

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING

Septiembre 2018



ASOBANCARIA

Informe Trimestral del Mercado de Leasing Septiembre de 2018

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Felipe Noval Acevedo
Director de Leasing

Elaboración del Informe

Dirección de Leasing

Felipe Noval Acevedo
Daniela Silva Monsalve
Cristian Camilo Rubiano Bautista

Dirección Económica

Carlos Alberto Velásquez Vega
David González Quintero

Diseño

Babel Group

Diciembre 2018

CON TE NI DO

- 1** Editorial – El leasing: el aliado estratégico de la economía naranja
- 2** Presentación del Informe.
- 3** Análisis del Mercado de Leasing.
 - I. Tendencias Internacionales del Mercado de Leasing – Maquinaria y Equipo.
 - II. Indicadores de la Economía Colombiana.
 - III. Mercado Colombiano de Leasing.
 - a. Leasing Financiero.
 - b. Leasing Habitacional.
 - c. Leasing Operativo.



EL 'LEASING'

EL ALIADO ESTRATÉGICO DE LA ECONOMÍA NARANJA

La riqueza cultural y diversidad artística son, sin duda, características que identifican a Colombia, pues gracias a estas ha logrado ser reconocido a nivel mundial como un país referente en la música, pintura, arte, cine, teatro, literatura, entre otros. Pues bien, todas estas industrias hacen parte de la economía naranja, o economía creativa, la cual en años recientes ha ganado importancia, no solo a nivel local, sino también a nivel regional e internacional y en economías desarrolladas y emergentes.

Pero entonces, ¿qué es la economía naranja? El Banco Interamericano de Desarrollo (BID) define la economía naranja como el grupo de actividades a través de las cuales las ideas se transforman en bienes y servicios culturales y creativos, cuyo valor está o podría estar protegido por derechos de propiedad intelectual. De esa manera, las actividades que están relacionadas con la economía naranja giran alrededor de tres conceptos: i) las actividades tradicionales y artísticas, ii) la industria creativa y iii) las actividades que brindan apoyo creativo a las industrias tradicionales¹. Adicionalmente, la economía naranja es jalada por personas creativas, talentosas y llenas de imaginación que se desempeñan en diversos sectores como publicidad, artesanías, editorial, moda, software, artes escénicas, moda, entre otros.

Ahora bien, uno de los aspectos que más inquieta a los empresarios creativos es encontrar fuentes de

financiamiento para ejecutar sus proyectos e ideas, crear contenido, elaborar prototipos, adquirir equipos especializados e invertir en tecnología, las cuales se ajusten a su modelo de negocio y sean lo suficientemente flexibles. En este contexto, el sector financiero está preparado para proveer ese tipo de productos financieros, entre los cuales se destaca el leasing como una alternativa ideal para financiar la adquisición, o simplemente facilitar el acceso al uso y goce de activos productivos.

Así las cosas, esta editorial explorará el mundo naranja en América Latina y Colombia, las iniciativas gubernamentales que buscan promover el desarrollo de esta economía y cómo el leasing puede llegar a ser coprotagonista en su desarrollo y crecimiento, pues es un producto financiero que podría posicionarse como la alternativa principal de financiación teniendo en cuenta que brinda las herramientas necesarias para cada empresa creativa que esté enfocada en la adquisición –mediante leasing financiero–, o uso y goce –mediante arrendamiento operativo–, de activos productivos, el mejoramiento de su infraestructura e inversión en tecnología.

En los últimos años, la Economía Naranja ha cobrado gran relevancia a nivel mundial. Según el BID, en 2013 las industrias culturales y creativas a nivel mundial generaron **ingresos** por 2,25 billones de dólares y crearon más de 29,5 millones de **empleos** directos

¹ Buitrago, F., Duque, I. (2013). *La Economía Naranja: una oportunidad infinita*. Banco Interamericano de Desarrollo.

e indirectos, fuerza laboral mayor a la de la industria automotriz de la Unión Europea, Estados Unidos y Japón². Incluso, en 2011, las exportaciones de bienes y servicios creativos alcanzaron un total de 646 mil millones de dólares, lo que representó el 2,5% de las **exportaciones** mundiales de bienes y el 34,4% de las exportaciones de servicios a nivel mundial³.

Por su parte, en América Latina y el Caribe (ALC) las industrias creativas en 2013 produjeron **ingresos** de 124 mil millones de dólares, lo que se tradujo en una participación del 2,2% del PIB regional, además generaron aproximadamente 1,9 millones de **empleos**. En cuanto a los flujos provenientes del comercio de bienes y servicios creativos, entre 2012 y 2013, la economía naranja representó en promedio el 2% del total de **exportaciones** de productos en los países de ALC. Particularmente, el sector creativo más destacado es el enfocado en actividades de diseño (moda, arquitectura, interiores, joyería, juguetes y vidriería), que alcanzó en ese mismo periodo el 61,2% de las exportaciones creativas de la región, seguido de la actividad editorial (13,4%) y medios grabados y videojuegos (7,8%)⁴.

Ahora bien, Colombia es uno de los países que ha liderado la industria cultural en la región. Según el DANE y la Cámara de Comercio de Bogotá (CCB), la economía creativa en 2017 generó **ingresos** de aproximadamente 20,8 billones de pesos, representó así el 2,4% del PIB, porcentaje que aumentó a 2,7% en el primer semestre de 2018. Además, entre los segmentos con mayor crecimiento para el 2017 se encuentran las artes escénicas (29,9%), audiovisuales (15%) y música (9,3%). Por otro lado, las **exportaciones** de las industrias naranjas colombianas

de los segmentos audiovisuales, diseño, publicidad, artes visuales y artesanías alcanzaron 912,35 millones de dólares⁵. Adicionalmente, el **empleo** proporcionado por las actividades culturales representó el 2,1% en 2014⁶.

Todo lo anterior sugiere que la economía naranja está en auge y, para continuar su senda de desarrollo, el Gobierno colombiano ya ha puesto en marcha el plan para promoverla, pues esta se configura como una gran oportunidad para el desarrollo sostenible y la generación de empleo juvenil. Particularmente, se pretende apoyar los nuevos emprendimientos creativos, por lo que el gobierno nacional, junto con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT) y Bancolombia, lanzó: i) el Fondo Naranja, el cual dispone 400 mil millones de pesos a la financiación de proyectos y ii) los Bonos Naranja, con los cuales el Gobierno espera obtener inversiones entre 300 y 400 mil millones de pesos. Por otro lado, junto a iNNpulsa⁷, el MinCIT presentó la estrategia de apoyo “iNNpulso Naranja”, constituida por 8 programas⁸ diseñados para potenciar el crecimiento de los emprendimientos relacionados con las industrias creativas y así movilizar inversiones cercanas a 5.000 millones de pesos.

En este contexto, el sector financiero desempeña un rol determinante en el desarrollo de la economía naranja de Colombia, puesto que las entidades financieras son las llamadas a canalizar los recursos del Gobierno dirigidos a dinamizar dicho sector. De esa manera, se convierte en el canal de comunicación entre las personas dedicadas a actividades culturales y el capital dispuesto por la Nación. Adicionalmente, las entidades financieras apoyan a los emprendedores de la industria con su experiencia financiera,

² BID (2017). Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y el Caribe.

³ Oxford Economics (2014). The Economic Impact of the Creative Industries in the Americas.

⁴ BID (2017), “Políticas Públicas para la Creatividad y la Innovación”.

⁵ UNCTAD. (2016). Creative Economy Outlook and Country Profiles: Trends in International Trade in Creative Industries.

⁶ UNESCO. (2014). Resumen analítico de Indicadores UNESCO de Cultura para el Desarrollo (IUCD) para Colombia.

⁷ Unidad de Gestión de Crecimiento Empresarial del Gobierno Nacional, creada en febrero de 2012 para promover el emprendimiento, la innovación y la productividad como ejes para el desarrollo empresarial y la competitividad de Colombia.

⁸ Estos son los ocho programas de iNNpulso Naranja: Ruta Naranja, Aldea Naranja, Clúster Naranja, Capital en etapa temprana, Crowdfunding, Botón Naranja, Mega-I Naranja y Capital para Emprender.

lo cual permite consolidar alianzas que promuevan su crecimiento mediante el ofrecimiento de las alternativas de financiación que sean más favorables de acuerdo con cada tipo de proyecto.

Por lo tanto, el terreno está en perfectas condiciones para que los empresarios y emprendedores con iniciativas creativas aprovechen el impulso del Estado y la buena coyuntura económica y comercial para materializar sus ideas. En ese sentido, la industria del leasing juega el papel de aliado estratégico en el desarrollo de bienes y servicios culturales, ya que es un mecanismo de financiación flexible que permite al cliente adaptar el proyecto de inversión según los flujos de caja y necesidades de la empresa; de esa forma permite mantener la liquidez de las empresas, atributo que resulta crucial para las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas que hacen parte de la industria naranja.

Adicionalmente, el leasing permite hacer uso del activo sin necesidad de incurrir en el gasto de su compra ni ser propietario del mismo. También, a través de este mecanismo financiero las personas y empresas que hacen parte del emprendimiento creativo consiguen financiar cualquier tipo de activo productivo del mercado nacional o internacional con la ventaja de cubrir gastos de importación, transporte y hasta instalación según sea el caso.

Entonces, con base en la segmentación de la economía naranja realizada por el BID⁹, a través del leasing financiero y operativo se podrían disponer de activos relacionados con todos los segmentos (véase Gráfica 1).

Para ejemplificar un escenario en el cual el leasing permite apalancar un negocio naranja que invierta en mejoras tecnológicas sin afectar drásticamente sus flujos de caja, supongamos que un emprendimiento audiovisual con ideas innovadoras tiene una oportunidad de negocio que consiste en producir un cortometraje inspirado en la naturaleza colombiana para promover el turismo en determinados departamentos

del país. Sin embargo, para desarrollar por completo la idea del director, es necesario adquirir nuevas cámaras de grabación, drones, equipo de audio y computadoras de última tecnología ya que no cuenta con equipos modernos que le permitan estar a la vanguardia de la creación de nuevos contenidos digitales. Así que, la empresa decide solicitar, a un banco o compañía de financiamiento, la financiación de todos los activos requeridos mediante leasing, y fija en el contrato una opción de compra del 15% del valor del equipo. De esta forma, el plan de pagos se adapta al flujo de caja que va a generar el proyecto del cortometraje y no afecta la estructura financiera de la compañía.

⁹ BID (2017). Economía Naranja: innovaciones que no sabías que eran de América Latina y el Caribe.

Gráfica 1. Segmentos de la economía naranja.



- **Artes visuales:**
 - »Pintura.
 - »Escultura.
 - »Instalaciones y Videoarte.
 - »Arte en movimiento
 - »Fotografía.
 - »Media – Alta costura.



- **Software de contenidos:**
 - »Videojuegos.
 - »Otros contenidos interactivos audiovisuales.
 - »Medios de soporte para contenidos digitales.



- **Artes escénicas y espectáculos:**
 - »Teatro, danza, marionetas.
 - »Orquestas, ópera y zarzuela.
 - »Conciertos
 - »Circos
 - »Improvisaciones organizadas
 - »Moda – Pasarela.



- **Turismo y patrimonio cultural, material e inmaterial:**
 - »Artesanías, antigüedades, laudería y productos típicos.
 - »Gastronomía.
 - »Museos, galerías, archivos y bibliotecas.
 - »Arquitectura y restauración. Parques naturales y ecoturismo.
 - »Monumentos, sitios arqueológicos, centros históricos, etc.
 - »Conocimientos tradicionales, festivales, etc.



- **Editorial:**
 - »Libros, periódicos y revistas. Industria gráfica (Impresión).
 - »Edición.
 - »Literatura.
 - »Librerías.



- **Fonográfica:**
 - Radio y música grabada.



- **Diseño:**
 - »Interiores.
 - »Artes gráficas e ilustración.
 - »Joyería.
 - »Juguetes.
 - »Industrial (productos).



- **Agencias de noticias y otros servicios de información.**



- **Educación artística y cultural.**



- **Moda-Prêt-à-Porter.**



- **Publicidad.**

Es evidente pues que el leasing puede hacer parte de la mayoría de los proyectos de la industria naranja, ya que permite obtener los activos de capital necesarios para el desarrollo de cualquier actividad económica. En efecto, el leasing puede ser la solución para una agencia de periodismo que necesita una oficina y que mes a mes en el canon de arrendamiento amortiza el pago total del inmueble, o para una empresa creadora de videojuegos que necesita un software especializado, incluso para una academia de teatro que busca expandirse y quiere abrir una sede en otra ciudad del país. En definitiva, cualquier emprendimiento cultural que se encuentre dentro de los segmentos descritos y necesite invertir en activos productivos puede encontrar en el arrendamiento financiero o en el arrendamiento operativo un producto financiero estratégico para materializar sus proyectos.

En conclusión, las tendencias de la economía mundial están encaminando a la industria naranja a ser un sector crucial en el desarrollo económico de los países. Prueba de ello está en los ingresos, empleos y exportaciones crecientes que esta industria genera, además de los índices de crecimiento de dos dígitos en muchos de sus subsectores¹¹.

Además, nos encontramos frente a una revolución de las actividades culturales, que con ayuda de las tecnologías de información están generando cambios sociales y económicos, además de promover la eficiencia e innovación. Por tanto, el Gobierno colombiano ha mostrado que cree fielmente en la economía naranja como un motor del desarrollo social y económico, pues ha mostrado esfuerzos dirigidos a impulsar las industrias creativas enfocando recursos mediante el Fondo Naranja, Los Bonos Naranja y la estrategia “iNNpulso Naranja”, entre otros.

De esta forma, en el escenario actual con una creciente revolución de la economía naranja y los esfuerzos del Gobierno para promover su desarrollo, el

leasing se convierte en un aliado importante de los empresarios en la tarea de llevar a cabo sus proyectos productivos. En efecto, el leasing se configura como el mecanismo financiero estratégico de las empresas para obtener activos de capital, ya que ofrece planes de financiamiento flexibles, beneficios tributarios, menor riesgo en la operación para las partes y por lo mismo menor costo financiero, incluso resuelve el problema de la obsolescencia tecnológica, entre otros muchos beneficios que lo convierten en coprotagonista de la economía naranja.

¹⁰ *Íbidem*.

¹¹ Oxford Economics (2014). *The Economic Impact of the Creative Industries in the Americas*.

Presentación del Informe

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 detallado de las tendencias en Estados Unidos, Europa y Chile del mercado de leasing enfocado en maquinaria y equipo.

Economía Colombiana. También, se analizan algunos indicadores económicos de los cuales se concluye que la economía colombiana ha mostrado la consolidación del crecimiento, el cual fue jalonado principalmente por la actividad comercial e industrial en el país. En ese sentido, se espera que continúe la senda de expansión en 2019.

Leasing en Colombia. Respecto al mercado de leasing en Colombia, la **profundización** del leasing en la economía colombiana en septiembre de 2018 fue de 5,01%, por lo que mostró un leve crecimiento respecto al 5,0% registrado en junio. Además, la industria de leasing en Colombia ha venido creciendo y fortaleciéndose y, en septiembre de 2018, logró tener un desempeño superior al de la cartera ordinaria del sector financiero. Por lo tanto, se espera que para finales de 2018 y principios de 2019 siga esta senda la coyuntura económica.

En septiembre de 2018, la **cartera total de leasing**, incluyendo los anticipos, tuvo un crecimiento real anual de 4,92%, superior al 3,57% observado en junio de 2018. Por otro lado, el **indicador de calidad de cartera** del leasing financiero, a partir de marzo de 2018, se ha deteriorado más rápido que el de la cartera ordinaria, caso contrario del leasing habitacional. Además, la cartera de leasing de las **Pymes** creció entre junio y septiembre de 2018 y se mantuvo como el segmento que concentra la mayor parte de la cartera de leasing financiero comercial.

Específicamente, la cartera de **leasing financiero**, en septiembre de 2018 tuvo un crecimiento real anual de 2,57%, 1,51 billones de pesos más que en septiembre de 2017. Por su parte, el **leasing habitacional** siguió presentando tasas de crecimiento de dos dígitos, ya que tuvo un crecimiento real anual de 14,52%, superior al del leasing financiero y operativo, 2,53 billones de pesos más respecto a septiembre de 2017. Por último, la cartera del **arrendamiento operativo** continuó su senda decreciente, pues tuvo un decrecimiento real anual de 12,8% y ajustó tres años en terreno negativo.

