

Edición 1149

Leasing de maquinaria y equipo: un catalizador de la actividad económica productiva

- El *leasing* se constituye en una alternativa de financiación ideal tanto para la adquisición como para el arrendamiento de activos fijos productivos a mediano y largo plazo. Además, es una modalidad de crédito transversal a los sectores productivos que requieren de inversiones en activos de capital para el desarrollo de su actividad económica, lo que, junto a su flexibilidad en la estructuración de los planes de inversión, le permite ajustarse a las necesidades y características de cada empresa.
- La relación entre la inversión empresarial y la dinámica del *leasing* de maquinaria y equipo en países clave para esta industria (Estados Unidos, Europa y Chile) se configura como uno de los determinantes del comportamiento futuro de la financiación o arrendamiento operativo de activos productivos. En particular, debido al ciclo económico positivo de estas economías, se espera que la financiación de activos productivos mantenga una senda expansiva a nivel global.
- En Colombia, la industria de *leasing*, en especial el de maquinaria y equipo, ha logrado mantener su crecimiento real aun por encima del de la economía. De igual manera, su nivel de profundización e importancia como una forma de financiamiento del sector productivo es cada vez mayor.
- Desde Asobancaria estamos convencidos de que, para que el *leasing* en Colombia pueda continuar fortaleciendo su papel catalizador de todas las actividades productivas, el incremento de campañas de educación financiera y empresarial son claves, ya que estas resaltan las bondades, ventajas y alcances de la financiación de activos productivos brindadas por este producto. De su correcto posicionamiento dependerá que los actores económicos empiecen a tener en cuenta al *leasing* como una opción plausible en la financiación de proyectos públicos o privados, una herramienta útil y efectiva para impulsar el crecimiento y el desarrollo de las actividades productivas.

13 de agosto de 2018

Director:

Santiago Castro Gómez

ASOBANCARIA:

Santiago Castro Gómez
Presidente

Liz Bejarano Castillo
Vicepresidenta (e) Técnica

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Para suscribirse a Semana Económica, por favor envíe un correo electrónico a semanaeconomica@asobancaria.com

Visite nuestros portales:
www.asobancaria.com
www.yodecidomibanco.com
www.sabermassermas.com

Leasing de maquinaria y equipo: un catalizador de la actividad económica productiva

Invertir... Seguramente toda empresa, familia y persona del común se ha enfrentado a esta decisión, en la que entran en consideración aspectos que van más allá de la cantidad de recursos destinados a satisfacer una necesidad puntual y en donde preguntas como por qué y en qué invertir, además de cómo se financiará la inversión, deben ser resueltas con base en las necesidades propias, la coyuntura económica y la dinámica del mercado en el que se desempeñe.

En el caso específico de las empresas, independientemente de su tamaño, segmento y entorno económico, la respuesta a por qué y en qué invertir va en consonancia con el objetivo común de preservar y aumentar el capital y los activos productivos. Las decisiones de inversión buscan la aplicación de mejoras tecnológicas y técnicas con miras a aumentar la eficiencia de los procesos del *back*, *middle* o *front office*¹, o incluso su *know how*², de manera que haya mayor capacidad de producción e ingreso, lo que les permite garantizar la continuidad de su negocio en un entorno altamente competitivo.

En este sentido, un elemento fundamental en el éxito de la empresa es la forma en que se financia, ya que esta debe ser lo suficientemente adaptable como para que no afecte negativamente su rendimiento financiero y productivo.

Es aquí donde el *leasing* aparece como una alternativa de financiación ideal tanto para la adquisición como para el arrendamiento, a mediano y largo plazo, de activos fijos productivos. Además, es una modalidad de crédito transversal a todos los sectores industriales que requieren de inversiones en activos de capital para el desarrollo de su actividad económica, lo que, junto a su flexibilidad en la estructuración de los planes de inversión, le permite ajustarse a las necesidades y características de cada empresa.

Esta Semana Económica se analiza el rol del *leasing* tanto para la adquisición como para el arrendamiento de maquinaria y equipo para las empresas. En particular, se estudia el caso de los líderes del mercado de *leasing* a nivel mundial (Estados Unidos, Europa y Chile) y, posteriormente, se describe el caso colombiano. Por último, se

¹ Clasificación de las áreas de las empresas: *back office*, brindan el soporte de todas las operaciones del negocio (e.g. tecnología, contabilidad, cumplimiento); *middle office*, proporcionan información crucial que soporta el lineamiento estratégico de la empresa (e.g. innovación, tesorería), y *front office*: interactúan directamente con los clientes (e.g. fuerza comercial).

² *Know how*: conocimiento práctico de cómo hacer algo de manera eficiente.

Editor

Germán Montoya Moreno
Director Económico

Participaron en esta edición:

Felipe Noval Acevedo
Daniela Silva Monsalve



29 y 30 de noviembre del 2018 Medellín, Colombia.

Edición 1149

indaga sobre la posible evolución de este producto financiero en el país y en la industria mundial.

Leasing de maquinaria y equipo, una tendencia mundial

Estados Unidos

Este país posee la industria *leasing* líder a nivel mundial, donde el tamaño de la cartera que financia todo tipo de equipos y *software* se estima que ascendió a US\$1.057 billones en 2017, lo que la convierte en un referente tanto para países desarrollados como aquellos en vía de desarrollo. En Estados Unidos la financiación y el arrendamiento de equipos productivos mediante *leasing* es una estrategia común de las empresas para reemplazar sus activos por unos más eficientes y aumentar la oferta de bienes y servicios, brindando el uso y goce de los activos sin figurar como propietarias de estos.

