

Monitor Trimestral AELR-Afi

PRESENTACIÓN

La Asociación Española de Leasing y Renting (AELR) y Analistas Financieros Internacionales (Afi) presentan el tercer Monitor Trimestral AELR-Afi, que recoge un breve análisis de la evolución del sector de leasing y renting en el primer trimestre de 2015, así como el indicador Afi-AELR que cada trimestre recoge una estimación de la FBCF en el trimestre correspondiente y una previsión de la nueva inversión en el sector y de la FBCF para el siguiente trimestre. En esta ocasión, la estimación de la FBCF se refiere al primer trimestre de 2015, mientras que las previsiones de la nueva inversión del sector y de su impacto sobre la FBCF se refieren al segundo trimestre de 2015.

LAS CLAVES



El indicador Afi-AELR apunta a un crecimiento de la FBCF del 6,3% interanual en el 2T15.



La nueva inversión en leasing y renting registrada en el 1T15 crece cerca del 20% interanual (25% a perímetro comparable).



La nueva inversión en leasing crece un 18,8% interanual (24,5% a perímetro comparable), mientras que en renting crece un 24% interanual. En este último caso, alcanza los 330 millones de euros, la mayor cifra en un 1T de toda la serie histórica.



La tasa de morosidad empresarial continua descendiendo en el 1T15, también en el segmento del leasing y renting.

LAS GRANDES CIFRAS

Nueva inversión del sector del leasing y renting en España según datos de la AELR

	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Millones de euros				
Total	2.945	4.471	6.550	1.539
Var. i.a.				
Total	21,6%	31,8%	39,9%	19,9%
Leasing	23,8%	34,5%	32,5%	18,8%
Renting	12,3%	19,8%	78,2%	23,9%

Fuente: Afi, AELR

EVOLUCIÓN DEL SECTOR (1/2)

“La nueva inversión en leasing y renting alcanza los 1.500 millones de euros en el 1T15, la cifra más alta en un 1T desde 2010”

La nueva inversión en el sector del leasing y el renting aumenta en el primer trimestre de 2015 en un 19,9% con respecto al mismo trimestre del año anterior y alcanza los 1.500 millones de euros. Con motivo de la baja de la Asociación de dos entidades en este 1T15, si se realizase la comparación a perímetro comparable, el aumento sería del 24,4% interanual.

La nueva inversión en renting aumenta un 24% interanual, mientras que el sector de leasing crece a una tasa próxima al 19% (25% en perímetro comparable), lo que coloca la cifra de inversión en leasing por encima de 1.200 millones de euros.

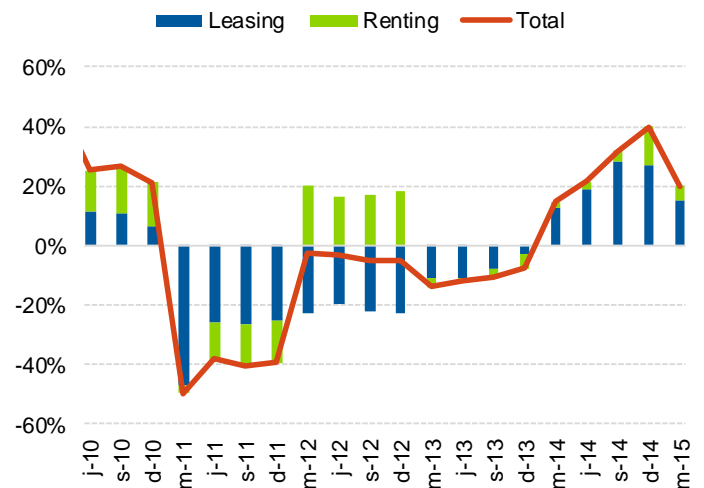
A pesar del incremento producido en el renting, la contribución de este sector a la variación interanual del agregado sigue siendo inferior a la del leasing (tres cuartas partes de esta variación se explica por el comportamiento de este segundo segmento), por lo que continúa la predominancia del sector de leasing.