Análisis del Mercado de Leasing

I. Tendencias Internacionales en el Mercado de Leasing – Maquinaria y equipo

1. Estados Unidos.....	11
2. Europa.....	12
3. Chile.....	14

II. Indicadores Líderes de la Economía Colombiana.

4. Producto Interno Bruto.....	16
5. Producto Interno Bruto Sectorial.....	17
6. Balanza Comercial.....	18
7. Importaciones de Capital.....	18
8. Exportaciones Manufactureras.....	19
9. Despachos de Cemento y Producción de Concreto.....	20
10. Ventas de Vivienda.....	20
11. Índice de Producción Industrial.....	21
12. Ventas del Comercio Minorista.....	22
13. Índice de Confianza del Consumidor.....	22
14. Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia.....	23

III. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing.

15. Profundización del Leasing en la Economía Colombiana.....	25
16. Cartera Total de Leasing.....	26
17. Composición de la Cartera.....	27
18. Participación por Entidad en el Mercado de Leasing.....	28
19. Indicador de Calidad de Cartera (ICC).....	29
20. Cartera de Leasing Financiero Comercial por Tipo de Empresa.....	30
21. Nuevos Contratos en Septiembre de 2018.....	32
22. Nuevos Contratos por Departamento.....	34

■ ■ ■ ■ **IV. Mercado Colombiano de Leasing Financiero.**

23. Cartera de Leasing Financiero.....	37
24. Participación por Entidad en la Cartera de Leasing Financiero.....	38
25. Leasing financiero por tipo de activo.....	39

■ ■ ■ ■ **V. Mercado Colombiano de Leasing Habitacional.**

26. Cartera de Leasing Habitacional.....	41
27. Participación por Entidad en la Cartera de Leasing Habitacional.....	42

■ ■ ■ ■ **VI. Mercado Colombiano de Arrendamiento Operativo.**

28. Cartera de Arrendamiento Operativo.....	43
29. Participación por Entidad en el Mercado de Arrendamiento Operativo.....	44
30. Cartera de Arrendamiento Operativo por Tipo de Activo.....	45

I. Tendencias Internacionales en el Mercado de Leasing – Maquinaria y equipo.

A nivel mundial, el leasing es considerado como una alternativa estratégica e ideal para la financiación o arrendamiento, a mediano y largo plazo, de activos de capital de las empresas, independientemente de su tamaño. Esto se debe, en primer lugar, a la flexibilidad en su estructuración, característica única en su clase, que le permite adaptarse a las necesidades y características particulares de cada entidad, dado que tiene en cuenta el nivel de riesgo inherente de cada cliente y el del activo a financiar, lo que implica menor riesgo en la operación para las partes.

En segundo lugar, aquellas empresas que sin mayores requerimientos de capital decidan financiar (a través del leasing financiero) o acceder al uso y goce (mediante el arrendamiento operativo) de la maquinaria y equipo con la que han planeado aumentar

su productividad, ventas y participación en el mercado, podrán tener una posición ventajosa en todos los frentes con respecto a sus competidores directos e indirectos. En efecto, estarán mucho más calificadas para aprovechar las oportunidades que ofrece un escenario económico positivo, caso particular que atraviesan las economías emergentes actualmente.

En ese contexto, esta sección estudia el mercado de leasing de maquinaria y equipo de los principales referentes para la industria de leasing en Colombia: Estados Unidos, Europa y Chile, de donde se concluye que en los próximos años la financiación de activos productivos seguirá una senda expansiva, su foco estará en el sector transporte, minero-energético e industrial y continuará siendo un acelerador y facilitador de la productividad y el fortalecimiento de estas economías.

■ 1. Estados Unidos

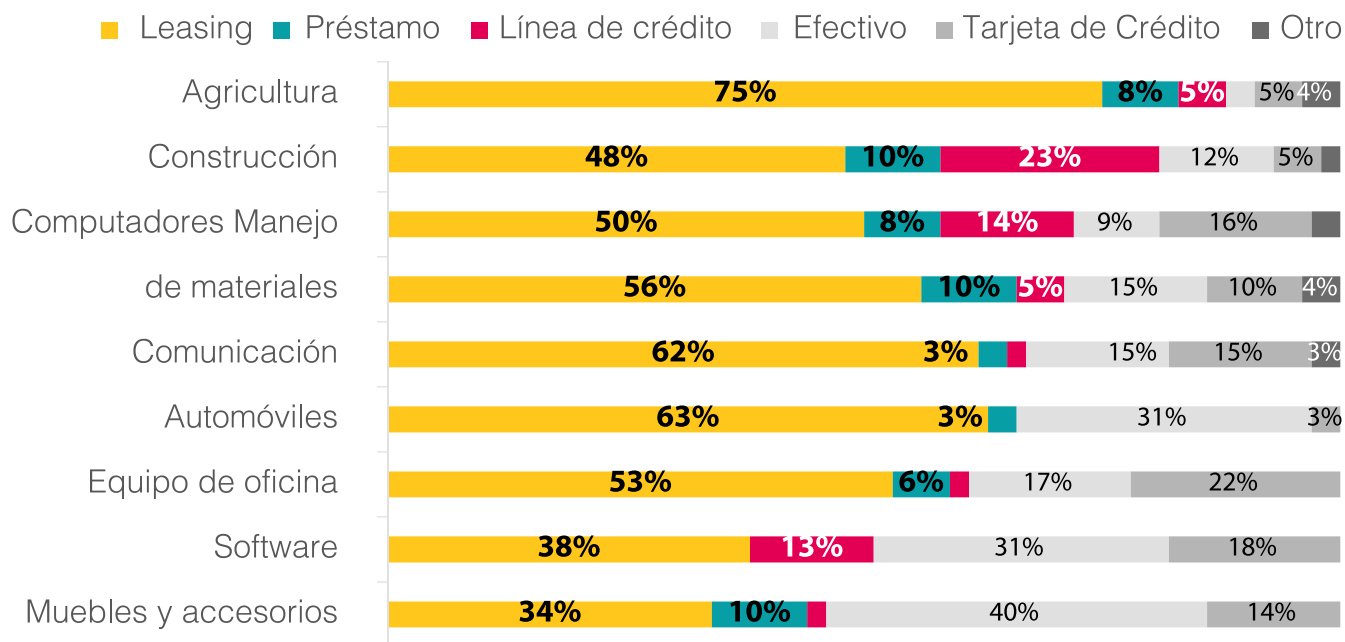
La industria estadounidense de leasing es la líder a nivel mundial, pues se estima que en 2017 el tamaño de la cartera de leasing que financió la inversión real en equipos y software fue de 462 billones de dólares, que equivale casi al 48,9% del total de la inversión privada en equipos y software, superior al 39% registrado en 2015¹². En este país, la financiación y el arrendamiento de equipos productivos mediante leasing es una estrategia atractiva para que las empresas i) reemplacen sus activos por unos más eficientes, ii) aumenten la oferta de todo tipo de bienes y servicios y iii) se beneficien de la flexibilidad y conveniencia del uso y goce de los activos sin figurar como propietarias de estos.

En detalle, en 2017 la participación que tuvo el leasing como mecanismo de financiación de la inversión en equipos y software lo configuran como el mecanismo más utilizado y preferido en todos los sectores de la economía, como se ilustra en la Gráfica 2, principalmente en las actividades agrícolas (75%), en el sector automotriz (63%) y en el sector de las comunicaciones (62%). Adicionalmente, en 2017 la inversión de las empresas creció 4,7%, el más alto desde 2014 y producto del crecimiento de la inversión en equipos (11,6%), inmuebles¹³ (6,3%) y software e I+D (0,8%).

¹² ELFF (2018). 2018 Equipment Leasing & Finance. Industry Horizon Report.

¹³ Se trata de estructuras no destinadas a vivienda como edificios comerciales, bodegas, plataformas petroleras, entre otros.

Gráfica 2. Mecanismos de financiación de la inversión privada por sector económico en Estados Unidos (2017).



Fuente: ELFF. State of the Equipment Finance Industry 2018.

Frente a las expectativas del mercado de aumentar en 2018 y 2019 la inversión en maquinaria y equipo, el 26% de las empresas espera aumentarla en equipo de cómputo, maquinaria agrícola y vehículos; además, el 59% espera mantener su inversión igual.

Por lo tanto, se espera que la inversión se mantenga estable en un ambiente de aumento en las tasas de interés, disminución en impuestos para las empresas y una economía estable.

2. Europa

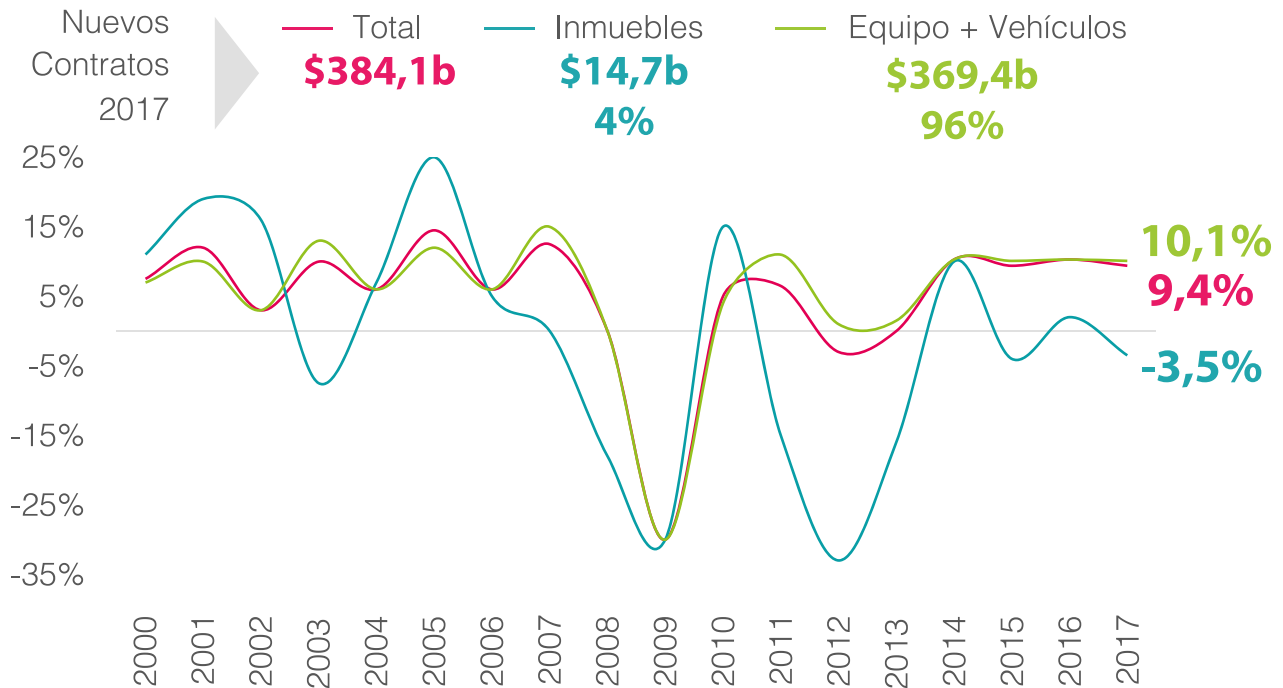
La industria de leasing europea en 2017 consolidó su fase de recuperación, pues su buen desempeño se tradujo en el crecimiento de nuevos contratos originados en el año del 9,4%, equivalente a 384,1 billones de euros. Además, la cartera de leasing creció 5,3% y ascendió a 802,2 billones de euros en 2017¹⁴.

ciados o arrendados mediante leasing en 2017 fueron maquinaria, equipo y vehículos, pues sus contratos activados en 2017 tuvieron un aumento 10,1% (véase Gráfica 3), los vehículos representaron casi el 70% de la cartera y la maquinaria representó el 18%.

Ahora bien, en el mercado de leasing europeo, se vislumbra que los principales activos que son finan-

¹⁴ Leaseurope (2018). Key Facts and Figures.

Gráfica 3. Crecimiento anual del monto de nuevos contratos de leasing por activo en Europa (2017).

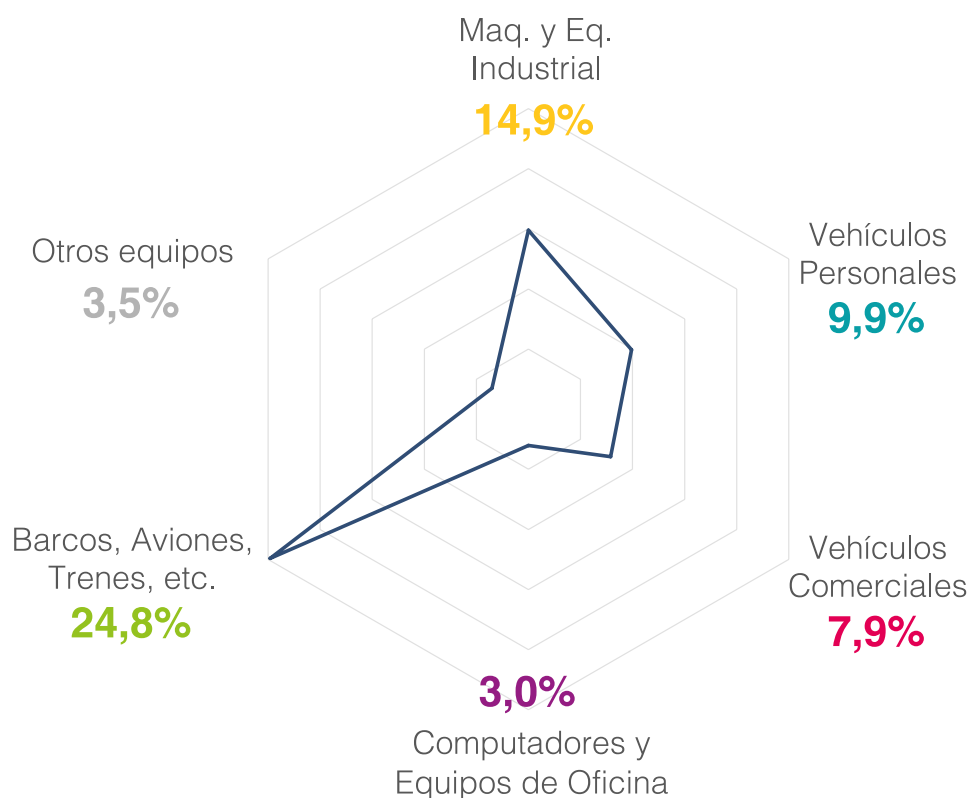


Fuente: Leaseurope.

Para el caso específico de la maquinaria y equipos industriales, el monto de los nuevos contratos de leasing pasó de tener un crecimiento de 16% en 2016 a 14,9% en 2017 (véase Gráfica 4). Los demás activos que tuvieron un incremento en su financiación mediante leasing fueron: barcos, aviones, trenes, etc.

(24,8%), vehículos personales (9,9%), vehículos comerciales (7,9%), otros equipos –que generan energía, como los paneles fotovoltaicos– (3,5%) y computadores y equipos de oficina (3,0%).

Gráfica 4. Crecimiento del volumen de los nuevos contratos de leasing por activo en Europa (2017).



Fuente: Leaseurope.

Adicionalmente, cabe anotar que los principales usuarios europeos (empresas y personas) del leasing como mecanismo de financiamiento provienen del sector de

servicios (43%), consumidores (24%), y del sector de las manufacturas, industria y construcción (24%).

■ 3. Chile

Al igual que la industria de leasing estadounidense y europea, la industria de leasing de los países latinoamericanos en 2016 tuvo una dinámica positiva, pues en promedio tuvo un crecimiento del 4,28%, superior al de la economía de la región¹⁵. Aquí, es importante anotar que México lidera la participación de la cartera latinoamericana de leasing, seguido por Colombia y Chile, por lo que estos países son considerados como los principales referentes en la región; juntos represen-

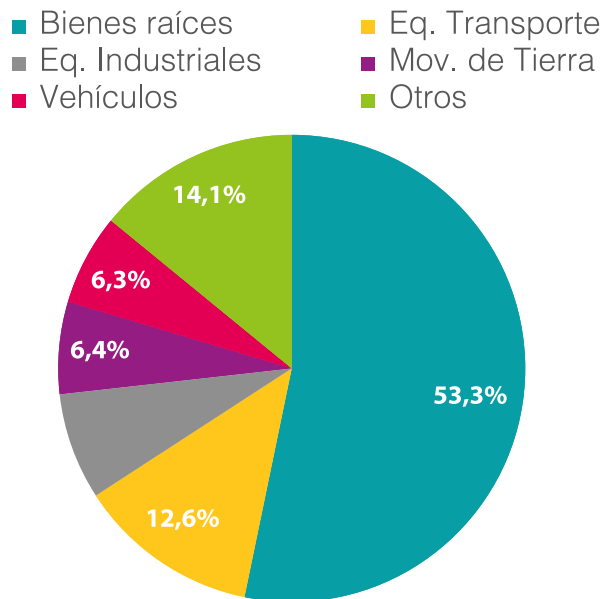
taron el 70,3% del total de la cartera de la región en 2016¹⁶.

