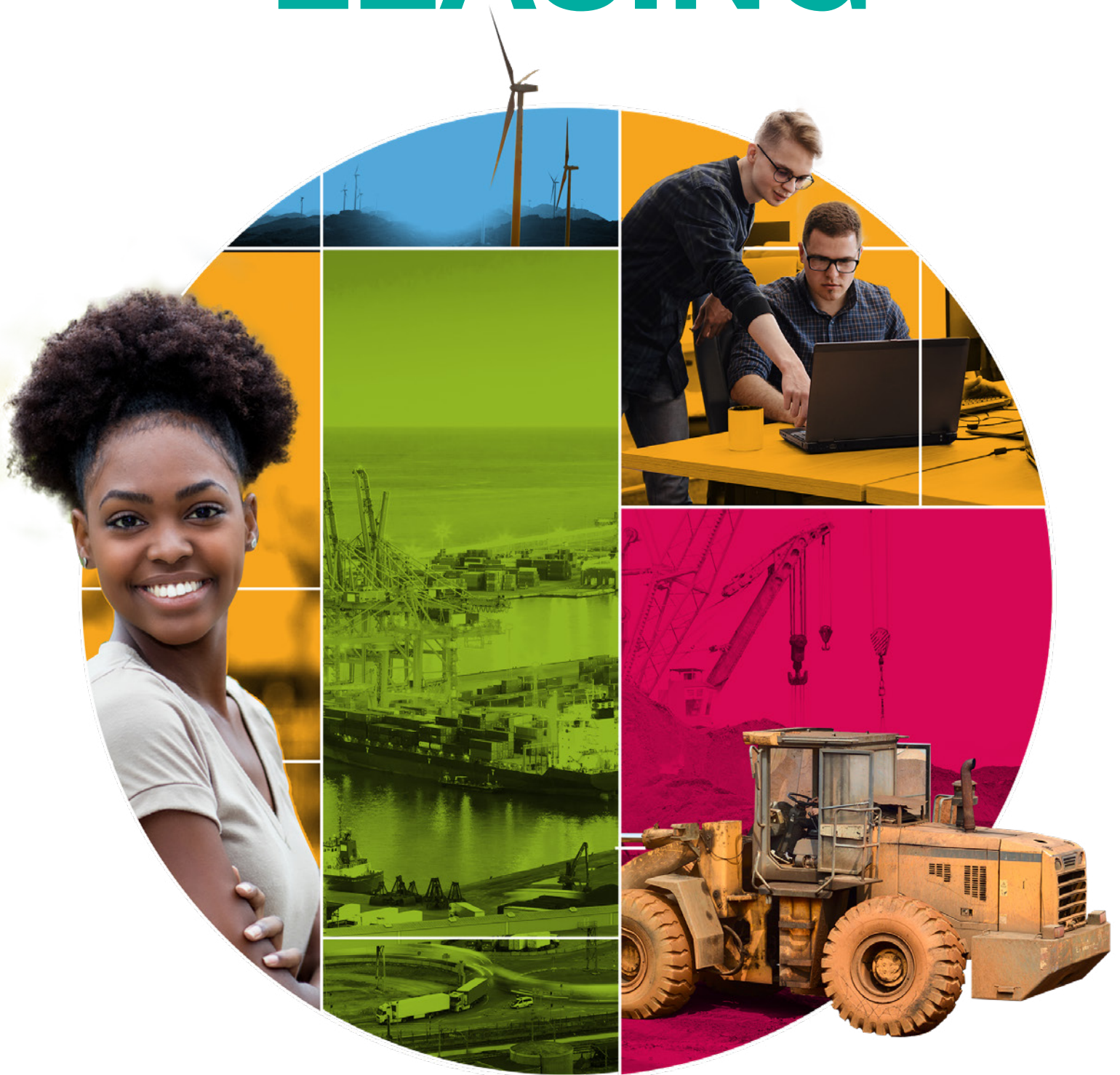


Informe Trimestral del Mercado de
LEASING



Marzo

2023

**Aso
Ban
Caria**

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Marzo 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
Ana María Tovar Méndez
Camilo Andrés Manrique Tabares
Tanya Jineth Téllez García

Dirección Económica

Carlos Velásquez Vega
Nicolas Cruz Walteros
Joan Sebastián Robles

Diagramación:

Julián Andrés Rojas Castañeda

Mayo de 2023

CON TE NI DO

01

Editorial

Leasing como aliado del desarrollo productivo en el Tolima

02

Análisis entorno macroeconómico

03

Indicadores sectoriales de la actividad productiva en Colombia

04

Cifras del mercado colombiano de *Leasing*:

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

05

Expectativas del *leasing* en Colombia:

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

ÍNDICE



1. LEASING COMO ALIADO DEL DESARROLLO PRODUCTIVO EN EL TOLIMA..... 5



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	19
4.1.2 Cartera total de <i>leasing</i>	20
4.1.3 Composición de la cartera de <i>leasing</i> (COLGAAP).....	22
4.1.4 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i>	23
4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)	23
4.1.6 Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa	24
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i> (desembolsos).....	25
4.2 Leasing financiero	28
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero.....	28
4.2.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero	29
4.2.3 <i>Leasing</i> financiero por tipo de activo	30
4.3 Leasing operativo	32
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto	32
4.3.2 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo	33
4.3.3 Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo	33
4.4 Leasing habitacional	34
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> habitacional.....	35
4.4.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional.....	36



5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 <i>Leasing</i> financiero	37
5.2 <i>Leasing</i> operativo	38

1. LEASING COMO ALIADO DEL DESARROLLO PRODUCTIVO EN EL TOLIMA

El leasing es un instrumento financiero versátil, capaz de atender las necesidades de financiamiento y acceso a cualquier tipo de activo productivo, e incluso liquidez, a través de sus distintas modalidades, leasing financiero, arrendamiento operativo y lease-back. Por lo anterior, y sumado a beneficios como, la capacidad de ajustar el esquema de pagos al flujo de caja del cliente, la facilidad en los procesos de importación, entre otros, el leasing se constituye como un aliado idóneo del empresariado colombiano de cualquier sector, y en ese sentido, un elemento estratégico para el desarrollo de las regiones.

En línea con lo anterior, Asobancaria se ha comprometido a acercar la banca a las regiones y contribuir al bienestar financiero de todos los colombianos, por lo cual, hemos querido destacar el potencial económico de las diferentes zonas del país, y plantear algunas soluciones que desde el sector podemos brindar para impulsar estas actividades. En esta oportunidad hablaremos del departamento del Tolima y el rol potencial del leasing en su economía.

Caracterización

El Tolima cuenta con 47 municipios y 1.228.763¹ habitantes, su población está concentrada en las zonas urbanas, apenas el 31% restante se encuentra en las zonas rurales².

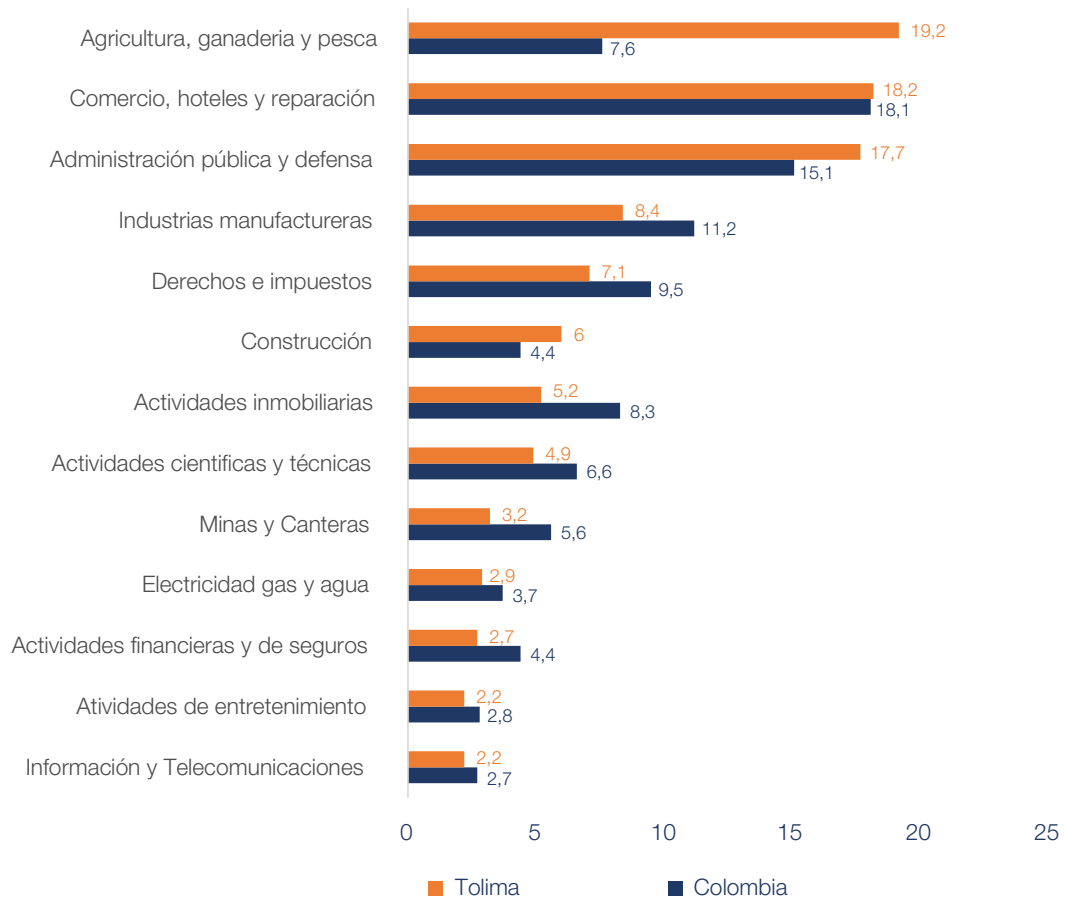
En cuanto a su participación en la economía colombiana, en el 2021(p) tuvo un PIB de \$25,1 billones, que correspondió a una participación a nivel nacional del 2,1% y un PIB per cápita de \$20 millones, por debajo de los \$23 millones del país. La composición sectorial del PIB está liderada por la agricultura, ganadería y pesca con una participación del 19,2%, seguida por el comercio, hoteles y reparación, que representa un 18,2%.

Como lo muestra el gráfico 1, la participación de las diferentes actividades en la economía tolimense guarda una relación importante con la que se evidencia a nivel nacional, con excepción de agricultura, ganadería y pesca, una actividad con una alta demanda de capital para poder tecnificarse.

¹ DANE, Censo de población y vivienda 2018.

² Gobernación del Tolima, 2021, Tolima en cifras 2022. Obtenido de: <https://www.tolima.gov.co/tolima/cifras-y-estadisticas/tolima-en-cifras#2337-vigencia-2021>

GRÁFICO 1. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



Fuente: Ministerio de comercio, industria y turismo, Departamento del Tolima.

La agricultura, la rama con mayor participación, se encuentra sustentada en su mayoría por los cultivos de cereales, como maíz y el arroz, mientras que los cultivos permanentes son de carácter frutal, en su mayoría, y lo compone principalmente el plátano y el aguacate³. Por su parte, el comercio, hotelería y la reparación se da gracias al reconocimiento que tiene la zona a nivel nacional por la expresión cultural musical y la tradición oral que aún se conserva, junto con las diferentes zonas turísticas naturales con las que cuenta⁴.

Esto resulta muy importante a la hora de analizar cómo el leasing podría contribuir a potenciar el desarrollo económico del departamento, ya que uno de los desafíos más grandes que enfrenta el agro colombiano es aumentar su

productividad, un tema que ha sido objeto del desarrollo de política pública por sus múltiples impactos no solo en el ámbito económico sino en materia de bienestar social y ambiental.

De acuerdo con un estudio sobre la productividad del sector agropecuario en Colombia, uno de los determinantes es mejorar la asignación de los factores de producción, lo cual está ligado a la adopción de nuevas tecnologías, que permitan incrementar los rendimientos por hectárea, la producción total y el valor agregado, y en consecuencia, lograr un mayor acceso a financiamiento⁵.

³ Ministerio de comercio, industria y turismo, perfiles económicos departamentales, oficinas de estudios económicos abril 2023, Obtenido de <https://www.mincit.gov.co/getattachment/eda93571-34c2-48d8-956e-6c9b358d488/Tolima>

⁴ Secretaría de Desarrollo Económico. Gobernación del Tolima. Obtenido de <https://www.tolima.gov.co/turismo/historia-del-tolima>

⁵ Parra-Peña, R., Puyana, R. & Yepes, F. (2021). Análisis de la productividad del sector agropecuario en Colombia y su impacto en temas como: encadenamientos productivos, sostenibilidad e internacionalización, en el marco del programa Colombia Más Competitiva. Disponible en <http://www.colombiacompetitiva.gov.co/prensa/Documents/Informe-Productividad-Agropecuaria10Marzo2021.pdf>

Lo anterior, de manera clara, refleja por qué el leasing es un instrumento para atender estas necesidades, tanto bajo la modalidad de financiamiento (en la cual el cliente se hace dueño de los bienes al final de la operación), o en su modalidad de operativo (donde se da acceso al uso y goce del activo solo como arriendo) en esta actividad, ajustándose a las condiciones propias del negocio de cada uno de los clientes. Vale la pena recordar acá algunos elementos que hacen de esta una herramienta idónea para el sector:

- Posibilidad de financiar o acceder a cualquier tipo de activo productivo.
- Menor monto periódico por pagar, ya que, el propietario del activo es la entidad financiera, por lo que hay un menor riesgo y se puede pactar menores tasas de interés, mayores plazos y un mayor monto a financiar.
- Facilidad de adaptar los pagos de la obligación de acuerdo con el flujo de caja del empresario o del ciclo productivo que tenga un cultivo.
- Menor riesgo de pérdida en la inversión, debido a que, en el momento de incluir nuevas tecnologías, el empresario o campesino no se ve en la obligación de comprar el activo si este no le brinda los rendimientos esperados, gracias a que la entidad financiera es el propietario.
- Acceso a apoyo estratégico en la estructuración del plan de inversión y acompañamiento.

Dados los numerosos beneficios del leasing, su uso ha venido haciendo eco en las iniciativas del Gobierno. En febrero de 2021, por ejemplo, la Comisión Nacional de Crédito Agropecuario (CNCA) aprobó el otorgamiento de garantías a las operaciones de leasing financiero a pequeños y medianos productores a través del Fondo Agropecuario de Garantías (FAG). Con esto se buscó profundizar la inclusión financiera en el sector rural y su reconversión tecnológica, dado que el acceso a crédito es más sencillo para grandes y medianos productores, por su perfil de riesgo.

Asimismo, las entidades financieras han abierto líneas de financiación mediante leasing para negocios que son parte del sector agropecuario, por ejemplo, Leasing Agrofácil. Este tipo de mecanismos buscan apoyar la adquisición de activos productivos a pequeños y medianos productores agrícolas de toda la cadena, estableciéndose como un aliado de la banca en el desarrollo del departamento.

Los activos con mayor demanda en el agro son maquinaria y equipo y vehículos, ambos con una participación importante en la cartera de leasing financiero. De acuerdo con los datos más recientes, como se verá más adelante en este informe, respectivamente tienen una participación de 22,3% y 15,5%. Además, queremos destacar que entre los activos financiados con leasing se encuentran los semovientes, cuya cartera alcanza los \$291 millones y demuestra la capacidad del leasing para financiar todo tipo de activos.

