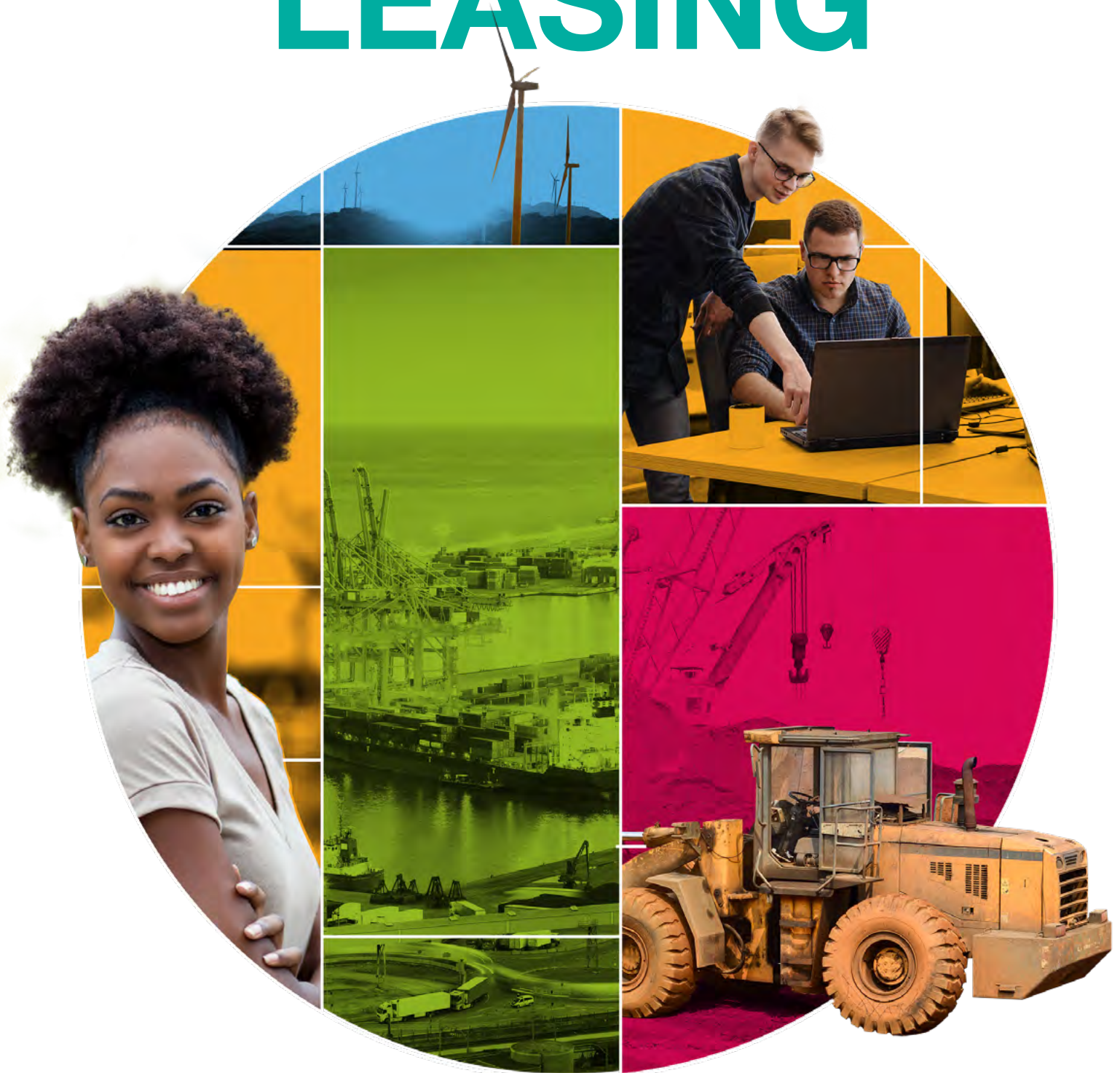


Informe Trimestral del Mercado de **LEASING**



JUNIO

2022

**Aso
Ban
Caria**

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Junio de 2022

Hernando José Gómez Restrepo
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
Daniela Silva Monsalve
Ana María Tovar Méndez
Diego Alejandro Robayo Molina

Dirección Económica

Carlos Velásquez Vega

Diagramación:

Luisa Fernanda Leal

Junio de 2022

CON TE NI DO

01

Editorial: Una mirada al mercado de inmuebles comerciales en Colombia, ¿qué esperar en 2022 y 2023?

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. EDITORIAL - UNA MIRADA AL MERCADO DE INMUEBLES COMERCIALES EN COLOMBIA, ¿QUÉ ESPERAR EN 2022 Y 2023?	5
--	---



2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

2.1 PIB.....	10
2.2 Índice de precios la consumidor (IPC).....	12
2.3 Índice de Confianza del consumidor (ICC).....	13
2.4 Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia	14



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

4.1 Leasing total	19
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
4.2 Leasing financiero	30
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
4.3 Leasing operativo	34
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
4.4 Leasing habitacional	36
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

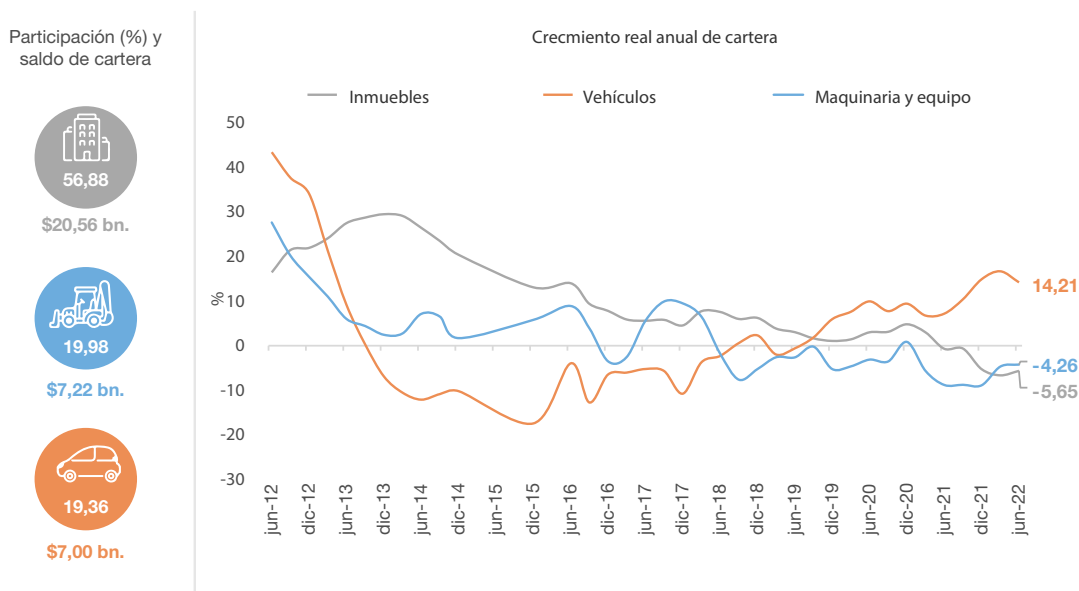
1. EDITORIAL. UNA MIRADA AL MERCADO DE INMUEBLES COMERCIALES EN COLOMBIA, ¿QUÉ ESPERAR EN 2022 Y 2023?

El mercado de inmuebles de uso comercial representa un volumen elevado dentro de la financiación con *leasing*, además de constituir un buen «termómetro» de la actividad productiva, comercial y manufacturera a nivel agregado.

Históricamente en Colombia la financiación vía *leasing* recae en tres tipos de activos: inmuebles, maquinaria y equipos

industriales, y vehículos. De estos, en la cartera de *leasing* financiero y operativo, los inmuebles en junio de 2012 representaban el 34,0% (\$5,8 billones de pesos), y diez años después representan el 56,9% (\$20,6 billones) lo que evidencia un robusto crecimiento. Además, su variación real anual en los últimos cuatro años estuvo por encima del resto de activos¹ (Gráfica 1).

GRÁFICA 1. COMPORTAMIENTO EN LA ÚLTIMA DÉCADA DE LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO Y OPERATIVO POR TIPO DE ACTIVO.



Fuente: Asobancaria y entidades financieras. Metodología COLGAAP.

Dada la importancia del sector inmobiliario comercial en el mundo y, sobre todo, en la industria colombiana de *leasing*, este editorial analiza sus tendencias globales de liquidez y volumen de inversión. Además, resalta puntos clave que afectarán el comportamiento por segmento de inmueble:

oficinas, bodegas y locales comerciales. Por otro lado, hace una descripción del estado actual del mercado en Colombia y plantea reflexiones sobre qué esperar en este mercado en 2022 y 2023.

¹ Es importante tener en cuenta que el ticket promedio de estos contratos de *leasing* es mucho mayor, por ejemplo, al de los vehículos, pero su importancia es evidente en el peso y dinámica reciente de financiación.

Tendencias globales en el mercado de inmuebles comerciales

El choque de la pandemia y su aparente finalización causó cambios definitivos en el comportamiento económico y social alrededor del mundo. En las primeras etapas de levantamiento de las restricciones a la movilidad, las compras en línea se reactivaron a gran velocidad, lo que impactó positivamente el mercado de bodegas, poco después, la reactivación del comercio y retail también hizo lo mismo en los locales comerciales. Pero, la demanda y oferta de oficinas han respondido diferente durante los últimos dos años, pues las nuevas prácticas adoptadas por la mayoría de las compañías indican a todas luces un cambio en su propósito y uso.

Sumado a lo anterior, el actual entorno inflacionario y las tensiones provenientes del conflicto en Rusia y Ucrania, han aumentado la incertidumbre económica a nivel global, por lo que es apenas natural que los procesos de inversión o renta de inmuebles tomen más tiempo. Y, aunque el mercado laboral en la mayoría de los países se ha recuperado, la construcción de nuevos proyectos inmobiliarios decrecerá en los próximos meses debido al aumento del costo de la deuda que continuará presionando los márgenes de inversionistas y constructores². En términos de perspectivas sobre el sector inmobiliario destacamos:

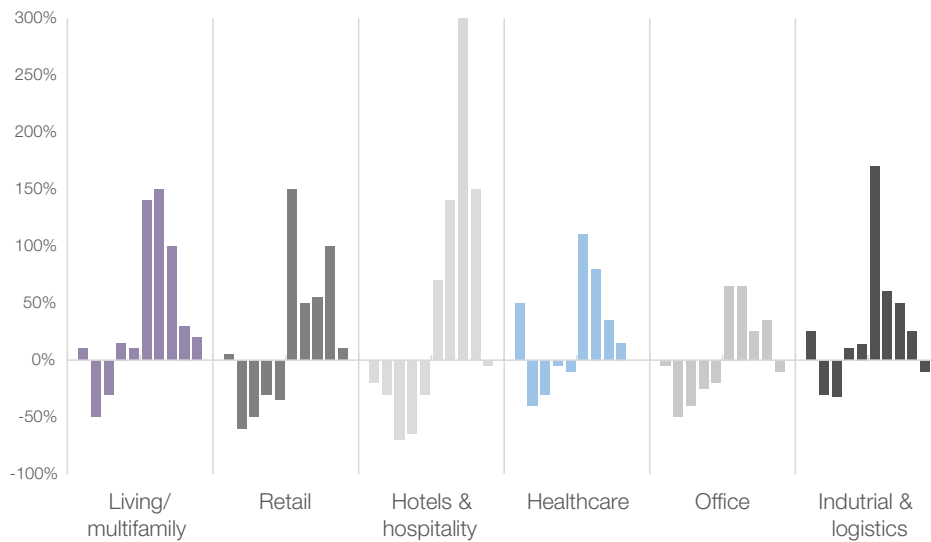
Liquidez y deuda³. En la primera mitad del 2022, a nivel mundial la liquidez en este mercado se mantuvo elevada. No obstante, disminuyó la ejecución y el recaudo de fondos, debido a la mayor cautela y selectividad por parte de los inversionistas, fondos y entidades financieras, quienes han incluido más requisitos.

Inversión⁴. El volumen de la inversión se mantuvo estable, pero los mercados al cierre del primer semestre del año registraron una tendencia a la baja frente al año anterior.

Así, la inversión global en el mercado de inmuebles en 2022-Q2 fue de USD\$ 281 billones (+2,0% vs. 2021-Q2). En el continente americano, el crecimiento de este rubro en 2022-Q2 fue del 23,0%, mejor frente a Europa y Asia, al haber regresado algunas restricciones de movilidad que disminuyeron la actividad económica, sobre todo en China.

Dinámica general del sector. La inversión y ejecución de proyectos está cambiando en línea con las tendencias mencionadas. Con ello en 2022-Q2 se registró un decrecimiento interanual importante en el segmento de logística (13,0%) y oficinas (-10,0%), mientras que la actividad fue más fuerte en el sector habitacional (20,0%) (Gráfica 2). Por su parte, la ejecución de proyectos por parte de inversionistas y constructores se está moderando derivado de una reevaluación de sus estrategias futuras.

GRÁFICA 2. CRECIMIENTO EN EL MONTO DE LA INVERSIÓN POR SECTOR (2020-Q1 – 2022-Q2) YOY.



Fuente: JLL (2022). Global real estate perspective.

² JLL (2022). Global real estate perspective. Disponible en <https://www.jll.com/content/dam/jll-com/documents/pdf/research/global/jll-global-real-estate-perspective-august-2022-summary.pdf>

³ Íbidem.

⁴ Íbidem.

El mercado de inmuebles en Colombia

En Colombia, la historia no dista mucho de la ya mencionada a nivel global. La incertidumbre económica y comercial es evidente junto a un aumento de costos inevitable, tanto de la financiación de los proyectos nuevos como de transporte e insumos por la disrupción en las cadenas de abastecimiento y volatilidad de la tasa de cambio del peso frente al dólar. A ello, se suman variables jurídicas que también podrían tener un efecto adverso, como el cambio en el POT de Bogotá y la nueva política en el funcionamiento de las zonas francas. A continuación, se describe someramente la situación actual usando cifras de La Galería Inmobiliaria.

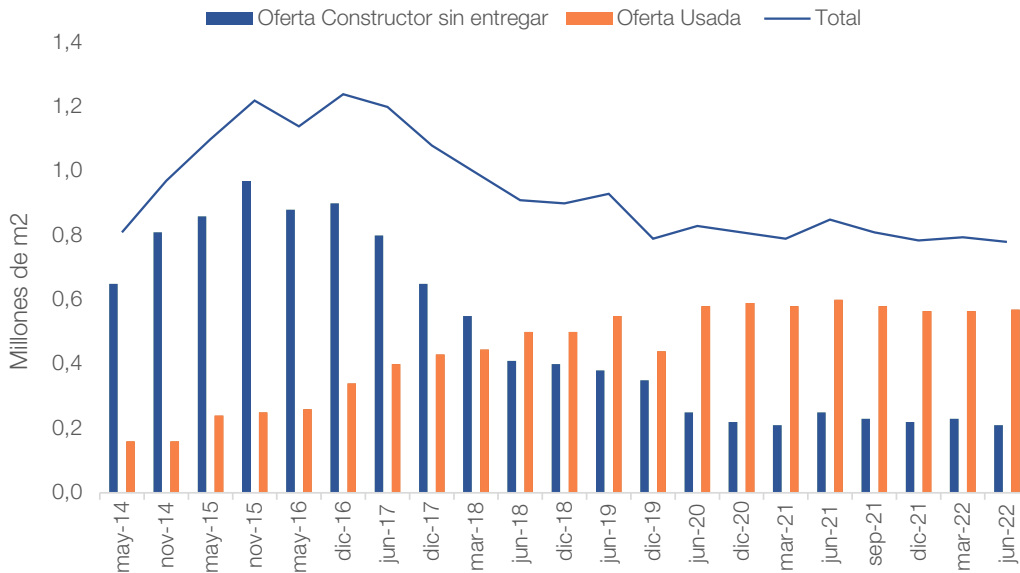
Oficinas. Al cierre del primer semestre de 2022 se estima que, de no ser por la caída de la demanda derivada de las nuevas prácticas de trabajo remoto, teletrabajo y alternancia, se habría cerrado la brecha entre oferta y demanda en este

subsegmento, de modo que se estarían generando nuevos proyectos.

En la primera mitad del año, la absorción de la oferta de nuevas oficinas estuvo por debajo del 50,0% del histórico y la incertidumbre en el mercado se evidencia en la alta rotación, lo cual desembocó incluso en una migración de proyectos de oficinas a vivienda. Por su parte, el índice de rotación anual de oficinas, en jun-22, fue de 40,8 días pero superior al 22,7 de jun-19.

Medido con metros cuadrados, la oferta total disponible se concentró en edificios usados (72,0% del total) mientras que la de constructores ha bajado con relación a la de 2014 (Gráfica 3).

GRÁFICA 3. EVOLUCIÓN HISTÓRICA DE LA OFERTA DE OFICINAS EN COLOMBIA (M²).

