

Informe Trimestral del Mercado de **LEASING**



20
23

Septiembre

Aso
Ban
Caria

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Septiembre de 2023

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
Lina María Contreras López
Camilo Andrés Manrique Tabares
Karla Lisbeth Pérez Cárdenas

Dirección Económica
Carlos Velásquez Vega
Nicolás Cruz Walteros

Diagramación:
Julián Andrés Rojas Castañeda

Noviembre de 2023

CON TE NI DO

01

Editorial

Leasing en Colombia: Una opción para impulsar el crecimiento empresarial a través de la adquisición de maquinaria y equipo

02

Análisis del 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 EN COLOMBIA: UNA OPCIÓN PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL A TRAVÉS DE LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO



2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

2.1	Producto Interno Bruto (PIB)	8
2.2	Índice de precios al consumidor (IPC)	10
2.3	Índice de Confianza del consumidor (ICC).....	11
2.4	Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia	11



3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

3.1	Formación bruta de capital fijo	13
3.2	Sector externo	14
3.3	Ventas del comercio minorista y vehículos	15
3.4	Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda	15



4. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

4.1 Leasing total	17
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana	18
4.1.2 Cartera total de <i>leasing</i>	19
4.1.3 Composición de la cartera de <i>leasing</i> (COLGAAP).....	21
4.1.4 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i>	22
4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)	22
4.1.6 Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa	23
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i> (desembolsos).....	24
4.2 Leasing financiero	27
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero.....	27
4.2.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero	28
4.2.3 <i>Leasing</i> financiero por tipo de activo	29
4.3 Leasing operativo	31
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto	31
4.3.2 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo	32
4.3.3 Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo	32
4.4 Leasing habitacional	33
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> habitacional.....	34
4.4.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional.....	35



5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 <i>Leasing</i> financiero	36
5.2 <i>Leasing</i> operativo	37

1. LEASING EN COLOMBIA: UNA OPCIÓN PARA IMPULSAR EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL A TRAVÉS DE LA ADQUISICIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO

Desde la época de la Revolución Industrial hasta la actual era digital, la inversión en tecnología y maquinaria ha desempeñado un papel crucial en el fomento de la eficiencia operativa, productividad y competitividad en un entorno de mercado caracterizado por su constante evolución. En este contexto, las empresas han manifestado una creciente preocupación por la adquisición de activos productivos que se acoplen de manera adecuada a sus necesidades, lo cual ha incidido de manera significativa en la inversión y, por ende,

en el crecimiento económico¹.

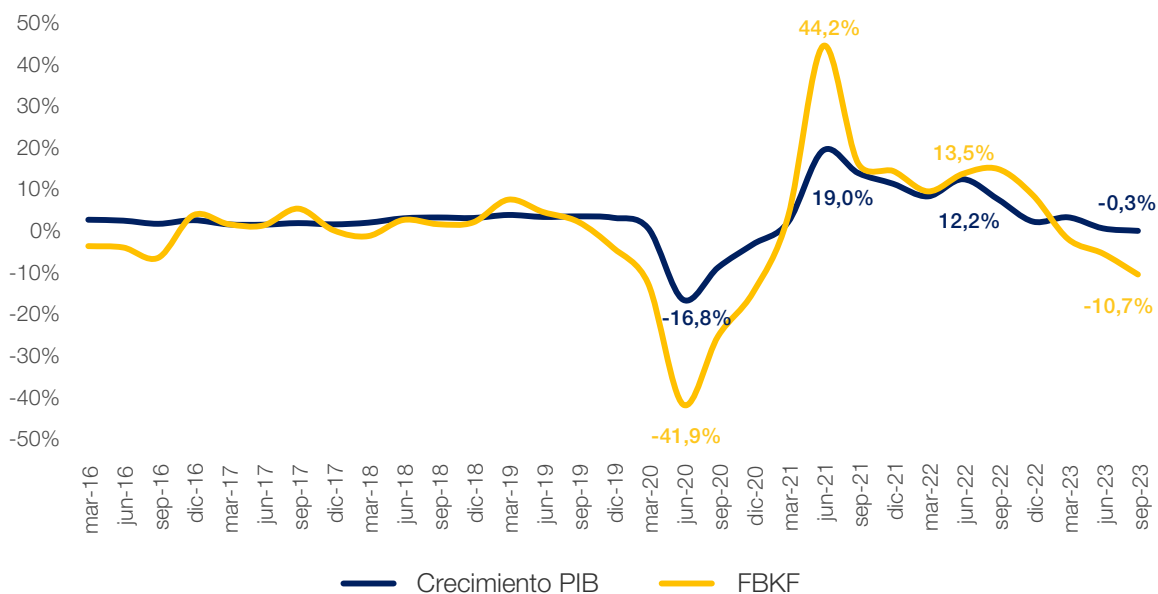
En esta editorial, se analizará la relevancia de la inversión en maquinaria y equipo, los diferentes tipos de maquinaria que son susceptibles de ser adquiridos a través de contratos de leasing, las ventajas vinculadas a esta modalidad, la situación actual de esta práctica en Colombia, entre otros aspectos a considerar.

Crecimiento económico e inversión en activos

En el contexto económico, el crecimiento y la inversión en activos desempeñan funciones fundamentales para proyectar la salud financiera tanto de las naciones como de las entidades empresariales. La evaluación de estos aspectos proporciona una perspectiva completa de la dinámica económica. El crecimiento es un indicador fundamental, en tanto refleja la expansión o contracción de la actividad económica, mientras que la inversión en activos, tales como maquinaria y equipo, constituye un componente estratégico que impulsa el desarrollo y fomenta la competitividad.

La importancia de estas variables se destaca aún más cuando se considera que el choque ocasionado por la pandemia del Covid-19 provocó una contracción sin precedentes tanto en el crecimiento como en la inversión en el país. Estos indicadores exhibieron tasas de variación respectivas del -16,8% y -41,9% a mediados del 2020. Pese a esto, se observó una recuperación significativa, alcanzando tasas del 19% y 44,2% para mediados del 2021 (Gráfico 1).

GRÁFICA 1. EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN MAQUINARIA Y EQUIPO EN COLOMBIA EN RELACIÓN CON EL CRECIMIENTO ECONÓMICO.



Fuente: DANE. Elaboración propia.

¹Banco de la República. (2023). Inversión en maquinaria y equipo en Colombia: determinantes de largo plazo y efectos del COVID 19 sobre su evolución.

La recuperación de estas variables no fue fortuita. A mediados del 2021, el Banco Central realizó una serie de medidas de política que buscaban reactivar la economía del país, incluyendo la reducción de las tasas de interés. A esto se sumaron acciones del Gobierno Nacional, como las menores restricciones a las compras y líneas especiales de crédito para las empresas². Como se puede apreciar en la Gráfica 1, estas iniciativas conjuntas sentaron las bases para incrementar tanto la Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF) como el crecimiento económico durante este período.

Si bien el país logró sortear la crisis del Covid-19, la menor tracción de la coyuntura mundial ha afectado la economía colombiana. Esto puede atribuirse a dos factores: el aumento

de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal, y las dificultades en la obtención de materias primas y, por consiguiente, en la fabricación de bienes de capital, lo que generó una significativa disminución para estos últimos años².

De cara a este comportamiento, desde el sector financiero se han establecido productos que brindan financiación a múltiples tipos de activos, en este caso para maquinaria y equipo. Una de estas herramientas es el leasing, que se ha constituido como un aliado del sector empresarial, al brindar la posibilidad de financiar diferentes tipos de bienes con características y beneficios particulares.

Tipos de maquinaria financiada con leasing

En el contexto económico, el crecimiento y la inversión en Colombia, distintos sectores han aprovechado el leasing para financiar un amplio tipo de activos de maquinaria y equipo. Mediante este mecanismo de financiación, algunas industrias han podido financiar activos productivos de todo tipo, incluyendo maquinaria amarilla, excavadoras, camiones, paneles solares, entre otros. Esto ha permitido que el leasing se posicione como un aliado importante y dinámico del sector financiero de cara a los empresarios y la capacidad industrial del país.

Por ejemplo, en la industria agrícola, el leasing se utiliza para financiar tractores, cosechadoras, sembradoras y otras herramientas que mejoran la eficiencia y la producción en

el campo. La capacidad de financiar maquinaria en esta industria ha sido particularmente relevante para la seguridad alimentaria y el crecimiento del sector. Asimismo, la actividad de logística y transporte también ha optado por hacer uso de este mecanismo para adquirir camiones y vehículos de carga, lo que ha permitido a las empresas de transporte mantener flotas actualizadas y eficientes³.

Además de estos sectores, el leasing se ha aplicado en la adquisición de maquinaria industrial (tornos, fresadores, etc.), tecnológica (computación, impresión, servidores), equipos médicos (resonadores magnéticos, tomógrafos), entre otros. La versatilidad de esta forma de financiamiento ha impulsado el crecimiento de diversas industrias en el país⁴.

TABLA 1: CRECIMIENTO NOMINAL PIB Y CARTERA DE LEASING: EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y MAQUINARIA Y EQUIPO.

Año	Crecimiento Mye	Crecimiento TIC	Leasing Mye	Leasing TIC
2017	-2,2%	4,9%	14,0%	-11,1%
2018	2,4%	4,8%	-2,3%	-1,0%
2019	1,0%	6,0%	-1,7%	-2,0%
2020	-1,8%	2,5%	2,5%	-0,8%
2021	10,0%	9,2%	-3,8%	20,2%
2022	3,2%	14,0%	8,0%	18,5%
2023*	2,3%	8,3%	4,7%	11,6%

*Mye: Maquinaria y equipo *TIC: Equipos de Computación

Fuente: DANE, Asobancaria. Elaboración propia. *Datos hasta septiembre.

²Banco de la República. (2021). ¿Qué hizo el Banco de la República para enfrentar el impacto de la pandemia en la economía? Obtenido de: <https://www.banrep.gov.co/es/medidas-banrep-covid-19-0>

³Fedesarrollo. (2018). El sector del Leasing. Obtenido de: https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3787/Repore_Diciembre_2018_Villar_P%C3%A9rez_y_Alvarado.pdf?sequence=3&isAllowed=y

⁴Asobancaria. (2023). Qué es leasing. Obtenido de: <https://www.asobancaria.com/leasing/leasing/>

Respecto a las cifras en el sector, de acuerdo con el comportamiento de la cartera durante los últimos años, como aparece en la Tabla 1, se puede evidenciar que el crecimiento de equipos de computación experimentó el mayor aumento durante este período, registrando un incremento del 14% en 2022. En contraste, el crecimiento de maquinaria y equipo evidenció el menor ascenso, con un 3,2% para el mismo año. Dicho comportamiento, se replica para el 2023.

Por otro lado, los datos indican que el uso de leasing se elevó en todos los sectores durante este período. El leasing de equipos de computación registró la cifra más alto, con un aumento del 18,5% en el año 2022. Por otra parte, el

Beneficios de la utilización del leasing

Se ha establecido que uno de los mayores beneficios de la utilización del leasing es su capacidad para respaldar el crecimiento de diversos sectores y servir como un medio para fomentar su desarrollo a largo plazo. Del mismo modo, existen ventajas significativas para las empresas al financiar sus activos productivos mediante esta herramienta, como realizar adquisiciones sin necesidad de hacer un pago inicial. Esto resulta especialmente valioso para las pequeñas y medianas empresas (PYMES) que a menudo enfrentan restricciones financieras, pero desean mantenerse al día con los avances tecnológicos³.

Conclusiones

La inversión en maquinaria y equipo es fundamental para la dinámica del crecimiento económico del país. La adquisición de estos activos permite a las empresas mejorar su productividad, eficacia y competitividad, lo que a su vez genera un impacto positivo en la economía nacional. Además, la inversión es un indicador del desarrollo económico del país, dado que está estrechamente vinculado con los aspectos tecnológicos e industriales.

leasing de maquinaria y equipo mostró ser el segundo mayor incremento, registrando un crecimiento del 8% en el mismo período. Este comportamiento se repite en el año 2023.

Finalmente, se puede identificar una tendencia en la relación entre el crecimiento de los sectores económicos y el del leasing, en donde se observa una leve relación en la que, si la industria entra en una fase de expansión, se tiende a recurrir a esta herramienta. Dado este patrón, se podría decir que, si el Gobierno Nacional continúa con su plan de industrialización, se debería promover este mecanismo de financiación como un medio para incrementar el capital de los distintos sectores económicos.

Por otro lado, ofrece flexibilidad en cuanto a los plazos y condiciones del contrato. Esto permite a las empresas estructurar los pagos de acuerdo con su capacidad financiera, otorgándoles un mayor control sobre sus flujos de efectivo y facilitando la planificación a largo plazo. Por último, se tiene la opción de compra que se ejerce al final de contrato cuando la maquinaria ha generado el capital necesario para su adquisición, lo que permite a las empresas comprarlo a un costo reducido⁴.

Asimismo, históricamente el sector financiero ha sido aliado de las empresas, principalmente mediante la oferta de productos que se acoplen a sus necesidades y facilidades en la estructuración del negocio. De allí se puede destacar que la adquisición de maquinaria y equipo a través de leasing tiene algunos beneficios particulares, como la flexibilidad en los pagos y la posibilidad de actualizar el equipo al final del contrato.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante el tercer trimestre de 2023, la actividad económica experimentó un crecimiento del -0,3%. Los sectores de construcción e industria manufacturera impulsaron este comportamiento, registrando decrecimientos de 8% y 6,2% respectivamente. En cuanto a la inflación, esta se situó en un 10,99% al cierre de septiembre, continuando con su periodo de recuperación de los últimos meses. Esta baja podría sugerir avances en la estabilización de los precios y en la eficacia de la política monetaria.

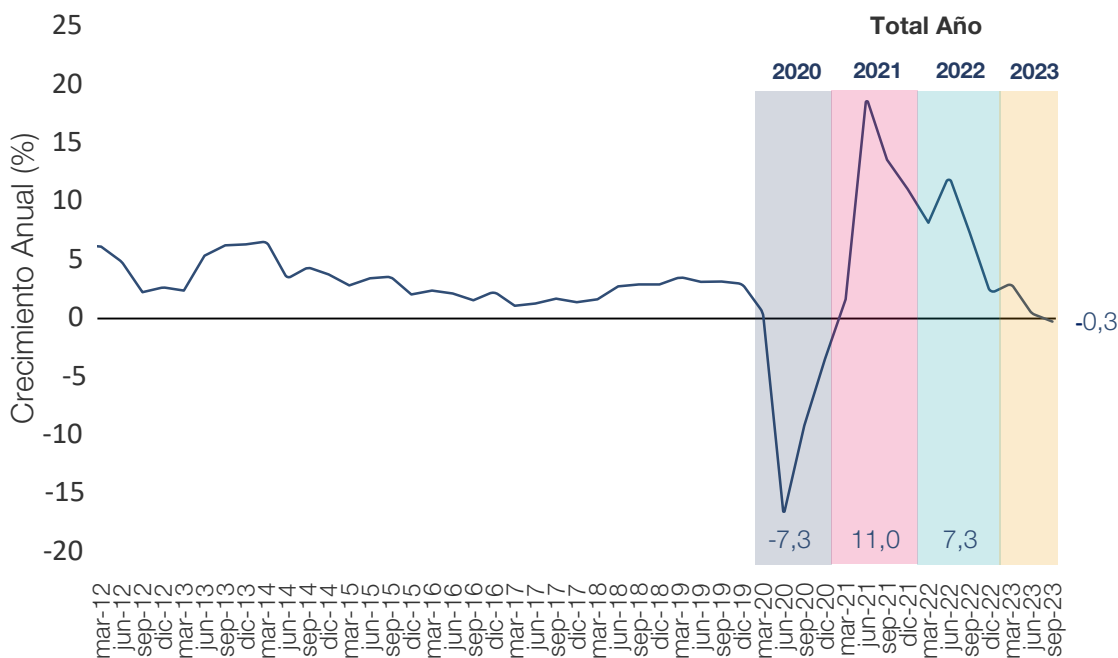
Además, se evidenció un incremento del 5,3% en el sector de la administración pública, siendo este sector específico el de mayor crecimiento. Por otra parte, la explotación de minas y canteras registró una variación del 3,5% y servicios personales y de recreación 4,9%. En relación con los demás

sectores, su comportamiento ha permanecido por debajo del límite del 3,0%.

