

Informe Trimestral del Mercado de

LEASING



Diciembre
2025

**Aso
Ban
Caria**

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Diciembre 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 Benedetti
María Camila Agudelo Martín
Mariana Correa Salleg
Luis Daniel David Barrera

Dirección Económica

Alejandro Lobo Clavijo

Diagramación:

Julián Andrés Rojas Castañeda

Marzo de 2026

CON TEN IDO

01

Editorial

El leasing como instrumento de financiamiento para MiPymes: lecciones internacionales y perspectivas para Colombia

02

Análisis del entorno macroeconómico

03

Indicadores sectoriales de la actividad productiva en Colombia

04

Cifras del mercado colombiano de Leasing:

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

05

Expectativas del leasing en Colombia:

- 6.1 Leasing financiero
- 6.2 Leasing operativo

ÍNDICE



1. EL LEASING COMO INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO PARA MIPYMES: LECCIONES INTERNACIONALES Y PERSPECTIVAS PARA COLOMBIA



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 DEL MERCADO COLOMBIANO DE *LEASING*

4.1	<i>Leasing total</i>	18
4.1.1	Profundización financiera en la economía colombiana	19
4.1.2	Cartera total de <i>leasing</i>	20
4.1.3	Composición de la cartera de <i>leasing</i> (COLGAAP)	22
4.1.4	Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i>	23
4.1.5	Indicador de Calidad de Cartera (ICC)	23
4.1.6	Cartera de <i>leasing</i> financiero comercial por tipo de empresa	24
4.1.7	Nuevos contratos activados por tipo de <i>leasing</i> (desembolsos)	25
4.2	<i>Leasing financiero</i>	28
4.2.1	Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero	28
4.2.2	Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero	29
4.2.3	<i>Leasing</i> financiero por tipo de activo	30
4.3	<i>Leasing operativo</i>	32
4.3.1	Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto	32
4.3.2	Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo	33
4.3.3	Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo	33
4.4	<i>Leasing habitacional</i>	34
4.4.1	Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> habitacional	34
4.4.2	Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional	35



5. EXPECTATIVAS DEL *LEASING* EN COLOMBIA

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

1. EL LEASING COMO INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO PARA MIPYMES: LECCIONES INTERNACIONALES Y PERSPECTIVAS PARA COLOMBIA

Introducción

Actualmente, el leasing enfrenta un momento de gran transformación. Los factores geopolíticos, económicos y el cambio en la demanda de los consumidores exige cambiar el modelo de leasing y construir estructuras capaces de adaptarse a un mercado en constante movimiento. A medida que las nuevas generaciones tienen un lugar en la economía, el problema de propiedad sobre los activos se convierte en un problema de acceso y de soluciones más rápidas. Hoy en día, invertir en un activo que se deprecia no solo incrementa los costos, sino que también afecta la liquidez. Por esta razón, se prioriza el acceso ágil a estos activos, bajo condiciones más flexibles y mediante plataformas digitales que permiten optimizar y acelerar los procesos¹.

Este cambio en las expectativas está generando ruido en el mercado global y están emergiendo nuevas plataformas, que redefinen la relación entre el usuario y el activo. Por ejemplo, se ofrecen modelos de suscripción, esquemas de pago por uso y acuerdos de corto plazo. En este orden de ideas, las entidades de leasing deben adaptarse a un modelo múltiple, que cuente con una sola fuente que permita diferentes modelos de leasing.

Operaciones de leasing de bajo monto en MiPymes

Esta nueva lógica del acceso sobre la propiedad es relevante sobre todo para las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPymes). Un empresario que hoy necesita una máquina, un vehículo o equipos tecnológicos busca acceso inmediato y la posibilidad de cambiar el activo cuando no le sirva. Es aquí donde las operaciones de leasing de bajo monto tienen un rol fundamental dentro de la economía. Estas son una fuente de financiamiento a las pequeñas empresas que para 2024 representaron un 99.3% del tejido empresarial colombiano², lo que se traduce en más acceso y a su vez, mayor crecimiento. Por ejemplo, un microempresario que tiene una cafetería no quiere endeudarse a 6 años para comprar una máquina de café; quiere acceder a ese activo hoy, con cuotas que quepan en su flujo de caja, y si la máquina queda obsoleta, poder cambiarla, algo que sin duda el leasing permite solucionar.

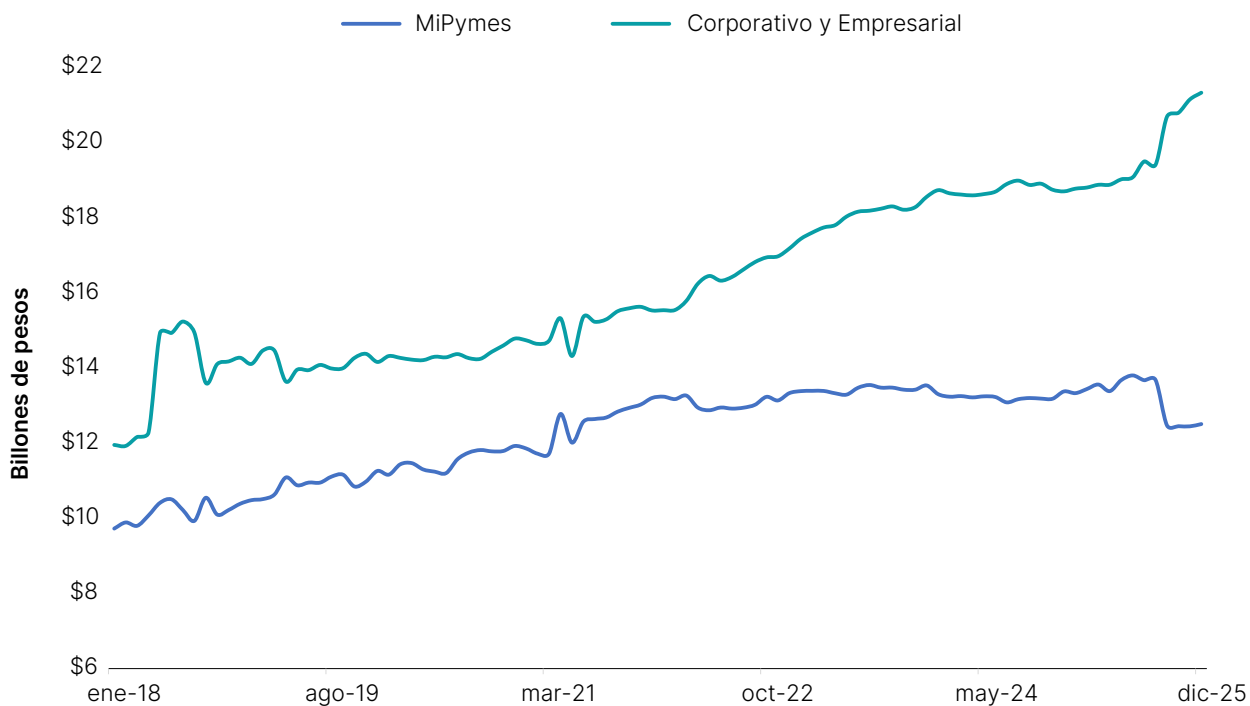
Resulta importante destacar la creciente brecha de la cartera leasing que se ha venido presentando en los últimos años entre el sector MiPymes y el sector empresarial y corporativo (Gráfica 1), pasando de 2,2 billones de pesos a inicios de 2018 a 8,8 billones en diciembre de 2025. Es aquí en donde entra el papel de las operaciones de leasing de bajo monto, que a grandes rasgos permite a las MiPymes acceder a activos con una rotación alta en conjunto con flexibilidades.

¹ World Leasing Yearbook. (2026). World Leasing Yearbook 2026.

² Cámara de Comercio de Bogotá. (2024). Evolución de las empresas activas entre 2023 y 2024.

<https://www.ccb.org.co/informacion-especializada/observatorio/dinamica-empresarial/empresas-activas/tamano>

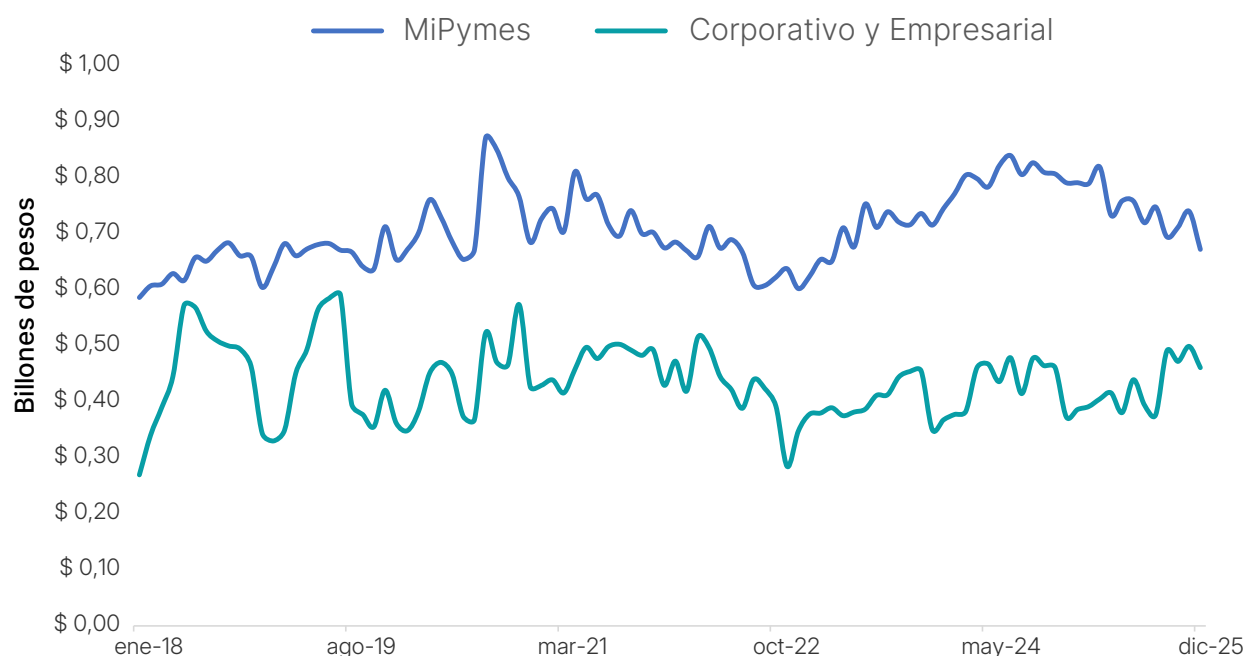
GRÁFICA 1: HISTÓRICO DE CARTERA DE LEASING PARA SECTORES MIPYMES Y EMPRESARIAL/CORPORATIVO



Fuente: DANE. Elaboración de Asobancaria.

Por otra parte, históricamente, se ha observado que la mora es mayor en el sector MiPymes (Gráfica 2). Esto se puede deber a los plazos establecidos, cuotas fijas que no se adaptan al negocio, y sin ningún mecanismo de actualización del activo. Lo que refleja la necesidad de tener un modelo de leasing estructurado y diferenciado para los diferentes tipos de negocio y de activos.

GRÁFICA 2: HISTÓRICO CARTERA VENCIDA DE LEASING PARA SECTORES: MIPYMES Y EMPRESARIAL/CORPORATIVO



Fuente: Elaboración de Asobancaria.

Barreras de acceso

En América Latina, los gobiernos llevan a cabo programas para mejorar el acceso a crédito a pequeñas y medianas empresas a través de líneas de financiamiento, garantías y otros programas. No obstante, aún falta coordinación entre las herramientas ofrecidas³. Hoy en día, no se trata solamente de proveer créditos sino de brindar un paquete de servicios financieros, entre los que se encuentran las cuentas corrientes, tarjetas de crédito, sistemas de pago electrónicos, leasing, factoring y otros. Esta variedad de instrumentos de financiamiento hace posible que las empresas recurran a los productos que más se adapten a ellas.

Además, los modelos de evaluación crediticia tienden a adaptarse con mayor facilidad a los perfiles de clientes corporativos y empresas de mayor tamaño. Las asimetrías de información incrementan la percepción de riesgo por parte de las entidades financieras, lo que se traduce en condiciones más específicas y, por ende, habrá un menor acceso a financiamiento por parte de las MiPymes⁴. De esta manera, los programas de crédito que se lanzan desde instituciones de segundo piso, pero que se entregan a través de los bancos comerciales, quienes asumen el riesgo, pueden presentar una concentración hacia empresas de mayor tamaño, pues hay preferencias hacia empresas con mayor historial crediticio y menor riesgo percibido.

Otra barrera identificada es el desconocimiento y el alcance de este instrumento. En la región existe una insuficiencia de servicios de asistencia técnica y asesoramiento a las MiPymes sobre herramientas diferentes al crédito tradicional para mejorar el acceso a activos productivos.

³Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2011). Eliminando barreras: El financiamiento a las pymes en América Latina. CEPAL.

⁴Malhotra, M., Chen, Y., Criscuolo, A., Fan, Q., Hamel, I. I., & Savchenko, Y. (2007). Expanding access to finance: Good practices and policies for micro, small, and medium enterprises. World Bank. <https://doi.org/10.1596/978-0-8213-7177-0>

No sobra destacar que también hay una barrera tecnológica. Sin una automatización en los procesos que permita reducir costos (de seguimiento, por ejemplo) y una flexibilidad del sistema, las operaciones de bajo monto no serán viables operativamente. La tecnología se está convirtiendo en una condición necesaria para aumentar el volumen de operaciones pequeñas.

Experiencias de otros países

El caso de Estados Unidos es sorprendente y ayuda a entender la escala que pueden alcanzar las operaciones de leasing de bajo monto. Este modelo se caracteriza por su alta estandarización, automatización de procesos y dependencia de programas de distribución a través de fabricantes y proveedores, lo que permite reducir los costos. Además, es un mercado tan amplio que existen varias entidades para diferentes tipos de activos. Estas entidades ofrecen soluciones para microempresarios que necesitan un modelo de financiación flexible. Según el ELFA, 8 de cada 10 empresas estadounidenses utiliza el leasing en maquinaria para adquirir los activos que necesitan para aumentar su producción⁵. En el 2023, el volumen de los pequeños tickets fue de 22.9%, el de los tickets medianos fue de 55.5% y para las grandes empresas representó el 21.7%, unas cifras que sin duda muestran la integración de este instrumento de financiamiento⁶. Este es el resultado de años de construcción en infraestructura, en ecosistemas digitales más flexibles, mercadeo para los consumidores y sistemas operativos integrados que permitieron hacer el negocio de los tickets pequeños más rentable.

Otro caso relevante es el de Alemania, donde existe una gran integración del leasing en el tejido de las pequeñas y medianas empresas. Alrededor del 90% de los contratos de leasing en Alemania se celebran con empresas del "Mittelstand", es decir Pymes, y la propia industria del leasing tiene una estructura predominantemente mediana, lo que refleja la economía empresarial del país⁷. Esa normalización del arrendamiento como herramienta habitual de gestión de activos es precisamente lo que diferencia a Alemania de otros mercados locales, donde el conocimiento sobre el leasing sigue siendo percibido como un instrumento sofisticado reservado para grandes empresas⁸. En ese sentido, existen entidades como Grenke, una empresa alemana que se ha expandido a nivel mundial que ofrece soluciones de renting y financiación para compañías, personas naturales, startups e instituciones. En Grenke ofrecen contratos de leasing de activos pequeños, como cafeteras, impresoras, entre otros, enfocados en pequeñas y medianas empresas y con un ecosistema digital integrado que brinde facilidad para acceder a estos instrumentos⁹.

