contemplaba el segundo importe de anticipo por la liquidación de la deuda contraída originalmente, compuesto de la amortización realizada por importe neto de 1,612,148.2 miles de pesos, obedeciendo a un saldo de deuda por 2,387,851.8 miles de pesos.

El saldo del certificado bursátil fiduciario a 2020, se integró de la siguiente manera:

Concepto	1T 2020
Certificados bursátiles fiduciarios	2,387,851.8
Intereses devengados	7,122.4
Total	2,394,974.2

Derivado a lo descrito anteriormente, al 1T 2021 no se tienen activos por beneficios por recibir en operaciones por bursatilización, mientras que para el 1T 2020 el saldo ascendió a 1,119,068.7 miles de pesos.

NOTA 11- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 1T 2021 y 1T 2020 las otras cuentas por cobrar se integran como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Fondo de Protección de Pagos	1,699,859.1	1,095,387.9
Seguro de crédito FONACOT	583,682.3	474,397.7
IVA por cobrar de cartera	254,465.1	268,944.7
Préstamos y otros adeudos al personal	109,782.5	112,598.0
Saldos a favor de impuestos	96,099.7	78,733.1
Tesorería en General	32,358.5	28,069.5
Otros	20,030.2	19,990.6
Subtotal	2,796,277.4	2,078,121.5
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(21,084.4)	(21,100.9)
Total	2,775,193.0	2,057,020.6

Espacio intencionalmente dejado en blanco

NOTA 12- PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)

El saldo de este rubro al 1T 2021 y 1T2020 se integra como se muestra a continuación:

1T 2021	Inversión	Depreciación	Neto
Edificios	189,105.0	42,046.7	147,058.3
Mobiliario y equipo	58,272.6	46,256.3	12,016.3
Equipo de cómputo	11,007.2	11,007.2	-
Equipo de transporte	9,302.9	9,302.9	-
Subtotal	267,687.7	108,613.1	159,074.6
Terrenos	36,280.4	-	36,280.4
Total	303,968.1	108,613.1	195,355.0

1T 2020	Inversión	Depreciación	Neto
Edificios	189,105.0	39,932.2	149,172.8
Mobiliario y equipo	58,272.6	43,722.9	14,549.7
Equipo de cómputo	11,007.2	11,007.2	-
Equipo de transporte	9,302.9	9,302.9	-
Subtotal	267,687.7	103,965.2	163,722.5
Terrenos	36,280.4	-	36,280.4
Total	303,968.1	103,965.2	200,002.9

La depreciación registrada en resultados al 1T 2021 fue de 1,140.7 miles de pesos y 1T 2020 ascendió a 1,174.7 miles de pesos.

NOTA 13- OTROS ACTIVOS

Al 1T 2021 y 1T 2020 el saldo de este rubro se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Gastos por emisión de títulos	12,053.1	13,934.4
Otros cargos diferidos	1,912.1	2,186.4
Servicios de sistemas informáticos	832.4	8,918.5
Total	14,797.6	25,039.3

Los gastos realizados por estos conceptos se amortizan cargando a resultados la parte proporcional correspondiente al periodo en que se materialice la erogación.

Los cargos diferidos por sistemas informáticos se refieren a las licencias que el Instituto contrató por concepto de implementación de módulos funcionales y de soporte, con el propósito de mejorar la infraestructura del Instituto FONACOT.

El 1T 2021 y 1T 2020, el cargo a resultados por las amortizaciones de los conceptos descritos fue de 4,522.2 miles de pesos y 5,342.8 miles de pesos, respectivamente.

NOTA 14- TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS Y FIDUCIARIOS

Al 1T 2021 y 1T 2020, el saldo de títulos de crédito emitidos se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Certificados Bursátiles Quirografarios a Corto Plazo	-	3,000,000.0
Certificados Bursátiles Quirografarios a Largo Plazo	4,443,070.0	2,000,000.0
Intereses devengados	14,861.8	15,245.6
Total Títulos de crédito emitidos y fiduciarios	4,457,931.8	5,015,245.6

El 24 de julio de 2020 se realizó la emisión de Certificados Bursátiles Quirografarios de largo plazo, con clave de pizarra FNCOT 20, por un monto de 2,443,070.0 miles de pesos, y fecha de vencimiento el 21 de julio de 2023, con la tasa TIIE de 28 días como referencia más la adición de 0.50 puntos porcentuales.

El 31 de marzo de 2020, se realizó la primera emisión de Certificados Bursátiles Quirografarios de corto plazo con clave de pizarra FNCOT 00120, por un monto de 1,000,000.0 miles de pesos con fecha de vencimiento el 10 de noviembre de 2020 con un costo para el Instituto FONACOT de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días más 0.40 puntos porcentuales.

El 23 de agosto de 2019, se realizó una emisión de Certificados Bursátiles Quirografarios de largo plazo con clave de pizarra FNCOT 19, por un monto de 2,000,000.0 miles de pesos con fecha de vencimiento el 19 de agosto de 2022 usando como referencia la TIIE a 28 días más 0.17 puntos porcentuales.

El 19 de abril de 2018, se realizó una emisión de Certificados Bursátiles Quirografarios de largo plazo por un monto de 2,000,000.0 miles de pesos con clave de pizarra FNCOT 18 y fecha de vencimiento el 16 de abril de 2020, a TIIE a 28 días más 0.20 puntos porcentuales.

El 15 de octubre de 2020, se llevó a cabo la amortización total del certificado bursátil Fiduciario con clave de pizarra IFCOTCB 17 de conformidad con la CLÁUSULA VIII Secciones VIII.3 y VIII.4 del contrato de fideicomiso, dado que el saldo insoluto de principal en la fecha de pago del periodo número 39, se ubicó en un nivel por debajo de 10% (diez por ciento) del saldo insoluto de principal en la fecha de emisión. Derivado de lo anterior, el Instituto FONACOT readquirió 1,476,730.0 miles de pesos, de pesos de cartera. Así mismo, el fideicomiso FISO 3220 vehículo de bursatilización fue extinguido el 16 de diciembre de 2020.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

A continuación, se muestran las principales características de los certificados bursátiles quirografarios emitidos por el Instituto FONACOT vigentes al cierre del primer trimestre de 2021:

Concepto	Emisión	Saldo al 31/Mar/21 (miles de pesos)	Fecha de disposición	Fecha de vencimiento	Fecha de corte	Días	Tasa
Certificados bursátiles	FNCOT19	2,000,000.0	23-ago-19	19-ago-22	31-mar-21	90	6.90%
Certificados bursátiles	FNCOT20	2,443,070.0	24-jul-20	21-jul-23	31-mar-21	90	4.91%

Obligaciones de dar, hacer y no hacer del Instituto FONACOT:

- I. Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el Registro Nacional de Valores y el listado para cotización en la Bolsa Mexicana de Valores BMV y/o Bolsa Institucional de Valores (BIVA);
- II. Cumplir con todos los requerimientos de información a que esté obligado en términos de la Ley Aplicable;
- III. Entregar al Representante Común, en las fechas que señale la Ley Aplicable, cualquier información que el Instituto FONACOT deba entregar en términos de la Ley Aplicable;
- IV. Entregar al Representante Común cualquier información y documentación que éste solicite, para verificar el cumplimiento del Instituto FONACOT conforme a los Documentos de la Operación, en el entendido que el Representante Común deberá actuar en forma razonable, respecto de la situación financiera o de negocios del Instituto FONACOT, así como de eventos que afecten o pudieran afectar al Instituto FONACOT;
- V. Utilizar los Recursos Derivados del Instituto FONACOT para los fines estipulados en el macrotítulo.
- VI. Mantener el registro y control de las operaciones e información financiera, de conformidad a la normatividad establecida por la CNBV.

NOTA 15- PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 1T 2021 y 1T 2020, el saldo de los préstamos interbancarios se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo corto plazo	1,200,000.0	1,000,000.0
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo largo plazo	1,000,000.0	1,000,000.0
Intereses devengados	7,043.9	4,125.1
Total	2,207,043.9	2,004,125.1

El 2 de abril de 2020, se realizó una disposición de largo plazo de una línea de crédito con la banca de desarrollo, por un monto de 1,200,000.0 miles de pesos a un plazo de 18 meses con vencimiento el 2 de octubre de 2021, para cada pago mensual de intereses se considerará la tasa TIEE de 28 días más la adición de 0.67 puntos porcentuales.

