



INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE
LEASING

SEPTIEMBRE 2020

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING*

Septiembre de 2020

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Felipe Noval Acevedo
Director de *Leasing*

Elaboración del Informe

Dirección de *Leasing*
Guillermo Alarcón Plata
Ana María Tovar Méndez
Daniela Silva Monsalve

Dirección Económica
Carlos Velásquez Vega

Babel Group Diseño

CON TEN IDO

01

Editorial: ¿Cómo ha cambiado la industria de *leasing* desde el inicio de la pandemia?

02

Presentación del Informe.

03

Análisis del Mercado de *Leasing*.

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

¿CÓMO HA CAMBIADO LA INDUSTRIA DE LEASING DESDE EL INICIO DE LA PANDEMIA?

El inesperado inicio de la pandemia del coronavirus condujo a cambios súbitos en las dinámicas del mundo entero, las economías, las industrias e incluso los hogares. A un año de la génesis del virus, algunas medidas de prevención como los confinamientos estrictos y las restricciones de operación para algunos sectores económicos han empezado a relajarse, y poco a poco las personas han ido incorporándose a lo que se ha llamado una «nueva normalidad», en la que convergen elementos de la cotidianidad prepandemia y nuevas dinámicas adoptadas con la llegada del virus.

En un punto donde la pandemia no acaba de superarse y los profundos estragos económicos causados por los cierres para contener la propagación del COVID-19 hacen que el regreso a las actividades diarias resulte apremiante, vale la pena hacer una pausa para preguntarse qué tantos aspectos del día a día han cambiado drásticamente y cuáles de todos los cambios que el mundo ha experimentado para hacer frente a la pandemia llegaron para quedarse.

En el caso de la industria de *leasing*, la crisis ha supuesto grandes retos, pero también oportunidades, como el mayor uso del arrendamiento operativo y el *lease-back*. En general, se ha creado un escenario propicio para demostrar las bondades del *leasing* financiero y operativo como instrumentos y soluciones efectivas para responder oportunamente a las diversas necesidades del sector productivo colombiano. Todo lo anterior acompañado de cambios en el funcionamiento mismo de la industria y la administración de las operaciones vigentes, por cuenta de los alivios financieros dispuestos, como la inyección de liquidez, la ampliación de plazos y la posibilidad de reestructuración del plan de inversión de cada cliente.

De acuerdo con la discusión sostenida en ELFA 2020 Business LIVE¹, la pandemia ha tenido implicaciones importantes sobre el futuro de la industria de financiación de equipos, particularmente en cinco aspectos: (i) la adopción de nuevas tecnologías, (ii) cambios en las dinámicas operativas y de trabajo en equipo como resultado del trabajo desde casa, (iii) evolución de las demandas de productos por parte de los clientes, (iv) mayor importancia de los problemas ambientales, sociales e iniciativas de diversidad y (v) cambio en las medidas de éxito.

En EE. UU. por ejemplo, la industria de financiación de equipos ha tenido que atender el cambio en la demanda de ciertos tipos de activos, motivado por efectos colaterales de la pandemia y las consecuentes restricciones de

movilidad. A pesar de haber sufrido los efectos adversos de la pandemia, esta industria logró una recuperación del volumen de nuevos negocios más rápido de lo previsto, pues algunos rubros como lo equipos de cómputo y software resultaron beneficiados de la coyuntura², gracias a la transición a trabajo remoto que hizo buena parte de la fuerza laboral.

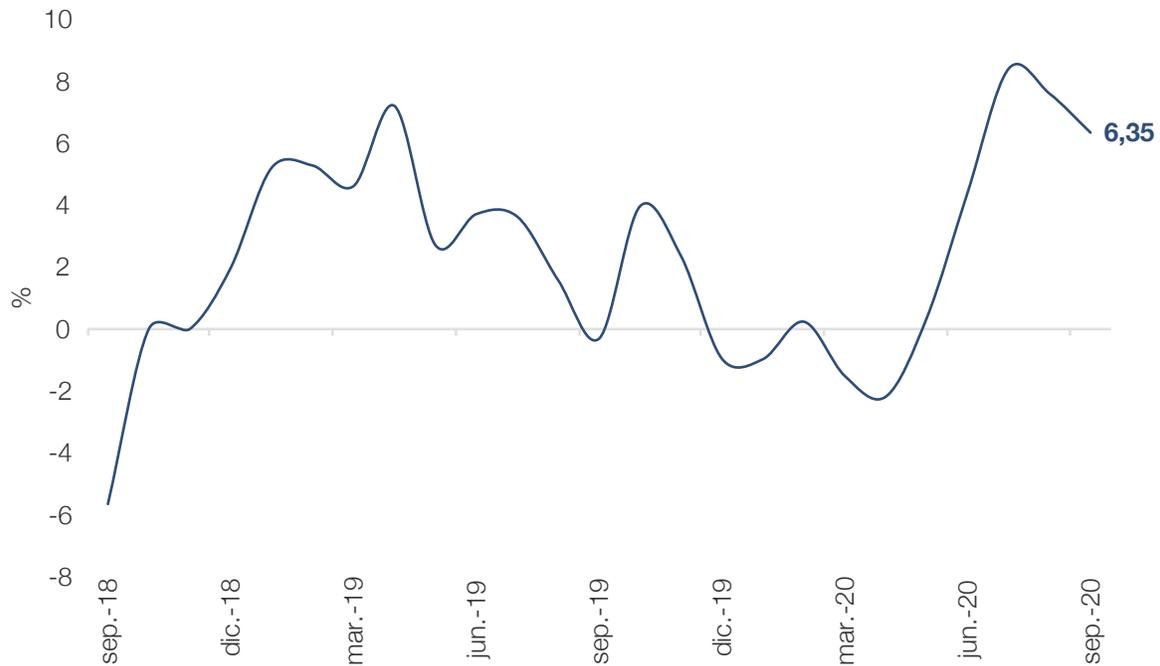
Otro de los cambios experimentados por la industria de *leasing* estadounidense es el incremento en la demanda de equipos de construcción en algunas áreas debido a que la pandemia ha motivado un desplazamiento hacia los suburbios. Así mismo, el incremento de las compras en línea provocó un aumento en la demanda de servicios de última milla, que derivó en el incremento de inversión en equipo de transporte.

Finalmente, en medio de la incertidumbre, se prevé que además de los cambios que hasta el momento se han presentado, la industria deba adaptarse a más ajustes en los hábitos de consumo y necesidades de los clientes. Un buen ejemplo al respecto es la expectativa de una reducción permanente en la demanda del sector inmobiliario y equipos de oficina, en la medida que varias compañías han optado por el trabajo remoto como una alternativa definitiva para adelantar sus actividades.

Adopción de nuevas tecnologías. Uno de los efectos colaterales de la pandemia más destacados es el acelerado desarrollo y la adopción de nuevas tecnologías que se ha dado no solo para responder de manera oportuna a las necesidades emergentes en los sistemas de salud del mundo entero, sino también en pro de brindar alternativas para continuar el desarrollo de las actividades diarias ante las medidas de aislamiento social preventivo. Como se mencionó previamente, la aparición del COVID-19 fortaleció la demanda por equipos de tecnología de manera significativa, debido a las necesidades de implementar herramientas de conectividad para continuar adelantando las actividades regulares.

En Colombia, por ejemplo, es posible evidenciar un pico en la tasa de crecimiento real anual de los equipos de cómputo cuya adquisición fue financiada mediante *leasing* financiero, desde abril de 2020, mes en el que se establecieron las restricciones más estrictas en el país (véase Gráfica 1).

¹ Summary articles ELFA Business LIVE 2020 - «5 Ways COVID-19 is Shaping the Equipment Finance Company of the Future». Disponible en: <https://www.elfaonline.org/news/industry-news/read/2020/11/18/5-ways-covid-19-is-shaping-the-equipment-finance-company-of-the-future>
² Equipment Finance in 2020 Special Covid-19 Impact Issue. COVID-19 impact survey. Disponible en <https://www.store.leasefoundation.org/cvweb/Portals/ELFALEASE/Documents/Products/SpecialCOVID19ImpactIssue.pdf> <http://newsletter.world-leasing-yearbook.com/summer-2020#/page/13>

GRÁFICA 1. CRECIMIENTO REAL MENSUAL DE LA FINANCIACIÓN DE EQUIPOS DE CÓMPUTO EN COLOMBIA.

Fuente: Entidades financieras. Elaboración propia.

Evolución de las demandas de productos por parte de los clientes. Muy en línea con el punto anterior, la industria de *leasing* también se ha visto enfrentada a cambios en los patrones de consumo de sus clientes. Un claro ejemplo es el aumento de la demanda por equipos de tecnología que ya se ha ejemplificado.

De hecho, el sector educativo ha adquirido activos que contribuyan a garantizar el proceso de aprendizaje de los estudiantes, mientras que el sector salud, como es lógico, ha incrementado la adquisición de equipos médicos. Inclusive, algunos OEMs (Original Equipment Manufacturer) han empezado a solicitar soluciones de financiación basadas en el uso³.

Mayor importancia de los problemas ambientales, sociales e iniciativas de diversidad. En efecto, la pandemia expuso profundas desigualdades que han incentivado el interés por los asuntos ambientales, sociales y de gobernanza, haciendo que estos factores empiecen a marcar una pauta en las decisiones de adquisición de bienes y servicios.

Uno de los ámbitos en los que el coronavirus ha logrado visibilizar más desigualdades ha sido en el mercado laboral, donde se ha generado uno de los mayores impactos de la pandemia. Ante los periodos de confinamiento y la imposición de protocolos de salubridad, la población perteneciente a actividades no prioritarias y con poco margen de maniobra para trabajar a distancia, compuesto predominantemente por trabajadores independientes o incluso informales, ha sido la más afectada⁴. Esto implica a su vez que la población más vulnerable ha sido también la que menos posibilidad tiene de acceder a servicios médicos.

Por otra parte, en lo referente a gobernanza la crisis ha mostrado que las empresas con mayor calificación de gobernanza han respondido de mejor manera a las necesidades que surgieron producto de las medidas de aislamiento, como la reorganización de las cadenas de valor, los mecanismos de interacción al interior de las empresas y la manera de relacionarse con los clientes⁵. Lo anterior marca un precedente importante sobre los efectos económicos que la gobernanza puede llegar a tener en las empresas.

³ Summary articles ELFA Business LIVE 2020 - «5 Ways COVID-19 is Shaping the Equipment Finance Company of the Future». Disponible en: <https://www.elfaonline.org/news/industry-news/read/2020/11/18/5-ways-covid-19-is-shaping-the-equipment-finance-company-of-the-future>

⁴ «Impacto en el mercado laboral de las medidas de aislamiento para combatir el COVID-19». Disponible en: https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3935/Repor_Abril_2020_Fern%3a%a1ndez.pdf?sequence=1&isAllowed=y

⁵ Market Insights-« La COVID-19 revela que los criterios ESG son más importantes que nunca» <https://am.jpmorgan.com/content/dam/jpm-am-aem/emea/es/es/insights/market-insights/otmoi/mi-otmoi-covid-19-esg-matters-es.pdf>

Cambio en las medidas de éxito. Finalmente, todos los cambios anteriormente mencionados podrían impactar la manera en la que la industria de *leasing* realiza la medición de su rentabilidad, la eficiencia operativa y la adecuación del capital. Sin embargo, dichos cambios pueden tardar en verse reflejados en la medida que las empresas irán adaptando su funcionamiento al avance la pandemia.⁶

En efecto, la crisis ha dejado al descubierto la heterogeneidad de las necesidades que enfrentan las diferentes actividades productivas y, por tanto, ha cambiado la manera de percibir el riesgo de las operaciones y la pertinencia de incorporar consideraciones adicionales al riesgo activo, como las perspectivas de recuperación

para los diferentes sectores económicos y los modelos de negocio. Adicionalmente, en la medida que la llegada del virus ha creado una imperante necesidad de adaptación, la industria de *leasing* también se ha visto en la necesidad de ajustarse y responder con soluciones holísticas en respuesta a la situación particular de los clientes, lo que ratifica una vez más la capacidad resiliente del producto ante las crisis.

⁶Summary articles ELFA Business LIVE 2020 - «5 Ways COVID-19 is Shaping the Equipment Finance Company of the Future». Disponible en: <https://www.elfaonline.org/news/industry-news/read/2020/11/18/5-ways-covid-19-is-shaping-the-equipment-finance-company-of-the-future>

¿CUÁLES SON LAS PERSPECTIVAS PARA LA INDUSTRIA DE LEASING EN EL 2021?

Después de haber examinado la huella que la llegada del coronavirus ha dejado en la industria de *leasing* en Estados Unidos, el líder mundial de este negocio, es prudente dar un vistazo a las perspectivas del futuro cercano para esta industria.

En el caso de EE.UU., se espera que durante el 2021 la industria de *leasing* encuentre oportunidades de crecimiento fundamentadas en la disminución de la incertidumbre y así se dinamicen las decisiones de inversión, de manera que se consolide un escenario propicio para la financiación de equipos. Además, que las empresas menormente afectadas o incluso favorecidas por la pandemia, como la industria farmacéutica, el transporte y de tecnología destinada a facilitar el trabajo remoto, encuentren condiciones comerciales favorables⁷.

En Colombia, el inicio de reapertura gradual ha favorecido notablemente la confianza en el proceso de reactivación económica que atraviesa el país, el cual se ha reflejado en el repunte de la confianza industrial, comercial y del consumidor y la materialización de mejoras en los principales indicadores económicos, como la recuperación de la demanda interna, mostrando así un escenario más favorable a futuro.

Por otra parte, los esfuerzos realizados por la industria de *leasing* para aminorar la carga financiera de los clientes ante la coyuntura y el despliegue de todas sus bondades como instrumento financiero para atender las nuevas necesidades del sector productivo han afianzado el *leasing* como un instrumento financiero pertinente para la reactivación y capaz de brindar nuevas soluciones ante los cambios que demanda la nueva normalidad.

De esta forma, en Colombia se espera que la consolidación de un escenario de menor incertidumbre y la continuidad en el proceso de reapertura gradual de la economía favorezcan las condiciones para que la industria de *leasing* potencie las nuevas oportunidades y continúe ofreciendo las mejores y más eficaces alternativas para afrontar los efectos de la pandemia.

Muy de la mano con lo mencionado ante la coyuntura, de acuerdo con Brendan Gleeson⁸, CEO de *White Clark Group*, la industria de *leasing* deberá procurar identificar adecuadamente las necesidades de sus clientes para que estas puedan ser atendidas con nuevos productos e incrementar su nivel de satisfacción y fidelidad.

Así las cosas, de la misma forma que la llegada del nuevo coronavirus ha traído consigo oportunidades de desarrollo para la industria de *leasing*, también ha implicado una imperante necesidad de adaptación derivada de los cambios en las necesidades, preferencias y hábitos de consumo y, por tanto, en las decisiones inversión. En efecto, se trata de cambios a los que se deben responder partiendo de la identificación de nuevas oportunidades y poniendo a disposición de los clientes alternativas que atiendan sus *pain points*.

⁷ Equipment Finance in 2020 Special Covid-19 Impact Issue. COVID-19 impact survey. Disponible en <https://www.store.leasefoundation.org/cvweb/Portals/ELFALEASE/Documents/Products/SpecialCOVID19ImpactIssue.pdf> <http://newsletter.world-leasing-yearbook.com/summer-2020#/page/13>

⁸ World Leasing Review, Autumn 2020. Disponible en: <http://newsletter.world-leasing-yearbook.com/autumn-2020#/page/7>

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. En esta oportunidad el informe muestra el comportamiento de la industria de *leasing* durante 2019, el balance de 2020 y las perspectivas de cara al 2021 en Europa y Estados Unidos.

Economía Colombiana. En esta edición se presentan los indicadores de mayor injerencia para la industria de *leasing* en Colombia. Así mismo, se presenta el avance que han presentado desde el inicio de la crisis provocada por la llegada del coronavirus al país.

Durante el tercer trimestre de 2020 la mayoría de los sectores económicos continuó mostrando un deterioro en su desempeño frente al 2019, producto de la crisis generada por el COVID-19, sin embargo, algunos empezaron a mostrar señales de recuperación después de haberse iniciado la reapertura gradual de la economía. La contracción del PIB más moderada en el tercer trimestre del año da cuenta del avance en el proceso de reactivación económica. Esta dinámica ha modificado la perspectiva de crecimiento de la economía a la baja, ubicándola en -7,3% al cierre del 2020.

Leasing en Colombia. Respecto al mercado de *leasing* en Colombia, la profundización del *leasing* en la economía colombiana en sep-20 fue de 5,77% del PIB, 0,36 puntos porcentuales (pp.) más respecto a sep-19. Además, en sep-20 la cartera total de *leasing*, incluyendo anticipos, tuvo un crecimiento real anual de 1,55%, inferior al 2,69% de la cartera de crédito tradicional del sector financiero, pero superior al -9,0% del PIB del país. Por lo tanto, y con base en el comportamiento esperado de la actividad productiva en el escenario pospandemia, se espera que en 2020 la industria de *leasing* se contraiga en el último trimestre del año y cierre con un crecimiento real cercano a cero.

