

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING MARZO 2018



ASOBANCARIA

**Informe Trimestral
del Mercado de Leasing
Marzo de 2018**

Santiago Castro Gómez
Presidente

Jonathan Malagón González
Vicepresidente Técnico

Felipe Noval Acevedo
Director de Leasing

Elaboración del Informe

Felipe Noval Acevedo
Daniela Silva Monsalve
David González Quintero
Carlos Alberto Velásquez

Babel Group
Diseño

Mayo 2018

CON TE NI DO

- 1 Editorial
- 2 Presentación del Informe
- 3 Análisis del Mercado de Leasing



El 'LEASING'

ventana de oportunidades

La perspectiva positiva del comportamiento de la economía colombiana y su materialización en el desempeño de los indicadores económicos del primer trimestre han dado lugar al inicio tímido de la fase de recuperación del ciclo económico. Este hecho es especialmente alentador para todos los sectores productivos tras haber transcurrido cuatro años de desaceleración consecutiva y disminución de la inversión.

Hoy, sin embargo, las perspectivas lucen positivas. A nivel externo, la dinámica de nuestros principales socios comerciales permite esperar un buen desempeño económico e industrial, todo ello en medio de unas condiciones económicas para el país más benignas que indican que la fase de recuperación se mantendrá y se fortalecerá en el segundo semestre de 2018.

Pero ¿cómo podrá prepararse el sector empresarial colombiano para aprovechar el buen momento que se avecina? Pues bien, para aquellas empresas del sector transable cuya estrategia de recuperación, expansión y diversificación esté en aumentar su capacidad de producción vía el robustecimiento de los activos fijos, el leasing es, desde luego, una alternativa altamente viable para lograrlo. Y es que en este contexto, para las micro, pequeñas y grandes empresas, el leasing resulta ser la herramienta de financiación estratégica para el uso, goce y financiación de activos productivos, ya que abre la posibilidad de suplir su necesidad de bienes de capital y recursos para apalancar su actividad con fuentes diferentes al patrimonio de la sociedad o sus proveedores.

Es así como el leasing resulta ser una oportunidad invaluable en el direccionamiento del flujo de capital a la economía real, factor crucial para el crecimiento continuo y sostenible de cualquier país.

Ahora bien, esta estrategia de recurrir al leasing como principal medio de financiamiento para las empresas es popular a nivel internacional. Ello se evidencia en la tendencia ascendente que ha mostrado en los últimos seis años la industria global del leasing, de allí que la perspectiva para la industria siga siendo optimista. Según el Reporte Global de Leasing, 2018, elaborado por White Clarke Group, la penetración del leasing en el mercado mundial en 2016 registró una tasa de crecimiento de 9,4%, demostrando un desempeño incluso mayor al crecimiento económico mundial. En el caso particular de América Latina, la industria de leasing creció en 6,8% en el mismo periodo.

Adicional a lo anterior, las tendencias en la región latinoamericana, según The Alta Group, apuntan a que el arrendamiento operativo de maquinaria y equipo ganará cada vez más participación en el mercado de leasing, y que este instrumento financiero se seguirá consolidando como una de las principales fuentes de financiación de bienes de capital.

A nivel local, la dinámica de la industria de leasing no ha sido la excepción en la región. Después de México, Colombia registró en 2016 el portafolio de leasing más grande de América Latina, alcanzando un crecimiento anual del 11,5%, según cifras de The Alta

Group. También, en 2017, de acuerdo con información reportada a Asobancaria, el mercado de leasing tuvo un comportamiento similar al del 2016, cuyo crecimiento de 9,5% contrasta favorablemente con el 5,7% del total de la cartera del sector financiero (sin leasing) y con el 1,8% de la economía colombiana. Este dinamismo permitió que la cartera de leasing en 2017 bordeara los \$43,6 billones, lo que representa cerca del 11,4% de la cartera del sector financiero sin leasing (\$380,4 billones).

Sin embargo, la penetración del leasing en Colombia aún es incipiente, pues en 2017 la cartera total de leasing financiero (LF) y de leasing operativo (LO) representó tan solo el 12,5% de la cartera comercial; y en materia de vivienda, el leasing habitacional representó el 26,3% de la cartera total de financiación en comparación con la cartera hipotecaria. Por lo tanto, cabe anotar que el potencial de crecimiento y penetración del leasing en el sector financiero es alto y la perspectiva en el mediano y corto plazo es positiva.

Es en este contexto en el que Asobancaria, heredando las banderas de la extinta Fedeleasing, liderará la gestión gremial y la agenda del desarrollo de esta importante industria, y promoverá el conocimiento y aprendizaje –del público en general– de la naturaleza del leasing, sus calidades y beneficios como fuente de financiamiento.

Y es que el número de empresas que utilizan LF y LO en la conformación de su estructura operativa ha venido aumentando paulatinamente, llegando en 2017 a un total de 45.656 usuarios, concentrándose el financiamiento de activos principalmente en inmuebles (57,2% en LF, 46,8% en LO), en maquinaria y equipo (26% en LF, 26,3% en LO) y en vehículos (14,4% en LF, 12,4% en LO). No obstante, aun cuando un gran número de empresas están utilizando el leasing como mecanismo de financiamiento, este tipo de operaciones cuentan con una baja participación en la estructura operativa y financiera de las empresas.

Es así que el leasing tiene una ventana de oportunidades para las compañías colombianas que actualmente están enfocadas en sus beneficios, reducción

de costos, generación de ahorro y optimización de recursos. Estas compañías podrán encontrar en la industria del leasing un aliado financiero estratégico, pues les permitirá: i) acceder a un porcentaje de financiamiento más elevado del valor de los activos, en comparación con el porcentaje de financiación en un crédito convencional, ii) obtener el uso y goce de activos fijos como: inmuebles, vehículos, maquinaria, equipos y tecnología, sin necesidad de adquirirlos e incurrir en el gasto de su compra, iii) acceder a periodos de anticipos y modalidades de amortización sobre los activos objeto de las operaciones de leasing, que se ajusten al modelo financiero y los flujos de caja de la compañía, y iv) renovar ágilmente los vehículos, maquinaria, equipos y tecnología a disposición de su negocio, evitando la gestión de enajenación de activos de difícil comercialización.

Si bien son muchos los retos que hoy como país tenemos para lograr dinamizar y profundizar este instrumento financiero, el panorama macroeconómico y sectorial del país se convierte en una ventana de oportunidades para la industria del leasing de ser partícipes del crecimiento y expansión de todos los sectores productivos de la economía nacional a través de su fortalecimiento, impulso y difusión como mecanismo de financiamiento para la adquisición de activos fijos productivos, lo cual traerá, sin duda, muchos beneficios para la industria y tejido productivo del país.

Presentación del Informe

El primer informe del mercado de leasing publicado por Asobancaria es la única fuente de información en Colombia sobre el estado actual de la industria de leasing.

Es importante aclarar que este informe presenta información del mercado de leasing bajo metodología NIIF y COLGAAP. Ello obedece a que, aunque la metodología NIIF es la oficial para el reporte de información financiera en el país, esta no contiene el detalle específico deseado. Por lo tanto, en las secciones III a V del capítulo “Análisis del Mercado de Leasing” se hace el análisis del mercado por modalidad de leasing (financiero, operativo y habitacional) con información contable reportada a Asobancaria por sus entidades agremiadas bajo metodología COLGAAP.

Del presente informe del mercado de leasing se destacan los siguientes acontecimientos que se consideran determinantes para el comportamiento del mercado en el primer trimestre de 2018.

La profundización del leasing en la economía colombiana, en diciembre de 2017, fue de 4,9%, 0,12 puntos porcentuales más alta respecto a diciembre de

2016. Es importante resaltar que la industria del leasing en Colombia ha ido creciendo y fortaleciéndose, ya que no ha presentado crecimientos negativos y en diciembre de 2017 logró tener un desempeño superior al de la cartera ordinaria del sector financiero. Por lo tanto, se espera que para 2018 el comportamiento sea superior dada la fase de recuperación en la que se encuentra la economía colombiana.

En marzo de 2018, la cartera de leasing tuvo un crecimiento real de 5,3% con respecto a marzo de 2017, aunque inferior al crecimiento real de marzo de 2016. Cabe resaltar que a partir de octubre de 2017 la cartera real de leasing tuvo una desaceleración en el crecimiento, principalmente debido al bajo crecimiento de la cartera de leasing financiero (medido bajo NIIF). Por otro lado, el indicador de calidad de cartera del leasing total mostró una tendencia al alza producto del golpe del ciclo económico al sector empresarial y a los hogares colombianos, que a su vez se reflejó en una disminución de la calidad de todas las carteras del sector financiero.

Por su parte, la cartera de leasing financiero (medido bajo metodología COLGAAP), en marzo de 2018

tuvo un crecimiento mensual de 1,02%, logrando pasar la línea de los 27 billones de pesos, por lo que representó el 60,51% del total de la cartera de leasing en Colombia (bajo metodología COLGAAP). De allí se destaca que las compañías de leasing financian principalmente la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos.

La cartera de leasing operativo (medido bajo metodología COLGAAP), o arrendamiento operativo sin opción de compra, tuvo un decrecimiento mensual de 1,5% en marzo de 2018 con respecto a febrero del mismo año. Por su parte, las compañías de leasing financian principalmente el uso y goce de inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipos de computación.

Por último, el leasing habitacional presentó un crecimiento de 1,59%, superior a las otras dos modalidades de leasing. Así las cosas, en marzo de 2018 el leasing habitacional ascendió a 12,96 billones de pesos, representando así el 28,92% de la cartera total de leasing (medida bajo metodología COLGAAP).

Análisis del Mercado de Leasing

I. Tendencias Internacionales en el Mercado de Leasing

1. Europa.....	10
2. Estados Unidos.....	11
3. América Latina.....	12

II. Indicadores Macroeconómicos

4. Comportamiento del PIB Real.....	13
5. Evolución PIB Sectorial.....	14
6. Evolución Balanza Comercial.....	15
7. Importaciones de Capital.....	15
8. Despachos de Cemento y Producción de Concreto.....	16
9. Ventas de Vivienda.....	17
10. Índice de Producción Industrial.....	18
11. Ventas del Comercio Minorista.....	18
12. Índice de Confianza del Consumidor.....	19
13. Expectativas del Mercado.....	20

III. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing (Metodología NIIF)

14. Profundización del Leasing en la Economía Colombiana.....	21
15. Cartera de Leasing Total.....	22
16. Participación en el Mercado de Leasing.....	23
17. Cartera de Leasing por Departamento.....	24
18. Calidad de la Cartera de Leasing.....	25
19. Nuevos Contratos en el Mes.....	26

IV. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Financiero (Metodología COLGAAP)

20. Cartera del Leasing Financiero	27
21. Participación en el Mercado de Leasing Financiero.....	28
22. Participación por Activo en la Cartera de Leasing Financiero.....	29

V. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Operativo (Metodología COLGAAP)

23. Cartera de Leasing Operativo.....	30
24. Participación en el Mercado de Leasing Operativo.....	31
25. Participación por Activo en la Cartera del Leasing Operativo.....	32

VI. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Habitacional (Metodología COLGAAP)

26. Cartera del Leasing Habitacional.....	33
27. Participación en el Mercado de Leasing Habitacional.....	34

I. Tendencias Internacionales en el Mercado de Leasing

En los últimos años, la industria de leasing a nivel mundial ha demostrado un fortalecimiento superior a la economía global. Generalmente, este proceso ha ido acompañado de nuevas formas de financiación de activos que las compañías de leasing han empezado a implementar en el negocio. Prueba de ello es el crecimiento del volumen de los nuevos negocios en el mercado global de leasing en los 50 países líderes, pues en 2016 fue de 9,4%, pasando de US\$1.005,3 billones en 2015, a US\$1.099,77 billones en 2016, US\$94,47 billones más que en 2015 (White Clarke Group Global Leasing Report 2018).

Ahora bien, según White Clarke Group, la participación por región en el mercado mundial de leasing es liderada por América del Norte, Europa y Asia; juntas poseen más del 95% del volumen total de la cartera colocada mediante leasing (véase Tabla 1). Además, es importante destacar que solo Asia logró aumentar su participación en el mercado mundial de leasing, gracias a que el crecimiento del volumen del leasing entre 2015 y 2016 fue del 30%.

Tabla 1. Volumen y crecimiento por región (2015 – 2016).

Ranking	Región	Volumen Anual (US\$bn)	Crecimiento 2015-2016	Participación en el mercado mundial 2015	Participación en el mercado mundial 2016	Cambio en la participación de mercado 2015-2016
1	Norte América	416.8	2.2	40.6	37.9	-2.7
2	Europa	346.3	7.3	32.1	31.5	-0.6
3	Asia	289.9	30	22.2	26.4	4.2
4	AUS/NZ	28.4	-8.9	3.1	2.6	-0.5
5	Sur América	12.9	-6.8	1.4	1.2	-0.2
6	África	5.4	-19.5	0.7	0.5	-0.2
TOTAL		1,099.77				

Fuente: White Clarke Group Global Leasing Report 2018.

