

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING

JUNIO 2019



ASOBANCARIA

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING

Junio de 2019

Santiago Castro Gómez
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Felipe Noval Acevedo
Director de Leasing

Elaboración del Informe

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

Dirección Económica
Carlos Alberto Velásquez

Babel Group Diseño

Septiembre de 2019

CON TEN IDO

01

Editorial: El valor estratégico de la digitalización, el caso de la industria de leasing.

02

Presentación del Informe.

03

Análisis del Mercado de Leasing.

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



EL VALOR ESTRATÉGICO DE LA DIGITALIZACIÓN, EL CASO DE LA INDUSTRIA DE LEASING.

“¿Digitalizar o no digitalizar mi negocio?” no es la cuestión, los verdaderos interrogantes son **qué digitalizar y cómo**. Esto cobra sentido dada la aplicación masiva de herramientas digitales alrededor del planeta en todas las industrias y mercados que se han dado en la última década. En efecto, los nuevos procesos de innovación poco a poco han propiciado el cambio en los modelos de negocio tradicionales, eliminando así ineficiencias e introduciendo cambios rápidos en las expectativas de los consumidores y en la forma de hacer negocios. Por ello, la mejor forma para permanecer relevante en un entorno cambiante es ser parte de él, lo cual abre la puerta para explotar nuevas oportunidades, entender y hacer frente a nuevos competidores y a potentes amenazas, además de brindar un servicio personalizado y centrado en el cliente.

Sin embargo, es posible morir de éxito, si no se maneja bien. Ese podría ser el caso cuando no se lleva a cabo un análisis interno exhaustivo en cualquier organización a la hora de proyectar un proceso de transformación digital. En ese sentido, según The Alta Group, el primer paso para establecer qué digitalizar estriba en considerar en el largo plazo la estrategia de negocio como un todo, la cual debería estar basada en la visión del entorno digital de los clientes, socios, financiadores y proveedores, quienes son los principales interlocutores en la cadena de valor y cuyas necesidades se busca suplir.

Con base en la estrategia definida, la segunda fase del proceso consiste en identificar la tecnología apropiada que se requiere para lograr los objetivos propuestos, bien sea una tecnología ya existente o una nueva que permita la conformación de una infraestructura lo suficientemente ágil y flexible para la implementación de procesos innovadores y así garantizar su adaptabilidad futura. Además, es necesario revisar los procesos internos para que sean eficientes y así disminuir el costo de la operación, dado que la tecnología que no es implementada y usada de la mejor manera puede tornarse inútil.

Teniendo en cuenta que la tecnología es valiosa dependiendo de quién la opere, es de vital importancia que las personas que integran la organización tengan o adquieran las habilidades y competencias necesarias para aprovechar todas aquellas oportunidades de mejora que el nuevo entorno facilita. Incluso, la promoción de una cultura innovadora y su fomento mediante plataformas para testear nuevas ideas se convierte en un eslabón crucial para garantizar la sostenibilidad y flexibilidad del modelo de negocio digital. Este punto va atado a la capacidad que tenga la organización de generar valor con base en el análisis estratégico de sus datos con miras a identificar nuevas oportunidades de negocio.

GRÁFICA 1. HOJA DE RUTA PARA LA DIGITALIZACIÓN DE LOS NEGOCIOS.

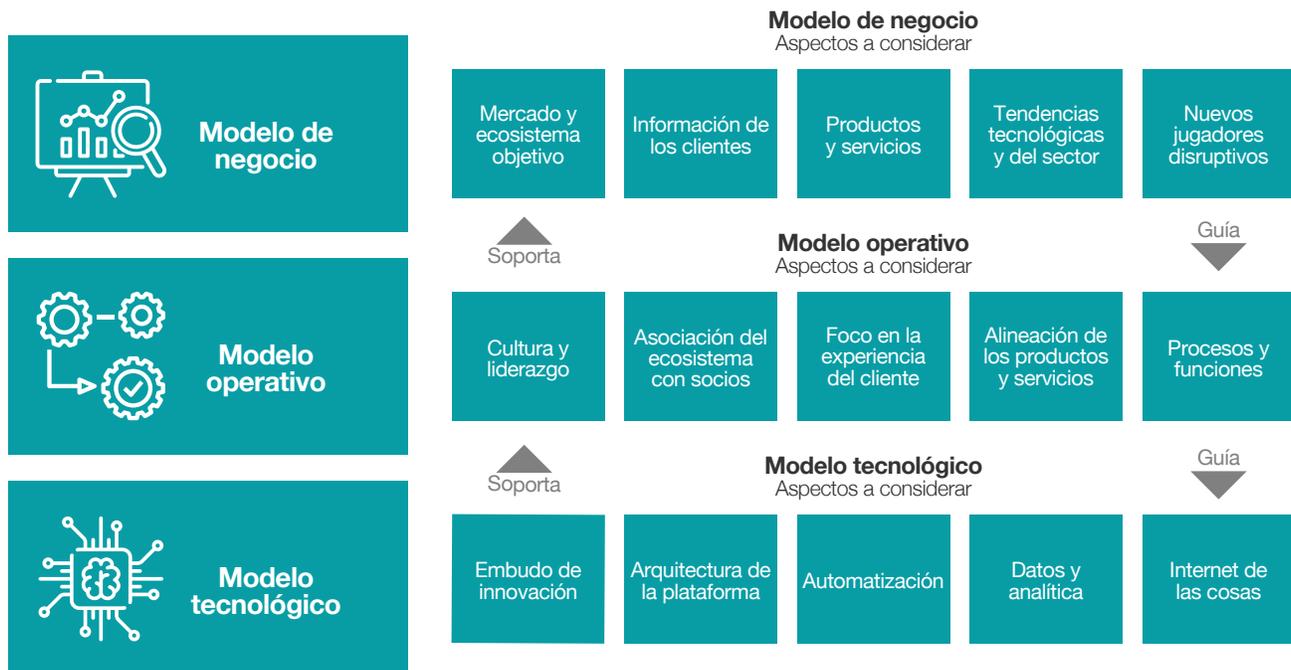


Fuente: *The Alta Group*.

Así pues, el punto clave de la estrategia de digitalización está en crear un ecosistema que integre los componentes de cada organización y de su cadena de valor, configurando como uno solo el funcionamiento del modelo de negocio, de operación y el tecnológico. En efecto, los tres modelos

se soportan y conducen entre sí, incluso dentro de cada uno existen elementos específicos que deben tenerse en cuenta con el fin de sacar la mayor cantidad de beneficios posible en el engranaje proyectado (véase Gráfica 2).

GRÁFICA 2. EL ENGRANAJE DIGITAL



Fuente: Cognizant (2019)¹.

Ahora, ¿cómo lograr la implementación de nuevas tecnologías en un entorno financiero desafiante o incierto? Pues bien, para lograr que la financiación de este tipo de proyectos también esté alineada con el andamiaje estratégico de largo plazo, esta debe ser lo suficientemente flexible como para que no afecte negativamente el rendimiento financiero y productivo de las organizaciones en cualquier momento. Específicamente, el sistema financiero ofrece diferentes servicios y productos que se adaptan a las necesidades de cada empresa, garantizando así la idoneidad de su plan de inversión.

Es aquí donde el **leasing financiero** aparece como una alternativa ideal para la financiación a mediano y largo

plazo de la adquisición de equipos tecnológicos, o el **leasing operativo** simplemente para su uso y goce, pues el rol estratégico que juega el leasing es transversal a todos los sectores privados y públicos de la economía. Adicionalmente, la forma de estructuración del plan de inversión mediante leasing, única en su clase, le permite ajustarse a las necesidades y características específicas de cada organización, incluso teniendo en cuenta no solo el nivel de riesgo inherente de cada cliente, sino también el de los activos que se financien, lo cual implica menor riesgo en la operación tanto para la empresa como para la entidad financiera.

¹ Cognizant (2019). Asset finance and leasing: Navigating the pivot digital. Disponible en <https://www.cognizant.com/whitepapers/asset-finance-and-leasing-navigating-the-pivot-to-digital-codex3793.pdf>

El caso de la industria de leasing.

Con el fin de poder asisitir las necesidades cambiantes de las organizaciones y acompañarles en el proceso de transformación, la industria de leasing no ha sido ajena a la transformación digital y la nueva forma de hacer negocios, por lo que se ha mantenido, incluso aumentado, su relevancia en el desarrollo del sector financiero.

En efecto, durante los últimos años, la industria de leasing ha estado a la vanguardia en su transformación digital, elemento protagonista de la evolución de los mercados. De hecho, parte del crecimiento de la industria de leasing en el mundo, particularmente en China, ha sido gracias a la implementación de nuevas tecnologías y modelos de negocio innovadores que facilitan las operaciones y vuelven más atractiva esta modalidad de financiamiento para los clientes².

Por otra parte, la capacidad de innovar y de expandir la oferta de servicios mediante mejoras digitales se ha convertido en un plus para las empresas de leasing, gracias a que esta revolución tecnológica viene acompañada de análisis de datos robustos que permiten mejorar el servicio al cliente, no solo en la variedad de servicios sino en la calidad.

Así es, gracias al uso de nuevas tecnologías, las compañías de leasing a nivel mundial han aliviado cargas operativas y mejorado sus procesos de originación y administración de las operaciones³. Tal es el caso de la migración de datos en la nube, que ha permitido automatizar el análisis del riesgo de cada cliente y del activo que es objeto de financiación, además de proveer la información necesaria para determinar la vida útil de los activos, su mantenimiento, el estado del activo, inclusive la opción de reestructurar los contratos y su pago, entre otros.

También se destaca el uso de data analytics, tecnología basada en el análisis de datos históricos y en tiempo real de gran variedad de fuentes internas y externas a la compañía, y que utiliza algoritmos para identificar patrones con el fin de tener un entendimiento mucho más profundo del proceso de financiación, del mercado, del cliente y del activo mismo. Esta tecnología es especialmente útil en la detección de fraudes, en la personalización, estructuración y prestación de los servicios, el análisis de riesgos y para fines de auditoría interna.

Otras tecnologías, como la automatización de procesos robóticos y la inteligencia artificial –específicamente el uso del machine learning basado en la experiencia del usuario–, se están empleando de manera amplia y creciente, ya que permiten automatizar tareas repetitivas, como responder consultas de datos o procedimientos. Así, la precisión en el servicio al cliente mejora significativamente a medida que la máquina aprende y automatiza las respuestas. Además, el invaluable intelecto humano es mejor utilizado, ya que se libera de realizar tareas repetitivas para participar en la toma de decisiones que la inteligencia artificial no puede imitar.

En ese sentido, la agrupación de personas y máquinas puede aumentar la productividad y la calidad de la toma de decisiones de manera exponencial, lo que brinda a aquellas entidades financieras pertenecientes a la industria de leasing que implementen este tipo de tecnologías una ventaja considerable frente a sus competidores. Evidentemente, esta evolución, que exige mucho más que un acoplo digital, es necesaria para que todas las entidades se mantengan en el mercado y logren ajustarse a las necesidades de los clientes y mercados nacionales e internacionales caracterizados por su rapidez y dinamismo.

² C White Clarke Group (2019). World leasing yearbook

³ White Clarke Group (2019). World leasing yearbook 2019. Shifts in global asset finance and the pre-eminence of digital transformation. Pp.23-25.

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 de la evolución de la industria de leasing a nivel mundial, especialmente en Estados Unidos y Europa. Así mismo, se hace un análisis del desempeño del mercado de leasing en estos países con corte al primer y/o segundo trimestre del año en curso. Finalmente, se hace un análisis del desempeño de la industria mexicana de leasing durante 2018.

Economía Colombiana. También, se analizan algunos indicadores económicos en los cuales se observa la reafirmación del proceso de recuperación que viene atravesando de la economía colombiana. En ese sentido, se espera que continúe la senda de expansión en lo que resta 2019 y que la economía logre alcanzar a cierre de año un crecimiento real anual de 3,2%.

Leasing en Colombia. Respecto al mercado de leasing en Colombia, la profundización del leasing en la economía colombiana en junio de 2019 fue de 5,14% del PIB, por lo que mostró un leve crecimiento respecto al 5,04% registrado en junio de 2018. Además, en junio de 2019 la cartera total de leasing tuvo un crecimiento real anual de 5,02%, superior al 3,56% registrado de la cartera ordinaria del sector financiero y al 3,0% del PIB del país. Por lo tanto, se espera que para el resto de 2019 la industria de leasing continúe con esta tendencia y, a pesar de los constantes cambios regulatorios, se fortalezca en el mediano plazo.

En junio de 2019, la **cartera total de leasing**, incluyendo los anticipos, fue de \$52 billones de pesos, tuvo un crecimiento real anual de 5,02%, superior 1,45 puntos porcentuales (pp.) al registrado en junio de 2018, pero 0,75 pp. menor al observado en marzo de 2019. El indicador de calidad de cartera del leasing financiero en junio de 2019 fue 6,15%, por lo que se deterioró 0,37 pp. frente al de junio de 2018 y 0,51 pp. respecto a marzo de 2019; la calidad de cartera del leasing habitacional fue más sana respecto al año y al trimestre anterior. Por otro lado, la cartera de leasing financiero comercial creció entre junio de 2018 y junio de 2019 en el segmento de las pymes, el empresarial y otros, segmentos que concentraron cerca del 65% de la cartera de leasing financiero comercial.

La cartera de **leasing financiero**, en junio de 2019 tuvo un crecimiento real anual de 2,94%, 1,7 billones de pesos más que en junio de 2018. Por su parte, el **leasing habitacional** siguió presentando tasas de crecimiento de dos dígitos, ya que tuvo un crecimiento real anual de 10,85%, superior al del leasing financiero y operativo, 1,2 billones de pesos más respecto a junio de 2018. Por último, la cartera del **leasing operativo neto** continuó su senda decreciente, pues tuvo un decrecimiento real anual de 17,7%, \$357.970 millones de pesos menos que en junio de 2018, y ajustó tres años con esta tendencia a la baja.

ANÁLISIS DEL MERCADO DE LEASING



I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE LEASING

i.	Estados Unidos.....	12
ii.	Europa.....	14
iii.	México.....	15



II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

1.	Producto Interno Bruto	16
2.	Sector externo	19
3.	Ventas del comercio minorista y vehículos.....	20
4.	Índice de Confianza del Consumidor	21
5.	Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda	22
6.	Expectativas del mercado y de la economía en Colombia	23



III. INDICADORES DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

7.	Profundización financiera en la economía colombiana	25
8.	Cartera total de leasing	26
9.	Composición de la cartera de leasing	28
10.	Participación por entidad en el mercado de leasing	29
11.	Indicador de Calidad de Cartera (ICC).....	30
12.	Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa	32
13.	Nuevos contratos activados por tipo de leasing	33
14.	Nuevos contratos activados de leasing por departamento.....	35



IV. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING FINANCIERO

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



V. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING HABITACIONAL

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



VI. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING OPERATIVO

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

SECCIÓN I. TENDENCIAS INTERNACIONALES EN EL MERCADO DE LEASING

La industria de leasing ha sido un aliado estratégico del crecimiento económico a nivel mundial, por ende, la industria enfrenta actualmente el reto de seguir expandiéndose, además de ser un dinamizador de la economía mundial y un participante activo en el desarrollo de las diversas industrias productivas.

En esta sección, primero se analiza la situación del mercado de leasing en Estados Unidos y Europa, quienes

actualmente lideran la cartera a nivel mundial y quienes son países referentes para Colombia. Adicional a lo anterior, se realiza un breve análisis de la industria mexicana de leasing, su evolución y sus buenas prácticas; vale la pena resaltar que actualmente es la segunda industria de leasing más grande de Latinoamérica después de la industria colombiana.

i. Estados Unidos

Actualmente Estados Unidos lidera la industria de leasing a nivel mundial con más de US\$ 410 billones, lo cual lo convierte en un referente para todas las industrias de leasing de todos los países que buscan tener mayor penetración en sus economías. En este país, la industria se ha enfocado en la financiación y el arrendamiento de equipos productivos mediante leasing, gracias a la oportunidad de apoyar al sector productivo que esto representa.