El 27 de marzo de 2020, se realizó una disposición de largo plazo de una línea de crédito con la banca de desarrollo, por un monto de 1,000,000.0 miles de pesos a un plazo de 3 años con vencimiento el 27 de marzo de 2023, para cada pago mensual de intereses se considerará la TIEE a 28 días más 0.42 puntos porcentuales.

El 3 de abril de 2018, se realizó una disposición de largo plazo de una línea de crédito con la banca de desarrollo, por un monto de 1,000,000.0 miles de pesos a un plazo de 2 años con vencimiento el 3 de abril de 2020, cuyo pago mensual de intereses es la TIEE a 28 días, más 0.26 puntos porcentuales. Esta disposición tenía asociado un SWAP con fines de cobertura, a una tasa de 7.53% para cada periodo de pago.

Las características de los préstamos bancarios vigentes se integran como sigue:

Banco	Saldo al 31/Mar/21 (miles de pesos)	Fecha de disposición	Fecha de vencimiento	Tasa Promedio IT 2021
NAFIN	1,000,000.0	27-mar-20	27-mar-23	4.71%
BAN BIEN	1,200,000.0	02-abr-20	02-oct-21	5.12%

Las obligaciones de hacer de esta disposición son:

- I. Cumplir con todos los requerimientos de información a que este obligado en términos de la Ley Aplicable.
- II. Mantener los siguientes indicadores con base en su información financiera:
 - a) Índice de cartera vencida sobre cartera total no mayor al 8%;
 - b) Índice de estimación preventiva para riesgos crediticios sobre cartera vencida no menor al 125%;
 - c) Índice de capitalización no menor al 12%, calculado como sigue:

$$\text{Patrimonio} = \frac{\text{Capital Contable} + \text{Reservas} - \text{Cartera Vencida} - (0.005\% \text{ Cartera Vigente})}{\text{Cartera Total}}$$

- III. Mantener una calificación corporativa mínima igual a la calificación riesgo país en escala nacional;
- IV. Derechos de Inspección.
- V. Cumplimiento de Obligaciones.

- VI. Destinar los recursos del crédito exclusivamente para los fines que se contemplan en el contrato.
- VII. Registro. Registrar el contrato, lo antes posible en los registros correspondientes en términos de la legislación aplicable y política interna del Instituto FONACOT.

Las obligaciones de no hacer de esta disposición son:

- I. Venta de Activos Fijos, excepto la venta que se lleve a cabo (i) para reemplazarlos por la renovación de activos obsoletos; (ii) que no sean necesarios para el curso normal de sus operaciones, o (iii) sean improductivos, siempre y cuando el valor de dichos activos fijos que se vendan durante cualquier periodo de 12 meses no exceda del 10% de los Activos Totales.
- II. No crear, constituir o permitir la existencia de cualquier hipoteca, prenda o gravamen de cualquier naturaleza sobre cualesquiera de propiedades o activos ya sean presentes o futuros; en el entendido de que no se impedirá que se constituyan (i) en el curso ordinario de sus negocios, o (ii) incurra o exista ningún gravamen impuesto por ministerio de ley; y para los cuales se hayan establecido reservas adecuadas de conformidad con la legislación y normatividad aplicable, y sin perjuicio de los gravámenes existentes a la fecha de este Contrato.
- III. No avalar, constituirse en fiadora u obligada solidaria, o de cualquier otro modo garantizar o responder por adeudos de cualquier Persona; salvo que estos se otorguen, en el curso ordinario de los negocios y se hayan constituido las reservas correspondientes en términos de la legislación aplicable.
- IV. No asumir, directa o indirectamente cualquier adeudo salvo que, se encuentre en cumplimiento de todas sus obligaciones conforme al Contrato.

NOTA 16- DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA

Para cubrirse de los riesgos derivados de las fluctuaciones en las tasas de interés de los financiamientos obtenidos, el Instituto FONACOT, celebra contratos de instrumentos financieros denominados SWAP's (contratos de permuta financiera), lo cual permite fijar el nivel de la tasa de interés que se paga a los inversionistas.

La contratación de instrumentos financieros derivados es para cobertura de riesgo de mercado y en ningún momento se mantiene una posición especulativa o con la intención de obtener productos financieros por cambios en las condiciones de mercado.

Las características (valor en registro del activo o pasivo) de los derivados contratados, se muestran a continuación:

Instrmto.	Contraparte	Inicio	Vencimiento	Nocional	Parte Activa	Parte Pasiva	Valor de Mercado 1T 2021	Valor de Mercado 1T 2020
SWAP	SCOTIABANK	13-Dic-19	19-Ago-22	2,000,000.0	T1IE28	6.73%	(56,482.4)	(41,738.6)
SWAP	SCOTIABANK	17-May-18	16-Abr-20	2,000,000.0	T1IE28	7.53%	-	(496.3)
SWAP	CITIBANAMEX	15-May-18	03-Abr-20	1,000,000.0	T1IE28	7.53%	-	(163.2)
Total							(56,482.4)	(42,398.1)

Al cierre del 1T 2021, el valor de los instrumentos derivados de naturaleza pasiva fue por un importe de 56,482.4 miles de pesos, mientras que para el periodo del 1T 2020 por un importe de 42,398.1 miles de pesos de naturaleza activa.

NOTA 17- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 1T 2021 y 1T 2020, el saldo de este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Fondo de protección de pagos	1,710,384.8	1,103,125.5
Acreedores diversos	1,240,761.4	1,243,120.5
Provisiones para obligaciones diversas	325,566.8	333,783.3
Obligaciones laborales al retiro	264,203.3	247,439.6
Impuesto al valor agregado	238,443.5	211,868.9
Otros	46,040.3	34,343.0
Subtotal	3,825,400.1	3,173,680.8
Inversiones (aportaciones) para obligaciones laborales	(191,084.3)	(217,607.0)
Total	3,634,315.8	2,956,073.8

NOTA 18- BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El Instituto FONACOT reconoce, con base en la Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los empleados”, emitidas por el CINIF, los pasivos por concepto de los planes de pensión, prima de antigüedad e indemnización legal al final de cada ejercicio, utilizando el método de financiamiento “Método de Crédito Unitario Proyectado”.

Al 1T 2021 y 1T 2020, los saldos de las obligaciones laborales de los planes de beneficios, netos de los saldos de los activos del plan de beneficios para obligaciones laborales a largo plazo se muestran a continuación:

Periodo	Pensiones Prima de antigüedad		Indemnizaciones	
	Por retiro	Post- empleo	Por terminación	Total
Al 1T 2021	42,588.3	2,458.9	28,071.8	73,119.0
Al 1T 2020	5,057.3	50.5	24,724.8	29,832.6

Las inversiones de las obligaciones laborales se tienen en fideicomisos irrevocables para hacer frente a las mismas, el saldo al 1T 2021 y 1T 2020 fue de 191,084.3 miles de pesos y 217,607.0 miles de pesos, respectivamente.

El costo neto del periodo llevado a resultados al 1T 2021 y 1T 2020 fue de 6,995.6 miles de pesos y 6,139.6 miles de pesos, respectivamente.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas fueron las siguientes:

Supuestos	IT 2021	IT 2020
Tasa de interés o descuento	6.5%	7.2%
Tasa de inversión de activos	6.5%	7.5%
Tasa de incremento salarial	5.0%	5.0%
Tasa de incremento al salario mínimo	4.5%	4.5%

NOTA 19- PATRIMONIO CONTABLE

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.

El patrimonio contable histórico asciende a 1,635,169.0 miles de pesos, que se integra por la aportación inicial más la aplicación de resultados.