En sep-20, la **cartera total de *leasing***, incluyendo los anticipos, fue de \$58,31 billones y mostró una tendencia a la baja en su crecimiento real anual. El indicador de calidad de cartera del *leasing* financiero comercial en sep-20 fue 6,56%, se deterioró 1,83 pp. frente al observado en sep-19 y en 1,92 pp. frente a jun-20; 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 sep-20 frente a sep-19 creció en términos reales en el segmento de las microempresas (3,71%), pymes (3,86%), el segmento corporativo (2,26%)

y otros (13,02%); aumentos que se debieron a los alivios financieros otorgados por el gobierno nacional y las entidades financieras mediante reestructuraciones de las operaciones ya existentes y líneas de financiación especiales para mitigar los efectos de la crisis.

La cartera de ***leasing* financiero**, en sep-20 tuvo un crecimiento real anual de 2,16%, \$1,21 billones más que en sep-19. Por su parte, el ***leasing* habitacional** presentó una tendencia a la baja en su crecimiento real anual, pues pasó de crecer 9,14% en jun-20 a 7,17% en sep-20, este último crecimiento equivalente a \$1,74 billones más respecto a sep-19. Por último, la cartera del ***leasing* operativo** neto mostró una tendencia a la baja aunque mantuvo su crecimiento en terreno positivo, 2,20% en términos reales anuales y equivalente a \$84.675 millones menos frente a sep-19.

ANÁLISIS DEL MERCADO DE *LEASING*



I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE *LEASING*

i.	Europa.....	10
ii.	Estados Unidos.....	11



II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

1.	Producto Interno Bruto	13
2.	Sector externo	16
3.	Ventas del comercio minorista y vehículos.....	18
4.	Índice de Confianza del Consumidor	19
5.	Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda	20
6.	Expectativas del mercado y de la economía en Colombia	22



III. INDICADORES DEL MERCADO COLOMBIANO DE *LEASING*

7.	Profundización financiera en la economía colombiana	24
8.	Cartera total de <i>leasing</i>	25
9.	Composición de la cartera de <i>leasing</i>	27
10.	Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i>	28
11.	Indicador de Calidad de Cartera (ICC).....	29
12.	Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa	31
13.	Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i>	32



IV. MERCADO COLOMBIANO DE *LEASING* FINANCIERO

14.	Cartera de <i>leasing</i> financiero	37
15.	Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero.....	38
16.	<i>Leasing</i> financiero por tipo de activo.....	39



V. MERCADO COLOMBIANO DE *LEASING* HABITACIONAL

17. Cartera de <i>leasing</i> habitacional	41
18. Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional	42



VI. MERCADO COLOMBIANO DE *LEASING* OPERATIVO

19. Cartera de <i>leasing</i> operativo	43
20. Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo	44
21. Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo	45

SECCIÓN I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE LEASING

Europa

En 2019, la industria de *leasing* europea, representada por las cincuenta compañías de *leasing* más grandes de los países que pertenecen a la Unión Europea (UE), tuvo un crecimiento sólido, su cartera creció 5,2% equivalente a en USD\$ 20,9 billones y totalizó USD\$ 417,8 billones, lo cual le permitió afrontar la crisis de la pandemia desde una posición fuerte y con las bases suficientes para ello⁷. De hecho, estas cincuenta compañías representaron el 85% del total del mercado europeo, por lo que se estima que el mercado total europeo podría rodear los USD\$463,6 billones.

En este mercado, Francia se mantuvo como el país con la fuerza dominante en la UE, pues representó el 30% del mercado y tres de las diez compañías de *leasing* más fuertes del continente operan allí, entre las que están Societe Generale, la compañía más grande, BNP Paribas

y Crédit Agricole. Por su parte, Alemania representó el 19% del mercado y fue el país desde donde operaron las compañías más fuertes en financiación de vehículos en 2019, entre las que se encuentran BMW, Daimler y Volkswagen, con otras compañías grandes enfocadas en equipos industriales y tecnología, como Siemens (20% de participación del mercado).

El mercado europeo de *leasing* se caracteriza por ser un negocio enfocado en la financiación de vehículos y maquinaria y equipos industriales cuyas compañías más fuertes son bancarias, ya que cerca de dos tercios de los nuevos contratos activados en 2019 fueron originados por bancos comerciales y dominan el *ranking* de los líderes del mercado; siete compañías de las primeras diez son bancos.

TABLA 1. RANKING AFE50 POR PAÍS.

	Originaciones de leasing (2019)	% del total	Originaciones de leasing (2018)	% del total	% cambio 2018-19	Contribución al crecimiento 2018-19
Francia	94.191	30,02%	90.827	30,46%	3,70%	21%
Alemania	62.502	19,92%	56.484	18,94%	10,65%	38%
Países Bajos	43.096	13,73%	41.212	13,82%	4,57%	12%
Reino Unido	26.157	8,34%	26.654	8,94%	-1,86%	-3%
Suecia	21.761	6,93%	20.865	7,00%	4,29%	6%
Italia	16.902	5,39%	18.037	6,05%	-6,29%	-7%
España	14.013	4,47%	12.207	4,09%	14,79%	12%
Irlanda	7.363	2,35%	6.794	2,28%	8,38%	4%
Noruega	7.249	2,31%	6.367	2,14%	13,85%	6%
Estados Unidos	6.729	2,14%	6.108	2,05%	10,17%	4%
Bélgica	6.099	1,94%	5.834	1,96%	4,54%	2%
Singapore	3.083	0,98%	2.825	0,95%	9,13%	2%
Japón	2.468	0,79%	2.248	0,75%	9,79%	1%
Austria	2.195	0,70%	1.693	0,57%	29,65%	3%
TOTAL	313.808		298.155		5,25%	100%

Fuente: Asset Finance International (2020).

⁷Asset Finance International (2020). Asset Finance Europe 50 2020. Adapting to change in a new leasing landscape. Recuperado el 2 de diciembre de 2020 de http://www.assetfinanceinternational.com/images/pdf/Alfa_AFE50_2020.pdf

Frente al desempeño de la industria de *leasing* en 2019 y las perspectivas para 2021, Jochen Jehmlich, CEO de Societe Generale Equipment Finance comentó cómo la compañía más grande de *leasing* en Europa respondió a los retos que la crisis de 2020 supuso y qué estrategias se están considerando para ejecutar en 2021, dijo: «La economía global es incierta, como también lo es el futuro de la industria de *leasing*, pero soy optimista. Societe Generale Equipment Finance tiene muchas fortalezas; hemos mostrado resiliencia durante la crisis, estamos adoptando la digitalización de nuestros procesos, estamos acompañando la transición ambiental y tomando responsabilidades. Estamos en el corazón de la economía real. En cuanto a la digitalización, la crisis mostró la necesidad de acelerar las inversiones y esfuerzos (...), la

firma digital se ha convertido en la nueva norma; el siguiente paso es la completa digitalización de los procesos internos (...) enfocados en dar soluciones digitales fluidas a los clientes.»

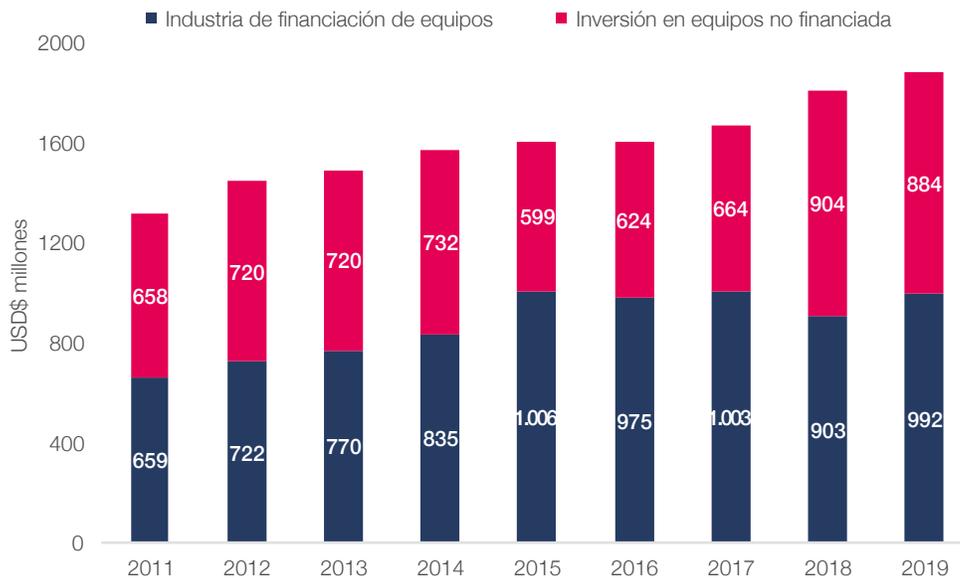
Sobre el futuro de la industria y sus perspectivas, Andrew Denton, Gerente General de la publicación Asset Finance Europe 50 2020⁸, dijo: «Las compañías que están en el top del mercado, y se quedan allí, lo hacen al estar listas para cualquier cosa; al adaptarse, tomar oportunidades, reducir riesgos y siempre teniendo a dónde ir cuando el panorama cambia. Cada jugador del mercado tiene la capacidad de maximizar su negocio de una manera duradera.»

Estados Unidos

En 2019⁹, la industria norteamericana de *leasing*, al igual que su par europea, se encontraba en un buen momento, pues pese a la desaceleración en la inversión, esta industria registró un crecimiento del 4,7% en la originación de nuevas operaciones de financiación de activos productivos. De hecho, alcanzó un nuevo record en el saldo de cartera al

ubicarse en USD\$ 992 billones al cierre del 2019. Esto se debió en parte al aumento en la propensidad a financiar la adquisición de equipos y software, la cual a su vez estaba soportada por la baja en las tasas de interés por la Reserva Federal en la segunda mitad del año.

GRÁFICA 2. SALDO DE CARTERA DE LA INDUSTRIA DE FINANCIACIÓN DE ACTIVOS EN ESTADOS UNIDOS.



Fuente: ELFF (2020).

⁸ Íbidem.

⁹ Tomado de Equipment Leasing and Finance Foundation (2020). 2020 COVID-19 Impact Issue Report. Disponible en <https://www.leasefoundation.org/industry-resources/2020-covid-19-impact-issue-report/>

Esta industria, como el resto de la economía mundial, sufrió por cuenta de la crisis provocada por el brote de la pandemia del coronavirus. La Reserva Federal bajó su tasa de interés a cero y el Congreso aprobó alivios financieros por USD\$3 trillones a consumidores, empresas y gobiernos locales y estatales. Mientras tanto, muchas compañías de financiamiento y la mayoría de firmas de la industria de *leasing* ofrecieron alivios a las cargas financieras de sus clientes con el ánimo de pausar los pagos hasta el momento en que la economía se reactivara.

El *core* de la economía estadounidense, y la mayoría de sectores económicos, se han reactivado más rápido y anticipado de lo previsto. Una prueba de ello es la reactivación de la originación de los nuevos contratos activados de operaciones de financiación de equipos de cómputo y software, lo cual ha beneficiado desde el inicio de la crisis a cerca del 30% - 40% de los trabajadores que ejercen sus labores ahora remotamente. Sin embargo, otros mercados se desplomaron y no se han reactivado, como el de aviones, equipos de oficina y equipos para la industria minera y petrolera.

Luego de que la economía sufriera declive más abrupto y profundo en el PIB desde 1946, la perspectiva para 2021 es una de las más inciertas de la historia. Sin embargo,

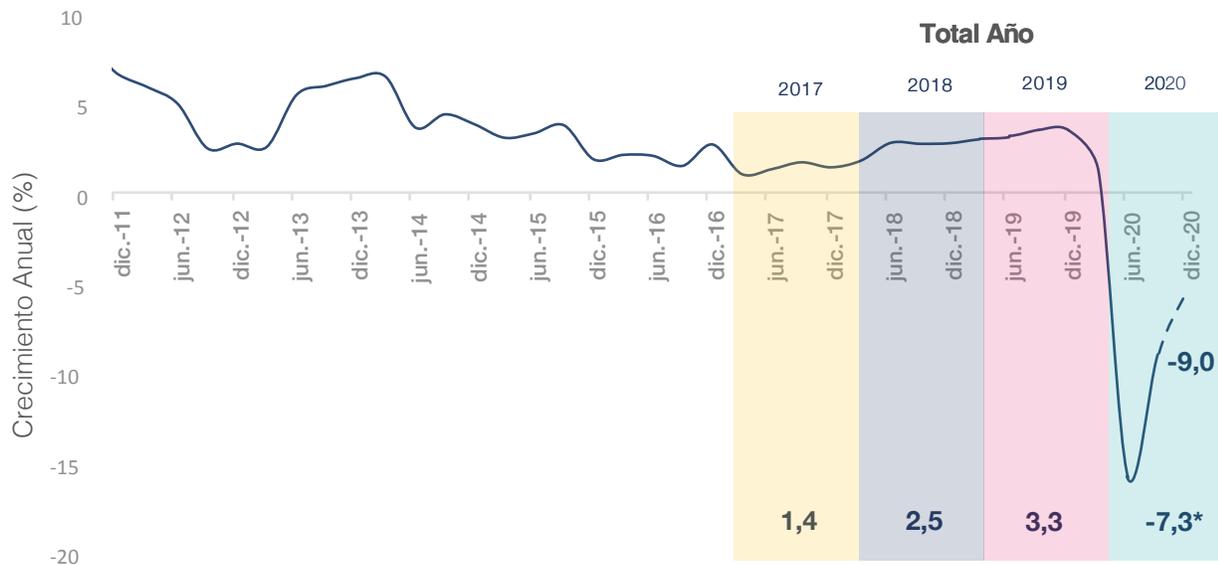
el escenario comercial esperado para la industria estadounidense de *leasing* es mejor en 2021 que el ya recorrido en 2020, aunque el resultado dependerá del sector y segmento que cada compañía de *leasing* aborde. Por ejemplo, se espera que los bancos se enfoquen en grandes inversiones, particularmente de los mercados y sectores que hacen parte del *core* de la economía, lo cual les proveerá una oportunidad a las compañías de *leasing* independientes a aumentar su participación de mercado; en efecto, se esperan movimientos en la composición del mercado.

Ahora, mientras en el corto plazo es poco probable un repunte en la inflación, el impacto de una subida en este indicador podría ser determinante en el desarrollo y panorama de la industria de financiación de activos en el país.

SECCIÓN II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

1. Producto Interno Bruto

GRÁFICA 3. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.

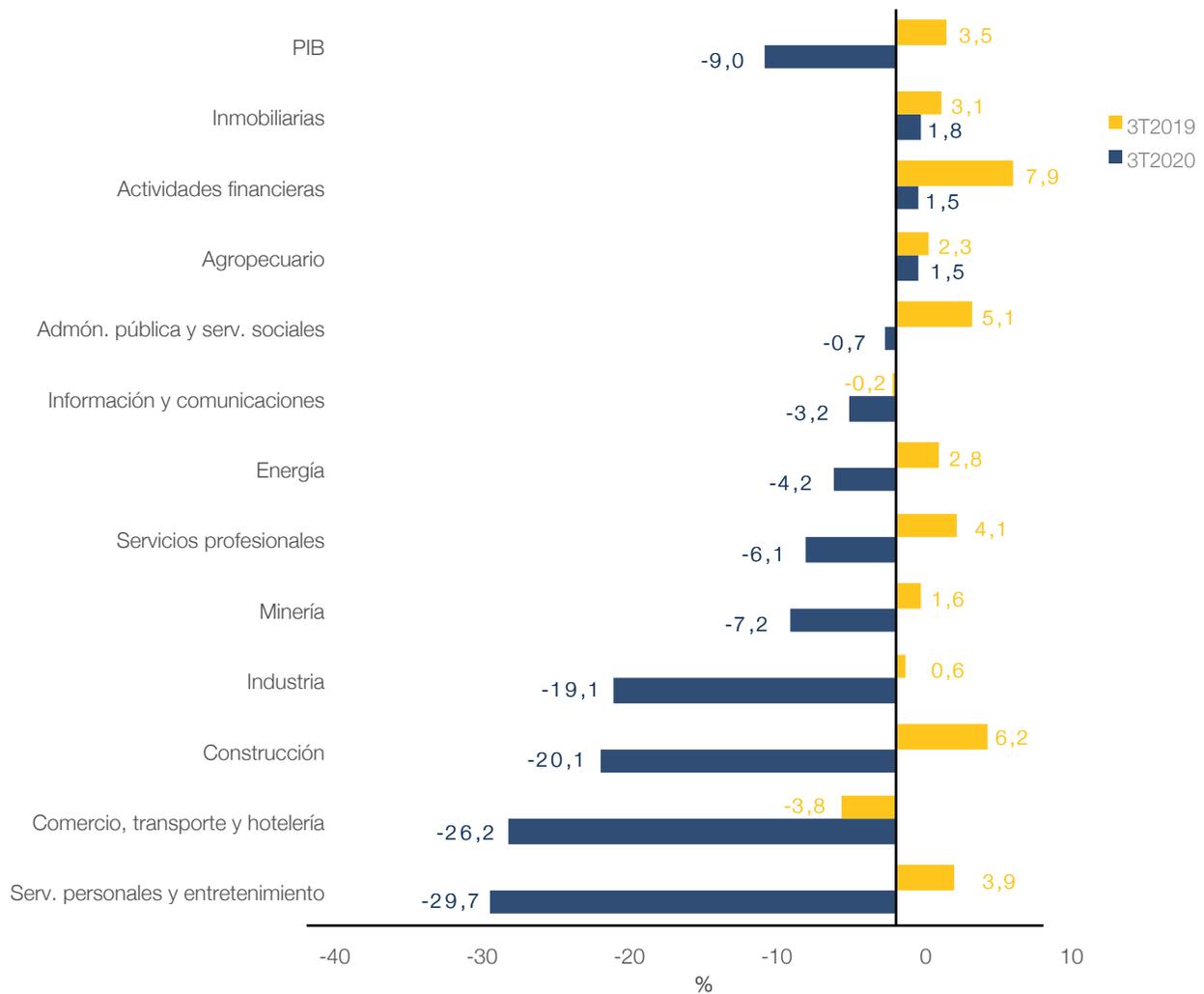


Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

Durante el tercer trimestre del 2020, el PIB registró una caída de -9,0% anual, lo que representa una moderación del ritmo de deterioro de la economía frente al periodo inmediatamente anterior. Esta mejora en la cifra es consistente con la continuidad que ha tenido el proceso de reapertura económica y podría indicar que el país empieza a superar los efectos más fuertes de la pandemia.

