

Informe Trimestral del Mercado de

LEASING



Septiembre
2025

**Aso
Ban
Caria**

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Septiembre 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
Camilo Andrés Manrique Tabares
Angela María Saenz Baquero

Dirección Económica

Alejandro Lobo Clavijo

Diagramación:

Julián Andrés Rojas Castañeda

Diciembre de 2025

CON TEN IDO

01

Editorial

Transformación Productiva en el Eje Cafetero: El Rol del Leasing en la Modernización Regional

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. TRANSFORMACIÓN PRODUCTIVA EN EL EJE CAFETERO: EL ROL DEL LEASING EN LA MODERNIZACIÓN REGIONAL



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 Leasing financiero	38
6.2 Leasing operativo	38

1. TRANSFORMACIÓN PRODUCTIVA EN EL EJE CAFETERO: EL ROL DEL LEASING EN LA MODERNIZACIÓN REGIONAL

Introducción

El Eje Cafetero, conformado por los departamentos de Caldas, Risaralda y Quindío, es una región clave de Colombia, no solo por su relevancia histórica y cultural asociada al café, sino también por su creciente diversificación económica. Aunque el café sigue siendo el pilar fundamental, en los últimos años la región ha mostrado avances significativos hacia la modernización de su base productiva, apoyándose en sectores como la agroindustria, el turismo, la administración pública y la manufactura.

En este proceso de transformación, el leasing es una herramienta idónea para impulsar el crecimiento y la competitividad de la región. Al permitir el acceso a bienes de capital y tecnología sin la necesidad de grandes inversiones iniciales, el leasing facilita la modernización de sectores productivos cruciales y se presenta como una alternativa eficiente para las empresas regionales que buscan expandir sus capacidades de producción, mejorar su infraestructura y adaptar sus servicios a las demandas del mercado global, de manera que se fortalezca la base productiva y se fomente un desarrollo económico más inclusivo y sostenible.

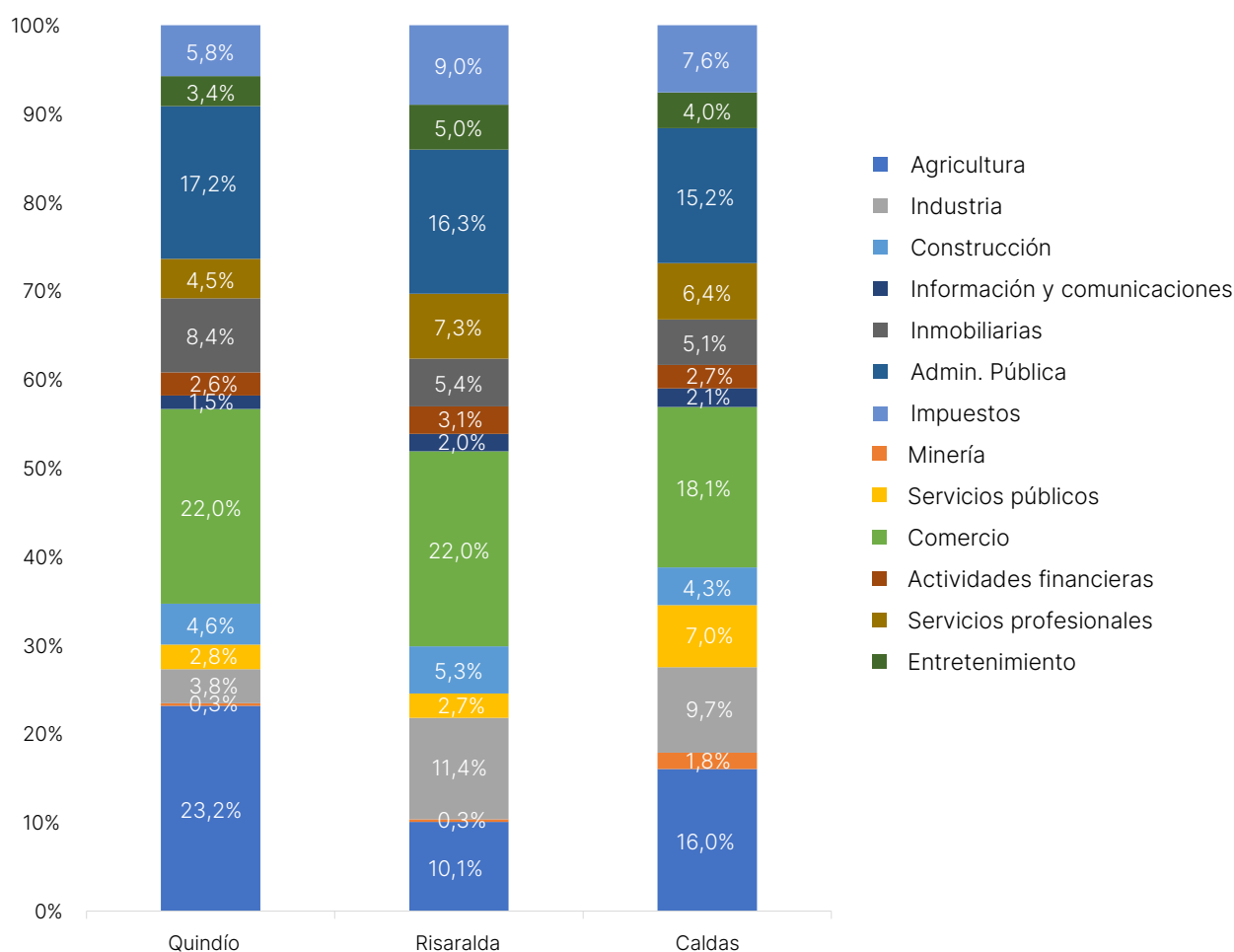
El Eje Cafetero: Una economía diversa que enfrenta límites estructurales.

El Eje Cafetero, representa una de las regiones intermedias más dinámicas del país. Su participación conjunta en la economía nacional se mantiene en torno al 4 % del PIB nacional¹, con una estructura productiva diversificada en la que destacan los sectores de servicios, manufactura, agroindustria y turismo.

Si bien el café continúa siendo un eje identitario y económico, el Eje Cafetero ha avanzado hacia un modelo más heterogéneo, apoyado en actividades de transformación agroindustrial, producción de bienes intermedios, servicios financieros, educación superior y desarrollo tecnológico. Como se puede apreciar en la gráfica 1, el PIB regional en agricultura, ganadería, caza y pesca alcanza cerca de \$10,8 billones de pesos, con participaciones del 23,2% en el Quindío, 16% en Caldas y 10,1% en Risaralda. En manufactura, la región suma alrededor de \$6,6 billones, equivalentes al 11,4% del PIB de Risaralda, 9,7% de Caldas y 3,8% de Quindío, mientras que el comercio asciende a \$14,7 billones, con participaciones del 22 % para Quindío y Risaralda, y del 18,1% para Caldas. Finalmente, el componente de administración pública y defensa, que incluye educación, salud y servicios sociales, aporta \$11,6 billones de pesos, con una participación promedio cercana al 16% en los tres departamentos, lo que reafirma la relevancia del sector público y social dentro de la estructura económica regional.

¹Departamento Nacional de Estadística, (2025). DANE. Cuentas nacionales departamentales: PIB por departamento. Obtenido de: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-departamentales>

GRÁFICA 1: PARTICIPACIÓN SECTORIAL EN EL PIB DEL EJE CAFETERO, 2024 (% POR DEPARTAMENTO)



Fuente: DANE. Elaboración de Asobancaria.

En los últimos años, la región ha mostrado un crecimiento sostenido, respaldado por el consumo, las remesas (\$292.5 millones de dólares en 2025², un 7,2% más que el año anterior) y el turismo, que alcanzó una ocupación hotelera del 46,5%. Sin embargo, esta expansión está limitada por una infraestructura que opera al límite de su capacidad, lo que eleva los costos logísticos y restringe la movilidad.

A pesar de un crecimiento en las exportaciones, la región sigue dependiendo principalmente de productos primarios. En el tercer trimestre de 2025, de acuerdo con el Boletín Económico Regional, las exportaciones totales alcanzaron \$571,2 millones de dólares, con un incremento del 41,4% en las ventas de café verde, mientras que las exportaciones no cafeteras cayeron un 1,2%. Paralelamente, las importaciones (\$470,1 millones de dólares CIF) se concentraron en bienes de consumo duradero y materiales de construcción, con alta dependencia de India, China y Estados Unidos.

Esta dependencia externa contrasta con la fortaleza de sus flujos internos de comercio y transporte. A nivel nacional, los movimientos de carga terrestre confirman la posición estratégica del Eje Cafetero como articulador logístico. Entre tanto, los principales destinos de mercancías enviadas desde la región cafetera, fueron Bogotá, Cartagena y Buenaventura. Sin embargo, el sistema de transporte está sobrecargado: En 2025, los aeropuertos de la región movilizaron 1,2 millones de

²Boletín Económico Regional | Central Cafetera | II trimestre de 2025. (2025). En Banco de la República de Colombia. <https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/ac550337-6f31-4923-8ee8-44236297618d/content>

pasajeros, lo que representó una caída del 9,7% en comparación con 2024, mientras que el transporte terrestre alcanzó 3,5 millones de usuarios. Esto demuestra que, aunque la infraestructura actual sostiene la actividad económica, está al límite de su capacidad.

En conjunto, los datos del Boletín Económico Regional para la zona central cafetera del segundo trimestre de 2025³ revelan el crecimiento del comercio interno y la expansión de la base productiva, pero también la falta de conectividad integral que sigue siendo una limitante. La necesidad de una infraestructura moderna y eficiente es urgente, especialmente para el crecimiento del comercio exterior y la competitividad regional. En este contexto, la reactivación de proyectos como el Aerocafé en Palestina, Caldas⁴, apunta a mejorar la conectividad, pero la solución debe ser más amplia, considerando también la diversificación productiva y el fortalecimiento de los sistemas logísticos.

El leasing como motor de inversión y modernización productiva en el Eje Cafetero:

El **leasing**, al ser una herramienta financiera que facilita la adquisición y modernización de activos productivos sin grandes inversiones iniciales, puede ser clave en este proceso. A través de este mecanismo, una entidad entrega en uso un bien mueble o inmueble a cambio del pago periódico de cánones durante un plazo determinado, permitiendo a las empresas optimizar su estructura de financiamiento y preservar su liquidez.

Existen dos modalidades principales: En el leasing financiero, el arrendatario utiliza bienes de capital, como maquinaria, vehículos o equipos industriales, con opción de compra al finalizar el contrato, ideal para proyectos de inversión de largo plazo. En el leasing operativo, el arrendador conserva la propiedad y el mantenimiento del bien, mientras el usuario paga por su uso temporal, modelo útil en sectores donde la tecnología cambia con rapidez, como la logística o los servicios digitales. En ambos casos, el leasing facilita el acceso a activos de alto valor, fomenta la modernización y distribuye ordenadamente los costos de inversión en el tiempo.

En el contexto del Eje Cafetero, esta herramienta tiene un potencial transformador al fortalecer sectores estratégicos como la agroindustria, la logística y el turismo, pilares del desarrollo regional. En el sector agroindustrial, el leasing puede financiar maquinaria y equipos de procesamiento, promoviendo la tecnificación del campo, aumentando la capacidad exportadora y favoreciendo la transición hacia una economía de mayor valor agregado. En el ámbito logístico, permite modernizar flotas e incorporar tecnologías limpias, lo que mejora la competitividad regional. Y en el turismo, facilita la modernización de la infraestructura hotelera y la adquisición de equipos tecnológicos, fortaleciendo la oferta turística del Eje Cafetero frente al aumento de visitantes nacionales e internacionales.

Modelos internacionales demuestran cómo el leasing, tanto financiero como operativo, puede ser empleado para fortalecer asociaciones público-privadas⁵, arrendar activos estratégicos o implementar esquemas de "venta con arrendamiento posterior" (leaseback)⁶. Este último consiste en que una empresa vende un activo que ya posee, por ejemplo, un hotel, un vehículo o una flota de transporte, a una entidad financiera, y luego lo arrienda de nuevo para seguir utilizándolo bajo contrato de leasing. De esa forma, obtiene liquidez inmediata sin perder el uso del bien, lo que permite renovar instalaciones, ampliar servicios o financiar nuevas inversiones sin asumir deuda adicional. En el contexto del Eje Cafetero, este tipo de operación podría ser especialmente útil para empresas turísticas o logísticas que ya cuentan con infraestructura propia y necesitan liberar recursos para modernizar su oferta, expandir su capacidad o adoptar tecnologías sostenibles. Estos esquemas permiten que las empresas de la región adopten tecnologías de última generación bajo contratos flexibles, con pagos predecibles y actualizaciones tecnológicas incluidas, favoreciendo la sostenibilidad y la competitividad del sector.