Ante el favorable desempeño de la actividad económica estadounidense y los bajos niveles de desempleo que continúan presentándose, la economía alcanzó un crecimiento de 3,1% en el primer trimestre del año en curso, jalonado por el consumo y la inversión privada según The Equipment Leasing & Finance Foundation (ELFF)⁴. Adicional a lo anterior, el comportamiento favorable del mercado petrolero de EE. UU. y el recorte de tasas de los fondos federales realizado por la reserva federal en julio pasado, continúa aportando un ambiente propicio en términos de tipos de interés para la dinamización de la actividad productiva.

Sin embargo, el 2019 ha traído ciertos riesgos latentes sobre la economía estadounidense, que ya vienen materializándose en algunos indicadores de la actividad económica. Según ELFF los principales riesgos para la

economía estadounidense son: la guerra comercial con China y la ralentización del sector industrial y manufacturero del país. Por lo tanto, aunque aún no hay signos claros que apunten a una recesión inminente, las empresas se encuentran en un momento en el que pueden comenzar a replantear sus planes de inversión y contratación y los consumidores podrían disminuir su consumo.

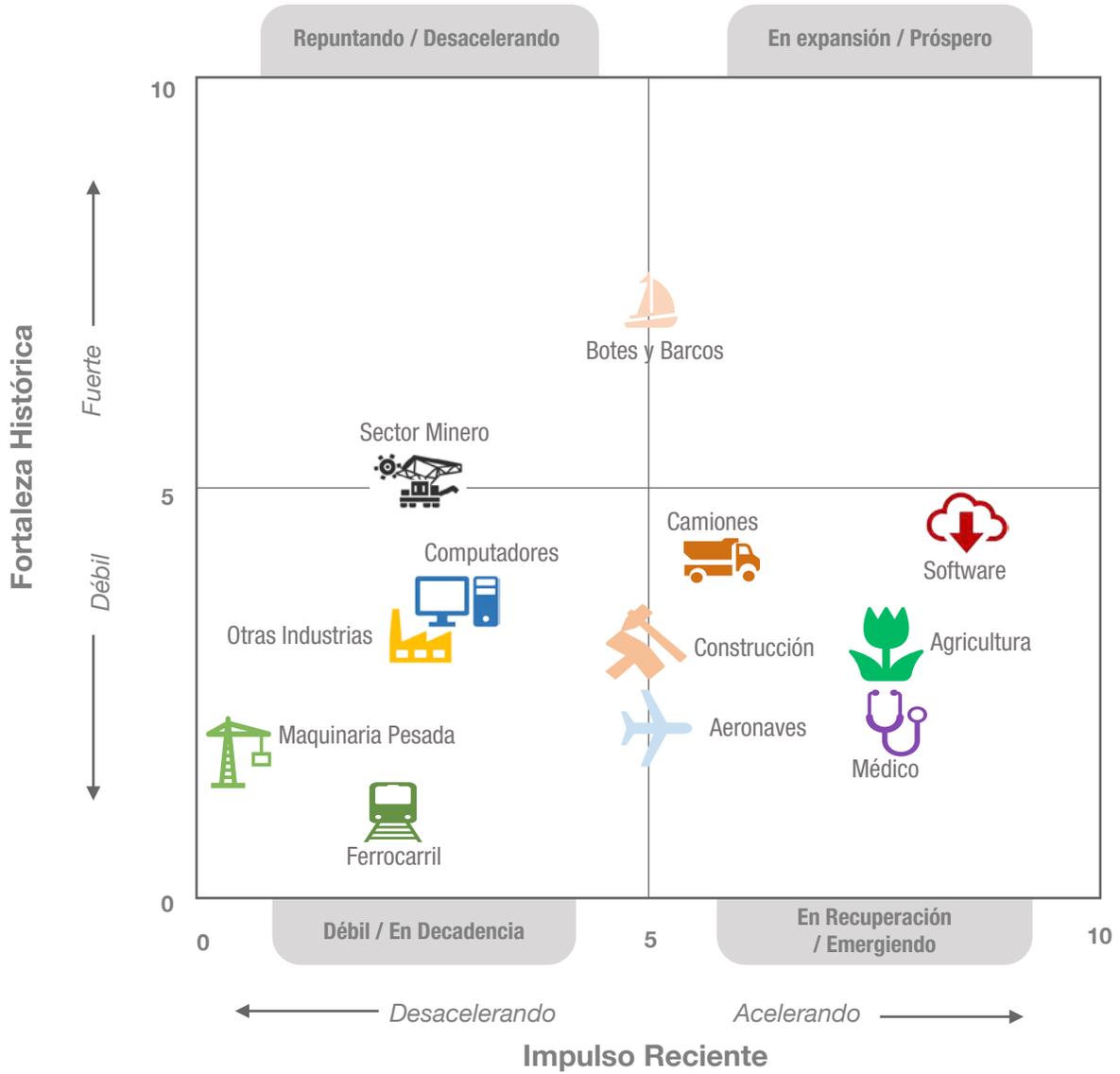
Ahora bien, se espera que al cierre de 2019 la inversión en equipos y software crezca en términos anuales en 3,9%, que, si bien presenta expansión, es muy inferior al resultado de 2018 (8,1%). Esto dependerá de la materialización de los riesgos a la baja percibidos y anticipados por los mercados ya mencionados anteriormente. En consecuencia, se espera que en el tercer trimestre de 2019 el crecimiento de la inversión total financiada esté apenas alrededor del 2%⁵.

Finalmente, la Gráfica 3 resume brevemente el comportamiento y las tendencias de inversión, financiación y arrendamiento de equipos productivos y software de los principales sectores industriales en Estados Unidos. Específicamente, se observa que la inversión en la mayoría de los sectores (construcción, ferroviario, aeronáutico, maquinaria pesada) estaría debilitada y se prevén comportamientos por debajo del promedio histórico. Por otro lado, se observa que la inversión en maquinaria, software, aeronaves y agricultura presenta una recuperación importante.

⁴ ELFF (2019). Equipment Leasing & Finance Industry Snapshot.

⁵ Ibidem

GRÁFICA 3. INVERSIÓN EN EQUIPO Y SOFTWARE EN 2019 – MOMENTUM MONITOR.



Fuente: ELFF (2019).

ii. Europa

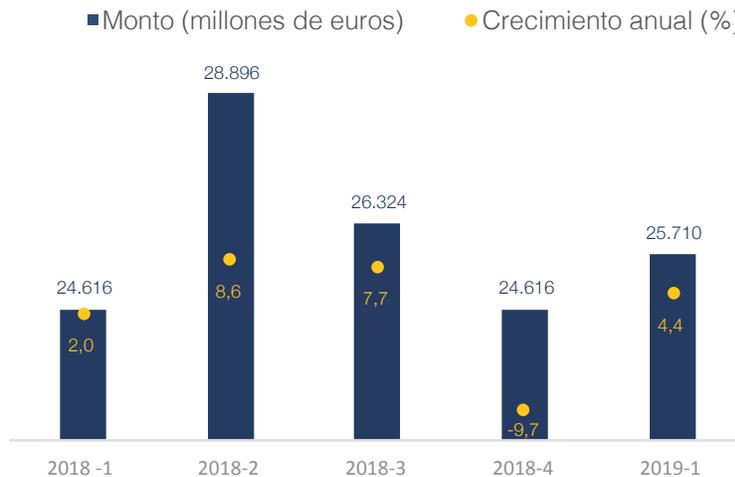
Después de EE.UU., Europa es el segundo gran actor del mercado de leasing a nivel mundial, con más de US \$430 billones⁶. Según Leaseurope, en 2018 la industria de leasing europea continuó su senda de expansión y alcanzó un crecimiento de 6,3%, equivalente a US \$123.000 millones en nuevos contratos. Ahora, a pesar de que en el primer trimestre de 2019 se ha observado un debilitamiento en el comportamiento de ciertos indicadores económicos que podrían afectar la industria de leasing, el volumen de nuevos negocios ha continuado creciendo satisfactoriamente (4,4% anual)⁷.

Vale la pena resaltar, que, a diferencia del mercado de leasing colombiano, en Europa el leasing de inmuebles no es protagonista de la cartera total de leasing. De hecho, este mercado es jalonado principalmente por los vehículos

y por la maquinaria y equipo. Por ejemplo, en 2018 el mercado de leasing inmobiliario tuvo un crecimiento anual de 3,2%, mientras que los vehículos y la maquinaria y equipo crecieron a un ritmo anual de 5,9% y 9,8% respectivamente.

Finalmente, de cara a los posibles resultados de 2019 y 2020, se espera que el crecimiento de la industria se ralentice como ha venido pasando en los últimos años, lo cual podría ser consecuencia del debilitamiento que viene teniendo la actividad económica a nivel mundial. Así mismo, se espera que el leasing de vehículos continúe cediendo terreno en la cartera de leasing y que este sea absorbido en su mayoría por otro tipo de activos como maquinaria y equipo. Por ende, resulta de vital importancia que la industria de leasing continúe fortaleciendo su rol de aliado del crecimiento y dinamización de la economía europea, que aún no logra crecer a tasas deseadas.

GRÁFICA 4. EVOLUCIÓN DEL MONTO DE LOS NUEVOS CONTRATOS DE LEASING ACTIVADOS EN EUROPA.



Fuente: Leaseurope (2019b).
Elaboración Asobancaria.

⁶ World Leasing Yearbook (2019). World Leasing Yearbook 2019.
⁷ Leaseurope (2019). Leaseurope index results: Q1 2019.

iii. México

Según el World Leasing Yearbook en su más reciente versión, el mercado de leasing de México viene presentando un crecimiento favorable, concentrado principalmente en la financiación de transporte, maquinaria y equipo. Al cierre de 2017 el mercado mexicano de leasing presentó un crecimiento de 20% real anual, equivalente a US \$11,5 billones⁸. Además, la oferta de esta modalidad de financiamiento ha crecido de manera significativa en los últimos años; específicamente, el mercado a corte de 2017 contaba con 53 entidades oferentes, representando un crecimiento de 32,5% frente a las 40 entidades oferentes de 2015.

Actualmente, este mercado diverge en ciertas características del mercado colombiano de leasing, especialmente, respecto a las figuras autorizadas a ofrecer el producto. Actualmente en Colombia, el producto de leasing solo puede ser ofrecido por compañías de financiamiento y bancos, mientras que en México el mercado está integrado por tres tipos de actores: bancos, captivas y compañías independientes de financiamiento.

Esto ha permitido dinamizar el crecimiento de la industria de leasing en este país y ha permitido financiar diferentes sectores de la economía, ajustándose a las necesidades de sus clientes, llevándolos a ser la segunda industria de leasing más grande de América Latina con US \$12,9 billones, después de Colombia con US \$15 billones⁹.

Sin embargo, como se observa en la Tabla 1, el mercado de leasing operativo es mayor que el mercado de leasing financiero, contrario al caso colombiano. Jesús Dillon Montaña, ex presidente de AMSOFAC¹⁰ asegura que esto se debe a que las necesidades de los clientes han cambiado y están enfocadas en obtener mejores servicios a costos menores, como: contar con apoyo en la logística de mantenimiento de los activos, seguros, entre otros servicios.

A pesar de los constantes cambios en el mercado, la industria de leasing mexicana muestra una senda positiva de crecimiento, consecuencia de su capacidad de adaptarse a las necesidades del mercado y a su disposición a continuar financiando tanto activos productivos como medios de transporte¹¹.

TABLA 1. PORTAFOLIO TOTAL MIEMBROS DE AMSOFAC.

Producto	2017	Penetración de mercado
Leasing operativo	US \$3.8 m	32%
Leasing financiero	US \$2.4 m	20%
Factoring	US \$1.5 m	14%

Fuente: World Leasing Yearbook (2019).
Elaboración Asobancaria.

⁸ World Leasing Yearbook (2019). World Leasing Yearbook 2019.

⁹ Felalease (2019).

¹⁰ Asociación Mexicana de Sociedades Financieras de Arrendamiento, Crédito y Factoraje.

¹¹ Ibidem.

SECCIÓN II. INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

1. Producto Interno Bruto

GRÁFICA 5. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



*Proyecciones.

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

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

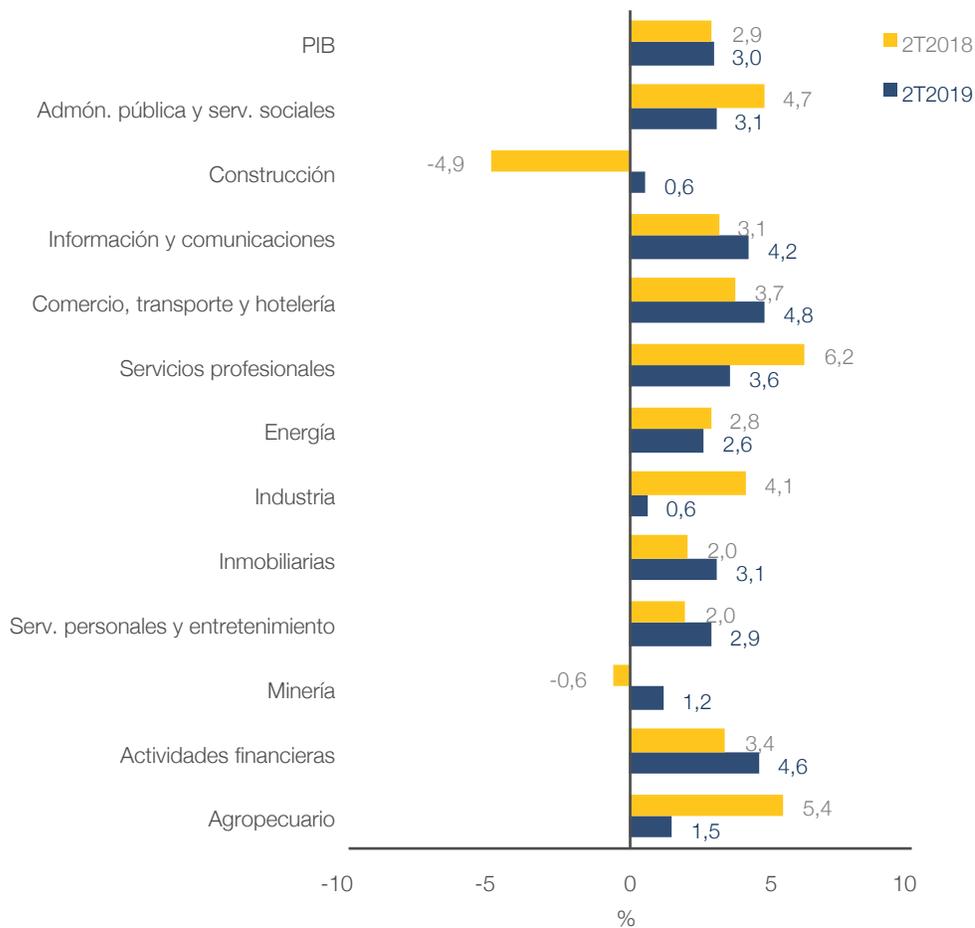
El comportamiento de la actividad productiva durante el segundo trimestre de 2019 reafirmó el proceso de recuperación que viene atravesando la economía colombiana, presentando un crecimiento anual de 3%. Sin embargo, la economía colombiana continuó creciendo por debajo de su potencial (cerca al 3,5%).

En efecto, el dinamismo de la inversión (4,3%) y la persistencia favorable del consumo continuaron jalonando el resultado por parte de la demanda. Especialmente el consumo privado creció a un ritmo anual de 4,6%, mientras que el consumo del gobierno creció a menor ritmo (1,9%) en el segundo trimestre del año. Vale la pena resaltar que tanto las importaciones como las exportaciones perdieron

tracción en el segundo trimestre del año. Sin embargo, las importaciones (8,2%) siguen creciendo a mayor ritmo que las exportaciones (3,0%) por lo que el país se encuentra ante una balanza comercial más deficitaria debido al ritmo de avance desigual entre las compras y ventas al exterior.

Finalmente, durante el segundo trimestre del año en curso, se destacó el desempeño del comercio (4,8%), las actividades financieras (4,6%) y las actividades profesionales (3,6%). Vale la pena destacar que ningún rubro presentó contracciones reales anuales durante este trimestre del año, especialmente la construcción avanzó a un ritmo anual de 0,6%.