Conclusión

El Tolima es un departamento con una economía principalmente sustentada en el sector agropecuario, que cuenta con el reto de superar las barreras de productividad a través de la modernización de los factores de producción y el mejor aprovechamiento de la tierra, lo que requiere de financiamiento o mecanismos de acceso a los bienes de capital necesarios para el eficiente desarrollo de las distintas actividades económicas. El leasing al ser un mecanismo de financiación flexible, que se adapta al modelo de negocio de cada cliente, y capaz de poner a disposición de los locatarios cualquier tipo de activo, se convierte en un aliado de este propósito y así mismo un propulsor del desarrollo económico de las regiones.

Además, es importante reconocer que para profundizar el uso del leasing se requiere que los potenciales clientes estén familiarizados con las particularidades de la figura contractual y con sus beneficios, un reto que aún persiste.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

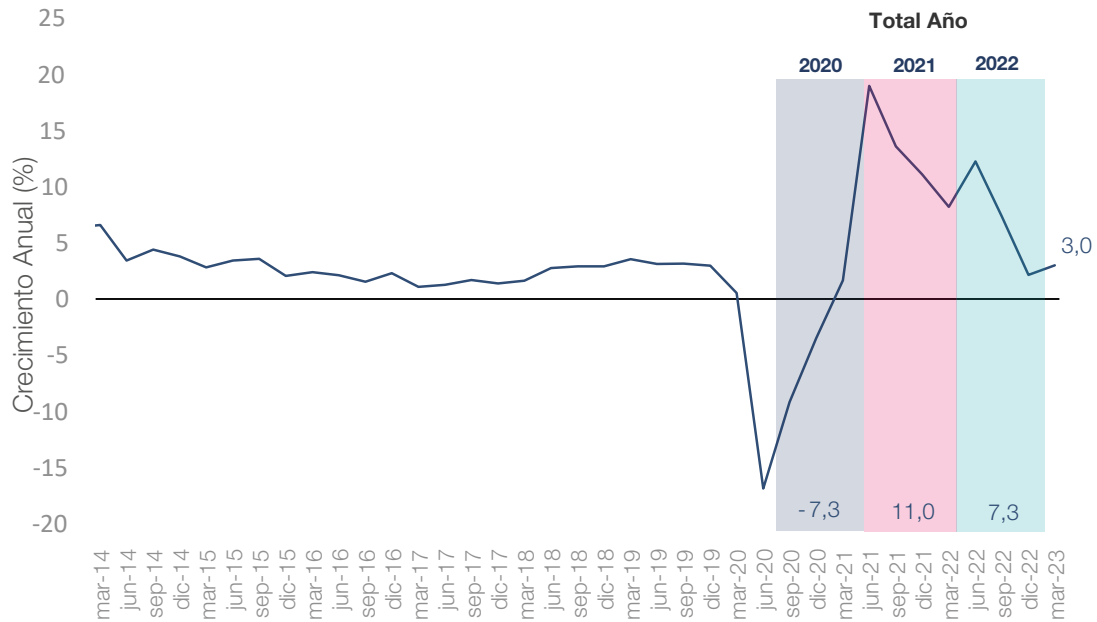
Durante el primer trimestre del 2023, la actividad económica creció 3% real anual, impulsada principalmente por el consumo privado, con lo que se consolida una tendencia de desaceleración tras altos crecimientos postpandemia. Entre tanto, la inflación se ubicó en 13,34% en marzo, siendo la más alta registrada desde hace más de dos décadas. Por su parte, el Banco de la República ha seguido aumentando su tasa de intervención, con el objetivo de aliviar presiones inflacionarias.

Nuevamente, el sector de servicios personales y de entretenimiento registró un alto crecimiento (18,7%) y explica casi una cuarta parte del crecimiento del trimestre. Además, el sector financiero creció a una tasa de 22,8%. Los demás sectores crecieron a tasas inferiores al 4,0%.

- Se registran caídas en las importaciones de bienes de capital (-14,6%), en los materiales de construcción (-16,4) y en las importaciones para el sector industrial (-15,8%).
- La depreciación que experimenta Colombia, y que tuvo su auge a principios de año ha desincentivado las importaciones en los últimos meses.

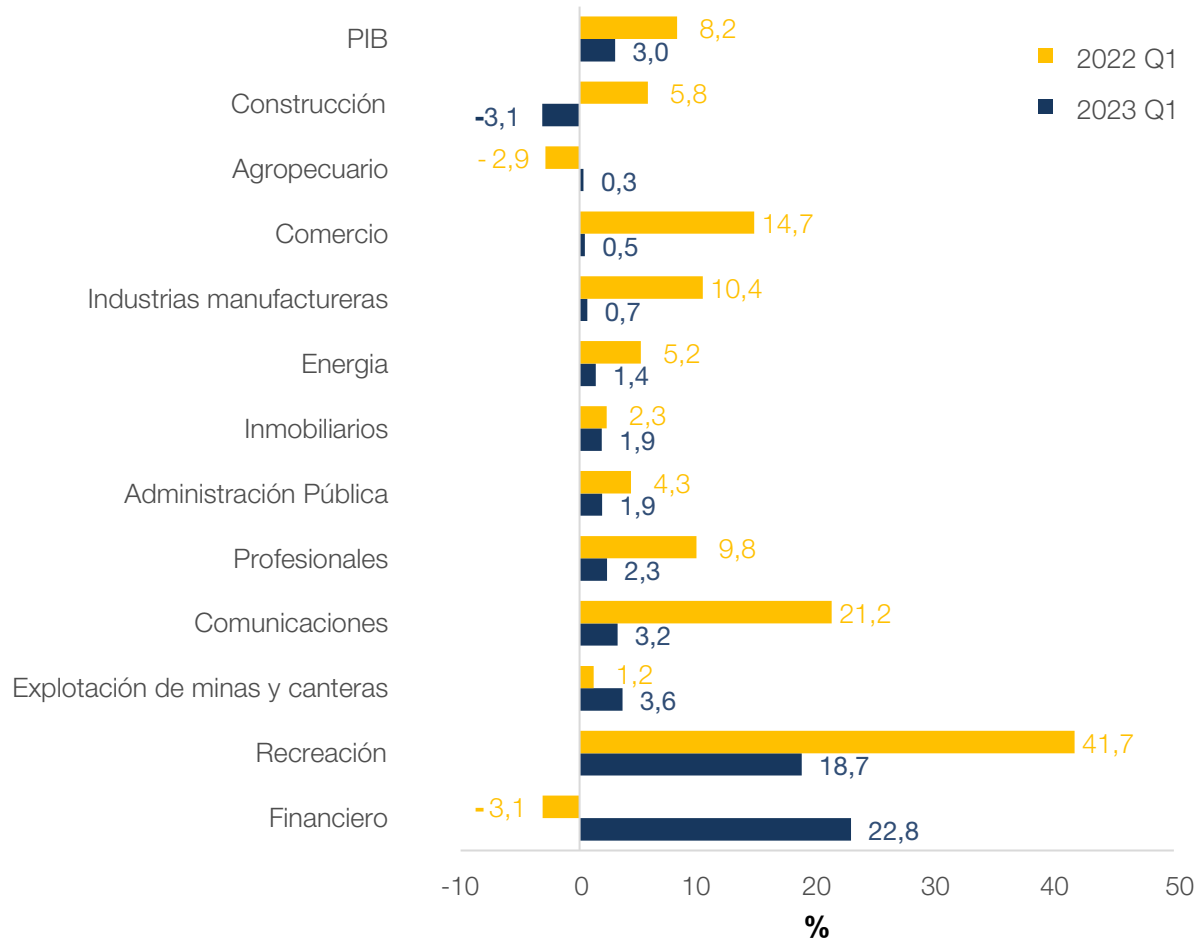
2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

GRÁFICA 2. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



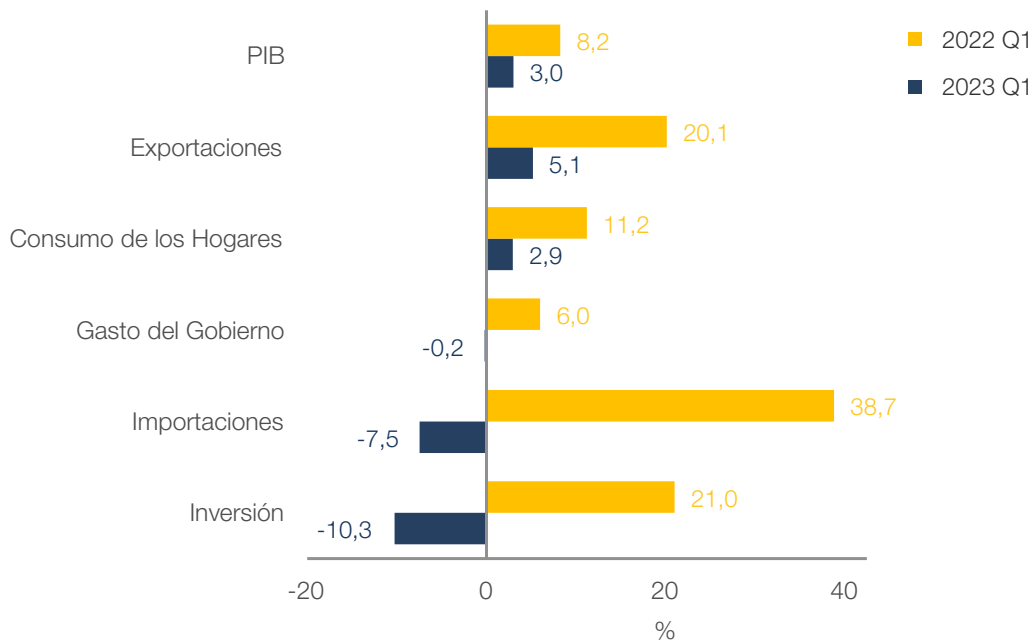
Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 3. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

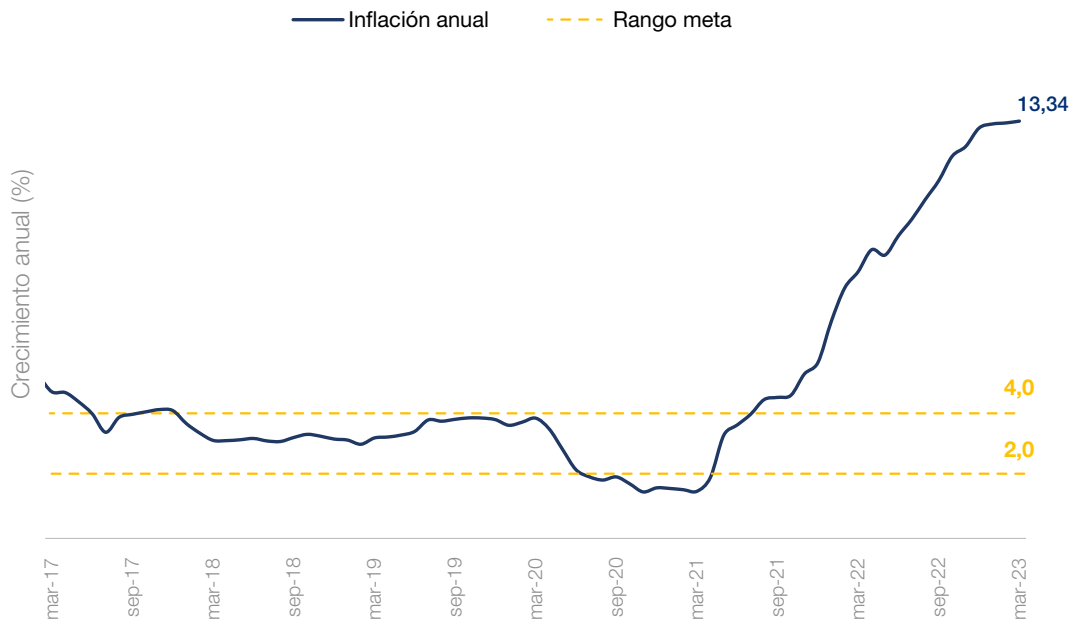
GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

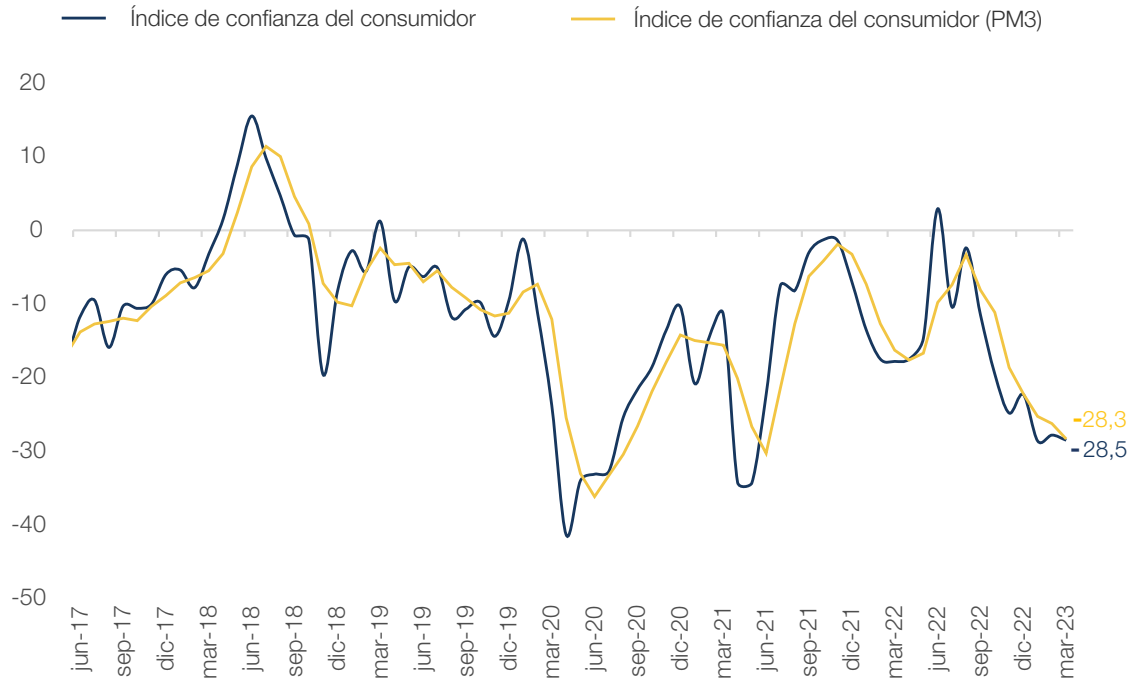
GRÁFICA 5. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



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 2023, se proyecta un crecimiento económico de 1,3%, será impulsado por la dinámica del sector financiero y entretenimiento, compensando la desaceleración del comercio y la industria; la inflación presentaría una

desaceleración, llegando al 8,9%; el desempleo presentaría un estancamiento registrando un 11,1%, y la cuenta corriente presentaría una corrección y llegaría al -4,5%.

