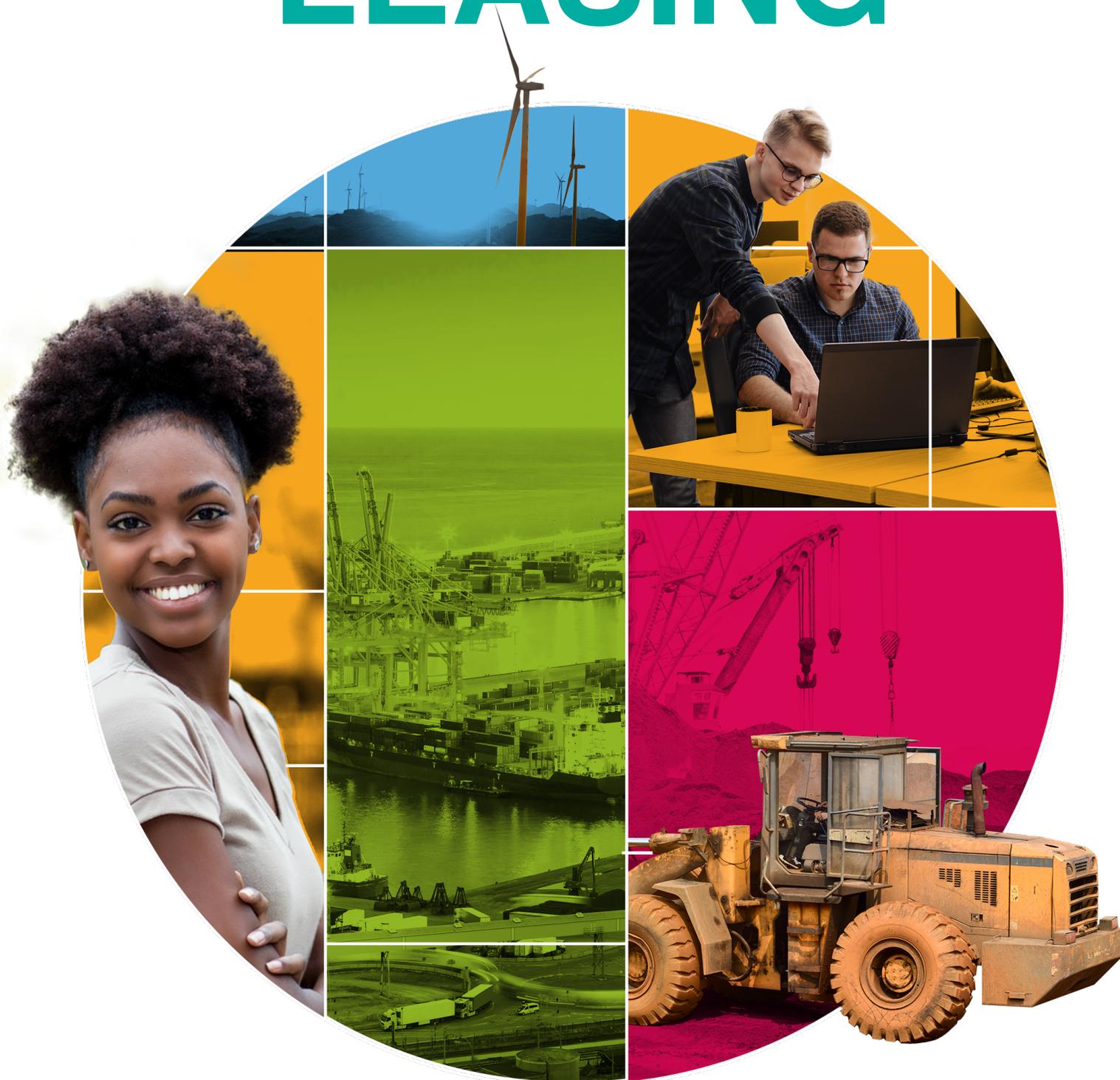


Informe Trimestral del Mercado de

LEASING



MARZO

2022



ASOBANCARIA

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE LEASING Marzo 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

Dirección Económica
Carlos Velásquez Vega

Diagramación:
Luisa Fernanda Leal

Junio de 2022

CON TE NI DO

01

Editorial: Tendencias en movilidad: Una promesa para los modelos de pago por uso

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

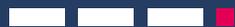


1. EDITORIAL - TENDENCIAS EN MOVILIDAD: UNA PROMESA PARA LOS MODELOS DE PAGO POR USO 5



2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

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



3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

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



4. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

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



5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 Leasing financiero	36
5.2 Leasing operativo	37

1. EDITORIAL. TENDENCIAS EN MOVILIDAD: UNA PROMESA PARA LOS MODELOS DE PAGO POR USO

Los cambios en la forma de transportarse, así como las necesidades de desplazamiento de las personas y mercancías es uno de los factores de mayor importancia en el desarrollo económico y social de los países. Esto es así gracias a la distribución natural de la estructura productiva, que implica el necesario intercambio de bienes y servicios cada vez más sofisticados y provenientes de puntos distantes.

Así pues, analizar las tendencias globales en materia de movilidad es relevante para comprender cómo la financiación de activos productivos puede potencializar este nicho de mercado y su correspondiente impacto en la competitividad y crecimiento económico del país.

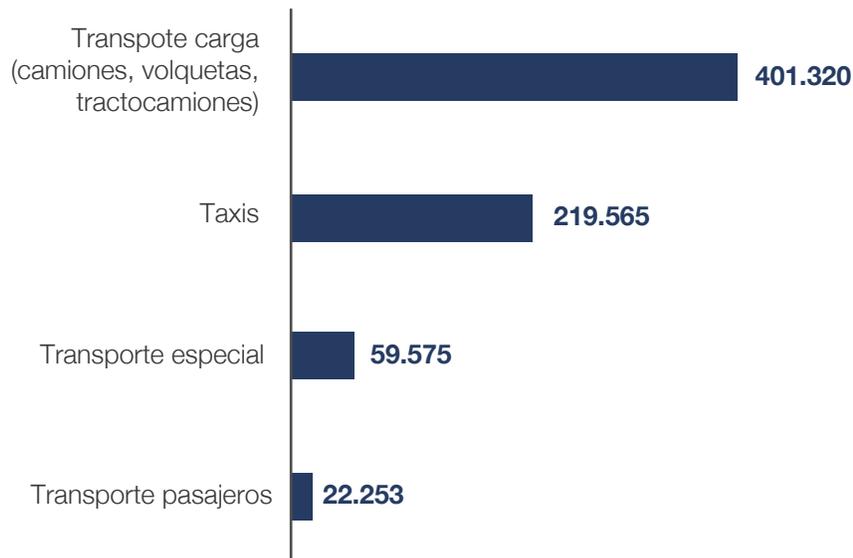
Este editorial analiza el estado del sector transporte y su relevancia en la economía colombiana, describe tres tendencias globales asociadas a la movilidad y, con base en ellas, hace una reflexión en torno a las oportunidades para el leasing en nuestro país.

Una foto del sector de transporte en Colombia

En Colombia, según el DANE, en la clasificación CIIU para 12 agrupaciones, los procesos de producción, comercialización, mantenimiento y reparación de vehículos automotores, junto con los servicios de transporte, contribuyeron en 1,7% del 8,5% del crecimiento del PIB real reportado en el primer trimestre del 2022. Esta cifra no es despreciable y está jalonando la economía tanto por manufactura como por la prestación de servicios asociados a la movilidad, lo que además es un componente indispensable para el correcto funcionamiento de otras actividades productivas.

En cuanto al stock de vehículos que están prestando servicios de transporte y carga, las cifras del Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) señalan un total de 10,1 millones al cierre del año pasado, donde el rubro más alto es el de transporte de carga (véase Gráfica 1). Es importante tener en cuenta que en todos los segmentos de servicio público el uso más intensivo de los vehículos conlleva necesidades más frecuentes de renovación de flota, lo que genera demanda por instrumentos de financiación idónea.

GRÁFICA 1. NÚMERO DE VEHÍCULOS DE SERVICIO PÚBLICO ASOCIADOS A TRANSPORTE DE PASAJEROS Y CARGA (DIC-21).

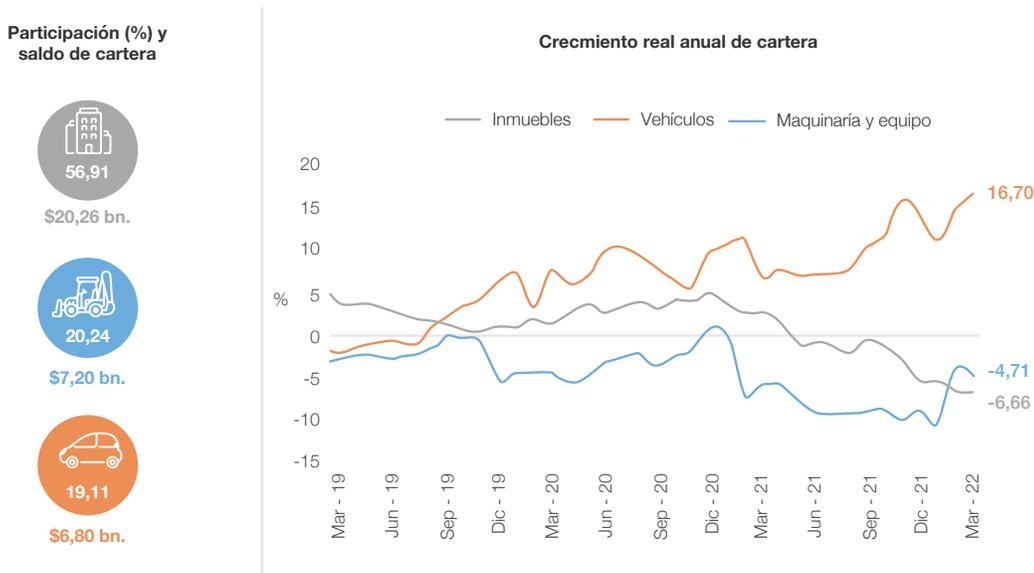


Fuente: RUNT. Elaboración Asobancaria.

En este contexto, el leasing luce como un mecanismo de financiación estratégico para capitalizar las oportunidades de modernización y crecimiento del sector. Cabe recordar que el leasing financiero permite adaptar el flujo de pagos al flujo de ingresos que genera el activo, en operaciones que además pueden llegar a financiar el 100% del activo, suelen tener tasas bajas y plazos más extensos que los de un

crédito comercial. A lo anterior se agrega el acompañamiento para los procesos de compra, importación y nacionalización. Todas estas ventajas se reflejan en el desempeño de la cartera de leasing asociada a estos productos, que alcanzó \$6,8 billones a marzo de 2022 y creció al 16,7% real (véase Gráfica 2).

GRÁFICA 2. CARTERA DE LEASING FINANCIERO Y OPERATIVO POR TIPO DE ACTIVO.



Fuente: Entidades agremiadas. Metodología COLGAAP. Cálculos y elaboración propias.

Tres tendencias globales en movilidad

Con el paso del tiempo, cada vez más personas y empresas están priorizando el uso de bienes y servicios sobre su tenencia¹, lo que da oportunidades al leasing financiero y operativo, así como a la industria de renting en Colombia.

Este nuevo panorama integra tres tendencias dignas de análisis a las que se refirieron Jeffrey Andrews y Simon Harris², expertos en la industria de la financiación de vehículos en Europa, las cuales ya han empezado a conducir al sector del transporte hacia nuevos modelos de negocio, como el pago por uso, desde proveedores hasta financiadores.

1. ESG³: Para el sector transporte, la implementación de los criterios ambientales, sociales y de gobernanza supone dos retos de cara a su desarrollo sostenible. Primero, los proveedores deben enfocarse en comercializar activos con ciclos de vida más largos y cuya disposición final se base en modelos de economía circular. Segundo, sus clientes deben tener buenas prácticas para reducir su huella de carbón y fortalecer su responsabilidad social.

En Colombia, la regulación nacional y local ha generado varias iniciativas para promover el uso sostenible de vehículos más eficientes. Por ejemplo, la libre movilidad de vehículos eléctricos⁴, la disminución de la carga tributaria sobre la adquisición y uso de Fuentes No Convencionales de Energía Renovable (FNCER)⁵ y la ejecución del Plan de

¹ McKinsey&Company (2020). From no mobility to future mobility: Where COVID-19 has accelerated change. Disponible en: <https://www.mckinsey.com/industries/automotive-and-assembly/our-insights/from-no-mobility-to-future-mobility-where-covid-19-has-accelerated-change>

² Leasing Life (2022). What's new for lessors? Disponible en: <https://www.leasinglife.com/analysis/whats-new-for-lessors/>

³ Por sus siglas en inglés "Environmental, Social and Governance criteria".

⁴ Exención en cualquiera de las modalidades que rigen para restricciones de movilidad (Acuerdo 663 de 2017 del Concejo de Bogotá D.C., Colombia).

⁵ Por ejemplo, la exclusión de IVA en compra e importación y la exención de los derechos arancelarios en compra de equipos, elementos, maquinaria y servicios nacionales o importados que se destinen a la preinversión e inversión, para la producción y utilización de FNCER (Artículos 12 y 13 de la Ley 1715 de 2014).

⁶ Estrategia encabezada por los Ministerios de Ambiente y Desarrollo Sostenible y Minas y Energía y la Unidad de Planeación Minero Energética. Disponible en: <https://www.minenergia.gov.co/documents/10192/24230999/EstrategiaNacionalMovilidadElectrica2020.pdf>

Acción 2018-2022 en el marco de la Estrategia Nacional de Movilidad Eléctrica⁶.

2. Prestación de servicios asociados a los activos a ser utilizados: es el proceso de creación de valor agregado a partir de la prestación de servicios de bienes manufacturados en diversas ramas e industrias de la economía. Se configura como un modelo de negocio basado en el desempeño de los activos en el cual los fabricantes, distribuidores y vendedores pasaron de ofrecer un producto a vender el servicio que este pueda prestarle al consumidor⁷.

En cuanto al sector transporte, los modelos de prestación de servicios asociados a los activos a utilizar podrían basarse en la renta de un vehículo por kilómetro, por minuto, por tonelada o por unidad. Esta tendencia se perfila como una rama de los criterios ESG mencionados anteriormente, pues hace énfasis especial en el uso máximo de un mismo vehículo, no en las cantidades producidas o vendidas.

El leasing (financiero y operativo), por su naturaleza, ha dado mayor importancia al uso que a la propiedad de los activos, pero aún hoy la mayoría de modelos de pricing de estas operaciones se basan en el pago de la opción de compra para transferir la propiedad al cliente en la parte final del contrato (caso del leasing financiero).

No obstante, el futuro del leasing es prometedor, pues las entidades financieras autorizadas para hacer estas operaciones podrían integrar el análisis de riesgo financiero y el de uso del vehículo. **Su potencial tendría aún más alcance si los establecimientos bancarios y las compañías de financiación pudieran ofrecer servicios adicionales, con el fin de mantener los vehículos en óptimas condiciones**, un factor determinante de cara a la mitigación de riesgos de estas operaciones, que al final podría verse reflejado en menor tasa de interés para los clientes finales.

Por otro lado, en Colombia también existe el renting, un modelo de negocio basado en el pago por uso, el cual se ha enfocado en la renta de vehículos y flotas de transporte, el cual puede incluir un paquete de servicios adicionales⁸.