GRÁFICA 6. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

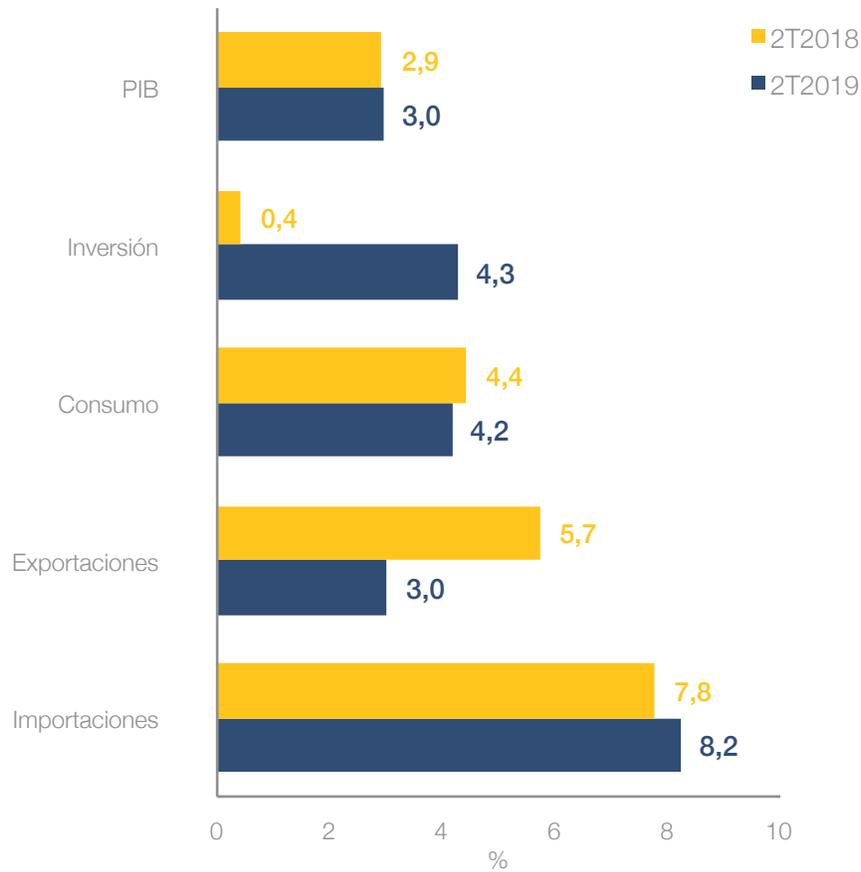
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

El segundo cuarto del año en curso estuvo caracterizado por una expansión en todas las ramas de la economía, donde las actividades más dinámicas fueron i) comercio (4,8%) y ii) actividades financieras (4,6%), mostrando así una aceleración contundente frente al mismo periodo de 2018.

Respecto a los sectores de i) información y comunicaciones (4,2%), ii) actividades inmobiliarias (3,1%) y iii) servicios personales y entretenimiento (2,9%) se confirmó el proceso de recuperación frente al segundo trimestre de 2018. Además, en este mismo período, es de resaltar la lenta pero contundente senda de recuperación por la que atravesaron la minería y la construcción, 1,2% y 0,6% respectivamente, dado que en 2018 ambos sectores se habían contraído (-0,6% minería, -4,9% construcción).

Finalmente, la industria registró una desaceleración importante frente al mismo periodo del año pasado, al pasar de un crecimiento de 4,1% en 2T2018 a 0,6% en 2T2019. Otros sectores que crecieron menos en el segundo trimestre de 2019 frente al mismo periodo de 2018 fueron el agropecuario (3,9 pp. menos), servicios profesionales (2,6 pp. menos), administración pública (1,6 pp. menos) y energía (0,02 pp. menos).

GRÁFICA 7. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

Por el lado de la demanda, el consumo continuó jalonando los resultados. En esta ocasión, a pesar de expandirse a un ritmo menor que hace un año, este presentó un resultado favorable (4,2% real anual), sustentado en su mayoría por el consumo privado, mientras que el consumo del gobierno se ubicó apenas en 1,9% real anual.

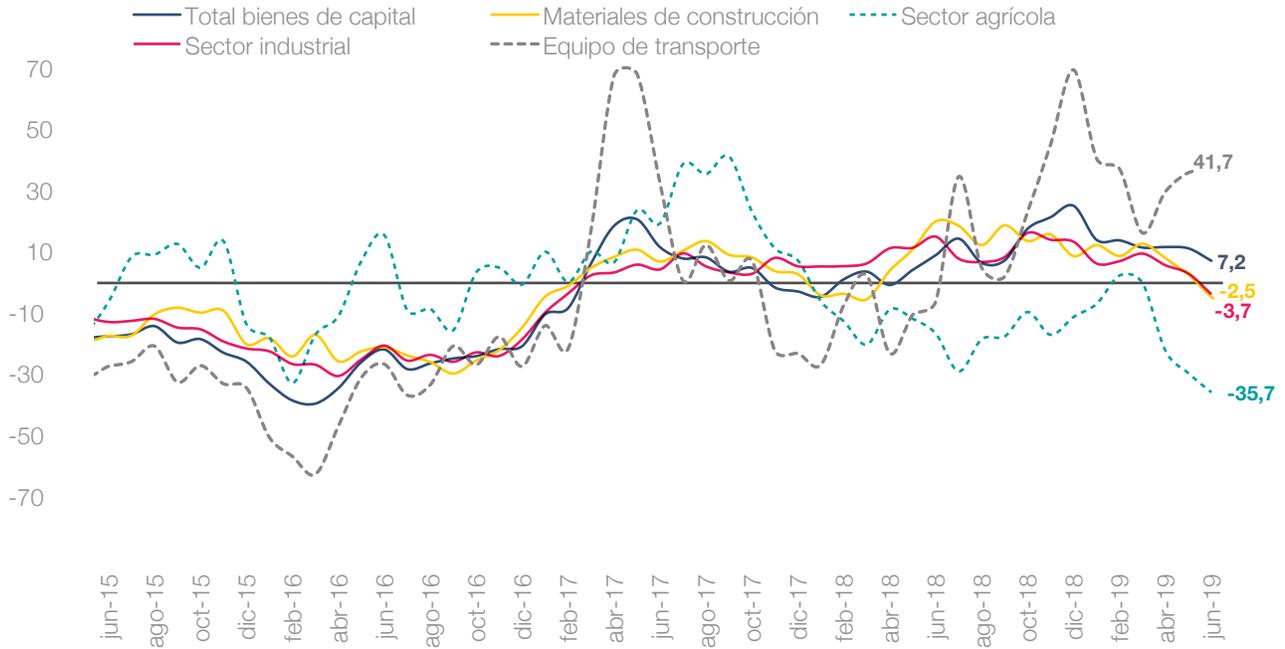
Por otro lado, la inversión mantuvo su senda de crecimiento y se ubicó en 4,3%. Esta expansión de la inversión resulta favorable, pues en el mismo periodo del año pasado esta presentaba un leve crecimiento de apenas 0,4%. Se

destaca el crecimiento de la formación bruta de capital en el rubro de maquinaria y equipo (12%).

Finalmente, la balanza comercial continuó con su senda deficitaria durante el segundo trimestre del año en curso, como resultado del crecimiento notable de las importaciones (8,2%) y el lento ritmo de crecimiento de las exportaciones (3,0%).

2. Sector externo

GRÁFICA 8. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL.



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE.

GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS



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

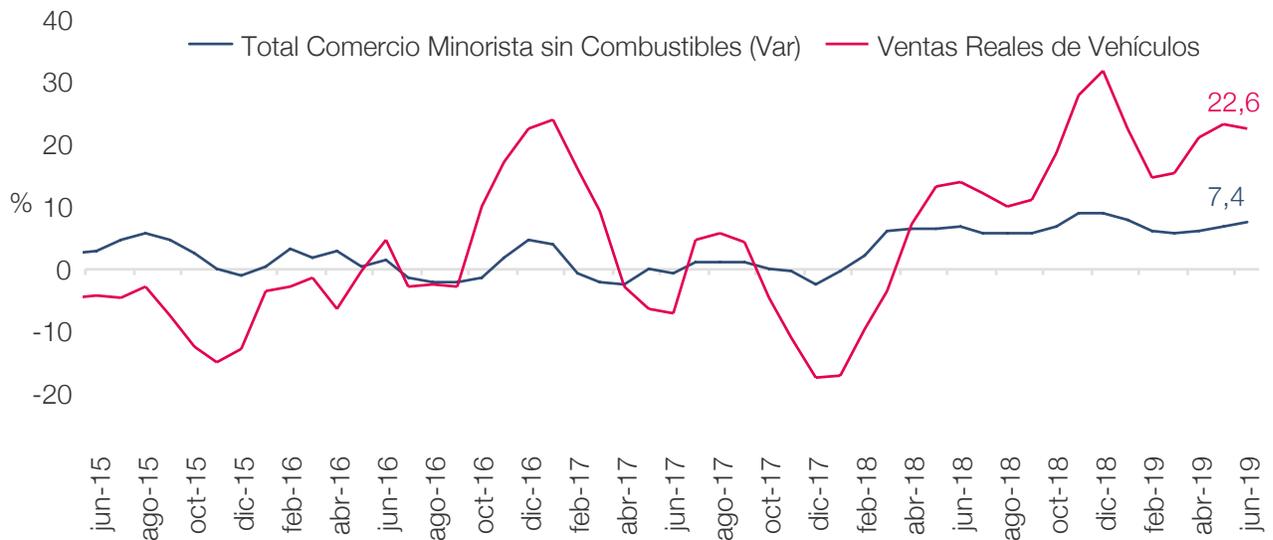
Las importaciones de bienes de capital continuaron registrando un comportamiento positivo durante el segundo trimestre del año (7,2%). Sin embargo, se percibe una leve ralentización en el reciente ritmo de crecimiento de estas, que se ve reflejado en la mayoría de sus rubros. La única excepción se observa en el rubro de equipos de transporte, que repuntó durante el segundo trimestre del año, alcanzando un crecimiento real anual promedio de 41,7%.

No obstante, las importaciones de bienes de capital destinados al sector agrícola se vieron contraídas en gran magnitud (-35,7%) durante el segundo trimestre del año. Así mismo, los materiales de construcción y los bienes de capital destinados al sector agrícola alcanzaron el terreno negativo durante el segundo trimestre. Estos dos rubros mostraron en promedio una contracción de 2,5% y 3,7% durante el 2T2019.

Respecto a las exportaciones manufactureras, en el segundo trimestre de 2019, continuaron con su tendencia bajista y presentaron una contracción real anual promedio de 4,94%, alcanzando niveles no observados desde 2017. Este debilitamiento de las ventas al exterior de manufacturas es consecuente con el debilitamiento de las exportaciones en general. Vale la pena resaltar que esto implica una balanza comercial más deficitaria para el país, donde las exportaciones crecieron apenas 3% en el 2T2019.

3. Ventas del comercio minorista y vehículos.

GRÁFICA 10. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y DE VEHÍCULOS.



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

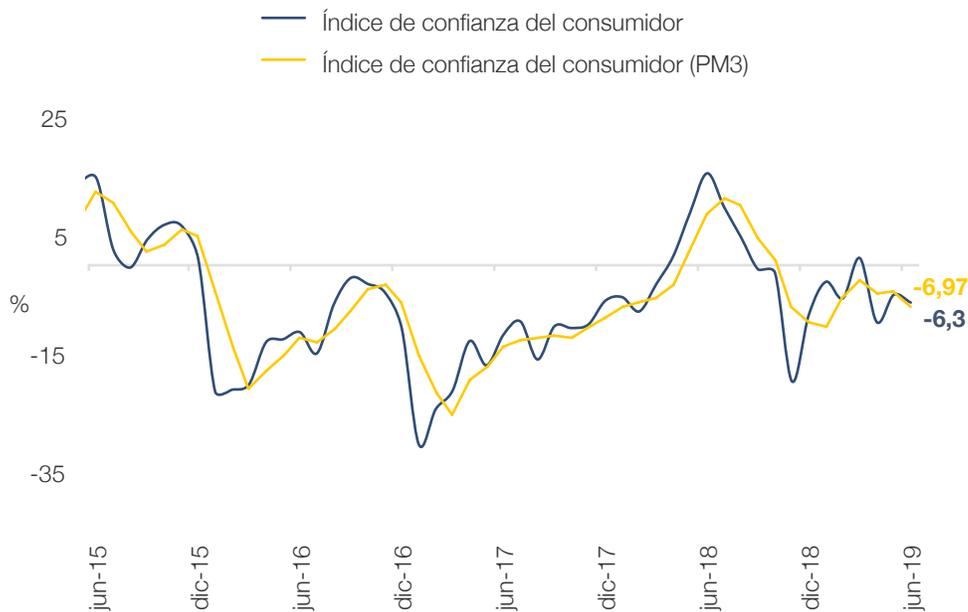
Las ventas reales de vehículos promediaron en el 2T2019 un crecimiento real anual de 22,6%, reflejando una aceleración respecto al trimestre inmediatamente anterior y al mismo periodo del año pasado. En términos de volumen, las ventas incrementaron en promedio 8,03% real anual, frente al 2T2018, lo cual refleja una senda de leve pero concreta recuperación en el sector.

Además, en lo corrido del año el comportamiento de las ventas reales de vehículos ha estado explicado principalmente por el crecimiento de las ventas de vehículos de transporte público y de camperos y camionetas, que en conjunto contribuyeron en 13,9 pp. a la variación del primer semestre del año. Por otro lado, los vehículos de carga fueron aquellos que menos han contribuido (2,4 pp.) al crecimiento de las ventas de vehículos en lo corrido de 2019.

Ahora bien, en el segundo trimestre de 2019 las ventas del comercio minorista sin combustibles promediaron una expansión del 7,4%, comportamiento ligeramente superior al de este mismo rubro si se excluyen los vehículos (7,1%). En particular, la dinámica de las ventas minoristas responde a la tendencia positiva del comercio de alimentos y bebidas no alcohólicas, vehículos y de equipos de informática y telecomunicaciones. En general, todos los subgrupos del comercio minorista registraron en promedio expansiones reales anuales durante el segundo trimestre de 2019, a excepción de la venta de libros, papelería, periódicos y revistas (-11,79%).

4. Índice de Confianza del Consumidor

GRÁFICA 11. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC).



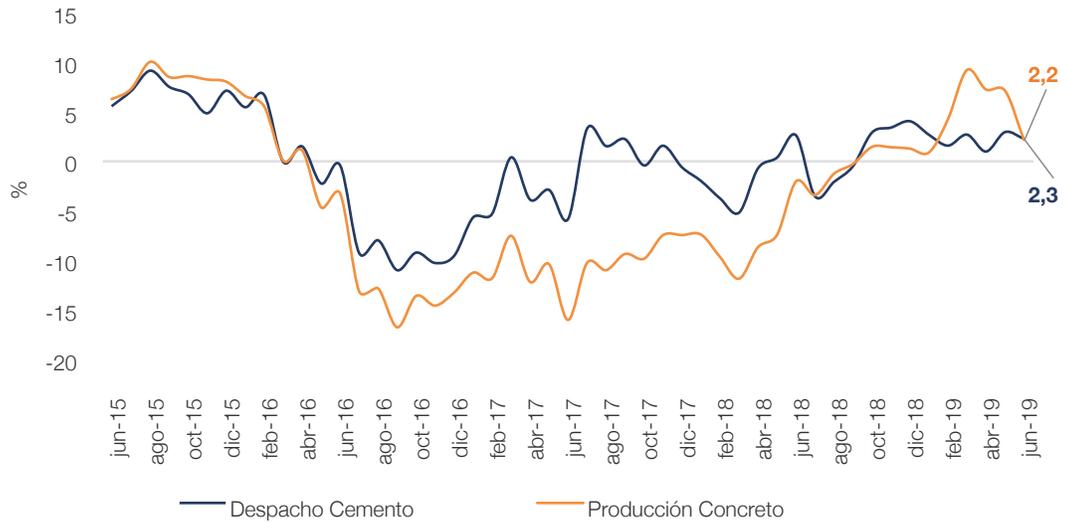
Fuente: Fedesarrollo

Durante el segundo trimestre de 2019, el ICC presentó una dinámica negativa en términos trimestrales y anuales. Tanto el índice de condiciones actuales como el de expectativas condujeron a que el ICC en promedio se ubicara en -6,97% durante el segundo cuarto de año. Vale la pena resaltar

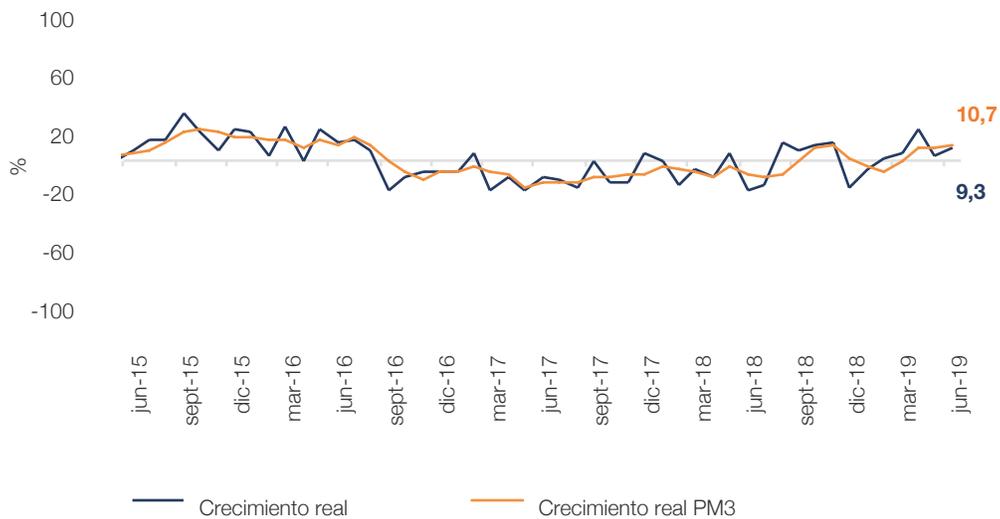
que, a pesar de contar con resultados favorables de crecimiento económico, la economía continúa creciendo a niveles por debajo de su potencial y continúa presentando altos niveles de desempleo, factores que podrían continuar presionando el índice hacia terreno negativo.