Lecciones y conclusiones

De acuerdo con la evidencia internacional, las operaciones de leasing de bajo monto se lograron masificar gracias a un conjunto de fuerzas, cooperación entre los sectores y una articulación entre bancos de segundo piso y los intermediarios. Por ejemplo, en el Reino Unido, el British Business Bank canaliza capital hacia especialistas de pequeños tickets como Universal Leasing. En Colombia se cuenta con los instrumentos; sin embargo, falta enfocarlo a las Pymes a través de una coordinación efectiva entre actores. Por otra parte, el marco normativo juega un rol fundamental ya que se debe reconocer la naturaleza del negocio y que los requisitos para solicitar un contrato de leasing sean flexibles dependiendo de la solicitud. En este sentido, es fundamental que la banca de desarrollo se consolide como una agencia que coordine los distintos instrumentos de política pública según las necesidades reales de cada empresa, evitando la dispersión de recursos y articulando los apoyos financieros con los instrumentos no financieros.

En este orden de ideas, la evidencia muestra que sí puede existir un mercado robusto de operaciones de leasing de bajo monto. Los instrumentos y la demanda existen, y los modelos ya fueron probados en otros países. En Estados Unidos, las tres razones principales por las que las empresas eligen financiar sus activos en lugar de comprarlos son la optimización del flujo de caja, la protección contra la obsolescencia tecnológica y las ventajas fiscales¹⁰, exactamente los mismos beneficios que las operaciones de leasing de bajo monto puede ofrecer a las pequeñas empresas colombianas. Así las cosas, la brecha de acceso al financiamiento de activos productivos no es solo financiera; es una brecha de oportunidades que no permite que muchos negocios sean más competitivos, generen más empleo y contribuyan al desarrollo del país.

⁵Equipment Finance Advantage. (2024). 10 trends in equipment finance. <https://www.equipmentfinanceadvantage.org/toolkit/10trends.cfm>

⁶Equipment Leasing and Finance Association. Industry overview. <https://www.elfaonline.org/research/industry-overview>

⁷Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen. (2025). Fact sheet: Markt für Leasing in Deutschland.

https://bdl.leasingverband.de/fileadmin/downloads/broschueren/2025-03-17-Fact-Sheet_Markt-final.pdf

⁸Bundesverband Deutscher Leasing-Unternehmen. (2023). Es gibt kaum etwas, das Unternehmen nicht leasen können oder nicht leasen. <https://2023.jahresbericht.leasingverband.de/leasing-markt-und-umfeld/es-gibt-kaum-etwas-das-unternehmen-nicht-leasen-koennen-oder-nicht-leasen/>

⁹Grenke AG. (s. f.). Grenke. <https://www.grenke.com/en/>

¹⁰Equipment Leasing and Finance Association. (2025). Horizon report. <https://www.elfaonline.org/research/industry-overview/horizon-report>

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

Al cierre del cuarto trimestre de 2025, la economía colombiana registró un crecimiento del 2,3% en comparación con 2024-IV. A nivel sectorial, el mayor dinamismo se observó en el sector de entretenimiento, que lideró con un incremento del 11,5%, por encima del 4,7% registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, destacó el sector de administración pública con un crecimiento del 4,8%.

Sin embargo, otros sectores continúan enfrentando desafíos. En este caso, la explotación de minas y canteras presentó un decrecimiento del 2,9%. Por otro lado, el sector de la construcción tuvo una contracción cerrando el trimestre con un decrecimiento del 2,6% a diferencia del -1,2% del 2024-IV.

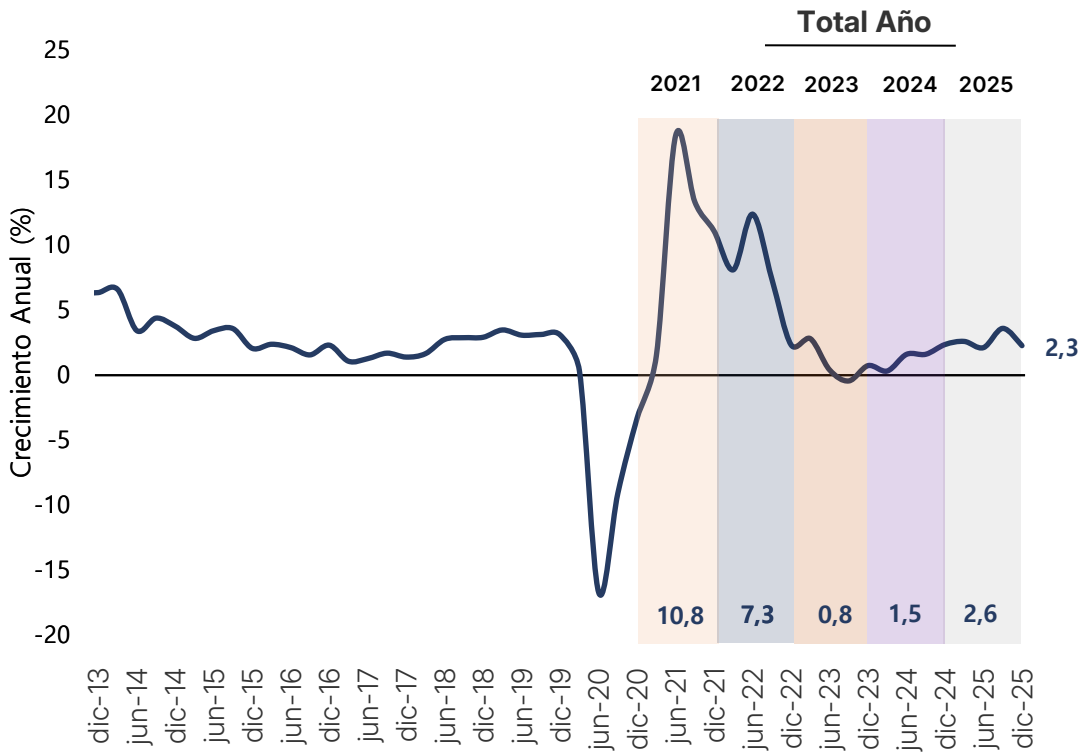
En cuanto al PIB por demanda, la formación bruta de capital fijo pasó de un crecimiento del 10,2% en 2024-IV, a -2,9%

en el último periodo, reflejando una reducción en la inversión en infraestructura y adquisición de bienes de capital. El consumo de los hogares mostró una mejoría al registrar una variación de 3,1% con respecto al 2,9% en 2024-IV. Este comportamiento sugiere una recuperación en la capacidad de gasto de los consumidores. Adicionalmente, el gasto del gobierno pasó de un crecimiento de 5,1% en 2024-IV a 5,9% en 2025-IV.

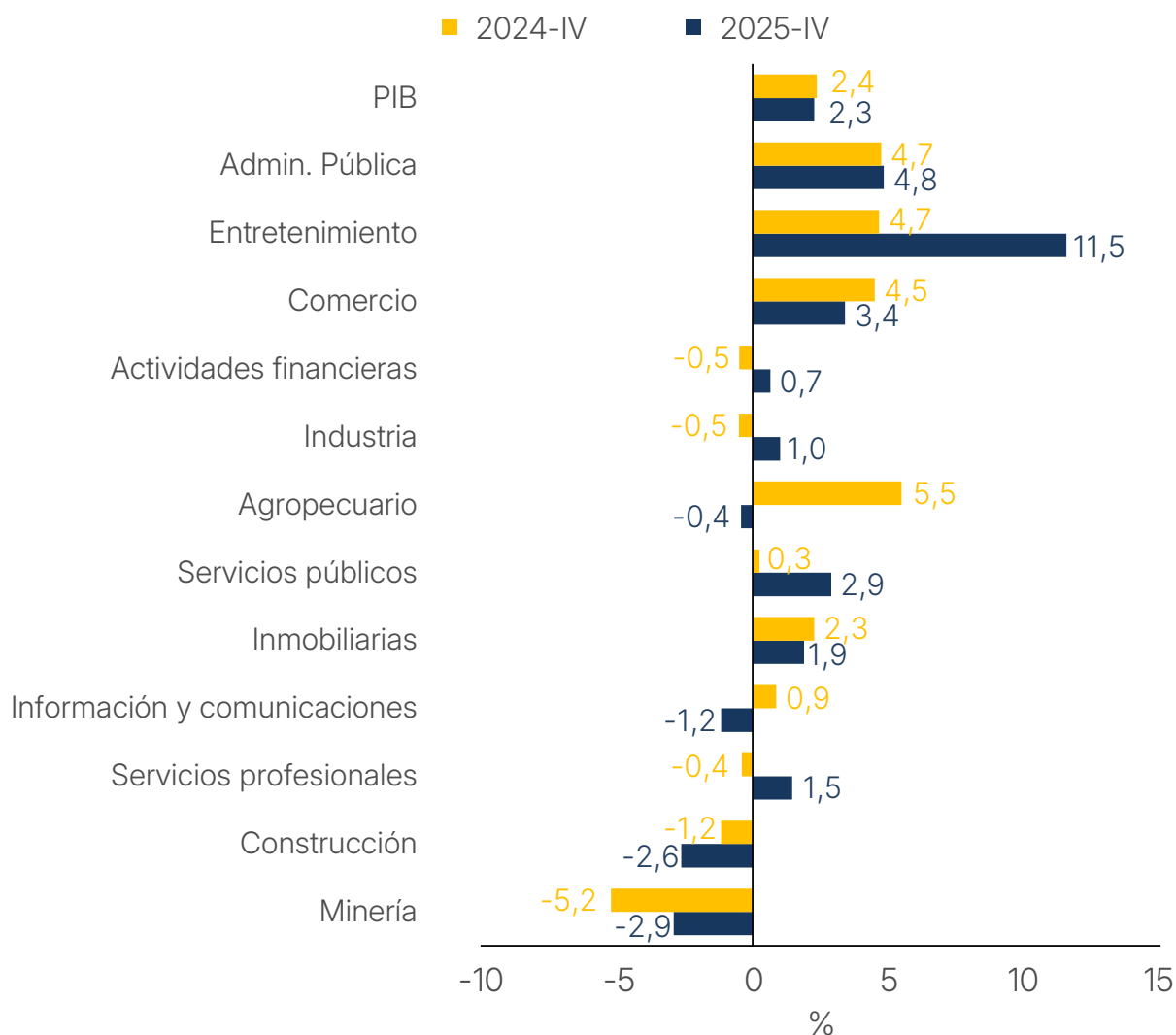
En el sector externo, las exportaciones registraron una variación de 1,2%, comparado con el 2,2% el mismo periodo de 2024-IV. Mientras tanto, las importaciones reflejaron un deterioro, pasando de una variación del 7,6% en el periodo anterior a un 1,4% en el último trimestre de 2025.

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

GRÁFICA 3. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.

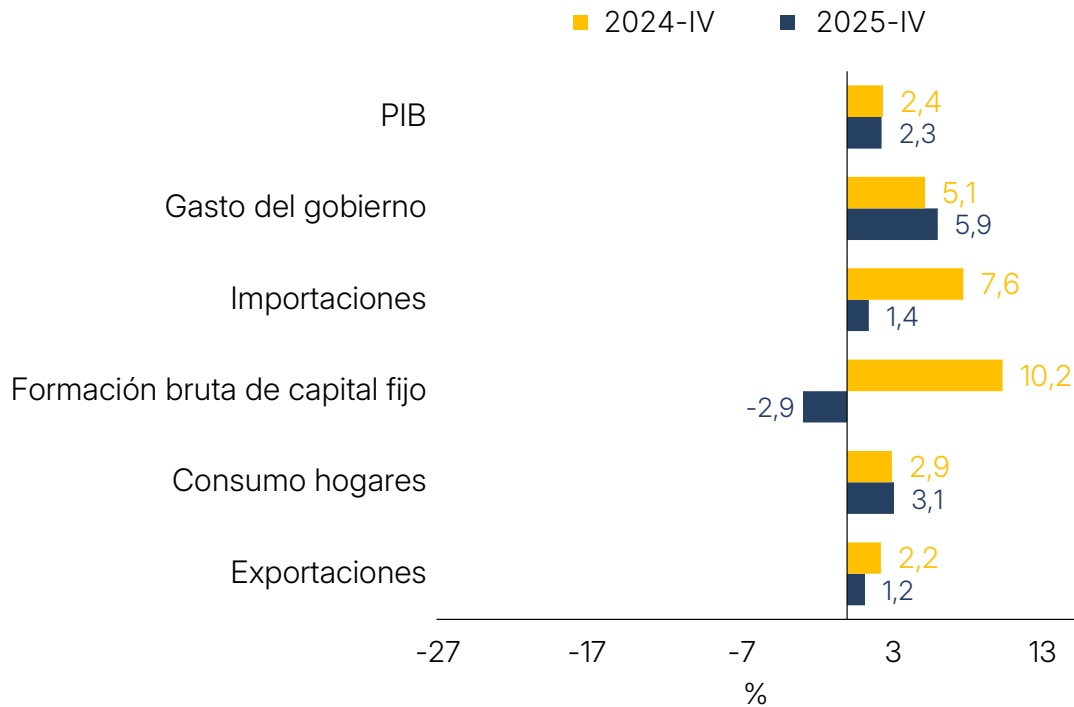


*Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.*

GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.

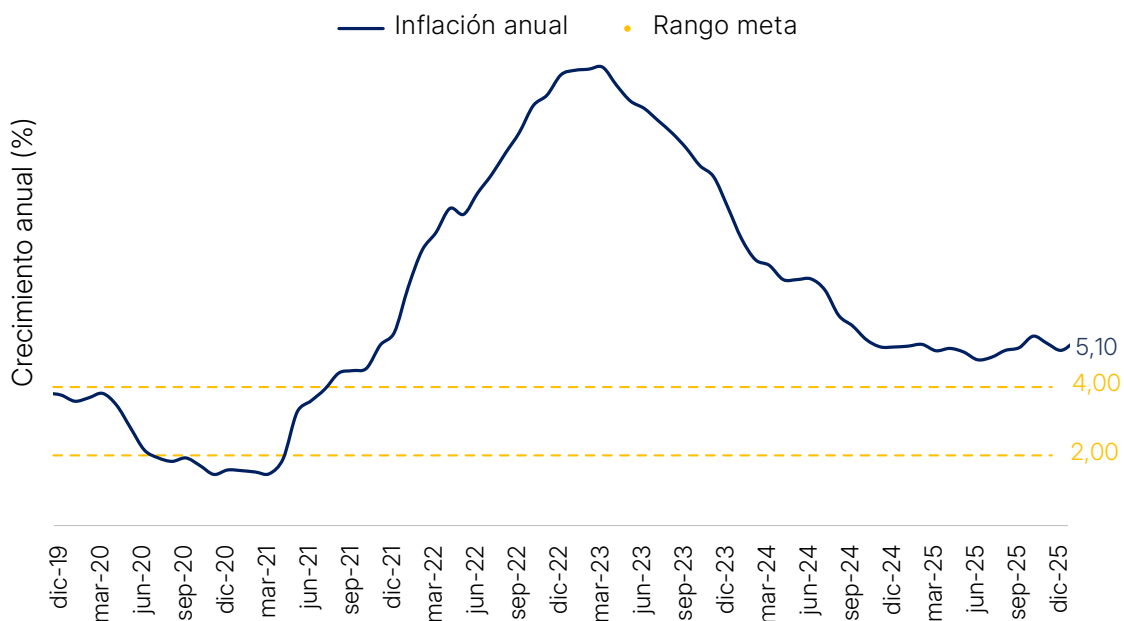
Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.

