



THE ALTA GROUP LAR 100 – 2005

INTRODUCCION

The Alta Group, la mayor firma de consultoría a nivel mundial especializada en el sector de leasing y financiación de activos productivos presenta por segundo año consecutivo las cifras y el ranking de las 100 mayores empresas de leasing de América Latina.

El objetivo de esta publicación es el de procurar la generación de información económica útil para el crecimiento del sector de leasing y para su contribución al desarrollo económico de las economías latinoamericanas.

Tal como el año anterior, el presente informe se basa en las informaciones disponibles a los entes reguladores y bancos centrales de los países, y las informaciones de voluntariamente han sido aportadas por varias de las empresas de leasing de la región y sus respectivas asociaciones o gremiales. Aún se presentan algunas limitaciones, debido a que no se obtuvieron algunos reportes de las respectivas entidades.

Con todo y las limitaciones indicadas, la información que aquí se presenta es el resultado de una robusta compilación de datos. The Alta Group mantiene una base de datos mucho más detallada sobre todos y cada uno de los participantes de la industria. Hacia el futuro anticipamos que muchos aspectos de información detallada, tales como volumen de nuevos negocios u originaciones por año, se pondrán a disposición de la industria.

Es importante observar la importancia que el sector de leasing desempeña en América Latina: Las cifras que se presentan adelante demuestran una dinámica en crecimiento, lo cual indica que dichas empresas están contribuyendo en forma efectiva a la formación de capital en sus economías. En otras palabras, que están poniendo a disposición de la población latinoamericana equipos y bienes de capital;

que generan trabajo, producción, ingresos y valor agregado a nivel micro y macroeconómico.

SITUACION ACTUAL

Del examen de las cifras al cierre del año 2005, se puede concluir que, en general, el citado año fue positivo para las empresas y para la industria. Las economías latinoamericanas crecieron en su conjunto, y claramente las empresas de leasing crecieron a ritmos mayores a los del crecimiento macroeconómico de sus países.

Preocupa, sin embargo, la consolidación de empresas que se observa. En tanto que en el cierre de 2004 se reportó información acerca de 204 empresas, para 2005, la información reportada es de 196 empresas.

Toda América Latina debe aprender de las lecciones dejadas por las industrias de leasing de Venezuela y Ecuador, las cuales prácticamente desaparecieron como resultado de la consolidación de empresas y el advenimiento de la banca universal. Sin embargo, hay que ser muy cuidadosos antes de atribuirle al advenimiento de la banca universal la desaparición de las industrias de leasing. En efecto, México y Brasil tienen régimen de banca universal, y sus industrias de leasing son florecientes. La razón radica en que, en estos países, se dejó la puerta abierta a la competencia de arrendadoras con instituciones financieras de banca múltiple, lo cual no sucedió ni en Venezuela ni en Ecuador.

Pero, en general, la consolidación es negativa, si no viene acompañada del advenimiento de nuevos agentes del mercado, nuevas empresas. Y este fenómeno no se observa.

Preocupa en este instante la consolidación de portafolios de leasing en los bancos en Chile. Para este país hay una sugerencia de mantener un entorno competitivo y activo del negocio del leasing.

Por primera vez, el reporte Alta LAR 100 incluye una información interesante, y es el reporte consolidado de las cifras de las multinacionales que operan en diferentes países. Es interesante observar cómo estas multinacionales representan poco más de la quinta parte de los activos reportados en la región latinoamericana.

Pero es más interesante observar los fenómenos de inversión y desinversión que estas multinacionales desempeñan. Por ejemplo, el Bank of America, después de haber adquirido a Fleet Bank Boston, decidió liquidar su portafolio de leasing en México (El cual fue adquirido por CSI Latina), y recientemente, en el 2006, vendió su portafolio de Brasil al Banco Itaú. GE Comercial Finance vendió sus portafolios en Brasil y Puerto Rico, pero se mantiene muy fuerte en México.

Por su parte, empresas como Scotiabank, han ingresado adquiriendo empresas, a través de la adquisición de sus conglomerados financieros. Estos crecimientos se aprecian especialmente en Perú y Costa Rica.