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

GRÁFICA 12. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO



GRÁFICA 13. VARIACIÓN DE LAS VENTAS REALES DE VIVIENDA.



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

En el segundo trimestre de 2019, el crecimiento de la producción de concreto promedió un crecimiento de 2,2% y los despachos de cemento exhibieron un crecimiento moderado para el mismo periodo del 2,3%. En particular, se destaca el deterioro en el ritmo de crecimiento de la producción de concreto y en menor magnitud de los despachos de cemento.

Vale la pena resaltar que ambos indicadores presentan un desempeño favorable frente al promedio de 2T2018, lo cual va en línea con la recuperación que presentó el

sector constructor durante el 2T2019 (0,6% anual). Por ende, se espera que en lo que resta de 2019 continúe la leve recuperación que permita consolidar una senda de crecimiento positiva en esta rama de la economía.

Por otro lado, las ventas reales de vivienda presentaron un crecimiento real anual de 10,3%, lo cual va en línea con la recuperación del sector constructor. Respecto a esto, en 2019 se espera que la dinamización de este sector impulse la recuperación de las ventas reales de vivienda en lo que resta del año.

6. Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

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

PIB por la oferta	2018	2019
	2,6	3,2
Agropecuario	2,1	1,8
Explotación de minas y canteras	-0,2	2,6
Industrias manufactureras	1,8	2,2
Energía	2,7	3,0
Construcción	0,8	-0,2
Comercio	3,3	4,4
Comunicaciones	3,0	3,9
Financiero	3,3	4,8
Inmobiliarios	2,0	3,4
Profesionales	5,0	4,0
Administración Pública	4,2	3,9
Recreación	1,7	3,3
Indicadores Económicos		
Inflación (cierre de año)	3,18	3,69
Desempleo (promedio año)	9,7	10,5
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.250	\$ 3.322
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-3,90	-4,20
Tasa de interés (REPO)	4,25	4,25

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

El comportamiento de la actividad productiva que crecería a una tasa del 3,2% en 2019, se encuentra expuesto a riesgos que irían en su detrimento, destacándose i) un menor crecimiento de nuestros socios comerciales y el escalamiento de las tensiones comerciales, ii) la ampliación del déficit en cuenta corriente, principalmente asociado a un menor dinamismo de las exportaciones, iii) el deterioro del mercado laboral y iv) la volatilidad en los precios del petróleo.

Respecto a la evolución del PIB por oferta para lo que resta del año, Asobancaria espera que el sector de establecimientos financieros continúe mostrando un desempeño notable, consolidando un crecimiento del orden de 4,8%, cifra que excede en 150 pb el registro de 2018 (3,3%). El buen comportamiento de esta rama de actividad se vería favorecido, no solo por el fortalecimiento del consumo privado y el anclaje de las expectativas inflacionarias, sino por la recuperación de la inversión, puesto que tendría una incidencia positiva sobre la cartera comercial, que al cierre de 2019 registraría una expansión del 2,9%.

De igual manera, se espera que el comercio presente un repunte significativo frente al año 2018, pues su crecimiento pasaría de 3,3% a 4,4% entre los dos periodos. Esta dinámica respondería, principalmente, a mejores resultados en la demanda interna y, por ende, en el consumo privado. Un comportamiento similar presentaría el sector información y comunicaciones, cuya tasa de crecimiento pasaría de 3,0% a 3,9% entre 2018 y 2019.

Por su parte, el sector de administración pública crecería a una tasa de 3,9% al final del año, cifra que aun cuando sería levemente inferior a la del año anterior (4,1%), no reflejaría una afectación generada por la normatividad que rige a los comicios regionales que se celebrarán el 27 de octubre. De hecho, se prevé que el descongelamiento de algunos recursos presupuestales incentivará de forma notable el comportamiento de esta rama.

Del mismo modo, el crecimiento del sector minero, que se había ubicado en terreno negativo en 2018, bordearía el 2,6% al cierre del año. Adicionalmente, también se destacan otras ramas de actividad cuyas tasas de crecimiento serían mayores a las de 2018: servicios inmobiliarios (3,4%), servicios personales y entretenimiento (3,3%) y energía (3,0%). Cabe anotar que Asobancaria revisó al alza la tasa de crecimiento del sector energético, que inicialmente se encontraba en 2%, toda vez que el fenómeno de El Niño y sus riesgos, como se mencionó, no se materializaron.

Por otro lado, pronosticamos que la agricultura crecerá a una tasa del 1,8% al cierre de 2019, cifra menor a la esperada a principio del año y que se explicaría por el mal desempeño de las exportaciones agrícolas, que al mes de junio de 2019 registraron un crecimiento negativo del 7,1%. De igual manera, si bien la industria exhibiría un crecimiento de 2,2% al final del año, que se encuentra en línea con la recuperación de esta rama de actividad económica y un aumento de la confianza de los industriales, su expansión sería moderada debido a la desaceleración del crecimiento económico de nuestros socios comerciales.

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

PIB por el gasto	2018	2019
PIB por el gasto	2,6	3,2
Consumo de los Hogares	3,6	4,6
Gasto del Gobierno	5,6	3,3
Inversión	3,5	3,7
Exportaciones	3,9	3,1
Importaciones	7,9	8,0

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

En materia de inversión, el estímulo aún expansivo que brindan las condiciones de política monetaria en la cartera comercial y otras modalidades de crédito, así como el ambiente favorable creado a partir de la Ley de Financiamiento, continuarían dinamizando los canales de inversión y llevarán a que la tasa de crecimiento de este rubro alcance el 3,7% en 2019, la cifra más alta desde 2015, año en el que creció el 2,8%.

En cuanto al sector externo, esperamos que las exportaciones crezcan a un ritmo cercano al 3,1%, sustentado en las ventajas de la devaluación del peso

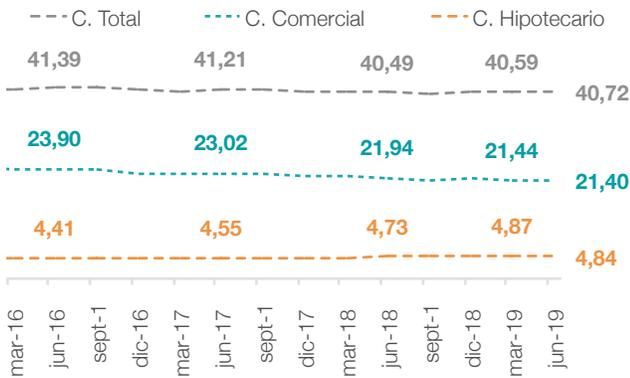
colombiano y el mejor desempeño de las exportaciones de crudo que se observa desde comienzos de año, aspectos que compensarían los resultados exiguos de las exportaciones no tradicionales y del resto de tradicionales, es decir, café, carbón y ferroníquel. Finalmente, con relación a las compras al exterior, estas continuarían creciendo a mayores tasas que las exportaciones, promoviendo así una ampliación de la brecha comercial al cierre del año, toda vez que la recuperación de la demanda interna y una mayor compra de bienes de capital en la segunda parte del año seguirán impulsando este componente, que alcanzaría una tasa de crecimiento del 8,0% en 2019.

SECCIÓN III. INDICADORES DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

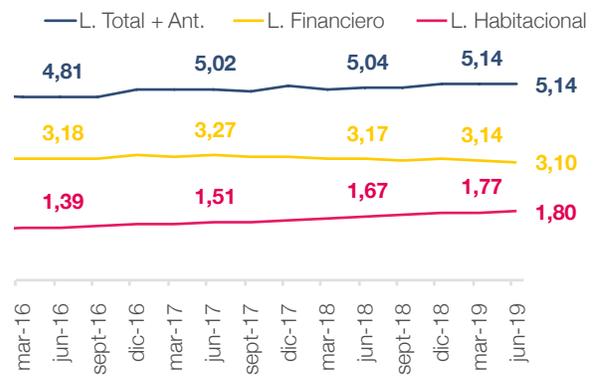
7. Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICA 14. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO¹²

GRÁFICA 14A. CARTERA POR TIPO DE CRÉDITO TRADICIONAL SIN LEASING (% PIB)



GRÁFICA 14B. CARTERA POR TIPO DE LEASING (% PIB)



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

¹² El indicador de profundización financiera se calculó como el cociente entre el saldo de cartera, según se discrimine, 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.

La cartera del sector financiero en Colombia representó el 45,87% del PIB en el primer semestre de 2019, por lo que fue superior 0,33 pp. frente a la profundización observada en el mismo periodo del año anterior y 0,14 pp. por encima del registrado en marzo de 2019. En efecto, el aumento en la profundización del sector financiero continuó en 2019 y mostró mayor dinamismo frente a su crecimiento durante 2018, lo cual es evidente pues el sector siguió su senda positiva de crecimiento y aún tiene un espacio amplio para su desarrollo, dado el nivel óptimo de profundización financiera en el país del 58% del PIB¹³.

Cartera total de crédito tradicional (sin leasing)¹⁴. En junio de 2019, esta cartera registró una profundización en la economía del 40,72%, 0,23 pp. superior a la observada en junio de 2018 y de 0,14 pp. frente a marzo de 2019. Cabe destacar que esta cartera ajustó tres trimestres seguidos con un aumento del indicador de profundización y logró el nivel observado a finales de 2017, principalmente gracias a la buena dinámica de la cartera de consumo cuya tendencia al alza se ha mantenido desde junio de 2018 (véase Gráfica 14a).

Por otro lado, la cartera comercial de crédito tradicional continuó su tendencia a la baja en el indicador de profundización en la economía, la cual inició en 2015 debido al debilitamiento del sector industrial y productivo del país. Contrario a ello, desde 2015 la cartera hipotecaria (o de crédito de vivienda) presentó una tendencia positiva

en este indicador, el cual estuvo ligado al fortalecimiento del sector de la construcción y la dinámica de los diferentes programas de vivienda del gobierno nacional.

Cartera de leasing total con anticipos¹⁵. En junio de 2019, la industria de leasing representó el 5,14% del PIB colombiano, 0,10 pp. mayor frente al observado en junio del año anterior y marginalmente igual al registrado en marzo de 2019. Este comportamiento demuestra que la dinámica positiva y recuperación en el último año en este indicador se dio gracias al crecimiento sostenido que ha tenido el leasing habitacional en el país, a pesar de la disminución en la profundización del leasing financiero registrada desde finales del 2017, similar a la tendencia de la cartera comercial sin leasing del sector financiero (véase Gráfica 14b).

Adicionalmente, al final del segundo trimestre del 2019 frente al mismo periodo del año anterior, la cartera total de leasing más anticipos tuvo mejor desempeño que el resto de la cartera del sector financiero, pues su comportamiento demuestra que la dinámica positiva y recuperación en el último año en este indicador se dio gracias al crecimiento sostenido del leasing financiero, que tuvo una disminución de 0,07 pp., la cual fue menos pronunciada que la observada en el caso de la cartera tradicional comercial (-0,54 pp.); incluso, la cartera de leasing habitacional tuvo un aumento de 0,13 pp. en su profundización en el PIB, superior al observado de la cartera hipotecaria (0,11 pp.).

8. Cartera total de leasing

GRÁFICA 15. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

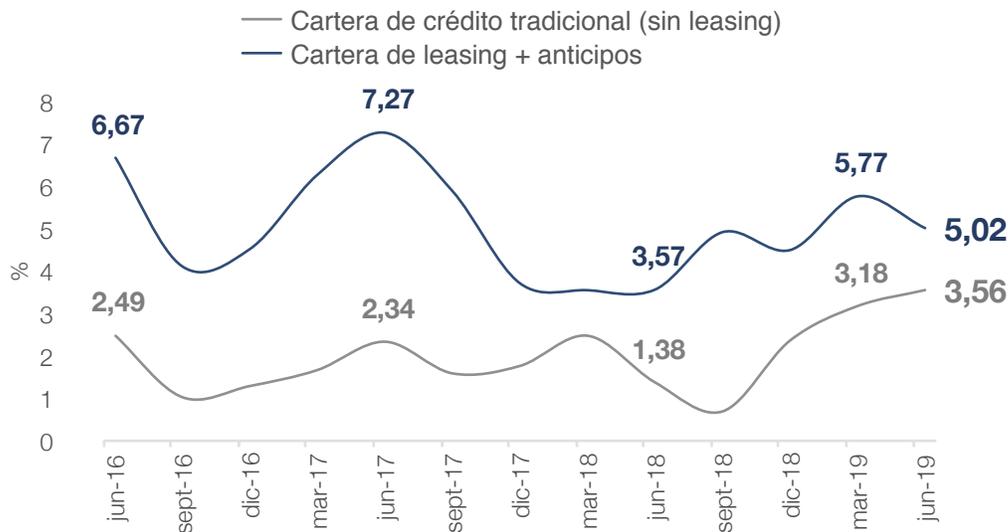
GRÁFICA 15A. EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.



¹³ L. Rey, Ruiz, Lacouture (2017). Nivel óptimo de profundización financiera en Colombia. En C. Tamayo, & J. Malagón (Ed.), Ensayos sobre inclusión financiera en Colombia (págs. 71-112). Bogotá: Asobancaria & BID.

¹⁴ En este Informe, la cartera total de crédito tradicional (sin leasing) suma los rubros de la cartera de crédito comercial, de consumo y de microcrédito de 26 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

¹⁵ La cartera total de leasing (medido bajo metodología NIFF) más anticipos incluye: i) leasing financiero (comercial, consumo y microcrédito), ii) leasing habitacional, iii) arrendamiento operativo y iv) anticipos de los contratos de leasing, correspondientes a las 14 entidades que ofrecen este producto financiero en Colombia: 12 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento.

GRÁFICA 15B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA TRADICIONAL DE CRÉDITO TOTAL Y DE LEASING

Nota 1: A partir de febrero de 2019 se incluye la cartera del Banco Serfinanza.

Nota 2: 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.

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

Saldo y crecimiento real de cartera. En junio de 2019, la cartera total de leasing del sector financiero, incluyendo los anticipos, llegó a \$52,0 billones, \$4,12 billones más que en junio de 2018. En particular, en junio de 2019 la cartera de leasing tuvo un crecimiento real anual de 5,02%, superior al observado en junio de 2018 (3,57%), pero inferior al registrado en marzo de 2019 (5,77%), aunque se mantuvo en un nivel superior al observado durante 2018 (véase Gráfica 15a).

La cartera total de leasing mantuvo un crecimiento superior al de la cartera de crédito tradicional (sin leasing), aunque presentó una desaceleración importante con respecto al trimestre inmediatamente anterior, caso contrario de la cartera de crédito que tuvo un repunte importante en su crecimiento y alcanzó su crecimiento más alto desde el primer trimestre de 2016 (véase Gráfica 15b).

