

Informe Trimestral del Mercado de

LEASING



Marzo
2025

Aso
Ban
Caria

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Marzo de 2025

Jonathan Malagón González
Presidente

Alejandro Vera Sandoval
Vicepresidente Técnico

Alejandro Quintero Romero
Director de Vivienda y Leasing

Elaboración del Informe

Dirección de Vivienda y Leasing
Alejandro Quintero Romero
Carlos Andrés Dada
Camilo Andrés Manrique Tabares
Luna Valentina Lara Dritt

Dirección Económica
Andrés Felipe Medina Grass

Diagramación:
Julián Andrés Rojas Castañeda

Junio de 2025

CON TENIDO

01

Editorial

Una Mirada a la Industria de Leasing a Nivel Global.

02

Análisis del entorno macroeconómico

03

Indicadores sectoriales de la actividad productiva en Colombia

04

Cifras de inmuebles usados

05

Cifras del mercado colombiano de *Leasing*:

- 5.1 Leasing total
- 5.2 Leasing financiero
- 5.3 Leasing operativo
- 5.4 Leasing habitacional

06

Expectativas del *leasing* en Colombia:

- 6.1 *Leasing* financiero
- 6.2 *Leasing* operativo

ÍNDICE



1. UNA MIRADA A LA INDUSTRIA DEL LEASING A NIVEL GLOBAL



2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

2.1	Producto Interno Bruto (PIB)	9
2.2	Índice de Precios al Consumidor (IPC)	11
2.3	Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	12
2.4	Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia	12



3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

3.1	Formación bruta de capital fijo.....	14
3.2	Sector externo	15
3.3	Ventas del comercio minorista y vehículos	16
3.4	Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda	16



4. CIFRAS DE INMUEBLES USADOS



5. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING

5.1 Leasing total	20
5.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana	21
5.1.2 Cartera total de <i>leasing</i>	22
5.1.3 Composición de la cartera de <i>leasing</i> (COLGAAP).....	24
5.1.4 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i>	25
5.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)	25
5.1.6 Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa	26
5.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i> (desembolsos)	27
5.2 Leasing financiero	30
5.2.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero	30
5.2.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero	31
5.2.3 Leasing financiero por tipo de activo.....	32
5.3 Leasing operativo	34
5.3.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto	34
5.3.2 Participación por entidad en el mercado de leasing operativo	35
5.3.3 Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo.....	35
5.4 Leasing habitacional	36
5.4.1 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional.....	37
5.4.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional.....	37



6. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

6.1 <i>Leasing</i> financiero.....	38
6.2 <i>Leasing</i> operativo	38

1. UNA MIRADA A LA INDUSTRIA DEL LEASING A NIVEL GLOBAL

World Leasing Yearbook 2025

Introducción

En la última década, el mercado global de leasing ha experimentado una transformación profunda, consolidándose como una alternativa estratégica frente a la propiedad tradicional de activos. Este cambio estructural ha estado impulsado por factores como la necesidad de mayor flexibilidad financiera, la rápida obsolescencia tecnológica y la creciente demanda de soluciones sostenibles¹. Como reflejo de esta evolución, la industria global de leasing ha registrado un crecimiento del 76% en diez años, alcanzando un volumen de US\$1,554 billones para este periodo².

Dentro de esta dinámica, el sector automotriz destaca como uno de los más activos del mercado de leasing. En 2024, el leasing de automóviles fue valorado en US\$627,3 miles de millones y se proyecta que alcanzará los US\$1,014 billones en 2033³. Este crecimiento se explica por el auge de los vehículos eléctricos e híbridos y el avance de plataformas digitales que facilitan los procesos de leasing. Estas innovaciones han respondido a una tendencia clara: las nuevas generaciones priorizan el acceso sobre la propiedad, especialmente en bienes como los vehículos, donde la conectividad y la personalización juegan un papel clave⁴.

Por su parte, el leasing financiero ha tenido un desarrollo significativo en sectores estratégicos como salud y tecnología. En el ámbito de la salud, el leasing de equipos representa más del 30% de las adquisiciones globales, mientras que en el sector tecnológico cerca del 40% de las empresas optan por arrendar infraestructuras de TIC para mantenerse competitivas⁵. La digitalización ha sido un factor determinante en esta expansión, con plataformas en línea que ya concentran una parte sustancial de las transacciones de leasing, agilizando los procesos de aprobación y mejorando notablemente la experiencia del usuario.

El leasing a nivel mundial

Por su parte, la industria mundial del leasing mostró una sólida recuperación y capacidad de adaptación en 2023, registrando un aumento del 5,7% en el volumen de nuevos negocios, alcanzando los US\$1,554 billones entre los 50 principales países, según el World Leasing Yearbook 2025.

A nivel mundial, el 96% del volumen global de leasing se concentra en tres regiones: América del Norte, Europa y Asia. América del Norte conservó el primer lugar con US\$549 mil millones, aunque su crecimiento fue modesto (0,6%). Europa, por su parte, presentó un destacado crecimiento del 11,7%, alcanzando los US\$494 mil millones. Asia ocupó el tercer lugar con US\$457 mil millones, lo que representa un aumento del 7,4% frente a 2022 (Gráfico 1).

¹Solifi. (2025). Global Leasing Report 2025. Obtenido de: <https://www.solifi.com/ebooks/global-leasing-report-2025/>

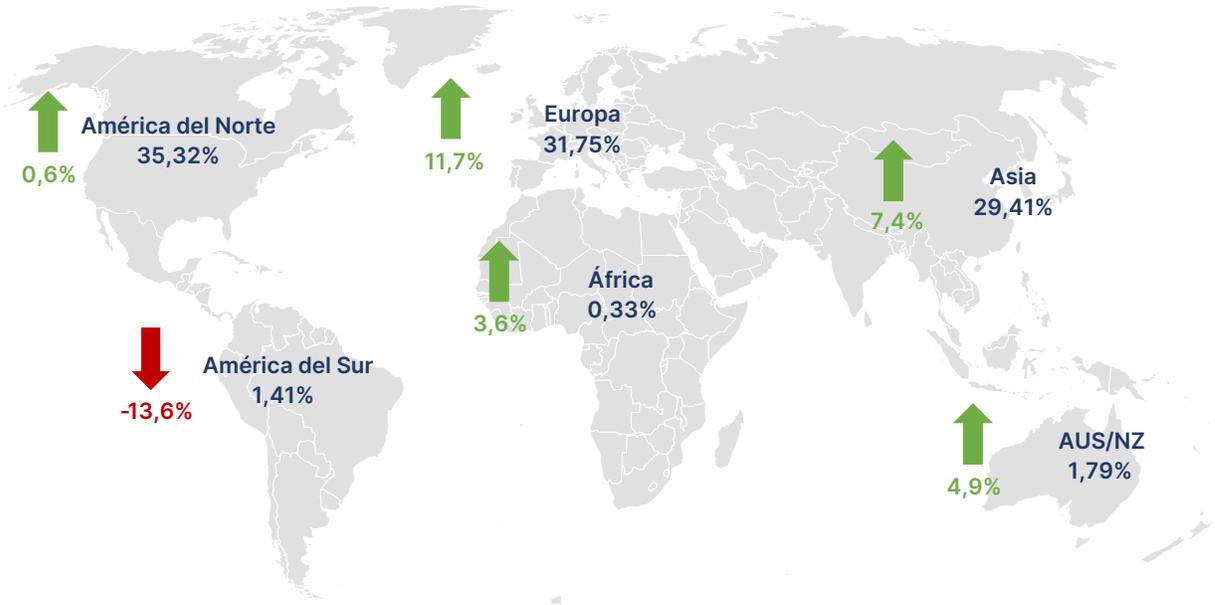
²Solifi. (2025). Global Leasing Report 2025. Obtenido de: <https://www.solifi.com/ebooks/global-leasing-report-2025/>

³IMARC Group. (2025). Car Leasing Market Report by Type, Lease Type, Service Provider Type, Bank Affiliated, Nonbank Financial Companies, Tenure and Region 2025-33. Obtenido de: <https://www.imarcgroup.com/car-leasing-market>

⁴Transparency Market Research. (2024). Car Leasing Market {Lease Type: Closed-End Lease, Open-End Lease, Single-Payment Lease, Subvented Lease, and High-Mileage Lease. Obtenido de: <https://www.transparencymarketresearch.com/car-leasing-market.html>

⁵Global Growth Insights. (2025). Financial Leasing Market Size, Share, Growth, and Industry Analysis, By Types, Applications and Regional Insights and Forecast to 2033. Obtenido de: <https://www.globalgrowthinsights.com/market-reports/financial-leasing-market-105251>

GRÁFICA 1: MERCADO DE LA INDUSTRIA DE LEASING A NIVEL GLOBAL



Fuente: Asobancaria con datos de World Leasing Yearbook 2025.

El desempeño del mercado global de leasing en 2023 varió significativamente entre regiones, reflejando tanto la solidez de las economías desarrolladas como los desafíos en mercados emergentes. **América del Norte** mantiene el liderazgo global con una participación del 35,3% del mercado. Estados Unidos es la mayor industria individual del mundo, con US\$508 mil millones y un leve crecimiento del 1,1% en nuevos negocios⁶. Entre tanto, Canadá creció un 2,8%, mientras que México tuvo una fuerte caída del 37%.

Europa representa el 32% del mercado global. Los cinco principales países europeos: Reino Unido, Alemania, Francia, Italia y Polonia concentran el 68% del volumen regional. Alemania mostró el mayor crecimiento (19,5%), seguida de Polonia (20%) y Francia (11,9%). El Reino Unido, con US\$101 mil millones, se ubicó como el tercer mayor mercado global.

Asia mostró un desempeño robusto, especialmente impulsado por China, que registró US\$349 mil millones en nuevos negocios y un crecimiento del 12,5%. Japón también tuvo un buen año (10,2% de crecimiento), alcanzando los US\$65 mil millones. India se destacó con un crecimiento del 23%, mientras que Corea del Sur cayó un 10%.

Otras regiones presentaron resultados mixtos. En Oceanía, Australia/Nueva Zelanda creció un 4,9%. África aumentó un 3,6%, aunque sigue representando solo el 0,3% del volumen global. Sudamérica cayó un 13%, debido principalmente a la contracción de Colombia (-6,6%) y Chile (-16%). A pesar de ello, países como Brasil (36%) y Perú (173%) mostraron incrementos notables.

Finalmente, se destaca que el leasing continúa siendo un instrumento fundamental para financiar inversión empresarial a nivel global. La sólida recuperación en 2023, impulsada especialmente por Europa y Asia, evidencia su capacidad de adaptación frente a retos macroeconómicos y cambiarios. A pesar de la volatilidad regional, el sector mantiene una tendencia positiva, con una expansión del 76% en la última década, de acuerdo con el World Leasing Yearbook 2025.

La industria en Estados Unidos

Estados Unidos continúa siendo el líder mundial indiscutible en el mercado de leasing, tanto por volumen como por madurez institucional. El país alcanzó un volumen anual de US\$508,3 mil millones de dólares en 2023, representando el 32,6% del mercado mundial. Aunque su crecimiento interanual fue de apenas 1,1%, su dominio en volumen lo ubica muy por encima de China (US\$348,7 mil millones) y Reino Unido (US\$101,2 mil millones) (Tabla 1), lo que refleja la fortaleza estructural del sector estadounidense.⁷

⁶Capital Markets Intelligence (2025). World Leasing Yearbook 2025. Obtenido de: <https://www.world-leasing-yearbook.com/>

⁷Solifi. (2025). Global Leasing Report 2025. Obtenido de: <https://www.solifi.com/ebooks/global-leasing-report-2025/>

TABLA 1: RANKING DE PAÍSES POR VOLUMEN EN EL MERCADO

Ranking	País	Volumen anual (US\$bn)	% Crecimiento 2022-2023	% Penetración de Mercado
1	Estados Unidos	508,3	1,1	21
2	China	348,73	12,5	12,3
3	Reino Unido	101,21	3,9	40
4	Alemania	97,63	19,5	28
5	Francia	69,38	11,8	34
6	Japón	65,28	11	4,2
7	Italia	40,45	8,8	20
8	Canadá	32,79	2,7	38
9	Australia	27,8	2,6	n/a
10	Polonia	24,91	20	45
38	Colombia	1,86	-6,6	2,4

Fuente: Solifi Global Leasing Report. Elaboración de Asobancaria

Este liderazgo también se consolida a nivel regional, América del Norte, compuesta principalmente por Estados Unidos y Canadá, alcanzó un volumen total de leasing de 549 mil millones de dólares, equivalente al 35,32% del mercado global en 2023. A pesar de que esta participación representa una ligera disminución de 1,8 puntos porcentuales frente a 2022, Estados Unidos concentra más del 92% del volumen de la región, consolidándose como el mayor mercado único de leasing del mundo.⁸

El país posee una estructura institucional diversa, compuesta por bancos, compañías independientes y fabricantes que ofrecen soluciones de leasing a múltiples sectores: transporte, manufactura, salud, tecnología y agricultura⁹. Cerca del 80% de las empresas estadounidenses emplean el leasing como mecanismo de financiamiento de activos, destacándose también que el 55% de los equipos adquiridos en USA se financian mediante leasing¹⁰.

El volumen de nuevos negocios en el mercado de leasing de equipos aumentó 1,1% en 2023¹¹. Este crecimiento es consistente con un entorno de recuperación económica moderada y creciente confianza empresarial. Este panorama se ve reforzado al mostrar que el índice de confianza alcanzó los 67,5 puntos en noviembre de 2024, el nivel más alto en tres años, impulsado por inversiones públicas y aumento del gasto privado¹².

La industria de leasing en Estados Unidos se ha consolidado como una herramienta esencial en la estrategia financiera y operativa de las empresas. Además, los avances tecnológicos han sido determinantes en la evolución del sector y todo esto ocurre en un entorno donde las políticas públicas, las regulaciones y el ecosistema de desarrollo están alineados

⁸Solifi. (2025). Global Leasing Report 2025. Obtenido de: <https://www.solifi.com/ebooks/global-leasing-report-2025/>

⁹Capital Markets Intelligence (2025). World Leasing Yearbook 2025. Obtenido de: <https://www.world-leasing-yearbook.com/>

¹⁰Equipment Leasing & Finance Foundation. (2024). Horizon Report 2024: Equipment Leasing & Finance Industry. Equipment Leasing & Finance Foundation. Obtenido de: <https://www.leasefoundation.org/industry-research/horizon-report/>

¹¹Equipment Leasing and Finance Association. (2024). ELFA 2024 Survey of Equipment Finance Activity reveals new business volume growth of 1.1% in 2023. Obtenido de: <https://www.elfaonline.org/news-and-publications/industry-news/read/2024/08/23/elfa-2024-survey-of-equipment-finance-activity-reveals-new-business-volume-growth-of-1.1--in-2023>

¹²Equipment Leasing & Finance Foundation & Keybridge LLC. (2024). Q1 2025 Industry Snapshot: Snapshot of the Equipment Leasing and Finance Industry and U.S. Economy. Obtenido de: <https://www.leasefoundation.org/industry-research/industry-snapshot/>

y favorecen la expansión de este modelo. En consecuencia, el leasing no solo está completamente integrado en la dinámica empresarial estadounidense, sino que cuenta con el respaldo estructural necesario para seguir creciendo como una solución innovadora, confiable y adaptada a los desafíos actuales del mercado.

Conclusiones

El leasing se ha consolidado como una herramienta financiera estratégica a nivel global, permitiendo a empresas y consumidores acceder a activos de forma flexible, eficiente y alineada con tendencias de sostenibilidad. Su crecimiento sostenido demuestra su capacidad de adaptación frente a los retos económicos y tecnológicos.

Sectores como el automotriz, la salud y la tecnología han encontrado en este mecanismo de financiación una vía para innovar y mantenerse competitivos, apoyados por la digitalización y nuevos modelos de uso. Esta evolución refleja un cambio cultural hacia el acceso más que la propiedad, especialmente entre las nuevas generaciones.