TABLA 1. 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	1,6
Explotación de minas y canteras	0,0	1,6	1,1
Industrias manufactureras	14,7	9,8	-0,4
Energía	5,4	4,3	0,4
Construcción	5,7	6,5	-3,1
Comercio	21,7	11,1	-0,8
Comunicaciones	11,8	13,9	1,4
Financiero	3,7	6,5	7,5
Inmobiliarios	2,8	2,0	1,0
Profesionales	9,4	8,2	0,8
Administración Pública	8,5	2,1	2,5
Recreación	33,7	39,9	10,0
Inflación (cierre de año)	5,62	13,12	8,9
Desempleo (promedio año)	13,8	11,2	11,1
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.968	\$ 4.788	\$ 4.579
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-5,60	-6,20	-4,50
Tasa de interés (REPO)	3,00	12,00	11,25

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

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

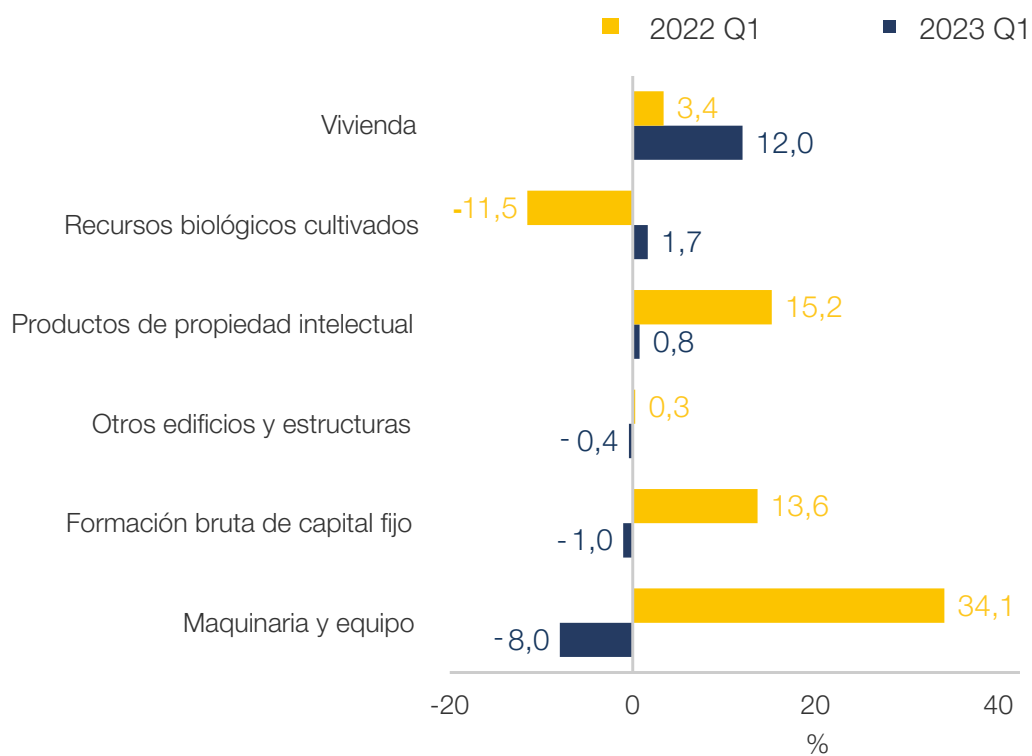
Variables	2021	2022	2023
PIB	11,0	7,3	1,3
Consumo de los Hogares	14,5	9,5	0,8
Gasto del Gobierno	9,8	0,3	2,3
Inversión	12,6	16,8	-6,1
Exportaciones	15,9	14,8	2,0
Importaciones	26,7	22,3	-5,0

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

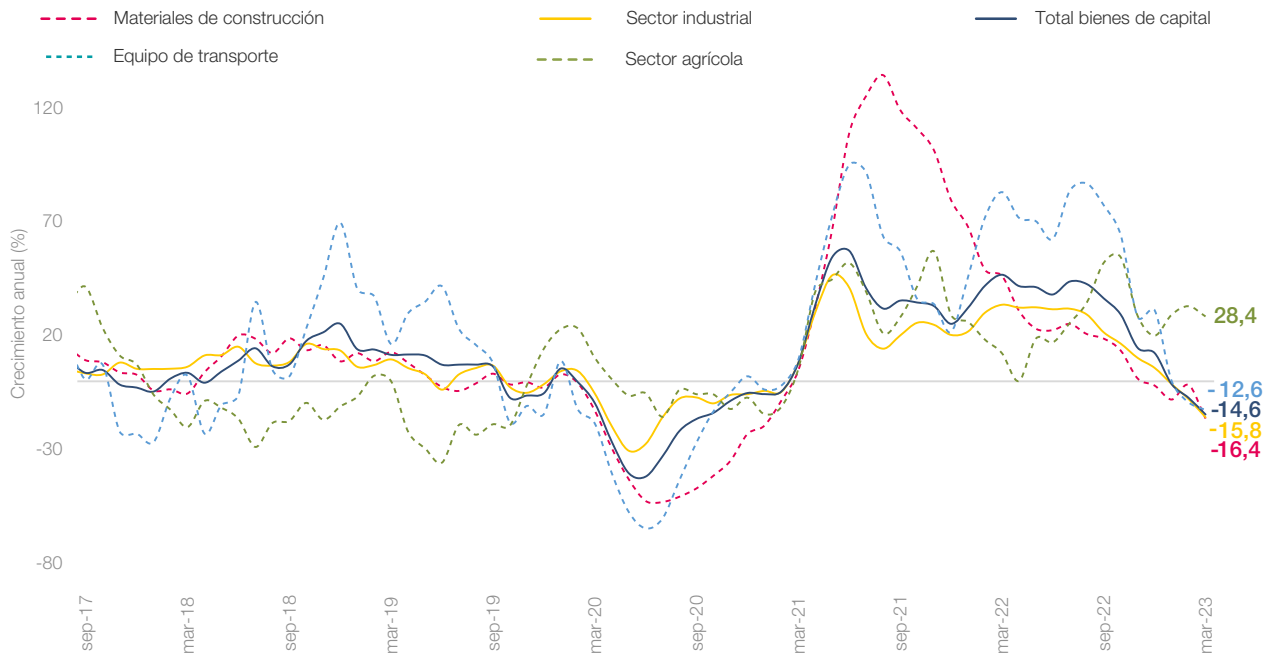
GRÁFICO 7. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

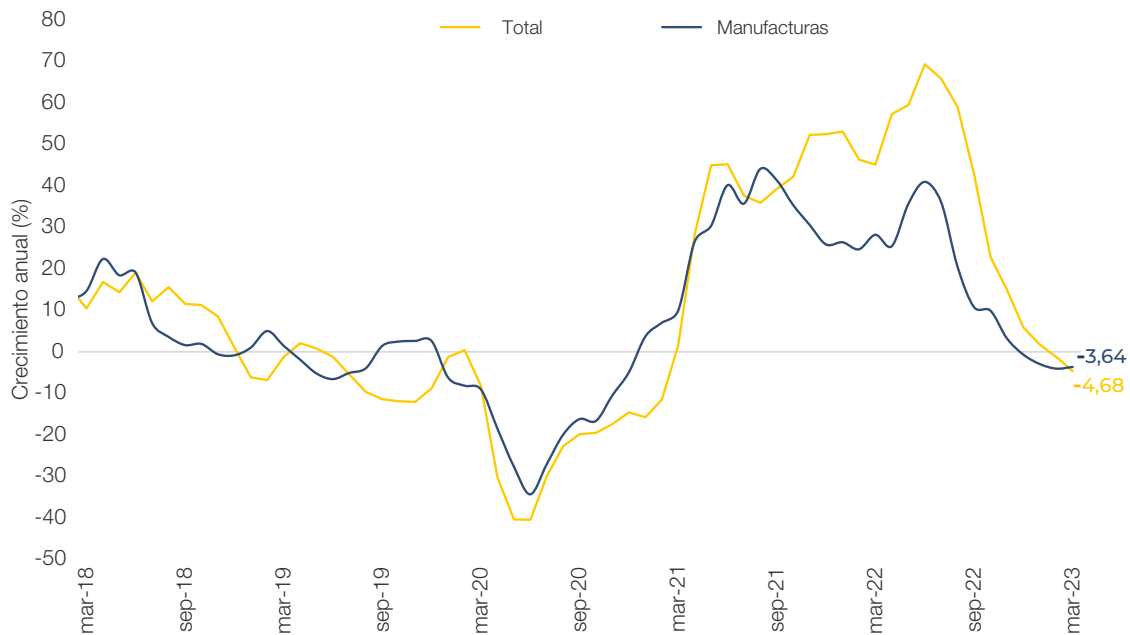
3.2 Sector externo

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.

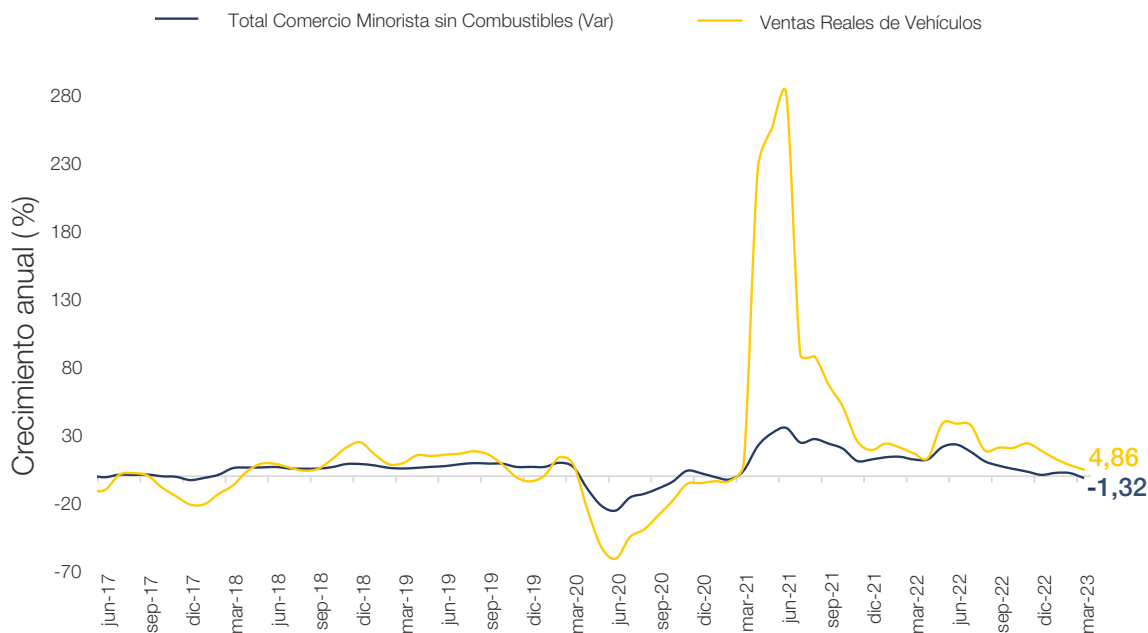
GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos

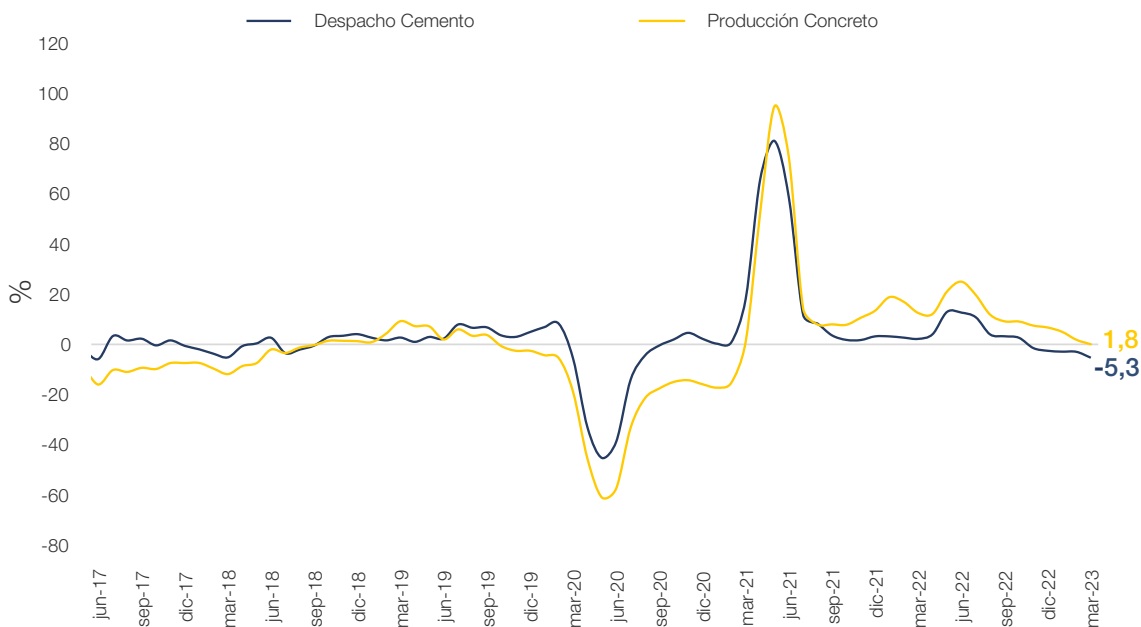
GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



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

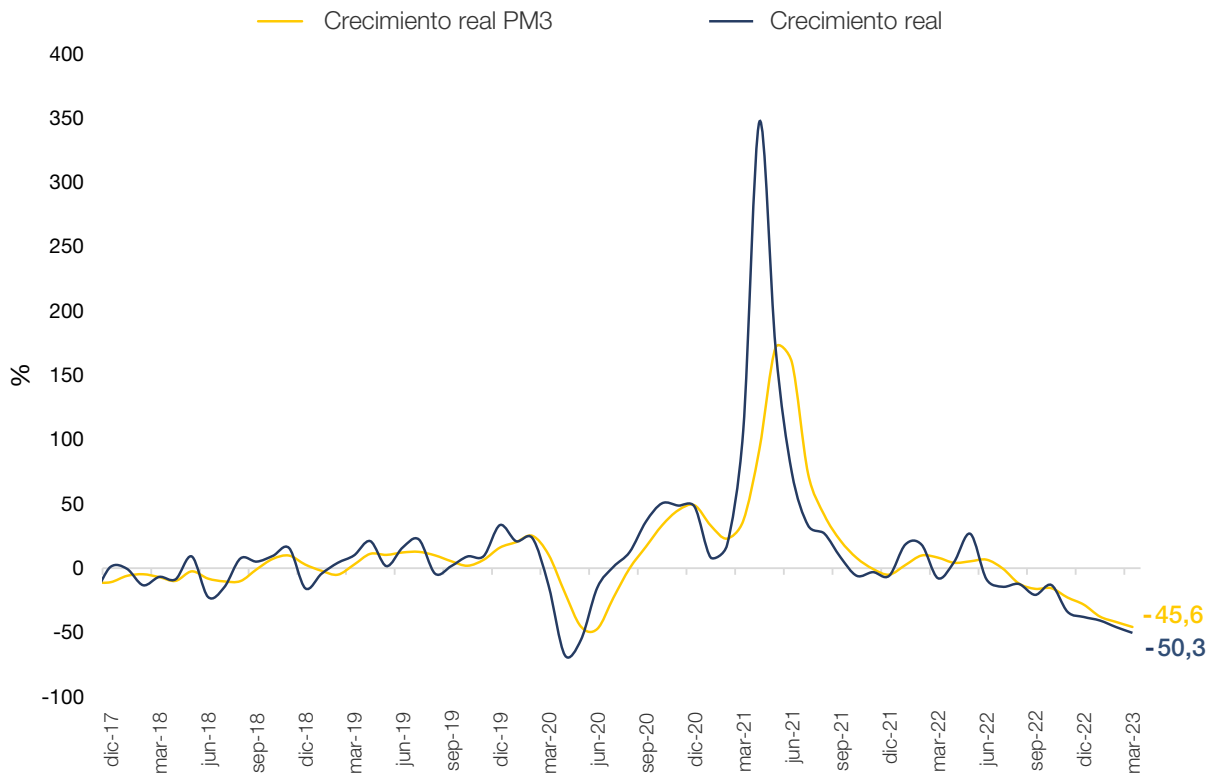
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

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

Durante el primer trimestre de 2023, la industria colombiana de leasing mantuvo un crecimiento real negativo, ubicándose en -1,75% a cierre de marzo. Este comportamiento puede explicarse desde dos perspectivas: una interna y otra externa.