- Para el tercer trimestre, se consolida la tendencia a la disminución de las importaciones. Se observan descensos significativos en bienes de capital (-31,2%), materiales de construcción (-45,6%), equipos de transporte (-39,7%), importaciones para el sector industrial (-23,5%) y en el sector agrícola (-20,5%).
- El comportamiento del dólar respecto al peso, especialmente notorio a principios de año, ha disminuido el atractivo de las importaciones en los últimos meses.

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

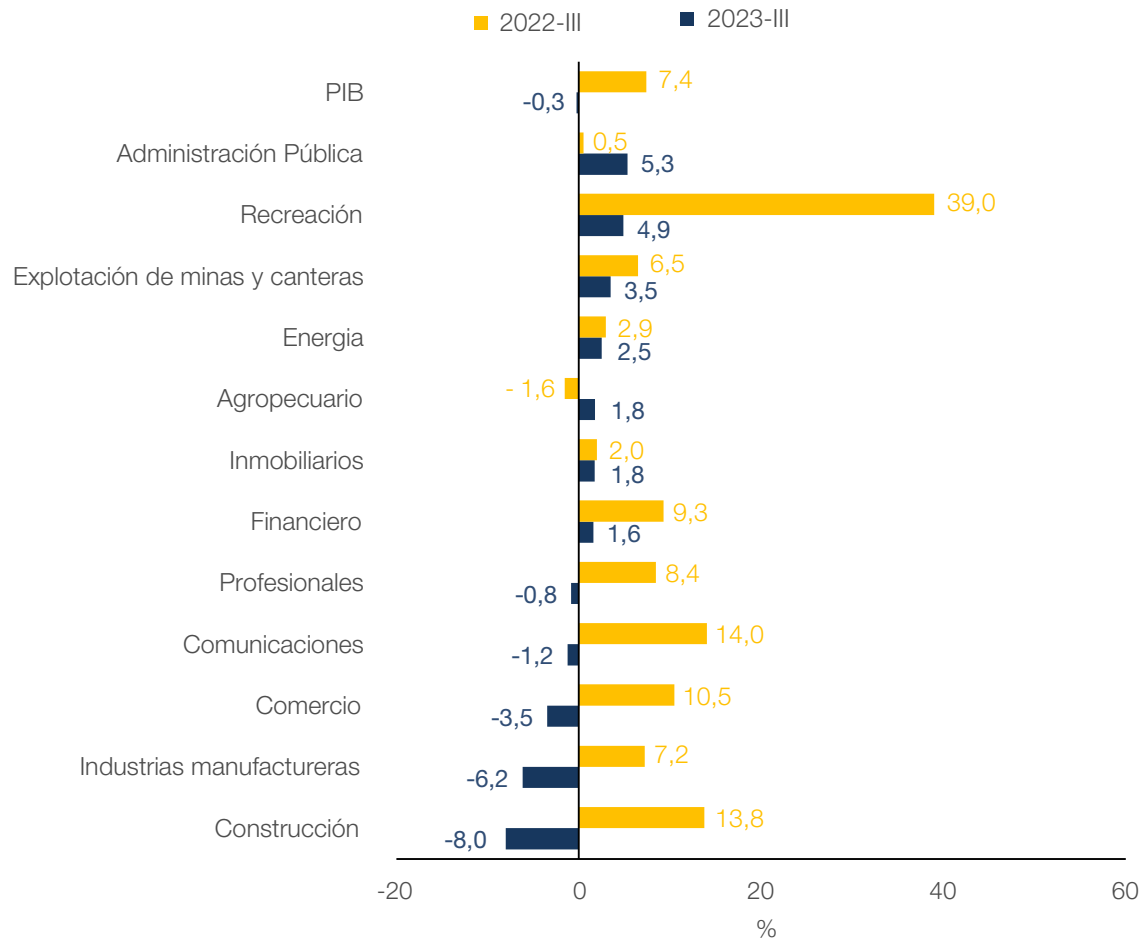
GRÁFICA 2. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

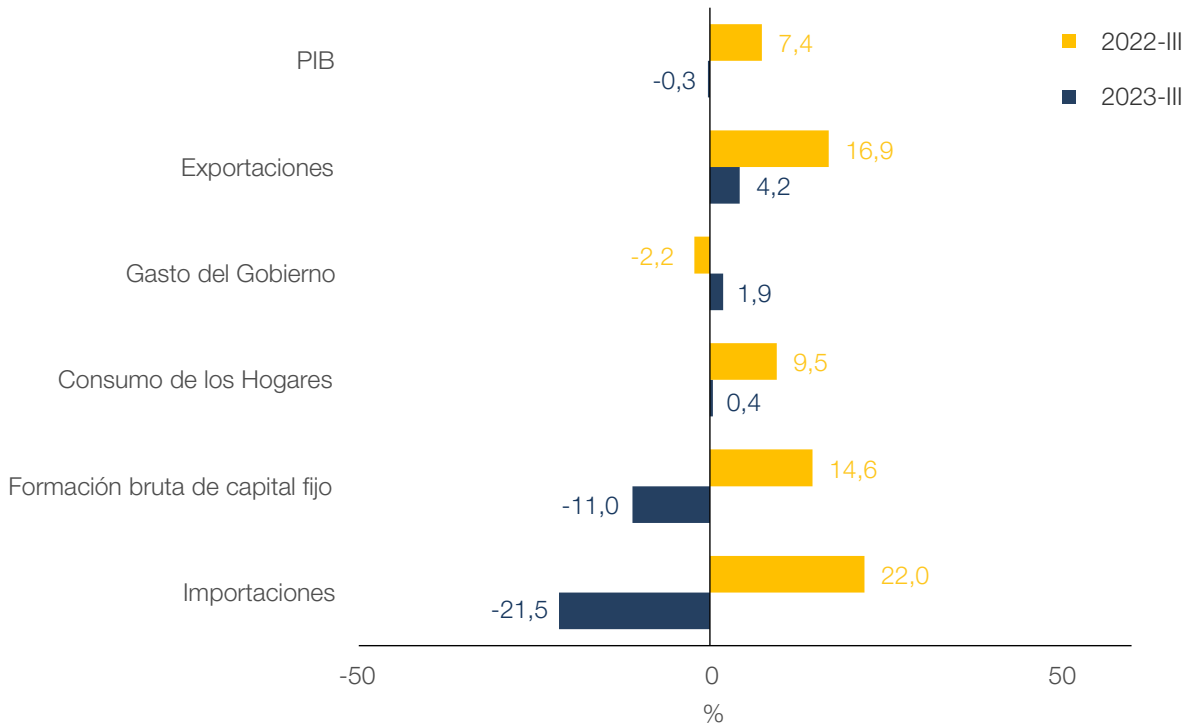
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 3. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

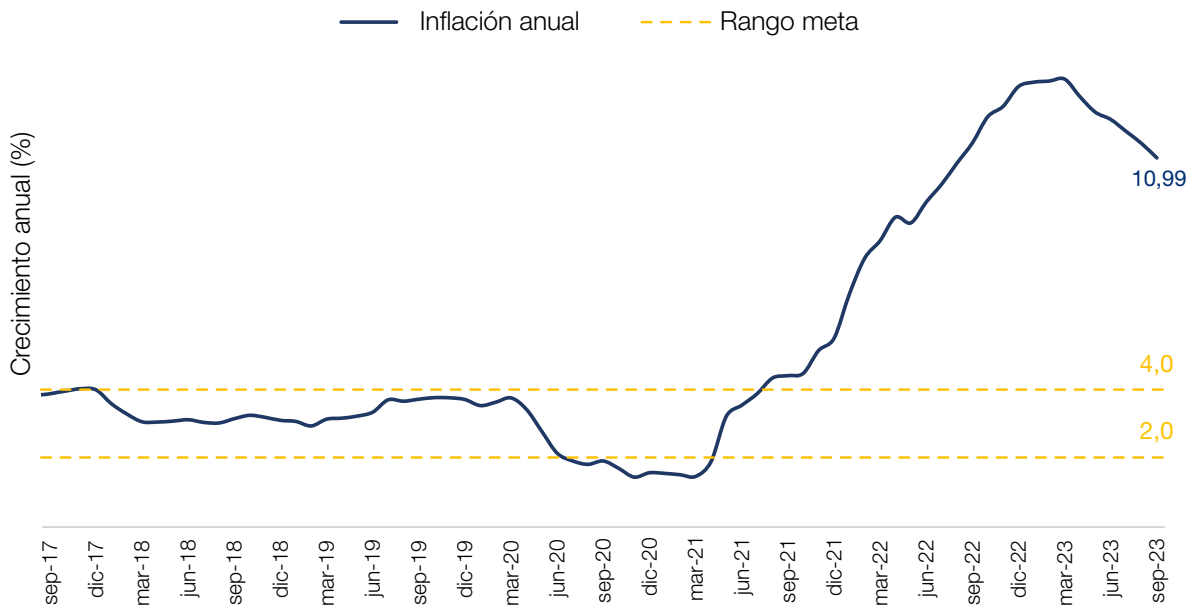
GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

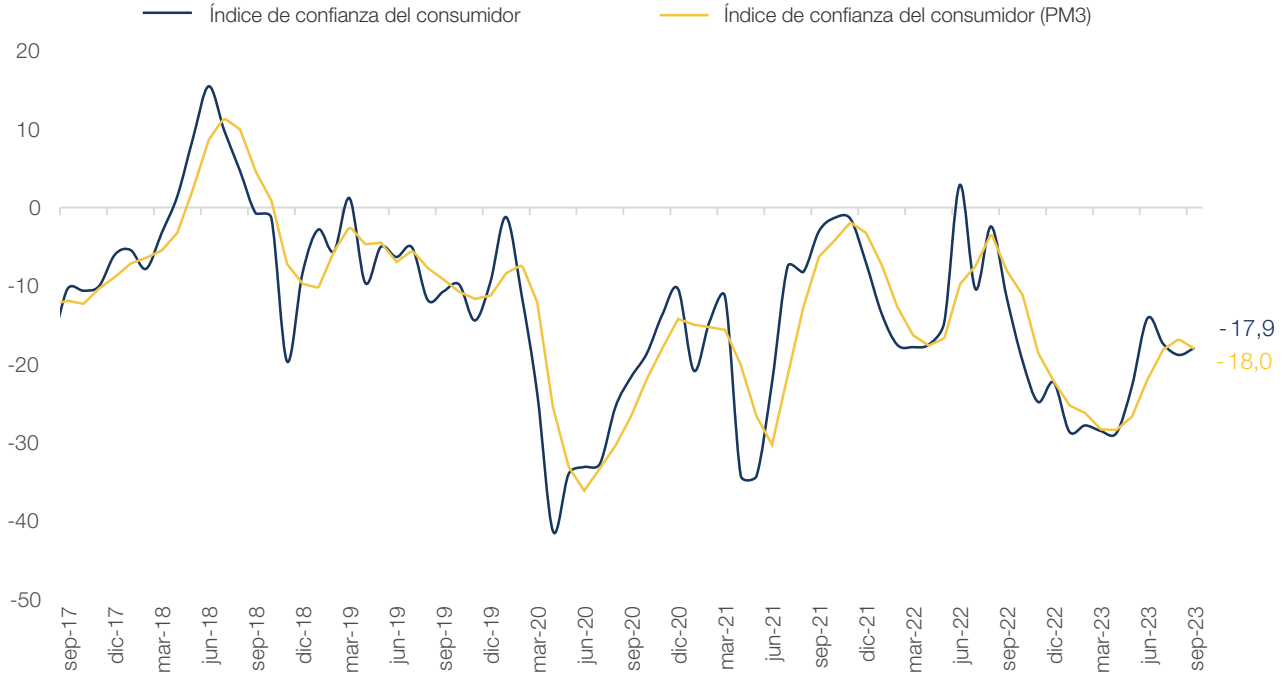
GRÁFICA 5. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



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 prevé un crecimiento económico del 1,3%, impulsado por el sector financiero y de entretenimiento. Se espera que la inflación cierre en una cifra cercana a 9,4%, mientras que el desempleo se reduciría al 10,4%. La

cuenta corriente presentaría una disminución, llegando a un déficit del -3,4%. Estas proyecciones delinean un escenario desafiante que requeriría decisiones económicas sólidas.

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

PIB por la oferta	2021	2022	2023
PIB	11,0	7,3	1,3
Agropecuario	3,1	-1,8	1,3
Explotación de minas y canteras	0,0	1,6	5,1
Industrias manufactureras	14,7	9,8	-3,6
Energía	5,4	4,3	2,0
Construcción	5,7	6,5	-4,9
Comercio	21,7	11,1	-2,1
Comunicaciones	11,8	13,9	0,6
Financiero	3,7	6,5	7,4
Inmobiliarios	2,8	2,0	2,0
Profesionales	9,4	8,2	0,4
Administración Pública	8,5	2,1	6,1
Recreación	33,7	39,9	8,8
Inflación (cierre de año)	5,62%	13,12%	9,40%
Desempleo (promedio año)	13,8%	11,2%	10,4%
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.968	\$ 4.788	\$ 4.257
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-5,60%	-6,20%	-3,40%
Tasa de interés (REPO)	3,00%	12,00%	8,50%