Lo anterior se refleja en la dinámica de crecimiento de la inversión de las empresas, que alcanzó un 4,7% en 2017, el nivel más alto desde 2014, producto del crecimiento de la inversión en equipos (11,6%), inmuebles (6,3%) y *software* e I+D (0,8%). En la distribución de la cartera por sectores se destaca el sector transporte con un 26%, el sector de las tecnologías de la información con el 23%, la

agricultura con el 10% y la construcción con el 9% (Gráfico 1.a).

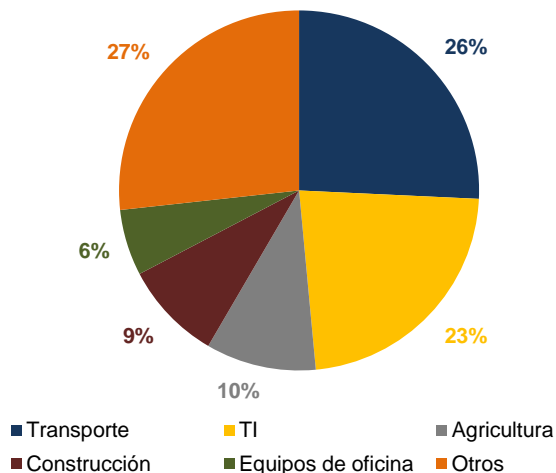
Por su parte, la distribución por tipo de empresa indica que son las pequeñas y medianas las que más recurren a la financiación de sus equipos productivos, ya que concentran más del 80% de la cartera (Gráfico 1.b).

Las tendencias de inversión, financiación y arrendamiento de equipos productivos, en los principales doce sectores industriales en Estados Unidos, reflejadas por el *U.S. Equipment & Software Investment Momentum Monitor*, muestran que en 2017, para el sector transporte (trenes y camiones), la inversión fue mayor que el promedio histórico. A pesar del alza en las tasas de interés por parte de la FED y la incertidumbre respecto a los efectos de la política industrial estadounidense, el índice de propensión a la financiación de equipos en el primer trimestre de 2018 fue dieciséis puntos más alto que el presentado en este mismo periodo en 2012. Además, el índice mensual de confianza de la industria de financiación de equipos se mantiene en niveles elevados, pues en junio de 2018 ascendió a 66,2, mientras que en el mismo mes de 2017 y 2016, fue de 63,5 y 52,3, respectivamente.

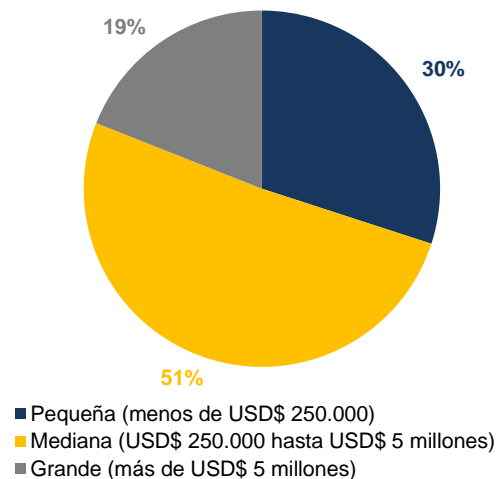
Por su parte, la inversión en barcos, minería y en la industria petrolera está en recuperación, lo que significa

Gráfico 1. Distribución de la cartera de equipos productivos

a. Por sector económico



b. Por tamaño de empresa



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

³ Se trata de estructuras no destinadas a vivienda como edificios comerciales, bodegas, plataformas petroleras, entre otros.

Edición 1149

que allí hay nuevas oportunidades de financiamiento, especialmente mediante *leasing* para los proyectos de mediano y largo plazo (Gráfico 2).

Europa

La industria de *leasing* europea se ha caracterizado por tener un comportamiento positivo y similar al de su economía. En 2016, periodo en el que la economía europea completó tres años seguidos de recuperación, se observó un crecimiento de 10,3% anual en el número de nuevos contratos originados, lo que equivale a €333,7 billones (Gráfico 3.a). Además, la cartera de activos dados en *leasing* (cuyos contratos están vigentes y los activos en funcionamiento) ascendió a €779,1 billones. Por su parte, el *leasing* por tipo de activo⁴ y de equipos (incluyendo vehículos) creció 10,8%, alcanzado los €317,9 billones.

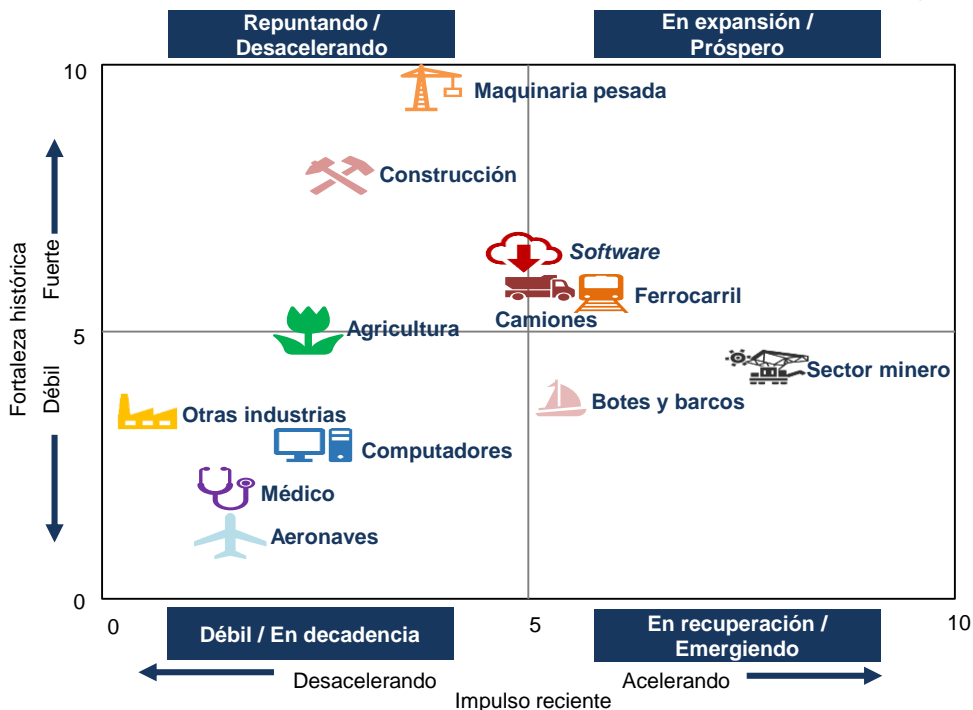
Los principales activos que son financiados o arrendados mediante *leasing* tuvieron un crecimiento anual de dos dígitos (Gráfico 3.b). Para el caso específico de la maquinaria y equipos industriales, la cartera de los nuevos