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.*

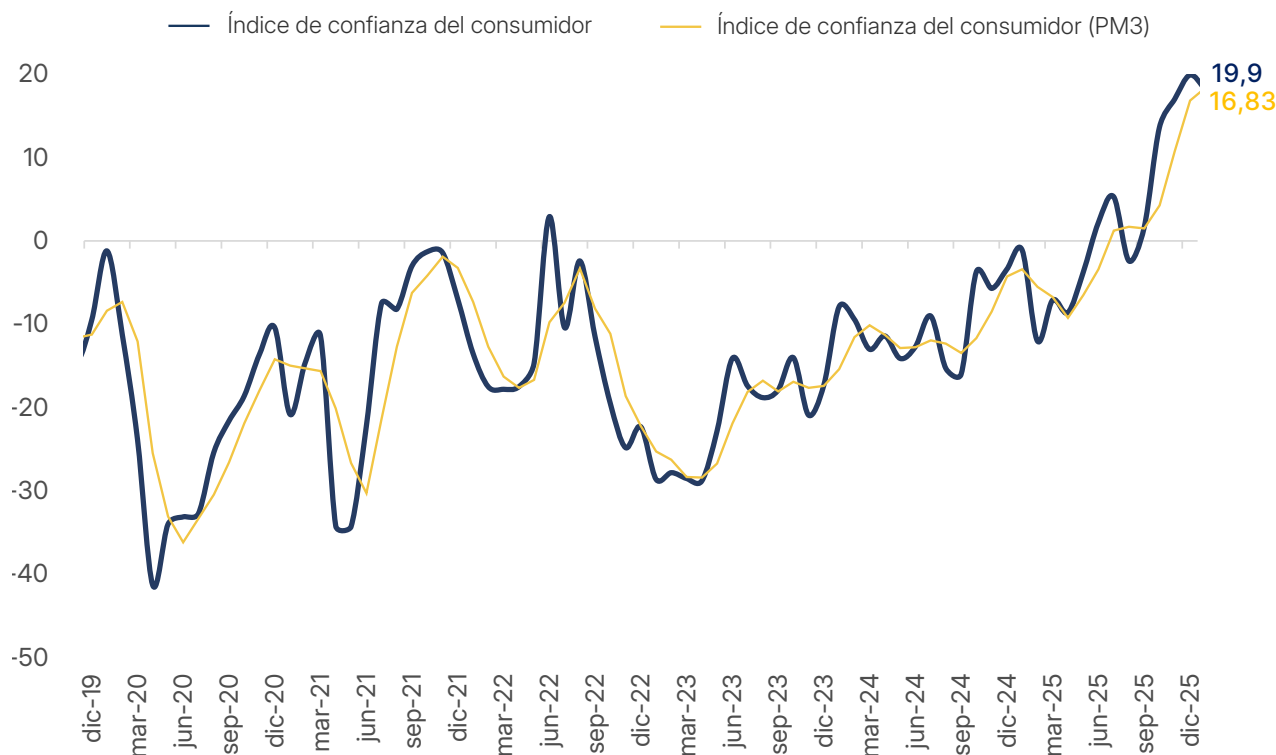
2.2 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

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

Fuente: DANE.

2.3 Índice de Confianza del Consumidor (ICC)

GRÁFICA 7. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR (ICC).



Fuente: Fedesarrollo.

2.4 Expectativas del Mercado y de la Economía en Colombia

Durante el 2025, la economía colombiana registró un crecimiento de 2,6%, lo que evidencia una mejora moderada en la actividad económica en comparación con el año anterior. Adicionalmente, la inflación alcanzó 5,10% en diciembre del 2025. Esta variación indica que persisten presiones inflacionarias en ciertos rubros, lo cual atenúa parcialmente el entorno de estabilidad que había

favorecido al consumo y la inversión. Por su parte, la tasa de desempleo se ubicó en 8% en diciembre de 2025, una mejora de 1,1 pp respecto a lo registrado en diciembre de 2024. Los resultados en crecimiento y desempleo 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.

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

PIB por la oferta	2024	2025	2026*
PIB	1,6	2,6	2,8
Agropecuario	6,1	3,1	3,1
Explotación de minas y canteras	-3,4	-6,2	-2,2
Industrias manufactureras	-2,6	1,9	2,1
Energía	2,5	1,1	1,5
Construcción	0,1	-2,8	0,6
Comercio	1,2	4,6	3,2
Comunicaciones	-0,2	1,0	2,9
Financiero	1,1	2,8	4,4
Inmobiliarios	2,2	2,0	1,5
Profesionales	-0,4	1,3	1,1
Administración Pública	4,1	4,5	3,2
Recreación	8,2	9,9	7,5
Inflación (cierre de año)	5,2	5,1	6,7
Desempleo (promedio año)	10,2	8,9	9,3
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 4.409,2	\$ 3.757,1	\$ 3.759,8
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-1,7	-2,3	-3,0
Tasa de interés (REPO)	9,50	9,25	11,75

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

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

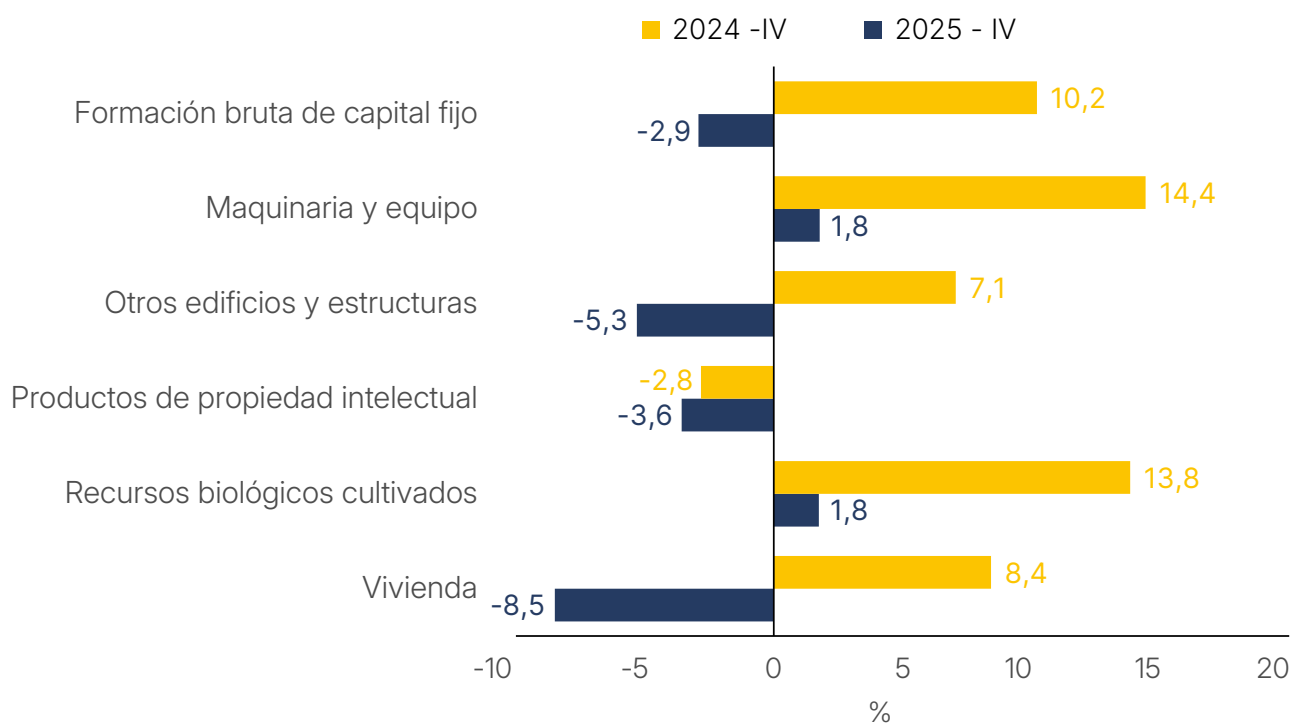
Variables	2024	2025	2026*
PIB	1,6	2,6	2,8
Consumo de los Hogares	1,6	3,6	3,9
Gasto del Gobierno	0,6	7,1	2,8
Inversión	2,4	2,1	1,3
Exportaciones	0,4	1,8	2,7
Importaciones	1,2	8,4	5,0

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

3. INDICADORES SECTORIALES DE LA ACTIVIDAD PRODUCTIVA EN COLOMBIA

3.1 Formación bruta de capital fijo

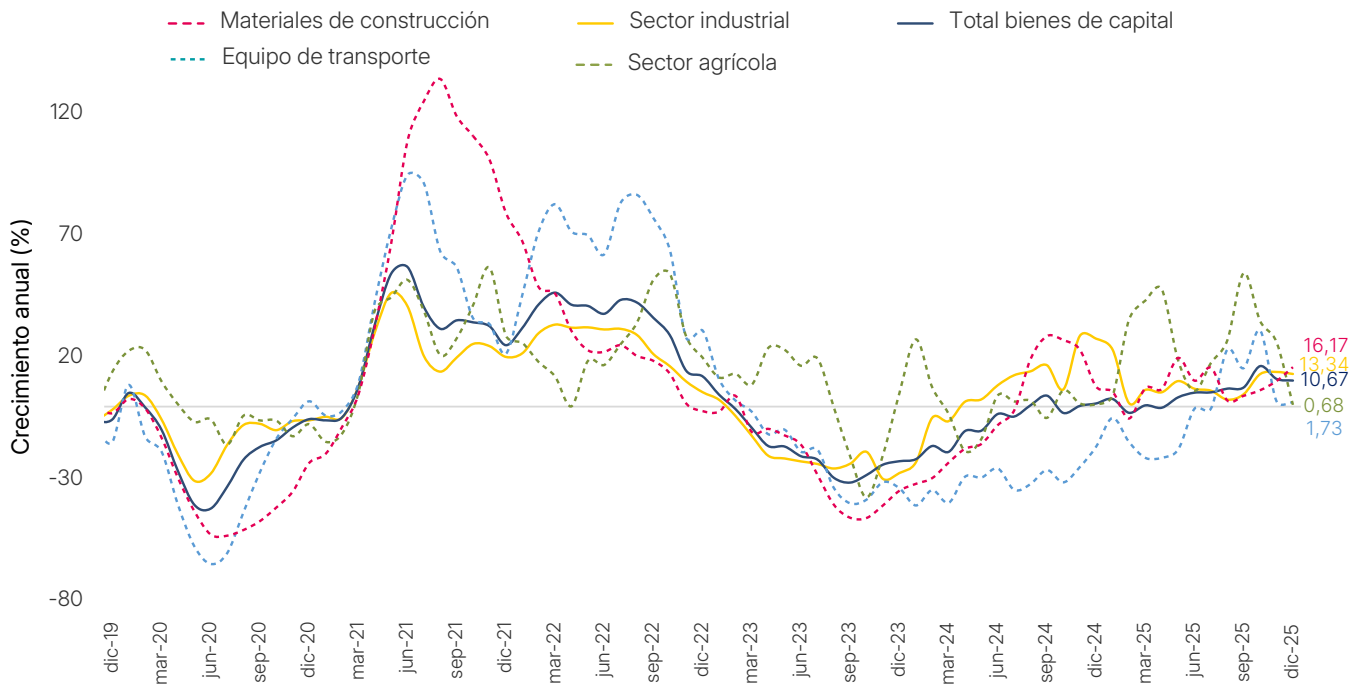
GRÁFICO 8. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

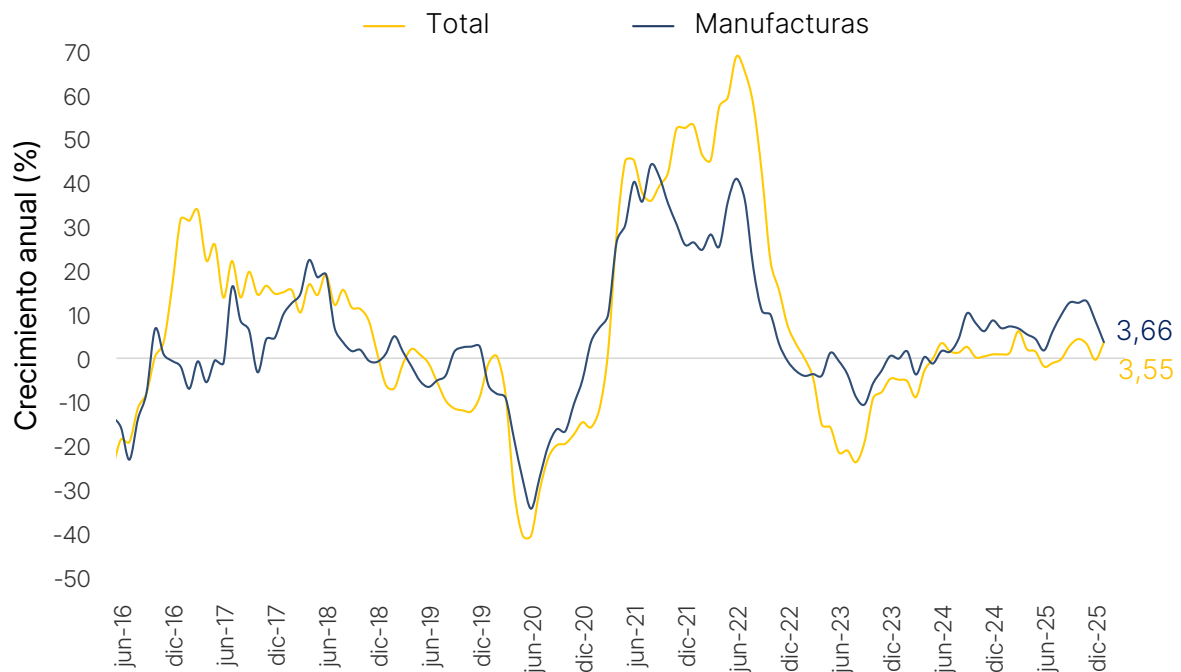
3.2 Sector externo

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.*

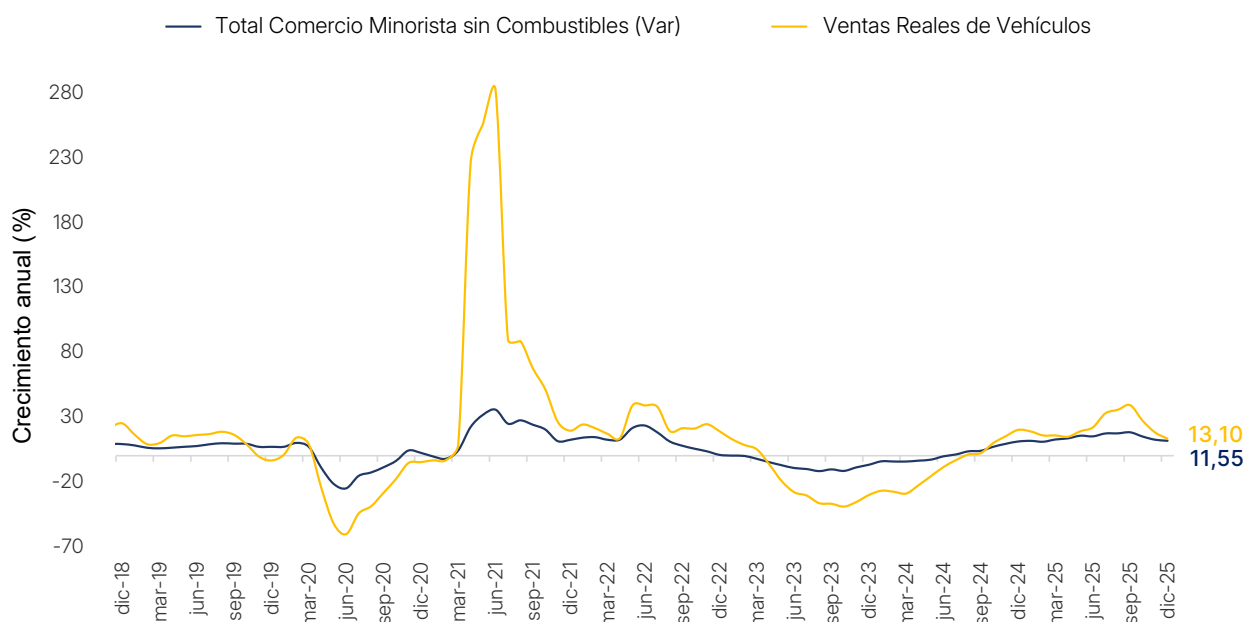
GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



*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.