Al igual que en el segundo trimestre del año, en esta oportunidad la actividad que contribuyó mayormente al resultado fue comercio, transporte y hotelería que decreció -20,1% anual y aportó -3,9% a la variación total. El comportamiento de este rubro obedeció a la naturaleza de estas actividades económicas, pues son altamente dependientes de la circulación de personas, y materiales, y, por ende, de la imposición de medidas sanitarias para la contención del virus.

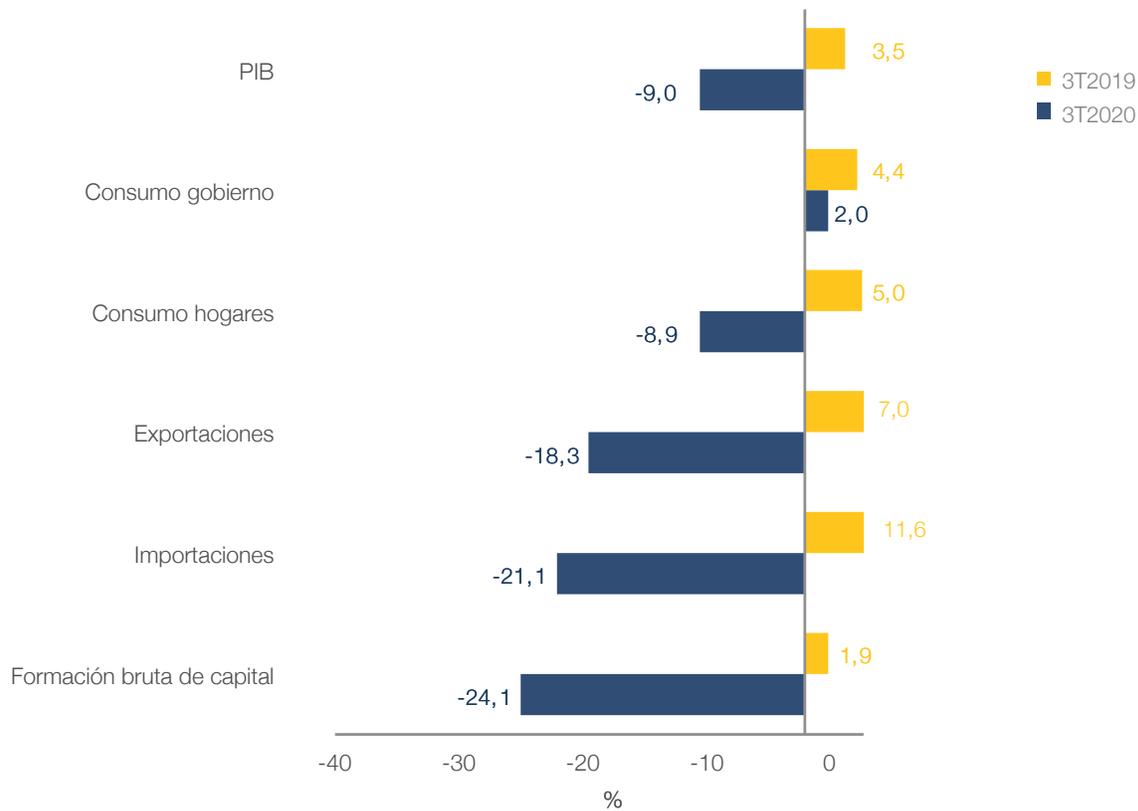
GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

De manera general, en el tercer trimestre del año las doce actividades económicas presentaron un retroceso en comparación con las cifras del mismo periodo de 2019. Las únicas actividades que presentaron variaciones anuales positivas fueron las actividades financieras (1,5%),

las actividades inmobiliarias (1,8%) y las actividades agropecuarias (1,5%). Por otra parte, el mayor deterioro se presentó en los servicios personales y de entretenimiento (-29,7%), seguido por la construcción (-26,2%), y la agregación de comercio, transporte y hotelería (-20,1%).

GRÁFICA 5. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.

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

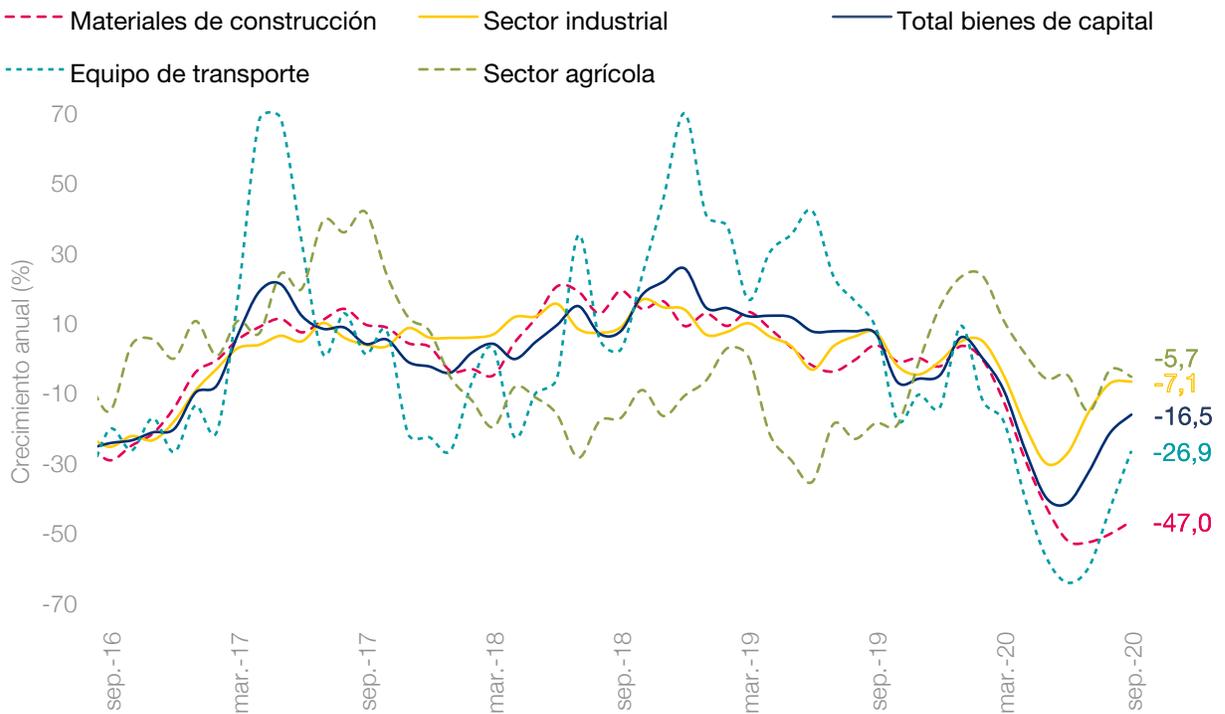
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

Desde el enfoque del gasto, al igual que en el trimestre previo solo el consumo del Gobierno registró un crecimiento anual positivo (2,0%), lo que resulta lógico por el amplio despliegue de gasto que se ha dado con el fin de atender las necesidades generadas a partir de la llegada del coronavirus al país.

Los demás componentes del PIB por demanda anotaron contracciones importantes respecto al mismo periodo del año anterior, siendo las exportaciones (-24,1%), importaciones (-21,1%) y formación bruta de capital (-18,3%) los rubros con el decrecimiento más grande.

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.

En septiembre de 2020 las exportaciones manufactureras presentaron una contracción de -16,2% en el promedio móvil de tres meses (PM3) respecto al mismo mes del año anterior. Pese a permanecer en terreno negativo, esta lectura muestra la consolidación de un comportamiento de recuperación que se viene presentando desde junio. Este resultado estuvo explicado principalmente por la disminución de las exportaciones de maquinaria y equipo de transporte (-21,4%) y artículos manufacturados -87,0%. El único subgrupo de este rubro que presentó un avance fue el ferróniquel (23,1%).

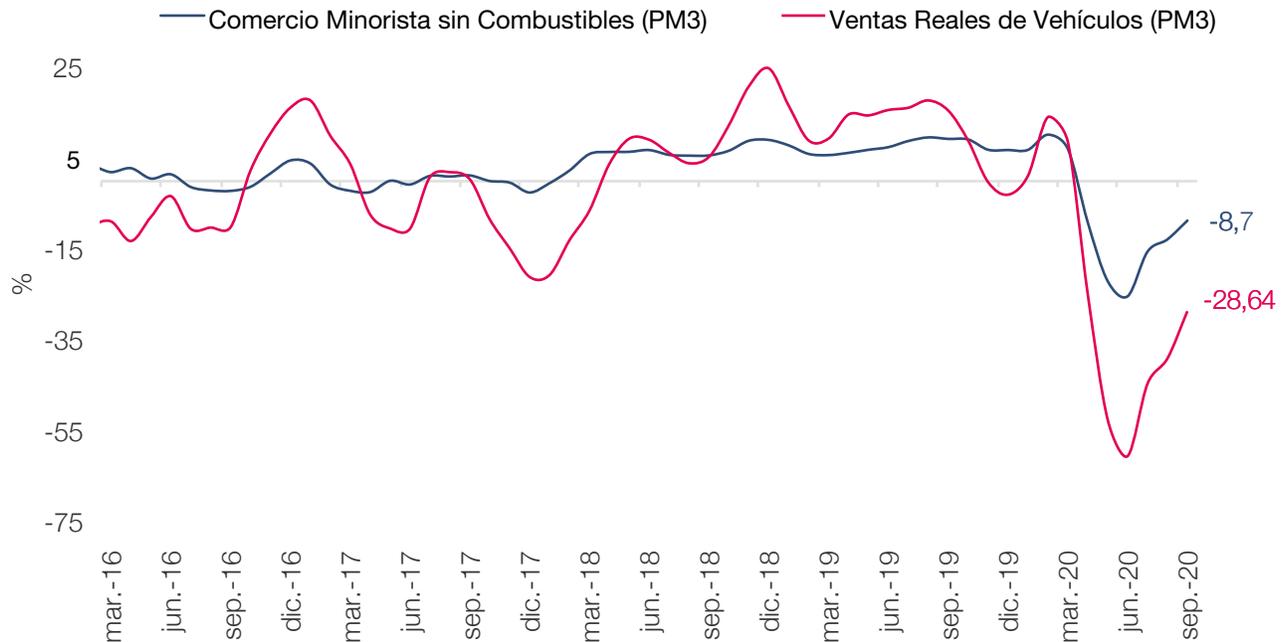
Por su parte, los crecimientos de las exportaciones agropecuarias y de otros sectores (22,2% y 65,7%

respectivamente) contrarrestaron parcialmente la contracción de -17,5% de las exportaciones totales.

Respecto a las importaciones de bienes de capital, estas presentaron una caída de -16,5% en su promedio móvil de tres meses (PM3), resultado principalmente aludido al descenso de las importaciones de equipo de transporte, materiales de construcción, sector industrial y del sector agrícola. Es importante destacar que de manera general las importaciones se han visto deterioradas desde el inicio del periodo de confinamiento, en marzo.

3. Ventas del comercio minorista y vehículos.

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



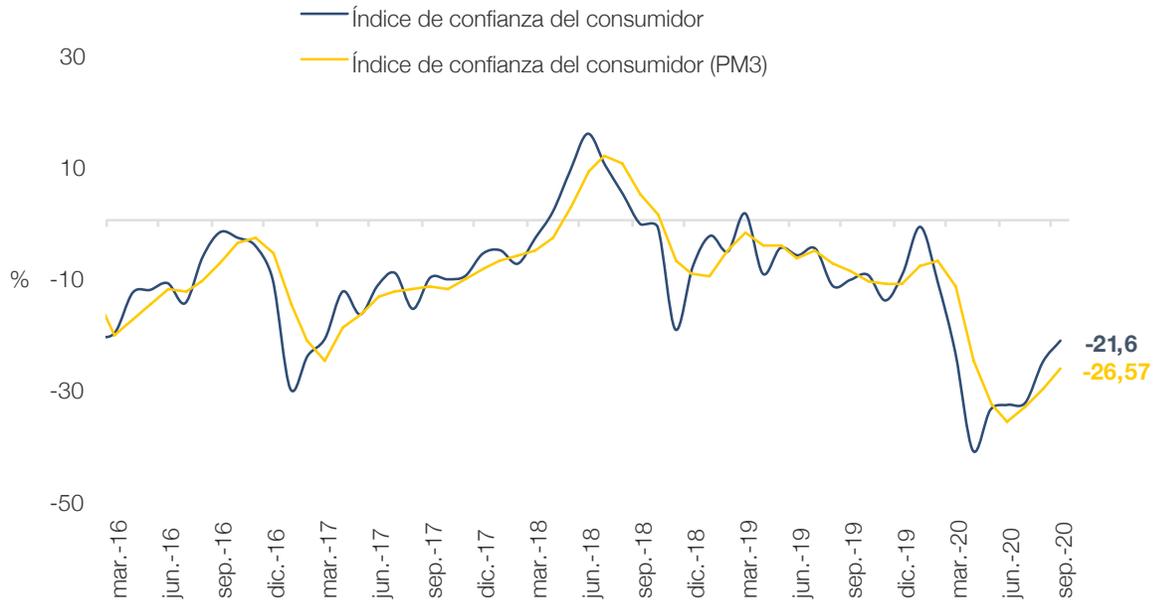
Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Durante el periodo julio-septiembre las ventas reales del comercio minorista sin combustibles promediaron un crecimiento real anual de -28,6%, completando así seis meses en terreno negativo. No obstante, la cifra representa una mejora respecto a los meses recientes, después de haberse presentado un deterioro consistente desde marzo hasta junio de este año. Este ascenso responde a una dinámica similar en subgrupos como equipos de informática y electrodomésticos, lo cual podría asociarse a un cambio en los hábitos de consumo de los colombianos tras la llegada del coronavirus.

De otro lado, durante el mismo periodo, las ventas reales de vehículos anotaron un crecimiento de -8,7% en el promedio móvil de tres meses (PM3), resultado que a pesar de ser una mejora respecto a los meses anteriores, deja en evidencia la pérdida de tracción de este sector desde el inicio de la pandemia en Colombia.

4. Índice de Confianza del Consumidor

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



Fuente: Fedesarrollo

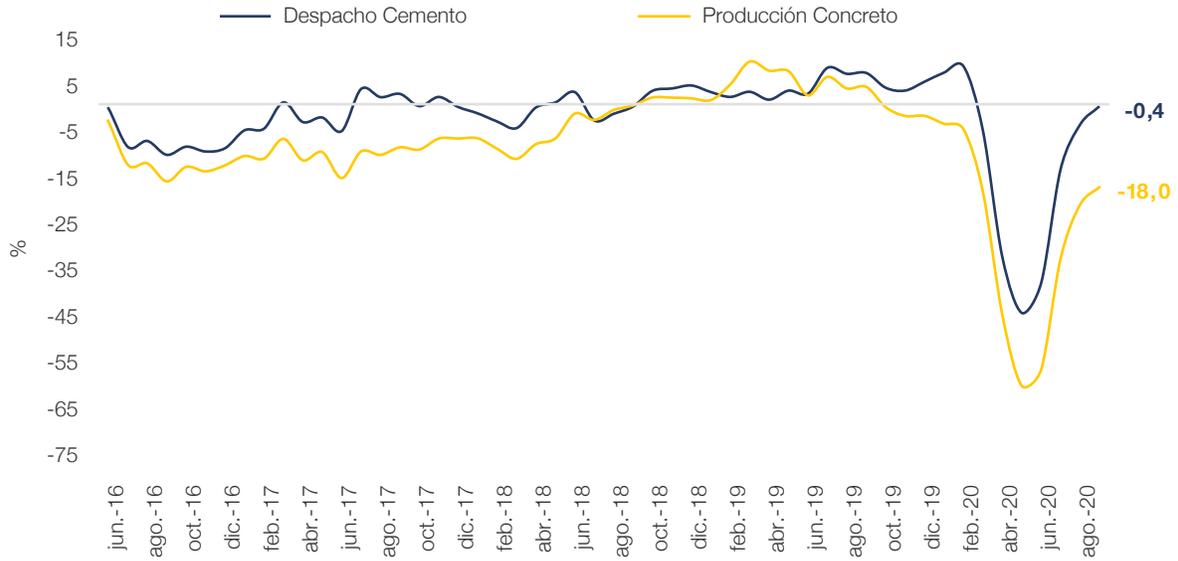
En el noveno mes del año, la confianza de los consumidores colombianos experimentó una recuperación de 3,8% respecto a agosto, al ubicarse en -21,6%. Este resultado deja ver el alto nivel de incertidumbre provocado por los efectos económicos y sociales generados por el coronavirus, pero también el impacto positivo que ha tenido el proceso de reapertura económica gradual.