contratos de *leasing* pasó de tener un crecimiento de 10,3% en 2015 a 16% (€52,1 billones) en 2016. Los demás activos que tuvieron un incremento en su financiación mediante *leasing* fueron los medios de transporte (barcos, aeronaves, ferrocarriles) y el segmento *rolling stock* y “otro tipo de equipos” (activos que generan energía, como los paneles fotovoltaicos) con un crecimiento de 12,6% y 5,8%, respectivamente.

Por el contrario, el único segmento que registró un comportamiento negativo fue el de computadores y máquinas de oficina, que se contrajo 7,4%. Adicionalmente, cabe anotar que los principales usuarios europeos (empresas y personas) del *leasing* como mecanismo de financiamiento provienen del sector de servicios (43%), consumo (24%), industria y construcción (23%).

En lo concerniente a las tendencias que se prevén en la industria de *leasing* europea, se espera un comportamiento positivo, impulsado por las perspectivas robustas de crecimiento estable de la economía europea,

Gráfico 2. Matriz de monitoreo de perspectivas de inversión por sector en E.U.A. - junio de 2018



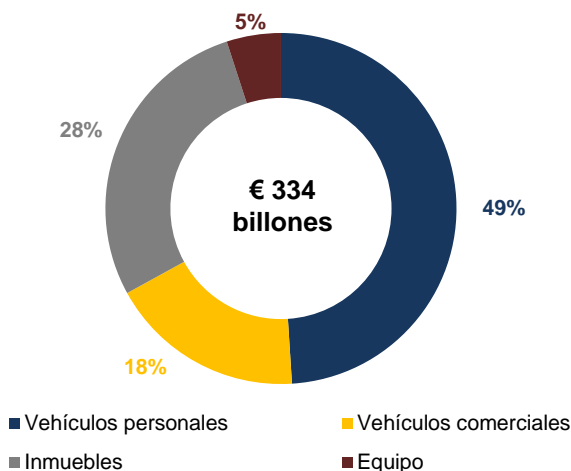
Fuente: ELFF (2018). *US Equipment & Software Investment Momentum Monitor*.

⁴ Leaseurope analiza el total de activos en tres categorías: equipos, vehículos y bienes inmuebles.

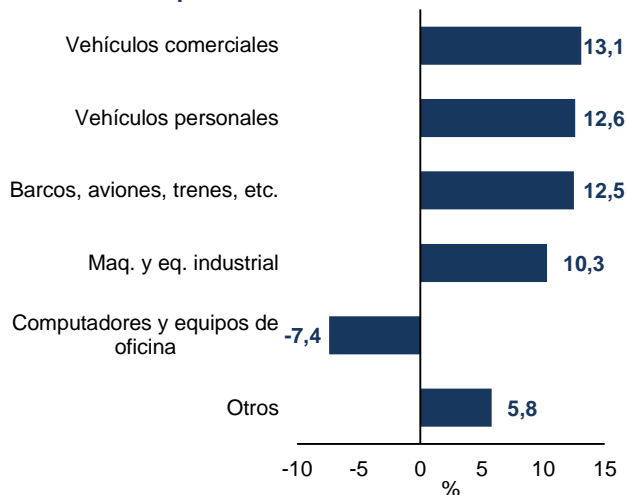
Edición 1149

Gráfico 3. Cartera de *leasing* colocada en 2016

a. Participación por segmento



b. Crecimiento por activos



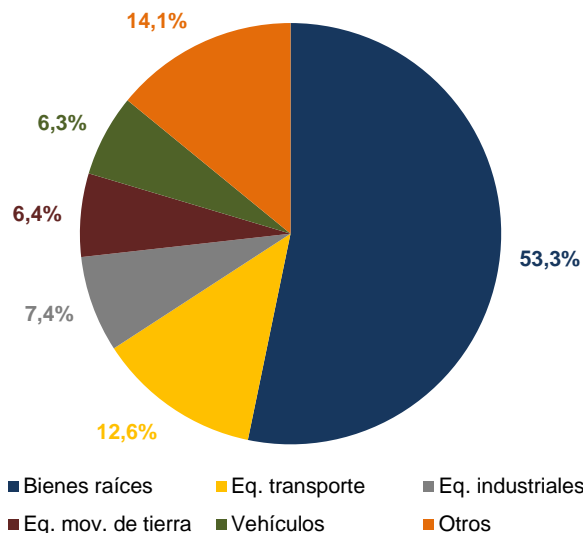
Fuente: Leaseurope.

cuya base está en un consumo privado resiliente, un crecimiento de la demanda global y una disminución en el desempleo. Adicionalmente, el aumento de la inversión se ha visto favorecido por mejores condiciones de financiación y un robustecimiento en el pronóstico del crecimiento en equipos durante 2018 que podría bordear el 4,3%⁵.

movimiento de tierra (6,4%) y vehículos (6,3%). Por su parte, la participación en la cartera de *leasing* de los equipos productivos es de 34,2%, un porcentaje superior al europeo (Gráfico 4).