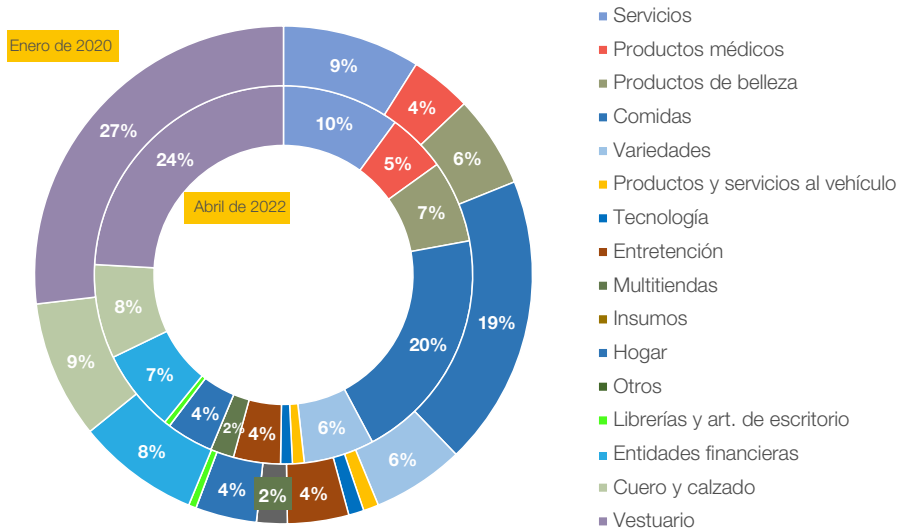


Fuente: La Galería Inmobiliaria.

Comercio (retail). Este segmento tuvo una leve recuperación del índice de vacancia, que pasó del 19,5% al cierre de 2021-I al 16,7% al 2022-I, si bien hay algunas recomposiciones en la demanda de bienes y servicios. Los resultados estuvieron en función del Centro Comercial (CC) que por definición aglutina oferta variada. En general hubo una recuperación en las ventas y visitas, aunque su base de comparación (2021) es baja. El índice de rotación anual de locales comerciales, en jun-22, fue de 78,3 días, menor al 202,0 de jun-21, pero superior al 57,2 de jun-19, niveles pre pandemia.

En cuanto a la distribución de la ocupación de los locales comerciales por tipo de negocio (Gráfica 4), frente a ene-20 (antes de iniciar la pandemia) en abr-22 la categoría de vestuario perdió 2,6 pp. de participación en los CC, seguida de cuero y calzado, perdió 1,5 pp.; mientras que aumentaron su participación los servicios (1,31 pp.) y productos médicos (0,831 pp.). Es interesante anotar que de los 2.469 locales que estaban ocupados hace dos años y actualmente se encuentran desocupados, el 25,0% pertenecía a la categoría de vestuario y el 23,0% a comidas.

GRÁFICA 4. PARTICIPACIÓN POR CATEGORÍA DE NEGOCIO (ABR-22 Y ENE-20).



Fuente: La Galería Inmobiliaria.

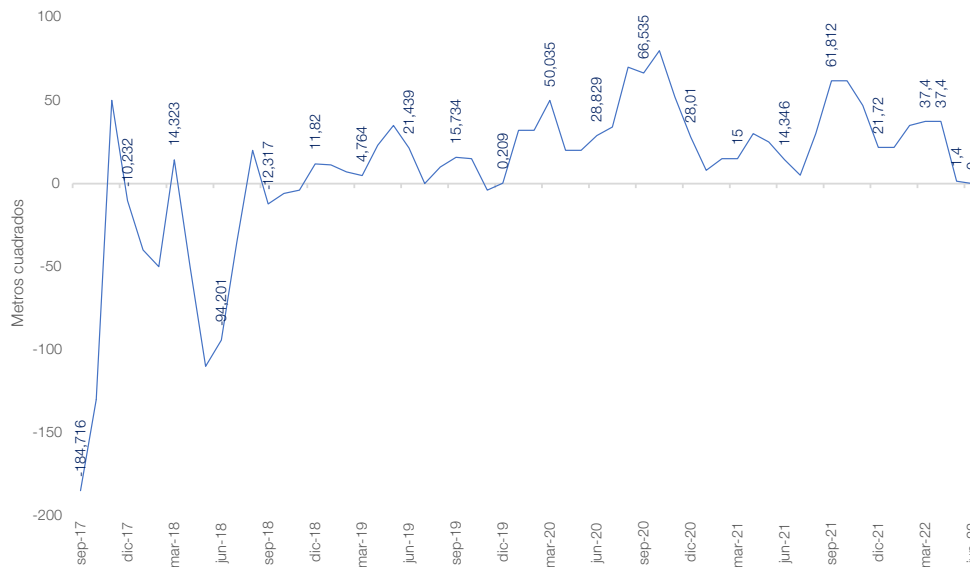
En este segmento, se espera que continúe la tendencia positiva registrada en el número de visitas y monto de ventas, aunque de un modo moderado. Además, existen varios proyectos en el pipeline para ser lanzados y ejecutados si bajan las presiones inflacionarias y el costo de tasa.

Bodegas. En lo corrido entre jul-21 y jun-22, las ventas de bodegas crecieron en 19,0% y bajó la oferta disponible

13,0% (Gráfica 5). Además, la rotación del inventario aún es alta (28,6 días), pero mejoró frente a 39,1 días en jun-21, al 46,4 en jun-20 y al 41,7 en jun-19.

Al igual que en los demás segmentos, la generación de proyectos también fue baja y no se espera un repunte fuerte.

GRÁFICA 5. EVOLUCIÓN OFERTA NUEVA NETA (M²) A NIVEL NACIONAL (TRIMESTRE MÓVIL).



Fuente: La Galería Inmobiliaria.

Consideraciones finales

El mercado de inmuebles comerciales a nivel global ha tenido un comportamiento estable y en este momento cuenta con la liquidez suficiente para lanzar los proyectos que ya están estructurados, si bien hay diferencias entre comercio y bodegas, que exhiben recuperación, y el grupo de oficinas que aún se encuentra en adaptación ante fenómenos como el teletrabajo.

En todo caso, el *leasing* inmobiliario es una figura idónea para financiar este tipo de activos, en tanto que permite tasas algo más bajas en medio de un ciclo alcista y puede generar descanso a los flujos de caja si se hace una adecuada estructuración.

Sin lugar a duda, el panorama descrito impacta no solo al sector inmobiliario sino a las empresas que demandan estos espacios, por lo que desde Asobancaria reiteramos el potencial del *leasing* como aliado para adquirir o usar activos, en condiciones financieras más descansadas en plazo o tasa, ya que la forma contractual reduce el efecto de incumplimientos ante la entidad financiadora.

De hecho, desde otra óptica el arrendamiento operativo de inmuebles es una opción clara para las empresas que decidan pagar únicamente por el uso y tener mayor control sobre su estructura de costos en un momento donde puede haber nubarrones económicos.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

En el segundo trimestre del 2022, la actividad económica creció 12,6% real anual, y se ubicó por encima de las expectativas del mercado. Este comportamiento estuvo explicado principalmente por el incremento del consumo de los hogares y la recuperación de la inversión. Entre tanto, la inflación continuó acelerándose y llegó hasta 9,67% en junio, la más alta registrada en 22 años hasta ese entonces.

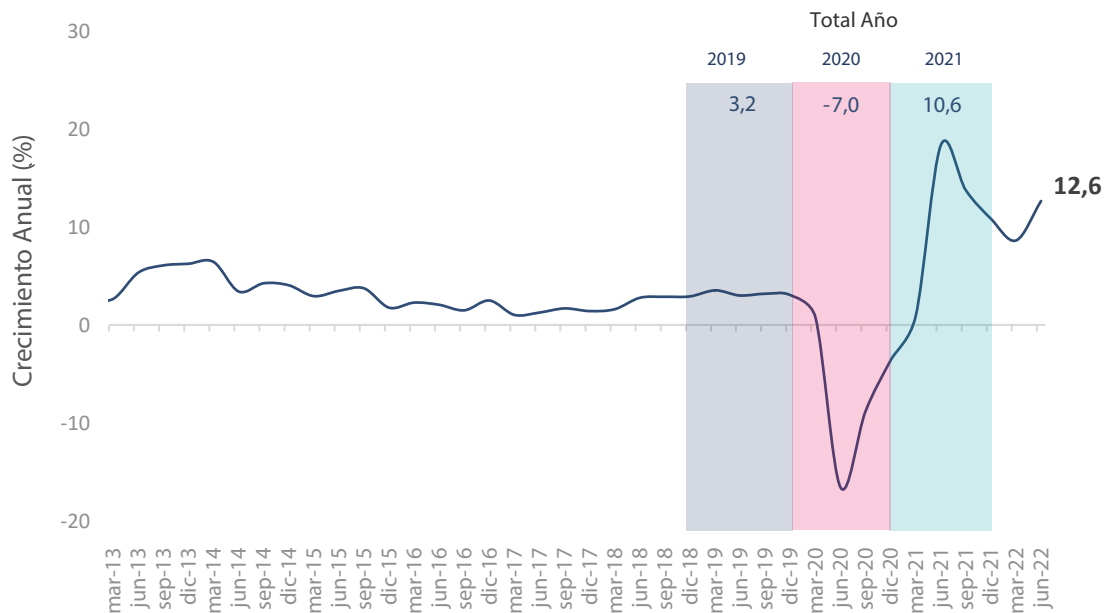
- Por el lado de la oferta, los sectores con mayor dinamismo fueron entretenimiento y recreación (37,0%), seguido del comercio (23,3%) y la industria (20,3%).
- Por el lado de la demanda se destaca que todos los componentes tuvieron crecimientos positivos. Las mayores expansiones las mostraron las importaciones (32,0%), las exportaciones (31,8%) y la formación bruta de capital (12,6%).

Con base en los demás indicadores económicos expuestos en esta sección del informe, durante el segundo trimestre del año se siguió configurando la senda de normalización económica y comercial. Esto, como ya se ha mencionado en ediciones anteriores, puede atribuirse a la recuperación económica tanto a nivel local como internacional.

- Las importaciones de bienes de capital se ubicaron una vez más por encima de los niveles prepandemia, al registrar un crecimiento de 31,4% anual, resultado favorecido por el buen desempeño de las importaciones de equipo de transporte.
- Por su parte, las exportaciones totales exhibieron un crecimiento de 31,8% en comparación con el mismo periodo del 2021, gracias por el dinamismo del comercio internacional.
- Sin embargo, el índice de confianza del consumidor (ICC) sigue manteniendo una variación negativa en el promedio móvil de 3 meses, lo que puede deberse a la alta inflación.

2.1. PIB

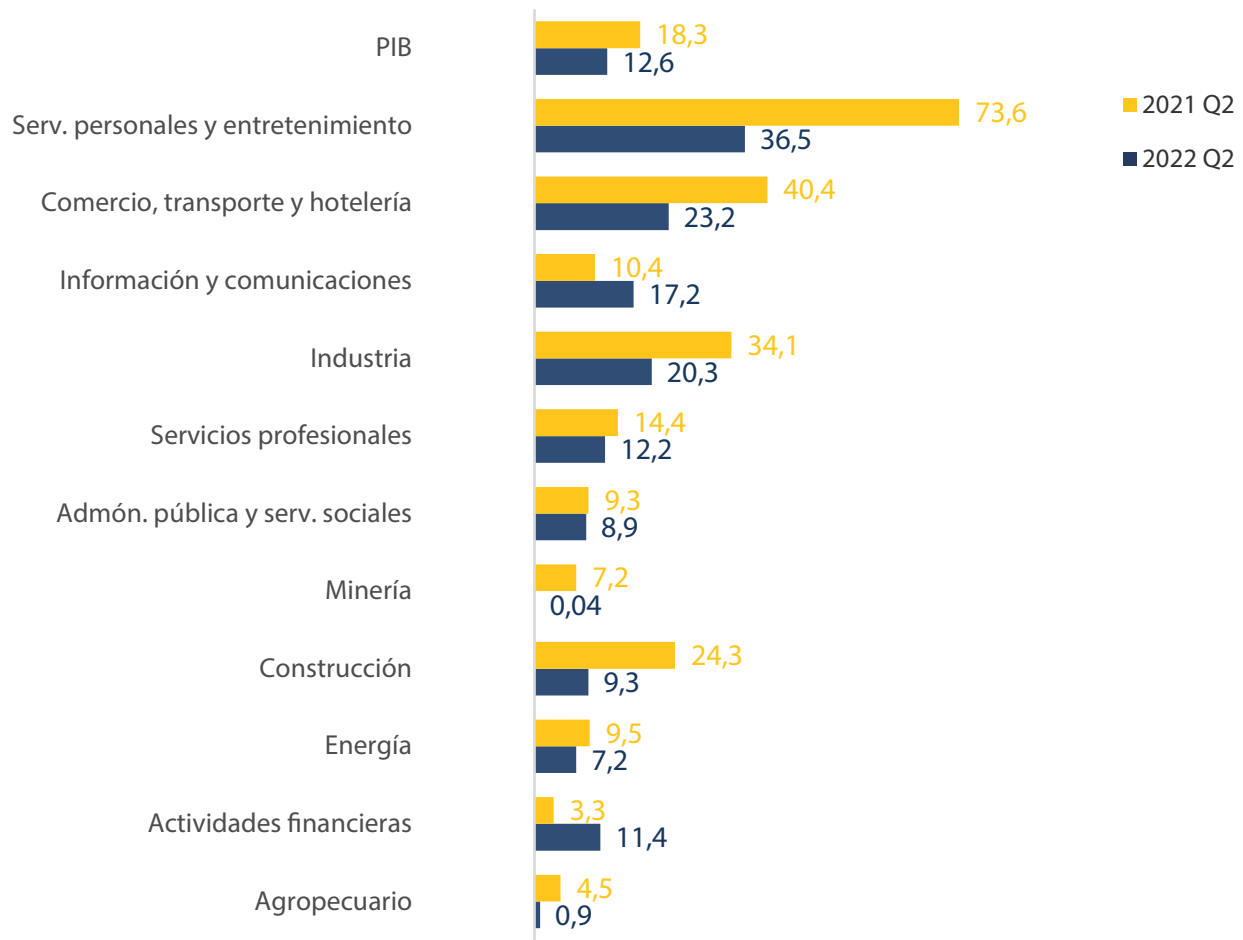
GRÁFICA 6. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

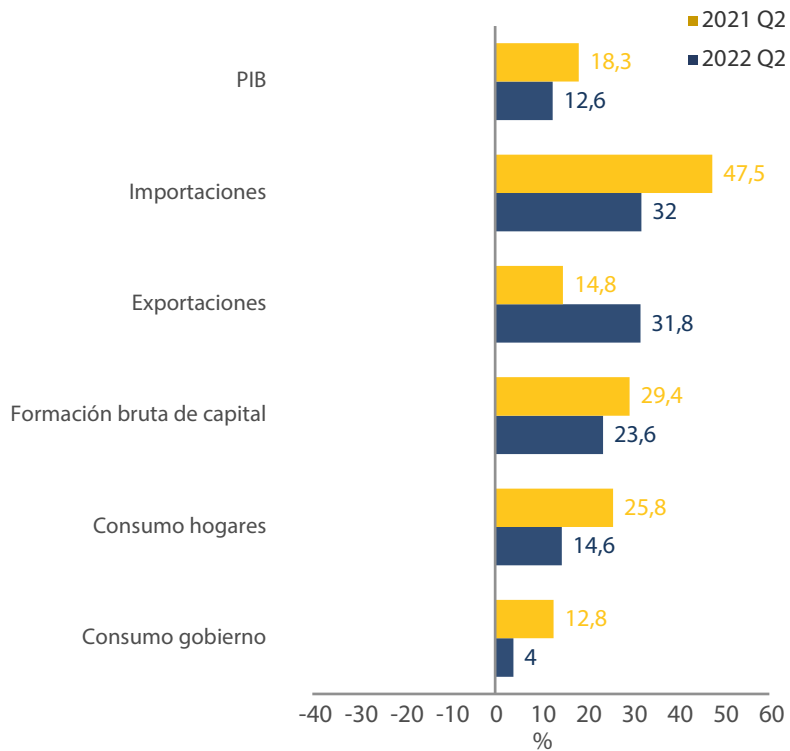
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 7. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