Como se resume en la Tabla 1, los sectores agroindustrial, logístico y turístico concentran las principales oportunidades de aplicación del leasing en el Eje Cafetero. Estas áreas no solo se articulan con las ventajas comparativas de la región, sino que permiten traducir la infraestructura física del Aeroparque en infraestructura productiva, fortaleciendo la base empresarial y ampliando su capacidad de innovación.

³Boletín Económico Regional | Central Cafetera | II trimestre de 2025. (2025). En Banco de la República de Colombia. <https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/ac550337-6f31-4923-8ee8-44236297618d/content>

⁴Mintransporte. (2025, 17 octubre). Avanza proceso de licitación para la construcción del Aeropuerto Aerocafé: más de 15 empresas interesadas en participar. Obtenido de: [Avanza proceso de licitación para la construcción del Aeropuerto Aerocafé: más de 15 empresas interesadas en participar](#)

⁵Spenceley, A., Nevill, H., Coelho, C. F., & Souto, M. (2016). An introduction to tourism concessioning: 14 characteristics of successful programs. World Bank Group. Obtenido de: <https://documents1.worldbank.org/curated/en/459431467995814879/pdf/105316-WP-PUBLIC-Tourism-Tool-kit-19-4-16.pdf>

⁶Koh, J. H., & Jang, S. S. (2009). Determinants of using operating lease in the hotel industry. International Journal of Hospitality Management, 28(4), 638-640. Obtenido de: [Determinants of using operating lease in the hotel industry](#)

TABLA 1. SECTORES ESTRATÉGICOS DEL EJE CAFETERO Y OPORTUNIDADES DE APLICACIÓN DEL LEASING

Sector	Aplicaciones principales del leasing	Impacto esperado en la región
Agroindustria	Maquinaria agrícola, centros de acopio, transporte refrigerado	Mayor capacidad exportadora y tecnificación del campo
Logística y transporte	Flotas, vehículos especializados, bodegas y equipos de carga	Mayor capacidad exportadora y tecnificación del campo
Turismo y servicios	Hoteles, transporte turístico, equipos tecnológicos y audiovisuales	Modernización de infraestructura y diversificación de la oferta

Elaboración de Asobancaria

De esta manera, el leasing puede consolidarse como un instrumento multiplicador del desarrollo económico regional, un puente entre la infraestructura física y la infraestructura productiva. Al facilitar el acceso a bienes de capital y tecnología, amplía las oportunidades de inversión, promueve la inclusión empresarial y acelera la renovación tecnológica del tejido productivo del Eje Cafetero. Así, una inversión orientada al mejoramiento del transporte y al fortalecimiento de los sectores estratégicos mediante esta herramienta, no solo dinamiza la economía regional, sino que contribuye al bienestar social y al cierre de brechas territoriales. En síntesis, mientras las obras de infraestructura fortalecen la conectividad física del Eje Cafetero, el leasing refuerza su capacidad productiva, garantizando que el progreso económico se traduzca en crecimiento sostenible, equitativo y duradero.

En conclusión, el Eje Cafetero avanza hacia un modelo económico más diverso y competitivo, pero su crecimiento aún depende de fortalecer la infraestructura y modernizar la base productiva. En este proceso, el leasing puede consolidarse como una herramienta clave para impulsar la inversión, facilitar la adopción tecnológica y dinamizar sectores como la agroindustria, la logística y el turismo, promoviendo un desarrollo más inclusivo, sostenible, equilibrado que permita que la región traduzca su potencial económico en bienestar y progreso duradero para sus habitantes.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

Al cierre del tercer trimestre de 2025, la economía colombiana registró un crecimiento del 3,6% en comparación con 2024-III. A nivel sectorial, el mayor dinamismo se observó en el sector de administración pública, que lideró con un incremento del 8%, por encima del 0,6% registrado en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, destacaron el sector entretenimiento con un crecimiento del 5,7%, comercio 5,6% y actividades financieras 4,3%, estas dos últimas tuvieron variaciones positivas respecto a sus desempeños de 2024-III.

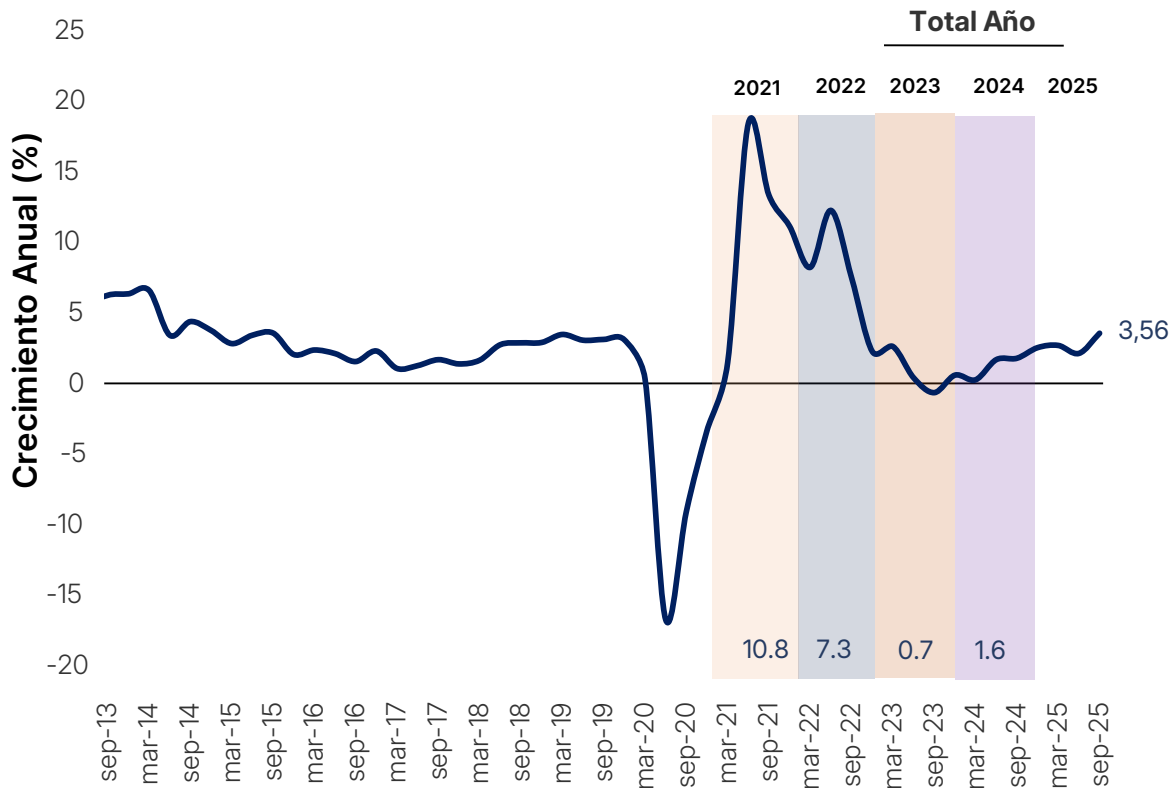
Sin embargo, otros sectores continúan enfrentando desafíos. En este caso, la explotación de minas y canteras presentó un retroceso del 5,7%, teniendo en cuenta que su variación en el mismo periodo de 2024 era de -7,3%. Por otro lado, el sector de la construcción tuvo una contracción cerrando el trimestre con un decrecimiento del 1,5% a diferencia del 4,2% del 2024-III.

En cuanto al PIB por demanda, la formación bruta de capital fijo pasó de un crecimiento del 5,1% en 2024-III, a 4,8% en el último periodo, reflejando un aumento en la inversión en infraestructura y adquisición de bienes de capital. El consumo de los hogares mostró una mejoría al registrar una variación de 4,2% con respecto al 2% en 2024-III. 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 pasó de un crecimiento de -5,2% en 2024-III a 14,2% en 2025-III.

En el sector externo, las exportaciones registraron un crecimiento de 2,2%, comparado con el 2% el mismo periodo de 2024-III, lo que indica un pequeño mayor dinamismo en la demanda externa. Mientras tanto, las importaciones reflejaron un deterioro, pasando de una variación del 11,9% en el periodo anterior a un 10% en septiembre de 2025, lo que refleja una menor tracción en el consumo y la inversión en bienes importados.

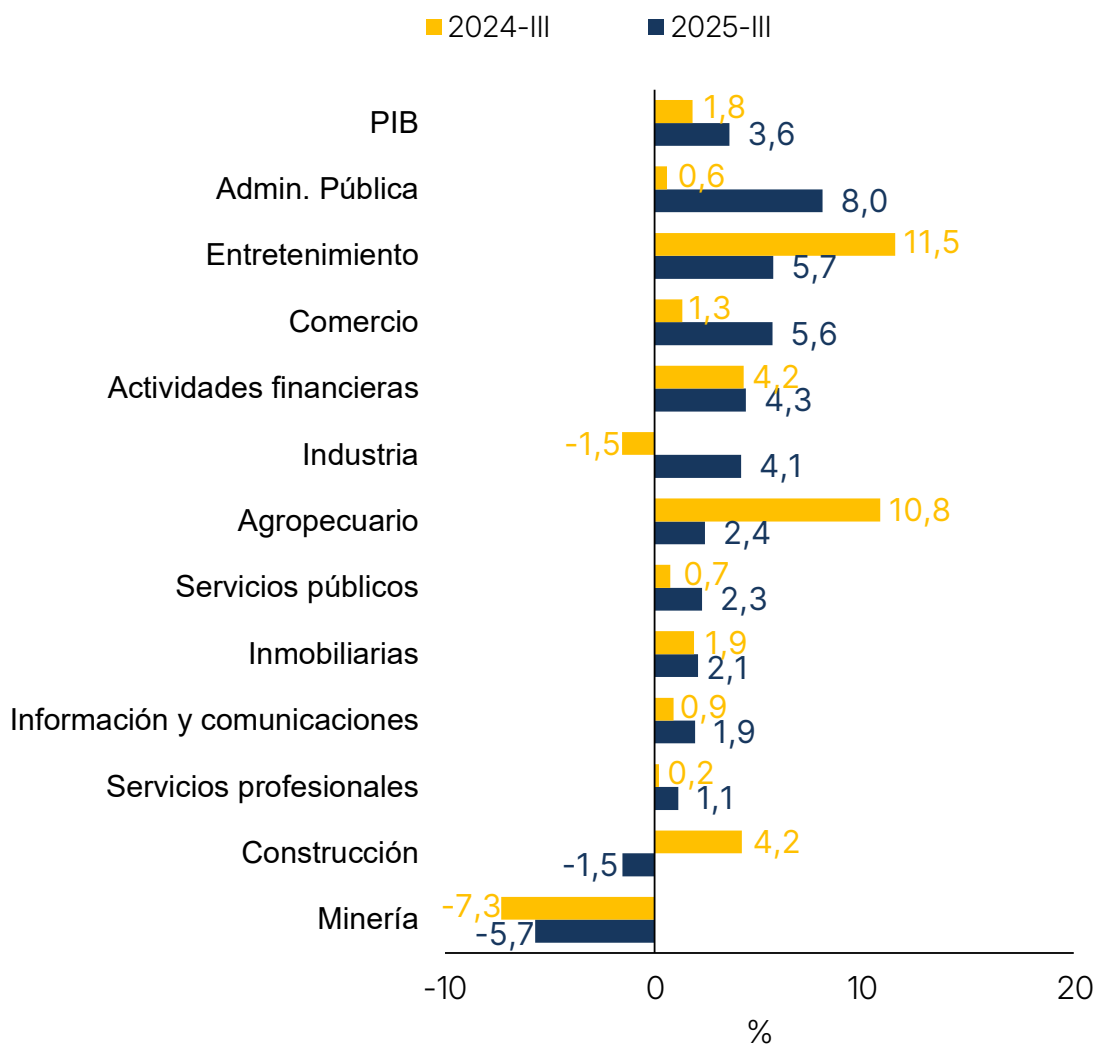
2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