3. Conectividad: La adopción generalizada de los modelos de prestación de servicios asociados a los activos a utilizar permite recolectar y usar más datos. Este se convierte en un punto clave de cara a la optimización del uso de los vehículos, pues puede marcar la diferencia entre maximizar las ganancias de las empresas, mantener la participación de mercado e incluso desembocar en la descapitalización de

una empresa que basa su todo su negocio o parte de él en el pago por el uso de bienes y servicios.

En efecto, los datos son el nuevo oro y su uso e incorporación en los modelos financieros y de riesgo es una necesidad, sobre todo en un mundo cada vez más interconectado y donde se abren paso la ciencia de datos y el internet de las cosas. Sin embargo, el uso de los datos está sujeto a la regulación de cada país⁹, lo cual supone un reto adicional para el sector público de dar garantías jurídicas para permitir el desarrollo de este mercado y no interferir en los procesos de transformación digital, de innovación y desarrollo y de masificación de nuevos productos y servicios.

Grandes oportunidades para el leasing en Colombia

La industria de leasing ha migrado paulatinamente su rol de ser un simple financiador a ser un **aliado de sus clientes mediante la estructuración de planes de inversión y reconversión tecnológica** con base en la oferta de soluciones financieras de leasing financiero y operativo. Su potencial es grande, sobre todo para mejorar la productividad de las micro, pequeñas y grandes empresas que necesitan de este tipo de herramientas para mejorar su capacidad de innovación mediante el uso de tecnología de punta en las soluciones de movilidad.

En efecto, aprovechar el momentum creado por las tendencias analizadas en el país dependerá principalmente de que se lleve a cabo la actualización del marco regulatorio del leasing en cuanto a dos aspectos críticos.

Primero, dar claridad jurídica en la **delimitación de la responsabilidad de los locatarios o arrendatarios derivada de la tenencia de los activos**, lo cual genera seguridad jurídica en el desarrollo del negocio.

Segundo, con la ampliación de **la posibilidad de prestar servicios adicionales** enfocados en la preservación y optimización del desempeño y vida útil de los activos dados en leasing financiero, que hoy celebran los establecimientos bancarios y compañías de financiación, **podrían aprovecharse mucho más las economías de escala creadas en la agregación de estas operaciones e incrementar el abanico de activos y su vida útil.**

Así, se abriría la puerta en la industria colombiana de leasing a (i) diversificar los riesgos de las operaciones, (ii) ampliar la oferta de soluciones integrales de movilidad para las mipymes y (iii) seguir dando pasos hacia una Colombia con mejor desarrollo económico y social más sostenible.

⁷ DLL. (2017). Servitized business models: organizing for success.

⁸ Servicios como: conducción profesional, telemetría, mantenimientos preventivos y correctivos, seguros, repuestos, entre otros.

⁹ Ley 1581 de 2012, que regula el régimen general, y la Ley 1266 de 2008, que regula el manejo de la información contenida en bases de datos personales, en especial la financiera, crediticia, comercial, de servicios y la proveniente de terceros países y se dictan otras disposiciones.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

En el primer trimestre del 2022 la actividad económica creció 8,5% real anual, y se ubicó por encima de las expectativas del mercado. Este comportamiento es explicado principalmente por el incremento del consumo de los hogares.

Por el lado de la oferta, los sectores con mayor dinamismo fueron: entretenimiento y recreación (35,7%), información y comunicaciones (20,6%) y comercio (15,3%). Por el lado de la demanda, destaca la recuperación de las importaciones (38,9%). Entre tanto, la inflación se aceleró y llegó hasta 6,94% en marzo.

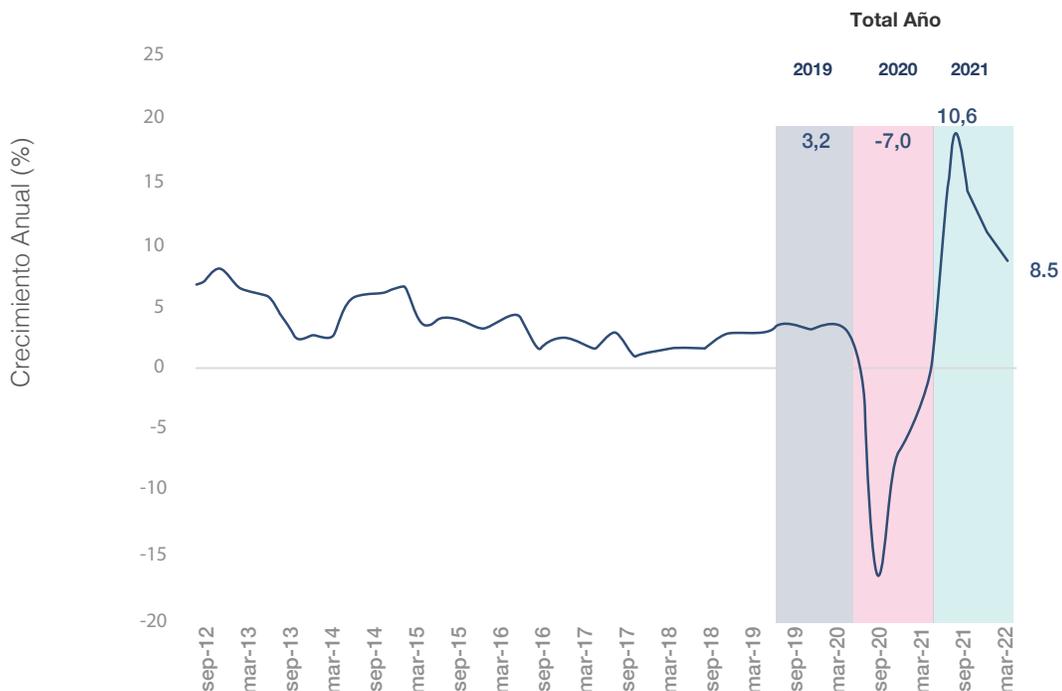
Los demás indicadores evidenciaron un comportamiento

de normalización, explicado por la recuperación económica interna y a nivel internacional:

- Las importaciones de bienes de capital nuevamente sobrepasaron los niveles prepandemia y registraron un crecimiento de 43,6% frente al mismo periodo del 2021, impulsadas por las importaciones de equipo de transporte.
- Las exportaciones totales se vieron favorecidas por el mayor dinamismo del comercio internacional, y crecieron 46,85% frente a marzo el año anterior.
- No obstante, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) ha venido deteriorándose, debido a la alta inflación y la incertidumbre de la época preelectoral.

2.1. PIB

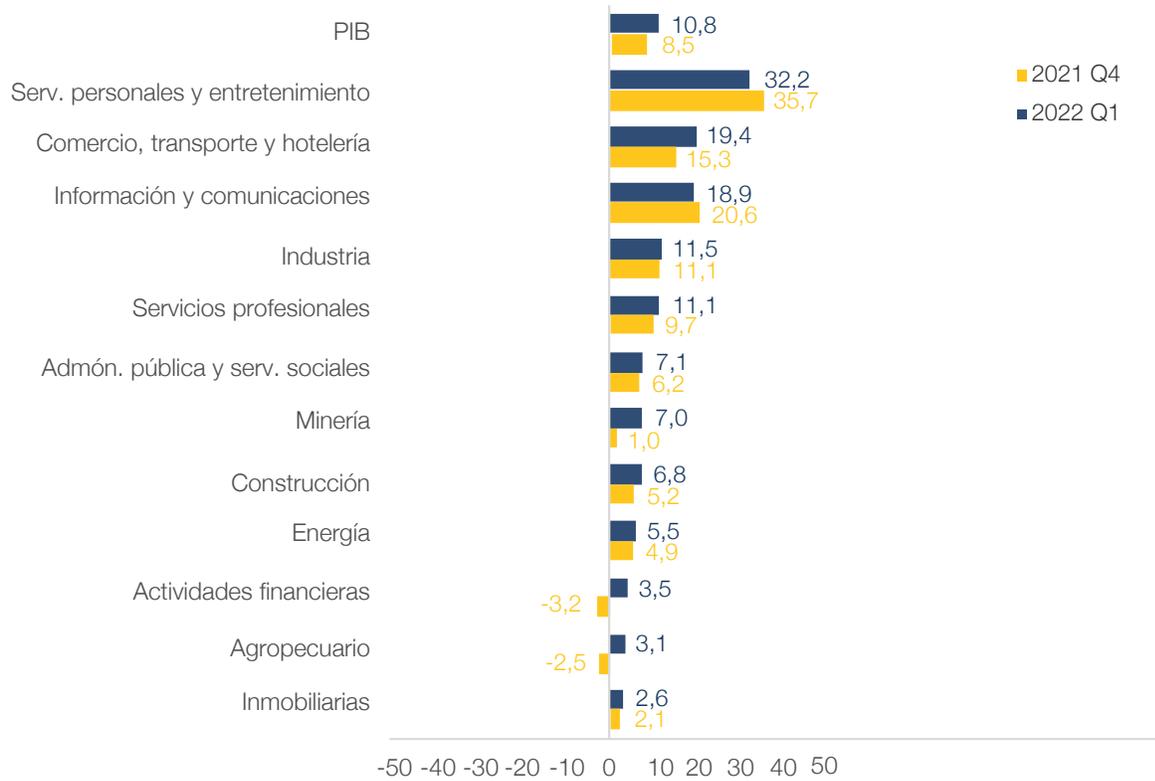
GRÁFICA 3. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

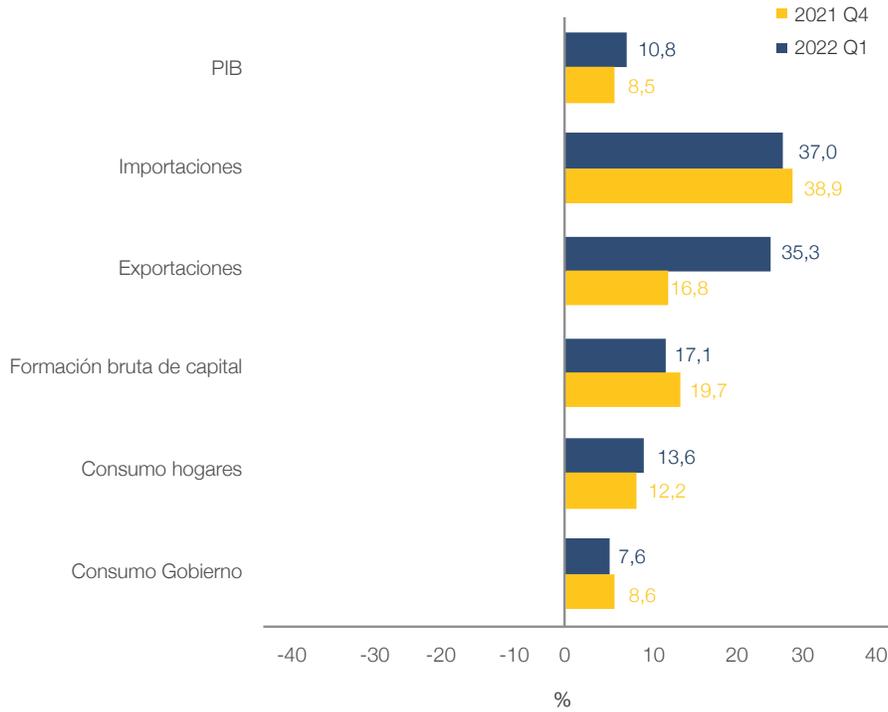
GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

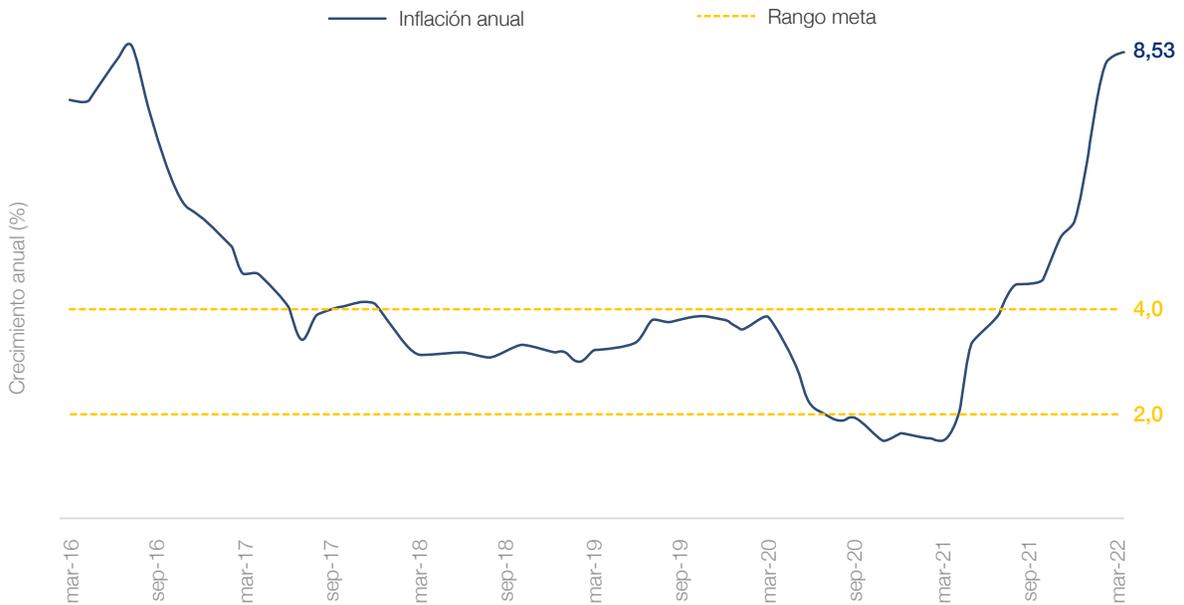
GRÁFICA 5. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

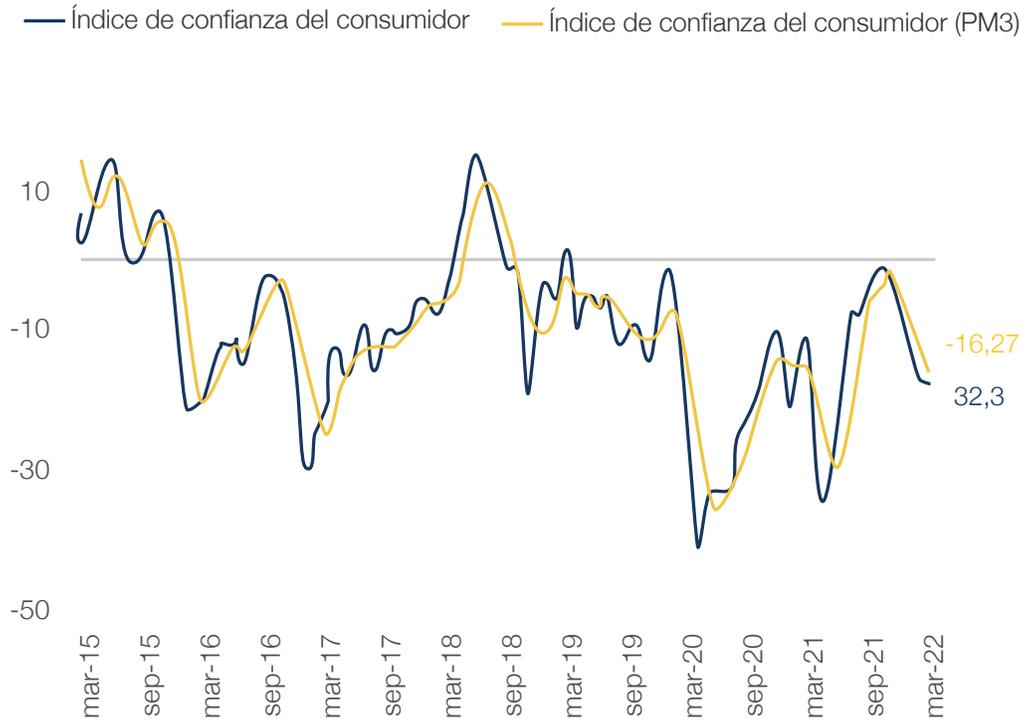
GRÁFICA 6. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



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

2.3 Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

GRÁFICA 7. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



Fuente: Fedesarrollo.