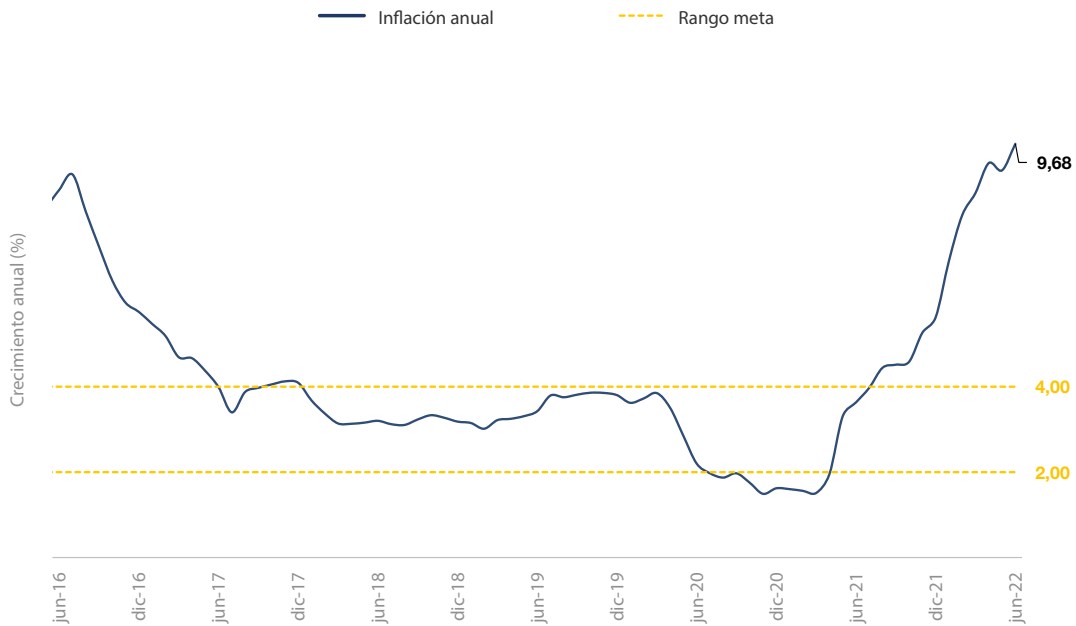
GRÁFICA 8. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

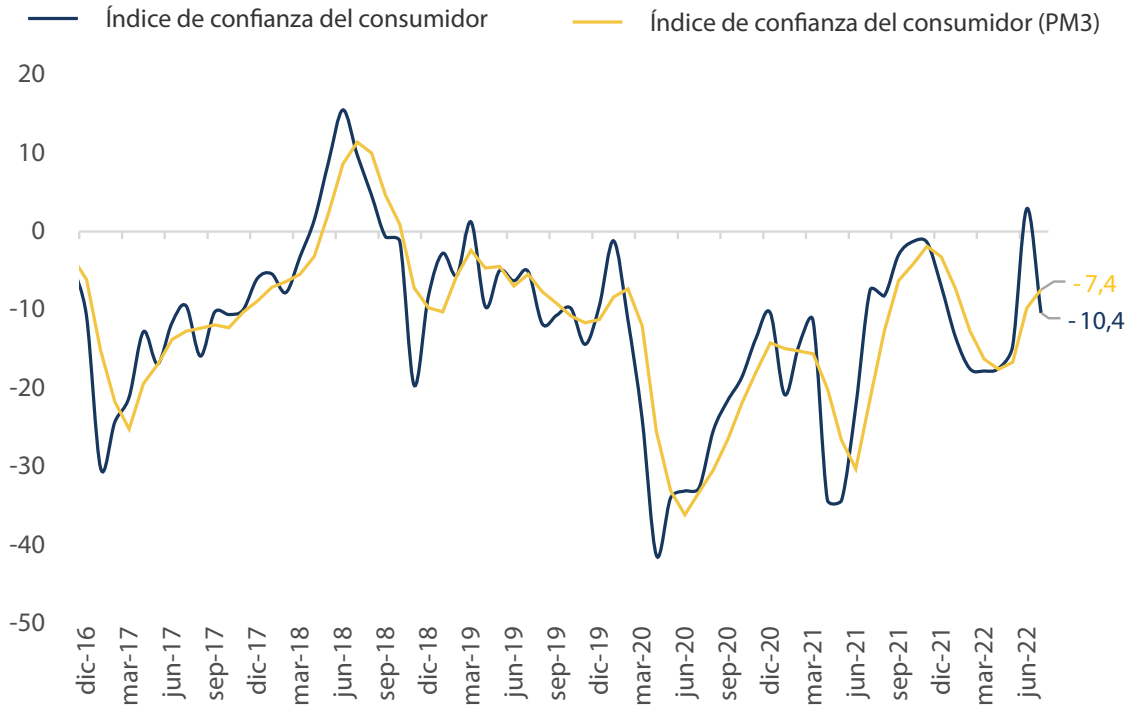
GRÁFICA 9. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



Fuente: DANE.

2.3 Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

GRÁFICA 10. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC).



Fuente: Fedesarrollo.

2.4 Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

Para 2022, se proyecta un crecimiento económico de 7,7%, impulsado por todos los componentes de la demanda. Entretanto, se estima un repunte de la inflación (9,5%), mientras que el déficit en cuenta corriente se ampliaría hacia niveles de -4,4% del PIB.

En 2022 se consolidaría una reducción de la tasa de desempleo (10,9%) frente al nivel de 2021 (13,8%).

TABLA 1. EXPECTATIVAS DEL MERCADO Y LA ECONOMÍA EN COLOMBIA POR OFERTA.

PIB por la oferta	2020 (%)	2021 (%)	2022 (pr) (%)
PIB	-7,0	10,7	7,7
Agropecuario	2,0	3,1	-0,8
Explotación de minas y canteras	-15,6	0,2	-1,5
Industrias manufactureras	-9,8	16,4	10,2
Energía	-2,6	5,1	4,7
Construcción	-26,8	5,7	4,8
Comercio	-13,7	20,9	13,2
Comunicaciones	-2,6	11,4	11,8
Financiero	2,3	3,4	6,7
Inmobiliarios	1,5	2,5	2,0
Profesionales	-5,5	9,8	6,6
Administración Pública	0,1	7,6	5,9
Recreación	-11,4	33,1	28,7
Inflación (cierre de año)	1,6	5,6	9,5
Desempleo (promedio año)	16,1	13,8	10,9
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.508	\$ 3.981	\$ 4.500
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-3,40	-5,70	-4,40
Tasa de interés (REPO)	1,75	3,00	10,00

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

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

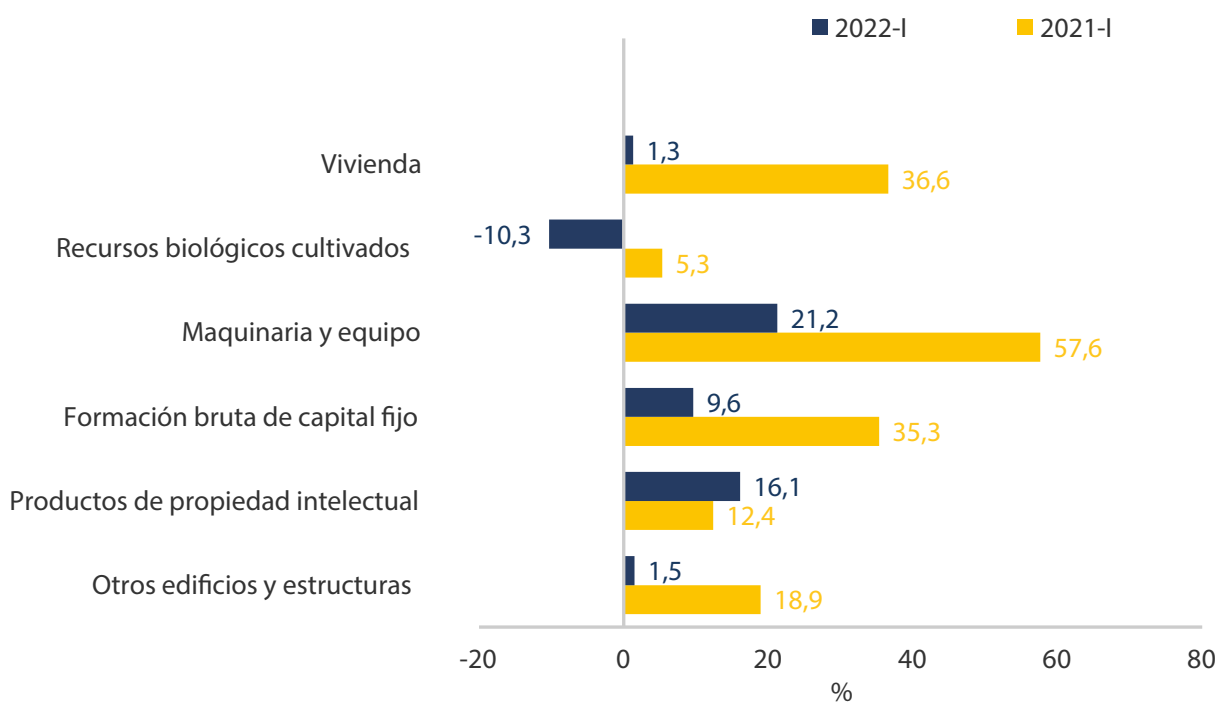
PIB por el gasto	2020	2021	2022 (pr)
PIB	-7,0	10,7	7,7
Consumo de los Hogares	-5,0	14,8	2,3
Gasto del Gobierno	-0,6	10,3	3,7
Inversión	-20,5	12,2	1,9
Exportaciones	-22,7	14,8	2,8
Importaciones	-20,5	28,7	2,7

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

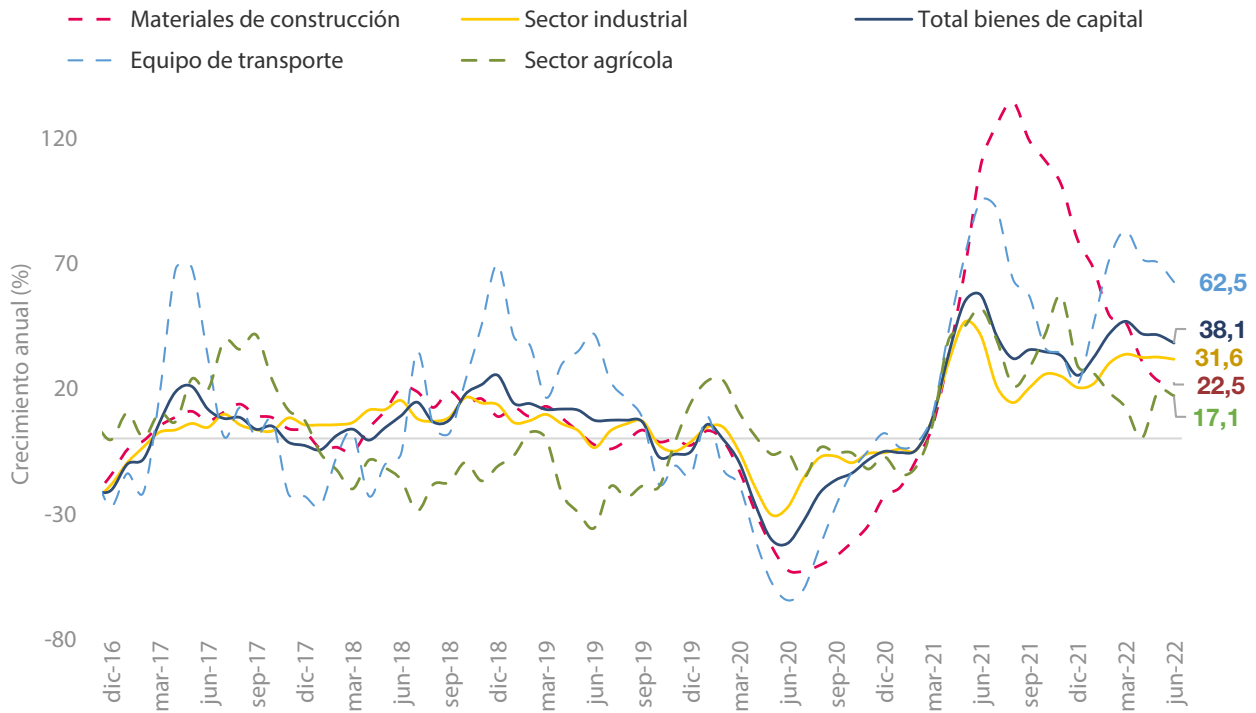
GRÁFICO 11. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

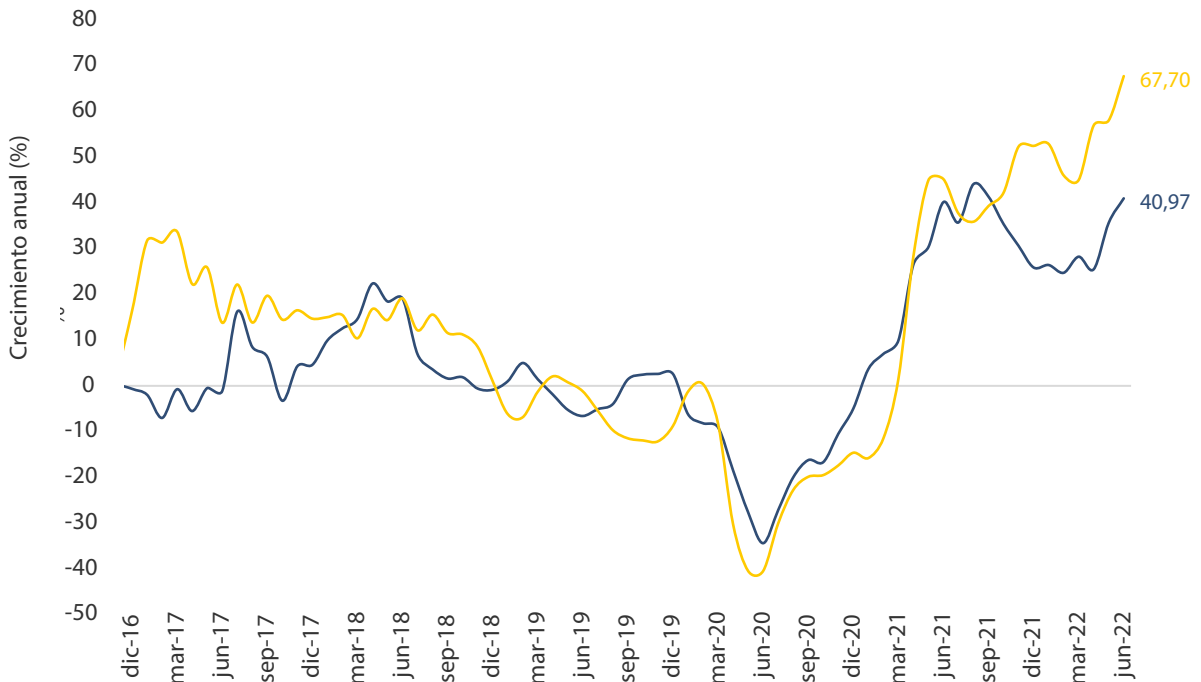
3.2 Sector externo

GRÁFICA 12. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL.