GRÁFICA 2. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



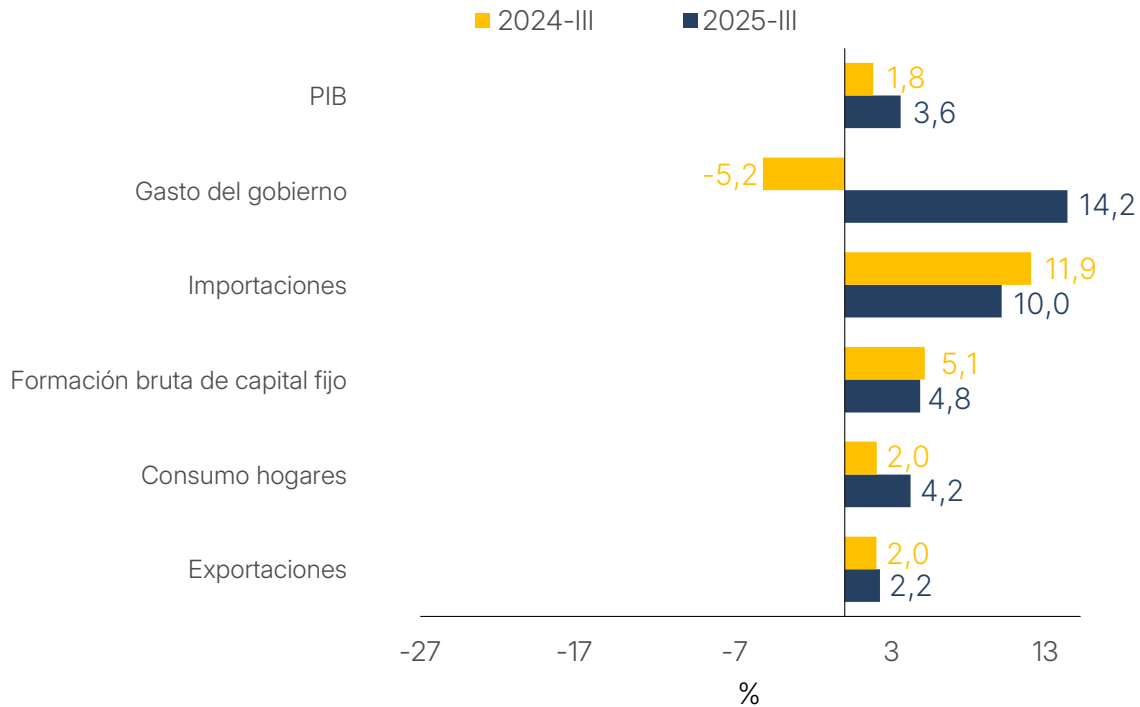
Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 3. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.

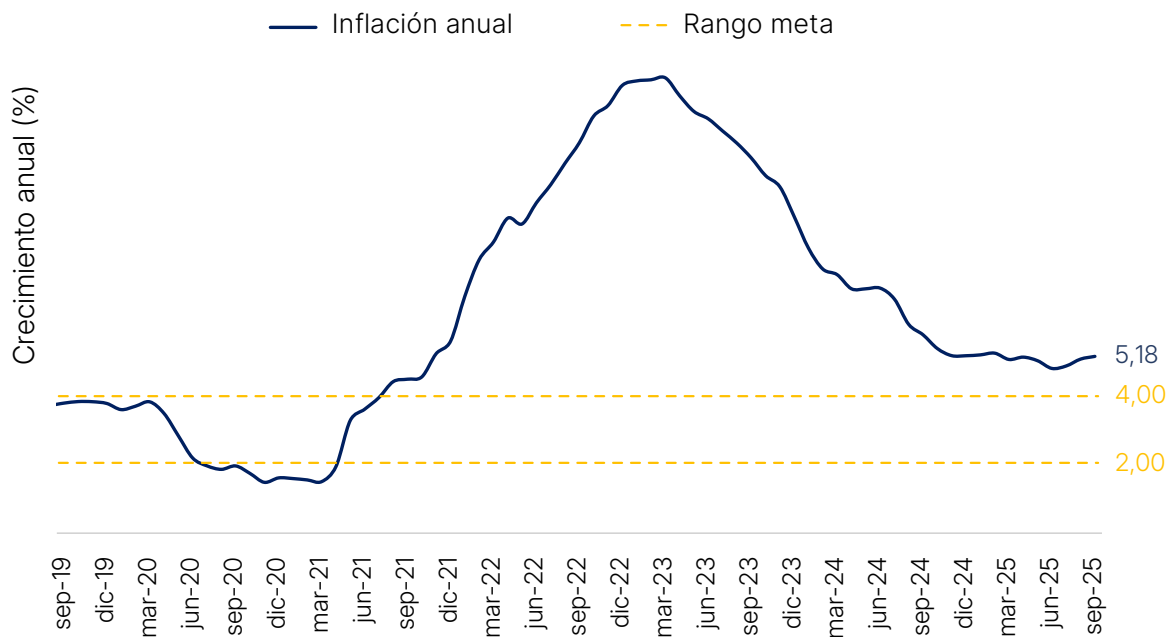


Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.

Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.

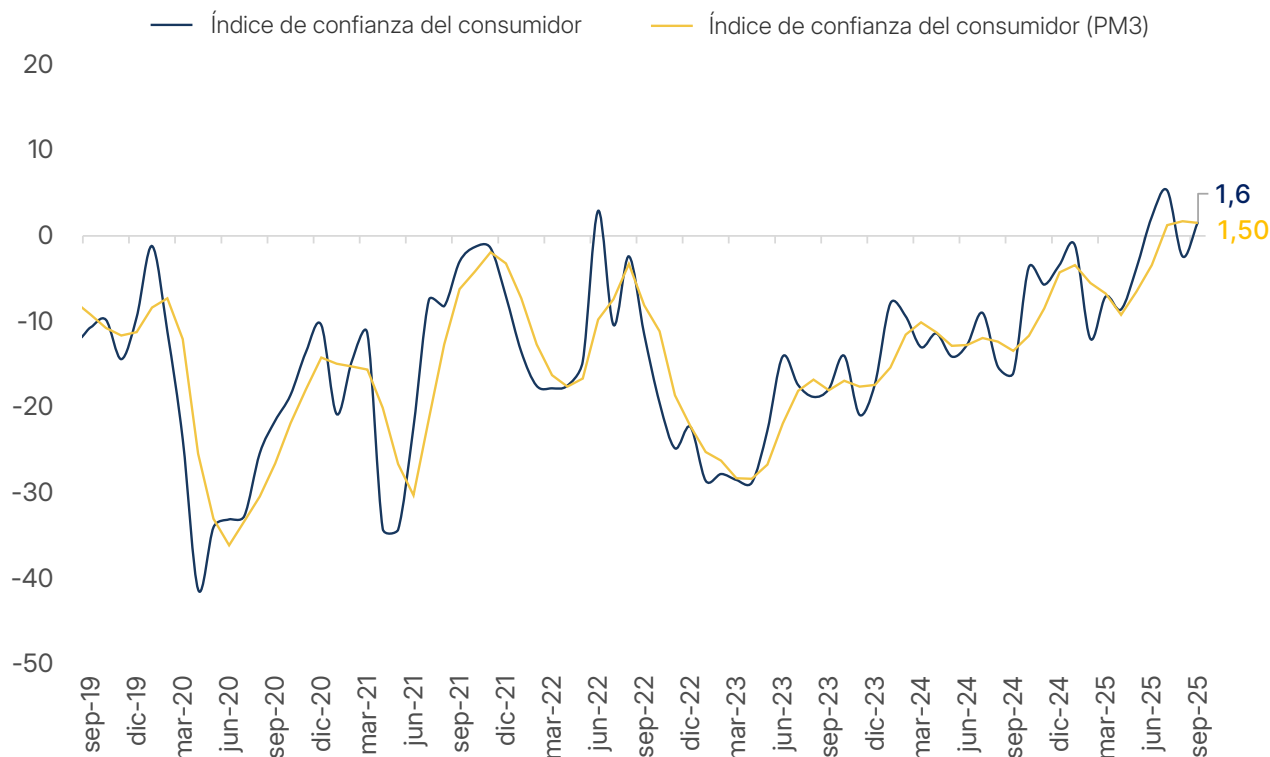
*Nota: Datos corregidos de efectos estacionales y de calendario 2015.
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.*

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 tercer trimestre de 2025, la economía colombiana registró un crecimiento de 3,6%, lo que evidencia una mejora moderada en la actividad económica en comparación con el mismo periodo del año anterior. Adicionalmente, la inflación alcanzó 5,18% en septiembre, registrando un repunte respecto al trimestre anterior. 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 8,2%, una mejora de 1 pp respecto a lo registrado en

septiembre de 2024. Si bien la inflación mostró un repunte reciente, este se mantiene dentro de rangos manejables y podría moderarse en la medida en que se disipen las presiones de corto plazo, permitiendo que el entorno macroeconómico continúe avanzando hacia mayor estabilidad. 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 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	2,7
Agropecuario	1,4	8,0	4,0
Explotación de minas y canteras	2,7	-5,0	-5,9
Industrias manufactureras	-3,6	-2,1	2,4
Energía	2,1	1,9	1,2
Construcción	-4,1	1,9	-1,6
Comercio	-2,8	1,4	3,9
Comunicaciones	1,5	-0,8	2,0
Financiero	7,9	0,4	3,7
Inmobiliarios	1,9	1,9	1,9
Profesionales	0,6	-0,1	1,3
Administración Pública	3,8	3,3	4,7
Recreación	7,0	8,2	7,4
Inflación (cierre de año)	9,3%	5,2%	5,4%
Desempleo (promedio año)	10,2%	10,2%	9,2%
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 3.822	\$ 4.409	\$ 3.700
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-2,3%	-1,8%	-2,5%
Tasa de interés (REPO)	13,0%	9,5%	9,3%

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

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

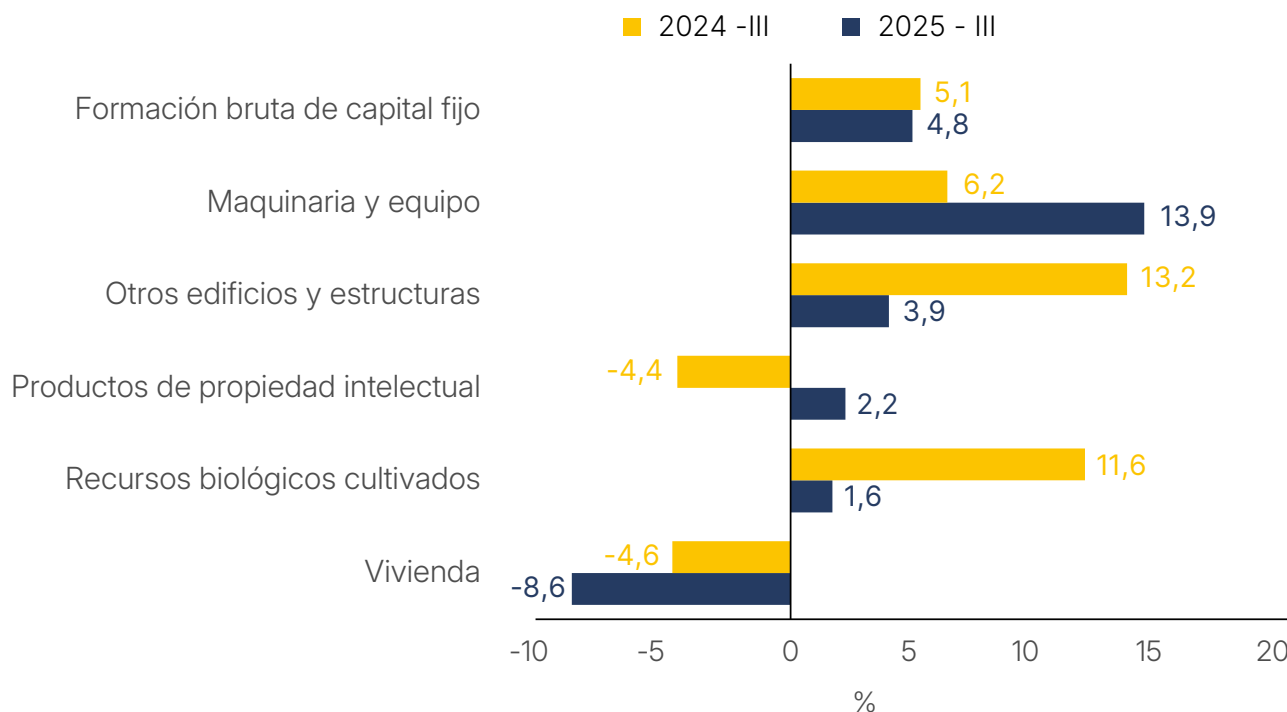
Variables	2023	2024	2025*
PIB	0,61	1,60	2,70
Consumo de los Hogares	0,8	1,6	4,1
Gasto del Gobierno	1,6	-0,5	5,9
Inversión	-9,5	3,0	4,9
Exportaciones	3,4	2,0	1,3
Importaciones	-15,0	4,2	10,2