Finalmente, el desarrollo del leasing depende en gran medida de marcos institucionales sólidos, confianza empresarial y políticas públicas que favorezcan su expansión. Su adopción creciente y el panorama a nivel mundial lo posiciona como un componente estructural de la economía moderna y una palanca clave para la inversión productiva.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

Al cierre del primer trimestre de 2025, la economía colombiana registró un crecimiento del 2,7% en comparación con el mismo periodo de 2024 - I. A nivel sectorial, el mayor dinamismo se observó en el sector de entretenimiento, que lideró con un incremento del 15,5%, muy por encima del 6,2% registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, destacaron el sector agropecuario con un crecimiento del 7,1%, comercio 3,9%, la administración pública 3,5% y las actividades financieras 3,3%, todos con variaciones positivas respecto a sus desempeños de 2024-I.

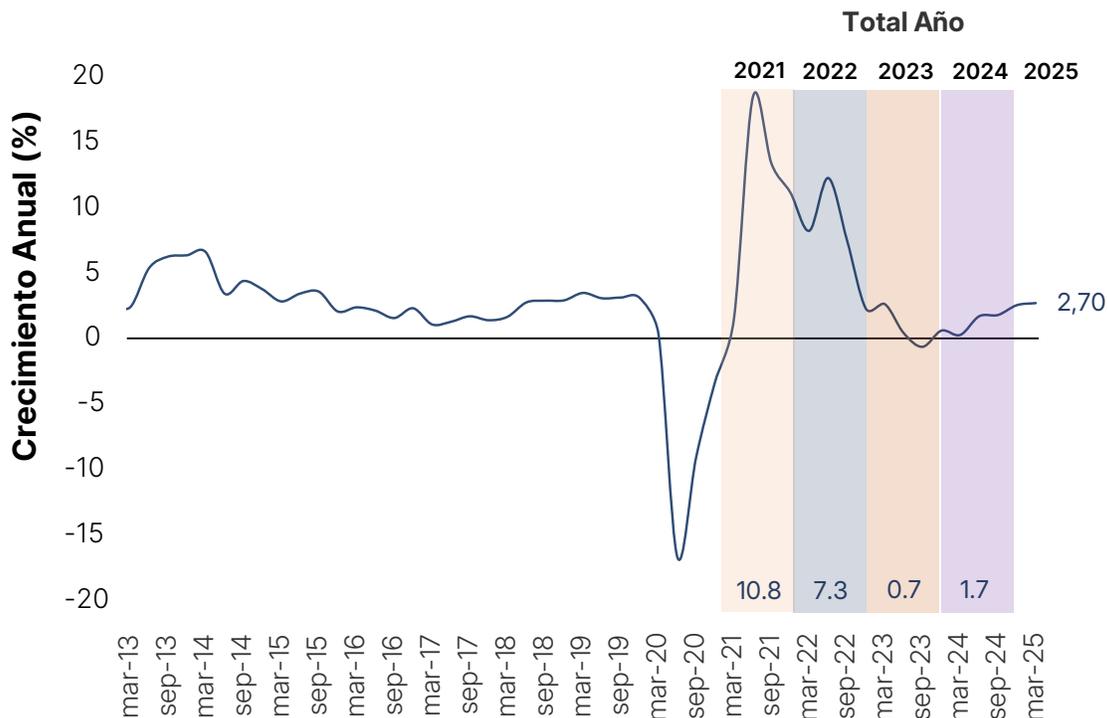
Sin embargo, otros sectores continúan enfrentando desafíos. En este caso, la explotación de minas y canteras presentó un retroceso del 5%, teniendo en cuenta que su variación en el mismo periodo de 2024 era de -2,4%. Por otro lado, sectores como la construcción y servicios públicos financieros tuvieron una fuerte contracción, el primero cerró el trimestre con un crecimiento del -3,5% a diferencia del 1% del 2024-I, y los servicios públicos cerraron en -1,2% habiendo alcanzado en el mismo periodo del año pasado el 4,7%.

En cuanto al PIB por demanda, la formación bruta de capital fijo pasó de una caída del 7,2% en 2024-I, a un incremento del 1,8%, reflejando un aumento en la inversión en infraestructura y adquisición de bienes de capital. El consumo de los hogares mostró una mejoría al crecer un 3,8%. Este comportamiento sugiere una recuperación en la capacidad de gasto de los consumidores y una mayor confianza en la economía. Adicionalmente, el gasto del gobierno tuvo un comportamiento similar, pasando del -1,3% en 2024-I a un crecimiento del del 4,3% en 2025-I, lo que podría estar vinculado a medidas de ajuste fiscal o aumento del gasto público durante este periodo.

En el sector externo, las exportaciones registraron un crecimiento moderado de 2,4%, comparado con el 2,7% el mismo periodo de 2024-I, lo que indica una desaceleración en la demanda externa. Mientras tanto, las importaciones repuntaron con fuerza, pasando de una caída del 7,6% en el periodo anterior a un incremento del 11,9%, lo que refleja un mayor dinamismo del consumo y la inversión en bienes importados.

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

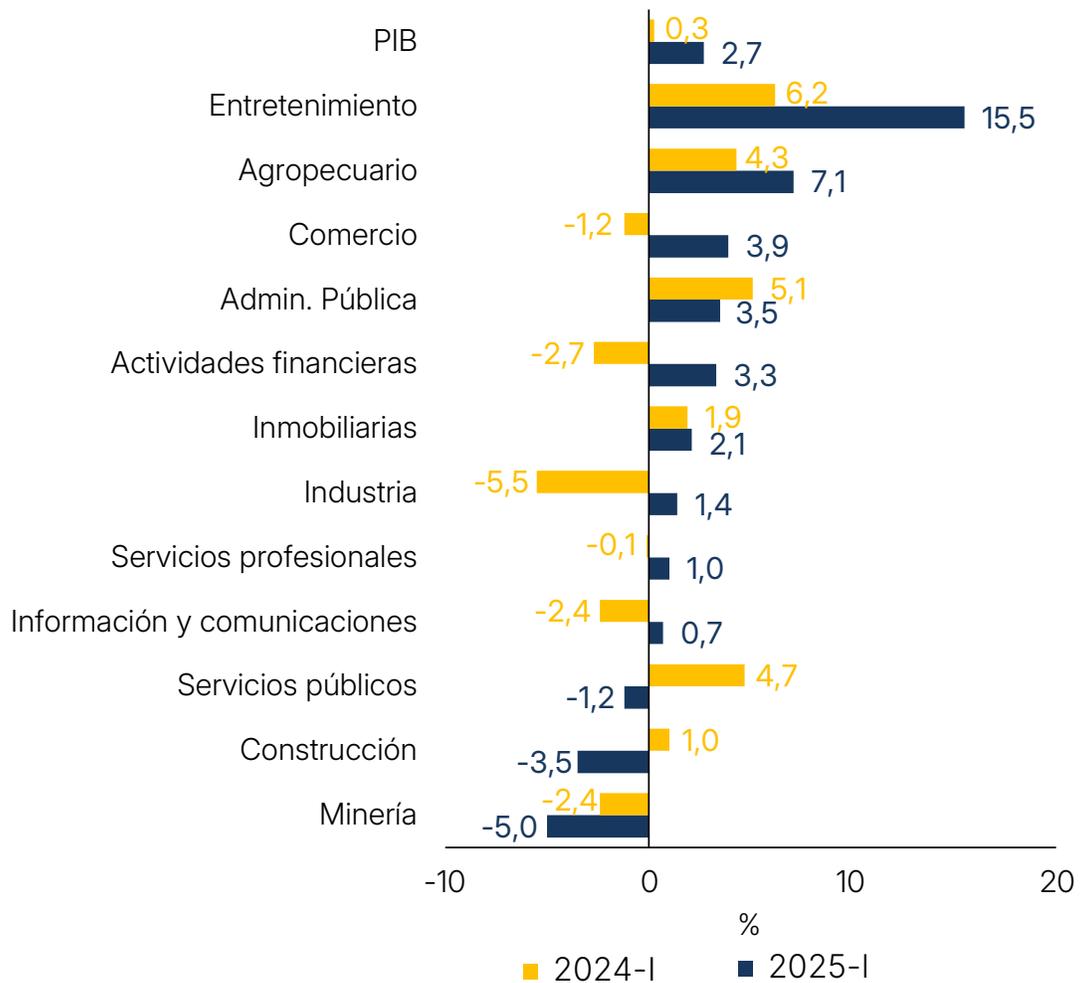
GRÁFICA 2. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

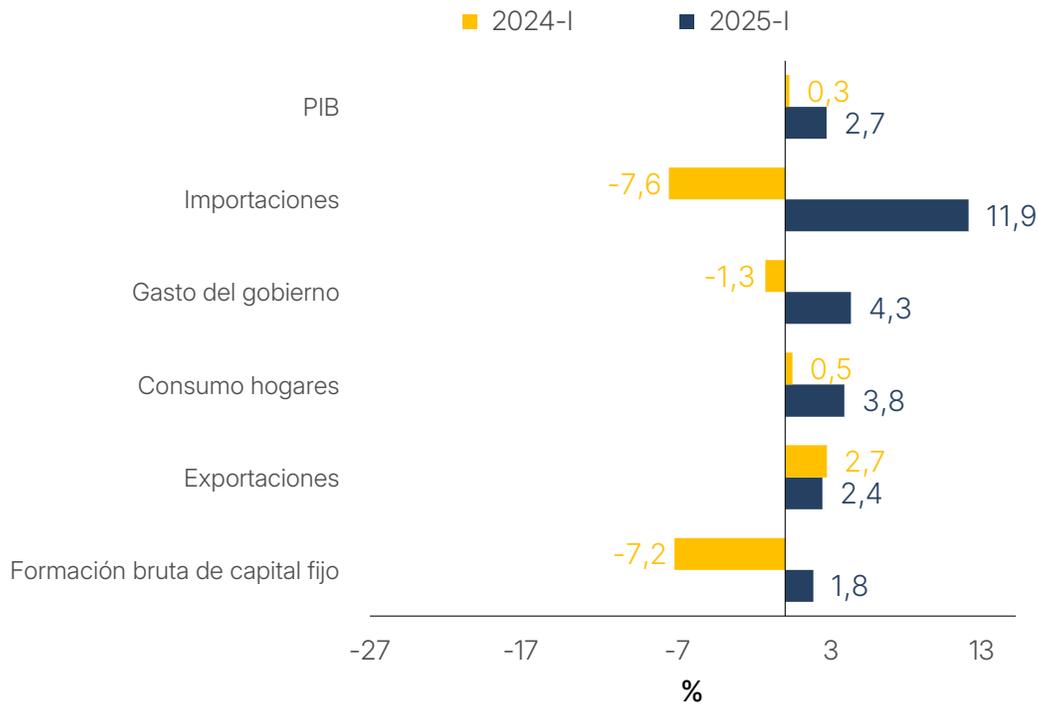
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 3. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

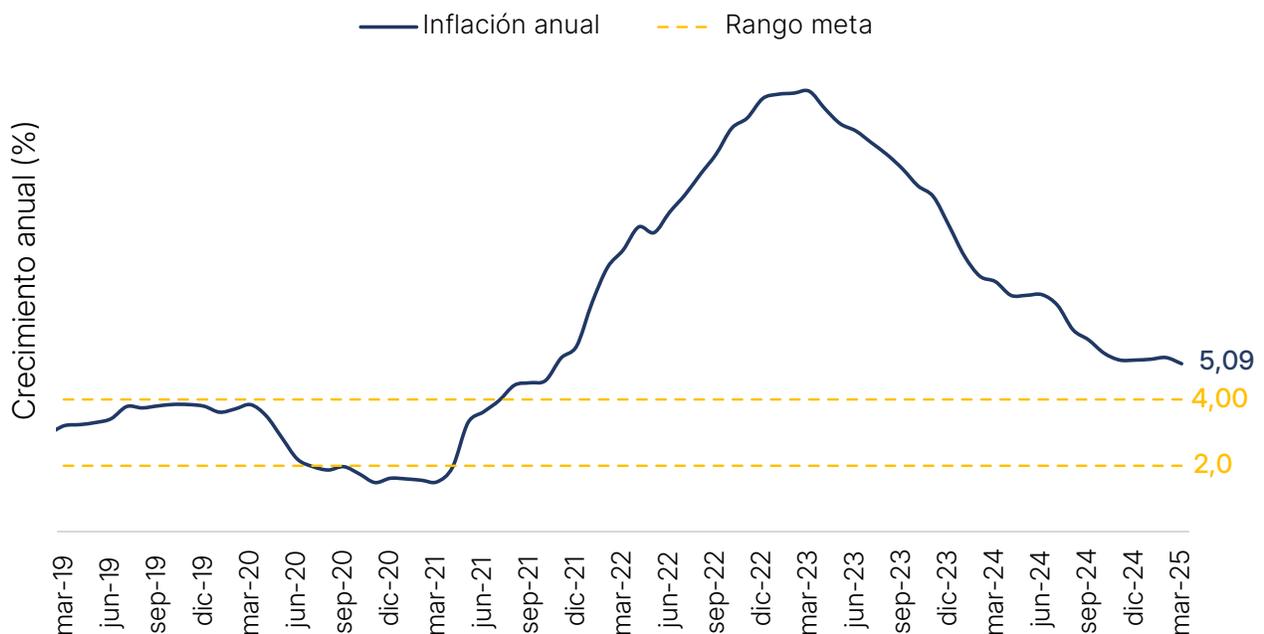
GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

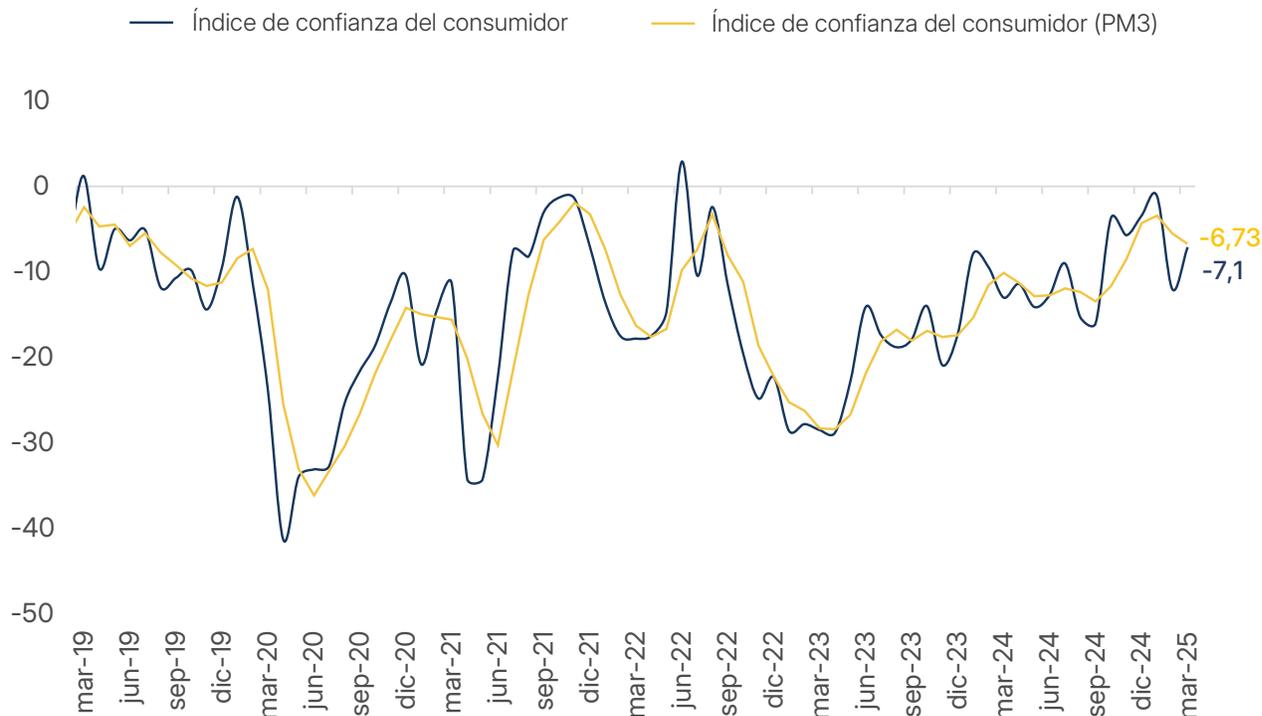
GRÁFICA 5. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



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

Durante el primer trimestre de 2025, la economía colombiana registró un crecimiento del 2,7%, lo que evidencia una mejora significativa en la actividad económica en comparación con el mismo periodo del año anterior. Adicionalmente, la inflación continuó con su tendencia descendente, cerrando marzo en 5,09%, lo que refleja un mayor control en los precios y genera condiciones propicias para el consumo y la inversión. Por su parte, la

tasa de desempleo se ubicó en 9,6%, una mejora frente al 11,3% registrado en marzo de 2024. Aunque los resultados en crecimiento, desempleo e inflación son positivos, estos sugieren una posible consolidación de la recuperación en los próximos periodos, lo que podría traducirse en un mayor dinamismo del mercado laboral y un fortalecimiento de la confianza inversionista.

