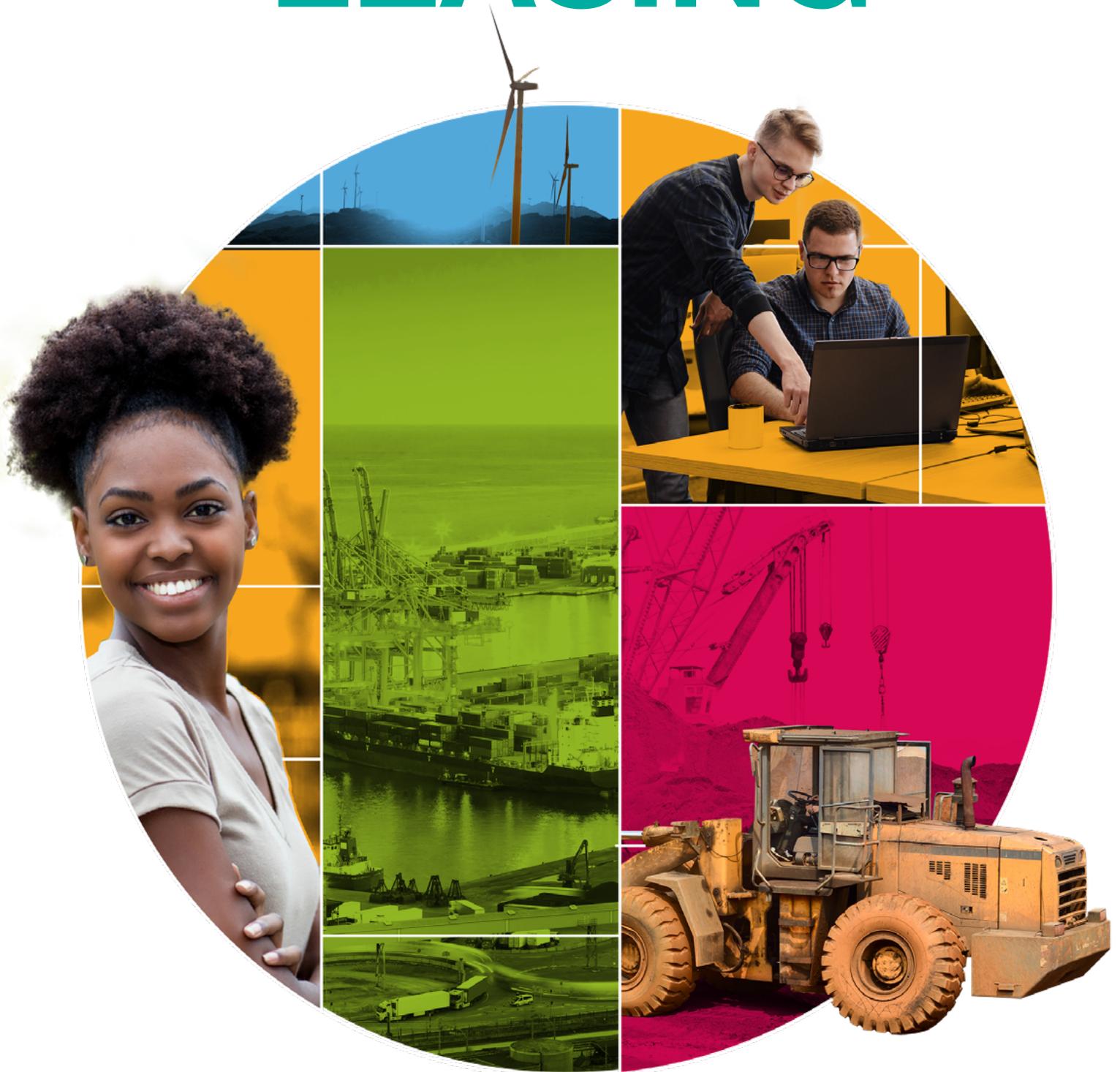


# Informe Trimestral del Mercado de **LEASING**



Diciembre

# 2022

**Aso  
Ban  
Caria**

# INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Diciembre de 2022

**Jonathan Malagón González**  
Presidente

**Alejandro Vera Sandoval**  
Vicepresidente Técnico

**Guillermo Alarcón Plata**  
Director de Vivienda y *Leasing*

## Elaboración del Informe

**Dirección de Vivienda y *Leasing***  
Guillermo Alarcón Plata  
Ana María Tovar Méndez  
Camilo Andrés Manrique Tabares  
Tanya Jineth Tellez García

**Dirección Económica**  
Carlos Velásquez Vega  
Nicolas Cruz Walteros  
Joan Sebastián Robles

**Diagramación:**  
Luisa Fernanda Leal

Diciembre de 2022

# CON TE NI DO

## 01

***Leasing*: Una oportunidad para la movilidad sostenible**

## 02

**Análisis entorno macroeconómico**

## 03

**Indicadores sectoriales de la actividad productiva en Colombia**

## 04

**Cifras del mercado colombiano de *Leasing*:**

- 4.1 ***Leasing* total**
- 4.2 ***Leasing* financiero**
- 4.3 ***Leasing* operativo**
- 4.4 ***Leasing* habitacional**

## 05

**Expectativas del *leasing* en Colombia:**

- 5.1 ***Leasing* financiero**
- 5.2 ***Leasing* operativo**

# ÍNDICE



## 1. LEASING: UNA OPORTUNIDAD PARA LA MOVILIDAD SOSTENIBLE ..... 5



## 2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

2.1	Producto Interno Bruto (PIB) .....	10
2.2	Índice de precios al consumidor (IPC) .....	11
2.3	Índice de Confianza del consumidor (ICC) .....	13
2.4	Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia .....	13



## 3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

3.1	Formación bruta de capital fijo .....	15
3.2	Sector externo .....	16
3.3	Ventas del comercio minorista y vehículos .....	17
3.4	Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda .....	17



## 4. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

<b>4.1 Leasing total</b> .....	<b>19</b>
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana .....	21
4.1.2 Cartera total de <i>leasing</i> .....	22
4.1.3 Composición de la cartera de <i>leasing</i> (COLGAAP).....	24
4.1.4 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> .....	25
4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC) .....	25
4.1.6 Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa .....	26
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i> (desembolsos).....	27
<b>4.2 Leasing financiero</b> .....	<b>30</b>
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero.....	30
4.2.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero .....	31
4.2.3 <i>Leasing</i> financiero por tipo de activo .....	32
<b>4.3 Leasing operativo</b> .....	<b>34</b>
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto .....	34
4.3.2 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo .....	35
4.3.3 Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo .....	35
<b>4.4 Leasing habitacional</b> .....	<b>36</b>
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> habitacional.....	37
4.4.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional.....	38



## 5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 <i>Leasing</i> financiero .....	39
5.2 <i>Leasing</i> operativo .....	40

# 1. LEASING: UNA OPORTUNIDAD PARA LA MOVILIDAD SOSTENIBLE.

La descarbonización del transporte y la necesidad de profundizar en su transición hacia energías limpias y renovables ha sido una de las principales políticas en materia de desarrollo sostenible durante los últimos años. Por ejemplo, a nivel mundial una de las prioridades ha sido la eliminación progresiva de los vehículos con motor de combustión interna, pues estos contribuyen de forma significativa a la emisión de gases de efecto invernadero y al aumento de la temperatura a nivel global<sup>1</sup>.

De acuerdo con el último informe anual del sector automotor de la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (ANDEMOS)<sup>2</sup>, para 2021 en Colombia la edad promedio de la flota vehicular fue de 17,2 años, lo que supera ampliamente a países de la región como Argentina (12,1 años)<sup>3</sup> o Chile (9,4 años)<sup>4</sup>. Esta condición es fuente de externalidades negativas directas e indirectas como por ejemplo, las afectaciones en la calidad del aire, que a su vez crea problemas de salud pública. Otra de las problemáticas asociadas al sector, radica en la cantidad de emisiones de gases de efecto invernadero, ya que en el 2018, el transporte fue responsable del 78% de estas<sup>5</sup>.

Por estas razones resulta relevante analizar cómo avanza la renovación del parque automotor en Colombia, y las alternativas de financiación que existen para acceder a vehículos que hagan uso de energías limpias.

## Renovación del parque automotor, un compromiso nacional

El sector transporte contribuye de forma significativa a la economía, ya que es un encadenamiento común de casi todas las industrias. En el último trimestre de 2022 tuvo una participación de 5% en el PIB<sup>6</sup> y durante este mismo año, los empleos relacionados fueron 6,4% del total de la población ocupada<sup>7</sup>. Además, fue declarado como uno de los 6 sectores prioritarios para lograr el cumplimiento de los compromisos ambientales de Colombia adoptados en acuerdos internacionales, tales como, la disminución en la emisión de gases de efecto invernadero y el uso de energías limpias.

Por lo anterior, el Gobierno Nacional diseñó una hoja de ruta que busca una correcta transición energética hasta el año 2030<sup>8</sup>, donde se definen las metas y estrategias planteadas en los Acuerdos de París<sup>9</sup>, a corto, mediano y largo plazo. Con estas se busca reemplazar el parque automotor con alternativas de movilidad sostenible, segmentándolas por diferentes modos de transporte (Ver tabla 1).

A corto plazo se destaca la renovación de la flota de transporte público y los incentivos tributarios dispuestos para este fin, como la exclusión de IVA en la adquisición de bienes y servicios para el desarrollo de proyectos de generación con Fuentes No Convencionales de Energía (FNCE) y la Gestión Eficiente de Energía (GEE)<sup>10</sup>. Mientras que, a mediano y largo plazo, se priorizará el cambio de tecnología en los vehículos de carga y la regulación normativa alrededor de las bajas emisiones.

<sup>1</sup> Ministerio de Ambiente (2019). Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica. Disponible en: <https://archivo.minambiente.gov.co/images/AsuntosambientalesySectorialyUrbana/pdf/Estrategia-Nacional-de-Movilidad-Elctrica-enme-minambiente.pdf>

<sup>2</sup> ANDEMOS (2021). Anuario del Sector Automotor 2021. Disponible en <https://andemos.org/wp-content/uploads/2022/04/Anuario-sector-automotor-colombiano-ANDEMOS.pdf>

<sup>3</sup> AFAC (2021). Flota Circulante en Argentina. Disponible en: <https://cdn.motor1.com/pdf-files/informe-de-afac-sobre-flota-circulante-argentina-2021.pdf>

<sup>4</sup> ANAC (2021). Informe de Parque Automotriz 2021. Disponible en: [https://www.anac.cl/wp-content/uploads/2022/08/MAS-DE\\_271-MIL\\_VEHI-CULOS-ANTIGUOS\\_SALIERON-DE\\_CIRCULACION-EN\\_2021.pdf](https://www.anac.cl/wp-content/uploads/2022/08/MAS-DE_271-MIL_VEHI-CULOS-ANTIGUOS_SALIERON-DE_CIRCULACION-EN_2021.pdf)

<sup>5</sup> DNP (2018). Política para el mejoramiento de la calidad del aire. Disponible en: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Prensa/Presntaci%C3%B3n%20Foro%20Calidad%20Aire.pdf>

<sup>6</sup> DANE (2023). Cuentas Nacionales. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales>

<sup>7</sup> DANE (2023). Empleo y Desempleo. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/empleo-y-desempleo>

<sup>8</sup> En Colombia esta hoja de ruta se formalizó con la ley 1844 de 2017, por medio de la cual se aprobó el Acuerdo de París del 12 de diciembre de 2015

<sup>9</sup> De acuerdo con United Nations Climate Change, es un tratado internacional sobre el cambio climático jurídicamente vinculante. El cual busca limitar el calentamiento mundial a muy por debajo de 2, preferiblemente a 1,5 grados centígrados, en comparación con los niveles preindustriales.

<sup>10</sup> Beneficio establecido en el 12 de la Ley 1715 de 2014, modificado por el artículo 9 de la Ley 2099 de 2021

**TABLA 1. MAPA DE RUTA PARA LA TRANSICIÓN HACIA VEHÍCULOS DE BAJAS Y CERO EMISIONES EN COLOMBIA**

Modo de transporte	Corto plazo 2018 - 2022	Mediano plazo 2023 - 2030	Largo plazo 2031 - 2050
Carga	<ul style="list-style-type: none"> <li>Formalización de los pequeños transportadores</li> <li>Beneficios arancelarios</li> <li>Chatarrización progresiva de vehículos contaminantes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cambio tecnológico y control de emisiones</li> <li>Restricciones de acceso en zonas urbanas por parte de vehículos contaminantes</li> <li>Promover el sector de carga multimodal</li> </ul>	
Pasajeros	<ul style="list-style-type: none"> <li>Incentivos a la renovación de flota</li> <li>Política nacional de transporte público eléctrico</li> <li>Incentivos para usuarios e importadores de vehículos híbridos y eléctricos</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Exigencia de tecnología de bajas emisiones en el transporte público urbano</li> </ul>
Particular	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exención de IVA/aranceles</li> <li>Descuento de impuesto de renta</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Consolidación de estaciones de carga para vehículos eléctricos</li> </ul>
Taxis	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intervención para la reposición de taxis</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Exigencia de tecnología de bajas emisiones en el transporte público urbano</li> </ul>
Bicicletas	<ul style="list-style-type: none"> <li>Normas de señalización</li> <li>Divulgación de modelos exitosos en otros lugares del mundo</li> <li>Líneas de crédito para financiación de bicicletas eléctricas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Planeación con enfoque: peatón y ciclistas</li> </ul>	

Fuente: Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible.

Paralelamente, el sector financiero ha venido generando iniciativas relacionadas con la transición energética, como líneas especiales de financiación, que en el caso de esta industria se ha denominado *leasing* verde. A través de ésta, los clientes pueden acceder a la financiación de equipos y proyectos relacionados con energías renovables y eficiencia energética, con algunas facilidades como tasas preferenciales y en algunos casos acompañamiento técnico en la identificación de proyectos que contribuyan a una producción más limpia y sostenible.

La oferta de este tipo de líneas se originó como un espaldarazo de la banca a la transición energética, y el deseo de poner a disposición del sector productivo una alternativa que combinara los beneficios tradicionales del *leasing*, como la flexibilidad de los plazos, el porcentaje de financiación y la estructuración personalizada de la operación, entre otras, con una comprensión cercana de las particularidades de este tipo de proyectos.

Según la Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica, los propietarios de vehículos que utilizan energías limpias cuentan con beneficios como la eliminación de la restricción de circulación vehicular, descuentos en los pagos de revisión técnico-mecánica y SOAT, y una menor tarifa tributaria en impuestos vehiculares. Las condiciones para las empresas que ofrecen este producto también son favorables, pues en

los últimos años se ha trabajado en una disminución de la tarifa arancelaria, que ronda entre 0% y 5%, así como un menor cargo de IVA, especialmente al transporte público y de carga.

