



INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE
LEASING

MARZO 2020

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING

Marzo de 2020

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Felipe Noval Acevedo
Director de Leasing

Elaboración del Informe

Dirección de Leasing
Felipe Noval Acevedo
Juanita Blanco Zea
Daniela Silva Monsalve

Dirección Económica
Carlos Velásquez Vega
Alejandra Martínez Botero

Babel Group Diseño

CON TENI DO

01

Editorial: Leasing: Un instrumento para la financiación y recuperación de las Pymes en época de crisis

02

Presentación del Informe.

03

Análisis del Mercado de Leasing.

- I. Tendencias Internacionales del Mercado de Leasing.
 - a. Estados Unidos
 - b. Europa
- II. Indicadores de la Economía Colombiana.
- III. Mercado Colombiano de Leasing.
 - a. Leasing Financiero.
 - b. Leasing Habitacional.
 - c. Leasing Operativo.

LEASING: UN INSTRUMENTO PARA LA FINANCIACIÓN Y RECUPERACIÓN DE LAS PYMES EN ÉPOCA DE CRISIS

La industria del leasing, así como la mayoría de los sectores productivos de la economía colombiana, no ha sido ajena a los efectos generados por la llegada de la pandemia del SARS-CoV-2 al país. De hecho, tanto la industria de leasing como el sector financiero en general han sido llamados a ser catalizadores de recursos, con el fin de sostener y aliviar el músculo productivo colombiano que se vio frenado casi en su totalidad desde finales de marzo del año en curso.

A partir de la declaración del Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio nacional, diversas ramas de la actividad productiva se han visto en la obligación de cesar su actividad, lo que los ha obligado, no solo a solicitar alivios financieros como prórrogas, periodos de gracia y reestructuraciones de las deudas, sino liquidez. Esta última fundamental para solventar sus compromisos económicos ajenos al sector financiero, como pagos de nómina, pagos a proveedores, entre otros.

Teniendo en cuenta lo anterior, las operaciones de retroarriendo o lease-back y la inyección de capital en las operaciones existentes son alternativas viables para los clientes y para la industria. Si bien este tipo de operaciones no eran recurrentes antes de la pandemia, en los últimos meses se han convertido en aliadas de cerca de la mitad de los clientes de la industria, respondiendo al llamado del sector productivo colombiano: liquidez.

El retroarriendo o *lease-back* es un contrato de leasing en el que el proveedor y el locatario son la misma persona. Normalmente, esta figura es usada por personas naturales o jurídicas que desean liberar recursos para capital de trabajo, vendiendo a las entidades autorizadas sus activos fijos para tomarlos en leasing.¹ Esto significa que actualmente las entidades financieras cuentan con la potestad de adquirir los activos de sus clientes y financiar nuevamente su adquisición por parte de los mismos. Esto, al igual que las inyecciones de capital, les permite a los clientes contar con liquidez y estructurar un nuevo plan de pagos de acuerdo con su flujo de caja.

Ahora bien, una vez la pandemia en el país esté controlada, tanto la actividad productiva como la industria de leasing continuarán enfrentándose a grandes retos, como recuperar todo el terreno perdido bajo este escenario. Vale la pena destacar que, ante el nuevo panorama, las entidades financieras serán más cautelosas en la evaluación del riesgo a la hora de aprobar operaciones por altos montos.

Es por esto que el leasing –financiero y operativo– se

configura como un aliado de la reactivación económica, en la medida que permite la inversión en activos productivos mediante la financiación de mayores montos de dinero, sin incurrir en niveles de riesgo exagerados, dados sus beneficios, como: i) contar con la propiedad de los activos y ii) mayor facilidad de manejo de la operación ante la ley de reorganización y liquidación.

Adicionalmente, esta crisis dará paso al resurgimiento del producto más rezagado dentro de la industria colombiana de leasing en los últimos años: el arrendamiento operativo. Este tipo de leasing, que representa el 5,17% de la cartera total de leasing, es un contrato en virtud del cual una persona, natural o jurídica, denominada la arrendadora, entrega a otra, llamada arrendataria, la tenencia de un bien para su uso y goce, a cambio del pago de un canon o renta periódica.

En ese caso, la entidad financiera adquiere un activo escogido previamente por el arrendatario y le entrega a éste su uso y goce a cambio del canon o renta, pero sin pactar una opción de compra, ni amortizar una deuda, por lo que el canon naturalmente es menor que el del arrendamiento financiero.

La diferencia fundamental entre el leasing financiero y operativo, consiste en que el leasing financiero siempre cuenta con opción de adquisición, pactada desde el inicio del contrato a favor del locatario, mientras que en el operativo no existe tal facultad. Esto, justificado en que el objetivo del leasing financiero es transferir el bien al patrimonio del locatario, y en el operativo, o arrendamiento sin opción de compra, es permanecer en poder del arrendador.²

Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente y bajo las nuevas condiciones económicas, el arrendamiento operativo podrá configurarse como una herramienta fundamental para la mayoría de empresas, considerando que su capacidad adquisitiva se ha deteriorado notablemente y que no están en capacidad de pagar altos cánones de arrendamiento financiero. En efecto, es más probable que las empresas colombianas estén dispuestas a pagar un monto considerablemente menor por el arrendamiento de activos que les permitan desarrollar su objeto social y reconstruir el capital perdido durante la pandemia, que financiar la adquisición total de los mismos.

Sin embargo, en este punto es importante mencionar que, con el fin de lograr el correcto funcionamiento del arrendamiento operativo, es fundamental que las entidades financieras cuenten con la capacidad de recolocar los activos en el mercado secundario. De lo contrario,

¹ Asobancaria (2018). 89 preguntas del leasing. Disponible en: <https://www.asobancaria.com/leasing/89-preguntas-del-leasing/>

² Ibidem.

podrían incurrir en costos innecesarios de mantenimiento, especialmente en los activos que sean devueltos antes de finalizar su vida útil y que no sean de alta comerciabilidad.

En conclusión, incluso durante la crisis, la industria de leasing continúa siendo un instrumento para el desarrollo de la actividad económica gracias a herramientas como el *lease-back* y la inyección de capital en las operaciones existentes, las cuales se convierten en soluciones inmediatas para las empresas del país. Adicionalmente, una vez termine el periodo de alivios económicos a las empresas en el país y se retome la actividad productiva en su totalidad, la coyuntura representará una oportunidad para posicionar el leasing financiero y operativo, tanto dentro como fuera de las entidades financieras. Pues parte del portafolio de soluciones que ofrece el sector financiero a los diversos sectores productivos está concentrado en operaciones a través de estos mecanismos. Todo esto, teniendo en cuenta que la recuperación de la industria se concentrará en la financiación o arrendamiento de maquinaria, equipo y vehículos, pues son activos indispensables para que las empresas de diversos sectores económicos ejerzan nuevamente su objeto social.

PRESENTACIÓN

El Informe Trimestral del Mercado de Leasing, publicado por Asobancaria, es la única fuente de información en Colombia sobre el estado actual de la industria de Leasing.

Tendencias Internacionales. Para esta edición, el informe integra un análisis de la evolución de la industria de leasing en las dos industrias líderes del mercado: Estados Unidos y Europa, que también han sido las más golpeadas producto de la crisis derivada del brote de COVID-19. Así mismo, se hace un análisis del posible desempeño de la industria estadounidense de leasing con base en el comportamiento de la inversión y sus perspectivas de comportamiento, además se analiza el mercado de leasing en Europa en 2019.

Economía Colombiana. En esta edición se revisan los indicadores económicos más importantes y que podrían tener incidencia en el comportamiento de la industria de leasing en Colombia. El primer trimestre de 2020 cerró con un crecimiento del PIB de 1,1% y para 2020 esperamos que la economía se desacelere y se contraiga 5,6%.

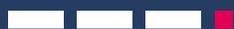
Leasing en Colombia. Respecto al mercado de leasing en Colombia, la profundización del leasing en la economía colombiana en marzo de 2020 de 5,14% del PIB, 0,04 pp. más respecto al mismo periodo del año anterior. Además, en marzo de 2020 la cartera total de leasing, incluyendo anticipos, tuvo un crecimiento real anual de 3,97%, inferior al 8,17% de la cartera de crédito tradicional del sector financiero, pero superior al 1,1% del PIB del país. Por lo tanto, y con base en el comportamiento esperado de la actividad productiva, se espera que en 2020 la industria de leasing no tenga un dinamismo como el observado en 2019, sino que se observen contracciones en la cartera de leasing financiero y operativo principalmente.

En marzo de 2020, la **cartera total de leasing**, incluyendo los anticipos, fue de \$55,18 billones y mostró una tendencia a la baja en su crecimiento real anual. El indicador de calidad de cartera del leasing financiero comercial en marzo de 2020 fue 5,34%, se deterioró 0,35 pp. frente al observado en marzo de 2019, e hizo lo mismo en 0,82 pp. respecto a diciembre de 2019; la calidad de cartera del leasing habitacional fue más sana respecto al año y al trimestre anterior. Por otro lado, la cartera de leasing financiero comercial en marzo de 2020 frente a marzo de 2019 creció en términos reales en el segmento de las pymes (8,45%) y otros (29,26%), los cuales concentraron el 41,07% de la cartera de leasing financiero comercial.

La cartera de **leasing financiero**, en marzo de 2020 tuvo un crecimiento real anual de 0,58%, \$1,33 billones más que

en marzo de 2019. Por su parte, el **leasing habitacional** presentó una tendencia a la baja en su crecimiento real anual, pues pasó de crecer 10,11% en diciembre de 2019 a 9,74% en marzo de 2020, este último crecimiento equivalente a \$2,44 billones más respecto a marzo de 2019. Por último, la cartera del **leasing operativo** neto mostró una tendencia al alza, pues creció 3,56% en términos reales anuales, equivalente a \$190.078 millones más frente a marzo de 2019.

ANÁLISIS DEL MERCADO DE LEASING



I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE LEASING

| | | |
|-----|---------------------|----|
| i. | Estados Unidos..... | 8 |
| ii. | Europa..... | 10 |



II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

| | | |
|----|-------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Producto Interno Bruto | 11 |
| 2. | Sector externo | 14 |
| 3. | Ventas del comercio minorista y vehículos..... | 16 |
| 4. | Índice de Confianza del Consumidor | 17 |
| 5. | Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda | 18 |
| 6. | Expectativas del mercado y de la economía en Colombia | 19 |



III. INDICADORES DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

| | | |
|-----|-------------------------------------------------------------------|----|
| 7. | Profundización financiera en la economía colombiana | 22 |
| 8. | Cartera total de leasing | 23 |
| 9. | Composición de la cartera de leasing | 25 |
| 10. | Participación por entidad en el mercado de leasing | 26 |
| 11. | Indicador de Calidad de Cartera (ICC)..... | 27 |
| 12. | Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa | 29 |
| 13. | Nuevos contratos activados por tipo de leasing en 2020-Q1 | 30 |
| 14. | Nuevos contratos activados de leasing por departamento..... | 33 |



IV. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING FINANCIERO

| | | |
|-----|--------------------------------------------------------------------|----|
| 15. | Cartera de leasing financiero | 38 |
| 16. | Participación por entidad en la cartera de leasing financiero..... | 39 |
| 17. | Leasing financiero por tipo de activo..... | 40 |



V. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING HABITACIONAL

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 18. Cartera de leasing habitacional | 42 |
| 19. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional | 43 |



VI. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING OPERATIVO

| | |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| 20. Cartera de leasing operativo | 44 |
| 21. Participación por entidad en el mercado de leasing operativo | 45 |
| 22. Participación por activo en la cartera de leasing operativo | 46 |

SECCIÓN I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE LEASING

Estados Unidos

Tal y como se ha destacado en ediciones anteriores de este Informe de Mercado de Leasing, la industria de leasing estadounidense se destaca por ser la líder a nivel mundial, pues en 2018 alcanzó los USD 428,4 billones. En ese sentido, el análisis de su dinámica reciente y tendencias futuras da visos de lo que puede esperar la industria de leasing en los demás países del mundo por cuenta de la reciente crisis desatada por el brote de COVID-19 y sus nefastos efectos en la vida cotidiana de las familias y empresas en cualquier país.

Particularmente, de acuerdo con ELFF³, la economía estadounidense actualmente se encuentra en recesión y sufrirá una contracción histórica en el segundo trimestre de 2020. Sin embargo, las respuestas gubernamentales puestas en marcha a tiempo, coordinadas y de suficiente escala podrían limitar los efectos negativos en el largo plazo. Por lo tanto y mientras se resuelve la crisis de salud pública, se anticipa una recuperación de las actividades económicas y comerciales en la segunda mitad del año, con mayores efectos en el cuarto trimestre.

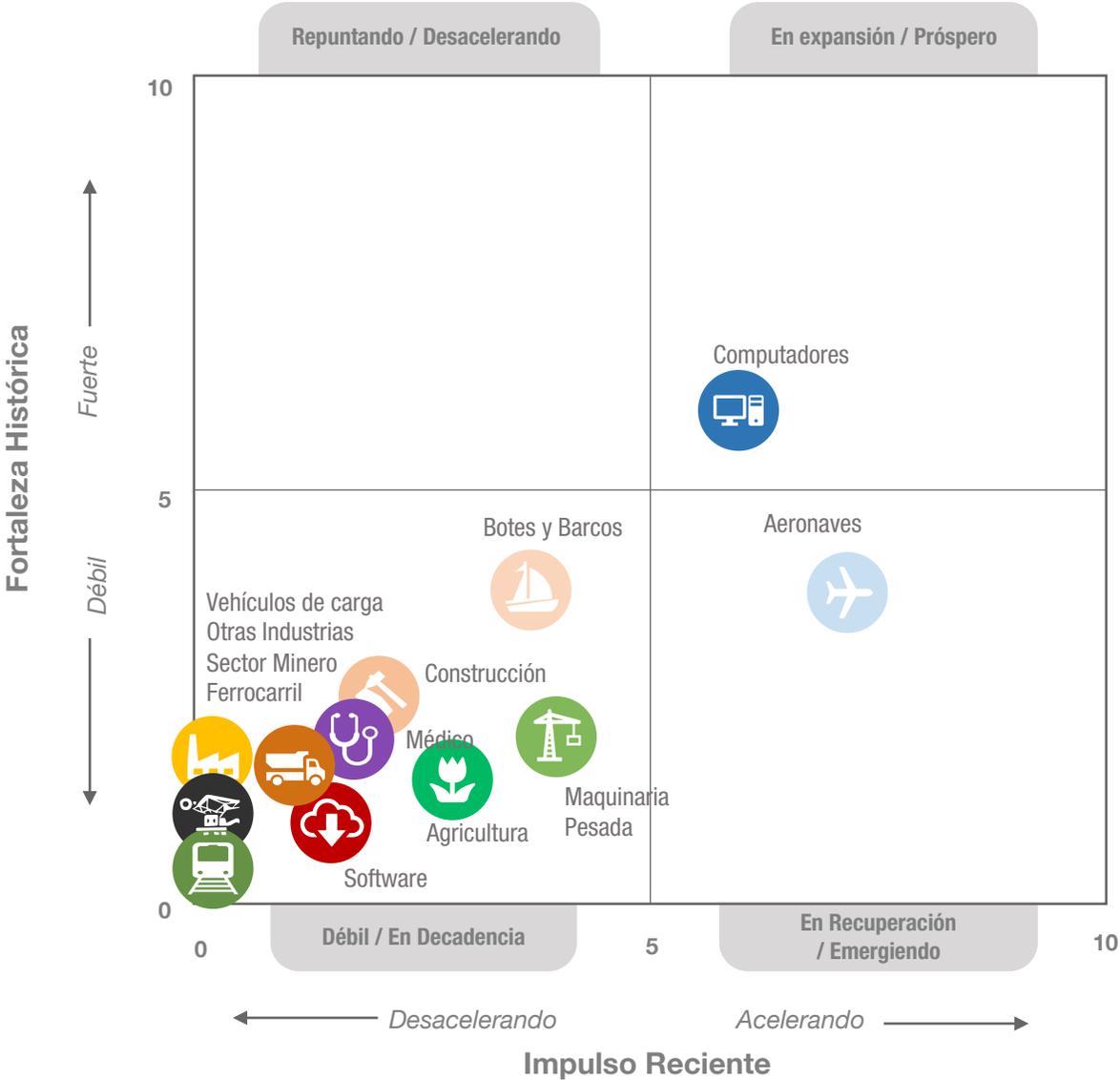
En ese sentido, es claro que la inversión privada en maquinaria, equipos industriales y software será de los rubros más afectados en este lapso de tiempo y su recuperación dependerá de la resiliencia de cada sector productivo con base en el comportamiento del consumo e inversión privada, como es el caso de los equipos médicos y equipos de cómputo. Pese a ello, habrá sectores que seguirán en terreno negativo, como es el caso del sector minero y petrolero, que pueden estar especialmente expuestos por factores adicionales a la pandemia, como la caída en picada de la demanda mundial y la guerra comercial que afecta directamente el precio.

Ahora bien, respecto al comportamiento esperado en 2020 de la inversión y consecuente financiación mediante leasing de maquinaria, equipos industriales y software en Estados Unidos por sectores productivos, el Momentum Monitor Sector Matrix, publicado en junio de 2020, indicó que el único sector que podría presentar una expansión en la inversión en los próximos meses y tendría un potencial aumento de la confianza inversionista y de consumo sería el de los computadores, pese a que en abril la inversión allí se contrajo 21% en el primer trimestre de 2020 y 0,6% frente al año anterior; todo ello como resultado de la adopción generalizada de las políticas trabajo desde casa como parte de las medidas de distanciamiento social en el marco de la mitigación del contagio de COVID-19 (véase Gráfica 1).