Por otro lado, la penetración del mercado de leasing en las economías permite identificar la madurez de las industrias de leasing en cada país, incluso permite conocer dónde el leasing es promovido estratégicamente como una fuente de financiación para la inversión. Sin embargo, es importante anotar que las comparaciones por país deben hacerse año a año, pues el tamaño de las economías y su diversificación industrial influye en la construcción del indicador.

Así las cosas, la Tabla 2 presenta un segmento del ranking hecho por White Clarke Group. En particular, los países que en 2016 lograron aumentar la penetración del leasing en su economía fueron Lituania, Chile, Suecia, Brasil, y en menor medida México, Colombia, y Estados Unidos.

Tabla 2. White Clarke Group/Penetración en el PIB para 2016.

2016			2015		
	País	2016 Ratio		País	2015 Ratio
1	Estonia	4.97	1	Estonia	4.31
2	Suecia	3.93	2	Suecia	3.03
3	Lituania	3.72	3	Reino Unido	3.02
4	Dinamarca	3.4	4	Latvia	2.68
5	Reino Unido	3.11	5	Lituania	2.64
12	Colombia	2.2	10	Estados Unidos	2.08
13	Estados Unidos	2.2	14	Alemania	1.71
16	Alemania	2.06	16	Colombia	1.57
31	Perú	1.85	23	Perú	1.26
36	Chile	1.58	36	Chile	0.62
40	México	1.18	38	México	0.53
50	Brasil	0.81	48	Brasil	0.09

*Volumen anual de leasing como porcentaje del PIB.
Fuente: White Clarke Group Global Leasing Report 2018.*

A continuación, este informe mostrará las tendencias para el mercado de leasing europeo, estadounidense y latinoamericano.

1. Europa

Según Leaseurope, en 2017 la industria de leasing en Europa se expandió 4,9%, pasando la línea de los 100 billones de euros en el total de la cartera de leasing. Además, el volumen de la originación de los nuevos contratos de leasing creció en 9,6% en 2017 con respecto al año inmediatamente anterior. En particular, los nuevos contratos de arrendamiento operativo crecieron 12,9%, la financiación de nuevos

inmuebles tuvo una contracción de 3,8%, y los nuevos contratos de financiación de vehículos crecieron 9,3% en 2017 siguiendo así con la tendencia al alza de los últimos ocho años (véase Gráfica 1).



*Fuente: Leaseurope.
Elaboración Asobancaria.*

En cuanto al rendimiento financiero de la industria de leasing, según los resultados para el cuarto trimestre de 2017 del Leaseurope Index, la tendencia de los indicadores que reflejan el comportamiento de la “típica” compañía de leasing tuvo un deterioro respecto

al Q4 de 2016, principalmente por la tendencia a la baja en el ingreso operacional de las compañías de leasing. El comportamiento presentado implicó que para 2017 el ROA se ubicara en 1,6% y el ROE en 14,2, menores que en 2016.

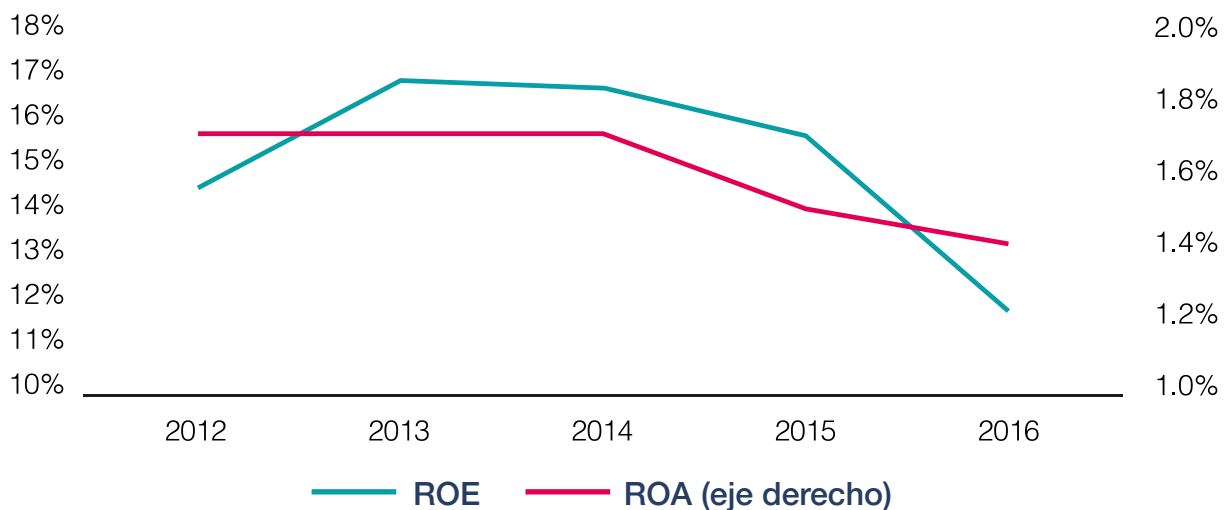
■ 2. Estados Unidos

La industria de leasing más grande del mundo, según los resultados de la 2017 Survey of Equipment Finance Activity, en 2016 tuvo un buen comportamiento, aunque no fue el mejor de los últimos años, que fue evidente en el crecimiento del 2,5% del volumen de los contratos de leasing, notablemente inferior al presentado en 2015 de 12,4%. No obstante, el crecimiento de la industria de leasing ha sido superior al de la economía, mostrando así su solidez financiera.

Frente al crecimiento del volumen de los nuevos negocios de leasing por activo, los equipos de oficina, construcción, software, transporte aéreo, entre otros, fueron los que más crecieron en 2016. Por su parte, donde se presentaron las contracciones más fuertes en el volumen de los nuevos negocios fue en el transporte de carga, minería, extracción de petróleo y gas, agricultura, entre otros.

Las eficiencias derivadas de la automatización de procesos y mayor aplicación de analítica de datos fueron factores que contribuyeron a crecimiento anual del 7,8% de su ingreso neto. Además, los indicadores financieros se mantuvieron en terreno positivo, a pesar de que disminuyeran con respecto al año anterior. En particular, el ROA fue 0,1 puntos porcentuales menor que en 2015, ubicándose en 1,4%, y el rendimiento promedio sobre el capital, aunque cayó por tercer año consecutivo, se mantuvo positivo en 11,8% (véase Gráfica 2).

Gráfica 2. ROA y ROE para la industria de leasing en Estados Unidos.



Fuente: 2017 Survey of Equipment Finance Activity. ELFA.

Sin embargo, pese al bajo y lento crecimiento de la industria estadounidense de leasing, las compañías se enfocaron en sus estrategias de marketing y administración cautelosa, por lo que el crecimiento de

21,6% en el gasto destinado a marketing y ventas dio sus frutos al haberse registrado un aumento en los ingresos por leasing y créditos de 18,7% en 2016 con respecto al 2015.

3. América Latina

En América Latina, al igual que en los casos analizados anteriormente de Europa y Estados Unidos, la industria de leasing tuvo un crecimiento promedio de 4,28%, superior al que mostró la economía de la región. Allí, los países líderes del mercado de leasing son México, Colombia, Chile y Brasil (véase Tabla 3).

Tabla 3. Tamaño de la cartera de leasing 2014 – 2016 (millones de dólares).

País	2014	2015	2016	Participación de mercado	Crecimiento 2014-2015	Crecimiento 2015-2016
México	13,837	13,474	15,024	27.0%	11.5%	-2.6%
Colombia	13,147	12,963	13,598	24.5%	4.9%	-1.4%
Chile	10,135	8,945	10,470	18.8%	17.0%	-11.7%
Brasil	9,765	8,204	7,324	13.2%	-10.7%	-16.0%
Perú	8,463	6,656	6,102	11.0%	-8.3%	-21.4%
Argentina	1,551	1,242	1,136	2.0%	-8.5%	-19.9%
TOTAL	58,820	53,303	55,585			

Fuente: The Alta LAR 100. The Alta Group.

No obstante el mercado de leasing en México ha experimentado varios cambios en la estructura de los actores del mercado, ha logrado crecer. Además, según The Alta Group, es un buen ejemplo de lo que está pasando en varios países de la región: mientras los bancos y las compañías de financiamiento han ido dejando espacio en el mercado, las empresas independientes lo han ocupado diligentemente. Además, el crecimiento de la cartera de estas del 42% fue sustancialmente mayor al de los bancos (10%) y las captivas (-7%).

Con respecto al volumen de los nuevos negocios de leasing en 2016, The Alta Group estima que todos los países presentaron una disminución a excepción de Chile, Brasil y Puerto Rico. Sin embargo, México, Colombia y Chile se mantienen como los líderes, tanto en el volumen total de la cartera de leasing como en el volumen de los nuevos negocios.

¹ Entiéndase empresas independientes como aquellas compuestas por empresas familiares, capital privado y fondos de inversión.

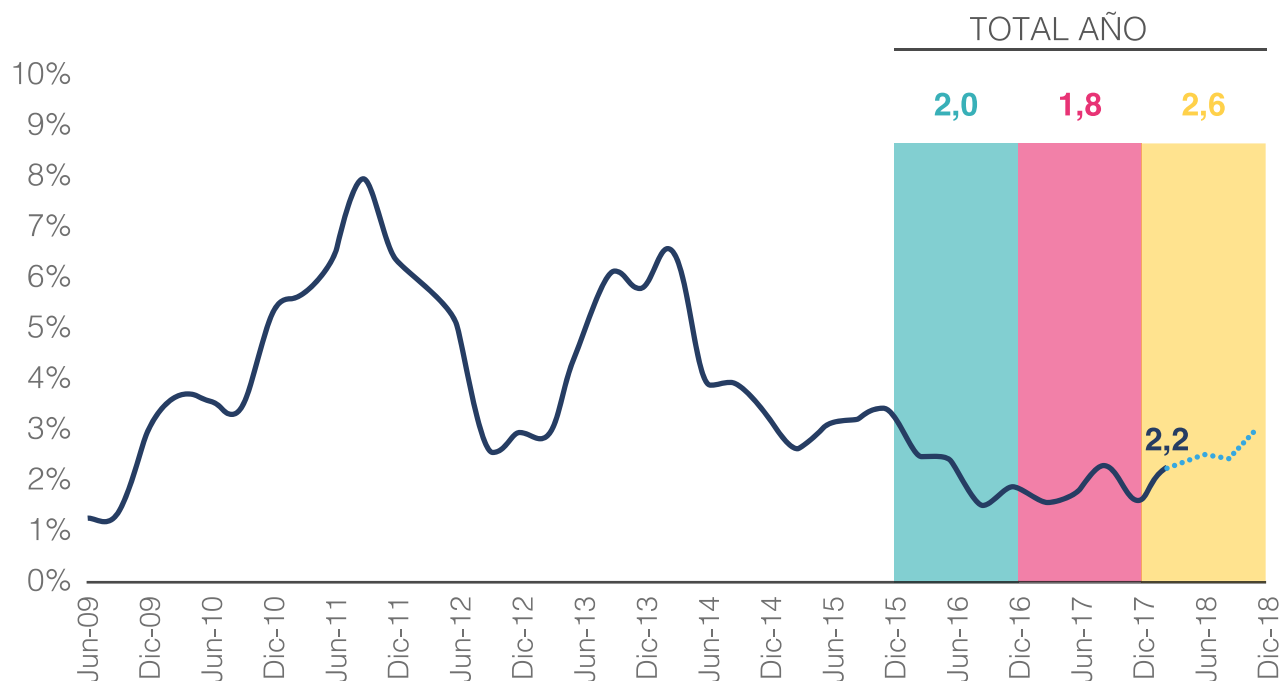
Ahora bien, The Alta LAR 100 hace el ranking de las compañías de leasing de América Latina según su tamaño de cartera. Allí se destaca el primer puesto de Bancolombia, el tercero de Davivienda, el noveno de Banco de Occidente, el décimo quinto de Itaú, el décimo sexto de BBVA y el décimo segundo de Banco de Bogotá.

Por último, las tendencias en la región latinoamericana apuntan a que el arrendamiento operativo sin opción de compra de maquinaria y equipo ganará cada vez más participación en el mercado de leasing, y que este instrumento financiero se seguirá consolidando como una de las principales fuentes de financiación de bienes de capital.

II. Indicadores Macroeconómicos

4. Comportamiento del PIB Real

Gráfica 3. Crecimiento del PIB real.