Según la ACHEL (Asociación Chilena de Empresas de Leasing), la industria de leasing chilena representó el 7,5%, o 11.460 millones de dólares, del total de la cartera del sector financiero en 2017, valor casi triplicado en los últimos 10 años.

¹⁵ The Alta Group (2017). The Alta Group LAR 100.

¹⁶ Íbidem.

Gráfica 5. Distribución de la cartera de Leasing por tipo de activo en Chile (2017).



Fuente: ACHEL.

Respecto a la distribución de la cartera de leasing por tipo de activo (véase Gráfica 5), los inmuebles representaban el 53,3%, seguido de los equipos de transporte (12,6%), equipos industriales (7,43%), equipo de movimiento de tierra (6,35%) y vehículos (6,26%). Ahora, la participación en la cartera de leasing de los equipos productivos fue de 34,15%, porcentaje superior al europeo.

Por otra parte, dentro de los principales determinantes del leasing chileno, cuyo comportamiento da vi-

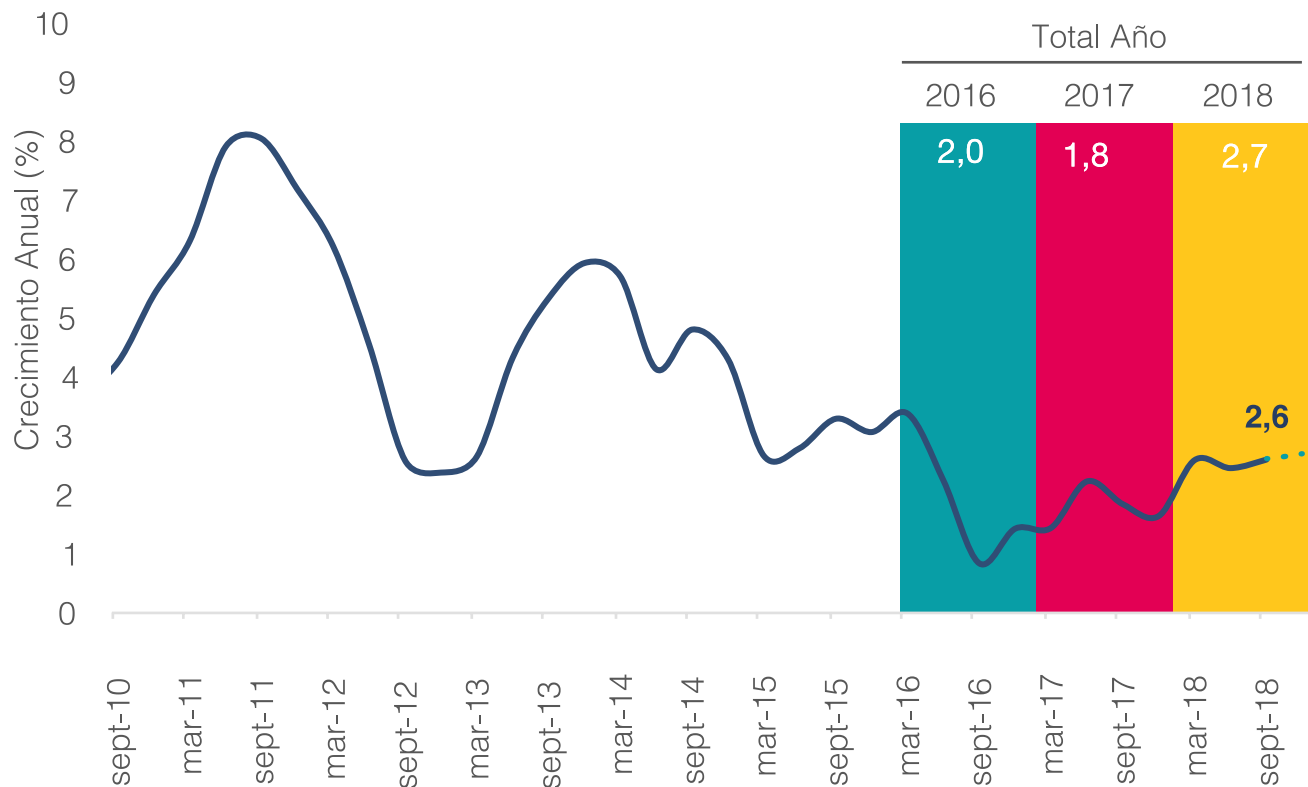
dos promisorios respecto a la actividad de leasing, se encuentran la inversión y la confianza empresarial¹⁷. A partir de su comportamiento contractivo de los últimos tres años, según la ACHEL, para ambos indicadores se espera que haya un repunte en los siguientes años, especialmente en el sector de la construcción (sector inmobiliario) que ha tenido un aumento moderado a partir de la segunda mitad de 2017.

¹⁷ El coeficiente de correlación para la inversión es 0,4 y para la confianza empresarial, 0,6.

II. Indicadores Líderes de la Economía Colombiana

4. Producto Interno Bruto.

Gráfica 6. Variación anual del PIB Real.



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

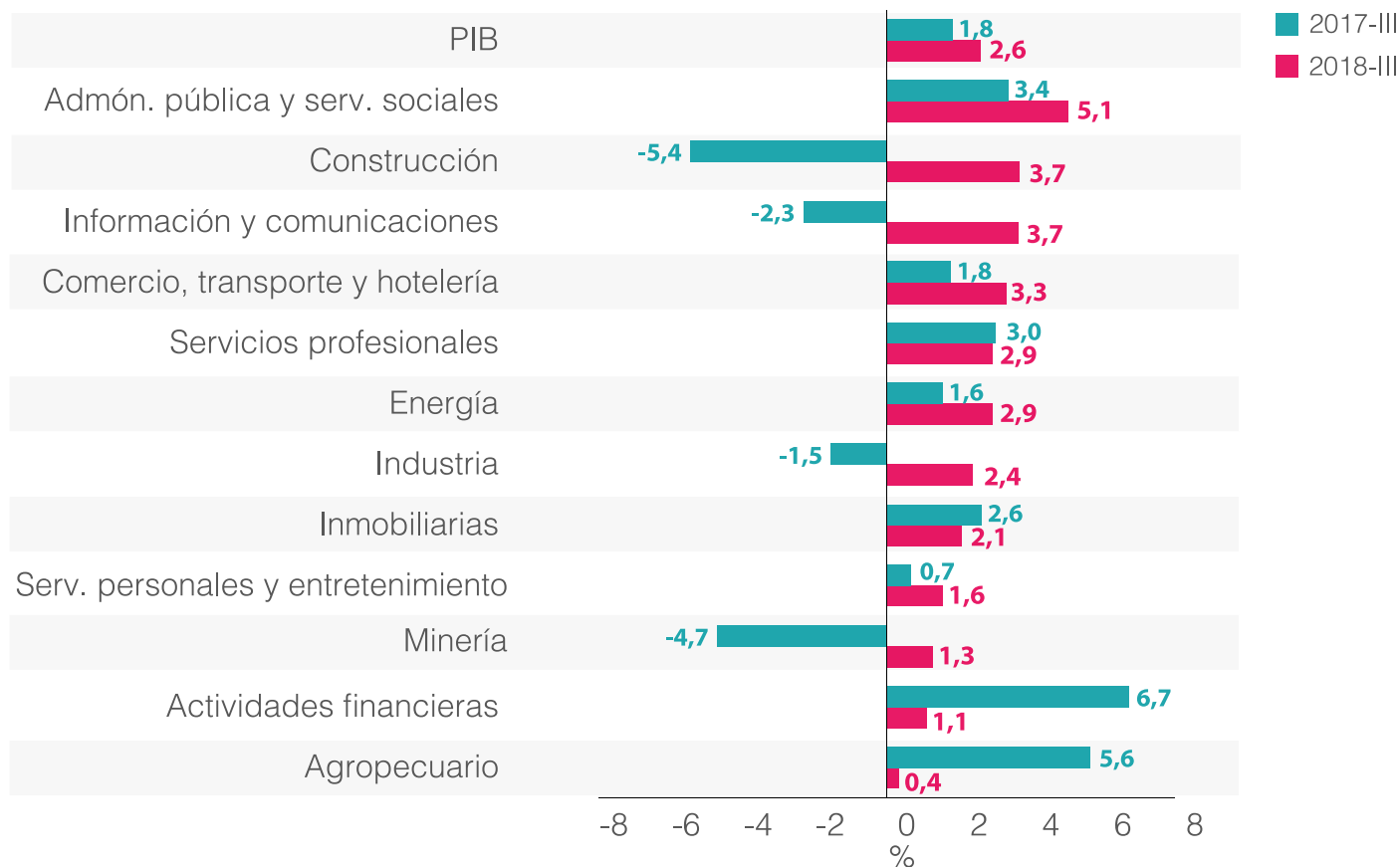
El comportamiento de la actividad productiva durante 2017 ratificó el proceso de desaceleración de la economía colombiana. De hecho, el comportamiento del valor agregado trimestralmente, al inicio del año pasado, evidenció una de las tasas de crecimiento más bajas de los últimos 10 años.

Sin embargo, en el tercer trimestre de 2018 la economía colombiana mostró un cambio de tendencia y

una consolidación del crecimiento económico y productivo, en parte debido al buen desempeño de la industria y el comercio frente al mismo periodo del año anterior. Así las cosas, al cierre de 2018, se espera que el crecimiento real del PIB ronde el 2,7%, cifra que contrasta con lo observado en 2017 (1,8%), pero que por cuarto año consecutivo se encuentra por debajo de su potencial, hoy cercano a 3,5%.

5. Producto Interno Bruto Sectorial.

Gráfica 7. Crecimiento real anual del PIB por oferta.



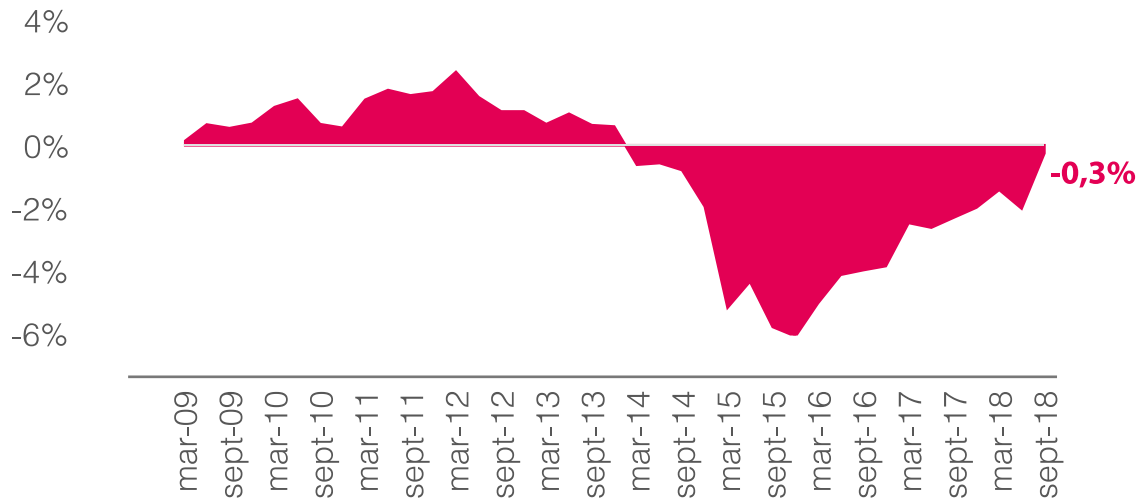
Fuente: DANE. Datos corregidos de efecto estacional y calendario. Precios constantes de 2015.

En el tercer trimestre de 2018, el crecimiento anual del PIB se ubicó en 2,6%. Por primera vez, en más de cuatro años, las doce ramas de producción tuvieron un crecimiento positivo de su valor agregado. De allí, que la rama productiva con mayor crecimiento fue la Administración pública y servicios sociales (5,1%), superior en 1,7 puntos porcentuales (pp) al crecimiento observado en el mismo periodo del año anterior.

Por su parte, los sectores que más contribuyeron al crecimiento el tercer trimestre de 2018 fueron el comercio y la industria. Por otro lado, los sectores de servicios profesionales, inmobiliario, actividades financieras y agropecuario tuvieron un crecimiento menor al presentado en el tercer trimestre de 2017. Por último, se destacó el desempeño positivo de las actividades de construcción y minería luego de más de un año de haber presentado contracciones.

6. Balanza Comercial.

Gráfica 8. Balanza comercial (%PIB).



Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

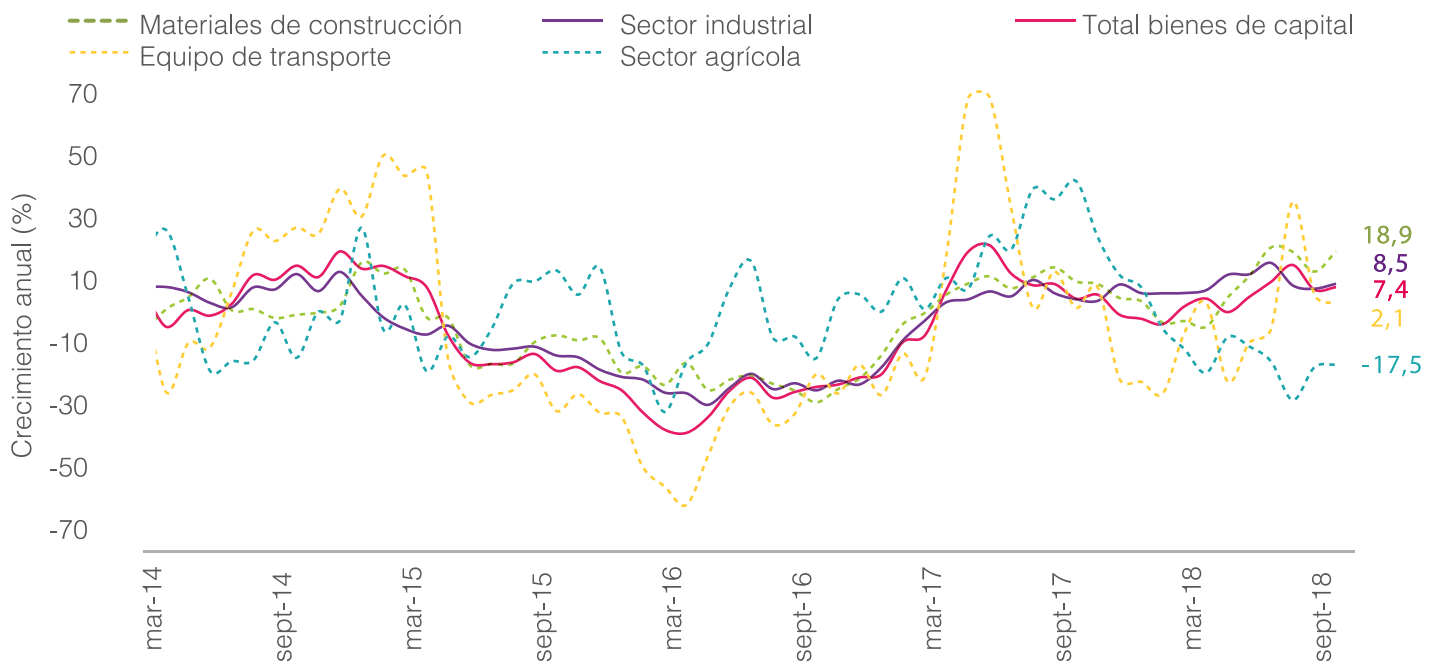
Después del choque en los términos de intercambio, el déficit de la balanza comercial creció hasta diciembre de 2015 debido a la descolgada de los precios internacionales del petróleo. A partir de allí, este déficit se redujo gracias al repunte de los precios del petróleo, el crecimiento de las exportaciones no

tradicionales y una mejor dinámica de las remesas.

Particularmente, en septiembre de 2018 el déficit de la balanza comercial como porcentaje del PIB fue de -0,3%, el más bajo desde marzo de 2014 y equivalente a 369,2 millones de dólares FOB.

7. Importaciones de Capital.

Gráfica 9. Crecimiento anual de las importaciones de bienes de capital.