Por otra parte, únicamente el sector aeronáutico podría estar en una fase de recuperación una vez se normalice el tráfico de pasajeros y de carga. Sin embargo, no se espera la pronta recuperación de la inversión en los demás sectores productivos, donde los sectores más golpeados serían el minero y petrolero como se mencionó anteriormente.

³ ELFF (2020). Equipment Leasing and Finance. U.S. Economic Outlook. Q2 Update – April.

GRÁFICA 1. US EQUIPMENT & SOFTWARE INVESTMENT MOMENTUM MONITOR (JUNIO DE 2020)



Fuente: ELFF (2020).

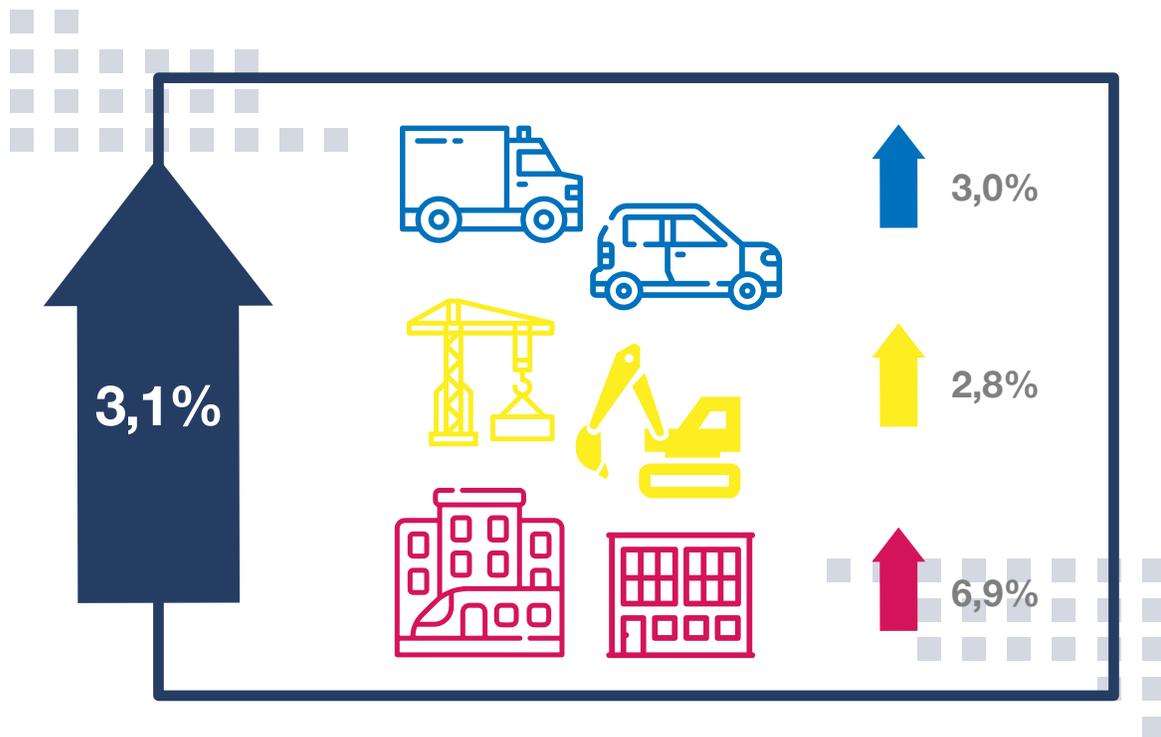
Europa

Europa se ha destacado en años anteriores por tener una industria grande de leasing en auge y pujante. En 2018, la cartera total ascendió a más de USD 934 millones y, como se ha mencionado en versiones anteriores de este Informe, es una industria que principalmente financia la adquisición de vehículos de pasajeros y de carga, los cuales representaron cerca del 72% de esta cartera.

De acuerdo con las cifras preliminares del comportamiento del leasing en la Unión Europea durante 2019⁴, el mercado de leasing continuó creciendo, aunque a una tasa menor que la registrada en 2018. Particularmente, la cartera total

de las operaciones de leasing se expandió a una tasa de 3,6% frente a lo registrado en el año anterior. Además, el monto de los nuevos contratos de leasing aumentó 3,1% respecto a la actividad comercial observada en 2018, de donde se destacó el crecimiento en este rubro de los vehículos del 3,0% y, de forma similar, el crecimiento para las maquinas y equipos industriales del 2,8%. Por otra parte, las operaciones de leasing en el sector inmobiliario gozaron de un crecimiento de 6,9%, superior al de los demás activos.

GRÁFICA 2. CRECIMIENTO DE LOS NUEVOS CONTRATOS DE LEASING EN EUROPA EN 2019 VS. 2018.



Fuente: Leaseurope (2020). Elaboración propia.

Lo anterior evidenció una tendencia a la baja en la dinámica de las nuevas operaciones de financiación mediante leasing en los países miembro de la Unión Europea durante 2019, que pudo estar ligada a las proyecciones de disminución en la actividad económica y productiva de la zona producto de los retos en materia comercial y de incertidumbre en los mercados.

Ahora bien, a este panorama, de por sí incierto, se sumó el efecto global de la ya mencionada crisis que genera retos

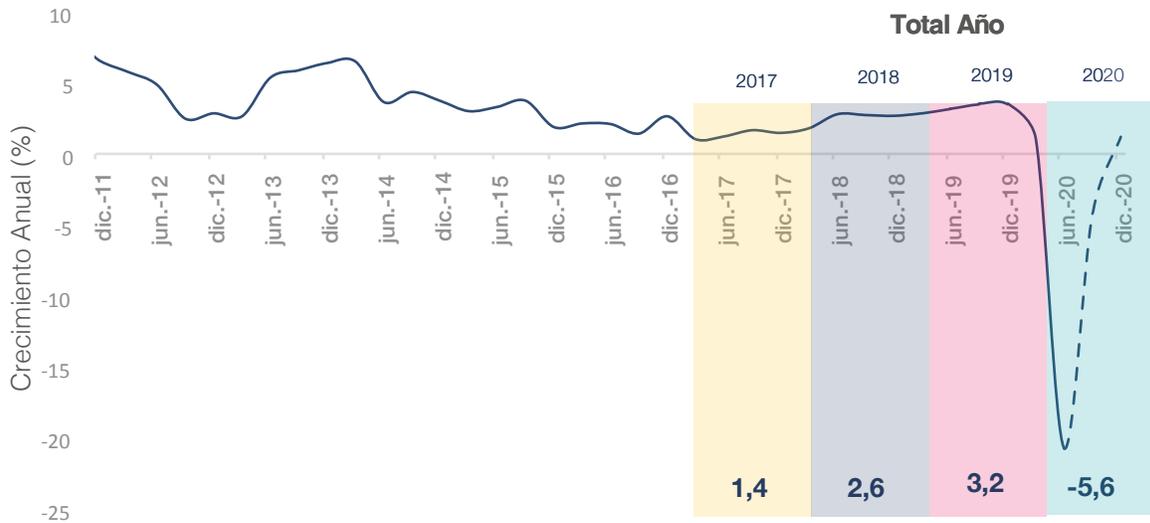
importantes en la gestión del riesgo por parte del sector financiero y en la ayuda de recuperación que requiere cada economía. Por lo tanto, para 2020 se espera una contracción importante en la economía europea entre el 9,1% y 11,5%; así mismo se espera que la industria de leasing reduzca considerablemente su tamaño, aunado a que, según Leaseurope, concentra la mayoría de operaciones de pequeñas y medianas empresas, de por sí las más golpeadas por la crisis.

⁴ Leaseurope (2020). European Leasing Market in 2019 Preliminary data shows moderating growth in new business volumes.

SECCIÓN II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

1. Producto Interno Bruto

GRÁFICA 3. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

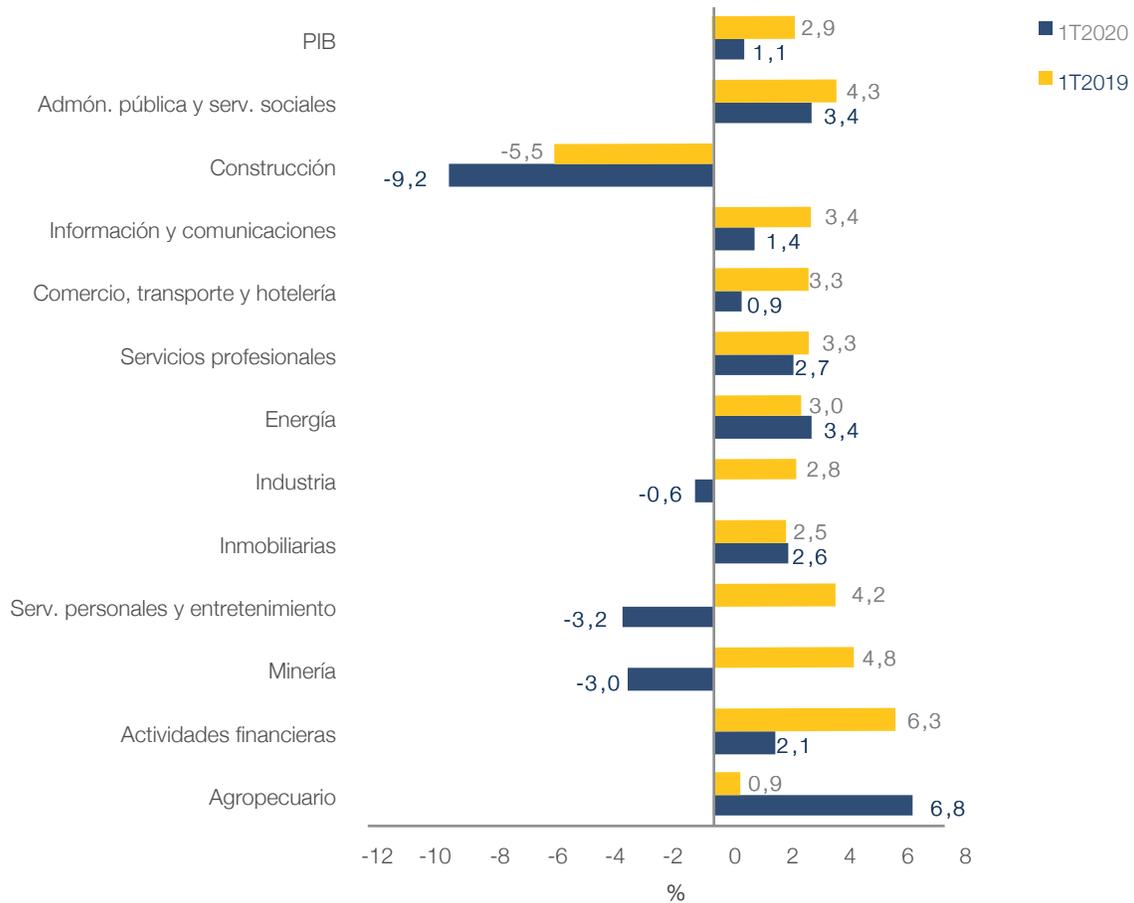
En el primer trimestre de 2020, la economía colombiana presentó un crecimiento de tan solo 1,1% real frente al mismo periodo de 2019. A pesar de que los primeros dos meses del año manifestaron una dinámica positiva en la mayoría de los sectores productivos, la llegada del SARS-CoV-2 impuso un nuevo escenario en el que la actividad económica perdió tracción.

Las medidas implementadas por el Gobierno Nacional, con el fin de mitigar el impacto de la pandemia en el país, condujeron a un cierre parcial de la actividad productiva a partir del 20 de marzo del corriente, lo cual desencadenó en una desaceleración del crecimiento del PIB y en un cambio en las perspectivas de crecimiento del mismo en el corto y mediano plazo.

En línea con lo mencionado anteriormente, el consumo se volcó hacia bienes de primera necesidad, permitiendo que el sector agropecuario se expandiera en 6,8%, siendo la única rama destacada en este trimestre, además de la administración pública. Ahora, respecto al comportamiento del PIB por parte del gasto, se observó que la demanda

interna continuó siendo un factor clave en la expansión del consumo, avanzando junto con el gasto (consumo público) en el que tuvo que incurrir el Gobierno Nacional para atender la emergencia sanitaria a la que se enfrentó el país.

GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



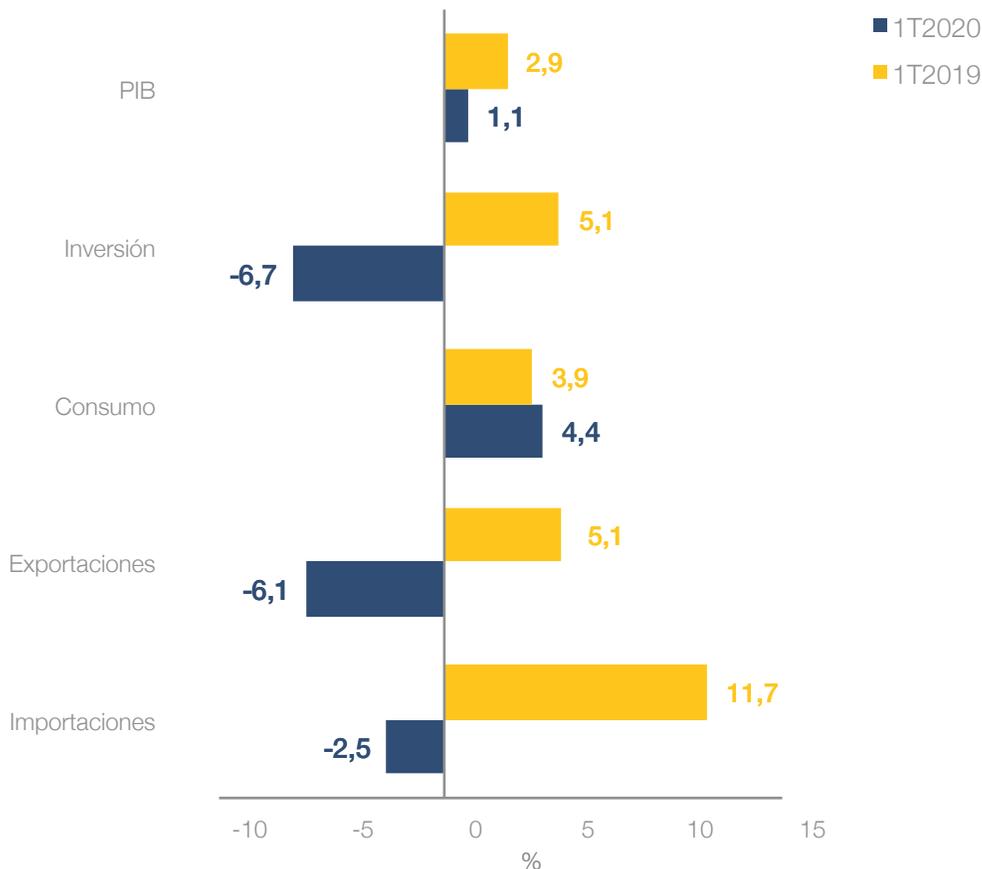
Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

En términos generales, el comportamiento del PIB durante el 1T2020 se vio opacado por el cambio en la dinámica de la actividad económica en la última semana de marzo. Sin embargo, como se mencionó anteriormente, durante el primer cuarto del año en curso los protagonistas fueron, la agricultura, los servicios de energía y la administración pública. Las primeras dos lograron acelerarse frente al mismo periodo de 2019 (6,8% y 3,4% respectivamente).

Las demás ramas del sector productivo presentaron contracciones en términos reales anuales, o desaceleración en su ritmo anual de crecimiento. Los rubros más afectados y que cuentan con las perspectivas más negativas para lo que resta del año fueron: construcción (-9,5%) y servicios personales y entretenimiento (-3,2%).

Por un lado, el sector constructor, antes de la pandemia ya se encontraba en un escenario retador, teniendo en cuenta el bajo desempeño que había presentado en los últimos años. Esto hará que su recuperación sea más lenta y menos pronunciada que la de otros sectores. Así mismo, la industria de entretenimiento continuará presentando contracciones pronunciadas mientras se mantengan las medidas de distanciamiento social en el país. Los demás rubros, a pesar de enfrentarse a escenarios retadores, podrán mostrar una senda de recuperación más contundente a partir del tercer trimestre del año en curso.

GRÁFICA 5. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

Por parte del gasto, el único rubro que logró destacarse por su dinámica favorable durante el primer trimestre del año fue el consumo. En esta ocasión, tanto el consumo privado como el público sustentaron la expansión de 4,4% real anual.