### **El comercio de vehículos eléctricos e híbridos en cifras**

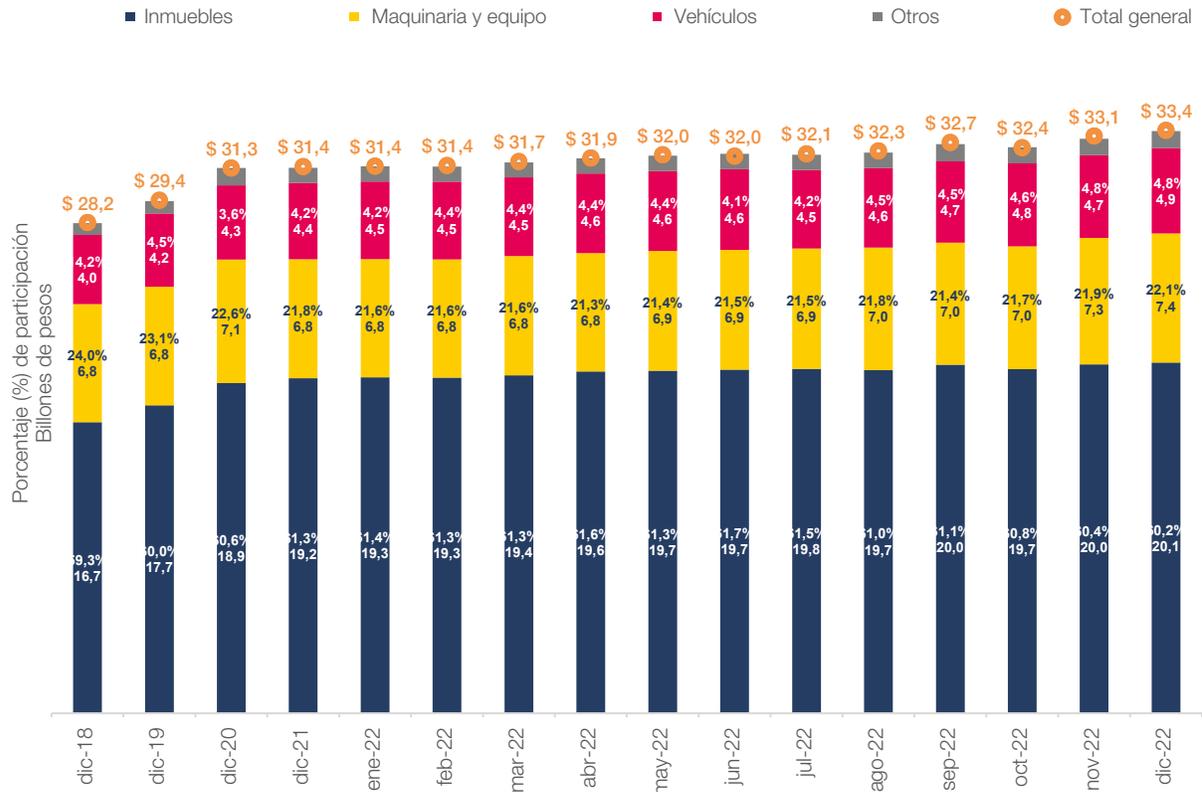
De acuerdo con Fenalco, a diciembre de 2022 las ventas de vehículos híbridos nuevos fueron de 24.556 unidades, 50% más que en el 2021. En lo que respecta a transporte de carga, las ventas fueron de 167 unidades entre híbridas y eléctricas, y en el caso de los vehículos eléctricos nuevos, se presentaron 3.278 unidades vendidas con un crecimiento del 146,7% en comparación al año anterior. Igualmente, el segmento de transporte de pasajeros también ha migrado hacia vehículos más amigables con el ambiente. Hoy en día existen más de 1.061 buses eléctricos operando los Sistemas Integrados de Transporte Masivo de las principales ciudades del país y cerca de 42 unidades de taxis eléctricos en servicio.

Por su parte, el *leasing* es un producto que tradicionalmente ha acompañado la adquisición de vehículos. A diciembre de 2022 el saldo de cartera de *leasing* financiero llegó a \$33,4 billones de pesos (ver gráfica 1), y los vehículos tuvieron una participación del 14,8%, equivalente a \$4,9 billones de pesos.

<sup>11</sup> De acuerdo con el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible la Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica busca reducir emisiones en el sector transporte y usar de una forma eficiente y racional la energía, en beneficio de una mejor calidad de vida de los colombianos.

<sup>12</sup> FENALCO (2022). Boletín de vehículos nuevos, diciembre de 2022. Disponible en: <https://www.fenalco.com.co/es/noticias/2023/01/16/informe-del-sector-automotor-diciembre-2022/>

## GRÁFICO 1. SALDO Y PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



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

Nota: «Otros» incluye: barcos, trenes, aviones, equipo de computación, muebles y enseres, microcrédito, semovientes y otros activos.

Todo lo anterior refleja una preferencia cada vez mayor por alternativas de movilidad sostenible, y un avance en el cumplimiento de las metas de transición energética. Sin embargo, aún es importante lograr un mayor desarrollo de este mercado en el país, pues en el caso de los vehículos híbridos, estos representan el 9,4% del total del comercio, mientras que los eléctricos se encuentran alrededor del 1,2%, evidenciando un amplio margen de mejora.

### **Conclusiones**

Durante los últimos años el país ha experimentado un giro hacia la priorización de políticas públicas en materia de energías renovables y transición energética. Dada la importancia del sector transporte dentro de la industria nacional, trabajar en la renovación del parque automotor en línea con dichas políticas ha tomado gran relevancia. Ya

se han visto crecimientos históricos en ventas de vehículos eléctricos e híbridos, así como cambios normativos en pro de beneficiar a los usuarios de este tipo de productos, no obstante, queda camino por recorrer.

El *leasing* como mecanismo de financiación también se ha ido adaptando a estas tendencias. Sin embargo, sigue habiendo un espacio enorme de mejora, que es evidente cuando se considera la participación de mercado de los vehículos eléctricos.

## 2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

A cierre del año 2022, la actividad económica creció 7,5% real anual, impulsada principalmente por el consumo privado. Respecto al trimestre pasado, se registró una recuperación en el déficit comercial, sin embargo, continúa una leve disminución de la actividad económica. Entre tanto, la inflación continúa con su tendencia alcista y se ubicó en 13,12% en diciembre, siendo la más alta registrada desde hace más de dos décadas. Por su parte, el Banco de la República ha seguido aumentando su tasa de intervención, con el objetivo de aliviar presiones inflacionarias.

- Por el lado de la oferta, los sectores con mayor dinamismo fueron los servicios de entretenimiento y recreación (40,5%), seguido de comercio, transporte y hotelería (8,4%) y servicios profesionales (5,7%).
- Por el lado de la demanda, las mayores expansiones fueron la inversión (20,6%), las importaciones (10%) y el consumo de los hogares (4,3%) a excepción del gasto del gobierno, que registró -5,1%.

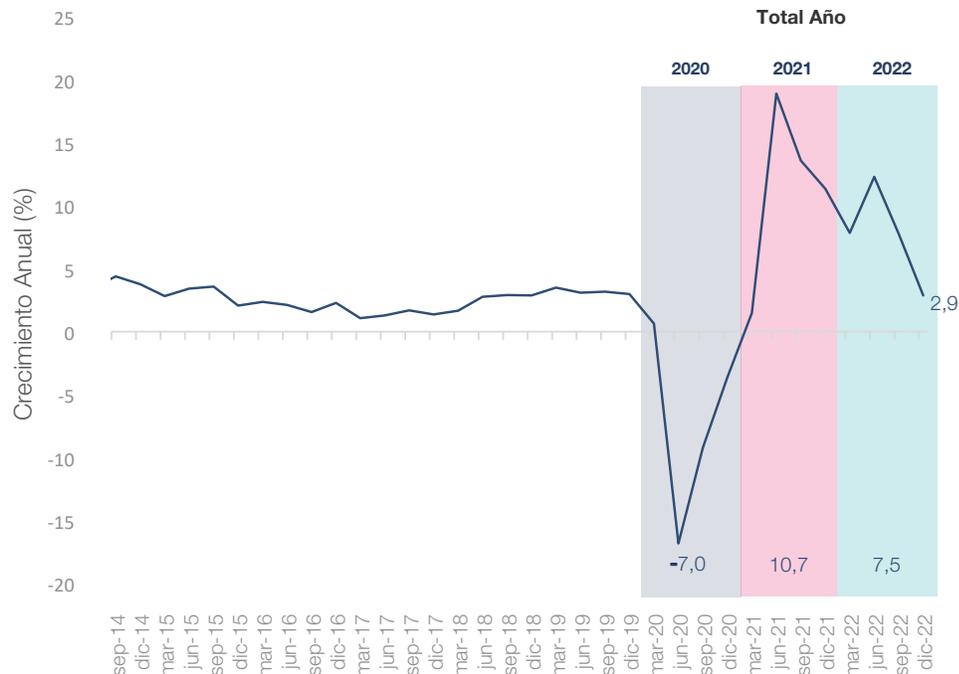
Con base en los demás indicadores económicos expuestos en esta sección del informe, durante el último trimestre del año se inició una fase de disminución de la actividad económica y comercial, pasando de un crecimiento de 7,8% en el tercer trimestre a 2,9% en el cuarto. Esto principalmente motivado

por la política monetaria tomada por el banco central en sintonía con sus pares a nivel mundial de incrementar la tasa de interés de intervención, con el propósito de desacelerar la inflación y los efectos de otros factores externos que han afectado en menor medida.

- Las importaciones de bienes de capital continuaron su tendencia de menor ritmo de crecimiento a cierre de año, siendo del 12,4% anual en comparación al trimestre anterior que fue del 36,4%, lo que sugiere que la serie ha empezado a tener una tendencia a la baja dado el contexto macroeconómico actual.
- Por su parte, las exportaciones totales registraron un crecimiento del 1,9% en comparación con el mismo periodo del año 2021.
- Respecto a las actividades financieras, se registró un crecimiento del 6,5% anual, un incremento del 2,8% en contraste con la cifra del 2021.
- En concordancia con la situación actual, el índice de confianza del consumidor (ICC) sigue manteniendo una variación negativa en el promedio móvil de 3 meses, sustentado en las expectativas de recesión y alta inflación actuales que se situó en -22,2%.

### 2.1. PIB

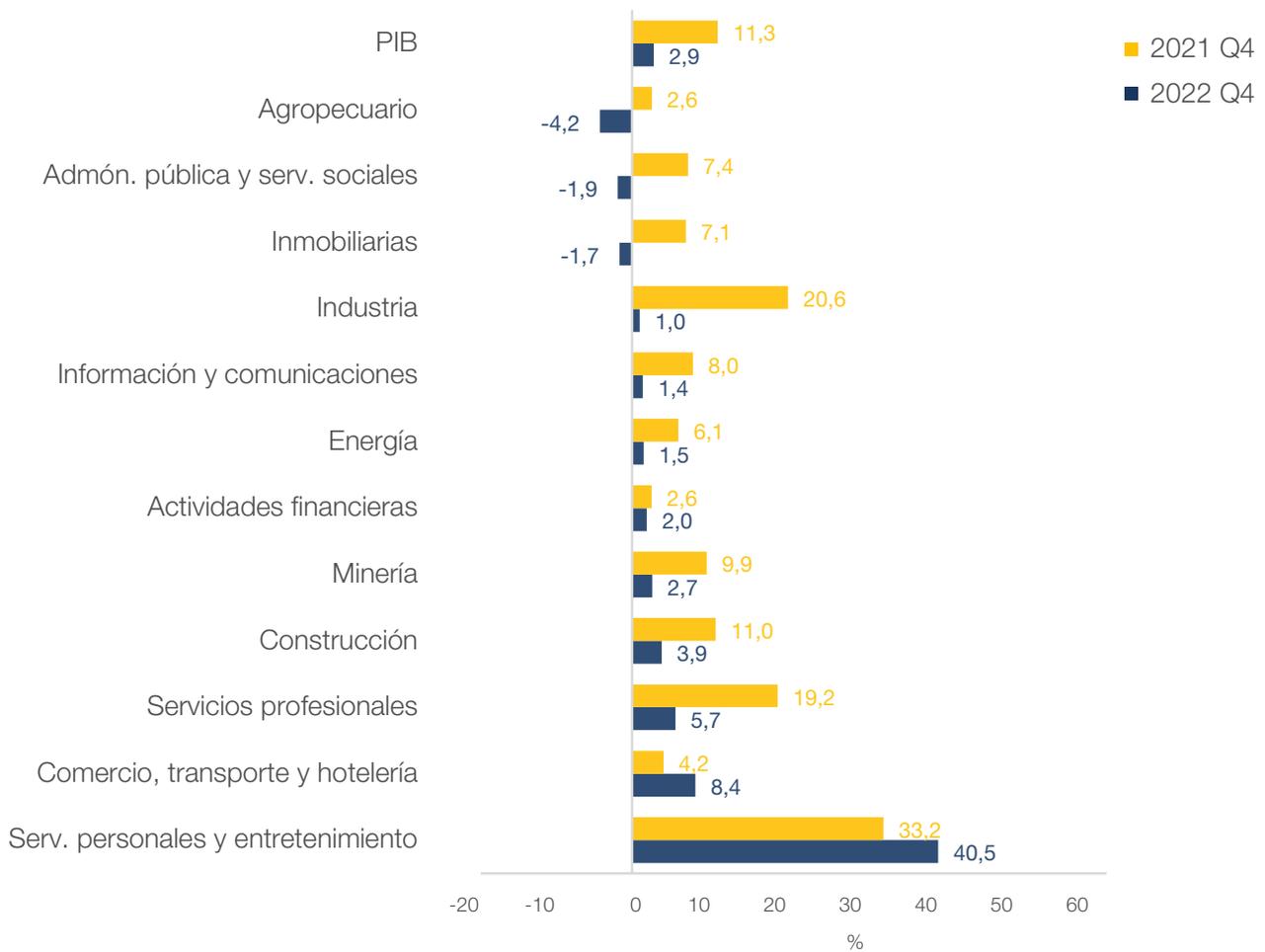
GRÁFICA 2. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

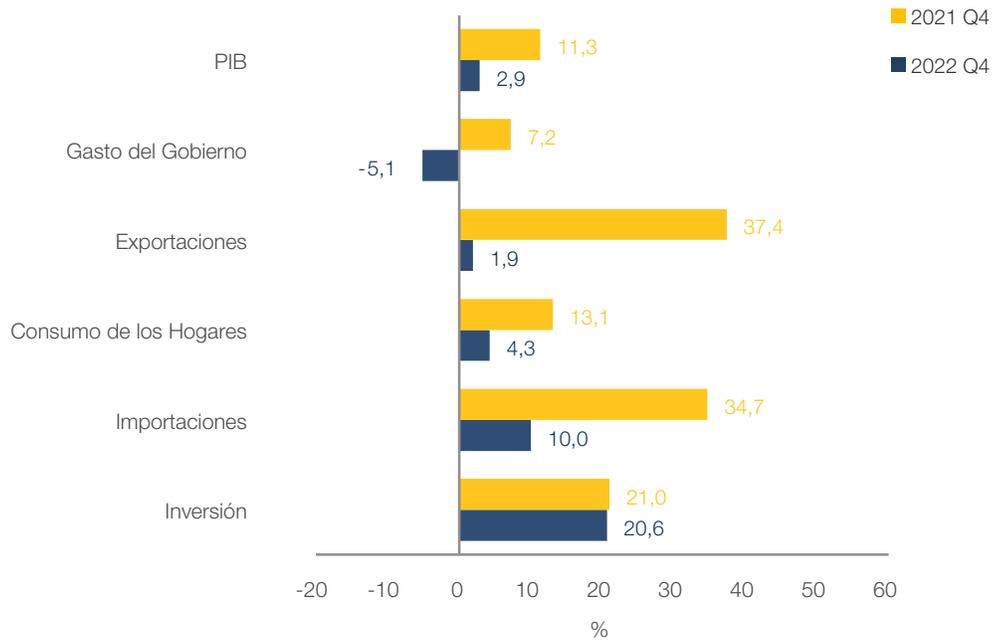
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

## GRÁFICA 3. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

**GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.**



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

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

**2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)**

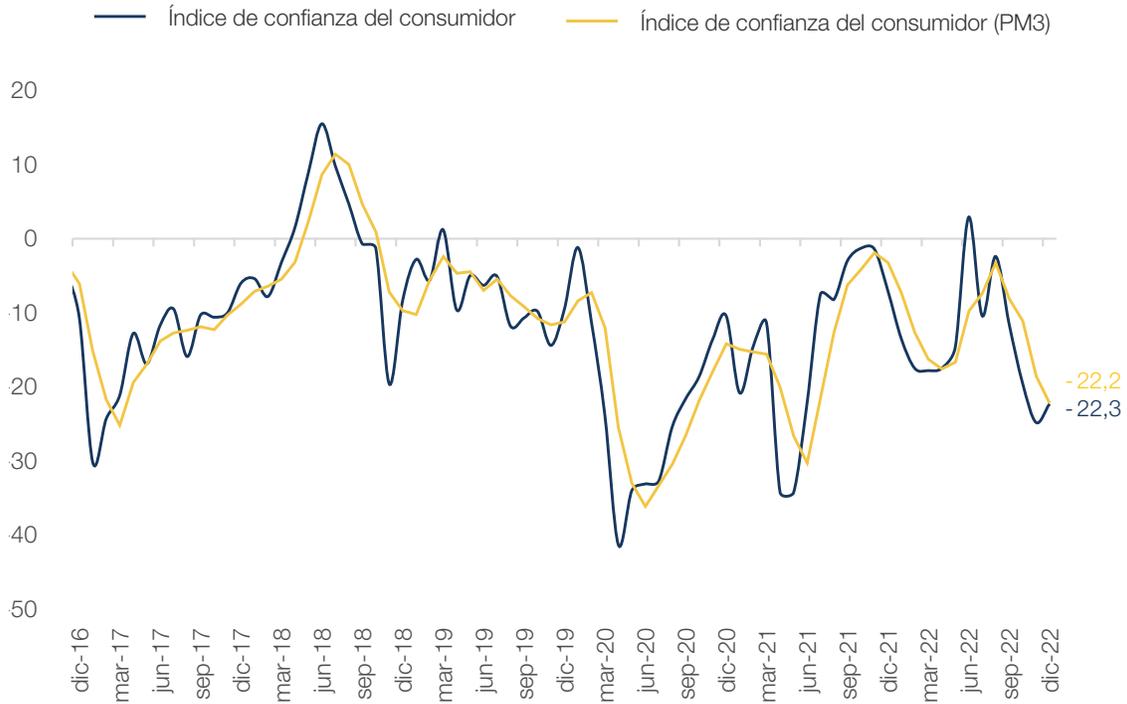
**GRÁFICA 5. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).**



Fuente: DANE.