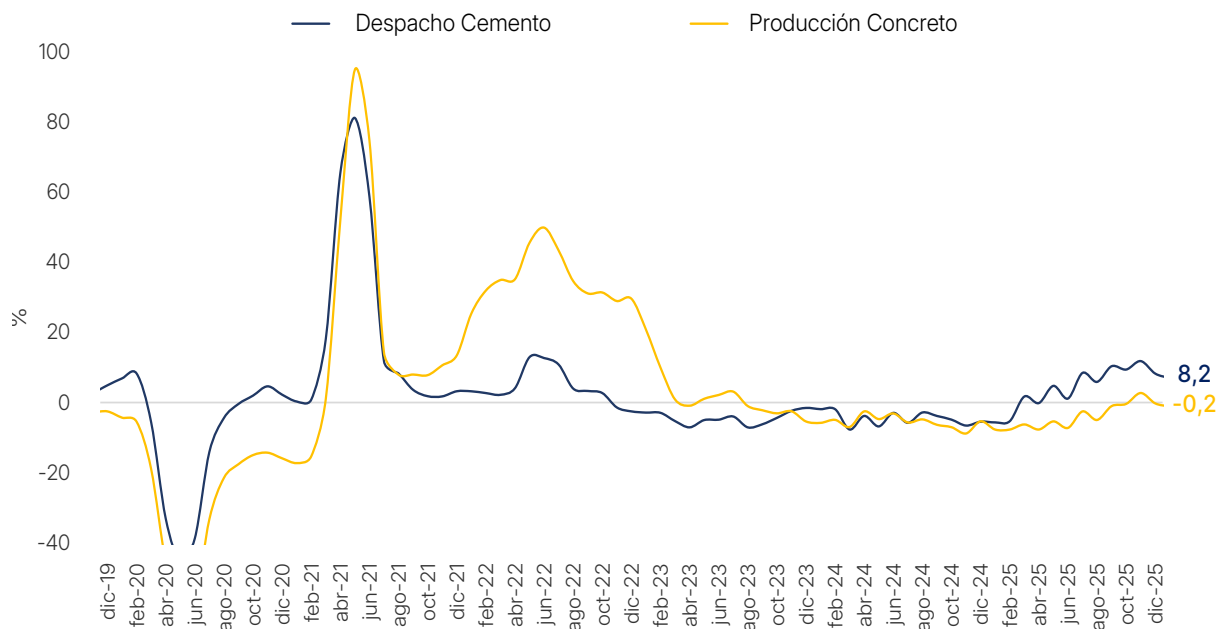


Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.

Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

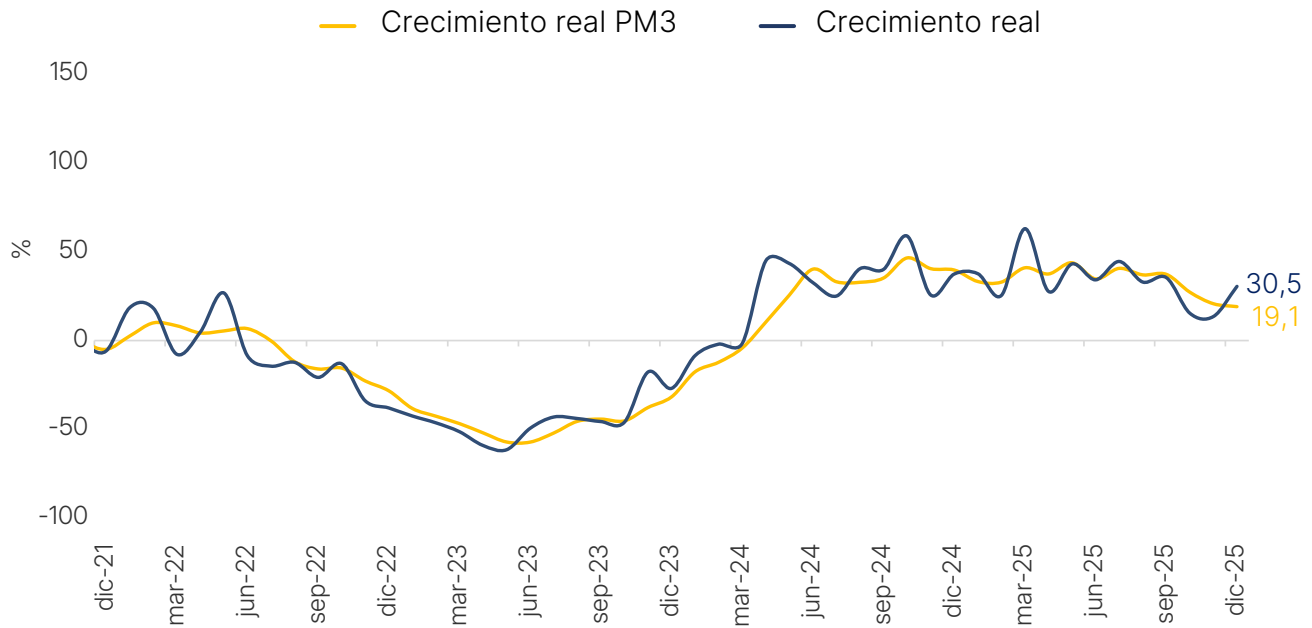
GRÁFICA 12. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO.



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 el cuarto trimestre de 2025, la industria colombiana de leasing registró una variación real de -0,01%. Este desempeño refleja las condiciones y dinámicas que han marcado la evolución de la economía nacional durante la segunda parte del año.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

Profundización financiera. Desde el primer trimestre de 2021 persiste una tendencia descendente en las carteras de crédito y leasing, asociada principalmente a la disminución en la originación de nuevas operaciones. Para diciembre de 2025, la profundización financiera del leasing alcanzó el 9,83%.

Cartera por producto. De acuerdo con el más reciente informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el leasing total¹¹**, incluyendo anticipos alcanzó los \$75,8 billones de pesos.

Cartera Comercial: Crédito y Leasing

- **Crédito Tradicional Comercial.** En el cuarto trimestre de 2025, la cartera comercial del sector financiero registró un crecimiento real anual de 1,21%. A su vez, la cartera vencida con más de 30 días alcanzó los \$10,7 billones, lo que significó un incremento de \$482 mil millones en comparación con diciembre de 2024. Como resultado, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) se ubicó en 3,16%, evidenciando una reducción frente a lo observado en la primera parte del año.

Cartera por Tipo de Leasing.

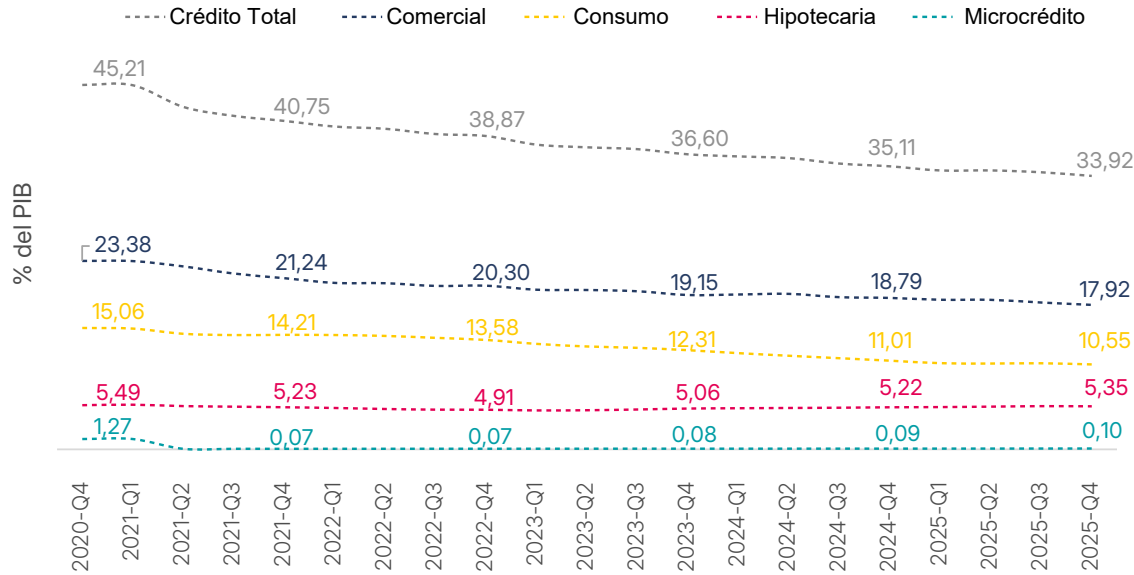
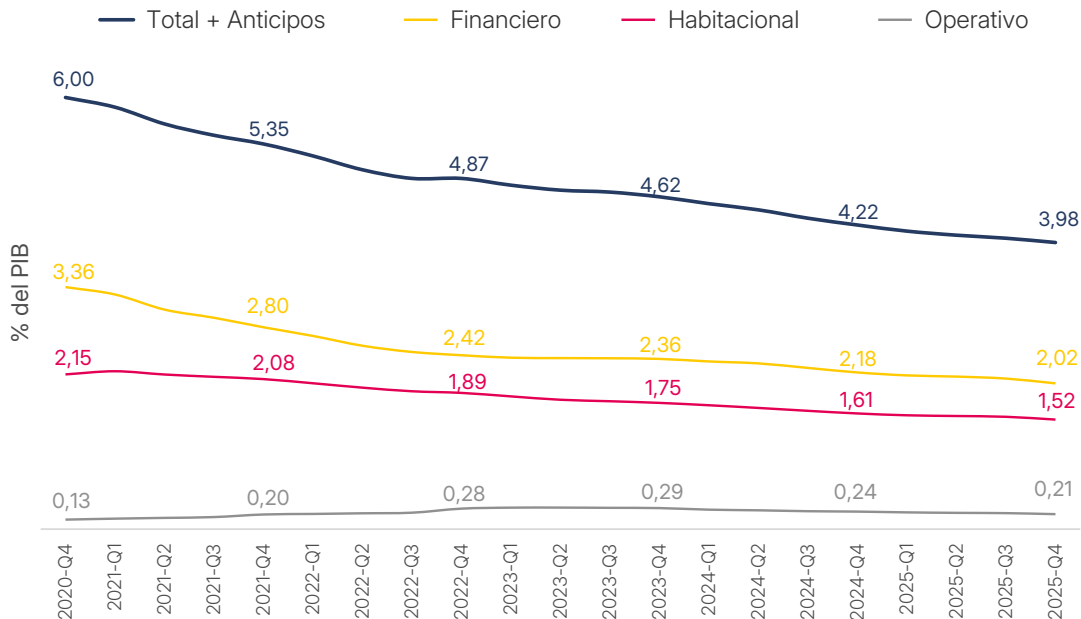
- **El Leasing Total** registró una variación real anual de -0,01%, lo que representa una recuperación de 2,38 puntos porcentuales frente a septiembre de 2025.
- Al cierre del cuarto trimestre, el saldo total de **anticipos** fue de \$4,3 billones en diciembre de 2025, es decir, \$1,3 billones más frente a junio del mismo año.
- **El leasing operativo, excluyendo depreciaciones y amortizaciones**, retomó su trayectoria de crecimiento, cerrando el tercer trimestre de 2025 con una variación del 28,26%, su punto más alto en lo corrido del año.

Desembolsos

- **Año corrido.** En el cuarto trimestre de 2025, la industria de leasing registró un acumulado de nuevos contratos activados por \$18,7 billones, cifra que evidencia una notable mejora respecto al mismo periodo de 2024, donde se alcanzaron \$14,2 billones.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing, en sus modalidades financiera, habitacional y operativa, presentó un incremento durante el cuarto trimestre de 2025, con una diferencia de \$0,9 billones respecto al observado en igual periodo de 2024.

¹¹La cartera de leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto y el rubro de anticipos reportado por sus agremiados a Asobancaria.

4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

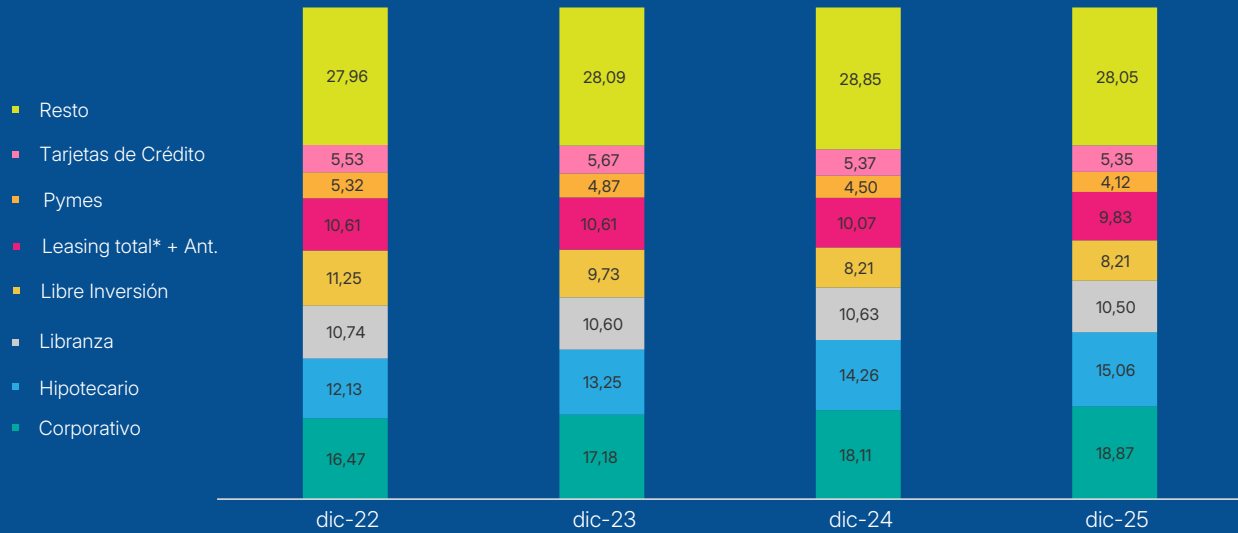
GRÁFICA 14. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO¹².**PANEL A. CARTERA POR MODALIDAD DE CRÉDITO, SIN LEASING (% DEL PIB).****PANEL B. CARTERA POR TIPO DE LEASING (% DEL PIB).**

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

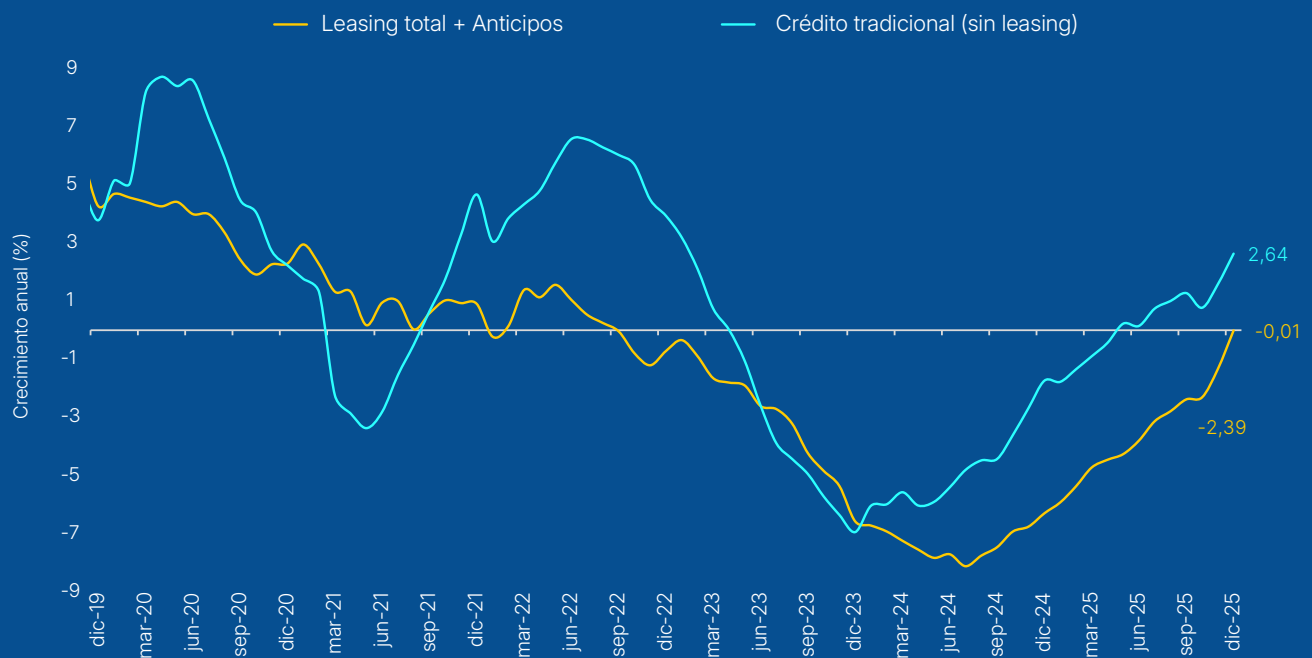
GRÁFICA 15. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* Leasing total incluye la cartera de leasing financiero, operativo y habitacional y el rubro de anticipos de los contratos aún no activados.