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

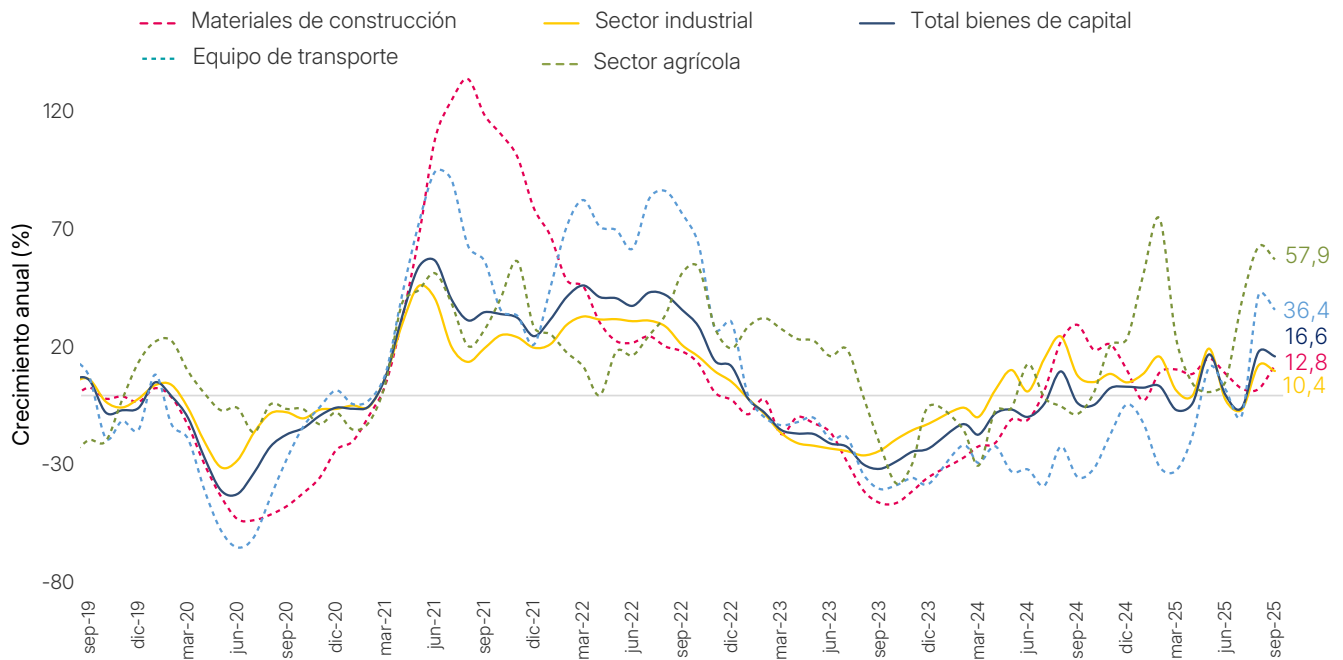
GRÁFICO 7. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

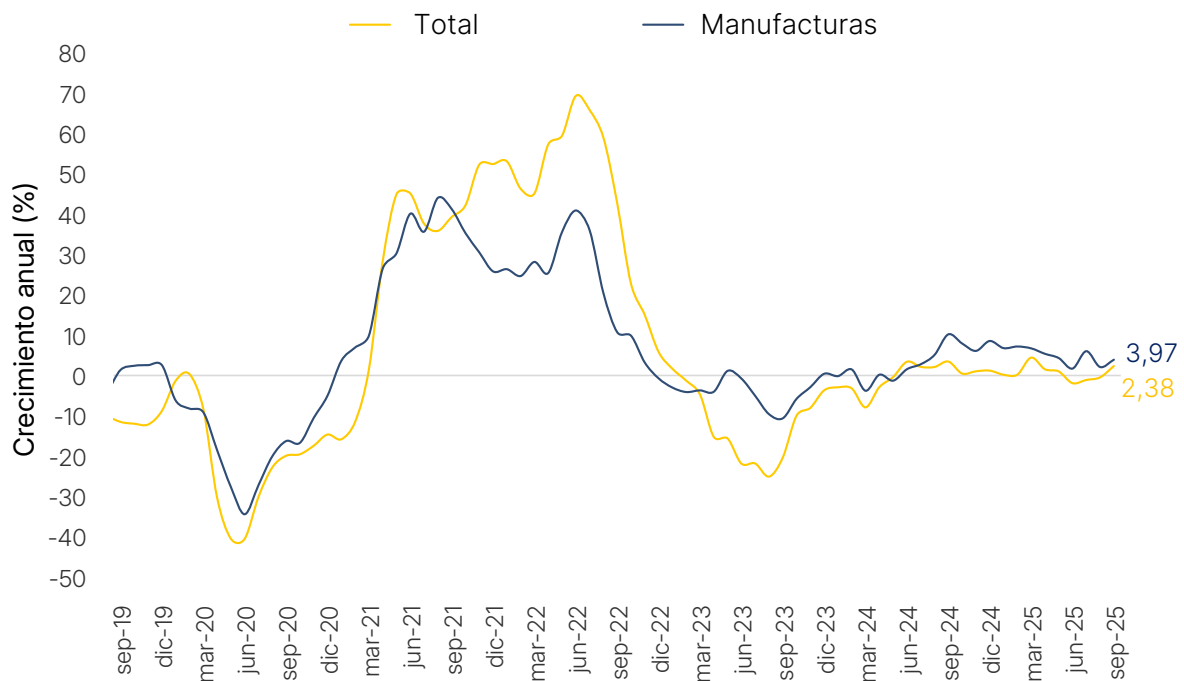
3.2 Sector externo

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.

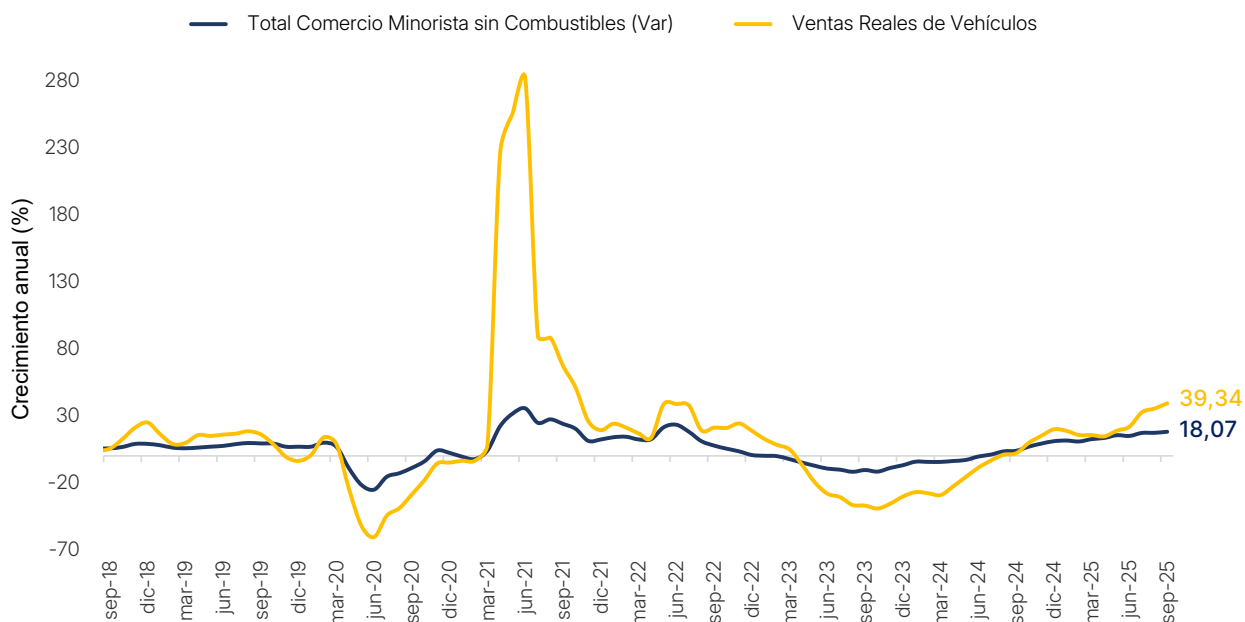
GRÁFICA 9. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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.

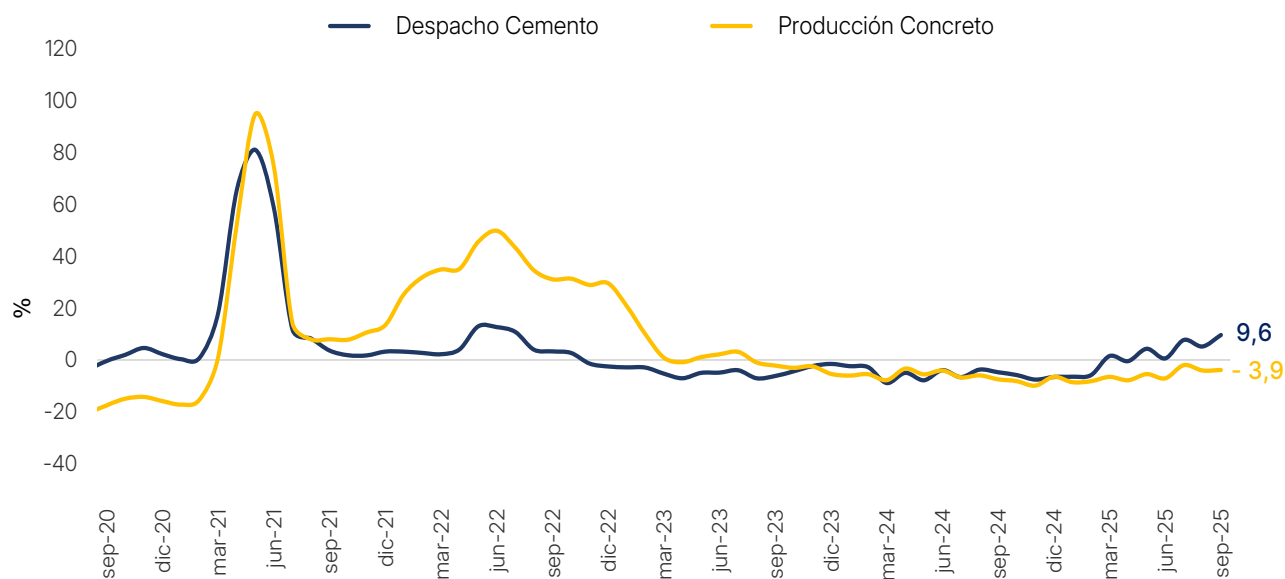


Nota: Variación anual del promedio móvil tres meses.