La estructura del patrimonio contable al IT 2021 y IT 2020, se integra de la siguiente forma:

Concepto	IT 2021	IT 2020
Patrimonio contable	14,623,800.1	11,773,423.2
Resultado por tenencia de activos no monetarios por valuación de activos fijos	130,576.3	130,576.3
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(56,482.3)	(42,398.1)
Resultado de ejercicios anteriores	2,790,241.0	2,903,659.6
Resultado del ejercicio	664,878.7	649,129.2
Total patrimonio contable	18,153,013.8	15,414,390.2

La tabla anterior muestra los resultados de ejercicios anteriores al IT 2020 por importe de 2,903,659.6 miles de pesos, a nivel individual, sin considerar movimientos de consolidación que se tenían a esa fecha, como a continuación se relaciona:

Concepto	IT 2020
Resultado de ejercicios anteriores consolidado	2,579,852.1
Efecto del FISO 3220	323,807.5
Resultado de ejercicios anteriores sin consolidar	2,903,659.6

Es importante resaltar que el Consejo Directivo del Instituto FONACOT, con fundamento en los artículos 24, fracción VIII del Reglamento de la Ley del Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores; 9, fracción XXI del Estatuto Orgánico del Instituto FONACOT; así como el 291 y el Anexo 37, criterio contable “D-3” de las Disposiciones, aprobó la capitalización de las utilidades de ejercicio anteriores, reportadas en los Estados Financieros del propio Instituto FONACOT, de la siguiente manera:

Sesión Ordinaria del Consejo Directivo	Capitalización de Utilidades		
	Número	Fecha	Periodo
Septuagésima Segunda Sesión Ordinaria	24-04-20	2020	2,579,852.1

La valuación de las coberturas contratadas que se indican en la Nota 16, se incluyen en el patrimonio contable de acuerdo con los criterios contables de las Disposiciones.

NOTA 20- UTILIDAD INTEGRAL

El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el patrimonio contable está representado por la utilidad neta, más la valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, que de conformidad con los criterios de registro contable aplicables se llevaron directamente al patrimonio contable.

Concepto	1T 2021	1T 2020
Resultado del ejercicio	664,878.7	649,129.2
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	24,765.2	(50,027.4)
Utilidad Integral	689,643.9	599,101.8

NOTA 21- CUENTAS DE ORDEN

Al 1T 2021 y 1T 2020, están integradas por:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Créditos incobrables (cartera castigada)	15,661,155.4	14,862,571.7
Línea de crédito disponible (1)	10,648,070.0	10,205,000.0
Otros	2,750,665.4	2,304,546.8
Revolvencias de cartera comprometida	-	496,984.5
Subtotal	29,059,890.8	27,869,103.0
Cartera en fideicomiso	-	3,387,287.4
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	504,622.8	2,676,317.8
Pasivos contingentes	91,850.0	83,042.2
Intereses suspendidos	32,260.2	25,342.3
Total	29,688,623.8	34,041,092.7

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

Concepto	1T 2021	1T 2020
Programa de certificados bursátiles	4,443,070.0	5,000,000.0
Banca de desarrollo	4,000,000.0	3,000,000.0
Banca comercial	2,200,000.0	2,200,000.0
Cadenas productivas	5,000.0	5,000.0
Total	10,648,070.0	10,205,000.0

NOTA 22- CUENTAS DE RESULTADOS

Al 1T 2021 y 1T 2020, los principales conceptos que conforman los ingresos por intereses son:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Intereses de créditos al consumo	1,141,721.0	1,193,137.9
Comisiones por apertura	73,625.1	68,275.7
Intereses en operaciones de reporto	42,189.8	29,145.0
Productos financieros	6,653.5	2,138.9
Operaciones de cobertura	-	4,273.9
Total	1,264,189.4	1,296,971.4

Los gastos por intereses se integran por los siguientes conceptos:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Captación tradicional	52,920.8	77,173.9
Préstamos bancarios	29,772.5	25,262.1
Operaciones de cobertura	10,571.9	416.7
Total	93,265.2	102,852.7

El plazo promedio ponderado para la amortización de las comisiones de apertura registradas en el pasivo al 1T 2021 es de 23.8 meses y al 1T 2020 es de 22.7 meses, respectivamente.

El monto de las comisiones por apertura cobradas por el Instituto FONACOT al 1T 2021 y 1T 2020, corresponde a la parte devengada en ambos periodos conforme a lo descrito en la Nota 4q "Créditos Diferidos y Cobros Anticipados".

NOTA 23- OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

El rubro de otros ingresos netos al 1T 2021 y 1T 2020 se integran como sigue:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Cancelación de cuentas de acreedores	148,205.1	166,806.9
Impuestos a favor	52,244.3	37,229.3
Recuperación de gastos no ejercidos	16,638.0	20,358.3
Otros ingresos	4,998.5	158,308.1
Total	222,085.9	382,702.6

Espacio intencionalmente dejado en blanco

NOTA 24- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Al 1T 2021 y 1T 2020, el saldo de este rubro se integra de la siguiente forma:

Concepto	1T 2021	1T 2020
Gastos de administración y promoción	172,579.0	230,097.4
Remuneraciones y prestaciones al personal	212,501.2	213,632.7
Costo neto del período	6,995.6	6,139.6
Depreciaciones y amortizaciones	5,662.9	6,517.5
Impuestos y derechos	5,217.5	5,120.3
Total	402,956.2	461,507.5

NOTA 25- ENTORNO FISCAL

Para efectos de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, el Instituto FONACOT es una persona moral no contribuyente, por lo que no es causante del Impuesto Sobre la Renta, teniendo sólo obligaciones como retenedor; también está exento del pago de Participación de los Trabajadores en las Utilidades, 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.

NOTA 26- CONTINGENCIAS

Al 1T 2021 y 1T 2020, el Instituto FONACOT tiene litigios por 91,850.0 miles de pesos y 83,042.2 miles de pesos, respectivamente, relacionados con juicios laborales, de acuerdo con las circunstancias procesales de cada uno de éstos.

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 27- ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismo de Fomento y Entidades de Fomento (CUOEF) emitidas por la CNBV, establecen normas relativas a la función de administración de riesgos. Para ello el Instituto FONACOT cuenta con la Subdirección General de Administración de Riesgos que tiene como principales funciones: identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Instituto, apoyar la toma de las decisiones de negocio que impactan la operación diaria, con el objetivo final de proteger el Patrimonio del Instituto, así como vigilar su sano desempeño en materia de riesgos, para que con ello el Instituto pueda seguir cumpliendo con su objetivo principal: otorgar créditos a los trabajadores formales del país.

La Subdirección General de Administración de Riesgos 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 señalado en el artículo 63 de la CUOEF, 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 la CUOEF, 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 Subdirección General de Administración 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

En particular, y como normativa para los Organismos y Entidades de Fomento, la CNBV dicta una metodología precisa para el cálculo del porcentaje de reservas y la determinación de la calificación de la cartera crediticia, 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 dichas reservas son:

$$\text{Monto de Reservas Preventivas} = \text{Exposición} * \text{Probabilidad de Incumplimiento} * \text{Severidad de la Pérdida}$$

- Probabilidad de Incumplimiento: 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: Saldo remanente del crédito al momento de la evaluación.

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

La severidad está determinada por:

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

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

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

$$\text{Severidad} = \begin{cases} 71.0\%, & \text{atrasos} < 5 \\ 100.0\%, & \text{atrasos} \geq 5 \end{cases}$$

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 el porcentaje de reservas, el cual se refiere a la pérdida en que se puede incurrir en un periodo de 12 meses, y es la proporción de las reservas preventivas con respecto a la cartera total en balance.

Los montos y porcentajes de reservas generadas para el primer trimestre 2021, son:

Mes	Reservas	Porcentaje de reservas
Ene-2021	2,006,207.4	8.7%
Feb-2021	2,061,721.6	8.8%
Mar-2021	2,169,277.8	8.9%

Se registra un decremento de 3.2% entre el porcentaje promedio de reservas del primer trimestre 2021 con respecto al trimestre previo.

La clasificación de las reservas de acuerdo con la CUOEF es:

ANEXO 4
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
AL 31 DE MARZO 2021
(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	\$ 4,574,129.7		\$ 92,221.4		\$ 92,221.4
Riesgo B	\$ 15,233,234.6		\$ 667,719.6		\$ 667,719.6
Riesgo C	\$ 2,285,681.8		\$ 193,882.2		\$ 193,882.2
Riesgo D	\$ 684,471.0		\$ 173,719.3		\$ 173,719.3
Riesgo E	\$ 1,669,334.8		\$ 1,016,035.3		\$ 1,016,035.3
TOTAL	\$ 24,446,851.9	\$ -	\$ 2,143,577.8	\$ -	\$ 2,143,577.8
Menos:					
RESERVAS CONSTITUIDAS					\$ 2,169,277.8
EXCESO					\$ 25,700.0

NOTAS:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas son las correspondientes al día último del balance general al 31 de marzo de 2021.
- El INFONACOT utiliza la Metodología de Cartera Crediticia no Revolvente del INFONACOT contenida en la CUOEF.

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

- El INFONACOT constituye 22,912.8 miles de pesos por concepto de saldo de otros adeudos vencidos.
- El INFONACOT constituye 2,673.6 miles de pesos por concepto de calificación complemento de intereses congelados.
- Derivado de la aplicación de los CCE, se reservaron adicionalmente 113.6 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.