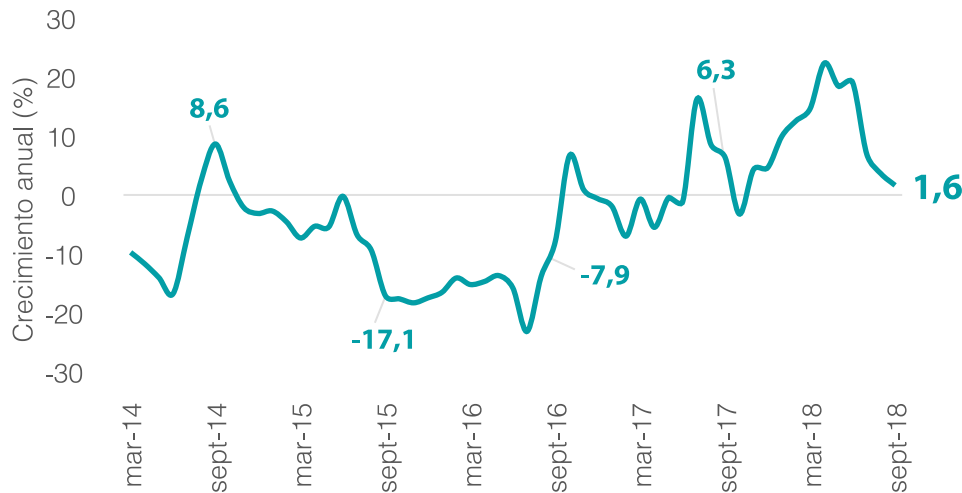
Variación anual del promedio móvil tres meses. Fuente: DANE

Las importaciones de bienes de capital se vieron fuertemente afectadas por el choque en los términos de intercambio y la depreciación de la tasa de cambio en 2016. Posteriormente, la apreciación del peso colombiano observada en 2017, sumada a los estímulos incluidos en la reforma tributaria para adquirir bienes de capital, logró dinamizar este componente, que en promedio creció un 5%.

Con corte a septiembre de 2018, las importaciones de bienes de capital tuvieron un crecimiento de 7,4% anual, donde los protagonistas fueron los materiales de construcción (18,9%), el sector industrial (8,5%) y el equipo de transporte (2,1%), pero decreció el sector agrícola (-17,5%).

■ 8. Exportaciones Manufactureras

Gráfica 10. Crecimiento anual de las exportaciones manufactureras



Variación anual del promedio móvil tres meses.

Fuente: DANE.

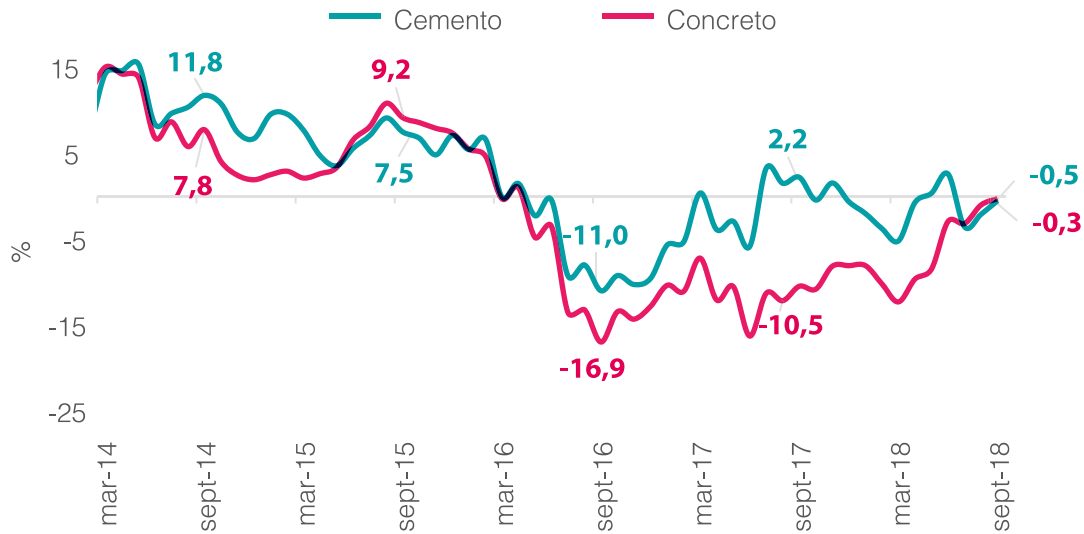
Las exportaciones de manufacturas tuvieron un crecimiento anual de 1,6% en septiembre de 2018, el cual estuvo por debajo del crecimiento de las exportaciones totales (11,9%). La tendencia a la baja en el crecimiento de este indicador se mantuvo desde julio de 2018, la cual se asoció a la dinámica económica y comercial de los principales socios comerciales del país.

Aquí, se destaca el crecimiento anual de las exportaciones acumuladas en lo corrido del año (enero a septiembre de 2017 vs. 2018) de i) hierro y acero de

77,6%; ii) abonos de 62,9% anual, y iii) manufacturas de caucho de 51,1%. Además, hubo una contracción en el mismo indicador de i) maquinaria y equipo generadores de fuerza (-41,1%), ii) otro equipo de transporte (-33,8%) y iii) aparatos, equipos y materiales fotográficos y artículos de óptica, relojes (-21,3%).

9. Despachos de Cemento y Producción de Concreto

Gráfica 11. Variación de los despachos de cemento y producción de concreto.



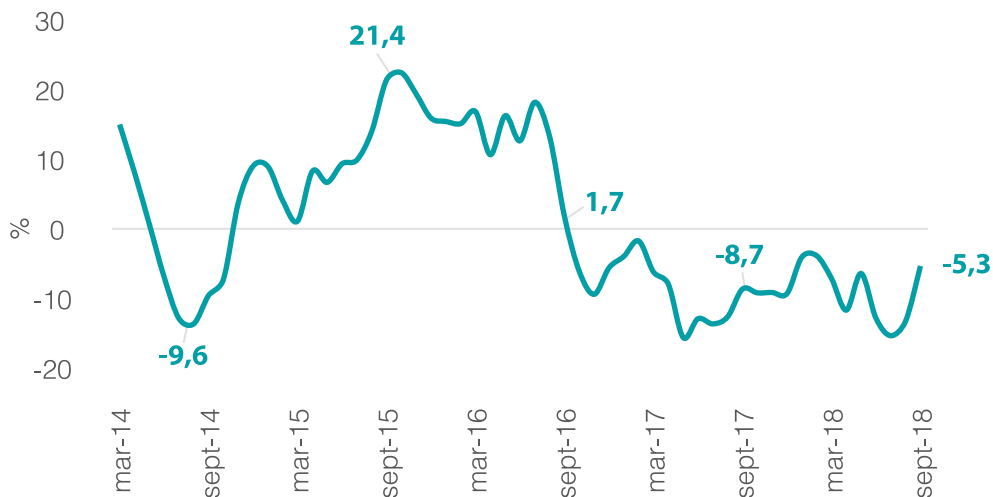
Variación anual del promedio móvil tres meses. Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Los despachos de cemento, luego de haber tenido un crecimiento positivo entre mayo y junio de 2018, los siguientes tres meses presentaron una contracción aunque con una tendencia al alza y tasas de crecimiento similares a la de la producción de concreto. Particularmente, en septiembre de 2018, la producción de concreto se contrajo 0,3% frente al mismo mes del año anterior y la producción de cemento decreció 0,5% en el mismo periodo.

Esta dinámica no es ajena al estancamiento en los últimos años del sector de la construcción, en especial del subsector de edificaciones. No obstante, según la evidencia estadística, se prevé que se mantenga la recuperación del sector a finales del 2018 después de haber observado el crecimiento de 3,7% en el tercer trimestre de 2018 frente al -5,7% observado un año atrás.

10. Ventas de Vivienda

Gráfica 12. Variación de las ventas reales de vivienda.



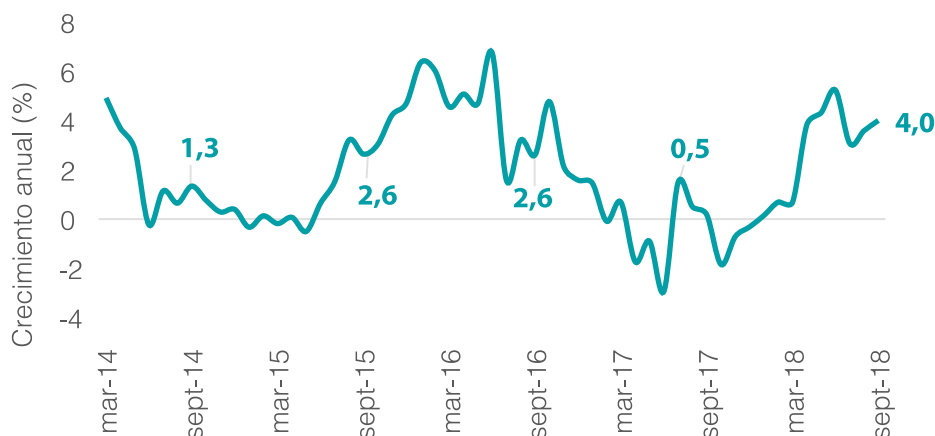
Variación anual del promedio móvil tres meses. Fuente: La Galería Inmobiliaria.

El crecimiento real del valor de las ventas de vivienda nueva ha permanecido en terreno negativo por cerca de dos años, principalmente por la desaceleración de las ventas de vivienda No VIS. Sin embargo, en septiembre de 2018 decreció 5,3%, el menor decrecimiento desde febrero del mismo año, lo cual muestra una leve tendencia de recuperación.

No obstante, es probable que el sector de edificaciones difícilmente repunte a finales del 2018, teniendo en cuenta la poca depuración de la oferta de vivienda nueva terminada sin vender junto con el aumento en la rotación de los inventarios, además de que la variación año corrido de las licencias aprobadas para vivienda mostró una tendencia a la baja desde mayo de 2018 y las iniciaciones de vivienda, desde diciembre de 2017.

11. Índice de Producción Industrial

Gráfica 13. Evolución del índice de producción industrial.



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

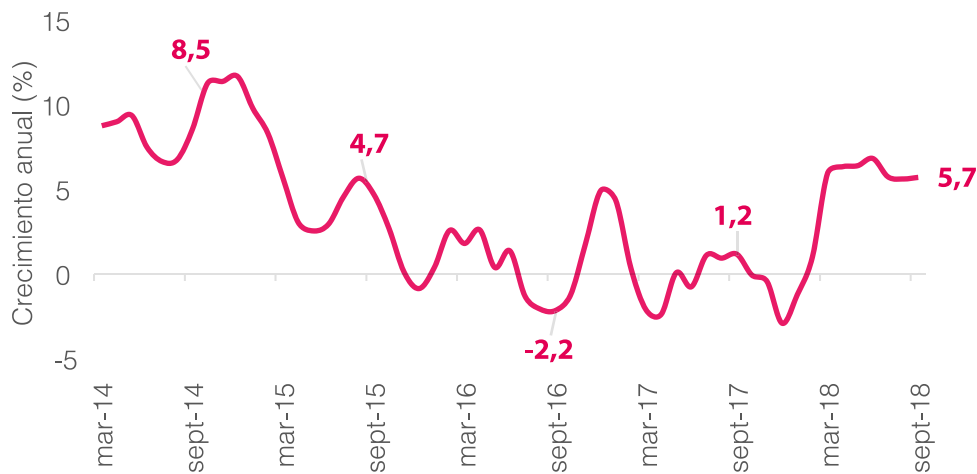
El crecimiento real de la producción industrial se ubicó en terreno positivo y, aunque tuvo una baja en julio de 2018, mostró aumentos constantes en el crecimiento desde entonces.

Gran parte de este repunte se debió a la recuperación de la actividad petrolera cuyo crecimiento año

corrido fue de 33,2%, la fabricación de productos metalúrgicos (creció 62,11%) y la fabricación de autopartes y accesorios (creció 60,82%). En contraste, los que tuvieron una mayor contracción fueron la fabricación de artículos de viaje (-75,8%), industrias básicas de metales preciosos (-39,7%) y la fabricación de carrocerías para automóviles (-27,5%).

12. Ventas del Comercio Minorista

Gráfica 14. Crecimiento de las ventas del comercio minorista.



Variación anual del promedio móvil tres meses. No se tienen en cuenta los combustibles.
Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria

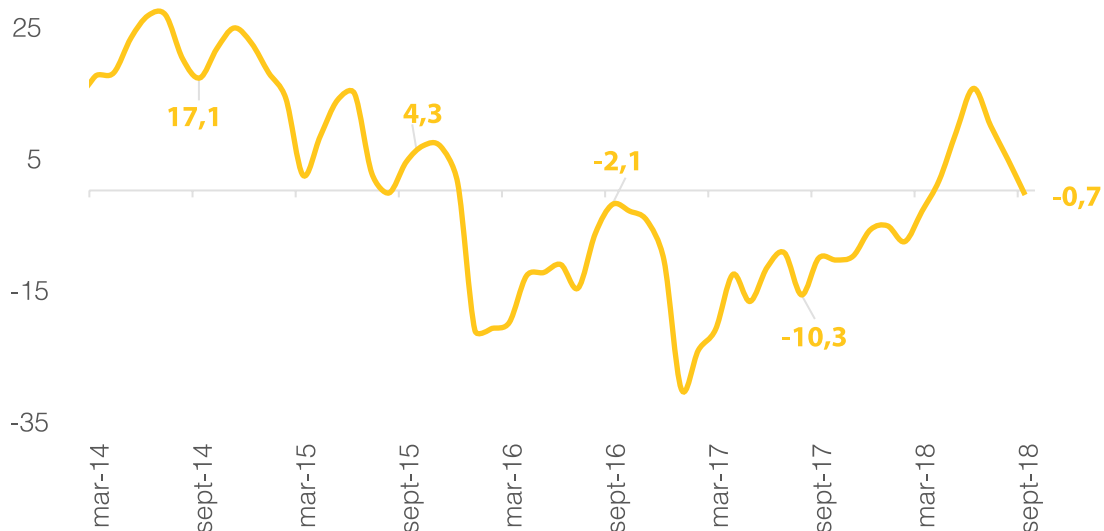
El crecimiento anual de las ventas reales del comercio minorista se desaceleró en 2017 debido al aumento de la carga impositiva (IVA), la desaceleración económica, la desmejora en las condiciones financieras y económicas de los hogares y la disminución de la confianza de los consumidores.

En septiembre de 2018, este indicador presentó una

recuperación gracias al crecimiento de las ventas de i) bebidas alcohólicas y cigarrillos (13,3%), ii) electrodomésticos y muebles para el hogar (12,4%) y iii) vehículos y motocicletas (10,3%). Por otro lado, las ventas que tuvieron una contracción más fuerte fueron las de i) repuestos (-4,7%), ii) libros y papelería (-2,8%) y iii) farmacéuticos (-1,7%); los demás segmentos crecieron respecto a septiembre de 2017.

13. Índice de Confianza del Consumidor

Gráfica 15. Evolución del Índice de Confianza del Consumidor (ICC).



Fuente: Fedesarrollo.

El ICC después de cinco meses en terreno positivo, en septiembre de 2018 registró un balance de -0,7%, 5,4 pp. menos que en agosto del mismo año, aunque claramente superior al observado en septiembre de 2017 (-10,3%) y septiembre de 2016 (-2,1%).

El comportamiento en el último mes se debió a un deterioro en el Índice de Expectativas del Consumidor, pues pasó de 9,4% a 5,1%, y en el Índice de Condiciones Económicas, que pasó

de -2,5% a -9,4%. Sin embargo, la disposición a comprar vivienda se incrementó en septiembre (7,5%) frente a agosto de 2018 (2,8%), y fue mayor a lo registrado el mismo mes en 2017 (4,2%) y 2016 (0,1%). Finalmente, en septiembre la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos (2,5%) fue inferior al nivel registrado el mes anterior (6,7%), pero mayor respecto al mismo mes en 2017 (-11,7%) y 2016 (-4,4%).

14. Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

Tabla 1. Expectativas del mercado y la economía en Colombia.

Variables	2017	2018
Producto Interno Bruto	1,8	2,7
Administración pública y defensa	3,8	4,6
Servicios profesionales	3,5	4,3
Comercio al por mayor y al por menor	1,2	3,2
Actividades financieras y de seguros	6,9	3,1
Serv. personales y entretenimiento	3,9	2,7
Agropecuaria	5,6	2,6
Información y comunicaciones	-0,1	2,4
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire	0,8	2,3
Actividades inmobiliarias	2,8	2,3
Industrias manufactureras	-2,0	1,7
Explotación de minas y canteras	-4,3	-0,6
Construcción	-2,0	-1,3
Inflación (cierre de año)	4,1	3,3
Desempleo (promedio año)	9,4	9,6
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$2.984	\$3.211

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

Asobancaria proyecta un crecimiento de la actividad productiva cercano al 2,7% en 2018. Esta expansión estará jalonada por la administración pública y defensa (4,6%), los servicios profesionales (4,3%) y la actividad comercial (3,2%). En lo referente a la construcción, se espera que tenga un decrecimiento cercano al 1,3%, por cuenta de la contracción de las edificaciones y un posible repunte frente a 2017 en de las obras civiles debido a los proyectos de 4G.