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

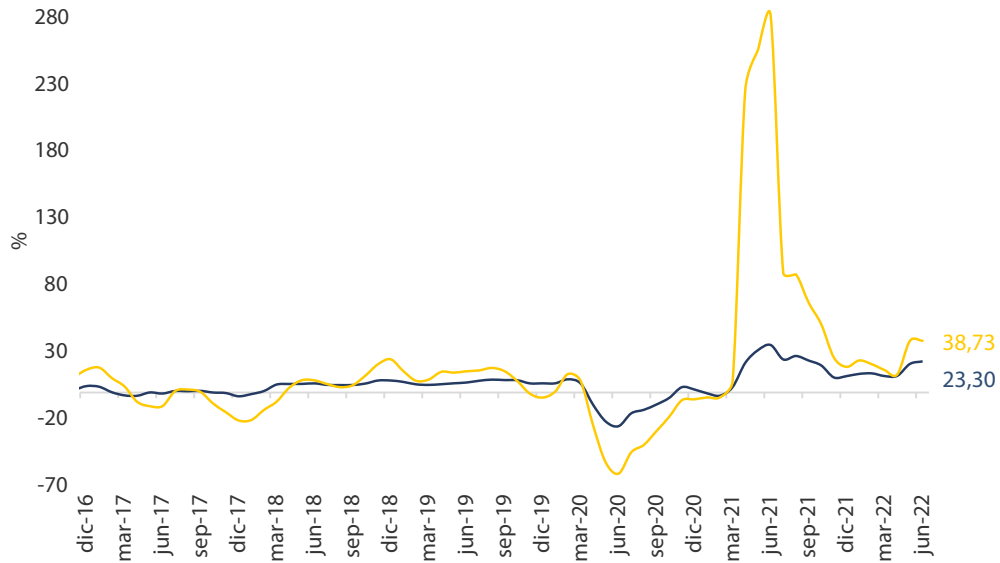
GRÁFICA 13. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos

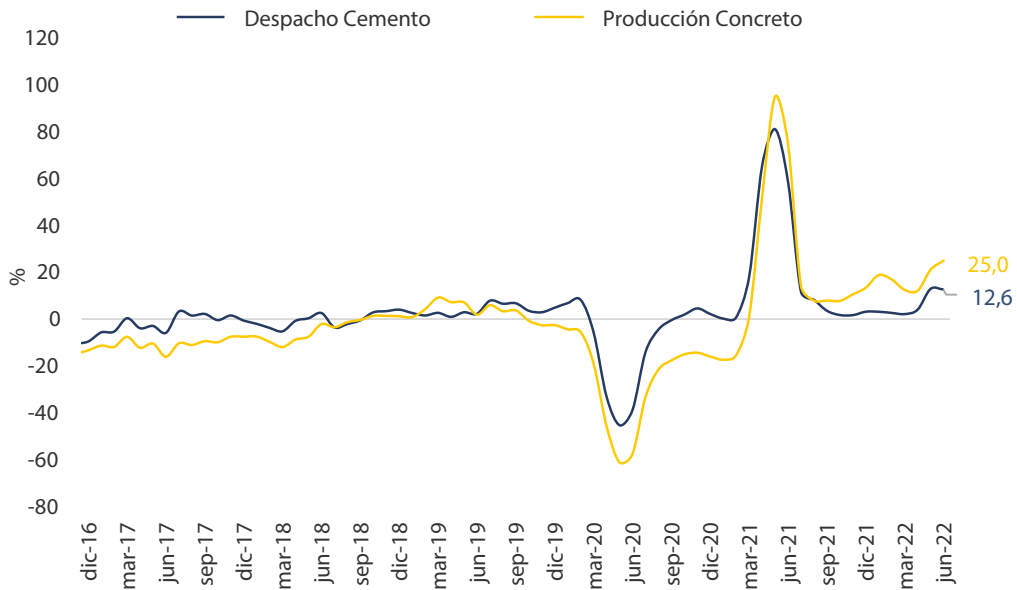
GRÁFICA 14. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



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

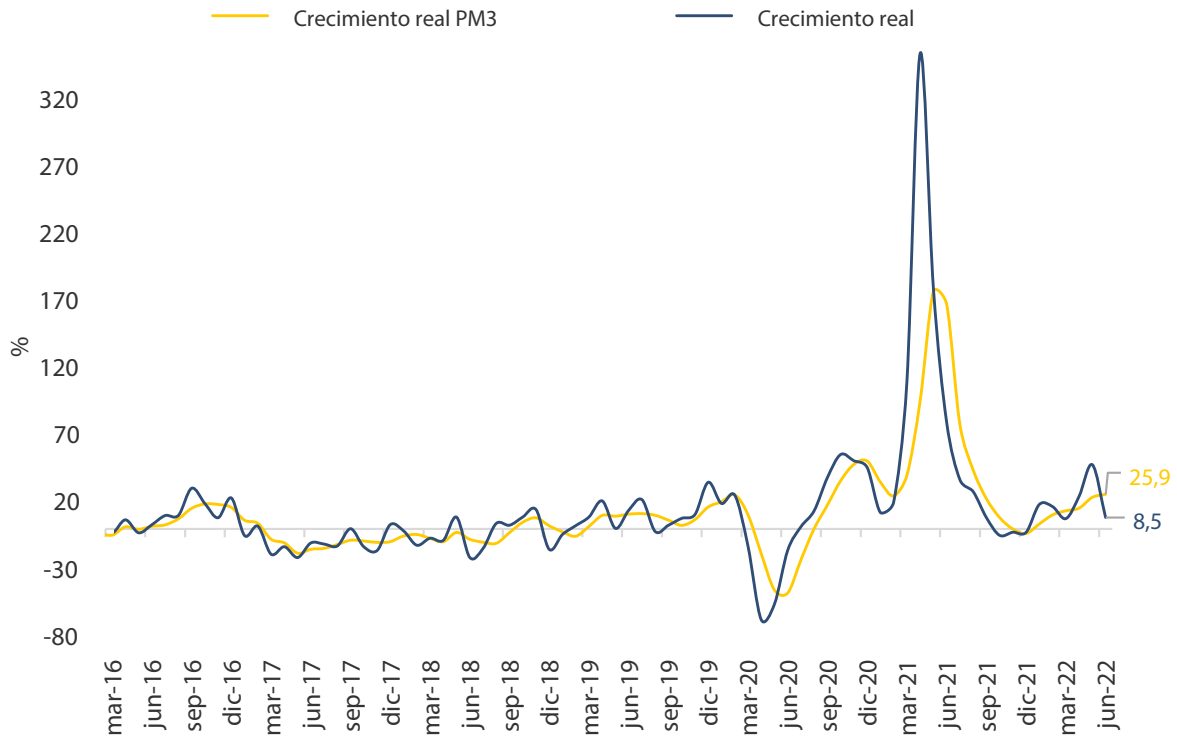
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

GRÁFICA 15. 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 16. 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 segundo trimestre del 2022, la industria colombiana de *leasing* mantuvo su crecimiento real en terreno positivo, entre el 1,0% y el 2,0%, un comportamiento estable, pero con tendencia a la baja al cierre del trimestre. Este comportamiento puede explicarse desde dos aristas: uno interno y otro externo.

Factores externos. La **creciente inflación** ha afectado directa e indirectamente la industria de *leasing* y ha desacelerado paulatinamente el ritmo de la inversión y consumo privado.

- En este escenario, 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 de endeudamiento.
- Esto, a su vez, **ha presionado al alza el costo de la deuda y ha hecho más cautos a los inversionistas** a la hora de tomar riesgos.

El segundo aspecto externo sigue siendo la **disrupción en las cadenas de suministros**, un elemento ya mencionado en ediciones anteriores de este informe y sobre el cual algunos analistas han mencionado que podría tratarse de un fenómeno transitorio, pero lo suficientemente largo para considerarse dentro del «nuevo normal»⁵.

- Aquí, la guerra entre Rusia y Ucrania ha tenido un impacto global particularmente fuerte sobre el **costo de la energía**, y por extensión en el **costo de producción y ensamble de la maquinaria y equipos especializados** que típicamente se financian vía *leasing* de importación.
- Sumado a ello y al **aumento en los tiempos de transporte** marítimo, cada vez más empresas de *retail* han acumulado inventario sin vender, conocido como **efecto Bullwhip**, que podría añadir mayor estrés a la cadena.

Factores internos. Como se analizó en detalle en la sección anterior, Colombia tuvo un **desempeño económico sobresaliente** en el segundo trimestre, y esto pudo suavizar el efecto de los factores externos.

- El crecimiento de 12,6% (en 2022-Q2) y la disminución de 3,3 pp. en el desempleo total nacional (en jun-22 vs. jun-21.) fueron factores determinantes para mantener la actividad productiva.

- Se destaca el comportamiento de las industrias manufactureras, sector económico que representó el 10,8% de la población ocupada y contribuyó 1,3 pp. en el crecimiento del empleo en jun-22 vs. jun-21, además creció 20,3% y contribuyó 2,5 pp. a la variación anual del PIB en 2022-Q2.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

Profundización financiera. En 2022-Q2, solo el *leasing* operativo mejoró en este indicador. La tendencia a la baja registrada desde 2021-Q1 para todas 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 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 total⁶ más anticipos fue el quinto producto con la mayor cartera**, con \$66,80 billones de pesos y un crecimiento real anual de 1,04%. 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 jun-22, creció 3,13% real anual. Además, mejoró su calidad de cartera, donde la vencida mayor a 30 días fue de \$8,61 billones de pesos (\$1,53 billones de pesos menos que en jun-21). Así, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) registrado fue de 3,13% y mantuvo su tendencia a la baja observada desde may-21.
- **Leasing financiero.** Esta cartera mantuvo un crecimiento estable y cercano al 1,0% en el segundo trimestre del año. También, mejoró su calidad de cartera 0,64 pp. al ubicarse en 4,18%. Este comportamiento se debió gracias al mayor crecimiento de las nuevas operaciones frente al de la cartera vencida mayor a 30 días, que en jun-22 fue de \$1,42 billones de pesos, \$149.500 millones menos que en jun-21.

⁵ ELFA (2022). Q3 2022 Equipment Leasing & Finance Industry Snapshot. Disponible en <https://www.elfaonline.org/news/industry-news/read/2022/07/20/q3-2022-equipment-leasing-finance-industry-snapshot-now-available>

⁶ 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.

- Según el Banco de la República⁷, el indicador de la **demanda de crédito fue positivo para todas las modalidades**, donde la comercial y de vivienda crecieron, pero bajó consumo.

- **Se registró una contracción del indicador de cambio de la oferta** de crédito en todos los Establecimientos de Crédito para todas las modalidades (comercial, consumo, microcrédito y vivienda), un evento no observado desde marzo de 2020.

- Más entidades de las esperadas en el trimestre anterior, aumentaron las exigencias para otorgar financiación debido al contexto macroeconómico y financiero ya mencionado en este informe.

- En el eventual **escenario donde hubiera exceso de recursos** en el sistema:

- ◊ Todos los establecimientos de crédito se **concentrarían primero en el crédito de consumo.**

- ◊ Dado su nicho de mercado, política de riesgo y *pricing*, los bancos y las Compañías de Financiamiento se concentrarían, en segundo lugar, en otorgar créditos comerciales a empresas en Colombia que producen para el mercado interno, y las cooperativas, en los microcréditos.

Cartera por tipo de *leasing*

- El *leasing* total creció 1,04% real anual, fue menor al 1,39% observado en mar-22, aún así 0,95 pp. más alto que en jun-21. Fue jalonado principalmente por la dinámica del *leasing*

habitacional, el operativo y los anticipos, pero el financiero aún decrece, sobre todo por la disminución constante en inmuebles y vehículos.

- **Los anticipos** continuaron su tendencia creciente, ascendieron a \$3,5 billones, unos \$525.000 millones más que en jun-21, lo cual continúa indicando mayor dinámica del producto frente al año anterior. Este comportamiento se registró después de 21 meses en constante contracción por efecto de la pandemia (desde junio de 2020 hasta febrero de 2022).

- **Leasing operativo continuó su consolidación.** En 2022-Q2, se siguió consolidando como una alternativa para el uso de activos productivos, sobre todo de vehículos. Aunque se trata del 6,73% del mercado, con \$4,2 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 hasta junio, la industria de *leasing* logró un monto total acumulado de nuevos contratos activados de \$8,25 billones de pesos. La dinámica positiva del *leasing* operativo continúa siendo uno de los principales aspectos a resaltar en la dinámica de esta industria.

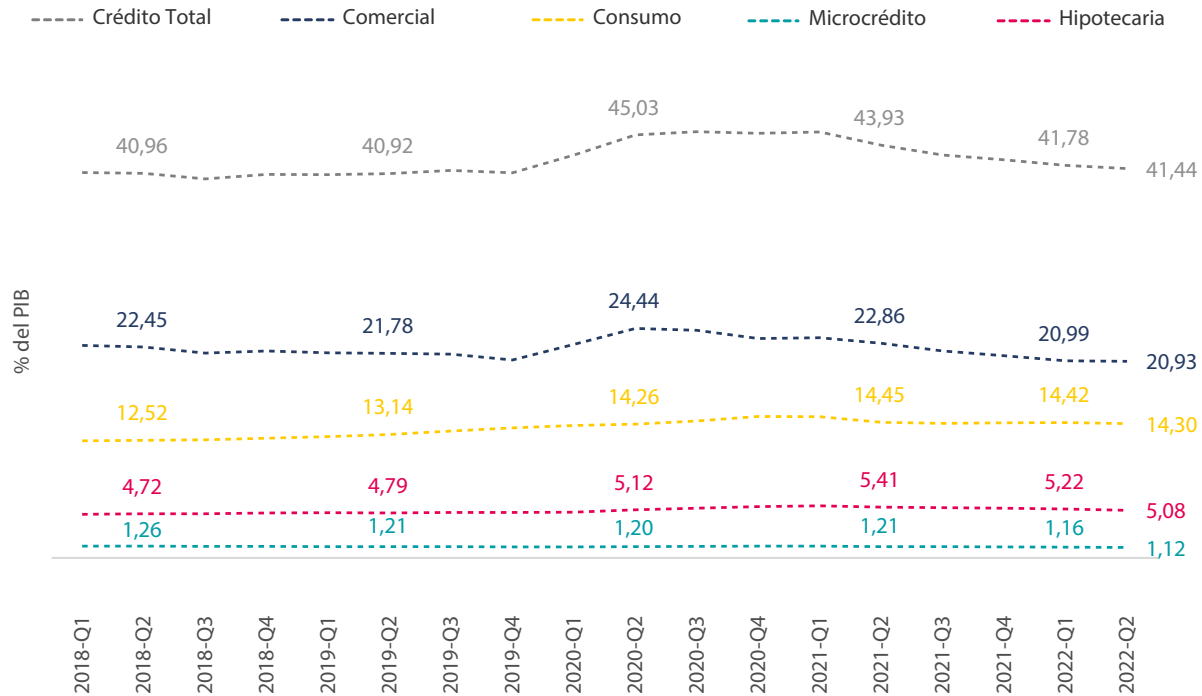
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de *leasing* (financiero, habitacional y operativo) fue similar en abril, mayo y junio de 2022, entre \$1,44 y \$1,42 billones de pesos, valores en todo caso mayores que los registrados en años anteriores.

⁷ Banco de la República (2022). Reporte de la situación del crédito en Colombia. Junio de 2022. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10465/RSCC.pdf>

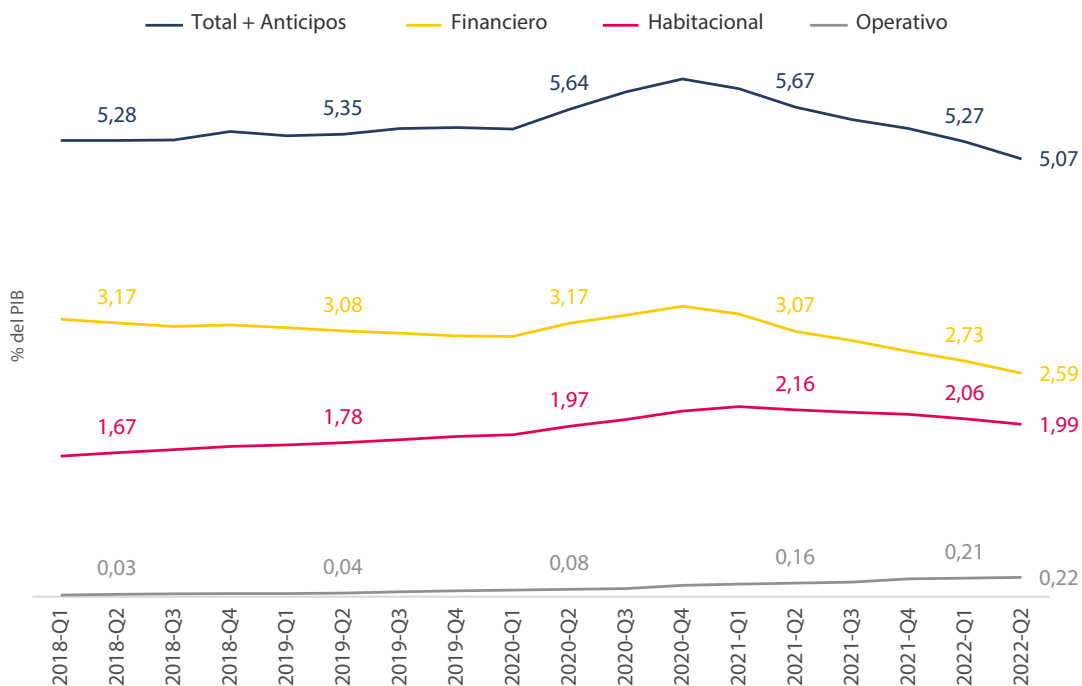
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICA 17. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁸.