### 2.3 Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

#### GRÁFICA 6. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC).



Fuente: Fedesarrollo.

### 2.4 Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

Para el año 2023, se proyecta un crecimiento económico del 1,5%, impulsado por todos los componentes de la demanda. Entre tanto, se espera que el comportamiento del nivel de

precios ceda y, por consiguiente, el Banco de la República flexibilice los niveles en las tasas de interés.

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

PIB por la oferta	2021	2022	2023
<b>PIB</b>	<b>11,0</b>	<b>7,5</b>	<b>1,5</b>
Agropecuario	3,1	-1,9	2,4
Explotación de minas y canteras	0,0	0,6	-2,2
Industrias manufactureras	14,7	9,8	1,1
Energía	5,4	4,1	1,5
Construcción	5,7	6,4	2,6
Comercio	21,7	10,7	1,0
Comunicaciones	11,8	14,2	1,1
Financiero	3,7	6,5	2,2
Inmobiliarios	2,8	2,0	2,0
Profesionales	9,4	8,3	1,2
Administración Pública	8,5	4,9	2,0
Recreación	33,7	37,9	3,3
<b>Inflación (cierre de año)</b>	<b>5,62</b>	<b>13,12</b>	<b>8,1</b>
<b>Desempleo (promedio año)</b>	<b>13,8</b>	<b>11,2</b>	<b>11,1</b>
<b>Tasa de Cambio (cierre diciembre)</b>	<b>\$ 3.968</b>	<b>\$ 4.788</b>	<b>\$ 4.805</b>
<b>Balance cuenta corriente (% del PIB)</b>	<b>-5,60</b>	<b>-6,30</b>	<b>-4,50</b>
<b>Tasa de interés (REPO)</b>	<b>3,00</b>	<b>12,00</b>	<b>9,50</b>

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

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

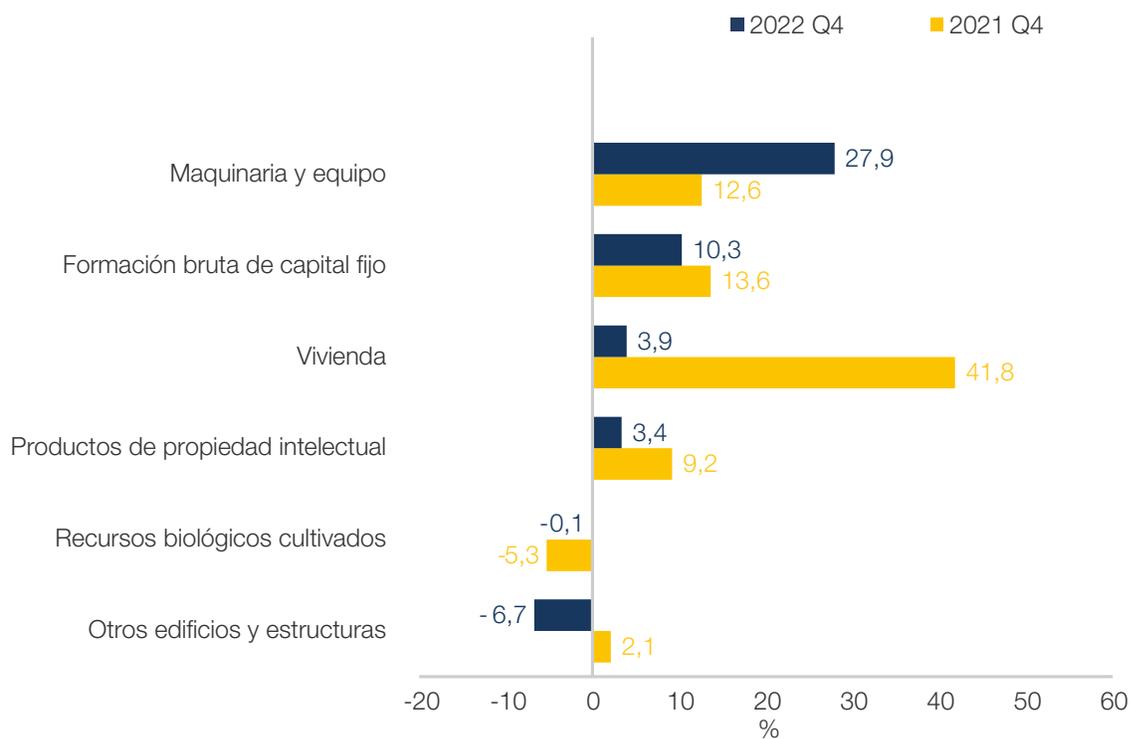
PIB por el gasto	2021	2022	2023
<b>PIB</b>	<b>11,0</b>	<b>7,5</b>	<b>1,5</b>
Consumo de los Hogares	14,8	9,8	1,5
Gasto del Gobierno	10,3	4,8	3,3
Inversión	12,2	17,6	1,4
Exportaciones	14,8	16,3	2,3
Importaciones	28,7	25,4	2,9

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

### 3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

#### 3.1 Formación bruta de capital fijo

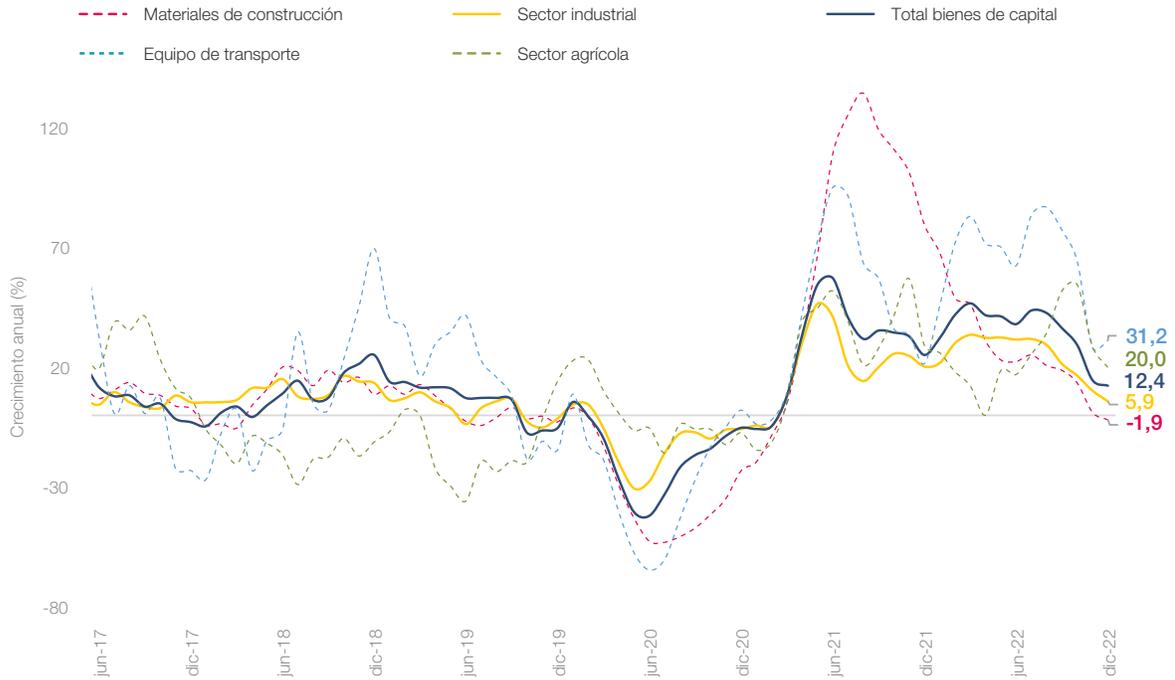
**GRÁFICO 7. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.**



Fuente: DANE, datos originales a precios constantes de 2015.

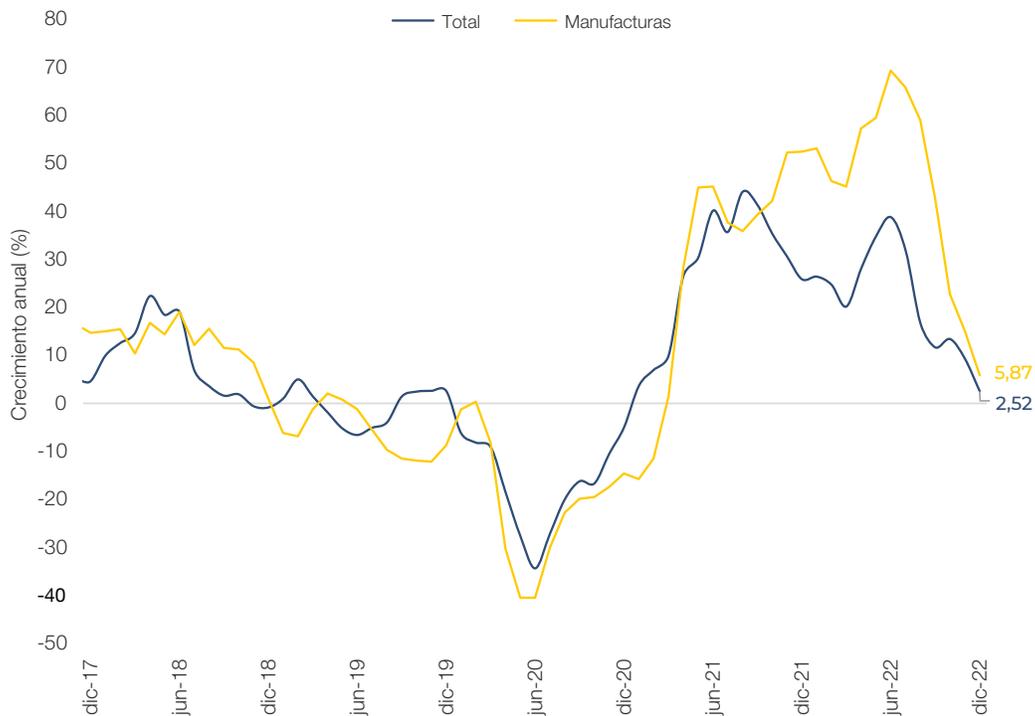
3.2 Sector externo

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



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.  
Fuente: DANE y Banco de la República.

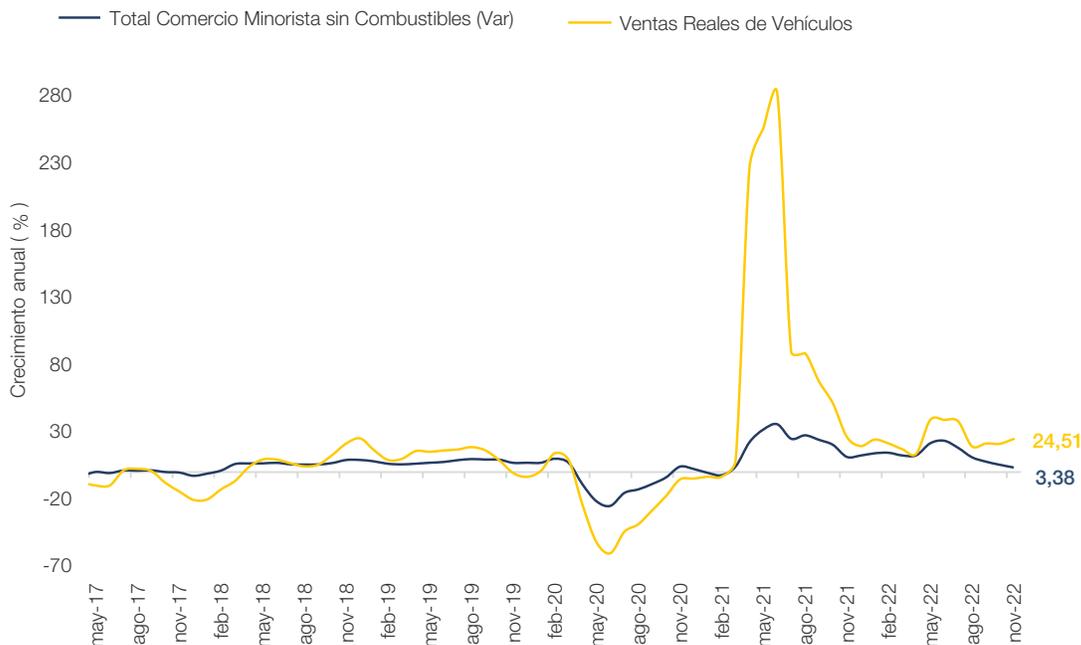
**GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.**



Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.  
Fuente: DANE y Banco de la República.

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos

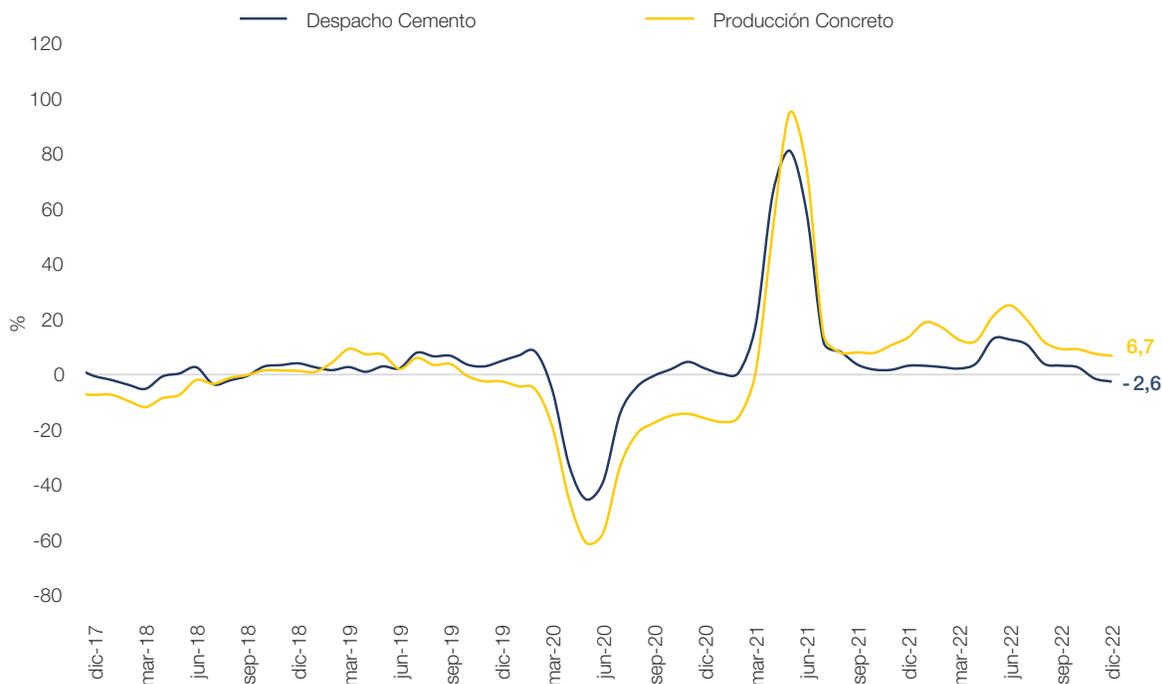
**GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.**