Además, se pronostica que la inflación del año se mantenga dentro del rango meta del Banco de la República (2-4%) y bordee 3,3% a finales del 2018.

La tasa de desempleo experimentaría un leve deterioro en 2018 frente al nivel observado en 2017 (9,4%), bordeando el 9,6%. La resiliencia que ha caracterizado al empleo durante el proceso de ajuste de la actividad económica y los efectos positivos de

políticas que favorecen la formalización han acotado el deterioro en la creación de empleo.

Por otra parte, al cierre de 2018, la tasa de cambio se situaría alrededor de COP\$3.211. Este nivel presenta un sesgo al alza, asociado con la reciente volatilidad en mercados emergentes (e.g. Turquía, Argentina y Brasil), la volatilidad en el precio del petróleo, la guerra comercial entre países desarrollados, además de la progresiva reducción del diferencial de tasas de

interés entre Estados Unidos y Colombia producto de la normalización monetaria en Estados Unidos. En esta línea, un ajuste a la baja en los precios del petróleo podría generar presiones hacia la devaluación del peso colombiano que lleven a la tasa de cambio a superar el nivel de los COP\$ 3.200.

III. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing.

15. Profundización Financiera en la Economía Colombiana

Gráfico 16. Indicador de profundización de cartera del sector financiero.

Gráfico 16a. Cartera ordinaria (sin leasing)

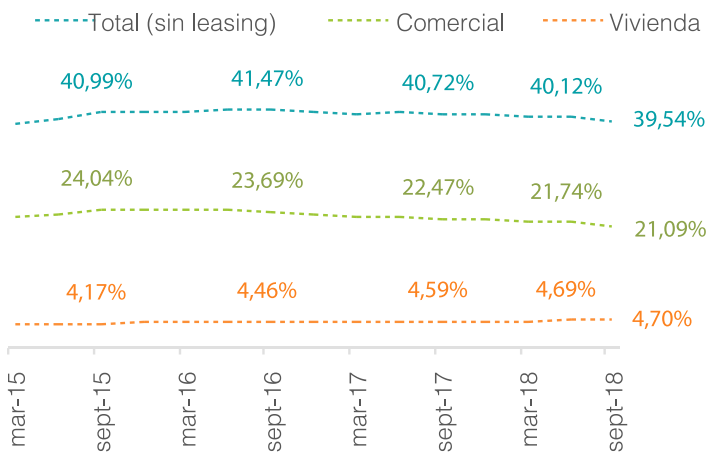
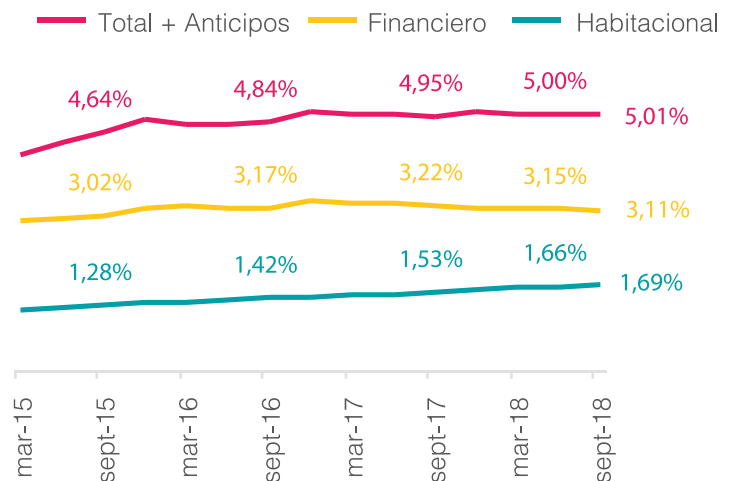


Gráfico 16b. Cartera de leasing.



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

En Colombia, el potencial de la profundización¹⁸ de la cartera total del sector financiero (incluyendo leasing) es del 58%, por lo que el 44,5% observado en septiembre de 2018 indica que el sector financiero aún tiene un espacio amplio para su crecimiento y desarrollo.

Específicamente, en septiembre de 2018 la cartera ordinaria (sin leasing)¹⁹ registró una profundización en la economía de 39,54%, cuya tendencia a la baja se presentó desde 2016 ante la desaceleración en el crecimiento de toda la cartera comercial (véase Gráfica 16a).

Por su parte, en septiembre de 2018 la profundización del leasing²⁰ en la economía colombiana fue de

5,01%, superior en 0,06 pp. frente a septiembre de 2017 (véase Gráfica 16b). Lo anterior muestra que este indicador continuó su tendencia al alza, la cual se explicó por la mayor profundización del leasing habitacional que, a su vez, compensó la tendencia a la baja de la profundización del leasing financiero.

Por otro lado, desde 2017 la cartera comercial ordinaria presentó una tendencia a la baja cuyo comportamiento fue similar a la cartera de leasing financiero. Por el contrario, desde 2015 la cartera de vivienda (o hipotecaria) junto con la de leasing habitacional presentaron una tendencia positiva en este indicador. Al final, la cartera de leasing en el último año tuvo un desempeño superior al del resto del sector financiero, pues el crecimiento de la

¹⁸ El indicador de profundización financiera se calculó como el cociente entre el saldo de cartera y el PIB (base 2015) a precios corrientes anualizado publicado por el DANE.

¹⁹ Para efectos de este informe, entiéndase como cartera ordinaria la cartera total sin leasing compuesta por la cartera comercial, de consumo y de microcrédito, correspondiente a 25 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

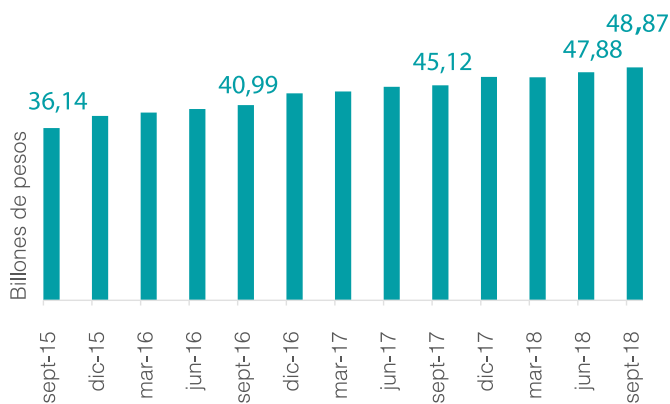
²⁰ En la cartera total de leasing se incluye: i) leasing financiero (comercial, consumo y microcrédito), ii) leasing habitacional, iii) arrendamiento operativo y iv) anticipos de los contratos de leasing.

profundización de las carteras de leasing financiero, habitacional y total fueron mayores a los presentados por las carteras totales por modalidad del sector financiero.

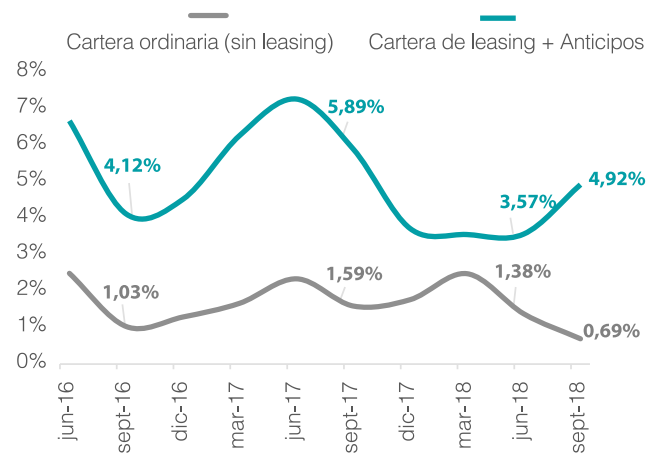
16. Cartera Total de Leasing

Gráfica 17. Evolución de la cartera de leasing incluyendo anticipos.

Gráfica 17a. Evolución de la cartera de leasing incluyendo anticipos.



Gráfica 17b. Crecimiento real anual de la cartera ordinaria y de leasing



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y entidades agremiadas – Metodología NIIF.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

En septiembre de 2018, la cartera total de leasing del sector financiero, incluyendo los anticipos, llegó a 48,87 billones de pesos, 3,75 billones de pesos más que en septiembre de 2017 (véase Gráfica 17a). En particular, en septiembre de 2018 la cartera de leasing tuvo un **crecimiento real anual** de 4,92%, el cual, aunque es menor al presentado en septiembre de 2017 (5,89%), fue el mayor en lo corrido de 2018, pues en junio fue 3,57% y en marzo, 3,55%.

La cartera total de leasing mantuvo un **crecimiento superior al de la cartera ordinaria** del sector financiero (véase Gráfica 17b), pues en septiembre de 2018 la brecha del crecimiento entre ambas fue de 4,23 pp., que supera la observada en junio de 2018

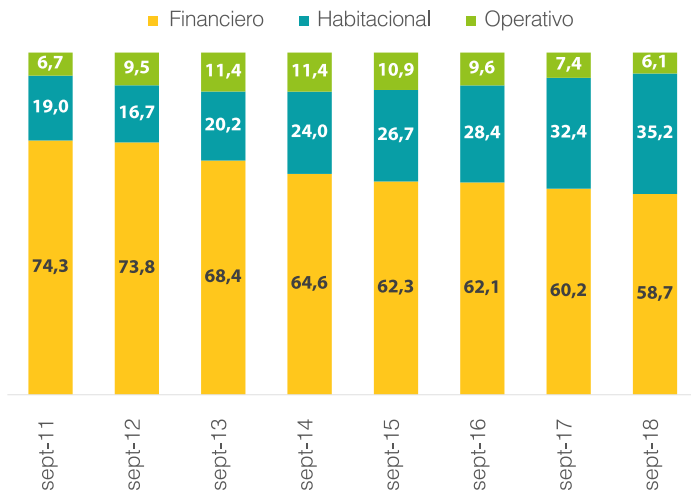
(2,19 pp), y fue similar a la brecha en septiembre de 2017 (4,30 pp.).

El desempeño de la cartera ordinaria (sin leasing) obedeció principalmente al decrecimiento real anual de la cartera comercial de 2,66%, ya que tanto la cartera de vivienda (6,12%), la cartera de consumo (4,84%) y la cartera de microcrédito (0,06%) tuvieron un crecimiento real positivo frente a 2017.

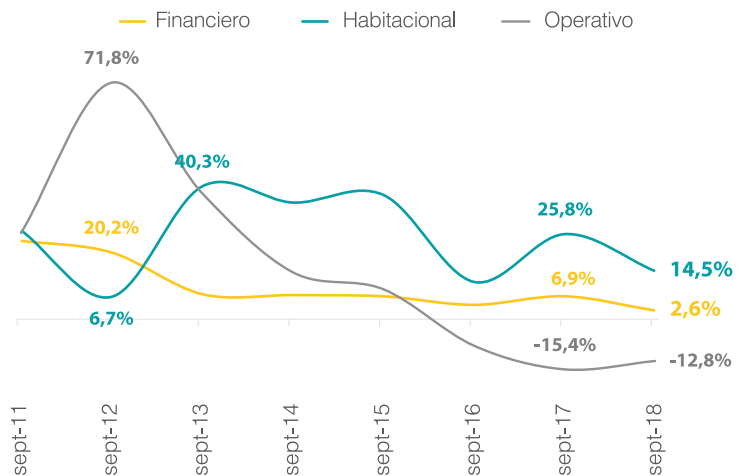
Por último, la participación de cartera de leasing en el total de la cartera del sector financiero en septiembre de 2018 fue de 11,25%, superior al 10,84% de septiembre de 2017.

17. Composición de la Cartera.

Gráfica 18a. Participación (%) en la cartera por tipo de leasing.



Gráfica 18b. Crecimiento real anual de la cartera por tipo de leasing.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En Colombia, el **leasing financiero** se configura como el tipo de leasing más utilizado el **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.

El Leasing Financiero (LF) continuó disminuyendo su participación en el total de la cartera de leasing (sin tener en cuenta los anticipos). En septiembre de 2018, su participación fue de 58,67%, 1,57 pp. menos que en septiembre de 2017. A pesar de ello, esta cartera tuvo un crecimiento real anual positivo del 2,57%, que equivale a casi un billón de pesos más en el saldo nominal de cartera.

El Leasing Habitacional (LH) sigue aumentando su participación en el total de la cartera de leasing, pues en septiembre de 2018 representó el 35,24%, 2,83 pp. más que el año inmediatamente anterior. Además, esta

cartera tuvo un crecimiento real anual entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 de 14,52%, 2,52 billones de pesos más en el saldo nominal de cartera.

El Arrendamiento Operativo (AO) disminuyó su participación en el total de la cartera de leasing, en septiembre de 2018, obtuvo el 6,09%, 1,27 pp. menos que en septiembre del año anterior. Esta cartera presentó un decrecimiento real anual de 12,84% en el mismo periodo analizado, 179 mil millones de pesos más en el saldo nominal de cartera.

18. Participación por Entidad en el Mercado de Leasing

Tabla 2. Participación por entidad en el mercado de leasing.

	Entidad	sept-15	sept-16	sept-17	sept-18	Sep- 17 vs Sep-18
1	Bancolombia	38,5%	36,0%	38,3%	37,9%	▼
2	Davivienda	17,4%	19,3%	20,8%	22,9%	▲
3	Banco de Occ.	14,0%	12,9%	11,8%	10,9%	▼
4	BBVA	8,0%	8,4%	8,7%	8,9%	▲
5	Itaú	9,2%	8,7%	7,8%	7,1%	▼
6	Banco de Bogotá	7,6%	8,8%	6,8%	6,8%	▬
7	Colpatría	1,9%	2,1%	2,2%	2,4%	▲
8	ARCO Bancoldex	0,0%	1,0%	1,0%	0,9%	▼
9	Leasing Corficol.	1,4%	1,1%	0,9%	0,8%	▼
10	Banco Popular	0,7%	0,7%	0,7%	0,6%	▼
11	Banco Finandina	0,7%	0,8%	0,7%	0,5%	▼
12	Banco Caja Social	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	▬
13	AV Villas	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	▬
14	Banco Pichincha	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	▬

Cambio en la participación del Banco de Bogotá se debe a disminución sustancial en los anticipos.

Fuente: SFC y entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

El ranking de la participación en el mercado de leasing no presentó ningún cambio entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018. Sin embargo, la mayoría de las entidades presentaron una tendencia a la baja en la participación del mercado (véase Tabla 2). Esta tendencia es explicada por el hecho de que solo unas pocas entidades lograron mantener su cuota del mercado de leasing financiero y tuvieron un crecimiento importante en la cartera de leasing habitacional; caso contrario de las entidades que perdieron participación en el mercado.

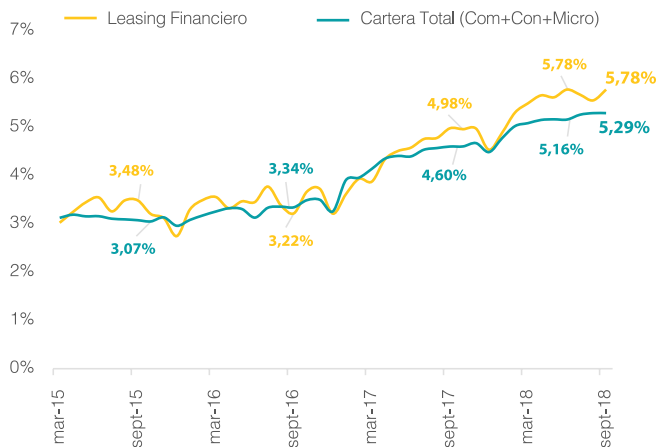
En septiembre de 2018, respecto a septiembre de 2017, tres entidades aumentaron su participación de mercado: Davivienda (+2,13 pp.), BBVA (+0,19 pp.) y Colpatría (+0,17 pp.).

Entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 las entidades que disminuyeron su participación en el mercado de leasing fueron: Bancolombia (-0,44 pp.), Banco de Occidente (-0,89 pp.), Itaú (-0,71 pp.), ARCO (-0,06 pp.), Leasing Corficolombiana (-0,14 pp.), Banco Popular (-0,01 pp.), Banco Finandina (-0,16 pp.), AV Villas (-0,01 pp.) y Banco Pichincha (-0,03 pp.).