La mejora en el desempeño de la cartera tradicional de crédito (sin leasing), en junio de 2019 frente a junio de 2018, obedeció principalmente a la recuperación en el crecimiento real anual de la cartera de crédito tradicional

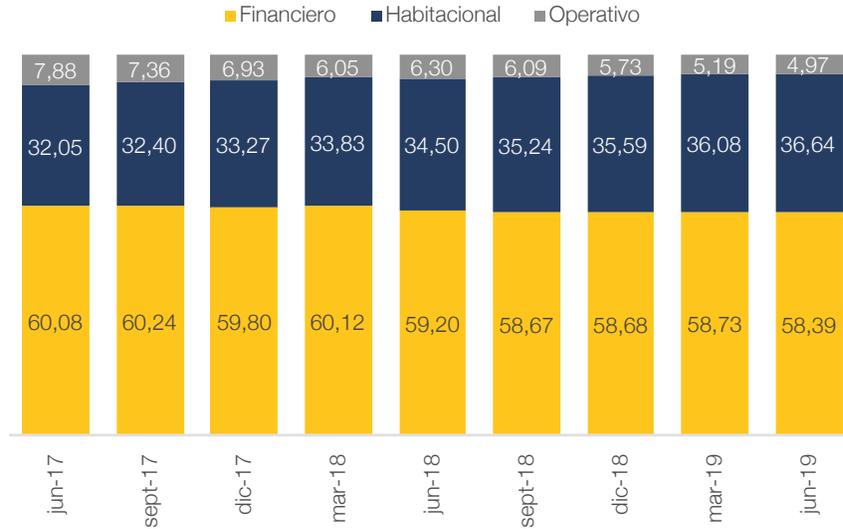
de consumo (8,83%) y de la cartera hipotecaria (5,59%), por su parte la cartera comercial mostró un crecimiento real anual positivo (0,43%) por primera vez desde julio de 2016.

Participación del leasing en el total de la cartera del sector financiero. Por último, la participación de cartera de leasing en el total de la cartera del sector financiero en junio de 2019 fue de 11,26%, superior 0,15 pp. a lo registrado en junio de 2018, pero inferior al 11,30% observado en marzo de 2019.

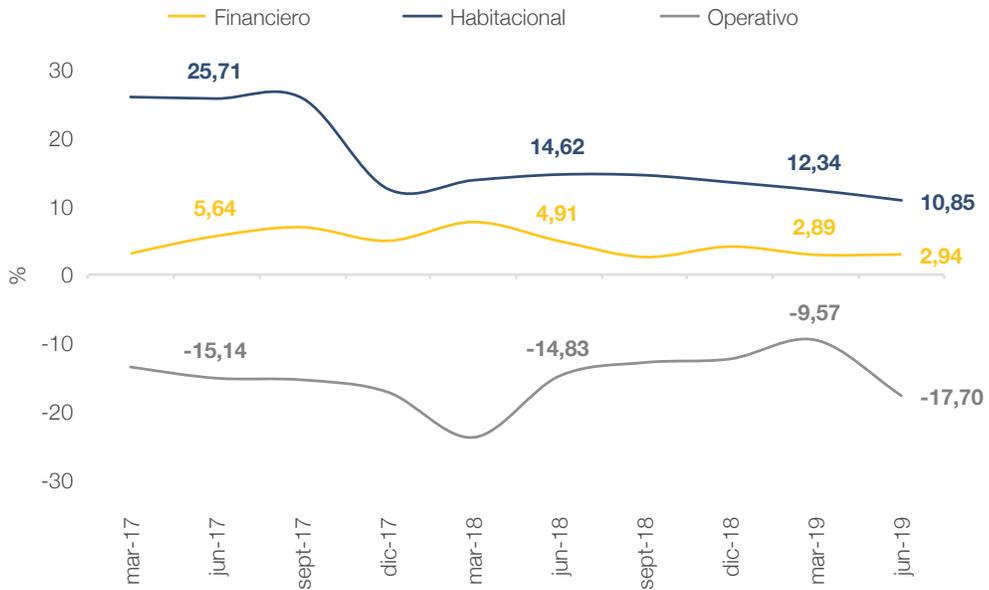
Ahora bien, para finales de 2019 se espera que mejore la dinámica de la cartera bancaria total en Colombia respecto a la registrada en 2018, año en que se dio el proceso gradual de recuperación de la actividad productiva nacional, en parte gracias a la reactivación de los canales de inversión, el fortalecimiento de la demanda interna (principalmente por el consumo privado), la reducción de la carga tributaria de las empresas y unas condiciones de liquidez más favorables en el mercado.

9. Composición de la cartera de leasing

GRÁFICA 16A. PARTICIPACIÓN (%) EN LA CARTERA POR TIPO DE LEASING.



GRÁFICA 16B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA POR TIPO DE LEASING.



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

En Colombia, el leasing financiero es el tipo de leasing más utilizado, el leasing habitacional ha sido el que más ha crecido en los últimos seis años y el arrendamiento operativo ha registrado una desaceleración considerable a partir de 2015. Adicionalmente, en junio de 2019 el leasing habitacional continuó ganando terreno en su participación en detrimento del leasing financiero y mantuvo su crecimiento real anual por encima de los dos dígitos.

Leasing Financiero. Esta cartera continuó disminuyendo su participación en el total de la cartera de leasing (sin tener en cuenta los anticipos). En junio de 2019, su participación fue de 58,39%, 1,96 pp. menos que en junio de 2018 y 0,05 pp. menos que en marzo de 2019. A pesar de ello, esta cartera tuvo un crecimiento real anual de 2,94%, equivalente a casi \$1,75 billones más frente a junio de 2018 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, pues en junio de 2019 representó el 36,64%, 2,14 pp. más que en el mismo periodo de 2018. Además, esta cartera tuvo un crecimiento real anual entre junio de 2018 y junio de 2019 de 10,85%, equivalente a \$2,31 billones más en el saldo nominal de cartera.

Leasing Operativo (LO). Esta cartera disminuyó su participación en el total de la cartera de leasing, ya que en junio de 2019 representó el 4,97%, 1,33 pp. menos que en el mismo mes del año anterior. Por otra parte, esta cartera continuó su tendencia a la baja con un decrecimiento real anual de 17,7% en el mismo periodo analizado, aunque en términos nominales aumentó \$372.000 millones en el saldo de cartera.

10. Participación por entidad en el mercado de leasing

TABLA 4. PARTICIPACIÓN (%) POR ENTIDAD EN EL MERCADO DE LEASING.

Entidad	Jun 16	Jun 17	Jun 18	Jun 19	Jun 19 vs Jun 18
1 Bancolombia	35,90	37,94	38,00	37,61	▼
2 Davivienda	18,88	19,98	22,41	24,58	▲
3 Banco de Occidente	13,18	11,78	11,05	11,10	▲
4 BBVA	8,30	8,48	8,85	8,79	▼
5 Itaú	8,94	7,95	7,25	6,74	▼
6 Banco de Bogotá	8,88	8,09	6,84	6,69	▼
7 Scotiabank Colpatria	1,94	2,15	2,35	2,19	▼
8 ARCO Bancoldex	0,99	0,99	0,93	0,90	▼
9 Banco Popular	0,65	0,64	0,61	0,59	▼
10 Banco Finandina	0,78	0,73	0,57	0,44	▼
11 Banco Caja Social	0,24	0,21	0,20	0,21	▲
12 Banco Serfinanza				0,08	
13 AV Villas	0,07	0,07	0,07	0,06	▼
14 Banco Pichincha	0,11	0,05	0,03	0,01	▼

Nota: Cambio en la participación del Banco de Bogotá de 2017 a 2018 se debe a disminución sustancial en los anticipos.

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

El ranking de la participación en el mercado de leasing en junio de 2019 cambió, pues el Banco Serfinanza ingresó como agremiado a la Asobancaria en mayo de 2019. Por lo demás, el ranking de las entidades financieras que integran la industria colombiana de leasing no presentó ningún cambio entre junio de 2018 y junio de 2019.

En particular, en junio de 2019 frente a junio de 2018, hubo una tendencia a la baja en la participación de mercado para la mayoría de las entidades, debido a que pocas entidades mantuvieron su participación de leasing financiero, inclusive cuando la mayoría aumentó su participación en el leasing habitacional.

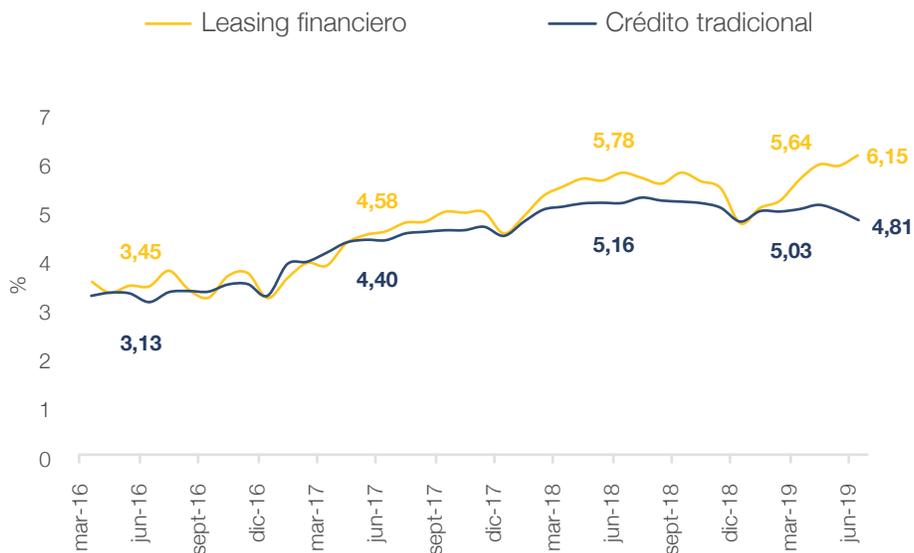
Únicamente tres entidades aumentaron su participación de mercado en junio de 2019 respecto al mismo mes en 2018: Davivienda (2,17 pp.), gracias a su aumento en la participación de la cartera de leasing financiero y habitacional; Banco de Occidente (0,05 pp.), debido a que capturó cartera de leasing financiero y habitacional, y Banco Caja Social (0,01 pp.), pues aumentó su participación en la cartera de leasing habitacional.

Diez entidades disminuyeron su participación en la cartera total de leasing entre junio de 2018 y junio de 2019, debido en gran medida a su disminución en la participación de leasing financiero, a excepción de Bancolombia, Itaú y Scotiabank Colpatría, pues sobre todo disminuyeron su participación en leasing habitacional¹⁶.

11. Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

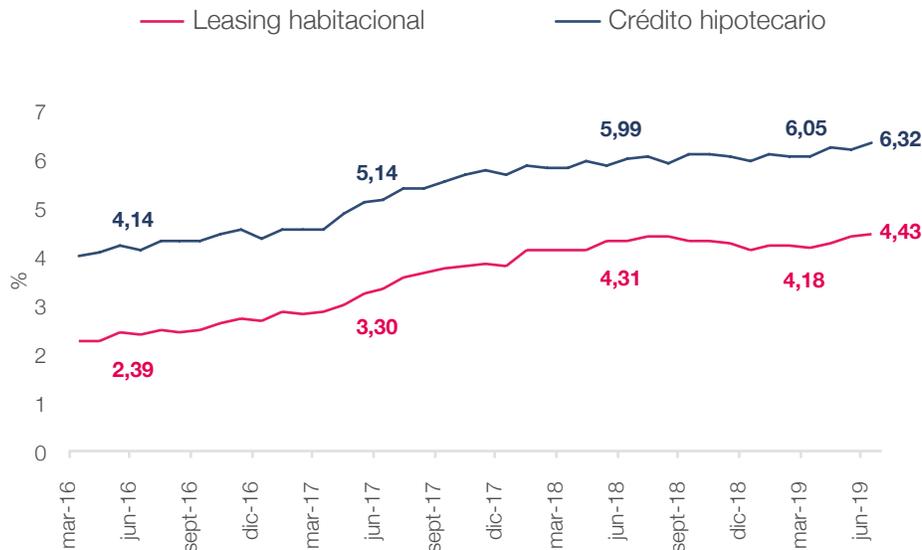
GRÁFICA 17. EVOLUCIÓN DEL ICC DE LA CARTERA DE LEASING Y DE CRÉDITO TRADICIONAL.

GRÁFICA 17A. ICC TRADICIONAL – LEASING FINANCIERO VS. CRÉDITO TRADICIONAL



¹⁶ (i) Bancolombia, -0,39 pp.; (ii) BBVA, -0,06 pp.; (iii) Itaú, -0,49 pp.; (iv) Banco de Bogotá, -0,15 pp.; (v) Scotiabank Colpatría, -0,16 pp.; (vi) ARCO Bancol-dex, -0,03 pp.; (vii) Banco Popular, 0,02 pp.; (viii) Banco Finandina, -0,13 pp.; (ix) Banco AV Villas, -0,01 pp., y (x) Banco Pichincha, 0,02 pp.

GRÁFICA 17B. ICC POR CALIFICACIÓN - LEASING HABITACIONAL VS. CRÉDITO HIPOTECARIO



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

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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF.

Elaboración y cálculos Asobancaria.

El Indicador de Calidad de Cartera (ICC) del leasing financiero y habitacional históricamente ha tenido un comportamiento afín al de su par en la cartera de crédito tradicional (sin leasing)¹⁷. Sin embargo, a lo largo de 2018 y lo corrido de 2019, la cartera de leasing ha registrado mayor deterioro que el crédito tradicional, hecho que pudo deberse a la conversión de operaciones de crédito tradicional a leasing con el fin de disminuir el riesgo de pérdida dado el incumplimiento.

Leasing financiero y crédito tradicional. En junio de 2019, la calidad de cartera del leasing financiero fue 6,15%, tuvo un notable deterioro de 0,37 pp. frente a junio de 2018 y de 0,51 pp. respecto a marzo de 2019 (véase gráfica 17a). En particular, esta tendencia se debió al deterioro del leasing financiero comercial, que pasó de 5,31% en junio de 2018 a 5,62% en junio de 2019.

Por otra parte, el crédito tradicional (sin leasing) revirtió su tendencia de deterioro continuo y fue más sano en junio de 2019, con un ICC de 4,81%, frente al 5,16% observado un año atrás. Este resultado se dio gracias a la buena dinámica que mantuvieron las tres carteras de crédito tradicional al mejorar su calidad en el último año así: comercial: -0,21 pp.; consumo: -0,63 pp., y microcrédito: -0,47 pp.

Leasing habitacional y crédito hipotecario.

Históricamente la cartera de leasing habitacional ha sido menos riesgosa que la cartera hipotecaria en Colombia, pues ha mantenido un margen de casi dos puntos porcentuales por debajo de su par (véase Gráfica 17b). En junio de 2019, el indicador de calidad de cartera por calificación de riesgo del leasing habitacional se ubicó en 4,43%, frente a junio de 2018 sufrió un deterioro de 0,12 pp. y, respecto a marzo de 2019, 0,25 pp. En ese sentido, la brecha en el ICC por calificación entre leasing habitacional y crédito hipotecario fue de 1,89 pp., superior a la brecha de 1,67 pp. registrada en junio de 2018.

¹⁷ Este informe asocia i) la cartera de leasing financiero (comercial, de consumo y de microcrédito) como par de la cartera de crédito tradicional (comercial, de consumo y de microcrédito) y ii) la cartera de leasing habitacional como par de la cartera hipotecaria.

12. Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 18. CARTERA DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA.

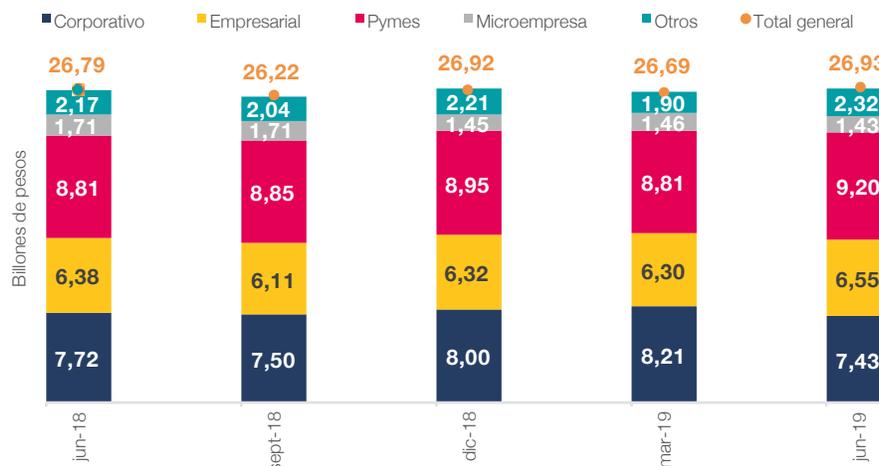


TABLA 5. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA.