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

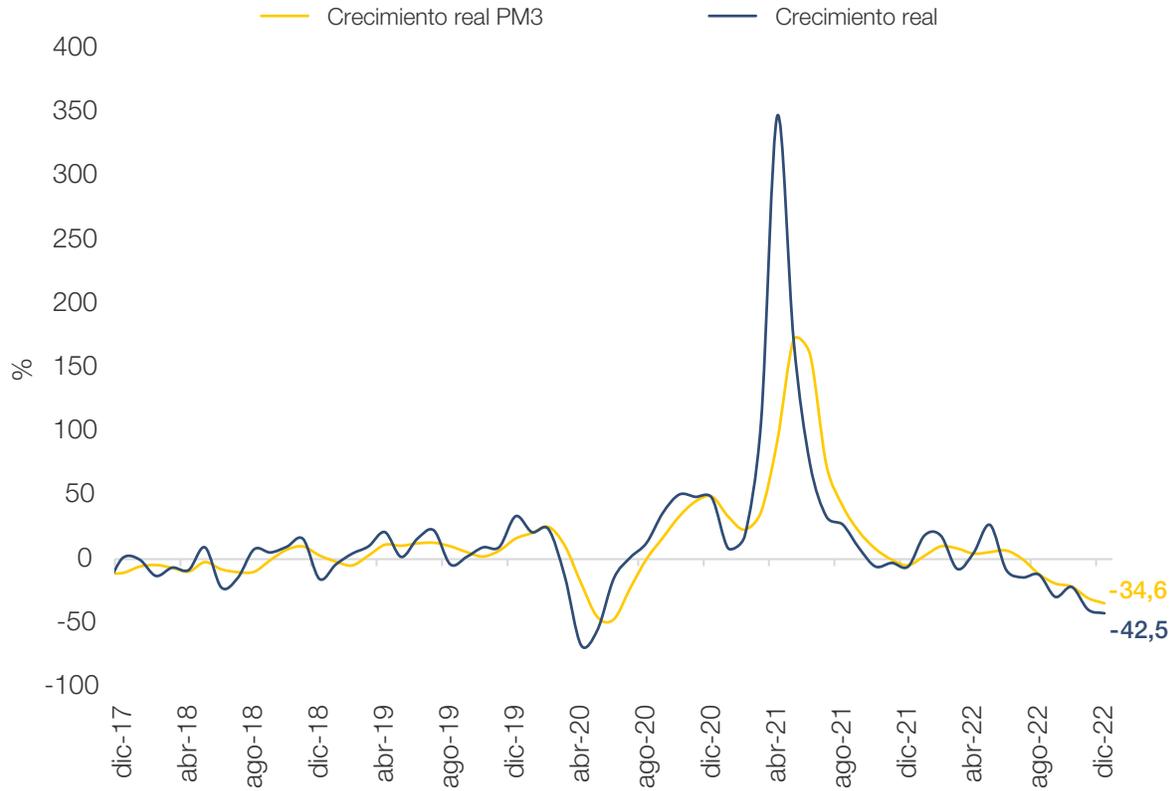
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

**GRÁFICA 11. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO.**



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

**GRÁFICA 12. VARIACIÓN DE LAS VENTAS REALES DE VIVIENDA.**



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

## 4. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

### 4.1 Leasing total

Durante el cuarto trimestre del 2022, la industria colombiana de *leasing* mantuvo un crecimiento real negativo, a pesar de presentar una leve recuperación a cierre de año, pasando de un crecimiento de -1,29% en noviembre a -0,81% en diciembre. Este comportamiento puede explicarse desde dos perspectivas: una interna y otra externa.

**Factores externos.** La **creciente inflación** ha afectado directa e indirectamente la industria de *leasing*, perjudicando la inversión e impactando negativamente en el dinamismo del mercado.

- En este escenario, como se mencionó en ediciones anteriores, era apenas natural que durante la primera mitad del año la mayoría de **los bancos centrales de los principales socios comerciales de Colombia subieran la tasa de intervención** y trataran de contener el alza de precios y desacelerar el ritmo del endeudamiento.
- Lo anterior es un escenario adverso para la inversión, si bien el mercado ya descontó subidas futuras en las tasas de política, aún se está a la expectativa de una normalización en el comportamiento de los precios.

El segundo aspecto externo es el fortalecimiento del dólar y las expectativas de una desaceleración de la economía mundial.

- El fortalecimiento del dólar gracias al incremento de tasas de la FED, las expectativas de una normalización de los precios en Estados Unidos y el debilitamiento de otras monedas frente a esta, han hecho que tome más peso como reserva de valor en épocas de incertidumbre, lo que beneficia a los títulos denominados en dólares y genera un encarecimiento de los activos.
- Las expectativas de recesión a nivel mundial han aumentado conforme las subidas de las tasas de interés de la FED y la crisis energética en la zona euro, esto ha provocado una contracción en la actividad económica y comercial previendo un menor dinamismo.

**Factores internos.** La reducción de la actividad económica durante el último trimestre y el aumento de la incertidumbre por las reformas políticas, han generado una posición más cauta en los clientes.

- Las proyecciones de crecimiento han disminuido conforme pasa el tiempo, lo que impacta las expectativas sobre la actividad económica.
- El mercado está al margen de lo que pueda pasar con las reformas políticas propuestas, dado el ruido que esto genera para la inversión. Adicionalmente, se sigue muy de cerca los factores que puedan influir en la dinámica de la inflación.

### Highlights en el mercado colombiano de *leasing*

**Profundización financiera.** En 2022-Q4, únicamente el *leasing* operativo mejoró en este indicador. La tendencia a la baja que se viene registrando desde 2021-Q1 para el resto de las carteras de crédito y *leasing* se asoció a la disminución en la originación de nuevas operaciones debido en parte a un efecto estacional, el cual se caracteriza por menor ritmo de activación de nuevos contratos de *leasing* en la primera parte del año respecto a la segunda.

**Cartera por producto.** Según el último informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el *leasing* total<sup>13</sup> más anticipos fue el quinto producto con la mayor cartera**, con \$71,6 billones de pesos y un crecimiento real anual de -0,81%. Frente al año anterior, la cartera de *leasing* bajó del cuarto al quinto lugar, mientras que la cartera de crédito de libre inversión subió.

### Cartera comercial: crédito y *leasing*

- **Crédito tradicional comercial.** La cartera comercial del sector financiero, en dic-22, creció 4,23% real anual; Además, mejoró su calidad de cartera, donde la vencida mayor a 30 días fue de \$7,88 billones de pesos (\$1,96 billones de pesos menos que en dic-21). Así, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) registrado fue de 2,64% y mantuvo su tendencia a la baja observada desde jun-21.
- **Leasing financiero.** El desempeño a la baja de esta cartera se consolidó a cierre del año, registrando un crecimiento del -6,02% real anual, de otro lado, mejoró su calidad de cartera 0,78pp al ubicarse en 3,48%. Este comportamiento se debió gracias al mayor crecimiento de las nuevas operaciones frente al de la cartera vencida mayor a 30 días.

<sup>13</sup> La cartera de *leasing* total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto y el rubro de anticipos reportado por sus agrémentados a Asobancaria.

- Según el Banco de la República<sup>14</sup>, el indicador de percepción de la **demanda de crédito fue negativo en todas las modalidades**, donde las de consumo y vivienda presentaron la mayor disminución.
  - Al igual que en el último trimestre, **se registró un resultado heterogéneo en el indicador de cambio de la oferta** de crédito en todos los Establecimientos de Crédito para todas las modalidades (comercial, consumo, microcrédito y vivienda), debido a la exposición a menor riesgo y mayor rentabilidad según la entidad.
  - Los Establecimientos de Crédito señalan como factores para aumentar la oferta de crédito: un mejor desempeño de la economía, mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios y disponibilidad de más y mejores garantías.
  - Las expectativas para la oferta de crédito son:
    - Reducción del volumen de créditos debido a condiciones más restrictivas de crédito.
    - Dado el nivel de endeudamiento que tienen los hogares, se espera que sea la cartera con menor crecimiento, a la par que se endurezcan las exigencias de acceso.
- **Los anticipos** continuaron su tendencia creciente, ascendiendo a \$4,0 billones, unos \$958.000 millones más que en dic-21, lo cual continúa indicando mayor dinámica del producto frente al año anterior. No se ha regresado al comportamiento de constante contracción registrado durante la pandemia y el período de normalización de la actividad económica (junio de 2020 hasta febrero de 2022).
- **Leasing operativo continuó su consolidación.** En 2022-Q4, se siguió consolidando como una alternativa para el uso de activos productivos, logrando una participación del 8,41% del mercado con \$5,6 billones de pesos. El activo principal son los vehículos, que cuentan con la mayor participación dentro de la cartera con el 65,75%, siendo este de \$3,68 billones de pesos. Este modelo se perfila como uno de los más flexibles, dinámicos y rentables en la estrategia financiera y comercial tanto de las entidades financieras como de las empresas.

#### Desembolsos

- **Año corrido.** En lo corrido del 2022, la industria de *leasing* logró un monto total acumulado de nuevos contratos activados de \$18,28 billones de pesos. La dinámica positiva del *leasing* operativo y habitacional continúa siendo uno de los principales aspectos a resaltar en la industria.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de *leasing* (financiero, habitacional y operativo) para el cuarto trimestre de 2022 fue creciente, con una diferencia de \$0,7 billones de pesos entre septiembre y diciembre, mes en que se logró un máximo histórico de \$2,5 billones de pesos de monto total acumulado.

#### Cartera por tipo de *leasing*

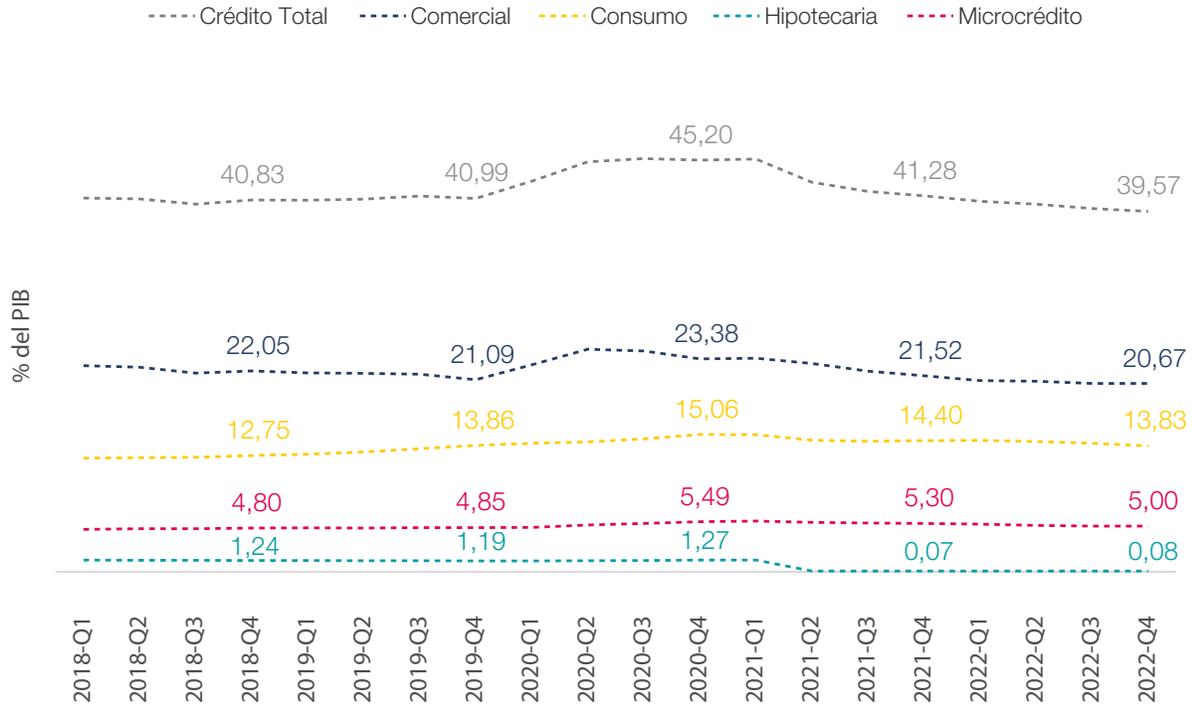
- El *leasing* total creció -0.81% real anual, en contraposición con el crecimiento de -0.04% observado en sep-22, y 1,71 pp. más bajo que en dic-21. Esta jalonado principalmente por la dinámica del *leasing* operativo, a pesar de que el financiero continúa decreciendo, sobre todo por la disminución constante en activos como inmuebles y vehículos.

<sup>14</sup> Banco de la República (2023). Reporte de la situación del crédito en Colombia. Diciembre de 2022. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10595/RSCC.pdf>

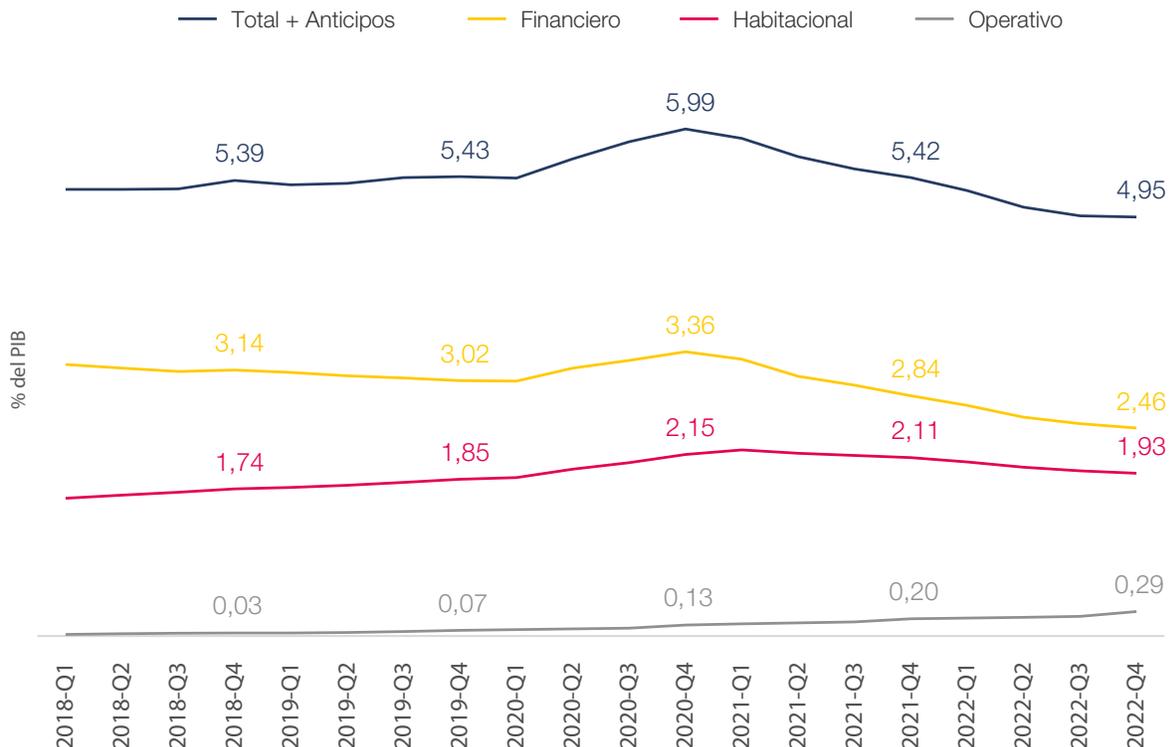
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

**GRÁFICO 13. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO<sup>15</sup>.**

**PANEL A. CARTERA POR MODALIDAD DE CRÉDITO, SIN LEASING (% DEL PIB).**



**PANEL B. CARTERA POR TIPO DE LEASING (% DEL PIB).**

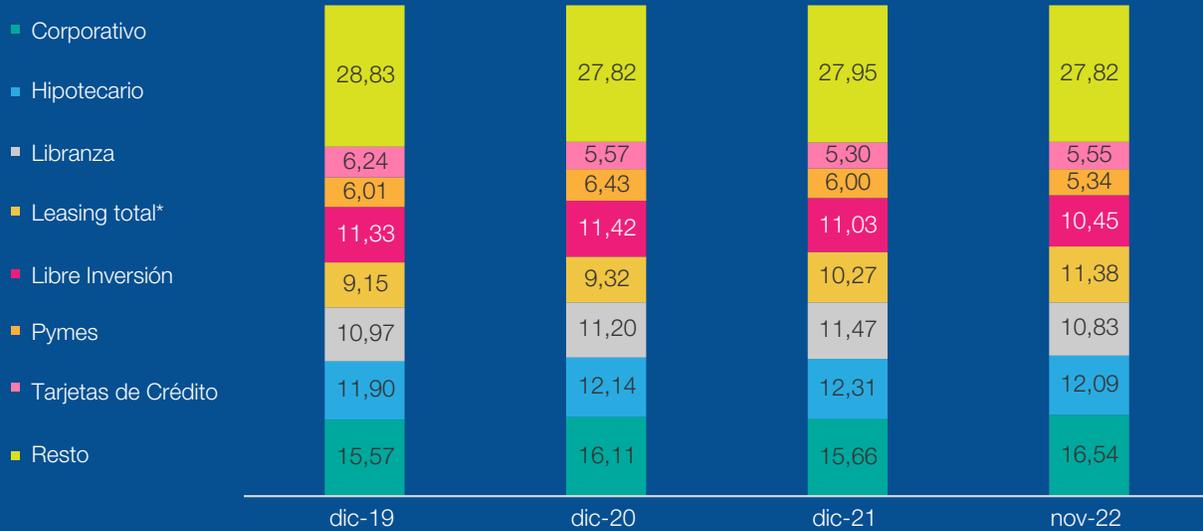


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF.  
Elaboración y cálculos Asobancaria.