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

- En este escenario, durante el año 2022 y los primeros meses del 2023, **los bancos centrales de los principales socios comerciales de Colombia han incrementado su tasa de intervención**, como medidas para contener el alza de precios.
- Lo anterior es un escenario adverso para la inversión, si bien el mercado ya descontó subidas futuras en las tasas de política, aún se está a la expectativa de una normalización en el comportamiento de los precios.

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

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

Factores internos. La reducción de la actividad económica durante el primer trimestre 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.

- 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.

- El mercado está al margen de lo que pueda pasar con las reformas políticas propuestas, dado el ruido que esto genera para la inversión. Adicionalmente, se sigue muy de cerca los factores que puedan influir en la dinámica de la inflación.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

- **Profundización financiera.** En 2023-Q1, únicamente el leasing operativo mejoró en este indicador. La tendencia a la baja que se viene registrando desde 2021-Q1 para el resto de las carteras de crédito y leasing se asoció a la disminución en la originación de nuevas operaciones debido en parte a un efecto estacional, el cual se caracteriza por menor ritmo de activación de nuevos contratos de leasing en la primera parte del año respecto a la segunda.

Cartera por producto. Según el último informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el leasing total⁶ más anticipos fue el quinto producto con la mayor cartera**, con \$72,5 billones de pesos.

Cartera comercial: crédito y leasing

- **Crédito tradicional comercial.** La cartera comercial del sector financiero, en mar-23, creció 2,32% real anual. Además, la cartera vencida mayor a 30 días fue de \$9,26 billones de pesos (\$0,2 billones de pesos más que en mar-22). Así, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) registrado fue de 3,08%, continuando su tendencia alcista presentada durante el presente año.
- **Leasing financiero.** Se ha presentado un desempeño a la baja de esta cartera durante el primer trimestre del año, registrando un crecimiento del -5,27% real anual, de otro lado, su calidad de cartera se incrementó en 0,28pp ubicándose en 3,76%. Este comportamiento se debió gracias al mayor crecimiento de las nuevas operaciones frente al de la cartera vencida mayor a 30 días.

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.

Cartera por tipo de leasing

- El leasing total creció -1,75% real anual, en contraposición con el crecimiento de -0,81% observado en dic-22, y 2,65 pp. más bajo que en mar-22. Esta jalonado principalmente por la dinámica del leasing operativo, a pesar de que el financiero continúa decreciendo, sobre todo por la disminución constante en activos como inmuebles y vehículos.
- **Los anticipos** han disminuido durante los primeros meses del 2023, sin embargo, el saldo se ubicó en \$3,8 billones en marzo, unos \$490.000 millones más que en mar-22, lo cual continúa indicando mayor dinámica del producto frente al año anterior. No se ha regresado al comportamiento de constante contracción registrado durante la pandemia y el período de normalización de la actividad económica (junio de 2020 hasta febrero de 2022).
- **Leasing operativo continuó su consolidación.** En 2023-Q1, se siguió consolidando como una alternativa para el uso de activos productivos, logrando una

participación del 8,92% del mercado con \$6 billones de pesos. El activo principal son los vehículos, que cuentan con la mayor participación dentro de la cartera con el 68,22%, siendo este de \$4,1 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.

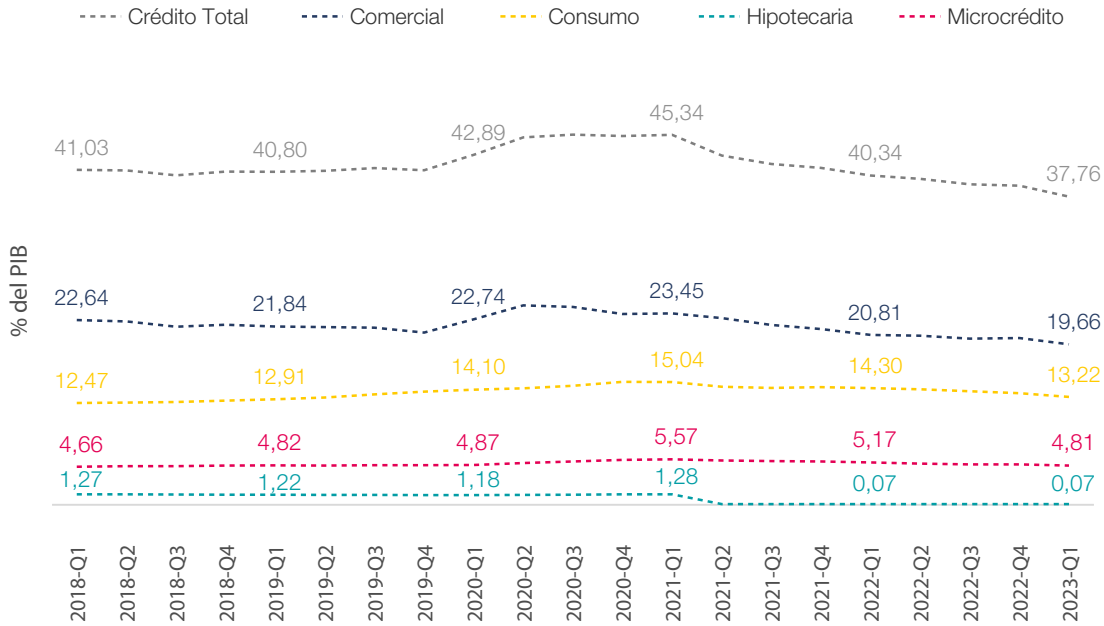
Desembolsos

- **Año corrido.** Para el primer trimestre de 2023, la industria de leasing logró un monto total acumulado de nuevos contratos activados de \$4,3 billones de pesos. La dinámica positiva del leasing operativo y habitacional continúa siendo uno de los principales aspectos a resaltar en la industria.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing (financiero, habitacional y operativo) para el tercer trimestre de 2023 fue creciente, con una diferencia de \$0,4 billones de pesos respecto a marzo del año anterior.

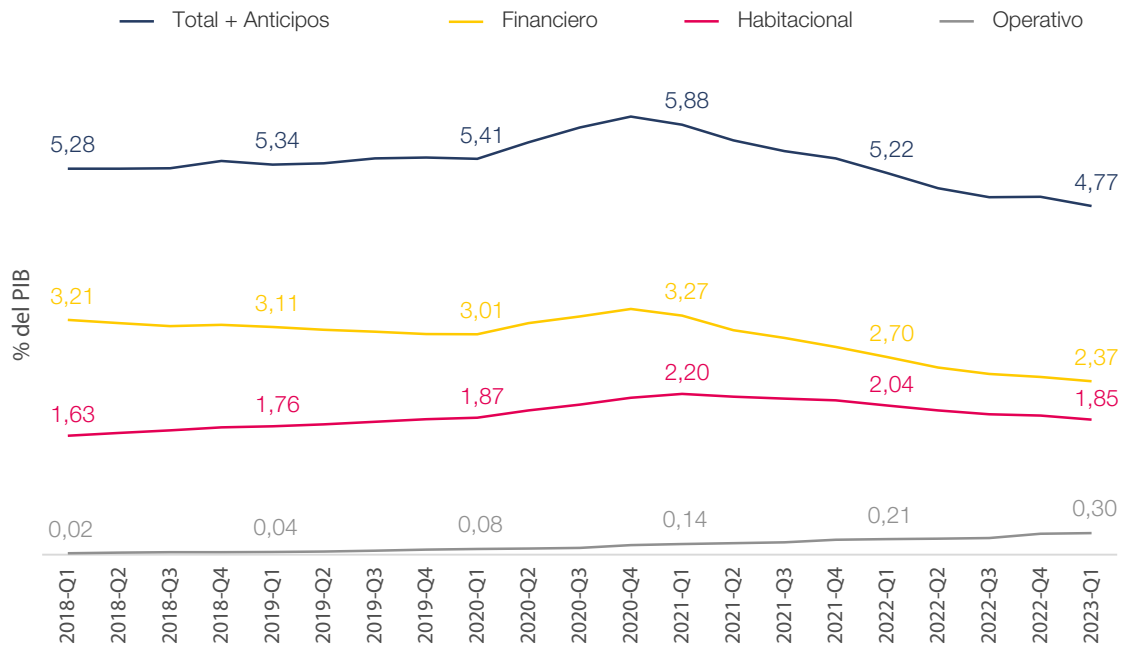
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICO 13. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁷.

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



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

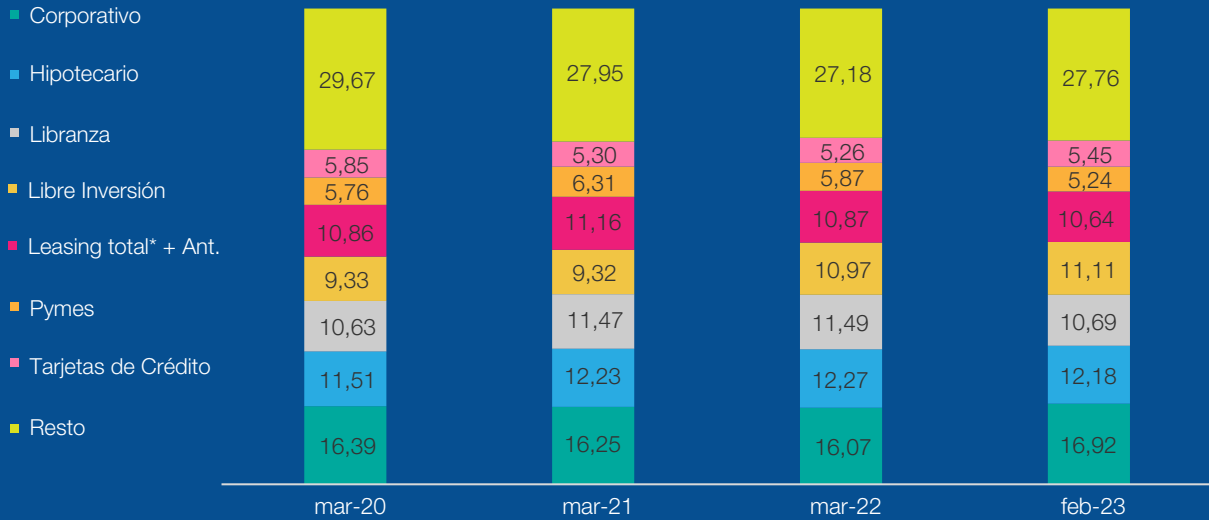


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁷ 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

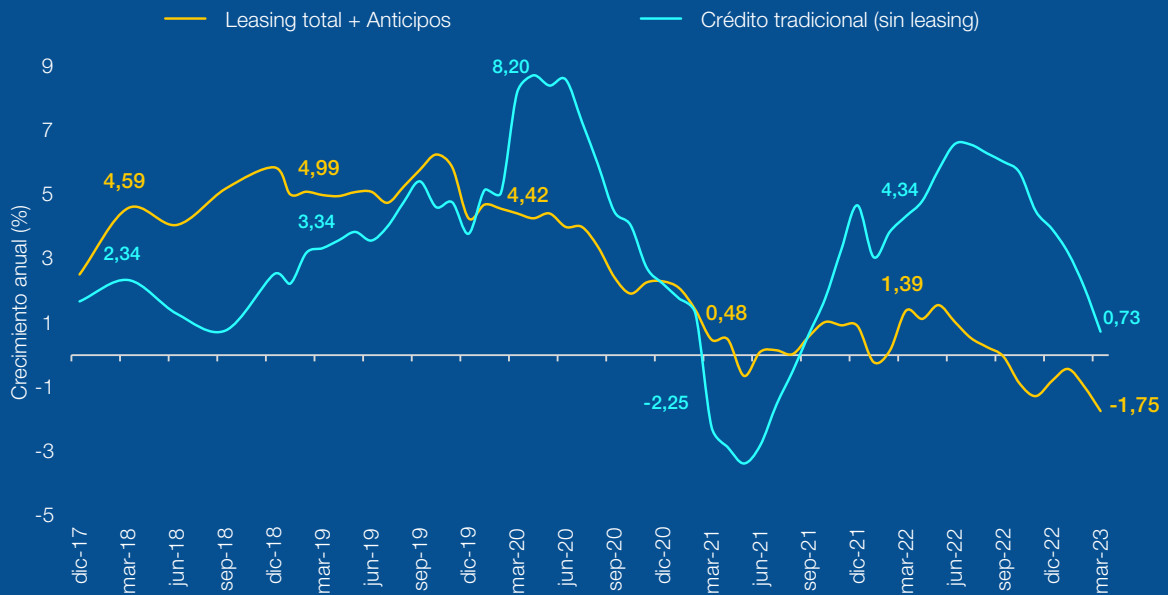
GRÁFICA 14. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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.

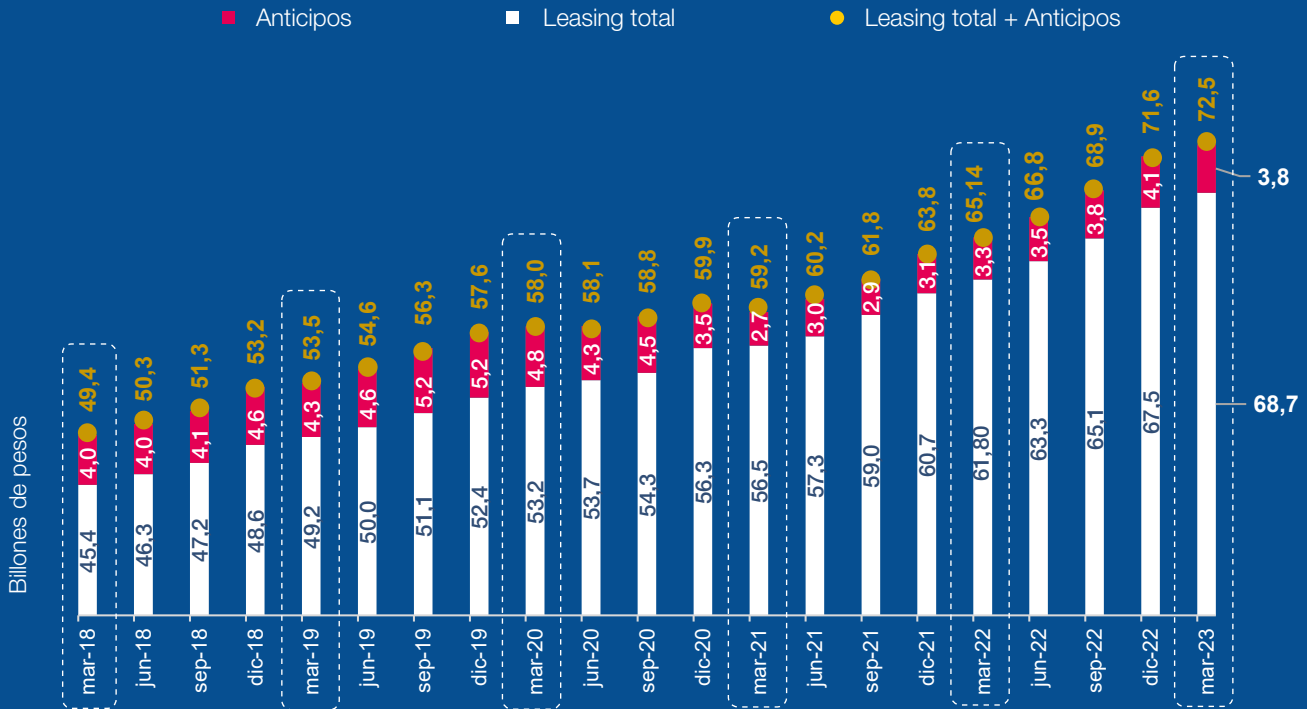
GRÁFICA 15. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING.