Entre el 2001 y el 2003, varias multinacionales desinvertieron en Argentina. Sin embargo, se observa la tendencia a regresar a este país, en vista de su alto crecimiento, tal como se observa adelante.

Tamaño y crecimiento del sector o industria de leasing por países

Al cierre de 2005, y con base en las cifras reportadas, el siguiente es el ranking y los volúmenes por países:

POS.	PAIS	ACTIVOS(US\$000)	%
1	Brasil	\$ 10,213,311.24	44%
2	Chile	\$ 4,243,939.53	18%
3	Mexico	\$ 2,677,088.70	12%
4	Colombia	\$ 2,670,007.28	12%
5	Peru	\$ 1,460,583.79	6%
6	Puerto Rico	\$ 1,193,429.00	5%
7	Argentina	\$ 450,353.89	2%
8	Costa Rica	\$ 158,433.97	1%
9	Honduras	\$ 99,437.73	0%
10	Rep. Dominicana	\$ 30,814.99	0%
11	Bolivia	\$ 18,631.94	0%
TOTAL REPORTADO		\$ 23,216,032.07	100%

Es muy reconfortante ver como la industria del arrendamiento en la Región, se esta recuperando junto con la economía de sus países. Las cifras de la industria en su conjunto, presentan un crecimiento para el 2005 de 55.56% sobre el total reportado para diciembre de 2004 que fue de US\$ 14,919.5 millones, crecimiento que se sitúa muy por encima de las cifras de crecimiento económico e inflación sumadas que se dieron durante este año.

Vale la pena resaltar, la recuperación que presenta el sector del leasing en Argentina, el cual junto con todo el sector financiero fue devastado en los acontecimientos de final de 2001. Su crecimiento fue de 97.84% alcanzando una cifra cercana a los US\$ 450 millones. Más sorprendente aun es el crecimiento de

la industria en Brasil de un 95.81% sobre un monto total de activos de US \$ 5.215 millones para alcanzar los US\$ \$ 10,213 millones.

Crecimiento por Países

Crecimiento Porcentual por Países		
Pos.	País	Δ%
1	Argentina	97.84%
2	Brasil	95.81%
3	Puerto Rico	40.36%
4	Mexico	54.64%
5	Colombia	54.05%
6	Costa Rica	28.68%
7	Chile	28.11%
8	Peru	4.30%
9	Bolivia	4.54%
10	Honduras	-1.09%

Las compañías que más crecieron

Cuadro de las primeras empresas por crecimiento

LAS COMPAÑÍAS QUE MAS CRECIERON						
POS.	COMPAÑÍA	2004	2005	%	País	ORIGEN
1	Dibens A.M./ Unibanco Leasing	\$ 76,695.30	\$ 418,728.50	446.0%	BRAZIL	FUSION
2	Banco COMAFI	\$ 6,283.84	\$ 30,085.09	378.8%	ARGENTINA	ADQUISICION
3	Banco Finasa S/A - Carteira Arrendamento Mercantil	\$ 55,737.27	\$ 266,283.63	377.7%	BRAZIL	ADQUISICION
4	GMAC Colombia	\$ 7,440.55	\$ 30,934.54	315.8%	COLOMBIA	ORGANICO
5	Leasing Colombia(+Suleasing)	\$ 319,782.40	\$ 1,052,209.02	229.0%	COLOMBIA	FUSION
6	Panamericano Arrendamento Mercantil S/A	\$ 51,299.35	\$ 136,041.79	165.2%	BRAZIL	ORGANICO
7	Leasing Bogota CFC	\$ 11,875.43	\$ 47,206.69	297.5%	COLOMBIA	ORGANICO
8	Banco Río de la Plata	\$ 22,004.04	\$ 56,782.65	158.1%	ARGENTINA	ORGANICO
9	Cia .Itauleasing de Arrendamento Mercantil	\$ 1,433,538.00	\$ 3,469,024.40	142.0%	BRAZIL	ORGANICO
10	Banco Credicoop	\$ 8,670.37	\$ 19,274.08	122.3%	ARGENTINA	ORGANICO
11	BBVA Banco Frances	\$ 18,939.73	\$ 41,421.50	118.7%	ARGENTINA	ORGANICO
12	Finandina CFC	\$ 23,216.08	\$ 57,977.54	149.7%	COLOMBIA	ORGANICO
13	HP Financial Services Arrendamento Mercantil S/A	\$ 86,808.69	\$ 190,209.33	119.1%	BRAZIL	ORGANICO
14	HSBC Bank Argentina	\$ 23,613.47	\$ 48,847.96	106.9%	ARGENTINA	ORGANICO
15	ABN Amro Arrendamento Mercantil S/A	\$ 171,696.81	\$ 354,522.42	106.5%	BRAZIL	ORGANICO
16	IXE Arrendadora	\$ 16,764.00	\$ 39,756.26	137.2%	MEXICO	ORGANICO
17	HSBC Bank Brasil S/A Arrendamento Mercantil	\$ 102,893.00	\$ 209,570.20	103.7%	BRAZIL	ORGANICO
18	Bank Boston Chile	\$ 54,568.35	\$ 108,305.95	98.5%	CHILE	ORGANICO