<sup>15</sup> El indicador de profundización financiera se calculó como el cociente entre el saldo por modalidad de cartera, correspondiente a 26 establecimientos de crédito y 2 compañías de financiamiento, y el PIB (base 2015) a precios corrientes y datos originales anualizado, publicado por el DANE. Los cambios respecto a versiones anteriores de este Informe se deben a la actualización o modificación de los datos de las fuentes citadas.

4.1.2 Cartera total de leasing

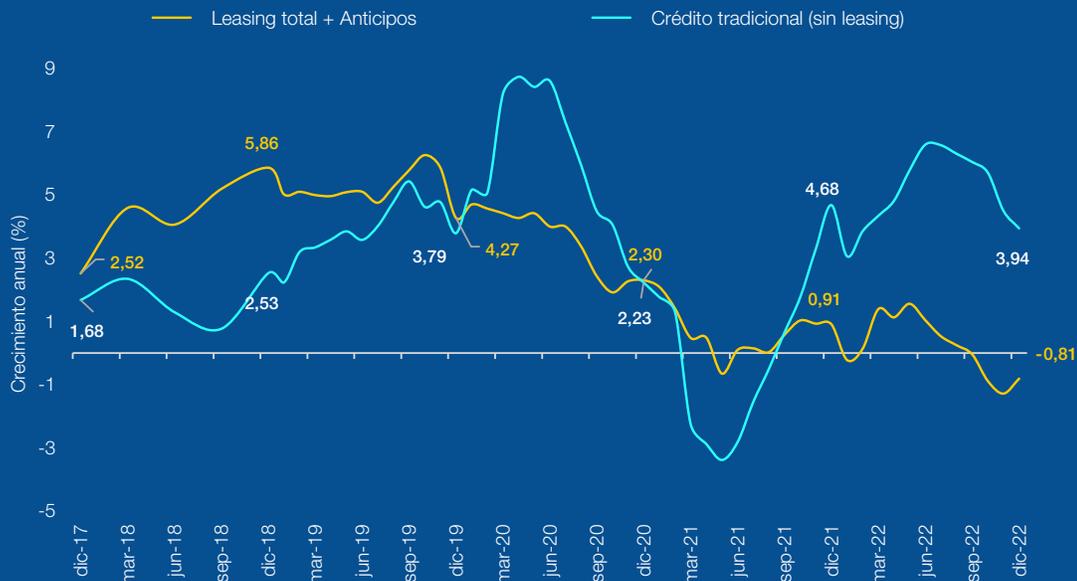
**GRÁFICA 14. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.**



\* Leasing total incluye la cartera de leasing financiero, operativo y habitacional y el rubro de anticipos de los contratos aún no activados.

Fuente: Informe de Cosechas (SFC), total sistema financiero. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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



Nota: La cartera de crédito tradicional incluye la cartera de modalidad comercial, consumo y microcrédito.  
Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 16. CARTERA Y ANTICIPOS DE LAS OPERACIONES DE LEASING.

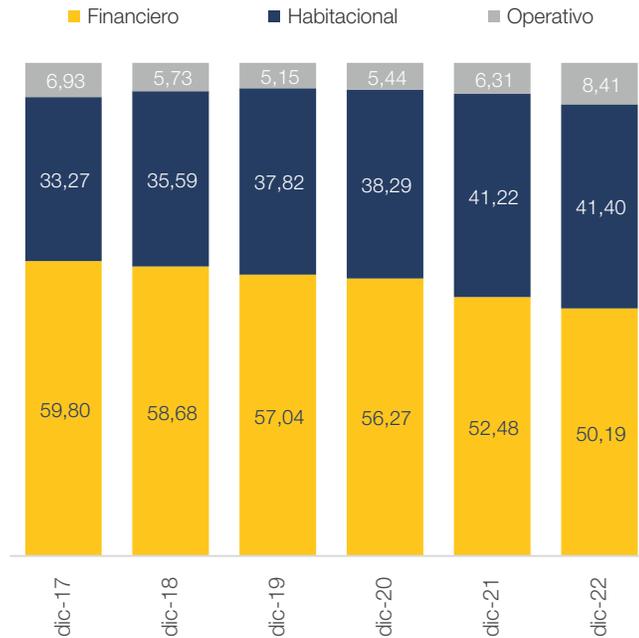


Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.  
 Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

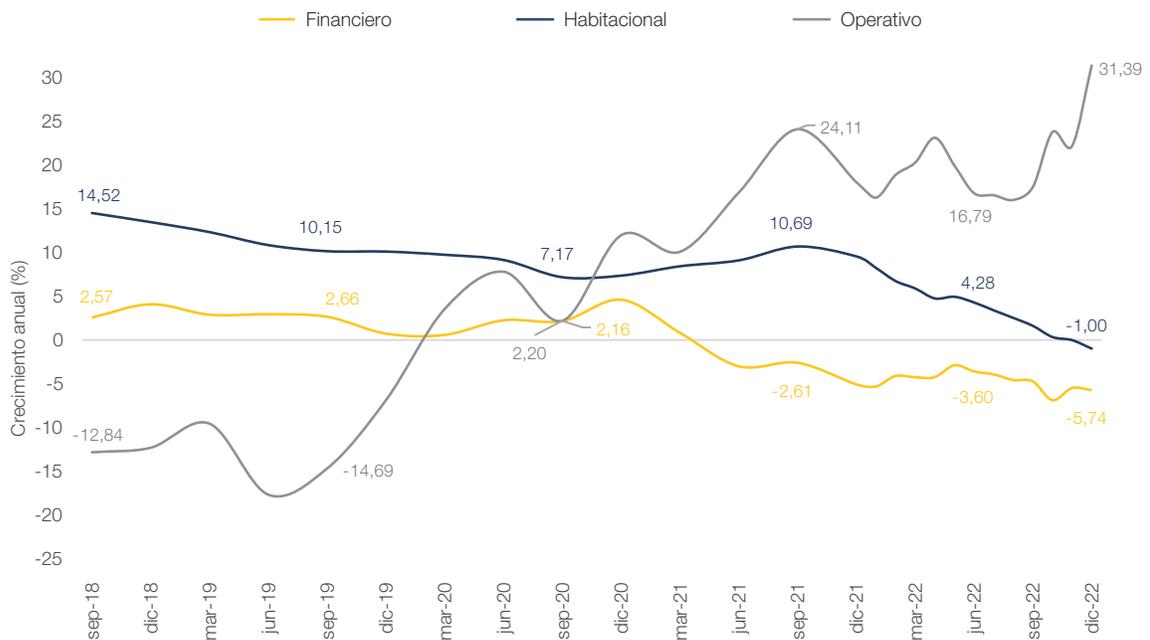
4.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

GRÁFICA 17. COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA POR TIPO DE LEASING (COLGAAP).

PANEL A. PARTICIPACIÓN (%).



PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



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

4.1.4 Participación por entidad en el mercado de *leasing*

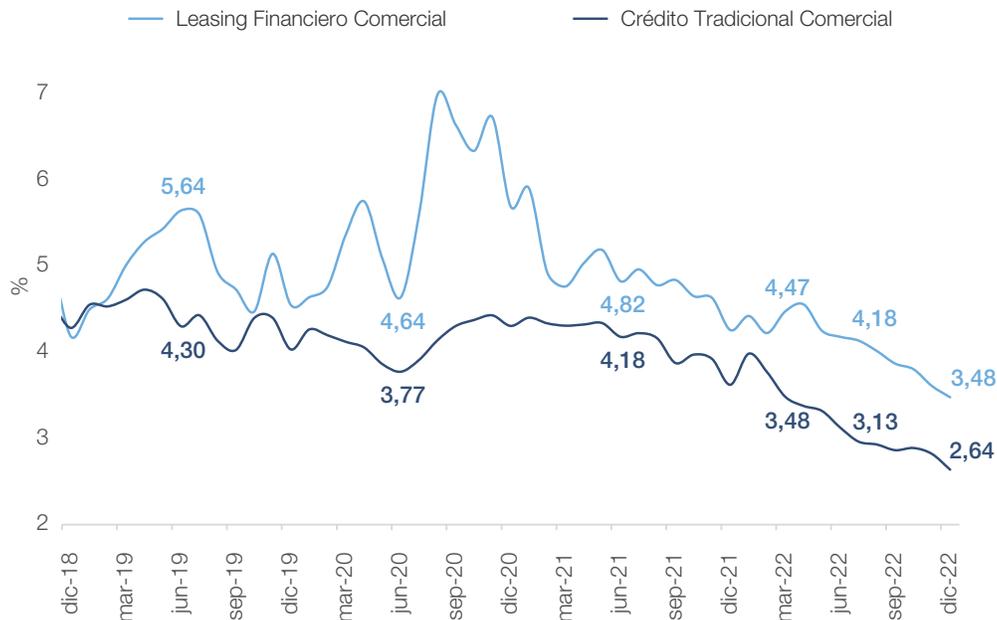
**TABLA 4. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.**

Entidad	Participación de mercado (%)					Cartera por entidad (dic-22)	
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	Variación anual participación (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1 Bancolombia	40,61	39,28	38,00	39,30	▲ 1,30	28,14	2,58
2 Davivienda	24,42	25,77	27,41	27,57	▲ 0,16	19,74	-0,23
3 Banco de Occidente	11,00	10,88	10,76	10,64	▼ -0,12	7,62	-1,88
4 BBVA	8,12	8,30	8,86	8,53	▼ -0,33	6,11	-4,52
5 Banco de Bogotá	6,34	6,18	6,31	6,28	▼ -0,03	4,50	-1,21
6 Itaú	6,30	5,81	5,32	4,73	▼ -0,59	3,39	-11,76
7 Scotiabank Colpatría	1,84	1,57	1,31	1,08	▼ -0,23	0,78	-17,96
8 Bancóldex	0,05	0,94	0,83	0,71	▼ -0,12	0,51	-14,88
9 Banco Popular	0,61	0,67	0,62	0,57	▼ -0,06	0,41	-9,96
12 AV Villas	0,06	0,10	0,17	0,23	▲ 0,06	0,17	35,89
10 Banco Finandina	0,35	0,23	0,18	0,15	▼ -0,02	0,11	-13,58
11 Banco Caja Social	0,21	0,19	0,17	0,13	▼ -0,03	0,10	-19,27
13 Banco Serfinanza	0,08	0,07	0,07	0,07	▼ 0,00	0,05	-6,74
14 Banco Pichincha	0,01	0,0	0,0	0,0	▼ 0,00	0,0003	-57,89

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

4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

**GRÁFICA 18. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) TRADICIONAL. CARTERA COMERCIAL.**



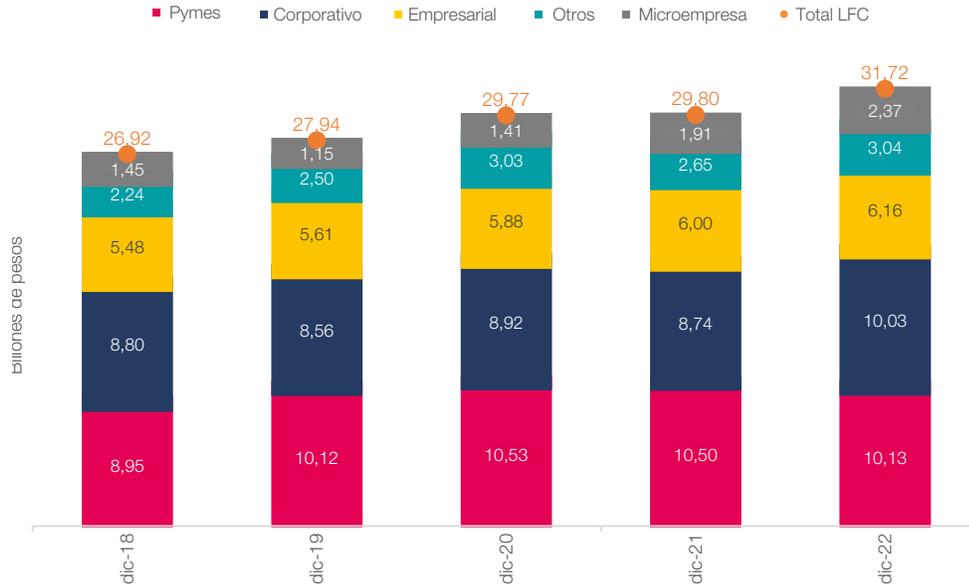
Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

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

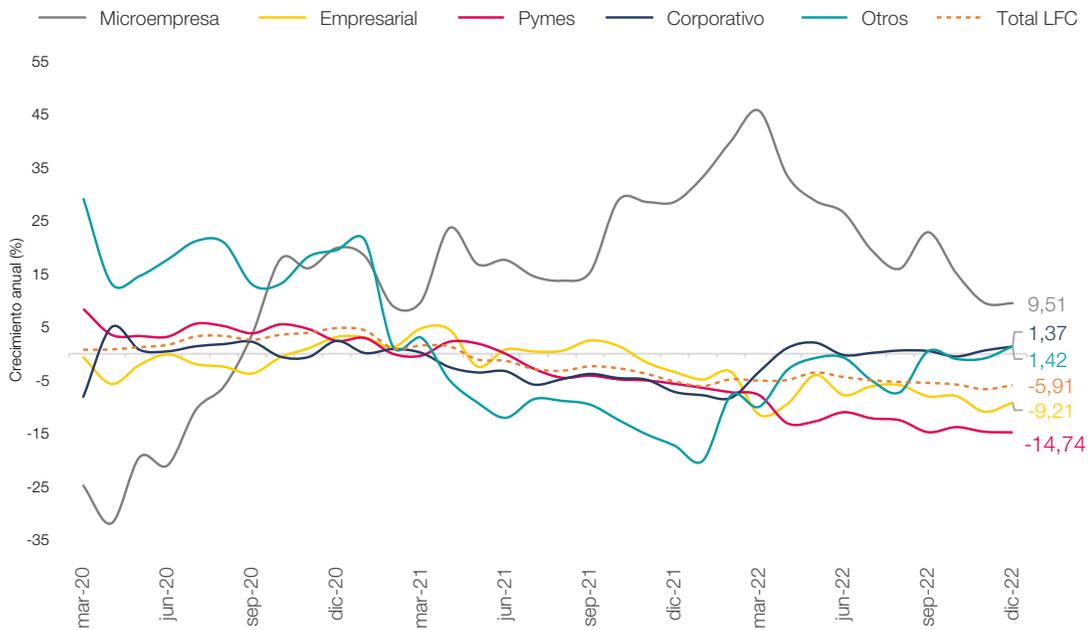
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