Fuente: DANE. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

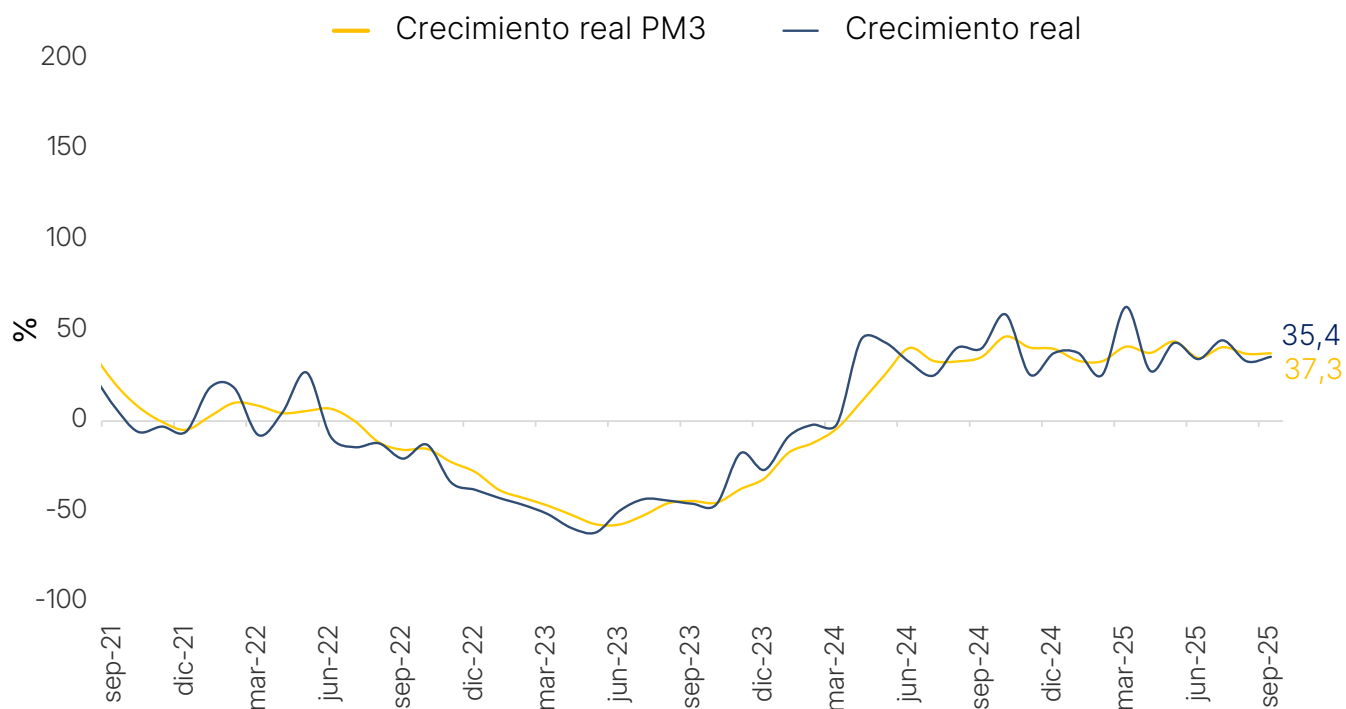
GRÁFICA 11. VARIACIÓN DE LOS DESPACHOS DE CEMENTO Y PRODUCCIÓN DE CONCRETO.



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.

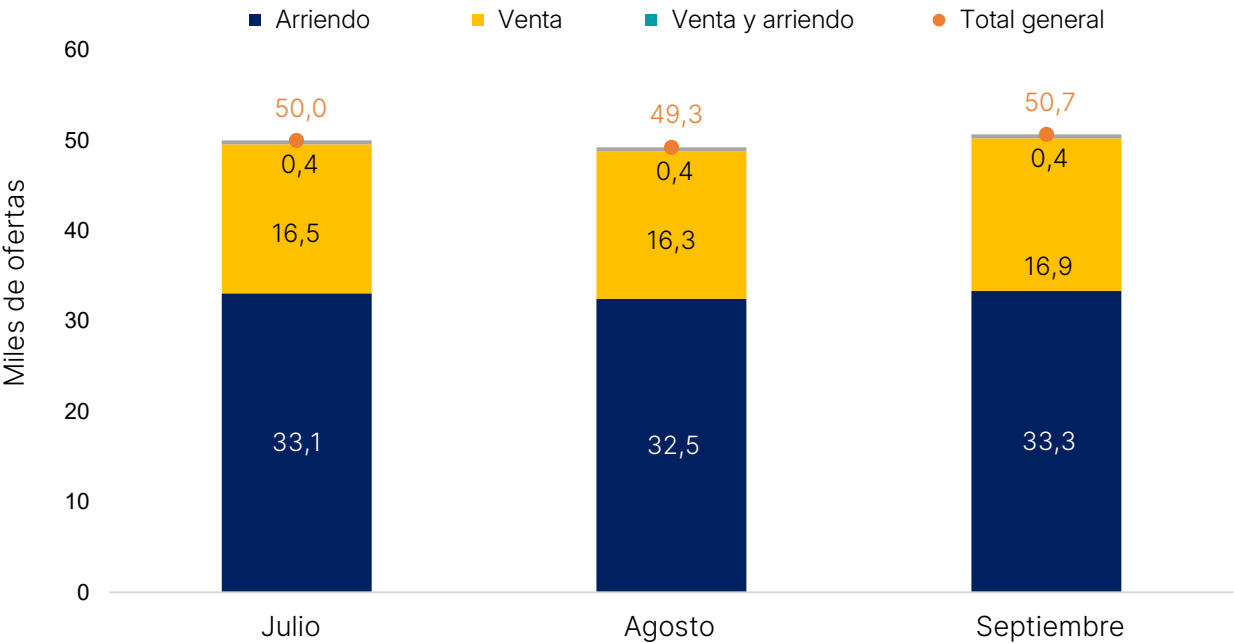
Fuente: DANE y La Galería Inmobiliaria. Elaboración y cálculos Asobancaria.



4. CIFRAS DE INMUEBLES USADOS.

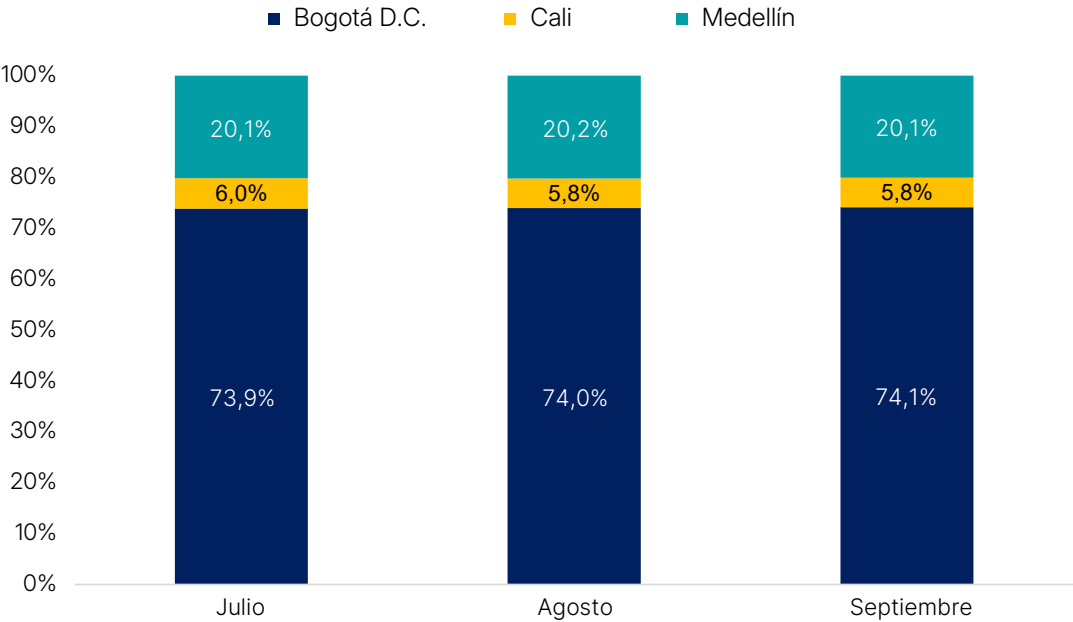
Con corte al tercer trimestre de 2025, el número total de inmuebles usados disponibles en el mercado fue de 50.672. De estos, 33.347 están en arriendo, 16.906 en venta y 419 disponibles en ambas modalidades. Por su parte, la ciudad con la mayor cantidad de propiedades en venta fue Bogotá, que a esa fecha concentró el 74,1% del total, seguida por Medellín con el 20,1% y Cali con el 5,8%.

GRÁFICA 13. NÚMERO DE INMUEBLES COMERCIALES EN OFERTA.



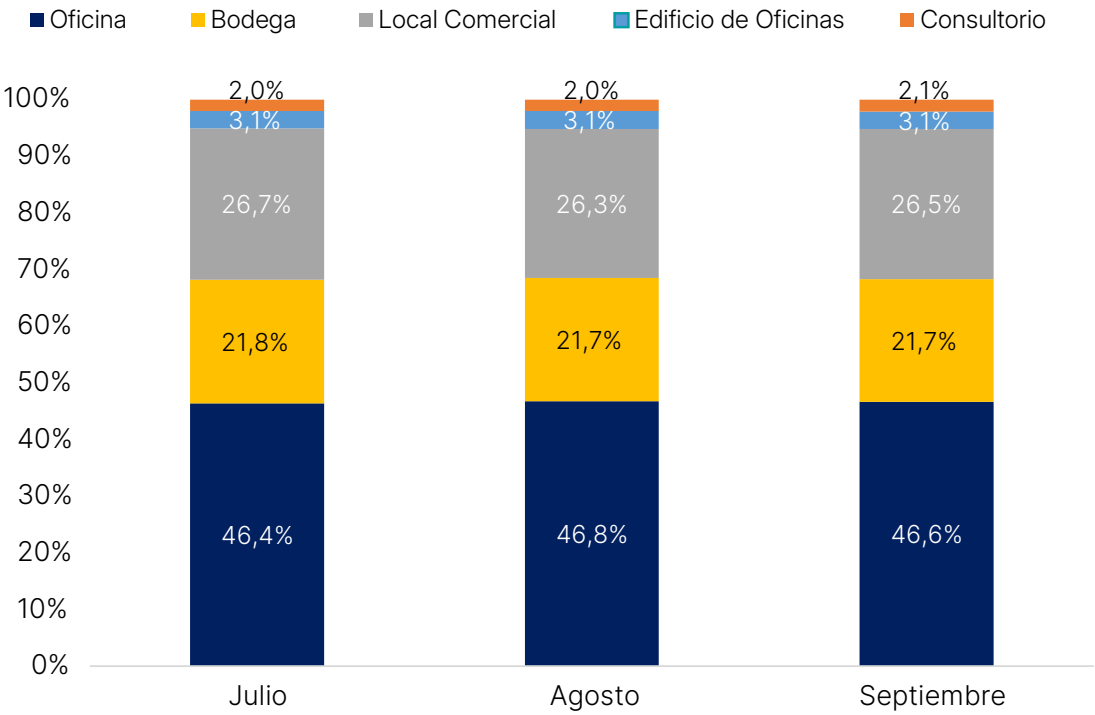
Fuente: Asobancaria con datos de Metrocuadrado

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

En el tercer trimestre de 2025, la industria colombiana de leasing registró una variación real de -2,39%. 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 septiembre de 2025, la profundización financiera del leasing alcanzó el 9,87%.

Cartera por producto. De acuerdo con el más reciente informe de Cosechas de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), **el leasing total⁷, incluyendo anticipos**, se ubicó como el cuarto producto con mayor valor en cartera, alcanzando los \$73,6 billones de pesos.

Cartera Comercial: Crédito y Leasing

- **Crédito Tradicional Comercial.** En el tercer trimestre de 2025, la cartera comercial del sector financiero registró un crecimiento real anual de 0,64%. A su vez, la cartera vencida con más de 30 días alcanzó los \$11,3 billones, lo que significó un incremento de \$400 mil millones en comparación con septiembre de 2024. Como resultado, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) se ubicó en 3,4%, evidenciando una reducción frente a lo observado en la primera parte del año.
- Las **Pymes** se mantienen como un actor fundamental dentro de la cartera de leasing financiero, según el tamaño empresarial. Su participación fue del 29,1% del total, con \$10,7 billones, solo superadas por el segmento corporativo, que concentró el 32,7% con \$12 billones.

Cartera por Tipo de Leasing.