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.

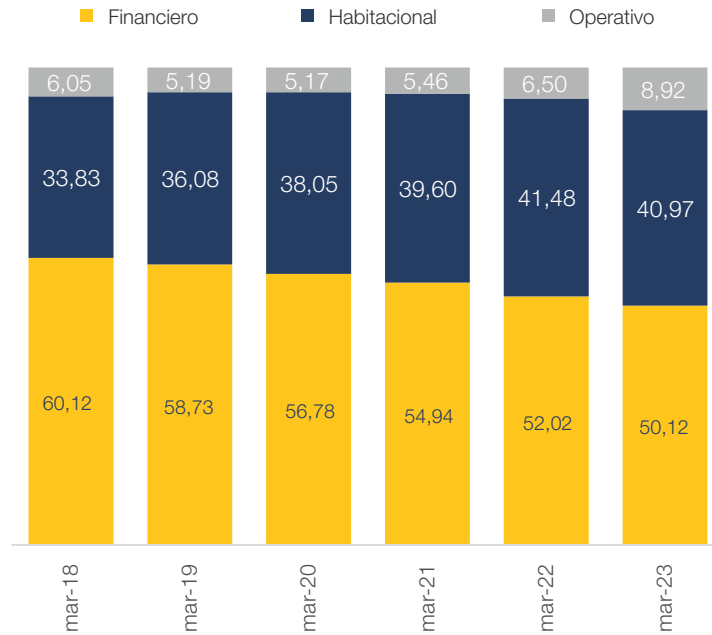


Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.
 Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

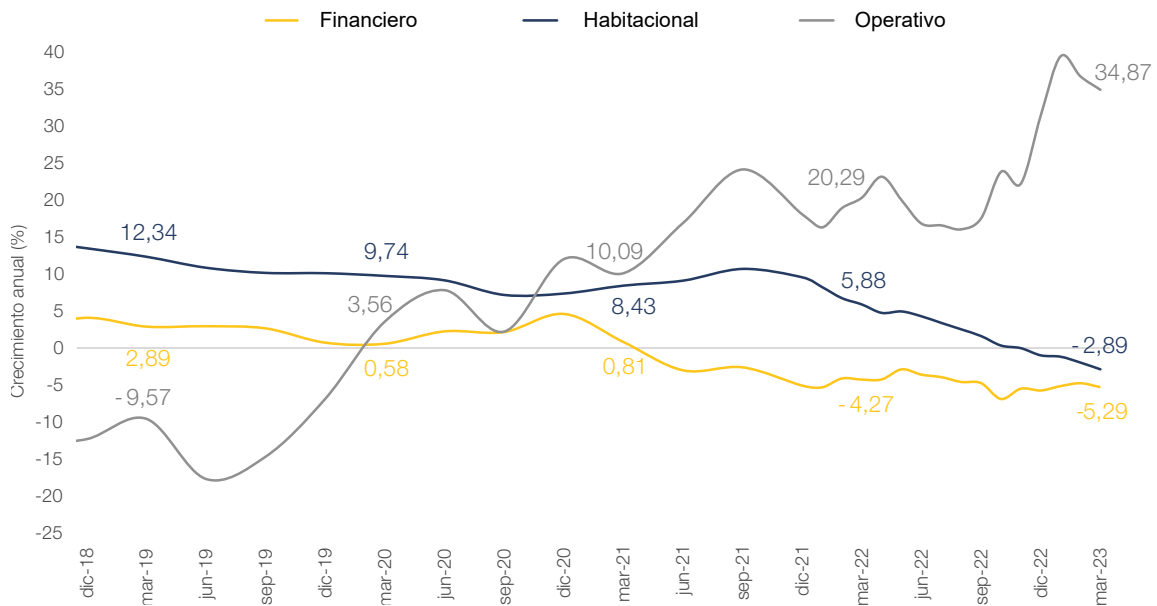
4.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

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*

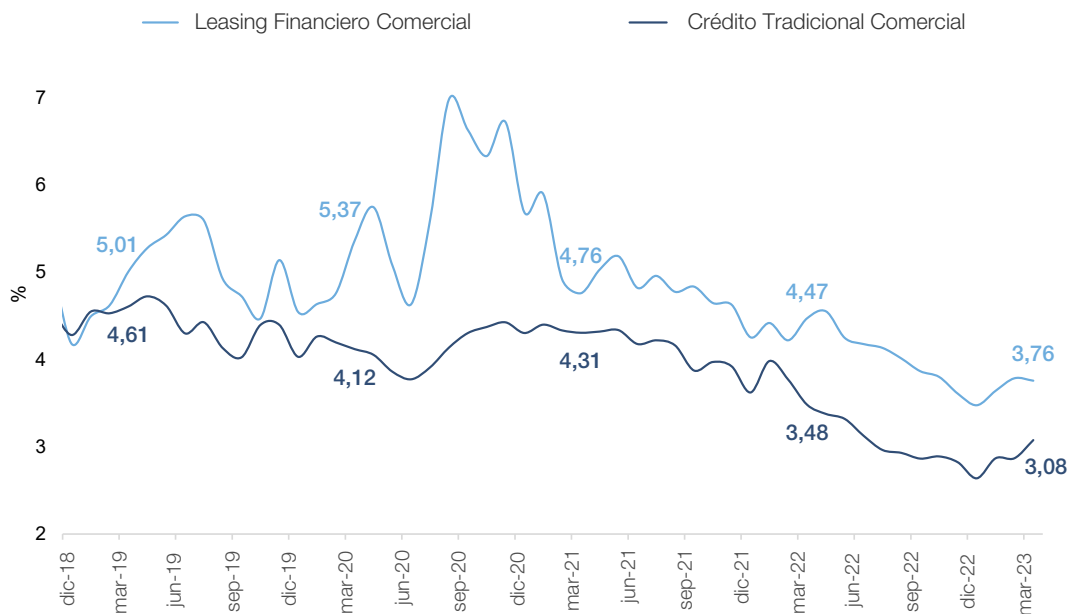
TABLA 3. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-20	mar-21	mar-22	mar-23	Variación anual participación (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1 Bancolombia	40,34	37,79	38,27	39,73	▲ 1,46	28,82	2,01
2 Davivienda	24,91	26,65	27,69	27,50	▼ -0,19	19,95	-2,42
3 Banco de Occidente	10,99	11,10	10,56	10,51	▼ -0,04	7,63	-2,14
4 BBVA	8,05	8,49	8,83	8,51	▼ -0,32	6,17	-5,32
5 Banco de Bogotá	6,37	6,33	6,26	6,28	▲ 0,02	4,55	-1,40
6 Itaú	6,19	5,90	5,15	4,59	▼ -0,56	3,33	-12,51
7 Scotiabank Colpatría	1,78	1,52	1,27	1,04	▼ -0,23	0,76	-19,42
8 Bancóldex	0,06	0,94	0,78	0,71	▼ -0,07	0,51	-11,14
9 Banco Popular	0,62	0,68	0,61	0,54	▼ -0,07	0,39	-12,89
12 AV Villas	0,08	0,12	0,18	0,24	▲ 0,06	0,17	27,62
10 Banco Finandina	0,32	0,21	0,17	0,15	▼ -0,02	0,11	-11,05
11 Banco Caja Social	0,20	0,19	0,16	0,13	▼ -0,03	0,09	-19,22
13 Banco Serfinanza	0,08	0,07	0,07	0,06	▼ 0,00	0,05	-6,54
14 Banco Pichincha	0,01	0,0	0,0	0,0	▼ 0,00	0,0002	-62,35

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.



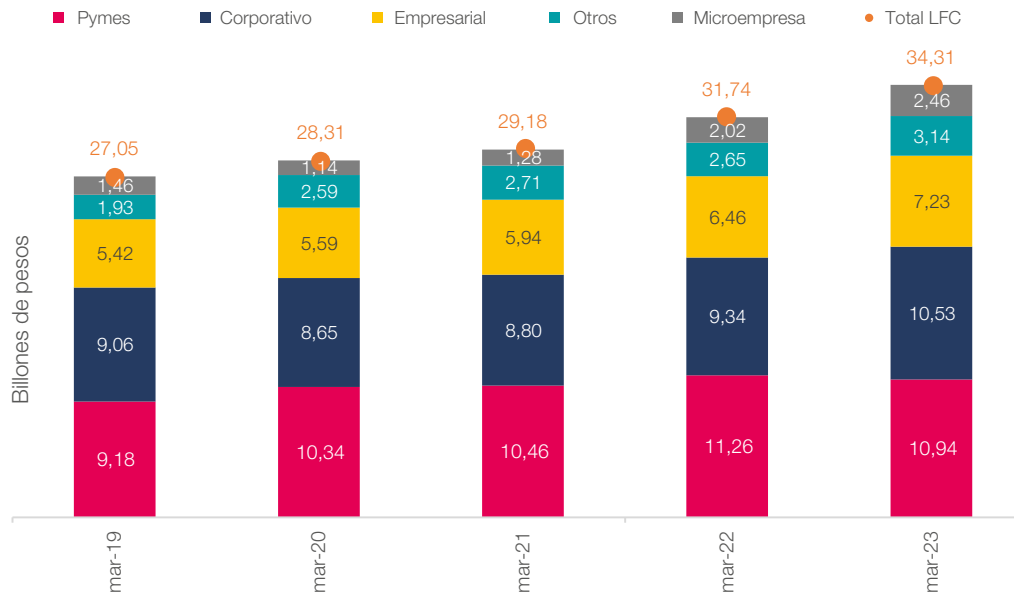
Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

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

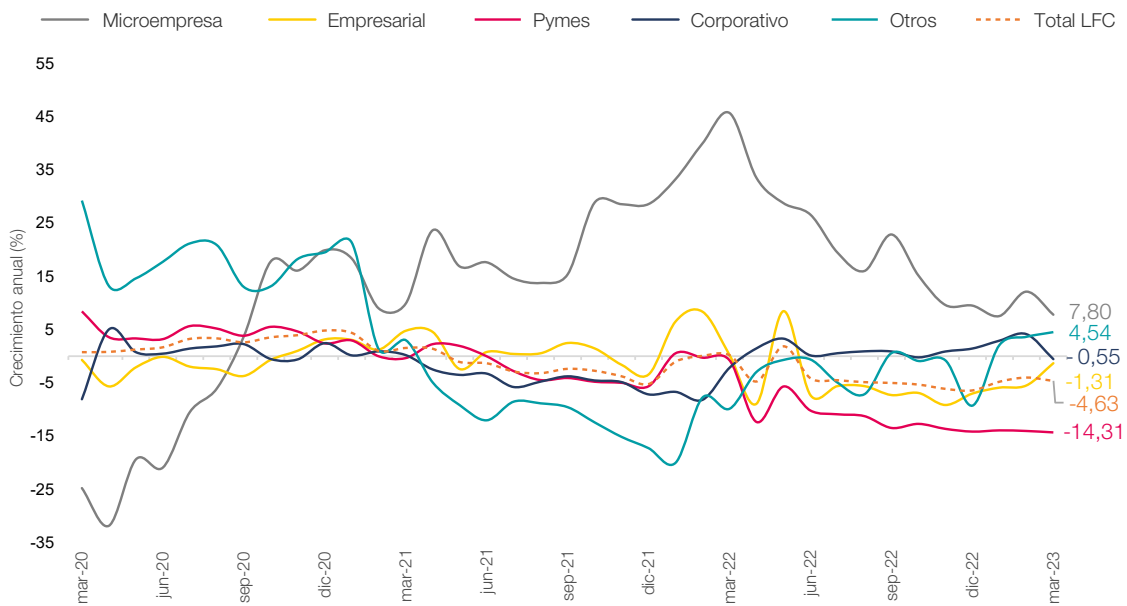
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 19. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA⁸.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

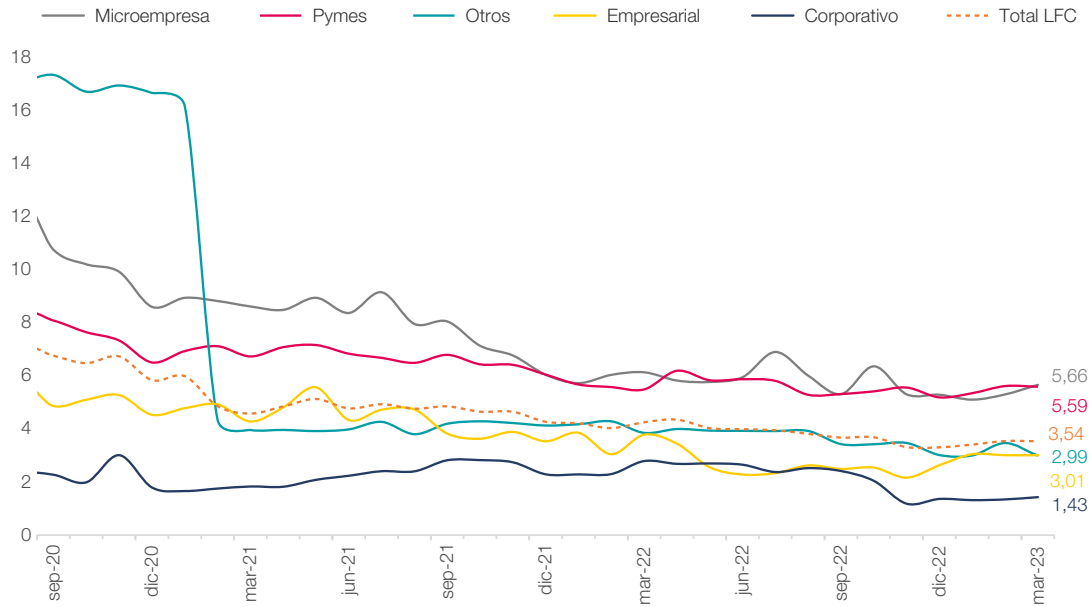


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



⁸ Clasificación por tipo de empresa se hizo de acuerdo con las ventas anuales así: Corporativo: superiores a \$50.000 millones. Empresarial: entre \$15.000 y \$50.000 millones. Pymes: entre \$500 hasta \$15.000 millones. Microempresa: menores a \$500 millones. Otros: incluye oficial o gobierno, financiero e institucional, moneda extranjera y constructor.