“Las nuevas inversiones en leasing aumentan un 18,8% interanual (24,5% a perímetro comparable)”

Analizando en detalle el sector del leasing, se observa que la contribución a la variación interanual de la nueva inversión de leasing ha sido mucho más dispar que la registrada hace un año. Cuatro sectores ofrecen una contribución positiva especialmente relevante: el sector de vehículos comerciales pesados (10 puntos porcentuales), las inversiones en camiones (7,5 p.p.); los turismos (6,5 p.p.) y, finalmente, la maquinaria en obras públicas (4,6 p.p.). En perímetro comparable, sus contribuciones serían ligeramente superiores.

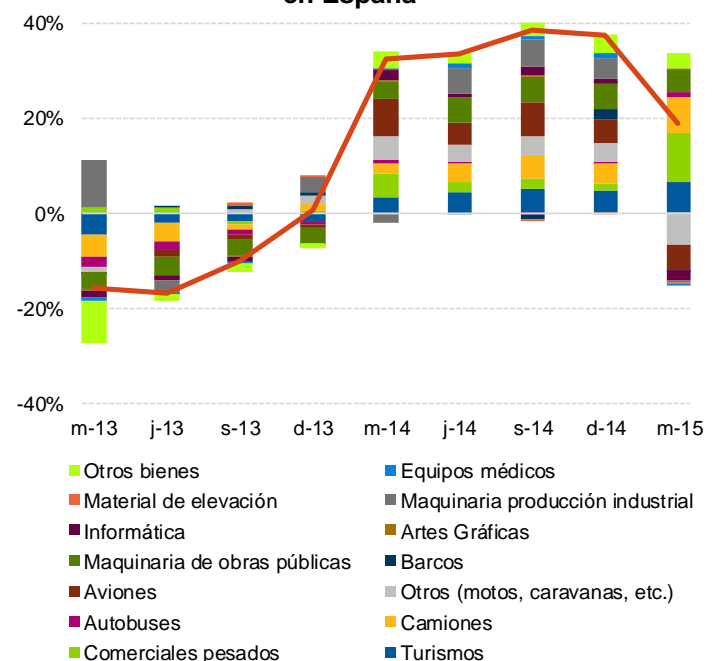
Esta favorable evolución ha sido consecuencia de la mejora de la demanda interna, que ha contado con el apoyo del Plan PIVE. La reciente aprobación de la octava edición, dotada con 225 millones de euros, contribuirá a consolidar el sector hasta finales de año. Además de esto, el sector también ha contado con un fuerte impulso de la demanda externa. Prueba de ello es el buen comportamiento de las exportaciones de bienes de equipo. En el caso de maquinaria de obras públicas, el sector ha exportado en enero y febrero un 6% más que en el mismo periodo del año anterior, mientras que en el caso del sector automovilístico, el incremento ha sido del 29% interanual.

Contribución a la variación interanual de la inversión nueva del sector del leasing y renting según segmento en España



Fuente: Afi, AELR

Contribución a la variación interanual de la inversión nueva de leasing – bienes muebles según tipología en España



Fuente: Afi, AELR

EVOLUCIÓN DEL SECTOR (2/2)

“La nueva inversión en renting roza los 330 millones de euros en el 1T15”

La nueva inversión en renting del 1T15 es casi el doble que la del primer trimestre del año anterior. Destaca el fuerte incremento en la contribución a la variación interanual de sectores como el de mobiliario e instalaciones de oficina (11,6 puntos porcentuales) y maquinaria de producción industrial (9,7 p.p.).

La mejor situación económica ha provocado que, desde comienzos de 2015, el balance de empresas registradas en la Seguridad Social haya aumentado un 2,6%, impulsando de este modo la nueva inversión en contratos de renting en lo que se refiere a mobiliario e instalaciones de oficina. En los próximos meses las previsiones económicas permiten pensar que habrá continuidad en este tipo de inversión.