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

PIB por la oferta	2023	2024	2025*
PIB	0,6	1,6	2,8
Agropecuario	1,4	8,0	4,3
Explotación de minas y canteras	2,7	-5,0	-2,3
Industrias manufactureras	-3,6	-2,1	2,1
Energía	2,1	1,9	1,4
Construcción	-4,1	1,9	2,0
Comercio	-2,8	1,4	3,3
Comunicaciones	1,5	-0,8	3,1
Financiero	7,9	0,4	3,5
Inmobiliarios	1,9	1,9	2,2
Profesionales	0,6	-0,1	1,7
Administración Pública	3,8	3,3	4,0
Recreación	7,0	8,2	4,1
Inflación (cierre de año)	9,28%	5,20%	4,31%
Desempleo (promedio año)	10,2%	10,2%	10,1%
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.954	\$ 4.212	\$ 4.199
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-2,50%	-1,80%	-2,8%
Tasa de interés (REPO)	13,00%	9,50%	8,5%

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

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

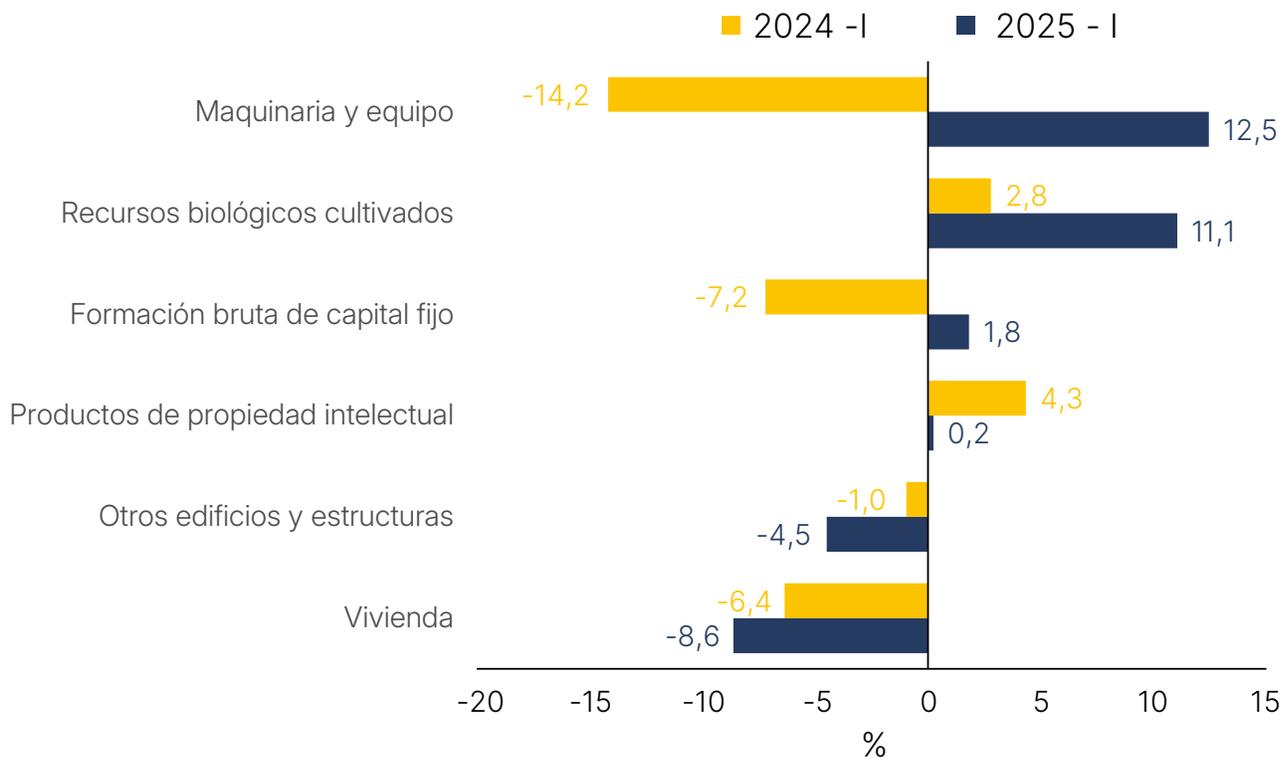
Variables	2023	2024	2025*
PIB	0,61	1,60	2,80
Consumo de los Hogares	0,84	1,60	3,50
Gasto del Gobierno	1,61	-0,50	1,80
Inversión	-9,54	3,00	5,94
Exportaciones	3,39	2,00	1,40
Importaciones	-15,01	4,20	8,50

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

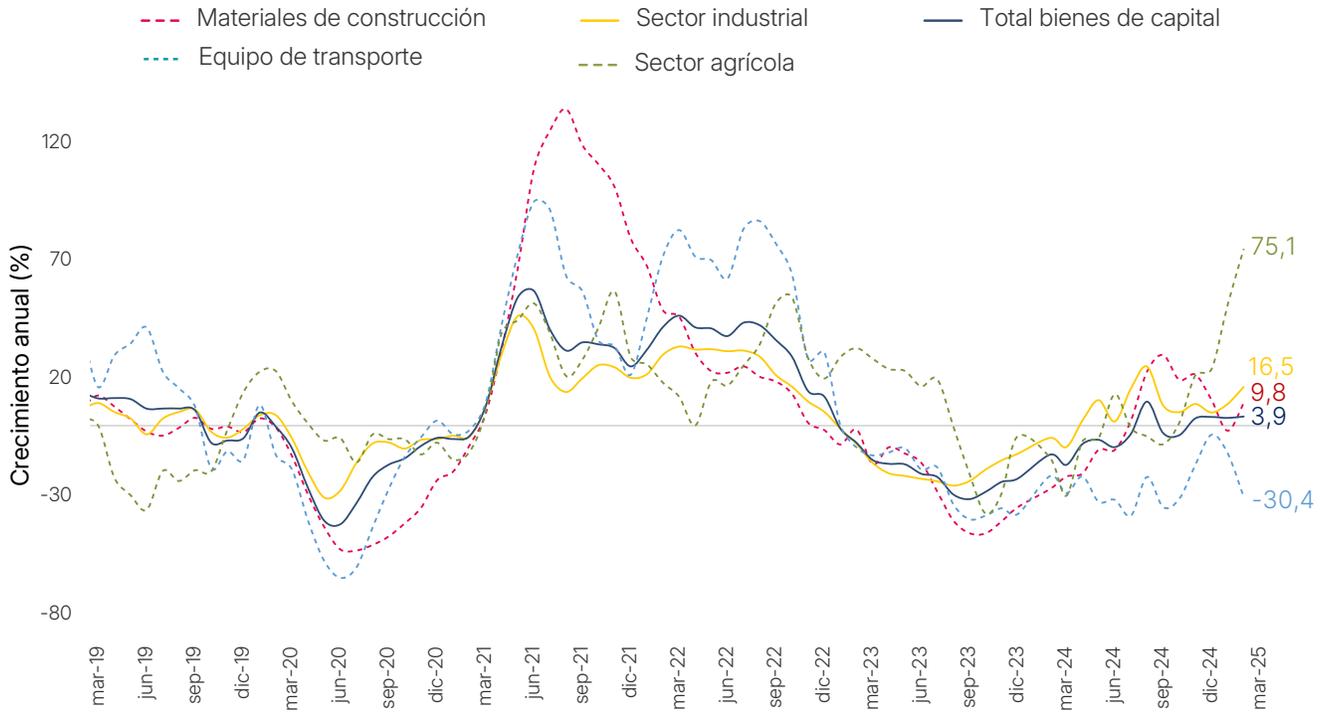
GRÁFICO 7. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

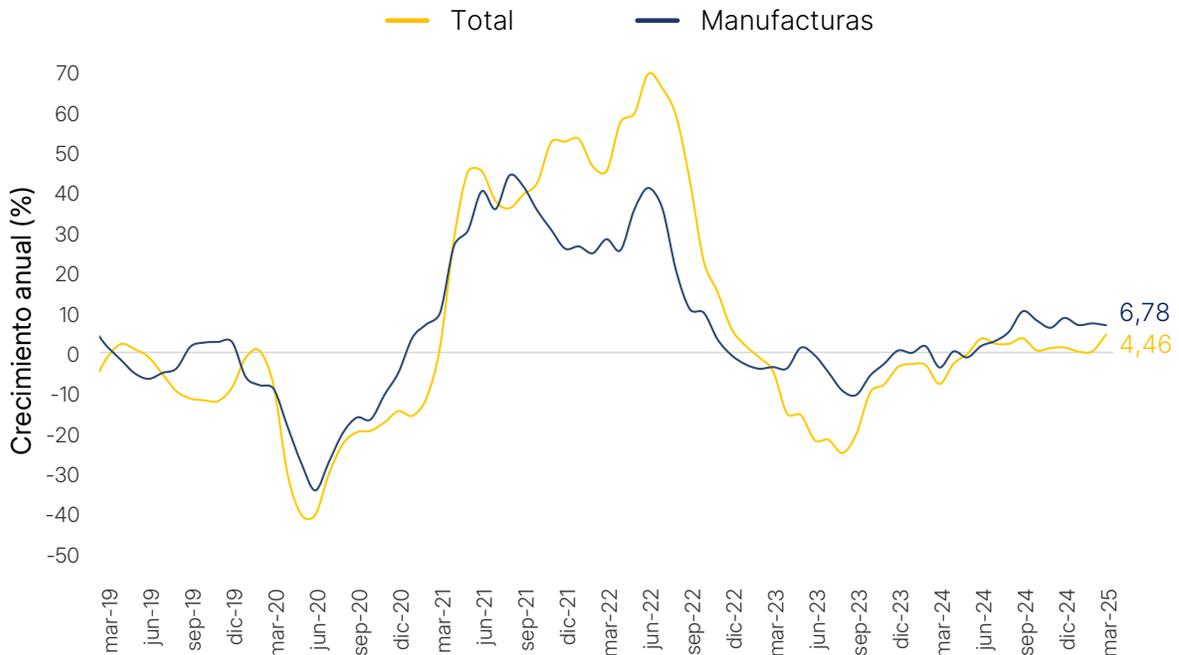
3.2 Sector externo

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.

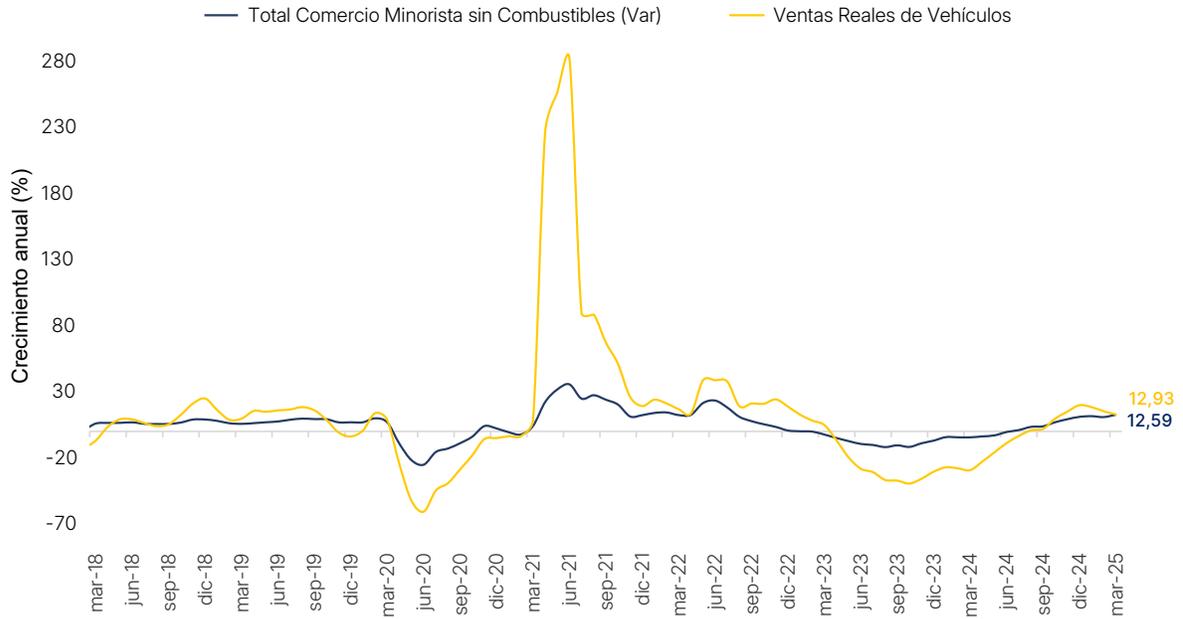
GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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.

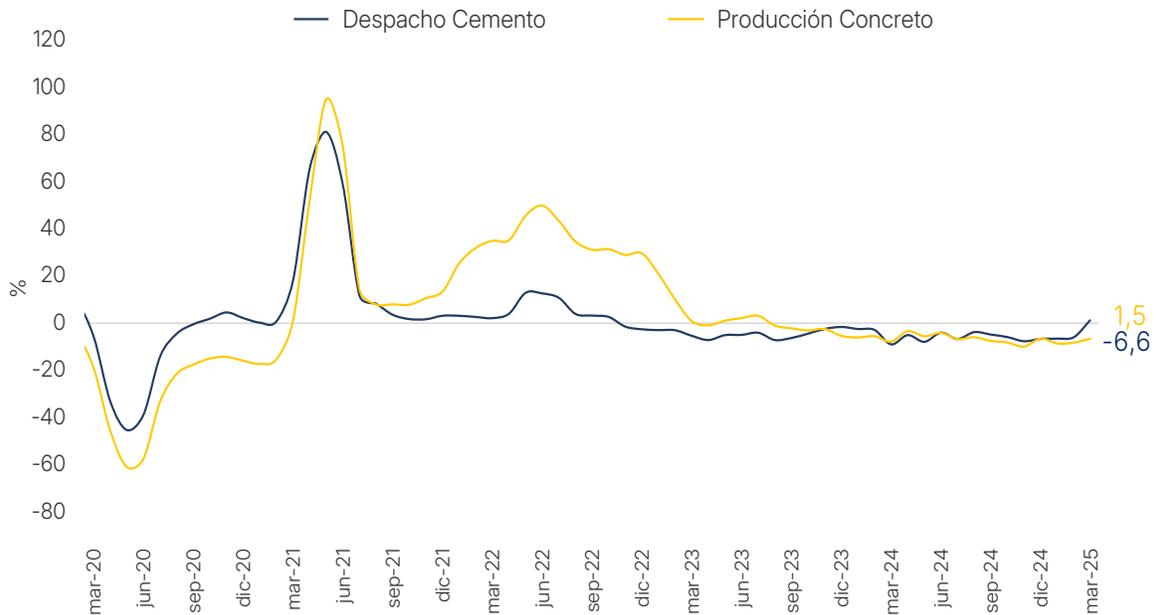


Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.

Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

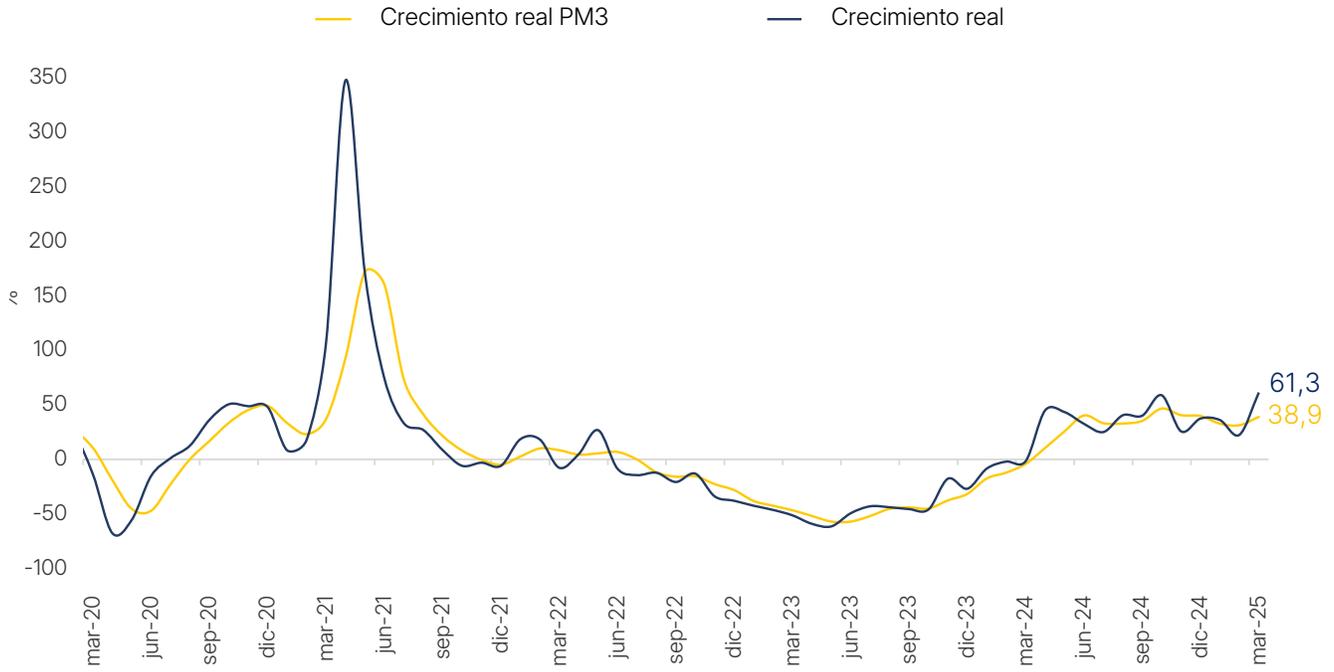
GRÁFICA 11. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO.



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.

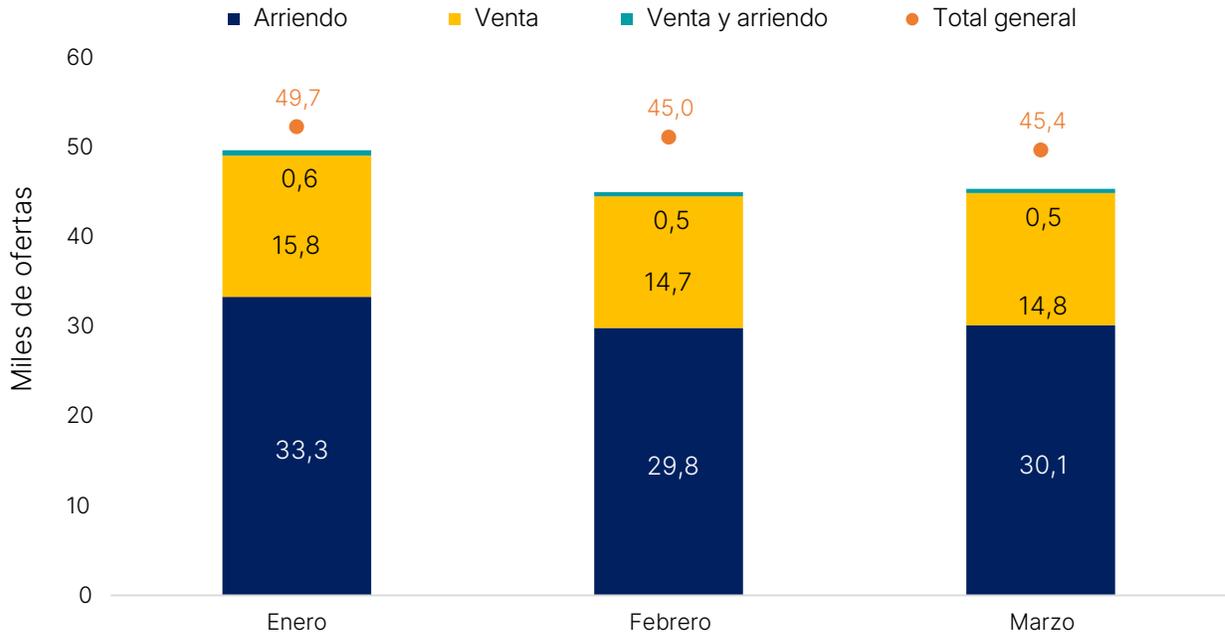


Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.
 Fuente: DANE y La Galería Inmobiliaria. Elaboración y cálculos Asobancaria.

4. CIFRAS DE INMUEBLES USADOS.

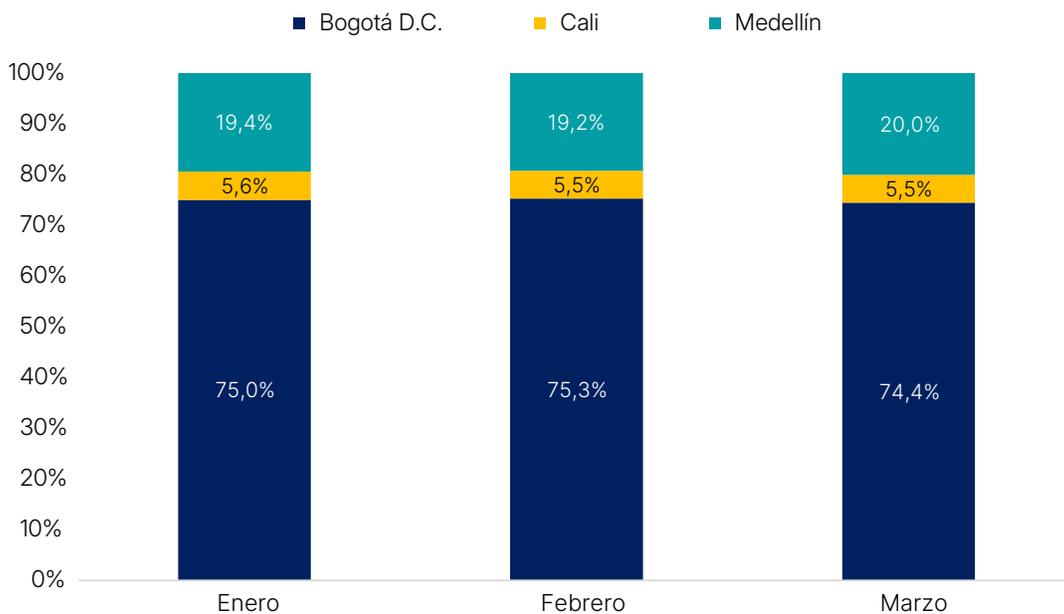
Con corte al primer trimestre de 2025, el número total de inmuebles usados disponibles en el mercado fue de 45.363. De estos, 30.142 están en arriendo, 14.754 en venta y 467 disponibles en ambas modalidades. Por su parte, la ciudad con la mayor cantidad de propiedades en venta fue Bogotá, que a esa fecha concentró el 74,4% del total, seguida por Medellín con el 20% y Cali con el 5,6%.

GRÁFICA 13. NÚMERO DE INMUEBLES COMERCIALES EN OFERTA.



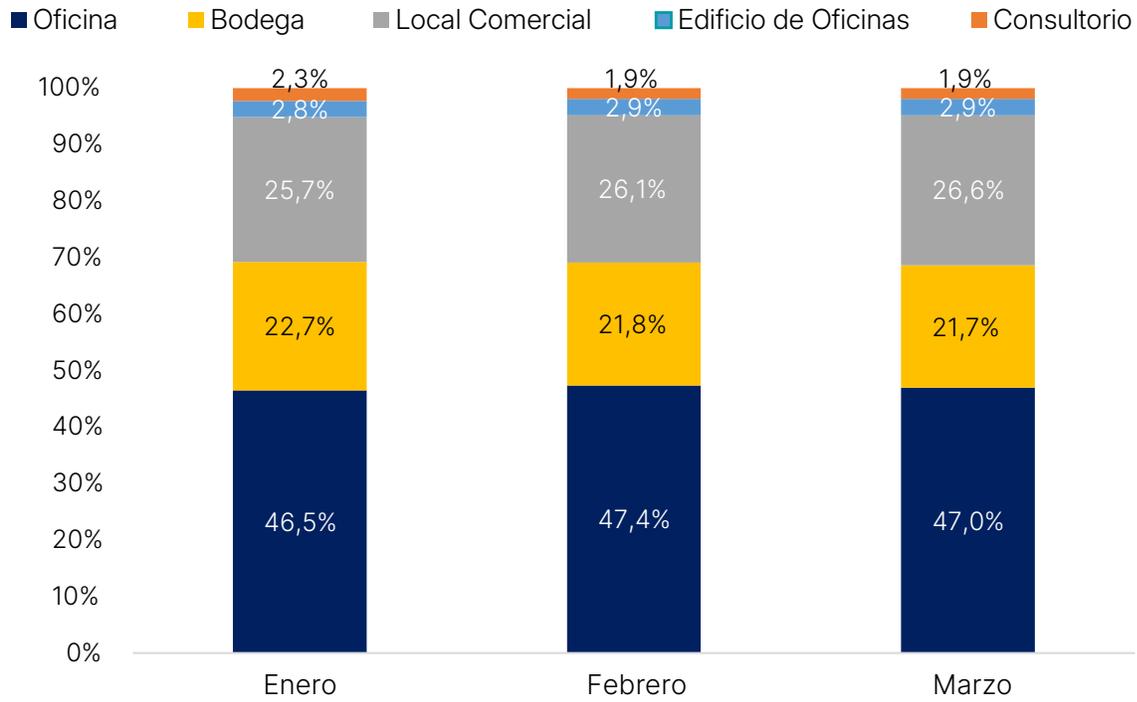
Fuente: Asobancaria con datos de Metrocuadrado

GRÁFICA 14. PARTICIPACIÓN POR CIUDAD EN LA OFERTA DE INMUEBLES COMERCIALES.



Fuente: Asobancaria con datos de Metrocuadrado

GRÁFICA 15. OFERTA EN VENTAS POR TIPO DE INMUEBLES.



Fuente: Asobancaria con datos de Metrocuadrado

5. CIFRAS DEL MERCADO COLOMBIANO DE LEASING.

5.1 Leasing total

Durante el primer trimestre de 2025, la industria colombiana de leasing presentó una variación real de -4,73%. Este resultado puede atribuirse a las dinámicas que caracterizaron el comportamiento de la economía nacional en los primeros meses del año.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

Profundización financiera. Se ha mantenido la tendencia descendente observada desde el primer trimestre de 2021 en las carteras de crédito y leasing, fenómeno relacionado con la reducción en la originación de nuevas operaciones.

Cartera por producto. De acuerdo con el más reciente informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el leasing total¹³, incluyendo anticipos**, se ubicó como el cuarto producto con mayor valor en cartera, alcanzando los \$72,4 billones de pesos.

Cartera Comercial: Crédito y Leasing

- **Crédito Tradicional Comercial.** Durante el primer trimestre de 2025, la cartera comercial del sector financiero presentó un crecimiento real anual de 0,5%. Por su parte, la cartera vencida superior a 30 días alcanzó los \$11,8 billones de pesos, lo que representa un aumento de \$1,1 billón frente a marzo de 2024. En consecuencia, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) se situó en 3,64%, reflejando un leve incremento en los primeros meses del año.
- Las **Pymes** continúan consolidándose como un actor clave dentro de la cartera de leasing financiero, según el tamaño empresarial. Estas representaron el 29,1% del total, con \$10,5 billones de pesos, siendo superadas únicamente por el segmento corporativo, que tuvo una participación del 30,5% con \$11 billones.

Cartera por Tipo de Leasing.

- **El Leasing Total** presentó una variación real anual de -4,73%, lo que representa una recuperación de 1,5 puntos porcentuales frente a diciembre de 2024. Este comportamiento se relaciona principalmente con la evolución de la economía nacional durante el transcurso de 2024.
- Durante los primeros meses del año, los **anticipos** experimentaron una leve disminución, alcanzando los \$3,3 billones en marzo de 2025, es decir, \$100.000 millones menos que en diciembre de 2024.
- **El leasing operativo, excluyendo depreciaciones y amortizaciones**, retomó su senda de crecimiento al cerrar el primer trimestre de 2025 con una variación del 20,98%, en contraste con las fluctuaciones observadas a lo largo de 2024.

Desembolsos

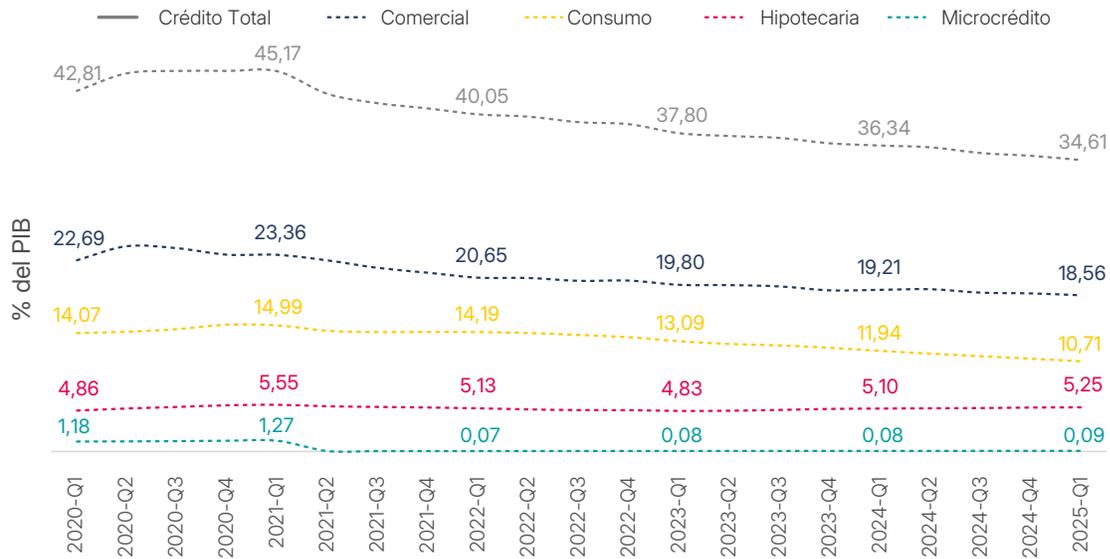
- **Año corrido.** En el primer trimestre de 2025, la industria de leasing alcanzó un monto acumulado de nuevos contratos activados por \$4 billones de pesos. Esta cifra refleja una mayor dinámica frente a la observada en el mismo periodo del año anterior.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing en sus modalidades financiera, habitacional y operativa mostró un incremento durante el primer trimestre de 2025, con una diferencia de \$1 billón de pesos respecto al mismo periodo de 2024.