En esta ocasión la mejora del ICC estuvo explicada por un repunte tanto en el índice de expectativas del

consumidor, componente que indaga sobre la perspectiva de los consumidores de la condición económica de su hogar y del país dentro de un año; como por el índice de condiciones económicas, el componente que captura la percepción de los consumidores sobre su condición económica en relación con el año anterior. Se espera que con la continuidad del proceso de reapertura de la economía el ICC continúe mostrando mejoras.

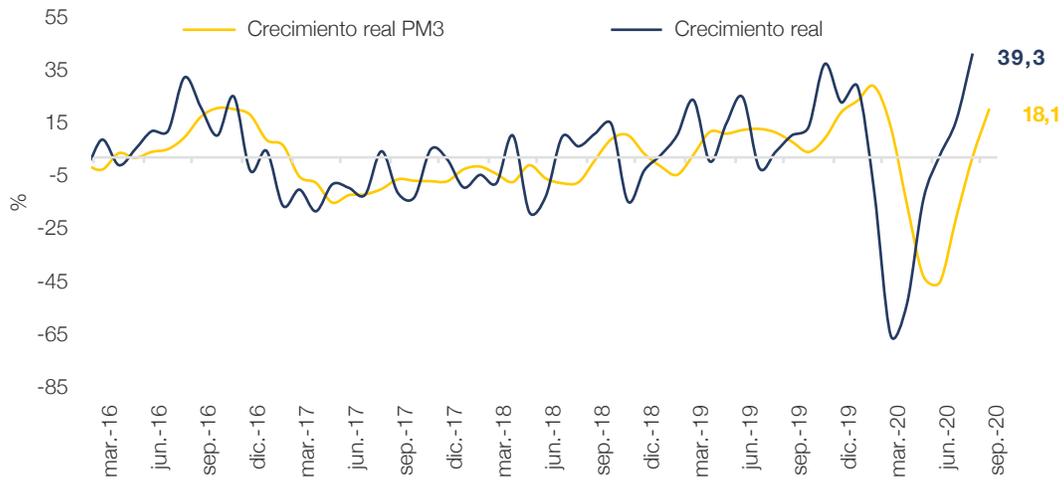
5. Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

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 septiembre, los despachos de cemento y la producción de concreto continuaron mostrando señales de mejora al ubicarse en -0,4% y -18,0% en el promedio móvil de tres meses (PM3), respectivamente. De acuerdo con las cifras reportadas por el DANE, pese a haberse observado los crecimientos históricamente más bajos de estas variables durante abril de este año, en septiembre la variación anual de los despachos de cemento logró ubicarse en niveles cercanos a los registrados previos al inicio de la pandemia.

Por su parte, la producción de concreto a pesar de estar en terreno negativo, en septiembre continuó configurando una senda de recuperación.

En cuanto a las ventas reales de vivienda, para el mismo periodo estas mostraron un crecimiento real anual de 39,3% en la serie original y 18,1% en el promedio móvil de tres meses (PM3), lo que da cuenta del mayor dinamismo del sector, asociado al anuncio de la implementación del ambicioso paquete de subsidios de vivienda por parte del Gobierno Nacional.

6. Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

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

PIB por la oferta	2019	2020 (pr)
PIB	3,3	-7,3
Agropecuario	1,9	2,4
Explotación de minas y canteras	2,0	-14,2
Industrias manufactureras	1,6	-9,5
Energía	2,8	-2,9
Construcción	-2,0	-21,6
Comercio	4,8	-16,8
Comunicaciones	1,7	-2,2
Financiero	5,7	1,7
Inmobiliarios	3,0	2,2
Profesionales	3,7	-4,2
Administración Pública	4,9	0,9
Recreación	3,4	-23,0
Inflación (cierre de año)	3,8	1,8
Desempleo (promedio año)	10,5	16,5
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.280	\$ 3.600
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-4,3	-3,8
Tasa de interés (REPO)	4,3	1,8

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

Indudablemente, las medidas de asilamiento preventivo obligatorio adoptadas para contener la propagación del coronavirus han llevado a la economía a experimentar grandes afectaciones en la mayoría de los sectores productivos, lo que ha modificado las previsiones de crecimiento de la economía local, llevándolas hasta -7,3% anual.

Se prevé que, para cierre de 2020, solo cuatro de las doce **ramas de actividad** exhiban una variación positiva, mientras que las demás presentarían un crecimiento por debajo de cero. A final de año se espera un crecimiento de 0,9% en el sector de administración pública, en línea con el mayor gasto realizado por el Gobierno Nacional para atender la coyuntura. De manera similar, el sector agropecuario presentaría una tasa de crecimiento de 2,4%, una cifra superior a la registrada en 2019 (1,9%), siendo el único sector en mostrar un mayor dinamismo frente al año anterior.

El sector financiero por su parte exhibiría un crecimiento de 1,7%, cifra que, aunque positiva, representaría un descenso de 4,0 pp. frente al 2019. Así mismo, el sector de actividades inmobiliarias se expandiría a una tasa de 2,2%, cifra menor en 0,8 pp. del registro de hace un año (3,0%).

El resto de los sectores registraría una variación negativa a cierre del año, siendo el sector de servicios personales y entretenimiento el más afectado, pues se prevé que se contraiga -23,0% después de haber mostrado un crecimiento de 3,4% un año atrás. Esta dinámica estaría relacionada no solo con los fuertes efectos del confinamiento, sino también con que este sector ha sido el último en poder reactivarse.

De forma similar, la rama de construcción se contraería a una tasa cercana del -21,6%. Es importante señalar que previo a la pandemia este sector ya venía presentando un deterioro en su desempeño como resultado de la pérdida de tracción en algunos subsectores como las edificaciones.

Por el lado de la demanda, se espera que, en línea con lo sucedido en el segundo y tercer trimestre del año, a cierre de 2020 el gasto del Gobierno sea el único componente del PIB en exhibir un comportamiento positivo, esto debido a la implementación del mecanismo de gasto contra cíclico que ha permitido al Gobierno Nacional disponer recursos para atender la emergencia económica, social y ecológica provocada por el COVID-19, gracias a la creación de fondos especiales y la emisión de deuda.

TABLA 3. EXPECTATIVAS DEL MERCADO Y LA ECONOMÍA EN COLOMBIA POR DEMANDA.

	2019	2020 (pr)
PIB por el gasto	3,3	-7,3
Consumo de los Hogares	4,5	-6,8
Gasto del Gobierno	4,3	2,9
Inversión	4,0	-18,7
Exportaciones	2,6	-18,4
Importaciones	8,1	-16,9

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

Respecto al consumo de los hogares, componente que representa cerca del 70% de la demanda, se prevé una contracción de -6,8%, un deterioro importante respecto al 2019, periodo en el que creció 4,5%. Este comportamiento se derivaría de la pérdida de confianza de los consumidores, propia de la incertidumbre generada por la crisis, el deterioro del mercado laboral y la contracción de las remesas de trabajadores colombianos en el exterior.

En materia de inversión, se espera un retroceso de -18,7%, una cifra mucho menor respecto al 4,0% observado el año previo. Lo anterior evidencia la afectación que ha tenido la paralización de las actividades productivas y la efectividad en el proceso de reactivación económica, sobre el ambiente favorable para este rubro generado a partir de la Ley de Crecimiento Económico.

Por otra parte, se espera que las exportaciones decrezcan a un ritmo de -18,4%, un descenso de 21,0 pp. con relación a lo observado en 2019. Esto como resultado de

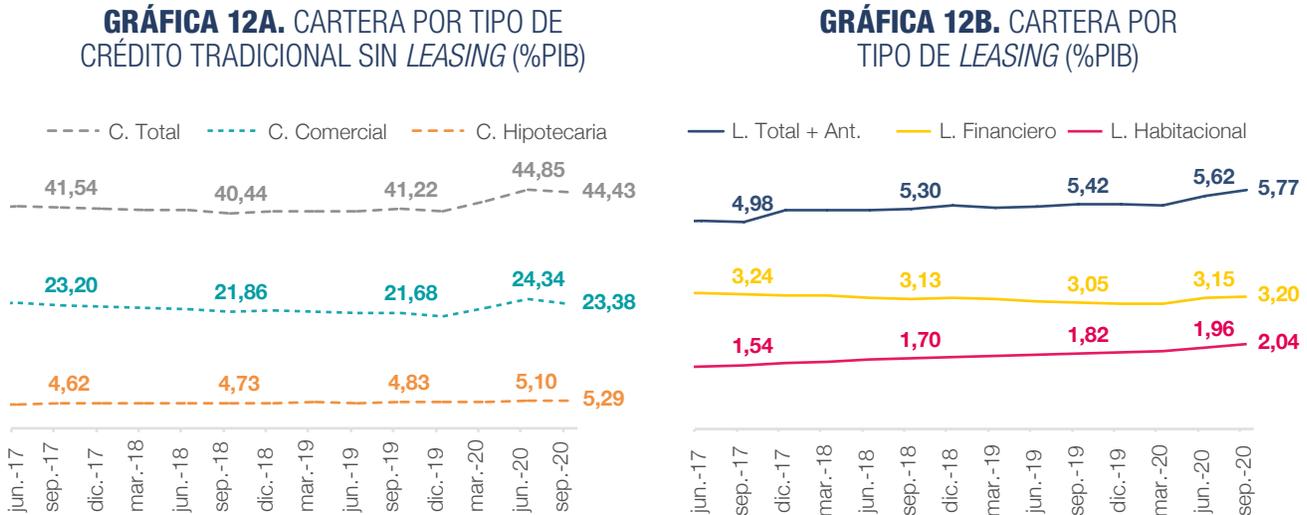
la persistente debilidad de la demanda externa, el menor desempeño de los precios de las materias primas, y la reducción en la demanda de servicios, afectado por la caída en la afluencia de turistas.

Finalmente, con relación a las importaciones, se prevé que estas pasen de un crecimiento de 8,1% correspondiente al año anterior, a contraerse en -16,9% en 2020, debido a la debilidad del 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 FINANCIERO¹⁰.



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 50,20% del PIB en el tercer trimestre del 2020 (2020-Q3), por lo que registró un aumento de 3,56 pp. frente al mismo periodo del año anterior, pero disminuyó 0,26 pp. respecto al 2020-Q2.

El aumento en el último año en el indicador de profundización del sector financiero en la economía ha sido el más pronunciado en los últimos cinco años, debido a las medidas otorgadas por el Gobierno Nacional y el sector financiero para mitigar el efecto negativo de la crisis mundial por el brote de coronavirus enmarcadas en la primera ola de alivios financieros (entre marzo y julio de 2020) y el inicio de la segunda (desde agosto de 2020) y la recesión económica del país descrita al detalle en la Sección II de este Informe.

Este efecto se observó especialmente en el aumento de la profundización en el PIB de la cartera comercial del

sector financiero (+1,69 pp. vs. 2019-Q3) como resultado del aumento en la financiación a empresas para cubrir sus necesidades de recursos de capital de trabajo, prórrogas al abono a capital de las obligaciones, periodos de gracia y reconfiguración en el uso de las provisiones del sector financiero.

Cartera de crédito tradicional (sin leasing)¹¹: En 2020-Q3, esta cartera registró una profundización en la economía del 44,43%, 3,21 pp. superior a la observada en 2019-Q3 (41,22%), pero inferior en 0,42 pp. vs. 2020-Q2 (42,17%).

Cabe destacar que, en lo corrido de los últimos tres años, no hubo una tendencia de crecimiento relativamente constante en el indicador de profundización de la cartera de crédito 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

¹⁰ 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.

¹¹ 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.

pueden ser explicados por el debilitamiento del sector industrial y productivo y el nivel sostenido de consumo de los hogares en el país durante ese lapso.

Por su parte, desde 2015 la cartera hipotecaria (o de crédito tradicional para la adquisición de vivienda) mantuvo su tendencia al alza en su profundización en la economía colombiana, comportamiento estrechamente ligado a la dinámica de los diferentes programas de vivienda del gobierno nacional, aunque no fue tan pronunciado como el de las demás modalidades de cartera.

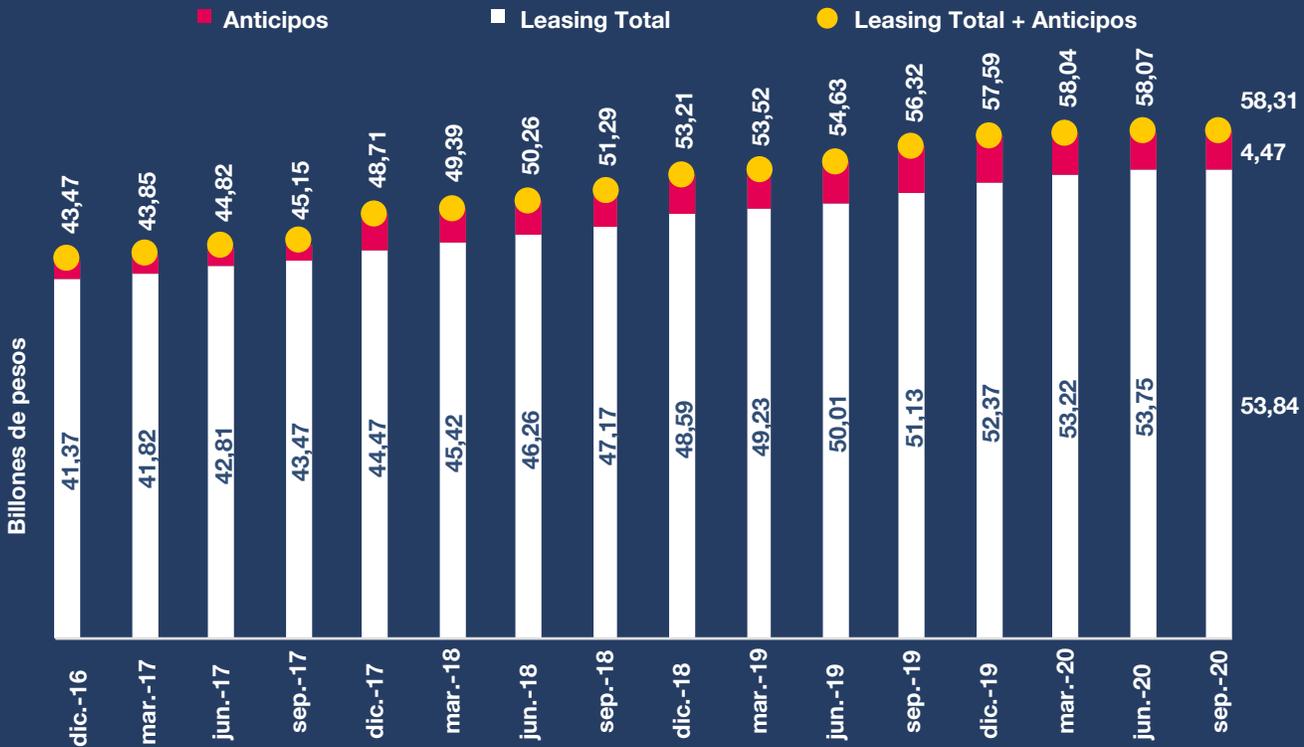
Cartera de *leasing* con anticipos¹². Al cierre de 2020-Q3, la industria de *leasing* representó el 5,77% del PIB colombiano, 0,36 pp. más frente al mismo periodo del año anterior (2019-Q3) y de 0,16 pp. más frente al trimestre inmediatamente anterior (2020-Q2).

El comportamiento de este indicador en el último trimestre se atribuye a los alivios económicos otorgados por el sector financiero ya mencionados para todo tipo de operaciones de *leasing*; esta tendencia es similar, aunque no tan pronunciada, a la observada de la cartera de crédito tradicional comercial del sector financiero. En 2020-Q3 frente a 2019-Q3, la profundización del *leasing* en la economía colombiana tuvo menor crecimiento que la cartera de crédito (sin *leasing*) del sector financiero, lo cual pudo estar asociado al gran número de alivios otorgados y nuevas operaciones de crédito tradicional con el fin de suavizar el efecto negativo del brote de COVID-19 en el país (véase Gráfica 13B).

8. Cartera total de *leasing*

GRÁFICA 13. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LEASING¹³.