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

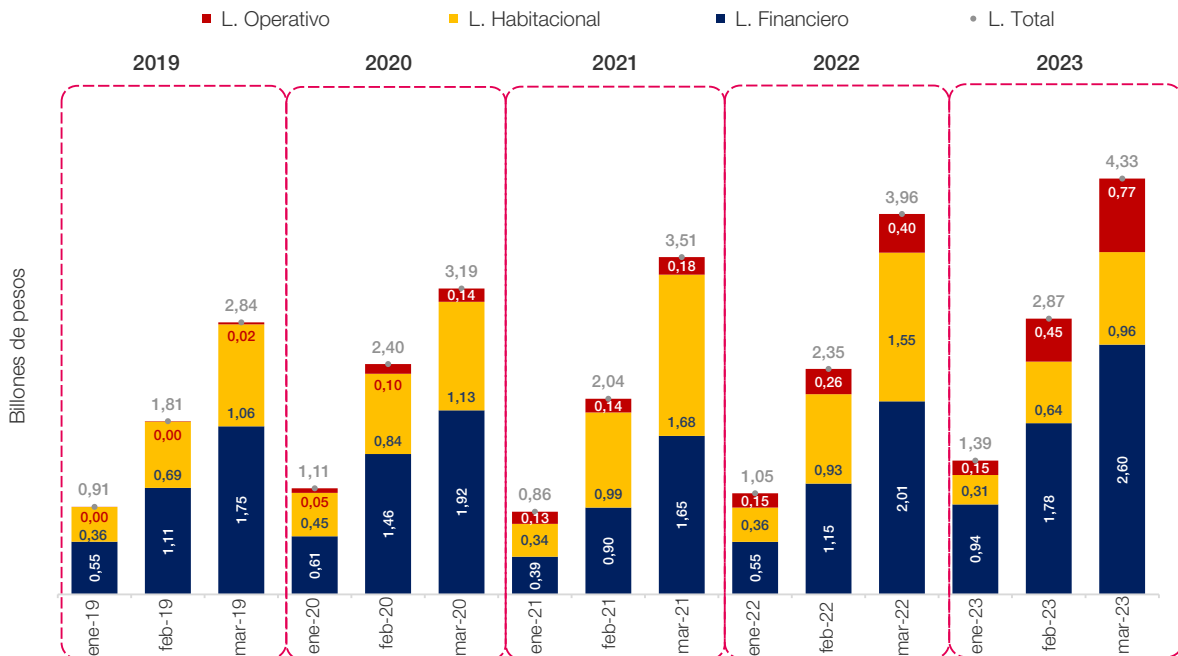


Nota: Análisis con base en el 89,46% (\$35,45 billones en dic-22) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria

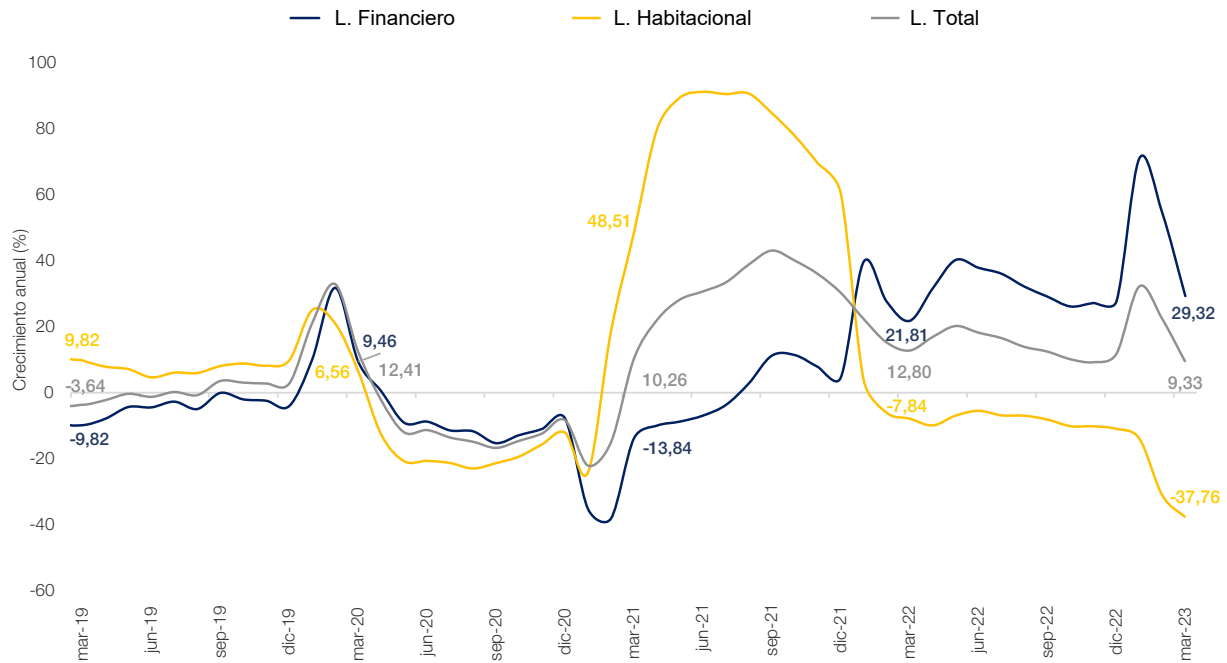
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de leasing (desembolsos)

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

PANEL A. MONTO.



PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.

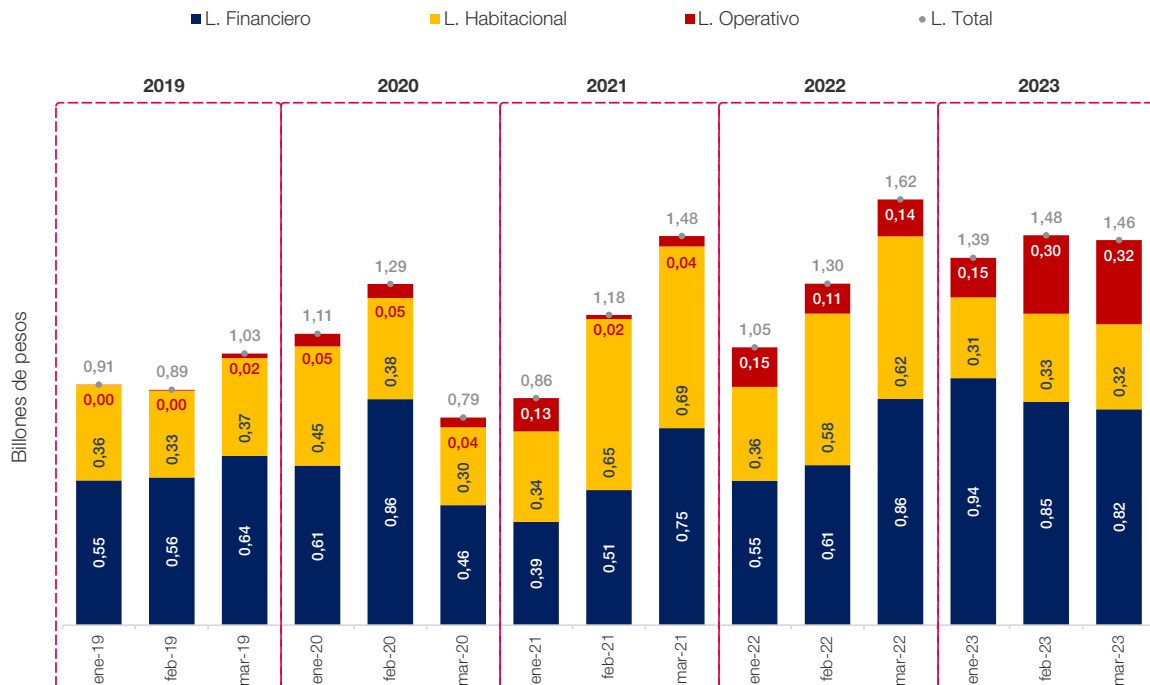


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

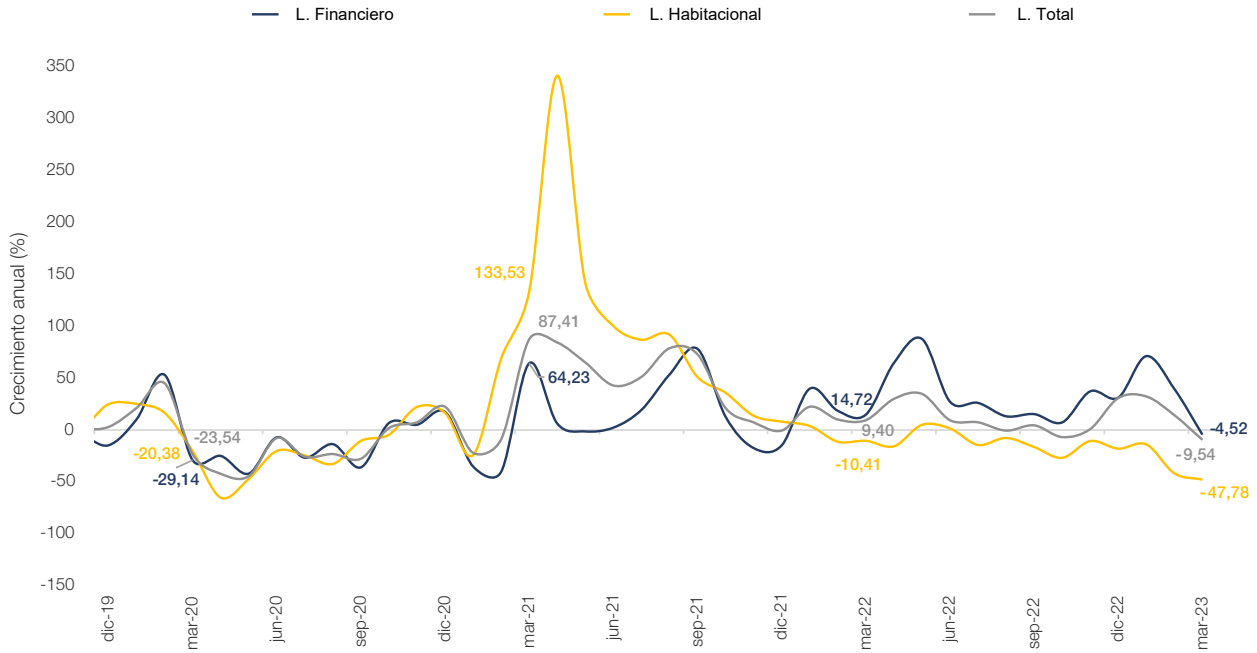
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

PANEL A. MONTO.



PANEL B. CRECIMIENTO 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, si bien durante los primeros meses del presente año se ha acentuado el crecimiento negativo. Para el primer trimestre del 2023, continuó la caída en el número de contratos, en contraposición con el buen desempeño de este ítem durante el mismo trimestre del 2022.

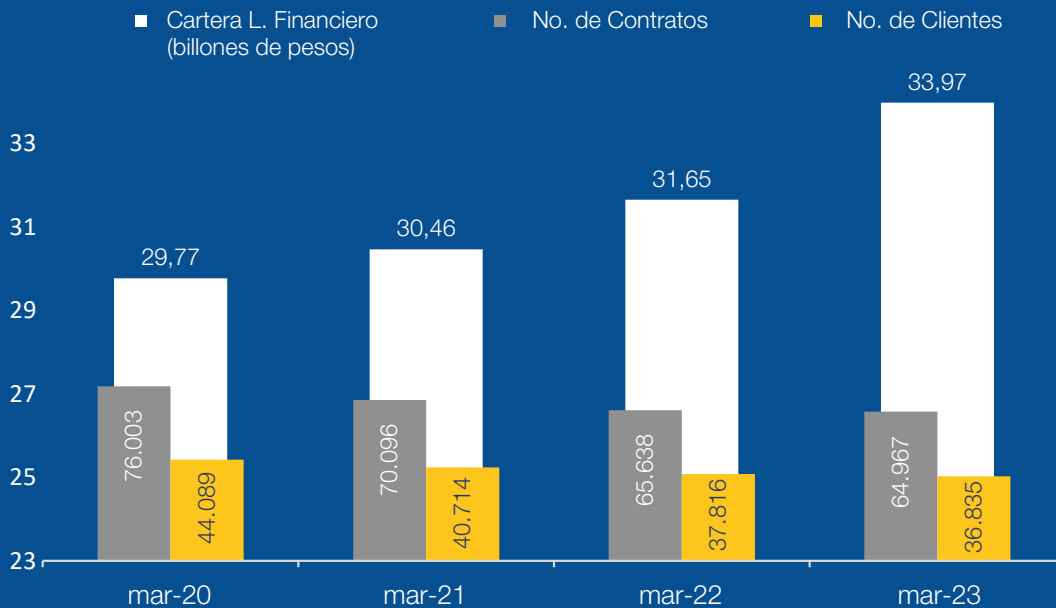
Es importante resaltar también que la disrupción en las cadenas globales de suministros afecta directamente el tiempo de perfeccionamiento, maduración, negociación y activación de estas operaciones; en razón, a que los clientes acuden al leasing de importación para adquirir sus vehículos y equipos y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

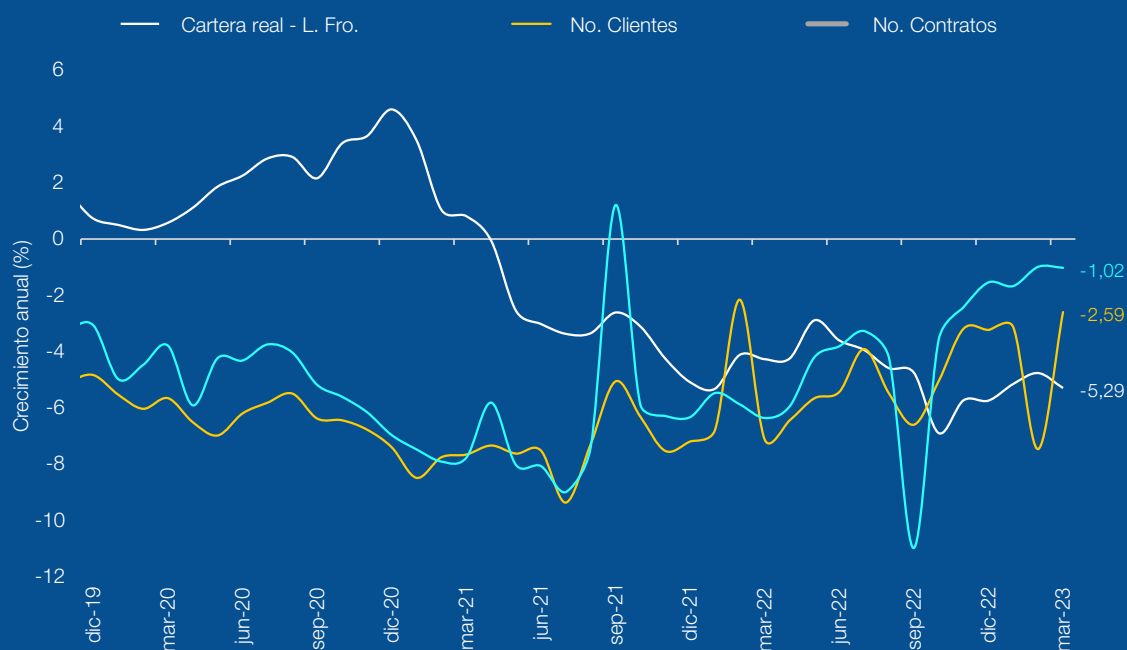
El leasing operativo de vehículos continúa como el activo con mayor crecimiento, si bien se ha moderado respecto al mismo periodo del 2022. Esta tendencia a la baja se presenta debido a la disrupción en la cadena de suministros que ha generado demoras en los tiempos de entrega y escasez relativa en el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

4.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

GRÁFICA 22. EVOLUCIÓN DEL LEASING FINANCIERO.