2.4 Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

Para 2022, se proyecta un crecimiento económico de 6,5%, impulsado por todos los componentes de la demanda. Entretanto, se estima un repunte de la inflación (7,8%), mientras que el déficit en cuenta corriente se ampliaría hacia niveles de -4,2% del PIB.

La expansión de la economía en 2021, impulsada por la mayoría de los sectores (salvo el agro). En 2022 se consolidaría una reducción de la tasa de desempleo (11,1%) 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	6,5
Agropecuario	2,0	3,1	-0,3
Explotación de minas y canteras	-15,6	0,2	3,6
Industrias manufactureras	-9,8	16,4	7,3
Energía	-2,6	5,1	4,4
Construcción	-26,8	5,7	8,0
Comercio	-13,7	20,9	9,9
Comunicaciones	-2,6	11,4	12,4
Financiero	2,3	3,4	2,3
Inmobiliarios	1,5	2,5	2,7
Profesionales	-5,5	9,8	6,6
Administración Pública	0,1	7,6	4,0
Recreación	-11,4	33,1	23,0
Inflación (cierre de año)	1,67	5,62	7,80
Desempleo (promedio año)	16,1	13,8	11,1
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.508	\$ 3.981	\$ 3.822
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-3,40	-5,70	-4,20
Tasa de interés (REPO)	1,75	3,00	8,00

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

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

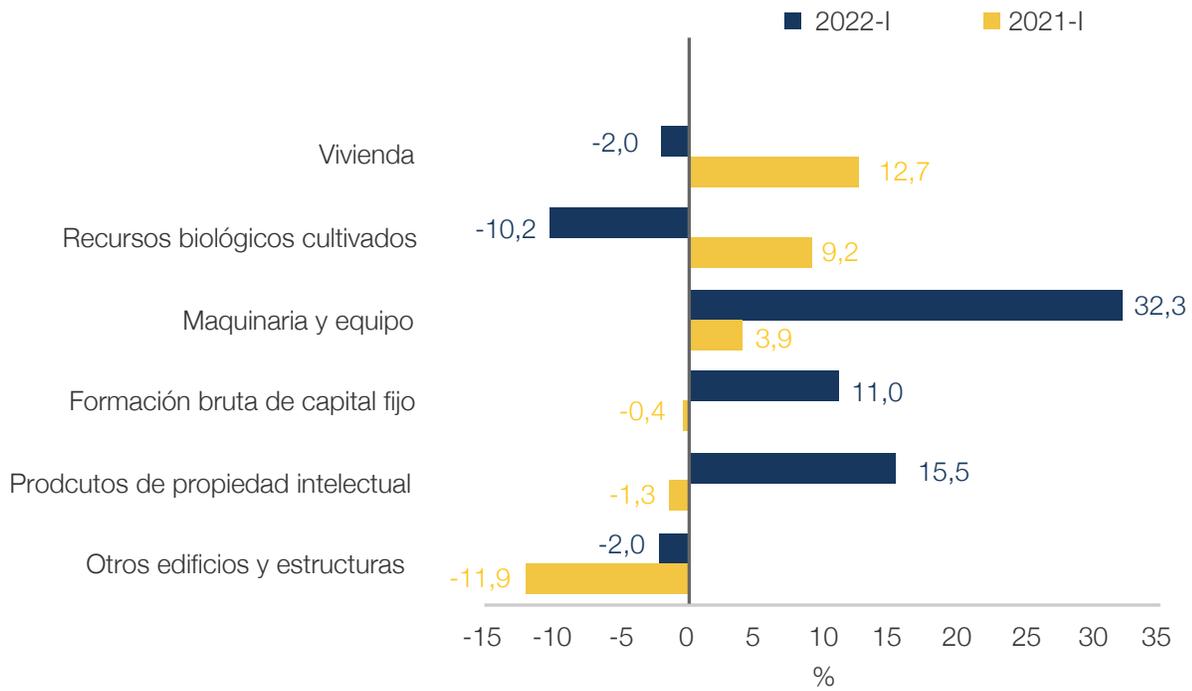
PIB por el gasto	2020	2021	2022 (pr)
PIB	-7,0	10,7	6,5
Consumo de los Hogares	-5,0	14,8	8,3
Gasto del Gobierno	-0,6	10,3	6,5
Inversión	-20,5	12,2	11,0
Exportaciones	-22,7	14,8	11,9
Importaciones	-20,5	28,7	19,6

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

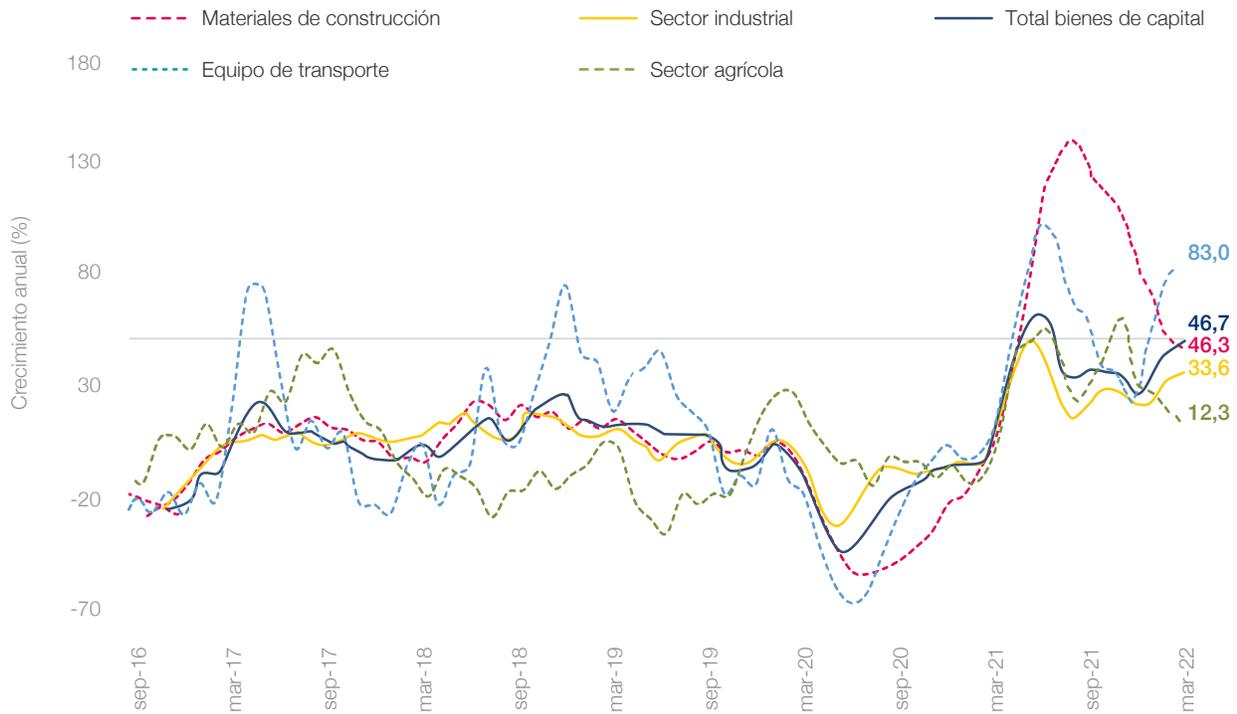
GRÁFICO 8. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO



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

3.2 Sector externo

GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL.



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

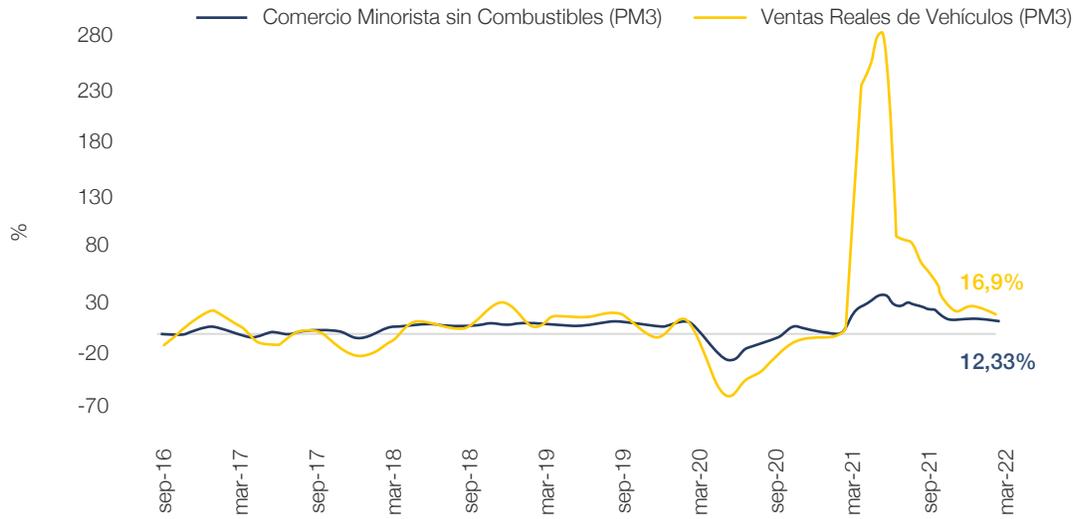
GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos.

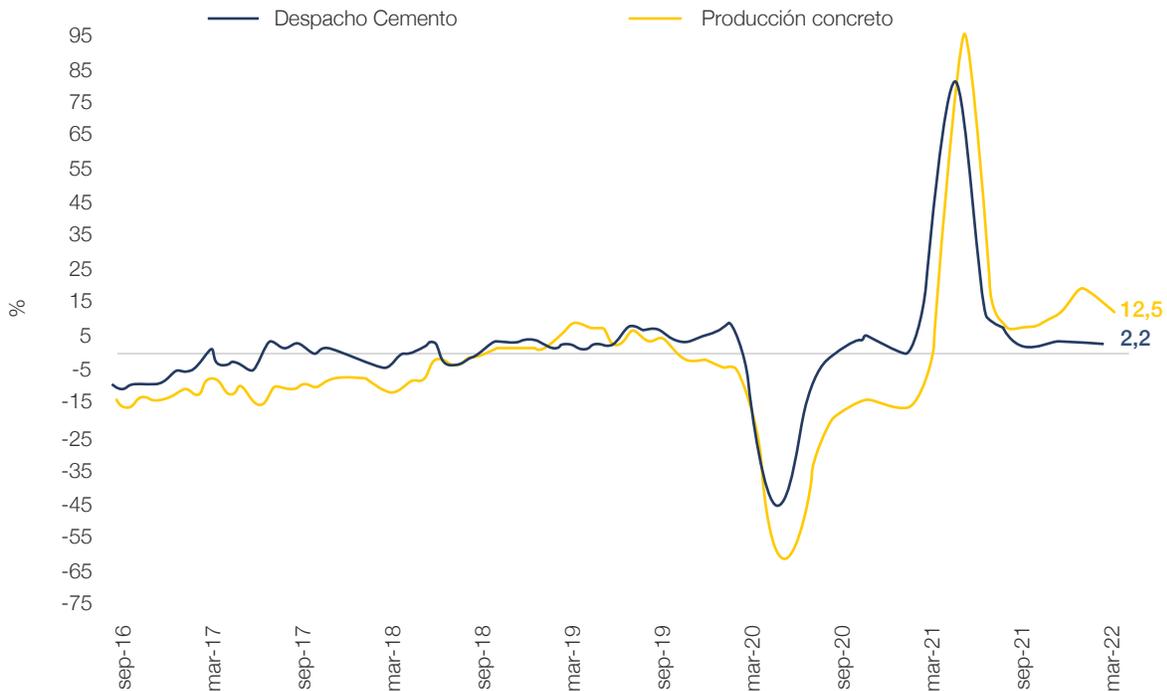
GRÁFICA 11. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



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

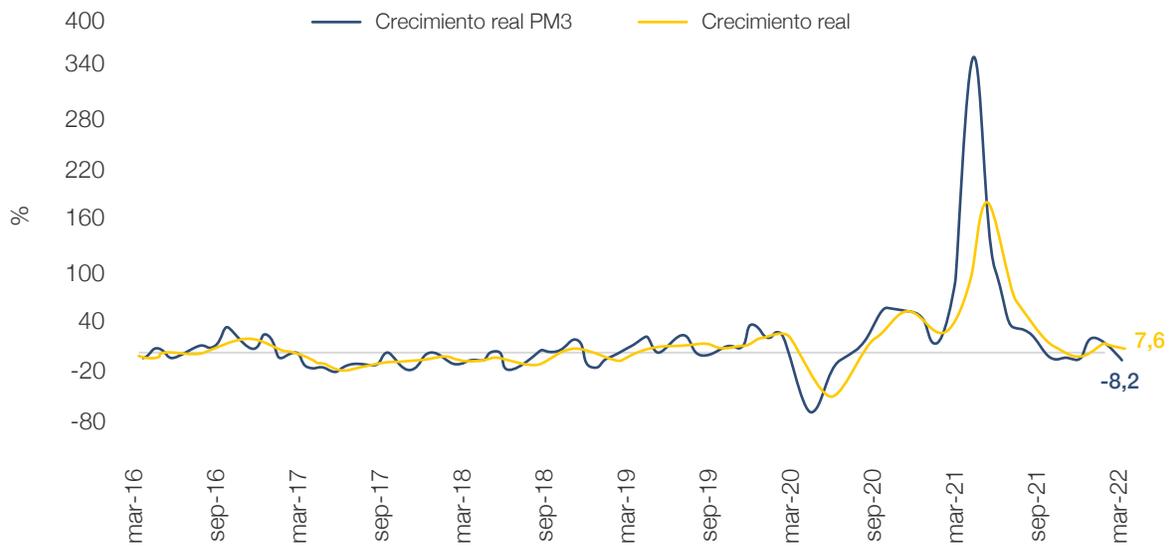
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

GRÁFICA 12. 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 13. 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

En Colombia, el inicio del 2022 tuvo una tendencia a la baja durante enero, mientras que en febrero y marzo mostró un ligero fortalecimiento de la actividad productiva gracias a la evolución positiva del mercado laboral, lo cual podría traducirse en un aumento de los ingresos de los hogares y a su vez del consumo privado.

- **Profundización financiera.** En 2022-Q1, solo el leasing operativo y el crédito tradicional de consumo y mejoraron en este indicador. La tendencia a la baja registrada desde 2021-Q2 en el indicador de profundización financiera para todas las carteras de crédito y leasing se asoció a la disminución en la originación de nuevas operaciones, los prepagos y castigos de cartera que tuvieron lugar en la primera mitad del año.

Sin embargo, en 2022-Q2, estos factores coyunturales se han diluido y empiezan a primar las fuentes de incertidumbre socioeconómicas locales, el panorama político y electoral, precio de las materias primas, presiones inflacionarias y el flujo de inversión y gasto locales.

- **Cartera por producto.** Según el último informe de Cosechas de la SFC, el leasing total¹⁰ más anticipos continuó siendo el cuarto producto con la mayor cartera, y en marzo de 2022 ascendió a \$65,14 billones de pesos.