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



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

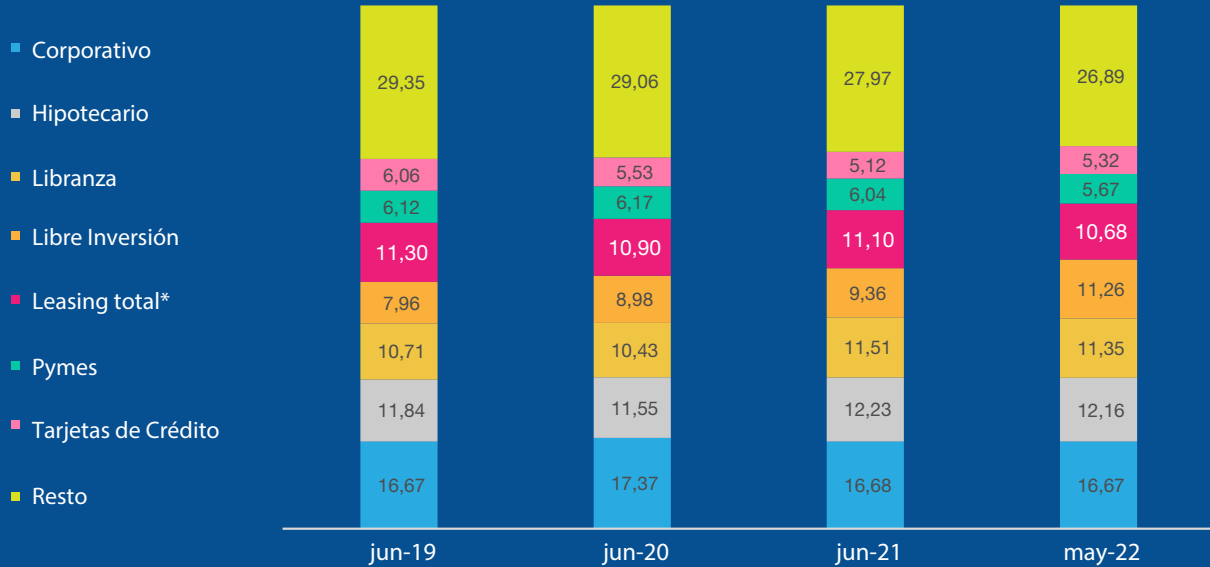


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁸ 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

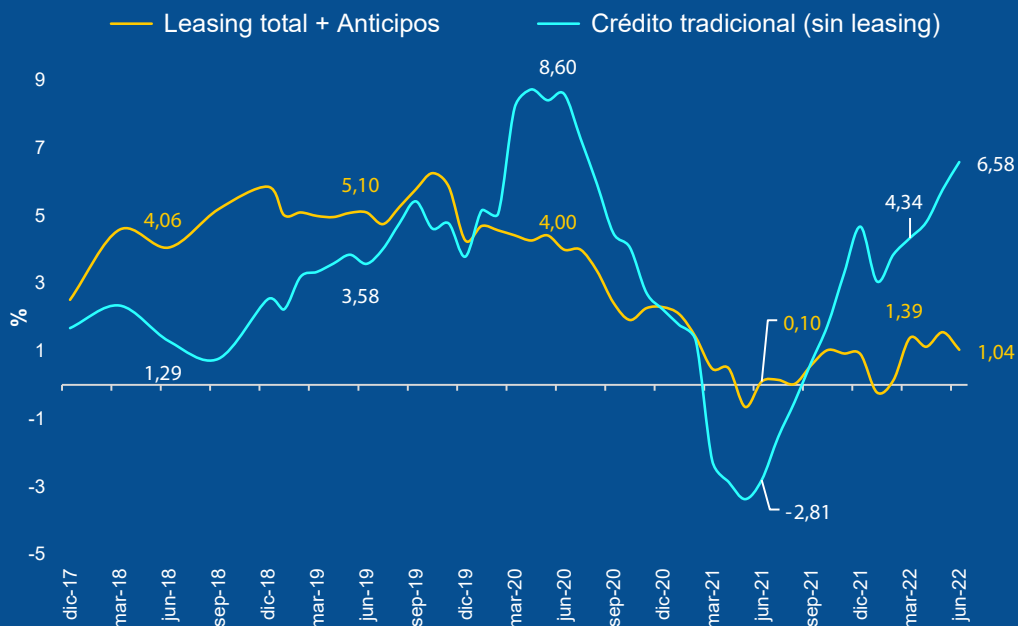
GRÁFICA 18. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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

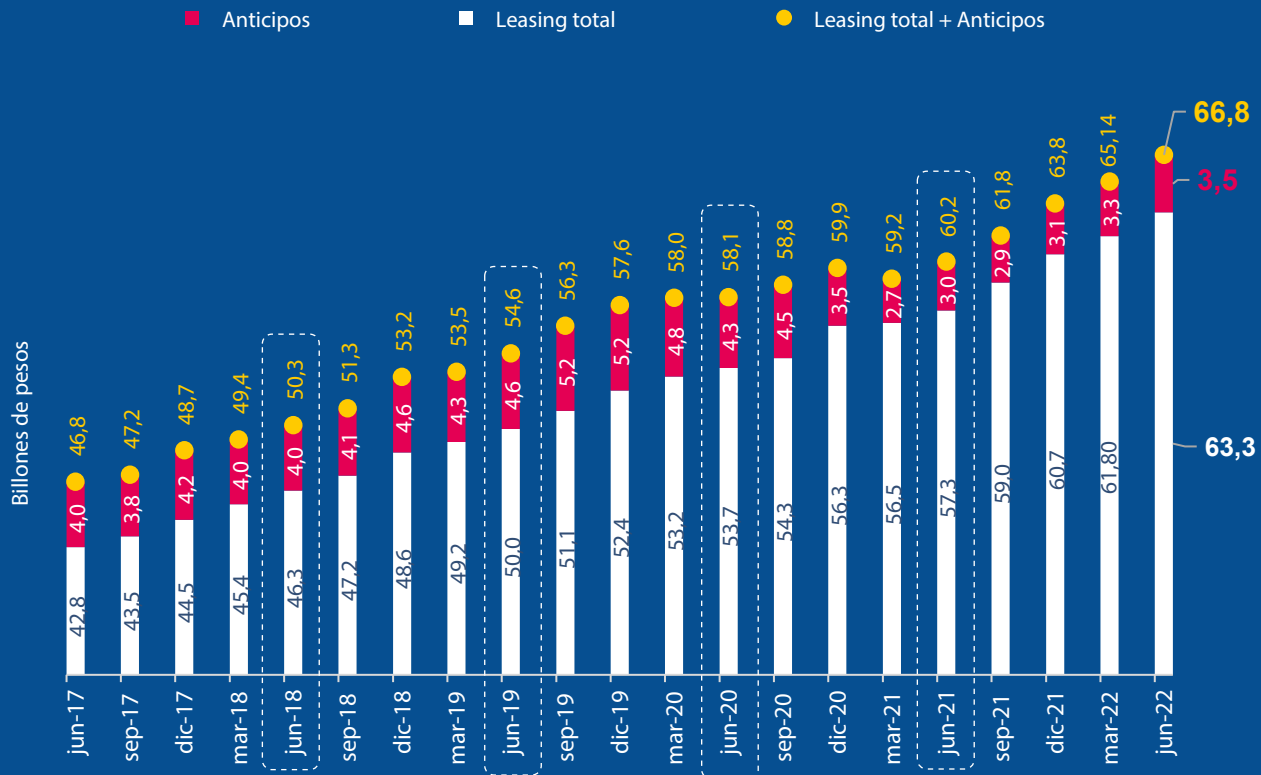
GRÁFICA 19. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING.



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.

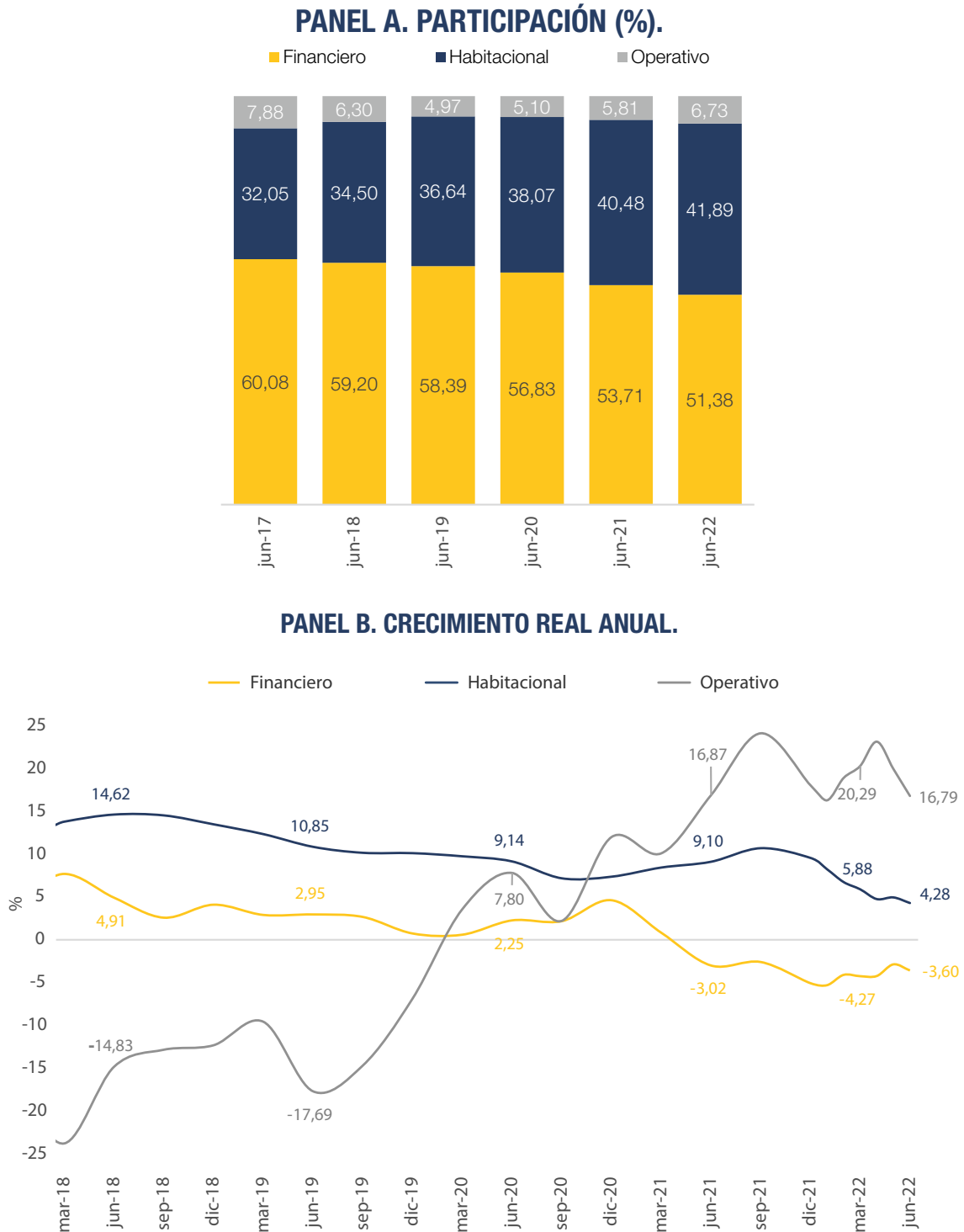
GRÁFICA 20. CARTERA Y ANTICIPOS DE LAS OPERACIONES DE LEASING.



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 21. COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA POR TIPO DE LEASING (COLGAAP).



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*

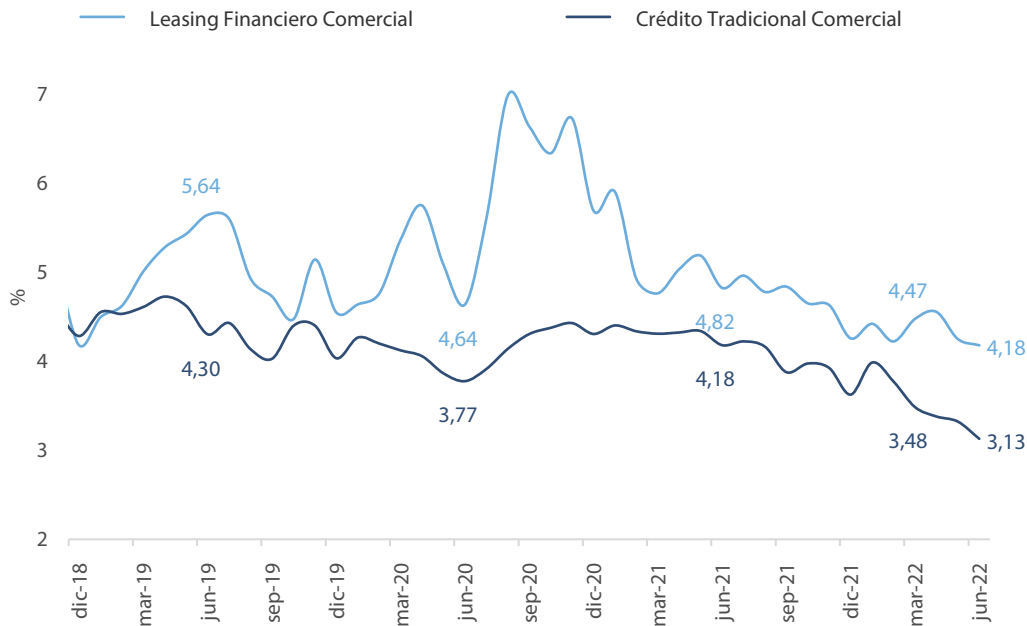
TABLA 3. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Variación anual participación (pp.)	Cartera por entidad (jun-22)	
	jun-19	jun-20	jun-21	jun-22	Saldo cartera (billones)		Crecimiento real anual (%)	
1 Bancolombia	39,91	39,63	37,74	38,34	0,60	25,59	2,66	
2 Davivienda	23,40	25,03	27,00	27,87	0,87	18,60	4,30	
3 Banco de Occidente	10,92	11,07	10,89	10,55	-0,34	7,04	-2,12	
4 BBVA	8,46	8,06	8,64	8,75	0,11	5,84	2,34	
5 Banco de Bogotá	6,36	6,18	6,35	6,26	-0,09	4,18	-0,43	
6 Itaú	6,62	6,08	5,74	5,05	-0,69	3,37	-11,11	
7 Scotiabank Colpatría	2,09	1,75	1,44	1,22	-0,22	0,82	-14,39	
8 Bancóldex	0,89	0,91	0,91	0,77	-0,14	0,51	-14,82	
9 Banco Popular	0,57	0,63	0,68	0,60	-0,08	0,40	-11,07	
12 AV Villas	0,05	0,09	0,14	0,21	0,06	0,14	47,23	
10 Banco Finandina	0,44	0,29	0,20	0,16	-0,03	0,11	-15,62	
11 Banco Caja Social	0,20	0,20	0,18	0,15	-0,03	0,10	-16,55	
13 Banco Serfinanza	0,08	0,08	0,07	0,06	-0,01	0,04	-12,99	
14 Banco Pichincha	0,01	0,004	0,002	0,0006	0,00	0,0004	-60,15	

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

4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

GRÁFICA 22. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) TRADICIONAL. CARTERA COMERCIAL.



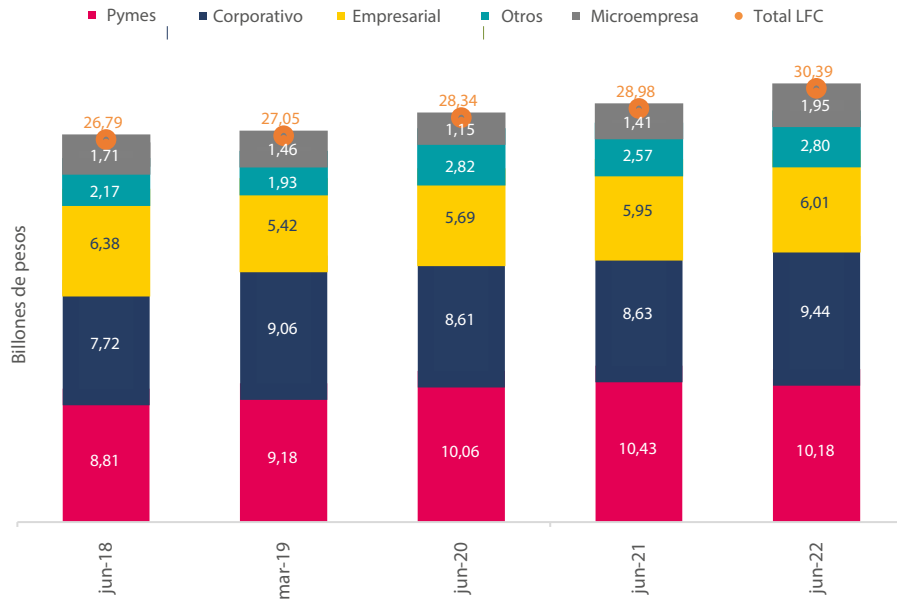
Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

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

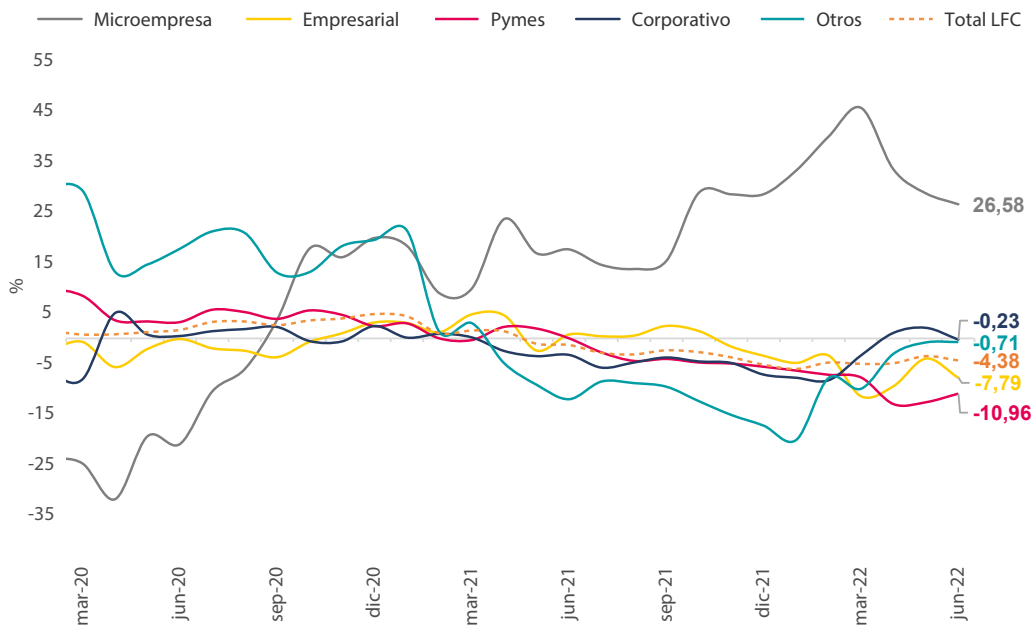
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 23. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA⁹.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