¹³La 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.

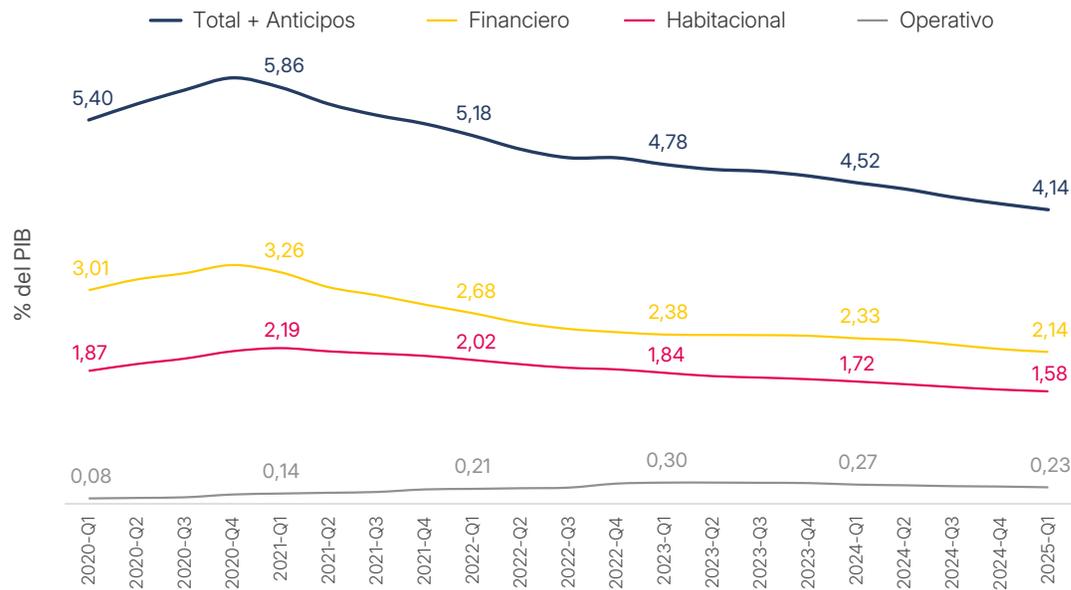
5.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICO 16. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO¹⁴.

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.

5.1.2 Cartera total de leasing

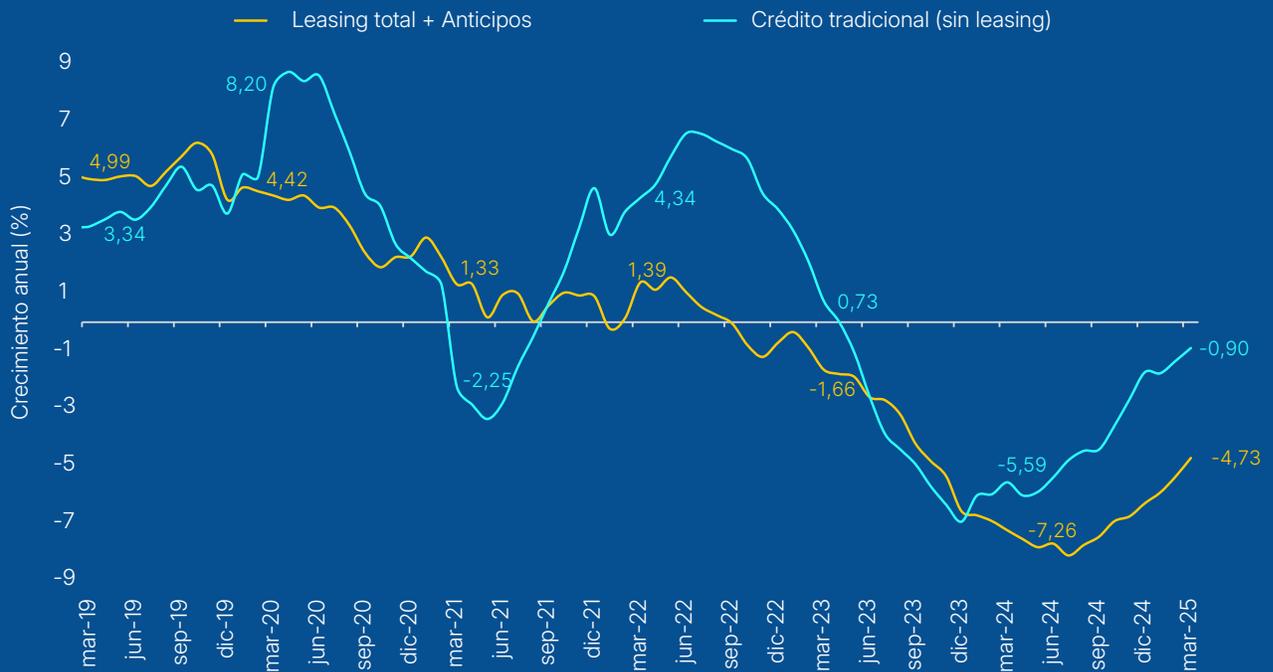
GRÁFICA 17. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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 18. 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 19. CARTERA Y ANTICIPOS DE LAS OPERACIONES DE LEASING.



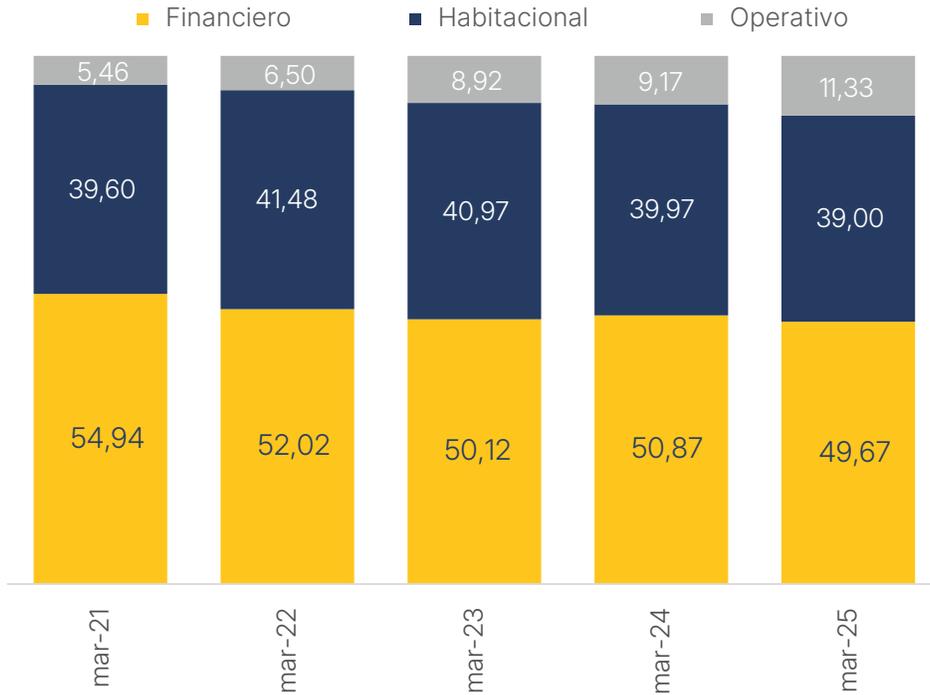
Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.

Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

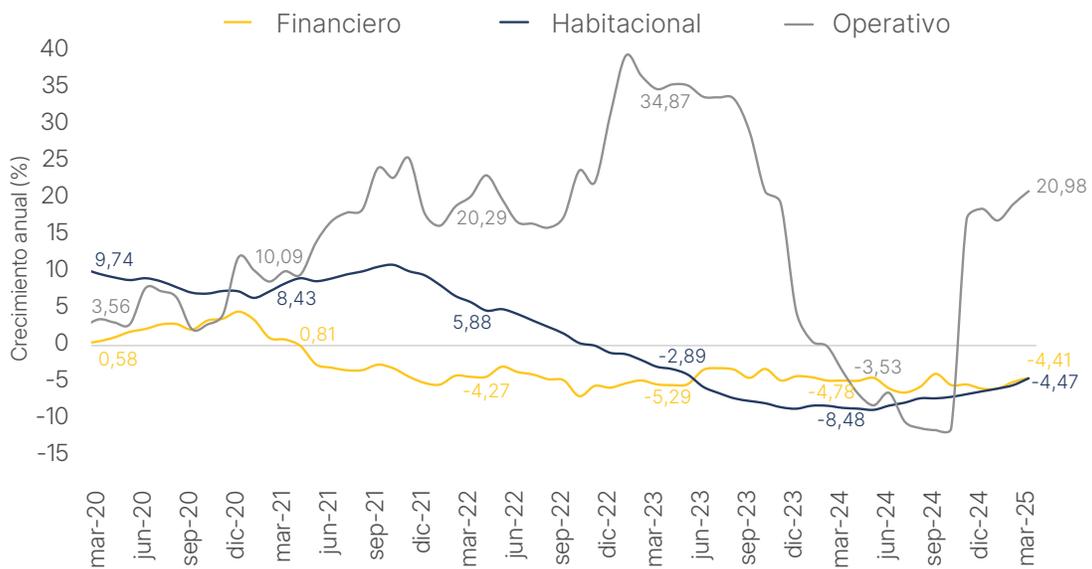
5.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

GRÁFICA 20. 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.

5.1.4 Participación por entidad en el mercado de leasing

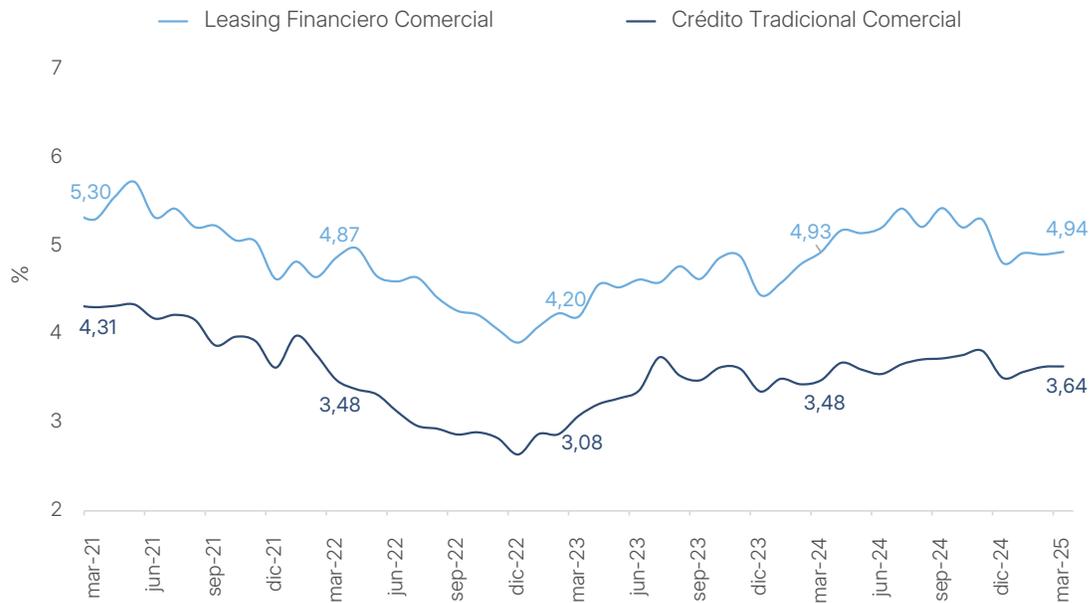
TABLA 4. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Cartera por entidad (mar-25)	
	mar-22	mar-23	mar-24	mar-25	Variación anual participación (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1 Bancolombia	38,27	39,70	39,85	40,34	▲ 0,49	29,19	-3,56
2 Davivienda	27,69	27,48	27,31	26,61	▼ -0,70	19,26	-7,18
3 Banco de Occidente	10,56	10,54	10,85	11,08	▲ 0,23	8,02	-2,71
4 BBVA	8,83	8,50	8,63	8,83	▲ 0,20	6,39	-2,53
5 Banco de Bogotá	6,26	6,27	6,33	6,87	▲ 0,54	4,97	3,37
6 Itaú	5,15	4,58	4,25	3,78	▼ -0,47	2,74	-15,20
7 Scotiabank Colpatría	1,27	1,04	0,92	0,78	▼ -0,14	0,57	-19,18
8 Bancóldex	0,78	0,77	0,83	0,83	▼ 0,00	0,60	-4,83
9 Banco Popular	0,61	0,54	0,49	0,38	▼ -0,10	0,28	-25,21
12 AV Villas	0,18	0,24	0,24	0,24	▼ 0,00	0,17	-4,97
10 Banco Finandina	0,17	0,15	0,13	0,10	▼ -0,02	0,08	-21,63
11 Banco Caja Social	0,16	0,13	0,12	0,11	▼ -0,01	0,08	-16,14
13 Banco Serfinanza	0,07	0,06	0,06	0,05	▼ -0,01	0,04	-19,71

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

5.1.5 Indicador de Calidad de Cartera (ICC)

GRÁFICA 21. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) TRADICIONAL. CARTERA COMERCIAL.

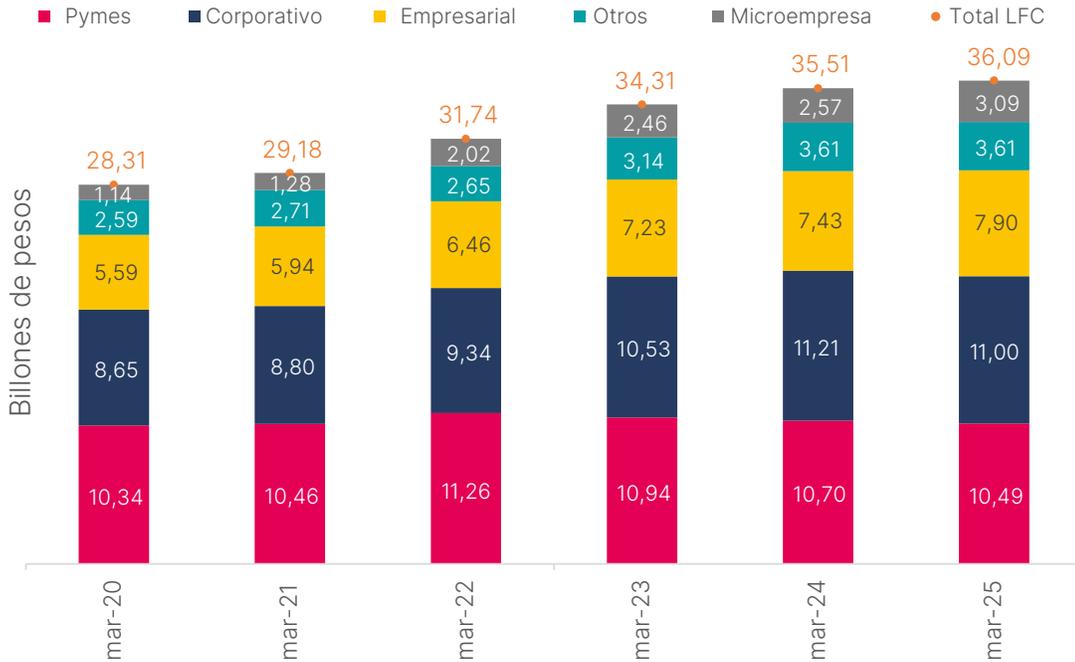


Nota: **ICC Tradicional** = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

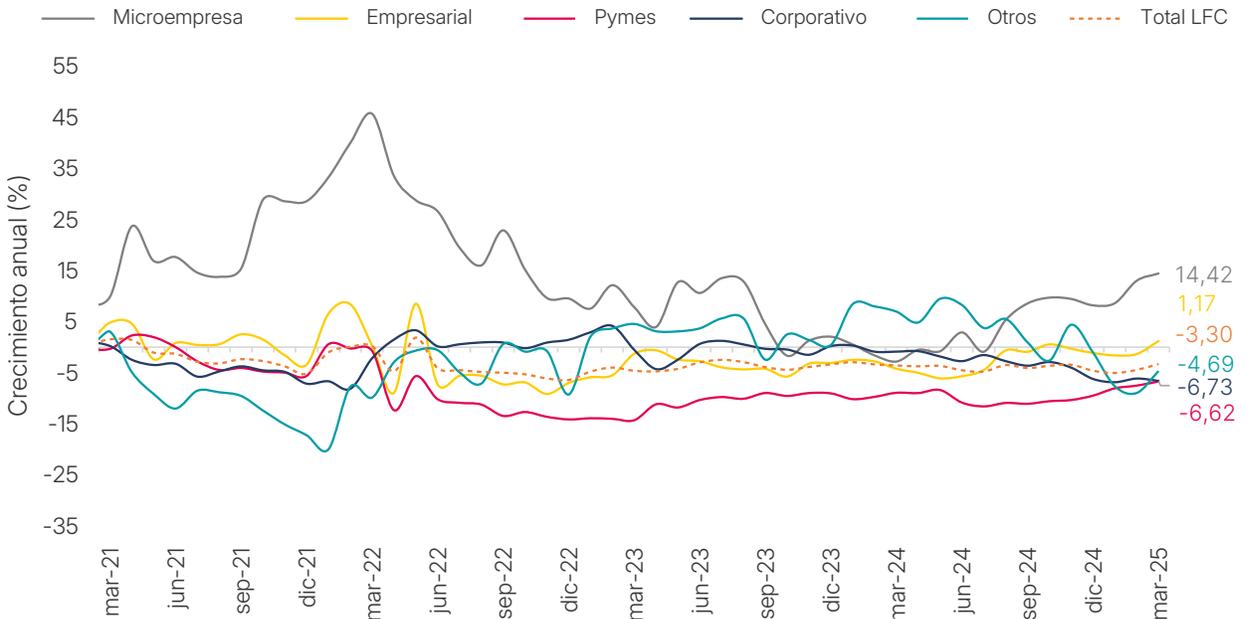
5.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 22. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA¹⁵.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