De acuerdo con el artículo 147 de la CUOEF, 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	\$ 2,059,601.5	\$ 28,170.2	4.2%	32.0%
A2	\$ 2,514,528.2	\$ 64,051.1	8.0%	32.0%
B1	\$ 4,243,836.4	\$ 150,724.0	11.1%	32.0%
B2	\$ 8,698,890.4	\$ 397,722.6	14.3%	32.0%
B3	\$ 2,290,507.8	\$ 119,272.9	16.3%	32.0%
C1	\$ 1,229,120.7	\$ 87,702.3	22.3%	32.0%
C2	\$ 1,056,561.1	\$ 106,179.9	31.5%	32.1%
D	\$ 684,471.0	\$ 173,719.3	75.0%	35.4%
E	\$ 1,669,334.8	\$ 1,016,035.3	85.1%	71.1%
	\$ 24,446,851.9	\$ 2,143,577.8		

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.

Valor en Riesgo de Crédito

Mes	VaR
Ene-2021	21.8%
Feb-2021	21.9%
Mar-2021	22.0%

*Confianza al 99%

Lo anterior se interpreta de la siguiente manera: la probabilidad de que se pierda más del 21.8%, 21.9% y 22.0% del saldo de la cartera en balance, para cada uno de los meses respectivamente, es del 1.0%. Se registra un decremento de 4.4% entre el porcentaje promedio del valor en riesgo de crédito del primer trimestre 2021 con respecto al trimestre previo.

De la misma manera 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 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 define como la suma de la Pérdida Esperada y la Pérdida No Esperada.

Durante el primer trimestre de 2021 los instrumentos en los que se invirtió en operaciones en directo fueron emitidos por el Gobierno Federal.

La probabilidad de incumplimiento se determina con base en la calidad crediticia soberana. 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 entre el 1T 2021 y el 4T 2020.

Promedio	1T 2021	4T 2020	cambio
VaRc	0.1882%	0.0011%	99.39%

Concentración de la cartera

El Índice Herfindahl-Hirschman (HHI) 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 Índice de HHI sobre el saldo en balance, para cinco elementos que el Instituto FONACOT considera importante monitorear.

Elemento	Ene-2021	Feb-2021	Mar-2021
Nivel de Riesgo	73.5%	73.4%	73.6%
Zona Geográfica	28.7%	28.8%	28.9%
Sector Económico	9.5%	9.5%	9.6%
Grado de Riesgo	43.4%	43.4%	43.7%
Plazo	24.3%	24.2%	24.2%

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 este eje 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, los posibles valores son 6, 12, 18, 24 y 30 meses.

De los niveles de concentración presentados se deduce que la distribución de la cartera del Instituto está adecuadamente diversificada. Algunos de los elementos presentan un mayor porcentaje 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 observado depende del número de segmentos en los que está distribuido cada elemento y del significado que tienen estos segmentos para el mismo.

De esta manera si se considera el elemento “Zona Geográfica”, el cual está compuesto por 4 segmentos, una cartera distribuida equitativamente, mostrara un veinticinco por ciento en cada segmento, sin embargo, se puede observar que el porcentaje mostrado es ligeramente superior, lo que indica que existen zonas geográficas con más cartera que otras, aunque no desproporcionadamente.

La concentración en las variables Nivel de Riesgo y Calificación o Grado de Riesgo, presentan porcentajes 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 primer trimestre 2021 y el trimestre previo:

Índice de Herfindahl (promedio trimestral)			
Elemento	1T 2021	4T 2020	Cambio
Nivel de Riesgo	73.5%	74.2%	-0.9%
Zona Geográfica	28.8%	28.7%	0.3%
Sector Económico	9.5%	9.3%	2.2%
Grado de Riesgo	43.5%	42.1%	3.3%
Plazo	24.2%	24.5%	-1.2%

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 informen 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 primer trimestre de 2021, el VaR se encuentra en los siguientes niveles:

	Var ¹	Portafolio Institucional ²	Patrimonio ³	% del Portafolio Institucional	% del Patrimonio
FONACOT	860.73	4,734,792.32	17,915,127.01	-0.0182%	-0.00480%

⁽¹⁾ El cálculo del VaR promedio, considera todos los días hábiles de los meses de enero, febrero y marzo 2021.

⁽²⁾ Considera el Patrimonio del Portafolio Institucional promedio al cierre de marzo 2021.

⁽³⁾ Considera el Patrimonio promedio al cierre de marzo 2021.

Backtesting

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

Al 31 de marzo de 2021, 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 primer trimestre 2021, 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
Enero	17,705,981.8	0.003%	0.004%	0.004%
Febrero	17,886,385.4	0.001%	0.002%	0.002%
Marzo	18,153,013.8	0.049%	0.098%	0.147%

Para el primer trimestre de 2021, la afectación en el valor promedio del patrimonio resultado de los escenarios de sensibilidad, estrés y extremo es 3.1, 5.4 y 6.4 veces 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

La CUOEF, 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 realiza primero la valuación tanto del instrumento financiero derivado de cobertura, como del instrumento cubierto de acuerdo con el prospecto de colocación.

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 primer trimestre 2021:

Pruebas de Efectividad Dollar Offset - Trimestrales – marzo 2021							
Emisión /Préstamo	Tasa de Interés	Monto Ncional	Instrumento de Cobertura	Contraparte	Tasa	Ratio de Efectividad	Efectividad
FNCOT 19 ⁽¹⁾	TIIIE28+17PB	2,000	IR Swap	Scotiabank	TIIIE28	100.07%	✓

(1) Emisión de certificados bursátiles

La metodología Dollar Offset, estipula una ratio mayor a 80% y menor a 125% para determinar que una cobertura es eficiente.

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.

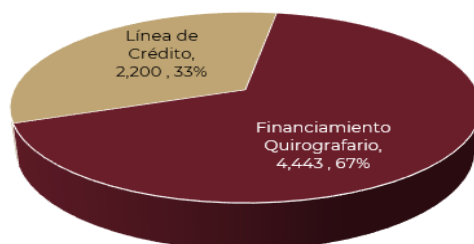
Métricas utilizadas en la medición de Riesgo de Liquidez

Diversificación de fuentes de fondeo.

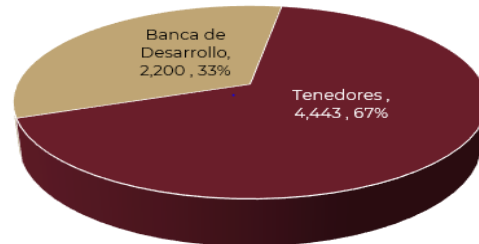
El objetivo de evaluar la diversificación de las fuentes de financiamiento es identificar la financiación mayorista de tal importancia que su cancelación podría causar problemas de liquidez para el Instituto. Para evaluar la diversificación existente en el financiamiento se determinan las concentraciones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

Al cierre de marzo de 2021, 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 primer trimestre de 2021 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:

IT 2021	VaR Ajustado por Liquidez*	4T 2020	VaR Ajustado por Liquidez*
Enero	0.0029%	Octubre	0.0057%
Febrero	0.0037%	Noviembre	0.0023%
Marzo	0.1108%	Diciembre	0.0030%
Promedio	0.0391%	Promedio	0.0037%

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

Al comparar el promedio del VaRL del primer trimestre de 2021 con el promedio del VaRL del trimestre inmediato anterior, se tiene un incremento de 9.7 veces, el cual obedece a un aumento en la volatilidad del portafolio.

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 31 de marzo de 2021, empleando 500 observaciones del VaR se pudo concluir que, hasta el momento, el modelo continúa siendo adecuado.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez

El Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) tiene como objeto garantizar que las instituciones cuenten con Activos Líquidos de Alta Calidad suficientes para superar un periodo de tensión significativo durante todo un mes. Históricamente se ha tomado como referencia de sanas prácticas los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, de acuerdo con lo siguiente:

Año	2016	2017	2018	2019	2020	2021
CCL Mínimo	70%	80%	90%	100%	100%	100%

Por otro lado, con la entrada en vigor de la CUOEF, el Instituto está obligado a medir, evaluar, dar seguimiento, cuantificar las pérdidas potenciales y contar con un plan de acción en materia de riesgo de liquidez que permita llevar a cabo una adecuada administración del mismo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 74 de las mencionadas CUOEF.