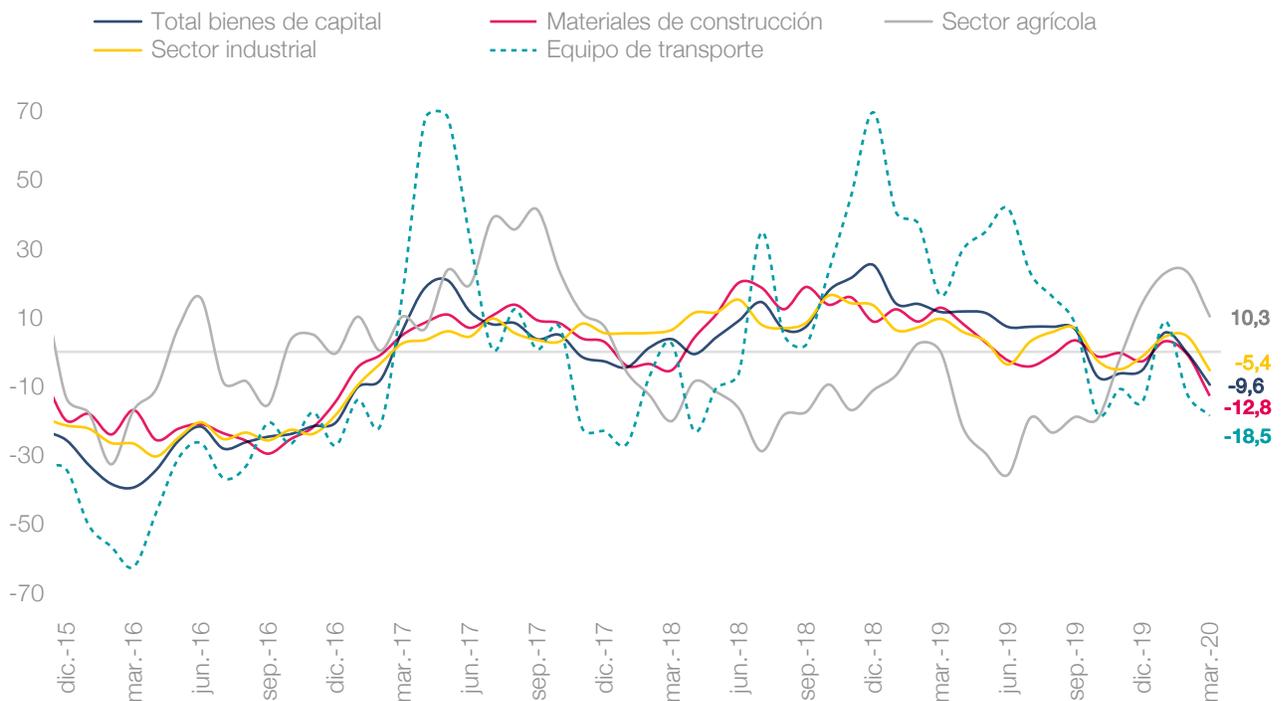
Lastimosamente, los demás componentes del PIB por gasto sufrieron una caída importante frente al mismo periodo del año pasado. Por un lado, la inversión alcanzó una contracción de 6,7% real anual dadas las condiciones económicas que impuso la llegada de la pandemia al país

(incertidumbre sobre la actividad económica, reducción en precios del petróleo, alta volatilidad en la tasa de cambio y depreciación del peso).

Similar al rubro anterior, las importaciones y exportaciones se contrajeron en términos reales anuales (-2,5% y -6,1% respectivamente). Sin embargo, se espera que en los últimos dos trimestres del año y a lo largo de 2021, tanto estos rubros como la inversión, puedan ganar dinamismo bajo condiciones económicas y de mercado más estables y certeras, a raíz de la reactivación económica del país.

2. Sector externo

GRÁFICA 6. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL.



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE y Banco de la República.

GRÁFICA 7. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.

Fuente: DANE y Banco de la República.

Las importaciones de bienes de capital continuaron en terreno negativo durante el primer trimestre de 2020, para la mayoría de sectores económicos del país. En términos generales, las importaciones de bienes de capital presentaron una contracción promedio de -9,6% real anual, jalonado por el deterioro en la mayoría de sus componentes (equipo de transporte, materiales de construcción, bienes para el sector industrial). Sin embargo, y en consecuencia con la dinámica de la agroindustria durante el 1T2020, las importaciones de bienes de capital para el sector agrícola, promediaron un crecimiento real anual de 10,3%.

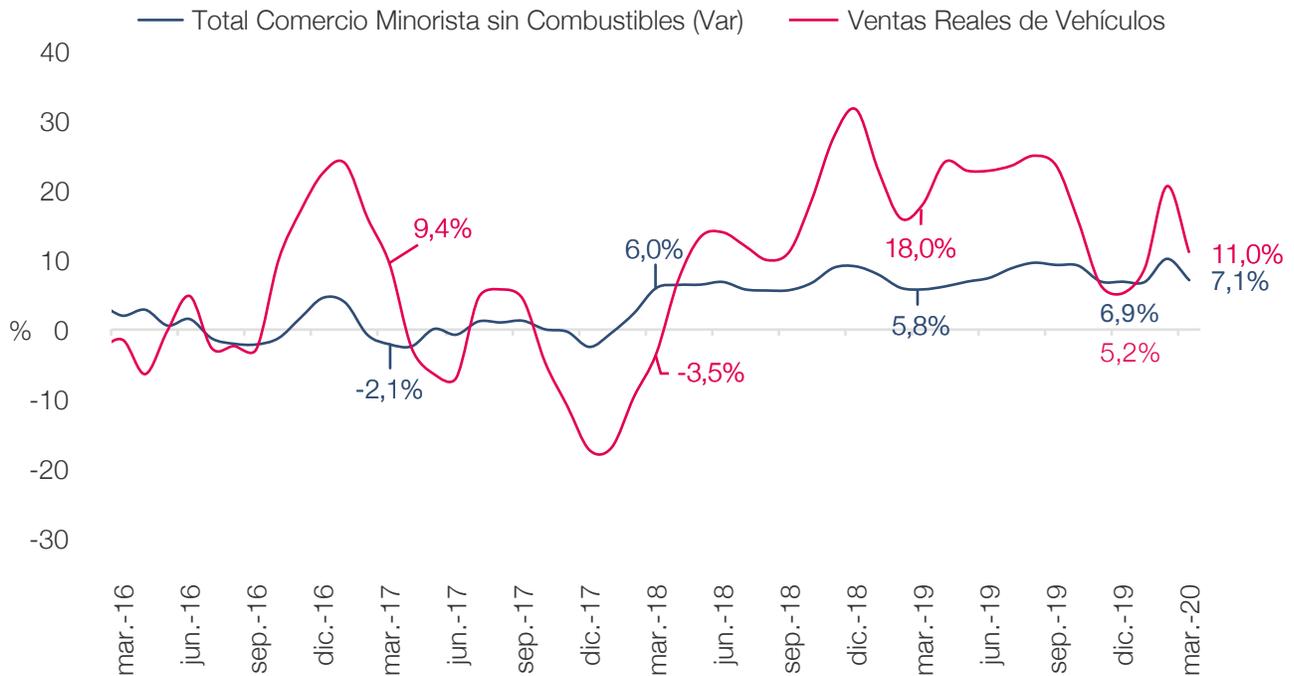
Respecto a las exportaciones manufactureras, en el primer trimestre de 2020, se acentuó la tendencia de contracción que se venía presentando desde el trimestre

pasado y nuevamente alcanzaron terreno negativo con una contracción real anual promedio de 5,81%. Según lo anterior, continúa observándose un debilitamiento de las ventas al exterior de manufacturas, que es consecuente con el debilitamiento de las exportaciones en general en el primer cuarto del año, donde se contrajeron 6,1% real anual.

A pesar de que al cierre del trimestre se veía una leve intención de reversión en la tendencia de las exportaciones manufactureras, lo más probable es que durante el segundo trimestre del año en curso, estas alcancen una contracción aún más pronunciada, debido al cierre parcial al que se enfrentó la industria manufacturera desde finales de marzo.

3. Ventas del comercio minorista y vehículos.

GRÁFICA 8. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Las ventas reales de vehículos promediaron al cierre del 1T2020 un crecimiento real anual de 11%, reflejando una importante desaceleración respecto a la dinámica que se presentaba al inicio de trimestre y respecto al mismo periodo del año pasado. Esta pérdida de tracción en las ventas reales de vehículos al cierre del trimestre obedeció en parte al inicio del aislamiento preventivo durante el mes de marzo.

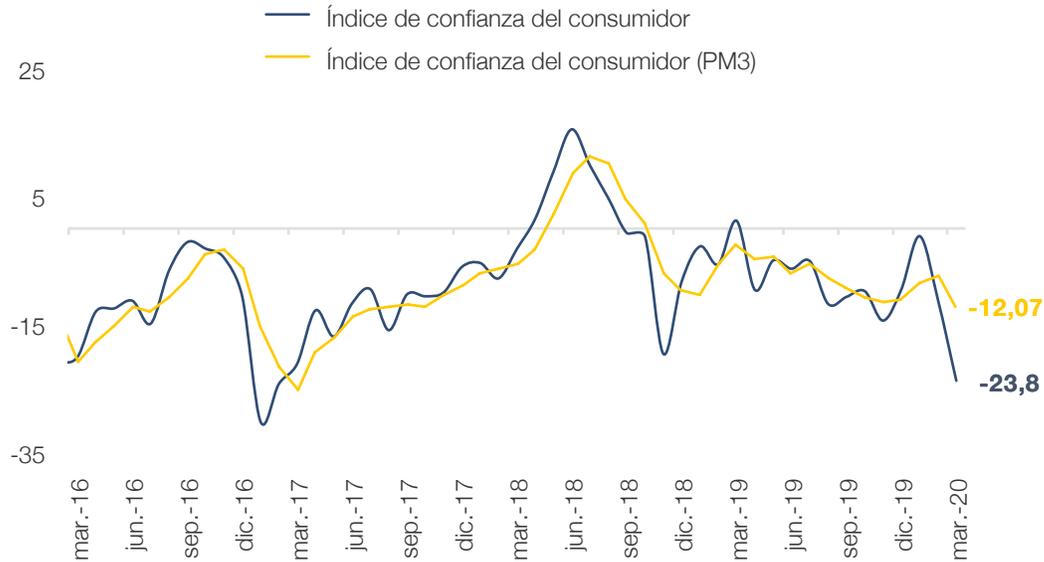
Por otro lado, respecto al comportamiento del comercio minorista sin combustibles, se observó la misma caída que en las ventas reales de vehículos. En esta ocasión, las ventas al por menor promediaron un crecimiento real

anual de 7,1%. Sin embargo, vale la pena resaltar que en el último mes del trimestre, la contracción alcanzó el 4,9% real anual.

Al desglosar el comercio minorista por rubros, se observó una alta demanda por bienes de primera necesidad, como alimentos y bebidas, medicamentos, elementos de aseo personal, entre otros. Sin embargo, bienes normales o de lujo como vestuario, calzado, joyas, vehículos, entre otros, alcanzaron mínimos históricos, dado el cambio temporal en los hábitos de consumo, que impuso la llegada del SARS-COV-2 al país.

4. Índice de Confianza del Consumidor

GRÁFICA 9. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC).



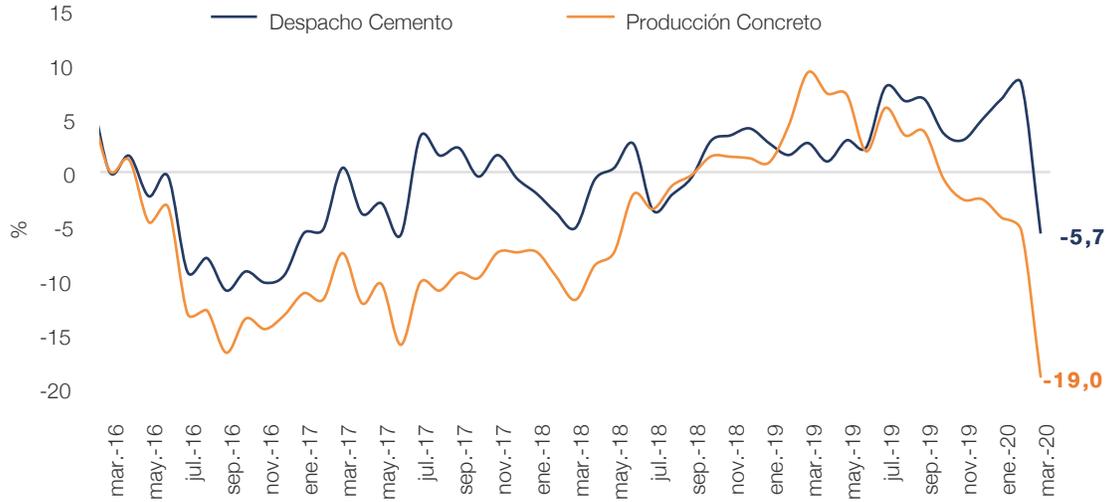
Fuente: Fedesarrollo

Durante el primer trimestre de 2020, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) presentó una dinámica negativa ubicándose en promedio en -12,07, acentuando su tendencia negativa en el resultado del mes de marzo (-23,8), lo que representa una caída de 12,5 pp frente al mes inmediatamente anterior. En esta ocasión, la caída en el índice, estuvo sustentada en un deterioro del Índice de Condiciones Económicas y en menor proporción en el

componente de expectativas. Vale la pena destacar, que el resultado del mes de marzo incorpora el nuevo escenario económico y social al que se enfrentaron los hogares, dado el inicio del aislamiento preventivo el 20 de marzo. Por ende, se espera que en el siguiente trimestre, se observe un deterioro aún más pronunciado del ICC.

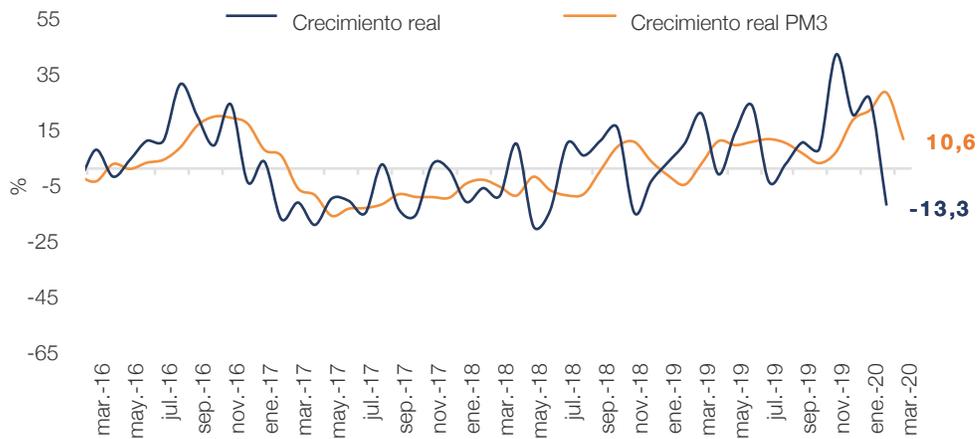
5. Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

GRÁFICA 10. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE y La Galería Inmobiliaria. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 11. VARIACIÓN DE LAS VENTAS REALES DE VIVIENDA.



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE y La Galería Inmobiliaria. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En el primer trimestre de 2020, el crecimiento de la producción de concreto promedió un decrecimiento de -19%. Por su parte los despachos de cemento, a pesar de iniciar el año con un repunte positivo, al cierre del trimestre exhibieron una contracción importante, que condujo a un decrecimiento promedio para el mismo periodo del -5,7%.

En línea con lo mencionado anteriormente, las ventas reales de vivienda presentaron en promedio un crecimiento real

anual de 10,6%, lo cual implica un desempeño favorable frente a su promedio en los últimos años. Sin embargo, al igual que los despachos de cemento, se observa una caída importante al cierre del trimestre. Por ende, para el próximo trimestre, esperamos un decrecimiento más pronunciado en las ventas reales de vivienda y en términos generales para el sector constructor, y una lenta recuperación al cierre de año y en 2021.

6. Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

El comportamiento de la actividad productiva que se contraería a una tasa del -5,6% en 2020, se explica principalmente por el impacto del COVID-19, el cual tendrá los efectos más significativos en el desempeño económico del segundo trimestre, revelando el fuerte proceso de recuperación al que se enfrentará el país en el segundo semestre del año en curso.

La paralización de varias actividades productivas asociadas a la construcción, el turismo, el transporte, la industria, entre otras, en las cuales la adaptación a herramientas tecnológicas y de teletrabajo presentan

mayor dificultad, así como la incapacidad de numerosas empresas para cubrir los gastos laborales, explicaría el deterioro del mercado laboral, en donde estimamos que la tasa de desempleo pase de 10,5% en 2020 a 23,6% en 2020.

La inflación en 2020 se mantendría dentro del rango meta del Banco de la República, por debajo de su nivel objetivo (3%), pasando de un comportamiento de 3,8% en 2019 a 2,7% en 2020, fundamentado en el débil desempeño de la demanda agregada y las expectativas de inflación a la baja.

TABLA 1. EXPECTATIVAS DEL MERCADO Y LA ECONOMÍA EN COLOMBIA POR OFERTA.

| PIB por la oferta | 2019 | 2020 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| PIB | 3,3 | -5,6 |
| Agropecuario | 2,0 | 3,3 |
| Explotación de minas y canteras | 2,1 | -12,1 |
| Industrias manufactureras | 1,6 | -8,6 |
| Energía | 2,8 | 1,0 |
| Construcción | -1,3 | -18,4 |
| Comercio | 4,9 | -11,7 |
| Comunicaciones | 1,7 | 0,5 |
| Financiero | 5,7 | -3,5 |
| Inmobiliarios | 3,0 | -3,4 |
| Profesionales | 3,7 | -2,8 |
| Administración Pública | 4,9 | 6,5 |
| Recreación | 3,4 | -20,5 |
| Inflación (cierre de año) | 3,8 | 2,69 |
| Desempleo (promedio año) | 10,5 | 23,6 |
| Tasa de Cambio (cierre diciembre) | \$ 3.280 | \$ 3.452 |
| Balance cuenta corriente (% del PIB) | -4,30 | -4,70 |
| Tasa de interés (REPO) | 4,25 | 2,50 |

Fuente: DANE, Banco de la República y cálculos Asobancaria.

La implementación de las medidas de confinamiento obligatorio para contener la propagación del Covid-19 ha modificado a la baja las previsiones de crecimiento de la economía local, hasta llevarla a ritmos cercanos de -5,6% anual.