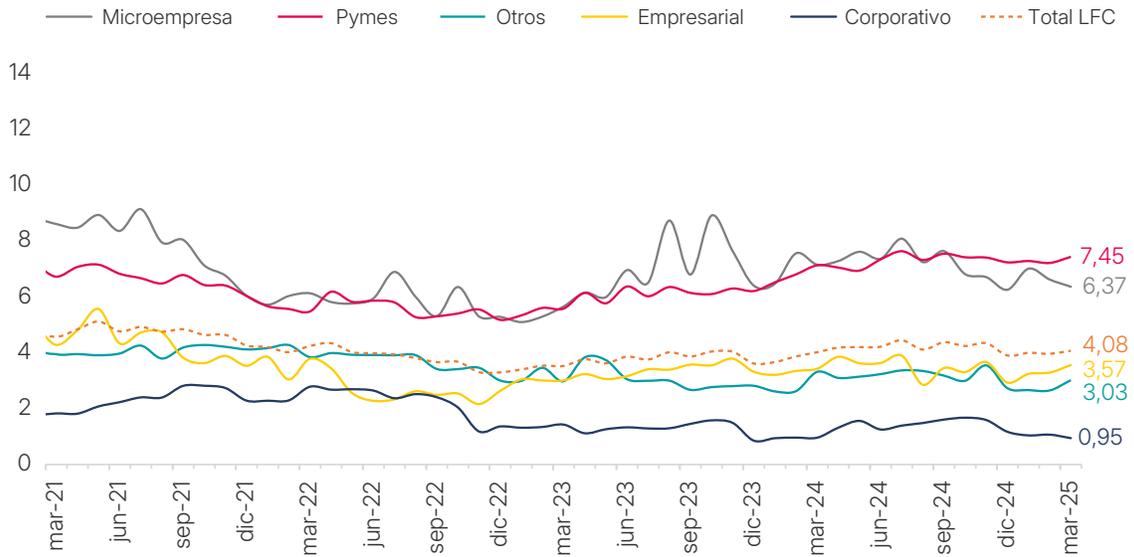


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



⁸Clasificación 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.

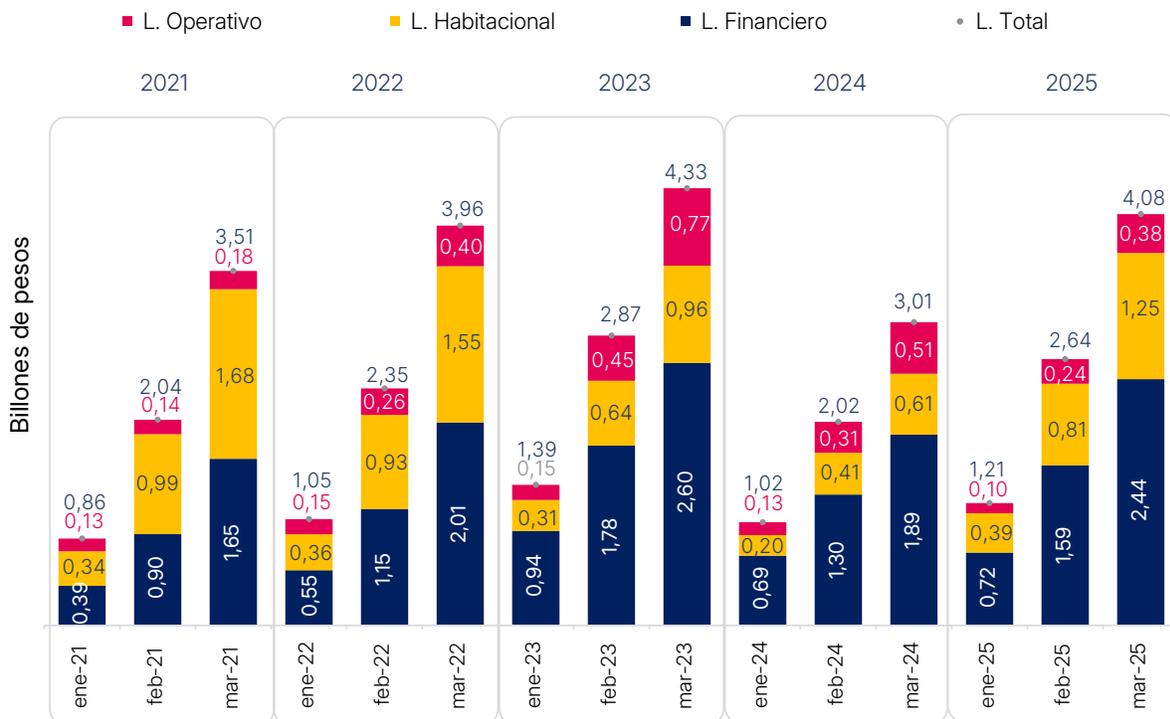
**PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC)
POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).**



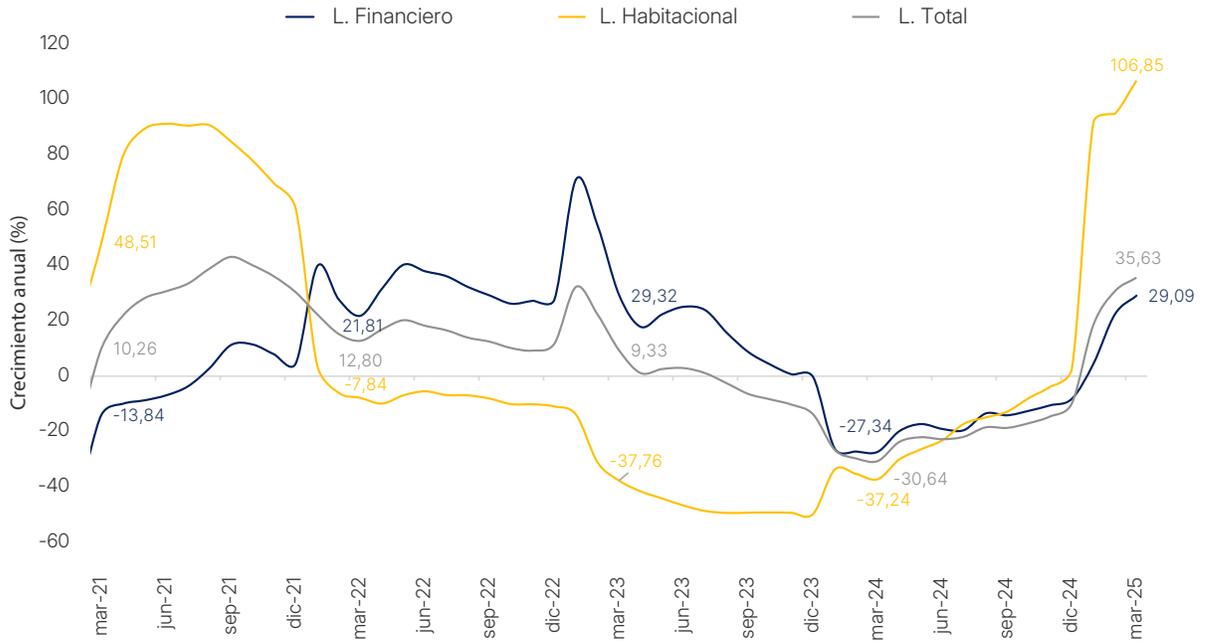
Nota: Análisis con base en el 96,81% (\$37,2 billones en mar-25) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

5.1.7 Nuevos contratos activados por tipo de leasing (desembolsos)

**GRÁFICA 23. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. ACUMULADO AÑO CORRIDO.
PANEL A. MONTO.**



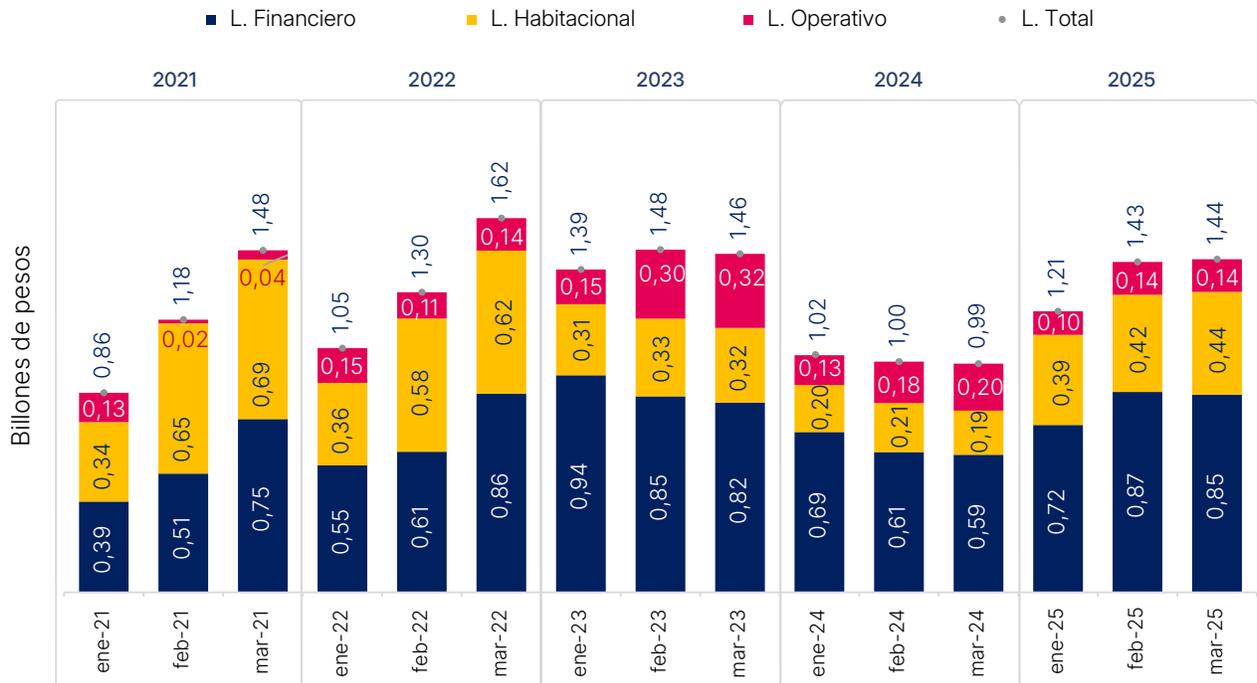
PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.



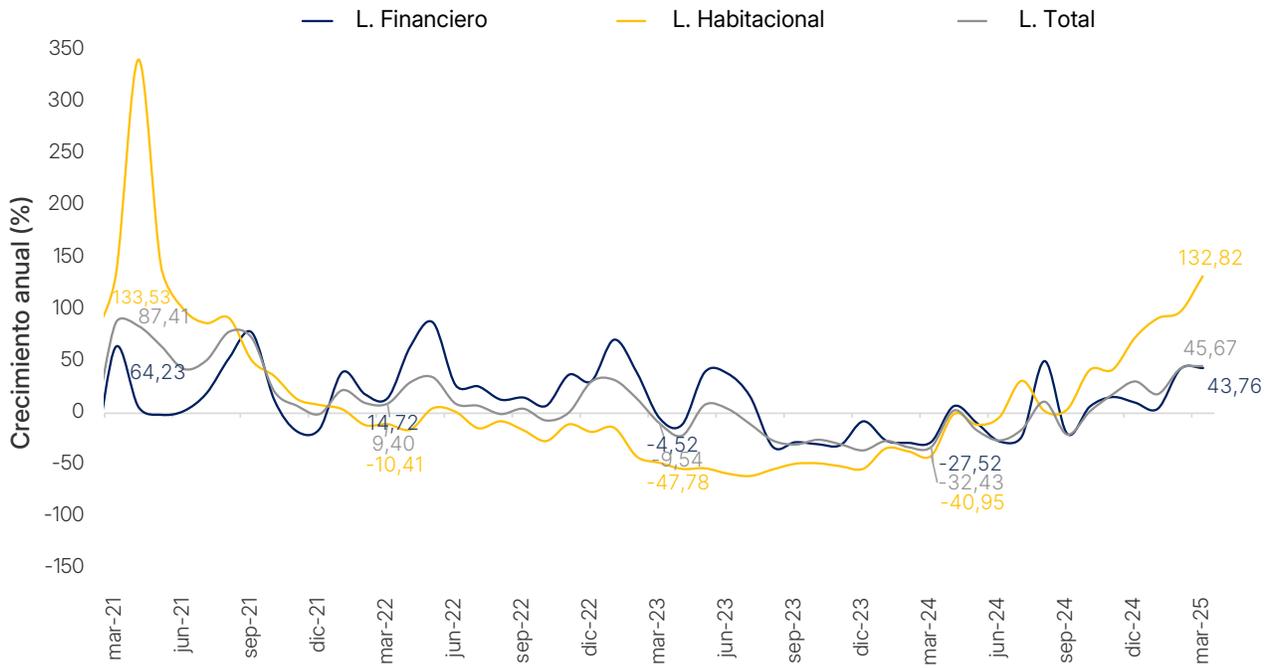
Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 24. 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.