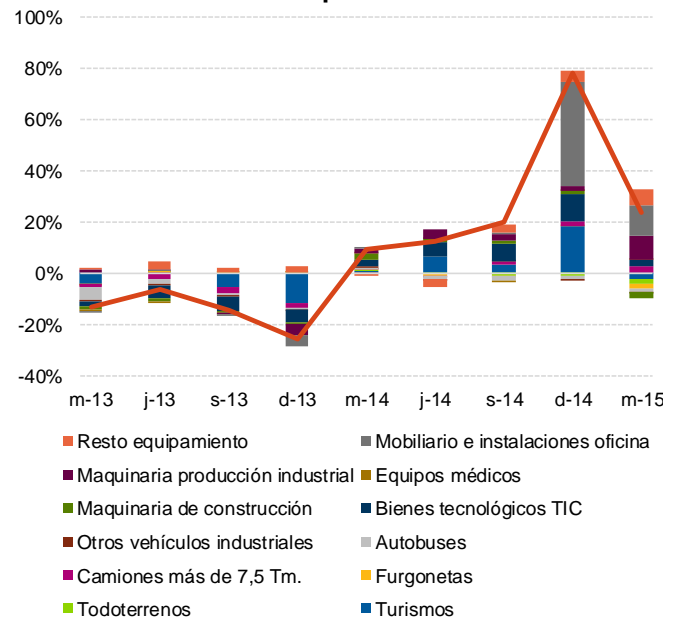
Gracias a la contribución de los sectores descritos anteriormente, las nuevas inversiones en renting rozaron los 330 millones de euros, la cifra más alta de la serie histórica. De continuar la tendencia registrada en los últimos meses, 2015 podría llegar a convertirse en el mejor año en términos de nueva inversión en renting, lo que contribuiría a equilibrar la relación entre los dos componentes.

“La tasa de morosidad del leasing y el renting continua la senda decreciente iniciada en 2014”

La tasa de morosidad empresarial continúa decreciendo ligeramente, dando continuidad a la tendencia observada a lo largo de 2014 y generando un marco de financiación empresarial más favorable. En el sector del leasing, la tasa de morosidad parece haberse estancado en los últimos trimestres como consecuencia de la reducción de la cartera. En este primer trimestre la tasa de morosidad desciende al 7,7%. En cuanto al sector del renting, la tasa de morosidad se sitúa en el 1,8% en el 1T15, 0,3 puntos porcentuales por encima del trimestre anterior. Es preciso insistir en que ambas series no son comparables por la diferente metodología de cálculo (ver nota).

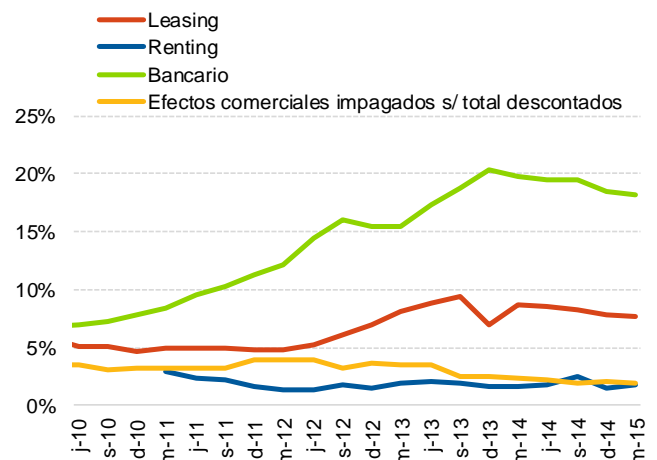
Por otra parte, se espera que la tasa de morosidad bancaria de empresas continúe la tendencia decreciente iniciada en 2014 y se reduzca hasta el orden del 18%. Los efectos comerciales descontados en entidades bancarias e impagados a su vencimiento entre empresas caen por debajo del 2% por primera vez en toda la serie histórica.

Contribución a la variación interanual de los contratos nuevos de renting según tipología en España



Fuente: Afi, AELR

Tasa de morosidad empresarial según sector en España*



* Nota: la tasa de morosidad del leasing se calcula como el cociente entre el capital vencido no pagado y el capital total pendiente de devolución, mientras que la tasa de morosidad del renting se calcula como el cociente entre el capital vencido no pagado y el capital total pendiente de devolución más los intereses.