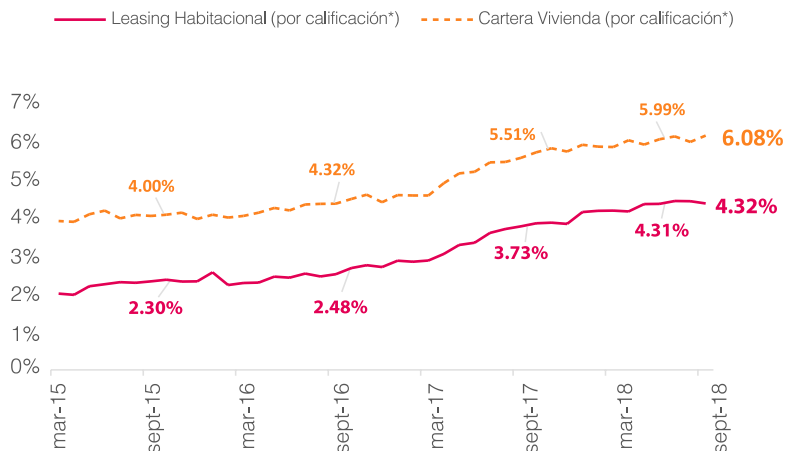
19. Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

Gráfica 19. Evolución del ICC de leasing Vs. cartera ordinaria.

Gráfica 19a. ICC tradicional leasing financiero Vs. cartera ordinaria.



Gráfica 19b. ICC por calificación leasing habitacional Vs. cartera hipotecaria.



Fuente: SFC – Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

ICC Tradicional = (cartera vencida > 30 días) / (Cartera Total).

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

El Indicador de Calidad de Cartera (ICC) de leasing financiero y habitacional históricamente ha sido similar y ha tenido un comportamiento afín al de su par en la cartera ordinaria (sin leasing) del sector financiero²¹. Sin embargo, a partir de marzo de 2018 la cartera de leasing financiero se ha deteriorado más rápido que la cartera ordinaria (véase gráfica 19a).

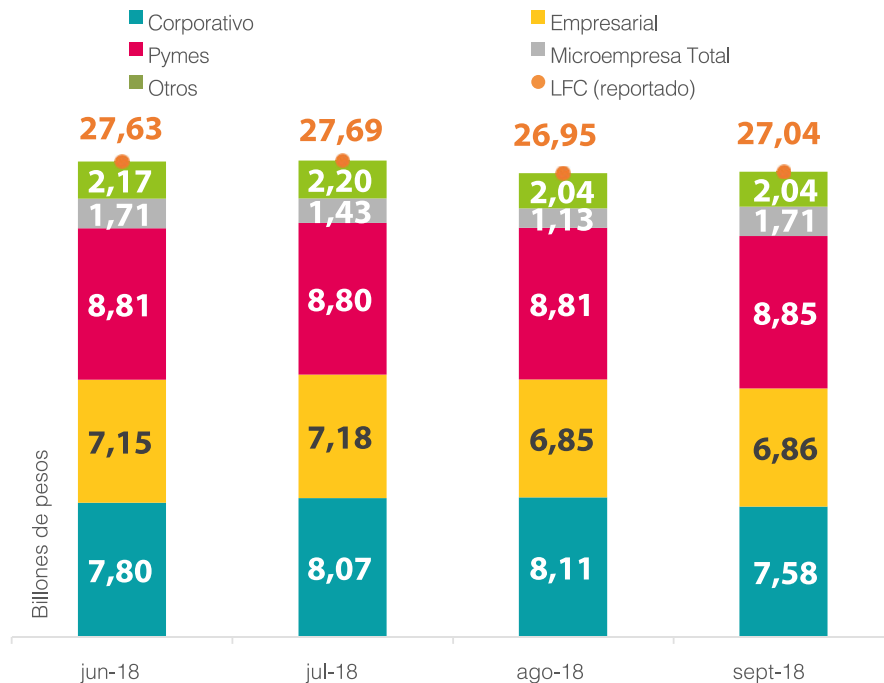
Específicamente, en septiembre de 2018 el ICC del leasing financiero fue igual al registrado en junio de 2018, 5,78%, y fue 0,8 pp. superior al observado en septiembre de 2017. Por su parte, el comportamiento de la calidad de cartera comercial ordinaria (sin leasing) del sector financiero fue similar a la de su par, pues en septiembre de 2018 fue 1,09 pp. superior a la observada un año atrás (véase Gráfica 19a).

Por su parte, históricamente la cartera del leasing habitacional ha sido menos riesgosa que la cartera hipotecaria en Colombia, pues ha mantenido un margen de casi dos puntos porcentuales por debajo de su par (véase Gráfica 19b). Para septiembre de 2018, el indicador de calidad de cartera por calificación de riesgo del leasing habitacional tuvo un leve incremento (se ubicó en 4,32%), por lo que hubo una brecha de 1,76 pp. respecto al indicador de cartera hipotecaria.

²¹ Este informe asocia i) la cartera de leasing financiero (comercial, de consumo y de microcrédito) como par de la suma de la cartera ordinaria comercial, de consumo y de microcrédito y ii) la cartera de leasing habitacional como par de la cartera hipotecaria.

20. Cartera de Leasing Financiero Comercial por Tipo de Empresa

Gráfica 20. Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa.



LFC: Leasing Financiero Comercial. Análisis con base en el 90,1% (27,04 billones de pesos) de la cartera de LFC.
Fuente: Once entidades agremiadas. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Tabla 3. Evolución de la cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa.

	Crecimiento jun18-sep18 % \$		
Micro.	-0,22%	-3.687 m	▼
Pymes	0,52%	45.541 m	▲
Empresarial	-3,98%	284.476 m	▼
Corporativo	-2,84%	221.467 m	▼
Otros	-5,89%	127.924 m	▼
Total	-2,14%	-738.991 m	▼

	Participación			ICC (mora > 30 días)		
	jun-18	sept-18		jun-18	sept-18	
Micro.	6,19%	6,31%	▲	6,04%	6,51%	▲
Pymes	31,87%	32,73%	▲	7,47%	7,73%	▲
Empresarial	25,86%	25,38%	▼	4,60%	4,33%	▼
Corporativo	28,23%	28,02%	▼	3,08%	3,03%	▼
Otros	7,86%	7,55%	▼	0,78%	1,16%	▲
Total	-	-		4,88%	4,98%	

LFC: Leasing Financiero Comercial. Análisis con base en el 90,1% (27,04 billones de pesos) de la cartera de LFC.
Fuente: Once entidades agremiadas. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Cartera. La cartera de leasing financiero comercial (LFC) por tipo de empresa²² en septiembre de 2018 tuvo un decrecimiento trimestral de 2,14% (véase Tabla 3). Entre junio y septiembre de 2018, la cartera de pymes fue la única que creció (+0,52%), el resto de las carteras decrecieron: microempresas (-0,22%), empresarial (-3,98%), corporativo (-2,84%) y otros (-5,89%).

Participación. Entre junio y septiembre de 2018, aumentó la participación en la cartera de LFC en el segmento de las microempresas (+0,12%) y pymes (+0,86%), por otro lado, disminuyó la participación del sector empresarial (-0,48%), corporativo (-0,21%) y otros (-0,31%).

ICC. El comportamiento del ICC de la cartera de LFC fue negativo, entre junio y agosto de 2018 tuvo un aumento de 0,10%. En específico dos sectores mejoraron este indicador, el empresarial (-0,27%) y el corporativo (-0,05%). Sin embargo, este indicador empeoró en el mismo periodo para las microempresas (+0,47%), pymes (+0,26%) y otros (+0,38%).

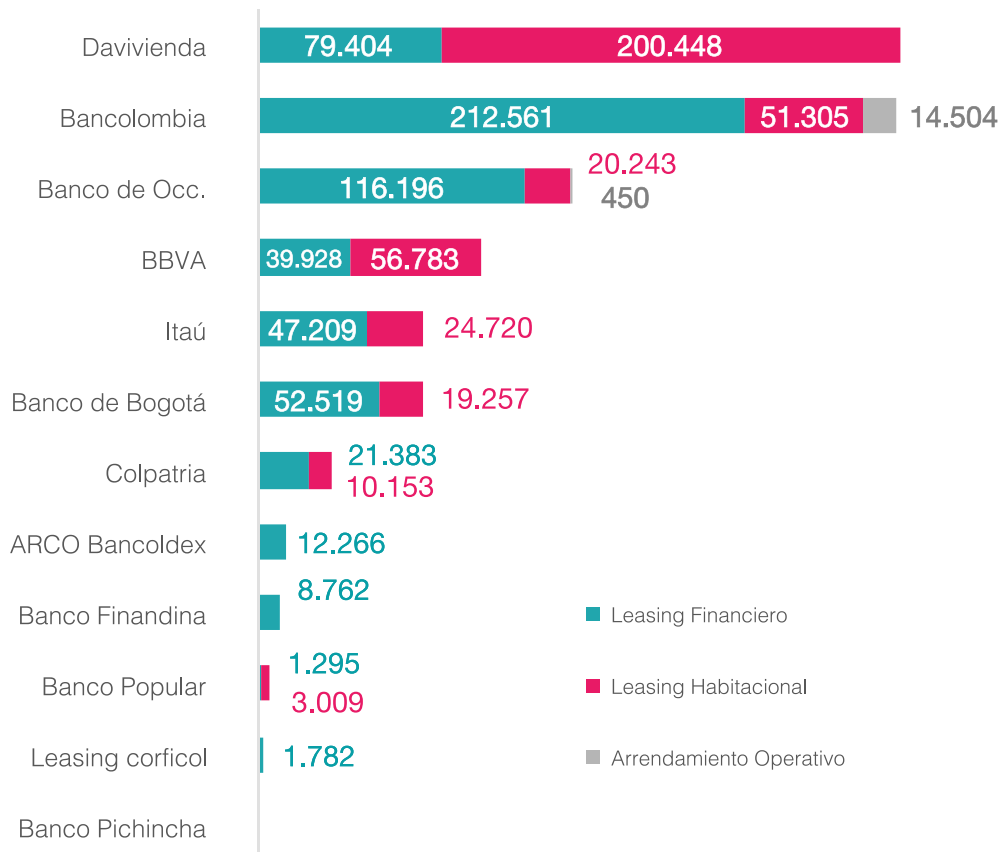
²² Clasificación por tipo de empresa se hace de acuerdo con la última información disponible de ventas anuales: **microempresas** (ventas año < \$500m), **pymes** (ventas año \$500m a \$15.000m), **empresarial** (ventas año \$15.000m y \$50.000m), **corporativo** (ventas año > \$50.000m) y **otros** (incluye oficial o gobierno, financiero e institucional, moneda extranjera y constructor).

21. Nuevos contratos en septiembre de 2018

Tabla 4. Valor y número de los nuevos contratos de leasing activados (sep-18).

	Valor (millones)		
	sept-18	Diferencia Sep-18 vs. Jun-18	Crecimiento Sep-18 vs. Jun-18
L. Financiero	\$ 593.305	-\$ 28.099,00	-4,52%
L. Habitacional	\$ 385.918	-\$ 12.827,00	-3,22%
L. Operativo	\$ 14.955	-\$ 7.731,00	-34,08%
Total Leasing	\$ 994.178	-\$ 48.656,00	-4,67%
	Número		
	sept-18	Diferencia Sep-18 vs. Jun-18	Crecimiento Sep-18 vs. Jun-18
L. Financiero	1.568	105	7,18%
L. Habitacional	1.767	-40	-2,21%
L. Operativo	228	-121	-34,67%
Total Leasing	3.563	-56	-1,55%

Gráfica 21. Valor en millones de los nuevos contratos activados por entidad (sep-18)



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración Asobancaria.

Entre junio y septiembre de 2018, el valor de los nuevos contratos para el leasing habitacional, financiero y operativo disminuyeron; respecto al número de nuevos contratos, únicamente el leasing financiero lo aumentó.

En septiembre de 2018, el número de **nuevos contratos activados** fue 3.563, 1,55% menos (56 contratos menos) frente a junio. Por su parte, el **valor de los nuevos contratos activados** llegó a 994.178 millones de pesos, 4,67% menos respecto a junio de 2018 (-48.656 millones de pesos). Las entidades que tuvieron mayor saldo por contrato fueron, ARCO (613,3 millones), Leasing Corficolombiana (594 millones) y Colpatria (584 millones).

Leasing Financiero. El número de contratos originados en septiembre de 2018 aumento frente a junio: hubo 1.568 contratos nuevos, obtuvo un crecimiento de 7,18% (105 contratos más que en junio de 2018). Por su parte, el valor total de estos contratos nuevos descendió a 593.305 millones de pesos, 4,52% menos que en junio (28.099 millones de pesos menos).

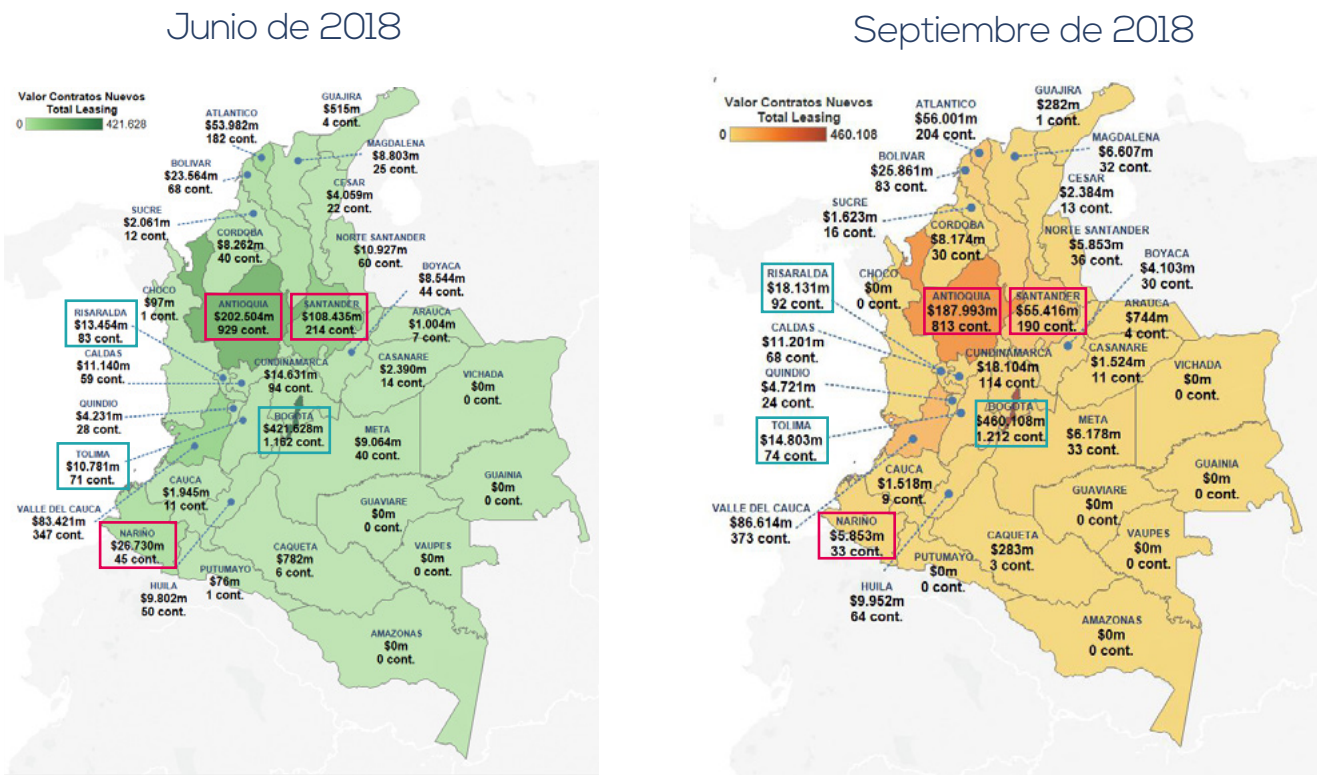
Las entidades que tuvieron mayor saldo por contrato fueron Colpatria (1.257,8 millones), Itaú (737,6 millones) y ARCO Bancoldex (613,3 millones).

Leasing Habitacional. En septiembre de 2018, el número de contratos originados fue de 1.767, disminuyó 2,21% frente a junio de 2018. En cuanto a el valor de estos contratos, la cifra descendió a 385.918 millones de pesos, 3,22% menos que en junio (12.827 millones de pesos menos). Las entidades que tuvieron mayor saldo por contrato fueron Banco de Occidente (306,7 millones), Itaú (305,2 millones) y Colpatria (296,3 millones).