- **Cartera comercial, crédito y leasing.**

- **Crédito tradicional comercial.** La cartera comercial del sector financiero, en mar-22, creció cerca del 1,0% real anual, y registró una tendencia al alza gracias al repunte del crédito tradicional, que creció 4,34% real anual, y cuya cartera vencida mayor a 30 días fue de \$9,04 billones de pesos (\$1,13 billones de pesos menos que en mar-21). Todo ello llevó a que al cierre del primer trimestre el Índice de Calidad de Cartera (ICC) fuera 3,48% y mantuviera su tendencia a la baja, un nivel no observado desde jun-17.

- **Leasing financiero.** Este mecanismo de financiación también siguió la tendencia a la baja observada en el crédito desde la segunda mitad del 2021. Además, la cartera vencida mayor a 30 días de leasing fue de \$1,50 billones de pesos, casi \$60 mil millones menos que en mar-21.

- Según el Banco de la República¹¹, el resultado observado en la cartera comercial se debió en parte a que se mantuvo la percepción positiva de oferta y demanda de crédito, aunque con ligeras disminuciones frente a los trimestres anteriores. Además, señaló que, si se llegara a materializar un escenario en el cual los bancos y las compañías de financiación contaran con excesos de recursos, sus razones para otorgar recursos a empresas nacionales que producen para el mercado interno son la conservación de su nicho de mercado, un menor riesgo y una mayor rentabilidad.

- **Cartera total de leasing.** El leasing total creció 1,39% real anual, el dato más alto registrado desde feb-21, y fue jalonado principalmente por la dinámica del leasing habitacional, el operativo y los anticipos. El crecimiento del rubro de anticipos estaría dando visos de una recuperación en la originación de nuevas operaciones de leasing, pues luego de 21 meses en constante contracción, cambió la tendencia y repuntó con un crecimiento del 14,5% en términos reales anuales, equivalente a cerca de \$650 mil millones de pesos.

- **Leasing operativo en constante consolidación.** En 2022-Q1, se siguió consolidando la importancia del leasing operativo en el país como una alternativa para el uso de activos productivos por parte de las empresas, lo cual sigue indicando que este modelo es perfilado como una oportunidad cada vez más importante en la estrategia financiera y comercial, desde entidades financieras y empresas.

- **Desembolsos.**

- **Año corrido.** En lo corrido del 2022 hasta marzo, la industria de leasing logró un monto total de nuevos contratos activados superior al registrado en los años anteriores. Es importante destacar la dinámica positiva del financiero y el operativo, donde este último mostró su creciente relevancia en Colombia y donde se empieza a observar que el ticket promedio por contrato es mayor en el financiero que en el operativo.

- **Marcación mensual.** En el primer trimestre del 2022, la activación de nuevos contratos de leasing se centró en el leasing financiero y operativo, pues el habitacional decreció, lo cual indica un cambio de tendencia significativo en la dinámica comercial de estos dos productos financieros en la primera mitad del año.

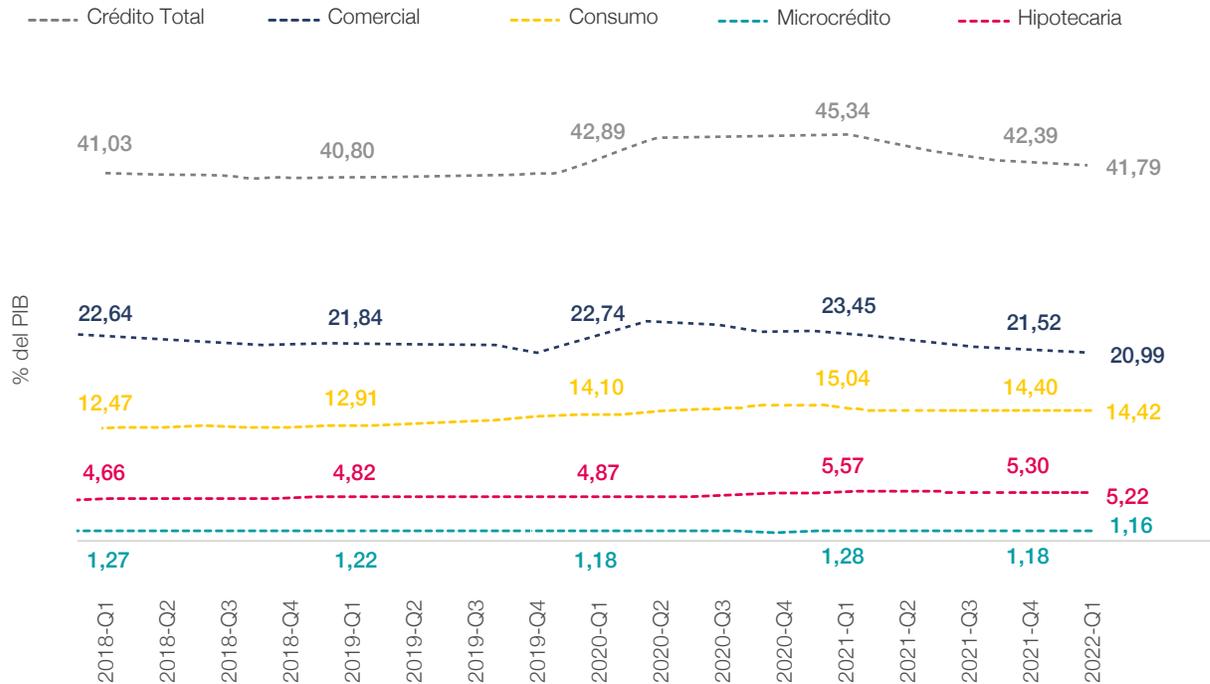
¹⁰ La cartera de leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto y el rubro de anticipos reportado por sus agremiados a Asobancaria.

¹¹ Banco de la República (2022). Reporte de la situación del crédito en Colombia. Marzo de 2022. Disponible en: <https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/item/827c82f9-87f1-4e32-9986-6b7a109cce8d/RSCC.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

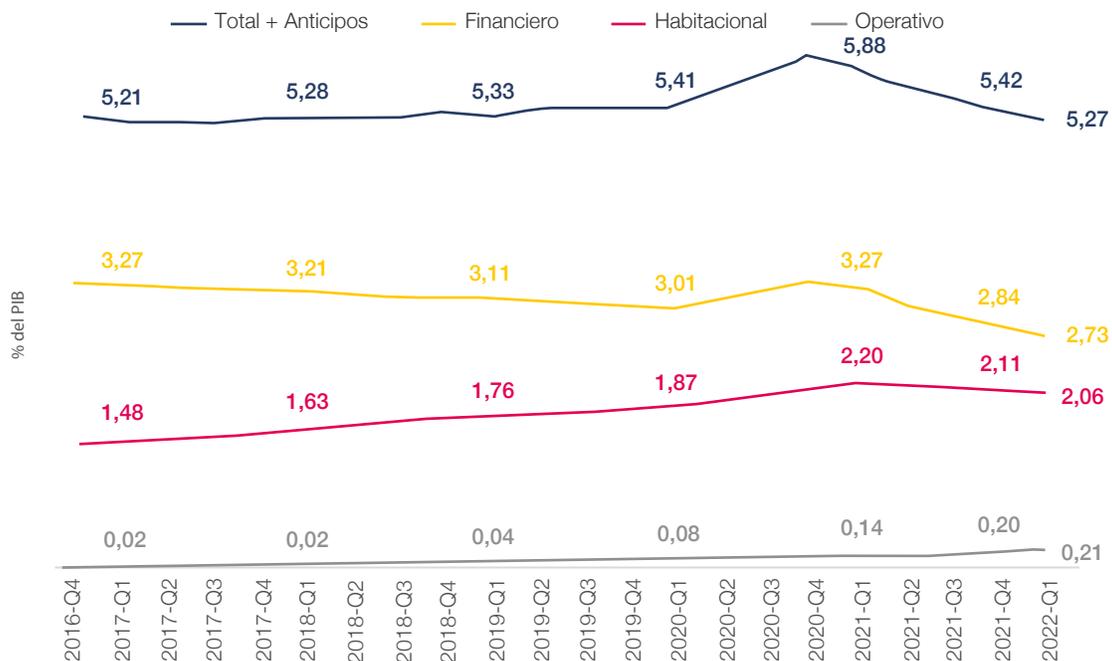
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICA 14. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO¹².

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



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

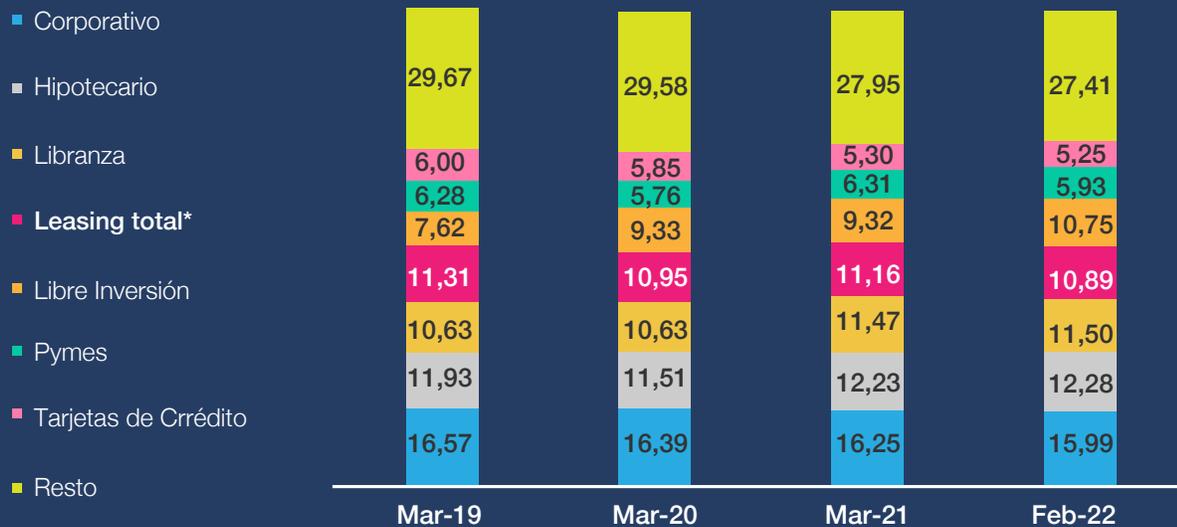


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

¹² 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

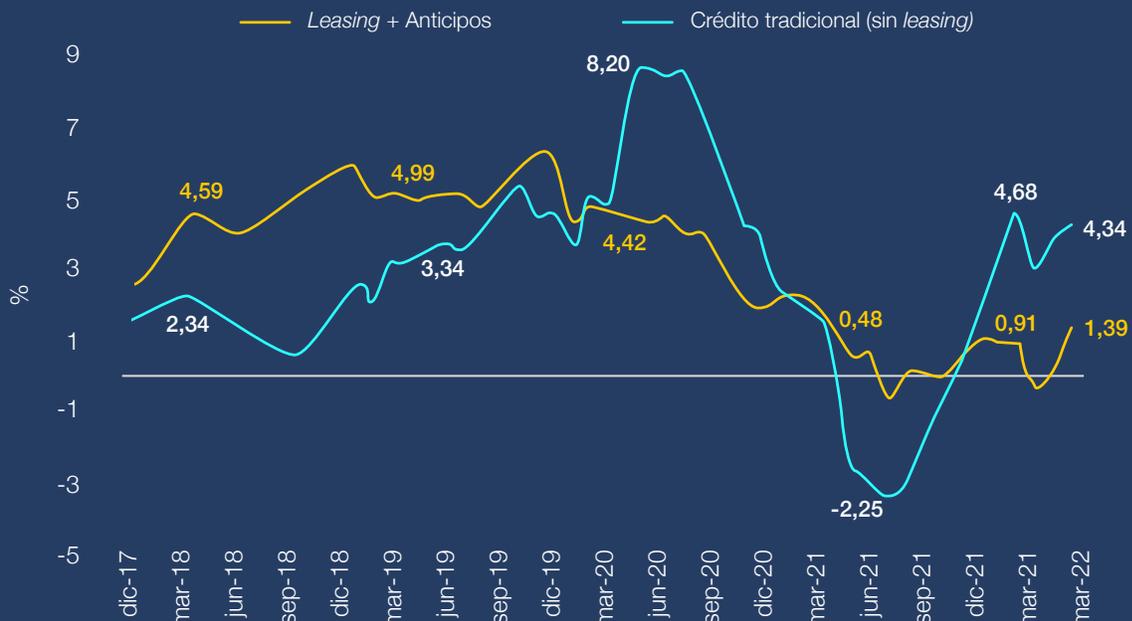
GRÁFICA 15. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* Leasing total incluye la cartera de leasing financiero, operativo y habitacional.

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

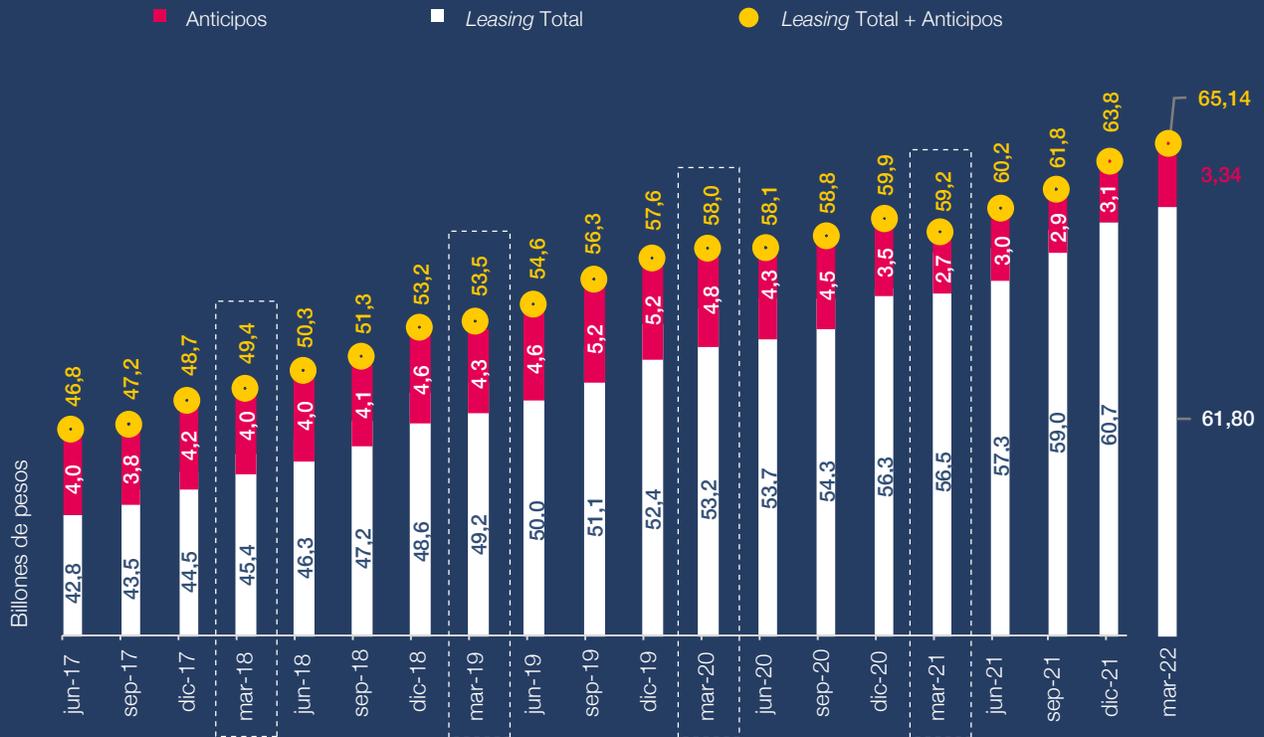
GRÁFICA 16. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING



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 17. CARTERA Y ANTICIPOS DE LAS OPERACIONES DE LEASING.