Para el cierre de 2020, se estima que sólo cuatro de las doce ramas de actividad exhiban una variación positiva, mientras que el restante se ubicaría en terreno negativo. Al respecto, el sector de administración pública crecería a una tasa de 6,5% al final del año, en línea con el aumento del gasto público que ha llevado a cabo el Gobierno Nacional para atender la coyuntura. Un comportamiento similar presentaría el sector agropecuario, cuya tasa de crecimiento pasaría de 2,0% a 3,3% entre 2019 y 2020. Estos dos sectores serían los únicos en mostrar un mayor dinamismo frente al año anterior.

Por su parte, los servicios de suministro de electricidad, gas y agua exhibirían un menor crecimiento, aunque positivo,

del 1,0%, que representa una caída de 1,8 pp. frente a 2019 (2,8%). De igual forma, el sector de información y comunicaciones se expandiría a una tasa de 0,5%, cifra menor en 1,2 pp. del registro de hace un año (1,7%).

El resto de los sectores registrarían una variación negativa a cierre del año. Entre estos, el sector de servicios personales y entretenimiento sería el más afectado, pues pasaría de exhibir un crecimiento de 3,4% en 2019 a contraerse 20,5% en 2020. Dicha dinámica obedecería a que este sector, además de verse fuertemente afectado por las medidas de aislamiento social obligatorio, también sería el último en poder reactivarse. De forma similar, la rama de construcción se contraería a una tasa cercana del 18,4%. Cabe anotar que, aun con el impacto que ha tenido la emergencia sanitaria en el desempeño del sector, desde enero ya se observaba un deterioro en el comportamiento de subsectores como el de edificaciones.

TABLA 2. EXPECTATIVAS DEL MERCADO Y LA ECONOMÍA EN COLOMBIA POR DEMANDA.

| | 2019 | 2020 |
|-------------------------|------------|-------------|
| PIB por el gasto | 3,3 | -5,6 |
| Consumo de los Hogares | 4,6 | -5,5 |
| Gasto del Gobierno | 4,3 | 6,4 |
| Inversión | 4,3 | -12,8 |
| Exportaciones | 3,1 | -13,6 |
| Importaciones | 9,2 | -9,1 |

Fuente: DANE, Banco de la República y cálculos Asobancaria.

Por el lado de la demanda, esperamos que ante la emergencia por el COVID-19, el gasto del Gobierno sea el único rubro que represente un comportamiento positivo (6,4%) dentro de la contracción que tendría el crecimiento durante 2020 (-5,6%). Este comportamiento se vería fundamentado en el gasto contracíclico que ha hecho el Gobierno Nacional mediante la disposición de recursos para atender la emergencia sanitaria, esto gracias a la creación de fondos especiales y la emisión de deuda.

Por su parte, el consumo de los hogares, el cual representa el 70% de la demanda aproximadamente, se contraería a una tasa de -5,5%, luego de crecer 4,6% en 2019, afectado principalmente por la pérdida de la confianza de los consumidores ante la mayor incertidumbre sobre el desempeño económico, el deterioro del mercado laboral y la contracción de las remesas de trabajadores colombianos en el exterior.

En materia de inversión, esperamos un comportamiento negativo de -12,8% frente al 4,3% observado en 2019, mostrando que el ambiente favorable para este rubro que

se generó a partir de la Ley de Crecimiento Económico se ha visto afectado por la paralización de las actividades productivas, la incertidumbre sobre el confinamiento y la efectividad que pueda tener el proceso de reactivación económica.

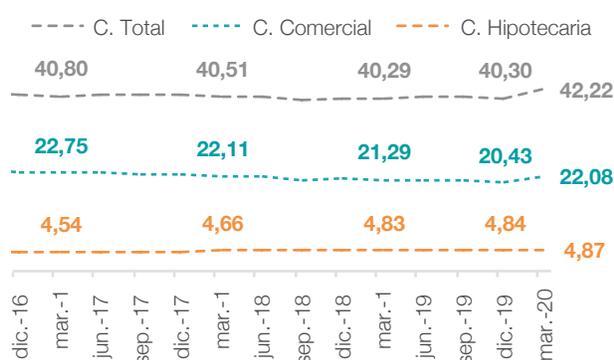
En cuanto al sector externo, esperamos que las exportaciones se contraigan a un ritmo de -13,6%, 16,7 pp por debajo de lo visto en 2019, debido a la persistente debilidad de la demanda externa, el desempeño de los precios de las materias primas por debajo de lo observado en 2019, y la reducción en la demanda de servicios, afectado por la caída en la afluencia de turistas. Finalmente, con relación a las importaciones, estas pasarían de mostrar un crecimiento de 9,2% en 2019 a contraerse en -9,1% en 2020, debido a la debilidad que muestra el consumo privado y la depreciación del peso colombiano en lo corrido del año.

SECCIÓN III. INDICADORES DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

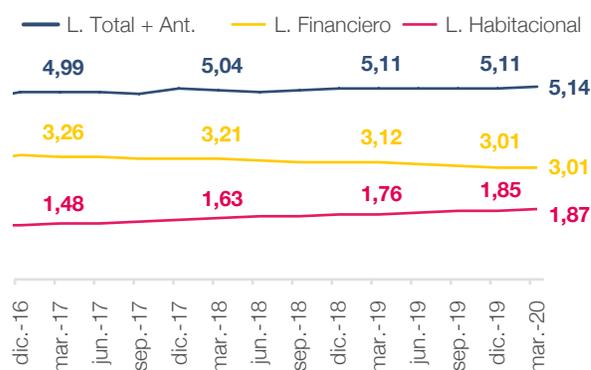
7. Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICA 12. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁵

GRÁFICA 12A. CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO TRADICIONAL SIN LEASING (%PIB)



GRÁFICA 12B. CARTERA POR TIPO DE LEASING (%PIB)



Fuente: DANE y Superintendencia Financiera de Colombia.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

Cartera total del sector financiero. La cartera del sector financiero en Colombia representó el 47,37% del PIB en el primer trimestre del 2020 (2020-Q1), por lo que registró un aumento de 1,97 pp. frente a 2019-Q1 y de 1,96 pp. respecto al trimestre inmediatamente anterior, 2019-Q4. Se considera que este aumento en el indicador de profundización del sector financiero en la economía ha sido el más pronunciado en los últimos cinco años.

En efecto, en el primer trimestre de 2020, la profundización del sector financiero en la economía colombiana aumentó debido las medidas de aumento de liquidez tomadas por el Gobierno Nacional con el fin de mitigar los efectos negativos sobre la actividad económica y productiva provocados

por el brote de COVID-19 en Colombia y el mundo. Este efecto se observó especialmente en el aumento de la profundización en el PIB de la cartera comercial del sector financiero como resultado del aumento en la financiación a empresas para cubrir sus necesidades de recursos de capital de trabajo y la refinanciación de obligaciones con las entidades financieras.

Cartera de crédito tradicional (sin leasing)⁶. En el primer trimestre de 2020, esta cartera registró una profundización en la economía del 42,22%, 1,93 pp. superior a la observada en el primer trimestre de 2019 (40,29%) y superior a lo observado al cierre de 2019 (40,30%).

⁵ El indicador de profundización financiera se calculó como el cociente entre el saldo por modalidad de cartera, correspondiente a 26 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento, y el PIB (base 2015), a precios corrientes anualizado publicado por el DANE. Los cambios respecto a versiones anteriores de este Informe se deben a la actualización o modificación de los datos de las fuentes citadas.

⁶ En este Informe, la cartera total de crédito tradicional (sin leasing) suma los rubros de la cartera de crédito comercial, consumo y microcrédito correspondientes a 26 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

Cabe destacar que, en lo corrido de los últimos tres años, no hubo una tendencia clara de crecimiento en el indicador de profundización de la cartera tradicional (sin leasing), debido al efecto mixto entre (i) el decrecimiento en este indicador de la cartera comercial y (ii) al aumento sostenido en el caso de la cartera de consumo; estos comportamientos dispares pueden ser explicados por el debilitamiento del sector industrial y productivo y el nivel sostenido de consumo de los hogares en el país.

Por su parte, desde 2015 la cartera hipotecaria (o de crédito tradicional para la adquisición de vivienda) mantuvo su tendencia al alza de profundización en el PIB, comportamiento estrechamente ligado a la dinámica de los diferentes programas de vivienda del gobierno nacional (véase Gráfica 12a).

Cartera de leasing con anticipos⁷. Al cierre del primer trimestre de 2020, la industria de leasing representó el

5,14% del PIB colombiano, 0,04 pp. más frente al mismo periodo del año anterior (2019-Q1) y la misma diferencia respecto al cierre de 2019.

El comportamiento de este indicador se debió a la tendencia a la baja del leasing financiero observada en los últimos tres años, a pesar del aumento sostenido en la profundización del leasing habitacional; esta tendencia es similar a la observada de la cartera de crédito tradicional comercial del sector financiero. En 2020-Q1 frente a 2019-Q1, la profundización en la economía del leasing (más anticipos) tuvo menor crecimiento que la cartera de crédito (sin leasing) del sector financiero, lo cual pudo estar asociado al otorgamiento de alivios y nuevos créditos con el fin de suavizar el efecto negativo del brote de COVID-19 en el país (véase Gráfica 12b).

8. Cartera total de leasing

GRÁFICA 13. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.⁸

GRÁFICA 13A. EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁷ La cartera total de leasing (medido bajo metodología NIIF) más anticipos incluye: i) leasing financiero (comercial, consumo y microcrédito), ii) leasing habitacional, iii) arrendamiento operativo y iv) anticipos de los contratos de leasing financiero y habitacional, correspondientes a las 14 entidades financieras que ofrecen este producto en Colombia: 12 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

⁸ A partir de febrero de 2019 se incluye la cartera del Banco Serfinanza. Además, los cambios respecto a las versiones anteriores de este Informe se deben al ajuste y retransmisión de la información de algunas entidades financieras a la Superintendencia Financiera de Colombia.

GRÁFICA 13B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA TRADICIONAL DE CRÉDITO TOTAL Y DE LEASING

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Saldo de cartera y crecimiento real. En el primer trimestre de 2020, la cartera total de leasing del sector financiero incluyendo los anticipos ascendió a \$55,18 billones, tuvo un crecimiento real anual de 3,97%, equivalente a \$4,15 billones más que en marzo de 2019. El crecimiento observado fue superior en 0,69 pp. al registrado un trimestre atrás (dic-19: 3,28%) pero inferior 1,15 pp. al de un año atrás (mar-19: 5,11%), incluso estuvo 4,20 pp. por debajo del crecimiento que tuvo en el primer trimestre del 2020 la cartera de crédito tradicional (véase Gráfica 13a).

En particular, el que la cartera de crédito tradicional haya tenido un crecimiento real anual superior al de la cartera de leasing se debió, principalmente, a la tendencia al alza de la cartera de crédito tradicional de consumo, la cual en el primer trimestre de 2019 había crecido en términos reales anuales 7,68%, y a cierre de 2019, 12,43%. Adicionalmente, derivado del otorgamiento de los alivios económicos por parte de las entidades financieras para mitigar el efecto de la crisis económica mundial, la cartera de crédito tradicional comercial tuvo un crecimiento real anual de 7,08% real anual en el primer trimestre de 2020, evidentemente superior al -0,13% registrado un año atrás y al -1,10% observado al cierre del 2019.

Por su parte, la dinámica de la cartera de leasing en el primer trimestre de 2020 se debió al crecimiento de la cartera de leasing habitacional, el cual se mantuvo por

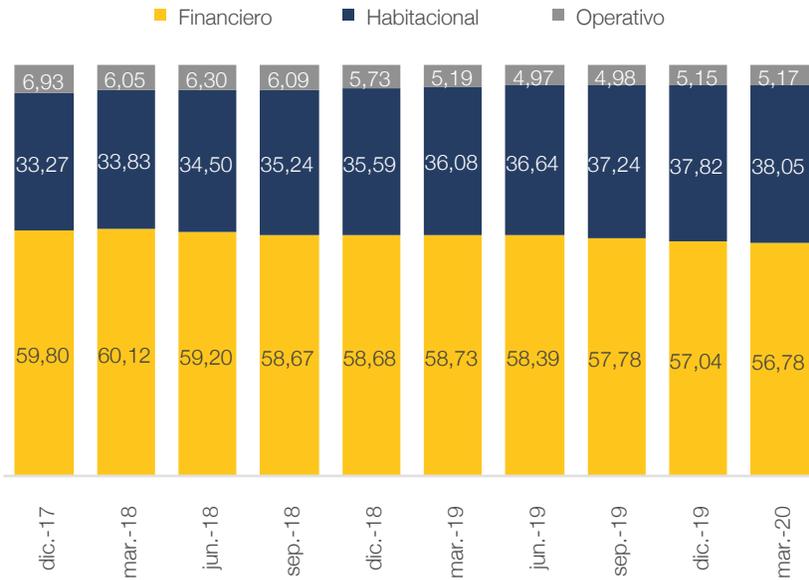
encima del 9% real anual, a pesar de haber registrado menor crecimiento en los últimos años.

Participación del leasing en el total de la cartera del sector financiero. La participación de cartera de leasing en el total de la cartera del sector financiero en el primer trimestre de 2020 fue de 10,86%, inferior 0,36 pp. a lo registrado en el primer trimestre de 2019 y menor 0,46 pp. frente al cierre del mismo año.

Ahora bien, partiendo del balance macroeconómico negativo, la difícil situación de miles de hogares y empresas, en 2020 se espera un declive en el desempeño de la cartera del sector financiero. Sin embargo, la respuesta del Gobierno y el sector ha sido diligente, al poner a disposición de líneas especiales de financiamiento que permitan irrigar la liquidez que tanto se necesita para atender las obligaciones más urgentes. En ese sentido, se espera que la cartera bancaria total en Colombia crezca a una tasa del 0,5% real anual, soportado en un crecimiento de 0,5% de la cartera comercial, 1,1% de la cartera de consumo, -3,6% de la de microcrédito y 0,2% de la de vivienda.

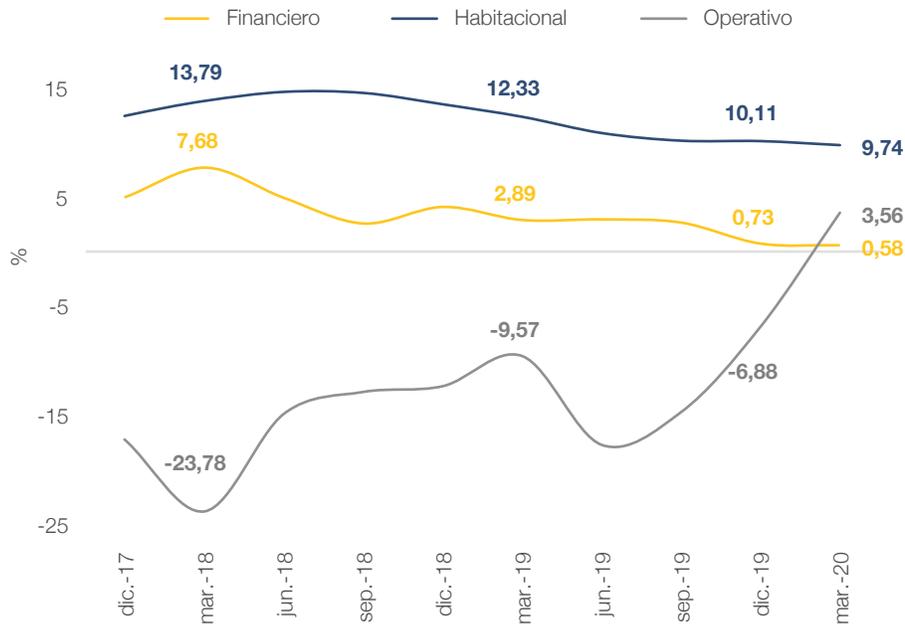
9. Composición de la cartera de leasing

GRÁFICA 14. PARTICIPACIÓN (%) EN LA CARTERA POR TIPO DE LEASING.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y entidades agremiadas. Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 15. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA POR TIPO DE LEASING.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y entidades agremiadas. Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En Colombia, el leasing financiero es el tipo de leasing más utilizado, el leasing habitacional ha sido el que más ha crecido en los últimos seis años y el arrendamiento operativo ha registrado una desaceleración considerable a partir de 2015, aunque en desde la segunda mitad del 2019 y hasta el primer trimestre de 2020 tuvo un aumento en su participación y mejoró también su crecimiento anual. Sin embargo, en el primer trimestre de 2020 el leasing habitacional continuó mostrando una tendencia a la baja en su crecimiento real anual, aunque ganó terreno en su participación en el total de la cartera de leasing.

Leasing Financiero. Esta cartera continuó disminuyendo su participación en el total de la cartera de leasing (sin anticipos). En marzo de 2020, representó el 56,78%, 1,95 pp. menos que en marzo de 2019 y 0,26 pp. menos que en diciembre de 2019. Además, esta cartera tuvo un crecimiento real anual casi incipiente de 0,58%, equivalente a casi \$1,27 billones más que el año anterior en el saldo nominal de cartera.

Leasing Habitacional. La modalidad de leasing más fuerte en Colombia siguió aumentando su participación en el total de la cartera de leasing en el primer trimestre de 2020, pues representó el 38,05%, 1,98 pp. más que en el mismo periodo del 2019. Además, esta cartera tuvo un crecimiento real anual de 9,74%, equivalente a \$2,44 billones más en el saldo nominal de cartera.

Leasing Operativo (LO). Esta cartera disminuyó su participación en el total de la cartera de leasing en el último año, pues en el primer trimestre de 2020 representó el 5,17%, 0,02 pp. menos que en el mismo periodo del año anterior, pero en el último trimestre ganó 0,02 pp. de participación. Por otra parte, el crecimiento real anual de esta cartera mantuvo su tendencia al alza observada desde mitad del 2019 y fue de 3,56%, equivalente a \$80.800 millones de pesos más que el año anterior en el saldo nominal de cartera neta.