En particular, se espera que el valor de la cartera colocada en 2018 siga su senda de crecimiento positiva, que se mantengan los gastos de las empresas similares a los del año anterior y aumenten las fuerzas comerciales de las compañías financieras, de manera que se haga frente al incremento previsto de las nuevas operaciones de *leasing*.

Gráfico 4. Distribución de la cartera de *leasing* por tipo de activo (2017)



Fuente: ACHEL.

Chile

Según la Asociación Chilena de Empresas de *Leasing* (ACHEL), la industria de *leasing* chilena (la más grande a nivel regional después de México y Colombia) representó el 7,5% (11.460 millones de dólares) del total de la cartera del sector financiero de este país en 2017, triplicando su valor en los últimos 10 años.

En la cartera de *leasing* por tipo de activo, los inmuebles representan el 53,3%, seguido de los equipos de transporte (12,6%), equipos industriales (7,4%), equipo de

⁵ Leaseurope (2018). Leaseurope & Invigors Business Confidence Survey. Measuring the Expectations of European Leasing Professionals.

Edición 1149

Entre los principales determinantes del *leasing* chileno se encuentran la inversión y la confianza empresarial⁶, variables en las que se prevé un repunte en 2018, especialmente en el sector de la construcción (sector inmobiliario), el cual ha tenido un aumento moderado a partir de la segunda mitad de 2017, razón por la que se espera que el *leasing* de maquinaria y equipo continúe con una tendencia de crecimiento positiva.

El *leasing* de maquinaria y equipo en Colombia: un futuro prometedor

Después de México, Colombia tiene la industria de *leasing* más grande en América Latina. El 2017 se configuró como un año retador para la actividad productiva colombiana en la medida en que se terminó de consolidar el proceso de ajuste económico, lo que se tradujo en un modesto crecimiento de 1,8% real, en donde la inversión, la industria, la minería, la construcción y el sector de información y telecomunicaciones presentaron contracciones importantes.

En este contexto, aunque el crecimiento anual de la formación bruta de capital fijo fue de 0,1%, la inversión en maquinaria y equipo creció a ritmos de 3,6% y la de obras civiles 7,1%⁷. Tal comportamiento fue similar al que tuvo la industria de *leasing*, que registró un crecimiento real anual de 5,68%⁸, jalonado principalmente por el *leasing* habitacional (12,0%) y financiero (4,93%).

Por otro lado, en 2017 el *leasing* financiero y arrendamiento operativo de maquinaria y equipo se destaca como la cartera que creció en mayor grado (9,5%), seguida por inmuebles (4,5%), mientras que, por el contrario, el crecimiento de la cartera de vehículos se mantuvo en terreno negativo⁹.

Es importante señalar que en el primer trimestre de 2018 se empezó a reflejar el proceso de recuperación de la economía nacional. La dinámica de la actividad productiva local para este periodo, en el que se registró un crecimiento de 2,8%, mostró que todos los sectores de la actividad real, a excepción de minería y construcción,

tuvieron un crecimiento positivo y, en general, superior al presentado en el primer trimestre del 2017. Por su parte, la cartera real de *leasing* tuvo un crecimiento anual de 11,0%, explicado por el comportamiento del *leasing* habitacional (13,79%) y del *leasing* financiero (8,83%).

Con respecto a la financiación y el arrendamiento por tipo de activo mediante el *leasing* financiero y operativo, en marzo de 2018 esta cartera ascendió a \$29,82 billones, distribuidos, principalmente, en inmuebles (56,8%), maquinaria y equipo (24,4%) y vehículos (14,7%), cuyos crecimientos en el primer trimestre de 2018 bordearon el 7,7%, 6,1% y -3,7%, respectivamente (Gráfico 5).

Así las cosas, la financiación y el arrendamiento operativo de maquinaria y equipo mediante *leasing* es una de las modalidades de financiamiento más fuertes y con mayor potencial de expansión del país. Sin lugar a dudas, el *leasing* ha ganado terreno e importancia en el sector financiero y en la economía colombiana. No obstante, a pesar de este dinamismo, su desarrollo aún es incipiente y de allí el enorme potencial en medio de un escenario de crecimiento y recuperación de la actividad productiva nacional.

Tendencias y oportunidades

Los cambios en el mercado de *leasing* de maquinaria y equipo muestran tendencias y oportunidades comunes a nivel mundial. El buen momento económico es generalizado en el mundo, por lo que las industrias deben fortalecer los procesos de reconversión productiva, cuyo fin último es aumentar la eficiencia en el uso de sus recursos.

Por su parte, el aumento en la inversión destinada a los programas de modernización de infraestructura en los países en vías de desarrollo, junto con una política monetaria expansionista y una política pública que incentive la inversión del sector privado, son aspectos claves en la configuración de un escenario propicio para el aumento de la financiación de maquinaria y equipo, especialmente en Colombia.

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

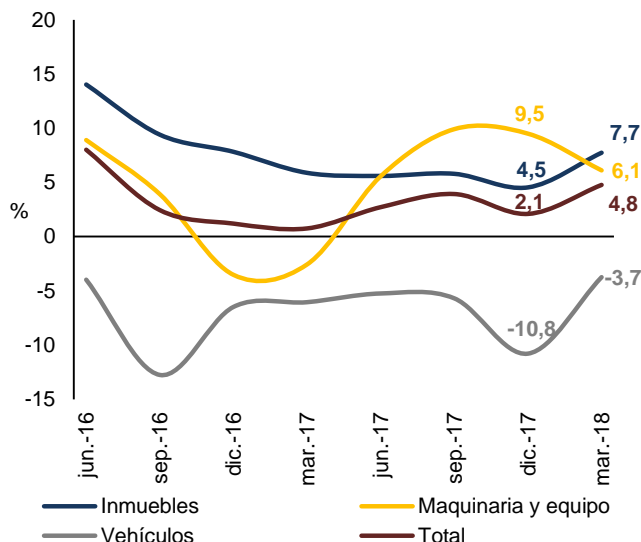
⁷ Cifras a precios constantes desestacionalizados – Año base 2005.