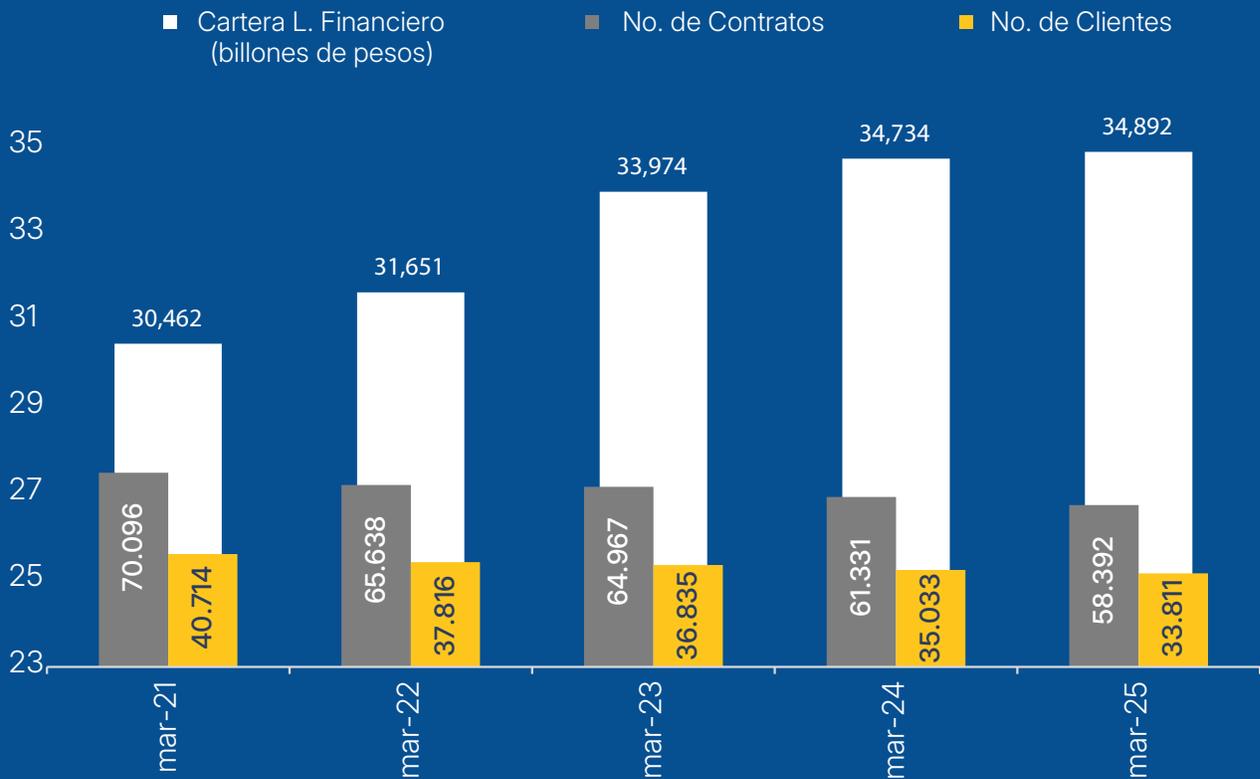
5.2 Leasing financiero

La cartera de leasing financiero mantiene la tendencia observada desde 2022, con variaciones que han oscilado entre -3% y -6%. En la primera parte de 2025, se evidenció

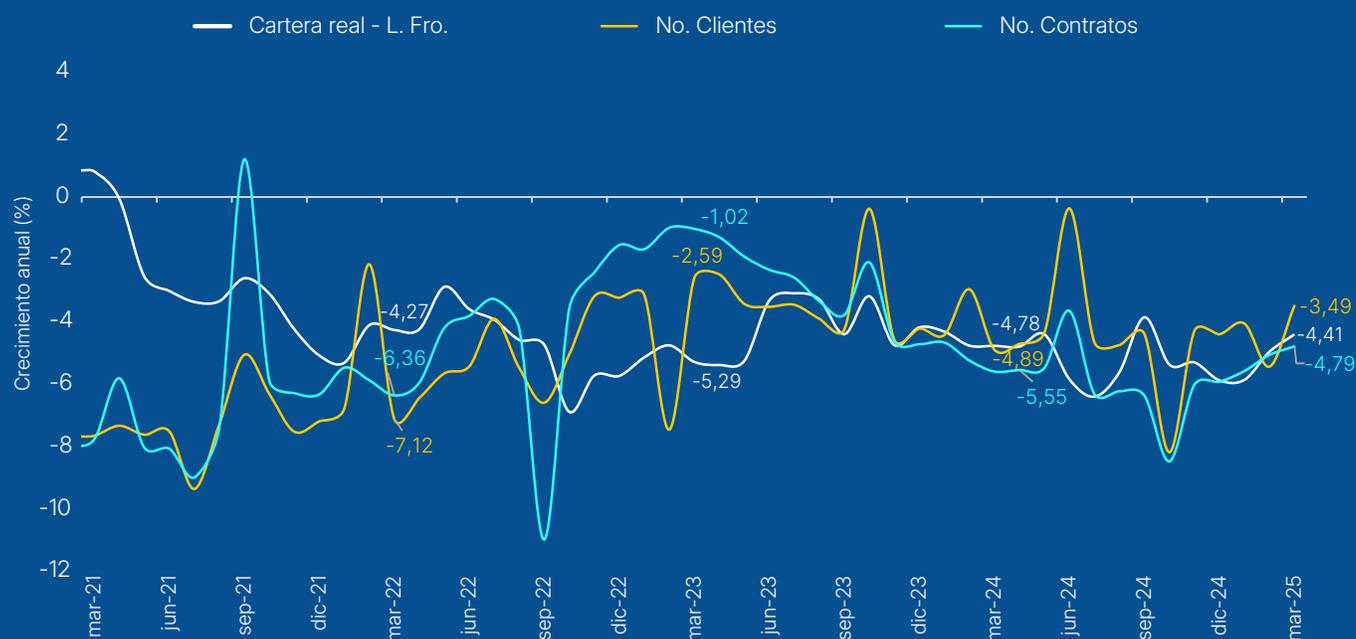
un crecimiento del 20,7% en el número de nuevos contratos frente al primer trimestre de 2024.

5.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

**GRÁFICA 25. 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.

5.2.2 Participación por entidad en la cartera de leasing financiero

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

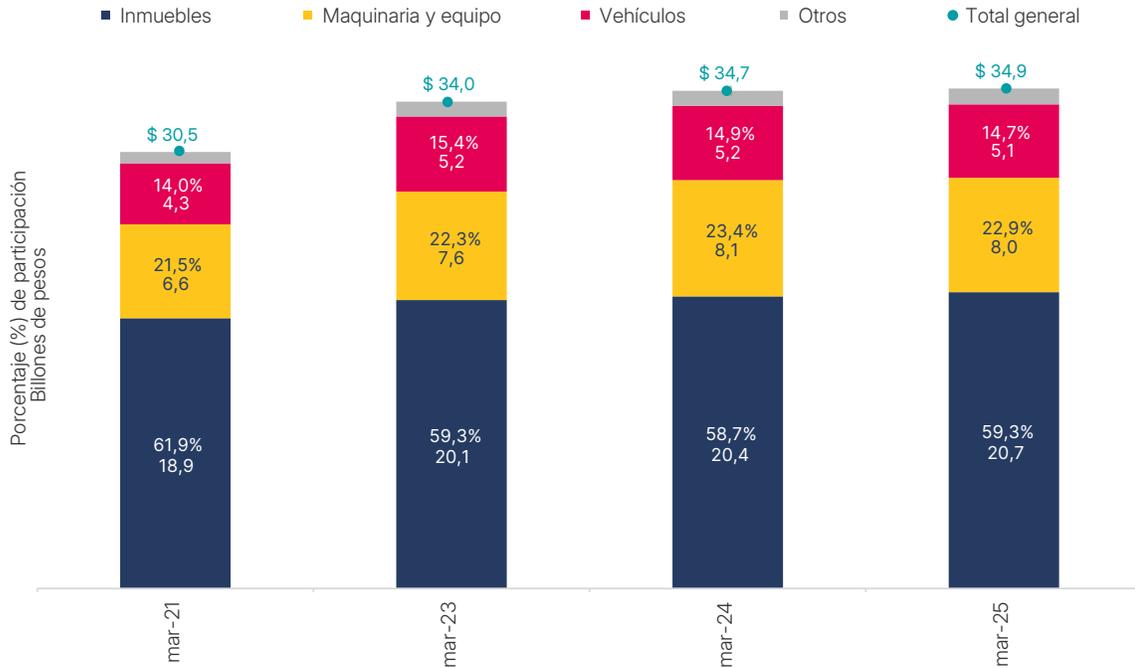
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-25)	
	mar-23	mar-24	mar-25	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Bancolombia	46,44	46,00	46,31	0,31	16,16	-3,77
2 Banco de Occidente	15,73	16,25	16,23	-0,02	5,66	-4,51
3 Davivienda	14,38	14,90	15,05	0,15	5,25	-3,45
4 Banco de Bogotá	9,76	9,90	10,13	0,24	3,54	-2,12
5 Itaú	5,17	4,52	3,94	-0,58	1,37	-16,73
6 BBVA	5,58	5,66	6,02	0,35	2,10	1,58
7 Bancóldex	1,38	1,43	1,33	-0,09	0,47	-10,58
8 Scotiabank Colpatría	0,80	0,60	0,45	-0,15	0,16	-29,06
9 Banco Popular	0,45	0,49	0,34	-0,15	0,12	-34,39
10 Banco Finandina	0,31	0,26	0,21	-0,05	0,07	-21,21

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

5.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

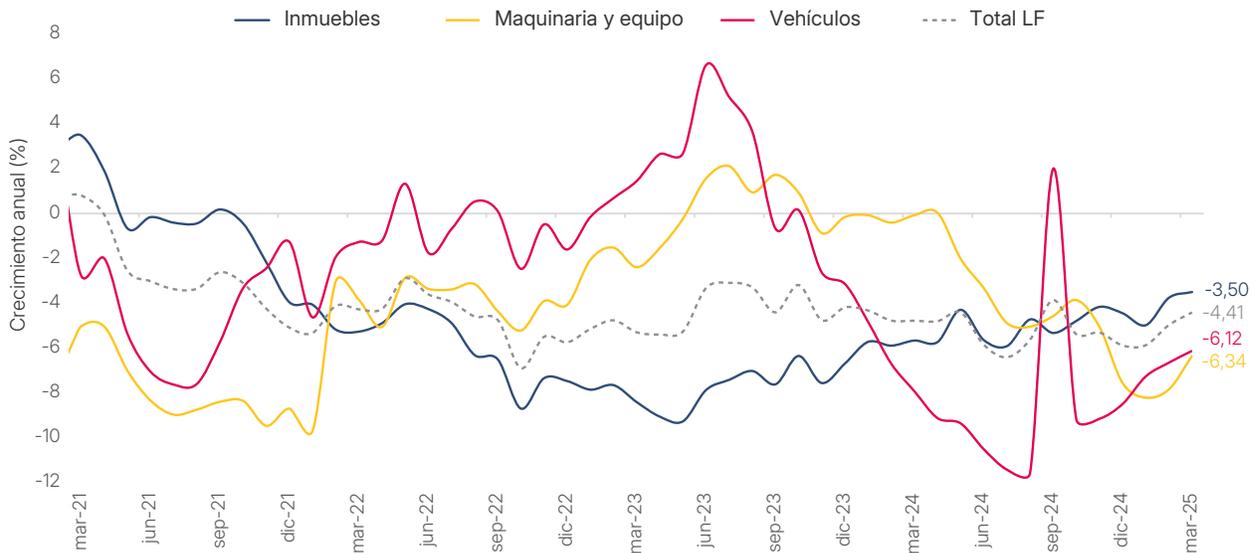
GRÁFICA 26. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

PANEL A. SALDO Y PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.



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

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



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

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

Leasing financiero - Inmuebles						
Participación de mercado					Cartera por entidad (mar-25)	
Entidad	mar-23	mar-24	mar-25	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Bancolombia	48,94	48,30	48,57	▲ 0,27	10.042.489	-2,96
2 Banco de Occidente	15,46	16,77	16,47	▼ -0,30	3.405.312	-5,21
3 Davivienda	13,87	13,76	14,73	▲ 0,96	3.045.284	3,26
4 Banco de Bogotá	8,95	9,48	9,48	▼ -0,01	1.959.334	-3,58
5 Itaú	5,59	4,93	4,36	▼ -0,57	902.452	-14,58
6 BBVA	3,85	3,83	4,00	▲ 0,17	827.118	0,87
7 Bancoldex	1,54	1,43	1,28	▼ -0,15	264.406	-13,67
8 Scotiabank Colpatría	1,23	0,97	0,71	▼ -0,26	146.918	-29,49
9 Banco Popular	0,58	0,53	0,41	▼ -0,13	83.859	-26,25
TOTAL INMUEBLES					20.677.172	-3,50

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

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

Leasing financiero - Maquinaria y equipo						
Participación de mercado					Cartera por entidad (mar-25)	
Entidad	mar-23	mar-24	mar-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Bancolombia	43,85	43,34	41,50	▼ -1,84	3.314.937	-10,32
2 Banco de Occidente	15,08	14,38	15,57	▲ 1,19	1.243.249	1,40
3 Davivienda	12,00	13,67	14,22	▲ 0,55	1.135.619	-2,58
4 Banco de Bogotá	11,39	11,84	12,09	▲ 0,25	965.367	-4,39
5 BBVA	9,65	9,90	10,94	▲ 1,04	873.775	3,54
6 Itaú	5,87	4,62	3,55	▼ -1,07	283.164	-28,09
7 Bancoldex	1,63	1,65	1,78	▲ 0,14	142.377	1,47
8 Banco Popular	0,14	0,47	0,25	▼ -0,22	19.977	-49,74
9 Scotiabank Colpatría	0,33	0,12	0,10	▼ -0,02	7.711	-21,63
10 Banco Finandina	0,05	0,03	0,01	▼ -0,02	686	-70,65
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					7.986.863	-6,34

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

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

Leasing financiero - Vehículos						
Participación de mercado					Cartera por entidad (mar-25)	
Entidad	mar-23	mar-24	mar-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Bancolombia	37,43	37,33	38,87	▲ 1,54	1.989.263	-2,26
2 Davivienda	21,51	22,02	19,06	▼ -2,96	975.568	-18,73
3 Banco de Occidente	18,24	18,43	18,18	▼ -0,25	930.563	-7,39
4 Banco de Bogotá	10,51	9,48	10,91	▲ 1,43	558.264	8,01
5 BBVA	6,63	6,53	6,95	▲ 0,42	355.622	-0,10
6 Itaú	2,61	2,82	3,25	▲ 0,43	166.206	8,22
7 Banco Finandina	1,96	1,68	1,44	▼ -0,25	73.446	-19,95
8 Bancoldex	0,61	1,31	1,13	▼ -0,18	57.931	-18,81
9 Banco Popular	0,48	0,39	0,20	▼ -0,18	10.374	-50,67
10 Scotiabank Colpatría	0,01	0,01	0,01	▲ 0,00	681	-5,81
TOTAL VEHÍCULOS					5.117.919	-6,12

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

5.3 Leasing operativo

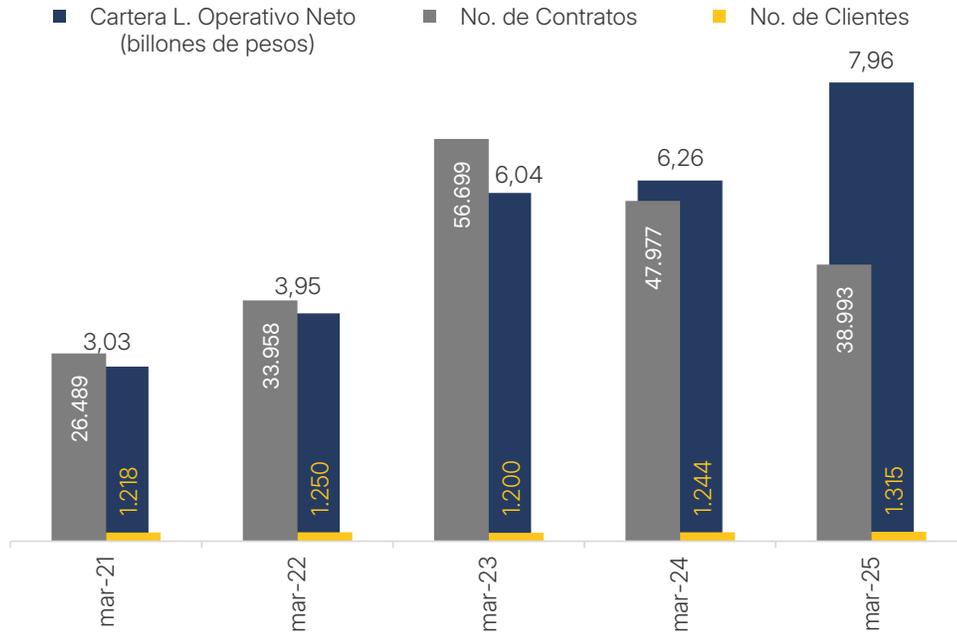
En el primer trimestre de 2025, el leasing operativo neto registró un crecimiento del 20,98%. El comportamiento de esta cartera durante el periodo estuvo influenciado por

las condiciones del mercado, en particular por la dinámica del nivel de precios, el crecimiento económico del país y la evolución de la tasa de cambio.