Fuente: Afi, AELR, Banco de España, INE

SECCIÓN ESPECIAL

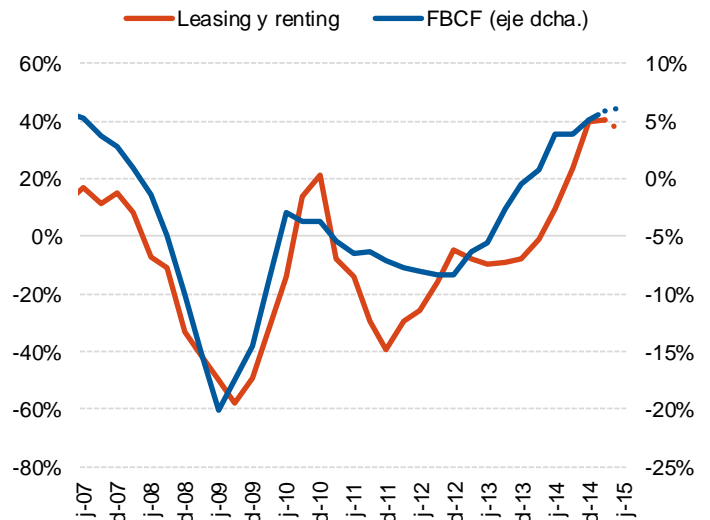
“El indicador Afi-AELR apunta a un crecimiento de la FBCF del 6,3% interanual en el 2T15”

Fruto del comportamiento de la inversión canalizada a través del leasing y el renting en el 1T15, el indicador Afi-AELR apunta a un aumento de la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF) del conjunto de la economía española del 5,8% interanual en este mismo trimestre. De confirmarse esta previsión, se registraría el quinto aumento consecutivo de la FBCF, lo que le convertiría en una palanca más de la recuperación de la economía española y, lo que es más importante, en un vector de crecimiento sostenido.

Aun cuando se constata una cierta ralentización en el ritmo de crecimiento de la nueva inversión en leasing y renting, no se espera que su impacto sobre la FBCF sea inmediato. Según el indicador Afi-AELR, la nueva inversión acumulada en los últimos 12 meses en leasing y renting podría incrementarse un 36% interanual en el 2T15 (frente a la variación del 40,4% registrada en el trimestre anterior), una diferencia poco significativa que no altera la tendencia de la FBCF a la que acompaña. El buen comportamiento del renting, que se mantiene durante los próximos trimestres, tiene un efecto positivo, aunque todavía modesto, sobre la inversión total canalizada a través de este modelo de financiación. En cuanto al leasing, cabe esperar que las caídas registradas en ciertos sectores sigan siendo compensadas por el buen comportamiento de los vehículos comerciales, turismos y maquinaria de obra pública, pues contarán con una creciente demanda procedente, tanto del interior, como del exterior del país. Esta tendencia prevista para la inversión canalizada a través del leasing y renting se traducirá en un aumento de la FBCF del 6,3% interanual en el 2T15, casi medio punto porcentual por encima de la tasa registrada el trimestre anterior.

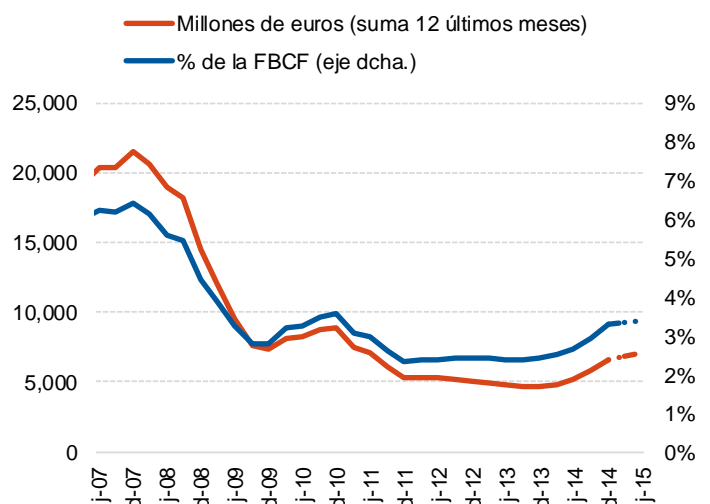
El resultado de la evolución de estas variables refleja un continuado crecimiento de la importancia de la inversión canalizada a través del leasing y renting sobre el total de la FBCF (3,4% en el 2T15, nivel similar al registrado a mediados del 2010), favorecida por unas condiciones de financiación más flexibles y accesibles que otras fuentes tradicionales o/ alternativas.

Indicador Afi-AELR en el conjunto de la economía española (acumulado anual, variación interanual)



Fuente: Afi, AELR, INE

Inversión realizada por el sector de leasing y renting en el conjunto de la economía española en términos nominales



Fuente: Afi, AELR, INE

FICHA TÉCNICA