- **El Leasing Total** registró una variación real anual de -2,39%, lo que representa una recuperación de 1,4 puntos porcentuales frente a junio de 2025. Este resultado obedece principalmente a la dinámica de la economía nacional durante el año y a una ligera reactivación sectorial.
- Al cierre del segundo trimestre, los **anticipos** mostraron una leve reducción, ubicándose en \$3,07 billones en septiembre de 2025, es decir, \$70 mil millones 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

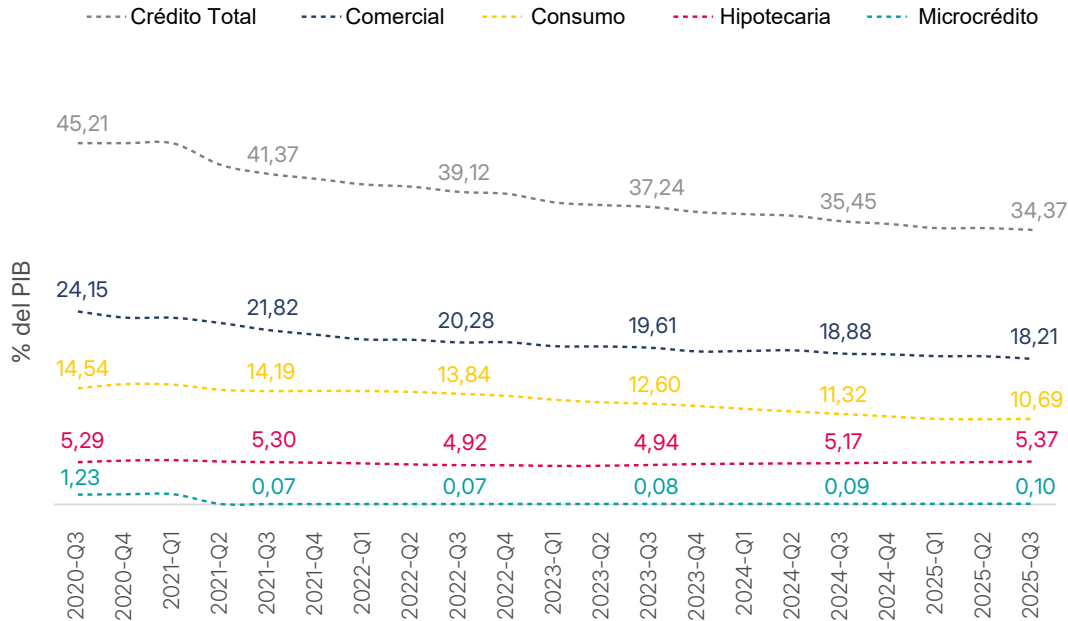
- **Año corrido.** En el tercer trimestre de 2025, la industria de leasing registró un acumulado de nuevos contratos activados por \$13,4 billones, cifra que evidencia una notable mejora respecto al mismo periodo de 2024, donde se alcanzaron \$9 billones.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing, en sus modalidades financiera, habitacional y operativa, presentó un notable incremento durante el tercer trimestre de 2025, con una diferencia de \$2,1 billones respecto al observado en igual periodo de 2024.

⁷La 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.

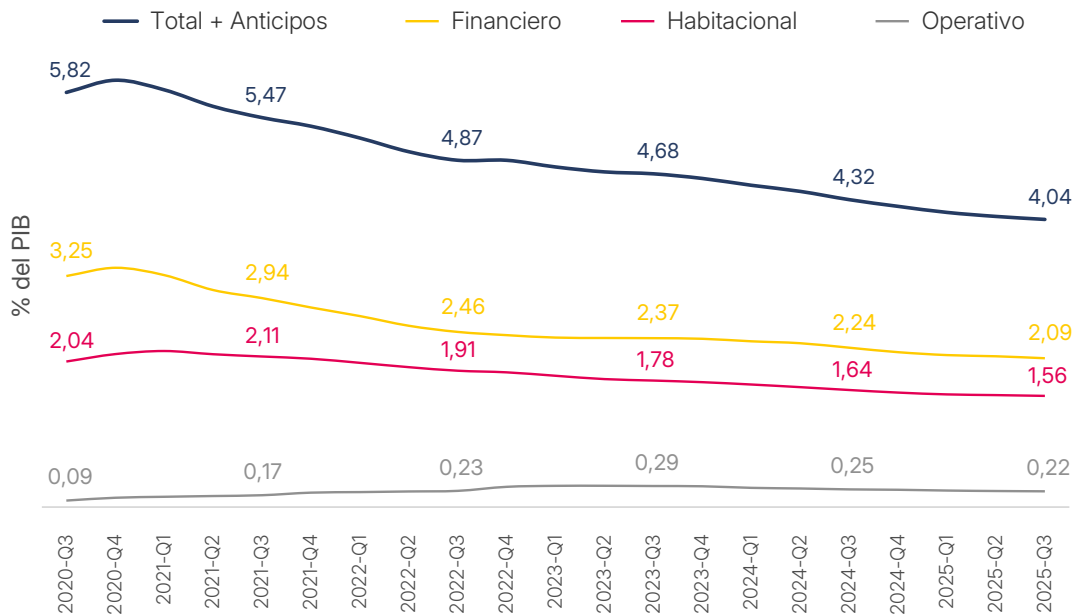
5.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICA 16. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁸.

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



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

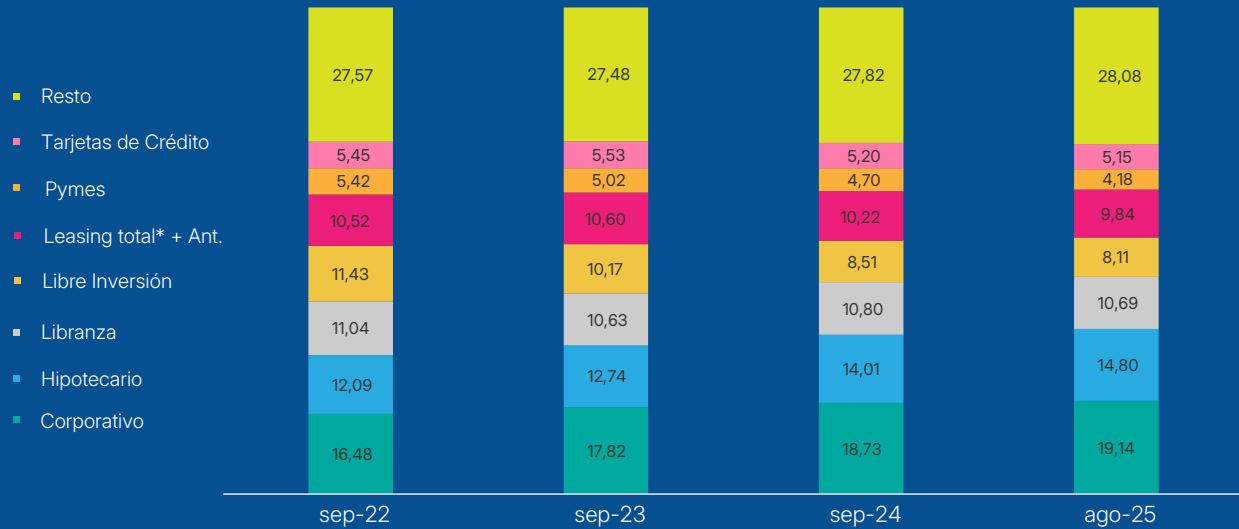


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

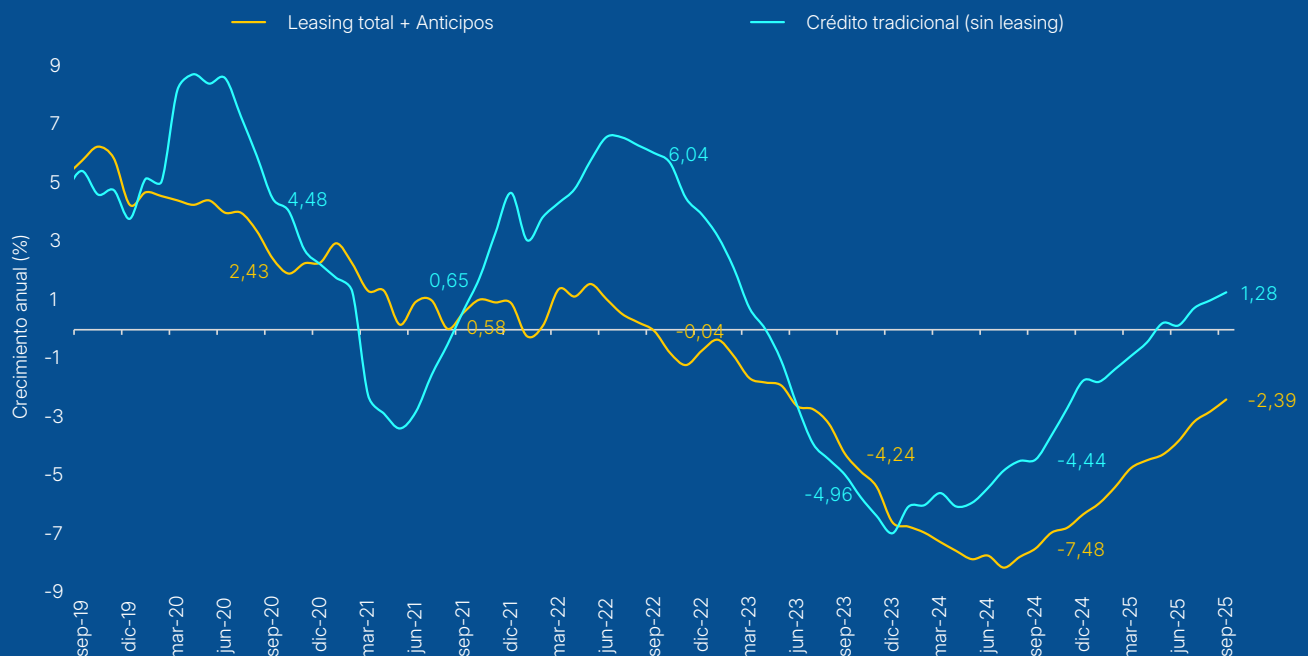
GRÁFICA 17. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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.



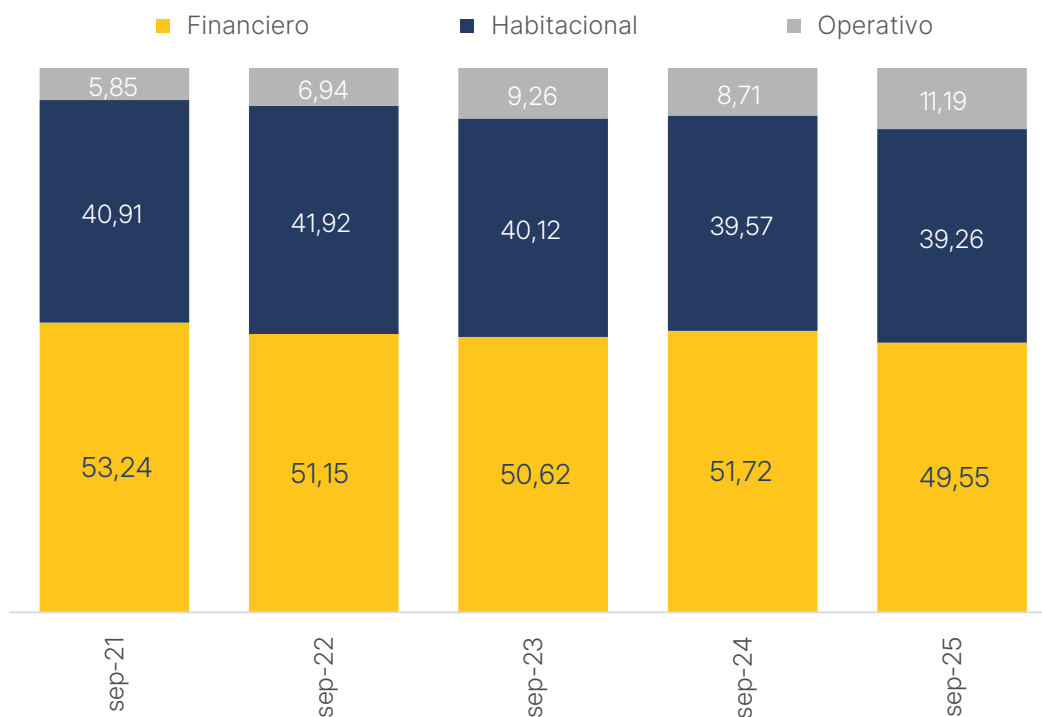
Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.