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

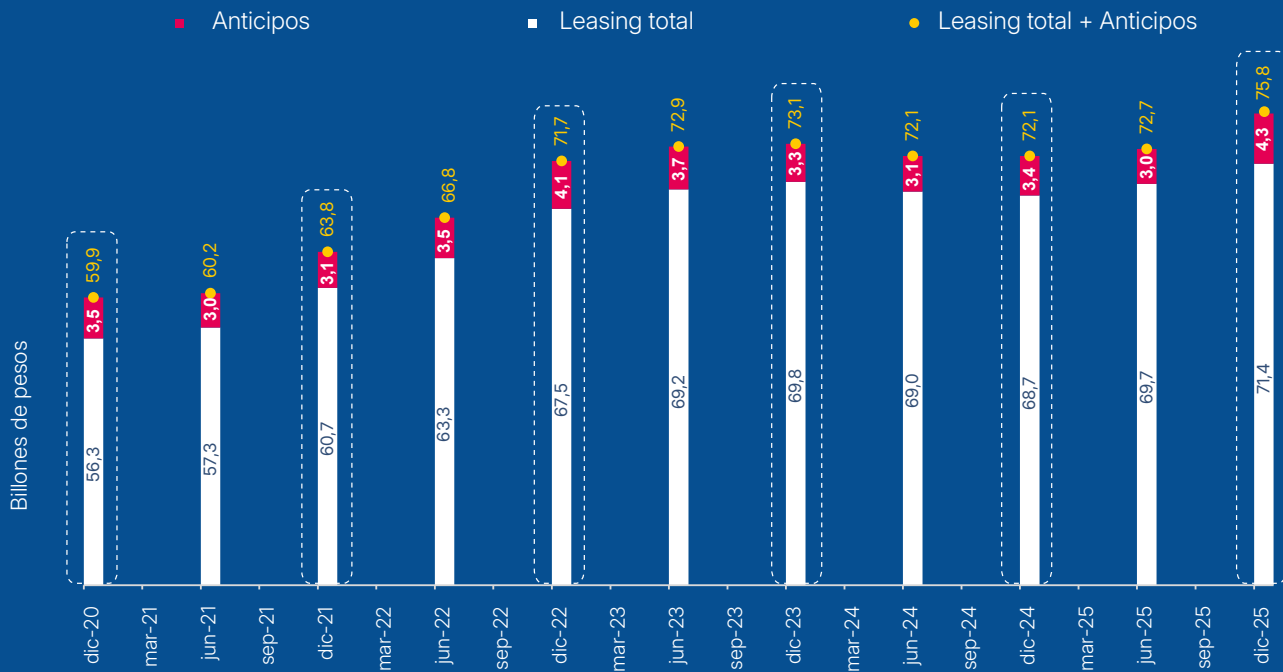
GRÁFICA 16. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING.



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.



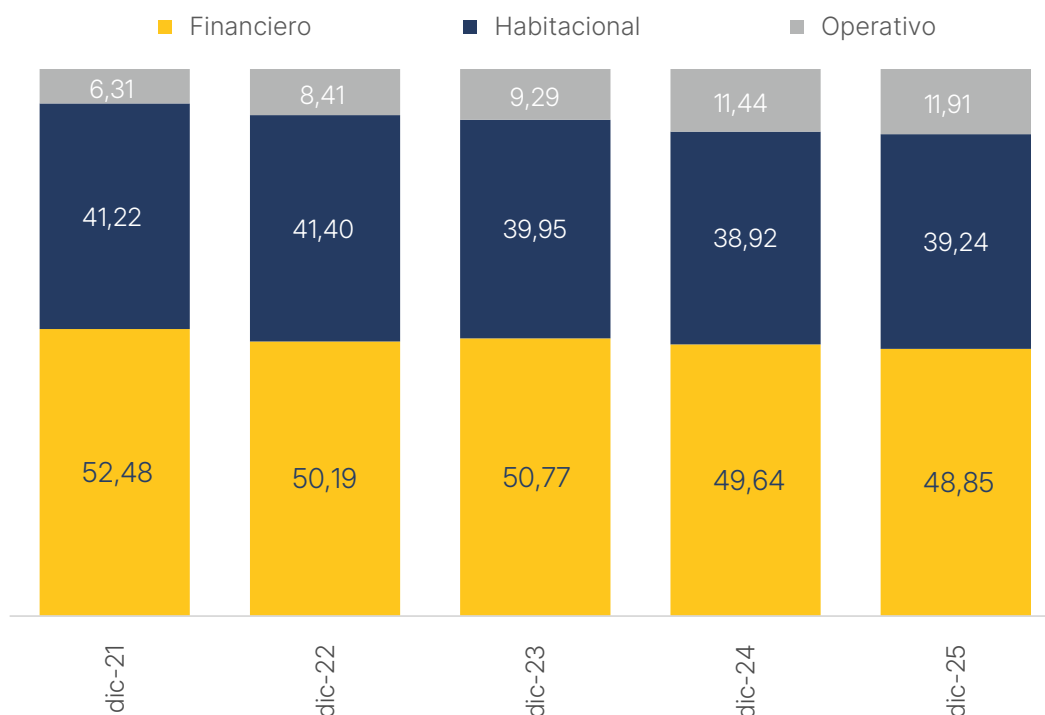
Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.

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

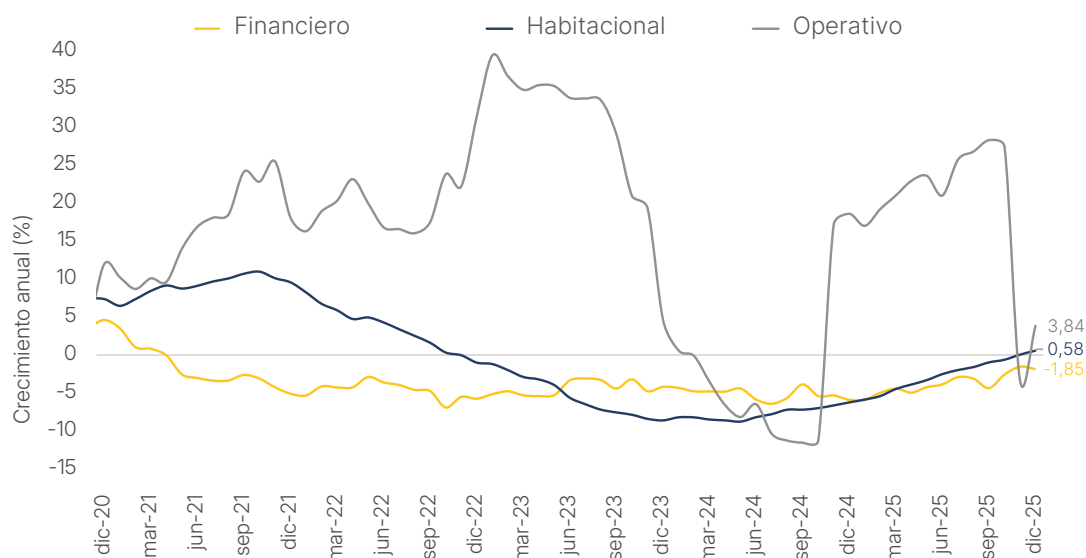
4.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

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

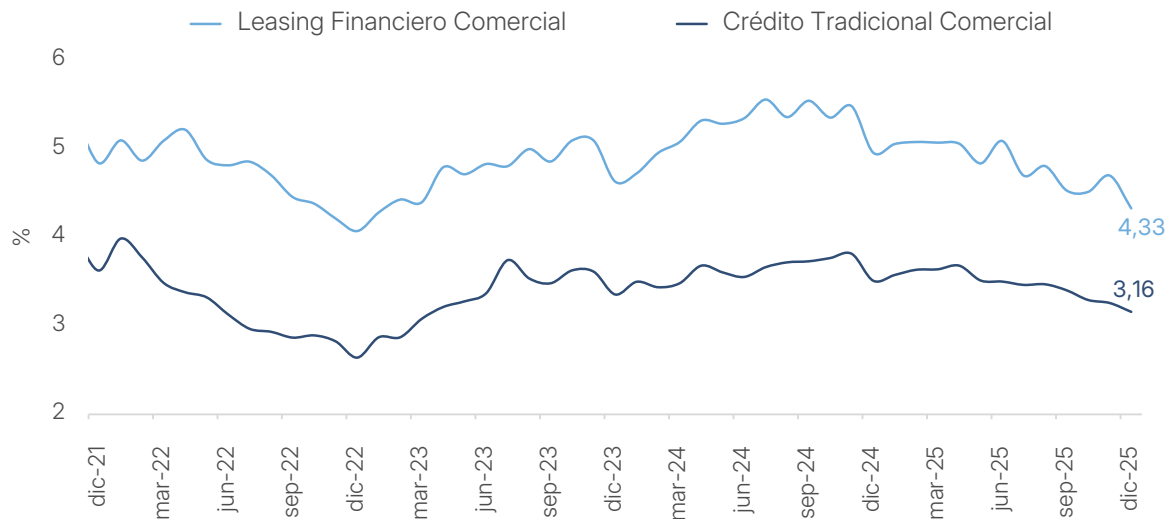
TABLA 3 . RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

		Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-25)	
Entidad		dic-23	dic-24	dic-25	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1	Bancolombia	39,94	40,01	40,40	▲ 0,39	30,60	0,96%
2	Davivienda	27,39	26,67	26,05	▼ -0,62	19,73	-2,33%
3	Banco de Occidente	1,13	1,06	1,01	▼ -0,05	0,77	-4,71%
4	BBVA	8,58	8,90	9,05	▲ 0,15	6,85	1,71%
5	Banco de Bogotá	6,25	6,84	7,33	▲ 0,49	5,55	7,16%
6	Itaú	4,30	3,94	3,34	▼ -0,60	2,53	-15,31%
7	DAVIBank	10,14	10,42	10,91	▲ 0,49	8,26	4,70%
8	Bancóldex	0,78	0,84	0,79	▼ -0,06	0,60	-6,63%
9	Banco Popular	0,06	0,05	0,06	▲ 0,01	0,05	28,34%
10	AV Villas	0,24	0,24	0,25	▲ 0,02	0,19	6,44%
11	Banco Finandina	0,13	0,11	0,09	▼ -0,02	0,07	-17,45%
12	Banco Caja Social	0,12	0,11	0,09	▼ -0,02	0,07	-17,71%
13	Banco Serfinanza	0,94	0,82	0,64	▼ -0,18	0,49	-22,31%

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.



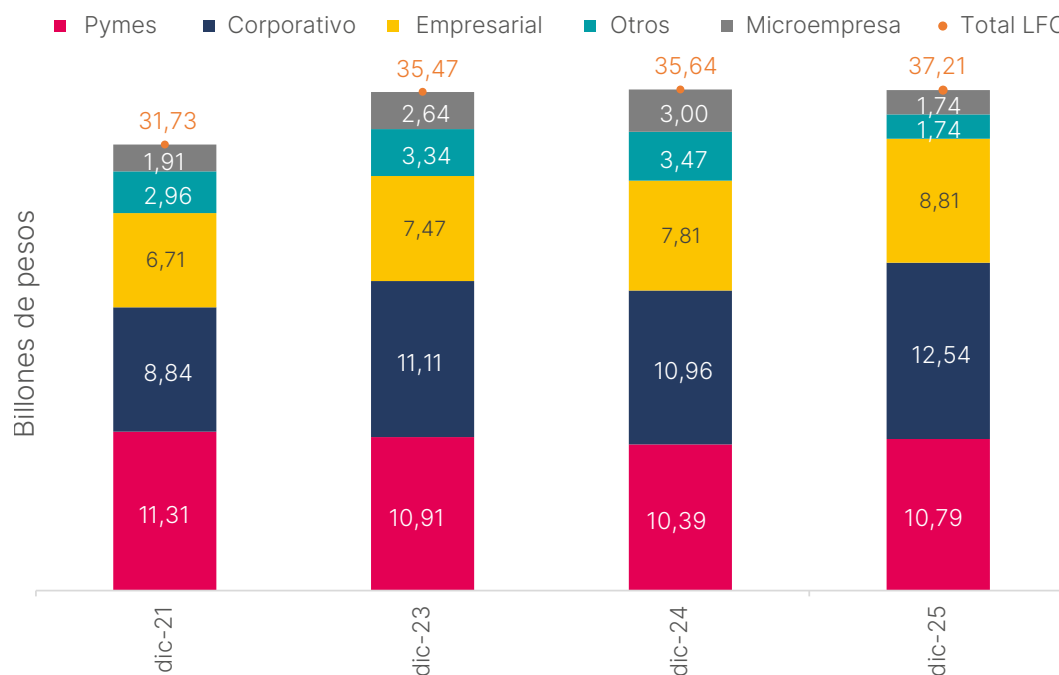
Nota: **ICC Tradicional** = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

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

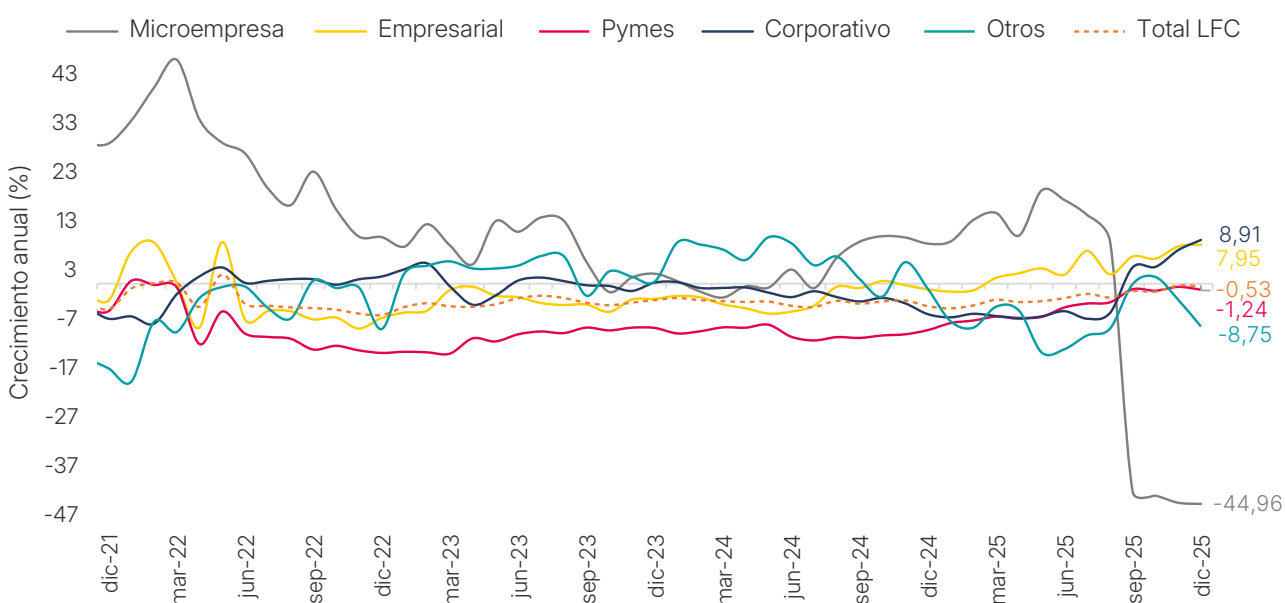
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 20. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA¹³.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

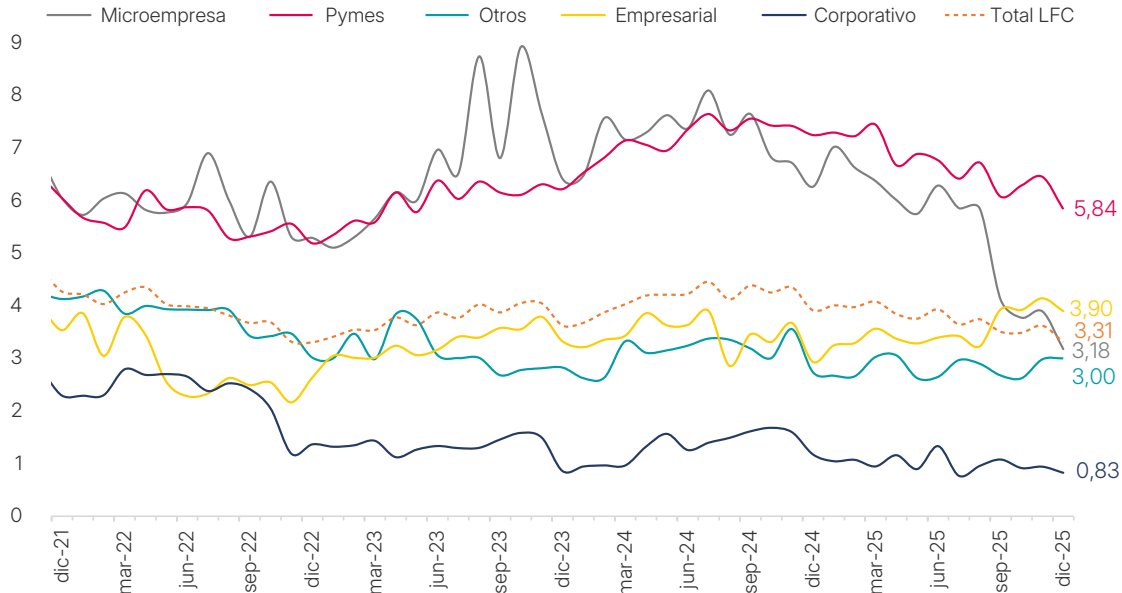


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



¹³Clasificación 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.