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

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

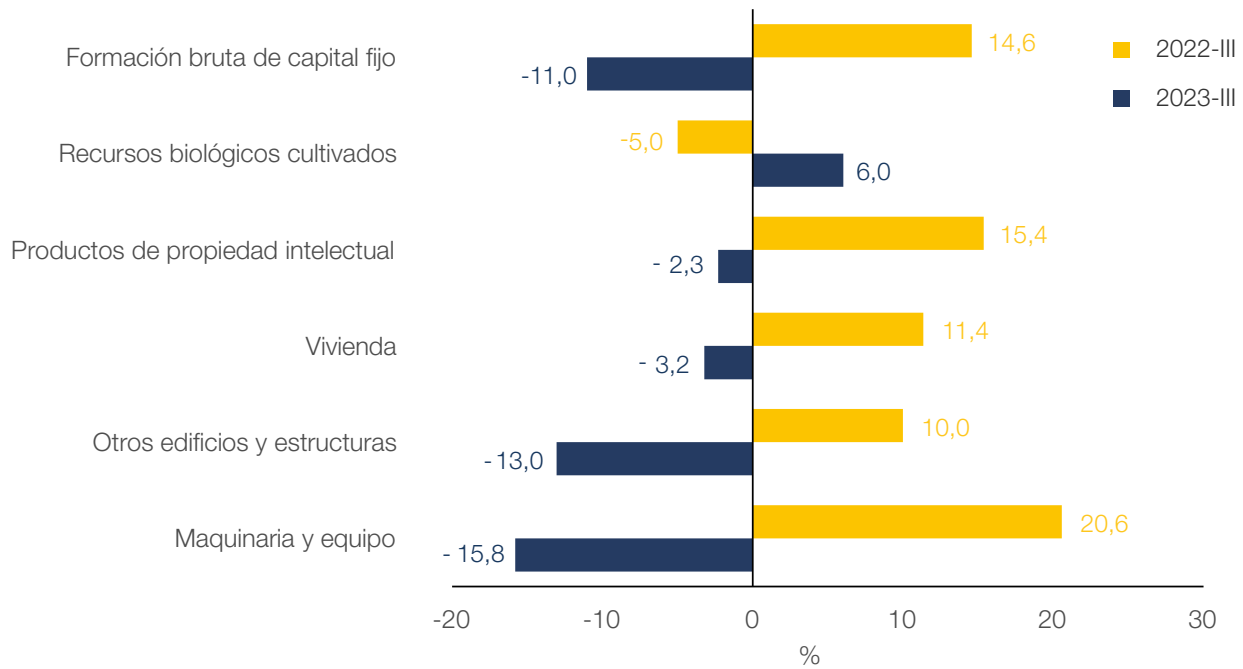
Variables	2021	2022	2023
PIB	11,0%	7,3%	1,3%
Consumo de los Hogares	14,5%	9,5%	1,4%
Gasto del Gobierno	9,8%	0,3%	2,7%
Inversión	12,6%	16,8%	-24,6%
Exportaciones	15,9%	14,8%	5,0%
Importaciones	26,7%	22,3%	-16,0%

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

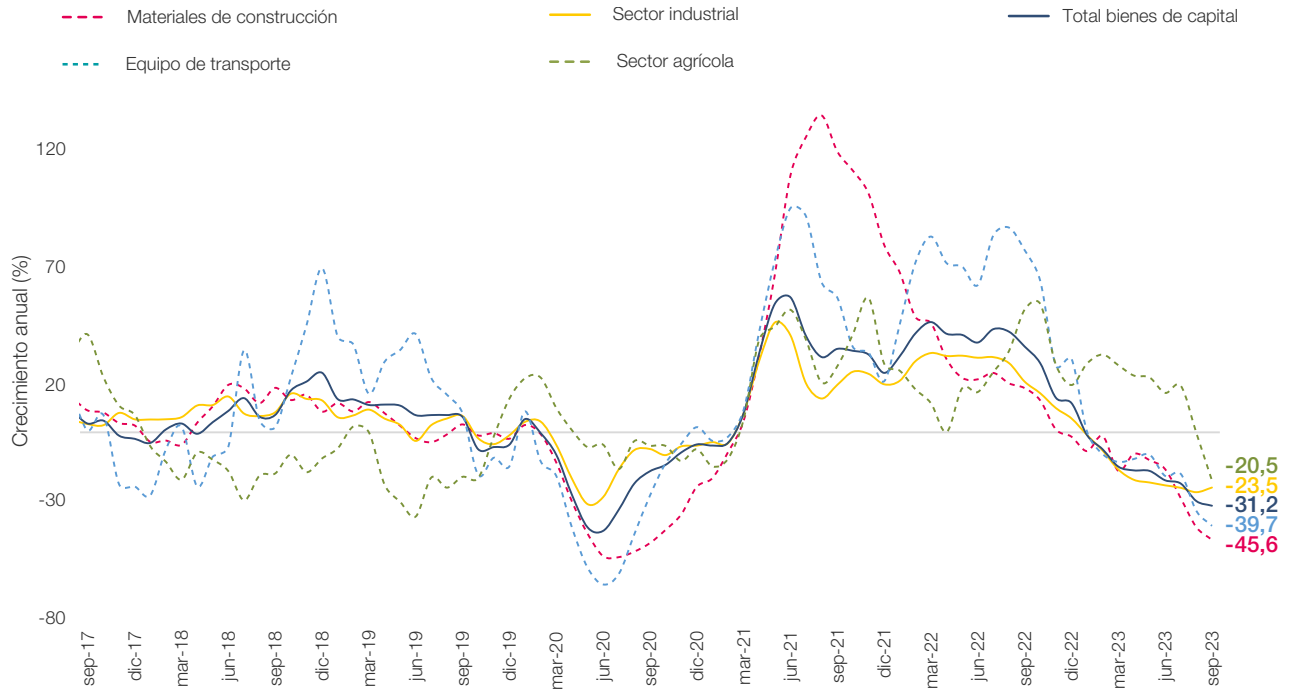
GRÁFICO 7. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

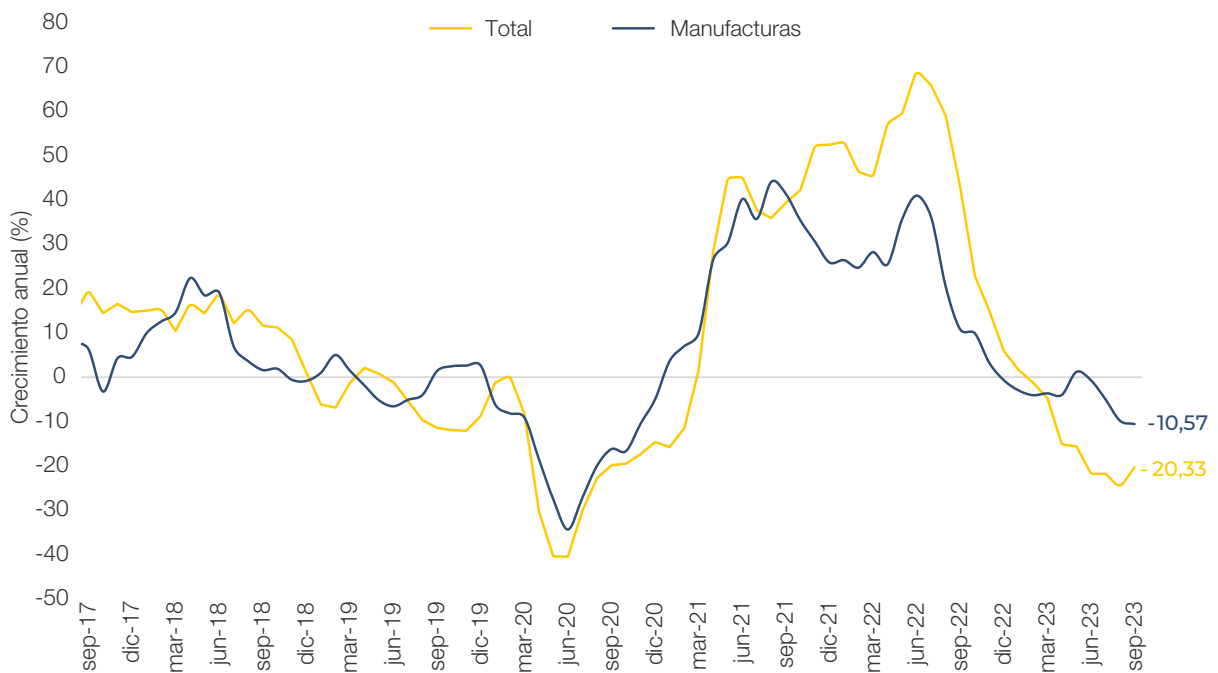
3.2 Sector externo

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.

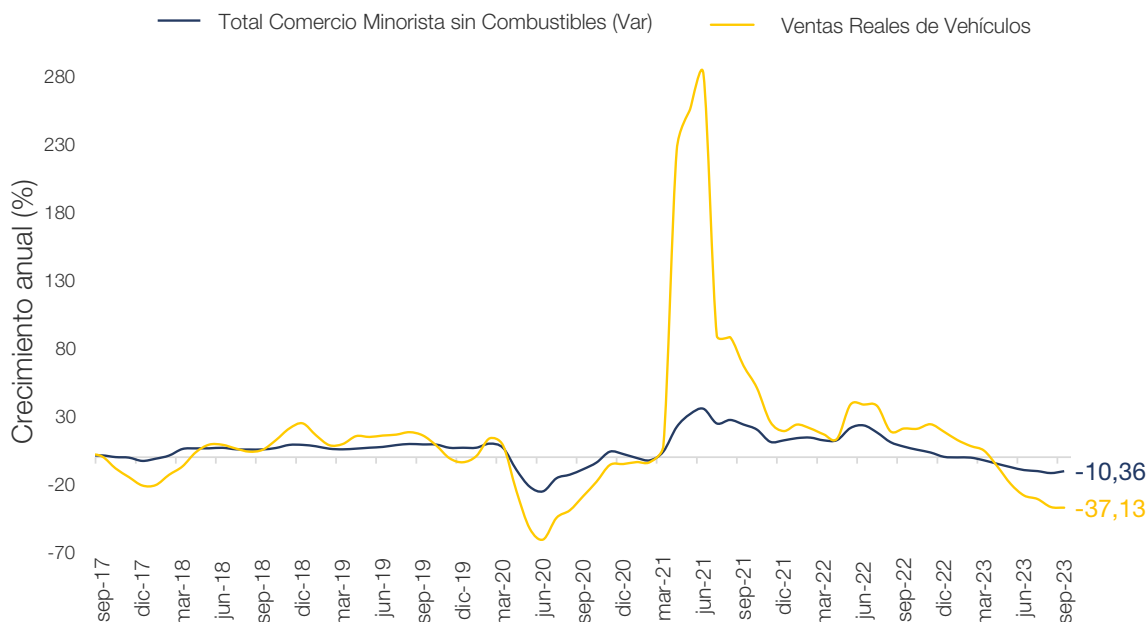
GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos

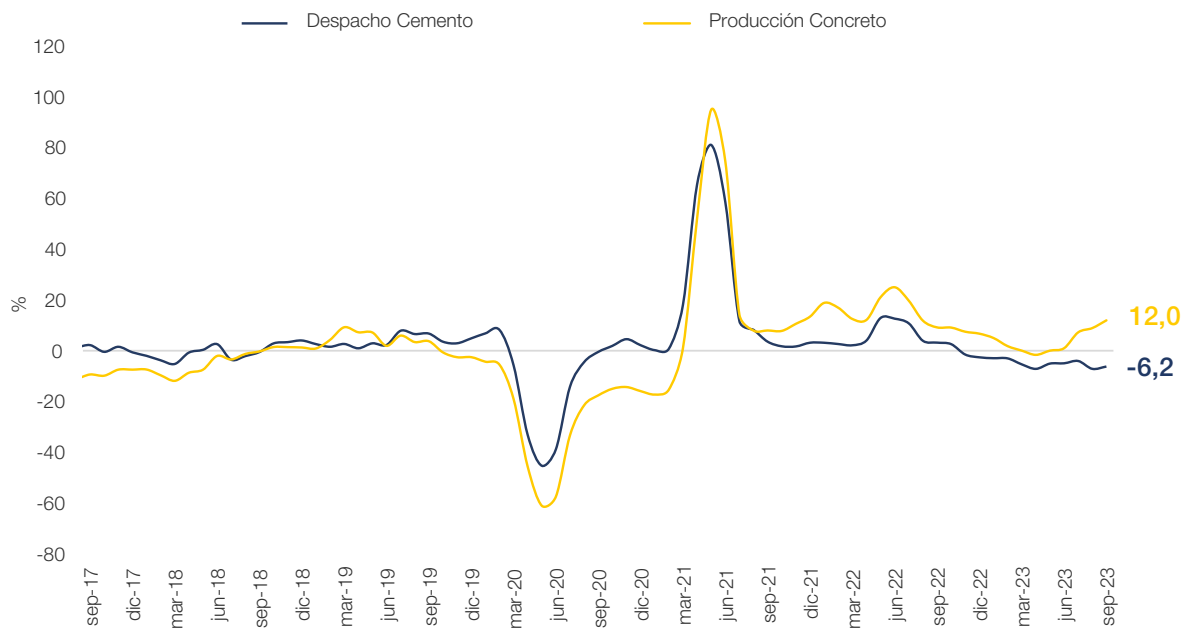
GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



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

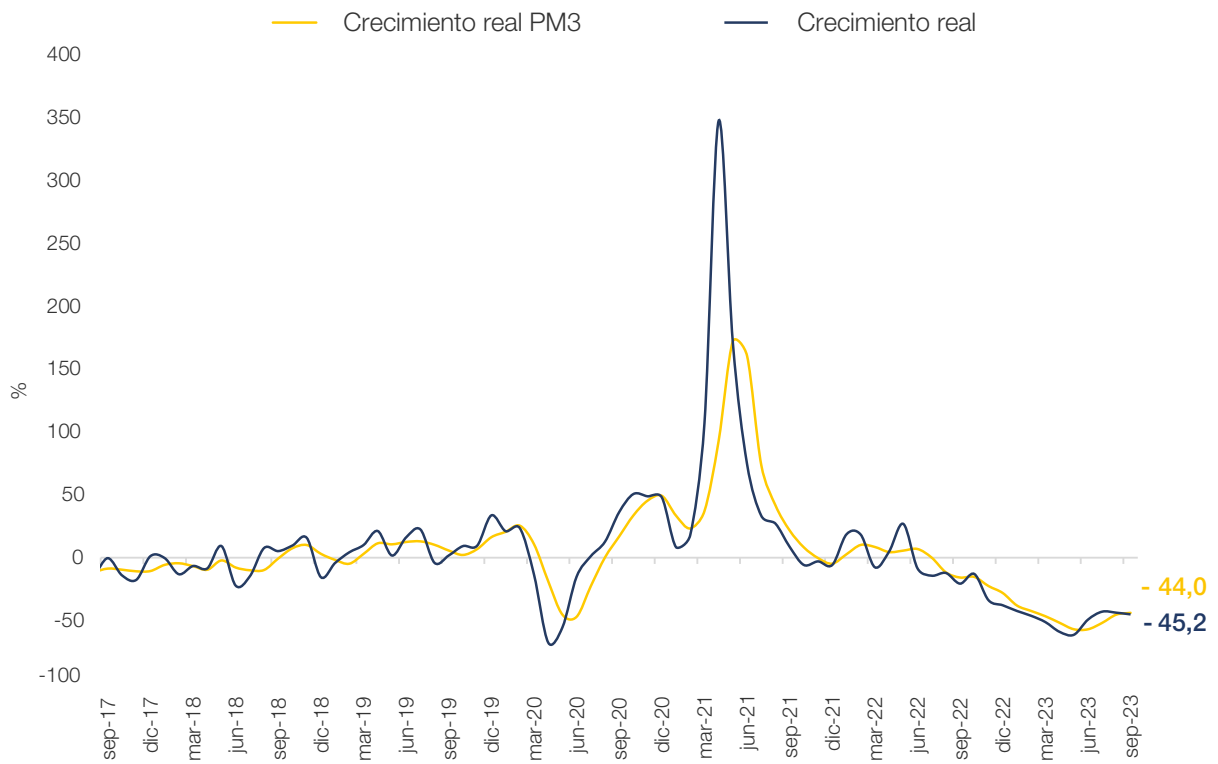
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

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

Para el tercer trimestre de 2023, la industria colombiana de leasing mantuvo un crecimiento real de -4,24% a cierre de septiembre. Este comportamiento puede explicarse dadas las dinámicas de la economía nacional y las crisis internacionales que afectan a Colombia:

- El nivel de precios registrado durante los últimos meses ha afectado directa e indirectamente la industria de leasing, perjudicando la inversión e impactando negativamente en el dinamismo del mercado. Aún se está a la expectativa de una normalización en el comportamiento de los precios para el primer semestre del 2024.
- La reducción de la actividad económica a lo largo de este año y el aumento de la incertidumbre por las potenciales reformas de política pública en varios sectores, han generado una posición más cauta en los clientes.
- El crecimiento económico para el tercer semestre se situó en -0,3% y las proyecciones de crecimiento para el 2023 han disminuido conforme pasa el tiempo, lo que impacta las expectativas de mayor dinamismo en la actividad económica.
- La fluctuación que ha registrado la tasa de cambio durante los últimos meses, registrando picos cercanos a los \$4.100, ha causado un impacto en el comportamiento de las importaciones de activos.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

Profundización financiera. El leasing operativo fue el único que mejoró en este indicador para el tercer trimestre del 2023. 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.