Compras / Fusiones

Durante los últimos años hemos observado que en todas las latitudes, muchas compañías y grupos financieros hacen compras o se fusionan para ganar participación de mercado y lograr economías de escala. El sector de leasing en la Región, no fue extraño a esta tendencia durante 2005. Entre otros casos, podemos destacar los siguientes:

- Leasing Colombia (11) se fusiono con Suleasing S.A.(7) y quedo en el puesto 10;
- Dibens Leasing (45) se fusiono con UNIBANCO Brasil (25) para ocupar puesto 13;
- Inversora Pichincha CFC de Colombia (132) adquirió la cartera de leasing; Mazdacredito (139), y con su crecimiento orgánico pasó a ocupar el puesto 90;
- El Banco Comafi (Argentina) (136) adquirió a The Capita Corporation de Argentina S.A.(84), la cual sigue operando independientemente pero no reportó información para el 2005, no obstante lo cual parte del crecimiento orgánico de The Capita Corporation pasó a incrementar los activos en leasing del citado Banco para que pasara a ocupar el puesto 88;
- El Banco Supervielle (Argentina), antes Société Generale (142) fue adquirido por el Banco Banex, y con el crecimiento orgánico pasó al lugar 96.

Presencia de las multinacionales

El sector de leasing ha tenido un apreciable crecimiento e influjo de inversión extranjera en los últimos 10 años.

Por primera vez, en este reporte se consolidan las cifras de las diferentes empresas de leasing multinacionales en los diversos países de la región. El siguiente cuadro muestra el ranking sobre la base de la información reportada correspondiente a cada una de ellas:

POS	COMPAÑIA	TOTAL ACTIVOS	
		REPORTADOS	PAISES DONDE OPERA
1	SANTANDER	\$ 1,296,187.25	CHILE, BRASIL, ARGENTINA
2	BBVA	\$ 784,986.16	CHILE, BRASIL, ARGENTINA
3	IBM	\$ 457,629.04	BRASIL, PUERTO RICO (Faltan datos de Colombia, Mexico y Centroamerica)
4	BANK OF AMERICA (fka BankBoston)	\$ 384,152.85	BRASIL, CHILE, ARGENTINA
5	CITIBANK	\$ 360,337.49	MEXICO, BRASIL, COLOMBIA, PERU, ARGENTINA
6	ABN AMRO	\$ 354,522.42	BRASIL
7	CATERPILLAR FINANCIAL	\$ 351,221.54	MEXICO, BRASIL (Faltan datos de Chile y Centroamerica)
8	CIT	\$ 323,750.65	MEXICO, BRASIL, COLOMBIA, CHILE
9	HSBC	\$ 258,418.16	BRASIL, ARGENTINA
10	GE COMMERCIAL FINANCE	\$ 229,906.96	MEXICO (Liquido portafolios de leasing en Brasil y Puerto Rico)
11	HP FINANCIAL SERVICES	\$ 190,209.33	BRASIL (Datos no disponibles para Mexico, Argentina y Chile)
12	CSI	\$ 111,093.22	MEXICO, BRASIL, CENTROAMERICA
13	JOHN DEERE CREDIT CO.	\$ 99,303.09	MEXICO, ARGENTINA
14	SCOTIABANK	\$ 52,945.38	COSTA RICA, CHILE
15	GMAC	\$ 30,934.54	COLOMBIA