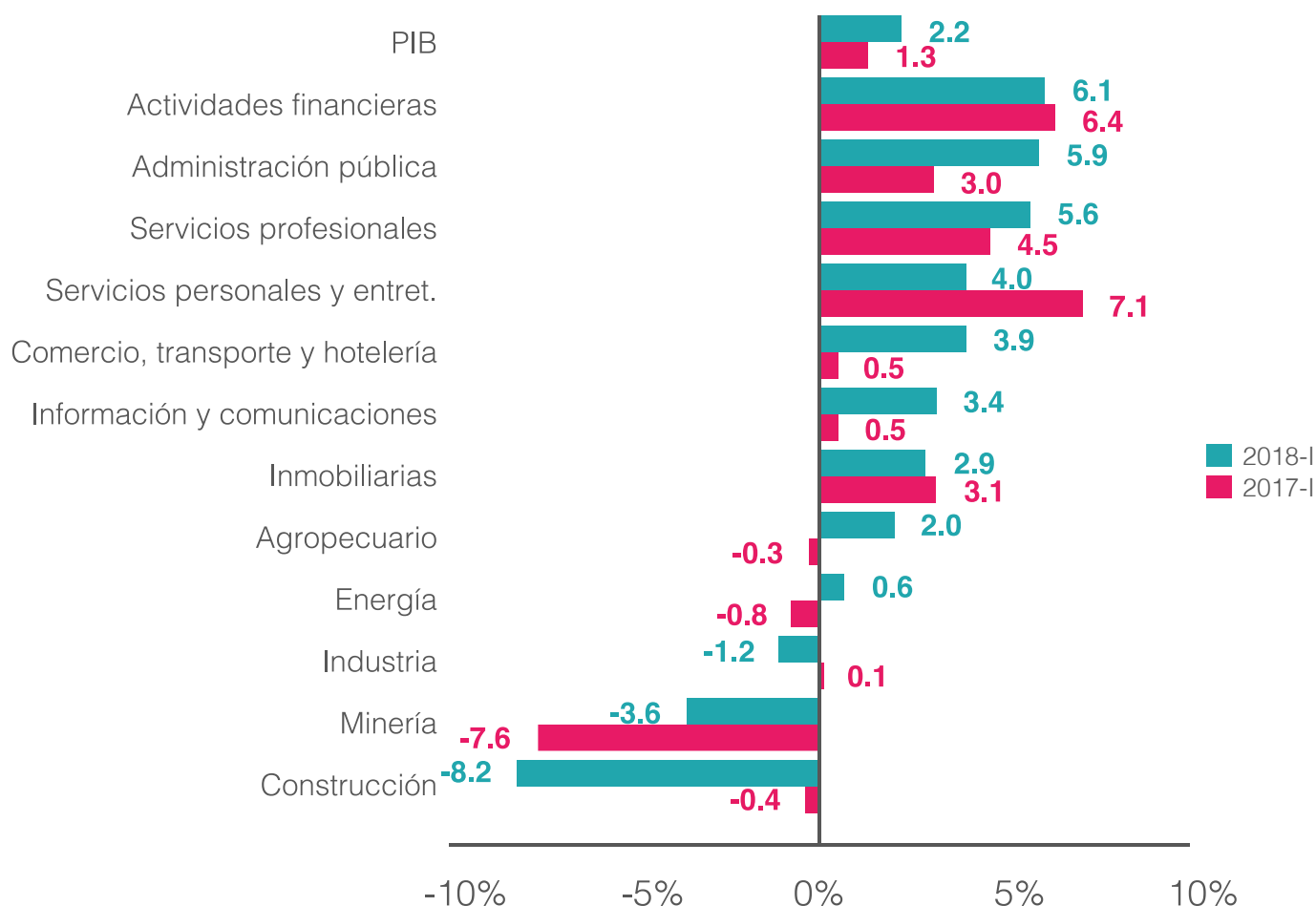
Base 2015. Variación Anual. Fuente: DANE, serie original. Cálculos Asobancaria.

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

Para 2018 esperamos que la dinámica de la economía cambie de tendencia y, por fin, se evidencien aceleraciones en el crecimiento. El crecimiento real del PIB rondaría el 2,6% en 2018, cifra que contrasta con lo observado en 2017 (1,8%), pero que aún se encuentra por debajo del potencial, hoy cercano a 3,8%.

5. Evolución PIB Sectorial.

Gráfica 4. Crecimiento anual del PIB real por oferta.



Base 2005.

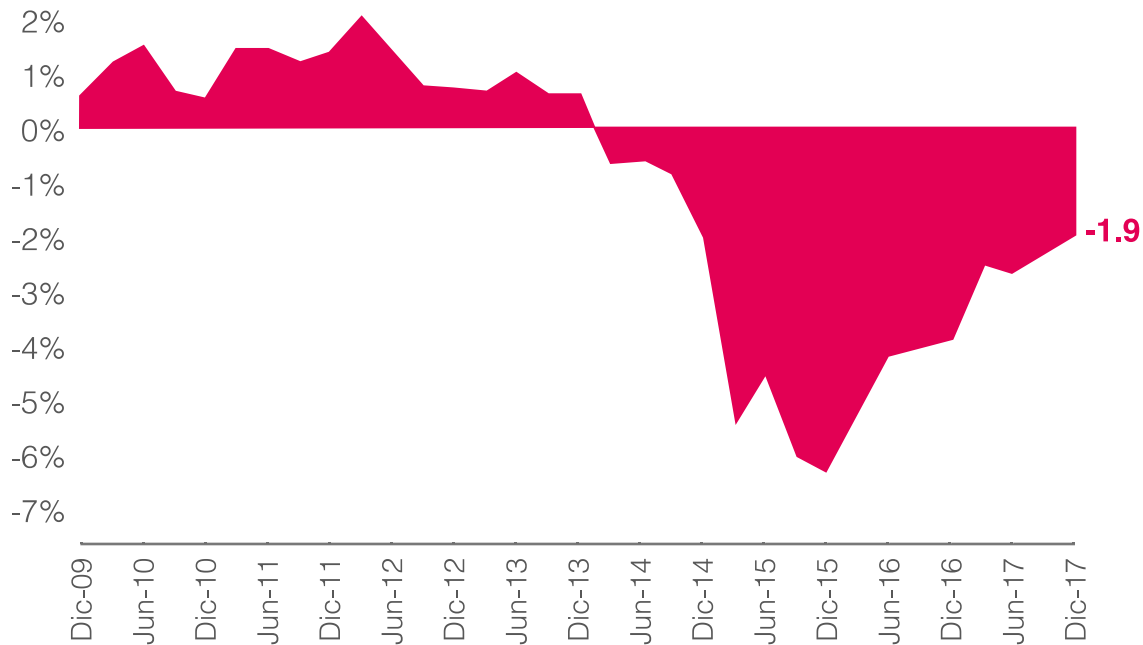
Fuente: DANE. Cálculos Asobancaria.

En el primer trimestre de 2018 el crecimiento anual del PIB se ubicó en 2,2%. La rama productiva con mayor crecimiento fue la de Actividades financieras, aunque presentó una desaceleración frente al mismo periodo del año anterior. Es de destacar la aceleración marcada de la rama de Comercio, transporte y hotelería. Al final, siete actividades productivas tuvieron un crecimiento mayor al del promedio nacional.

Las tres actividades con mayores decrecimientos fueron Construcción, Minería e Industria. Estas actividades en años pasados eran los motores de impulso de la economía colombiana.

6. Evolución Balanza Comercial

Gráfica 5. Déficit de la balanza comercial (%PIB).

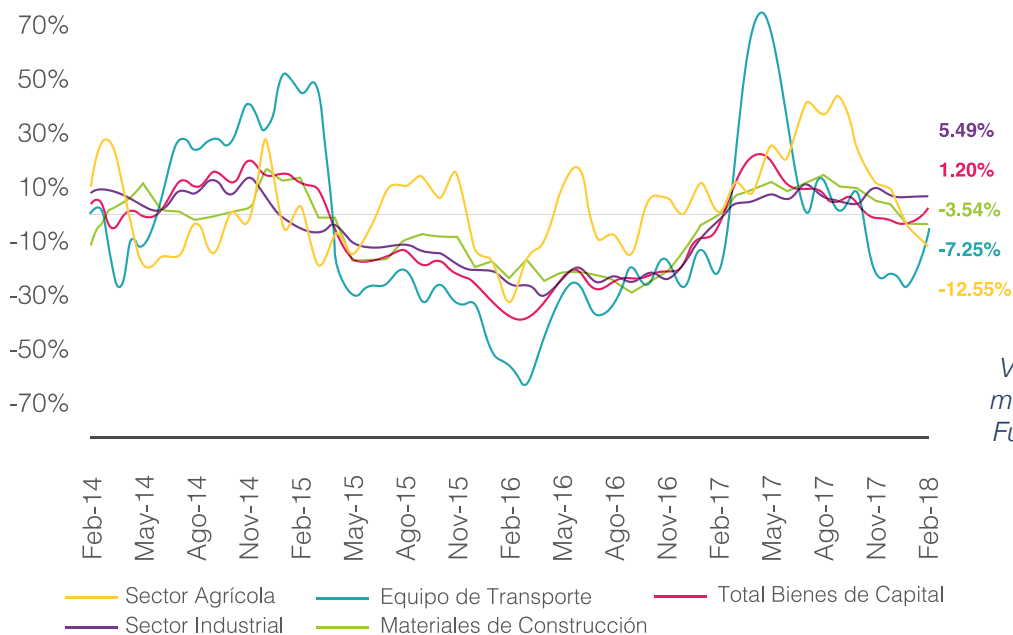


Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos Asobancaria.

La balanza comercial, tras el choque en los términos de intercambio del período 2014 – 2015, se ha venido ajustando debido a la reducción en las importaciones. El déficit en cuenta corriente en 2017 fue de 3,3%, cifra que debería seguirse ajustando este año hasta bordear el 3%.

7. Importaciones de Capital

Gráfica 6. Crecimiento anual de las importaciones de bienes de capital.



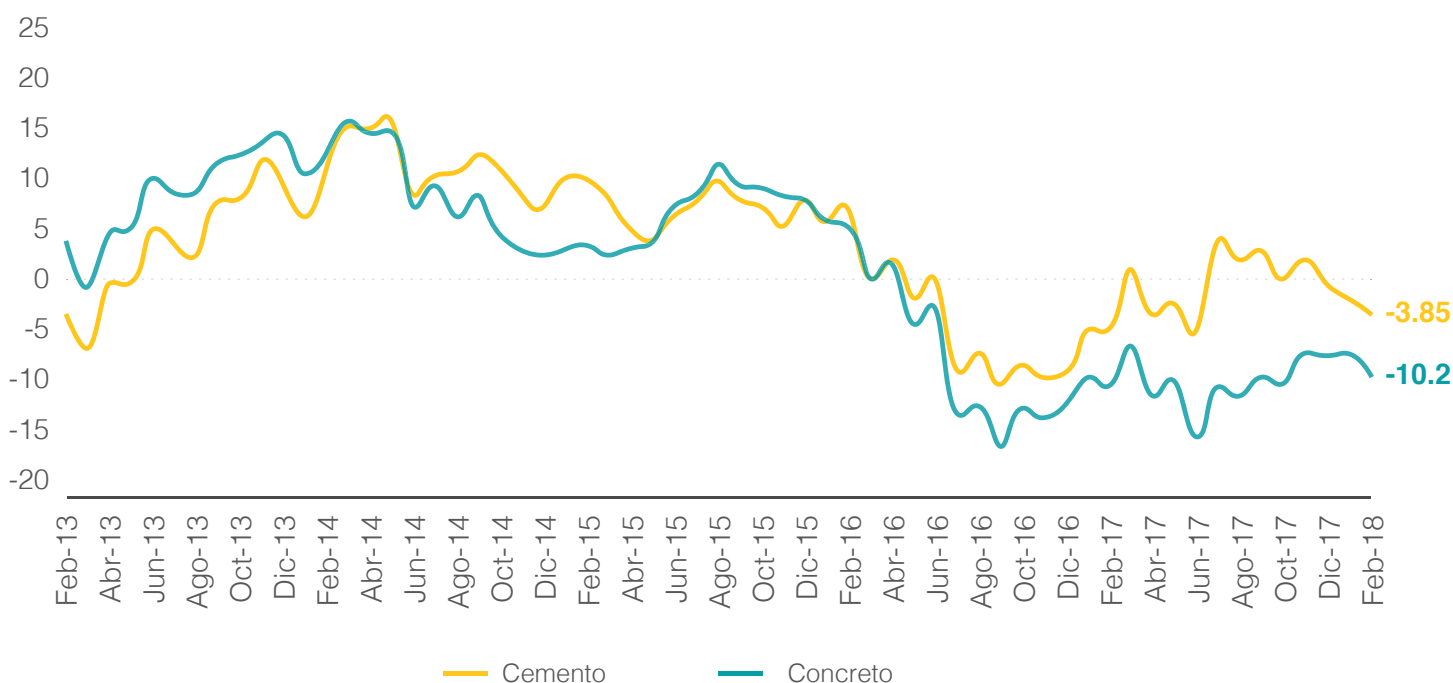
Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE. Cálculos Asobancaria.