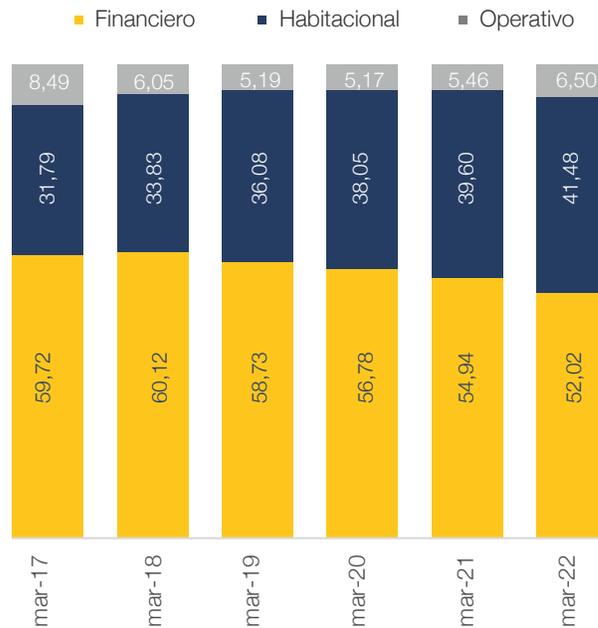


Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.
 Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

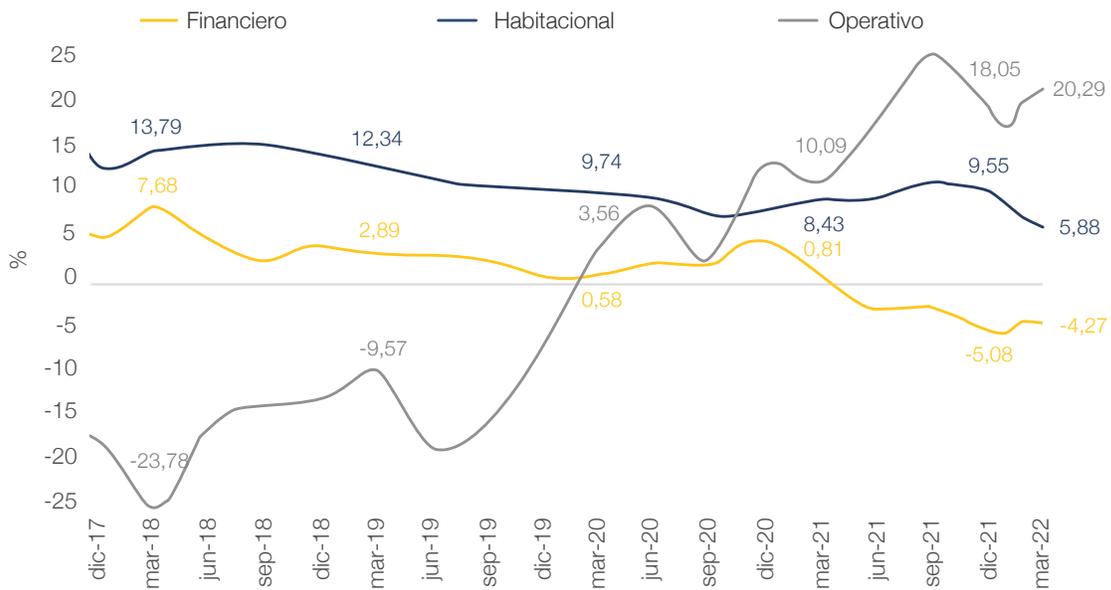
4.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

GRÁFICA 18. 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

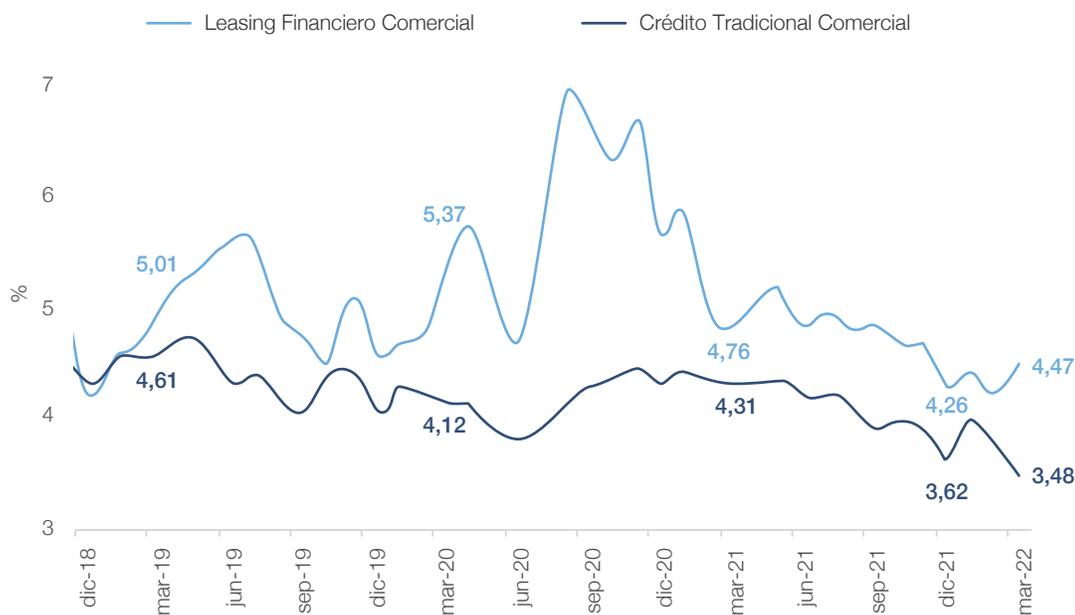
TABLA 3. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Cartera por entidad (mar-22)	
	mar-19	mar-20	mar-21	mar-22	Saldo cartera (billones)		Crecimiento real anual (%)	
1 Bancolombia	39,85	40,00	37,79	38,27	▲ 0,48	24,93	0,66	
2 Davivienda	23,07	24,71	26,65	27,69	▲ 1,04	18,04	6,62	
3 Banco de Occidente	10,95	10,90	11,10	10,56	▼ -0,55	6,88	-3,38	
4 BBVA	8,49	7,98	8,49	8,83	▲ 0,34	5,75	4,25	
5 Banco de Bogotá	6,52	6,32	6,33	6,26	▼ -0,07	4,08	-3,26	
6 Itaú	6,65	6,14	5,90	5,15	▼ -0,75	3,35	-9,50	
7 Scotiabank Colpatría	2,17	1,77	1,52	1,27	▼ -0,25	0,83	-14,97	
8 Bancóldex	0,89	0,89	0,94	0,78	▼ -0,16	0,51	-16,37	
9 Banco Popular	0,58	0,61	0,68	0,61	▼ -0,07	0,40	-7,68	
10 AV Villas	0,06	0,08	0,12	0,18	▲ 0,06	0,12	49,93	
11 Banco Finandina	0,48	0,32	0,21	0,17	▼ -0,05	0,11	-24,32	
12 Banco Caja Social	0,20	0,20	0,19	0,16	▼ -0,03	0,10	-13,86	
13 Banco Serfinanza	0,09	0,08	0,07	0,07	▼ -0,01	0,04	-9,47	
14 Banco Pichincha	0,01	0,01	0,00	0,00	▼ 0,00	0,00	-62,30	

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

4.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

GRÁFICA 19. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) TRADICIONAL. CARTERA COMERCIAL.

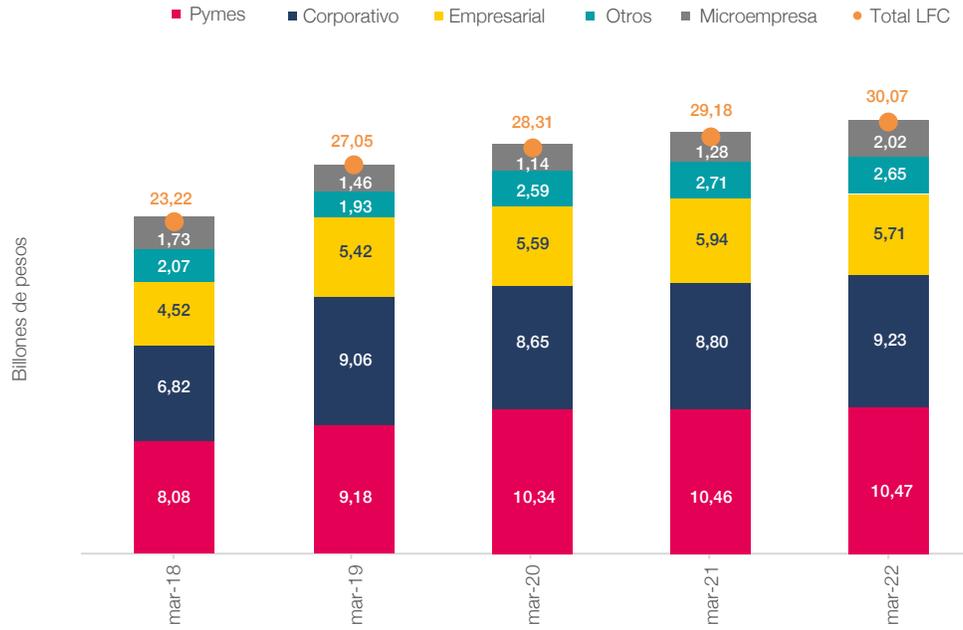


Nota: ICC Tradicional = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

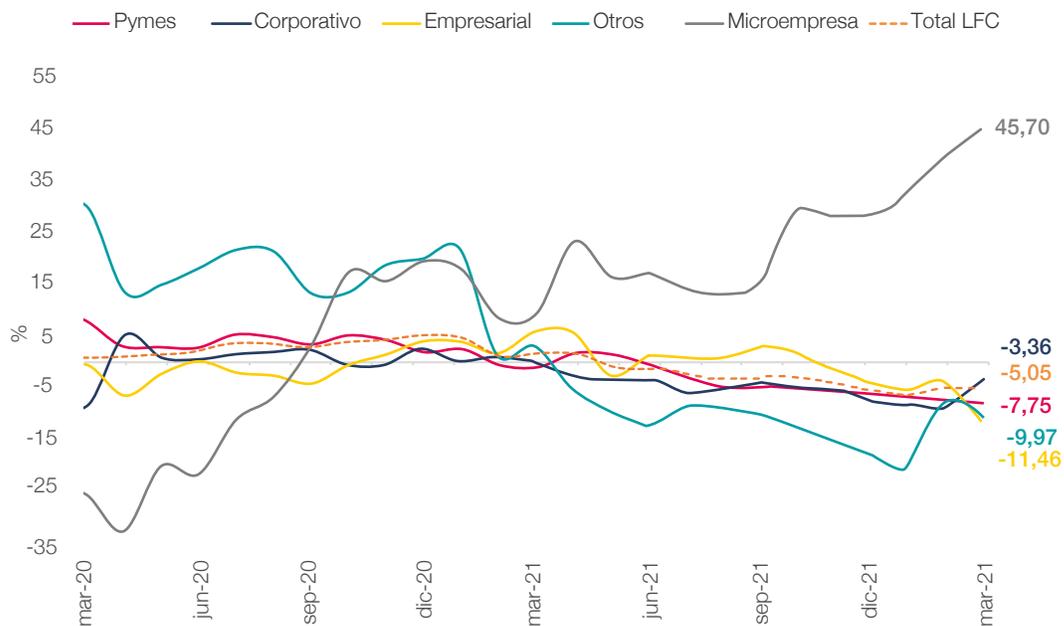
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 20. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA¹³.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

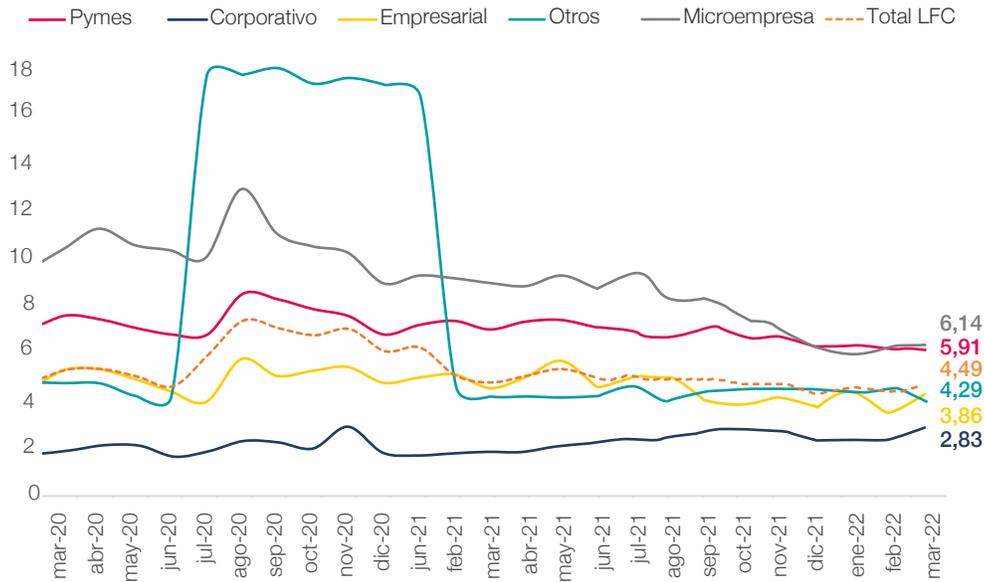


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



¹³ 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).