TOTAL MULTINACIONALES	\$	5,285,598.09
TOTAL ACTIVOS EN LEASING REGION	\$	23,216,032.07
PARTICIPACION MERCADO		23%

Hechos los comentarios anteriores, presentamos el Listado General para 2005

THE ALTA LAR 100 2005

POS 2004	POS 2005	COMPANÍA	US\$ (MILES)	PAIS
1	1	Cia .Itauleasing de Arrendamento Mercantil	\$ 3,469,024.40	BRAZIL
3	2	Safra Leasing S/A Arrendamento Mercantil	\$ 1,797,980.16	BRAZIL
2	3	Banco Santander-Santiago	\$ 1,286,959.73	CHILE
7	4	Leasing Colombia CFC + Suleasing	\$ 1,052,209.02	COLOMBIA
6	5	Bradesco Leasing S/A Arrendamento Mercantil	\$ 900,270.69	BRAZIL
5	6	Banco de Chile	\$ 884,266.91	CHILE
4	7	Popular Auto	\$ 792,418.00	PUERTO RICO
12	8	Leasing de Occidente CFC	\$ 529,073.88	COLOMBIA
8	9	Banco IBM S/A Arrendamento Mercantil	\$ 445,140.04	BRAZIL
NA	10	Banco Itaú S/A Arrendamento Mercantil	\$ 418,728.50	BRAZIL
10	11	Corpbanca-Chile	\$ 408,152.35	CHILE
9	12	Banco Credito e Inversiones BCI-Chile	\$ 384,581.88	CHILE
45	13	Dibens Leasing S/A Arrendamento Mercantil/Unibanco Leasi	\$ 373,592.51	BRAZIL
24	14	ABN Amro Arrendamento Mercantil S/A	\$ 354,522.42	BRAZIL
22	15	Banco Credito del Peru	\$ 335,326.73	PERU
17	16	Leasing de Credito CFC	\$ 333,039.90	COLOMBIA
23	17	BB Leasing S/A Arrendamento Mercantil	\$ 313,050.24	BRAZIL
14	18	Caterpillar Arrendadora Financiera	\$ 296,547.41	MEXICO
16	19	First Leasing	\$ 282,287.00	PUERTO RICO
28	20	BBVA -Banco Continental-Peru	\$ 274,828.62	PERU
57	21	Banco Finasa S/A - Carteira Arrendamento Mercantil	\$ 266,283.63	BRAZIL
15	22	Banco BBVA -Chile	\$ 260,958.92	CHILE
18	23	Arrendadora Banorte	\$ 259,538.38	MEXICO
19	24	BankBoston Leasing S/A Arrendamento Mercantil	\$ 252,805.67	BRAZIL
20	25	Banco Estado-Chile	\$ 241,539.48	CHILE
13	26	Credileasing-Peru	\$ 240,135.24	PERU
21	27	GE Capital Leasing	\$ 229,906.96	MEXICO
37	28	HSBC Bank Brasil S/A Arrendamento Mercantil	\$ 209,570.20	BRAZIL
NA	29	BBVA Bancomer Mexico	\$ 207,787.66	MEXICO
31	30	HP Financial Services Arrendamento Mercantil S/A	\$ 190,209.33	BRAZIL
27	31	Arrendadora Banamex	\$ 188,561.24	MEXICO
40	32	DaimlerChrysler DC Leasing Arrendamento Mercantil S/A	\$ 180,633.31	BRAZIL
32	33	Leasing del Valle CFC	\$ 177,418.40	COLOMBIA
26	34	Banco Security-Chile	\$ 175,889.02	CHILE
30	35	Banco Bice- Chile	\$ 174,716.62	CHILE
35	36	Banco del Desarrollo(+Sudameris)-Chile	\$ 166,379.56	CHILE
38	37	Arrendadora Financiera Navistar	\$ 161,623.42	MEXICO
29	38	Sudameris Arrendamento Mercantil S/A	\$ 156,180.39	BRAZIL
33	39	Arrendadora Comercial America	\$ 156,018.53	MEXICO
36	40	PACCAR Arrendadora Financiera	\$ 151,354.37	MEXICO
60	41	Panamericano Arrendamento Mercantil S/A	\$ 136,041.79	BRAZIL
34	42	CIT-The Capita Corporation de Mex.	\$ 133,830.76	MEXICO
43	43	Leasing Bolivar CFC	\$ 123,635.33	COLOMBIA
48	44	Alfa Arrendamento Mercantil S/A	\$ 122,924.82	BRAZIL
53	45	Arrendadora Afirme	\$ 108,786.36	MEXICO
58	46	Bank Boston-Chile	\$ 108,305.95	CHILE
47	47	Volkswagen Leasing S/A Arrendamento Mercantil	\$ 102,908.92	BRAZIL
41	48	Interbank-Peru	\$ 102,494.90	PERU
46	49	Arrendadora John Deere	\$ 98,649.11	MEXICO
54	50	Cit - Brasil Arrendamento Mercantil	\$ 94,547.14	BRAZIL
51	51	Santander Brasil Arrendamento Mercantil S/A	\$ 93,244.86	BRAZIL
65	52	Citibank-Peru	\$ 86,378.32	PERU