Las importaciones de bienes de capital se vieron fuertemente afectadas por el choque en los términos de intercambio y la depreciación de la tasa de cambio en 2016.

La apreciación observada en 2017, sumada a los estímulos incluidos en la reforma tributaria para adquirir bienes de capital, logró dinamizar este componente, que en promedio creció un 5%. Con corte a febrero 2018, las importaciones de bienes de capital crecieron 1,2%, impulsadas principalmente por el componente de bienes industriales (5,49%).

8. Despachos de Cemento y Producción de Concreto

Gráfica 7. Variación de los despachos de cemento y producción de cemento (%).



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

Los despachos de concreto y cemento continuaron registrando variaciones negativas. Con corte a febrero 2018, los despachos de concreto se contrajeron en 4,8% frente al mismo mes del año anterior, mientras que la producción de cemento decreció 10,2% en el mismo periodo.

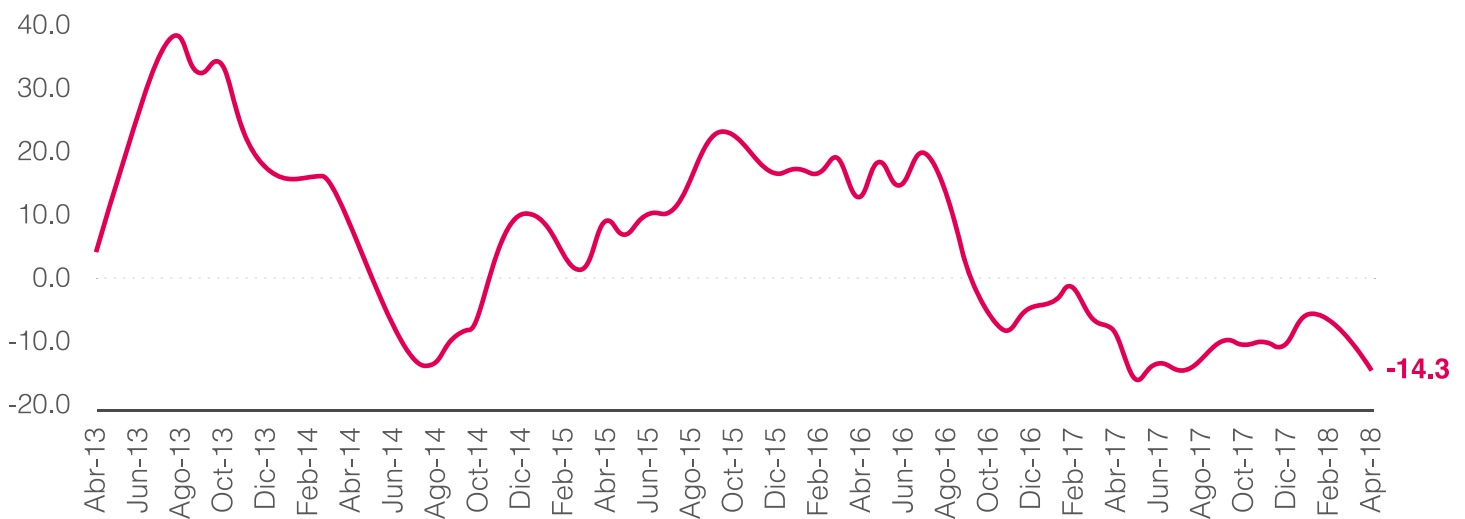
Esta dinámica está relacionada con el estancamiento del sector de la construcción, en especial del subsector de edificaciones. Se espera un mejor dinamismo hacia el segundo semestre de 2018.

Los despachos de concreto y cemento continuaron registrando variaciones negativas. Con corte a febrero 2018, los despachos de concreto se contrajeron en 4,8% frente al mismo mes del año anterior, mientras que la producción de cemento decreció 10,2% en el mismo periodo.

Esta dinámica está relacionada con el estancamiento del sector de la construcción, en especial del subsector de edificaciones. Se espera un mejor dinamismo hacia el segundo semestre de 2018.

9. Ventas de Vivienda

Gráfica 8. Variación de las ventas reales de vivienda (%).



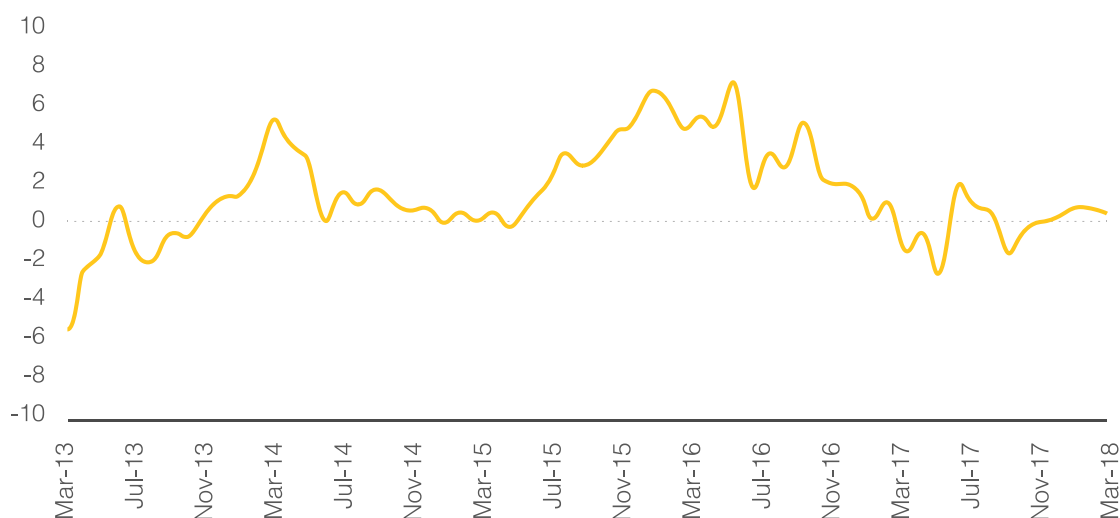
*Variación anual del promedio móvil tres meses
Fuente: La Galería Inmobiliaria.*

El crecimiento real del valor de las ventas de vivienda nueva permanece en terreno negativo desde hace año y medio. Este desempeño se debe principalmente al mal desempeño de las ventas No VIS (Vivienda de Interés Social).

La cifra confirma que el sector de edificaciones difícilmente repuntará durante este año. Esta situación se debe a las condiciones económicas menos favorables de los hogares, a la baja ejecución de los programas de subsidio del Gobierno y a la baja depuración de la oferta terminada sin vender de vivienda nueva, junto con el aumento en la rotación de los inventarios.

10. Índice de Producción Industrial

Gráfica 9. Evolución del índice de producción industrial.



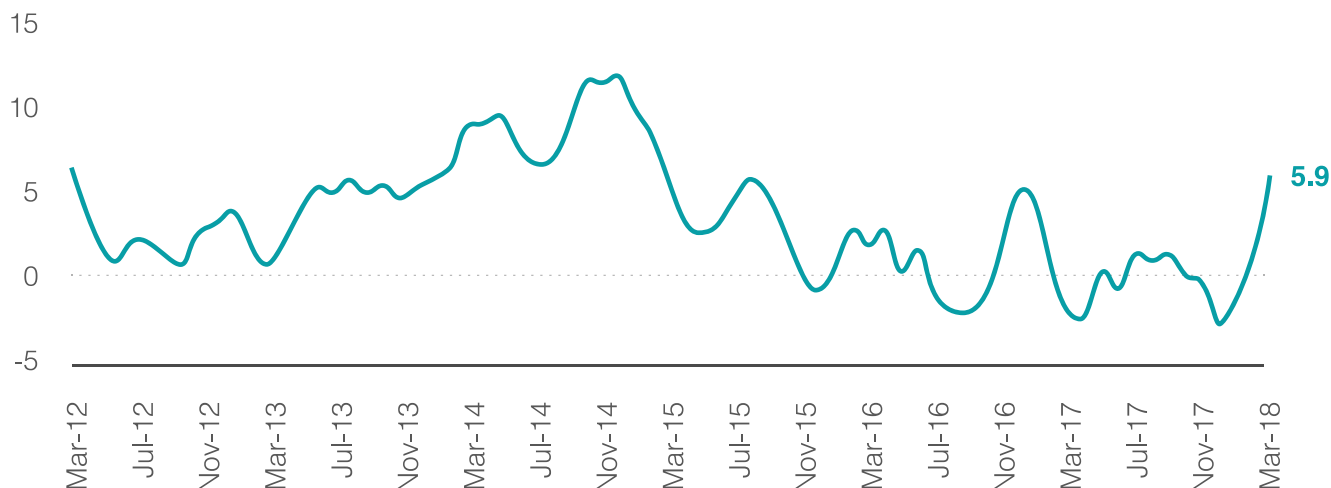
Variación anual del promedio móvil tres meses.
Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

El crecimiento real de la producción industrial vuelve a ubicarse en terreno positivo. Gran parte de este repunte se debe a la recuperación de la actividad petrolera, aislando este efecto el crecimiento de la producción industrial bordearía el -3%.

Las otras actividades que más contribuyen al crecimiento industrial son la elaboración de bebidas y de azúcares. En contraste, las actividades que más restan dinamismo al sector industrial son la fabricación de productos minerales no metálicos y de farmacéuticos.

11. Ventas del Comercio Minorista

Gráfica 10. Evolución de las ventas del comercio minorista.



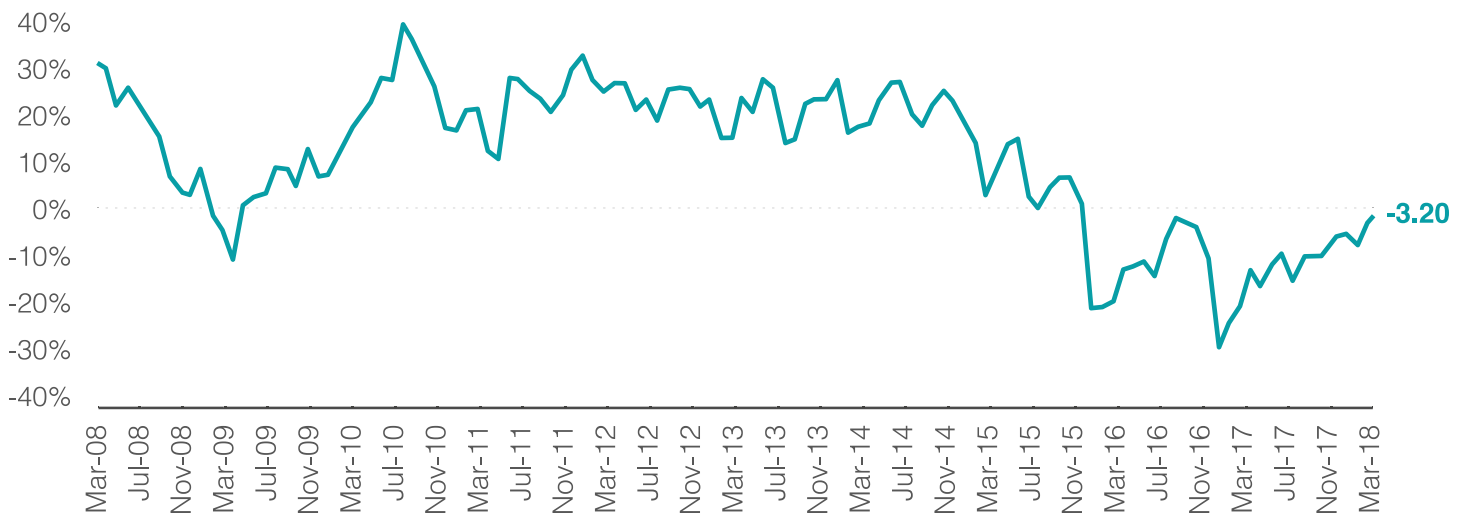
Variación anual del promedio móvil tres meses. Sin combustibles.
Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

Las ventas reales de comercio minorista, que se desaceleraron en 2017 a causa del aumento de la carga impositiva, la desaceleración económica, la desmejora en las condiciones financieras y económicas de los hogares y el empeoramiento de la confianza de los consumidores, muestran una tendencia marcada de recuperación durante el primer trimestre del año.

Las actividades que más crecieron en el último año fueron bebidas alcohólicas y cigarrillos, papelería y productos de limpieza. Las que menos crecieron fueron repuestos y autopartes, ferretería y productos farmacéuticos.

12. Índice de Confianza del Consumidor

Gráfica 11. Evolución del índice de confianza del consumidor.



Fuente: Fedesarrollo.

El índice de confianza al consumidor, a corte de marzo de 2018, se ubicó en -3,2%, 4,6 pps más que el registrado en febrero del mismo año. Si bien el indicador permanece en terreno negativo, muestra una tendencia al alza de forma sostenida a partir de febrero de 2017.