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

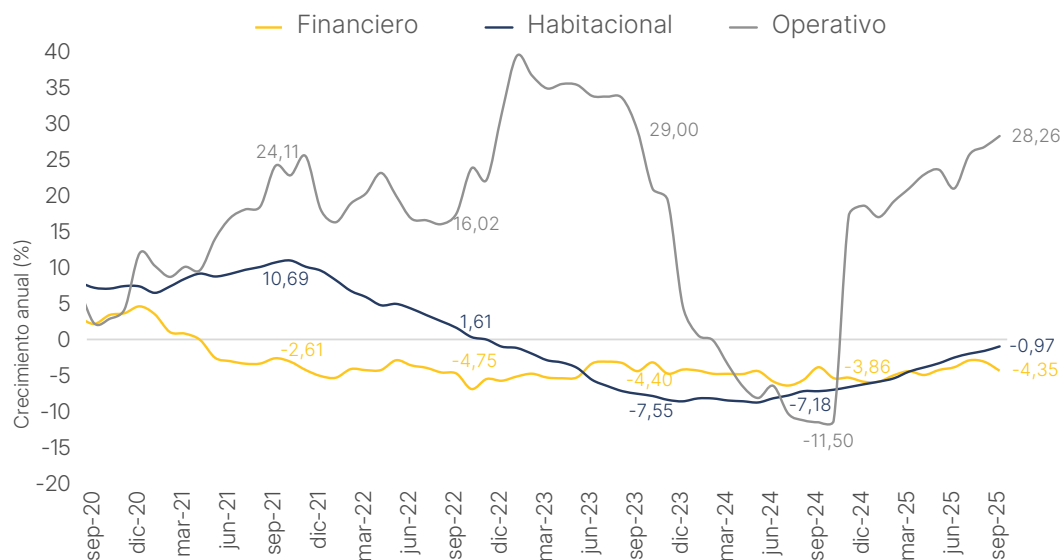
5.1.3 Composición de la cartera de leasing (COLGAAP)

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

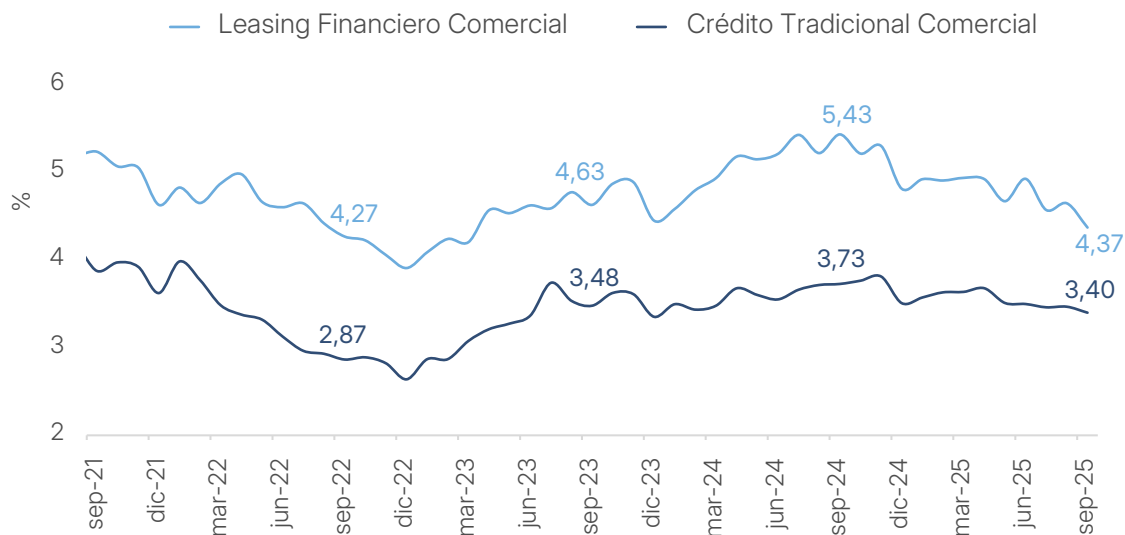
TABLA 4. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-25)	
Entidad		sep-23	sep-24	sep-25	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real anual (%)
1	Bancolombia	40,03	40,02	40,26	▲ 0,24	29,62	-1,81
2	Davivienda	27,44	26,96	26,41	▼ -0,55	19,43	-4,36
3	Banco de Occidente	10,68	10,91	11,33	▲ 0,42	8,34	1,33
4	BBVA	8,50	8,76	9,00	▲ 0,25	6,63	0,37
5	Banco de Bogotá	6,13	6,63	7,11	▲ 0,47	5,23	4,61
6	Itaú	4,39	4,07	3,52	▼ -0,55	2,59	-15,57
7	Scotiabank Colpatría	0,98	0,86	0,69	▼ -0,17	0,51	-21,96
8	Bancóldex	0,78	0,83	0,82	▼ -0,01	0,61	-3,21
9	Banco Popular	0,51	0,44	0,34	▼ -0,10	0,25	-23,95
12	AV Villas	0,25	0,24	0,26	▲ 0,02	0,19	4,46
10	Banco Finandina	0,14	0,11	0,10	▼ -0,02	0,07	-15,88
11	Banco Caja Social	0,12	0,11	0,10	▼ -0,02	0,07	-17,12
12	Banco Serfinanza	0,06	0,05	0,06	▲ 0,01	0,05	25,84

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.

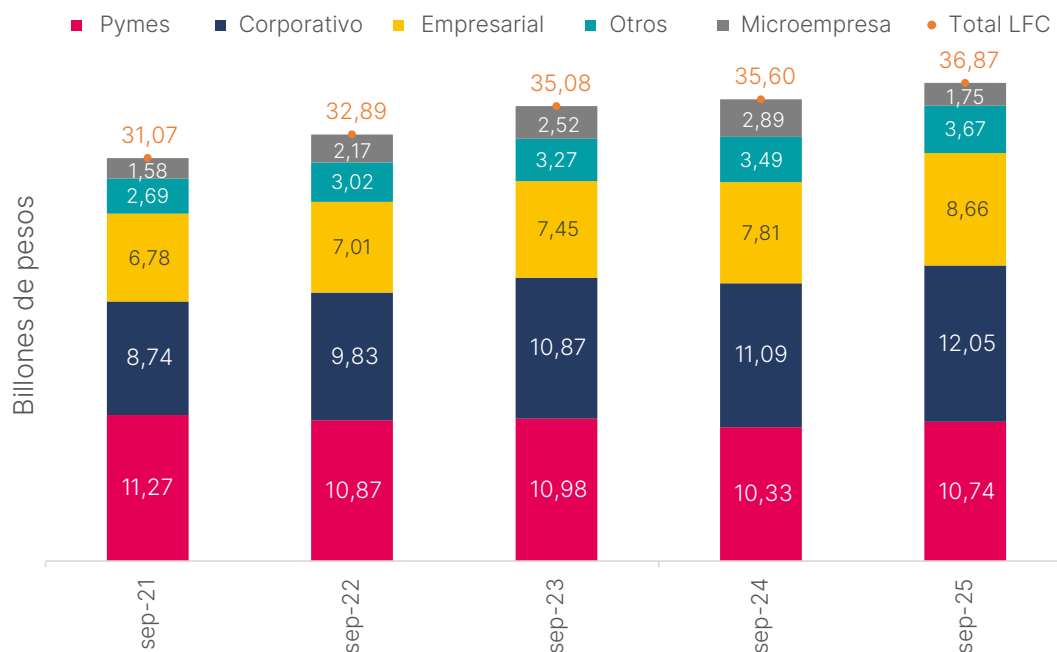


Nota: **ICC Tradicional** = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

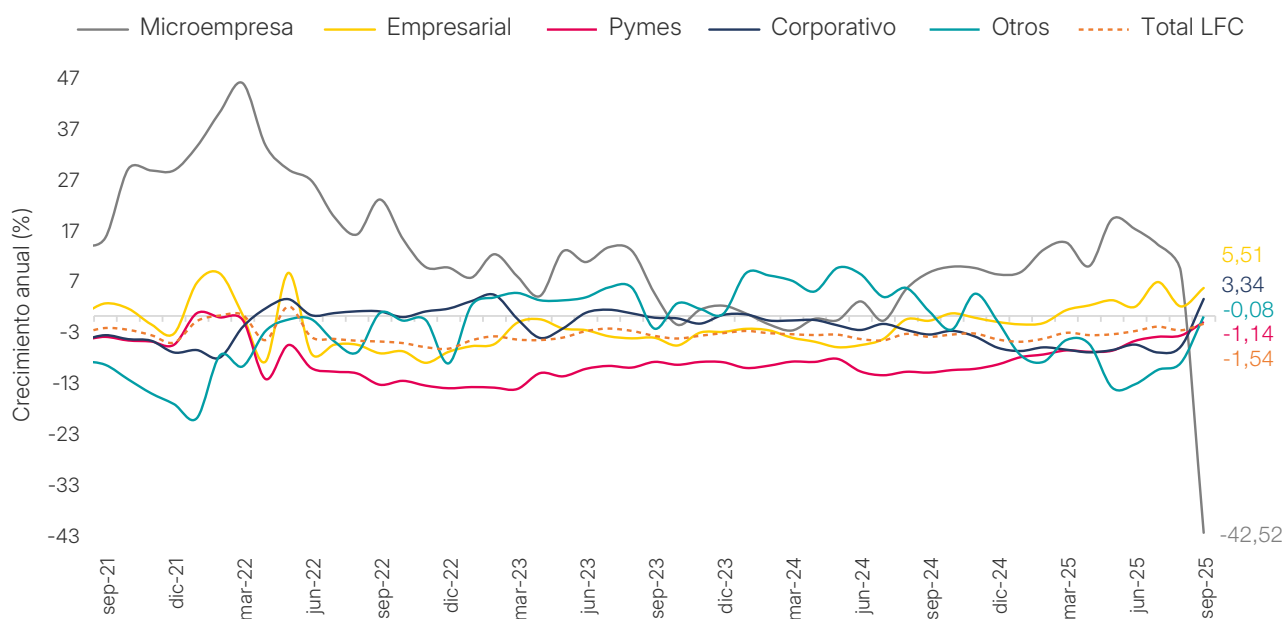
5.1.6 Cartera de *leasing* financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 22. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA⁹.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

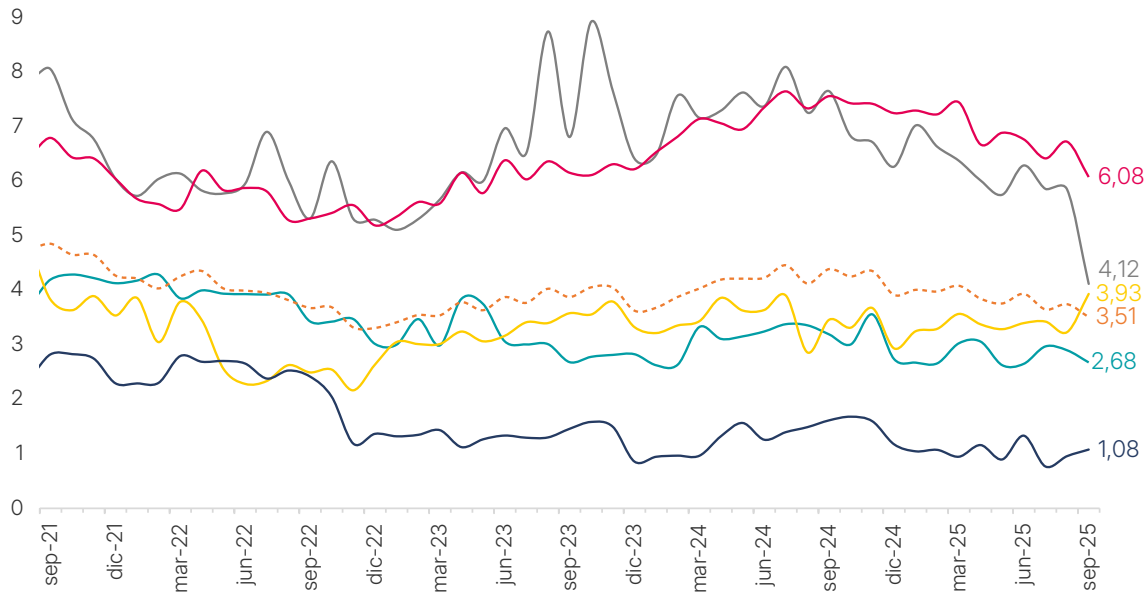


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



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.