Cartera por producto. Según el último informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el leasing total⁵ más anticipos fue el tercer producto con la mayor cartera**, con \$73,3 billones de pesos.

Cartera comercial: crédito y leasing

- **Crédito Tradicional Comercial.** La cartera comercial del sector financiero, en septiembre del 2023, creció -3,61% real anual. Además, la cartera vencida mayor a 30 días fue de \$10,6 billones de pesos (\$2,4 billones de pesos más que en sep-22). Así, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) registrado fue de 3,48%, continuando su tendencia alcista presentada a lo largo del año.

- **Leasing Financiero.** Se ha presentado una recuperación en el ritmo de crecimiento de esta cartera respecto al primer trimestre, registrando en septiembre un crecimiento del -3,85% real anual. Mientras tanto, el ICC se ubicó en 4,10.
- Las **Pymes** se consolidan como un actor fundamental dentro de la cartera de leasing financiero por tamaño de empresa, representando el 31,3% de esta con \$11 billones, seguido de corporativo que registró una participación de 31% con \$10,8 billones.

Cartera por Tipo de Leasing.

- El **Leasing Total** creció -4,24% real anual, en contraposición con el crecimiento de -2,61% observado en jun-23, y 4,20 pp. más bajo que en sep-22. Esto se explica principalmente por la dinámica actual de la economía colombiana, a pesar de que el arrendamiento operativo ha registrado crecimientos históricos.
- **Los anticipos** han disminuido a lo largo del 2023, ubicándose en \$3,7 billones en septiembre, unos \$130.000 millones menos que en sep-22. El comportamiento de este rubro durante el presente año ha registrado disminuciones mes a mes, lo que indica que se ha consumido paulatinamente este saldo, a la vez que el ritmo en la generación de nuevas operaciones se ha menguado.
- **Leasing Operativo ha disminuido su ritmo de crecimiento**, situándose en 29% para el mes de septiembre. Asimismo, en 2023-Q3, se siguió consolidando como una alternativa para el uso de activos productivos, logrando una participación del 9,26% del mercado con \$6,36 billones de pesos. El activo principal son los vehículos, que cuentan con la mayor participación dentro de la cartera con el 68,67%, siendo este de \$4,36 billones de pesos.

Desembolsos

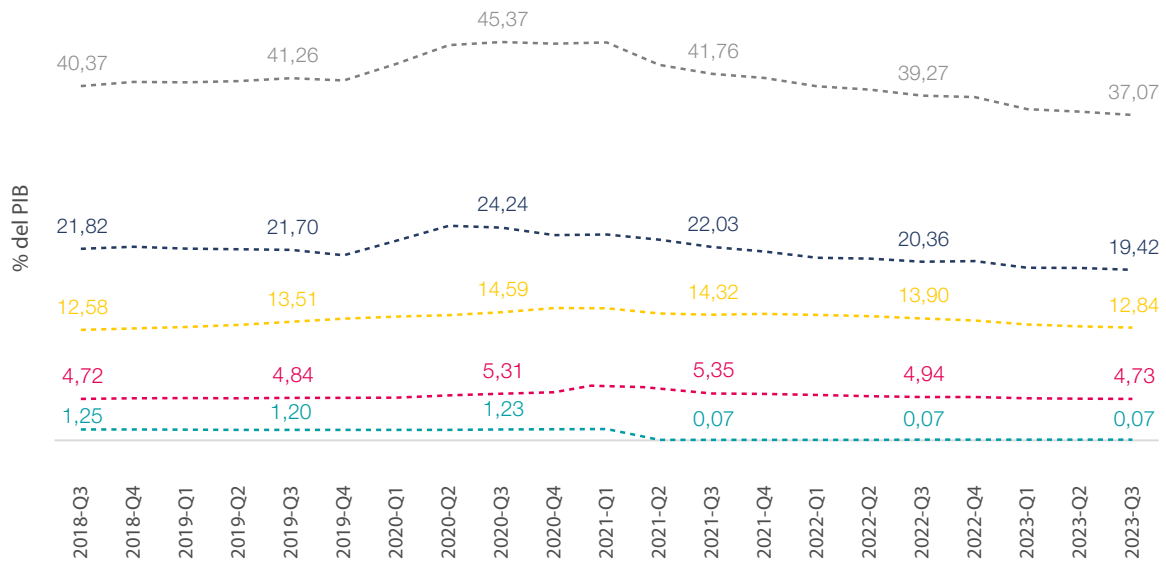
- **Año corrido.** Para el tercer trimestre de 2023, la industria de leasing logró un monto total acumulado de nuevos contratos activados de \$12 billones de pesos. La dinámica positiva del leasing operativo a lo largo del año continúa siendo uno de los principales aspectos a resaltar en la industria.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing (financiero, habitacional y operativo) para el tercer trimestre de 2023 tuvo una disminución respecto al mismo periodo del año anterior, con una diferencia de \$1 billón de pesos.

⁵ 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 agremiados a Asobancaria.

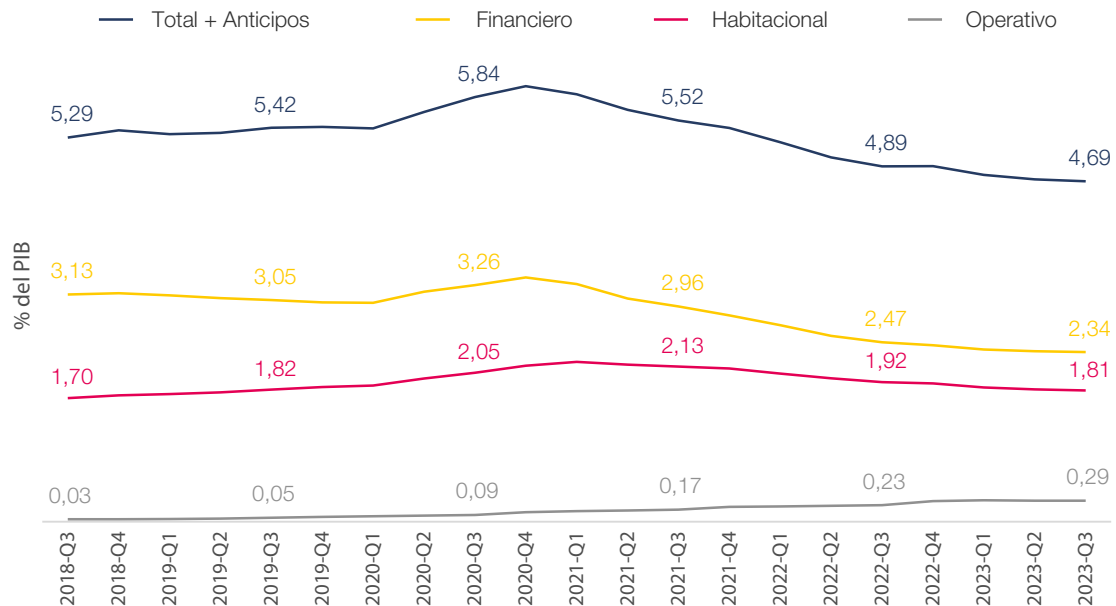
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICO 13. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁶.

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



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

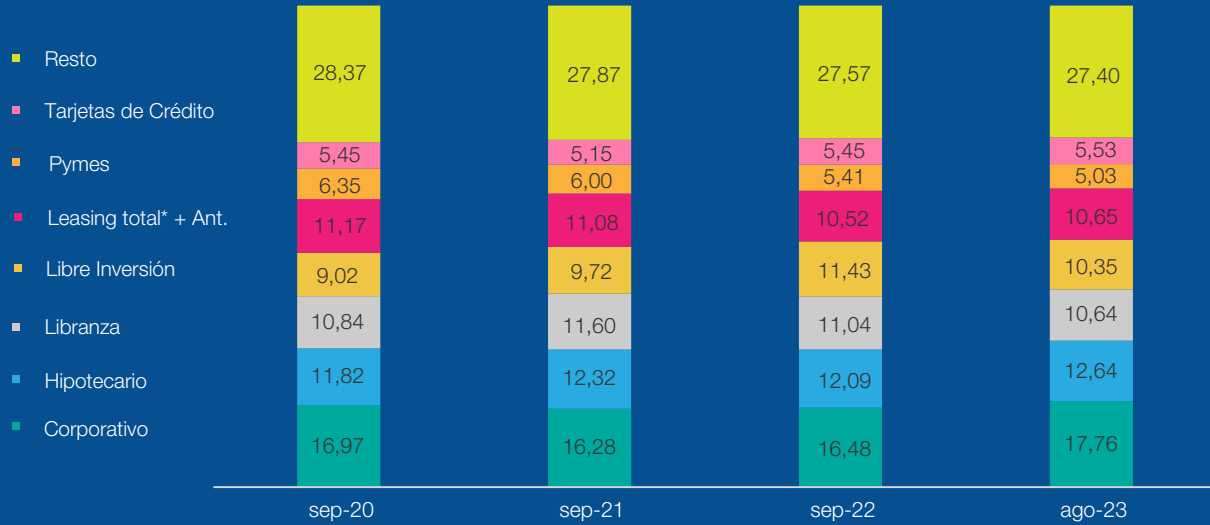


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁶ 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

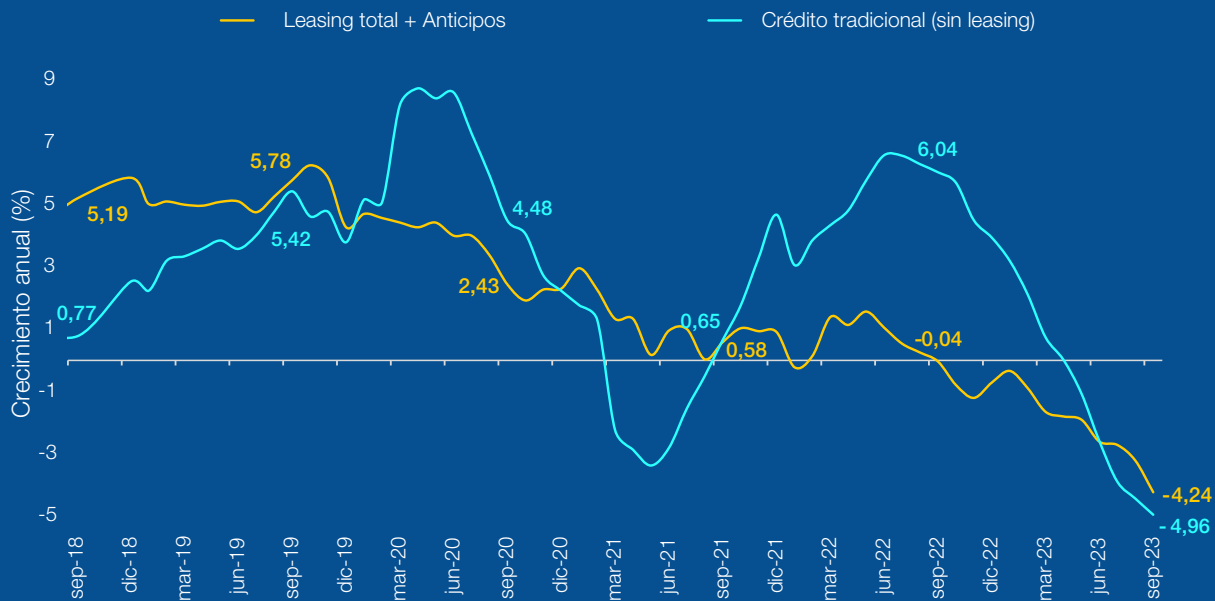
GRÁFICA 14. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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.

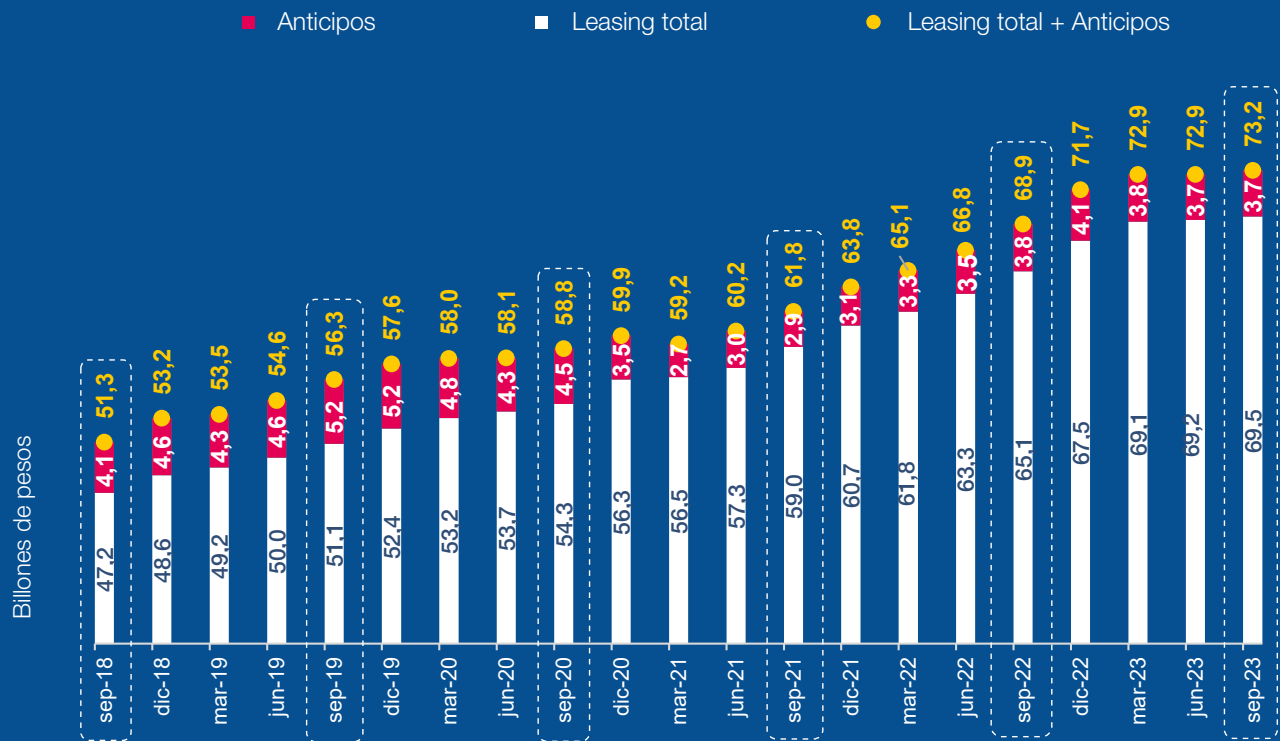
GRÁFICA 15. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING.



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.