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



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


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

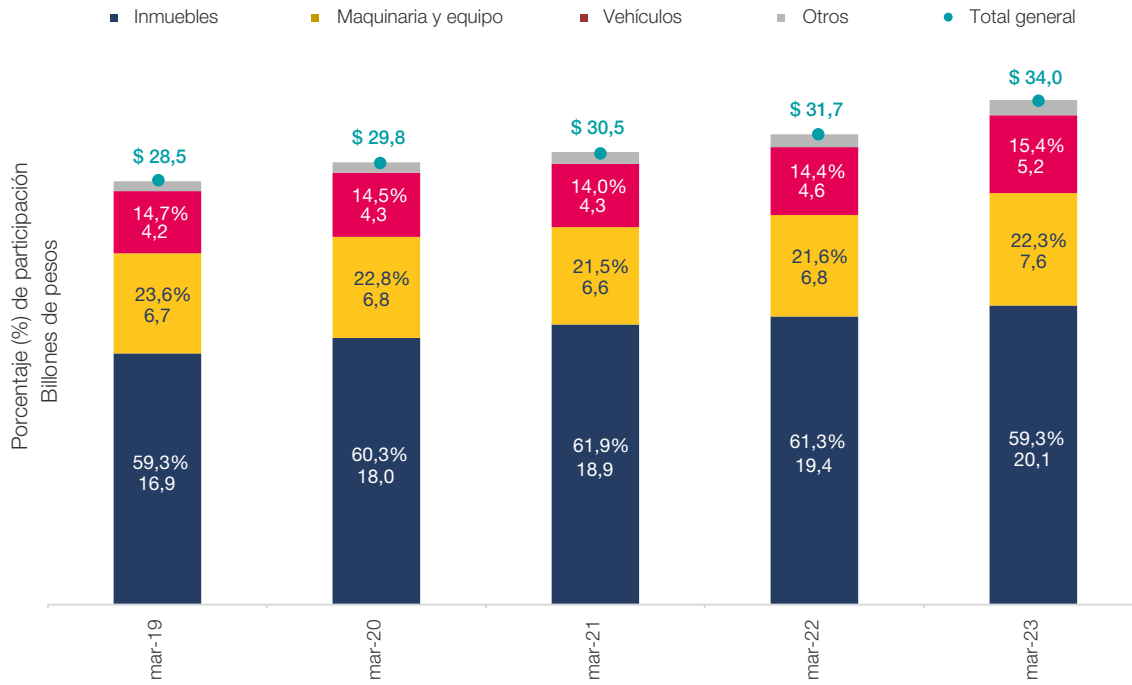
4.2.2 Participación por entidad en la cartera de leasing financiero
TABLA 4. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Bancolombia	45,94	46,59	46,44	▼ -0,15	15,78	-5,29
2 Banco de Occidente	16,21	15,91	15,73	▼ -0,18	5,34	-5,89
3 Davivienda	12,17	13,17	14,38	▲ 1,21	4,89	0,00
4 Banco de Bogotá	9,74	9,71	9,76	▲ 0,05	3,31	-3,89
5 Itaú	6,29	5,84	5,17	▼ -0,67	1,76	-15,60
6 BBVA	5,25	5,06	5,58	▲ 0,52	1,90	4,18
7 Bancóldex	1,71	1,52	1,38	▼ -0,14	0,47	-12,14
8 Scotiabank Colpatría	1,60	1,22	0,80	▼ -0,41	0,27	-35,45
9 Banco Popular	0,68	0,64	0,45	▼ -0,19	0,15	-33,05
10 Banco Finandina	0,41	0,34	0,31	▼ -0,02	0,11	-8,52

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

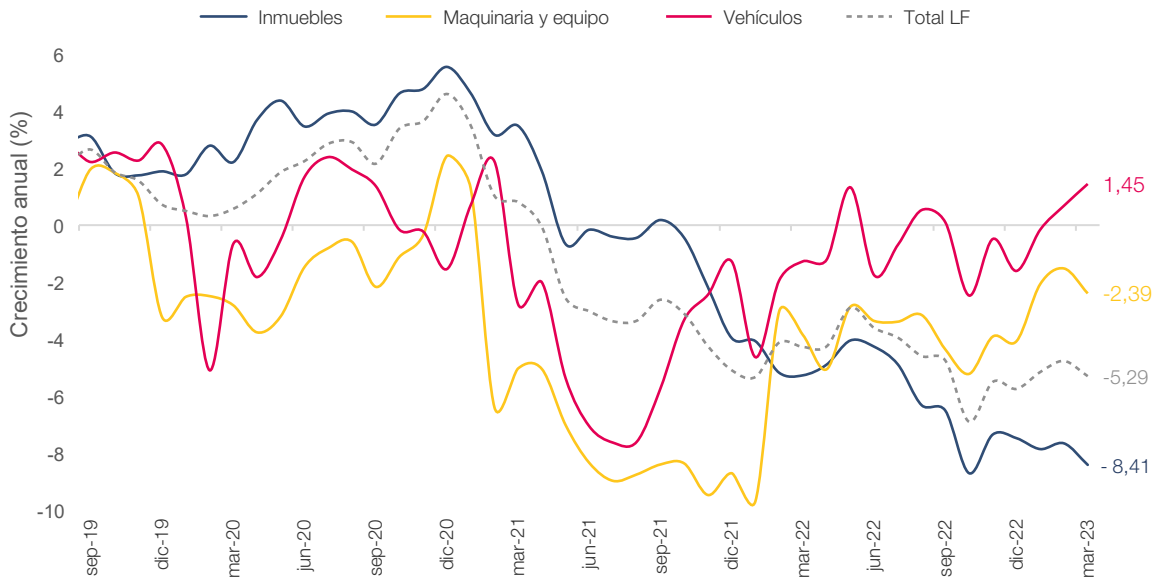
4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

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



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

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



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

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

Leasing financiero - Inmuebles						
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Bancolombia	47,30	48,61	48,94	▲ 0,33	9.852.686	-7,78
2 Banco de Occidente	16,18	15,42	15,46	▲ 0,04	3.112.651	-8,16
3 Davivienda	11,49	13,09	13,87	▲ 0,78	2.792.137	-2,96
4 Banco de Bogotá	8,42	8,62	8,95	▲ 0,32	1.801.191	-4,98
5 Itaú	7,26	6,34	5,59	▼ -0,75	1.124.845	-19,29
6 BBVA	4,11	3,79	3,85	▲ 0,05	774.430	-7,14
7 Bancoldex	2,01	1,76	1,54	▼ -0,22	309.014	-19,97
8 Scotiabank Colpatría	2,26	1,73	1,23	▼ -0,50	247.543	-34,82
9 Banco Popular	0,97	0,63	0,58	▼ -0,05	116.057	-16,35
TOTAL INMUEBLES					20.130.552	-8,41

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						
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Bancolombia	44,50	42,84	43,85	▲ 1,01	3.316.973	-0,10
2 Banco de Occidente	14,78	15,54	15,08	▼ -0,45	1.140.941	-5,24
3 Banco de Bogotá	13,36	12,45	12,00	▼ -0,45	907.472	-5,93
4 Davivienda	9,61	10,95	11,39	▲ 0,45	861.806	1,60
5 BBVA	9,22	8,96	9,65	▲ 0,69	730.124	5,16
6 Itaú	5,71	6,36	5,87	▼ -0,49	444.034	-9,88
7 Bancoldex	1,68	1,47	1,63	▲ 0,16	123.401	8,03
8 Scotiabank Colpatría	0,87	0,55	0,33	▼ -0,21	25.165	-40,53
9 Banco Popular	0,13	0,79	0,14	▼ -0,65	10.480	-82,92
10 Banco Finandina	0,15	0,10	0,05	▼ -0,05	3.674	-50,37
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					7.564.069	-2,39

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

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

Leasing financiero - Vehículos						
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Bancolombia	41,43	41,33	37,43	▼ -3,90	1.964.343	-8,12
2 Davivienda	18,73	20,10	21,51	▲ 1,40	1.128.583	8,54
3 Banco de Occidente	18,36	17,80	18,24	▲ 0,44	957.279	3,95
4 Banco de Bogotá	10,31	10,25	10,51	▲ 0,26	551.713	4,07
5 BBVA	4,25	4,71	6,63	▲ 1,93	348.029	42,96
6 Itaú	3,21	2,66	2,61	▼ -0,05	136.899	-0,48
7 Banco Finandina	2,70	2,11	1,96	▼ -0,15	102.936	-5,66
8 Bancoldex	0,58	0,53	0,61	▲ 0,08	32.234	17,00
9 Banco Popular	0,33	0,48	0,48	▼ -0,01	25.076	0,30
10 Scotiabank Colpatría	0,10	0,03	0,01	▼ -0,02	704	-52,23
TOTAL VEHÍCULOS					5.247.797	1,45

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

4.3 Leasing operativo

Durante el primer trimestre de 2023, el leasing operativo registró un crecimiento de 34,87%, cerca de 14,5 pps más frente a lo registrado en el año anterior, lo cual es muy bueno teniendo en cuenta el aumento persistente de la inflación en los primeros meses del año. Este comportamiento pudo deberse por su dinámica comercial más activa, que se tradujo en mayor número de contratos frente al año anterior.

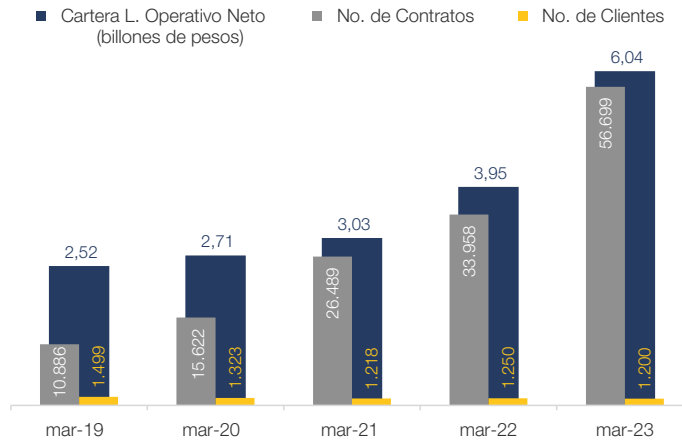
En este periodo, se destaca un menor crecimiento en la cartera de vehículos y la de equipos de computación respecto al mismo año anterior, que fue contraria a la observada en inmuebles y maquinaria y equipos. Además, la reducción en

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

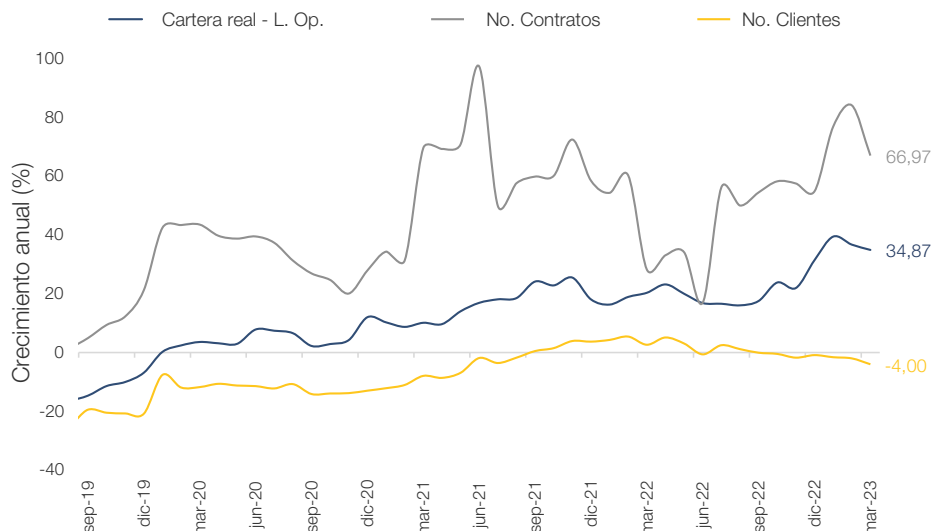
El comportamiento del leasing operativo durante el 2023 va a estar sujeto a las condiciones del mercado que, de seguir en un escenario de inflación alta y depreciación fuerte de la moneda, se esperaría una reducción en el volumen de operaciones debido al encarecimiento en la adquisición de los activos,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

4.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

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



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



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

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

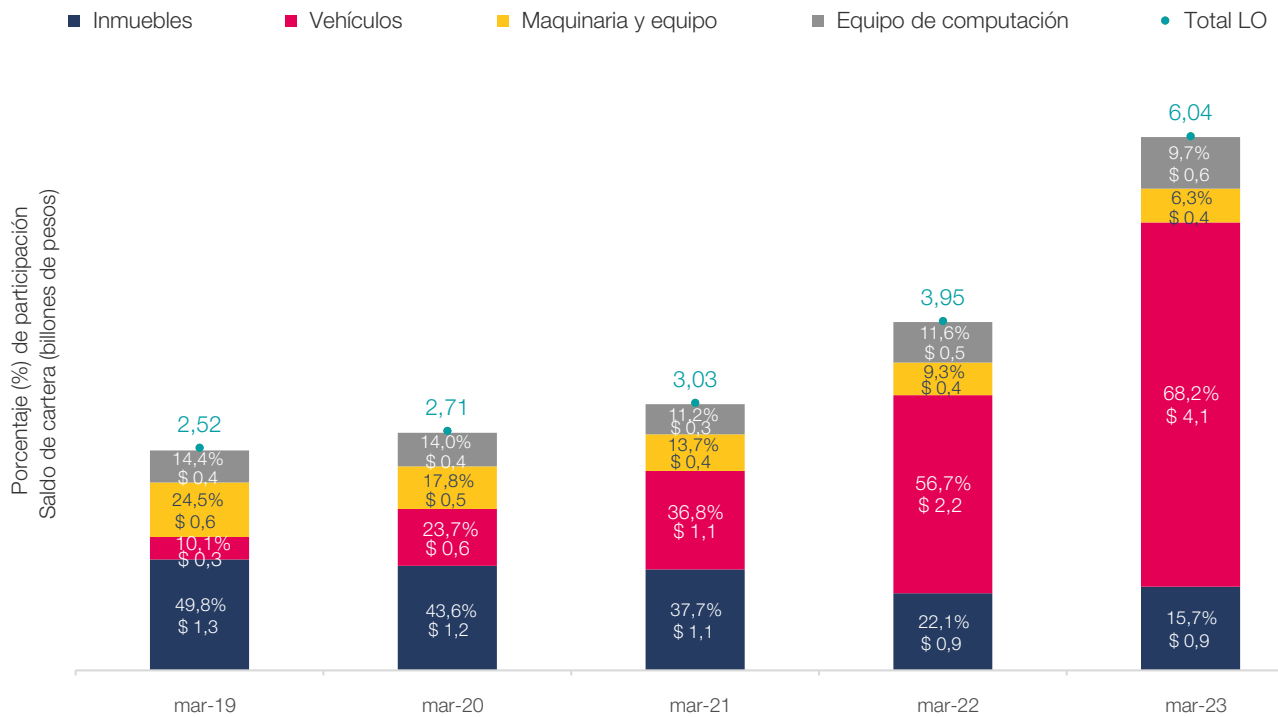
TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Bancolombia	92,75	91,85	92,93	1,08	5,62	36,46
2 Banco de Occidente	7,06	8,00	7,07	-0,93	0,43	19,12
3 Banco de Bogotá	0,19	0,15	0,00	-0,15	0,0001	-98,97