Arrendamiento Operativo. En septiembre de 2018, hubo 228 nuevos contratos, 34,67% menos frente a junio de 2018; el valor de estos contratos descendió a 14.955 millones de pesos, 30,08% menos que en junio (7.731 millones de pesos menos). Las entidades que tuvieron mayor saldo por contrato fueron Bancolombia (70,1 millones) y Banco de Occidente (21,4 millones).

22. Nuevos Contratos por Departamento

Gráfica 22. Valor y número de contratos de leasing por departamento.



Valor nuevos contratos en millones de pesos.

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración Asobancaria.

La distribución del valor y número de los nuevos contratos de leasing, en todas sus modalidades²³, se concentró en los departamentos con mayor dinámica económica del país. Sin embargo, en tan solo diez de los treinta y tres departamentos aumentó el valor de los nuevos contratos de leasing en septiembre de 2018 respecto a junio del mismo año.

La actividad comercial en septiembre de 2018 y la actividad futura de la industria de leasing puede ser explicada en parte por el efecto del comportamiento de:

- **Índice Real de Producción Industrial (IPI – DANE).** A nivel nacional, en diciembre de 2017 fue -0,3%, en marzo de 2018, 0,7% y en junio, 5,2%, incluso en septiembre llegó a 4,0%.

Bogotá tuvo un repunte importante en el crecimiento en este indicador, pues en diciembre de 2017 fue de -3,0%, en marzo de 2018, -2,3%, y en junio, 5,3%.

En Medellín, la producción industrial tuvo un crecimiento anual en diciembre de 2017 -5,5%, en marzo de 2018 de -4,8% y de 7,7% en junio.

En el Valle del Cauca, este indicador pasó de 1,1% en diciembre de 2017 a -0,3% en marzo de 2018 y se ubicó en 4,7% en junio.

- **Ventas reales del sector industrial (DANE).** El crecimiento a nivel nacional en 2017 fue de -0,53%, en marzo de 2018, 0,76% y en junio -0,34%.

²³ Leasing Financiero (LF), Leasing Habitacional (LH) y Arrendamiento Operativo (AO).

A nivel regional, el comportamiento fue similar al del IPI. En Bogotá, el crecimiento anual de las ventas reales fue en septiembre de 2018 fue de 3,7%, superior al -3,3% registrado en marzo de 2018 y al -5,4% de diciembre de 2017.

En Medellín, el crecimiento anual de las ventas reales pasó de -3,9% en diciembre de 2017 y alcanzó terreno positivo desde 2018: en marzo fue 0,1% y en junio, 3,9%.

En el Valle del Cauca, desde diciembre de 2017 el crecimiento anual de las ventas fue positivo: diciembre de 2017: 1,6%; marzo de 2018: 2,6%, y junio, 6,7%.

Respecto a la actividad regional (véase Gráfica 22), en septiembre de 2018, frente a junio del mismo año, los tres departamentos donde hubo mayor diferencia positiva en el valor de contratos fueron: **Bogotá, Tolima y Risaralda**; los tres departamentos donde hubo mayor diferencia negativa en el valor de contratos activados fueron: **Antioquia, Santander y Nariño** (véase Tabla 5).

Tabla 5. Crecimiento y diferencia de los nuevos contratos por departamento (sep-18 vs. jun-18)

Depto.	Total		L. Financiero		L. Habitacional		L. Operativo	
	Crecim.	Dif.	Crecim.	Dif.	Crecim.	Dif.	Crecim.	Dif.
Santander	-48,9%	-\$ 53.019	-55,4%	-\$49.573	-18,3%	-\$3.453	32,6%	\$ 6
Nariño	-78,1%	-\$ 20.876	-92,8%	-\$19.668	-21,8%	-\$1.209	-	-
Antioquia	-7,2%	-\$14.511	-3,4%	-\$3.865	-4,5%	-\$2.980	-34,7%	-\$ 7.666
Tolima	37,3%	\$ 4.021	329,8%	\$ 4.724	-7,5%	-\$ 701	-100,0%	-\$ 1
Risaralda	34,8%	\$ 4.676	65,0%	\$ 4.595	0,7%	\$ 42	252,0%	\$ 40
Bogotá	9,1%	\$ 38.480	18,1%	\$ 46.365	-4,7%	-\$7.784	-5,9%	-\$ 101

Nota: Diferencia entre septiembre y junio de 2018 está expresada en millones de pesos.

Fuente: Entidades agremiadas. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Adicionalmente, la Tabla 6 resume algunos indicadores de actividad en los departamentos que tuvieron un dinamismo destacado, tanto positivo como negativo, de

la financiación de vivienda vía leasing habitacional y el decrecimiento de los activos productivos financiados vía leasing financiero.

Tabla 6. Indicadores de actividad económica por departamento (crecimiento anual).

Depto.	Mts ³ de producción de concreto premezclado (jun-18)	Licencias de Construcción Vivienda (m ²) (jun-18)	Exportaciones (enero a junio 2018)	Importaciones (enero a junio 2018)
Santander	-22,4%	-65,9%	-7,1%	3,1%
Nariño		-13,3%	-38,4%	20,2%
Antioquia	42,7%	10,6%	0,7%	11,9%
Tolima	60,6%	-34,1%	-27,8%	-4,6%
Risaralda		3,8%	-11,6%	6,7%
Bogotá	-13,2%	-46,1%	5,8%	9,0%
Nacional	-2,9%	2,6%	10,1%	7,0%

Exportaciones e importaciones excluyen petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

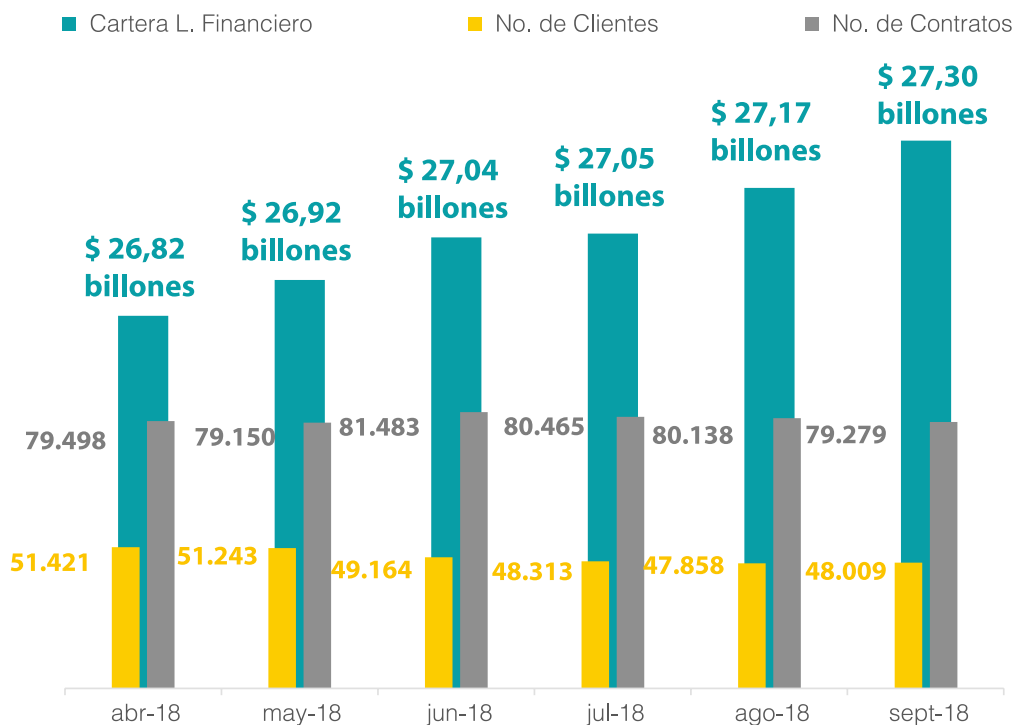
En particular, el decrecimiento de la actividad comercial del leasing habitacional a nivel nacional pudo haber sido afectado por el decrecimiento de la producción de concreto premezclado y, a nivel regional, para Santander y Nariño por un decrecimiento pronunciado en las licencias de construcción de vivienda. Ahora bien, teniendo en cuenta que las licencias construcción a nivel nacional tuvieron un comportamiento positivo, se espera que la actividad comercial del leasing habitacional se mantenga.

En el caso del leasing financiero y operativo, el crecimiento anual de las exportaciones e importaciones (sin petróleo y sus derivados) a nivel nacional puede dar visos sobre la dinámica futura esperada, igualmente a nivel regional.

IV. Mercado Colombiano de Leasing Financiero.

23. Cartera de Leasing Financiero

Gráfica 23. Saldo de cartera, contratos y clientes de leasing financiero.



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

Se incluye al Banco de Bogotá en el número de clientes y contratos desde abril de 2018.

La **cartera** de leasing financiero, en septiembre de 2018, llegó a los 27,3 billones de pesos (véase Gráfica 23), tuvo un crecimiento real anual de 2,57%, lo cual equivale a un aumento nominal de 1,51 billones de pesos respecto a septiembre de 2017; además, esta cartera tuvo un crecimiento nominal mensual (frente a agosto de 2018) de 0,48%.

En septiembre de 2018 respecto a agosto del mismo año, hubo un aumento de 151 en el **número de clientes** y una disminución de 859 en el **número de contratos**. Específicamente, solo cuatro entidades (Banco de Bogotá, BBVA, Banco Occidente y ARCO

Bancoldex) aumentaron la **cantidad de contratos** existentes en septiembre respecto a agosto de 2018; en cuanto al **número de clientes** existentes cuatro entidades (Itaú, BBVA, Banco Finandina y Banco de Bogotá) aumentaron esta cifra, el resto de las entidades mostraron una disminución entre agosto y septiembre de 2018.

El promedio del **número de contratos por cliente** de las doce entidades analizadas en setiembre de 2018 fue de 1,65. De allí, las entidades que destacaron fueron Leasing Corficolombia y Banco de Occidente por obtener 2,35 y 2,06 contratos por cliente respectivamente.

24. Participación por Entidad en la Cartera de Leasing Financiero

Tabla 7. Participación en la cartera de leasing financiero por entidad.

	Entidad	sept-15	sept-16	sept-17	sept-18	Sep17 vs. Sep18
1	Bancolombia	43,0%	41,9%	43,6%	45,2%	▲
2	Banco de Occ.	18,4%	18,0%	16,6%	15,5%	▼
3	Banco de Bogotá	9,2%	9,4%	9,8%	9,6%	▼
4	Davivienda	5,8%	7,4%	8,8%	9,0%	▲
5	Itaú	8,8%	9,1%	7,8%	6,9%	▼
6	BBVA	7,4%	7,2%	6,6%	6,3%	▼
7	Colpatria	2,5%	2,5%	2,8%	2,8%	▬
8	ARCO Bancoldex	1,6%	1,7%	1,7%	1,6%	▼
9	Leasing Corficol.	2,2%	1,6%	1,4%	1,3%	▼
10	Banco Finandina				0,9%	
11	Banco Popular	1,1%	1,0%	0,9%	0,8%	▼
12	Banco Pichincha				0,0%	

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria. Solo se tiene información en 2018 para Banco Finandina y Banco Pichincha.

Entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018, el ranking de la participación de mercado de las entidades en el mercado de leasing financiero no cambió; a pesar de ello, se presentó una tendencia a la baja en la participación de más de la mitad de las entidades.

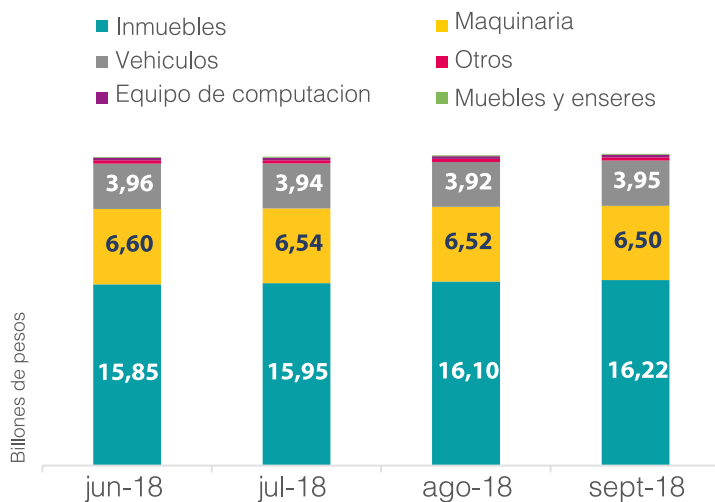
Solo dos entidades incrementaron su cuota de mercado en septiembre de 2018 respecto al mismo mes del año anterior (véase Tabla 7). **Bancolombia** aumentó su participación 1,6 pp. (equivale a 1,12 billones, crecimiento real anual de 6,52%), **Davivienda** aumentó su participación 0,2 pp. (equivale a 182.225 millones, crecimiento real anual de 4,62%).

Por otro lado, entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 las siguientes siete entidades disminuyeron su participación en el mercado: **Banco de Occidente** disminuyó 1,1 pp. en su participación (decrecimiento real anual de cartera: 4,13%), **Banco de Bogotá** decreció 0,2 pp. (crecimiento real anual de cartera: 3,16%), **Itaú** se contrajo 0,9 pp. (decrecimiento real anual de cartera: 9,08%), **BBVA** disminuyó 0,30 pp. (decrecimiento real anual de cartera: 1,94%), **ARCO Bancoldex** decreció 0,1 pp. (decrecimiento real anual de cartera: 1,43%), **Leasing Corficolombiana** se contrajo 0,1 pp. (decrecimiento real anual de cartera: 6,75%) y **Banco Popular** decreció 0,1 pp. (decrecimiento real anual de cartera: 17,26%).

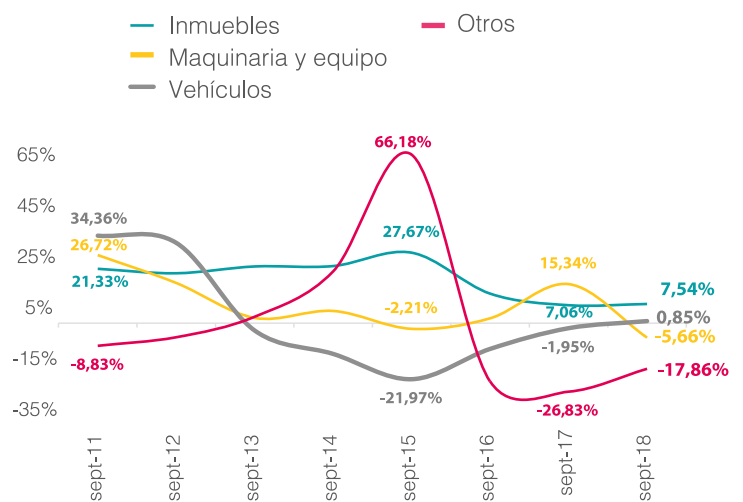
25. Leasing financiero por tipo de activo.

Gráfica 24. Cartera de leasing financiero por tipo de activo.

Gráfica 24a. Cartera de leasing financiero por tipo de activo.



Gráfica 24b. Crecimiento real anual del leasing financiero por tipo de activo.



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

Para septiembre de 2018, se presentó una tendencia al alza de la cartera de inmuebles, ya que ganó participación en la cartera de leasing financiero, además la cartera de vehículos tuvo una leve recuperación, mientras que la cartera de maquinaria y equipo sigue disminuyendo en participación (véase Gráfica 24a).

Inmuebles. En septiembre de 2018, esta **cartera representó** el 59,42% del leasing financiero y logró un crecimiento real anual de 7,54% equivalente a 1,61

billones de pesos más que en septiembre de 2017. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (43,71% de la cartera), Banco de Occidente (15,84% de la cartera) y Davivienda (9,59% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 las **entidades que obtuvieron** mayor crecimiento anual en esta cartera fueron: Bancolombia (19,38%) y Davivienda (19,07%), y aquellas que decrecieron en mayor medida fueron: Banco Popular (-8,02%) e Itaú (-0,86%).

Maquinaria y Equipo. En septiembre de 2018, esta

cartera representó el 23,80% del leasing financiero y tuvo un **decrecimiento** real anual de 5,66%, equivalente a 174.625 millones de pesos menos que en septiembre de 2017. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (49,41% de la cartera) Banco de Occidente (14,61% de la cartera) y Banco de Bogotá (12,21% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 las **entidades que obtuvieron mayor crecimiento** anual en esta cartera fueron: ARCO Bancoldex (5,35%) y Bancolombia (2,89%); y las entidades que más decrecieron anualmente fueron: Davivienda (-24,48%) y Banco Popular (-24,29%).