El comportamiento observado entre febrero y marzo de 2018 obedeció a un incremento en las expectativas de los consumidores colombianos como en el índice de condiciones económicas. Adicionalmente, según Fedesarrollo, la disposición a comprar vivienda disminuyó con respecto a febrero, la disposición a comprar bienes muebles y electrodomésticos también fue más alto frente a febrero y marzo de 2017, y la disposición a comprar vehículo se mantuvo negativa.

13. Expectativas del Mercado

Tabla 4. Expectativas del mercado y la economía colombiana.

Variables	2017	2018
PIB	1.8	2.6
— Agropecuario	4.9	4.2
— Estab. financieros y serv. empresariales	3.8	3.9
— Serv. Sociales y comunales	3.4	2.4
— Comercio y hotelería	1.2	2.7
— Energía	1.1	2.3
— Transporte y comunicaciones	-0.1	2
— Industria	-1	1.5
— Minería	-3.6	-0.7
— Construcción	-0.7	3
— Edificaciones	-10.4	-1.6
— Obras civiles	7.1	5.6
Inflación (cierre de año)	4.1	3.1
Desempleo (promedio año)	9.4	9.6
Tasa de Cambio (diciembre)	\$ 2,991	\$2.863-\$3.078

Esperamos un crecimiento de la actividad productiva cercano a 2,6% en 2018. Esta expansión estará jalada por los servicios financieros (3,9%), el comercio (2,7%) y el agro (4,2%). En lo referente a la construcción, se espera que crezca a niveles cercanos al 3%, impulsada por el comportamiento de las obras civiles (5,6%). En cuanto al subsector de edificaciones, si bien se aguarda un crecimiento de -1,6%, debe resaltarse que esta cifra representaría una mejoría frente al 2017.

Esperamos que la inflación, que a lo largo del año se mantendrá dentro del rango meta del Banco de la República (2-4%), bordee 3,1% en 2018.

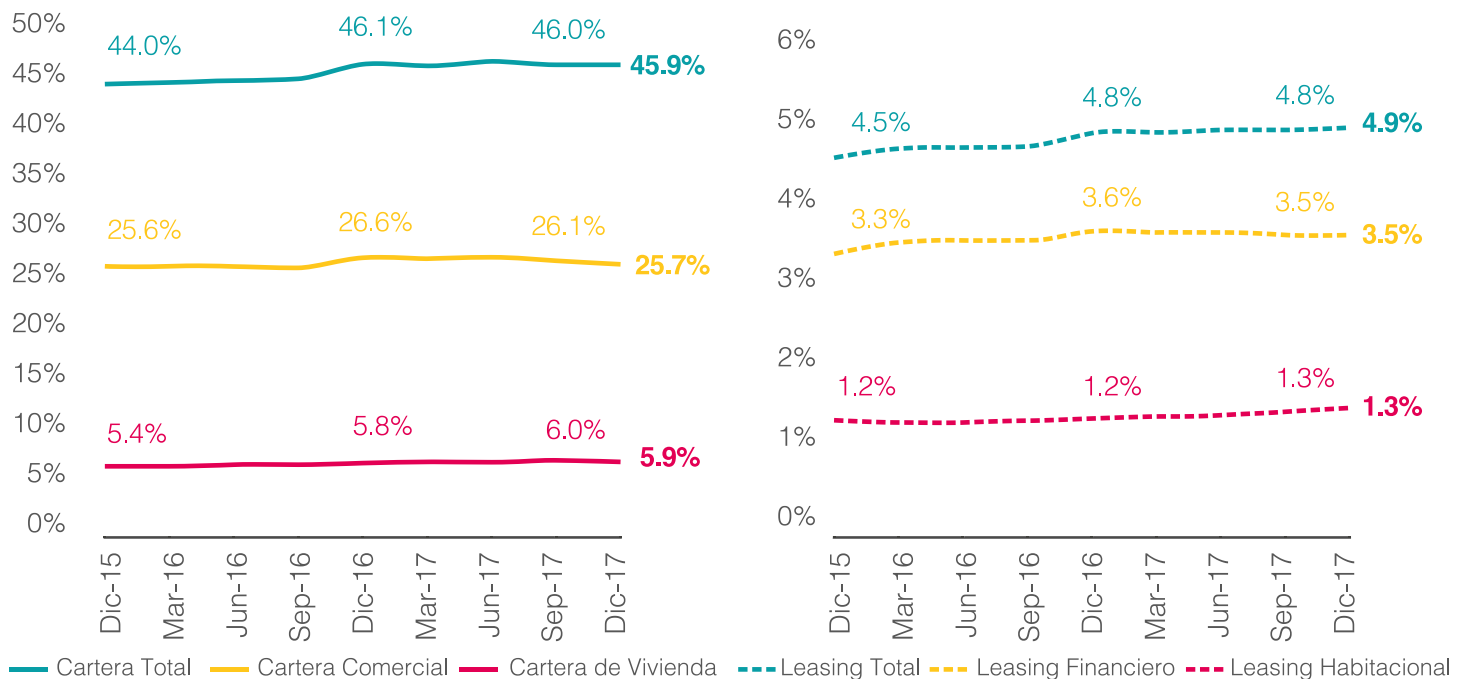
La tasa de desempleo experimentaría un leve deterioro en 2018 frente al nivel observado en 2017 (9,4%), bordeando el 9,6%. La resiliencia que ha caracterizado al empleo durante el proceso de ajuste de la actividad económica y los efectos positivos de políticas que favorecen la formalización han acotado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

Al cierre de 2018, la tasa de cambio se situaría en el rango COP \$2.863 y COP \$3.078. Si bien en lo corrido del año se ha observado una apreciación cercana a 7,6%, la reducción del diferencial de tasas de interés entre Estados Unidos y Colombia y la moderación de los precios del petróleo ejercerán presiones alcistas en la segunda parte del año.

III. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing (Metodología NIIF)

14. Profundización del Leasing en la Economía Colombiana

Gráfica 12. Evolución de la profundización de la cartera ordinaria y leasing (%PIB).



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

La profundización de la cartera de leasing en la economía colombiana para diciembre de 2017 fue de 4,9%, mostrando una tendencia al alza respecto al 2015 y 2016 (véase Gráfica 12). Ello se evidencia en el crecimiento de 0,12 pps que tuvo con respecto a diciembre de 2016, y de 0,34 pps con respecto a diciembre de 2015.

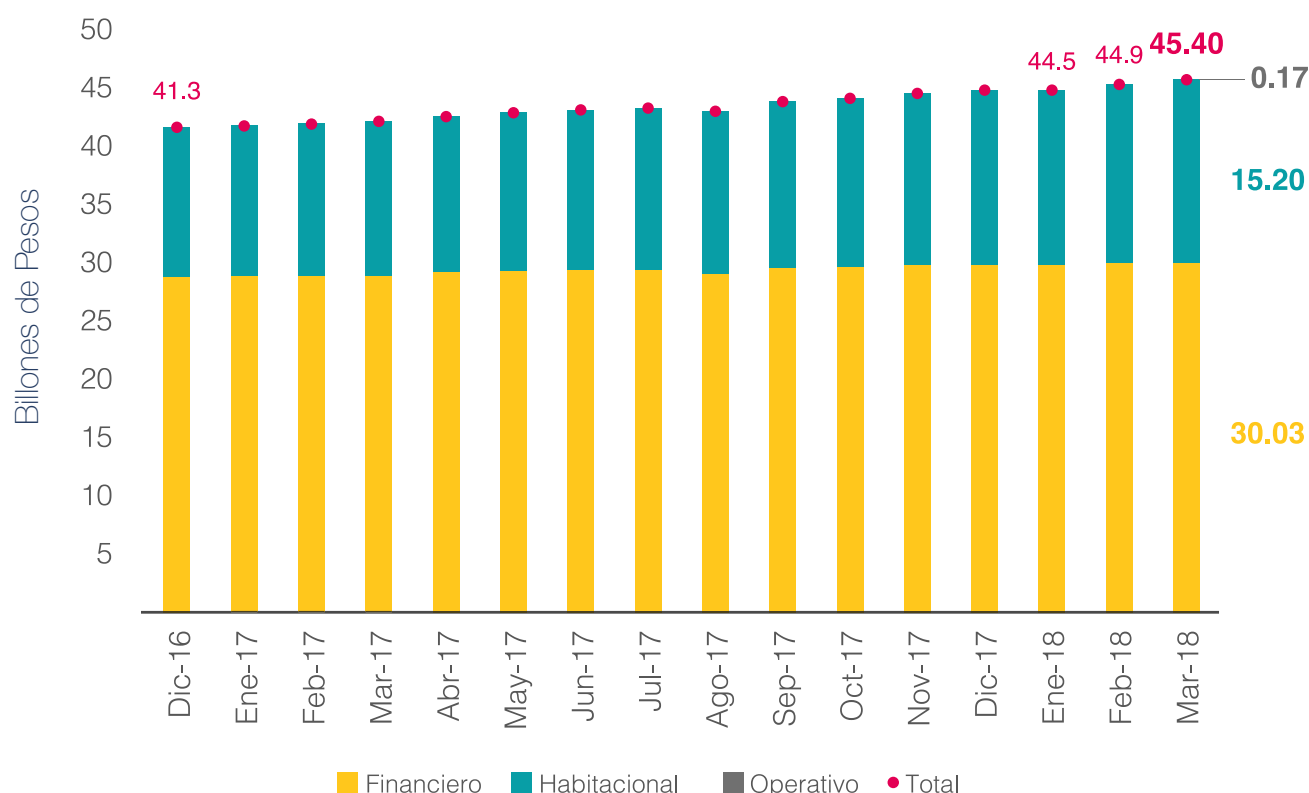
Por su parte, la profundización del sector financiero en diciembre de 2017 fue de 45,9%. En particular, esta ha tenido una tendencia a la baja desde 2016, observada en el decrecimiento respecto a diciembre de 2016 de 0,24 pps.

El leasing financiero en 2017 presentó una tendencia a la baja, comportamiento similar al de la cartera comercial ordinaria (que este informe asocia como par de la cartera de leasing financiero). Sin embargo, tanto el leasing habitacional como la cartera ordinaria de cartera de vivienda aumentaron la profundización en la economía durante los últimos dos años.

Teniendo en cuenta que el crecimiento de la profundización de las carteras de leasing financiero, habitacional y total fueron mayores a los presentados por las carteras totales por modalidad del sector financiero, la cartera de leasing en el último año tuvo un desempeño superior a la del sector.

15. Cartera de Leasing Total

Gráfico 13. Cartera total de leasing.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia – Metodología NIIF.
Elaboración y cálculos Asobancaria.
*Billones de pesos corrientes.

En marzo de 2018, la cartera total de leasing del sector financiero fue de 45,4 billones de pesos, mostrando así un crecimiento real del 5,3% con respecto a marzo de 2017. Cabe resaltar que, en diciembre de 2017, la cartera real de leasing tuvo un crecimiento anual del 3,3%, superior al 1,8% que la economía colombiana tuvo en el mismo período.

El leasing financiero sigue siendo el producto con mayor participación en la cartera total (66,14%), seguido del leasing habitacional (33,48%) y el arrendamiento operativo (0,38%).

Adicionalmente, en marzo, el arrendamiento operativo fue el producto de leasing que mayor crecimiento real anual tuvo, 24,1%, debido al crecimiento anual de la cartera real de vehículos (59,01%), inmuebles (25,44%) y equipos de computación (8,08%). Por su parte, el leasing habitacional tuvo un crecimiento real anual, en marzo, de 13,5%, y el leasing financiero de 1,5%.

16. Participación en el Mercado de Leasing

Tabla 5. Participación por entidad en el mercado de leasing.