	Crecimiento anual Junio 2019		Participación (%)		ICC % (mora > 30 días)	
	%	Diff (COP\$ millones)	jun-18	jun-19	jun-18	jun-19
Micro.	-16,64	-\$ 284.662	6,39	5,30	6,04	8,60
Pymes	4,46	\$ 392.692	32,87	34,16	7,47	7,21
Empresarial	2,62	\$ 167.233	23,83	24,32	4,68	3,84
Corporativo	-3,70	-\$ 285.253	28,81	27,60	3,11	4,48
Otros	6,91	\$ 149.960	8,10	8,62	0,78	4,77
Total	0,52	\$ 139.970	-	-	4,92	5,50

Nota. LFC: Leasing Financiero Comercial. Análisis con base en el 86,42% (\$26,93 billones en Jun-19) de la cartera de LFC.

Fuente: 10 entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Cartera. La cartera de leasing financiero comercial (LFC) por tipo de empresa¹⁸ en junio de 2019 tuvo un crecimiento nominal anual de 0,52%, aumentó casi \$140 mil millones. Entre junio de 2018 y junio de 2019, decreció la cartera de las del sector microempresarial y corporativo, el resto de las carteras crecieron así: otros, 6,91%; pymes, 4,46%, y empresarial, 2,62%. En este sentido, los segmentos empresariales que jalaron el crecimiento del leasing financiero comercial en el último año fueron (i) pyme y (ii) empresarial, cuya cartera conjunta representó el 58,48% de la cartera de LFC analizada en junio de 2019 (véase Tabla 5).

Participación. Entre junio de 2018 y junio de 2019, aumentó la participación en la cartera de LFC en el segmento de las pymes (1,29 pp.), otros (0,51 pp.) y el empresarial (0,50

pp.); por otro lado, disminuyó la participación del segmento corporativo (-1,21 pp.) y de las microempresas (-1,09 pp.).

ICC. En junio de 2019 respecto a junio de 2018, la calidad de cartera de leasing financiero comercial se deterioró 0,58 pp., comportamiento explicado por el aumento en la cartera vencida de todos los segmentos, menos de las pymes y el segmento empresarial. En particular, en junio de 2019 la cartera vencida mayor a 30 días ascendió a \$1,48 billones de pesos, \$163 mil millones de pesos más que en junio de 2018, donde el segmento que más aumentó su cartera vencida en esos tres meses fue otros (\$93.800 millones de pesos más), seguido del corporativo (\$93.300 millones de pesos más), empresarial (\$47.400 millones de pesos más), pymes (\$4.800 millones de pesos más) y microempresas (\$19.300 millones de pesos más).

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).

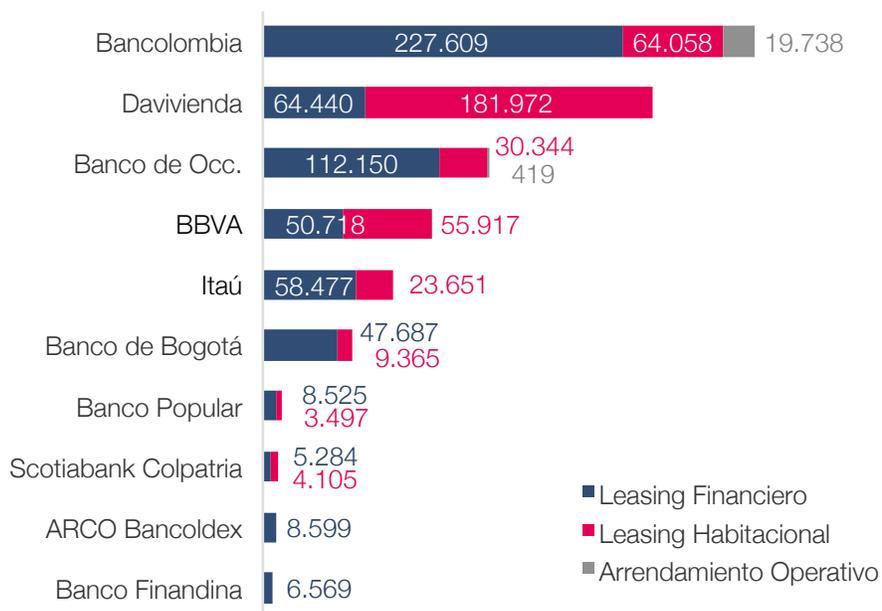
13. Nuevos contratos activados por tipo de leasing

TABLA 6. VALOR Y NÚMERO DE LOS NUEVOS CONTRATOS POR TIPO DE LEASING ACTIVADOS EN JUNIO DE 2019

	Valor de nuevos contratos (millones de pesos)		
	jun-19	Diferencia jun-18 vs. jun-19	Crecimiento (%) jun-18 vs. jun-19
L. Financiero	\$ 590.058	-\$ 31.346	-5,04
L. Habitacional	\$ 372.908	-\$ 25.837	-6,48
L. Operativo	\$ 20.157	-\$ 2.529	-11,15
Total Leasing	\$ 983.122	-\$ 59.712	-5,73

	Número de nuevos contratos		
	jun-19	Diferencia jun-18 vs. jun-19	Crecimiento (%) jun-18 vs. jun-19
L. Financiero	1.420	-43	-2,94
L. Habitacional	1.627	-180	-9,96
L. Operativo	226	-123	-35,24
Total Leasing	3.273	-346	-9,56

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



Nota: Banco Pichincha no reportó actividad comercial de leasing en junio de 2019.

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

¹⁹ 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).

En el último año, la actividad comercial de los tres tipos de leasing en Colombia se debilitó, pues entre junio de 2018 y junio de 2019 disminuyó tanto el valor como el número de los nuevos contratos de leasing activados, lo cual pudo deberse a la salida del mercado de Leasing Corficolombiana y a la disminución generalizada de la financiación de bienes inmuebles (para fines comerciales y de vivienda).

El valor de los nuevos contratos activados en junio de 2019 fue de un poco más de \$983.122 millones de pesos, 5,73% menos respecto a junio de 2018. El número de nuevos contratos activados en este mismo periodo ascendió a 3.273, 9,56% menos que en junio de 2018. Por su parte, las entidades que tuvieron mayor crecimiento en el valor de los contratos de leasing activados fueron: Bancolombia (crecimiento: 8,0%, \$23.800 millones de pesos más), Banco de Bogotá (crecimiento: 18,3%, \$8.800 millones de pesos más) y Banco Popular (crecimiento: 80,6%, \$5.300 millones de pesos más).

Comportamiento del leasing a nivel nacional. La actividad comercial de la industria de leasing en junio de 2019 y la financiación futura de los activos productivos mediante leasing puede ser explicada en parte por el efecto del comportamiento de la producción del sector industrial y las ventas de la industria manufacturera en Colombia, los cuales dan visos de un crecimiento tímido del sector industrial que se focalizó, en lo corrido del año hasta junio de 2019, en el sector transporte y artículos manufacturados con materias primas como madera y cueros.

■ **Producción real del sector industrial (DANE).** A nivel nacional, el Índice de Producción Industrial en lo corrido del año hasta junio 2019 frente al mismo periodo del año anterior, tuvo una variación anual de 1,8%, por lo que no presentó ningún cambio frente a lo registrado en 2018. El comportamiento del último año se debió a la dinámica observada para los distintos sectores industriales, pues todos registraron variaciones positivas, así:

- **Industria manufacturera**, la cual creció 1,5% y se destacan el aumento de (i) la fabricación de otros tipos de equipo de transporte, del 17,4%, y (ii) la fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, del 14,8%. Además, debe advertirse la contracción en (i) la transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles, con -7,5%, y (ii) el curtido y recurtido de cueros, con -3,9%.
- **Explotación de minas y canteras**, la cual creció 1,8%, de donde se destaca el repunte del 4,0% en la extracción de petróleo crudo y gas natural.
- **Captación, tratamiento y distribución de agua**, la cual creció 1,5%.
- **Suministro de electricidad y gas**, que creció 3,3%, donde sobresale el crecimiento del 3,4% de la generación, distribución y comercialización de energía eléctrica.

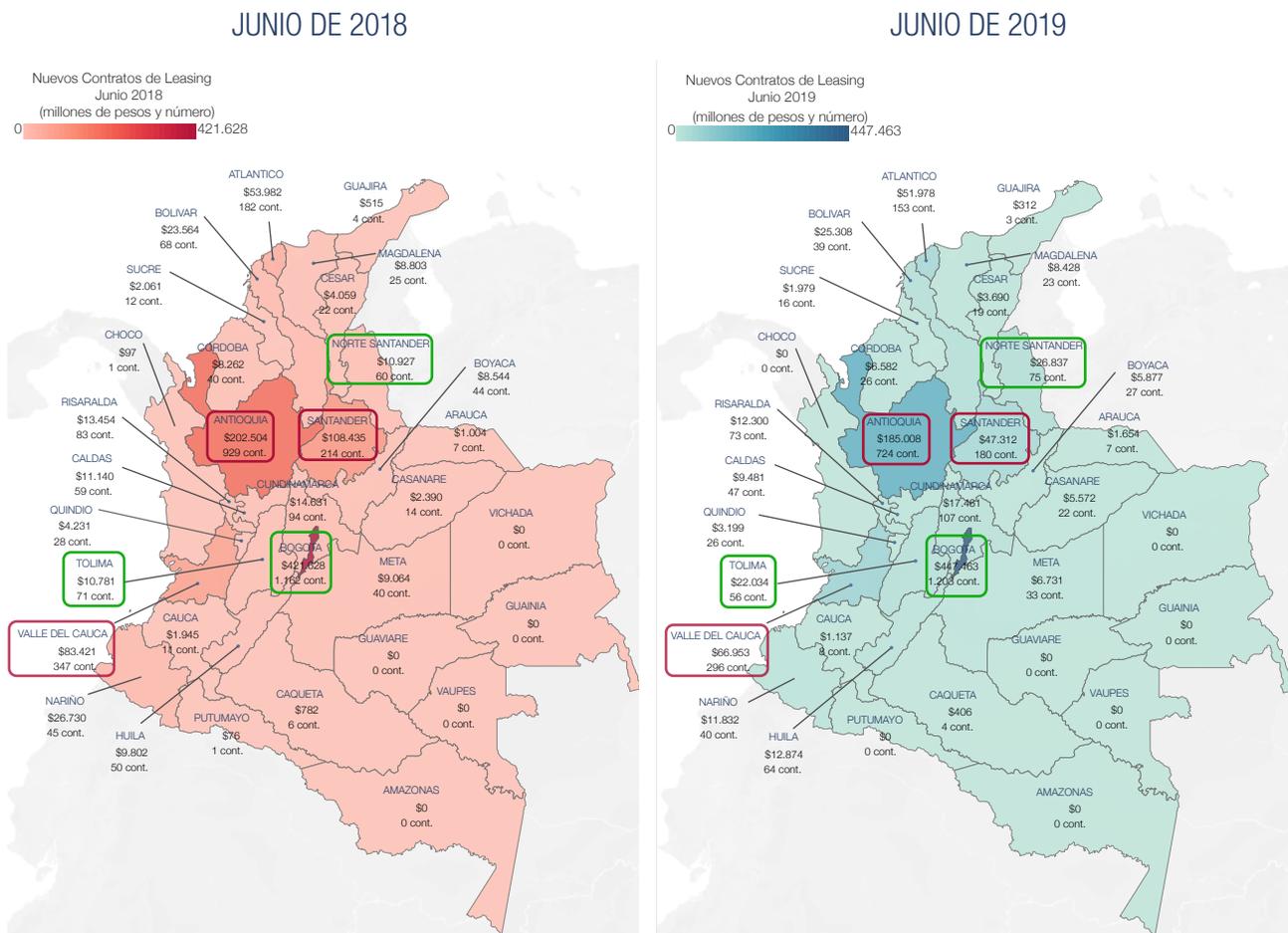
■ **Ventas reales del sector manufacturero (DANE).** A nivel nacional, las ventas reales del sector manufacturero siguieron la senda de la producción de la industria manufacturera en lo corrido del 2019 hasta junio, pues tuvieron un crecimiento real de 2,4%, donde se destaca la dinámica positiva de la fabricación de:

- Carrocerías para vehículos automotores, remolques y semirremolques, con 47,3%.
- Artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares en cuero, con 19,7%.
- Otros tipos de equipo de transporte, con 13,1%.

Así pues, se espera que en lo que resta del 2019 la industria de leasing acompañe el crecimiento del sector transporte y manufacturero con el aumento de la financiación de vehículos y la maquinaria y equipo afín a estos sectores industriales.

14. Nuevos contratos activados de leasing por departamento

GRÁFICA 20. VALOR Y NÚMERO DE CONTRATOS DE LEASING POR DEPARTAMENTO.



Nota: Valor de los nuevos contratos en millones de pesos.
Fuente: 12 entidades agremiadas – Metodología NIIF. Elaboración Asobancaria.

La distribución de los nuevos contratos de leasing activados, en todos sus tipos¹⁹, se concentró en los departamentos con mayor dinámica económica del país, lo cual va en línea con la dinámica de desarrollo empresarial característica del país. Sin embargo, en tan solo nueve²⁰ de los treinta y tres departamentos aumentó el valor de los nuevos contratos de leasing en junio de 2019 respecto a junio de 2018, y en seis no hubo actividad comercial²¹. Este comportamiento obedece a la disminución en el ritmo de crecimiento de la cartera de leasing total, especialmente en la financiación de activos de capital mediante leasing financiero.

Comportamiento del leasing a nivel regional. Respecto a la actividad comercial del leasing a nivel regional (véase Gráfica 20), en junio de 2019, frente a junio de 2018, los tres departamentos donde hubo mayor aumento en el valor de los nuevos contratos originados en el mes fueron: **Bogotá, Norte de Santander y Tolima**; mientras que los tres departamentos donde hubo una disminución notable en el valor de contratos activados en el mes fueron: **Santander, Antioquia y Valle del Cauca** (véase Tabla 7).

¹⁹ Leasing Financiero (LF), Leasing Habitacional (LH) y Leasing Operativo (LO).
²⁰ Arauca, Bogotá, Bolívar, Casanare, Cundinamarca, Huila, Norte de Santander, San Andrés y Providencia y Tolima.
²¹ Amazonas, Chocó, Guainía, Guaviare, Putumayo, Vaupés y Vichada.

TABLA 7. CRECIMIENTO Y DIFERENCIA DEL VALOR DE LOS NUEVOS CONTRATOS POR DEPARTAMENTO (JUN-18 VS. JUN-19)

Depto.	Total		L. Financiero		L. Habitacional		L. Operativo	
	Crecim. (%)	Dif. (COP\$millones)	Crecim. (%)	Dif. (COP\$millones)	Crecim. (%)	Dif. (COP\$millones)	Crecim. (%)	Dif. (COP\$millones)
Bogotá	6,1	\$ 25.836	9,1	\$ 23.378	1,6	\$ 2.622	-86,5	-\$ 165
Norte Santander	145,6	\$ 15.910	558,9	\$ 17.763	-23,9	-\$ 1.853	-	-
Tolima	104,4	\$ 11.252	836,9	\$ 11.986	-7,8	-\$ 733	-100,0	-\$ 1
Santander	-56,4	-\$ 61.123	-66,3	-\$ 59.297	-9,6	-\$ 1.807	-100,0	-\$ 19
Antioquia	-8,6	-\$ 17.496	-9,9	-\$ 11.352	-5,8	-\$ 3.826	-10,5	-\$ 2.317
Valle del Cauca	-19,7	-\$ 16.468	-16,7	-\$ 8.060	-24,4	-\$ 8.525	92,2	\$ 117

Fuente: 12 Entidades agremiadas.
Elaboración y cálculos Asobancaria

Bogotá. Frente al comportamiento positivo en la financiación de activos mediante leasing observado en Bogotá, es importante resaltar que su PIB a finales de 2018 creció 3,0% en términos reales, principalmente gracias a (i) las actividades profesionales, científicas y técnicas (5,0%), (ii) las actividades de administración pública (4,7%) y (iii) al comercio al por mayor y al por menor, la reparación de vehículos automotores y motocicletas, el transporte y almacenamiento y el alojamiento y servicios de comida (3,9%).