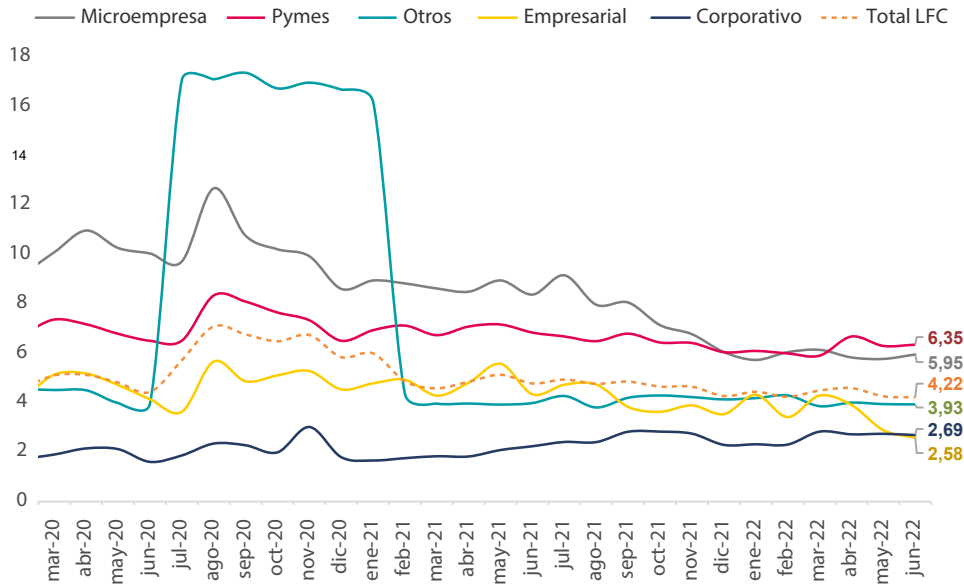


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



⁹ 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).

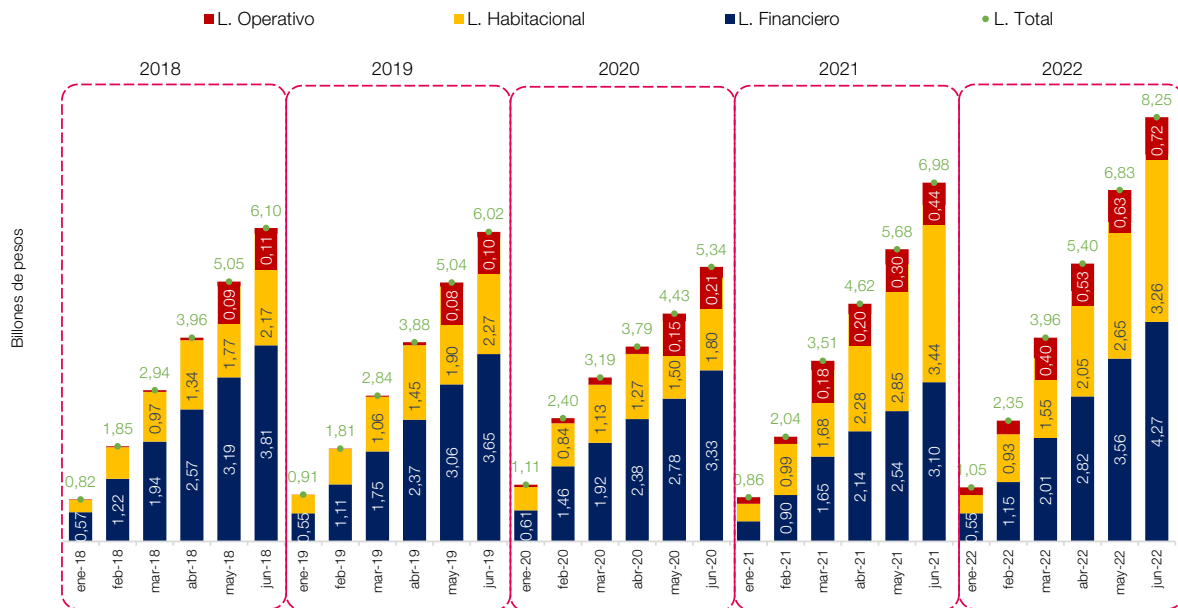


Nota: Análisis con base en el 89,42% (\$33,98 billones en jun-22) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

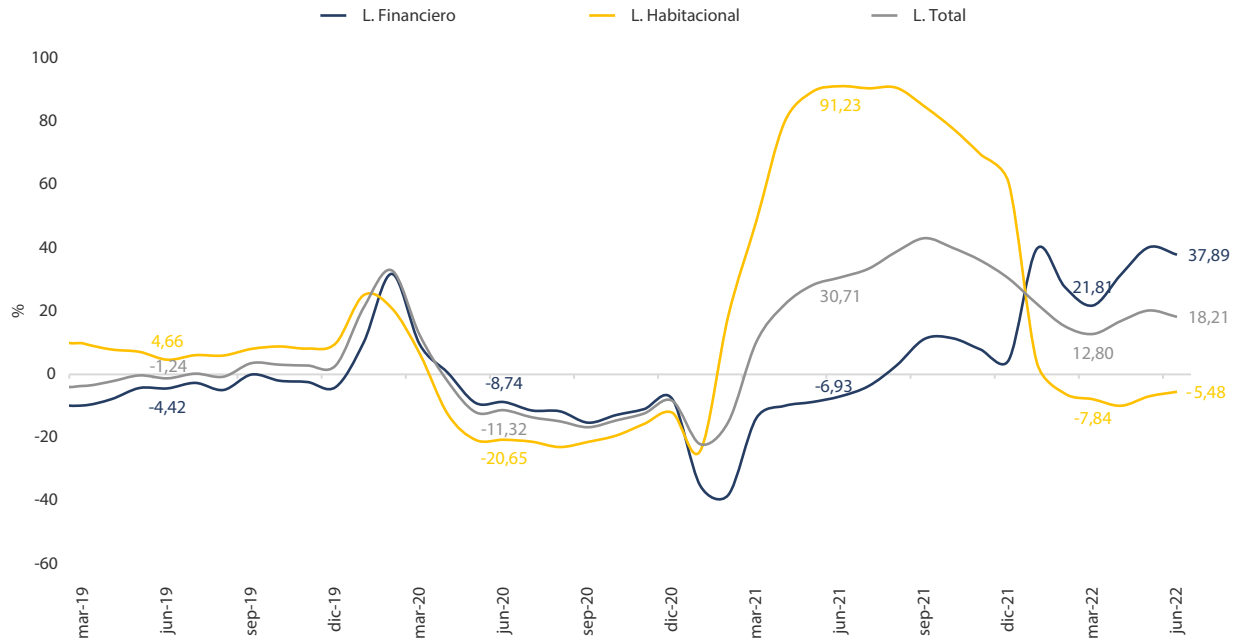
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de leasing (desembolsos)

GRÁFICA 24. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. ACUMULADO AÑO CORRIDO.

PANEL A. MONTO.



PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.

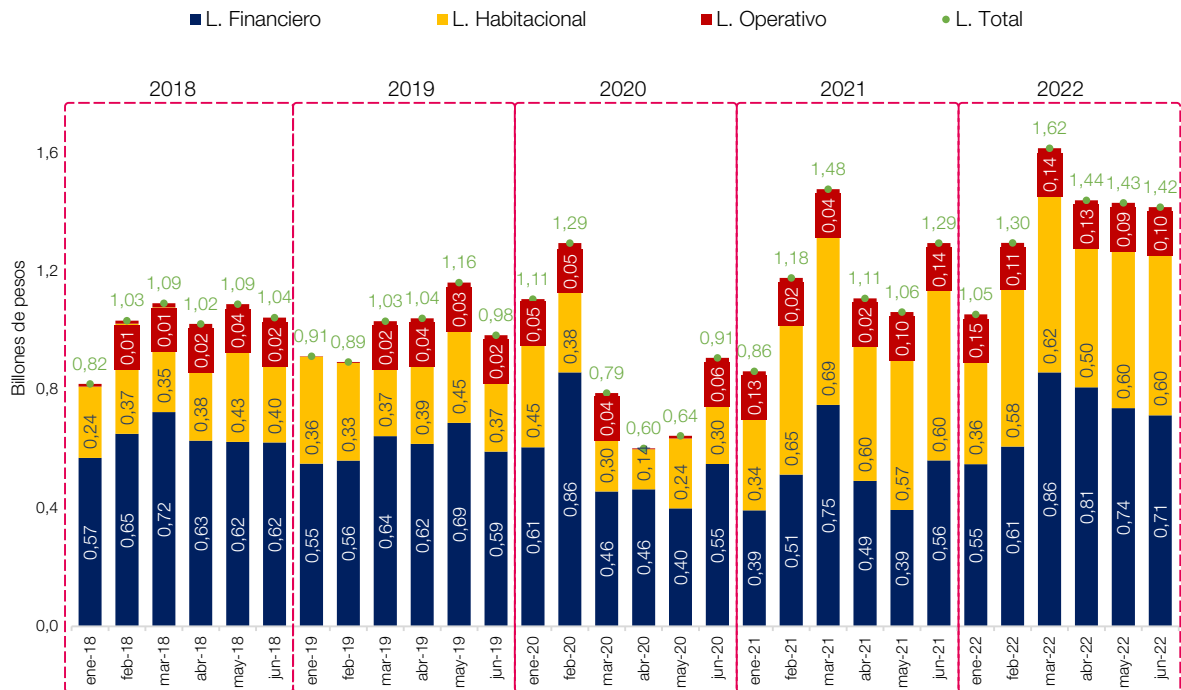


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

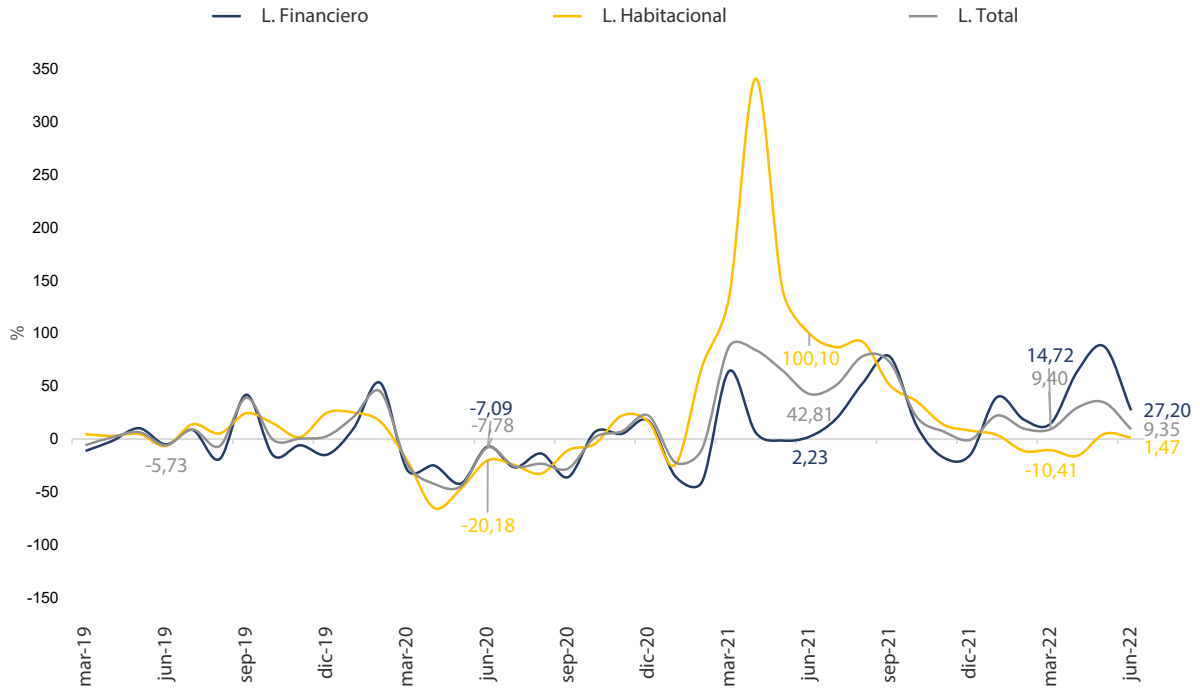
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 25. 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

Desde el 2021 y aun durante el segundo trimestre del 2022, la cartera de *leasing* financiero decreció en términos reales, lo que evidencia que el efecto negativo de la pandemia persiste, en parte debido al tiempo de maduración que requieren estas operaciones.

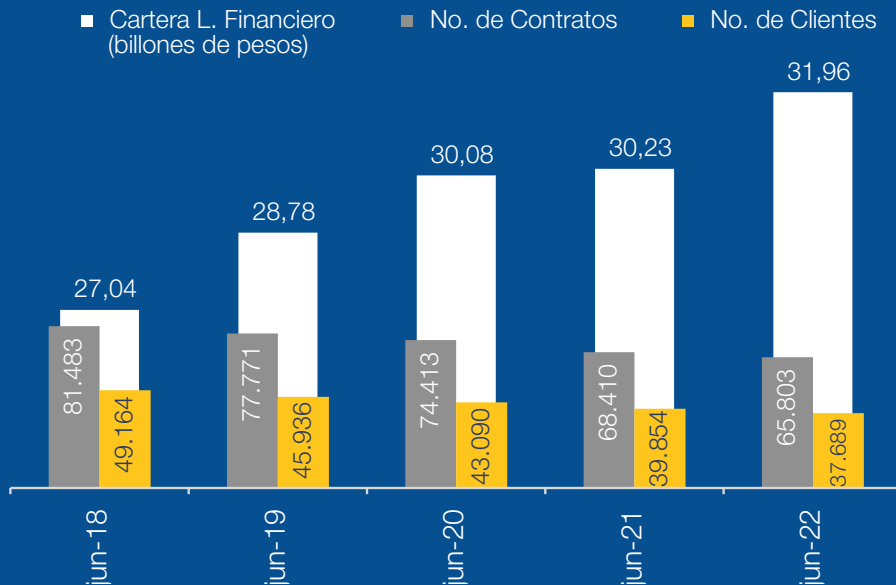
Es importante resaltar también que la disrupción en las cadenas globales de suministros afecta directamente el tiempo de perfeccionamiento, maduración, negociación y activación de estas operaciones, en razón a que los clientes acuden al *leasing* de importación para adquirir sus vehículos y equipos y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

Al cierre del 2022, se espera que en el *leasing* operativo de vehículos continúe moderando su crecimiento y registre una tendencia a la baja 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, que han tenido un efecto directo en el aumento de vehículos usados junto a su precio.