**GRÁFICA 19. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA<sup>16</sup>.**

**PANEL A. SALDO DE CARTERA.**

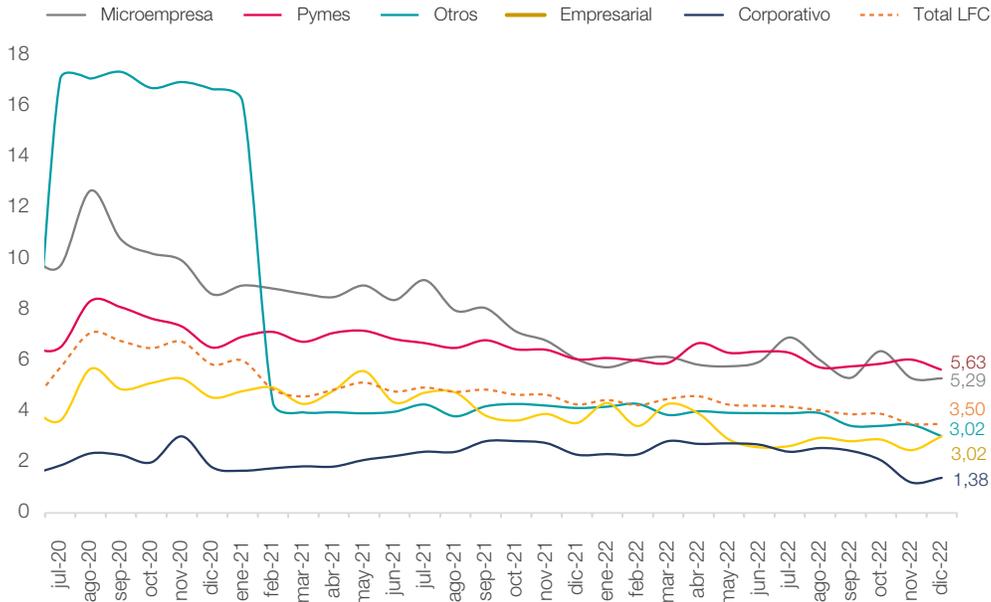


**PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.**



<sup>16</sup> Clasificación por tipo de empresa se hizo de acuerdo con las ventas anuales así: Corporativo: superiores a \$50.000 millones. Empresarial: entre \$15.000 y \$50.000 millones. Pymes: entre \$500 hasta \$15.000 millones. Microempresa: menores a \$500 millones. Otros: incluye oficial o gobierno, financiero e institucional, moneda extranjera y constructor.

### PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).

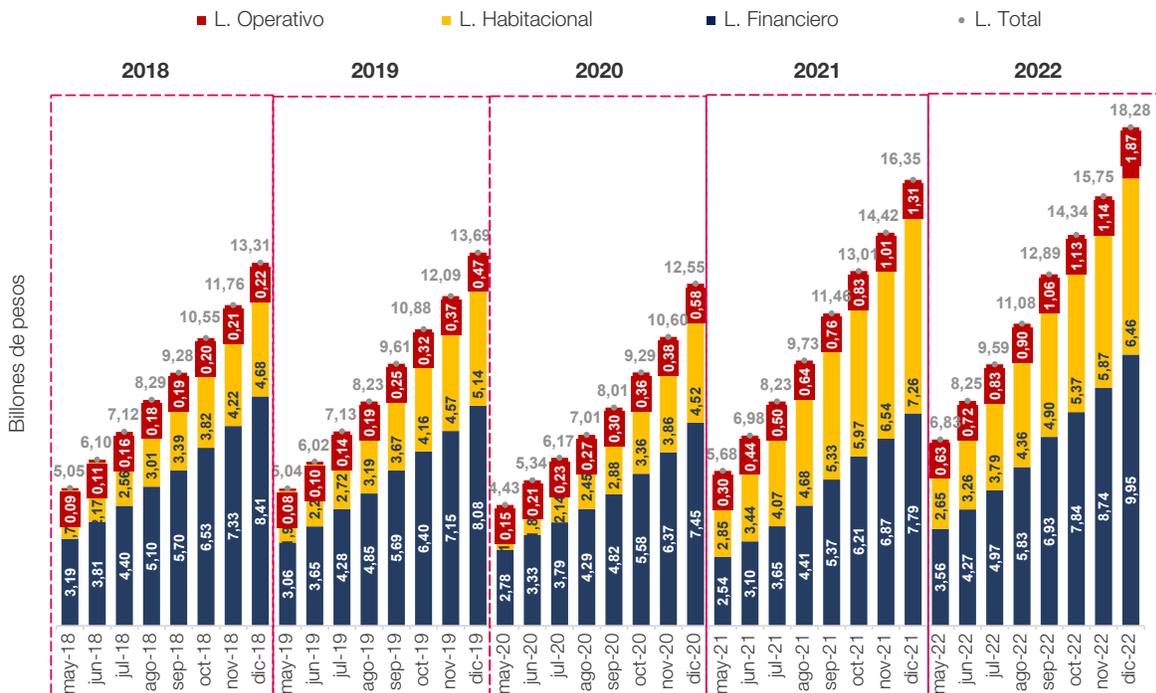


Nota: Análisis con base en el 89,46% (\$35,45 billones en dic-22) de la cartera de LFC.  
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria

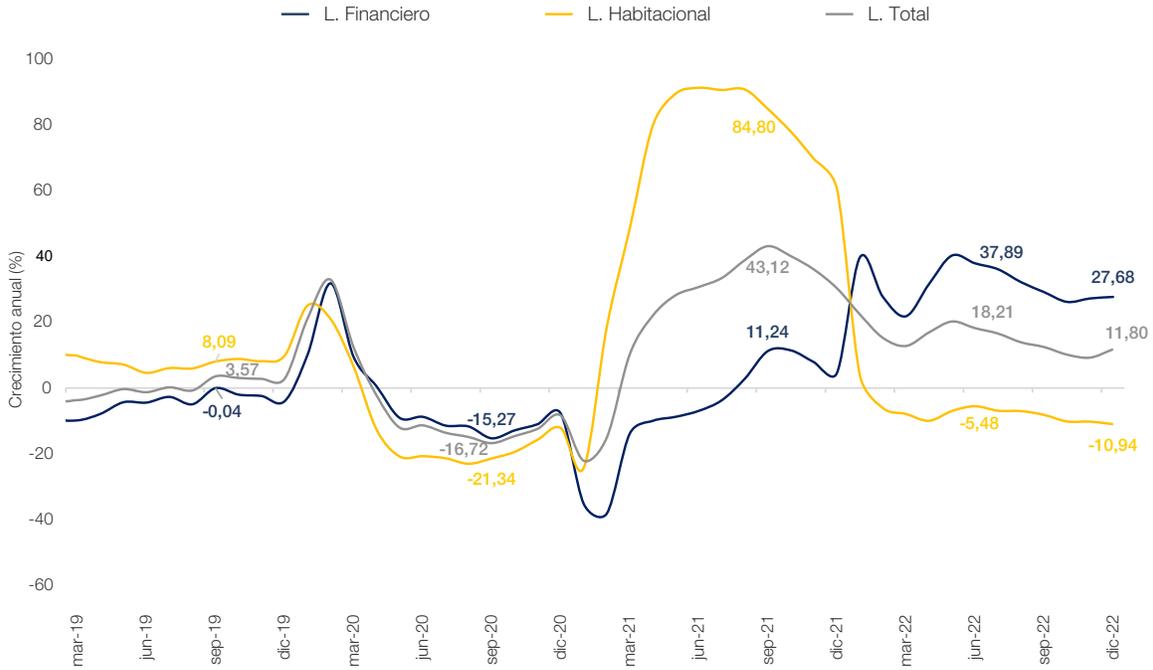
#### 4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de leasing (desembolsos)

### GRÁFICA 20. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. ACUMULADO AÑO CORRIDO.

#### PANEL A. MONTO.



### PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.

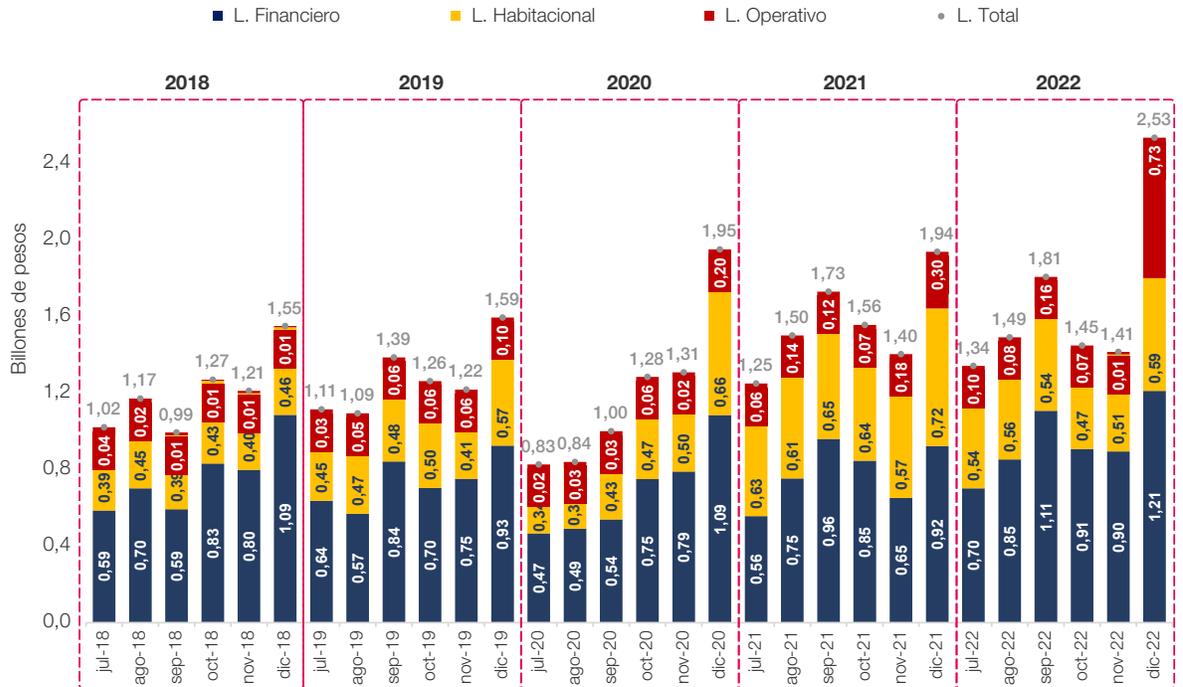


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

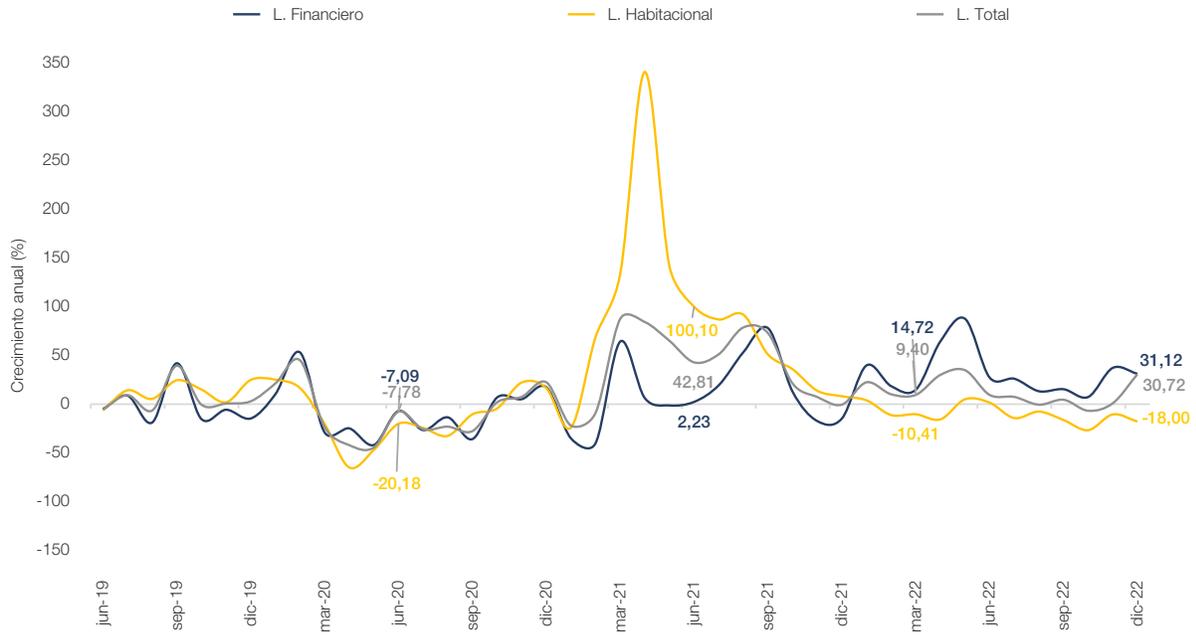
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

### GRÁFICA 21. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. MARCACIÓN MENSUAL.

#### PANEL A. MONTO.



**PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.**



Nota: Panel B no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.  
 Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

#### 4.2 Leasing financiero

En la cartera de *leasing* financiero, continúa la persistencia en el mal desempeño, en cuanto a que esta sigue decreciendo en términos reales, aunque a cierre de año se presentó una recuperación respecto al mes de octubre. Para el cuarto trimestre del 2022, se acentuó la caída en el número de contratos, en contra posición con el buen desempeño de este ítem durante el mismo trimestre del 2021.

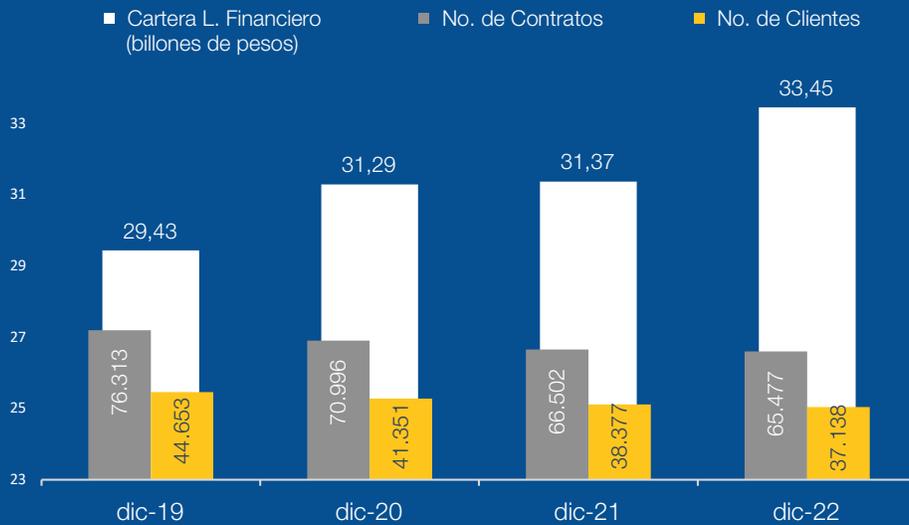
Es importante resaltar también que la disrupción en las cadenas globales de suministros afecta directamente el tiempo de perfeccionamiento, maduración, negociación y activación de estas operaciones; en razón, a que los clientes acuden al *leasing* de importación para adquirir sus vehículos y equipos y maquinaria especializada, ya que en estos activos se concentra dicho mercado.

El *leasing* operativo de vehículos continúa como el activo con mayor crecimiento, si bien se ha moderado respecto a la primera parte del 2022. Esta tendencia a la baja se presenta debido a la disrupción en la cadena de suministros que ha generado demoras en los tiempos de entrega y escasez relativa en el país de vehículos nuevos. Lo anterior sumado a la depreciación que ha tenido el peso respecto al dólar y, el incremento de la inflación, han tenido un efecto directo en el aumento de vehículos usados junto a su precio.