Por otra parte, se destacó el crecimiento, en lo corrido del 2019 hasta junio, de la producción real de (i) curtido de cuero y calzado (18,3%), y de (ii) vehículos de transporte, carrocerías, autopartes y otro equipo de transporte (12,9%). Y se advierte la disminución en este mismo indicador para (i) las sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico (-4,3%), y (ii) los minerales no metálicos (-3,4%).

Igualmente, se destaca la buena dinámica de las toneladas métricas importadas de las cuales la ciudad fue destino, pues hubo un crecimiento real año corrido a junio de 2019 de 24,8%, superior al 5,3% del total nacional.

Norte de Santander. Frente al comportamiento positivo en la financiación de activos mediante leasing observado, es importante resaltar que su PIB a finales de 2018 creció 3,1% en términos reales, principalmente gracias a (i) la construcción (11,6%) y (ii) las actividades de administración pública (4,4%).

Igualmente, se destaca la buena dinámica de las toneladas métricas importadas de las cuales el departamento fue destino, pues hubo un crecimiento real año corrido a junio de 2019 de 13,1%, superior al 5,3% del total nacional.

Tolima. Frente al comportamiento positivo en la financiación de activos mediante leasing observado, es importante resaltar que su PIB a finales de 2018 creció 1,9% en términos reales, principalmente gracias a (i) las actividades profesionales, científicas y técnicas (5,1%) y (ii) las actividades de administración pública (3,4%), pero también gracias a las actividades inmobiliarias (2,1%).

Por otro lado, es importante advertir del crecimiento tenue de las toneladas métricas importadas de las cuales el departamento fue destino, pues crecieron en lo corrido del año a junio de 2019 a un ritmo de 0,9% real anual, inferior al 5,3% del total nacional.

²¹ Según el DANE, la zona de la Costa incluye las siguientes ciudades: Barranquilla, Soledad, Malambo, Cartagena y Santa Marta.

La Tabla 8 resume algunos indicadores de actividad en los departamentos que tuvieron un dinamismo destacado y cuya variación tuvo o tendrá un efecto en la financiación de activos de capital mediante leasing financiero, de vivienda

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

TABLA 8. INDICADORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA POR DEPARTAMENTO (CRECIMIENTO AÑO CORRIDO JUN-19).

Departamento	Mts3 de producción de concreto premezclado	Matrículas de vehículos nuevos	Importaciones por depto. de destino (toneladas métricas)	Exportaciones por depto. de origen (miles de dólares FOB)
Bogotá	-5,0	-5,8	24,8	-5,9
Norte Santander		30,8	13,1	41,2
Tolima	6,9	8,8	0,9	-40,9
Santander	11,0	-1,0	5,3	16,6
Antioquia	29,2	3,8	-6,2	1,0
Valle del Cauca	18,9	-3,0	4,4	-3,3
Total Nacional	5,6	2,5	5,3	-5,9

Nota: Exportaciones e importaciones excluyen petróleo y sus derivados.

Fuente: DANE y Fenalco. Elaboración Asobancaria.

En particular, el decrecimiento de la actividad comercial de los tres tipos de leasing en junio de 2019 frente al mismo mes del año anterior pudo deberse a la coyuntura que atravesaba el sector industrial y manufacturero del país, derivada de la incertidumbre económica y comercial en el panorama internacional. Además, confluyeron diversos elementos que configuraron un panorama incierto para el desarrollo y curso natural de los negocios en el país, ya que aún no existía claridad frente a la aplicación del nuevo marco jurídico y fiscal modificado por la Ley de Financiamiento y el Plan Nacional de Desarrollo.

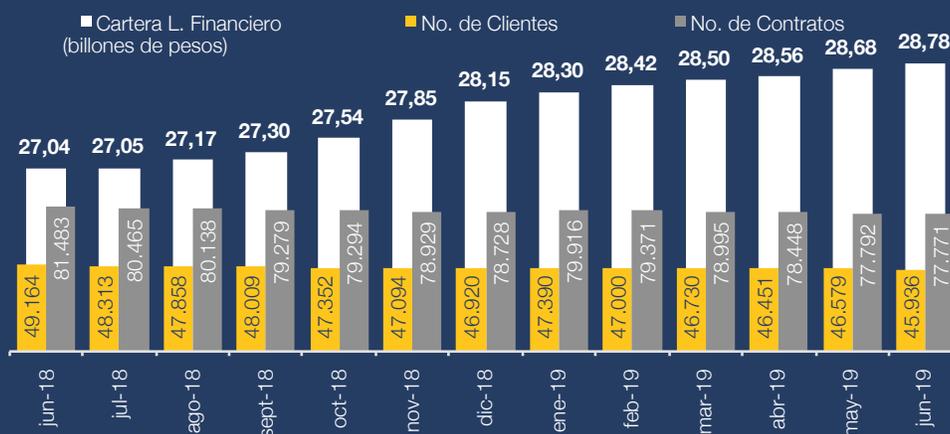
Sin embargo, la buena dinámica económica del país y la consolidación de su recuperación, sumado a otros aspectos, permiten concretar un panorama promisorio para la financiación de activos de capital mediante leasing. En particular, se destacan los siguientes: (i) la recuperación del crecimiento del sector de la construcción, (ii) el fortalecimiento en la producción y venta de vehículos de transporte, (iii) la promoción de sectores clave por parte del Gobierno Nacional que tendrá lugar gracias a la implementación de la política pública estipulada en el Plan Nacional de Desarrollo y la Ley de Financiamiento, como el Programa de Renovación del Parque Automotor de Carga.

Así las cosas, en el caso del leasing financiero y operativo, el repunte en el crecimiento de las importaciones (excluyendo el petróleo y sus derivados), de las matrículas de vehículos nuevos a nivel nacional, de la producción y venta del sector industrial, mencionados anteriormente, pueden dar visos sobre la dinámica positiva futura esperada, inclusive de que la actividad comercial sea más dinámica en lo que resta de 2019 frente a la observada el año anterior. Además, teniendo en cuenta la recuperación proyectada a finales del 2019 del sector de la construcción, se espera que la actividad del leasing habitacional se mantenga e incluso repunte su crecimiento.

SECCIÓN IV. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING FINANCIERO.

15. Cartera de leasing financiero

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



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

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

La **cartera** de leasing financiero, en junio de 2019, totalizó 28,78 billones de pesos, lo cual implicó un crecimiento real anual de 2,94% y un aumento nominal de 1,7 billones de pesos frente a junio de 2018. Ahora, respecto a marzo de 2019, esta cartera tuvo un crecimiento nominal de 1% (equivalente a 284.705 millones de pesos).

En junio de 2019 respecto al mismo mes del año anterior, se observó una disminución de 3.712 **contratos** y 3.228 **clientes**. De hecho, solo cinco entidades **incrementaron el número de contratos**: Banco de Occidente (1.186), Itaú (512), Banco de Bogotá (259), BBVA (188) y ARCO (66). Respecto al **número de clientes**, también cinco entidades presentaron expansiones: BBVA (279), Banco de Occidente (253), Banco de Bogotá (177), Scotiabank Colpatría (14) y ARCO Bancoldex (11).

El promedio del **número de contratos** por cliente en junio de 2019 fue de 1,69, superior al 1,66 observado en junio de 2018. De allí, las entidades que destacaron fueron Banco de Occidente e Itaú por tener 2,14 y 2,09 contratos por cliente respectivamente.

Finalmente, este resultado pudo estar relacionado con la reactivación del sector de construcción y minería. Además, durante el segundo trimestre de 2019 se destacó el crecimiento de la formación bruta de capital en el rubro de maquinaria y equipo (12%), lo que representa una oportunidad para el leasing de seguir financiando este tipo de activos productivos.

Por tanto, con base en las expectativas y proyecciones realizadas por Asobancaria, se espera que para 2019 la dinámica del leasing financiero se mantenga e incluso tenga un repunte gracias al impulso que puedan tener la inversión, el consumo privado y del gobierno, la inflación controlada y las buenas expectativas del mercado por parte de consumidores e industriales.

16. Participación por entidad en la cartera de leasing financiero

TABLA 9. PARTICIPACIÓN (%) EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD.

ENTIDAD	jun-17	jun-18	jun-19	jun-18 vs. jun-19
1 Bancolombia	43,68	45,10	46,09	▲
2 Banco de Occ.	16,93	15,56	15,93	▲
3 Davivienda	8,79	8,64	9,72	▲
4 Banco de Bogotá	8,72	9,61	9,52	▼
5 Itaú	8,13	7,04	7,02	▼
6 BBVA	6,88	6,45	6,20	▼
7 Scotiabank Colpatria	2,73	2,76	2,45	▼
8 ARCO Bancoldex	1,71	1,59	1,57	▼
9 Banco Finandina	0,00	1,02	0,80	▼
10 Banco Popular	0,97	0,80	0,68	▼
11 Banco Pichincha	0,00	0,05	0,02	▼

Nota: Solo se tiene información desde 2018 para Banco Finandina y Banco Pichincha.
Fuente: 12 entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

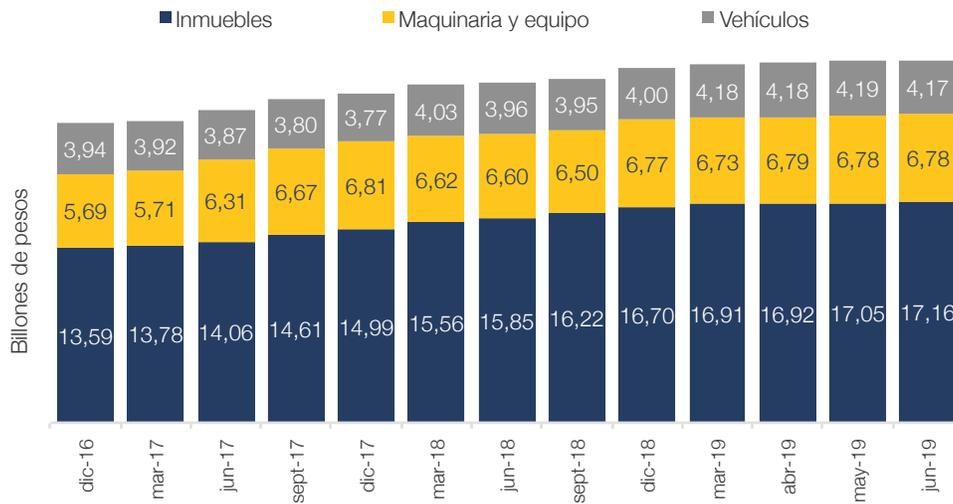
Entre junio de 2018 y junio de 2019, Leasing Corficolombiana salió del mercado y Davivienda pasó del cuarto al tercer puesto en el ranking de participación en la cartera de leasing financiero por entidad. Adicionalmente, se presentó una tendencia a la baja generalizada en la participación de las entidades, absorbida por las tres entidades que **aumentaron su participación** de mercado: Bancolombia (+0,99 pp.), Banco de Occidente (+0,37 pp.) y Davivienda (+1,08 pp.).

Por ende, las ocho entidades restantes **cedieron participación en el mercado** en junio de 2019 frente al mismo periodo del año pasado: Banco de Bogotá disminuyó 0,09 pp., Itaú disminuyó 0,02 pp., BBVA disminuyó 0,25 pp., Scotiabank Colpatria disminuyó 0,31 pp., ARCO Bancoldex disminuyó 0,02 pp., Banco Finandina disminuyó 0,22 pp., Banco Popular disminuyó 0,12 pp. y Banco Pichincha disminuyó 0,03 pp.

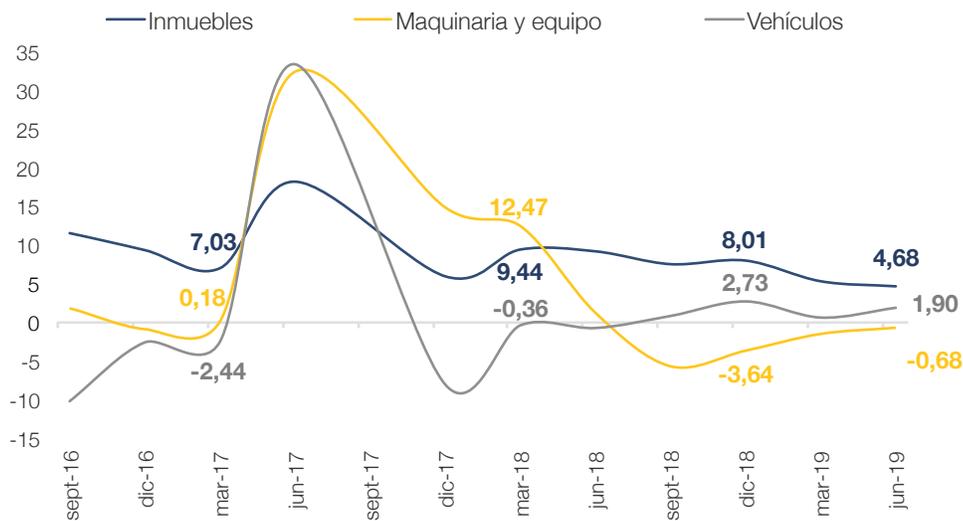
17. Leasing financiero por tipo de activo.

GRÁFICA 22. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 22A. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 22B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL 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 (saldo de cartera, número de contratos y clientes).

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

En junio de 2019 respecto al mismo mes del año anterior, el crecimiento real anual de la cartera de leasing financiero se situó en terreno negativo para la maquinaria y equipo, que a pesar de mostrar signos de recuperación continuó contrayéndose levemente (-0,68%). Al mismo tiempo, el leasing financiero de vehículos logró expandirse a un ritmo anual de 1,9%, encaminando una senda de crecimiento favorable. Cabe resaltar que el saldo nominal de la cartera de vehículos, luego de cinco años de decrecimiento continuó, desde septiembre de 2018 ha aumentado y en junio de 2019 ascendió a más de 4 billones de pesos. En el caso de los inmuebles, se observó una pérdida de tracción, pues este segmento creció a un ritmo anual de 4,68%, por debajo de su histórico para el mismo periodo de tiempo.

Inmuebles. En junio de 2019, la cartera de inmuebles representó el 59,62% del total del leasing financiero, fue de 17,2 billones de pesos y creció a una tasa real anual de 4,68%. Las entidades líderes del mercado continuaron siendo: Bancolombia (45,11% de la cartera), Banco de Occidente (15,80% de la cartera) y Davivienda (10,58% de la cartera). Finalmente, las entidades que presentaron mayor crecimiento real anual en esta cartera fueron: Davivienda (18,16%), Bancolombia (8,99%) y Banco de Bogotá (5,39%), y aquellas que decrecieron en mayor medida fueron: Banco Popular (-9,36%) y BBVA (-7,22%).

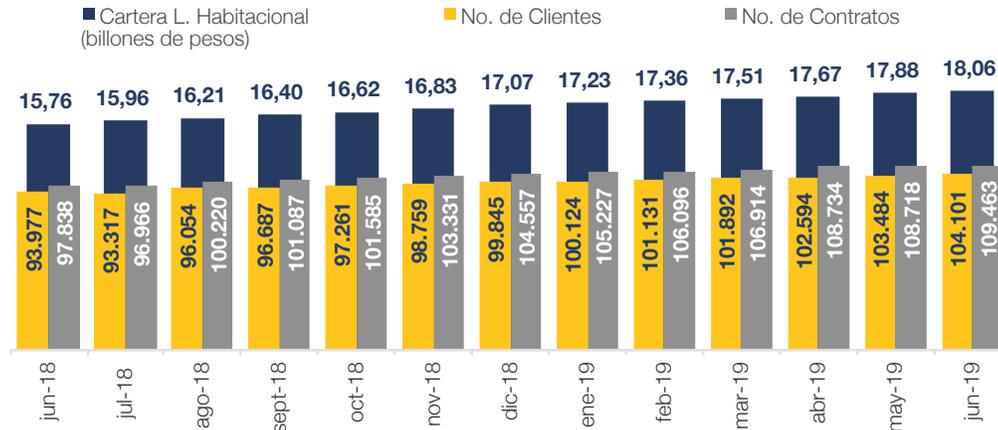
Maquinaria y equipo. En junio de 2019, la cartera de la maquinaria y equipo representó el 23,54% del total del leasing financiero, fue de 6,76 billones de pesos y tuvo un decrecimiento real anual de 0,68% frente a junio de 2018. Las entidades líderes del mercado con corte a junio de 2019 continuaron siendo: Bancolombia (49,92% de la cartera), Banco de Occidente (14,28% de la cartera) y Banco de Bogotá (12,56% de la cartera). Finalmente, las entidades que obtuvieron mayor crecimiento real anual en esta cartera fueron: Banco Finandina (20,52%), BBVA (13,76%) y Davivienda (7,15%); y las entidades que mayor decrecimiento real anual tuvieron: Banco Popular (-14,10%) y Scotiabank Colpatria (-9,39%).