10. Participación por entidad en el mercado de leasing

TABLA 3. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS⁹.

| Entidad | Participación de mercado (%) | | | | | Variación anual participación (pp.) | Cartera por entidad (Mar-20) | |
|------------------------|------------------------------|--------|--------|--------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------|--|
| | mar-17 | mar-18 | mar-19 | mar-20 | Saldo cartera (billones) | | Crecimiento real anual (%) | |
| 1 Bancolombia | 37,69 | 38,28 | 37,78 | 37,82 | 0,05 | 20,87 | 3,60 | |
| 2 Davivienda | 19,86 | 21,80 | 24,16 | 25,99 | 1,82 | 14,34 | 11,13 | |
| 3 Banco de Occidente | 11,96 | 11,17 | 11,11 | 11,09 | -0,02 | 6,12 | 3,54 | |
| 4 BBVA | 8,39 | 8,76 | 8,81 | 8,24 | -0,57 | 4,55 | -0,39 | |
| 5 Banco de Bogotá | 8,22 | 6,90 | 6,73 | 6,52 | -0,22 | 3,60 | 5,35 | |
| 6 Itaú | 8,09 | 7,41 | 6,78 | 6,26 | -0,52 | 3,45 | -3,35 | |
| 7 Scotiabank Colpatría | 2,07 | 2,31 | 2,28 | 1,86 | -0,42 | 1,02 | -14,42 | |
| 8 ARCO Bancoldex | 1,00 | 0,96 | 0,90 | 0,89 | -0,02 | 0,49 | 2,09 | |
| 9 Banco Popular | 0,64 | 0,63 | 0,60 | 0,63 | 0,04 | 0,35 | 9,74 | |
| 10 Banco Finandina | 0,77 | 0,60 | 0,48 | 0,33 | -0,15 | 0,18 | -28,97 | |
| 11 Banco Caja Social | 0,22 | 0,20 | 0,21 | 0,21 | 0,00 | 0,12 | 5,78 | |
| 12 Banco Serfinanza | | | 0,09 | 0,08 | -0,01 | 0,04 | -11,23 | |
| 13 AV Villas | 0,08 | 0,07 | 0,06 | 0,08 | 0,02 | 0,04 | 42,38 | |
| 14 Banco Pichincha | 0,07 | 0,03 | 0,01 | 0,01 | -0,01 | 0,003 | -58,22 | |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁹ Cambio en la participación del Banco de Bogotá entre 2016 y 2017 se debe a la disminución sustancial en los anticipos reportada a Asobancaria. Desde febrero de 2019 se incluyó la cartera de Banco Serfinanza.

El ranking de la participación en el mercado de leasing solo tuvo un cambio en el primer trimestre de 2020 frente al mismo periodo del 2019, pues el Banco de Bogotá subió una posición en el ranking, pasó de la sexta a la quinta plaza, mientras que Itaú bajó.

En el primer trimestre de 2020 respecto al primero de 2019, hubo una tendencia a la baja en la participación de mercado para la mayoría de las entidades, debido al crecimiento incipiente o negativo de la mayoría en su cartera de leasing financiero, a pesar de que casi todas aumentaron su participación en el leasing habitacional.

Cuatro entidades aumentaron su participación de mercado en el último año: Davivienda (1,82 pp.), gracias a su aumento en la participación de la cartera de leasing

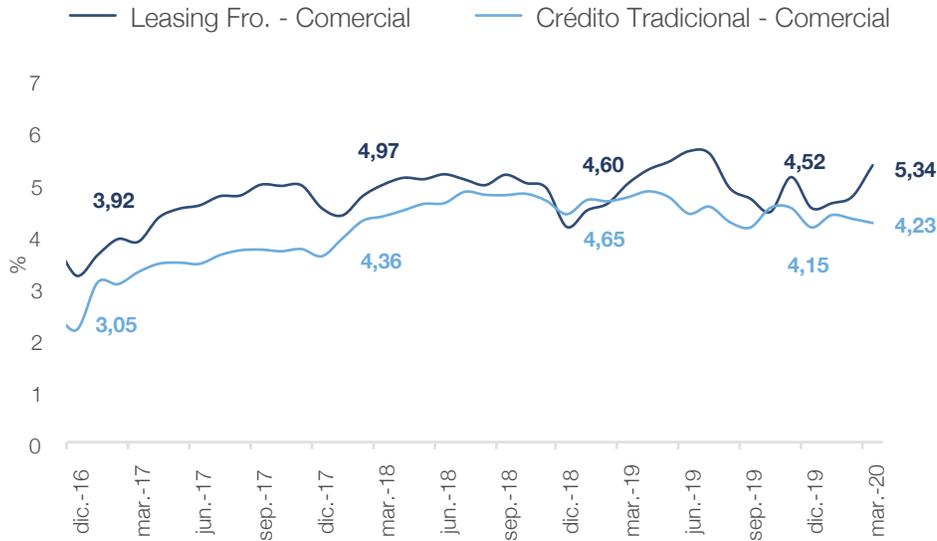
financiero y habitacional; Bancolombia (0,05 pp.), debido a que capturó cartera de leasing financiero y operativo; Banco Popular (0,04 pp.), gracias a su aumento en la cartera de leasing habitacional, y Banco AV Villas (0,02 pp.), pues aumentó su participación en la cartera de leasing habitacional.

Las demás entidades disminuyeron su participación en la cartera total de leasing en el periodo mencionado, debido en gran medida a su disminución en la participación de leasing financiero, a excepción de BBVA, Itaú y Scotiabank Colpatría que su mayor disminución se dio en leasing habitacional.

11. Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

GRÁFICA 16. EVOLUCIÓN DE LA CALIDAD DE CARTERA COMERCIAL POR PRODUCTO (LEASING VS. CRÉDITO TRADICIONAL).

GRÁFICA 16A. ICC TRADICIONAL – LEASING FINANCIERO COMERCIAL VS. CRÉDITO TRADICIONAL COMERCIAL



Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

*ICC por Calificación = (Cartera de riesgo B+C+D+E) / (Cartera Total).

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF.

Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 16B. ICC POR CALIFICACIÓN* - LEASING HABITACIONAL VS. CRÉDITO HIPOTECARIO



Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

***ICC por Calificación** = (Cartera de riesgo B+C+D+E) / (Cartera Total).

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF.

Elaboración y cálculos Asobancaria.

El Indicador de Calidad de Cartera (ICC) del leasing financiero y habitacional históricamente ha tenido un comportamiento afín al de su par en la cartera de crédito tradicional¹⁰. Sin embargo, a lo largo de los últimos años, la cartera de leasing ha registrado mayor deterioro que el crédito tradicional, hecho que pudo deberse al deterioro de la calidad de cartera comercial derivado de la disminución del dinamismo productivo de las empresas en el país.

Leasing financiero comercial y crédito tradicional comercial. En marzo de 2020, el ICC del leasing financiero fue 5,34%, por lo que se deterioró 0,35 pp. respecto a marzo de 2019 y 0,82 pp. frente a diciembre de 2019 (véase gráfica 16a). En particular, el principal deterioro fue por cuenta de la cartera de leasing financiero comercial concentrada en micro, pequeñas y medianas empresas, pues esta cartera vencida mayor a 30 días creció 14,4% en el año, mucho mayor al crecimiento de la cartera total de leasing comercial concentrado en este segmento (para ampliar este análisis por tipo de empresas, véase el análisis del numeral 12).

Por otra parte, el crédito tradicional comercial (sin leasing) continuó mejorando su calidad de cartera en marzo de 2020, pues respecto marzo del 2019 mejoró en 0,50 pp., aunque frente a diciembre de 2019 registró un leve deterioro de 0,09 pp.

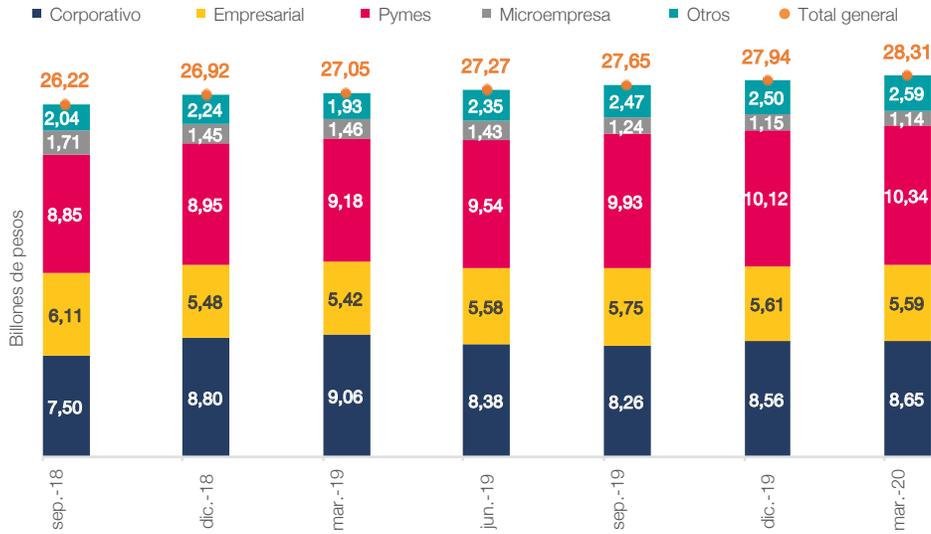
Ahora bien, tal y como se ha comentado en otras publicaciones del gremio, respecto a la coyuntura derivada del brote de COVID-19 en el país, se espera que en 2020 la cartera comercial (incluye leasing y crédito) tenga un crecimiento real anual de 0,5%, una cifra que si bien no representa un deterioro marcado en un contexto de fuerte ajuste de los canales de inversión, sí evidencia una corrección importante respecto al escenario previsto antes de la pandemia (3,8%). En este contexto, sumando a un ciclo económico recesivo que aumenta el riesgo de no pago de las obligaciones por parte de las empresas, se estima que el indicador de calidad de cartera comercial sería de 7,2% a finales de 2020.

Leasing habitacional y crédito hipotecario. Históricamente la cartera de leasing habitacional ha sido menos riesgosa que la cartera hipotecaria en Colombia, pues ha mantenido un margen de un poco menos de dos puntos porcentuales por debajo de su par (véase Gráfica 16b). En marzo de 2020, el indicador de calidad de cartera por calificación de riesgo del leasing habitacional se ubicó en 4,65%, frente a marzo de 2019 sufrió un deterioro de 0,48 pp. –el más alto registrado desde junio de 2018–; respecto a diciembre de 2019, 0,04 pp. La brecha en el ICC por calificación entre leasing habitacional y crédito hipotecario en el primer trimestre de 2020 fue de 1,63 pp., inferior a la registrada un año atrás de 1,87 pp.

¹⁰ Este informe asocia (i) la cartera de leasing financiero –comercial, consumo y microcrédito– como par de la cartera de crédito tradicional –comercial, consumo y microcrédito– y (ii) la cartera de leasing habitacional como par de la cartera hipotecaria.

12. Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 17. SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA.



Nota: Leasing Financiero Comercial (LFC). El análisis se hizo con base en el 88,08% (\$28,31 billones en marzo de 2020) de la cartera de LFC.

TABLA 4. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA.

| | Comportamiento anual | | Participación (%) | | ICC (mora>30 días) | |
|-------------|----------------------|---------------------------------|-------------------|--------|--------------------|--------|
| | Crecimiento real | Diff. en saldo (\$COP millones) | mar-19 | mar-20 | mar-19 | mar-20 |
| Micro. | -24,78 | -320.545 | 5,41 | 4,04 | 7,03 | 10,09 |
| Pymes | 8,45 | 1.158.299 | 33,93 | 36,52 | 7,20 | 7,37 |
| Empresarial | -0,69 | 169.314 | 20,02 | 19,73 | 4,24 | 5,14 |
| Corporativo | -8,07 | -410.968 | 33,49 | 30,55 | 2,44 | 1,90 |
| Otros | 29,26 | 661.259 | 7,14 | 9,16 | 5,56 | 4,51 |
| Total | 0,77 | 1.257.359 | - | - | 4,89 | 5,11 |

Nota: Leasing Financiero Comercial (LFC). El análisis se hizo con base en el 88,08% (\$28,31 billones en marzo de 2020) de la cartera de LFC.

Cartera. La cartera de Leasing Financiero Comercial (LFC) por tipo de empresa¹¹ en marzo de 2020 tuvo un decrecimiento real anual de 0,77%, en términos nominales aumentó casi \$1,26 billones. Entre marzo de 2019 y marzo de 2020, creció en términos reales la cartera de las pymes (8,45%) y del segmento otros (29,26%), los demás decrecieron. En este sentido, las pymes y el segmento otros jalonaron el crecimiento del leasing financiero comercial, y en general del leasing financiero, en el primer trimestre de 2020, cuya cartera conjunta representó el 45,67% del LFC reportado a Asobancaria por sus entidades agremiadas (véase Tabla 4).

Participación. En marzo de 2020 frente a marzo de 2019, aumentó la participación en el LFC de las pymes (2,58 pp.) y otros (2,02 pp.); los demás segmentos empresariales

disminuyeron su participación: corporativo (-2,94 pp.), microempresas (-1,37 pp.) y empresarial (-0,29 pp.).

ICC. En marzo de 2020, la cartera vencida mayor a 30 días del LFC ascendió a \$1,44 billones de pesos, \$123.100 millones de pesos más que en marzo de 2019, y empeoró su calidad en 0,22 pp., debido al aumento de la cartera vencida de las pymes (+\$100.176 millones), empresarial (+\$57.444 millones), microempresas (+\$12.493 millones) y otros (+\$9.586 millones). Por otro lado, solo el segmento corporativo disminuyó su cartera vencida (-\$56.602 millones)

13. Nuevos contratos activados por tipo de leasing en 2020-Q1

TABLA 5. VALOR Y NÚMERO DE LOS NUEVOS CONTRATOS POR TIPO DE LEASING ACTIVADOS ACUMULADOS EN 2020-Q1

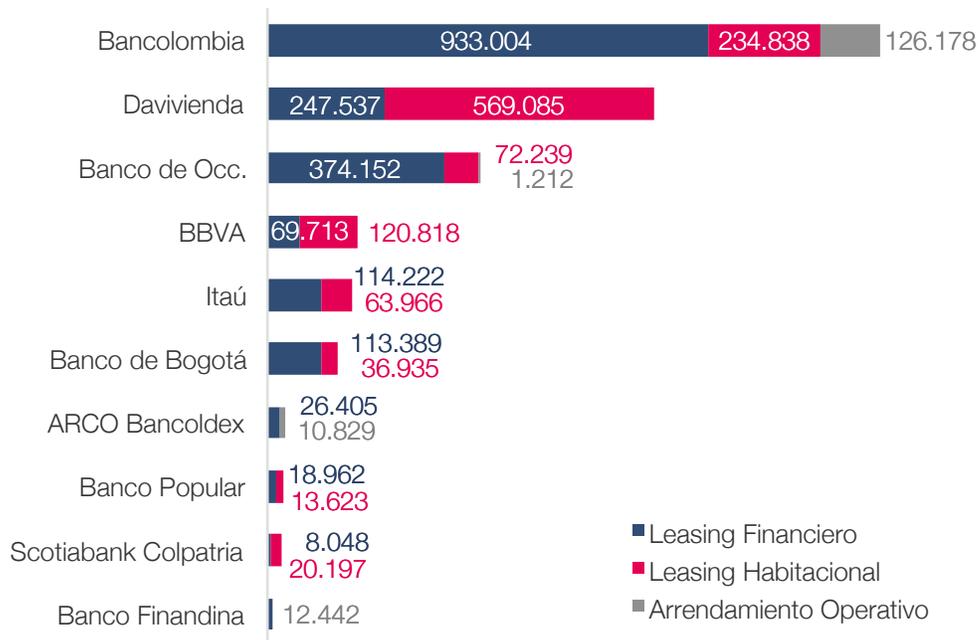
| Tipo de Leasing | Valor de nuevos contratos (millones de pesos) | | |
|-----------------|-----------------------------------------------|------------------|-----------------------|
| | 2020-Q1 | Diferencia anual | Crecimiento anual (%) |
| L. Financiero | \$ 1.917.876 | \$ 165.787 | 9,46 |
| L. Habitacional | \$ 1.131.703 | \$ 69.630 | 6,56 |
| L. Operativo | \$ 138.219 | \$ 116.577 | 538,66 |
| Total Leasing | \$ 3.187.798 | \$ 351.994 | 12,41 |

| Tipo de Leasing | Número de nuevos contratos | | |
|-----------------|----------------------------|------------------|-----------------------|
| | 2020-Q1 | Diferencia anual | Crecimiento anual (%) |
| L. Financiero | 4.054 | -213 | -4,99 |
| L. Habitacional | 4.742 | -36 | -0,75 |
| L. Operativo | 1.782 | 1.528 | 601,57 |
| Total Leasing | 10.578 | 1.002 | 13,75 |

Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

¹¹ Clasificación por tipo de empresa se hace de acuerdo con la última información disponible de ventas anuales: microempresas (ventas año < \$500m), pymes (ventas año de \$500m a \$15.000m), empresarial (ventas año de \$15.000m a \$50.000m), corporativo (ventas año > \$50.000m) y otros (incluye oficial o gobierno, financiero e institucional, moneda extranjera y constructor).