##### 4.2.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* financiero

### GRÁFICA 22. EVOLUCIÓN DEL LEASING FINANCIERO.

#### PANEL A. SALDO DE CARTERA Y NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.



**PANEL B. CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA REAL, NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**


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

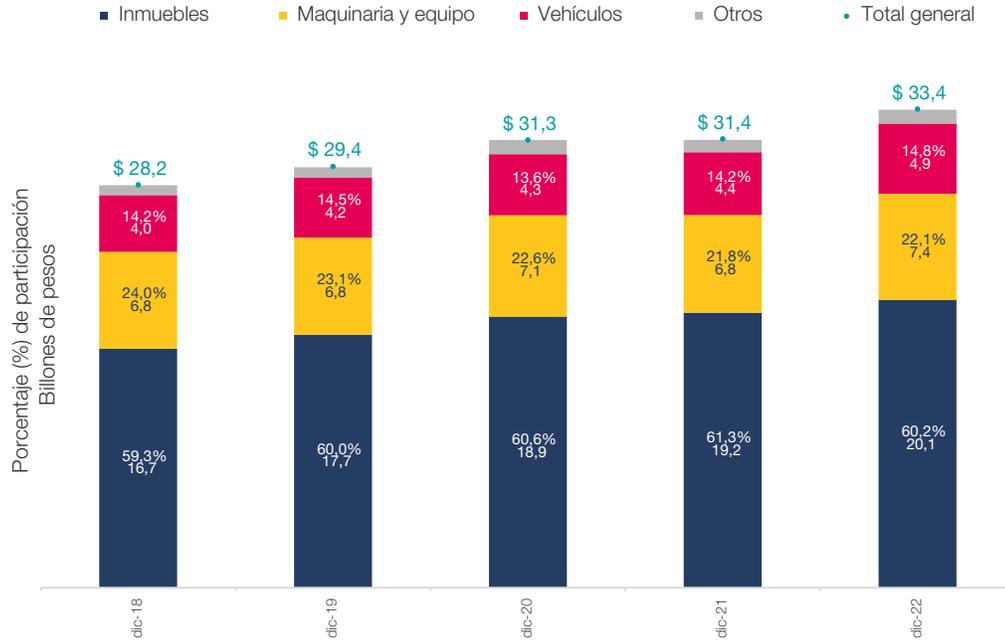
**4.2.2 Participación por entidad en la cartera de leasing financiero**
**TABLA 5. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).**

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)	
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual dic-22 (%)
1 Bancolombia	46,30	46,51	46,21	▼ -0,30	15,46	-6,34
2 Banco de Occidente	15,78	15,92	16,00	▲ 0,08	5,35	-5,28
3 Davivienda	12,09	13,12	14,27	▲ 1,15	4,77	2,52
4 Banco de Bogotá	9,47	9,68	9,58	▼ -0,10	3,20	-6,72
5 Itaú	6,20	5,93	5,35	▼ -0,58	1,79	-15,00
6 BBVA	5,20	5,03	5,42	▲ 0,39	1,81	1,58
7 Bancóldex	1,62	1,59	1,39	▼ -0,19	0,47	-17,13
8 Scotiabank Colpatria	1,66	1,25	0,87	▼ -0,38	0,29	-34,47
9 Banco Popular	1,24	0,63	0,59	▼ -0,04	0,20	-12,12
10 Banco Finandina	0,44	0,35	0,32	▼ -0,02	0,11	-11,98

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

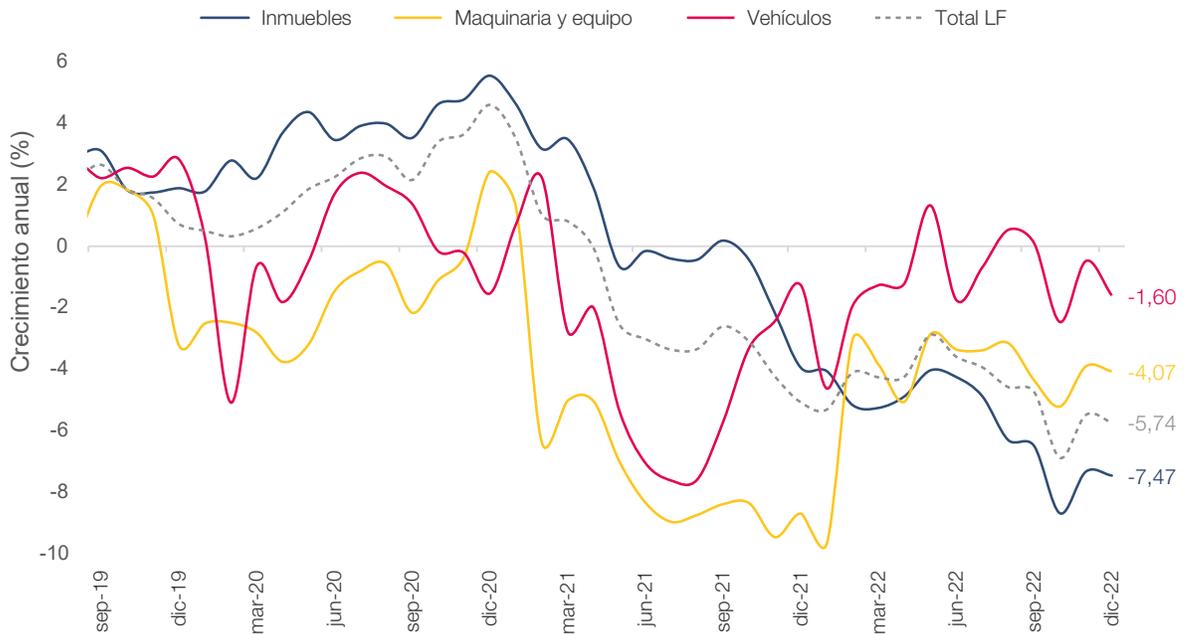
4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

**GRÁFICA 23. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO. PANEL A. SALDO Y PARTICIPACIÓN EN LA CARTEARA LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.**



Nota: «Otros» incluye: barcos, trenes, aviones, equipo de computación, muebles y enseres, microcrédito, semovientes y otros activos.

**PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.**



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

**TABLA 6. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO DE INMUEBLES.**

Leasing financiero - Inmuebles							
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)		
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-22 (%)	
1 Bancolombia	47,43	48,56	49,06	▲ 0,50	9.870.213	-6,52	
2 Banco de Occidente	16,12	15,56	15,59	▲ 0,03	3.136.822	-7,27	
3 Davivienda	11,31	12,51	13,64	▲ 1,13	2.743.520	0,87	
4 Banco de Bogotá	8,24	8,61	8,67	▲ 0,07	1.745.033	-6,75	
5 Itaú	7,34	6,63	5,73	▼ -0,90	1.153.014	-19,99	
6 BBVA	4,22	3,80	3,85	▲ 0,05	774.587	-6,30	
7 Bancoldex	1,95	1,88	1,59	▼ -0,30	319.124	-22,10	
8 Scotiabank Colpatría	2,38	1,82	1,31	▼ -0,51	262.997	-33,48	
9 Banco Popular	1,00	0,63	0,57	▼ -0,07	114.511	-17,03	
<b>TOTAL INMUEBLES</b>					<b>20.119.820</b>	<b>-7,47</b>	

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

**TABLA 7. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO DE MAQUINARIA Y EQUIPO.**

Leasing financiero - Maquinaria y equipo							
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)		
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-22 (%)	
1 Bancolombia	47,03	43,22	43,46	▲ 0,24	3.217.827	-3,54	
2 Banco de Occidente	13,41	15,39	15,70	▲ 0,32	1.162.777	-2,08	
3 Banco de Bogotá	12,52	12,65	11,84	▼ -0,81	876.393	-10,20	
4 Davivienda	10,68	10,76	11,30	▲ 0,55	836.941	0,81	
5 BBVA	8,45	8,91	9,10	▲ 0,18	673.400	-2,13	
6 Itaú	5,18	6,01	5,96	▼ -0,05	441.495	-4,84	
7 Bancoldex	1,55	1,51	1,53	▲ 0,02	113.210	-2,77	
8 Banco Popular	0,18	0,84	0,68	▼ -0,16	50.416	-22,43	
9 Scotiabank Colpatría	0,85	0,61	0,37	▼ -0,24	27.493	-41,79	
10 Banco Finandina	0,15	0,10	0,06	▼ -0,05	4.102	-49,14	
<b>TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO</b>					<b>7.404.054</b>	<b>-4,07</b>	

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

**TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO VEHÍCULOS.**

Leasing financiero - Vehículos							
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)		
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-22 (%)	
1 Bancolombia	41,34	41,69	36,47	▼ -5,22	1.807.157	-13,92	
2 Davivienda	18,07	19,50	21,95	▲ 2,45	1.087.540	10,74	
3 Banco de Occidente	18,11	18,04	18,43	▲ 0,39	913.265	0,55	
4 Banco de Bogotá	10,54	10,35	10,58	▲ 0,23	524.480	0,61	
5 BBVA	4,50	4,43	6,46	▲ 2,03	319.960	43,44	
6 Itaú	3,45	2,78	2,80	▲ 0,03	138.944	-0,70	
7 Banco Finandina	2,95	2,27	2,09	▼ -0,18	103.728	-9,35	
8 Bancoldex	0,52	0,60	0,62	▲ 0,03	30.967	3,01	
9 Banco Popular	0,35	0,31	0,57	▲ 0,26	28.298	81,79	
10 Scotiabank Colpatría	0,15	0,04	0,02	▼ -0,02	745	-58,91	
<b>TOTAL VEHÍCULOS</b>					<b>4.955.085</b>	<b>-1,60</b>	

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

### 4.3 Leasing operativo

A cierre del 2022, el *leasing* operativo registró un crecimiento de 31,39%, cerca de un 13% más frente a lo registrado en el año anterior, lo cual es muy bueno teniendo en cuenta el aumento persistente de la inflación en el año. Este comportamiento pudo deberse por su dinámica comercial más activa, que se tradujo en mayor número de contratos frente al año anterior.

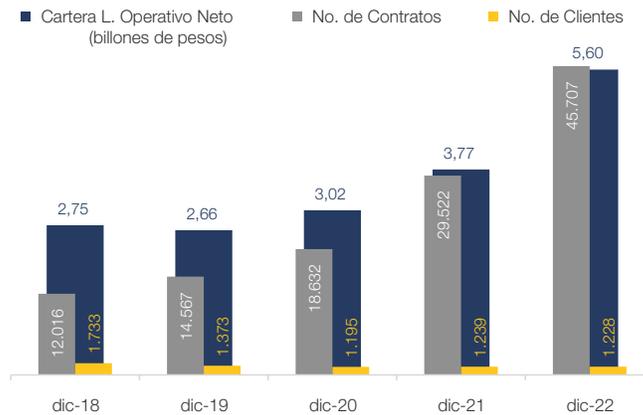
En este periodo, se destaca un menor crecimiento en la cartera de vehículos y la de equipos de computación respecto al mismo año anterior, que fue contraria a la observada en inmuebles y maquinaria y equipos. Además, la reducción en

el número clientes puede estar asociada a un número mayor de activos por contrato rentados a través de este tipo de *leasing*.

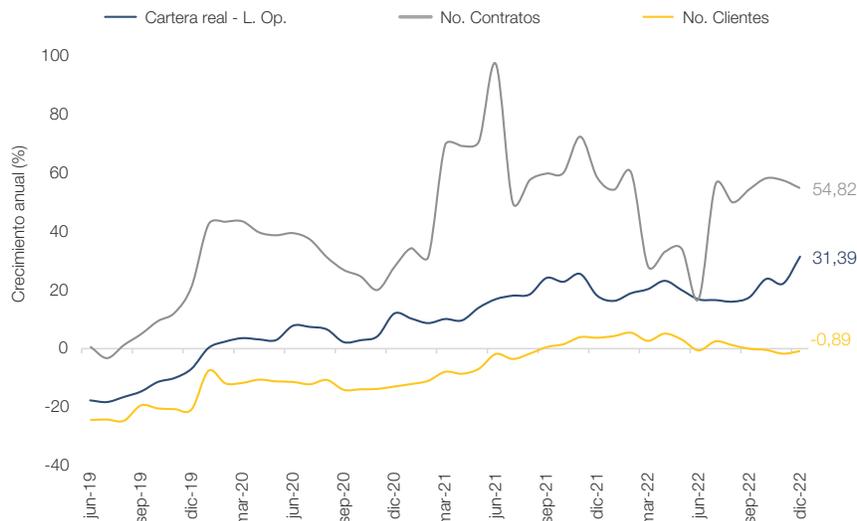
El comportamiento del *leasing* operativo durante el 2023 va a estar sujeto a las condiciones del mercado que, de seguir en un escenario de inflación alta y depreciación fuerte de la moneda, se esperaría una reducción en el volumen de operaciones debido al encarecimiento en la adquisición de los activos, en particular de vehículos los cuales son el activo más grande dentro de esta cartera.

#### 4.3.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* operativo neto

**GRÁFICA 24. EVOLUCIÓN DEL LEASING OPERATIVO NETO.  
PANEL A. SALDO DE CARTERA Y NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



**PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA, NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



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

4.3.2 Participación por entidad en el mercado de *leasing* operativo

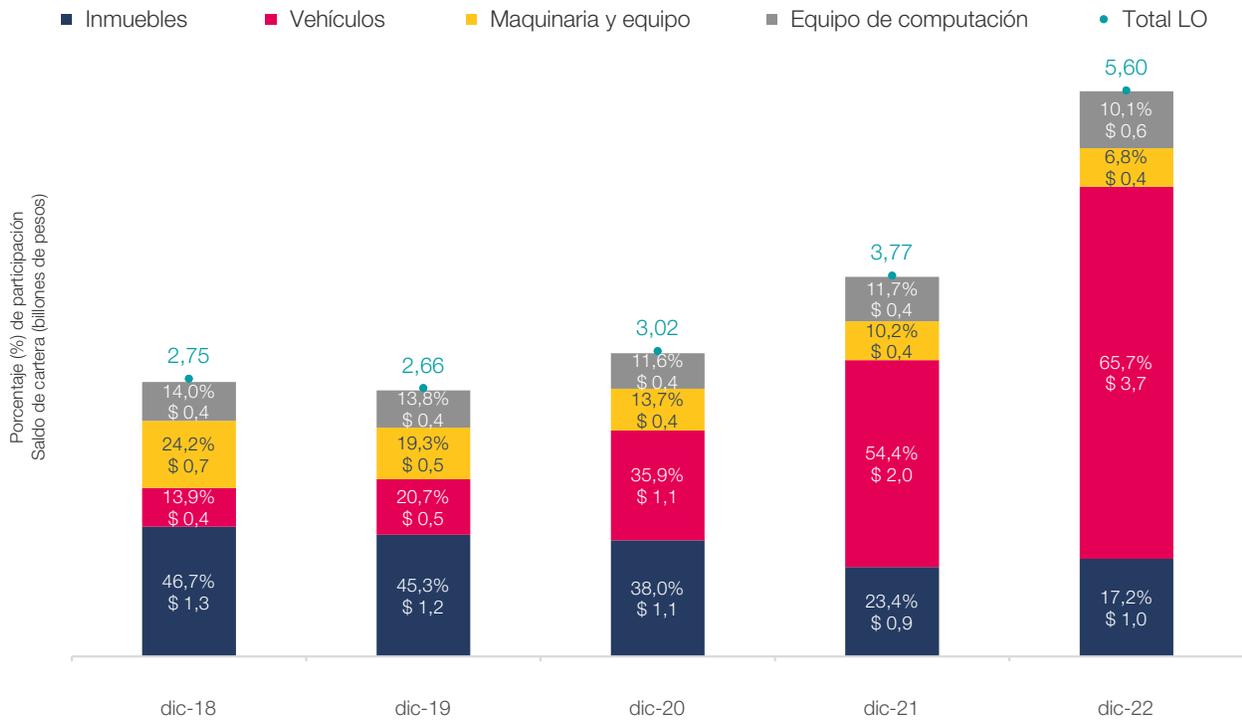
**TABLA 9. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.**

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)	
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual dic-22 (%)
Bancolombia	93,38	92,04	92,65	▲ 0,61	5,19	32,26
Banco de Occidente	6,44	7,80	7,35	▼ -0,45	0,41	23,75
Banco de Bogotá	0,19	0,15	0,00	▼ -0,15	0,0001	-98,96
Bancóldex	-0,01	0,00	0,00	■ 0,00	0,00	0,00