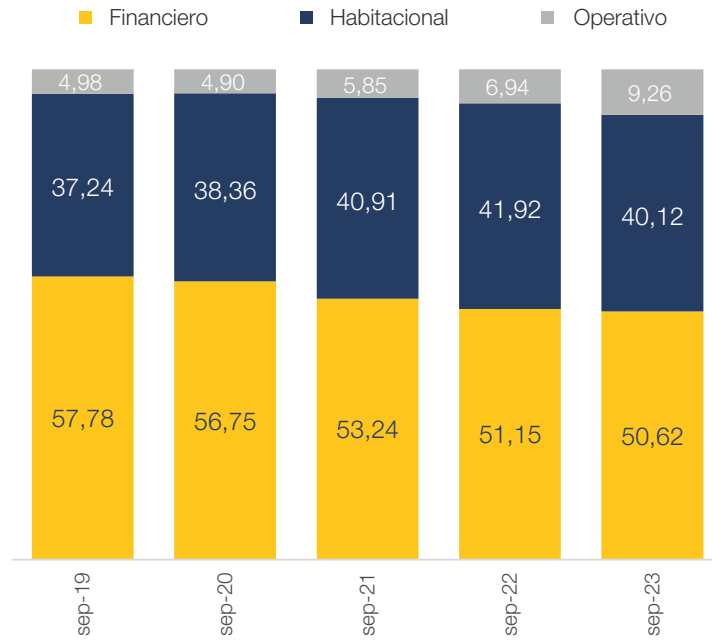


Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.
Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

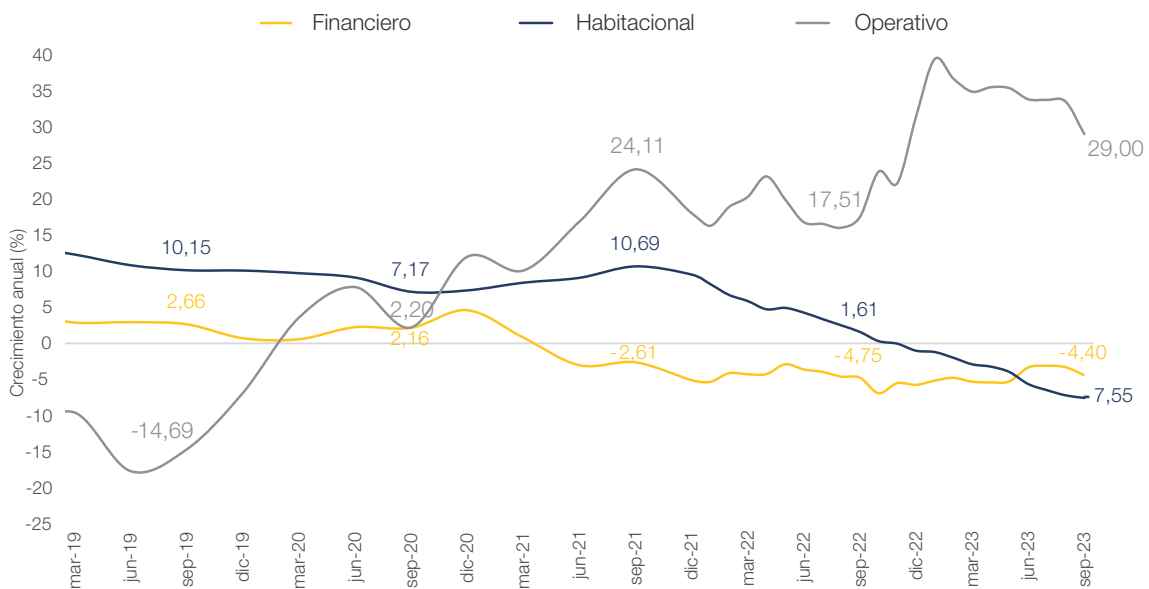
4.1.3 Composición de la cartera de *leasing* (COLGAAP)

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

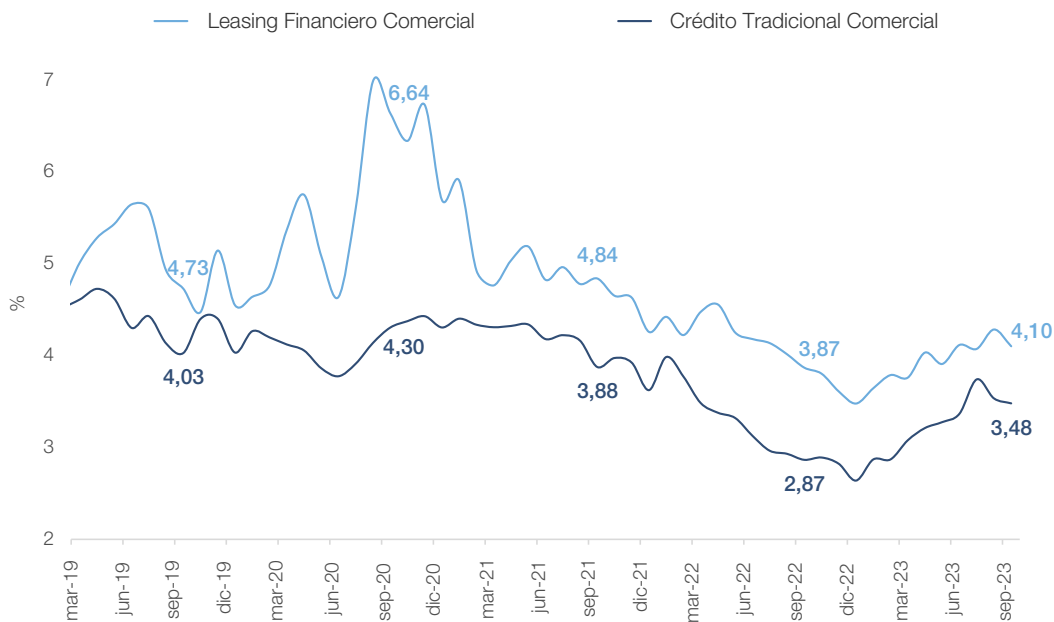
TABLA 4. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Cartera por entidad (sep-23)	
	sep-20	sep-21	sep-22	sep-23	Variación anual participación (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1 Bancolombia	39,55	37,78	38,82	40,03	▲ 1,21	29,31	-1,25
2 Davivienda	25,24	27,22	27,81	27,44	▼ -0,38	20,09	-5,54
3 Banco de Occidente	11,05	10,90	10,54	10,68	▲ 0,14	7,82	-3,00
4 BBVA	8,07	8,76	8,63	8,50	▼ -0,13	6,23	-5,68
5 Banco de Bogotá	6,26	6,33	6,23	6,13	▼ -0,11	4,49	-5,88
6 Itaú	5,98	5,53	4,87	4,39	▼ -0,48	3,22	-13,66
7 Scotiabank Colpatría	1,66	1,36	1,17	0,98	▼ -0,19	0,71	-19,95
8 Bancóldex	0,91	0,88	0,74	0,78	▲ 0,04	0,57	0,71
9 Banco Popular	0,65	0,65	0,59	0,51	▼ -0,08	0,37	-17,81
12 AV Villas	0,09	0,16	0,22	0,25	▲ 0,03	0,18	8,17
10 Banco Finandina	0,26	0,18	0,16	0,14	▼ -0,02	0,10	-17,95
11 Banco Caja Social	0,19	0,18	0,14	0,12	▼ -0,02	0,09	-17,66
13 Banco Serfinanza	0,08	0,08	0,06	0,06	▼ 0,00	0,04	-4,96
14 Banco Pichincha	0,003	0,001	0,000	0,0002	▼ -0,0003	0,0001	-62,91

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.

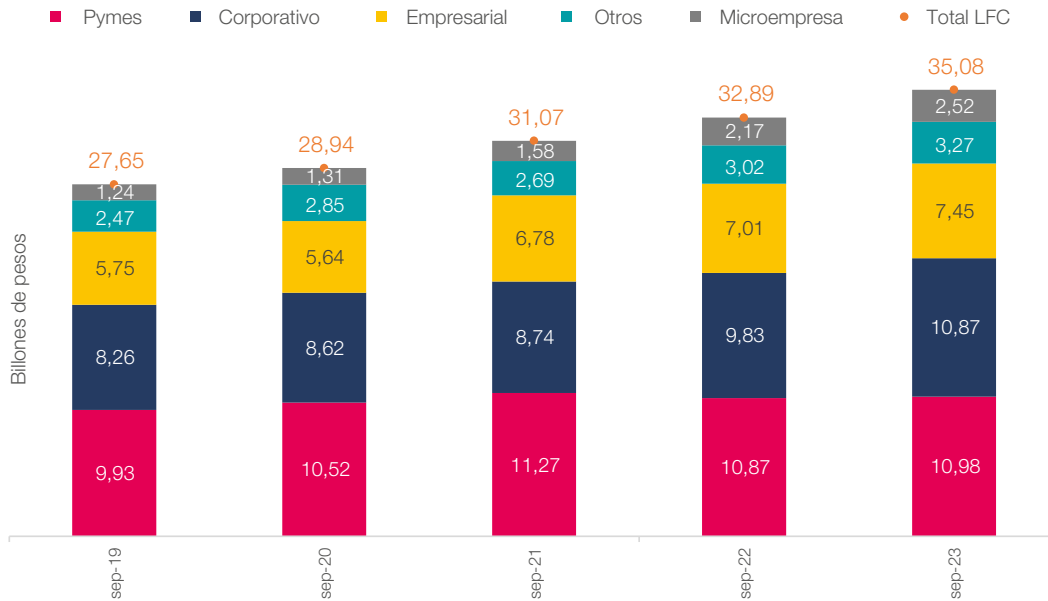


Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total). Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

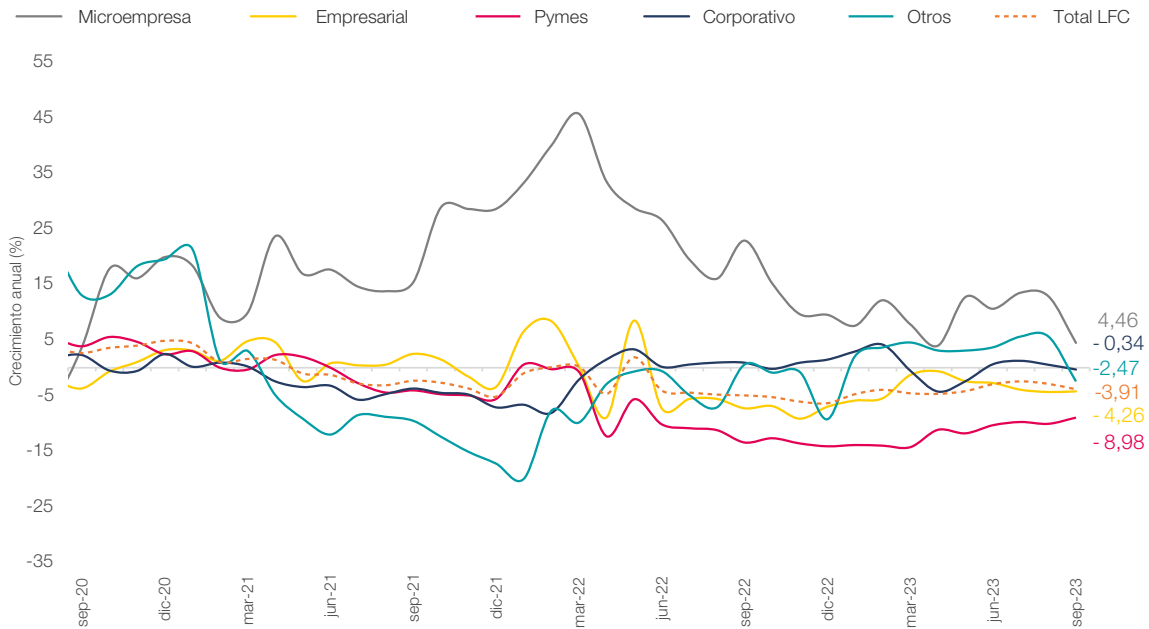
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 19. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA⁸.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

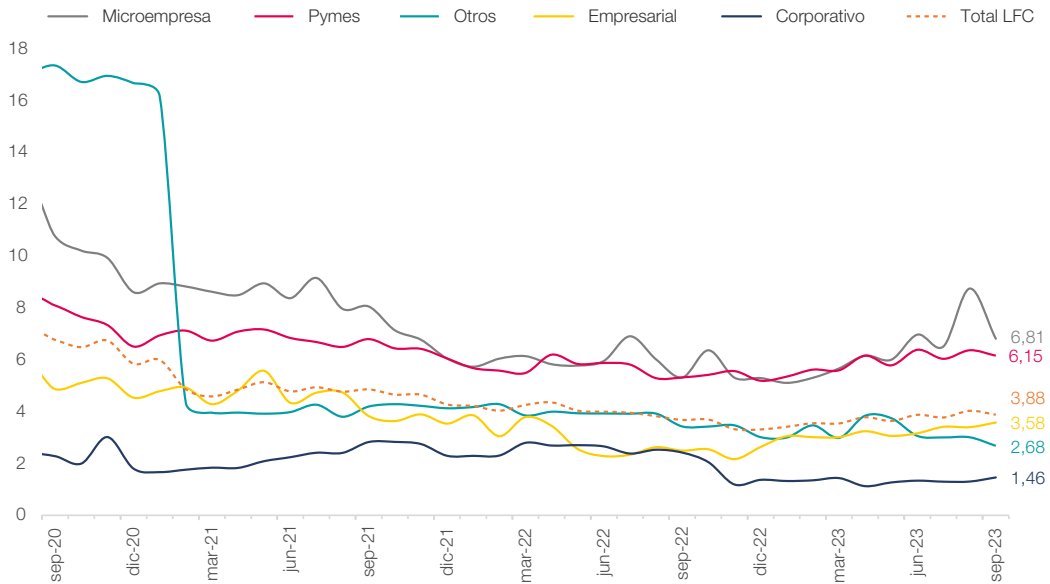


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



⁷ 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.

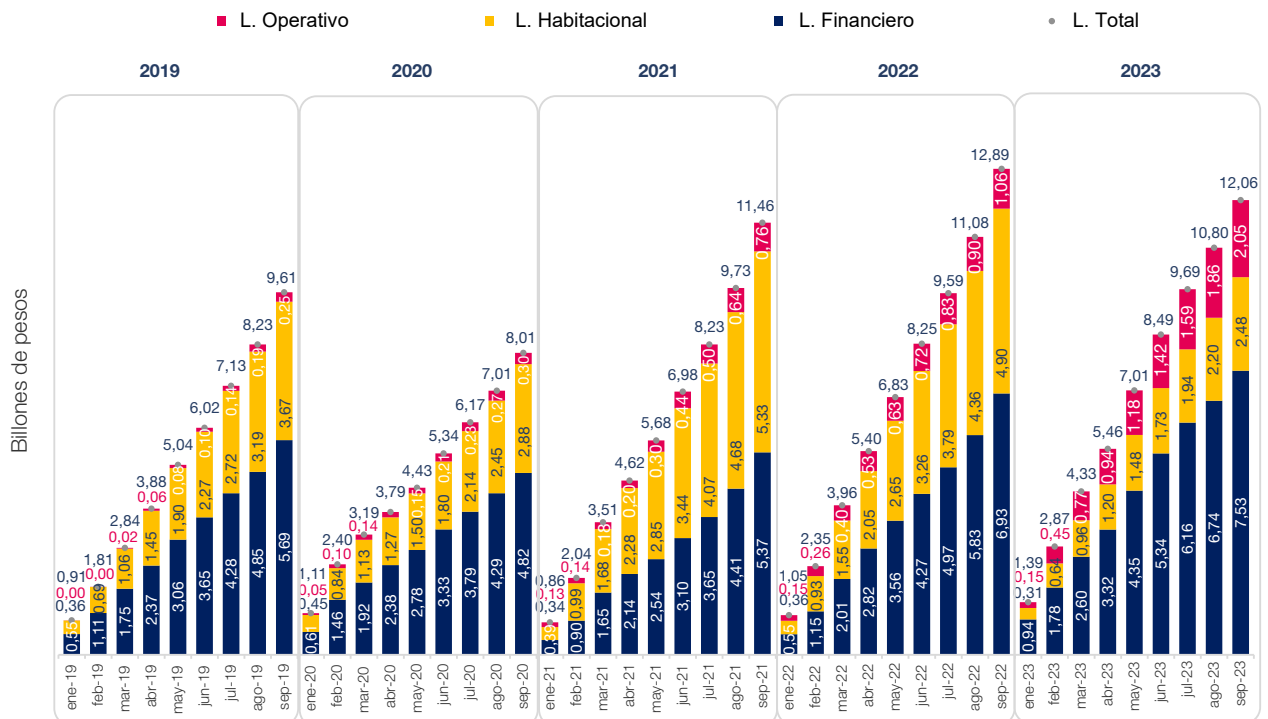
PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).