	Entidad	Mar-16	Mar-17	Mar-18
1	Bancolombia	36.4%	37.6%	38.2%
2	Davivienda	18.8%	20.2%	21.9%
3	Banco de Occidente	13.4%	12.0%	11.2%
4	BBVA	8.0%	8.4%	8.6%
5	Itaú	9.5%	8.4%	7.6%
6	Banco de Bogotá	7.9%	7.4%	6.5%
7	Colpatria	1.9%	2.1%	2.4%
8	ARCO Bancoldex	1.0%	1.0%	1.0%
9	Leasing Corficolombiana	1.2%	1.0%	0.9%
10	Banco Popular	0.6%	0.6%	0.6%
11	Banco Finandina	0.8%	0.8%	0.6%
12	Banco Caja Social	0.3%	0.2%	0.2%
13	Banco AV Villas	0.1%	0.1%	0.1%
14	Banco Pichincha	0.1%	0.1%	0.0%

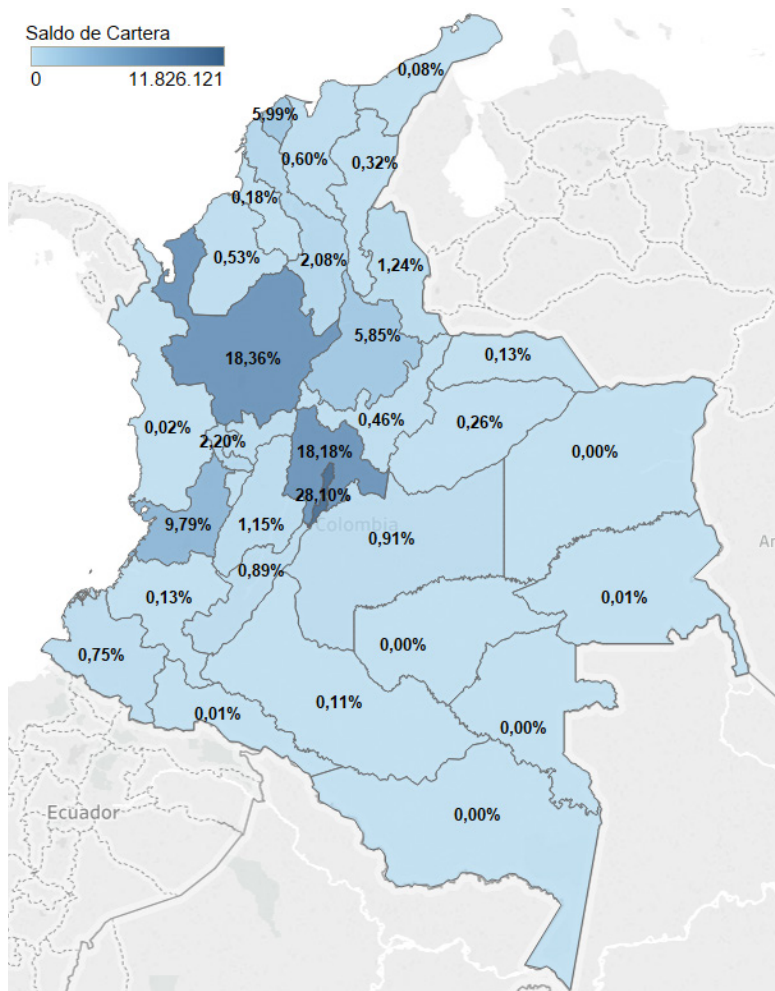
*Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia – Metodología NIIF.
Elaboración y cálculos Asobancaria.*

En el último año, el ranking en la participación del mercado de las catorce entidades del sector de leasing no presentó cambios.

El crecimiento más notorio de la participación de mercado en marzo de 2018 (medido según NIIF), con respecto a marzo de 2017, fue el de Davivienda con 1,7 pps., seguido de Bancolombia (0,6 pps.) y BBVA (0,2 pps.).

17. Cartera de Leasing por Departamento

Mapa 1. Saldo de Cartera de Leasing Total por Departamento.



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

Los cálculos se realizaron sobre 92,7% de la cartera total de leasing según NIIF, que equivale a 42.088.761 billones de pesos, distribuidos así: 27,2 billones de leasing financiero, 14,7 billones de leasing habitacional, 126,9 mil millones de leasing operativo (no se incluye a Banco de Bogotá).

El saldo de cartera total de leasing por departamento en marzo de 2018 estuvo concentrado entre Bogotá, Cundinamarca, Antioquia y Valle del Cauca.

En Bogotá y Cundinamarca se encuentra el 46,28% de la cartera total de leasing, lo que equivale a 19,48 billones de pesos. Allí, las entidades con mayor cartera colocada en leasing son: Bancolombia (36,56%), Davivienda (24,93%), Itaú (11,93%), Banco de Occidente (10,05%) y BBVA (8,19%). Igualmente, se destaca que allí la cartera de leasing financiero ascen-

dió a 12,8 billones de pesos (47,07% de tal cartera), 6,61 billones de pesos de la cartera de leasing habitacional (44,79% de tal cartera) y 62,36 mil millones de pesos de la cartera de arrendamiento operativo (49,13% de tal cartera).

En Antioquia se concentra el 18,36% de la cartera total de leasing, es decir 7,73 billones de pesos, distribuidos principalmente entre Bancolombia (60,3%), Davivienda (14,87%), Banco de Occidente (8,06%), BBVA (6,44%) e Itaú (6,38%). En Antioquia, se concentra el 20,38% del leasing financiero, 14,45% del

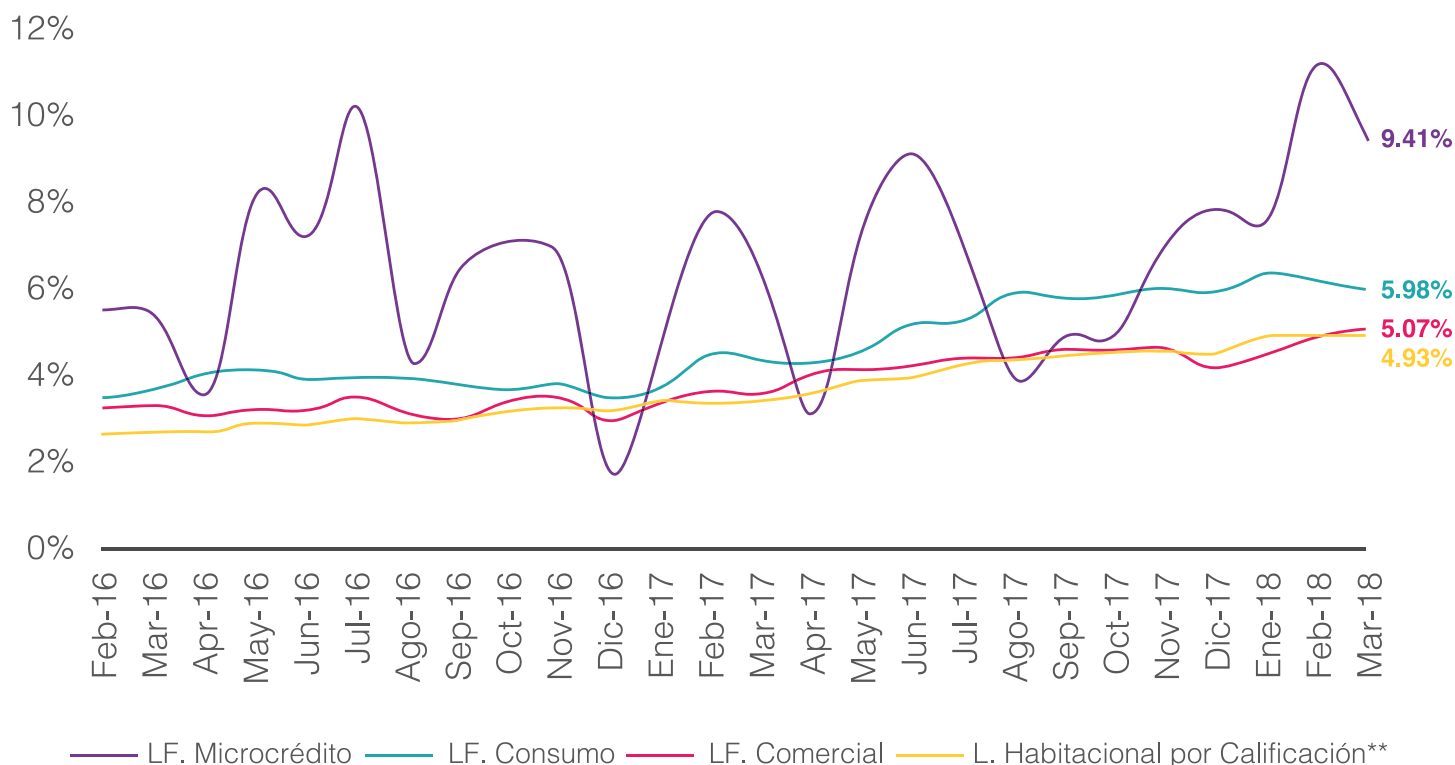
leasing habitacional y 41,4% del leasing operativo.

La cartera de leasing total del Valle del Cauca ascendió a 4,11 billones de pesos, 9,79% del total. Las entidades con mayor presencia son: Bancolombia

(42,94%), Banco de Occidente (26,5%), Davivienda (16,87%), e Itaú (7,68%). Allí, se concentró el 11,44% del leasing financiero, 6,79% del leasing habitacional y 2,60% del leasing operativo.

18. Calidad de la Cartera de Leasing.

Gráfico 14. Evolución del Indicador de Calidad de Cartera por modalidad de Leasing.



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

LF: Leasing Financiero. Cálculo del indicador de cartera tradicional a excepción del leasing habitacional.

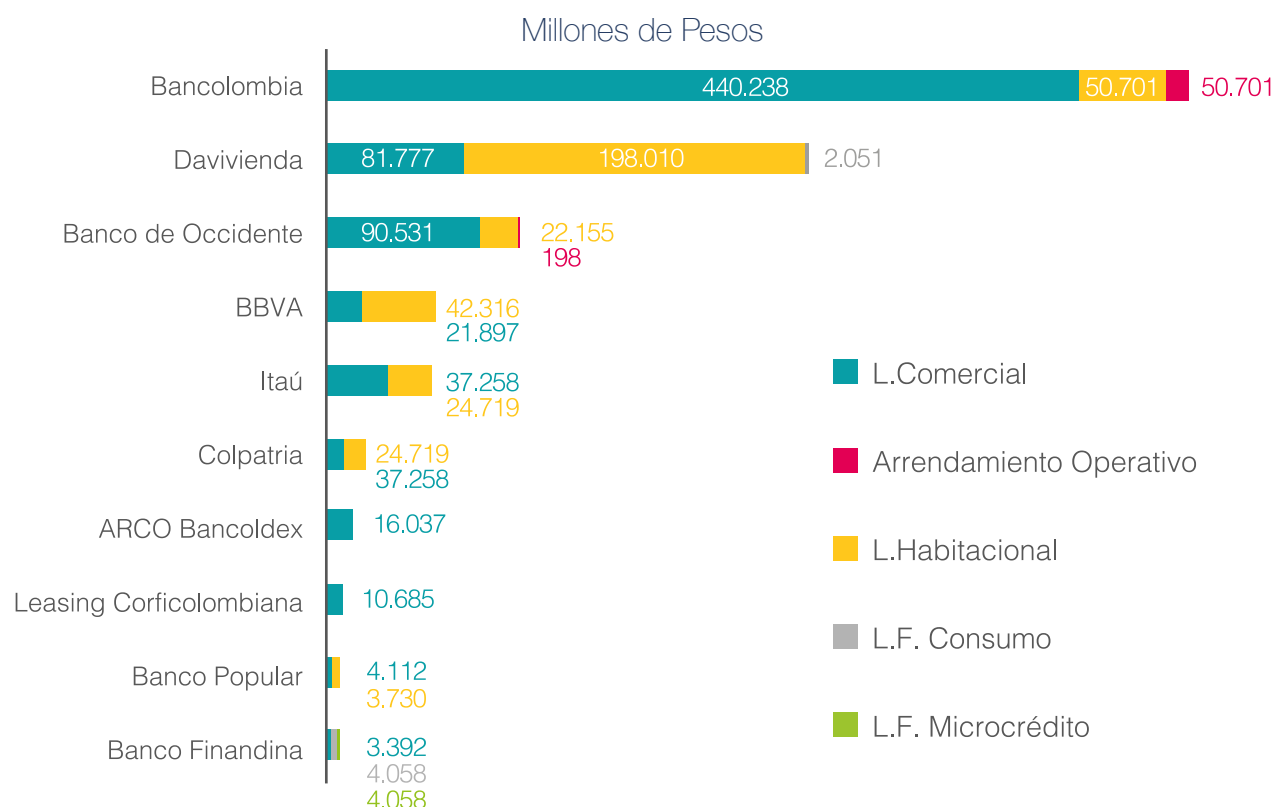
**Indicador de Calidad de Cartera L. Hab. = (Cartera B+C+D+E L. Hab.) / (Cartera Total L. Hab.).

El indicador de calidad por modalidad de cartera ha presentado una tendencia a la baja, a excepción del leasing financiero comercial que tuvo un aumento de 0,18 pps de febrero a marzo de 2018. El particular comportamiento del leasing financiero de microcrédito observado obedece a los cambios en la cartera morosa de Davivienda y el Banco Finandina.

En marzo, las operaciones de leasing habitacional y de leasing financiero de consumo continuaron con un indicador de cartera más sano frente a la cartera de créditos ordinarios (vivienda ordinario: 5,8%, consumo ordinario: 6,1%), caso contrario para los demás segmentos (microcrédito ordinario: 7,9%, comercial ordinario: 4,4%).

19. Nuevos Contratos en el Mes

Gráfico 15. Valor de nuevos contratos de leasing originados en marzo de 2018.