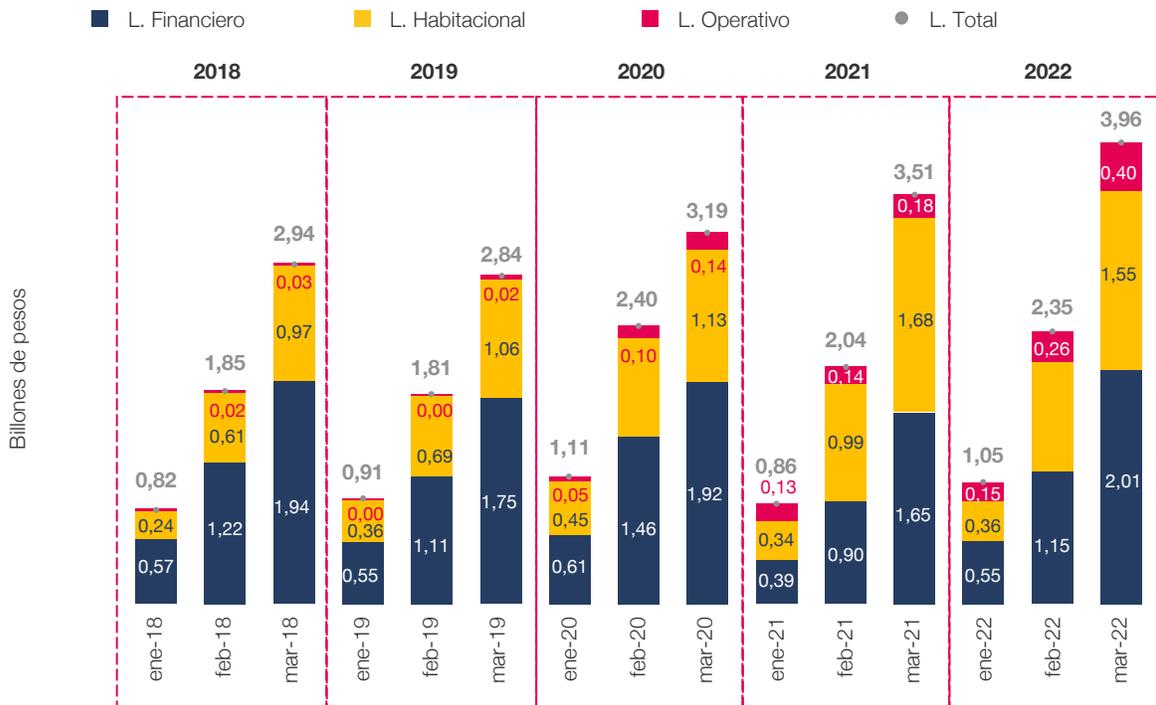


Nota: Análisis con base en el 89,42% (\$30,07 billones en mar-22) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

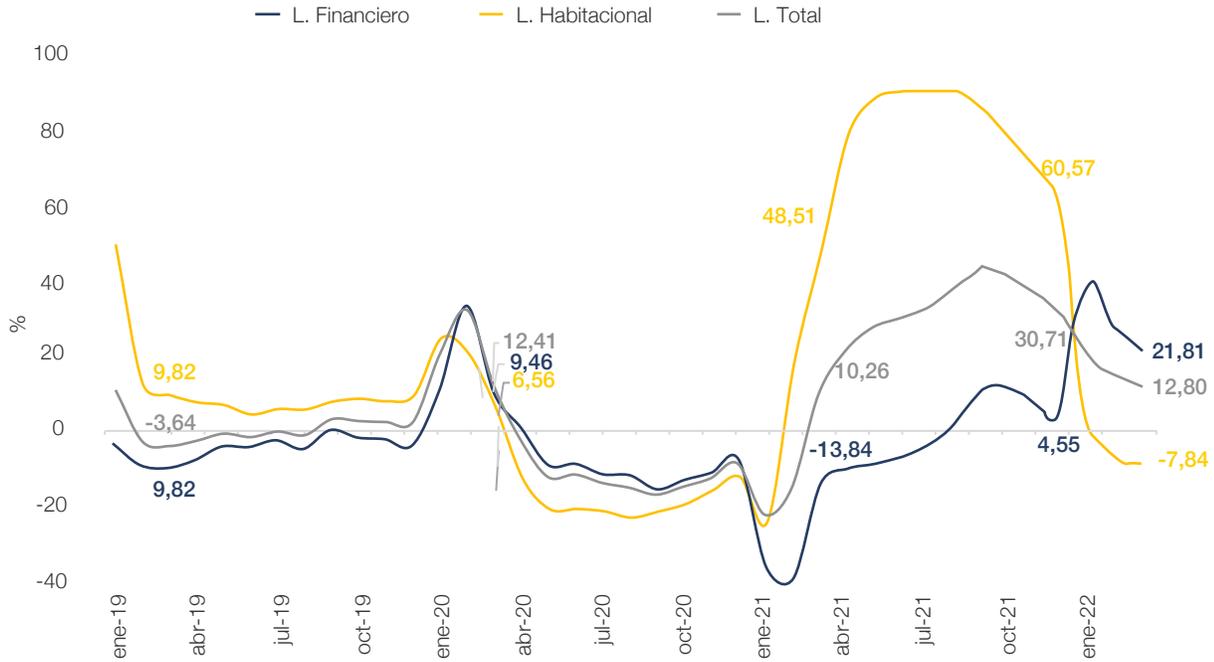
4.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de leasing (desembolsos)

GRÁFICA 21. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. ACUMULADO AÑO CORRIDO.

PANEL A. MONTO.



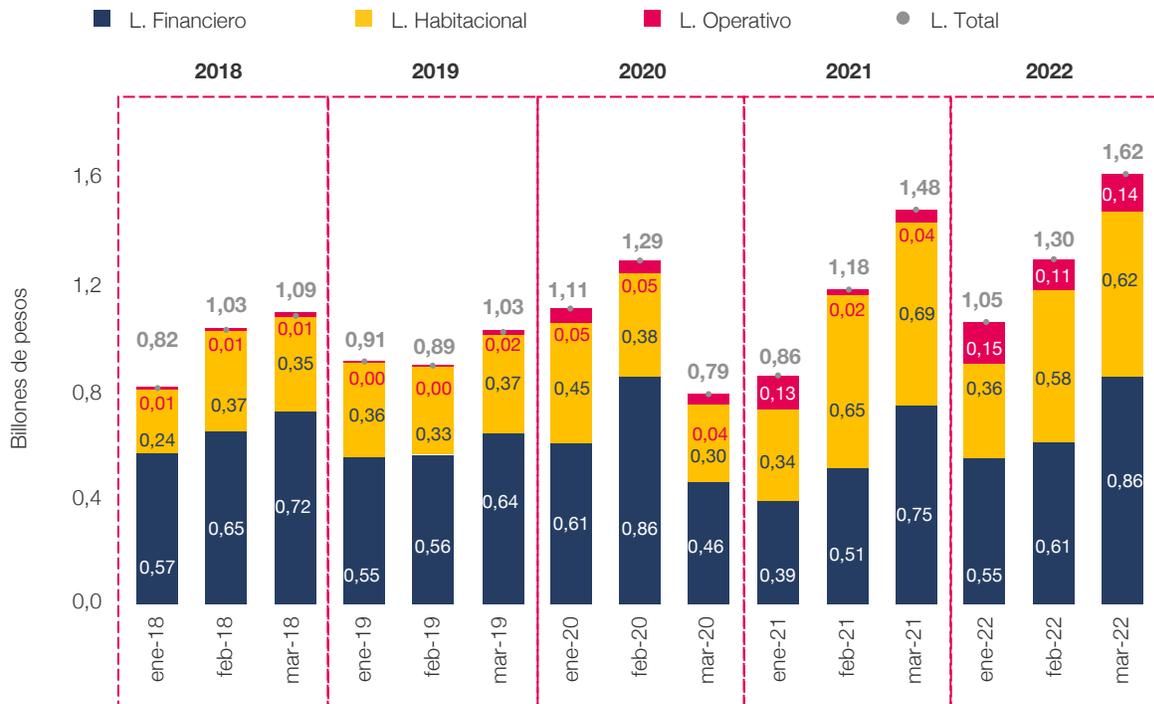
PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.



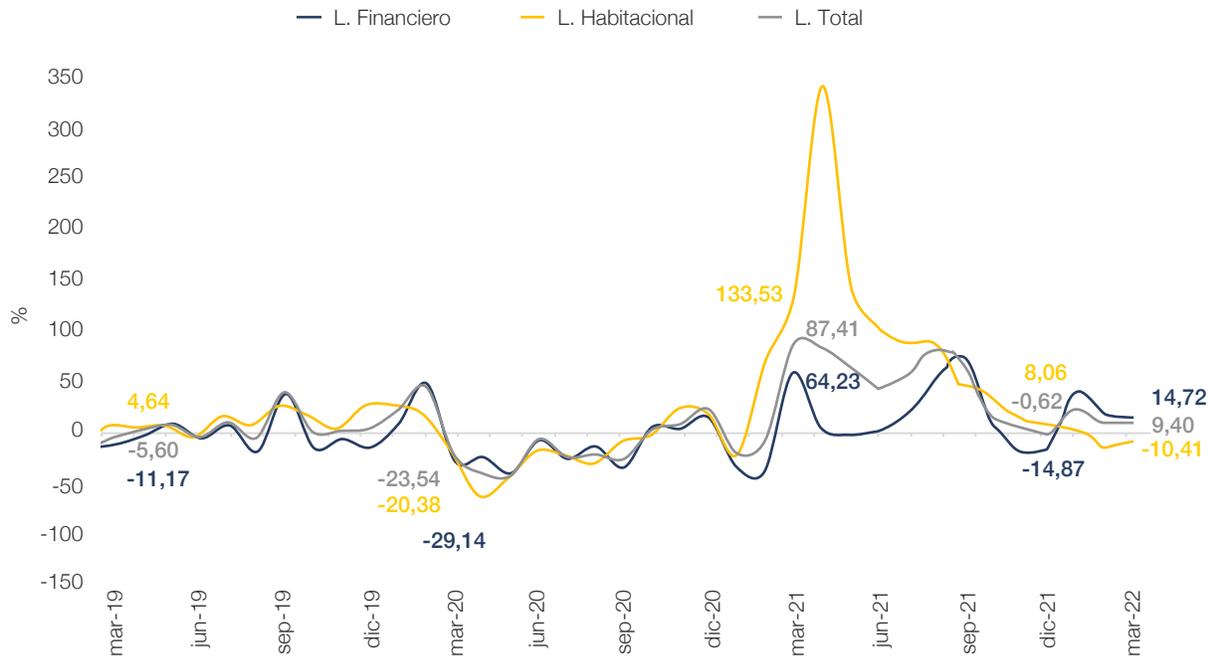
Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 22. 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

Durante el 2021 y el primer trimestre del 2022, el leasing financiero registró decrecimientos reales constantes en su cartera, lo cual indica que en este mercado no se ha agotado el efecto negativo de la pandemia, en parte debido al tiempo de maduración que requieren este tipo de operaciones de financiación.

Es importante resaltar también que la interrupción 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 interrupción en la cadena de suministros que ha generado demoras en los tiempos de entrega y escasez relativa en el transporte al país de vehículos nuevos, lo cual ha tenido un efecto directo en el incremento de los usados.

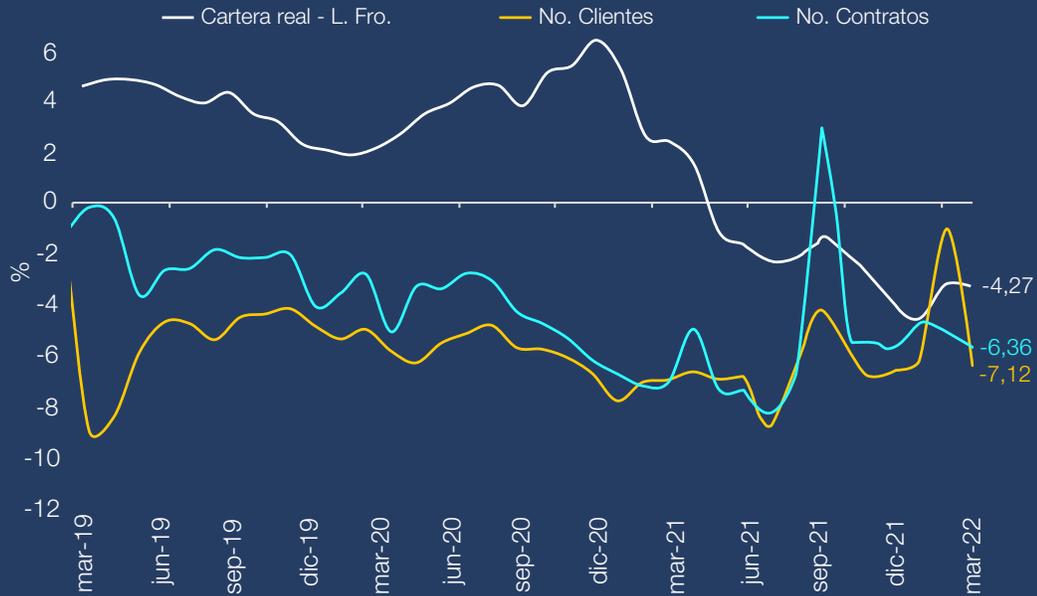
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

GRÁFICA 23. 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).

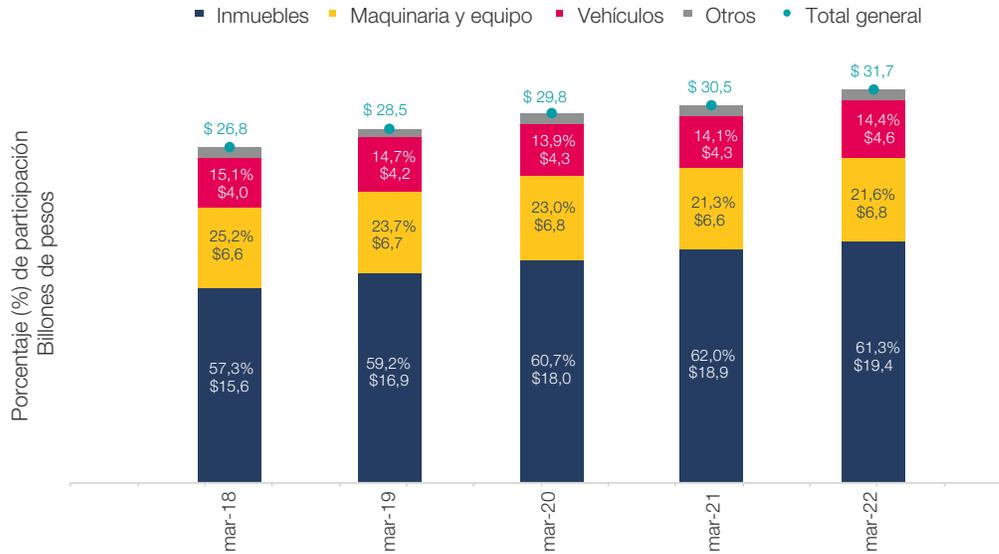
Entidad	Participación de mercado (%)				Cartera por entidad (mar-22)	
	mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (billones de pesos)	Crecimiento real anual (%)
Bancolombia	46,24	45,94	46,59	0,65	14,64	-2,79
Banco de Occidente	16,17	16,21	15,91	-0,30	5,00	-5,21
Davivienda	10,61	12,17	13,17	1,00	4,14	3,69
Banco de Bogotá	9,85	9,74	9,71	-0,03	3,05	-4,17
Itaú	6,71	6,29	5,84	-0,45	1,83	-10,74
BBVA	5,52	5,25	5,06	-0,19	1,59	-8,38
Bancóldex	1,59	1,71	1,52	-0,19	0,48	-14,02
Scotiabank Colpatría	1,98	1,60	1,22	-0,38	0,38	-29,40
Banco Popular	0,71	0,68	0,64	-0,04	0,20	-11,95
Banco Finandina	0,61	0,41	0,34	-0,07	0,11	-24,50
Banco Pichincha	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	-100,00

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

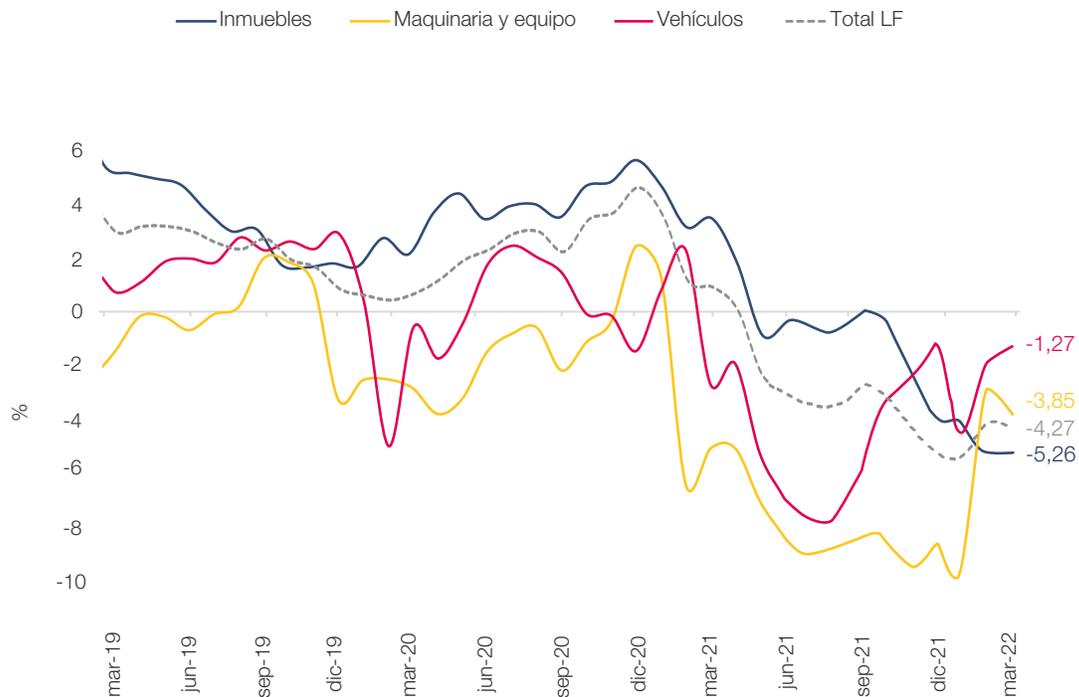
GRÁFICA 24. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