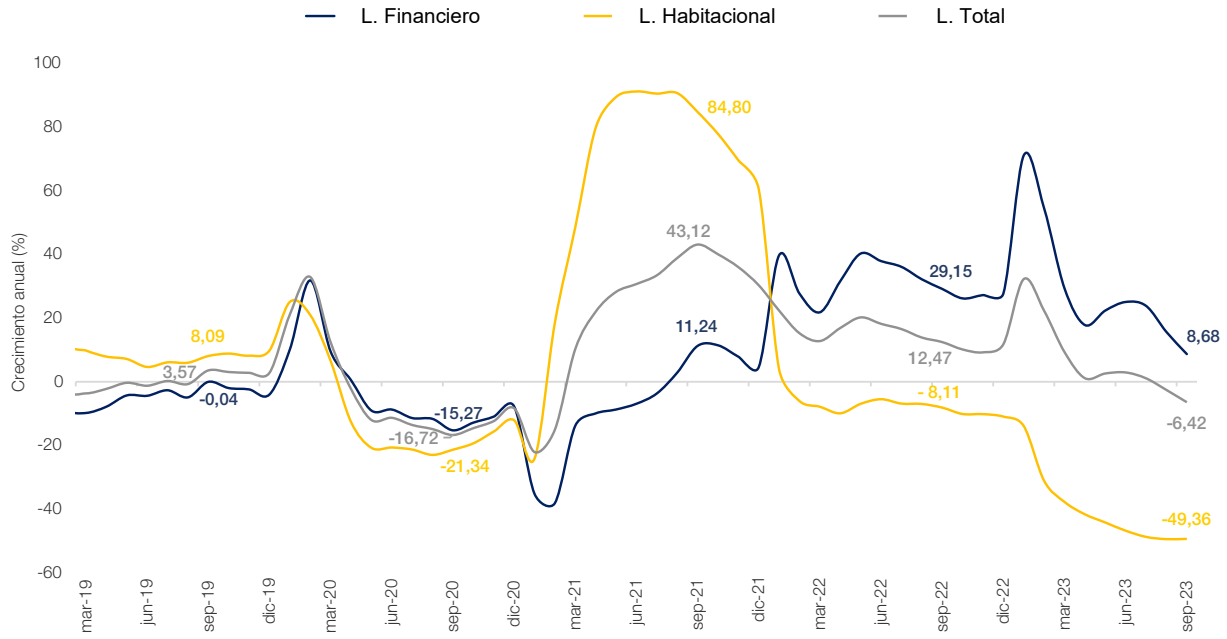
Nota: Análisis con base en el 94,7% (\$37 billones en sep-23) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.

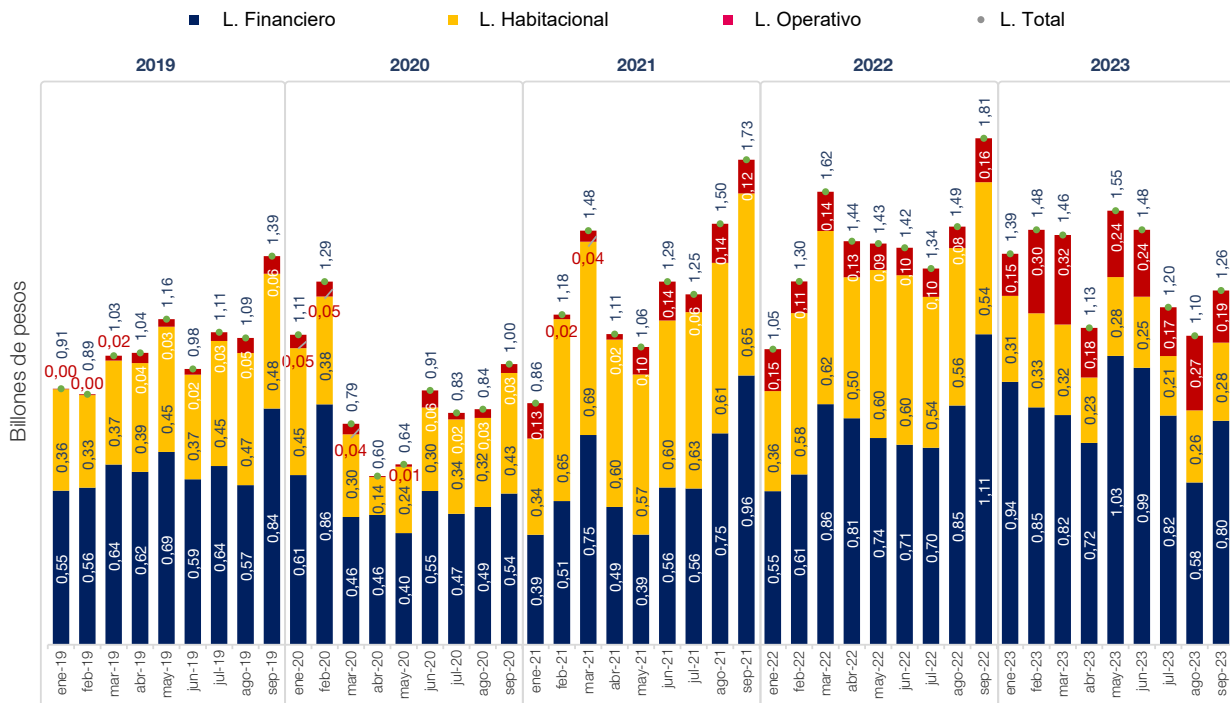


PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.

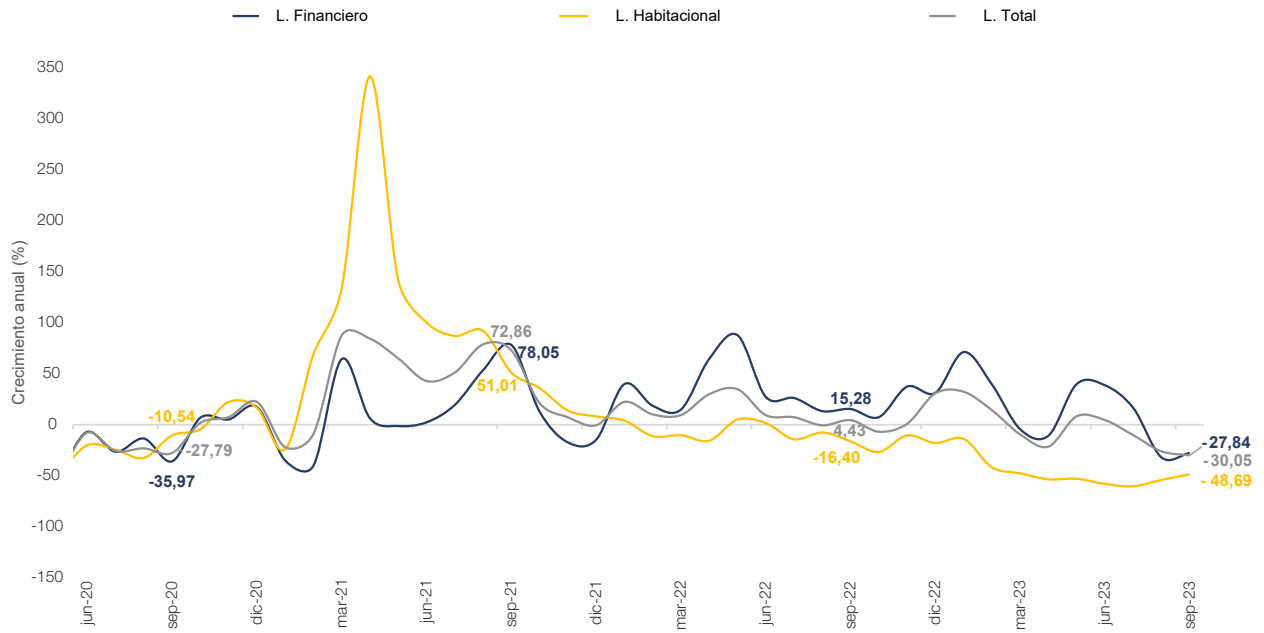


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 21. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. MARCACIÓN MENSUAL.
PANEL A. MONTO.



PANEL B. CRECIMIENTO ANUAL DEL MONTO NOMINAL.



*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

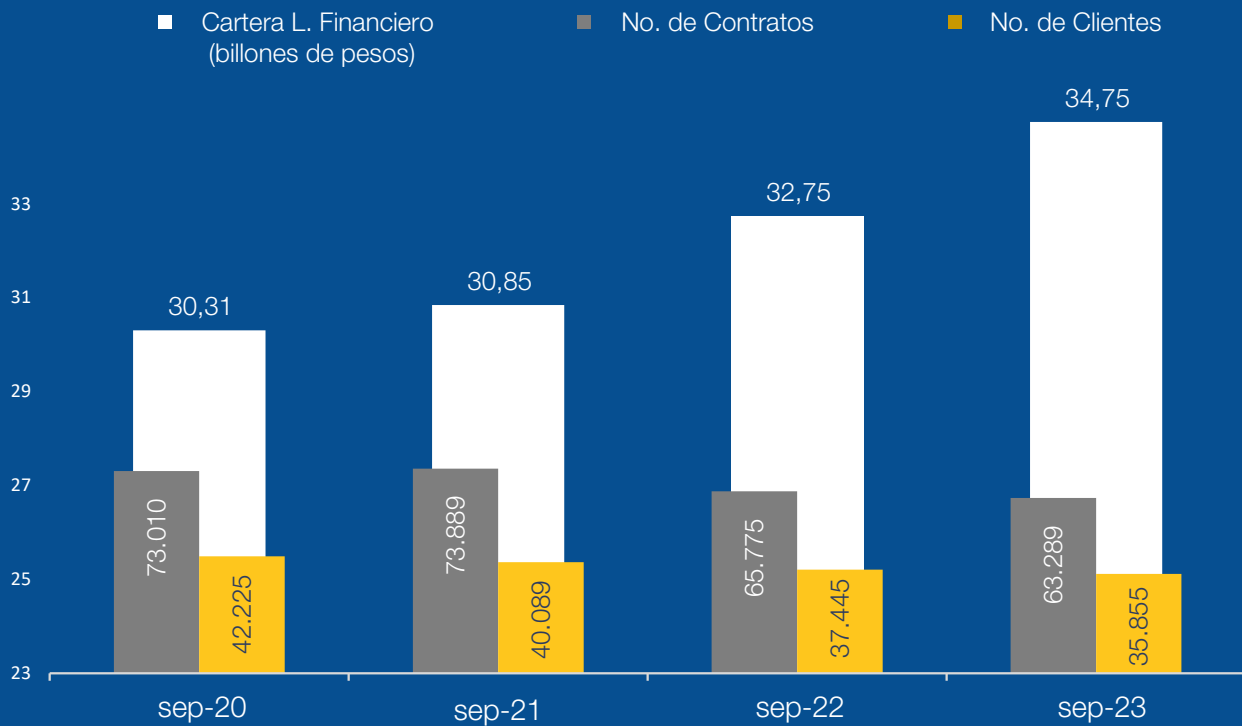
En la cartera de leasing financiero, se sigue observando poco dinamismo, en cuanto a que esta sigue decreciendo en términos reales. Para el tercer trimestre del 2023, continuó la caída en el número de nuevos contratos.

Si bien persiste el comportamiento negativo, se destaca el crecimiento positivo que han tenido algunos activos como maquinaria y equipo o muebles y enseres, con 1,73% y 13,56% respectivamente para el mes de septiembre.

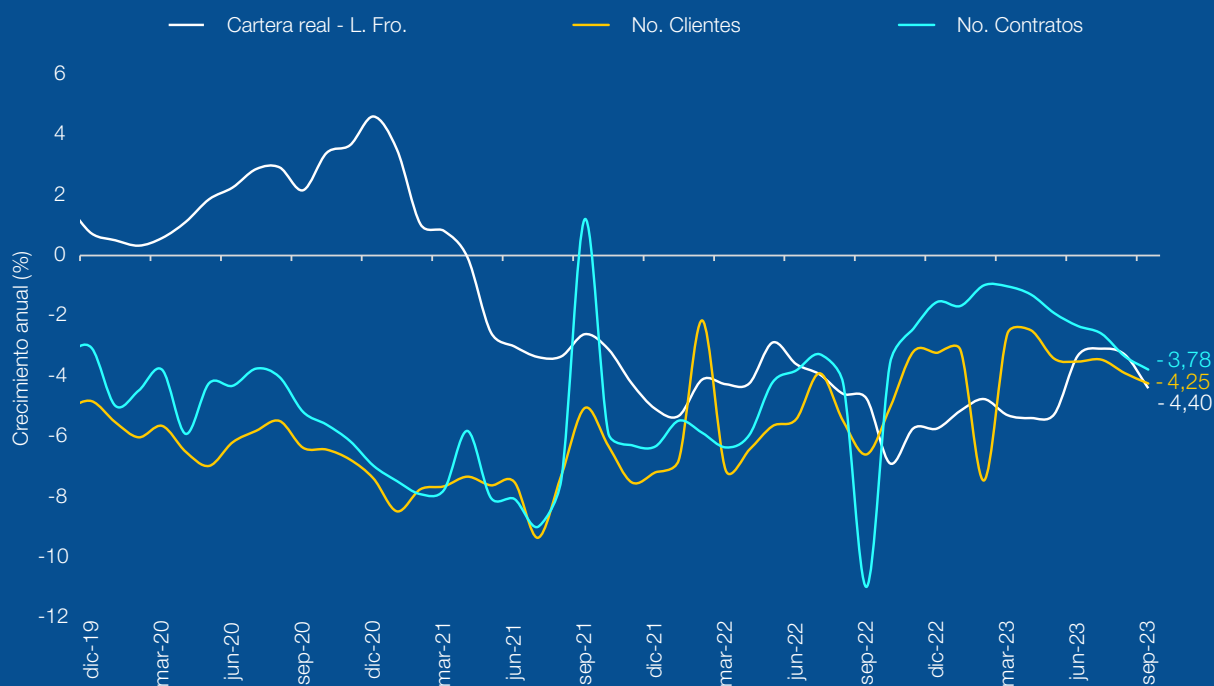
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