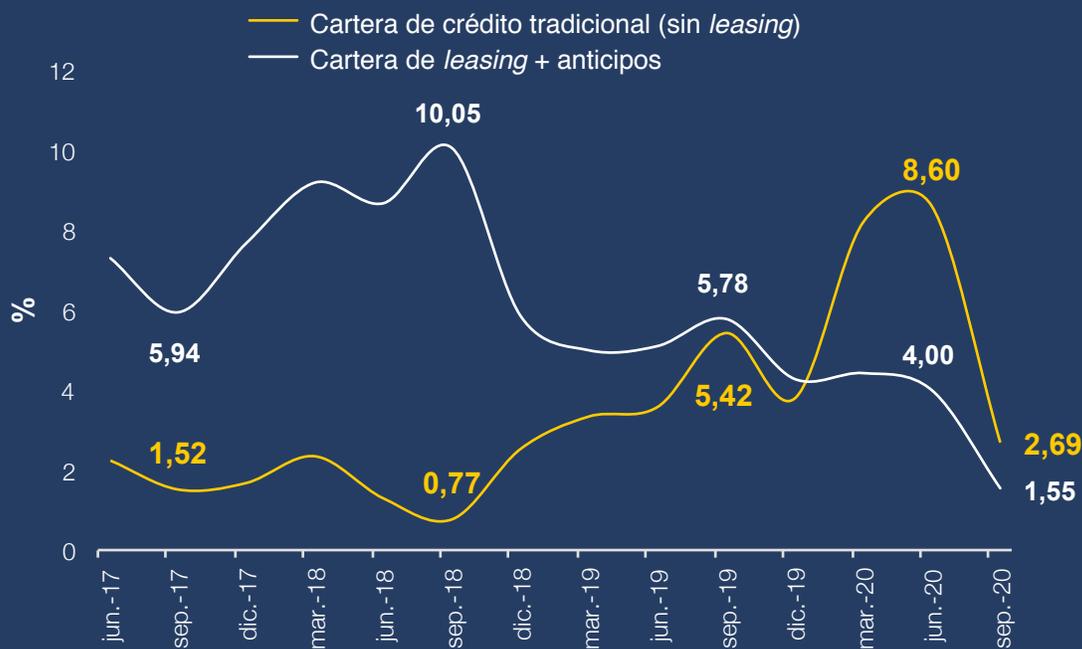
GRÁFICA 13A. SALDO DE CARTERA DE LEASING.



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

¹² 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, rubro que incluye los desembolsos a los proveedores y contratos de operaciones de *leasing* financiero y habitacional, los bienes nuevos por colocar y las importaciones en curso, correspondientes a las 14 entidades financieras que ofrecen este producto en Colombia: 12 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

¹³ 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 2020-Q3, la cartera total de *leasing* del sector financiero incluyendo los anticipos¹⁴ ascendió a \$58,31 billones, tuvo un crecimiento real anual de 1,55%, equivalente a \$1,99 billones más que en 2019-Q3. El crecimiento observado fue inferior en 2,45 pp. al registrado un trimestre atrás (2020-Q2: 4,00%) y en 4,23 pp. al observado un atrás (2019-Q3: 5,78%); además, el *leasing* creció 1,14 pp. menos que la cartera de crédito tradicional, brecha que ha disminuido desde el segundo trimestre del año.

El que la cartera de crédito tradicional (sin *leasing*) haya tenido un crecimiento real anual superior al de la cartera de *leasing* se debió principalmente a la tendencia al alza de su modalidad comercial, la cual durante 2020-Q3 tuvo un crecimiento promedio de 6,71% en términos reales anuales; la cartera de consumo (sin *leasing*) moderó su crecimiento real anual, en 2020-Q3 su promedio fue de 3,91%, y la cartera hipotecaria en ese mismo periodo creció 4,72% real anual.

Por su parte, la dinámica de la cartera de *leasing* en 2020-Q3 se debió (i) al crecimiento de la cartera de *leasing* habitacional, el cual se desaceleró y creció por debajo del promedio registrado en el último año (9,38%) y (ii) a la tendencia a la baja de cartera de *leasing* financiero que en septiembre fue de 2,16%, superior al promedio del último año (1,64%).

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 sep-20 fue de 11,50%, inferior 0,11 pp. a lo registrado en sep-19 y mayor en 0,37 pp., frente a jun-20.

Ahora bien, partiendo del balance macroeconómico negativo de la Sección II de este Informe, en el último trimestre de 2020 y durante 2021 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 del público alivios financieros, líneas especiales de financiamiento y mecanismos de negociación y comunicación que permitieron irrigar la liquidez necesaria para atender las obligaciones más urgentes.

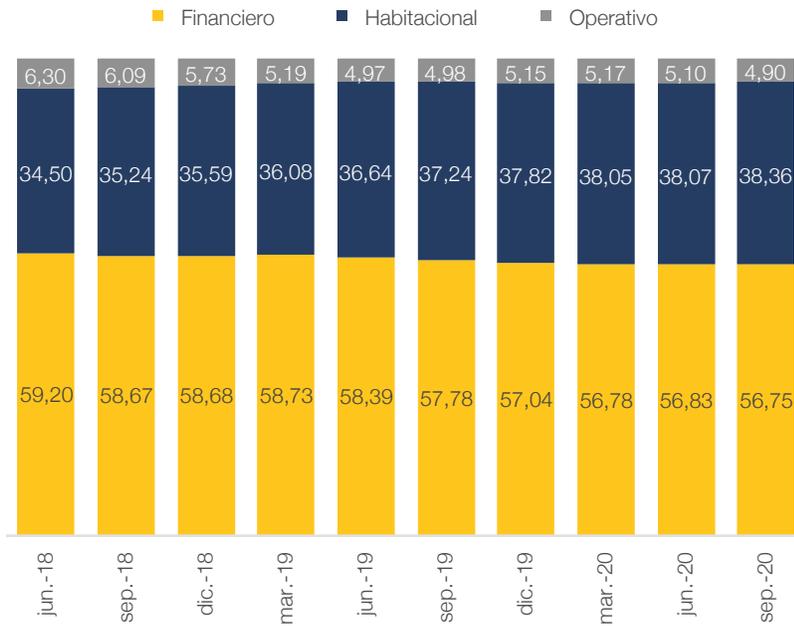
En ese sentido, se espera que la cartera bancaria total en Colombia crezca a una tasa del 2,7% real anual, soportado en un crecimiento de 3,4% de la cartera comercial, 1,0% de la cartera de consumo, -3,0% de la de microcrédito y 4,9% de la de vivienda.

¹⁴ Desde esta edición del Informe Trimestral se modificaron los componentes del rubro de anticipos, con el fin de lograr una mayor exactitud al comportamiento del mercado de *leasing*, el cual incluye: (i) los desembolsos a proveedores y contratos de operaciones de *leasing* financiero y habitacional, (ii) los bienes nuevos por colocar y (iii) las importaciones en curso, correspondientes a las 14 entidades financieras que ofrecen este producto en Colombia: 12 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

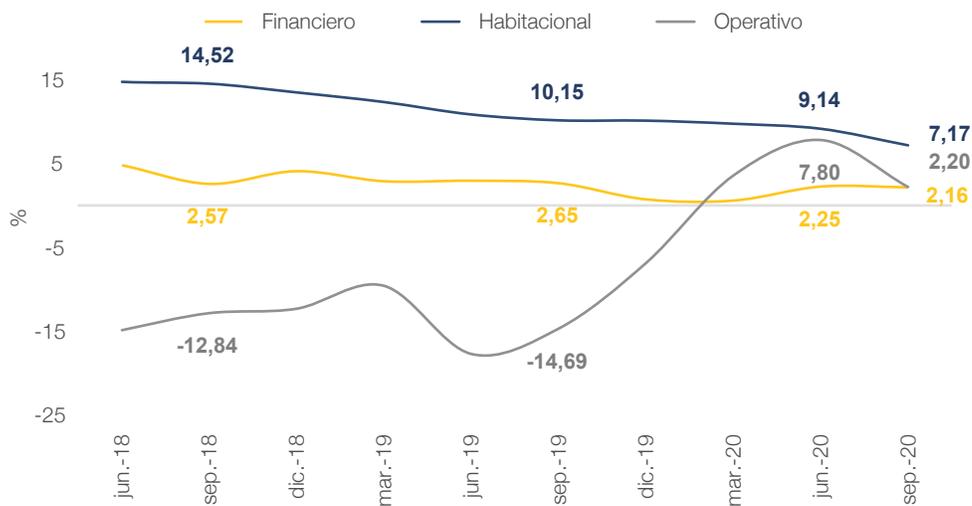
9. Composición de la cartera de *leasing*

GRÁFICA 14. COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA POR TIPO DE LEASING.

GRÁFICA 14A. PARTICIPACIÓN (%).



GRÁFICA 14B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



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

En Colombia, el *leasing* financiero ha sido el tipo de *leasing* más utilizado; el *leasing* habitacional, el que más ha crecido en los últimos seis años y el arrendamiento operativo, desde la segunda mitad del 2019 y hasta el segundo trimestre de 2020, el que se ha reactivado en el último año. En 2020-Q3, el *leasing* habitacional continuó mostrando una tendencia a la baja en su crecimiento real anual y, al igual que el *leasing* financiero, ganó terreno en su participación en la cartera de *leasing*.

Leasing Financiero. Entre junio y septiembre de 2020, esta cartera disminuyó su participación en el total de la cartera de *leasing* (sin anticipos), por lo que se prevé que se establezca este indicador dada la leve tendencia al alza en el crecimiento durante los últimos dos trimestres. En sep-20, representó el 56,75%, 1,04 pp. menos que en sep-19 y 0,09 pp. menos que en jun-20. Además, esta cartera creció 2,16% real anual, equivalente a casi \$1,21 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 2020-Q3, pues representó el 38,36%, 1,12 pp. más que en 2019-Q3. Además, esta cartera tuvo un crecimiento real anual de 7,17%, equivalente a \$1,74 billones más en el saldo nominal de cartera.

Leasing Operativo (LO). En el último año, esta cartera disminuyó marginalmente su participación en el total de la cartera de *leasing*, pues en sep-20 representó el 4,90%, 0,09 pp. menos que en sep-19 y 0,20 pp. menos que en jun-20. Por otra parte, el crecimiento real anual de esta cartera se mantuvo en terreno positivo, aunque se observó una tendencia a la baja, en sep-20 creció 2,20%, equivalente a \$105.719 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 4. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS¹⁶.

Entidad	Participación de mercado (%)					Cartera por entidad (Sep-20)	
	sep-17	sep-18	sep-19	sep-20	Variación anual participación (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1 Bancolombia	38,32	40,06	40,29	39,89	▼ -0,40	23,26	4,52
2 Davivienda	20,75	21,81	23,67	25,45	▲ 1,78	14,84	9,10
3 Banco de Occidente	11,81	10,76	10,87	11,14	▲ 0,28	6,50	4,65
4 BBVA	8,67	8,55	8,34	8,14	▼ -0,19	4,75	1,55
5 Banco de Bogotá	6,82	6,59	6,28	6,32	▲ 0,04	3,68	1,10
6 Itaú	7,79	6,88	6,36	6,03	▼ -0,32	3,52	-2,59
7 Scotiabank Colpatría	2,23	2,28	1,97	1,68	▼ -0,29	0,98	-12,20
8 ARCO Bancoldex	1,04	0,92	0,90	0,05	▼ -0,85	0,03	-100,00
9 Banco Popular	0,64	0,57	0,58	0,66	▲ 0,07	0,38	18,38
10 Banco Finandina	0,69	0,52	0,40	0,26	▼ -0,14	0,15	-31,47
11 Banco Caja Social	0,20	0,19	0,21	0,20	▼ -0,01	0,11	-4,32
12 AV Villas	0,07	0,06	0,06	0,09	▲ 0,04	0,05	66,07
13 Banco Serfinanza		0,00	0,08	0,08	▼ 0,00	0,04	0,14
14 Banco Pichincha	0,05	0,02	0,01	0,00	▼ 0,00	0,002	-57,61

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

¹⁵ 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 sep-20 frente a sep-19, pues el Banco AV Villas subió una posición en el ranking, pasó de la décimo tercera a la décimo segunda, mientras que el Banco Serfinanza bajó a la décimo segunda. Cabe destacar que a partir del 1° de agosto de 2020, Bancóldex inició su proceso de fusión por absorción de ARCO Bancóldex, por lo que desde la presente edición este Informe asociará los datos de ambas entidades como Bancóldex.

En sep-20 respecto a sep-19, continuó la tendencia a la baja en la participación de mercado para la mayoría de las entidades, la cual se debió a la desaceleración en la originación de nuevas operaciones de *leasing*, análisis que se presenta más adelante.

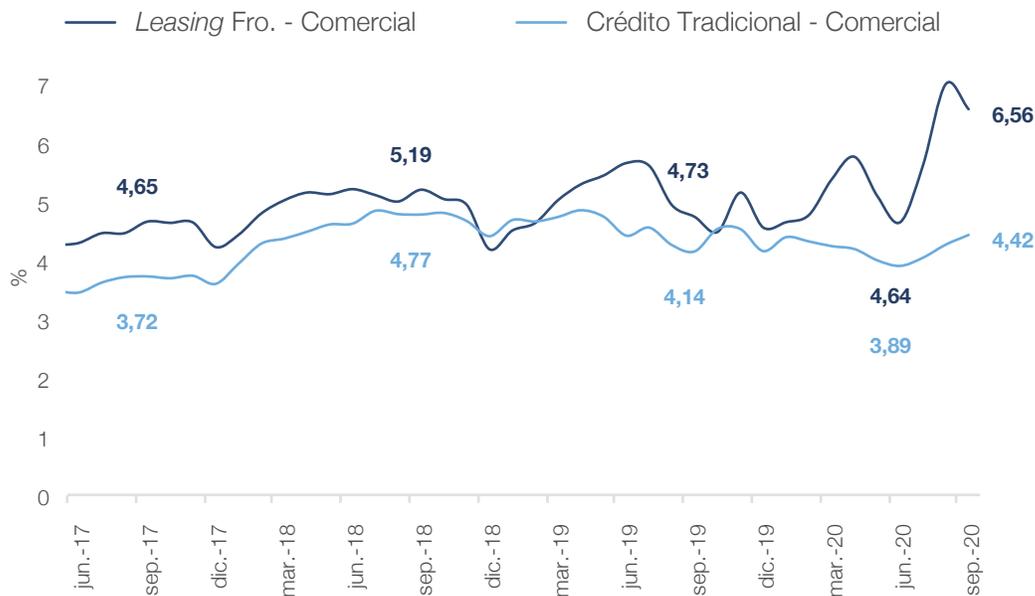
Cinco entidades aumentaron su participación de mercado en el último año: Davivienda (1,78 pp.), gracias a su aumento en la participación de la cartera de *leasing* financiero y habitacional; Banco de Occidente (0,28 pp.), debido a que capturó cartera en financiero y habitacional; Banco de Bogotá (0,04 pp.), pese a haber perdido participación en todos los tipos de *leasing*; Banco Popular (0,06 pp.), pues aumentó su participación en la cartera de *leasing* financiero, y Banco AV Villas (0,04 pp.), por el crecimiento en la cartera de *leasing* habitacional.

Las demás entidades disminuyeron su participación en la cartera total de *leasing* en el último año, debido en gran medida a su disminución en la participación de *leasing* financiero por registrar decrecimientos promedio de 12,75% en términos reales anuales.

11. Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

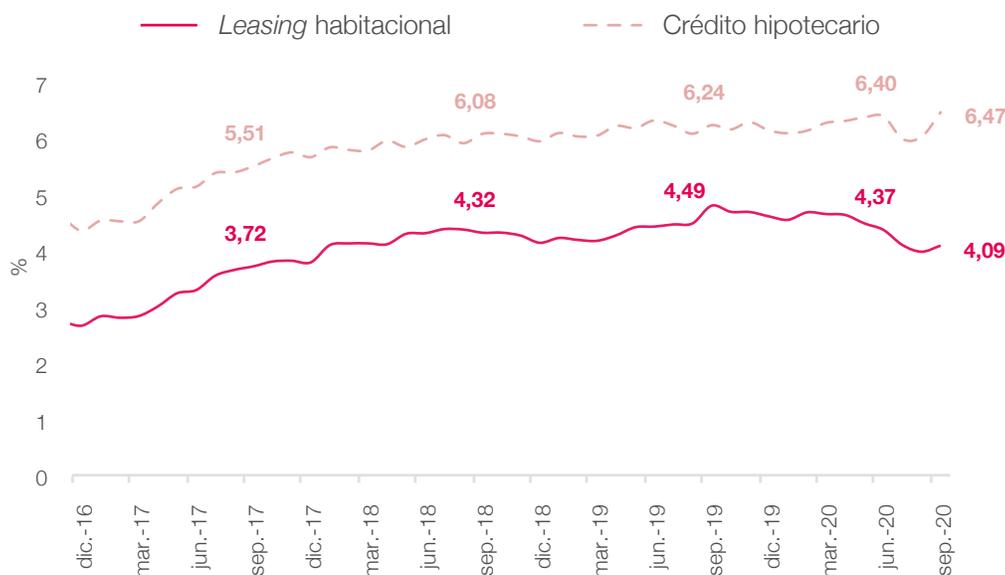
GRÁFICA 15. EVOLUCIÓN DE LA CALIDAD DE CARTERA COMERCIAL POR PRODUCTO (LEASING VS. CRÉDITO TRADICIONAL).