THE ALTA LAR 100 2005

POS 2004	POS 2005	COMPAÑÍA	US\$ (MILES)	PAIS
59	53	Santander Banespa Cia. de Arrendamiento Mercantil	\$ 86,303.30	BRAZIL
49	54	Banco Wiese Sudameris-Peru	\$ 85,993.00	PERU
39	55	Wiese Sudameris Leasing-Peru	\$ 85,187.99	PERU
42	56	Banco HNS -Chile	\$ 84,620.77	CHILE
44	57	Arrendadora Banobras	\$ 82,573.94	MEXICO
NA	58	CSI Leasing Mexico S.R.L. de C.V.	\$ 75,729.07	MEXICO
50	59	America Leasing-Peru	\$ 72,044.59	PERU
55	60	Xerox Corp PR	\$ 69,928.00	PUERTO RICO
64	61	Arrendadora Banregio	\$ 69,046.47	MEXICO
62	62	Leasing Bancoldex CFC	\$ 66,110.83	COLOMBIA
NA	63	Surenting	\$ 65,541.30	COLOMBIA
61	64	Banco Sudamericano-Peru	\$ 65,349.75	PERU
71	65	Banco de Galicia y B.A.	\$ 63,052.77	ARGENTINA
79	66	Finandina CFC	\$ 57,977.54	COLOMBIA
72	67	Value Arrendadora	\$ 57,077.70	MEXICO
85	68	Banco Rio de la Plata	\$ 56,782.65	ARGENTINA
NA	69	CIT- Arrendadora Capita Corporation	\$ 55,381.00	MEXICO
NA	70	Caterpillar Financial S/A Conglomerado Financiero	\$ 54,674.13	BRAZIL
82	71	HSBC Bank Argentina	\$ 48,847.96	ARGENTINA
69	72	Leasing Popular CFC	\$ 48,559.38	COLOMBIA
83	73	Leasing Bogota CFC	\$ 47,206.69	COLOMBIA
68	74	Arrendadora Atlas	\$ 46,660.49	MEXICO
70	75	Credi Q-Honduras	\$ 44,230.16	HONDURAS
66	76	Arrendadora Interfín, S.A.	\$ 44,019.21	COSTA RICA
88	77	BBVA Banco Frances	\$ 41,421.50	ARGENTINA
77	78	Banco Interamericano de Fin.-Peru	\$ 41,410.96	PERU
76	79	Arrendadora Valmex	\$ 39,756.26	MEXICO
74	80	Arrendadora Agil	\$ 39,708.56	MEXICO
NA	81	Progreso- Chile	\$ 38,928.31	CHILE
NA	82	Arrendadora Financiera Imbursa	\$ 35,144.97	MEXICO
86	83	Banco Macro Bansud	\$ 34,694.26	ARGENTINA
94	84	IXE Arrendadora	\$ 34,182.97	MEXICO
52	85	Citibank Leasing S/A Arrendamiento Mercantil	\$ 31,448.37	BRAZIL
113	86	GMAC Colombia	\$ 30,934.54	COLOMBIA
NA	87	Banco Popular (Republica Dominicana)	\$ 30,814.99	R.D.
136	88	Banco COMAFI	\$ 30,085.09	ARGENTINA
67	89	Banco Financiero-Peru	\$ 29,729.23	PERU
132	90	Inversora Pichincha	\$ 28,291.57	COLOMBIA
NA	91	Banco Volvo S/A Arrendamiento Mercantil	\$ 27,905.13	BRAZIL
92	92	Arrendadora Financiera MIFEL	\$ 27,457.01	MEXICO
81	93	BAC San José Leasing, S.A.	\$ 25,616.52	COSTA RICA
108	94	Sufinanciamiento CFC	\$ 24,799.21	COLOMBIA
129	95	Bank Boston NA	\$ 23,041.23	ARGENTINA
142	96	Banco Supervielle	\$ 22,415.90	ARGENTINA
101	97	Toyota Leasing do Brasil S/A Arrendamiento Mercantil	\$ 22,344.87	BRAZIL
NA	98	CIT Global Vendor Services S.A.	\$ 22,132.75	COLOMBIA
111	99	Financiera Internacional CFC	\$ 21,839.51	COLOMBIA
103	100	Arrendadora Ve por Mas	\$ 21,167.73	MEXICO

