

## Bienes recibidos en dación en pago:

### ¡IMPARABLES!

En los balances que se han hecho sobre la dinámica del sector financiero en 1997, se ha dejado un poco de lado el tema de la calidad de la cartera. Tal vez por el hecho de que su indicador fue ligeramente inferior al del año anterior (cuadro 1), ya no es novedosa la referencia al tema.

Sin embargo, hay cosas interesantes en esa materia. En primer lugar, es importante que se haya frenado el deterioro de la calidad de la cartera de los establecimientos de crédito, lo cual se constituye en un elemento adicional, si es que hiciera falta, para verificar el comienzo de una fase de recuperación de la actividad económica del país.

En segundo lugar, el volumen de activos improductivos del sector financiero está en un nivel alto: \$3.2 billones en cartera vencida y \$902 mil millones en bienes recibidos en pago (BRP). Estas cifras son un lastre para el sector y seguirán afectando sus niveles de rentabilidad por un buen tiempo, ya que su reducción se da en forma lenta.

### Dinámicas dispares

El mayor deterioro del indicador de calidad de cartera ha ocurrido en las corporaciones de ahorro y vivienda (CAV) y las compañías de financiamiento comercial especializadas en leasing. En los demás gru-

pos de establecimientos de crédito mejora la calidad de su cartera.

**Cuadro 1**  
**Indicador de calidad de la cartera\* (%)**

|                | 1993        | 1994        | 1995        | 1996        | 1997        |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Bancos         | 5.59        | 5.12        | 5.91        | 6.83        | 5.66        |
| Corfinancieras | 1.85        | 2.23        | 3.49        | 3.82        | 3.65        |
| CAV            | 2.29        | 5.14        | 4.11        | 5.79        | 7.71        |
| C Fin Cial     | 8.67        | 9.76        | 11.27       | 12.74       | 10.29       |
| Leasing        |             | 3.41        | 8.07        | 15.86       | 14.69       |
| <b>Total</b>   | <b>4.23</b> | <b>4.90</b> | <b>5.38</b> | <b>6.37</b> | <b>6.31</b> |

\* Cartera vencida/cartera bruta

Fuente: Superbancaria. Cálculos Asobancaria.

En el caso de las CAV, el indicador es un espejo de la profunda recesión del sector de la construcción; tal vez en toda su historia, las CAV no habían registrado un nivel tan alto en el indicador de calidad de la cartera.

La información de las leasing se debe matizar, pues la cartera pesa una pequeña proporción dentro del activo; a diciembre de 1997, la cartera pesaba 8.5% en el total de activos, mientras que los bienes dados en leasing pesaban 68.1%; en igual fecha de corte, el indicador de cánones vencidos fue de 5.4%.

Un aspecto adicional que se debe resaltar de la evolución de la cartera vencida es el nivel de provisiones que las entidades financieras constituyen para proteger sus balances de una eventual pérdida total. Las normas de supervisión establecen unos niveles mínimos de provisiones; sin embargo,

se empieza a observar en varias entidades la decisión de aumentar en forma voluntaria ese nivel mínimo. Durante 1997 las provisiones sobre cartera vencida aumentaron en 23%, y el nivel de cobertura llegó al 31%.

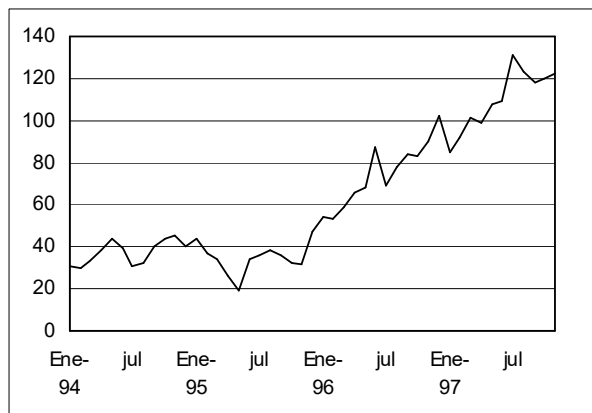
Vale la pena anotar que estos mayores niveles de provisiones afectan las utilidades y la rentabilidad del sector, pero incrementan su solidez.

### El dolor de cabeza

La magnitud del problema de los activos improductivos se acrecienta cuando se examinan las cifras de los BRP.

En la coyuntura reciente, el incremento de estos bienes es fruto de las dificultades enfrentadas por los deudores del sistema financiero, en un contexto de desaceleración económica.