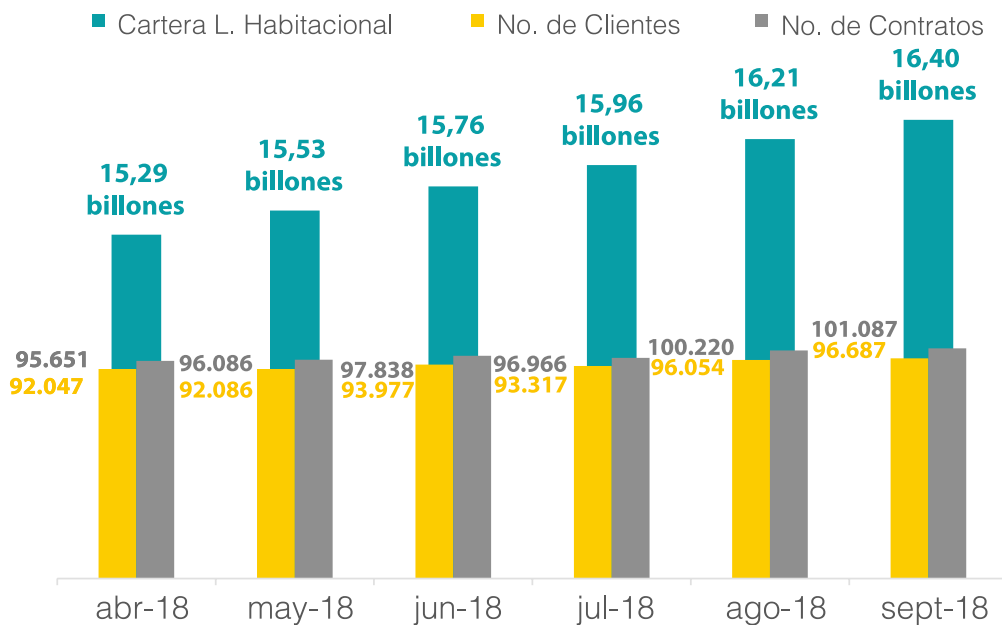
Vehículos. Esta cartera, para septiembre de 2018, **representó** el 14,47% del leasing financiero y tuvo un **crecimiento** real anual de 0,85%. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (44,14%

de la cartera), Banco de Occidente (14,18% de la cartera) y Davivienda (12,56% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 las **entidades que obtuvieron** mayor crecimiento anual en esta cartera fueron: Davivienda (8,94%) y Leasing Corficolombiana (2,21%); y las entidades que decrecieron anualmente en mayor medida fueron: Banco Popular (-38,59%) e Itaú (-33,33%).

V. Mercado Colombiano de Leasing Habitacional.

26. Cartera de Leasing Habitacional

Gráfica 25. Saldo de cartera, contratos y clientes de leasing habitacional.



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

Elaboración y cálculos Asobancaria. Se incluye al Banco de Bogotá en el número de clientes y contratos desde abril de 2018.

En septiembre de 2018, la **cartera de leasing habitacional** alcanzó los 16,4 billones de pesos (véase Gráfica 25), obtuvo un crecimiento real anual de 14,52%, equivalente a un aumento nominal de 2,53 billones frente a septiembre de 2017; además tuvo un crecimiento nominal mensual (frente a agosto de 2018) de 1,42%.

En septiembre de 2018, los **clientes y contratos** existentes aumentaron en 633 y 867 respectivamente frente a agosto de 2018. Además, en ese mismo periodo todas las entidades que ofrecen el leasing

habitacional lograron aumentar la cantidad de contratos existentes. Si se analiza el número de clientes existentes, se puede visualizar una tendencia al alza similar al número de contratos, ya que únicamente Itaú disminuyó esta cifra y las demás entidades aumentaron el número de clientes.

Por último, el **número promedio de contratos por cliente** de leasing habitacional en septiembre de 2018 para las doce entidades analizadas fue de 1,05; Davivienda fue la compañía que logró más contratos por cliente: 1,06.

27. Participación por Entidad en la Cartera de Leasing Habitacional

Tabla 8. Participación en la cartera de leasing habitacional por entidad.

	Entidad	sept-15	sept-16	sept-17	sept-18	Sep17 vs. Sep18
1	Davivienda	57,18%	56,74%	50,45%	51,09%	▲
2	Bancolombia	6,32%	6,59%	16,59%	16,18%	▼
3	BBVA	13,63%	15,14%	14,27%	14,31%	▲
4	Itaú	13,50%	11,90%	9,62%	8,72%	▼
5	Banco de Occidente	5,70%	5,23%	4,43%	4,48%	▲
7	Banco de Bogotá	0,0187	2,38%	2,30%	2,39%	▲
6	Colpatría	1,71%	1,88%	2,04%	2,34%	▲
8	Banco Popular	0,10%	0,14%	0,30%	0,49%	▲

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

En septiembre de 2018, respecto al mismo mes del año anterior, no se generó ninguna novedad en el ranking de las entidades que ofrecen leasing habitacional en Colombia; sin embargo, la mayoría de las entidades tuvieron un **aumento en participación** entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 (véase Tabla 8). Las compañías que lideran el mercado son: Davivienda, Bancolombia, BBVA e Itaú.

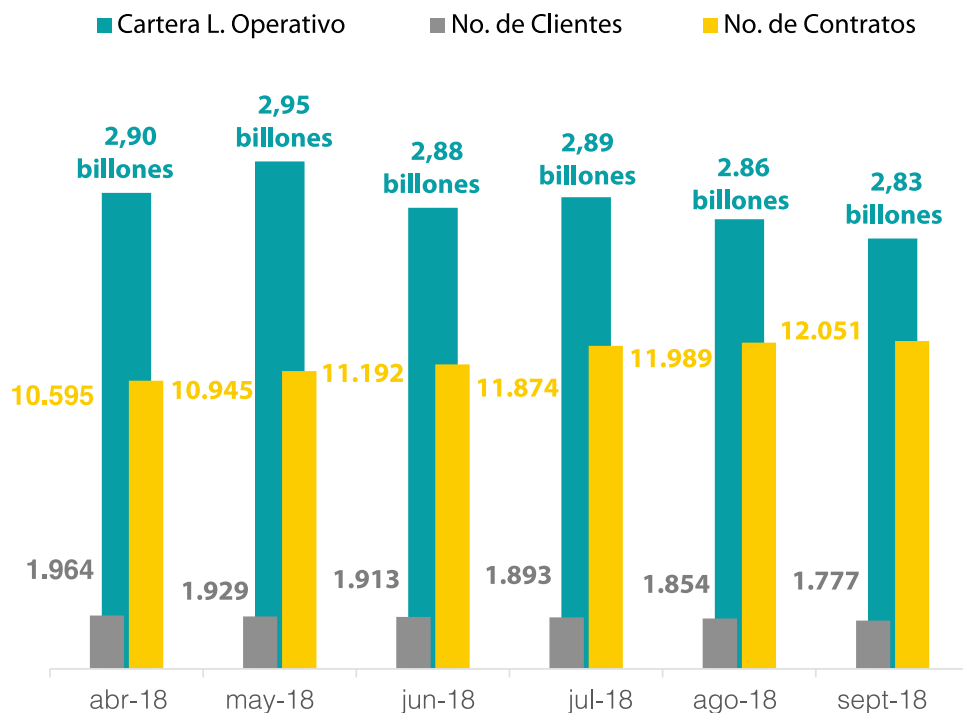
Seis de las ocho entidades **augmentaron su participación** en el mercado entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 (véase Tabla 8), estas fueron: Davivienda, BBVA, Banco de Occidente, Banco de Bogotá, Colpatría y Banco Popular.

En específico, las compañías que presentaron un **crecimiento real anual** notablemente alto en la cartera de leasing habitacional entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018 fueron: Banco Popular (crecimiento real anual de 85,50%, 38.647 millones más), Scotiabank Colpatría (crecimiento real anual de 31,29%, 100.571 millones más), Banco de Bogotá (crecimiento real anual de 10,80%, 72.283 millones más) y Davivienda (crecimiento real anual de 15,97%, 1.38 billones más).

VI. Mercado Colombiano de Arrendamiento Operativo.

28. Cartera de Arrendamiento Operativo

Gráfica 26. Saldo de cartera, contratos y clientes de Arrendamiento Operativo.



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

Se incluye al Banco de Bogotá en el número de clientes y contratos desde abril de 2018.

En septiembre de 2018, la cartera de los bienes dados en arrendamiento operativo alcanzó los 2,83 billones de pesos, tuvo un decrecimiento real anual de 12,84%, lo que significó una disminución de 315.868 millones de pesos respecto a septiembre de 2017. Además, esta cartera tuvo un decrecimiento nominal mensual (frente a agosto de 2018) de 0,99%.

Entre agosto y septiembre de 2018, el **número de contratos** existentes aumentó en 62, mientras que el **número de clientes** existentes disminuyó en 77. En específico, Bancolombia fue la única entidad que consiguió aumentar el número de contratos de arrendamiento operativo (181 contratos) respecto a agosto de 2018; respecto al número de clientes, entre agosto y septiembre de 2018, todas las entidades

que ofrecen en su portafolio arrendamiento operativo sufrieron una disminución exceptuando a Leasing Corficolombiana, ARCO Bancoldex y Banco de Bogotá que se mantuvieron.

Por lo tanto, en septiembre de 2018 el **promedio de contratos** por cliente de las compañías que ofrecen el arrendamiento operativo en Colombia fue de 6,78; Bancolombia con 9,44 contratos por cliente es la entidad que más se destaca.

29. Participación por Entidad en el Mercado de Arrendamiento Operativo

Tabla 9. Participación en la cartera de arrendamiento operativo por entidad.

	Entidad	sept-15	sept-16	sept-17	sept-18	Sep17 vs. Sep18
1	Bancolombia	82,53%	84,20%	85,15%	86,25%	▲
2	Banco de Occidente	9,79%	8,87%	7,97%	7,93%	▼
3	Itaú	5,56%	4,65%	4,78%	4,24%	▼
4	Leasing Corficolombiana	1,37%	1,50%	1,38%	1,00%	▼
5	Banco de Bogotá	0,18%	0,26%	0,22%	0,26%	▲
6	ARCO Bancoldex	0,02%	0,08%	0,13%	0,15%	▲
7	BBVA	0,46%	0,43%	0,36%	0,15%	▼

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

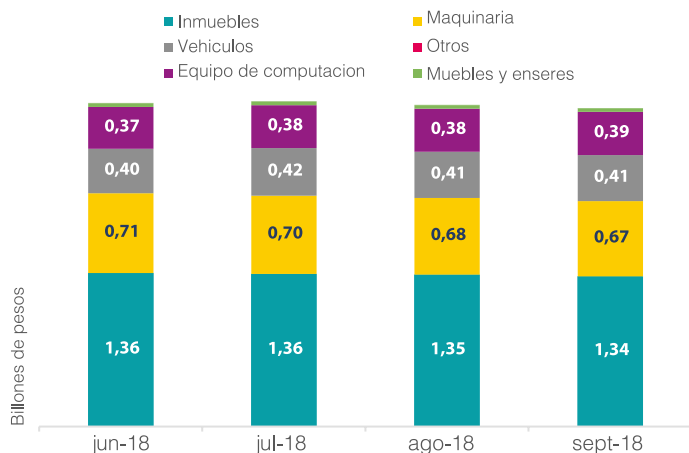
Entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018, el ranking de las entidades que participan en el mercado del arrendamiento operativo en Colombia **presentó un cambio**, ARCO Bancoldex se desplazó al puesto seis dejando a BBVA en la casilla número siete. De este modo, las compañías que **lideran el mercado** son: Bancolombia, Banco de Occidente, Itaú y Leasing Corficolombiana (véase Tabla 9).

Solo tres entidades de las siete que conforman el ranking lograron **aumentar su participación** en la cartera de arrendamiento operativo entre septiembre de 2017 y septiembre de 2018, estas son: Bancolombia, creció 1,10 pp. (decrecimiento real anual de 11,72%); Banco de Bogotá, creció 0,04 pp. (crecimiento real anual de 1,53%), y ARCO Bancoldex, creció 0,02 pp. (decrecimiento real anual de 0,001%). Las entidades

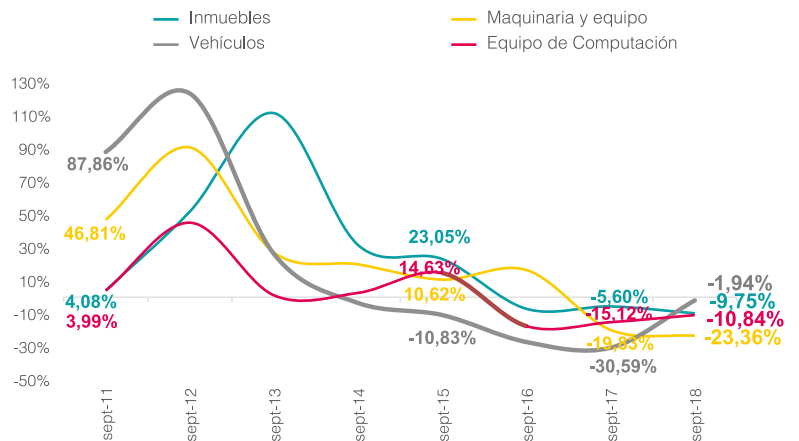
que **disminuyeron su participación** en el mercado de leasing operativo fueron: Banco de Occidente, decreció 0,04 pp. (decrecimiento real anual de 13,26%); Itaú, decreció 0,54 pp. (decrecimiento real anual de 22,65%); Leasing Corficolombiana, decreció 0,38 pp. (decrecimiento real anual de 36,77%), y BBVA decreció 0,21 pp. (decrecimiento real anual de 62,39%).

30. Cartera de Arrendamiento Operativo por Tipo de Activo

Gráfica 27a. Cartera de arrendamiento operativo por tipo de activo.



Gráfica 27b. Crecimiento real anual del arrendamiento operativo por tipo de activo.



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP
Elaboración y cálculos Asobancaria

Para septiembre de 2018, a través del arrendamiento operativo se facilitó el acceso, uso y goce de inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipos de computación (véase Gráfica 27a). Al comparar con septiembre del año pasado, en septiembre de 2018 los vehículos fueron el único tipo de activo del leasing operativo que logró aumentar su saldo de cartera (+4.955 millones de pesos).

Inmuebles. En septiembre de 2018, esta **cartera representó** el 47,15% del leasing operativo y obtuvo un **decrecimiento** real anual de 9,75% equivalente a 98.074 mil millones de pesos menos en la cartera nominal que en septiembre de 2017. La entidad **líder** del mercado fue: Bancolombia con el 97,6% de la cartera. Por otro lado, para septiembre de 2018 solo ARCO Bancoldex presentó un crecimiento real anual positivo (3,23%) y las entidades que decrecieron en mayor medida durante el año fueron: Banco Popular (-31,58%) y Bancolombia (-6,99%).

Maquinaria y equipo. En septiembre de 2018, esta **cartera representó** el 23,61% de la cartera total de leasing operativo, obtuvo un decrecimiento real anual de 23,36%, equivalente a 176.575 millones de pesos menos en la cartera nominal que en septiembre de 2017. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (81,1% de la cartera) y Banco de Occidente (13,5% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 la única **entidad que obtuvo un crecimiento anual positivo** en esta cartera fue: Banco de Bogotá (9,54%) y las **entidades que más decrecieron** en el año fueron: BBVA (-60,90%) e Itaú (-48,15%).

Vehículos. Esta cartera, para septiembre de 2018, **representó** el 14,43% del leasing operativo y tuvo un **decrecimiento** real anual de 1,94%, equivalente a 4.955 millones de pesos más en la cartera nominal que en septiembre de 2017. Las entidades **líderes**

del mercado fueron: Bancolombia (68,9% de la cartera) e Itaú (27,5% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 **la entidad que obtuvo mayor crecimiento** anual en esta cartera fue Bancolombia (15,54%) y las entidades que **decrecieron en mayor medida** durante el año fueron: BBVA (-111,82%) y Banco de Bogotá (-89,30%).

Equipo de Computación. Esta cartera, para septiembre de 2018, **representó** el 13,59% del leasing operativo y tuvo un **decrecimiento** real anual de 10,84%, equivalente a 33.298 millones de pesos

menos en la cartera nominal que en septiembre de 2017. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (74,4% de la cartera) y Banco de Occidente (25,1% de la cartera). Por otro lado, para septiembre de 2018 **ninguna entidad logró un crecimiento** real anual en esta cartera; las **entidades que decrecieron en mayor medida** durante el año fueron: BBVA (-109,32%) y Banco de Bogotá (-47,86%).



ASOBANCARIA

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