Por lo anterior y con el fin de llevar a cabo una adecuada administración de riesgo de liquidez, se determinó obtener y dar seguimiento al Coeficiente de Cobertura de Liquidez de acuerdo con las mejores prácticas bancarias, tomando como base lo establecido en las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez, sin perder de vista la particularidad del Instituto. Es importante mencionar que, en las salidas del indicador, se toma en cuenta la colocación del mes de análisis.

Los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) retrospectivo para el primer trimestre de 2021, así como el comparativo respecto a los resultados del trimestre inmediato anterior, son los siguientes:

Periodo 1T 2021	CCL	Periodo 4T 2020	CCL
Enero	361.7%	Octubre	381.8%
Febrero	368.0%	Noviembre	264.3%
Marzo	261.6%	Diciembre	402.0%

Al cierre del primer trimestre de 2021, el CCL es menor en un 35% respecto al cierre del trimestre anterior. El resultado del CCL refleja que, el Instituto ha contado con los activos líquidos de alta calidad suficientes para respaldar su operación.

Brechas de Liquidez

Además de la inclusión del CCL, 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 marzo 2021 son:

	Días				
	1 A 7	8 A 31	32 A 92	93 A 184	185 A 366
ACTIVOS	4,957.4	619.0	5,271.8	5,900.6	13,146.6
PASIVOS	340.6	2,134.0	5,117.8	5,394.6	15,870.3
BRECHA ACTIVO-PASIVO	4,616.8	(1,515.0)	154.0	506.0	(2,723.7)
BRECHA ACUMULADA	4,616.8	3,101.8	3,255.7	3,761.7	1,038.0

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 marzo 2021, no se registran brechas acumuladas negativas para el siguiente periodo de 366 días.

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 la CUOEF.

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 marzo 2021:

	Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimientos por Pérdidas Inesperadas
Grupo I	Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$10,346,373.5	\$827,709.9
Grupo II	Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	\$333,232.0	\$26,658.6
Grupo III	Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's.	\$0.0	\$0.0
Grupo IV	Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general.	\$0.0	\$0.0
--	Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC.	\$0.0	\$0.0
Grupo V	Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	\$0.0	\$0.0
Grupo VI	Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal.	\$0.0	\$0.0
Grupo VII	Operaciones en moneda nacional con rendimiento referido al crecimiento del salario mínimo.	\$0.0	\$0.0
Grupo VIII	Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio. (No Aplica)	\$0.0	\$0.0
Grupo IX	Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones.	\$0.0	\$0.0
TOTAL		\$10,679,605.5	\$854,368.4

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 marzo 2021:

Espacio dejado intencionalmente en blanco

Concepto		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento por Pérdidas Inesperadas
GRUPO I	Grupo I (ponderados al 0%)	-	-
GRUPO II	Grupo II (ponderados al 0%)	-	-
	Grupo II (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo II (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo II (ponderados al 100%)	-	-
	Grupo II (ponderados al 120%)	-	-
	Grupo II (ponderados al 150%)	-	-
GRUPO III	Grupo III (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 23%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 100%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 115%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 120%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 138%)	-	-
	Grupo III (ponderados al 150%)	-	-
GRUPO IV	Grupo IV (ponderados al 0%)	-	-
	Grupo IV (ponderados al 20%)	-	-
GRUPO V	Grupo V (ponderados al 10%)	-	-
	Grupo V (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo V (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo V (ponderados al 115%)	-	-
	Grupo V (ponderados al 150%)	-	-
GRUPO VI	Grupo VI (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo VI (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo VI (ponderados al 75%)	-	-
	Grupo VI (ponderados al 100%)	\$21,251,240.5	\$1,700,099.2
GRUPO VII	Grupo VII (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 23%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 57.5%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 100%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 115%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 120%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 138%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 150%)	-	-
	Grupo VII (ponderados al 172.5%)	-	-
GRUPO VIII	Grupo VIII (ponderados al 0%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 20%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 23%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 50%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 57%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 100%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 115%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 120%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 138%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 150%)	-	-
	Grupo VIII (ponderados al 172.5%)	-	-
GRUPO IX	Grupo IX (ponderados al 125%)	\$1,282,916.9	\$102,633.4
GRUPO X	Grupo X (ponderados al 100%)	-	-
GRUPO XI	Grupo XI (ponderados al 1250%)	-	-
Total		\$22,534,157.4	\$1,802,732.6

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 marzo 2021:

Cuenta Contable	Conceptos	Periodo 1 Flujo de Abril 2020-Marzo 2021	Periodo 2 Flujo de Abril 2019-Marzo 2020	Periodo 3 Flujo de Abril 2018-Marzo 2019
	I. Ingresos netos por concepto de intereses (I.A - I.B)	4,585,378.2	5,614,061.5	4,983,562.6
	<i>A. Ingresos por Intereses (A.a+A.b+A.c+A.d+A.e+A.f+A.g+A.h)</i>	5,019,637.6	6,334,411.1	5,834,914.3
5101-1-01	a. Intereses de Cartera de Crédito vigente	4,479,252.6	5,876,953.4	5,257,573.3
5101-1-02	b. Intereses de Cartera de Crédito vencida	19,160.8	15,452.9	49,903.0
5103	c. Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	7,539.5	13,050.9	91,303.4
5104	d. Intereses y rendimientos a favor en operaciones	234,754.7	185,226.8	234,952.7
5105	e. Intereses de disponibilidades	3,090.6	4,450.9	2,909.0
5106-1-01	f. Comisiones por el otorgamiento inicial del	275,839.4	239,276.2	198,273.0
	g. Premios por colocación de deuda			
	h. Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen			
	i. Dividendos de instrumentos de patrimonio neto			
	<i>B. Gastos por Intereses (B.a+B.b+B.c+B.d+B.e+B.f)</i>	434,259.4	720,349.6	851,351.7
6103	a. Intereses por pasivos bursátiles	276,341.4	610,732.3	700,098.4
	b. Intereses otorgados a la subcuenta de vivienda (incluyendo remanente de operación)			
	c. Intereses por títulos de crédito emitidos			
6104	d. Intereses por préstamos bancarios, apoyos del gobierno federal y de otros organismos	125,301.7	85,284.2	124,978.4
5401	e. Descuentos y gastos de emisión por colocación	0.0	0.0	0.0
6105	f. Costos y gastos asociados con el otorgamiento	32,616.4	24,333.0	26,274.9
	II. Ingresos Netos Ajenos a Intereses (II.A+ II.B - II.C)	-12,982.0	-17,435.3	-14,579.1
	<i>A. Resultado por Compraventa (A.a + A.b)</i>			
	a. Valores e instrumentos derivados			
	b. Divisas			
	<i>B. Comisiones y Tarifas Netas (B.a - B.b)</i>	-12,982.0	-17,435.3	-14,579.1
5106-1-02	a. Cobradas	0.0	0.0	0.0
6390	b. Pagadas	12,982.0	17,435.3	14,579.1
OIEP	c. Otros ingresos (egresos) de la operación	-1,237,052.6	-1,567,402.8	-2,481,475.5
	<i>C. Coberturas y Reservas (C.a + C.b)</i>	0.0	0.0	0.0
	a. Monto de la cobertura de seguros relativos a eventos operacionales			
	b. Reservas constituidas por riesgo operacional			
	Ingresos Netos (I + II)	4,572,396.2	5,596,626.2	4,968,983.5

En resumen:

Marzo 2021							
RPIPRM ⁴	RPIPRC ⁵	RPIRO ⁶	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$854,368.4	\$1,802,732.6	\$333,510.9	\$10,679,605.5	\$22,534,157.4	\$4,168,886.2	\$18,153,013.8	48.56%

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:

Marzo 2021 – sin CCE							
RPIPRM	RPIPRC	RPIRO	APR MERCADO	APR CRÉDITO	APR OPERACIONAL	PATRIMONIO	IPAT
\$849,972.6	\$1,801,265.5	\$333,144.2	\$10,624,657.5	\$22,515,818.3	\$4,164,302.7	\$18,079,183.7	48.46%

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 la CUOEF 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 en los niveles de tolerancia referentes al desempeño de procesos sustantivos y adjetivos, informándose al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

⁴ Requerimiento de pérdidas inesperadas por riesgo de mercado

⁵ Requerimiento de pérdidas inesperadas por riesgo de crédito

⁶ Requerimiento de pérdidas inesperadas por riesgo operacional

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 la CUOEF:

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 actualización de la base de datos se encuentra al cierre del 1º Trimestre de 2021.