**Gráfico 1**  
**Bienes recibidos en dación en pago**  
**Tasa de crecimiento anual**



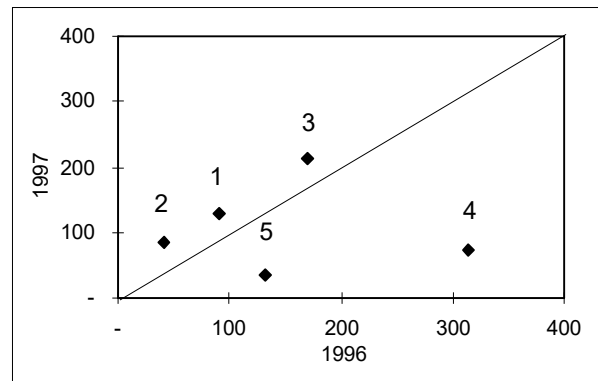
Fuente: Superbancaria. Cálculos Asobancaria.

Este tipo de activos ascendió a \$902 mil millones a finales del año pasado; esta cifra equivale al 50% de los gastos de personal del sistema y es mayor que las utilidades netas totales de 1997.

Tal como se observa en el gráfico 1, los BRP continuaron su tendencia creciente y alcanzaron un crecimiento anual de 115% en diciembre de 1997.

Al igual que el indicador de calidad de la cartera, el crecimiento de los BRP muestra el deterioro de la cartera experimentado por las CAV en los últimos años. Los bancos y corporaciones financieras también empeoran su situación respecto de 1996 (gráfico 2); su tendencia sólo se ha frenado en las compañías de financiamiento comercial, tanto tradicionales como especializadas en leasing.

**Gráfico 2**  
**Dinámica de los bienes recibidos en dación en pago (% crecimiento anual)**



- 1 Bancos
- 2 Corporaciones financieras
- 3 Corporaciones de ahorro y vivienda
- 4 Compañías de financiamiento comercial
- 5 Compañías especializadas en leasing

Fuente: Superbancaria. Cálculos Asobancaria.

El resultado lógico de la acelerada dinámica de los BRP es su mayor participación dentro del total de activos; de representar una proporción de 0.4% en 1993, pasaron al 1.2% en 1997. Además, las provisiones

nes sobre este tipo de bienes crecieron en 200% en 1997 respecto del año anterior.

### El trasfondo

El proceso de acumulación de BRP es “odioso e injusto” desde el punto de vista del deudor que no pudo honrar su deuda y tuvo que desprenderse de algún activo de su propiedad. Para las entidades financieras tampoco es “un negocio” aceptar la cancelación del contrato previamente establecido y, a cambio, recibir un bien como contraprestación o como dación de pago.

La recepción de estos bienes no proviene de una operación normal de intermediación, aunque se realiza en el marco de ésta; por ello, las entidades están obligadas a venderlos en el menor tiempo posible y a provisionar su valor cuando no se ha producido su venta en los dos años siguientes a su recepción (cinco años para los bancos hipotecarios).

Las entidades sólo pueden mantener estos bienes cuando su uso contribuya al desarrollo de su objeto social, como es el caso de oficinas, vehículos, muebles y enseres, equipo, etc., caso en el cual los bienes pasan a ser parte del activo de las entidades. Pero la ocurrencia de esta coincidencia es muy baja.

Los costos que las entidades deben asumir por la recepción de BRP no se limita a la realización de provisiones.

El mantenimiento de éstos implica el pago de servicios, administración, impuestos, bodegaje, aseo, vigilancia, y de gastos de comercialización y mercadeo, entre otros.

De otro lado, las normas sobre ajustes por inflación obligan a incrementar el valor en libros de los BRP, cuando, en situaciones de recesión, el mercado dicta lo contrario.

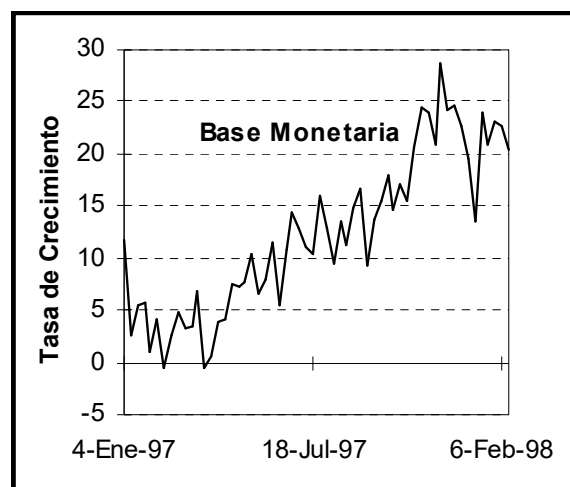
La lista no para allí. Está también el costo asumido por el deterioro que sufren los bienes mientras son vendidos, la dificultad de vender los bienes por el valor por el cual se recibieron, y las complicaciones que surgen al recibir un bien sobre el cual ejercen derechos de propiedad varias personas, sean naturales o jurídicas.