GRÁFICA 19. VALOR DE LOS NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR ENTIDAD EN JUNIO DE 2019 (MILLONES DE PESOS)



Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Entre el primer trimestre de 2019 y el primero de 2020, la actividad comercial de los tres tipos de leasing en Colombia se fortaleció producto del buen comportamiento y crecimiento sano que mostró la economía del país con base en el aumento de la inversión, la formación bruta de capital y el consumo privado. De acuerdo con el comportamiento observado en el periodo mencionado, y teniendo en cuenta que la coyuntura por el brote del nuevo coronavirus se dio a mediados de marzo de 2020, el aumento en el valor y el número de los nuevos contratos de leasing activados pudo deberse a la buena dinámica del mercado de inmuebles comerciales en el país y el impulso a la renovación del parque automotor de carga y pasajeros por parte del Gobierno Nacional, evidenciado en el repunte de las ventas reales y de la producción en el último trimestre de estos activos.

El número de nuevos contratos activados durante 2020-Q1 ascendió a 10.578, 13,8% más que lo registrado un año atrás. El valor de los nuevos contratos activados en

este mismo periodo fue de un poco más de \$3,18 billones, 12,4% más que en el mismo periodo del año anterior. Por su parte, las entidades que tuvieron mayor crecimiento en el valor de los contratos de leasing activados fueron: Bancolombia (crecimiento: 41,73%, \$381.008 millones más), ARCO Bancóldex (crecimiento: 30,51%, \$8.704 millones más) y Banco Popular (crecimiento: 13,04%, \$3.758 millones más).

Comportamiento industrial y manufacturero a nivel nacional. La actividad comercial de la industria de leasing en 2020-Q1 y la financiación futura de los activos productivos mediante leasing puede ser explicada, en parte, por el comportamiento de la producción del sector industrial y las ventas de la industria manufacturera en Colombia.

Pese a que el efecto de la pandemia se dio en Colombia a mediados de marzo de 2020, el resultado de los indicadores líderes de la actividad económica da visos de la aguda contracción que se espera en lo que resta del año. Particularmente, la mayoría de las ramas de la industria manufacturera mostraron una contracción de su crecimiento en la producción realizada en lo corrido del primer trimestre de 2020 frente al mismo periodo en 2019, menos las de elaboración de productos alimenticios (7,6%), la fabricación de sustancias y productos químicos (2,7%) y la elaboración de bebidas (2,0%).

▣ **Producción real del sector industrial (DANE).** A nivel nacional, el Índice de Producción Industrial (IPI) en lo corrido del año hasta el primer trimestre de 2020 frente al mismo periodo del año anterior, tuvo una variación de -0,5%. Este comportamiento se debió a la dinámica observada en la industria manufacturera y la explotación de minas, aunque fue atenuado por la dinámica positiva de las actividades de los sectores de agua, electricidad y gas, así:

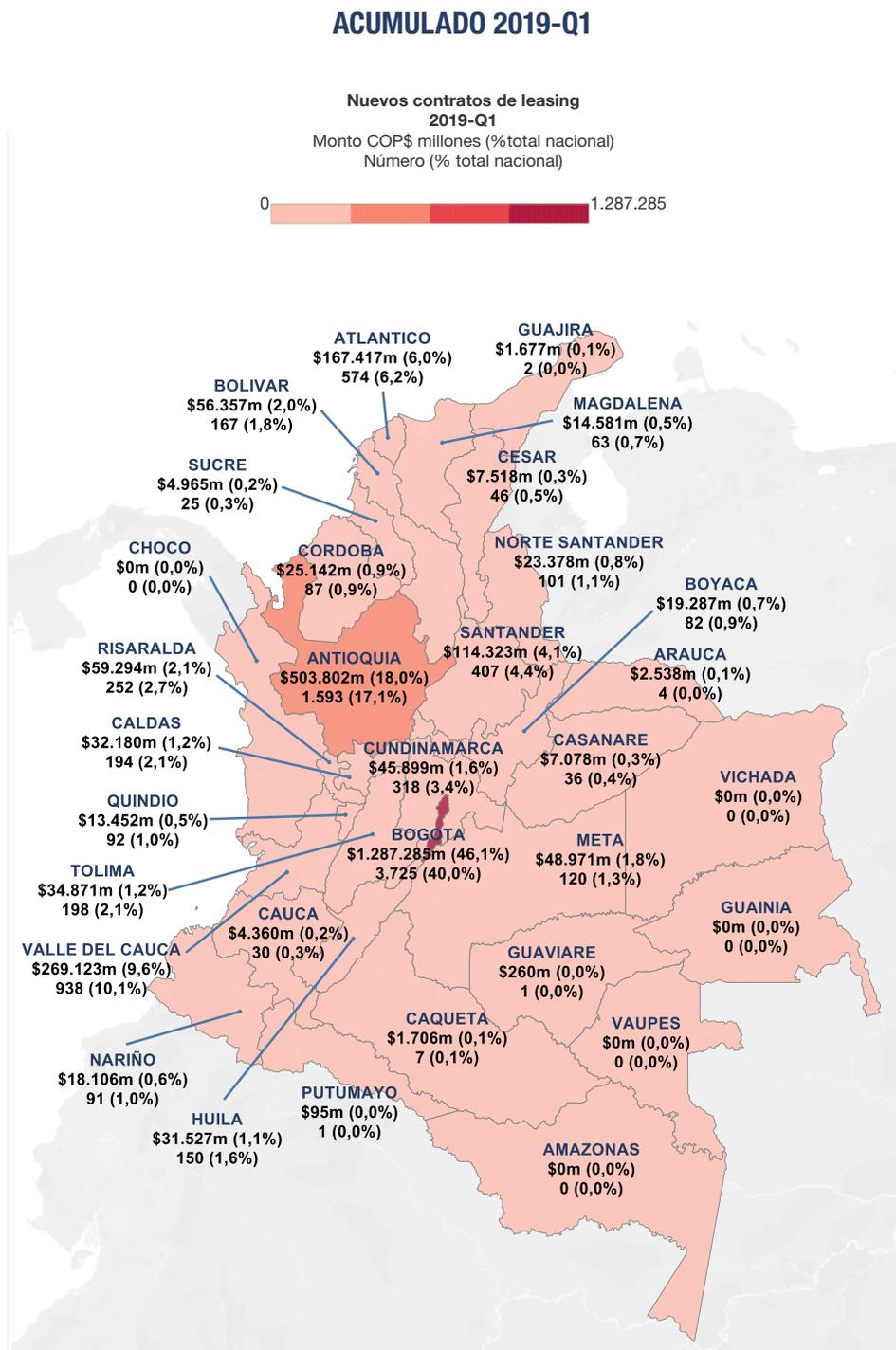
- **Industria manufacturera**, decreció 0,4%, de la cual se destaca el crecimiento de (i) la elaboración de productos alimenticios, de 7,6%, y (ii) la fabricación de sustancias y productos químicos, de 2,7%.

Por otro lado, debe advertirse la fuerte contracción en (i) la fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, de -19,7%, y (ii) la actividad de otras industrias manufactureras, de -19,0%.

- **Explotación de minas y canteras**, decreció 3,4%, donde se destaca la caída de 8,8% en la extracción de carbón de piedra (hulla) y de 0,7% en la extracción de petróleo crudo y gas natural.
 - **Captación, tratamiento y distribución de agua**, la cual creció 1,9%.
 - **Suministro de electricidad y gas**, que creció 4,3%.
- ▣ **Ventas reales del sector manufacturero (DANE).** A nivel nacional, las ventas reales del sector manufacturero se deterioraron debido a los primeros efectos del brote de COVID-19 en el mundo; pues, aunque había tenido un comportamiento estable, en lo corrido del primer trimestre de 2019 este indicador decreció frente al mismo periodo en 2019 decreció 0,4%. De allí se destacó el comportamiento de la industria de alimentos, especialmente de:
- La elaboración de productos de molinería, almidones y sus derivados, con 13,1%.
 - La elaboración de alimentos preparados para animales, con 12,4%.
 - La elaboración de productos de panadería, con 9,6%.

14. Nuevos contratos activados de leasing por departamento

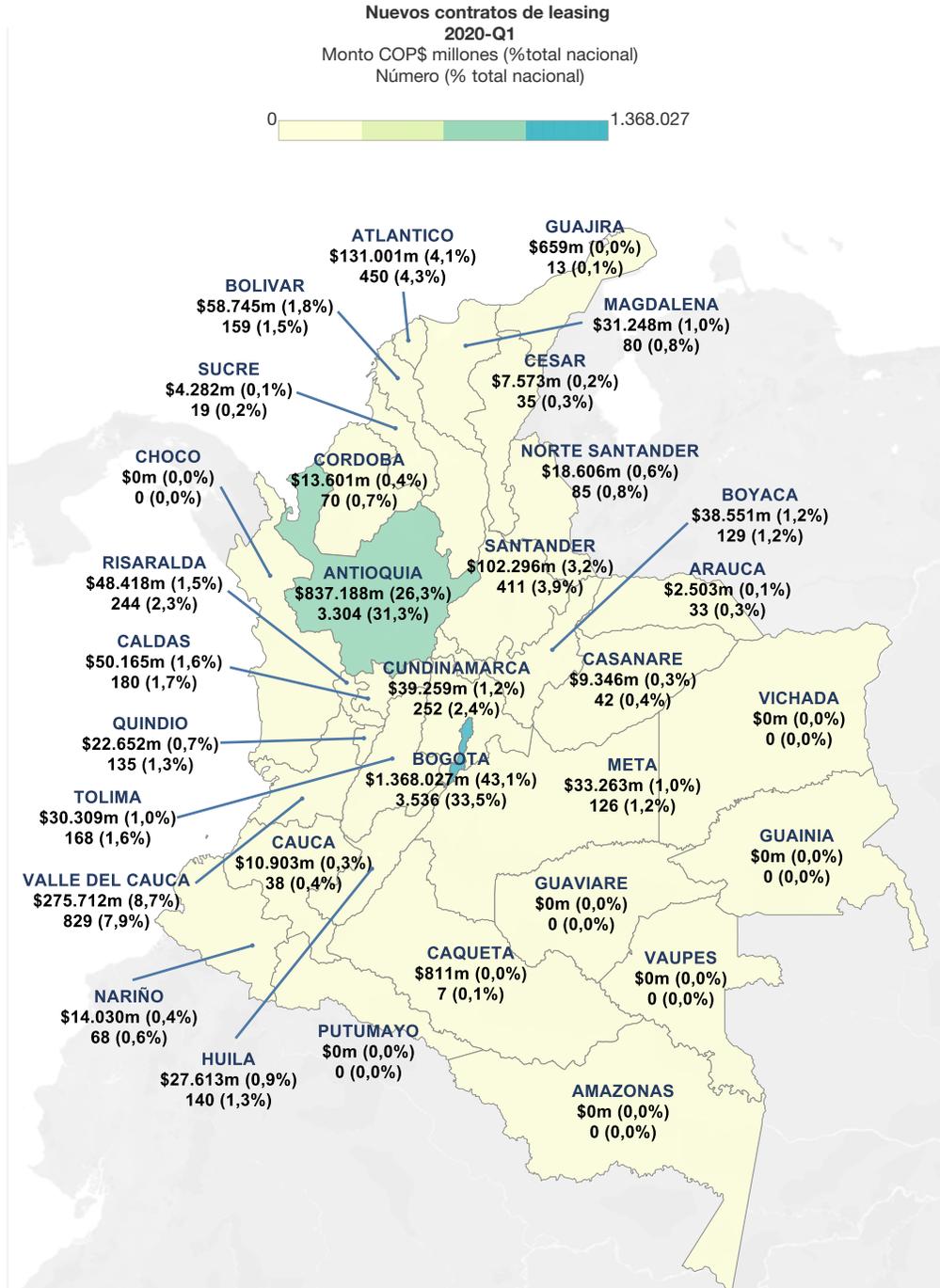
MAPA 1. VALOR Y NÚMERO ACUMULADO DE LOS NUEVOS CONTRATOS DE LEASING POR DEPARTAMENTO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019 Y 2020.



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración Asobancaria.
Acumulado 2020-Q1

MAPA 2. VALOR Y NÚMERO ACUMULADO DE LOS NUEVOS CONTRATOS DE LEASING POR DEPARTAMENTO EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2019 Y 2020.

ACUMULADO 2020-Q1



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración Asobancaria.

La distribución de los nuevos contratos de leasing activados en el primer trimestre de 2020 (2020-Q1), en todos sus tipos¹², se concentró en los departamentos con mayor dinámica económica del país, lo cual va en línea con la dinámica de desarrollo empresarial particular del país. Durante 2020-Q1, en doce¹³ de los treinta y tres departamentos aumentó el valor de los nuevos contratos de leasing en lo acumulado del primer trimestre de 2020 respecto al mismo periodo del año anterior, y en siete¹⁴ no hubo actividad comercial. Este comportamiento que obedece a al repunte en el ritmo de crecimiento de la cartera de leasing total, principalmente en la financiación de inmuebles y vehículos mediante leasing financiero.

Comportamiento del leasing a nivel regional. Respecto a la actividad comercial del leasing a nivel regional (véase Gráfica 19), en el primer trimestre de 2020 frente al primero de 2019, los tres departamentos donde hubo mayor aumento en el valor de los nuevos contratos originados fueron: **Antioquia, Bogotá y Boyacá**; mientras que los tres departamentos donde hubo mayor disminución en el valor de contratos activados fueron: **Córdoba, Meta y Atlántico** (véase Tabla 6).

TABLA 6. CRECIMIENTO Y DIFERENCIA DEL VALOR DE LOS NUEVOS CONTRATOS POR DEPARTAMENTO (2020-Q1 VS. 2019-Q1)

| Depto. | Total | | L. Financiero | | L. Habitacional | | L. Operativo | |
|-----------|-------------|----------------------|---------------|----------------------|-----------------|----------------------|--------------|----------------------|
| | Crecim. (%) | Dif. (COP\$millones) | Crecim. (%) | Dif. (COP\$millones) | Crecim. (%) | Dif. (COP\$millones) | Crecim. (%) | Dif. (COP\$millones) |
| Antioquia | 65,2 | 331.255 | 54,2 | 191.626 | 16,7 | 25.148 | 2.689,0 | 114.481 |
| Bogotá | 3,6 | 47.643 | 3,0 | 24.846 | 7,0 | 33.423 | -76,4 | -10.626 |
| Boyacá | 99,9 | 19.264 | 120,0 | 13.761 | 70,3 | 5.503 | - | 0 |
| Córdoba | -45,9 | -11.541 | -66,4 | -12.114 | 8,3 | 573 | - | 1 |
| Meta | -32,3 | -15.865 | -45,5 | -17.489 | 13,8 | 1.466 | 1.589,0 | 158 |
| Atlántico | -22,2 | -37.391 | -35,3 | -32.437 | -10,7 | -8.151 | 1.031,4 | 3.197 |

Nota: Diferencia del monto de los contratos de leasing expresada en millones de pesos colombianos.
Fuente: Entidades agremiadas. Elaboración y cálculos Asobancaria.

■ Antioquia¹⁵:

- **Producción real.** En lo corrido del 2020 hasta marzo, Antioquia tuvo una disminución en este indicador de 1,9%. Particularmente, se destacó el crecimiento de (i) alimentos y bebidas [10,2%] y (ii) sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico [4,7%]. Además, se advierte el decrecimiento pronunciado de (i) curtido de cuero y calzado [-18,5%] y (ii) productos metálicos [-13,4%].
- **Ventas reales.** El departamento de Antioquia disminuyó sus ventas reales 3,2%. Sin embargo, lograron crecer (i) alimentos y bebidas [10,6%] y (ii) sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico [2,4%]. Por otra parte, al igual que en el caso de la producción, las más afectadas fueron las industrias de (i) textiles y confecciones [-14,4%] y productos metálicos [-14,0%].
- **Empleo.** El empleo en este departamento en lo corrido del primer trimestre de 2020 registró una variación anual de -3,3%. En detalle, se destacaron en su crecimiento anual las industrias de (i) alimentos y bebidas [2,9%] y (ii) de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico [2,3%], comportamiento atado al auge de estas industrias derivado del brote del nuevo coronavirus.
- **Importaciones.** El comportamiento de las toneladas métricas importadas hacia Antioquia fue positivo, pues tuvo un crecimiento real de lo corrido del 2020 hasta marzo de 2,8%, superior al registrado para todo el país (0,7%).

¹² Leasing Financiero (LF), Leasing Habitacional (LH) y Leasing Operativo (LO).

¹³ Antioquia (65,2%), Arauca (106,0%), Bogotá (3,6%), Bolívar (4,2%), Boyacá (99,9%), Caldas (55,9%), Casanare (37,8%), Cauca (150,1%), Cesar (0,7%), Guajira (84,8%), Magdalena (99,1%) y Quindío (66,9%).

¹⁴ Amazonas, Chocó, Guainía, Guaviare, Putumayo, Vaupés y Vichada.

¹⁵ Cifras presentadas en esta sección fueron tomadas de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) y de la sección «Cuentas nacionales» del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

▣ Bogotá:

- **Producción real.** En lo corrido del 2020 hasta marzo, Bogotá tuvo una disminución en este indicador de 4,3%. Particularmente, se destacó el crecimiento de madera y muebles [2,3%]; las demás industrias decrecieron. Además, se advierte el decrecimiento pronunciado de (i) curtido de cuero y calzado [-22,7%] y (ii) minerales no metálicos [-16,6%].
- **Ventas reales.** Bogotá disminuyó sus ventas reales 2,5%. Sin embargo, lograron crecer (i) madera y muebles [3,1%] y (ii) alimentos y bebidas [1,7%]. Por otra parte, al igual que en el caso de la producción, las más afectadas fueron las industrias de (i) minerales no metálicos [-17,1%] y (ii) curtido de cuero y calzado [-14,1%].
- **Empleo.** El empleo en este departamento en lo corrido del primer trimestre de 2020 registró una variación anual de -1,2%. En detalle, se destacaron en su crecimiento anual las industrias de (i) textiles y confecciones [2,7%] y (ii) alimentos y bebidas [0,1%], comportamiento atado al auge de estas industrias derivado del brote del nuevo coronavirus.
- **Importaciones.** El comportamiento de las toneladas métricas importadas hacia Bogotá fue negativo, pues tuvo un decrecimiento real de 6,4% en lo corrido del 2020 hasta marzo, inferior al registrado para todo el país (0,7%).