⁸ Crecimiento real de la cartera incluyendo anticipos. Información reportada a Asobancaria por sus entidades agremiadas bajo metodología COLGAAP.

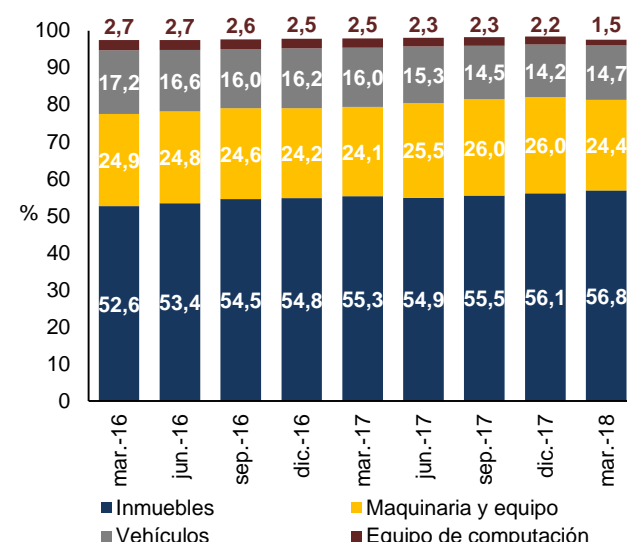
⁹ En Colombia únicamente se contabiliza, bajo metodología COLGAAP, la cartera de *leasing* operativo de: (i) barcos, trenes, aviones y similares, (ii) equipo de computación, (iii) inmuebles, (iv) maquinaria y equipo, (v) muebles y enseres, (vi) semovientes, (vii) *software* y (viii) vehículos. Para *leasing* financiero se contabilizan los mismos, más los bienes dados vía microcrédito.

Gráfico 5. Leasing financiero y operativo por tipo de activo*

a. Crecimiento real anual



b. Participación en la cartera



*No se tienen en cuenta los anticipos ni los bienes por colocar.
Fuente: Entidades agremiadas. Elaboración Asobancaria.

La adopción de nuevas tecnologías, como la inteligencia artificial y *machine learning*, tanto en el sector financiero como en los demás sectores productivos, es un proceso de largo aliento donde la incorporación de esta en las operaciones de las empresas puede tomar tiempo. Por lo tanto, es difícil predecir certeramente el efecto que estas puedan tener sobre los segmentos de financiación en el futuro.

Sin embargo, según ELFF¹⁰, las innovaciones tecnológicas que (i) facilitan el procesamiento de las operaciones, (ii) mejoran la evaluación de riesgos y (iii) expanden el acceso o proveen mejores términos a los contratos de *leasing*, son las que pueden tener una gran acogida entre las empresas en el mediano plazo. No obstante, su aprovechamiento y capitalización, como oportunidades para aumentar su contribución a la financiación de activos y al crecimiento económico del país, dependen de cada industria de *leasing*.

En consecuencia, solo aquellas empresas que capitalicen las oportunidades venideras y la coyuntura actual del mercado podrán mantener su negocio, fortalecerse y crecer al ritmo que lo hace el mercado y sus principales

competidores. En efecto, todo ello resultará en el aumento de la actividad productiva del país y de todas aquellas empresas.

Conclusiones y consideraciones finales

El *leasing* de maquinaria y equipo, ya sea financiero u operativo, se ha establecido como una alternativa estratégica e ideal para la financiación o arrendamiento a mediano y largo plazo. Esto se debe, sin duda, a la flexibilidad en su estructuración, característica única en su clase, aspecto que le permite adaptarse a las necesidades y características particulares de cada entidad.

Aquellas empresas que deciden financiar a través del *leasing* la adquisición o uso de la maquinaria y equipo para aumentar su productividad, ventas y participación en el mercado, pueden tener una posición ventajosa en todos los frentes con respecto a sus competidores directos e indirectos. En efecto, esta posición les permite estar mucho más calificadas para aprovechar las oportunidades que ofrece un escenario económico positivo.

¹⁰ ELFF (2017). *State of the Equipment Finance Industry: Seizing Opportunity in a Changing Landscape*. Recuperado el 5 de julio de 2018. Disponible en <https://www.leasefoundation.org/industry-resources/state-of-the-industry/>

Edición 1149

Particularmente, se espera que en 2018 en Estados Unidos, Europa y Chile, debido al comportamiento de sus economías, el *leasing* siga asumiendo un papel protagónico debido en parte a la senda expansiva observada en la financiación de activos productivos, donde los sectores de transporte, minería e industria desempeñan un rol preponderante.

En Colombia, la industria de *leasing*, en especial el de maquinaria y equipo, ha logrado mantener su crecimiento real aun por encima del de la economía. De igual manera, su nivel de profundización e importancia como una forma de financiamiento del sector productivo es cada vez mayor.

Desde AsoBancaria estamos convencidos de que, para que el *leasing* en Colombia pueda continuar fortaleciendo su papel catalizador de todas las actividades productivas, se hace necesario fomentar las campañas de educación financiera y empresarial, ya que estas resaltan las bondades, ventajas y alcances de la financiación de activos productivos brindadas por este producto. De su correcto posicionamiento dependerá que los actores económicos empiecen a tener en cuenta al *leasing* como una opción plausible en la financiación de proyectos públicos o privados, una herramienta útil y efectiva para impulsar el crecimiento y el desarrollo de las actividades productivas.