Por todas estas razones es que los BRP, si bien constituyen una forma de sanción a los deudores que por alguna razón se ven precisados a incumplir en forma absoluta con sus obligaciones financieras, terminan siendo un verdadero dolor de cabeza para las entidades financieras cuando se alcanza una magnitud como la registrada recientemente.

### I. POLITICA MONETARIA

La semana finalizada el 13 de febrero, la tasa de crecimiento de la base monetaria fue del 20.34% (gráfico 3).

**Gráfico 3**  
**Base monetaria**  
**Tasa de crecimiento anual**



Fuente: Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

Este comportamiento es explicado fundamentalmente por la caída del efectivo, que presentó una tasa anual de crecimiento del 22.78%, cifra que al iniciar el mes de febrero se ubicó en 27.38%; esto representa una caída superior al 4%.

De otra parte, las reservas del sistema financiero crecieron al 18.41% anual.

## II. TASAS DE INTERES

La tasa interbancaria al finalizar febrero cerró en 43.26% E.A. (Cuadro 2). El nivel observado en la última semana de febrero es el más alto de los últimos dos años: desde los extraordinarios niveles de 1995 la tasa no había superado el 40% E.A.

**Cuadro 2**  
Tasa Interbancaria Diaria y Tasa de CDT de Tesorería a 90 días

|        | Tasa Interbancaria % E.A. | CDT a 90 días % E.A. <sup>1</sup> |
|--------|---------------------------|-----------------------------------|
| 23 feb | 29.91                     | 25.43                             |
| 24 feb | 31.11                     | 25.61                             |
| 25 feb | 35.58                     | 25.87                             |
| 26 feb | 44.54                     | 26.01                             |
| 27 feb | 43.26                     | 26.56                             |

Fuente: Encuesta Diaria Asobancaria

<sup>1</sup> Promedio móvil de orden 5

El incremento está asociado, entre otros factores, con la absorción de recursos por parte del Banco de la República para defender la banda cambiaria en las primeras semanas de febrero, y con los menores montos de recursos que ha girado la Tesorería General de la Nación a las entidades financieras.

Para tratar de aliviar la situación de iliquidez, el Banco de la República realizó operaciones *repo* en montos promedios de \$461 mil millones al 30% E.A; sin embargo,

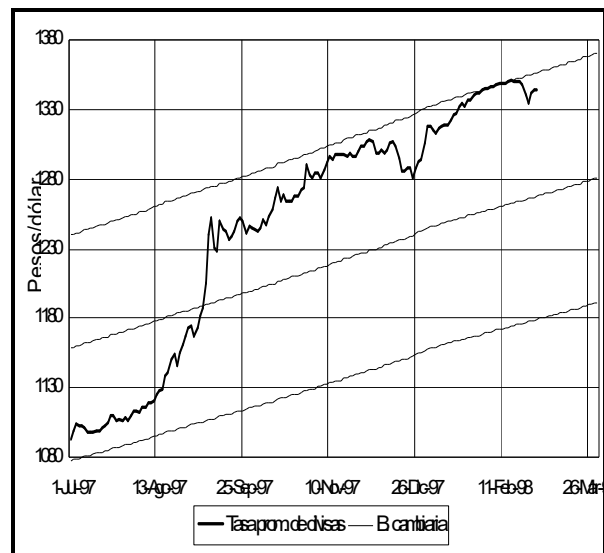
la tasa interbancaria llegó a ubicarse 14 puntos por encima del corredor de intervención de la autoridad monetaria.

## III. TASA DE CAMBIO

La última semana del mes de febrero es, sin duda, una de las de mayor variación del precio del dólar en lo que va corrido del año.

El 23 de febrero el precio promedio del dólar llegó a \$1.344.25. (Gráfico 4). Cuando se pensaba definitivamente que el dólar se desprendería del techo de la banda, al cierre de la semana el dólar se ubicó tan solo \$10 por debajo del techo de la banda.

**Gráfico 4**  
Banda cambiaria y tasa de cambio promedio del mercado cambiario



Fuente: Banco de la República y citiinfo.

Este comportamiento obedece al incremento en la demanda de dólares que se reportó al finalizar el mes de febrero y la mencionada alza en la tasa interbancaria.