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 (mar-22)	
Entidad	mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021		Saldo cartera (millones)	Crecimiento real anual mar-22 (%)
1 Bancolombia	45,97	47,30	48,61	▲	1,31	9.426.054	-2,64
2 Banco de Occidente	16,39	16,18	15,42	▼	-0,76	2.990.314	-9,71
3 Davivienda	10,89	11,49	13,09	▲	1,60	2.538.576	7,97
4 Banco de Bogotá	8,56	8,42	8,62	▲	0,20	1.672.424	-2,98
5 Itaú	8,11	7,26	6,34	▼	-0,92	1.229.637	-17,21
6 BBVA	4,59	4,11	3,79	▼	-0,32	735.776	-12,60
7 Bancóldex	1,92	2,01	2,01	▬	0,00	340.681	-17,31
8 Scotiabank Colpatría	2,80	2,26	1,73	▼	-0,53	335.057	-27,55
9 Banco Popular	0,78	0,97	0,63	▼	-0,34	122.404	-38,26
Total inmuebles						19.390.923	-5,26

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 (mar-22)	
Entidad	mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021		Saldo cartera (millones)	Crecimiento real anual mar-22 (%)
1 Bancolombia	48,57	44,50	42,84	▼	-1,66	2.929.404	-7,44
2 Banco de Occidente	13,82	14,78	15,54	▲	0,76	1.062.271	1,06
3 Banco de Bogotá	13,01	13,36	12,45	▼	-0,91	851.163	-10,39
4 Davivienda	7,66	9,61	10,95	▲	1,34	748.419	9,55
5 BBVA	8,53	9,22	8,96	▼	-0,26	612.583	-6,55
6 Itaú	4,93	5,71	6,36	▲	0,65	434.732	7,09
7 Bancóldex	1,46	1,68	1,47	▼	-0,20	100.785	-15,39
8 Banco Popular	0,69	0,13	0,79	▲	0,66	54.125	497,23
9 Scotiabank Colpatría	1,15	0,87	0,55	▼	-0,32	37.337	-39,71
10 Banco Finandina	0,19	0,15	0,10	▼	-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 (mar-22)	
Entidad	mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021		Saldo cartera (millones)	Crecimiento real anual mar-22 (%)
1 Bancolombia	43,28	41,43	41,33	▼	-0,10	4.564.030	-0,02
2 Davivienda	14,47	18,73	20,10	▲	1,37	1.886.273	0,06
3 Banco de Occidente	17,91	18,36	17,80	▼	-0,55	917.421	-0,04
4 Banco de Bogotá	10,56	10,31	10,25	▼	-0,06	812.504	-0,02
5 BBVA	4,47	4,25	4,71	▲	0,45	467.734	0,09
6 Itaú	4,04	3,21	2,66	▼	-0,55	214.791	-0,18
7 Banco Finandina	3,88	2,70	2,11	▼	-0,59	121.374	-0,23
8 Bancóldex	0,50	0,58	0,53	▼	-0,05	96.267	-0,09
9 Banco Popular	0,60	0,33	0,48	▲	0,15	24.308	0,45
10 Scotiabank Colpatría	0,22	0,10	0,03	▼	-0,07	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 primer trimestre de 2022, el leasing operativo continuó siendo el tipo de leasing con el mejor comportamiento y la dinámica comercial más activa, gracias al aumento constante de su cartera y el número de contratos y clientes frente al año anterior.

El crecimiento de la cartera de vehículos y la recuperación de los equipos de computación es destacable, que fue contraria a la observada en inmuebles y maquinaria y equipos. Además, el aumento significativo en el número de contratos

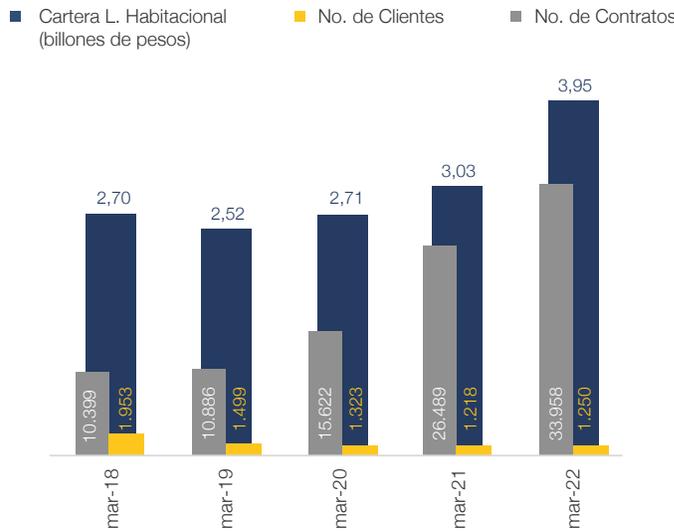
por cliente puede deberse a que se asocia un contrato a cada uno de los activos que los clientes rentaron mediante esta figura.

Se espera que en el resto del año el leasing operativo de vehículos mantenga su crecimiento real a dos dígitos, aunque tenga una ligera tendencia a la baja por la ya mencionada escasez de vehículos nuevos por la disrupción en las cadenas de distribución y demoras en el transporte marítimo.

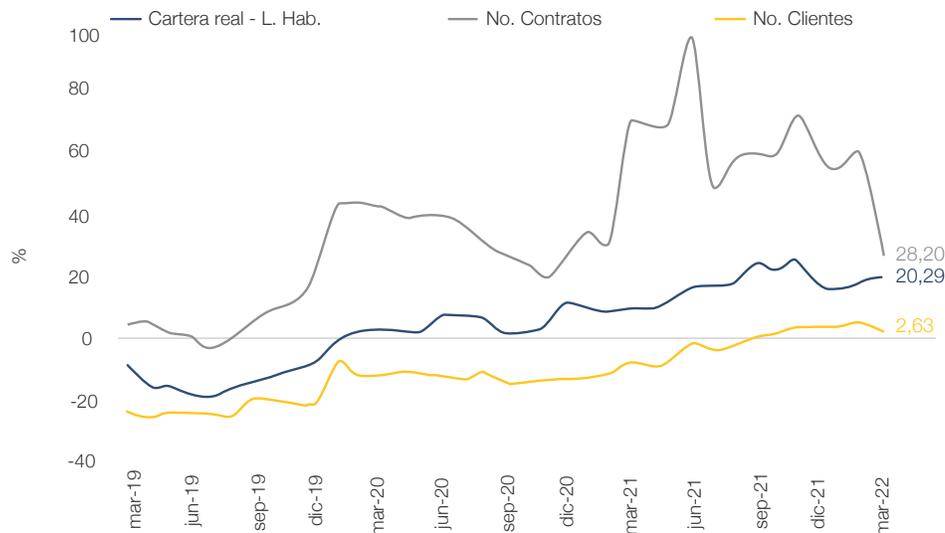
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

GRÁFICA 25. 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

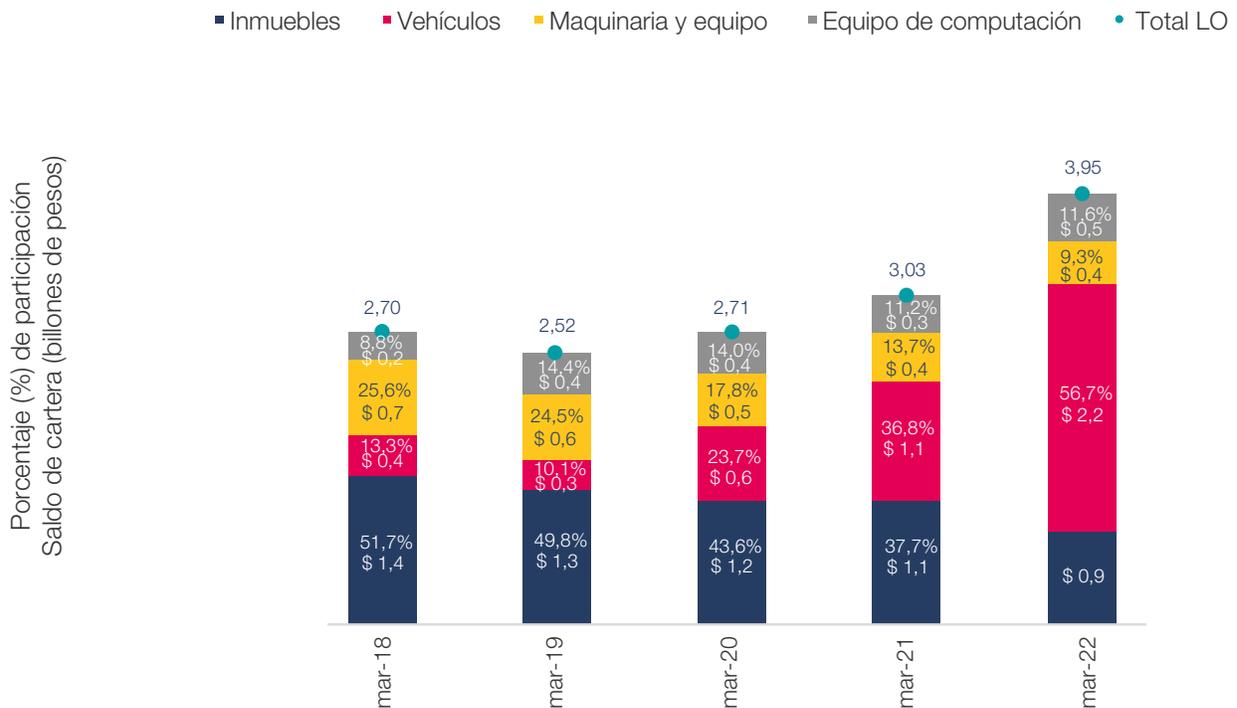
TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-22)	
	mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual (%)
Bancolombia	92,19	92,75	91,85	▼ -0,90	3,63	19,13
Banco de Occidente	7,21	7,06	8,00	▲ 0,94	0,32	36,27
Banco de Bogotá	0,22	0,19	0,15	▼ -0,04	0,01	-6,93
Bancóldex	0,34	0,00	0,00	0,00	0,00	-100,00

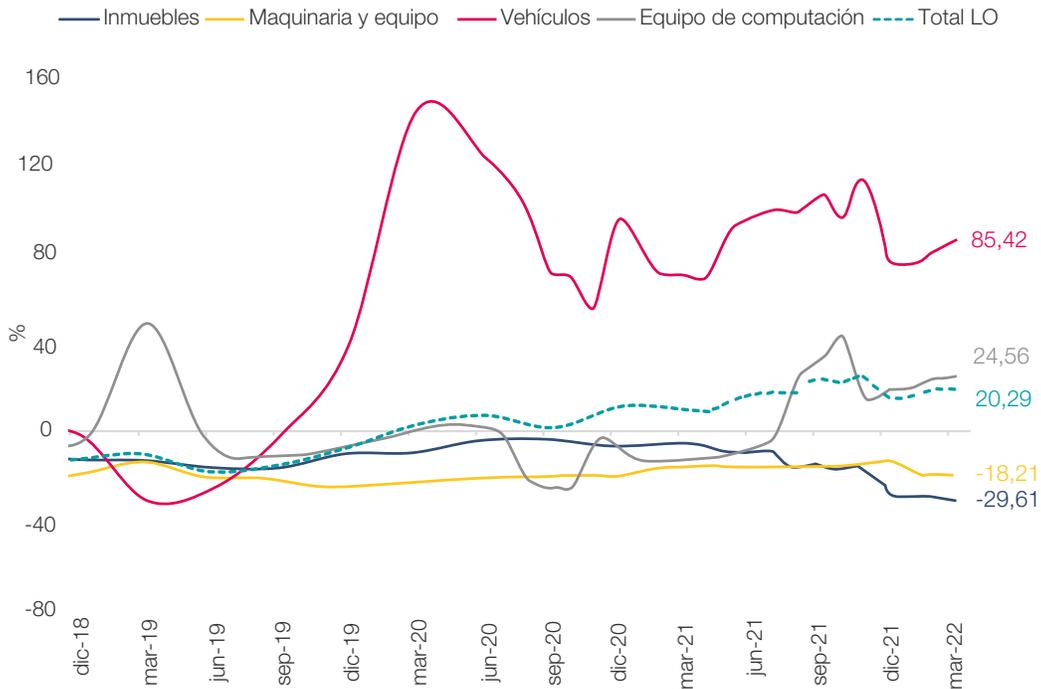
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

4.3.3 Participación por activo en la cartera de leasing operativo

**GRÁFICA 26. 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.



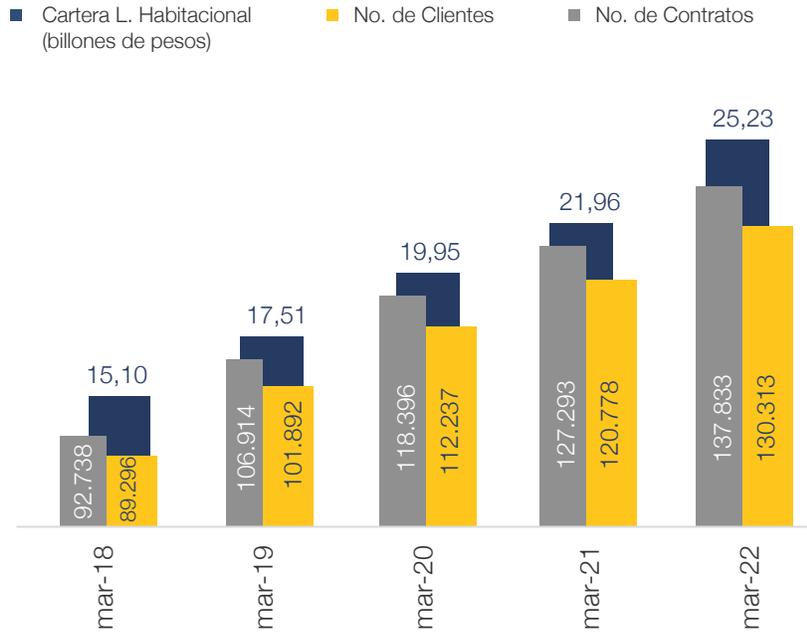
4.4 Leasing habitacional

En lo corrido del 2022 hasta marzo, el leasing habitacional mostró una tendencia a la baja en su tasa de crecimiento real anual, aunque se mantuvo en terreno positivo. Este cambio se dio con un descenso también en el número de clientes, el stock de contratos y también una disminución importante en el número y monto de contratos activados en el primer trimestre del año –analizado anteriormente en este informe.