Edición 1149

Colombia Principales Indicadores Macroeconómicos

	2015					2016					2017				2018*		
	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	Total
Producto Interno Bruto**																	
PIB Nominal (COP Billones)	194,3	196,9	204,1	209,4	804,7	211,3	214,7	215,2	222,7	863,9	225,0	230,1	234,0	239,0	928,1	243,6	985,6
PIB Nominal (USD Billones)	75,4	76,2	65,4	66,5	255,5	67,5	71,7	73,6	74,0	287,0	76,5	75,7	79,7	80,1	311,0	87,6	344,6
PIB Real (COP Billones)	197,4	199,6	202,9	204,7	804,7	204,7	204,8	203,4	207,6	820,5	206,3	208,7	209,5	210,6	835,2	212,1	856,9
PIB Real (% Var. interanual)	3,0	3,3	3,8	1,8	3,0	3,7	2,6	0,2	1,4	2,0	0,8	1,9	3,0	1,4	1,8	2,8	2,6
Precios																	
Inflación (IPC, % Var. interanual)	4,6	4,4	5,4	6,8	6,8	8,0	8,6	7,3	5,7	5,7	4,7	4,0	4,0	4,1	4,1	3,1	3,1
Inflación sin alimentos (% Var. interanual)	3,9	4,5	5,3	5,9	5,2	6,2	6,3	5,9	5,1	5,1	5,1	5,1	4,7	5,0	5,0	4,1	3,5
Tipo de cambio (COP/USD fin de periodo)	2576	2585	3122	3149	3149	3129	2995	2924	3010	3010	2941	3038	2937	2984	2984	2780	2860
Tipo de cambio (Var. % interanual)	31,1	37,4	53,9	31,6	31,6	21,5	15,8	-6,3	-4,4	-4,4	-6,0	1,5	0,4	-0,9	-0,9	-5,5	-4,2
Sector Externo (% del PIB)																	
Cuenta corriente	-7,3	-5,6	-7,3	-5,2	-6,3	-5,6	-3,7	-4,8	-3,2	-4,2	-4,7	-3,2	-3,6	-2,0	-3,3	-3,5	-3,0
Cuenta corriente (USD Billones)	-5,4	-4,3	-5,0	-3,8	-18,5	-3,4	-2,6	-3,5	-2,6	-12,0	-3,4	-2,5	-2,8	-1,7	-10,4	-2,8	-11,4
Balanza comercial	-6,4	-4,6	-7,6	-6,5	-6,2	-6,2	-3,9	-4,6	-3,5	-4,5	-3,5	-3,3	-3,1	-1,6	-2,8	-2,2	-3,2
Exportaciones F.O.B.	15,9	15,6	16,5	14,5	15,7	14,7	14,9	14,9	14,5	14,8	15,3	14,9	15,6	15,1	15,2	15,6	...
Importaciones F.O.B.	22,3	20,2	24,1	21,0	21,9	20,9	18,8	19,5	18,0	19,3	18,8	18,2	18,7	16,7	18,1	17,8	...
Renta de los factores	-2,5	-2,6	-1,9	-0,8	-2,0	-1,7	-1,8	-2,1	-1,8	-1,8	-3,1	-2,0	-2,6	-2,6	-2,6	-3,4	-2,3
Transferencias corrientes	1,6	1,6	2,2	2,0	1,9	2,2	2,0	1,9	2,1	2,1	1,9	2,1	2,2	2,2	2,1	2,0	1,8
Inversión extranjera directa	4,4	5,3	3,2	2,9	4,0	7,7	5,2	3,1	4,1	4,9	3,4	3,3	6,3	4,6	4,4	2,7	...
Sector Público (acumulado, % del PIB)																	
Bal. primario del Gobierno Central	0,0	0,8	1,0	-0,5	-0,5	-0,2	0,3	0,1	-1,1	-1,1	-0,7	0,2	0,6	-0,8	-0,8	...	-0,2
Bal. del Gobierno Central	-0,4	0,2	-0,8	-2,0	-3,0	-0,8	-1,0	-2,5	-4,0	-4,0	-1,1	-1,2	-2,0	-3,6	-3,6	...	-3,1
Bal. estructural del Gobierno Central	...	...	...	...	-2,2	...	...	...	...	-2,2	...	...	...	...	-1,9	...	-1,9
Bal. primario del SPNF	0,6	1,8	1,8	-0,6	-0,6	1,0	2,1	1,8	0,9	0,9	-0,1	1,2	2,0	0,5	0,5	...	0,6
Bal. del SPNF	0,2	0,7	-0,4	-3,4	-3,4	0,3	0,6	-0,7	-2,4	-2,4	-0,7	-0,3	-0,8	-2,7	-2,7	...	-2,4
Indicadores de Deuda (% del PIB)																	
Deuda externa bruta*	36,5	37,1	37,5	37,9	37,9	40,4	41,2	41,1	42,5	42,5	39,0	39,1	40,2	40,2	40,2	36,7	...
Pública	21,8	22,2	22,4	22,7	22,7	24,2	24,8	24,8	25,2	25,2	23,3	22,8	23,4	23,2	23,2	21,2	...
Privada	14,7	14,9	15,1	15,2	15,2	16,2	16,3	16,3	17,2	17,2	15,7	16,2	16,8	17,0	17,0	15,4	...
Deuda bruta del Gobierno Central	39,6	40,3	45,1	45,0	42,1	43,1	43,9	44,5	46,0	43,9	43,6	44,1	45,6	46,6	44,9	...	...

* Proyecciones para el cierre de 2018. ** Datos corregidos por efectos estacionales y de calendario - DANE, base 2015.

Fuente: PIB y Crecimiento Real – DANE, proyecciones Asobancaria. Sector Externo – Banco de la República, proyecciones MHCP y Asobancaria. Sector Público – MHCP. Indicadores de deuda – Banco de la República, Departamento Nacional de Planeación y MHCP.