Vehículos. En junio de 2019, la cartera de vehículos representó el 14,50% de la cartera de leasing financiero, fue de 4,17 billones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 1,9%. En esta ocasión, las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (43,14% de la cartera), Banco de Occidente (17,83% de la cartera) y Davivienda (12,87% de la cartera). Además, las entidades que obtuvieron mayor crecimiento real anual en esta cartera fueron: Itaú (62,50%) y Banco de Occidente (34,94%), y las entidades que decrecieron en mayor medida fueron: Banco Pichincha (-57,20%) y Banco Popular (-47,15%).

SECCIÓN V. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING HABITACIONAL

18. Cartera de leasing habitacional

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



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

En junio de 2019, la **cartera de leasing habitacional** totalizó 18,06 billones de pesos, tuvo un crecimiento real anual de 10,85%, equivalente a un aumento nominal de 1,2 billones de pesos frente al mismo periodo del año anterior. Ahora, respecto a marzo de 2019, esta cartera tuvo un crecimiento de 3,19% (equivalente a \$558.493 millones de pesos).

En junio de 2019 frente a junio de 2018, hubo un incremento de 11.625 **contratos** (11,9%) y 10.124 **clientes** (10,8%), por lo que ambos indicadores lograron en el segundo trimestre del año en curso su máximo histórico. De hecho, todas las entidades que ofrecen el producto lograron incrementar tanto la cantidad de contratos como el número de clientes.

Para junio de 2019, el número de contratos por cliente se ubicó en promedio en 1,05, superior al 1,04 observado el mismo mes del año anterior, y se resalta el comportamiento en este indicador de Davivienda (1,07) y Bancolombia (1,04).

Finalmente, el comportamiento favorable del leasing habitacional va en línea con la recuperación que presentó el sector constructor en el segundo trimestre del año (0,6%). Además, las ventas reales de vivienda promediaron durante el 2T2019 un crecimiento real anual de 10,7% lo cual pudo ser favorable para la industria. Es por esto que para cierre de 2019 se espera que el mercado de leasing habitacional en el país continúe su tendencia al alza y se mantenga como una alternativa de financiación importante para el sector de vivienda del país.

19. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional

TABLA 10. PARTICIPACIÓN (%) EN LA CARTERA DE LEASING HABITACIONAL POR ENTIDAD.

ENTIDAD	jun-17	jun-18	jun-19	jun-18 vs. jun-19
1 Davivienda	50,20	51,11	51,30	▲
2 Bancolombia	16,76	16,18	16,16	▼
3 BBVA	14,14	14,20	14,45	▲
4 Itaú	9,91	8,91	8,05	▼
5 Banco de Occidente	4,43	4,51	4,66	▲
6 Banco de Bogotá	2,29	2,29	2,47	▲
7 Scotiabank Colpatría	2,01	2,32	2,31	▼
8 Banco Popular	0,26	0,47	0,59	▲

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

Entre junio de 2018 y junio de 2019, el ranking de participación en la cartera de leasing habitacional no presentó alteraciones. Davivienda continúa liderando el mercado con un poco más de la mitad de este. Además, se observó una tendencia al alza en la participación de la mayoría de las entidades que ofrecen el producto. De hecho, solo Bancolombia, Itaú y Scotiabank Colpatría continuaron perdiendo participación en el mercado.

En particular, las entidades que tuvieron **mayor aumento en su participación de mercado** en junio de 2019 frente a junio de 2018 fueron: Davivienda, incrementó su participación 0,19 pp. (crecimiento real anual de 11,25%); BBVA, 0,25 pp. (crecimiento real anual de 12,75%), Banco de Occidente, 0,15 pp. (crecimiento real anual de 14,55%),

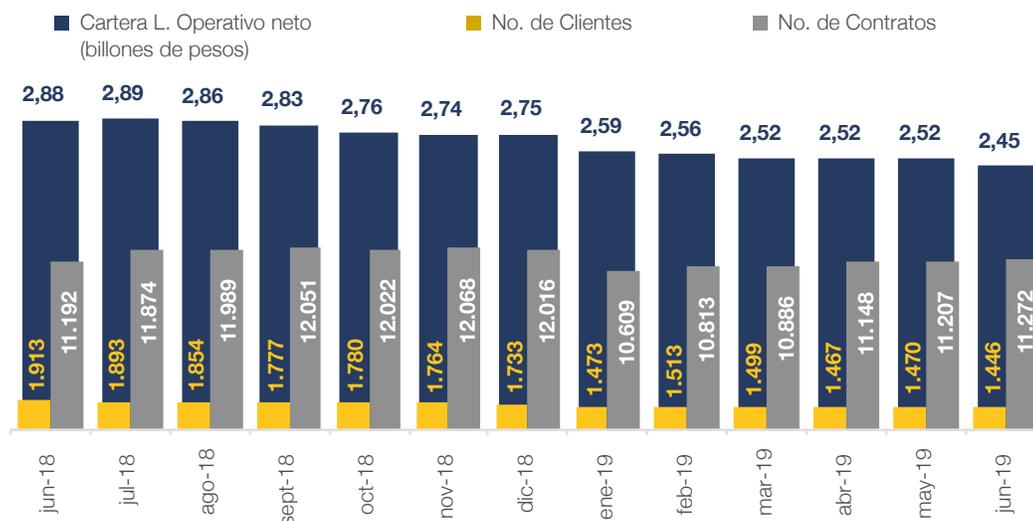
Banco de Bogotá, 0,18 pp. (crecimiento real anual de 19,68%) y Banco Popular, 0,12 pp. (crecimiento real anual de 40,40%).

Por otro lado, tres entidades **cedieron participación en el mercado**: Bancolombia disminuyó 0,02 pp. (aunque aumentó su saldo de cartera real en 192.363 millones de pesos y registró un crecimiento real anual de cartera de 10,73%), Itaú, 0,86 pp. (aunque su cartera real aumentó 1.460 millones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 0,15%) y Scotiabank Colpatría, 0,01 pp. (aunque su cartera real aumentó 26.185 millones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 10,20%).

SECCIÓN VI. MERCADO COLOMBIANO DE LEASING OPERATIVO

20. Cartera de leasing operativo

GRÁFICA 24. SALDO DE CARTERA, CONTRATOS Y CLIENTES DE LEASING OPERATIVO.



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

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

En junio de 2019, **la cartera de los bienes dados en leasing operativo** fue de 2,45 billones de pesos, tuvo un decrecimiento real anual de 17,7% y una disminución de 357.970 millones de pesos respecto a junio de 2018. Ahora, respecto a marzo de 2019, esta cartera tuvo un decrecimiento de 3,82% (equivalente a 66.192 millones de pesos menos).

Además, en junio de 2019 respecto a junio de 2018, se observó un aumento de 80 **contratos** (0,71%), pero una disminución de 467 **clientes** (-24,4%). De hecho, solo incrementó el **número de contratos Bancolombia** (+1.699 o 21,5%) y lo disminuyeron ARCO (-2 o -33,3%) y **Banco de Occidente** (-140 o -7,9%). Respecto al **número de clientes**, lo disminuyeron **Bancolombia** (-116 o -11,9%), **Banco de Occidente** (-72 o -11,2%) y ARCO (-2 o -33,3%).

Por lo tanto, al aumentar el número de contratos y disminuir el número de clientes en el segundo trimestre de 2019, el **promedio de contratos por cliente** de las compañías que ofrecen el leasing operativo en Colombia fue 7,80, superior al 5,85 registrado en el mismo mes del año anterior. Aquí, Bancolombia se destaca al tener en junio de 2019 11,15 contratos.

21. Participación por entidad en la cartera de leasing operativo

TABLA 11. PARTICIPACIÓN (%) EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

ENTIDAD	jun-17	jun-18	jun-19	jun-18 vs. jun-19
1 Bancolombia	85,12	86,10	90,40	↑
2 Banco de Occidente	7,98	7,78	8,98	↑
3 Banco de Bogotá	0,23	0,27	0,27	=
4 ARCO Bancoldex	0,08	0,19	0,23	↑
5 BBVA	0,37	0,17	0,11	↓
6 Itaú	4,75	4,36	0,00	↓

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 información de leasing financiero debido a la migración de registro contable de la entidad bajo metodología NIIF.

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

Entre junio de 2018 y junio de 2019, el ranking de las entidades que participan en el mercado de leasing operativo en Colombia **presentó varios cambios**, pues Leasing Corficolombiana salió del mercado e Itaú, tras su migración contable a NIIF, no reportó operaciones de leasing operativo. Por lo demás, no hubo cambios en el ranking de las entidades que participan en este mercado.

En esta ocasión tres entidades de las seis entidades que conforman el ranking **augmentaron su participación** en la cartera de leasing operativo entre junio de 2018 y junio de 2019, Bancolombia aumentó 4,3 pp. (sin embargo en su cartera de leasing operativo registró \$236.572 millones de

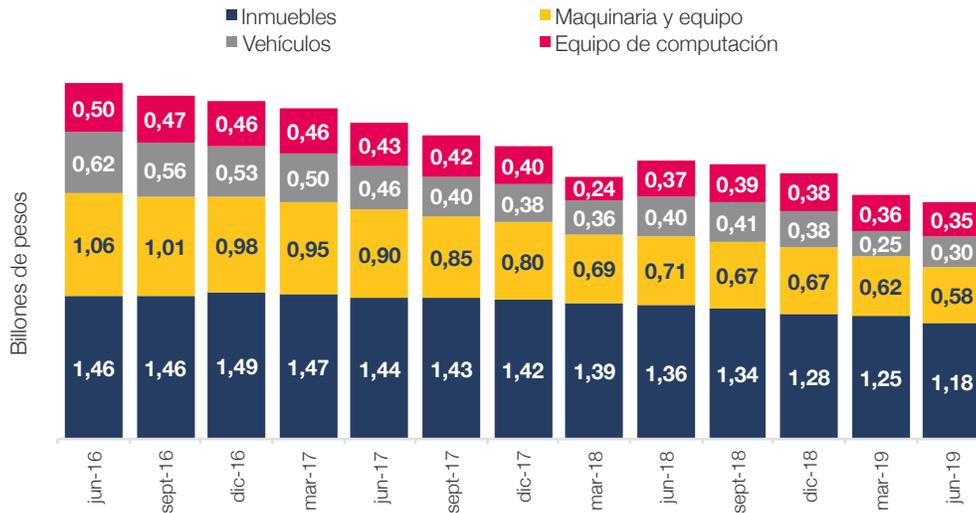
pesos menos, equivalentes a un decrecimiento real anual de 13,58%), Banco de Occidente, 1,12 pp. (equivalente a 7.736 millones de pesos menos, decrecimiento real anual de 4,92%) y ARCO Bancoldex, 0,04 pp. (equivalente a 125 millones de pesos más, crecimiento real anual de 3,31%).

Las entidades que **disminuyeron su participación** en la cartera de leasing operativo fueron: BBVA, -0,06 pp. (equivalente a \$1.452 millones de pesos menos, decrecimiento real anual de 43,15%) e Itaú, -4,36 pp. gracias a su migración contable a NIIF. Finalmente, Banco de Bogotá mantuvo su participación en 0,27% del mercado de leasing operativo.

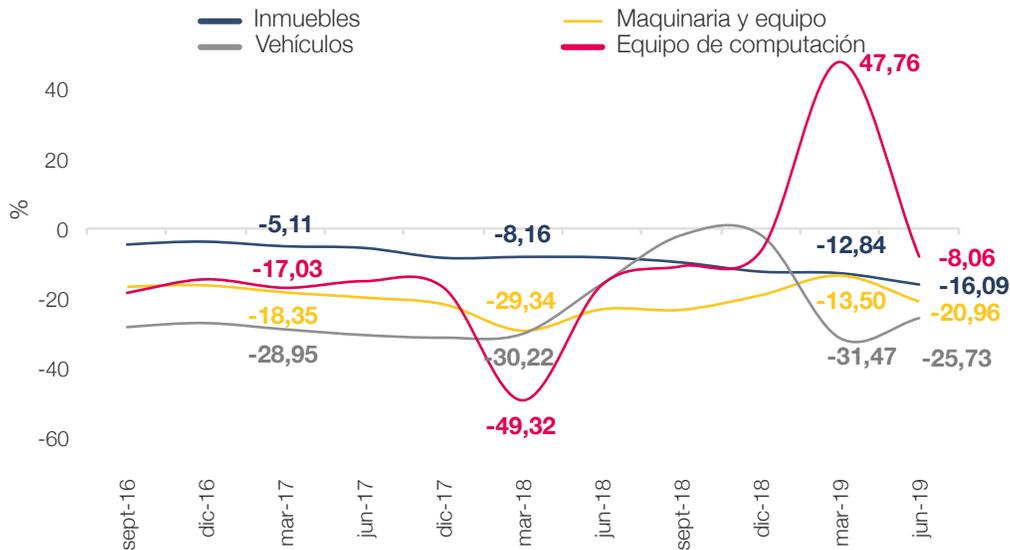
22. Participación por activo en la cartera de leasing operativo

GRÁFICA 25. CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.

GRÁFICA 25A. CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.



GRÁFICA 25B. 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: 12 entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En junio de 2019, la cartera neta de leasing operativo decreció para todos los activos; además, hubo una leve recuperación en la dinámica anual en los vehículos, también una disminución mayor frente a marzo de 2018 para equipo de computación y maquinaria y equipo.

Inmuebles. En junio de 2019, esta cartera **representó** el 48,33% del leasing operativo y obtuvo un **decrecimiento real anual** de 16,09%, equivalente a 154.269 millones de pesos menos que en junio de 2018. La **entidad líder** del mercado fue Bancolombia con el 97,41% de la cartera. Por otro lado, para junio de 2019 solo una entidad presentó un crecimiento real anual en esta cartera respecto a junio de 2018 y fue ARCO Bancoldex (3,31%).

Maquinaria y equipo. En junio de 2019, esta cartera **representó** el 23,70% de la cartera de leasing operativo neto, tuvo un **decrecimiento real anual** de 20,96%, equivalente a \$104.640 millones de pesos menos que en junio de 2018. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (83,20% de la cartera) y Banco de Occidente (15,21% de la cartera). Por otro lado, para junio de 2019, ninguna entidad mostró un crecimiento de cartera positivo; las entidades que más decrecieron en el año fueron BBVA (-43,22%) y Bancolombia (-20,14%).

Vehículos. En junio de 2019, la cartera de vehículos **representó** el 12,39% del leasing operativo neto y tuvo un **decrecimiento real anual** de 25,73%, equivalente a \$71.464 millones de pesos menos que en junio de 2018. Las entidades **líderes** del mercado fueron Bancolombia (97,22% de la cartera) y Banco de Occidente (2,78% de la cartera). Por otro lado, la entidad que obtuvo mayor crecimiento anual en esta cartera fue Bancolombia (8,98%) y Banco de Occidente (3,99%).

Equipo de Computación. Esta cartera, para junio de 2019, **representó** el 14,43% del leasing operativo neto y tuvo un **decrecimiento real anual** de 8,06%, equivalente a \$21.052 millones de pesos menos frente a junio de 2018. Las entidades **líderes** del mercado fueron: Bancolombia (73,06% de la cartera) y Banco de Occidente (26,90% de la cartera). Finalmente, en junio de 2019 ninguna entidad presentó crecimiento real anual; las entidades que decrecieron en mayor medida durante este mismo periodo fueron: Banco de Bogotá (-51,68%) y Banco de Occidente y Banco Pichincha (-7,98%).



ASOBANCARIA

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