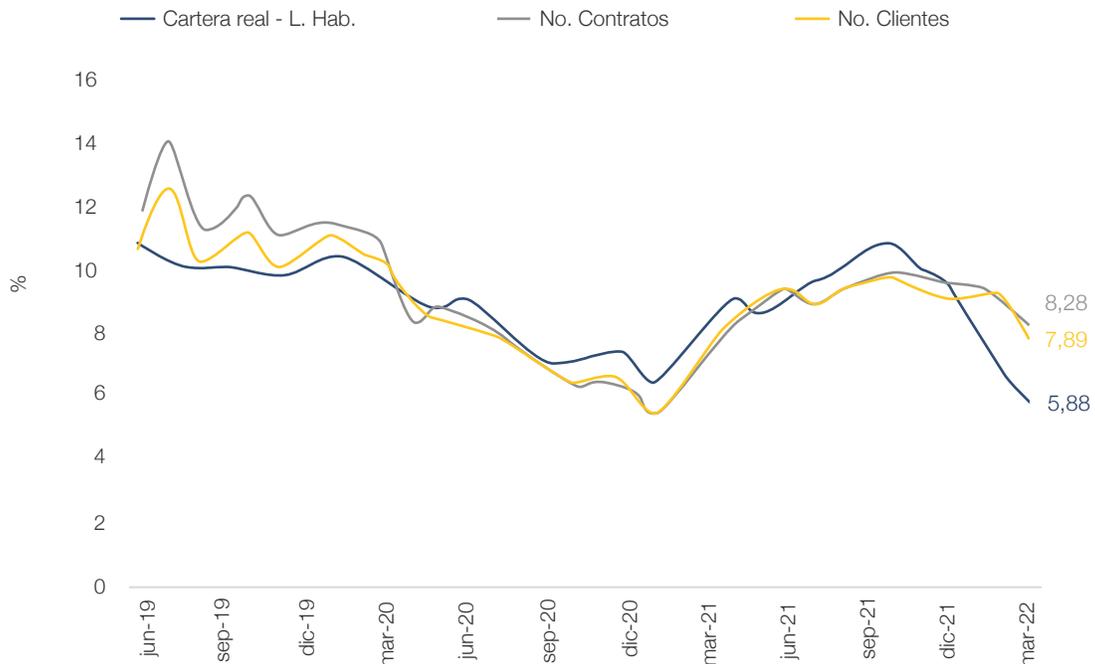
La dinámica registrada pudo deberse al efecto estadístico derivado de un aumento significativo durante el 2021 que contrasta con niveles similares en 2022 y que podría percibirse como negativo, aunque no lo sea. Además, en 2022 es posible que el leasing habitacional y las demás carteras puedan afectarse hacia el segundo y tercer trimestre por el ambiente de alza en las tasas de interés.

4.4.1 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional

**GRÁFICA 27. EVOLUCIÓN DEL LEASING HABITACIONAL.
PANEL A. SALDO DE CARTERA Y NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



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



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

4.4.2 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional

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

		Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-22)	
Entidad		mar-20	mar-21	mar-22	Variación (pp.) 2022 vs. 2021	Saldo cartera (millones)	Crecimiento real anual mar-22 (%)
1	Davivienda	51,83	51,54	51,82	↑ 0,27	13,08	6,44
2	Bancolombia	16,61	17,25	17,32	↑ 0,07	4,37	6,33
3	BBVA	14,17	14,89	15,42	↑ 0,53	3,89	9,63
4	Itaú	7,29	6,50	5,78	↓ -0,72	1,46	-5,86
5	Banco de Occidente	4,76	4,84	4,71	↓ -0,13	1,19	3,08
6	Banco de Bogotá	2,50	2,31	2,40	↑ 0,09	0,61	10,08
7	Scotiabank Colpatría	2,16	1,87	1,80	↓ -0,07	0,45	2,17
8	Banco Popular	0,67	0,81	0,76	↓ -0,05	0,19	-0,54

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

5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 Leasing financiero

En 2021, el saldo de cartera de leasing financiero se contrajo desde abril (-0,06%) en términos reales y durante el año continuó con esta tendencia a la baja, en gran medida por prepagos y castigos de cartera.

Para el 2022, si bien tenemos una perspectiva optimista sobre el desempeño de la economía, que podría favorecer este negocio por la dinámica productiva sobre todo de las pymes, aún se espera que prevalezca la preferencia por los prepagos sobre la generación de nuevas operaciones y se fortalezcan otros modelos de negocio para la adquisición de activos productos, como el leasing operativo.

Así pues, para el cierre del 2022, estimamos que la cartera de leasing financiero decrezca 4,54% en términos reales en parte por:

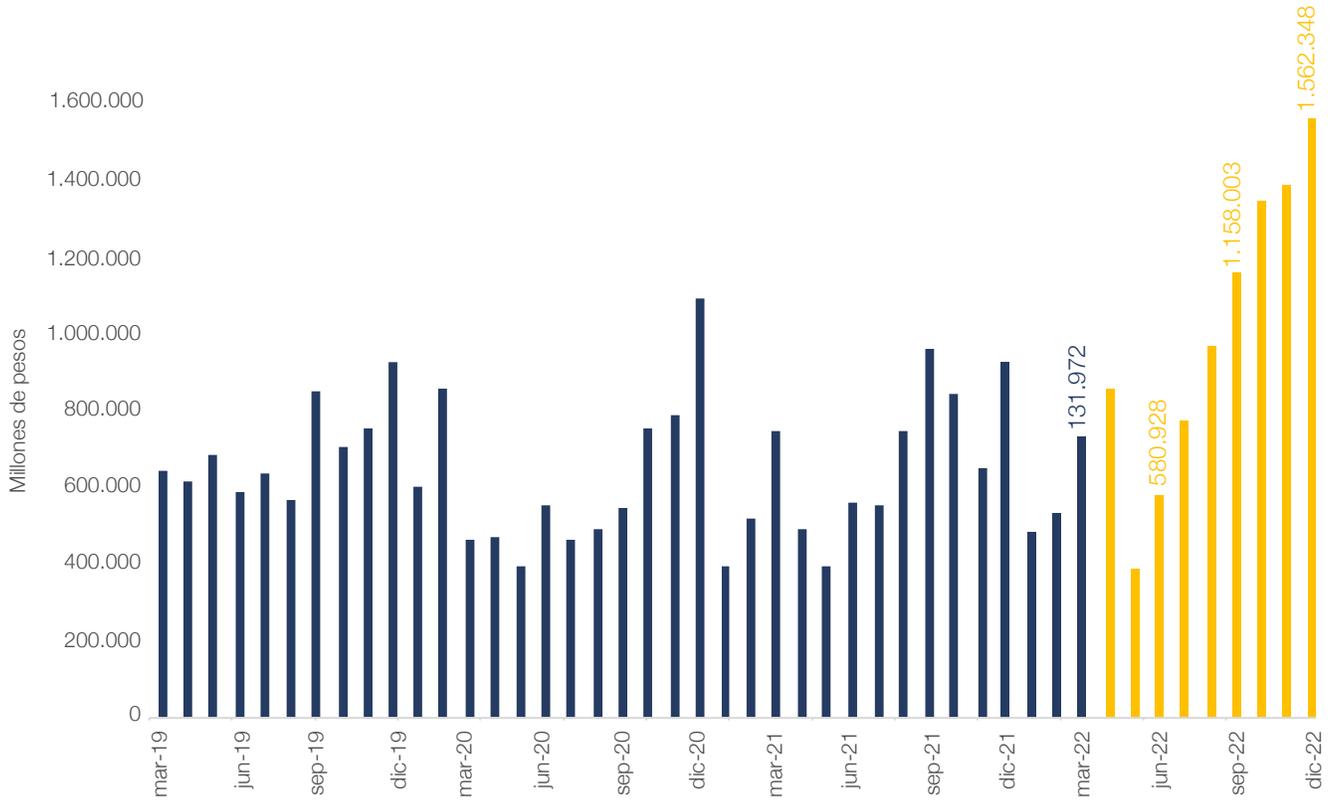
1. El aumento constante de la inflación.
2. La depreciación del peso frente al dólar, que encarecería los costos de transporte e importación de activos.
3. La incertidumbre natural del cambio de gobierno y una posible reforma tributaria que aumente los impuestos a las empresas.
4. Los posibles choques a variables que absorben esa incertidumbre como confianza del consumidor y comercial.

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



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

GRÁFICA 29. MONTO NOMINAL DE NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS EN EL MES - LEASING FINANCIERO



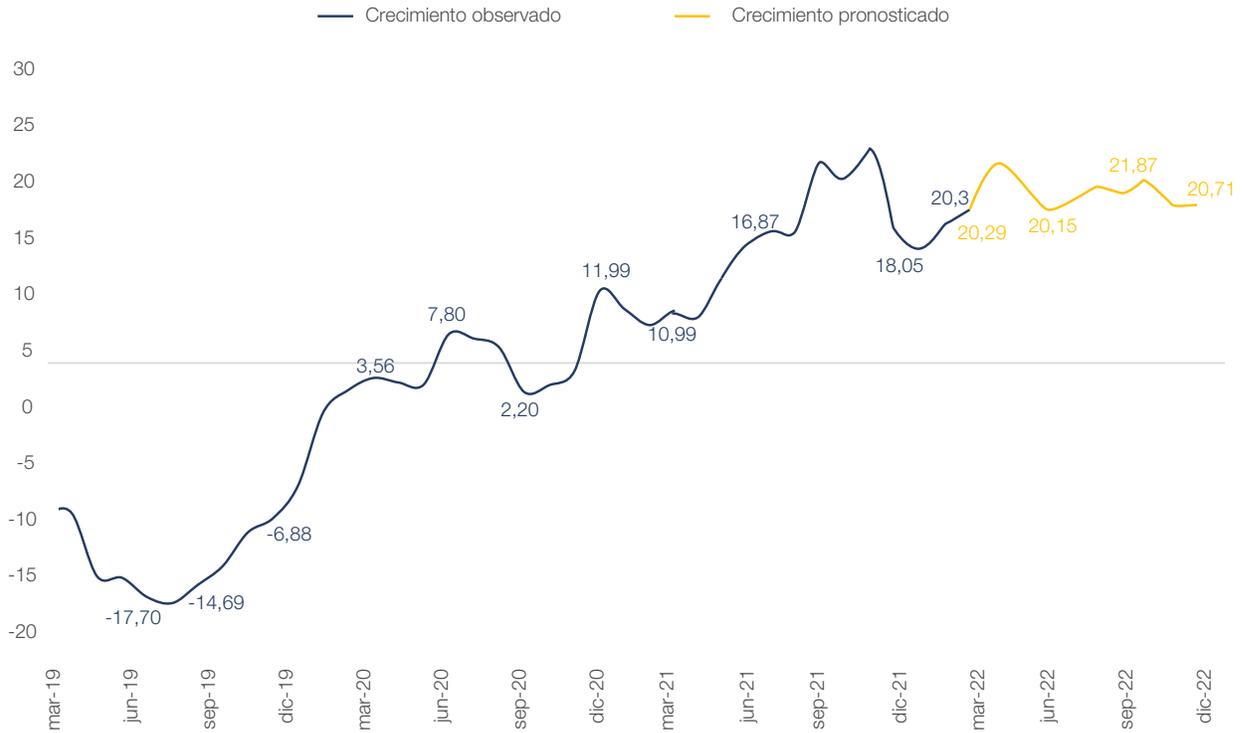
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

5.2 Leasing perativo

Desde 2020, el arrendamiento operativo ha tenido una dinámica sobresaliente por el resultado de nuevas estrategias comerciales implementadas por los competidores de este mercado y el fortalecimiento a nivel mundial de los modelos de pago por uso.

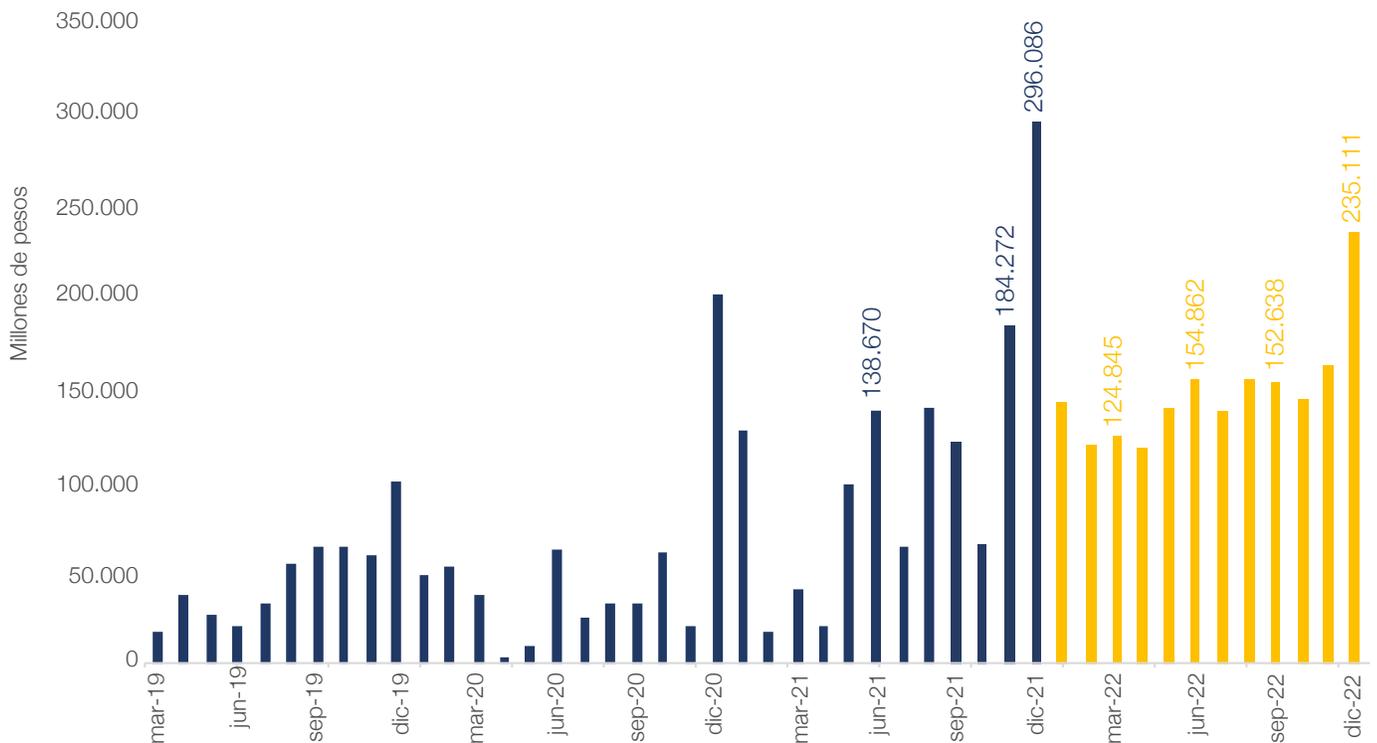
En 2021, esta cartera creció en términos reales a dos dígitos y se espera que continúe en 2022 con promedio del 21% real anual, con lo cual a final de año se acercaría a los 4 billones de pesos, en términos reales.

GRÁFICA 30. CRECIMIENTO REAL ANUAL SALDO DE CARTERA – LEASING OPERATIVO



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

GRÁFICA 31. MONTO NOMINAL DE NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS EN EL MES - LEASING OPERATIVO



Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.
Cifras en millones de pesos



ASOBANCARIA

Construyendo
la **Confianza** y **Solidez** del sector financiero