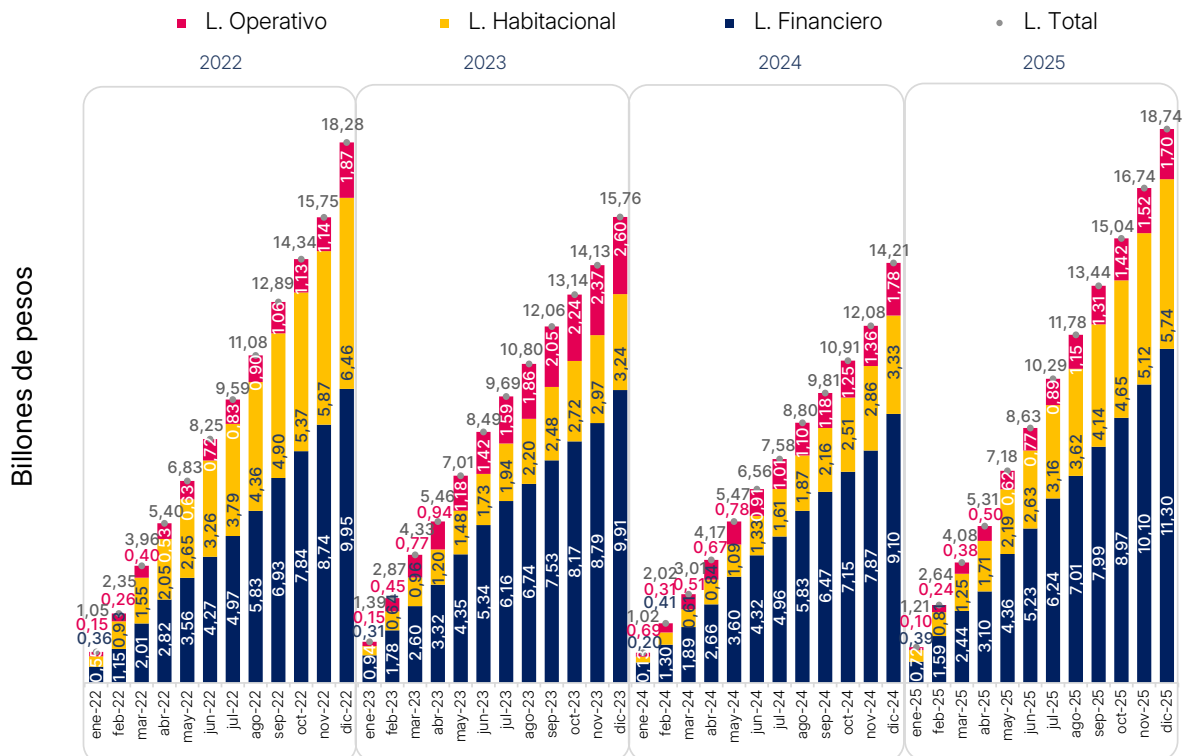
PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).



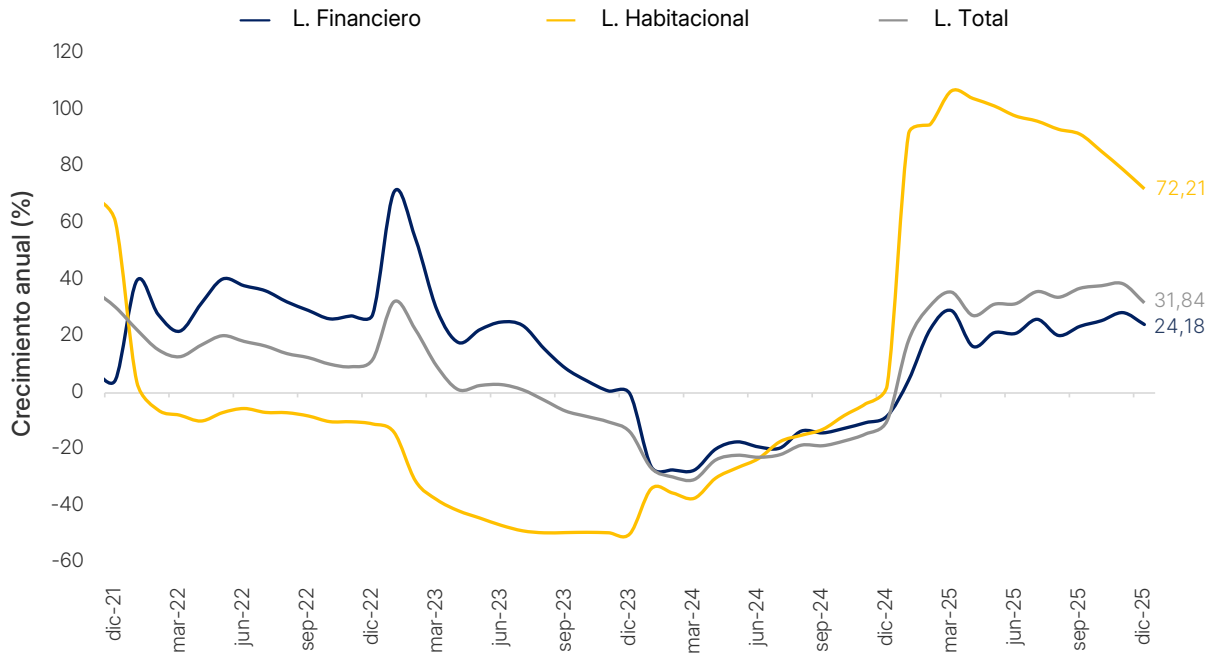
Nota: Análisis con base en el 96,52% (\$37,6 billones en jun-25) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.

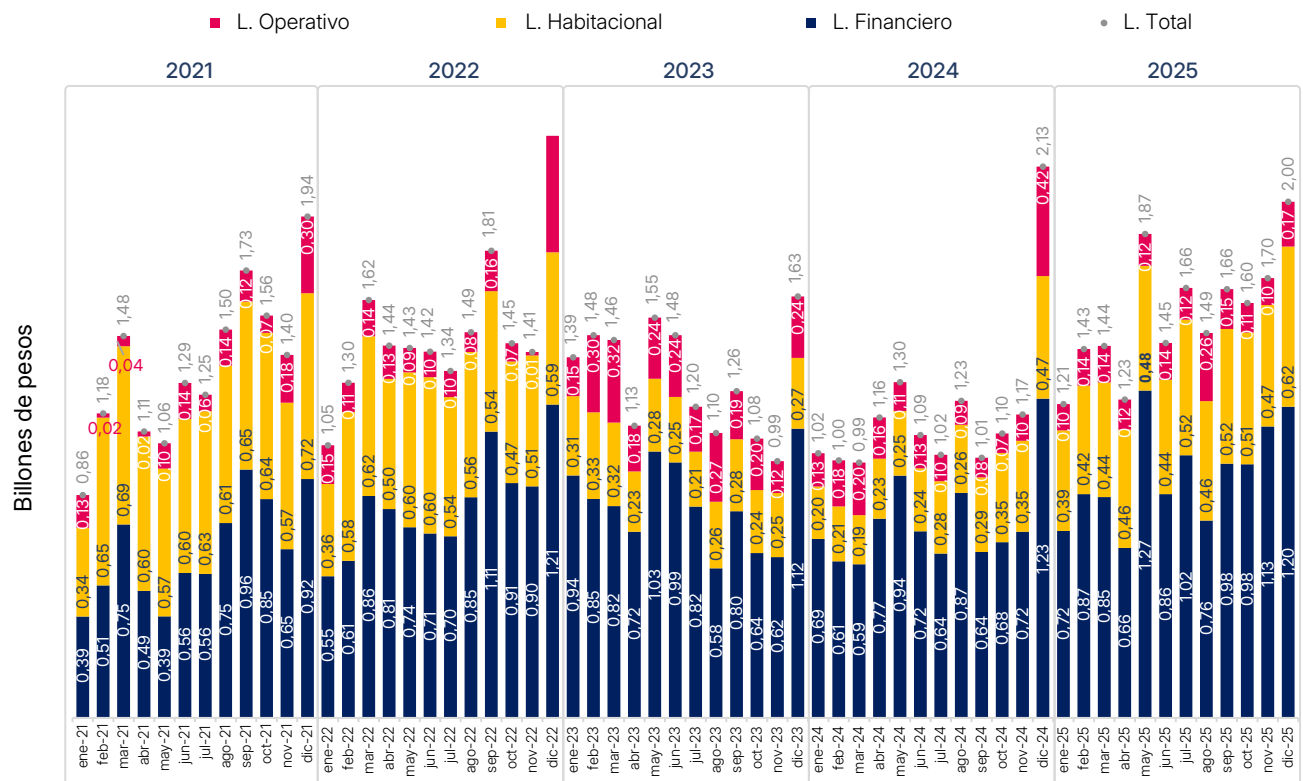


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

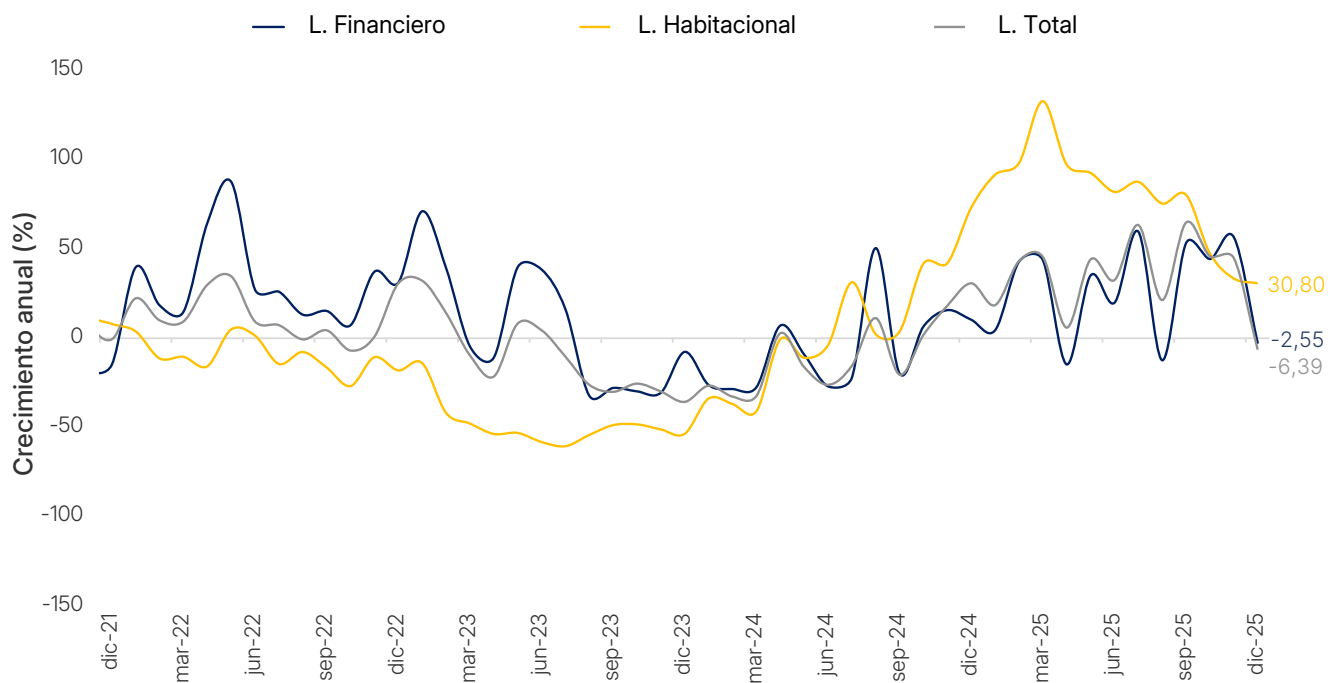
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

GRÁFICA 22. NUEVOS CONTRATOS ACTIVADOS POR TIPO DE LEASING. MARCACIÓN MENSUAL.

PANEL A. MONTO.



PANEL B. CRECIMIENTO ANUAL DEL MONTO NOMINAL.



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

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

4.2 Leasing financiero

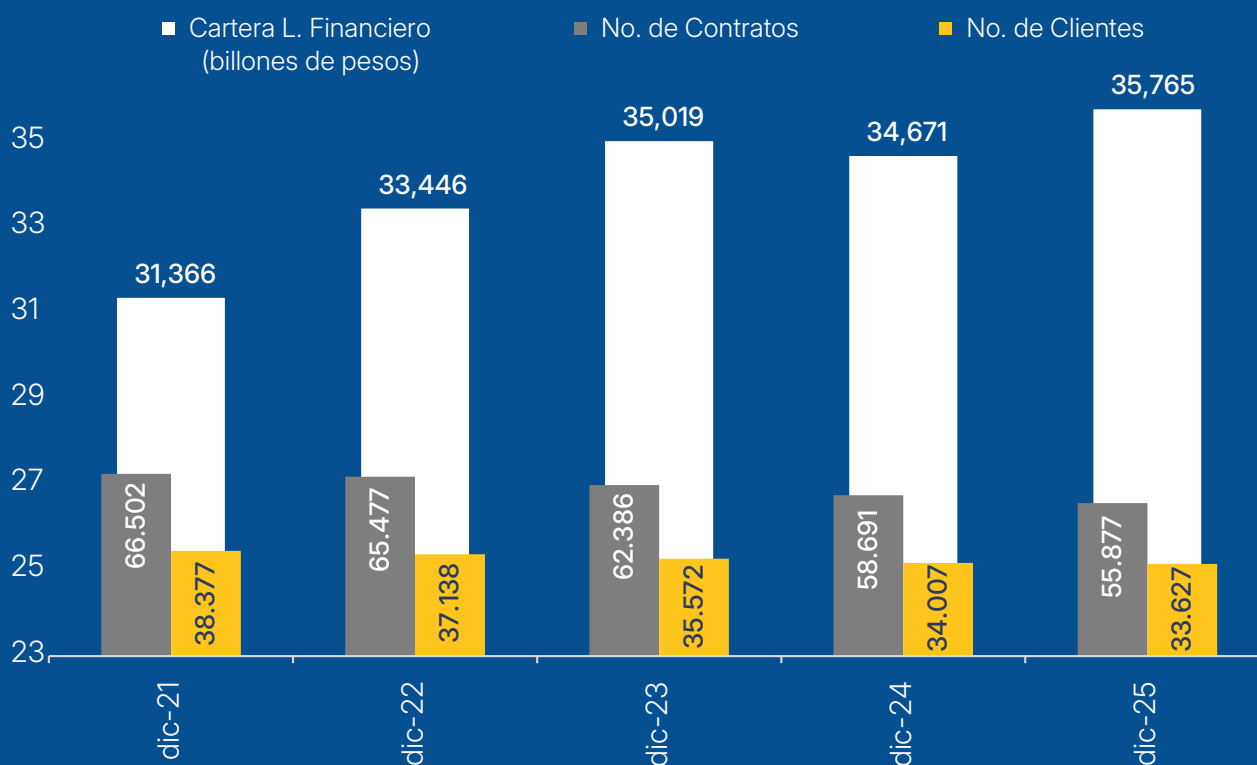
La cartera de leasing financiero presenta una variación de -1.82% en diciembre de 2025, en comparación con el mismo mes del año anterior. En diciembre de 2025, el

número de nuevos contratos mostró una variación de -4,79% con respecto al mismo período del año anterior.