GRÁFICA 15A. ICC TRADICIONAL – LEASING FINANCIERO COMERCIAL VS. CRÉDITO TRADICIONAL COMERCIAL.



Nota: **ICC Tradicional** = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).
 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF.
 Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 15B. ICC POR CALIFICACIÓN* - LEASING HABITACIONAL VS. CRÉDITO HIPOTECARIO.



Nota: *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 han tenido un comportamiento afín al de su par en la cartera de crédito tradicional¹⁶. 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 durante 2016 y 2018.

Además, en lo corrido del 2020, el evidente deterioro de la cartera de *leasing* financiero comercial se debió a la entrada en mora de más de 30 días de varias operaciones concentradas en pymes que se vieron forzadas al impago de sus obligaciones financieras dada la difícil coyuntura comercial que atraviesa el país desde el inicio del segundo trimestre del año¹⁷.

Ahora bien, tal y como se ha comentado en otras publicaciones del gremio, respecto a la coyuntura actual del país, se espera que al cierre de 2020 la cartera comercial (incluye *leasing* y crédito) tenga un crecimiento real anual de 3,4% y su ICC sea de 8,7%, una cifra que no representa un deterioro marcado en un contexto de fuerte ajuste de los canales de inversión, aunque sí evidencia el efecto de la crisis producto de los impagos de aquellas obligaciones que las empresas no puedan cumplir luego de agotar las prórrogas, periodos de gracia y reestructuraciones

derivados del otorgamiento de la primera y segunda ola de alivios financieros para mitigar sus cargas.

Leasing financiero comercial (LFC) y crédito tradicional comercial. En sep-20, el ICC del LFC fue 6,56%, su calidad se deterioró en 1,83 pp. frente a sep-19 y en 1,92 pp. frente a jun-20. En particular, el principal deterioro fue por cuenta de la cartera de LFC concentrada en (i) el segmento empresarial «otros», pues esta cartera vencida mayor a 30 días aumentó en cerca de \$386.800 millones de pesos entre sep-20 y sep-19, y (ii) en el segmento de las pymes, ya que registró un crecimiento en la cartera vencida de 32,5% (\$210.000 millones) en ese mismo periodo (véase el análisis por tipo de empresa en el numeral 12).

Por otra parte, el crédito tradicional comercial (sin *leasing*) registró un deterioro moderado en su calidad de cartera en sep-20, pues fue de 4,42%, 0,28 pp. más que en sep-19 y 0,53 pp. más que en jun-20.

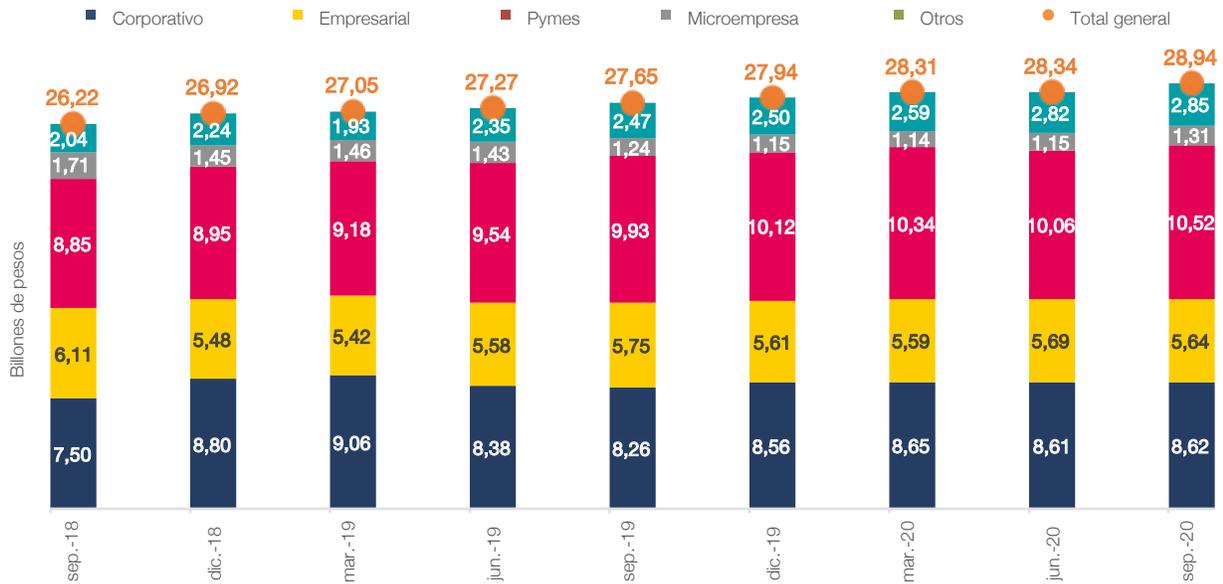
Leasing habitacional y crédito hipotecario. En sep-20, el indicador de calidad de cartera por calificación de riesgo del *leasing* habitacional se ubicó en 4,09%, frente a sep-19 mejoró 0,71 pp.; respecto a jun-20, 0,28 pp. Por otro lado, la brecha en el ICC por calificación entre *leasing* habitacional y crédito hipotecario en sep-20 fue de 2,38 pp., superior a la brecha de 1,44 pp. registrada en sep-19.

¹⁶ 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.

¹⁷ Cabe señalar que el deterioro significativo de la cartera desde jul-20 se debió a la entrada en mora de una operación particular que financiaba la adquisición de maquinaria y equipos industriales de una empresa del segmento «otros».

12. Cartera de *leasing* financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 16. SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL (LFC) POR TIPO DE EMPRESA.



Nota: Análisis con base en el 89,98% (\$28,93 billones en septiembre de 2020) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

TABLA 5. 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)	sep-19	sep-20	sep-19	sep-20
Micro.	-3,71	71.466	4,49	4,54	11,34	10,76
Pymes	3,86	586.439	35,91	36,34	6,47	8,09
Empresarial	-3,72	-105.019	20,78	19,50	4,09	4,87
Corporativo	2,26	353.229	29,88	29,78	1,73	2,28
Otros	13,02	376.757	8,94	9,84	4,34	17,35
Total	2,62	1.282.872	-	-	4,59	6,76

Nota: Análisis con base en el 89,98% (\$28,93 billones en septiembre de 2020) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Cartera. La cartera de *Leasing* Financiero Comercial (LFC) por tipo de empresa¹⁸ en sep-20 tuvo un crecimiento real anual de 2,62%, en términos nominales aumentó casi \$1,28 billones. En el crecimiento real anual por tipo de empresa entre sep-19 y sep-20 se destacó el segmento otros (13,02%), pymes (3,86%) y microempresas (3,71%).

Así pues, las pymes y el segmento otros continuaron jalonando el crecimiento de la cartera de *leasing* financiero

en 2020-Q3, cuya cartera conjunta representó el 46,19% del LFC reportado a Asobancaria por sus entidades agremiadas.

Participación. En sep-20 frente a sep-19, aumentó la participación en el LFC de otros (0,91 pp.), pymes (0,43 pp.) y microempresas (0,05 pp.); los demás segmentos empresariales disminuyeron su participación: empresarial (-1,28 pp.), y corporativo (-0,10 pp.).

¹⁸ 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).

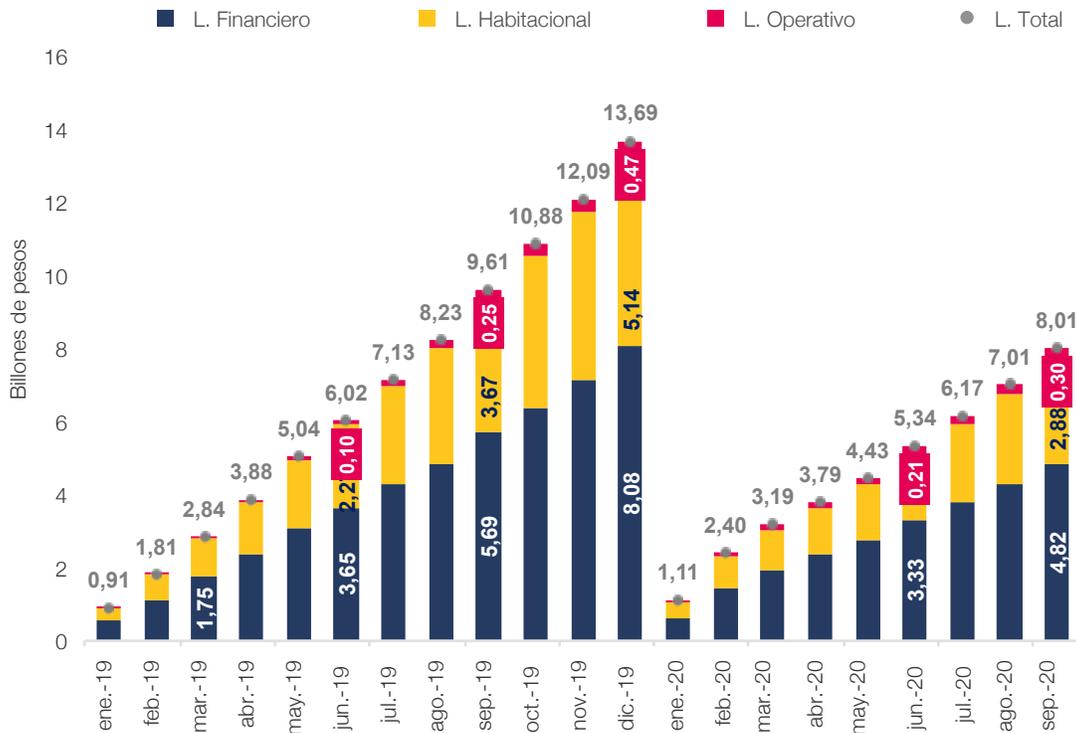
ICC. En sep-20, la cartera vencida mayor a 30 días del LFC ascendió a \$1,96 billones de pesos, \$690.000 millones más que en sep-19, debido a un aumento significativo en la cartera vencida del segmento empresarial otros, incremento asociado a la entrada en mora de una operación cercana a \$350.000 millones en jul-20. Por ello, el LFC registró un deterioro en su ICC de 2,18 pp. en sep-

20 frente a sep-19. Cabe destacar que el único segmento empresarial que en este mismo periodo mejoró su calidad fue el de las microempresas, al mejorar su ICC 0,58 pp.

13. Nuevos contratos activados por tipo de leasing

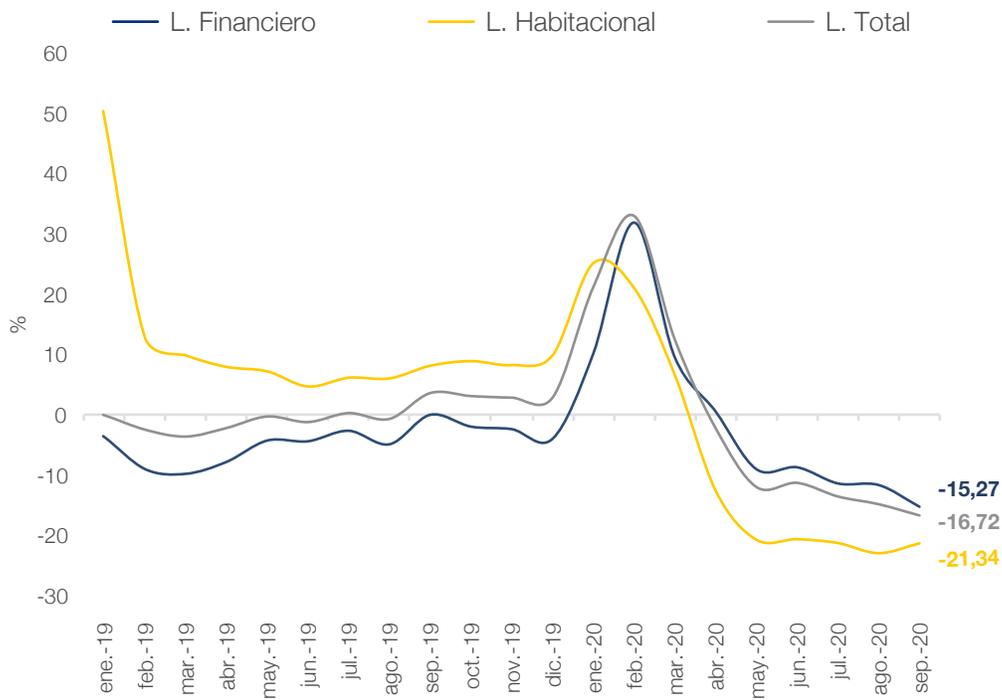
GRÁFICO 17. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING AÑO CORRIDO.

GRÁFICA 17A. VALOR AÑO CORRIDO.



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

GRÁFICA 17B. CRECIMIENTO ANUAL

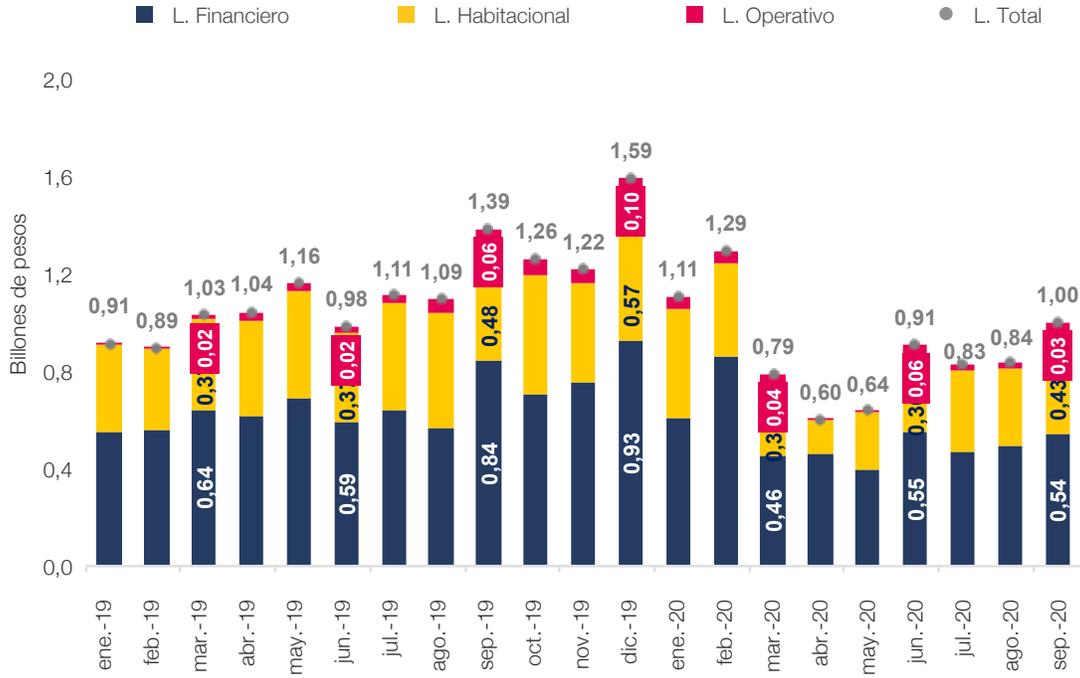


Nota: La Gráfica 17B no incluye el crecimiento anual del *leasing* operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

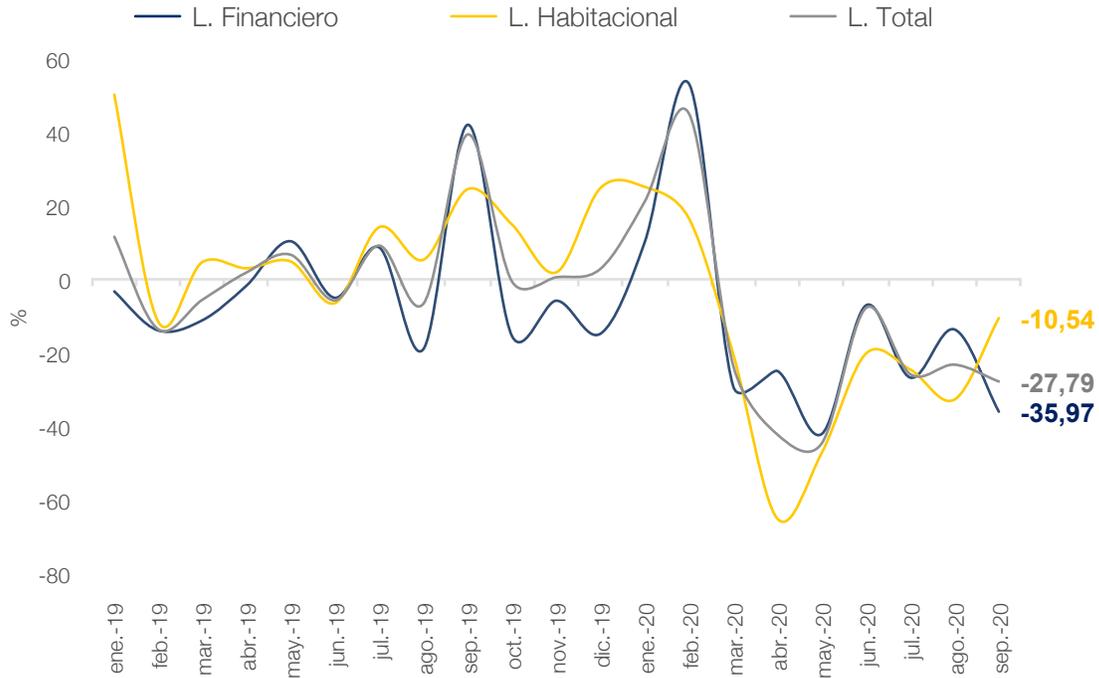
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria

GRÁFICO 18. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING MES A MES.