La Pandemia del virus SARS-CoV-2 que origina la enfermedad COVID-19 como acontecimiento relevante durante el 2020 se ha mantenido y sigue generando afectaciones en las actividades económicas.

La gestión cualitativa del riesgo operacional se realiza a través de la **Matriz de Riesgos Operacional**, la cual permite identificar los riesgos 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. Durante el 4º Trimestre del 2020, se preparó la Matriz, el Mapa y el Programa de Trabajo en Administración de Riesgos (PTAR) correspondiente al ejercicio del 2021, elaborado conjuntamente con las Unidades Administrativas y los responsables del Sistema de Control Interno Institucional.

Durante el 1er. trimestre del 2021 se presenta el avance correspondiente del Programa de Trabajo de Administración de Riesgos (PTAR), de conformidad al reporte de avance que presentan las Unidades Administrativas para su cumplimiento.

El 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), 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 Métricas que permiten conocer el adecuado funcionamiento de los aplicativos, enlaces e infraestructura informática del Instituto y sus resultados son presentados de forma trimestral al CAIR.

El 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 de la Oficina del Abogado General, concentrados en:

- 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) Realización de una auditoria legal anualmente.
- d) Se entrega a la CNBV de forma trimestral a través del Sistema Interinstitucional de Transferencia de Información (SITI) de la CNBV, el reporte B-1621 denominado Portafolio Global de Juicios.

Se mantiene una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas que pudieran generar eventos de pérdida y con base en esta información se estiman las pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables y se informan los resultados al CAIR de forma trimestral.

III. Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera al primer trimestre de 2021, cuarto trimestre de 2020 y primer trimestre de 2020

INTRODUCCIÓN

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

Asimismo, el Instituto actúa bajo criterios que favorecen el desarrollo social y las condiciones de vida de los trabajadores y de sus familias. Además, ha ajustado su operación a las mejores prácticas del buen gobierno y se encuentra en una mejora continua quedando sujeto, entre otras, a la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

El Consejo Directivo que administra al Instituto es tripartita y está integrado por miembros del Gobierno Federal, Sector Patronal y Sector Obrero. La persona titular de la Dirección General del Instituto es nombrada por la persona titular del Poder Ejecutivo Federal a propuesta de la persona titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

El Instituto cuenta con el atributo contenido en la fracción XXVI del artículo 132 de la Ley Federal de Trabajo para la retención directamente de la nómina de los trabajadores, lo que minimiza el riesgo al eliminarse la voluntad de pago y disminuye el costo de la recuperación.

Los estados financieros del primer trimestre de 2021 y del primer trimestre de 2020 fueron preparados conforme los Criterios Contables contenidos en el anexo 37 de las Disposiciones, sin embargo, durante los meses de junio, julio y agosto 2020, se prepararon aplicando los Criterios Contables Especiales (CCE), derivado de la contingencia del virus COVID-19. Así mismo es importante mencionar que, para efectos de comparabilidad, los saldos del estado de resultados y del balance general al 1T y 4T 2020, son considerados de manera individual.

PRESENTACIÓN

Evento significativo del 1T 2021

El Instituto entregó durante 2020, 1,043,706 créditos por un monto de 17,783 millones de pesos, beneficiando a 879,281 personas trabajadoras. Los ahorros acumulados permitieron reducir nuevamente las tasas de interés e implementar planes emergentes de apoyo a las personas trabajadoras y sus familias, aprobando por tercera ocasión en lo que va de esta administración una reducción en sus tasas de interés en créditos nuevos y renovaciones; de 10% en el caso del Crédito en Efectivo, en todos los plazos y niveles de descuento; y de 15% en el Crédito Mujer Efectivo en todos los plazos y niveles de descuento, a excepción del plazo 6 meses, cuya tasa continúa en 8.9%.

ANÁLISIS DE RESULTADOS:
**INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES
 ESTADO DE RESULTADOS AL 1er. TRIMESTRE 2021 Y 4to. TRIMESTRE 2020 Y 1er. TRIMESTRE
 2020**

(Cifras en miles de pesos)

	1T 2021	4T 2020	1T 2020
Ingresos por intereses	1,264,189.4	1,221,452.0	1,296,971.4
Gastos por intereses	(93,265.2)	(105,112.5)	(102,852.7)
MARGEN FINANCIERO	1,170,924.2	1,116,339.5	1,194,118.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(321,976.3)	(164,379.0)	(462,736.9)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	848,947.9	951,960.5	731,381.8
Comisiones y tarifas pagadas	(3,198.9)	(3,846.8)	(3,447.7)
Otros ingresos de la operación	222,085.9	377,688.2	382,702.6
Gastos de administración y promoción	(402,956.2)	(680,096.0)	(461,507.5)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	664,878.7	645,705.9	649,129.2
RESULTADO NETO	664,878.7	645,705.9	649,129.2

Las principales variaciones en la comparación de los periodos terminados el 31 de marzo de 2021 (1T 2021), 31 de diciembre de 2020 (4T 2020) y 31 de marzo de 2020 (1T 2020), se explican a continuación.

1.- INGRESOS POR INTERESES

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2020 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Intereses de cartera de crédito	1,141,721.0	1,096,613.2	1,193,137.9	45,107.8	4.1%	(51,416.9)	(4.3%)
Comisiones por apertura	73,625.1	69,020.8	68,275.7	4,604.3	6.7%	5,349.4	7.8%
Operaciones de cobertura	-	-	4,273.9	-	0.0%	(4,273.9)	(100.0%)
Intereses a favor por inversiones en valores	6,653.5	908.4	2,138.9	5,745.1	632.4%	4,514.6	211.1%
Intereses por operaciones de reporto	42,189.8	54,909.6	29,145.0	(12,719.8)	(23.2%)	13,044.8	44.8%
Total	1,264,189.4	1,221,452.0	1,296,971.4	42,737.4	3.5%	(32,782.0)	(2.5%)

En el 1T 2021 aumentó el devengo obedeciendo al incremento de la colocación, a pesar de la nueva reducción en las tasas de interés, comparado con el último trimestre de 2020, mientras que comparado con el 1T 2020, decremento por aplicación de nuevas políticas en las tasas de interés; aunado a la disminución del otorgamiento de créditos, como consecuencia de la contingencia provocada por la presencia en México del virus SARS CoV2 y la enfermedad que provoca (Covid-19).

La variación en las comisiones por apertura obedece a un mayor monto de amortización debido al comportamiento del saldo en cartera.

Las operaciones de cobertura variaron por la reducción en los flujos recibidos de los instrumentos derivados, asociada al comportamiento de la tasa de referencia.

La disminución en las operaciones de reporto se debió a un menor saldo invertido y a la reducción en las tasas de interés.

2.- GASTOS POR INTERESES

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Intereses bancarios y quirografarios	80,055.8	89,911.5	97,555.1	(9,855.7)	(11.0%)	(17,499.3)	(17.9%)
Comisiones a cargo por operaciones a la captación	13,209.4	15,201.0	5,297.6	(1,991.6)	(13.1%)	7,911.8	149.3%
Total	93,265.2	105,112.5	102,852.7	(11,847.3)	(11.3%)	(9,587.5)	(9.3%)

La disminución en el costo financiero que se muestra en el cuadro que antecede, es resultado de la baja en la tasa promedio ponderada y el monto de la deuda contratada por el Instituto.

3.- ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	321,976.3	164,379.0	462,736.9	157,597.3	95.9%	(140,760.6)	(30.4%)

La variación del saldo para el 1T 2021 con respecto al 4T 2020 se debió al aumento en el requerimiento de reservas, así como a una disminución en la recuperación de cartera castigada, mientras que la disminución comparada con el mismo trimestre de 2020, se originó en mayor medida por la reducción de la constitución de reservas, derivado de aplicación de los CCE, y a la baja en la recuperación de cartera de crédito castigada

4.- OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Otros ingresos de la operación	222,085.9	377,688.2	382,702.6	(155,602.3)	(41.2%)	(160,616.7)	(42.0%)

La disminución, se debió principalmente a la eliminación de la operación de bursatilización y a la depuración de cuentas de acreedores diversos.