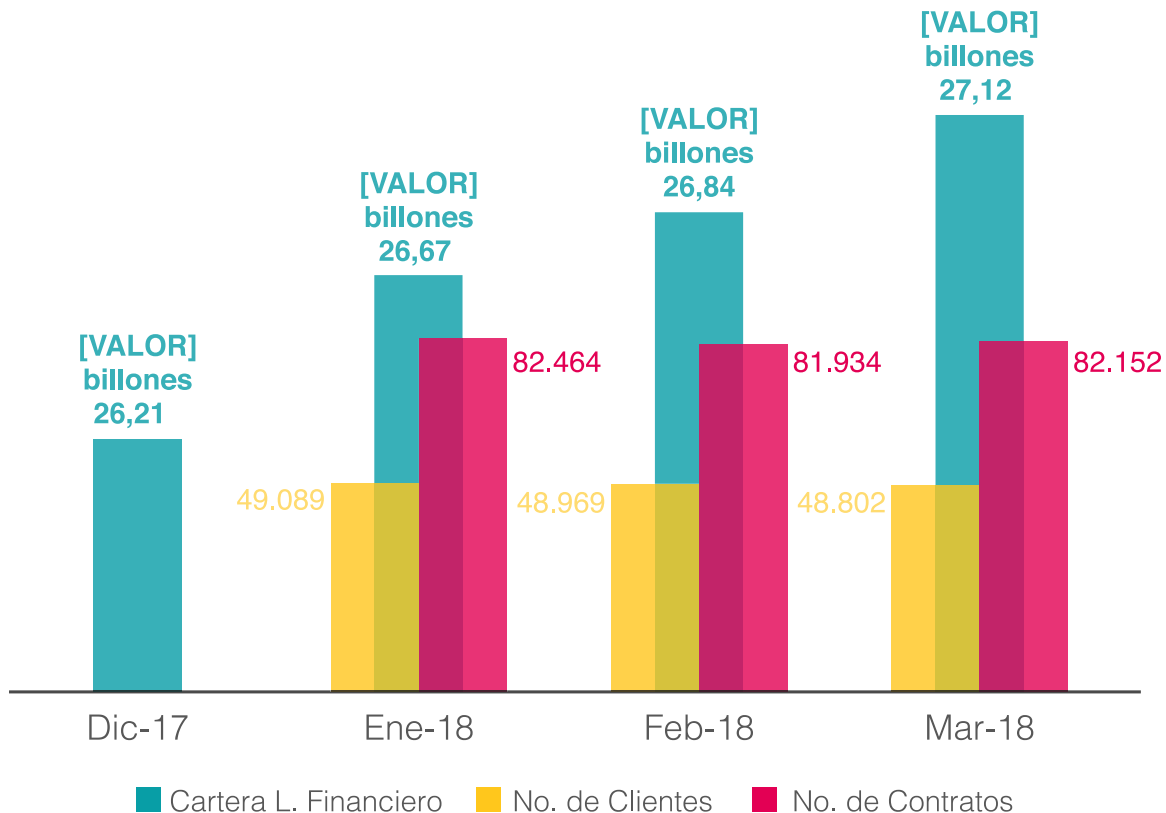
Fuente: Entidades agremiadas (no se incluye al Banco de Bogotá) – Metodología NIIF.
Elaboración Asobancaria.

El valor y el número de nuevos contratos de leasing originados en marzo creció 6,5% y 0,9%, respectivamente, con respecto a febrero. Particularmente, con respecto a febrero, en marzo de 2018 creció el monto de los nuevos contratos de leasing comercial (12,1%) gracias a la activación de 1.318 contratos (66 más que en febrero); disminuyó el leasing de consumo (-5,7%), solo se activaron 88 contratos (11 menos que en febrero); disminuyó la actividad comercial del leasing habitacional (-4,0%), aunque hubo 1.749 nuevos contratos (34 más que en febrero); y el valor de los nuevos contratos de arrendamiento operativo fue de 38,7% más que en febrero pese a haberse activado 63 nuevos contratos (62 menos respecto a febrero).

IV. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Financiero (Metodología COLGAAP)

20. Cartera de Leasing Financiero.

Gráfico 16. Evolución de la Cartera de Leasing Financiero.



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.
No se incluye al Banco de Bogotá en el número de clientes y contratos.

En marzo de 2018, el leasing financiero alcanzó los 27,12 billones de pesos, 273 mil millones de pesos más que en febrero de 2018, presentando así un crecimiento nominal mensual del 1,02%.

Por su parte, el número de clientes y el número de contratos existentes a marzo de 2018 aumentó con respecto a febrero para ARCO Bancoldex, Colpatria y Davivienda; solo aumentaron los contratos existentes BBVA y Leasing Corficolombiana; las demás entidades analizadas presentaron una disminución en el número de clientes y contratos existentes en marzo.

Así las cosas, el número de contratos por cliente es 1,68. De estas, se destaca Leasing Corficolombiana y Banco de Occidente por tener más de dos contratos por cliente aproximadamente.

21. Participación en el Mercado de Leasing Financiero

Tabla 6. Participación por Entidad en el Mercado de Leasing Financiero.

	Entidad	Dic-17	Ene-18	Feb-18	Mar-18
1	Bancolombia	43.84%	43.52%	43.96%	44.43%
2	Banco de Occidente	16.29%	15.86%	15.72%	15.48%
3	Banco de Bogotá	9.88%	10.99%	10.91%	10.78%
4	Davivienda	8.92%	8.15%	8.09%	8.19%
5	Itaú	7.63%	7.37%	7.28%	7.18%
6	BBVA	6.72%	6.30%	6.34%	6.26%
7	Colpatria	2.79%	2.79%	2.73%	2.73%
8	ARCO Bancoldex	1.64%	1.62%	1.60%	1.62%
9	Leasing Corficolombiana	1.39%	1.36%	1.37%	1.37%
10	Banco Finandina	0.00%	1.10%	1.07%	1.05%
11	Banco Popular	0.91%	0.88%	0.87%	0.85%
12	Banco Pichincha		0.06%	0.06%	0.06%

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

En los últimos cuatro meses, el ranking de las principales entidades que participan en el mercado de leasing financiero en Colombia no tuvo ningún cambio. Bancolombia, Banco de Occidente, Banco de Bogotá y BBVA son los bancos que lideran este mercado.

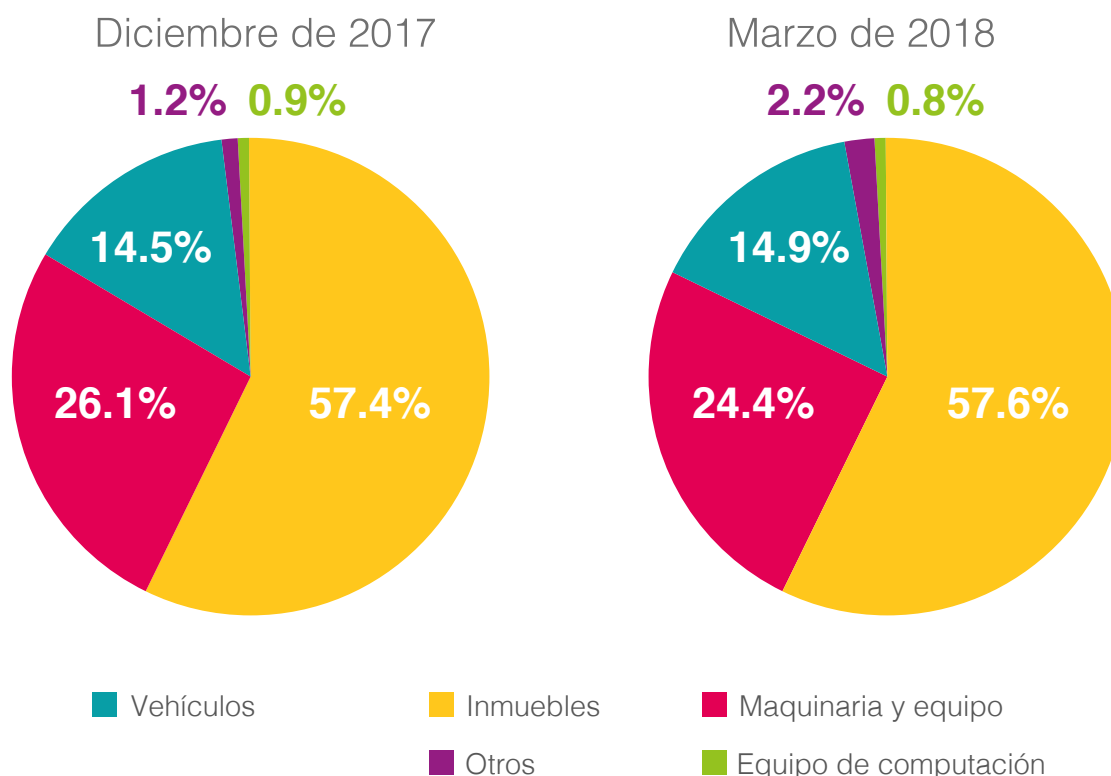
De las entidades analizadas, solo lograron aumentar su cuota de mercado, entre febrero y marzo de 2018, Bancolombia (crecimiento de cartera de 2,1%), Davivienda (crecimiento de cartera de 2,27%), ARCO Bancoldex (crecimiento de cartera de 1,87%), Colpatria (crecimiento de cartera de 0,95%) y Leasing Corficolombiana (crecimiento de cartera de 0,68%).

Por su parte, las entidades que disminuyeron su cuota de mercado de leasing financiero entre febrero y marzo de 2018 fueron: Banco Finandina (decrecimiento de 1,39% de la cartera), Banco de Occidente (decrecimiento de 0,47% de la cartera), Itaú (decrecimiento de 0,32% de la cartera), BBVA (decrecimiento de 0,30% de la cartera), Banco Popular (decrecimiento de 0,28% de la cartera) y Banco de Bogotá (decrecimiento de 0,15% de la cartera).



■ 22. Participación por Activo en la Cartera de Leasing Financiero

Gráfica 17. Participación por Activo en la Cartera de Leasing Financiero.



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

El sector de las compañías de leasing, a través del leasing financiero, en marzo de 2018 financió principalmente la adquisición de inmuebles, maquinaria y equipo y vehículos (véase Gráfica 17).

Inmuebles: En marzo de 2018, esta cartera ascendió a 15,5 billones de pesos, 361.637 millones más que en febrero. Las entidades líderes del mercado fueron: Bancolombia (42,86% de esta cartera, o 6,66 billones de pesos), Banco de Occidente (16,27% de esta cartera, o 2,53 billones), Itaú (9,65% de esta cartera, o 1,50 billones), Davivienda (8,97% de esta cartera, o 1,39 billones) y Banco de Bogotá (8,32% de esta cartera, o 1,29 billones).

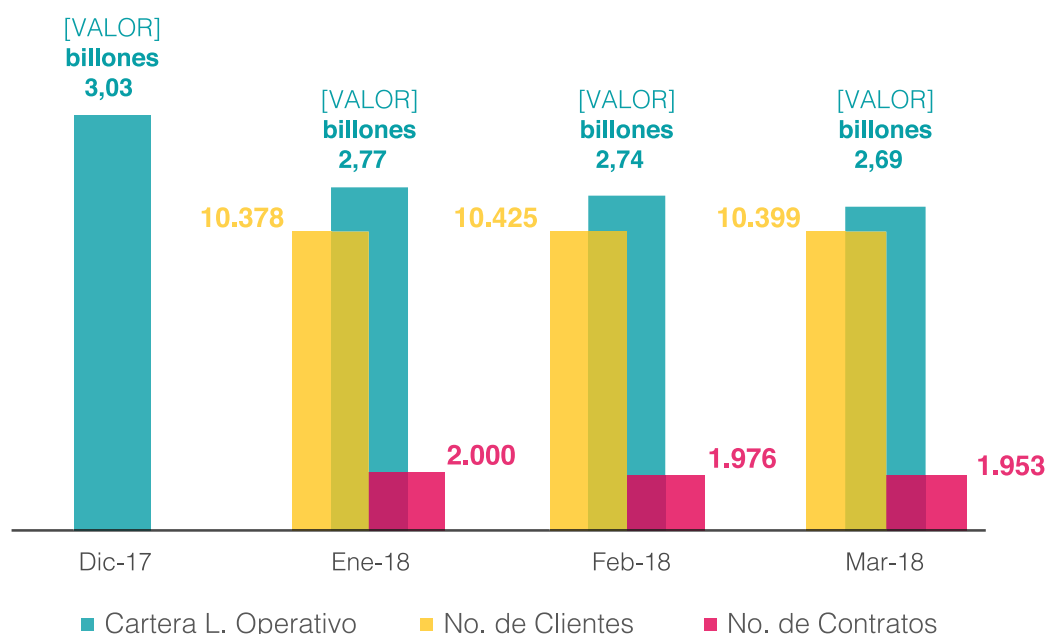
Maquinaria y equipo: Esta cartera ascendió a 6,59 billones de pesos en marzo, 105.521 millones de pesos menos que en febrero. Las entidades líderes de mercado fueron: Bancolombia (49,44%, con 3,26 billones), Banco de Occidente (14,69%, con 968 mil millones), Banco de Bogotá (12,41%, con 819 mil millones de pesos) y BBVA (7,58%, con 499 mil millones de pesos).