▣ Boyacá:

- **PIB.** La participación en el PIB nacional de Boyacá en 2018 fue de 2,71%, que además creció 3,2% en términos reales, principalmente gracias a (i) la construcción [7,5%], (ii) las actividades profesionales, científicas y técnicas [7,1%], (iii) la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (4,2%) y (iv) a las actividades financieras y de seguros [3,9%].
- **Producción industrial.** De acuerdo con la Encuesta Anual Manufacturera del DANE, en 2018 el departamento concentró su producción en ocho actividades industriales, las principales fueron (i) industrias básicas de hierro y acero [49,2%], (ii) otras industrias [24,2%], (iii) fabricación de productos minerales no metálicos [20,9%] y (iv) otros productos de metal [3,5%].
- **Importaciones.** El comportamiento de las toneladas métricas importadas hacia Boyacá fue negativo, pues tuvo un decrecimiento real de 20,0% en lo corrido del 2020 hasta marzo, inferior al registrado para todo el país (0,7%).

La Tabla 7 resume algunos indicadores adicionales de actividad en los departamentos que tuvieron un dinamismo destacado y cuya variación tuvo o tendrá un efecto en la financiación de activos de capital mediante leasing

financiero, de vivienda vía leasing habitacional o en los activos arrendados para su uso y goce mediante leasing operativo.

TABLA 7. INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA POR DEPARTAMENTO (CRECIMIENTO AÑO CORRIDO MARZO DE 2020).

| Departamento | Mts ³ de producción de concreto premezclado | Matrículas de vehículos nuevos | Importaciones por depto. de destino (toneladas métricas) | Exportaciones por depto. de origen (miles de dólares FOB) |
|-----------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Antioquia | -22,4 | -1,9 | 2,8 | 11,6 |
| Bogotá | -24,8 | -7,2 | -6,4 | -7,0 |
| Boyacá | 27,4 | -0,2 | -20,0 | -53,1 |
| Córdoba | | 8,7 | -49,9 | -19,3 |
| Meta | | 0,2 | 62,4 | -37,9 |
| Atlántico | -23,4 | -7,7 | 18,6 | -9,2 |
| Total Nacional | -19,0 | -6,2 | 0,7 | 1,1 |

Nota: Exportaciones e importaciones excluyen petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE y Fenalco. Elaboración Asobancaria.

En particular, el crecimiento de la actividad comercial de los tres tipos de leasing en el primer trimestre de 2020 frente al mismo periodo del año anterior, en sus primeros dos meses pudo deberse a la coyuntura que atravesaba el sector industrial y manufacturero del país, asociadas al deterioro en las principales variables del mercado laboral y al incremento en el déficit de cuenta corriente, aunque acompañado de una confianza en un crecimiento estable de la economía. Sin embargo, en marzo se extendió el pánico derivado del brote de COVID-19 en Colombia y el mundo, lo cual desencadenó en una parada en seco de la economía global y explica el declive de la mayoría de indicadores líderes descritos anteriormente.

El panorama económico no es alentador en 2020. En efecto, el balance macroeconómico, que configura la actividad productiva y por ende surca el camino de la industria de leasing, es negativo a causa de (i) una contracción

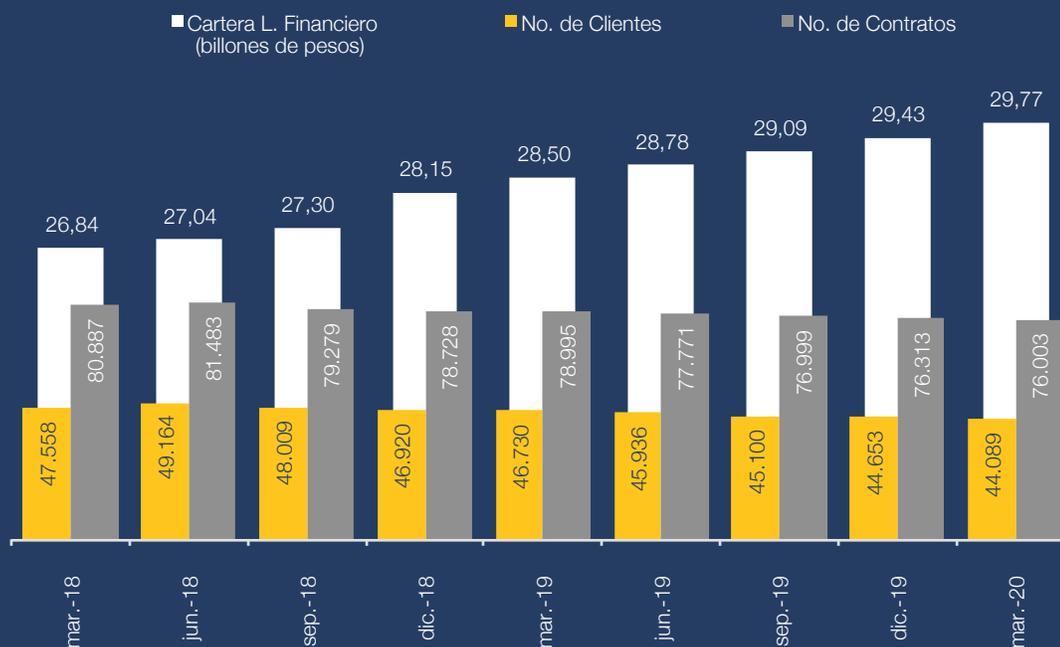
importante en la demanda de los hogares [-6,7%] y la inversión privada [-7,6%], (ii) pérdida de tracción en todas las ramas de actividad, a excepción de la administración pública y (iii) deterioro en el mercado laboral, que podría llevar el desempleo a niveles superiores al 20%.

Así las cosas, en el caso del leasing financiero y operativo, la desaceleración de la actividad productiva, la inversión y la formación bruta de capital, limitará claramente la financiación de activos productivos mediante leasing. Sin embargo, teniendo en cuenta los incentivos y programas especiales de reactivación económica que el Gobierno Nacional ha puesto en marcha, sectores productivos como construcción, transporte, producción de alimentos, agropecuario y producción de energía, podrían tener una pronta recuperación en su actividad y eventualmente llevar a cabo nuevos proyectos de inversión que se financien mediante leasing.

SECCIÓN IV. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING FINANCIERO.

15. Cartera de leasing financiero

GRÁFICA 20. SALDO DE CARTERA, CONTRATOS Y CLIENTES DE LEASING FINANCIERO.



Nota: En enero de 2019 Itaú migró su información contable a NIIF, lo cual implicó que las operaciones de leasing operativo pasaran a leasing financiero (información referente a saldo de cartera, número de contratos y clientes).

Fuente: 12 entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

La **cartera** de leasing financiero, en marzo de 2020, totalizó \$29,77 billones, registró un crecimiento real anual de 0,58% y un aumento nominal de \$1,33 billones de pesos frente a marzo de 2019. Respecto a diciembre de 2019, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 1,14%, equivalente a \$939.386 millones de pesos más.

En marzo de 2020 respecto al mismo mes del año anterior, se observó una disminución de 2.992 **contratos** y 2.641 **clientes**. De hecho, en este periodo solo dos entidades **incrementaron el número de contratos**: Davivienda (864) y ARCO Bancóldex (50). Respecto al **número de clientes**, tres entidades incrementaron este número: Davivienda (406), Bancolombia (114) y ARCO Bancóldex (24).

El promedio del **número de contratos por cliente** en marzo de 2020 fue de 1,72, superior al 1,69 observado en marzo de 2019. De allí, las entidades que destacaron fueron Itaú y Banco de Occidente por tener 2,17 y 2,16 contratos por cliente respectivamente.

16. Participación por entidad en la cartera de leasing financiero

TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

| Entidad | Participación de mercado (%) | | | | Cartera por entidad (Mar-20) | |
|------------------------|------------------------------|--------|--------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| | mar-18 | mar-19 | mar-20 | Variación anual particip. (pp.) | Saldo cartera (billones de pesos) | Crecimiento real anual (%) |
| 1 Bancolombia | 44,90 | 45,99 | 46,24 | ▲ 0,24 | 13,76 | 1,11 |
| 2 Banco de Occidente | 15,65 | 15,83 | 16,17 | ▲ 0,34 | 4,81 | 2,72 |
| 3 Davivienda | 8,28 | 9,56 | 10,61 | ▲ 1,04 | 3,16 | 11,55 |
| 4 Banco de Bogotá | 9,83 | 9,48 | 9,85 | ▲ 0,37 | 2,93 | 4,49 |
| 5 Itaú | 7,26 | 7,04 | 6,71 | ▼ -0,33 | 2,00 | -4,16 |
| 6 BBVA | 6,32 | 6,31 | 5,52 | ▼ -0,80 | 1,64 | -12,11 |
| 7 Scotiabank Colpatría | 2,76 | 2,59 | 1,98 | ▼ -0,61 | 0,59 | -23,01 |
| 8 ARCO Bancoldex | 1,63 | 1,58 | 1,59 | ▲ 0,02 | 0,47 | 1,58 |
| 9 Banco Popular | 0,86 | 0,72 | 0,71 | ▼ -0,01 | 0,21 | -0,25 |
| 10 Banco Finandina | 1,06 | 0,86 | 0,61 | ▼ -0,25 | 0,18 | -28,97 |
| 11 Banco Pichincha | 0,06 | 0,02 | 0,01 | ▼ -0,01 | 0,003 | -58,22 |

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Entre marzo de 2019 y marzo de 2020, Banco Popular ocupó el noveno puesto del ranking de participación de leasing financiero y hubo una tendencia mixta en el aumento y disminución de participación en el mercado. Las entidades que tuvieron mayor aumento de participación fueron: Davivienda (1,04 pp.), Banco de Bogotá (0,37 pp.) y Banco de Occidente (0,34 pp.).

Cartera por entidad y su comportamiento por activos.

En marzo de 2020, se destacó el crecimiento real anual en la cartera de leasing financiero de Davivienda (11,55%), Banco de Bogotá, (4,49%) y Banco de Occidente (2,72%).

- **Davivienda.** Su crecimiento anual registrado se debió al aumento real de la financiación en maquinaria y equipo del 21,30% (equivalente a \$107.285 millones más),

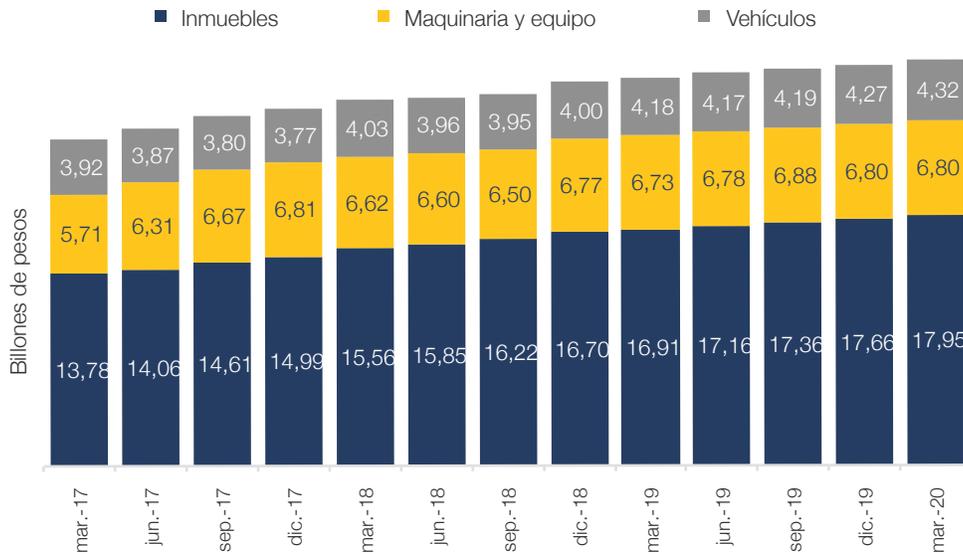
vehículos de 11,60% (equivalente a \$85.659 millones más) e inmuebles de 8,48% (equivalente a \$219.608 millones más).

- **Banco de Bogotá.** Su dinámica se debió a su crecimiento en la cartera de maquinaria y equipo del 10,07% (equivalente a \$113.500 millones más) e inmuebles del 2,94% (equivalente a \$142.700 millones más).
- **Banco de Occidente.** Registró un aumento real en su financiación principalmente de vehículos del 20,89% (equivalente a \$110.709 millones más) e inmuebles del 10,78% (equivalente a \$99.185 millones más).

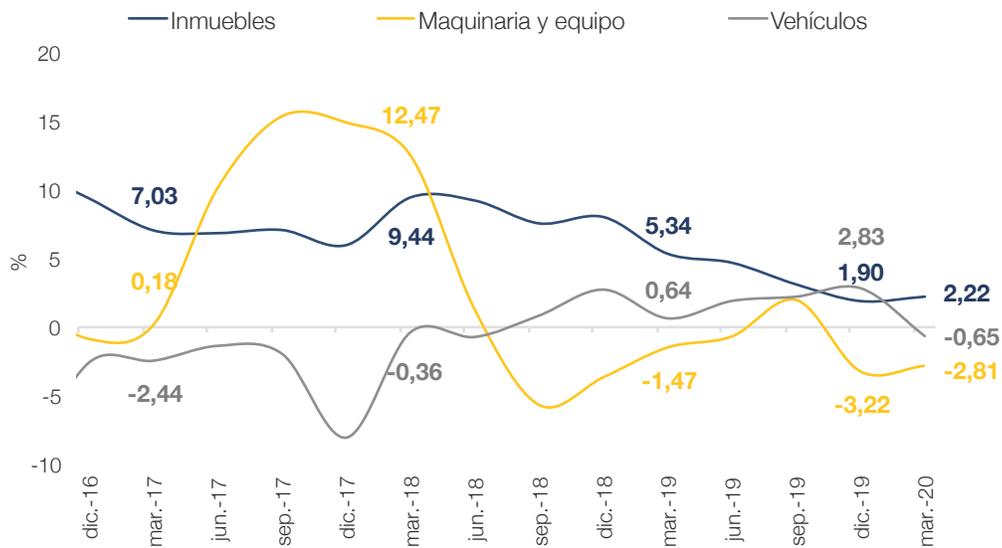
17. Leasing financiero por tipo de activo.

GRÁFICA 21. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 21A. SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 21B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



Nota: El cambio en la cartera de vehículos y maquinaria y equipo, entre diciembre de 2018 y enero de 2019, obedece a la migración contable hacia NIIF de Itaú, lo cual implicó que la información de las operaciones de leasing operativo pasara al rubro de leasing financiero (en el caso de saldo de cartera, número de contratos y clientes).

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En marzo de 2020, los inmuebles cuya adquisición se financió mediante leasing financiero registraron un crecimiento real anual positivo, mientras que decreció en el caso de los vehículos y la maquinaria y equipo. Por otro lado, los inmuebles continuaron ganando participación en la cartera en detrimento de la maquinaria y equipos industriales y los vehículos.

Inmuebles.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 60,31% del total del leasing financiero (+0,97 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un crecimiento real anual de 2,22%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$1,04 billones.
- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (45,97% de la cartera), Banco de Occidente (16,39% de la cartera) y Davivienda (10,89% de la cartera).
- Las entidades que presentaron mayor crecimiento real anual fueron: Davivienda (8,48%, equivalente a \$219.608 millones más), Banco de Occidente (6,40%, equivalente a \$279.570 millones más) y Bancolombia (5,17%, equivalente a \$696.729 millones más). Aquellas entidades que decrecieron en términos reales en mayor medida fueron: Scotiabank Colpatria (-20,85%, equivalente a \$108.914 millones menos) y Banco Popular (-15,28%, equivalente a \$19.067 millones menos).

Maquinaria y equipo.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 23,83% del total del leasing financiero (-0,80 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un decrecimiento real anual de 2,81%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$62.577 millones de pesos.

- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (48,57% de la cartera), Banco de Occidente (13,82% de la cartera) y Banco de Bogotá (13,01% de la cartera).
- Las entidades que presentaron mayor crecimiento real anual fueron: Banco Popular (33,52%, equivalente a \$13.029 millones más), Davivienda (21,30%, equivalente a \$107.285 millones más) e Itaú (14,16%, equivalente a \$52.427 millones más). Aquellas entidades que decrecieron en términos reales en mayor medida fueron: Scotiabank Colpatria (-27,02%, equivalente a \$24.911 millones menos) y BBVA (-12,01%, equivalente a \$54.757 millones menos).

