



Fondo Nacional de Garantías S.A.

Análisis estados financieros

Junio de 2018

RESULTADOS FINANCIEROS

El FNG reflejó en sus estados financieros al 30 de junio de 2018 el resultado de la desaceleración de la actividad de crédito con garantía y sobre todo el aumento del riesgo que se venía observando desde el inicio del ciclo de ajuste económico a la caída de los precios del petróleo, pero que se pronunció durante los años 2017 y 2018.

En desarrollo de su actividad, el FNG percibe ingresos principalmente por la expedición de garantías, el rendimiento de las inversiones y la recuperación de la cartera siniestrada. Igualmente, sus principales gastos corresponden a la provisión por cartera de créditos derivada del pago de las garantías siniestradas, la constitución de reservas para atender futuros siniestros, los gastos para la atención comercial de los intermediarios en el territorio nacional y los demás gastos generales y administrativos.

A continuación se presenta un resumen de las principales cifras de los estados financieros al corte del 30 de Junio de 2018 que se explican en mayor detalle en sus notas.

Estado de Resultados

El resultado del ejercicio, como se introdujo anteriormente, dio cuenta del deterioro del riesgo de la cartera garantizada y de la baja dinámica del crédito garantizado, entre otros factores. Al 30 de Junio de 2018 se presenta una pérdida de \$21.488 millones.

Los Ingresos de Operación totalizaron \$240.829 millones, los cuales provienen en su mayoría de las comisiones de garantías (netas de devoluciones) que alcanzaron \$204.188 millones.

Les siguen en relevancia los ingresos provenientes de las inversiones en títulos de deuda y otros instrumentos financieros, las cuales conforman un portafolio que se estructura principalmente para satisfacer las necesidades del negocio de garantías, atendiendo a estrictas políticas de liquidez, calidad de los emisores y clasificación de las inversiones, entre otras medidas definidas por la Junta Directiva. Este componente del ingreso operacional de la entidad arrojó un resultado de \$26.218 millones.

Por último, están los ingresos por las recuperaciones de cartera e intereses, los cuales se obtienen por las vías de gestión directa de cobranza judicial y extrajudicial o por la venta de la cartera a CISA. Estas

recuperaciones provienen de la cartera que surge por la porción de los créditos siniestrados que pagó el FNG a los intermediarios y de los cuales sus deudores resultan ser, en consecuencia, deudores del FNG. Por este concepto se obtuvieron ingresos por \$10.415 millones.

Los Gastos de Operación del FNG incluyen los gastos de siniestralidad, comisiones y los gastos administrativos. Los Gastos de Siniestralidad se componen de aquellos relacionados con el riesgo de garantías, dentro de los cuales están las provisiones por Deterioro de la Cartera de Créditos que corresponden al reconocimiento por su valor total de cada cuenta por cobrar que nace al momento del siniestro y que se convierte en cartera para ser recuperada o vendida. También hacen parte de estos gastos de siniestros la partida de Pago de Siniestros sin Recuperación que, contrario a los anteriores, corresponden a pagos de garantías que por su bajo monto (microcréditos o créditos con saldos menores) no ameritan una gestión judicial de recuperación.

El mayor impacto en el resultado del año se genera de esta provisión por Deterioro de Cartera de Créditos que totaliza \$202.566 millones. A este valor se suman los Siniestros sin Recuperación por \$35.075. Ambos gastos sumados conforman los siniestros del período, con un total de \$237.641 millones, lo anterior es muestra del importante deterioro observado en el riesgo que se venía evidenciando desde períodos pasados.

El otro gasto asociado a la siniestralidad de las garantías es la Provisión para Reservas de Siniestralidad por \$5.450 millones. Esta provisión (cuyo saldo en el pasivo acumuló \$579.784 millones), se constituye para atender futuros siniestros de las garantías, y su monto varía mensualmente de acuerdo con el comportamiento del riesgo y con la mayor o menor dinámica del saldo de las garantías. Para este periodo, aunque el gasto es menor que el ejercicio anterior su valor continúa siendo demostrativo del aumento del riesgo de las garantías y más si se evalúa en conjunto con el nivel de siniestros del ejercicio.