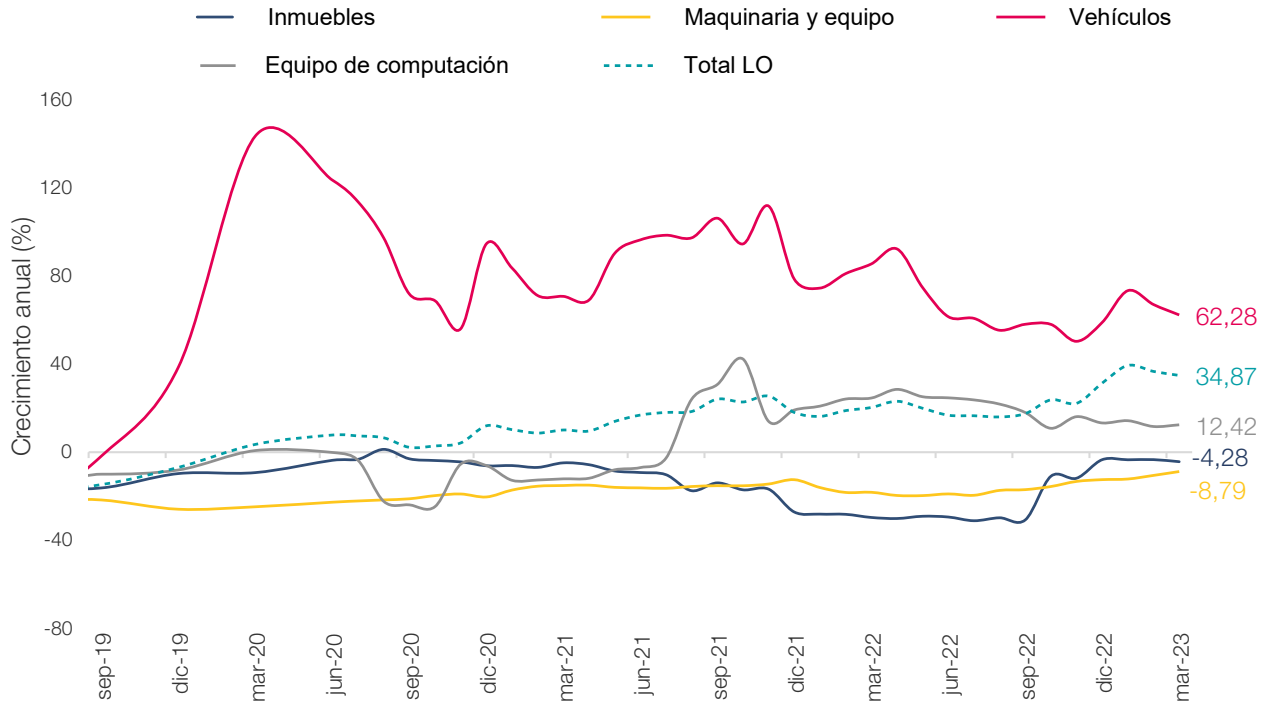
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.

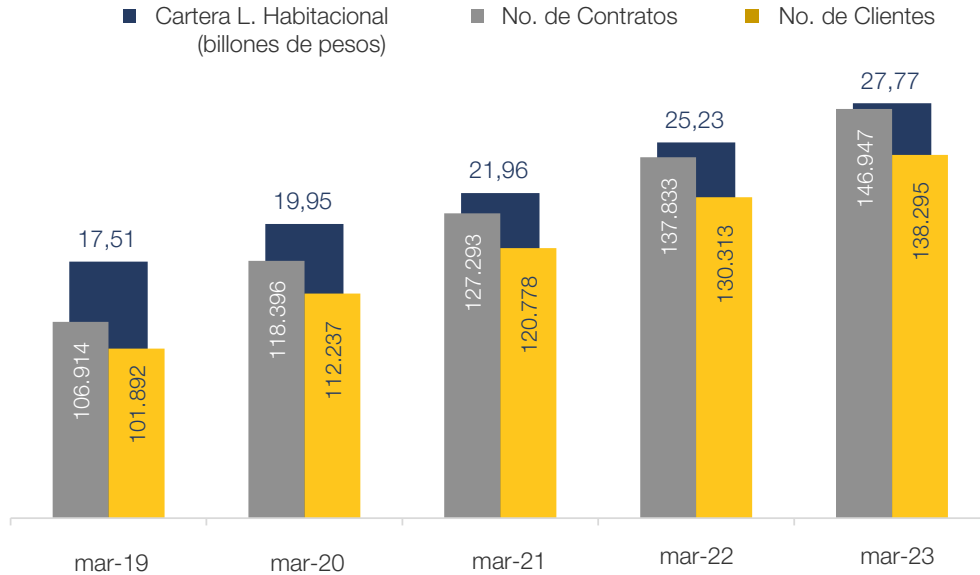
4.4 Leasing habitacional

Para los primeros meses del 2023, el leasing habitacional registró una senda de crecimiento más lenta, al registrar un crecimiento del -2,89% real anual, producto del incremento en las tasas de interés lo cual calma el apetito de los clientes por adquirir esta modalidad de leasing. Esto ha estado acompañado de un crecimiento menor en el número de clientes y stock de contrato.

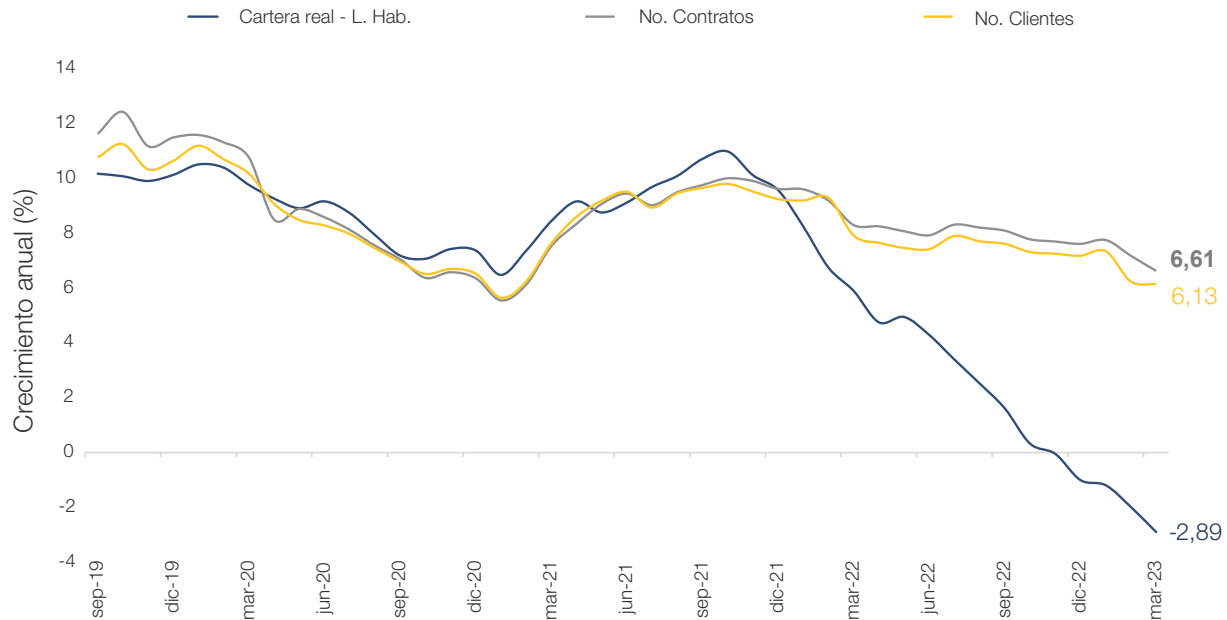
Se espera que el comportamiento del leasing habitacional durante el 2023, este sujeto al efecto que tenga la política monetaria llevada a cabo por el Banco de la República. Sumado a esto la incertidumbre de desaceleración económica y los factores externos e internos que afecten el desempeño de la economía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

4.4.1 Cartera, contratos y clientes de *leasing* habitacional

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



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



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

4.4.2. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional

TABLA 9. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING HABITACIONAL POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-23)	
	mar-21	mar-22	mar-23	Variación (pp.) 2023 vs. 2022	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-23 (%)
1 Davivienda	51,54	51,82	51,42	▼ -0,40	14,28	-3,64
2 Bancolombia	17,25	17,32	18,28	▲ 0,96	5,08	2,50
3 BBVA	14,89	15,42	15,03	▼ -0,39	4,18	-5,32
4 Itaú	6,50	5,78	5,44	▼ -0,34	1,51	-8,61
5 Banco de Occidente	4,84	4,71	4,72	▲ 0,01	1,31	-2,68
6 Banco de Bogotá	2,31	2,40	2,67	▲ 0,27	0,74	8,24
7 Scotiabank Colpatría	1,87	1,80	1,74	▼ -0,06	0,48	-6,28
8 Banco Popular	0,81	0,76	0,70	▼ -0,06	0,20	-10,06

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

5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

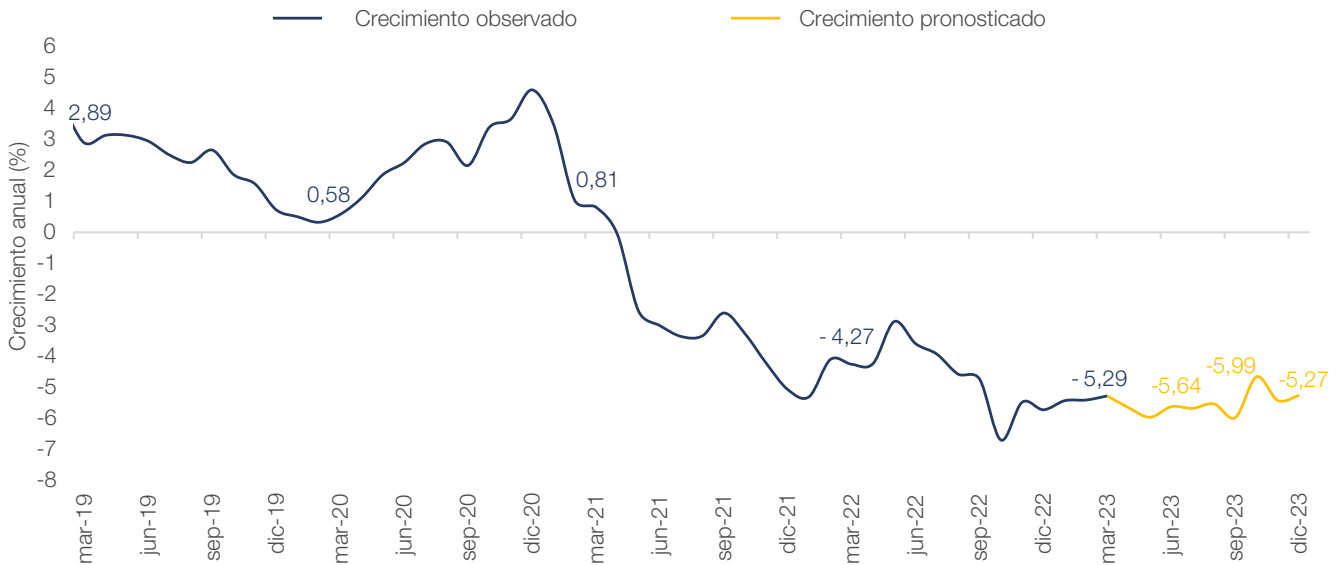
5.1 Leasing financiero

El leasing financiero continuó mostrando una senda de crecimiento negativo durante los últimos meses, si bien ha desacelerado su caída. A cierre de año se proyecta que el crecimiento se mantendrá constante según el comportamiento actual, cerrando en -5,27% real anual.

Como se mencionó anteriormente, algunos de los factores que determinarían 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.

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



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

5.2 Leasing operativo

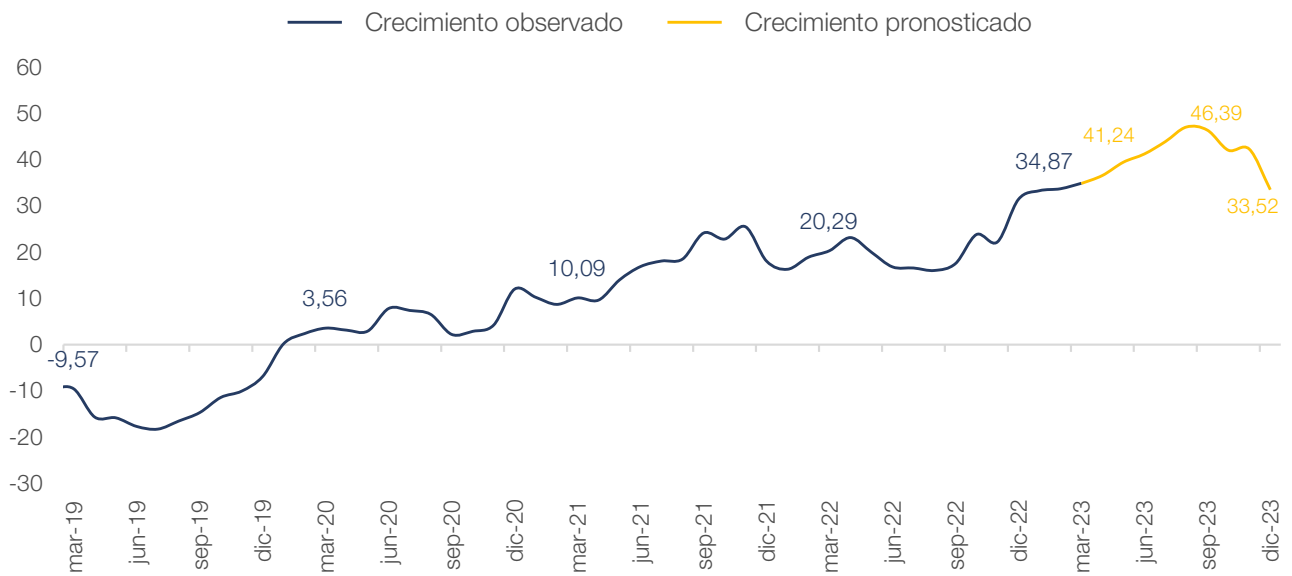
Durante los últimos años, el arrendamiento operativo se ha logrado posicionarse como una opción atractiva para los empresarios, gracias a nuevas estrategias comerciales y el fortalecimiento a nivel mundial de los modelos de pago por uso.

El último año y los primeros meses del 2023 registraron cifras históricas de crecimiento en esta cartera, cerrando el primer trimestre con 34,87% real anual. De esta manera,

la expectativa de crecimiento para el 2023 se encuentra en 33,52% real anual, teniendo en cuenta las dinámicas esperadas en el mercado y la tendencia presentada durante los últimos periodos.

Así mismo, se espera que los próximos meses continúe la senda de crecimiento acelerado en el leasing operativo, de acuerdo con lo mencionado previamente.

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