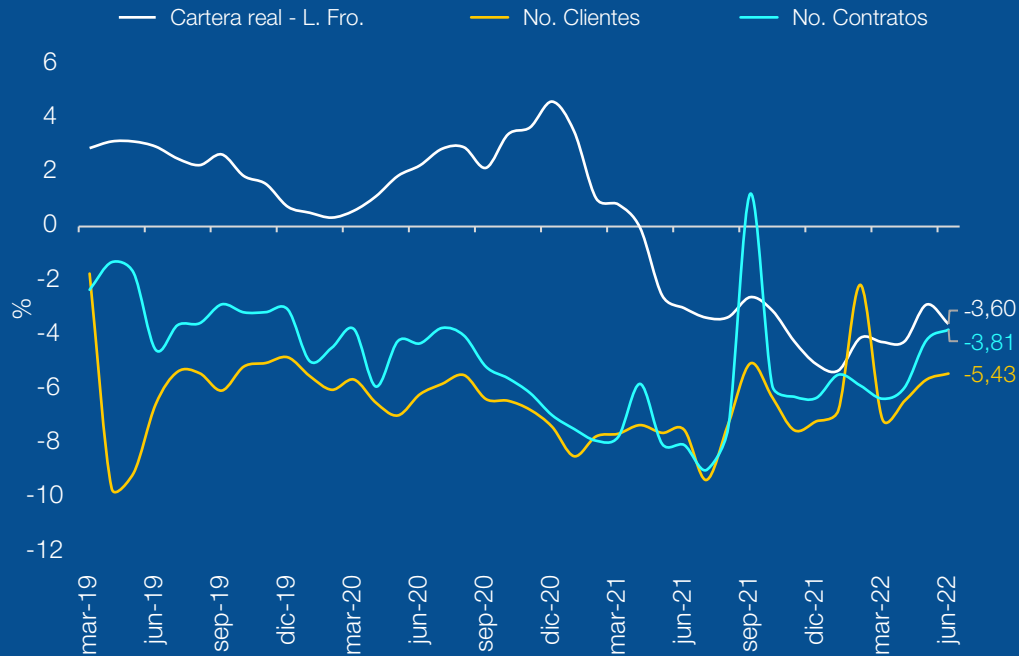
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* financiero

GRÁFICA 26. 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 4. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

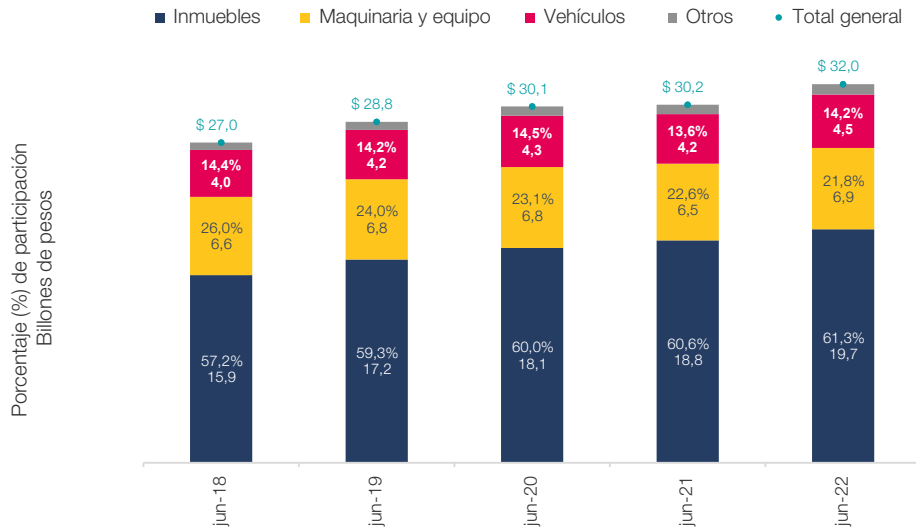
Entidad	Participación de mercado (%)				Cartera por entidad (jun-22)	
	jun-20	jun-21	jun-22	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones de pesos)	Crecimiento real anual junio-22(%)
Bancolombia	46,24	45,94	46,46	▲ 0,56	14,85	-2,43
Banco de Occidente	16,20	16,16	15,69	▼ -0,47	5,02	-6,38
Davivienda	10,92	12,31	13,73	▲ 1,42	4,39	7,52
Banco de Bogotá	9,57	9,94	9,70	▼ -0,24	3,10	-5,94
Itaú	6,61	6,28	5,68	▼ -0,60	1,82	-12,74
BBVA	5,39	5,14	5,23	▲ 0,09	1,67	-1,87
Bancóldex	1,60	1,70	1,47	▼ -0,23	0,47	-16,54
Scotiabank Colpatria	1,93	1,52	1,11	▼ -0,42	0,35	-29,97
Banco Popular	0,74	0,68	0,61	▼ -0,07	0,19	-13,06
Banco Finandina	0,56	0,38	0,32	▼ -0,06	0,10	-17,60

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

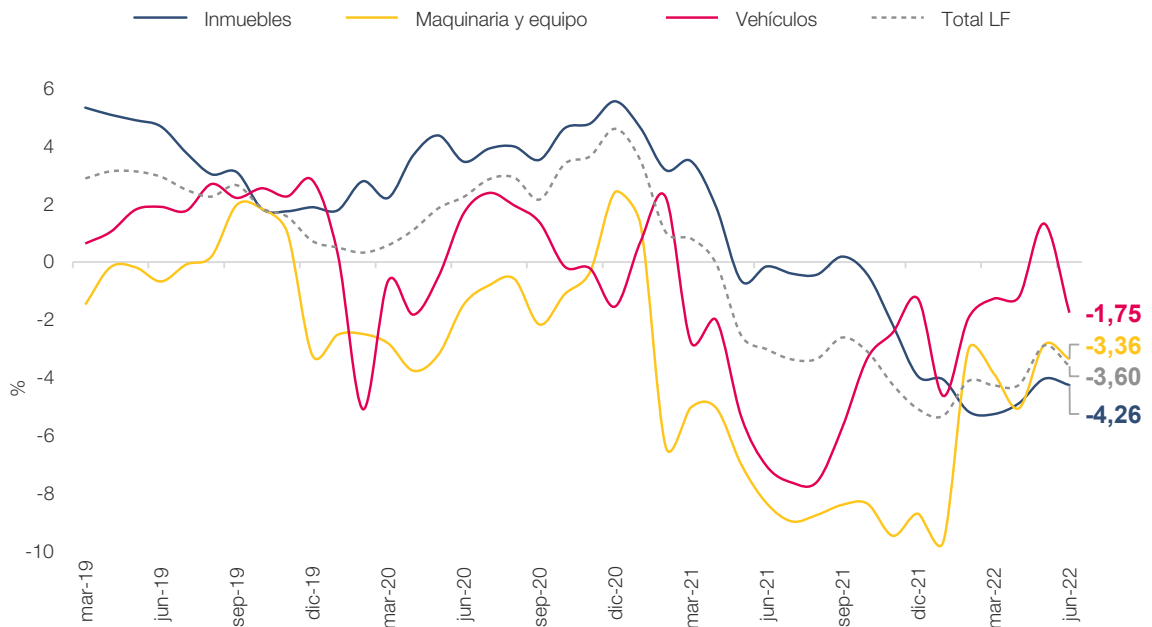
GRÁFICA 27. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

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 5. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO DE INMUEBLES.

Leasing financiero - Inmuebles							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-22)	
Entidad	jun-20	jun-21	jun-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-22 (%)	
1 Bancolombia	46,39	47,16	48,97	▲ 1,81	9.655.045	-0,01	
2 Banco de Occidente	16,50	16,05	15,29	▼ -0,76	3.014.728	-0,09	
3 Davivienda	11,14	11,84	13,01	▲ 1,17	2.565.017	0,05	
4 Banco de Bogotá	8,08	8,68	8,71	▲ 0,04	1.717.797	-0,04	
5 Itaú	7,95	7,14	6,17	▼ -0,97	1.216.693	-0,17	
6 BBVA	4,48	4,04	3,90	▼ -0,13	769.820	-0,07	
7 Bancoldex	2,74	2,16	1,71	▼ -0,45	338.039	-0,18	
8 Scotiabank Colpatría	1,95	2,00	1,62	▼ -0,38	319.017	-0,28	
9 Banco Popular	0,78	0,94	0,61	▼ -0,33	119.719	-0,38	
Total inmuebles					19.715.874	-0,04	

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

TABLA 6. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO DE MAQUINARIA Y EQUIPO.

Leasing financiero - Maquinaria y equipo							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-22)	
Entidad	jun-20	jun-21	jun-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-22 (%)	
1 Bancolombia	48,07	44,30	43,38	▼ -0,92	2.929.404	-7,44	
2 Banco de Occidente	13,75	14,93	15,09	▲ 0,16	1.062.271	1,06	
3 Banco de Bogotá	13,19	13,43	12,35	▼ -1,09	851.163	-10,39	
4 Davivienda	8,46	9,74	11,11	▲ 1,37	748.419	9,55	
5 BBVA	7,85	8,87	9,12	▲ 0,25	612.583	-6,55	
6 Itaú	5,09	5,95	6,26	▲ 0,31	434.732	7,09	
7 Bancoldex	1,51	1,66	1,45	▼ -0,21	100.785	-15,39	
8 Banco Popular	1,10	0,81	0,67	▼ -0,13	54.125	497,23	
9 Scotiabank Colpatría	0,80	0,18	0,49	▲ 0,31	37.337	-39,71	
10 Banco Finandina	0,18	0,14	0,08	▼ -0,06	6.533	-39,84	
Total maquinaria y equipo					6.837.352	-3,85	

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

TABLA 7. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO VEHÍCULOS.

Leasing financiero - Vehículos							
		Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-22)	
Entidad	jun-20	jun-21	jun-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-22 (%)	
1 Bancolombia	43,38	42,17	38,65	▼ -3,52	4.564.030	-0,02	
2 Davivienda	18,06	18,34	21,29	▲ 2,95	1.886.273	0,06	
3 Banco de Occidente	15,06	18,18	18,24	▲ 0,06	917.421	-0,04	
4 Banco de Bogotá	10,43	10,58	10,61	▲ 0,03	812.504	-0,02	
5 BBVA	4,32	4,27	5,18	▲ 0,91	467.734	0,09	
6 Itaú	3,88	2,96	2,66	▼ -0,30	214.791	-0,18	
7 Banco Finandina	3,58	2,53	2,18	▼ -0,35	121.374	-0,23	
8 Bancoldex	0,64	0,57	0,61	▲ 0,05	96.267	-0,09	
9 Banco Popular	0,40	0,33	0,55	▲ 0,23	24.308	0,45	
10 Scotiabank Colpatría	0,20	0,05	0,03	▼ -0,03	22.060	-0,73	
Total vehículos					4.564.030	-1,27	

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

4.3 Leasing operativo

En el segundo trimestre de 2022, el *leasing* presentó menor crecimiento frente a lo registrado en el trimestre anterior, aunque creció 16,79% real anual, una cifra nada despreciable teniendo en cuenta el aumento constante de la inflación en el año. Este comportamiento pudo deberse por su dinámica comercial menos activa, que se tradujo en menos número de contratos y clientes frente al año anterior.

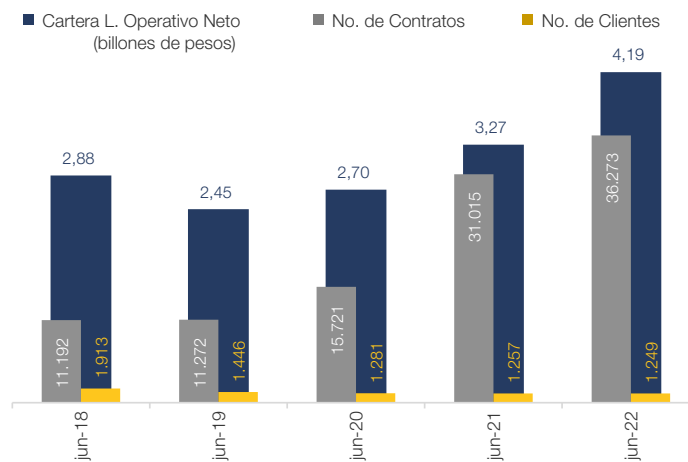
En este periodo, se destaca el crecimiento de la cartera de vehículos y la de equipos de computación respecto al mismo año anterior, que fue contraria a la observada en inmuebles

y maquinaria y equipos. Además, la reducción en el número de contratos por cliente puede estar asociada a un número menor de activos por contrato rentados a través de este tipo de *leasing*.

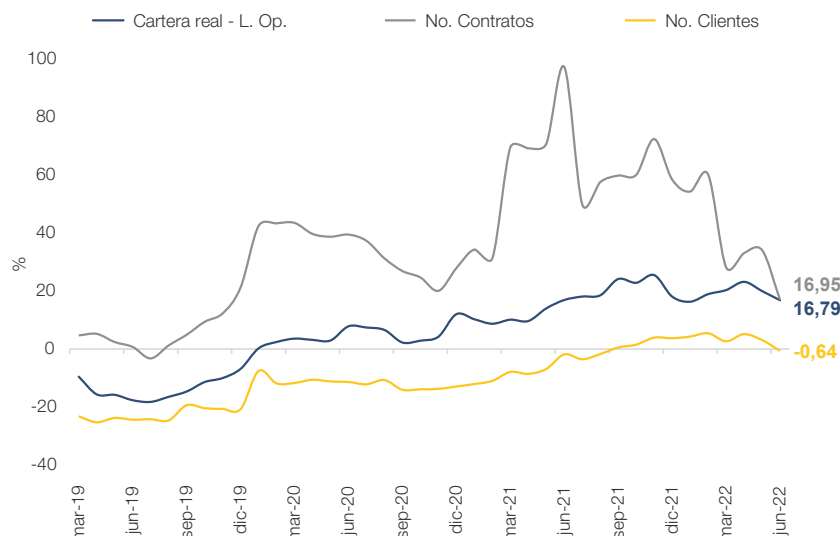
Se espera que en el resto del año el *leasing* operativo de vehículos mantenga su tendencia a la baja debido a la escasez de vehículos nuevos por la disrupción en las cadenas de distribución, demoras en el transporte marítimo y aumentos en el precio debido a la depreciación de nuestra moneda frente al dólar.

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

**GRÁFICA 28. 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

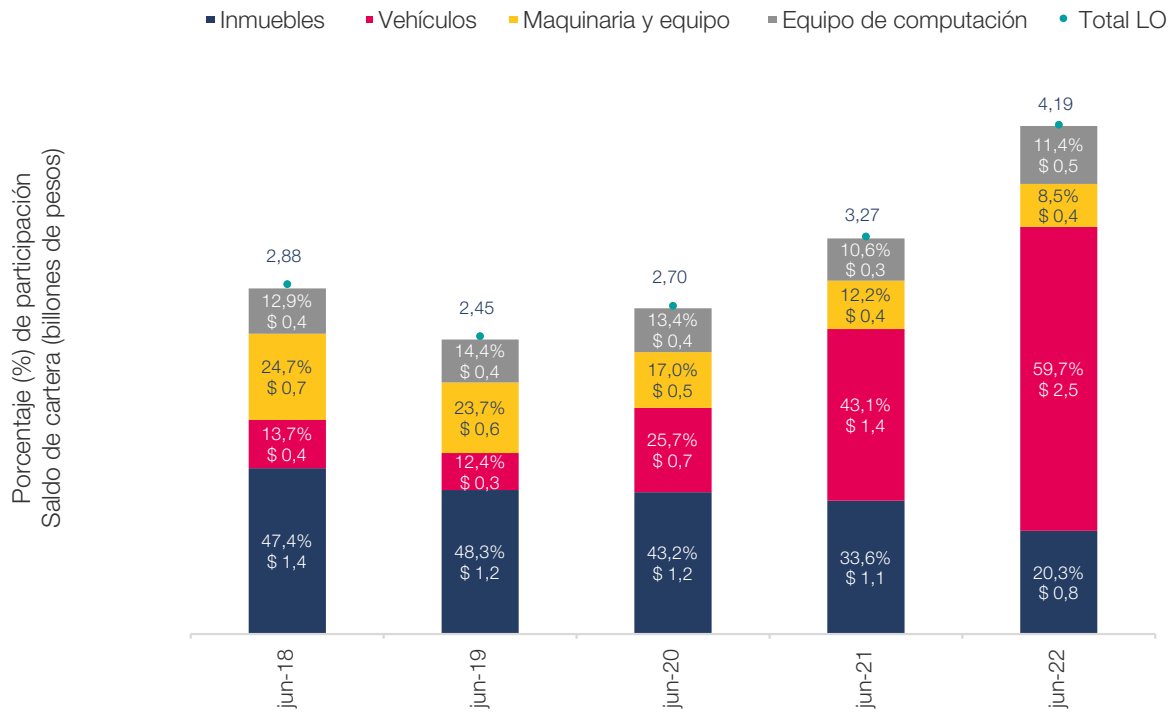
TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-22)	
	jun-20	jun-21	jun-22	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual jun-22 (%)
Bancolombia	92,43	93,22	91,56	▼ -1,66	3,83	14,71
Banco de Occidente	6,97	6,60	8,44	▲ 1,83	0,35	49,25
Banco de Bogotá	0,22	0,17	0,00	▼ -0,17	0,00	-98,92
Bancóldex	0,34	0,00	0,00	▲ 0,00	0,00	-100,00