5.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN

Este rubro se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Emolumentos y prestaciones al personal	212,501.2	172,404.1	213,632.7	40,097.1	23.3%	(1,131.5)	(0.5%)
Gastos de administración	190,455.0	507,691.9	247,874.8	(317,236.9)	(62.5%)	(57,419.8)	(23.2%)
Total	402,956.2	680,096.0	461,507.5	(277,139.8)	(40.8%)	(58,551.3)	(12.7%)

El aumento correspondiente al 1T 2021 de los emolumentos y prestaciones al personal, correspondió al pago salarial por retroactivo en febrero, a una nómina catorcenal adicional en marzo, así como al incremento por cuotas de seguridad social.

La reducción en los gastos administrativos se originó en mayor medida por las disminuciones de los conceptos de honorarios de cómputo, telefonía, comunicaciones y otros servicios.

6.- RESULTADO NETO

Como producto de lo explicado previamente, se obtiene la información que se presenta en la siguiente tabla:

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Resultado del ejercicio	664,878.7	645,705.9	649,129.2	19,172.8	3.0%	15,749.5	2.4%

Espacio intencionalmente dejado en blanco

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA:

INSTITUTO DEL FONDO NACIONAL PARA EL CONSUMO DE LOS TRABAJADORES BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO 2021, 31 DE DICIEMBRE 2020 Y 31 DE MARZO 2020 (Cifras en miles de pesos)

	ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
	1T 2021	4T 2020	1T 2020	1T 2021	4T 2020	1T 2020
DISPONIBILIDADES	99,514.5	115,897.5	49,123.8	CAPTACIÓN TRADICIONAL		
				Certificados bursátiles quirografarios	4,457,931.8	4,454,995.8
INVERSIONES EN VALORES				Títulos de crédito emitidos	4,457,931.8	4,454,995.8
Títulos para negociar	3,144,254.2	-	22,562.3	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
DEUDORES POR REPORTE	504,622.8	4,371,754.6	2,676,317.8	Préstamos de banca de desarrollo corto plazo	1,204,953.0	1,205,155.7
				Préstamos de banca de desarrollo largo plazo	1,002,090.9	1,002,175.3
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE				Préstamos de instituciones de banca múltiple	2,207,043.9	2,207,331.0
Créditos de consumo	23,397,605.4	22,086,373.2	20,524,384.9	DERIVADOS		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	23,397,605.4	22,086,373.2	20,524,384.9	Con fines de cobertura	56,482.4	81,247.6
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA				OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Créditos de consumo	1,072,159.3	1,074,378.5	1,024,069.7	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	3,634,315.8	3,527,166.3
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,072,159.3	1,074,378.5	1,024,069.7	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	525,659.3	493,032.1
Menos:				TOTAL PASIVO	10,881,433.2	10,763,772.8
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS	(2,169,277.9)	(2,073,377.2)	(1,981,156.3)	PATRIMONIO CONTABLE		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	22,300,486.8	21,087,374.5	19,567,298.3	PATRIMONIO CONTRIBUIDO		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	-	1,119,068.7	Aportaciones del Gobierno Federal	14,623,800.1	14,623,800.1
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,775,193.0	2,439,617.5	2,057,020.6	PATRIMONIO GANADO		
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	223.1	223.1	223.1	Resultado de ejercicios anteriores	2,790,241.0	2,144,535.1
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	195,355.0	196,495.7	200,002.9	Resultado por valuación de flujos de efectivo	(56,482.3)	(81,247.5)
OTROS ACTIVOS	14,797.6	15,779.8	25,039.3	Resultado por tenencia de activos no monetarios	130,576.3	130,576.3
				Resultado neto	664,878.7	645,705.9
				TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	3,529,213.7	2,839,569.8
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	29,034,447.0	28,227,142.7
TOTAL ACTIVO	29,034,447.0	28,227,142.7	25,716,656.8			

A continuación, se presentan las principales variaciones de los saldos acumulados al 1T 2021, 4T 2020 y 1T 2020, registrados en el balance general.

1.- DISPONIBILIDADES, INVERSIONES EN VALORES Y DEUDORES POR REPORTE

El rubro se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Caja	890.3	322.4	1,006.5	567.9	176.1%	(116.2)	(11.5%)
Bancos	98,466.3	115,417.2	47,959.4	(16,950.9)	(14.7%)	50,506.9	105.3%
Doctos. de cobro inmediato	157.9	157.9	157.9	-	0.0%	-	0.0%
Inversiones en Valores	3,144,254.2	-	22,562.3	3,144,254.2	100.0%	3,121,691.9	13835.9%
Deudores por reporte	504,622.8	4,371,754.6	2,676,317.8	(3,867,131.8)	(88.5%)	(2,171,695.0)	(81.1%)
Total	3,748,391.5	4,487,652.1	2,748,003.9	(739,260.6)	(16.5%)	1,000,387.6	36.4%

Variación en las disponibilidades, que se debió en mayor medida al flujo operativo generado por la recuperación de la cobranza respecto de los costos operativos y la reducción neta de la deuda contratada.

2.- CARTERA DE CRÉDITO NETA.

Al 1T 2021, 4T 2020 y 1T 2020 este rubro se integra como sigue:

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Cartera vigente	23,397,605.4	22,086,373.2	20,524,384.9	1,311,232.2	5.9%	2,873,220.5	14.0%
Cartera vencida	1,072,159.3	1,074,378.5	1,024,069.7	(2,219.2)	(0.2%)	48,089.6	4.7%
Cartera total	24,469,764.7	23,160,751.7	21,548,454.6	1,309,013.0	5.7%	2,921,310.1	13.6%
Menos:							
Estimación para riesgos crediticios	2,169,277.9	2,073,377.2	1,981,156.3	95,900.7	4.6%	188,121.6	9.5%
Cartera neta FONACOT	22,300,486.8	21,087,374.5	19,567,298.3	1,213,112.3	5.8%	2,733,188.5	14.0%

La cartera de crédito neta mostró un incremento, derivado de un crecimiento en la colocación de créditos, considerando la cartera mantenida en el Instituto para ambos periodos, aunado a la aplicación de los CCE emitidos por la CNBV, efecto como consecuencia de la contingencia del virus COVID-19.

Es importante mencionar que el Instituto FONACOT, redujo los niveles de morosidad 0.2%, respecto de los periodos comparados, originado por mantener los saldos de cartera vencida, así como de constituir estimaciones preventivas bajas.

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020
IMOR	4.4%	4.6%	4.8%

3.- BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN

El importe que se muestra al 1T 2020 obedece a los flujos obtenidos por el FISO 3220, mismo que fue extinto en diciembre de 2020.

4.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Cuentas por cobrar	2,775,193.0	2,439,617.5	2,057,020.6	335,575.5	13.8%	718,172.4	34.9%
Otros activos	14,797.6	15,779.8	25,039.3	(982.2)	(6.2%)	(10,241.7)	(40.9%)
Total	2,789,990.6	2,455,397.3	2,082,059.9	334,593.3	13.6%	707,930.7	34.0%

Cuentas por cobrar

Incremento neto que obedeció primordialmente al aumento del saldo en el Fondo de Protección de Pagos y a los reclamos de seguros de créditos.

Otros activos

La disminución del rubro se debió a la reducción en el costo por emisión de títulos.

5.- PASIVO

Concepto	1T 2021	4T 2020	1T 2020	VARIACIONES			
				1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Financiamientos bancarios y bursátiles	6,664,975.7	6,662,326.8	7,019,367.1	2,648.9	0.0%	(354,391.4)	(5.0%)
Otras cuentas por pagar	3,634,315.8	3,527,166.3	2,956,073.8	107,149.5	3.0%	678,242.0	22.9%
Créditos diferidos	525,659.3	493,032.1	284,427.6	32,627.2	6.6%	241,231.7	84.8%
Derivados con fines de cobertura	56,482.4	81,247.6	42,398.1	(24,765.2)	(30.5%)	14,084.3	33.2%
Total	10,881,433.2	10,763,772.8	10,302,266.6	117,660.4	1.1%	579,166.6	5.6%

Financiamientos bancarios y bursátiles

La reducción del financiamiento se originó debido a la amortización de títulos FNCOT 18 e IFcot CB 17, al refinanciamiento de la deuda con NAFIN, a la contratación del crédito con Banco del Bienestar, así como a la emisión de Certificados Bursátiles FNCOT 20.

Otras cuentas por pagar

Aumento neto, debido fundamentalmente al crecimiento del Fondo de Protección de Pagos y a la generación de provisiones de proveedores.