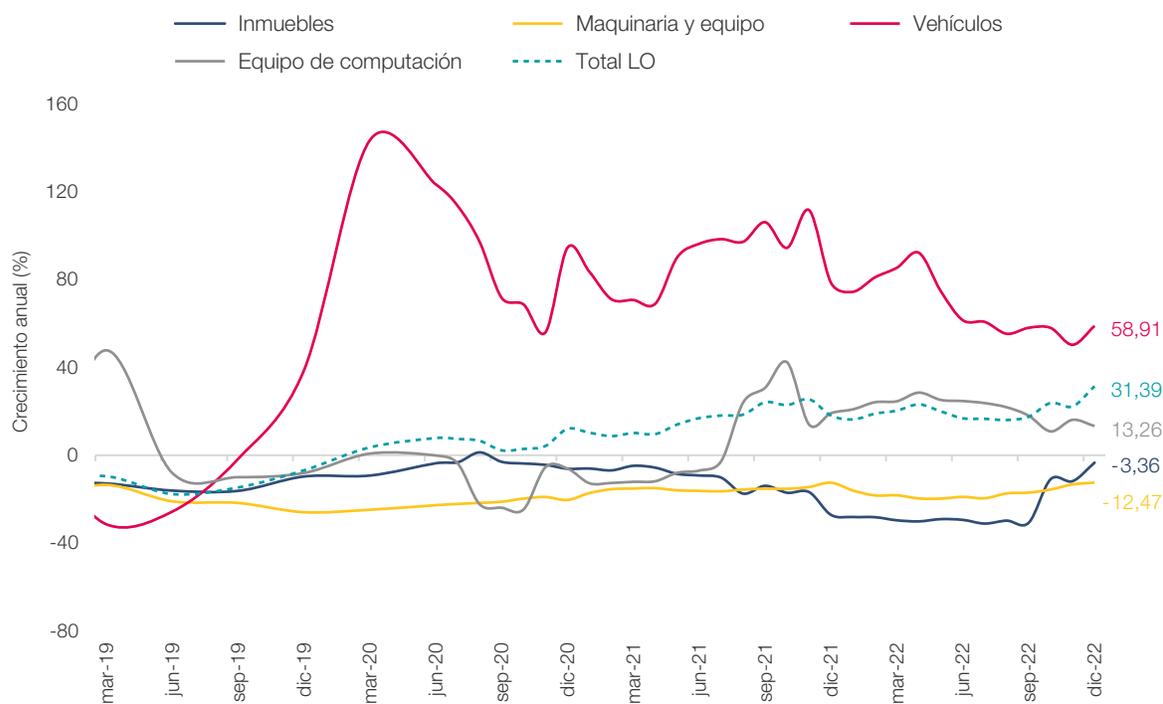
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.  
Elaboración y cálculos Asobancaria.

4.3.3 Participación por activo en la cartera de *leasing* operativo

**GRÁFICA 25. CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.  
PANEL A. SALDO Y PARTICIPACIÓN DE CARTERA POR TIPO DE ACTIVO.**



### PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL LEASING OPERATIVO NETO POR TIPO DE ACTIVO.



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

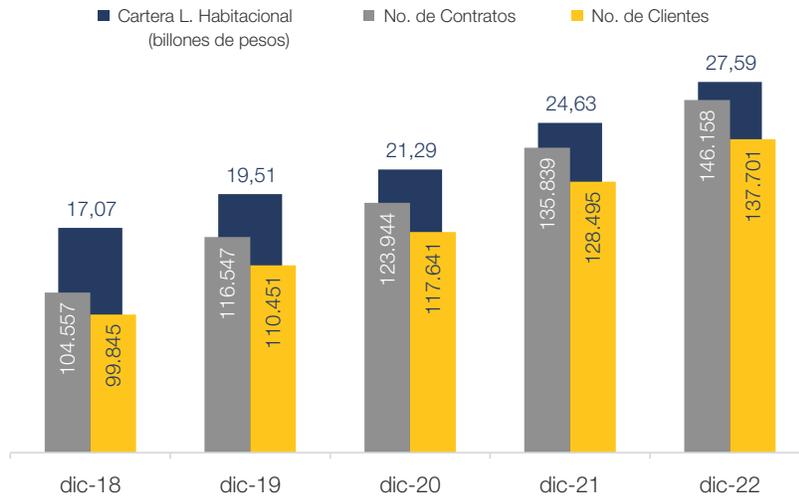
#### 4.4 Leasing habitacional

A lo largo del 2022, el *leasing* habitacional registró una senda de crecimiento más lenta, consolidando un crecimiento del -1% real anual, producto del incremento en las tasas de interés lo cual calma el apetito de los clientes por adquirir esta modalidad de *leasing*. Esto ha estado acompañado de un crecimiento menor en el número de clientes y stock de contrato.

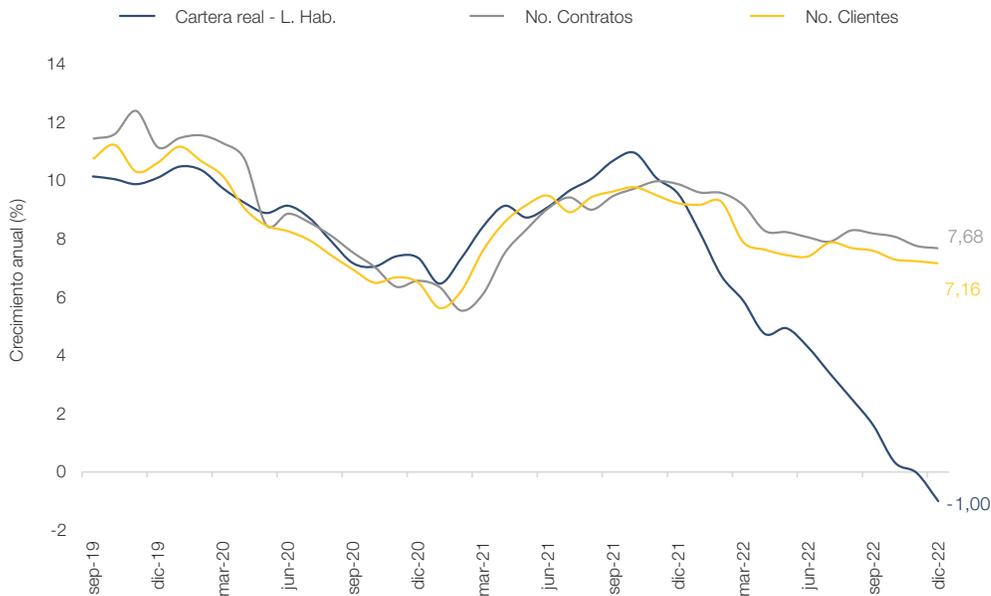
Se espera que el comportamiento del *leasing* habitacional durante el 2023, este sujeto al efecto que tenga la política monetaria llevada a cabo por el Banco de la República. Sumado a esto la incertidumbre de desaceleración económica y los factores externos e internos que afecten el desempeño de la economía colombiana, pueden afectar el volumen de operaciones de esta modalidad de *leasing*.

4.4.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* habitacional

**GRÁFICA 26. EVOLUCIÓN DEL LEASING HABITACIONAL.  
PANEL A. SALDO DE CARTERA Y NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



**PANEL B. CRECIMIENTO ANUAL DE LA CARTERA, NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



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

4.4.2 Cartera, contratos y clientes de *leasing* habitacional

**TABLA 10. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING HABITACIONAL POR ENTIDAD.**

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-22)	
	dic-20	dic-21	dic-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual dic-22 (%)
1 Davivienda	51,29	51,81	51,34	▼ -0,47	14,16	-1,90
2 Bancolombia	17,16	17,26	18,15	▲ 0,89	5,01	4,11
3 BBVA	14,72	15,41	15,18	▼ -0,23	4,19	-2,45
4 Itaú	6,80	5,91	5,53	▼ -0,38	1,52	-7,35
5 Banco de Occidente	4,92	4,69	4,70	▲ 0,01	1,30	-0,77
6 Banco de Bogotá	2,32	2,36	2,63	▲ 0,27	0,73	10,52
7 Scotiabank Colpatría	1,96	1,80	1,76	▼ -0,04	0,48	-3,36
8 Banco Popular	0,83	0,77	0,72	▼ -0,06	0,20	-8,32

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

## 5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

### 5.1 Leasing financiero

Al cierre del año 2022 el *leasing* financiero continuó mostrando una senda de crecimiento negativo, aunque se destaca la desaceleración de su caída durante los últimos meses del año. Para el 2023 se proyecta que el crecimiento se mantenga en cifras cercanas a las registradas en el último trimestre, para cerrar el año con una contracción de 5,71% real anual.

Como se mencionó anteriormente, algunos de los factores que determinarían el comportamiento del *leasing* financiero son las fuertes presiones inflacionarias y el fortalecimiento del dólar frente al peso, lo cual incrementa los costos de importación de los activos.

**GRÁFICA 27. CRECIMIENTO ANUAL DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO.**

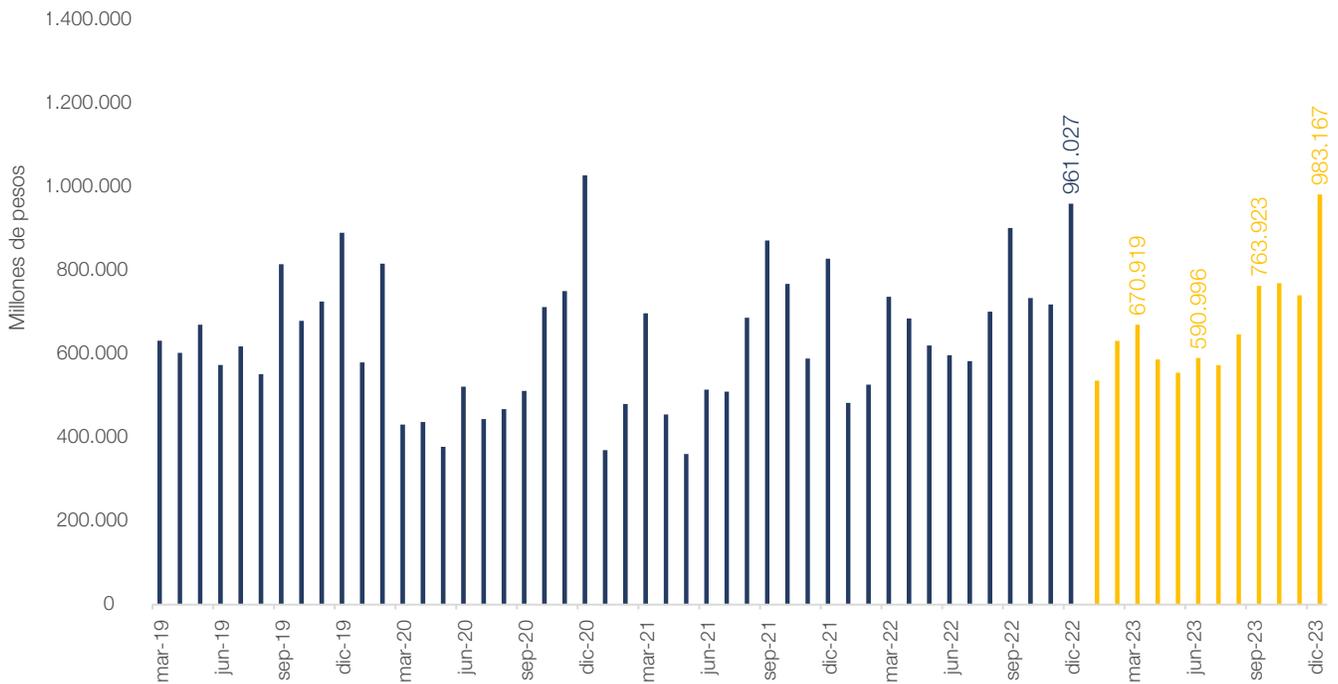


Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

En cuanto al monto de los nuevos contratos, se registró un notable crecimiento a cierre de año, explicado principalmente por un efecto estacional. Para el 2023, se espera un

comportamiento en el que el monto real finalice cerca del billón de pesos en nuevos contratos activados en *leasing* financiero.

### GRÁFICA 28. MONTO REAL DE NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS EN EL MES – LEASING FINANCIERO.



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

#### 5.2 Leasing operativo

Durante los últimos años, el arrendamiento operativo se ha logrado establecer como una opción atractiva para los empresarios, gracias a nuevas estrategias comerciales y el fortalecimiento a nivel mundial de los modelos de pago por uso.

El último trimestre del 2022 registró cifras históricas de crecimiento en esta cartera, cerrando el año con 31,39% real anual. De esta manera, la expectativa de crecimiento para el 2023 se encuentra en 33,52% real anual. Asimismo, se espera que los próximos meses continúe la senda de crecimiento acelerado en el *leasing* operativo.

### GRÁFICA 29. CRECIMIENTO ANUAL DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING OPERATIVO.

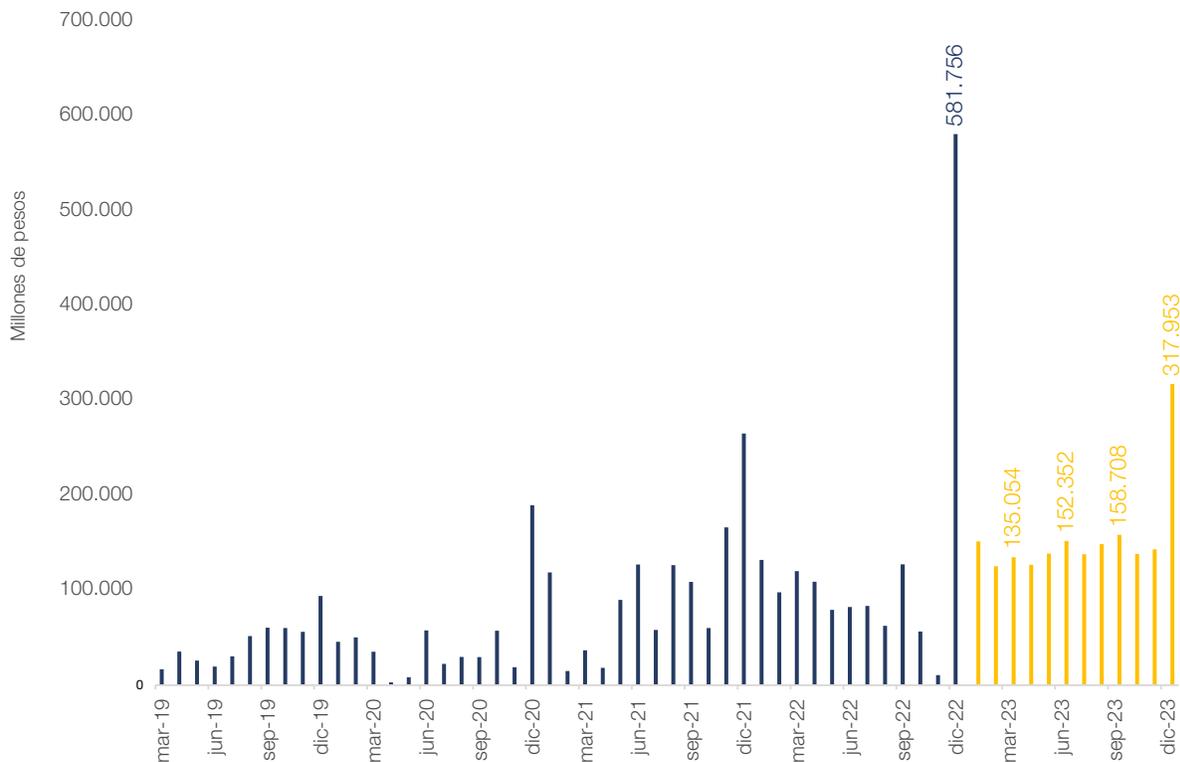


Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

A cierre del 2022, se registró una cifra histórica en el monto real de nuevos contratos activados en *leasing* operativo,

explicado principalmente por una mayor actividad comercial en el mes de diciembre.

### GRÁFICA 30. MONTO REAL DE NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS EN EL MES – LEASING OPERATIVO.



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

**Aso  
Ban  
Caria** | Acerca la  
Banca a los  
Colombianos