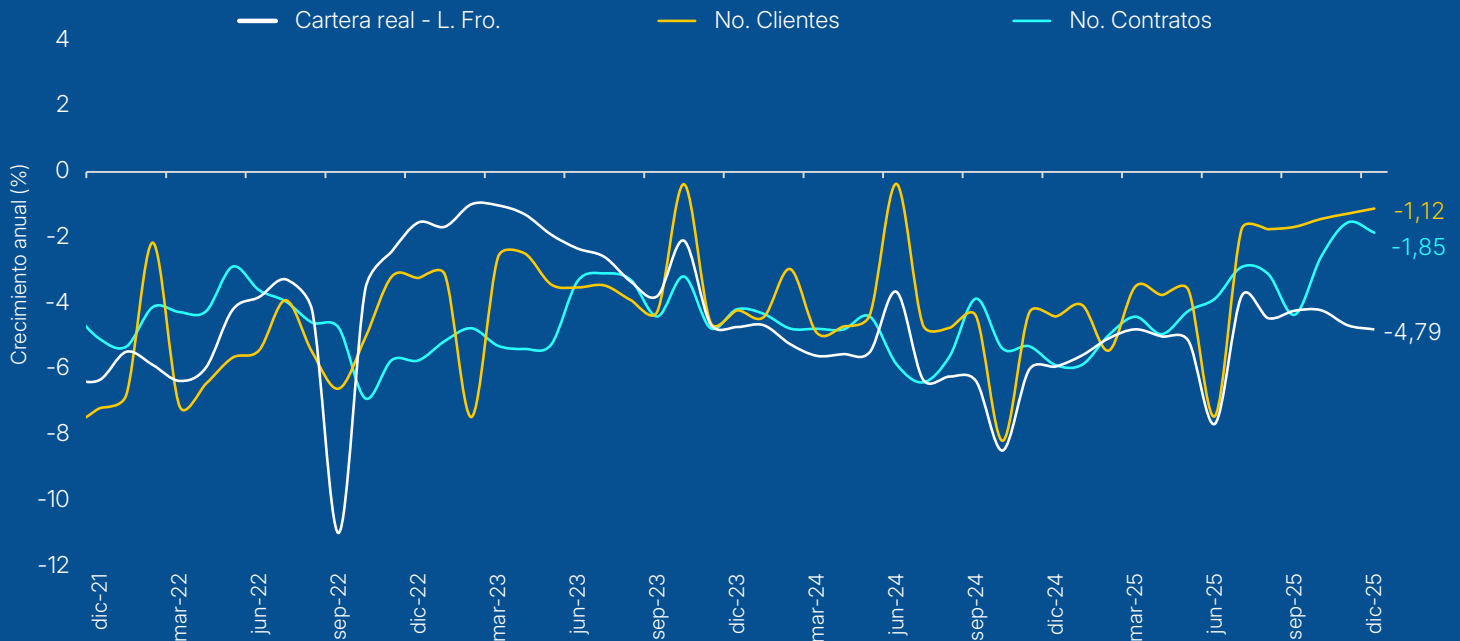
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

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).

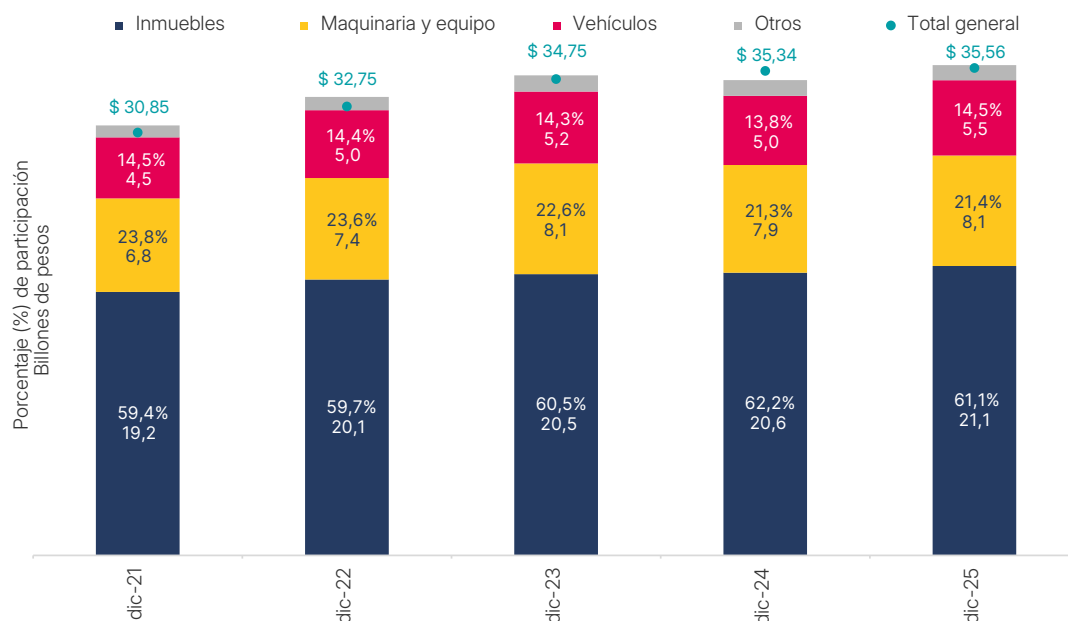
		Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-25)	
Entidad		dic-23	dic-24	dic-25	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real dic-25 (%)
1	Bancolombia	46,15	46,15	46,43	▲ 0,28	16,15	-3,94
2	Banco de Occidente	16,33	16,28	16,07	▼ -0,21	5,81	-2,09
3	Davivienda	14,71	14,86	14,92	▲ 0,06	5,32	-1,82
4	Banco de Bogotá	9,74	10,17	10,21	▲ 0,04	3,90	5,34
5	Itaú	4,62	4,17	3,59	▼ -0,58	1,27	-16,49
6	BBVA	5,67	5,92	6,60	▲ 0,67	2,41	11,60
7	Bancóldex	1,40	1,39	1,35	▼ -0,04	0,47	-6,14
8	DAVIBank	0,63	0,48	0,35	▼ -0,13	0,12	-33,46
9	Banco Popular	0,49	0,36	0,30	▼ -0,06	0,25	88,21
10	Banco Finandina	0,27	0,22	0,19	▼ -0,03	0,07	-17,74

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

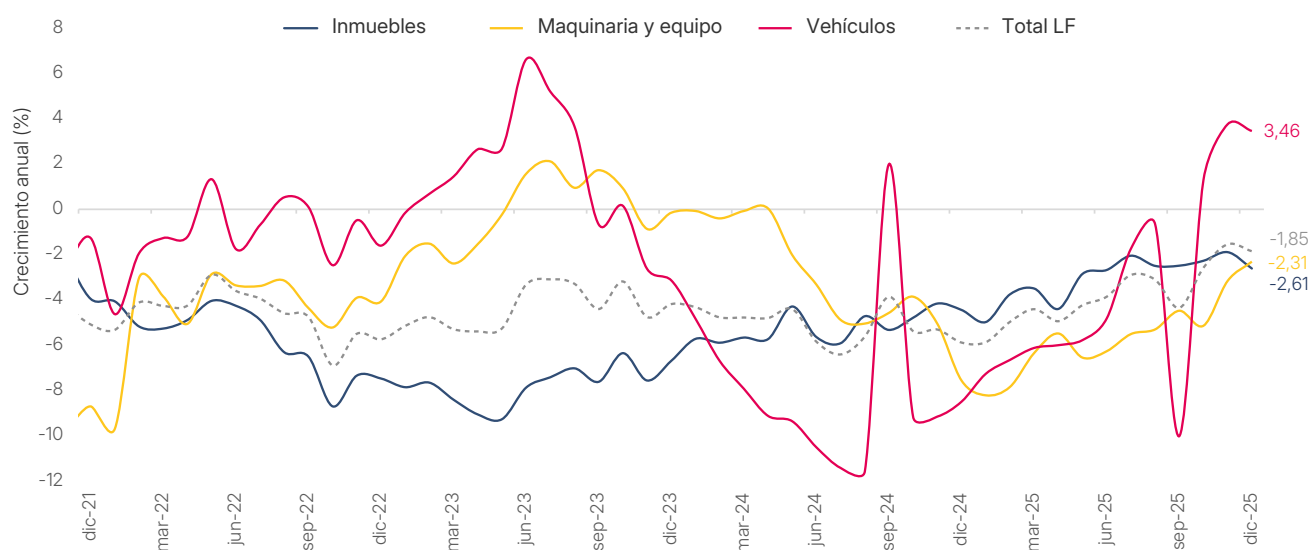
GRÁFICA 24. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

PANEL A. SALDO Y PARTICIPACIÓN EN LA 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 5. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO DE INMUEBLES.

Leasing financiero - Inmuebles						
Participación de mercado					Cartera por entidad (dic-25)	
Entidad	dic-23	dic-24	dic-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-25 (%)
1 Bancolombia	48,55	48,61	47,80	▼ -0,82	10.088.540	-4%
2 Banco de Occidente	16,88	16,57	16,49	▼ -0,08	3.479.760	-3%
3 Davivienda	13,97	14,34	14,51	▲ 0,17	3.062.669	-1%
4 Banco de Bogotá	9,31	9,52	10,05	▲ 0,53	2.121.407	3%
5 BBVA	3,29	3,91	4,56	▲ 0,65	963.223	14%
6 Itaú	5,02	4,54	3,83	▼ -0,71	808.706	-18%
7 Bancoldex	1,45	1,31	1,19	▼ -0,11	251.355	-11%
8 DAVIbank	1,02	0,76	0,54	▼ -0,23	113.544	-31%
9 Banco Popular	0,52	0,43	1,03	▲ 0,61	218.387	135%
TOTAL INMUEBLES					21.107.591	82%

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 (dic-25)	
Entidad	dic-23	dic-24	dic-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-25 (%)
1 Bancolombia	43,66	40,77	38,43	▼ -2,34	3.099.521	-8%
2 Banco de Occidente	14,67	15,74	14,94	▼ -0,80	1.204.745	-7%
3 Davivienda	12,34	14,09	14,71	▲ 0,62	1.186.271	2%
4 Banco de Bogotá	12,07	12,31	14,00	▲ 1,69	1.129.307	11%
5 BBVA	10,00	10,90	12,26	▲ 1,36	988.824	10%
6 Itaú	4,93	3,99	3,35	▼ -0,64	269.993	-18%
7 Bancoldex	1,64	1,81	2,11	▲ 0,30	170.146	14%
8 Banco Popular	0,51	1,81	0,18	▼ -1,63	14.131	-38%
9 DAVIbank	0,13	0,27	0,03	▼ -0,25	2.073	-75%
10 Banco Finandina	0,03	0,10	0,00	▼ -0,10	366	-59%
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					8.065.377	-168%

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 (dic-25)	
Entidad	dic-23	dic-24	dic-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual dic-25 (%)
1 Bancolombia	37,84	38,45	39,30	▲ 0,85	2.157.373	6%
2 Davivienda	22,23	19,56	18,02	▼ -1,54	989.139	-5%
3 Banco de Occidente	18,36	17,89	18,97	▲ 1,07	1.041.156	10%
4 Banco de Bogotá	9,02	10,80	10,92	▲ 0,13	599.620	5%
5 BBVA	6,51	7,00	7,47	▲ 0,47	410.012	10%
6 Itaú	2,78	3,20	3,15	▼ -0,05	172.948	2%
7 Banco Finandina	1,74	1,51	1,21	▼ -0,30	66.424	-17%
8 Bancoldex	1,10	1,34	0,74	▼ -0,61	40.488	-43%
9 Banco Popular	0,40	0,23	0,21	▼ -0,02	11.792	-4%
10 DAVIbank	0,01	0,01	0,01	▼ 0,00	677	-5%
TOTAL VEHÍCULOS					5.489.628	-42%

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

4.3 Leasing operativo

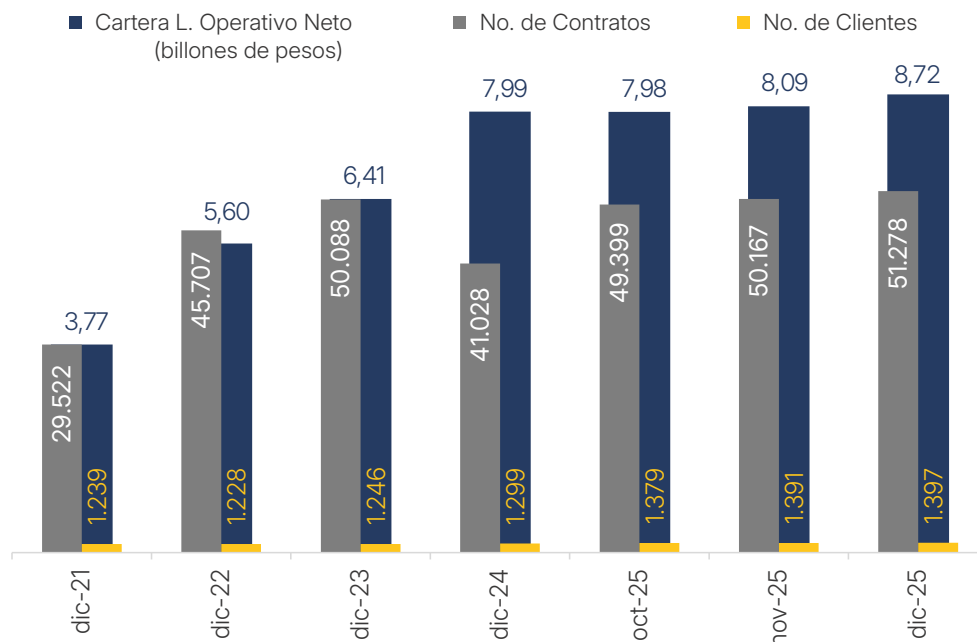
En el cuarto trimestre de 2025, el leasing operativo neto alcanzó un crecimiento del 3,84%. El desempeño de esta cartera estuvo marcado por las condiciones del

mercado, especialmente por la dinámica de los precios, el comportamiento de la economía nacional y la evolución de la tasa de cambio.