Créditos diferidos y cobros anticipados

Las variaciones en este rubro, corresponden al mayor importe de las comisiones de apertura cobradas por anticipado asociadas a la extinción de la emisión IFcotCB 17.

Derivados con fines de cobertura

A partir de enero de 2020, los instrumentos derivados mostraron un comportamiento de naturaleza pasiva, derivado del comportamiento de la tasa de referencia y el cambio en las bases de cobertura.

Espacio intencionalmente dejado en blanco

6.- PATRIMONIO CONTABLE

Concepto	VARIACIONES						
	1T 2021	4T 2020	1T 2020	1T 2021 - 4T 2020		1T 2021 - 1T 2020	
				\$	%	\$	%
Patrimonio	14,623,800.1	14,623,800.1	11,773,423.2	-	0.0%	2,850,376.9	24.2%
Resultado por valuación de flujos de efectivo	(56,482.3)	(81,247.5)	(42,398.1)	24,765.2	(30.5%)	(14,084.2)	33.2%
Por valuación de activo fijo	130,576.3	130,576.3	130,576.3	-	0.0%	-	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	2,790,241.0	2,144,535.1	2,903,659.6	645,705.9	30.1%	(113,418.6)	(3.9%)
Resultado del periodo	664,878.7	645,705.9	649,129.2	19,172.8	3.0%	15,749.5	2.4%
Total	18,153,013.8	17,463,369.9	15,414,390.2	689,643.9	3.9%	2,738,623.6	17.8%

El patrimonio contable ascendió por el aumento al resultado del ejercicio, así como al efecto contrario de la valuación de los derivados. Cabe resaltar la capitalización por resultados de ejercicios anteriores.

SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El modelo de control interno del Instituto tiene como objetivo minimizar la materialización de los riesgos operativos para lograr el cumplimiento de los objetivos. Este se compone de tres equipos de protección:

- El primero es operativo y lo integran las unidades administrativas, que son responsables de tener identificados sus riesgos y gestionarlos a través de la implementación y aplicación de los mecanismos de control necesarios para mitigarlos;
- El segundo es preventivo y de control, está compuesto por el área de Administración de Riesgos, quien administra y monitorea los riesgos del Instituto y la Dirección de Contraloría Interna que apoya a las unidades administrativas en el diseño e implementación de mecanismos de control y monitorea su aplicación, y
- El tercero es de fiscalización, efectuado por la Auditoría Interna, la que se encarga de vigilar el funcionamiento del Sistema de Control Interno (SICOI) mediante auditorías a las unidades administrativas. Así mismo, el Órgano Interno de Control (OIC) en el ámbito de su competencia contribuye al proceso de fiscalización en materia de control interno y riesgos, en apego a su normatividad reportando a la Secretaría de la Función Pública (SFP).

Por otro lado, el SICOI cuenta con dos unidades u órganos colegiados de supervisión a nivel corporativo cuya función es reportar las desviaciones y fortalecimiento al Consejo a través de: la Dirección General y el Comité de Auditoría, Control y Vigilancia (CACV). Para lo anterior, la primera se apoya operativamente de la información que le provee la Dirección de Contraloría Interna y la segunda se apoya operativamente de la información que le provee la Dirección de Auditoría Interna.

Los Estados Financieros del Instituto son dictaminados por un Despacho de Contadores Públicos independientes designado por la SFP. Para los ejercicios 2020 y 2019 se designó como Auditor externo a la firma Castillo Miranda y Compañía, 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

ÍNDICE		Fórmula	1T 2021	4T 2020	3T 2020	2T 2020	1T 2020
Índice de morosidad	IMOR	Saldo de Cartera de Crédito Vencida / Saldo de la Cartera de Crédito Total	4.4%	4.6%	3.9%	4.5%	4.2%
Índice de cobertura	ICOR	Saldo de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios / Cartera de Crédito Vencida	2.0v	1.9v	2.4v	2.0v	2.1v
Eficiencia Operativa	EFICIENCIA	Gastos de Administración y Promoción Acumulados / Activos Total Promedio	7.4%	7.6%	7.3%	7.5%	8.1%
Rendimiento sobre capital	ROE	Utilidad Neta Acumulada / Capital Contable Promedio	16.5%	17.1%	18.3%	19.1%	18.7%
Rendimiento sobre activos	ROA	Utilidad Neta Acumulada / Activo Total Promedio	9.9%	10.0%	10.4%	10.7%	10.4%
Margen Financiero neto	MIN	Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios Acumulado / Activos Productivos Promedio	3.2%	15.6%	12.1%	8.6%	3.6%
Índice de liquidez	LIQUIDEZ	Activos Líquidos / Pasivos Líquidos	269.2%	9.6%	8.4%	8.1%	2.2%

Nota: Datos promedio = ((Saldo de los últimos 12 meses) / 12)
 Datos acumulados = (Suma de Flujo mensual de los últimos 12 meses)

Espacio intencionalmente dejado en blanco

V. Instrumentos financieros derivados

Antecedentes

En julio de 2017 se emitió el Certificado Bursátil Estructurado a Largo Plazo, IFCOTCB 17 por un importe de 4,000,000.0 miles de pesos para el cual se contrató un CAP con el intermediario BBVA.

En abril de 2018 se realizó una disposición de la línea de crédito con NAFIN por 1,000,000.0 miles de pesos, con vencimiento el 3 de abril de 2020, para la cual se contrató un SWAP de Tasa de Interés (IRS), con el intermediario Citibanamex.

En abril de 2018 se emitió el Certificado Bursátil Quirografario a Largo Plazo FNCOT 18 por 2,000,000.0 miles de pesos, con vencimiento el 16 abril de 2020, para el cual se contrató un SWAP de Tasa de Interés (IRS), con el intermediario Scotiabank.

En agosto 2019, se emitió el Certificado Bursátil Quirografario a Largo Plazo FNCOT 19 por un importe de 2,000,000.0 miles de pesos, con vencimiento al 19 agosto de 2022, del cual fueron cubiertos tres cupones mediante un instrumento financiero derivados CAP con el intermediario Citibanamex. A partir de diciembre de 2019, se contrató un SWAP con el intermediario Scotiabank.

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, pudiera ser benéfico contar con algún instrumento que otorgue una cobertura ante esa diferencia de tasas.

Dado que los instrumentos financieros derivados tienen por objetivo minimizar los riesgos de mercado asociados a cambios en las tasas de interés, se contratan exclusivamente con fines de cobertura y no de especulación, por lo que no se permite la constitución y reposición de garantías (márgenes).

Al 1T de 2021 se cuenta con un SWAP contratado con Scotiabank, que ha permitido fijar la tasa de interés de la emisión del Instituto. Este derivado fue contratado en un mercado privado analizando diversas condiciones e informando al Comité de Administración Integral de Riesgos.

Descripción genérica de las técnicas de valuación.

La valuación de los derivados se lleva a cabo una vez al mes, utilizando el método del Valor Presente Neto sobre la estimación de mercado para el futuro de la TIIE.

De acuerdo con las reglas de registro de la CNBV, la cobertura mediante SWAPS y CAPS de las variaciones de la TIIE, se considera altamente efectiva, por lo que los efectos de valuación se reconocen en el patrimonio contable.

Información de riesgos por el uso de derivados.

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

Impacto en resultados o flujo de efectivo.

El resultado por valuación de instrumentos de cobertura se realiza de mediante una comparación entre el valor de mercado y precio concertado al momento de concretar las operaciones vigentes. A continuación, se muestra el impacto en los estados financieros por la valuación:

Operaciones con instrumentos financieros derivados vigentes al 1T de 2021.

Contraparte	Fecha Inicio	Fecha Venc.	Monto de Referencia	Parte Activa	Parte Pasiva	Valor de Mercado
SCOTIABANK	13-Dic-19	19-Ago-22	2,000,000.0	TIIE28	6.73%	(56,482.3)

Análisis de sensibilidad.

El impacto en los estados financieros del Instituto FONACOT de la valuación de instrumentos financieros derivados, no es relevante ya que el valor absoluto de los valores razonables de los derivados que se tienen contratados al 1T de 2021, no representa el 5.0% de los activos, pasivos o patrimonio, ni el 3.0% de los ingresos del Instituto FONACOT y considera que la cobertura es altamente efectiva, por lo que no requiere de un análisis de sensibilidad lo anterior con fundamento en el criterio B-4 DERIVADOS Y OPERACIONES DE COBERTURA del anexo 37 y el criterio C-10 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA.

Cumplimiento de obligaciones.

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