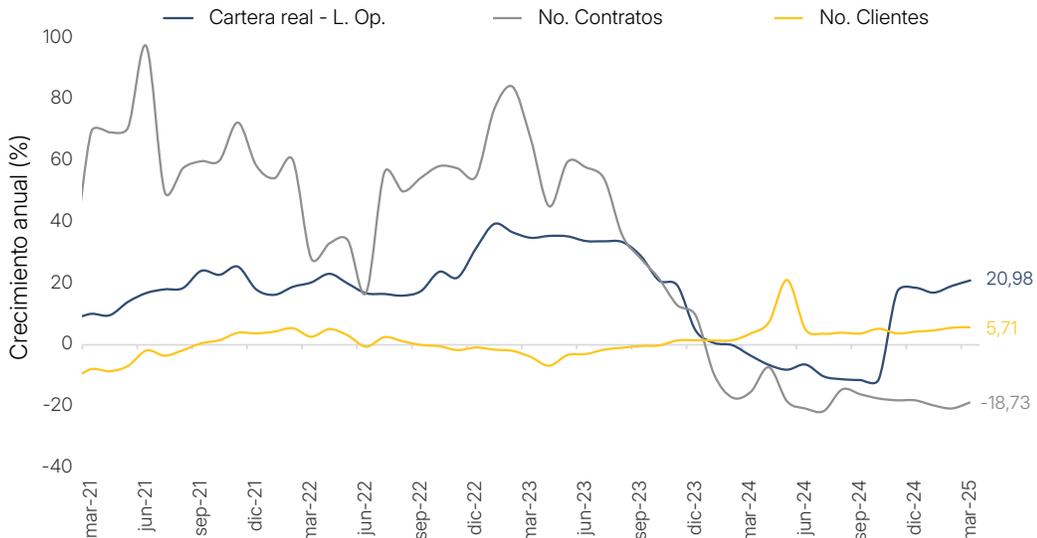
5.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

GRÁFICA 27. 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.

5.3.2 Participación por entidad en el mercado de leasing operativo

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

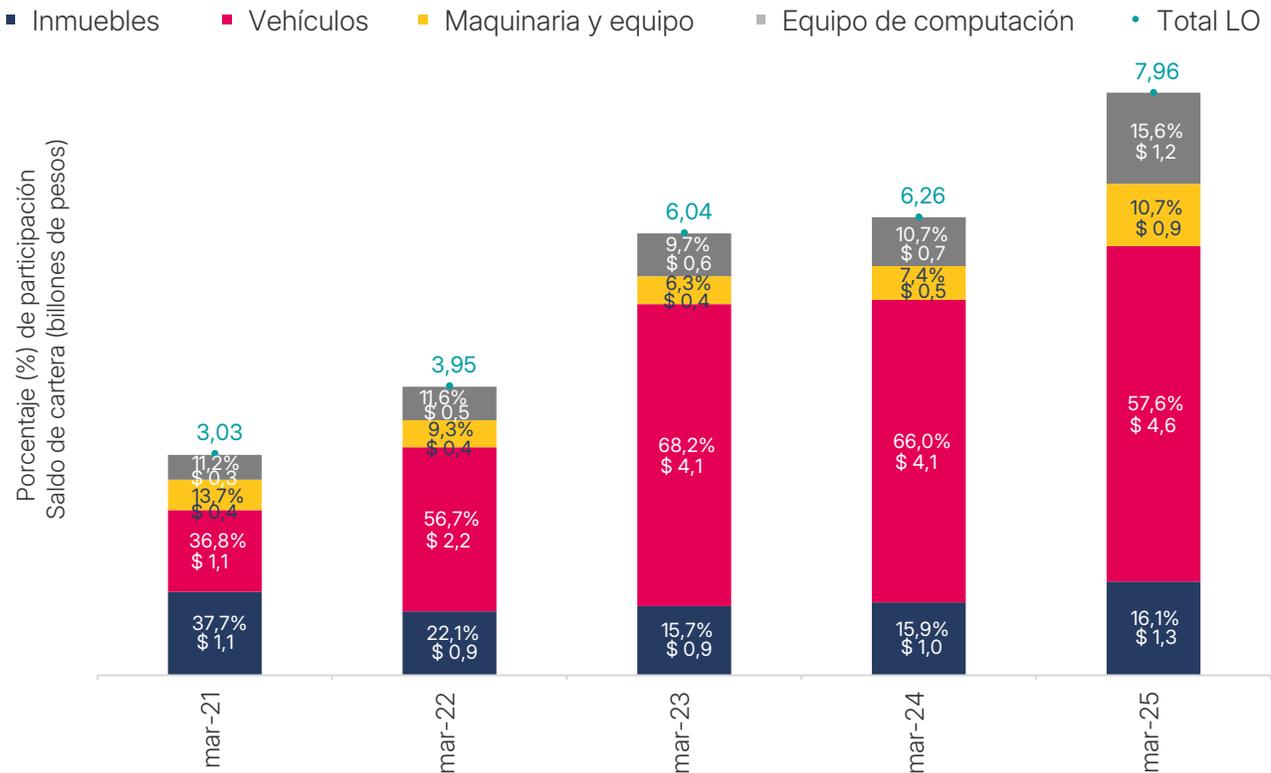
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-25)	
	mar-23	mar-24	mar-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Bancolombia	92,93	90,39	91,28	0,90	7,27	22,18
2 Banco de Occidente	7,07	9,61	8,72	-0,90	0,69	9,70
3 Banco de Bogotá	0,00	0,001	0,001	-0,000231	0,0001	-4,84

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

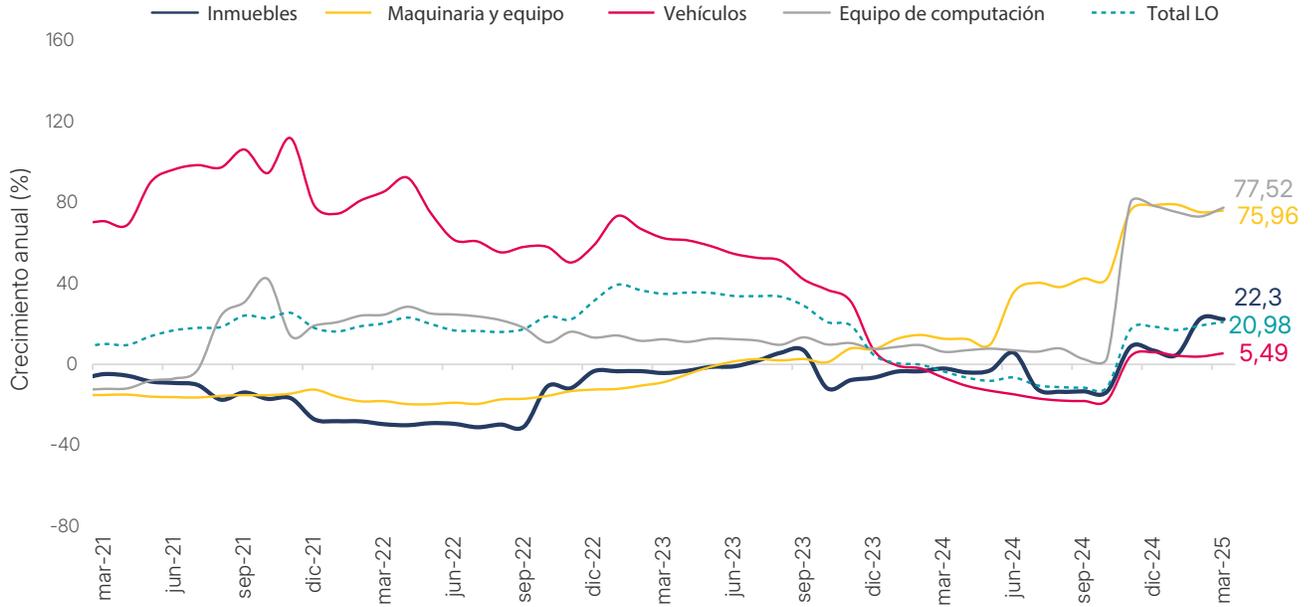
5.3.3 Participación por activo en la cartera de leasing operativo

GRÁFICA 28. 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.

5.4 Leasing habitacional

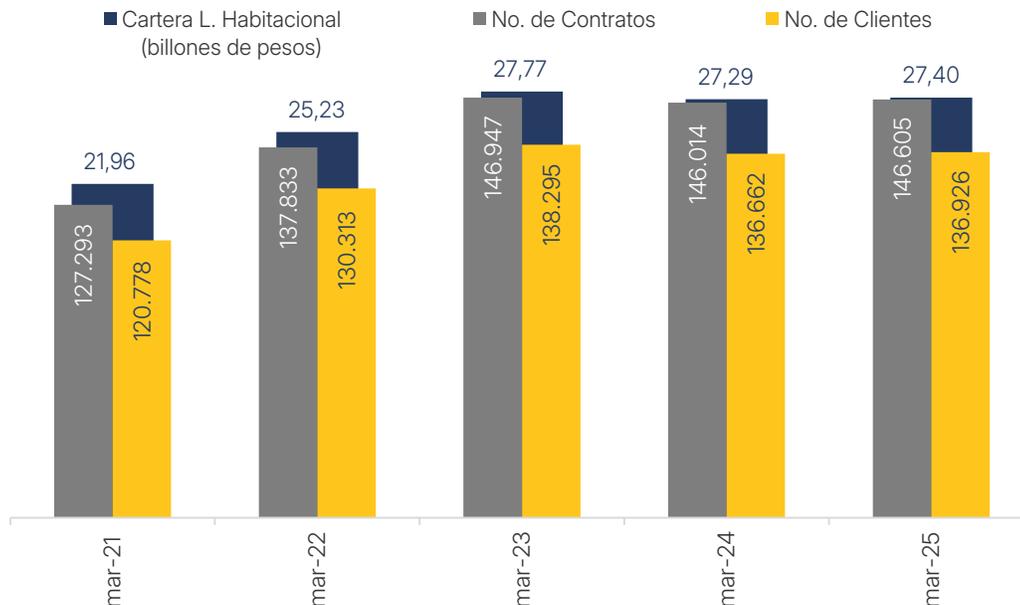
Durante los primeros meses de 2025, el leasing habitacional mostró una mejora en su comportamiento, consolidándose con un crecimiento real anual de -4,47%. Este desempeño

ha estado acompañado de un aumento significativo tanto en el número de clientes como en el stock de contratos.

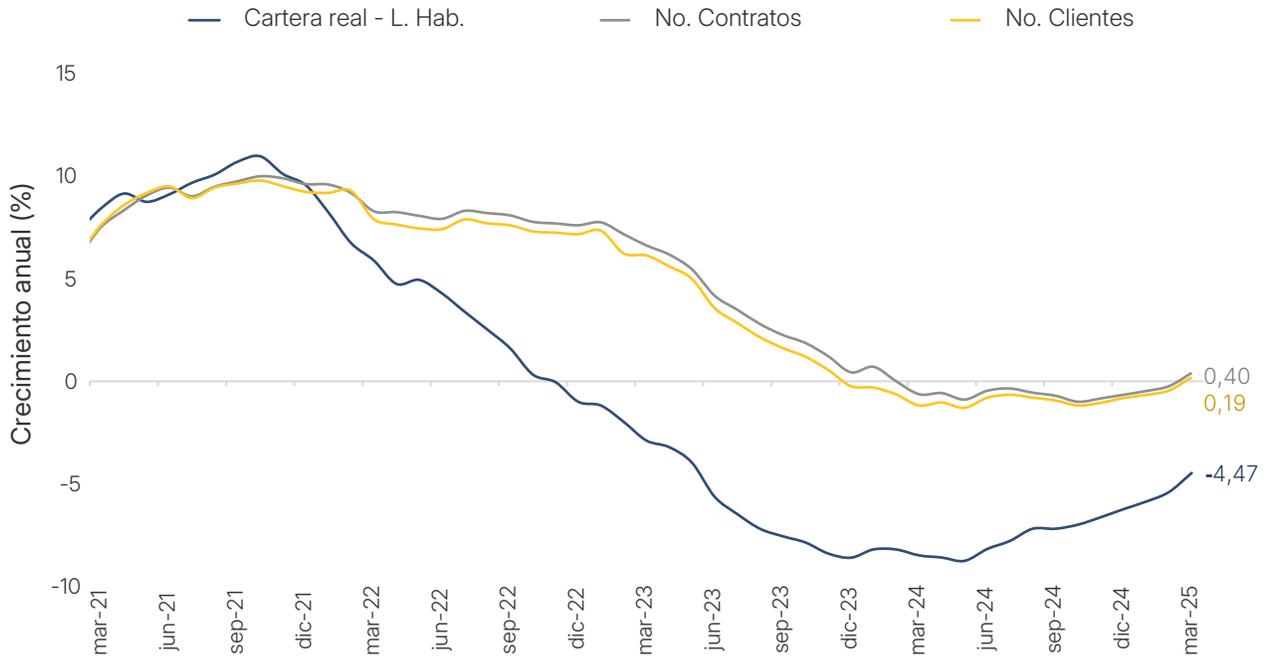
5.4.1 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional

GRÁFICA 29. 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.

5.4.2. Participación por entidad en la cartera de leasing habitacional

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

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (mar-25)	
	mar-23	mar-24	mar-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual mar-25 (%)
1 Davivienda	51,42	51,66	50,18	▼ -1,47	13,75	-7,19
2 Bancolombia	18,28	18,71	20,15	▲ 1,44	5,52	2,90
3 BBVA	15,03	15,34	15,09	▼ -0,25	4,13	-6,04
4 Itaú	5,44	5,22	4,76	▼ -0,46	1,30	-12,91
5 Banco de Occidente	4,72	3,94	4,33	▲ 0,39	1,19	4,96
6 Banco de Bogotá	2,67	2,80	3,42	▲ 0,62	0,94	16,65
7 Scotiabank Colpatría	1,74	1,68	1,50	▼ -0,18	0,41	-14,72
8 Banco Popular	0,70	0,66	0,58	▼ -0,08	0,16	-16,69

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

6. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

6.1 Leasing financiero

Aunque presentó una leve recuperación, el leasing financiero mantuvo una trayectoria de crecimiento negativo durante la primera parte de 2025, cerrando en marzo

con una variación real de -4,41%. Para el cierre del año, se proyecta que el comportamiento de este producto se ubique entre 0% y 1%.

GRÁFICA 30. CRECIMIENTO ANUAL DEL SALDO DE CARTERA DE LEASING FINANCIERO.



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

6.2 Leasing operativo

La proyección de crecimiento para el cierre de 2025 se sitúa en 17,2% real anual, considerando las dinámicas esperadas

del mercado, así como el comportamiento de la tasa de cambio y de la economía nacional.

GRÁFICA 31. 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