Recolección de información

THE ALTA GROUP LAR, ha recopilado de diferentes fuentes públicas, como son Superintendencias y Comisiones de Bancos, Bancos Centrales, Asociaciones Nacionales de Leasing, Bolsas de Valores, Calificadoras de Riesgos, Reportes Anuales y datos directos de empresas, los datos que se incluyen en el ranking.

Observaciones a los datos pueden ser enviados a info@thealtagrouplar.com

ACERCA DE THE ALTA GROUP

Por más de una década, The Alta Group ha venido plasmando la experiencia de los mejores y más brillantes exponentes de la industria del leasing a nivel mundial, construyendo una reputación de excelencia en tanto que ha venido ayudando a fabricantes, proveedores y empresas de leasing alrededor del mundo a evaluar y mejorar sus prácticas y estrategias de negocios, entrenar a su personal, y forjar un curso para su desarrollo futuro.

Los 25 profesionales de The Alta Group (principals and associates) son de lo mejor en leasing: todos han sido ejecutivos de mando, Presidentes, Vicepresidentes o directores de empresas de leasing a través del mundo, Presidentes de la Junta Directiva de la Equipment Leasing Association of America, fundadores de empresas de leasing, y líderes de la industria, que sumados cuentan con más de 700 años de experiencia combinada en todos los aspectos del leasing, financiación de equipos y operaciones.

El sólido liderazgo de Alta Group permanece a la vanguardia de la industria del leasing, agregando valor a las empresas de leasing, proveyendo dirección con estrategias exitosas que afrontan los continuos cambios en el mundo de los negocios, y en los entornos económicos y políticos que se afrontan. Como expertos en reunir y aplicar la inteligencia de negocios, los profesionales de Alta se posicionan para ayudar a las empresas de leasing y a los fabricantes de bienes de equipos, propiedades y plantas a incrementar sus volúmenes de negocios, proyectar y hacer fluir sus negocios, compararse con el resto de la industria, identificar y entrar a nuevos mercados, administrar portafolios de negocios a nivel mundial, maximizar el valor de sus inversiones en tecnología de la información y extraer lo mejor de sus recursos humanos. Alta puede ayudar a los ejecutivos de hoy a formar un equipo de ganadores internamente y a forjar alianzas con socios estratégicos para posicionar a sus empresas en la ruta del éxito sostenible a largo plazo.

La amplia gama de servicios de consultoría de The Alta Group incluye planeación estratégica, desarrollo de soluciones internas de financiación a compradores y clientes y de convenios de programa de financiación (“Vendor Programs”), análisis competitivo, entrenamiento y desarrollo profesional para el personal de las empresas de leasing o relacionadas con el leasing, servicios de apoyo para ingreso a mercados, desarrollo global de portafolios de negocios, administración de fusiones y adquisiciones, soporte en

litigios, mediación, apoyo para la formulación de entornos regulatorios propicios para el desarrollo del negocio del leasing y administración de tecnología de la información.

Para mayor información se invita a visitar www.thealtagroup.com

Para información acerca de América Latina www.thealtagrouplar.com