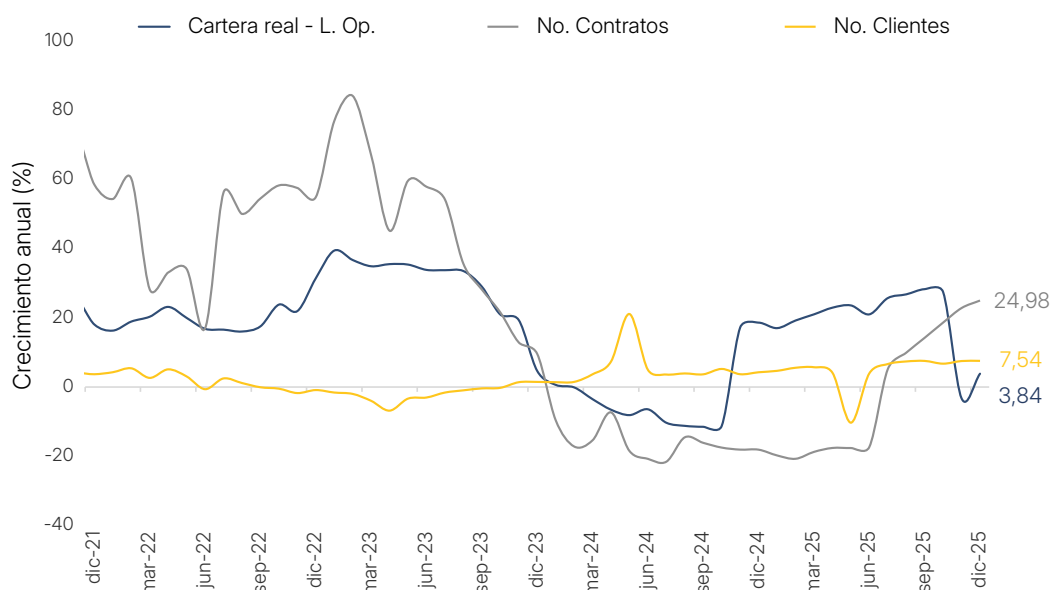
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

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

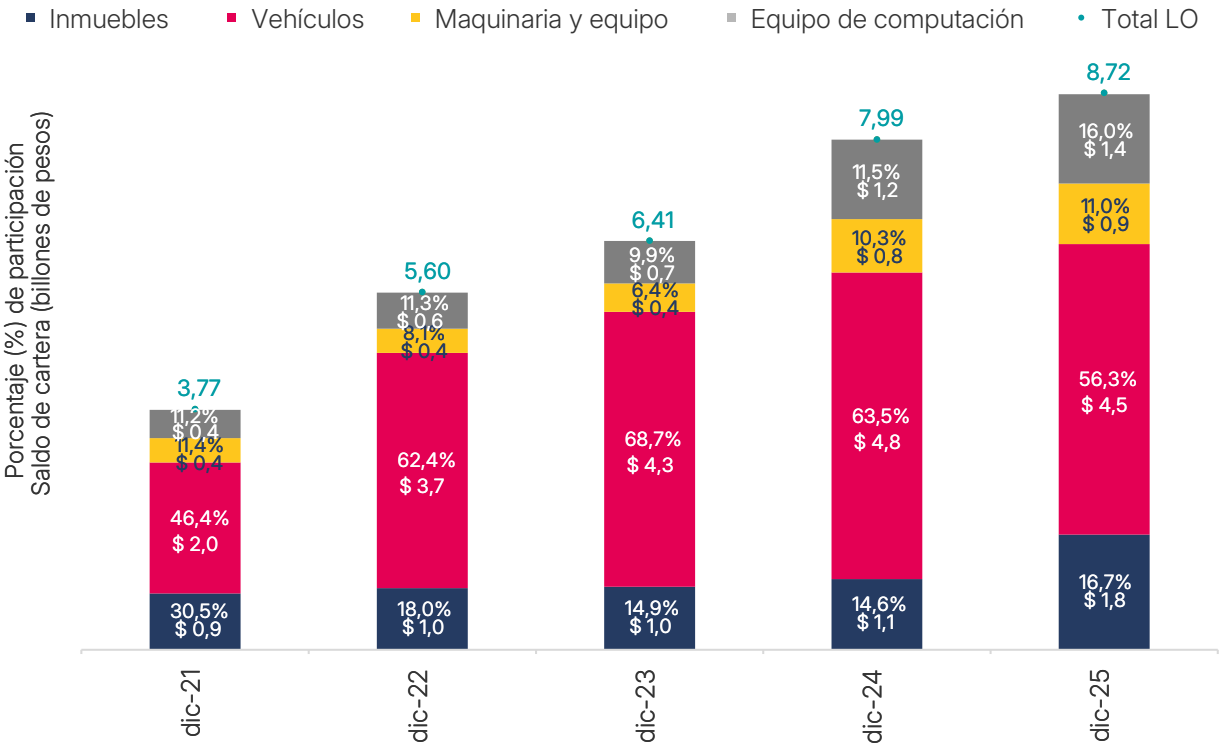
TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-25)	
	dic-23	dic-24	dic-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual dic-25 (%)
1 Bancolombia	90,93	91,62	88,09	▼ -3,52	7,68	-0,15
2 Banco de Occidente	9,07	8,38	11,91	▲ 3,52	1,04	47,51
3 Banco de Bogotá	0,00	0,00	0,00	▼ -0,000847	0,0000	-100,00

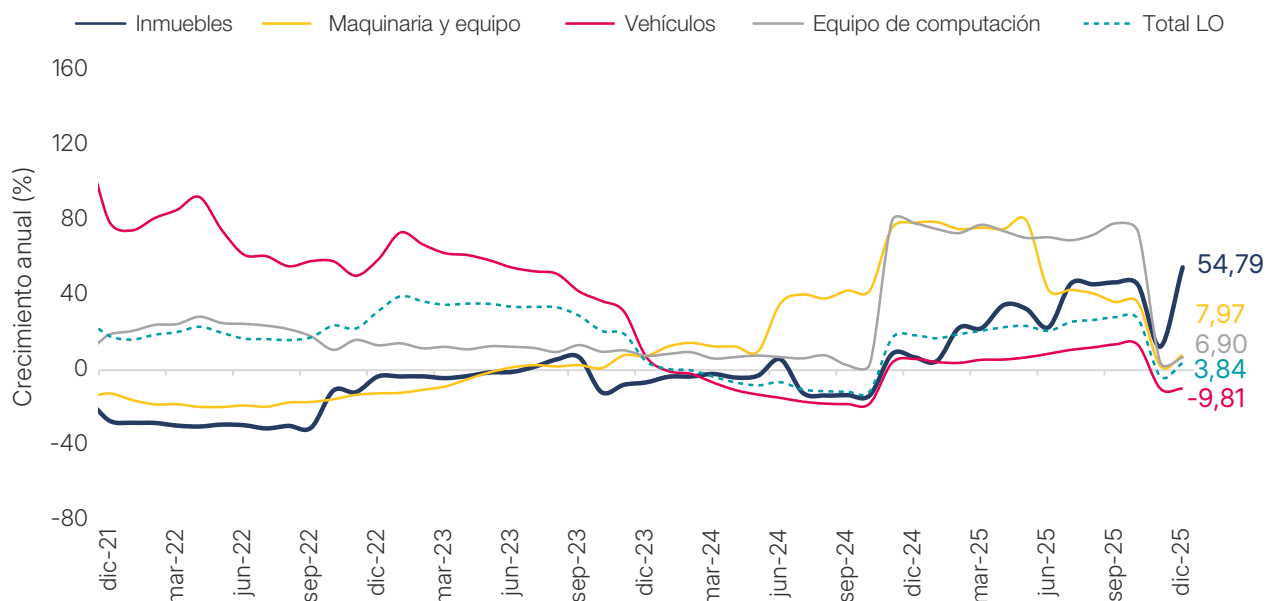
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.



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

4.4 Leasing habitacional

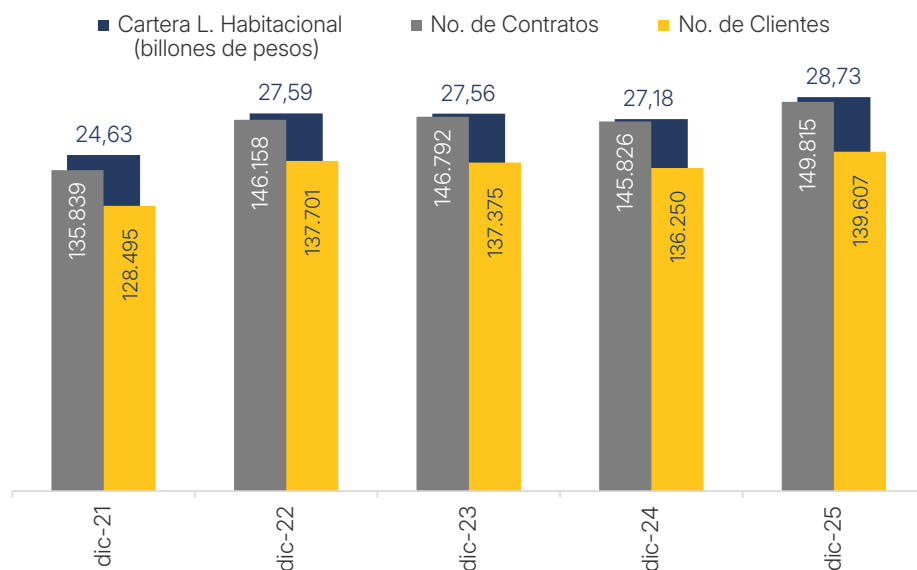
Durante el cuarto trimestre de 2025, el leasing habitacional evidenció una mejora en su desempeño, al registrar un crecimiento real anual de 0,58%. Este resultado estuvo

respaldado por un incremento notable tanto en el número de clientes como en el volumen de contratos vigentes.

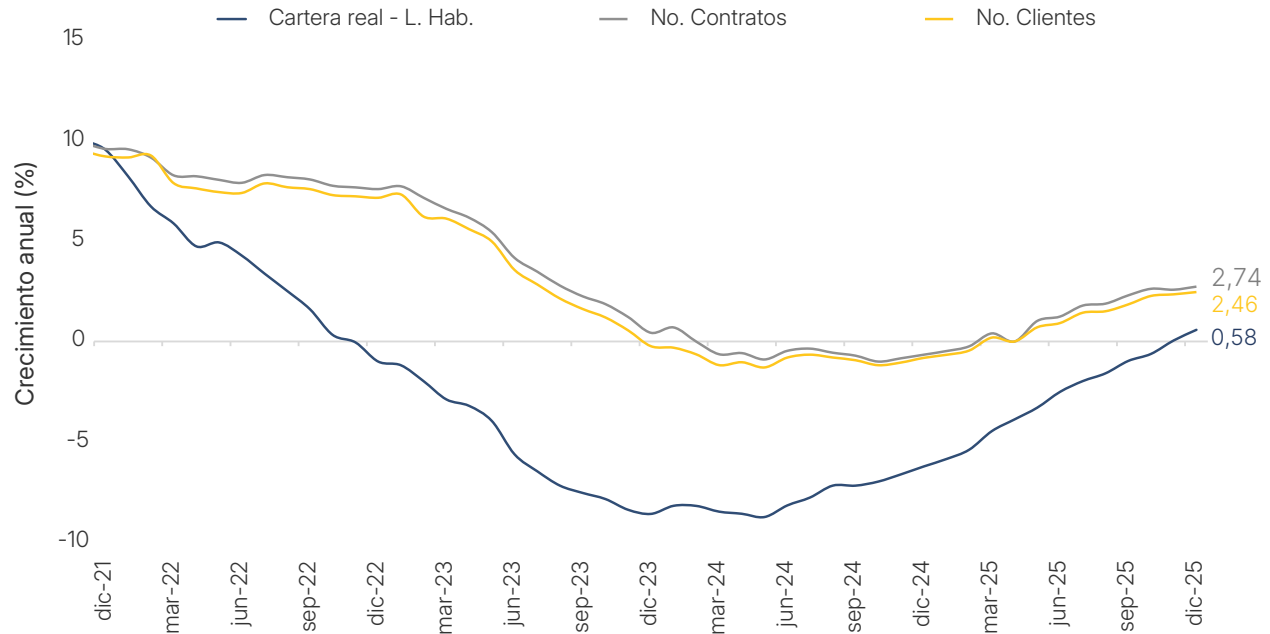
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional

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. Participación por entidad en la cartera de *leasing* habitacional

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

		Participación de mercado				Cartera por entidad (dic-25)	
Entidad		dic-23	dic-24	dic-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual dic-25 (%)
1	Davivienda	51,77	50,52	49,34	▼ -1,19	13,98	-3,52
2	Bancolombia	18,63	19,72	21,03	▲ 1,31	5,96	7,81
3	BBVA	15,28	15,34	14,84	▼ -0,50	4,20	-4,36
4	Itaú	5,28	4,91	4,40	▼ -0,51	1,25	-12,92
5	Banco de Occidente	3,90	4,18	4,61	▲ 0,43	1,31	11,73
6	Banco de Bogotá	2,78	3,16	3,96	▲ 0,80	1,12	30,46
7	DAVibank	1,69	1,57	1,32	▼ -0,25	0,37	-18,73
8	Banco Popular	0,67	0,60	0,50	▼ -0,10	0,14	-19,40

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

5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 Leasing financiero

El leasing financiero continuó en terreno negativo durante el cuarto trimestre de 2025, cerrando diciembre con una variación real de -1,85%. Hacia finales de 2026, se proyecta

que su comportamiento se sitúe cercano al -0,20% real anual.

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



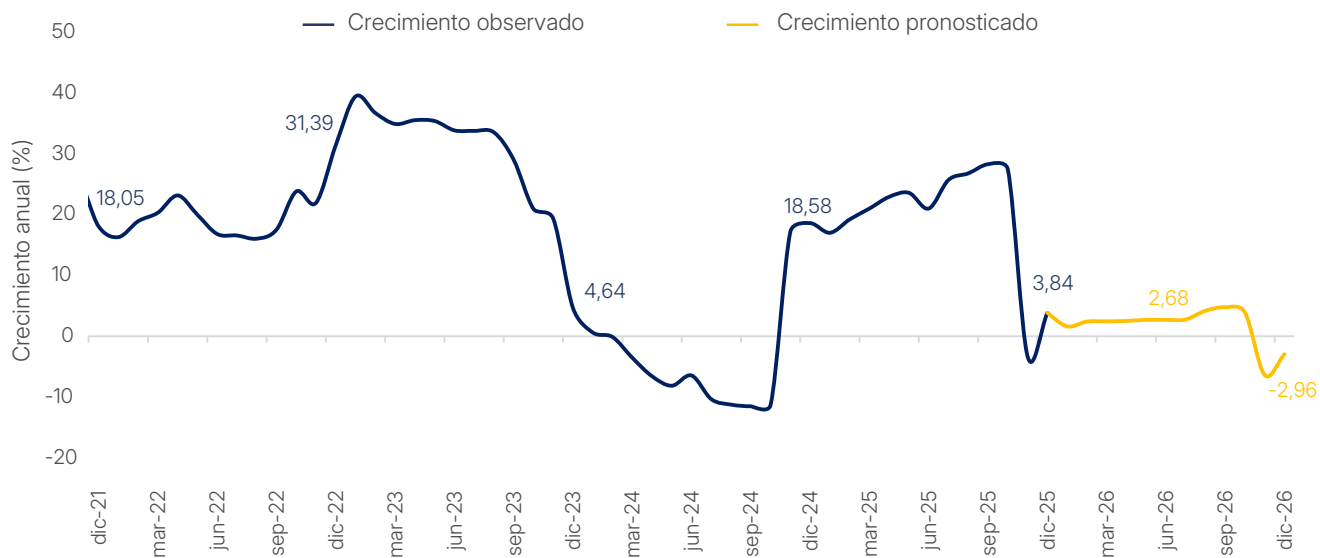
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

5.2 Leasing operativo

El leasing operativo cerró en diciembre del 2025 en terreno positivo, con una variación real anual de 3,84%. La

proyección de crecimiento para el cierre de 2026 se estima en -2,96% real anual.

GRÁFICA 29. 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