Edición 1149

Colombia

Estados financieros del sistema bancario*

	may-18 (a)	abr-18	may-17 (b)	Variación real anual entre (a) y (b)
Activo	586.106	584.635	565.681	0,4%
Disponible	36.486	36.056	39.969	-11,5%
Inversiones y operaciones con derivados	106.561	106.736	98.026	5,4%
Cartera de crédito	427.125	424.396	404.619	2,3%
Consumo	118.895	117.920	109.857	4,9%
Comercial	238.658	237.666	231.880	-0,2%
Vivienda	57.577	56.870	51.648	8,1%
Microcrédito	11.995	11.940	11.235	3,5%
Provisiones	25.881	25.479	20.736	21,0%
Consumo	9.531	9.423	7.748	19,2%
Comercial	13.499	13.230	10.522	24,4%
Vivienda	1.999	1.979	1.635	18,6%
Microcrédito	840	835	819	-0,5%
Pasivo	511.698	510.752	493.277	0,6%
Instrumentos financieros a costo amortizado	446.088	445.052	428.781	0,9%
Cuentas de ahorro	162.659	165.380	155.725	1,3%
CDT	155.121	153.713	147.380	2,0%
Cuentas Corrientes	49.346	49.884	46.962	1,9%
Otros pasivos	3.268	3.263	3.120	1,5%
Patrimonio	74.408	73.883	72.404	-0,4%
Ganancia / Pérdida del ejercicio (Acumulada)	3.419	2.875	3.423	-3,2%
Ingresos financieros de cartera	18.161	14.480	18.702	-5,9%
Gastos por intereses	6.588	5.279	8.144	-21,6%
Margen neto de Intereses	12.055	9.591	11.114	5,2%
Indicadores				Variación (a) - (b)
Indicador de calidad de cartera	4,88	4,87	4,14	0,74
Consumo	5,90	6,08	5,78	0,12
Comercial	4,65	4,55	3,54	1,12
Vivienda	3,12	3,13	2,56	0,55
Microcrédito	7,69	7,79	7,93	-0,24
Cubrimiento	124,2	123,2	123,7	-0,51
Consumo	135,8	131,5	122,0	13,84
Comercial	121,5	122,4	128,3	-6,77
Vivienda	111,4	111,2	123,4	-12,07
Microcrédito	91,1	89,8	91,8	-0,78
ROA	1,41%	1,48%	1,46%	-0,1
ROE	11,39%	12,13%	11,73%	-0,3
Solvencia	15,71%	15,78%	16,07%	-0,4

* Cifras en miles de millones de pesos.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

Edición 1149

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017		2018
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	
Profundización financiera - Cartera/PIB (%) EC	49,9	49,8	50,0	50,2	50,2	50,2	49,9	50,4	49,9	49,6	49,6	49,3	
Efectivo/M2 (%)	12,53	12,72	12,76	12,69	12,59	12,59	12,39	12,24	12,19	12,18	12,18	12,40	
Cobertura													
Municipios con al menos una oficina, un corresponsal bancario o un cajero automático (%)	100	100	100	100	100	100	100	100	100	-	-	-	
Municipios con al menos una oficina (%)	66,2	66,3	66,1	66,4	66,4	66,4	66,2	66,5	66,5	66,5	66,5	66,5	
Municipios con al menos un corresponsal bancario (%)	98,6	98,7	98,5	98,4	98,3	98,3	98,6	98,8	98,8	-	-	-	
Acceso													
Productos personas													
Indicador de bancarización(%) SF*	76,30	77,10	77,30	77,40	77,30	77,30	77,10	78,50	79,10	80,10	80,10	-	
Indicador de bancarización (%) EC**	75,40	76,20	76,40	76,50	76,40	76,40	77,20	77,60	78,25	79,20	79,20	-	
Adultos con: (en millones)													
Cuentas de ahorro EC	23,01	23,38	23,53	23,63	23,53	23,53	24,05	24,35	24,68	25,16	25,16	-	
Cuenta corriente EC	1,75	1,75	1,74	1,71	1,72	1,72	1,72	1,72	1,71	1,73	1,73	-	
Cuentas CAES EC	2,81	2,82	2,83	2,83	2,83	2,83	2,82	2,83	2,83	2,97	2,97	-	
Cuentas CATS EC	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	0,103	-	
Otros productos de ahorro EC	0,582	0,612	0,626	0,646	0,769	0,769	0,767	0,779	0,777	0,781	0,781	-	
Crédito de consumo EC	8,28	8,53	8,51	8,63	8,74	8,74	8,86	8,99	9,04	9,17	9,17	-	
Tarjeta de crédito EC	8,94	9,12	9,20	9,37	9,58	9,58	9,81	9,96	10,00	10,27	10,27	-	
Microcrédito EC	3,50	3,59	3,57	3,52	3,56	3,56	3,69	3,63	3,63	3,68	3,68	-	
Crédito de vivienda EC	1,31	1,34	1,35	1,36	1,39	1,39	1,40	1,41	1,41	1,43	1,43	-	
Crédito comercial EC	-	-	-	-	-	1,23	1,00	0,992	0,985	1,02	1,02	-	
Al menos un producto EC	24,66	25,02	25,20	25,35	25,40	25,40	25,77	26,02	26,33	27,1	27,1	-	
Uso													
Productos personas													
Adultos con: (en porcentaje)													
Algún producto activo SF	64,5	64,6	65,4	66,0	66,3	66,3	67,1	67,4	67,6	68,6	68,6	-	
Algún producto activo EC	63,5	63,5	64,3	65,0	65,1	65,1	66,1	66,3	66,5	66,9	66,9	-	
Cuentas de ahorro activas EC	71,7	67,8	69,8	71,6	72,0	72,0	73,4	73,7	72,9	71,8	71,8	-	
Cuentas corrientes activas EC	86,3	85,2	85,4	84,8	84,5	84,5	84,5	83,8	83,9	83,7	83,7	-	
Cuentas CAES activas EC	87,3	87,5	87,5	87,5	87,5	87,5	87,7	87,5	87,5	89,5	89,5	-	
Cuentas CATS activas EC	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	96,5	-	
Otros productos de ahorro activos EC	53,1	55,1	65,8	65,9	66,6	66,6	65,1	65,6	64,3	62,7	62,7	-	
Créditos de consumo activos EC	82,4	82,5	82,4	82,7	82,8	82,0	83,0	83,2	83,4	83,5	83,5	-	
Tarjetas de crédito activas EC	92,0	92,2	92,2	92,3	92,3	92,3	91,7	91,1	90,8	90,1	90,1	-	
Microcrédito activos EC	70,8	70,5	99,0	66,3	66,2	66,2	71,8	71,0	71,4	71,1	71,1	-	