GRÁFICA 18A. VALOR AÑO CORRIDO.



GRÁFICA 18B. CRECIMIENTO ANUAL



Nota: La Gráfica 18B no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

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

En lo corrido del 2020 hasta sep-20, la actividad comercial del *leasing* se vio fuertemente afectada, sobre todo a partir del inicio de 2020-Q2, debido al fuerte efecto de la desaceleración económica ya mencionada en este Informe. Particularmente, en sep-20 se habían acumulado cerca de \$8,01 billones en contratos de *leasing* activados, valor inferior en 16,72% (equivalente a \$1,61 billones menos) a lo observado en el mismo periodo de 2019.

La dinámica mes a mes en la activación de los nuevos contratos se frenó en seco en marzo de 2020 y desde abril se cerraron las operaciones previamente negociadas y solo se dio paso a pocos nuevos negocios. Ahora bien, pese a que el crecimiento mensual del valor de los nuevos contratos continuó en terreno negativo en sep-20, se observó una tenue recuperación en la originación de operaciones de *leasing* que podría llegar a indicar una recuperación en forma de «V» en el valor de los nuevos contratos de *leasing* al cierre del año que se extienda hasta la primera mitad de 2021.

Por otra parte, es importante destacar que el *leasing* habitacional fue el producto con mejor recuperación frente al financiero en la segunda mitad del año, pues pasó de haberse contraído a una tasa de -65,11% en abr-20 y de -47,14% en may-20 a una de -10,54% en sep-20.

Comportamiento industrial y manufacturero a nivel nacional. La actividad comercial de la industria de *leasing* al cierre de 2020-Q3 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.

El efecto del aislamiento obligatorio y la detención de las actividades no consideradas como esenciales se profundizó en abril y mayo de 2020, por lo que la mayoría de las ramas de la industria manufacturera mostraron una contracción de su crecimiento en la producción durante lo corrido del año hasta 2020-Q3 frente al mismo periodo del año anterior, menos las de elaboración de productos alimenticios (creció 1,1%).

~ **Producción real del sector industrial**¹⁹. A nivel nacional, el Índice de Producción Industrial (IPI) en lo corrido del año hasta 2020-Q3 frente a lo corrido hasta 2019-Q3, tuvo una variación de -10,9%. Este comportamiento se debió a la dinámica observada en la industria manufacturera y la explotación de minas y canteras, así:

- **Industria manufacturera**, decreció 10,6%, de la cual se destaca el crecimiento de (i) la elaboración de productos alimenticios

(1,1%). Por otro lado, debe advertirse la fuerte contracción en:

- i. La fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, de -39,6%.
- ii. El curtido y recurtido de cueros, de -38,5%.
- iii. La confección de prendas de vestir, de -32,3%.
- iv. La fabricación de otros tipos de equipo de transporte, de -24,1%.

- **Explotación de minas y canteras**, decreció 17,6%, donde todas sus actividades decrecieron:

- i. La extracción de carbón de piedra (hulla), de -33,5%.
- ii. La extracción de petróleo crudo y gas natural, de -10,0%.

- **Captación, tratamiento y distribución de agua**, la cual creció 0,7%.

- **Suministro de electricidad y gas**, que decreció 3,3%.

~ **Ventas reales del sector manufacturero**²⁰. A nivel nacional, las ventas reales del sector manufacturero se deterioraron debido a los efectos del brote de COVID-19. En efecto, en lo corrido año hasta sep-20 este indicador decreció 10,3% frente al mismo periodo en 2019.

De allí se destacó el comportamiento de la industria de alimentos, especialmente de la elaboración de (i) alimentos preparados para animales (5,3%), (ii) productos de molinería, almidones y sus derivados (4,9%), (iii) aceites y grasas de origen vegetal y animal (3,8%) y (iv) productos de panadería (2,6%).

Los productos manufacturados que más disminuyeron sus ventas reales en lo corrido de 2020 hasta sep-20 pertenecen a la industria de vehículos y de moda: (i) la fabricación de vehículos automotores y sus motores (-45,3%), (ii) cueros y pieles (-43,1%), (iii) la fabricación de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos (-40,5%) y (iv) la fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares en cuero (-38,6%).

Perspectivas de la industria de *leasing* en el tercer trimestre 2020

El panorama no es alentador en lo que queda de 2020 y la primera mitad de 2021. En efecto, luego de la declaración del estado de emergencia en Colombia el 25 de marzo

¹⁹ Publicado por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

²⁰ *Ibidem*.

de 2020, la industria de *leasing*, cuyo foco está en la financiación de proyectos de inversión productiva, se vio fuertemente afectada por la tensionante coyuntura de la mitigación del brote de COVID-19, ya que la mayoría de los recursos otorgados por el sector financiero a las empresas se dirigieron a atender sus necesidades urgentes de liquidez para capital de trabajo, pagos de nómina, a proveedores, entre otros. En efecto, casi la mayoría de proyectos de inversión se vieron frenados dada la incertidumbre reinante.

Sin embargo, la industria de *leasing* no se ha paralizado y también ha respondido a las necesidades de liquidez por parte del sector productor colombiano, pues durante la primera etapa de mitigación del COVID-19 ofreció (i) inyección de capital a operaciones existentes, (ii) operaciones de *lease-back*²¹, también conocido como retroarriendo, y (iii) alternativas de arrendamiento operativo, cuyo análisis más detallado se hace en la Edición 1258 de la publicación semanal de Asobancaria, Banca y Economía, titulada «Resiliencia: la clave para la reactivación en la pospandemia de las pymes».

Ahora bien, se prevé que una vez se esclarezca el panorama mundial, local y nacional frente a la distribución de la vacuna contra el virus, se disipe parte de la incertidumbre en los mercados y mejore la confianza industrial y de los consumidores, lo cual podría redundar en un repunte tanto de la actividad productiva como la industria de *leasing*. Claro, continuarán los retos, como recuperar el terreno perdido bajo este escenario, dinamizar la actividad económica y el grado inversión en el país.

Al respecto, Asobancaria prevé que 2020 cierre con un decrecimiento de 7,3% anual y Colombia tenga una senda de recuperación en «V». Para el cierre de 2020, se estima que cuatro de las doce ramas de actividad exhiban una variación positiva, mientras que el restante se ubicaría en terreno negativo, como se ilustró en la Sección II de este Informe.

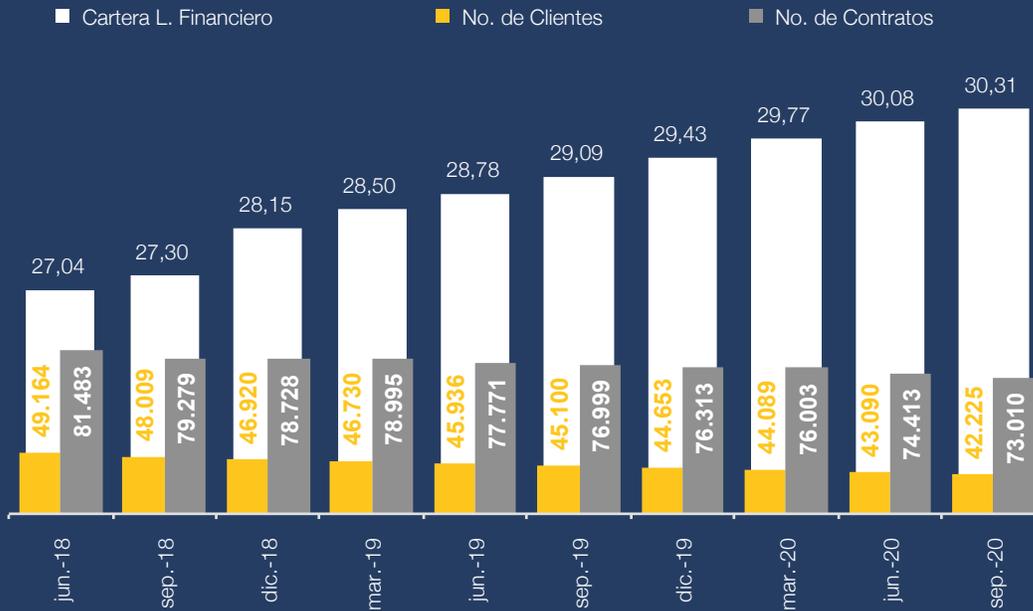
En este escenario, el *leasing* se configura como un aliado para las fases de reactivación, recuperación y repunte del sector empresarial en el último trimestre de 2020 y todo 2021, en la medida que permite la inversión en activos productivos mediante la financiación de mayores montos de dinero, sin incurrir en niveles de riesgo muy elevados, gracias a beneficios como (i) contar con la propiedad de los activos y (ii) la posibilidad de manejar más fácilmente la operación ante procesos de reorganización y liquidación de empresas. Adicionalmente, esta crisis permitirá el resurgimiento del producto más rezagado dentro de la industria colombiana de *leasing* en los últimos años: el arrendamiento operativo, herramienta fundamental para la mayoría de las empresas dado el deterioro de su capacidad adquisitiva.

²¹ El *lease-back* o retroarriendo es un contrato de *leasing* en el que el proveedor y el locatario son la misma persona. Esta figura es usada por personas naturales o jurídicas, que desean obtener liquidez para capital de trabajo, vendiendo a los establecimientos de crédito o compañías de financiamiento algunos de sus activos fijos para luego tomarlos en *leasing* financiero, con la misma entidad sin perder en ningún momento la tenencia o explotación de los mismos. Bajo esta figura, las entidades financieras cuentan con la potestad de adquirir los activos de sus clientes y financiar nuevamente su adquisición. Al igual que las inyecciones de capital a operaciones de crédito existentes, esta modalidad de financiación les permite a los clientes contar con liquidez y estructurar un nuevo plan de pagos de acuerdo a su flujo de caja.

SECCIÓN IV. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING FINANCIERO

14. Cartera de leasing financiero

GRÁFICA 19. 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: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

La cartera de *leasing* financiero en sep-20 fue de \$30,31 billones, registró un crecimiento real anual de 2,16%, equivalente a un aumento nominal en el saldo de \$1,21 billones de pesos frente a sep-19. Respecto a jun-20, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 0,76%, equivalente a \$227.472 millones de pesos más.

En sep-20 frente a sep-19, se registró una disminución de 3.989 **contratos** y 2.875 **clientes**. De hecho, en este periodo solo dos entidades **incrementaron el número de contratos**: Davivienda (+857, crecimiento anual de 10,7%) y Bancóldex (+28, crecimiento anual de 2,7%). En

el mismo periodo, las mismas dos entidades **incrementaron el número de clientes**: Davivienda (+362, crecimiento anual de 6,3%) y Bancóldex (+18, crecimiento anual de 2,8%).

El promedio del **número de contratos por cliente** en sep-20 fue de 1,73, superior al 1,71 de sep-19. De allí, las entidades que destacaron fueron Itaú y Banco de Occidente por tener 2,25 y 2,17 contratos por cliente respectivamente.

15. Participación por entidad en la cartera de *leasing* financiero

TABLA 6. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

Entidad	Participación de mercado (%)				Cartera por entidad (Sep-20)	
	sep-18	sep-19	sep-20	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones de pesos)	Crecimiento real anual (%)
Bancolombia	45,25	46,14	46,17	▲ 0,03	13,99	2,22
Banco de Occidente	15,53	15,97	16,28	▲ 0,31	4,93	4,14
Davienda	9,01	9,86	11,23	▲ 1,37	3,40	16,35
Banco de Bogotá	9,56	9,92	9,79	▼ -0,12	2,97	0,87
Itaú	6,88	6,85	6,49	▼ -0,35	1,97	-3,08
BBVA	6,35	5,92	5,37	▼ -0,55	1,63	-7,26
Scotiabank Colpatría	2,77	2,30	1,83	▼ -0,47	0,55	-18,86
ARCO Bancoldex	1,60	1,62	1,61	▼ -0,01	0,49	1,77
Banco Popular	0,76	0,69	0,74	▲ 0,05	0,23	10,26
Banco Finandina	0,95	0,74	0,49	▼ -0,24	0,15	-31,47
Banco Pichincha	0,04	0,02	0,00	▼ -0,02	0,000	-100,00

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

Entre sep-19 y sep-20, Banco Popular ocupó el noveno puesto del ranking de participación de *leasing* financiero y la mayoría de las entidades aumentaron su participación en el mercado. Las entidades que tuvieron mayor aumento de participación fueron: Davienda (1,37 pp.) y Banco de Occidente (0,31 pp.).

Cartera por entidad y su comportamiento por activos.

En sep-20, se destacó el crecimiento real anual en la cartera de *leasing* financiero de Davienda (16,35%), Banco Popular, (10,26%) y Banco de Occidente (4,14%).

- Davienda. Su crecimiento anual registrado se debió al aumento real de la financiación en maquinaria y equipo del 28,71% (equivalente a \$135.540 millones más), vehículos de 29,41% (equivalente a \$172.303 millones

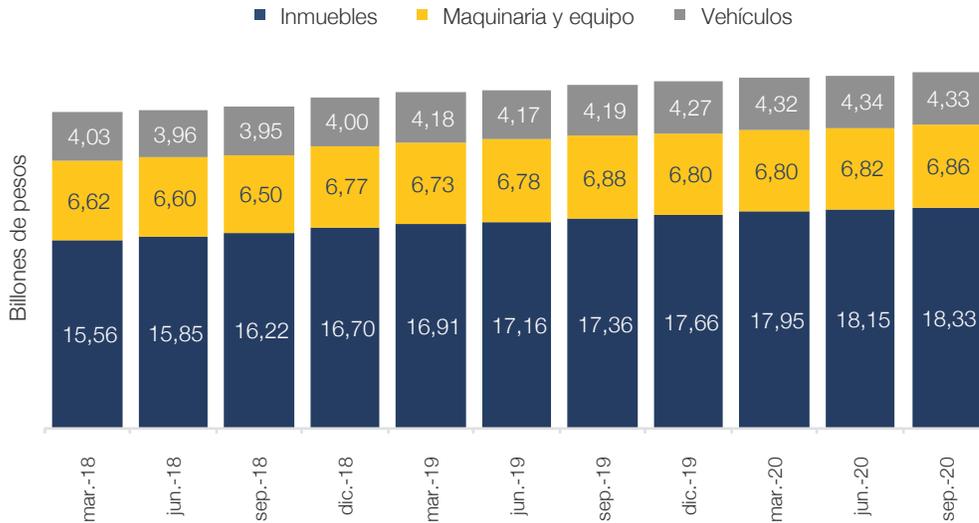
más) e inmuebles de 8,04% (equivalente a \$188.569 millones más).

- Banco Popular. Su dinámica se debió a su crecimiento en la cartera de vehículos 203,36% (equivalente a \$18.164 millones más) y maquinaria y equipo del 19,54% (equivalente a \$10.696 millones más).
- Banco de Occidente. Registró un aumento real en su financiación principalmente de inmuebles del 6,83% (equivalente a \$248.831 millones más) y maquinaria y equipo del 2,80% (equivalente a \$8.850 millones más).

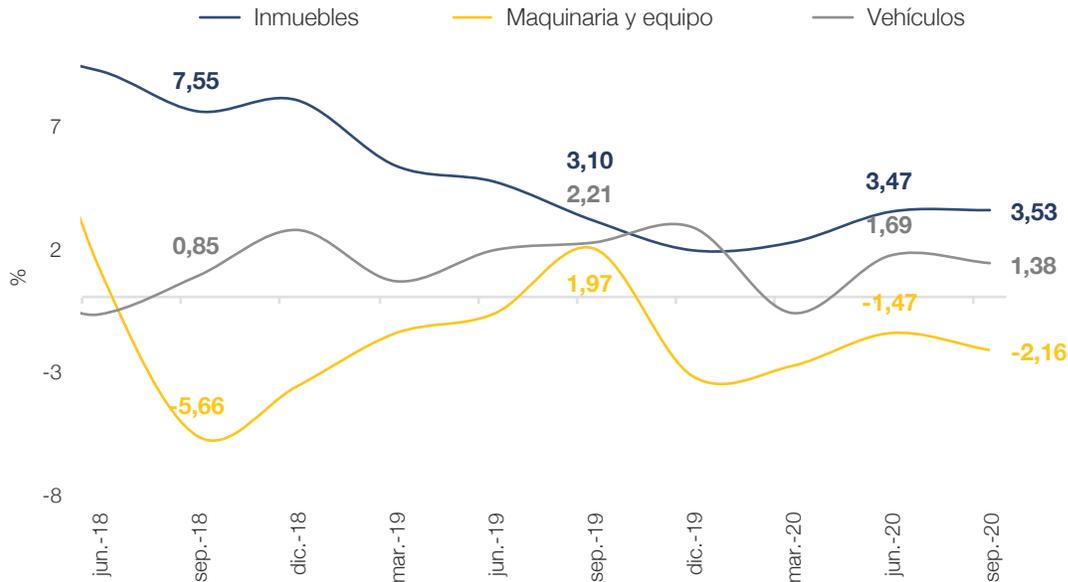
16. Leasing financiero por tipo de activo

GRÁFICA 20. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 20A. SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 20B. 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 sep-20, los inmuebles y vehículos cuya adquisición se financió mediante *leasing* financiero registraron un crecimiento real anual positivo, mientras que decreció el rubro de 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 sep-20, esta cartera representó el 60,48% del total del *leasing* financiero (+0,80 pp. frente a sep-19) y tuvo un crecimiento real anual de 3,53%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$966.689 millones.
- Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (46,51% de la cartera), Banco de Occidente (16,55% de la cartera) y Davivienda (11,15% de la cartera).
- Las **entidades** que presentaron mayor **crecimiento real anual** fueron: Davivienda (8,04%, equivalente a \$188.569 millones más), Banco de Occidente (6,83%, equivalente a \$248.831 millones más) y Bancolombia (6,36%, equivalente a \$ 664.656 millones más).