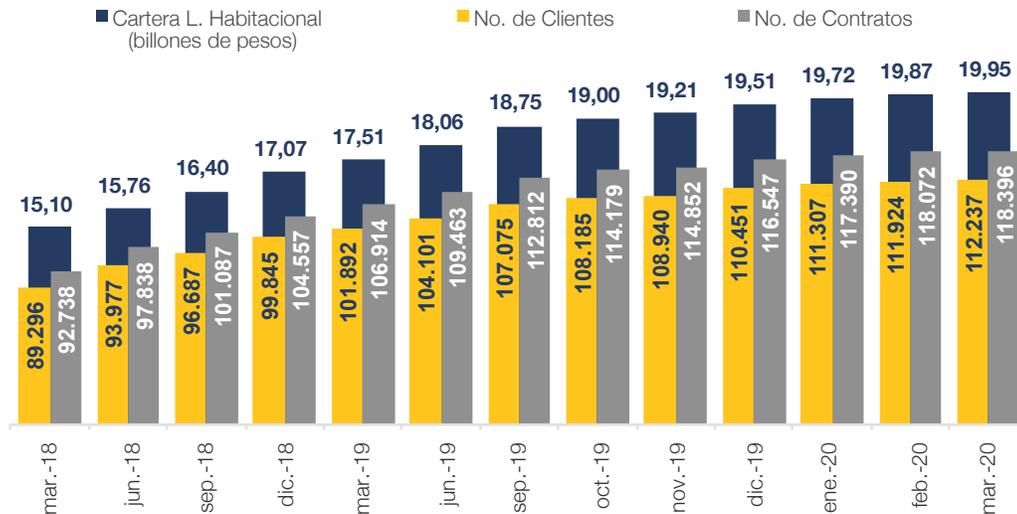
Vehículos.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 14,50% del total del leasing financiero (-0,18 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un decrecimiento real anual de 0,65%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$132.608 millones de pesos.
- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (43,28% de la cartera), Banco de Occidente (17,91% de la cartera) y Davivienda (14,47% de la cartera).
- Las entidades que presentaron mayor crecimiento real anual fueron: Banco Popular (118,08%, equivalente a \$7.369), ARCO Bancóldex (28,70%, equivalente a \$24.636 millones más), Davivienda (11,60%, equivalente a \$431.689 millones más) y Banco de Occidente (3,09%, equivalente a \$301.066 millones más). Aquellas entidades que decrecieron en términos reales en mayor medida fueron: Banco Pichincha (58,22%, equivalente a \$3.938 millones más) y Banco Finandina (-30,59%, equivalente a \$64.813 millones menos).

SECCIÓN V. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING HABITACIONAL

18. Cartera de leasing habitacional

GRÁFICA 22. SALDO DE CARTERA, CONTRATOS Y CLIENTES DE LEASING HABITACIONAL.



Fuente: 12 entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

La **cartera** de leasing habitacional, en marzo de 2020, totalizó \$19,95 billones, por lo que registró un crecimiento real anual de 9,24% y un aumento nominal de \$2,44 billones frente a marzo de 2019. Respecto a diciembre de 2019, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 2,24%, equivalente a \$437.089 millones de pesos más.

En marzo de 2020 respecto al mismo mes del año anterior, se registró un aumento de 11.482 **contratos** y 10.345 **clientes**. En este periodo todas las entidades **incrementaron el número de contratos**, pero se destacaron: Davivienda (+6.782), Bancolombia (+1.893) y BBVA (+1.471). Respecto al **número de clientes**, también todas lo aumentaron, pero se destacaron: Davivienda (+5.682), Bancolombia (+1.862) y BBVA (+1.466).

El promedio del **número de contratos por cliente** en marzo de 2020 fue de 1,05, igual al registrado en el mismo mes del año anterior. Las entidades destacadas fueron **Davivienda** y **Bancolombia** por tener 1,08 y 1,04 contratos por cliente respectivamente.

19. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional

TABLA 9. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING HABITACIONAL POR ENTIDAD.

| Entidad | Participación de mercado | | | | Cartera por entidad (Mar-20) | |
|------------------------|--------------------------|--------|--------|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
| | mar-18 | mar-19 | mar-20 | Variación anual particip. (pp.) | Saldo cartera (billones de pesos) | Crecimiento real anual (%) |
| 1 Davivienda | 51,15 | 51,24 | 51,83 | ▲ 0,59 | 10,34 | 11,01 |
| 2 Bancolombia | 16,22 | 16,13 | 16,61 | ▲ 0,48 | 3,31 | 13,02 |
| 3 BBVA | 14,18 | 14,39 | 14,17 | ▼ -0,21 | 2,83 | 8,13 |
| 4 Itaú | 9,08 | 8,23 | 7,29 | ▼ -0,95 | 1,45 | -2,88 |
| 5 Banco de Occidente | 4,43 | 4,62 | 4,76 | ▲ 0,14 | 0,95 | 13,00 |
| 6 Banco de Bogotá | 2,28 | 2,47 | 2,50 | ▲ 0,03 | 0,50 | 11,07 |
| 7 Scotiabank Colpatría | 2,24 | 2,35 | 2,16 | ▼ -0,19 | 0,43 | 1,01 |
| 8 Banco Popular | 0,41 | 0,57 | 0,67 | ▲ 0,11 | 0,13 | 30,49 |

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

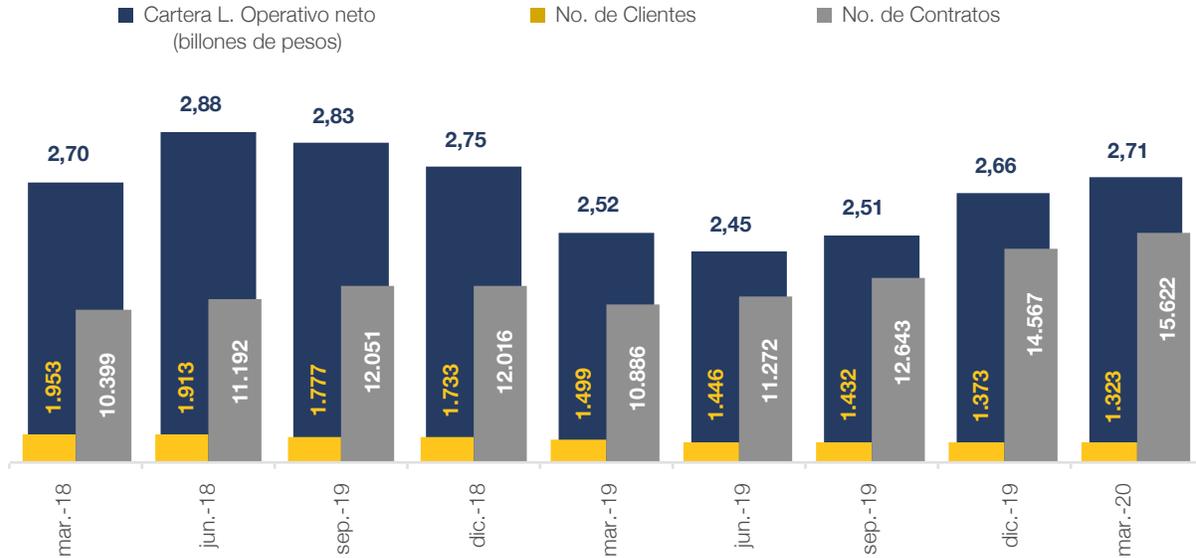
Entre marzo de 2019 y marzo de 2020, el ranking de participación en la cartera de leasing habitacional no presentó alteraciones. Davivienda continuó liderando el mercado al contar con más de la mitad. Además, se observó una tendencia al alza en la participación de la mayoría de las entidades que ofrecen el producto; sin embargo, BBVA, Itaú y Scotiabank Colpatría perdieron participación.

Cartera por entidad. En marzo de 2020, se destacó el crecimiento real anual en la cartera de leasing habitacional de Bancolombia (13,02%, equivalente a \$490.336 millones más), Banco de Occidente (13,00%, equivalente a \$140.287 millones más) y Banco de Bogotá (11,07%, equivalente a \$66.413 millones más).

SECCIÓN VI. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING OPERATIVO

20. Cartera de leasing operativo

GRÁFICA 23. SALDO DE CARTERA, CONTRATOS Y CLIENTES DE LEASING OPERATIVO.



Nota: La información de las operaciones de leasing operativo de Itaú medido bajo metodología COLGAAP (saldo de cartera y número de contratos y clientes), que estaba concentrada en vehículos y maquinaria y equipo, fue reportada como información de leasing financiero debido a la migración de registro contable de la entidad bajo metodología NIIF.

Fuente: 12 entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

La **cartera** de leasing operativo neto, en marzo de 2020, totalizó 2,71 billones de pesos y registró un crecimiento real anual de 3,56%, equivalente a \$190.078 millones más frente a marzo de 2019. Respecto a diciembre de 2019, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 2,03%, equivalente a \$54.005 millones más.

En marzo de 2020 respecto al mismo mes del año anterior, se observó un aumento de 4.736 **contratos** y una disminución de 176 **clientes**. De hecho, en este periodo incrementaron el **número de contratos** Bancolombia (55,6% o en 5.064) y ARCO Bancóldex (66,7% o en 2). Respecto al **número de clientes**, ARCO lo aumentó en dos, y lo disminuyeron en menor medida Bancolombia (-11,4% o 102 clientes menos) y Banco de Occidente (-12,0% o 72 clientes menos).

El promedio del **número de contratos por cliente** en diciembre de 2019 fue de 11,81, superior al 7,26 observado en marzo de 2019. De allí, las entidades destacadas fueron Bancolombia y Banco de Occidente por tener 17,97 y 2,72 contratos por cliente respectivamente.

21. Participación por entidad en la cartera de leasing operativo

TABLA 10. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

| Entidad | Participación de mercado | | | | Cartera por entidad (Mar-20) | |
|----------------------|--------------------------|--------|--------|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| | mar-18 | mar-19 | mar-20 | Variación anual particip. (pp.) | Saldo cartera (billones) | Crec. real anual Mar-20 (%) |
| 1 Bancolombia | 84,46 | 90,57 | 92,19 | 7,72 | 2,50 | 5,40 |
| 2 Banco de Occidente | 8,40 | 8,86 | 7,21 | -1,19 | 0,20 | -15,70 |
| 3 Banco de Bogotá | 0,30 | 0,27 | 0,22 | -0,09 | 0,01 | -16,83 |
| 4 ARCO Bancoldex | 0,20 | 0,17 | 0,34 | 0,14 | 0,01 | 104,23 |
| 5 BBVA | 0,19 | 0,12 | 0,05 | -0,15 | 0,001 | -59,51 |

Nota: La información de las operaciones de leasing operativo de Itaú medido bajo metodología COLGAAP (saldo de cartera y número de contratos y clientes), concentrada en vehículos y maquinaria y equipo, fue reportada como de leasing financiero debido a la migración de registro contable de la entidad bajo metodología NIIF.

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Entre marzo de 2019 y marzo de 2020, no hubo cambios en el ranking de las entidades que ofrecen leasing operativo. Además, aumentaron su cartera real ARCO Bancoldex (104,23%) y Bancolombia (5,40%), el resto de las entidades presentaron contracciones reales en la cartera neta.

Cartera por entidad y su comportamiento por activos.

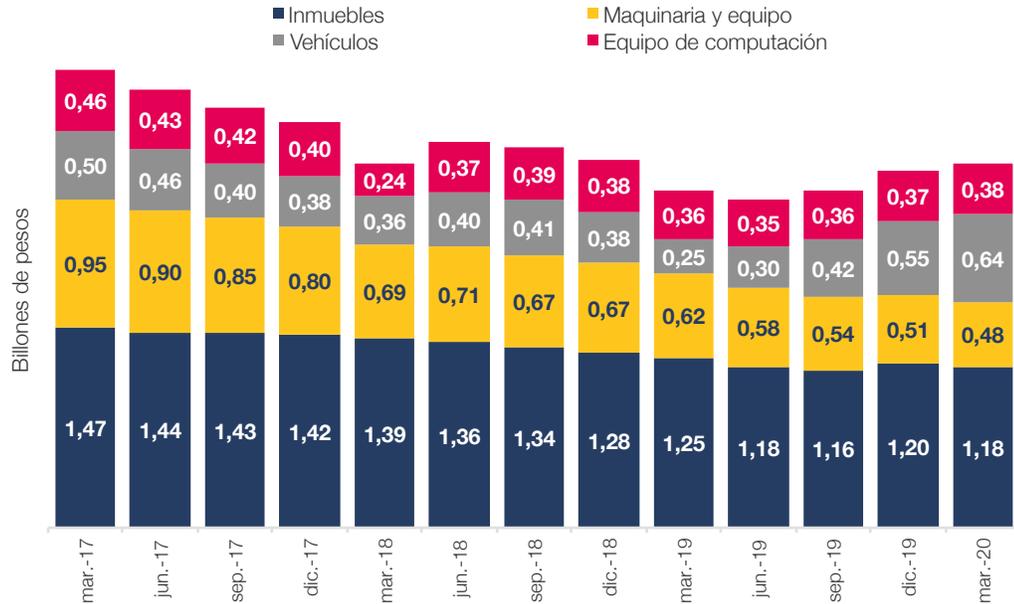
En marzo de 2020, se destacó el crecimiento real anual de la cartera de Bancolombia y ARCO Bancoldex, donde en el caso de este último se debió a la reactivación del producto.

- Bancolombia. En términos reales, aumentó el arrendamiento de vehículos (151,23%, equivalente a \$392.860 millones más).
- Banco de Occidente. En términos reales, disminuyó la cartera de todos los activos dados en leasing operativo, pero en menor medida decreció su cartera de inmuebles (-3,71%, no hubo cambios en el saldo nominal de cartera neta de arrendamiento operativo).

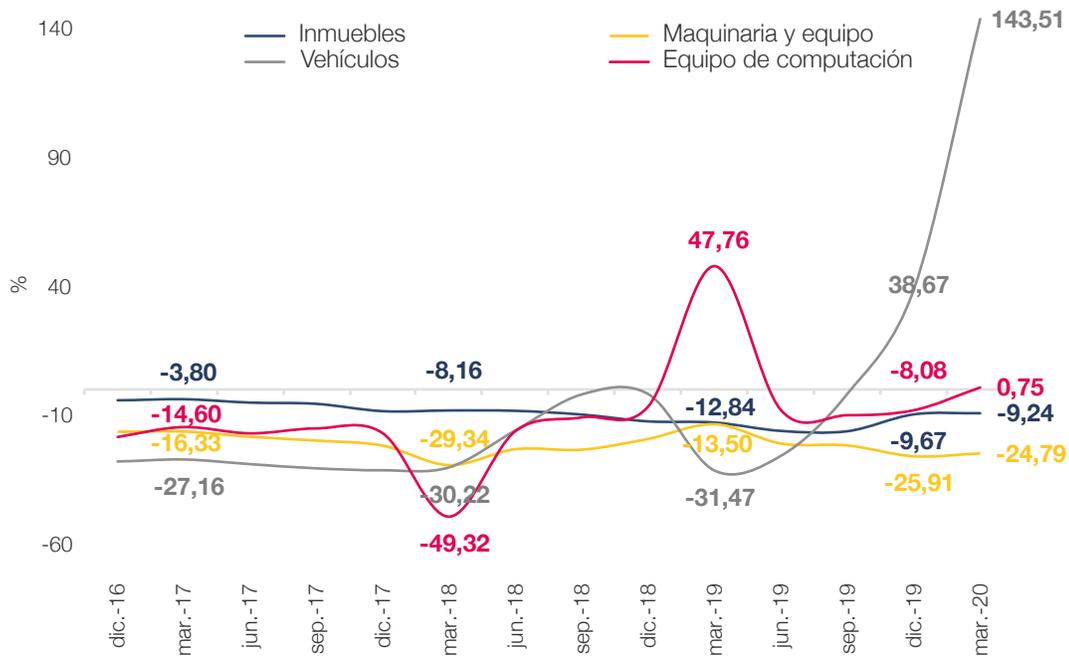
22. Participación por activo en la cartera de leasing operativo

GRÁFICA 24. CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 24A. CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 24B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.



Nota: La información de las operaciones de leasing operativo de Itaú medido bajo metodología COLGAAP (saldo de cartera y número de contratos y clientes), que estaba concentrada en vehículos y maquinaria y equipo, fue reportada como información de leasing financiero debido a la migración de registro contable de la entidad bajo metodología NIIF.

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En marzo de 2020, el crecimiento real anual del monto del arrendamiento de vehículos y equipo de computación tuvo un repunte importante, mientras que para los demás activos dados en leasing operativo su crecimiento estuvo en terreno negativo. Por otro lado, continuaron ganando participación en esta cartera los vehículos (+6,8 pp.).

Inmuebles.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 43,64% del total del arrendamiento operativo (-6,15 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un decrecimiento real anual de 9,24%, equivalente a una disminución de cartera de \$72.083 millones.
- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (97,12% de la cartera y decreció 9,75% real anual, equivalente a \$76.874 millones menos) y Banco de Occidente (2,11% de la cartera y decreció 3,71% real anual).

Maquinaria y equipo.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 17,78% del total del arrendamiento operativo (-6,70 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un decrecimiento real anual de 24,79%, equivalente a una disminución de cartera de \$135.116 millones de pesos.
- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (82,98% de la cartera y decreció 25,29% real anual o \$115.479 millones menos) y Banco de Occidente (15,53% de la cartera y decreció 21,60% real anual u \$17.078 millones menos).

Vehículos.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 23,72% del total del arrendamiento operativo (+13,63 pp. frente a marzo de 2019) y tuvo un crecimiento real anual de 143,51%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$388.640 millones de pesos.

- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (99,09% de la cartera y creció 151,23% real anual o \$392.860 millones más) y Banco de Occidente (9,91% de la cartera y decreció 44,13% real anual o \$4.224 millones menos).

Equipos de computación.

- En marzo de 2020, esta cartera representó el 14,04% del total del arrendamiento operativo y tuvo un crecimiento real anual de 0,75%, equivalente a una reducción nominal de cartera de \$16.823 millones de pesos.
- Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (76,96% de la cartera y creció 4,02% real anual o \$21.754 millones más) y Banco de Occidente (23,04% de la cartera y decreció 8,66% real anual o \$4.760 millones de pesos menos).



ASOBANCARIA

Construyendo
la **Confianza** y **Solidez** del sector financiero