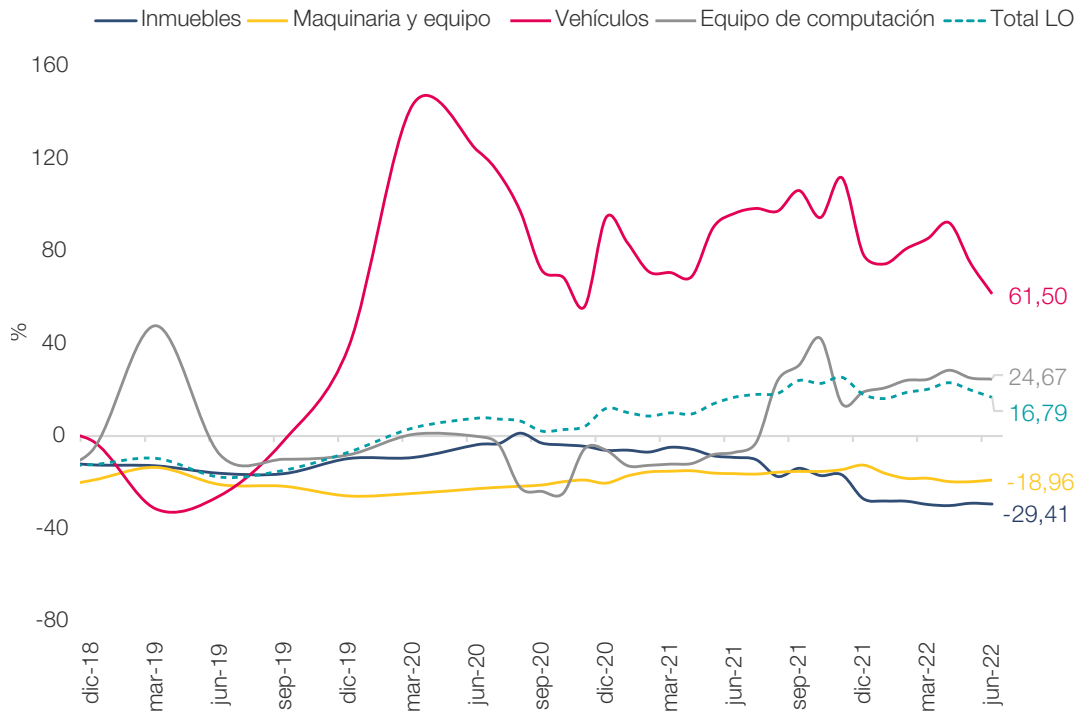
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

**GRÁFICA 29. 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.



4.4 Leasing habitacional

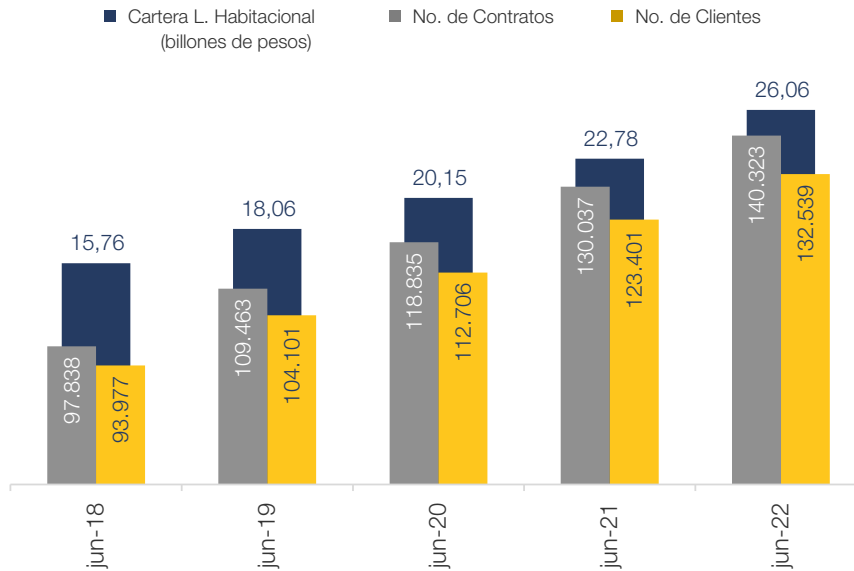
En lo corrido del presente año, el *leasing* habitacional ha tenido una recuperación de su tasa de crecimiento real anual, dada la contracción que tuvo en el primer trimestre. Esto ha estado acompañado de una leve tendencia a la baja en el número de clientes y el stock de contrato.

De seguir con la tendencia que presentó en este trimestre el *leasing* habitacional, se podría llegar a la senda que traía

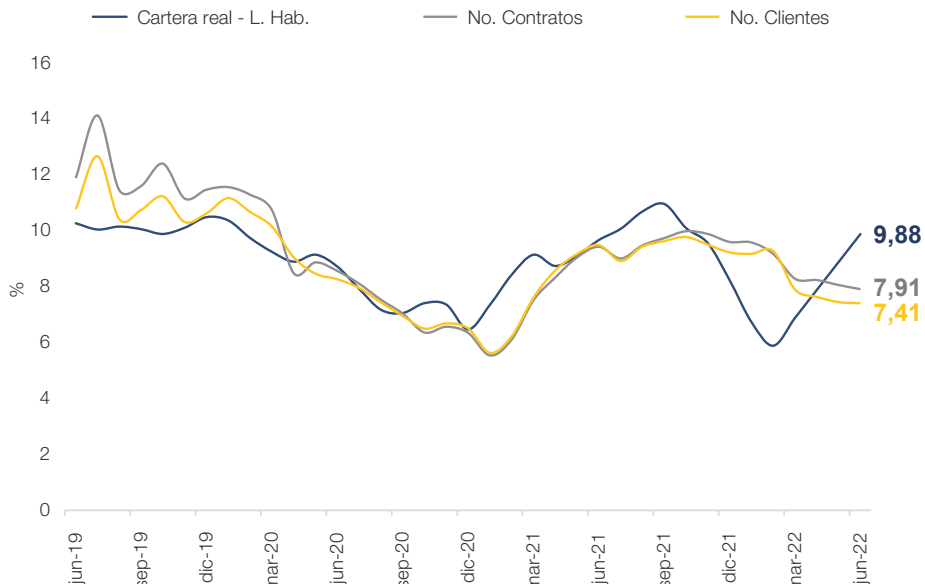
en el tercer trimestre del 2021. Sin embargo, es posible que el *leasing* habitacional y las demás carteras puedan afectarse hacia final de año por la incertidumbre que hay en el incremento de las tasas de interés, que, de no ceder la inflación, seguirán aumentando conforme ha dicho el emisor.

4.4.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* habitacional

**GRÁFICA 30. 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* habitacionalTABLA 9. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE *LEASING* HABITACIONAL POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-22)	
	jun-20	jun-21	jun-22	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual jun-22 (%)
1 Davivienda	51,67	51,80	51,62	▼ -0,18	13,45	3,92
2 Bancolombia	16,76	17,16	17,56	▲ 0,40	4,57	6,70
3 BBVA	14,28	15,08	15,49	▲ 0,41	4,04	7,15
4 Itaú	7,24	6,29	5,66	▼ -0,63	1,47	-6,21
5 Banco de Occidente	4,87	4,78	4,71	▼ -0,07	1,23	2,71
6 Banco de Bogotá	2,33	2,31	2,44	▲ 0,13	0,64	10,35
7 Scotiabank Colpatría	2,14	1,78	1,77	▼ -0,01	0,46	3,72
8 Banco Popular	0,71	0,80	0,75	▼ -0,06	0,20	-2,94

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

5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 Leasing financiero

En el segundo trimestre del año la cartera de *leasing* financiero continuó mostrando un comportamiento modesto, sin embargo, desaceleró su caída por lo que se revisó ligeramente al alza la expectativa de crecimiento para el lo restante del año a -4,0%.

Como se mencionó en la edición anterior de este informe, se espera que el desempeño del *leasing* financiero esté determinado principalmente por los siguientes factores:

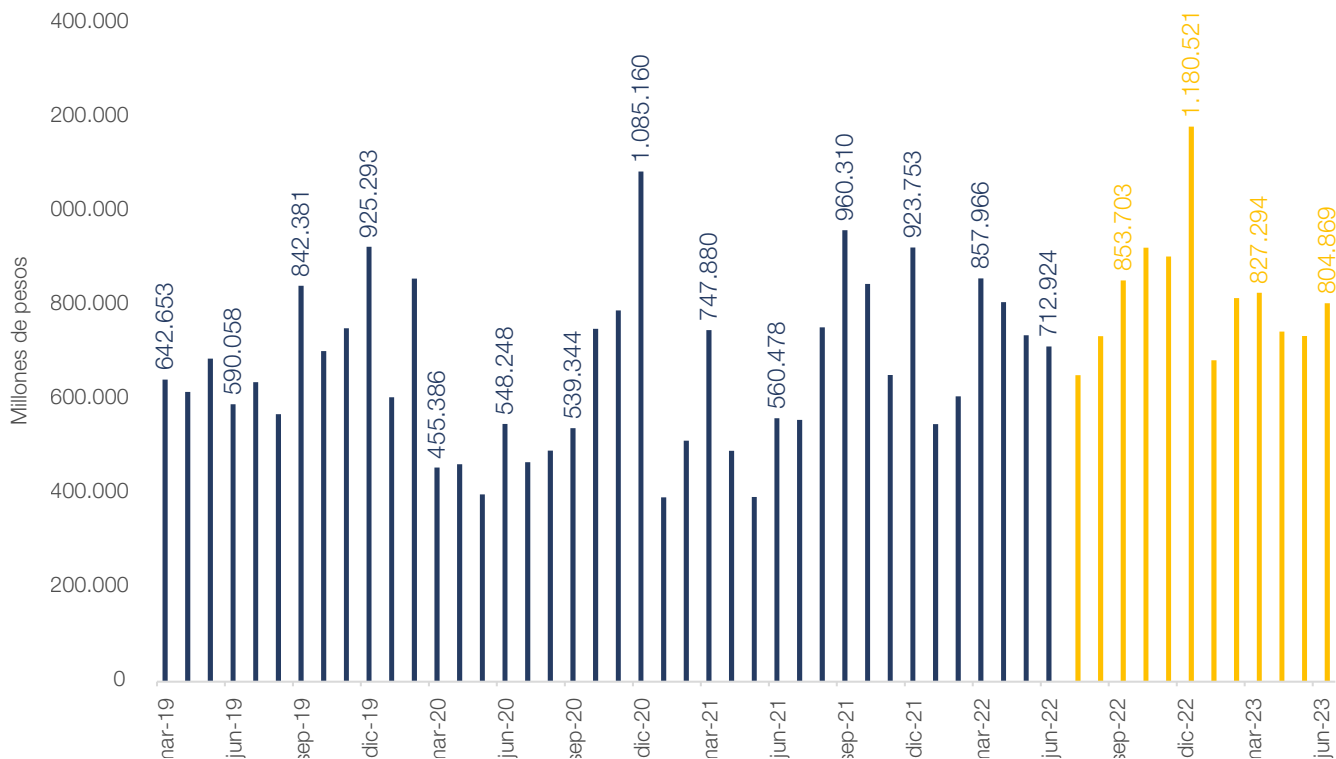
1. Las fuertes presiones inflacionarias.
2. El encarecimiento del dólar, que impacta directamente los costos de transporte e importación de activos.
3. La configuración de un escenario de incertidumbre para empresas y hogares, lo cual podría afectar sus decisiones de consumo.

GRÁFICA 31. CRECIMIENTO ANUAL DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO.



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

GRÁFICA 32. MONTO NOMINAL DE NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS EN EL MES - LEASING FINANCIERO.



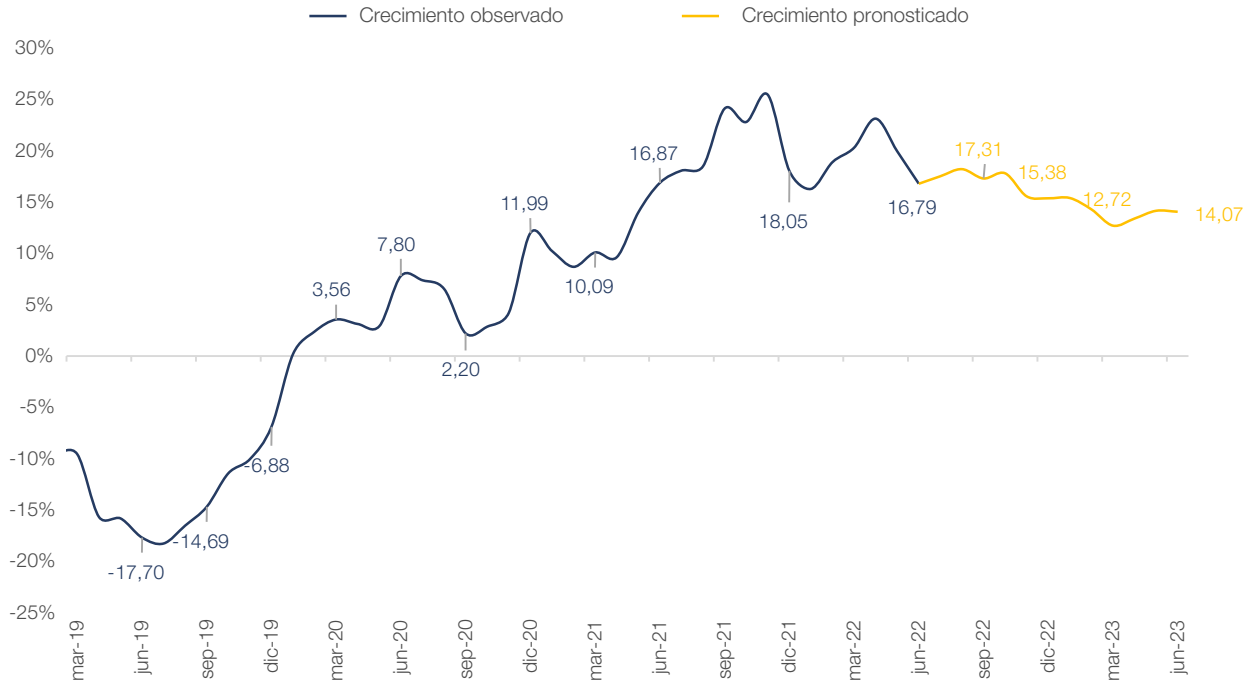
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

5.2 Leasing operativo

Desde la llegada del COVID-19 al país, el arrendamiento operativo ha tenido una dinámica fuerte, gracias a un giro en las preferencias de consumo orientado a los modelos de pago por uso, así como el desarrollo de distintas estrategias comerciales. No obstante lo anterior, y como se mencionó

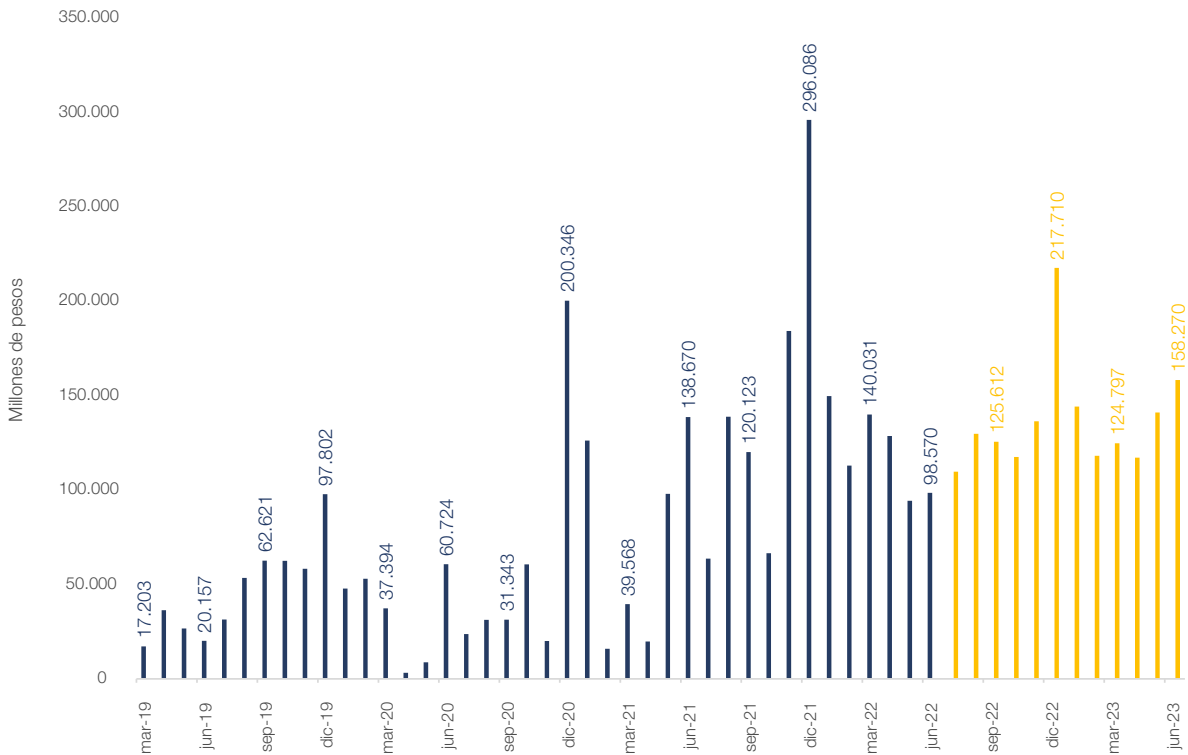
en secciones previas de este informe, durante el segundo trimestre del año esta cartera desaceleró su crecimiento y se ubicó por debajo del crecimiento esperado. De esta manera, la expectativa de crecimiento fue disminuida a 14,1% real anual.

GRÁFICA 33. CRECIMIENTO REAL ANUAL SALDO DE CARTERA – LEASING OPERATIVO.



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

GRÁFICA 34. MONTO NOMINAL 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