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

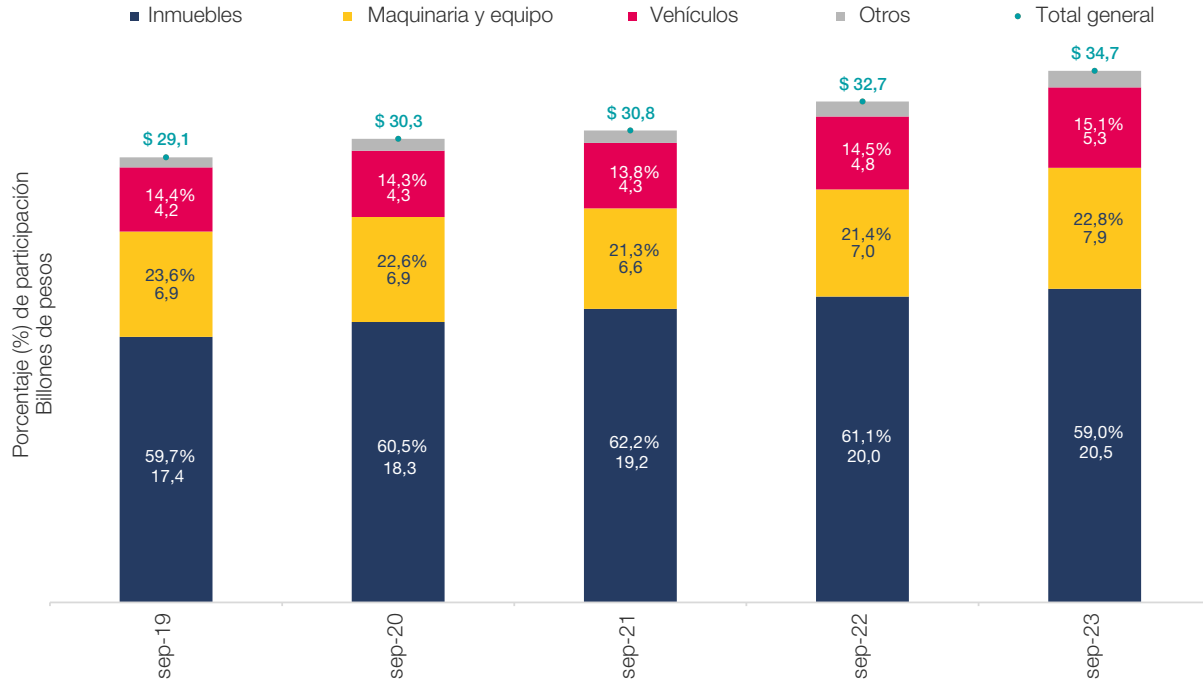
TABLA 5. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
	sep-21	sep-22	sep-23	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual sep-23 (%)
1 Bancolombia	46,20	46,67	46,47	▼ -0,20	16,15	-4,82
2 Banco de Occidente	16,12	15,62	16,37	▲ 0,75	5,69	0,18
3 Davivienda	12,66	14,17	14,29	▲ 0,12	4,97	-3,58
4 Banco de Bogotá	9,83	9,44	9,46	▲ 0,03	3,29	-4,13
5 Itaú	6,07	5,43	4,79	▼ -0,64	1,66	-15,75
6 BBVA	5,12	5,29	5,71	▲ 0,42	1,98	3,16
7 Bancóldex	1,66	1,43	1,41	▼ -0,02	0,49	-5,84
8 Scotiabank Colpatría	1,36	1,03	0,70	▼ -0,32	0,24	-34,69
9 Banco Popular	0,63	0,61	0,53	▼ -0,09	0,18	-18,04
10 Banco Finandina	0,35	0,31	0,28	▼ -0,03	0,10	-14,25

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

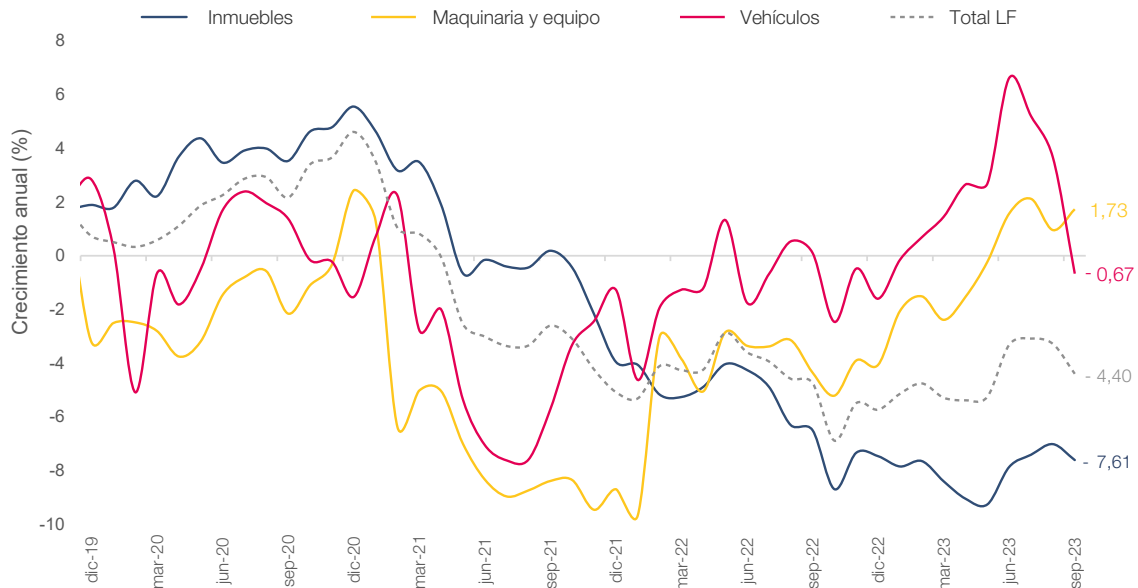
4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

**GRÁFICA 23. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.
PANEL A. SALDO Y PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA
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							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
Entidad	sep-21	sep-22	sep-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-23 (%)	
1 Bancolombia	47,87	49,48	48,87	▼ -0,61	10.021.306	-8,74	
2 Banco de Occidente	15,76	15,29	16,80	▲ 1,51	3.445.477	1,54	
3 Davivienda	12,33	13,25	13,31	▲ 0,05	2.728.437	-7,25	
4 Banco de Bogotá	8,59	8,58	8,97	▲ 0,39	1.839.717	-3,41	
5 Itaú	6,78	5,82	5,15	▼ -0,67	1.056.674	-18,23	
6 BBVA	3,96	3,82	3,78	▼ -0,04	775.670	-8,61	
7 Bancoldex	1,91	1,64	1,48	▼ -0,16	303.616	-16,68	
8 Scotiabank Colpatría	1,93	1,52	1,08	▼ -0,44	222.209	-34,17	
9 Banco Popular	0,87	0,59	0,55	▼ -0,04	112.225	-14,42	
TOTAL INMUEBLES					20.505.333	-7,61	

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							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
Entidad	sep-21	sep-22	sep-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-23 (%)	
1 Bancolombia	43,71	43,29	43,18	▼ -0,11	3.414.030	1,46	
2 Banco de Occidente	15,66	15,43	14,76	▼ -0,68	1.166.670	-2,73	
3 Banco de Bogotá	13,24	11,83	12,02	▲ 0,19	950.339	3,34	
4 Davivienda	9,55	11,40	11,90	▲ 0,50	940.628	6,21	
5 BBVA	9,02	9,05	10,29	▲ 1,24	813.938	15,69	
6 Itaú	6,09	6,28	5,26	▼ -1,02	415.711	-14,86	
7 Bancoldex	1,71	1,50	1,72	▲ 0,22	135.918	16,63	
8 Banco Popular	0,18	0,71	0,58	▼ -0,13	45.652	-17,47	
9 Scotiabank Colpatría	0,71	0,44	0,26	▼ -0,18	20.480	-39,92	
10 Banco Finandina	0,13	0,07	0,04	▼ -0,02	3.254	-36,03	
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					7.906.621	1,73	

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

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

Leasing financiero - Vehículos							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
Entidad	sep-21	sep-22	sep-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-23 (%)	
1 Bancolombia	41,83	38,33	38,45	▲ 0,12	2.019.264	-0,37	
2 Davivienda	18,91	21,68	22,30	▲ 0,62	1.170.899	2,15	
3 Banco de Occidente	18,25	17,58	18,36	▲ 0,78	964.240	3,73	
4 Banco de Bogotá	10,61	10,28	8,48	▼ -1,80	445.403	-18,03	
5 BBVA	4,31	6,15	6,56	▲ 0,40	344.393	5,86	
6 Itaú	2,79	2,63	2,72	▲ 0,09	143.018	2,92	
7 Banco Finandina	2,34	2,07	1,81	▼ -0,26	94.829	5,86	
8 Bancoldex	0,62	0,64	0,86	▲ 0,22	45.252	33,94	
9 Banco Popular	0,29	0,62	0,45	▼ -0,17	23.562	-27,99	
10 Scotiabank Colpatría	0,04	0,02	0,01	▼ -0,01	688	-34,01	
TOTAL VEHÍCULOS					5.251.548	-0,67	

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

4.3 Leasing operativo

Para el tercer trimestre de 2023, el leasing operativo registró un crecimiento de 29%, cerca de 11,5 pp. más frente a lo registrado en el año anterior, lo cual es positivo teniendo en cuenta el comportamiento inflación y la tasa de cambio durante en los primeros meses del año. Esto pudo deberse a 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 año anterior, que fue contraria a la observada en

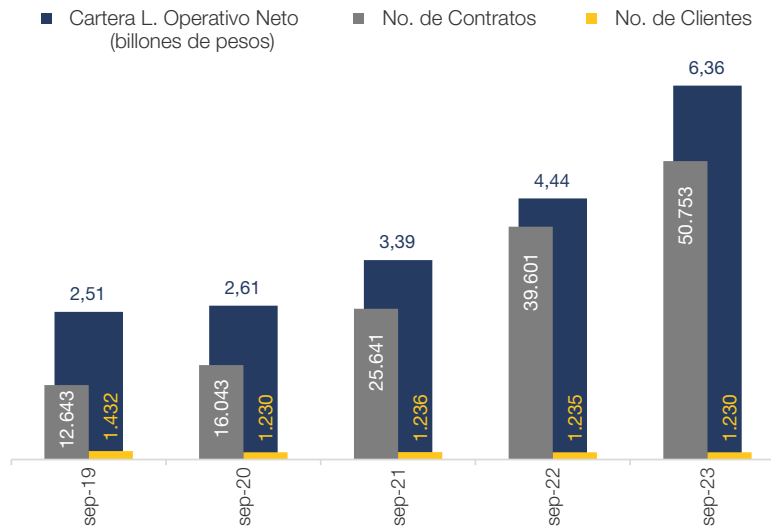
inmuebles y maquinaria y equipos.

El comportamiento del leasing operativo durante el 2024 va a estar sujeto a las condiciones del mercado y su relación con la dinámica del nivel de precios, el crecimiento económico del país y la tasa de cambio. De acuerdo con la tendencia al alza en estas variables durante los últimos meses, 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.

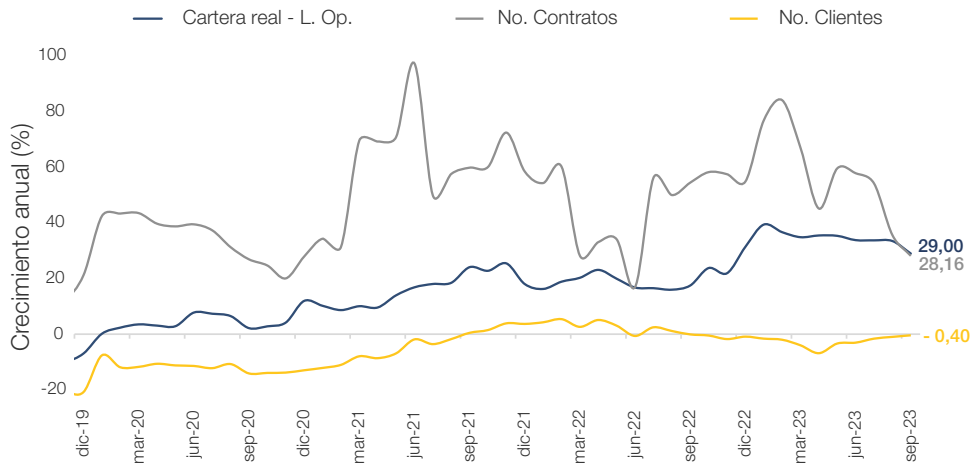
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

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

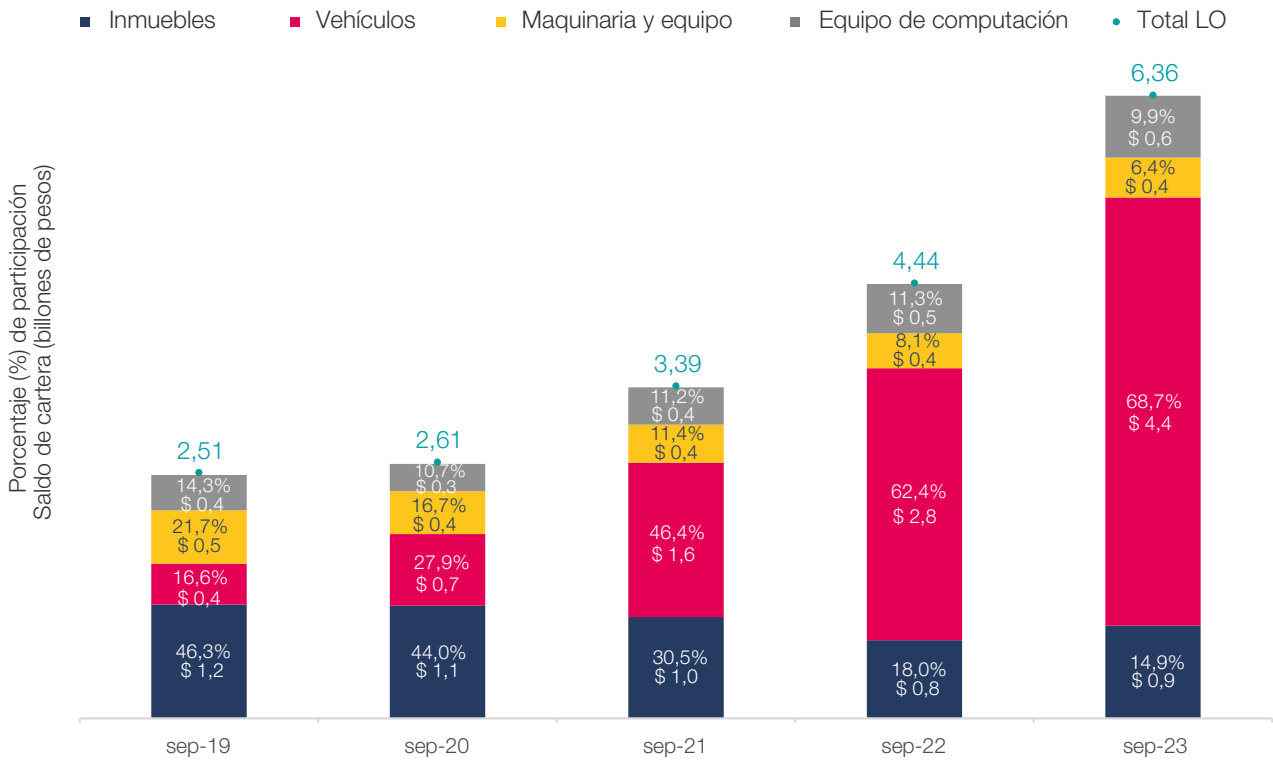
TABLA 9. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
	sep-21	sep-22	sep-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual sep-23 (%)
1 Bancolombia	92,76	91,21	92,28	↑ 1,08	5,87	30,52
2 Banco de Occidente	7,07	8,79	7,72	↓ -1,08	0,49	13,22
3 Banco de Bogotá	0,17	0,002	0,001	↓ 0,000	0,0001	-9,90