Continuando con los Gastos de Operación, el gasto de Comisiones corresponde a los pagos a los agentes comerciales (fondos regionales de garantías) por la comercialización de las garantías y el servicio al cliente en nueve regiones del país, así como también por las gestiones de recuperación de cartera siniestrada que adelantan para el FNG. A 30 de Junio las comisiones fueron de \$8.776 millones.

Los Gastos Generales de Administración \$13.195 millones. Dentro de los gastos administrativos están los Beneficios a Empleados, Honorarios, Impuestos y otros gastos.

Aparte de los ingresos y gastos directos de la operación del FNG, se encuentran los Otros Ingresos y Otros Gastos con un valor neto de \$4.711 millones, principalmente por los dividendos y participaciones de las inversiones patrimoniales y otros ingresos de períodos anteriores, y gastos como las provisiones por deterioro.

El resultado antes de impuestos del período fue una pérdida por -\$19.522 millones, la cual se incrementa con el gasto para renta presuntiva y el gasto por impuesto diferido del periodo. Con lo anterior, el resultado del ejercicio es de -\$21.489 millones.

Estado de Situación Financiera

El FNG registró activos por \$1.123.671 millones. El activo se compone principalmente por las inversiones de portafolio y los depósitos remunerados y otros instrumentos.

Las inversiones de portafolio más el efectivo y sus equivalentes totalizaron \$902.120 millones. Estas inversiones más el disponible constituyen el principal activo de la entidad representando el 80% del total.

La Cartera de Créditos presenta un saldo de \$236.473 millones. Esta cartera se provisiona totalmente desde el momento en que nace, como resultado de los pagos de siniestros de garantías susceptibles de recuperación, por lo cual el activo refleja un valor neto de cero en el rubro de Cartera de Créditos. Esta política de provisiones reconoce el deterioro que presentan estos créditos al momento de su registro en los libros del FNG, al provenir obligaciones con varios meses de mora en el respectivo intermediario financiero y que se encuentran en cobro judicial.

Entre otras cuentas del Activo se encuentran las Cuentas por Cobrar, en las que se tienen las comisiones por cobrar y la financiación de ventas de cartera a CISA. Igualmente se encuentra en este rubro el saldo de los sobrantes de retenciones en la fuente pagados a la administración tributaria no usados durante el ejercicio, los cuales aumentan por ser mayores los giros realizados al impuesto de renta generado. Por último, se tienen las Propiedades y Equipos del FNG que totalizan \$13.397 millones y los Otros Activos por \$30.419 millones principalmente de las Inversiones Asociadas, entre otros.

Por su parte, los Pasivos de la entidad fueron de \$715.948 millones. El 81% de los pasivos son las Provisiones para Reservas de Siniestralidad que acumulan \$579.784 millones. Las Provisiones para

Reservas de Siniestralidad son calculadas mediante la aplicación de metodologías técnicas de estimación de pérdidas esperadas, recogiendo el comportamiento de las garantías emitidas y evaluando el riesgo que generan para el FNG.

Aparte de esta provisión, están otras partidas del Pasivo: Pasivos Financieros de Inversión por operaciones en el Mercado Monetario, resultado de simultáneas pasivas por valor de \$57.786; Provisión para Devolución de Comisiones con \$35.808 millones, otras Cuentas por Pagar por \$42.569 gran parte en Impuestos por Pagar; Otros Pasivos, entre Beneficios a Empleados, Impuesto Diferido, Anticipos de Ingresos y otros.

El Patrimonio del FNG presentó un valor de \$407.723 millones, impactado por una pérdida del ejercicio a la fecha de \$21.489 millones y una pérdida de ejercicios anteriores de \$10.916 millones.

Al cierre del mes de junio de 2018 el FNG contaba con un capital pagado por valor de \$390.017 millones.