Vehículos: Esta cartera en marzo fue de 4,03 billones de pesos, 31.743 millones de pesos más que en febrero. Los líderes del mercado fueron: Bancolombia (44,91%, con 1,81 billones de pesos), Banco de Occidente (13,31%, con 536 mil millones), Davivienda (11,25%, con 452 mil millones), Banco de Bogotá (11,02%, con 444 mil millones) y Banco Finandina (6,79%, con 273 mil millones).

V. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Operativo (Metodología COLGAAP).

23. Cartera de Leasing Operativo

Gráfico 18. Evolución de la Cartera de Leasing Operativo



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.
No se incluye al Banco de Bogotá en el número de clientes y contratos.

En marzo de 2018, la cartera del leasing operativo neto fue de 2,70 billones de pesos, 41.246 millones de pesos menos que en febrero, presentando así un decrecimiento nominal mensual del 1,50%.

Con respecto a febrero, en marzo la industria de leasing disminuyó el número total de contratos de arrendamiento operativo. Especialmente, de las ocho entidades que tienen activo el producto, solo Bancolombia aumentó sus contratos, mientras que Banco de Occidente, BBVA e Itaú disminuyeron. Además, todas las entidades disminuyeron su número de clientes.

Así las cosas, en marzo de 2018, el número promedio de contratos de leasing operativo por cliente para las compañías analizadas es 5,32; de estas entidades, se destaca Bancolombia e Itaú por tener más contratos por cliente que el promedio.

24. Participación en el Mercado de Leasing Operativo

Tabla 7. Participación por Entidad en el Mercado de Leasing Operativo Neto.

	Entidad	Dic-17	Ene-18	Feb-18	Mar-18
1	Bancolombia	85.67%	84.42%	84.49%	84.46%
2	Banco de Occidente	7.74%	8.35%	8.26%	8.40%
3	Itaú	4.63%	5.10%	5.14%	5.11%
4	Leasing Corficol.	1.32%	1.40%	1.38%	1.33%
5	Banco de Bogotá	0.22%	0.30%	0.30%	0.30%
6	BBVA	0.18%	0.20%	0.20%	0.20%
7	ARCO Bancoldex	0.24%	0.22%	0.22%	0.19%
8	Banco Popular	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

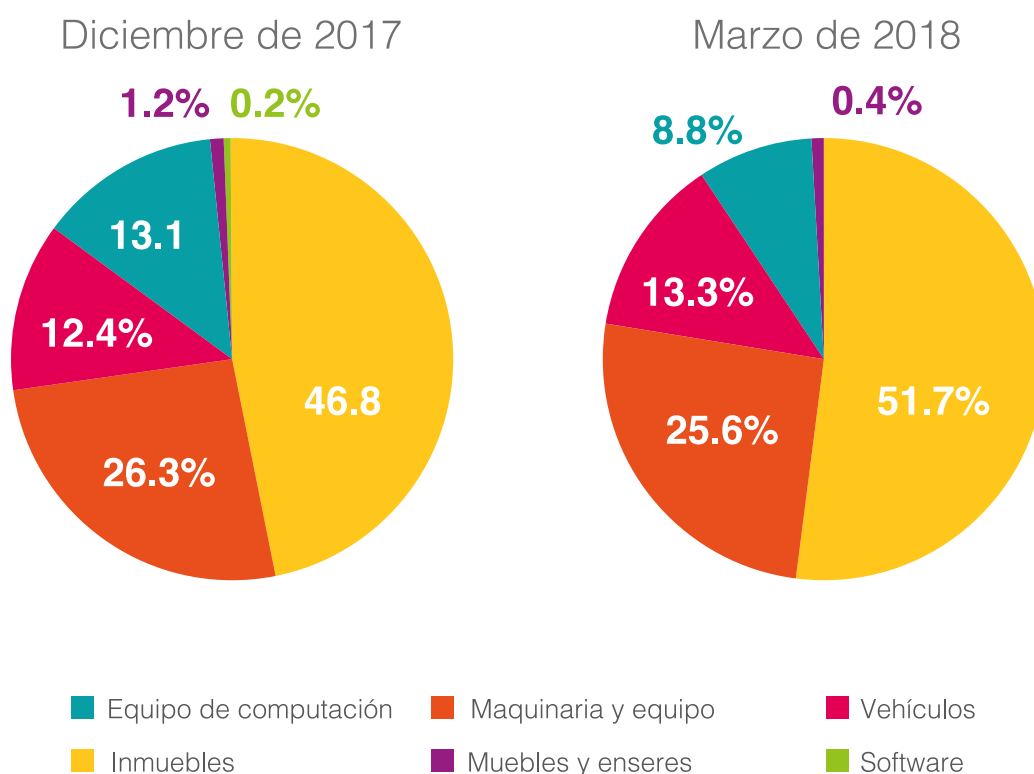
*Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.*

En los últimos cuatro meses, el ranking de las principales entidades que participan en el mercado de leasing operativo neto en Colombia no tuvo ningún cambio. Bancolombia, Banco de Occidente, Itaú y Leasing Corficolombiana son las entidades que lideran este mercado.

De las entidades analizadas, solo el Banco de Occidente logró tener un crecimiento positivo en su participación de mercado (0,14 pps) y del saldo de cartera (0,11%) entre febrero y marzo de 2018; BBVA (-12,79%) y Leasing Corficolombiana (-5,12%) tuvieron un decrecimiento mayor al promedio de todas las entidades (-3,29%); este hecho explica la tendencia a la baja en la cartera de leasing operativo neto (véase Tabla 7).

25. Participación por Activo en la Cartera del Leasing Operativo

Gráfica 19. Participación por activo de los saldos de cartera de leasing operativo neto.



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

En los últimos cuatro meses, a través del leasing operativo, principalmente se ha financiado el uso y goce de inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipos de computación (véase Gráfica 19).

Inmuebles. La cartera neta de inmuebles, en marzo, ascendió a 1,39 billones de pesos, 8.293 millones de pesos menos que en febrero. En la financiación de inmuebles, la entidad líder del mercado fue Bancolombia (97,63% de esta cartera, equivalente a 1,36 billones de pesos).

Maquinaria y equipo. La cartera neta de maquinaria y equipo en marzo ascendió a 690 mil millones de pesos, 15.049 millones de pesos menos que en febrero. Las entidades líderes de mercado en marzo fueron: Bancolombia (80,79% de esta cartera, o

558 mil millones de pesos) y el Banco de Occidente (12,88% de esta cartera, o 89 mil millones de pesos).

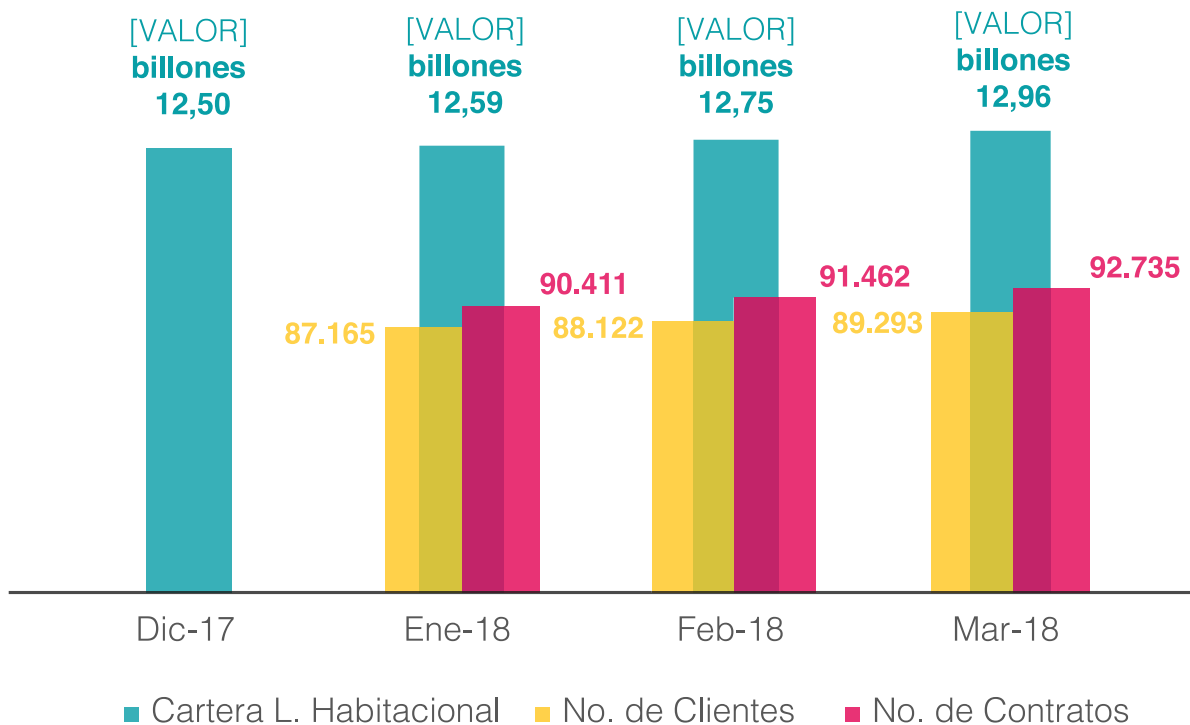
Vehículos. La cartera neta de vehículos, en marzo, alcanzó los 359 mil millones de pesos, 11.401 millones menos que en febrero. Quienes lideran el mercado son: Bancolombia (59,41% de esta cartera, o 213 mil millones de pesos) e Itaú (35,13% de esta cartera, o 126 mil millones).

Equipos de Computación. Tocante a la cartera neta de equipos de computación, que ascendió a 238 mil millones de pesos en marzo, Bancolombia (58,3% de esta cartera, o 139 mil millones de pesos) y Banco de Occidente (40,38% de esta cartera, o 96 mil millones) fueron las que más participación en el mercado tuvieron.

VI. Indicadores del Mercado Colombiano de Leasing Habitacional (Metodología COLGAAP)

26. Cartera del Leasing Habitacional

Gráfica 20. Evolución de la Cartera de Leasing Habitacional.



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

No se incluye a BBVA en la cartera. En número de clientes y contratos no se incluye a Banco de Bogotá

En marzo de 2018, el leasing habitacional alcanzó los 12,96 billones de pesos, 203.404 millones de pesos más que en febrero de 2018, presentando así un crecimiento mensual del 1,59%, superior al crecimiento en el mes del leasing financiero (1,02%) y del arrendamiento operativo (1,50%).

Con respecto a febrero, en marzo de 2018 el número de contratos y clientes existentes aumentó en 1.273 y 1.171, respectivamente. El aumento en los contratos se debió principalmente por Davivienda, 847 más que en febrero, para un total de 58.202, y Bancolombia, 160 más que en febrero, para un total de 13.065 en marzo; las demás entidades también aumentaron el número de contratos y clientes.

Así las cosas, en marzo de 2018, el número promedio de contratos de leasing habitacional por cliente para las compañías analizadas fue 1,39 aproximadamente.

27. Participación en el Mercado de Leasing Habitacional

Tabla 8. Participación por Entidad en el Mercado de Leasing Habitacional.

	Entidad	Dic-17	Ene-18	Feb-18	Mar-18
1	Davivienda	59.24%	59.25%	59.53%	59.60%
2	Bancolombia	19.15%	19.08%	18.95%	18.91%
3	Itaú	10.85%	10.76%	10.70%	10.58%
4	Banco de Occidente	5.19%	5.20%	5.19%	5.16%
5	Banco de Bogotá	2.67%	2.67%	2.66%	2.66%
6	Colpatria	2.49%	2.61%	2.52%	2.62%
7	Banco Popular	0.42%	0.44%	0.46%	0.48%

*Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.
No se tiene en cuenta a BBVA en la cartera.*

En los últimos cuatro meses, el ranking de las principales entidades que participan en el mercado de leasing habitacional en Colombia no tuvo ningún cambio. Davivienda, Bancolombia, Itaú y Banco de Occidente, son quienes lideran este mercado.

De las entidades analizadas, solo lograron aumentar su participación de mercado entre febrero y marzo de 2018, Davivienda, Banco de Bogotá, Colpatria y Banco Popular. Sin embargo, todas las entidades, lograron aumentar los saldos de cartera en marzo.

En particular, la cartera de leasing habitacional de las siguientes entidades tuvo un crecimiento mensual notablemente alto en entre febrero y marzo: Banco Popular (crecimiento de 5,77%, 3.362 millones más), Colpatria (crecimiento de 5,54%, 17.800 millones más) y Davivienda (crecimiento de 1,72%, 130.317 millones de pesos más).