Edición 1149

Colombia

Principales indicadores de inclusión financiera

	2015					2016					2017		2018
	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	T2	T3	T4	Total	T1	
Créditos de vivienda activos EC	79,1	78,4	79,1	79,4	79,3	79,3	79,2	79,3	79,2	78,9	78,9		
Créditos comerciales activos EC	-	84,2	83,3	84,2	84,9	85,3	85,6	85,5	85,1	84,7	84,7		
Acceso													
Productos empresas													
Empresas con: (en miles)													
Al menos un producto EC	726,8	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,2	775,2	775,2		
Cuenta de ahorro EC	475,5	480,7	480,4	481,0	500,8	500,8	500,8	507,0	508,7	522,7	522,7		
Cuenta corriente EC	420,4	419,6	419,2	412,0	420,9	420,9	420,9	424,5	425,5	430,7	430,7		
Otros productos de ahorro EC	11,26	11,39	11,70	13,39	15,24	15,24	15,24	14,37	14,13	14,12	14,12		
Crédito comercial EC	223,2	236,9	228,8	229,7	242,5	242,5	242,5	247,0	240,1	243,6	243,6		
Crédito de consumo EC	96,65	97,66	97,77	98,09	98,72	98,72	98,72	100,4	101,1	102,5	102,5		
Tarjeta de rédito EC	77,02	76,32	77,10	78,51	79,96	79,96	79,96	84,24	84,74	94,35	94,35		
Al menos un producto EC	726,7	730,3	729,3	725,9	751,0	751,0	751,0	756,8	759,1	775,1	775,1		
Uso													
Productos empresas													
Empresas con: (en porcentaje)													
Algún producto activo EC	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,5	73,2	73,3	73,3		
Algún producto activo SF	75,2	70,6	74,9	74,5	74,7	74,7	74,7	74,0	73,2	73,3	73,3		
Cuentas de ahorro activas EC	49,1	39,3	48,7	48,1	49,1	49,1	49,1	49,7	46,9	47,2	47,2		
Otros productos de ahorro activos EC	45,3	45,4	55,6	56,1	57,5	57,5	57,5	53,6	52,5	51,2	51,2		
Cuentas corrientes activas EC	90,5	89,0	89,3	89,0	89,1	89,1	89,1	88,4	88,5	88,5	88,5		
Microcréditos activos EC	60,8	60,6	61,7	63,0	63,2	63,2	63,2	63,1	63,0	62,0	62,0		
Créditos de consumo activos EC	84,8	84,3	84,8	85,1	84,9	84,9	84,9	85,1	85,4	85,1	85,1		
Tarjetas de crédito activas EC	85,6	88,4	88,8	88,7	88,6	88,6	88,6	88,8	88,3	89,4	89,4		
Créditos comerciales activos EC	89,2	90,4	89,9	90,3	91,3	91,3	91,3	91,3	90,4	90,8	90,8		
Operaciones													
Total operaciones (millones)	4.333	-	2.390	-	2.537	4.926	-	2.602	-	2.860	5.462		
No monetarias (Participación)	44,7	-	48,0	-	48,1	48,0	-	49,8	-	50,7	50,3		
Monetarias (Participación)	55,3	-	52,0	-	51,9	52,0	-	50,2	-	49,3	49,7		
No monetarias (Crecimiento anual)	33,3	-	30,4	-	15,4	22,22	-	12,9	-	18,9	16,01		
Monetarias (Crecimiento anual)	6,09	-	8,3	-	5,4	6,79	-	5,2	-	7,1	6,14		
Tarjetas													
Crédito vigentes (millones)	13,75	13,84	14,30	14,43	14,93	14,93	14,79	14,75	14,71	14,89	14,89	14,91	
Débito vigentes (millones)	22,51	23,22	23,83	24,61	25,17	25,17	25,84	26,39	27,10	27,52	27,52	28,17	
Ticket promedio compra crédito(\$miles)	215,9	202,5	204,5	188,9	205,8	205,8	200,9	199,5	187,9	201,8	201,8	194,1	
Ticket promedio compra débito (\$miles)	137,4	123,8	129,4	125,6	138,3	138,3	126,1	127,5	121,6	133,4	133,4	121,2	

*EC: Establecimientos de crédito; incluye Bancos, Compa as de financiamiento comercial, Corporaciones financieras, Cooperativas financieras e Instituciones Oficiales Especiales.

**SF: Sector Financiero; incluye a los Establecimientos de crédito, ONG y Cooperativas no vigiladas por la Superintendencia Financiera.

Fuente: Profundización – Superintendencia Financiera y DANE. Cobertura, acceso y uso - Banca de las Oportunidades. Operaciones y tarjetas – Superintendencia Financiera.