Maquinaria y equipo.

- En sep-20, esta cartera representó el 22,64% del total del *leasing* financiero (-1,00 pp. frente a sep-19) y tuvo un decrecimiento real anual de 2,16%, equivalente a una disminución nominal de cartera de \$16.346 millones.
- Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (47,19% de la cartera), Banco de Occidente (14,03% de la cartera) y Banco de Bogotá (13,44% de la cartera).
- Las **entidades** que presentaron mayor **crecimiento real anual** fueron: Davivienda (28,71%, equivalente a \$20.913 millones más), Banco Popular (19,54%,

equivalente a \$137.938 millones más) y Bancóldex (6,98%, equivalente a \$59.460 millones más).

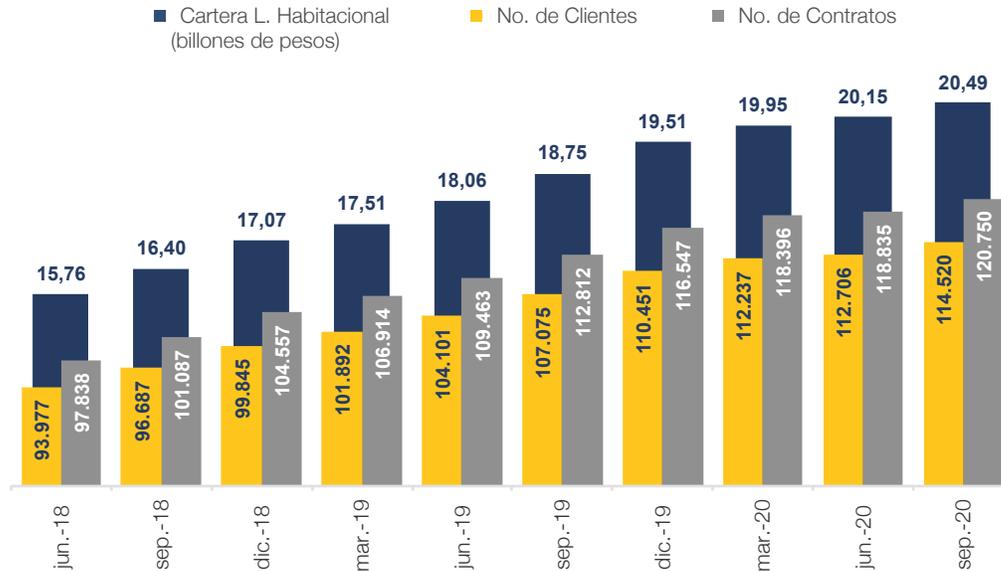
Vehículos.

- En sep-20, esta cartera representó el 14,30% del total del *leasing* financiero (-0,11 pp. frente a sep-19) y tuvo un crecimiento real anual de 1,38%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$141.274 millones de pesos.
- Las **entidades** líderes del mercado fueron: Bancolombia (42,18% de la cartera), Banco de Occidente (18,06% de la cartera) y Davivienda (16,42% de la cartera).
- Las **entidades** que presentaron mayor **crecimiento real anual** fueron: Banco Popular (203,36%, equivalente a \$18.1647), Davivienda (29,41%, equivalente a \$172.303 millones más), Banco de Bogotá (3,05%, equivalente a \$22.497 millones más) y Banco de Occidente (2,80%, equivalente a \$35.981 millones más).

SECCIÓN V. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING HABITACIONAL

17. Cartera de leasing habitacional

GRÁFICA 21. SALDO DE CARTERA, CONTRATOS Y CLIENTES DE LEASING HABITACIONAL.



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

La **cartera** de leasing habitacional, en sep-20, totalizó \$20,49 billones, registró un crecimiento real anual de 7,17% y un aumento nominal de \$1,74, billones frente a sep-19. Respecto a jun-20, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 1,68%, equivalente a \$337.643 millones de pesos más.

En sep-20 vs. sep-19, se registró un aumento de 7.938 **contratos** y 7.445 **clientes**. En este periodo todas las entidades **incrementaron el número de contratos**, pero se destacaron: Davivienda (+3.884), Bancolombia (+1.507) y BBVA (+1.398). Respecto al **número de clientes**, también

todas lo aumentaron y se destacaron: Davivienda (+3.979), Bancolombia (+1.492) y BBVA (+1.382).

El promedio del **número de contratos por cliente** en sep-20 fue de 1,05, igual al registrado en el mismo mes del año anterior. Las entidades destacadas fueron Banco Pichincha y Davivienda por tener 1,13 y 1,07 contratos por cliente respectivamente.

18. Participación por entidad en la cartera de *leasing* habitacional

TABLA 7. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING HABITACIONAL POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (Sep-20)	
	sep-18	sep-19	sep-20	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones de pesos)	Crecimiento real anual (%)
Davivienda	51,09	51,54	51,45	▼ -0,09	10,54	6,98
Bancolombia	16,18	16,26	16,96	▲ 0,69	3,47	11,73
BBVA	14,31	14,37	14,40	▲ 0,03	2,95	7,41
Itaú	8,72	7,74	7,08	▼ -0,66	1,45	-1,93
Banco de Occidente	4,48	4,74	4,91	▲ 0,17	1,01	10,93
Banco de Bogotá	2,39	2,46	2,36	▼ -0,10	0,48	2,62
Scotiabank Colpatría	2,34	2,25	2,07	▼ -0,19	0,42	-1,65
Banco Popular	0,49	0,63	0,77	▲ 0,15	0,16	32,18

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

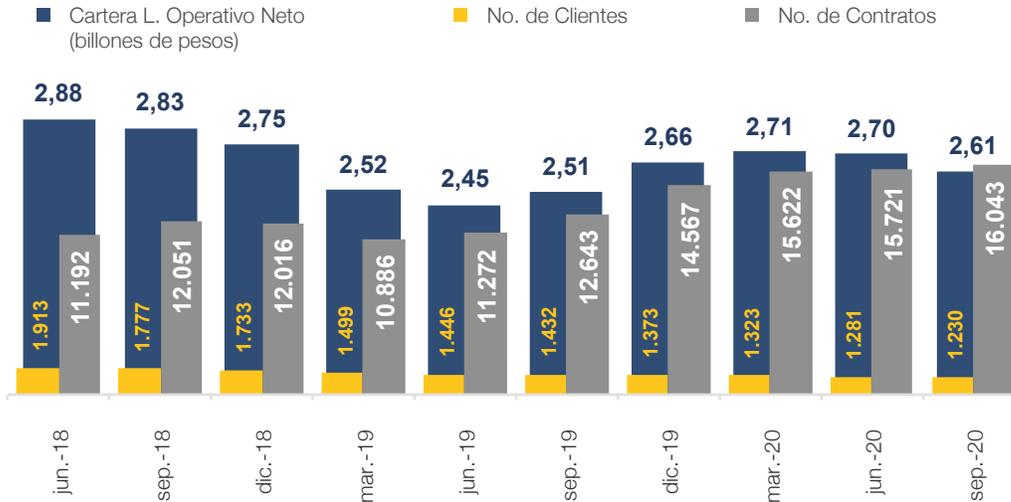
Entre sep-19 y sep-20, el ranking de participación en la cartera de *leasing* habitacional no presentó alteraciones. Davivienda continuó liderando el mercado al contar con más de la mitad de participación. Además, se observó una tendencia mixta en el cambio de la participación de las entidades que ofrecen el producto.

Cartera por entidad. En sep-20, se destacó el crecimiento real anual en la cartera de *leasing* habitacional de Bancolombia (11,73%, equivalente a \$424.840 millones más), Banco de Occidente (10,93%, equivalente a \$116.579 millones más) y Davivienda (6,98%, equivalente a \$877.944 millones más).

SECCIÓN VI. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING OPERATIVO

19. Cartera de leasing operativo

GRÁFICA 22. 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: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

La **cartera** de *leasing* operativo neto, en sep-20, totalizó 2,61 billones y registró un crecimiento real anual de 2,20%, equivalente a \$105.719 millones más frente a sep-19. Respecto a jun-20, esta cartera tuvo un decrecimiento nominal de 3,14%, equivalente a \$84.675 millones menos.

En sep-20 vs. sep-19, se observó un aumento de 3.400 **contratos** y una disminución de 202 clientes. De hecho, en este periodo incrementó **el número de contratos** Bancolombia (33,4% o en 3.695). Respecto al **número de**

clientes ninguna entidad lo aumentó y lo disminuyeron Bancolombia (-12,1% o 104 clientes menos) y Banco de Occidente (-16,7% o 94 clientes menos).

El promedio del **número de contratos por cliente** en sep-20 fue de 12,78, superior al 8,83 observado en sep-19. De allí, las entidades destacadas fueron Bancolombia y Banco de Occidente por tener 19,27 y 2,69 contratos por cliente respectivamente.

20. Participación por entidad en la cartera de *leasing* operativo

TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (Sep-20)	
	sep-18	sep-19	sep-20	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual Mar-20 (%)
Bancolombia	86,25	91,01	92,21	▲ 5,96	2,41	3,55
Banco de Occidente	7,93	8,35	7,19	▼ -0,74	0,19	-11,97
ARCO Bancoldex	0,15	0,29	0,36	▲ 0,21	0,01	28,95
Banco de Bogotá	0,26	0,25	0,22	▼ -0,04	0,01	-8,93
BBVA	0,15	0,10	0,02	▼ -0,14	0,000	-84,41

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 sep-19 y sep-20, no hubo cambios en el ranking de las entidades que ofrecen *leasing* operativo. Además, aumentaron su cartera real Bancóldex (28,95%) y Bancolombia (3,55%), el resto de las entidades presentaron contracciones reales en la cartera neta.

Cartera por entidad y su comportamiento por activos.

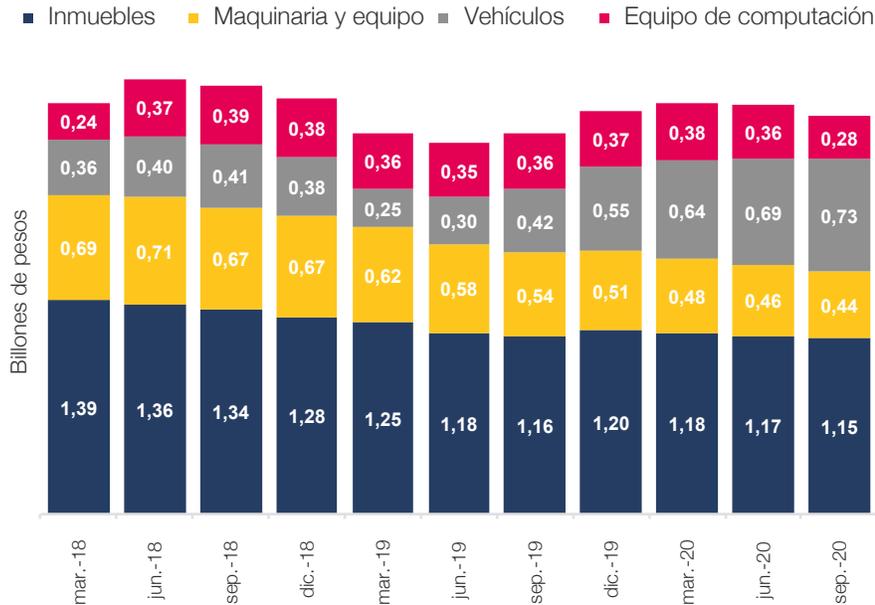
En sep-20, se destacó el crecimiento real anual de la cartera de Bancolombia y Bancóldex, donde en el caso de este último se debió a la reactivación del producto en el último año.

- **Bancolombia.** En términos reales, aumentó el arrendamiento de vehículos (73,67%, equivalente a \$316.032 millones más).
- **Bancóldex.** En términos reales, aumentó el arrendamiento de inmuebles (28,95%, equivalente a \$2.253 millones más).

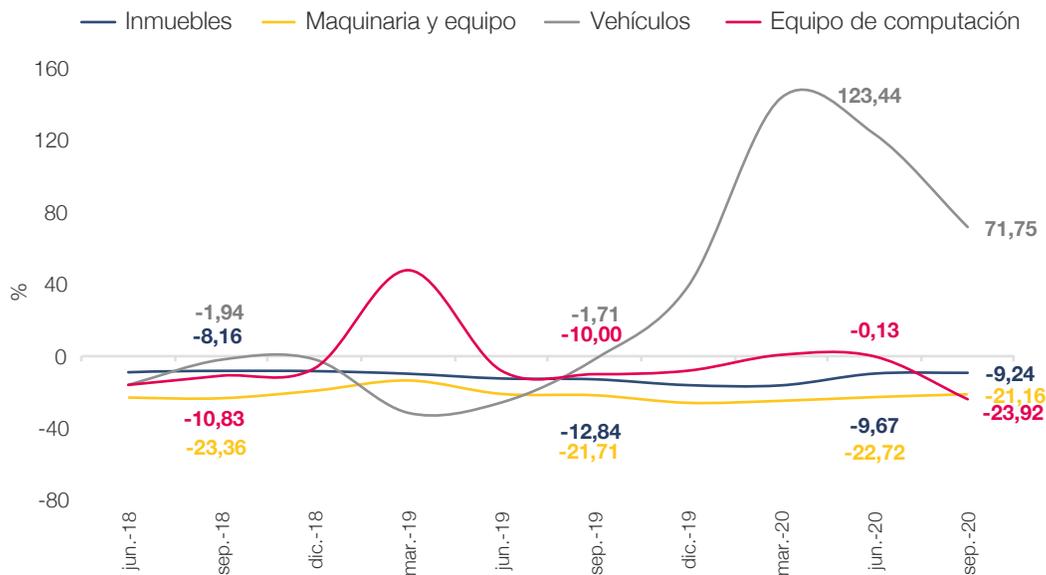
21. Participación por activo en la cartera de *leasing* operativo

GRÁFICA 23. CARTERA DE *LEASING* OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 23A. CARTERA DE *LEASING* OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 23B. 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 sep-20, el crecimiento real anual del monto del arrendamiento de vehículos tuvo un repunte importante aunque reflejó una tendencia a la baja debido al efecto base de la reactivación del producto desde sep-19; para los demás activos dados en *leasing* operativo su crecimiento estuvo en terreno negativo. Así mismo, la cartera de vehículos ganó participación en esta cartera (+11,32 pp.).

Inmuebles.

- En sep-20, esta cartera representó el 43,96% del total del arrendamiento operativo (-2,35 pp. frente a sep-19) y tuvo un decrecimiento real anual de 9,24%, equivalente a una disminución de cartera de \$12.450 millones.
- Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (97,01% de la cartera y decreció 3,20% real anual, equivalente a \$14.673 millones menos) y Banco de Occidente (2,17% de la cartera y decreció 1,93% real anual, no cambió en términos nominales).

Maquinaria y equipo.

- En sep-20, esta cartera representó el 16,71% del total del arrendamiento operativo (-4,95 pp. frente a sep-19) y tuvo un decrecimiento real anual de 21,16%, equivalente a una disminución de cartera de \$106.614 millones de pesos.
- Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (82,63% de la cartera y decreció 21,84% real anual o \$91.975 millones menos) y Banco de Occidente (15,96% de la cartera y decreció 16,43% real anual, equivalente a \$12.098 millones menos).

Vehículos.

- En sep-20, esta cartera representó el 27,94% del total del arrendamiento operativo (+11,32 pp. frente a sep-19) y tuvo un crecimiento real anual de 71,75%, equivalente a un aumento nominal de cartera de \$313.419 millones de pesos.
- La entidad **líder** del mercado fue Bancolombia (99,37% de la cartera y creció 73,67% real anual o \$316.032 millones más).

Equipos de computación.

- En sep-20, esta cartera representó el 10,68% del total del arrendamiento operativo y tuvo un decrecimiento real anual de 23,92%, equivalente a una reducción nominal de cartera de \$80.681 millones de pesos.
- Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (68,70% de la cartera y decreció 29,56% real anual o \$75.236 millones más) y Banco de Occidente (31,28% de la cartera y decreció 7,66% real anual o \$5.414 millones de pesos menos).



ASOBANCARIA

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