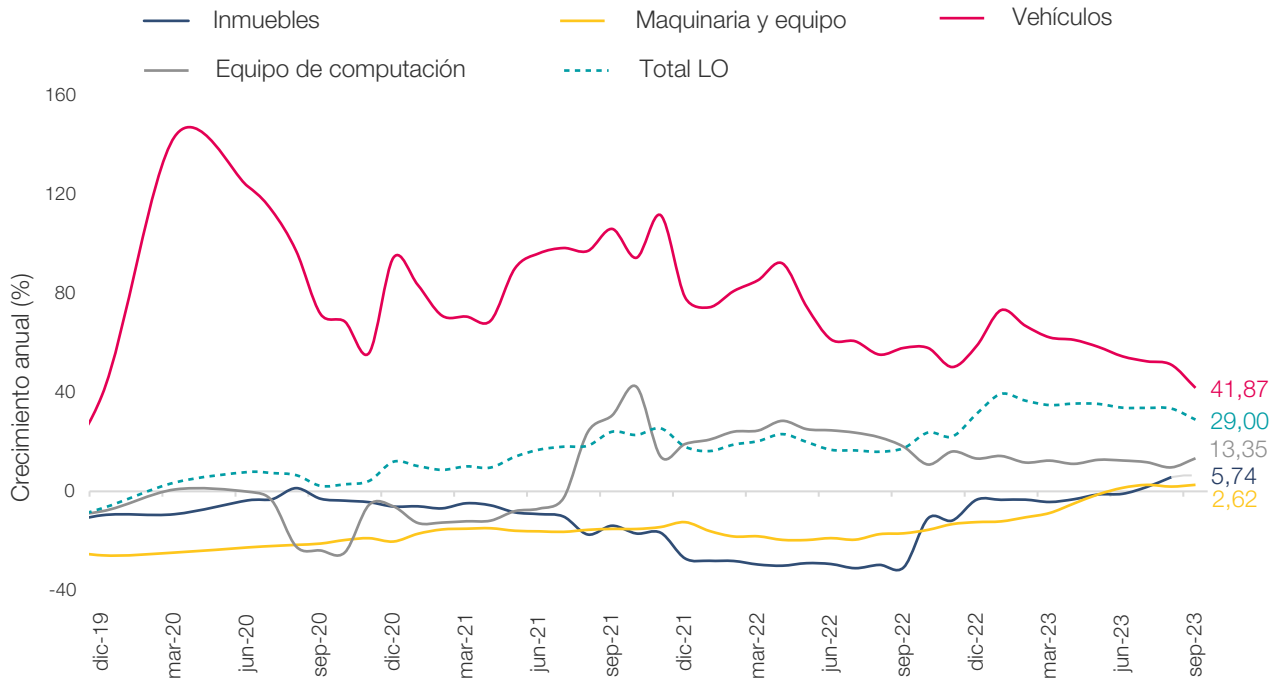
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

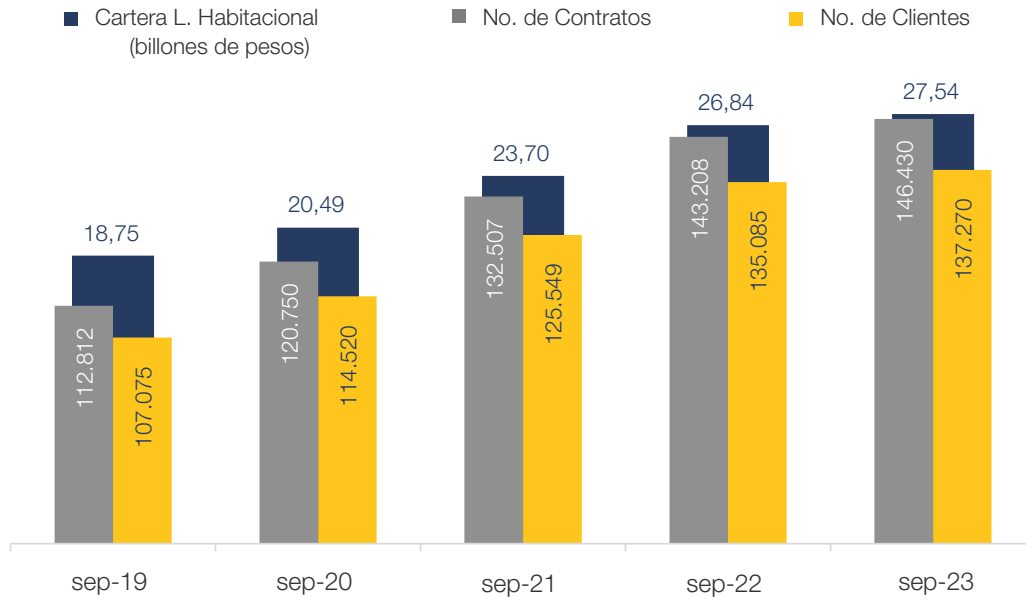
Durante el tercer trimestre del 2023, el leasing habitacional profundizó su comportamiento negativo, consolidándose en un crecimiento de -7,55% real anual, producto del incremento en las tasas de interés lo cual calma el apetito de los clientes por adquirir esta modalidad de financiación. Esto ha estado acompañado de un incremento menor en el número de clientes y stock de contrato.

Se espera que el comportamiento del leasing habitacional a cierre del 2023 y durante el 2024, este sujeto al efecto que tenga la política monetaria llevada a cabo por el Banco. 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.

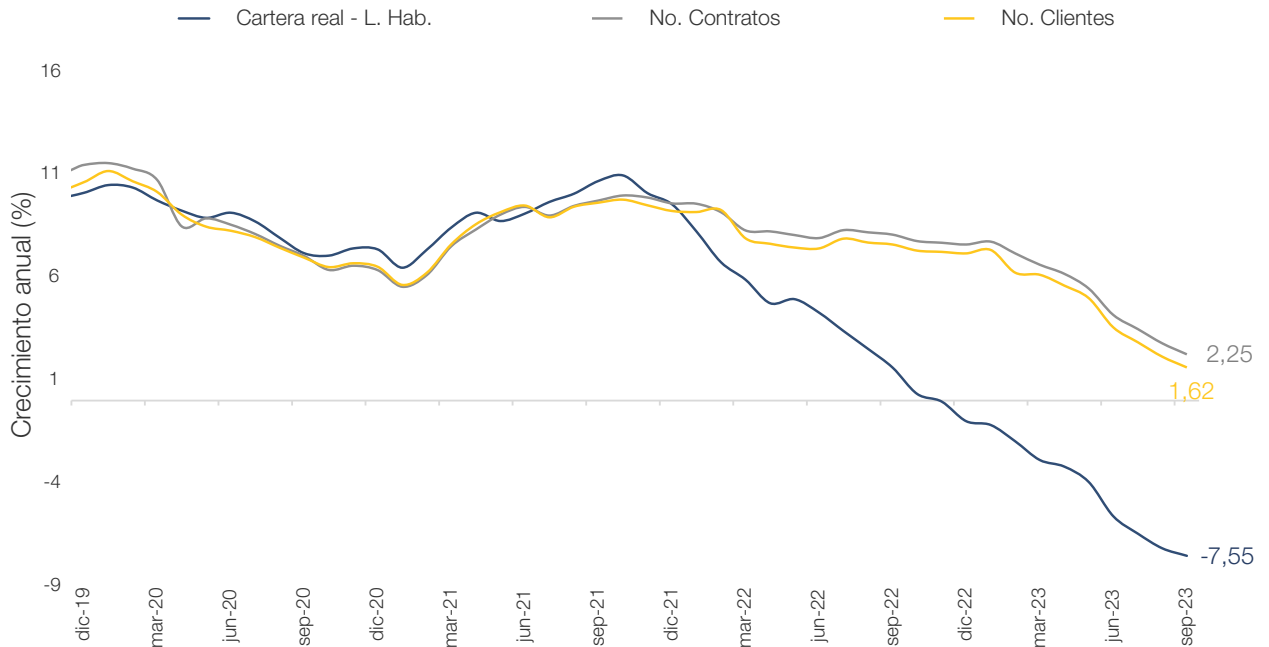
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* habitacional

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. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional

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

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-23)	
	sep-21	sep-22	sep-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual sep-23 (%)
1 Davivienda	51,94	51,45	51,93	▲ 0,48	14,30	-6,69
2 Bancolombia	17,10	17,83	18,54	▲ 0,71	5,11	-3,88
3 BBVA	15,25	15,40	15,18	▼ -0,22	4,18	-8,84
4 Itaú	6,10	5,58	5,36	▼ -0,22	1,48	-11,26
5 Banco de Occidente	4,76	4,71	3,83	▼ -0,88	1,05	-24,87
6 Banco de Bogotá	2,30	2,54	2,76	▲ 0,22	0,76	0,47
7 Scotiabank Colpatría	1,77	1,75	1,71	▼ -0,03	0,47	-9,38
8 Banco Popular	0,79	0,73	0,69	▼ -0,05	0,19	-13,59

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

5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

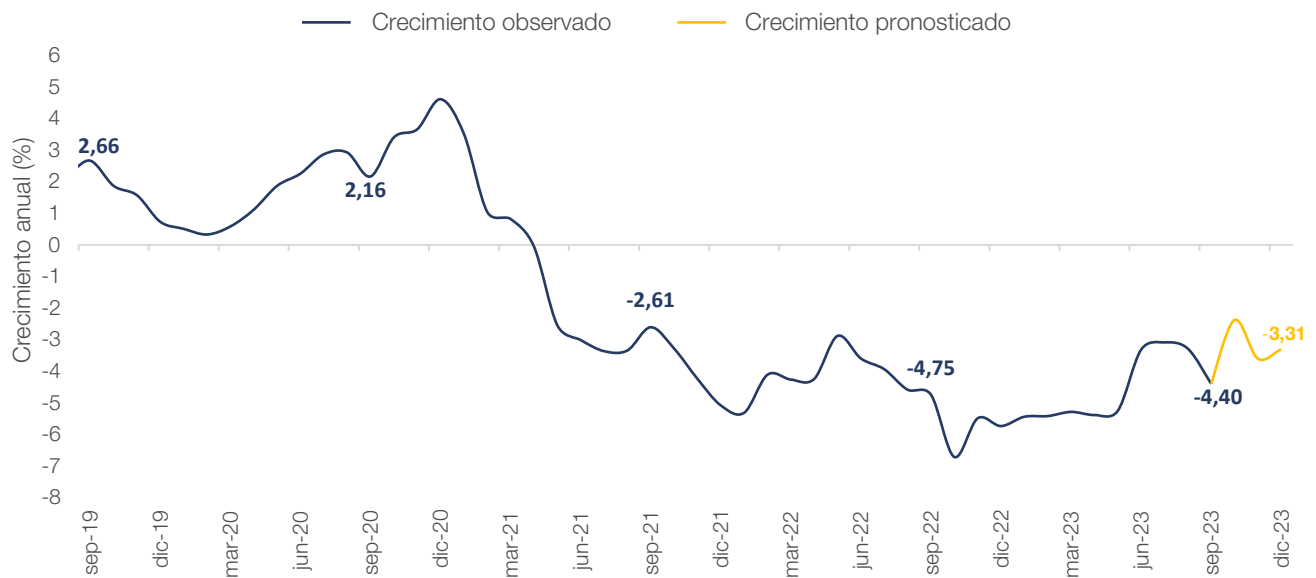
5.1 Leasing financiero

El leasing financiero continuó mostrando una senda de crecimiento negativo a lo largo del 2023. A cierre de año se proyecta que el crecimiento se mantendrá constante según el comportamiento actual, cerrando en -3,3% real anual.

Como se mencionó anteriormente, algunos de los factores que determinaran el comportamiento del leasing financiero son:

1. Las fuertes presiones en el alza de los precios
2. El fortalecimiento del dólar frente al peso, lo cual incrementa los costos de importación de activos y transporte
3. La desaceleración económica del país

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



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

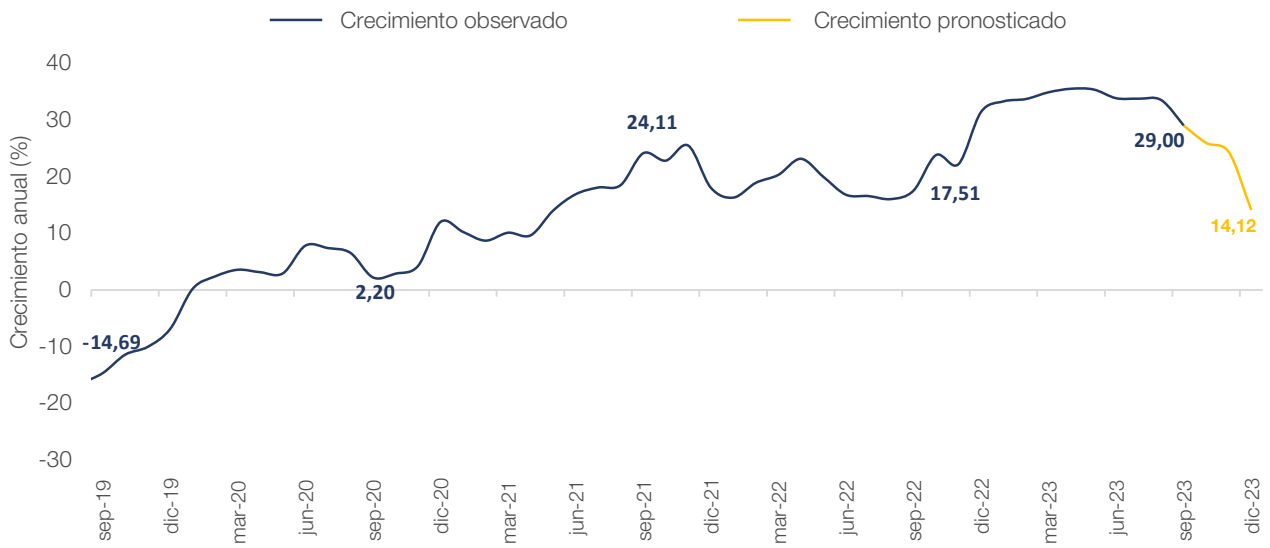
5.2 Leasing operativo

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.

Durante el último año se registraron cifras históricas de crecimiento en esta cartera, cerrando los primeros meses

del 2023 con crecimientos por encima del 30%. A cierre del tercer trimestre esta cartera registró un crecimiento de 29% real anual. De esta manera, la expectativa de crecimiento para el 2023 se encuentra en 14,12% real anual, teniendo en cuenta las dinámicas esperadas en el mercado, la tendencia a la baja presentada durante los últimos meses y el comportamiento de la tasa de cambio y la economía nacional.

GRÁFICA 28. CRECIMIENTO ANUAL DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING OPERATIVO.



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

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