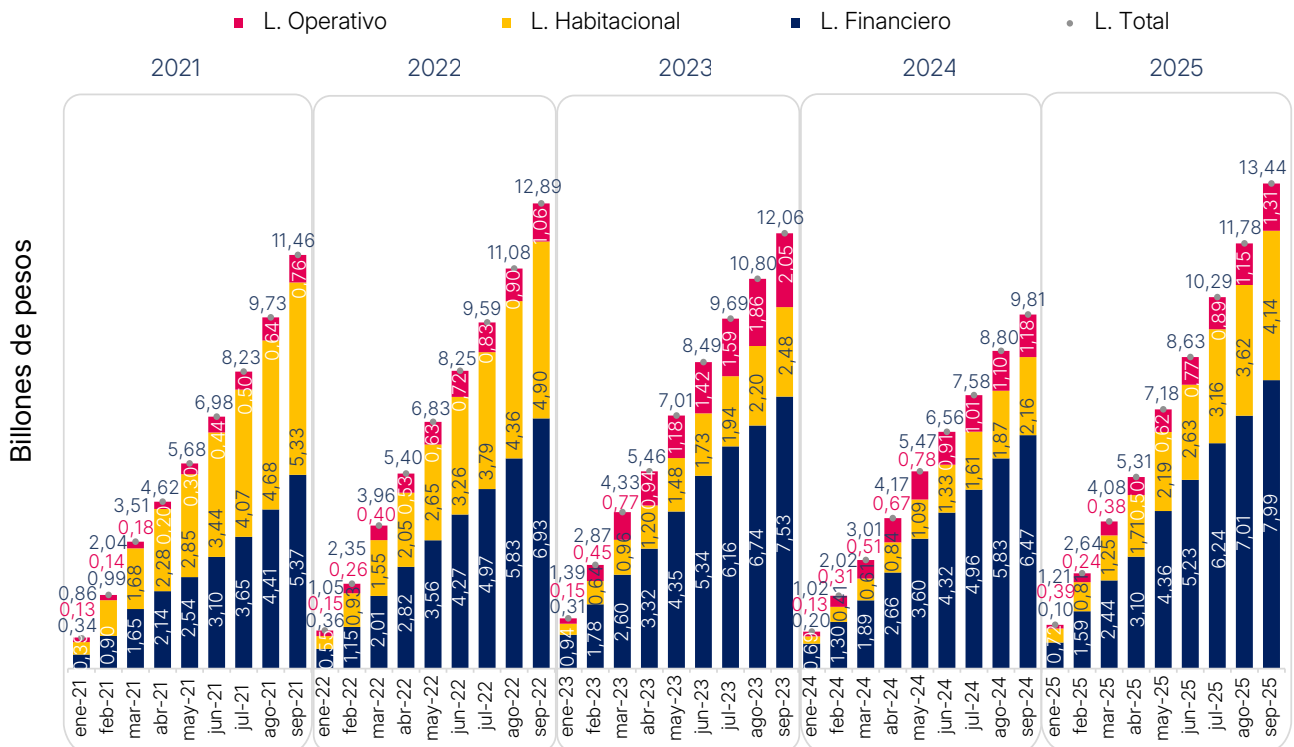
**PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC)
POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).**



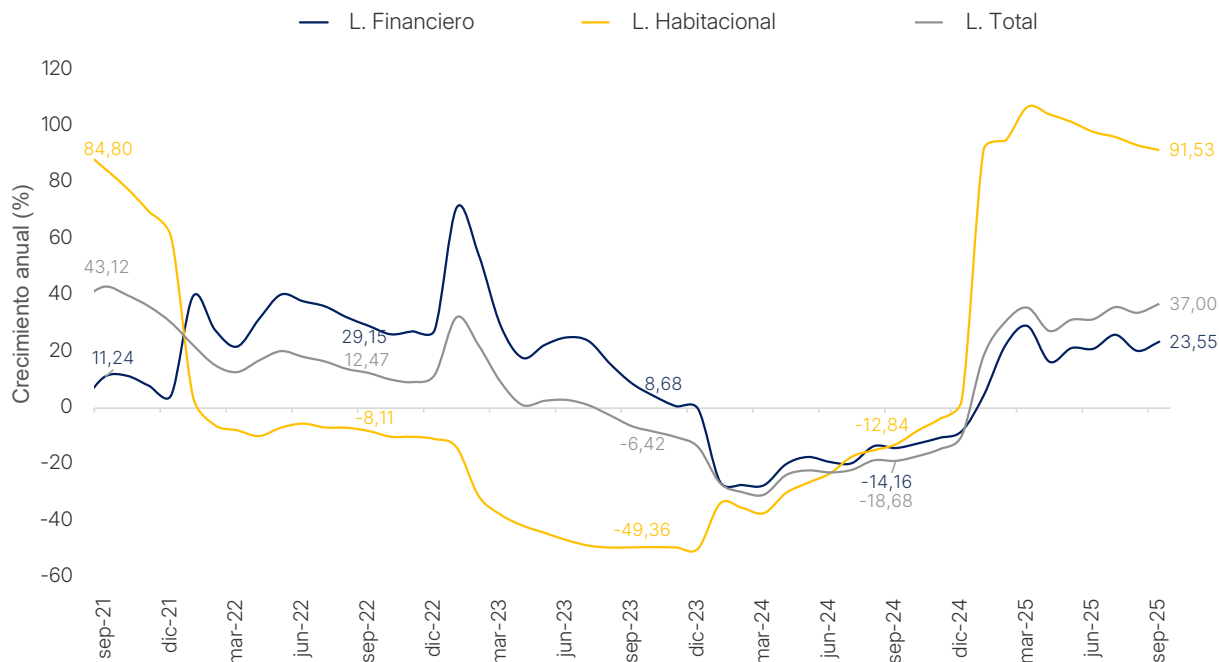
Nota: Análisis con base en el 96,81% (\$37,2 billones en mar-25) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.

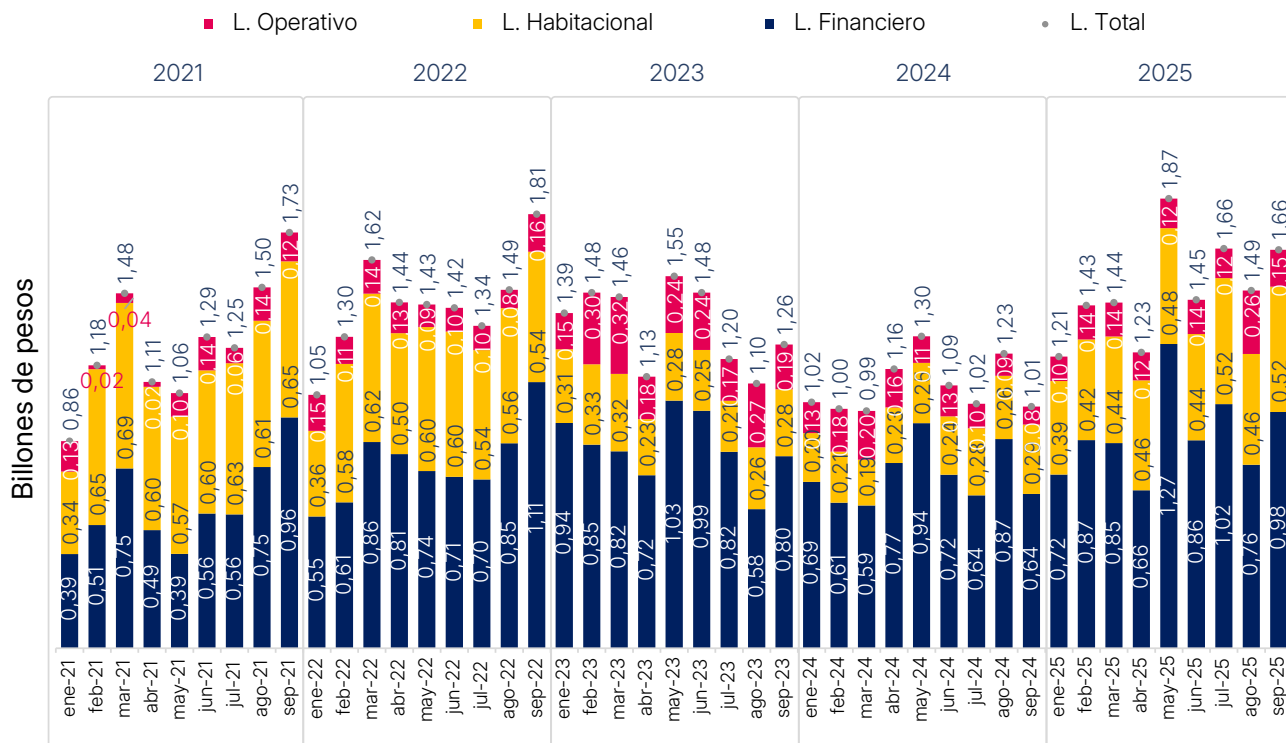


Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.

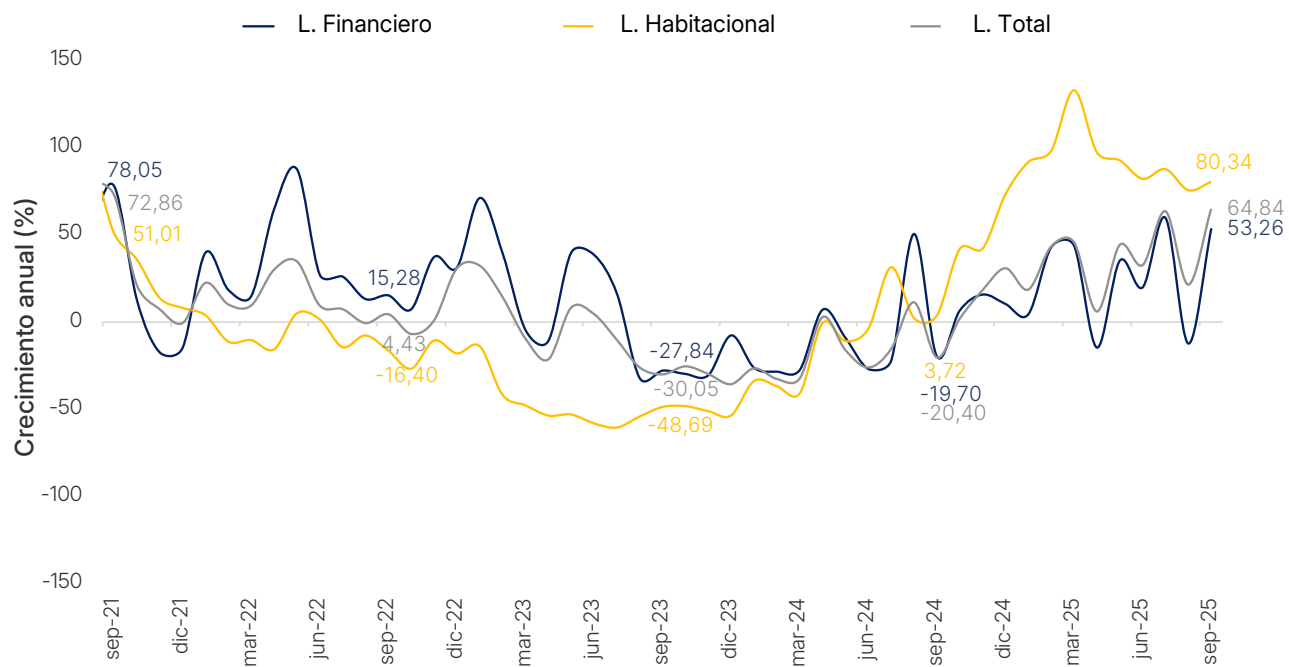
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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

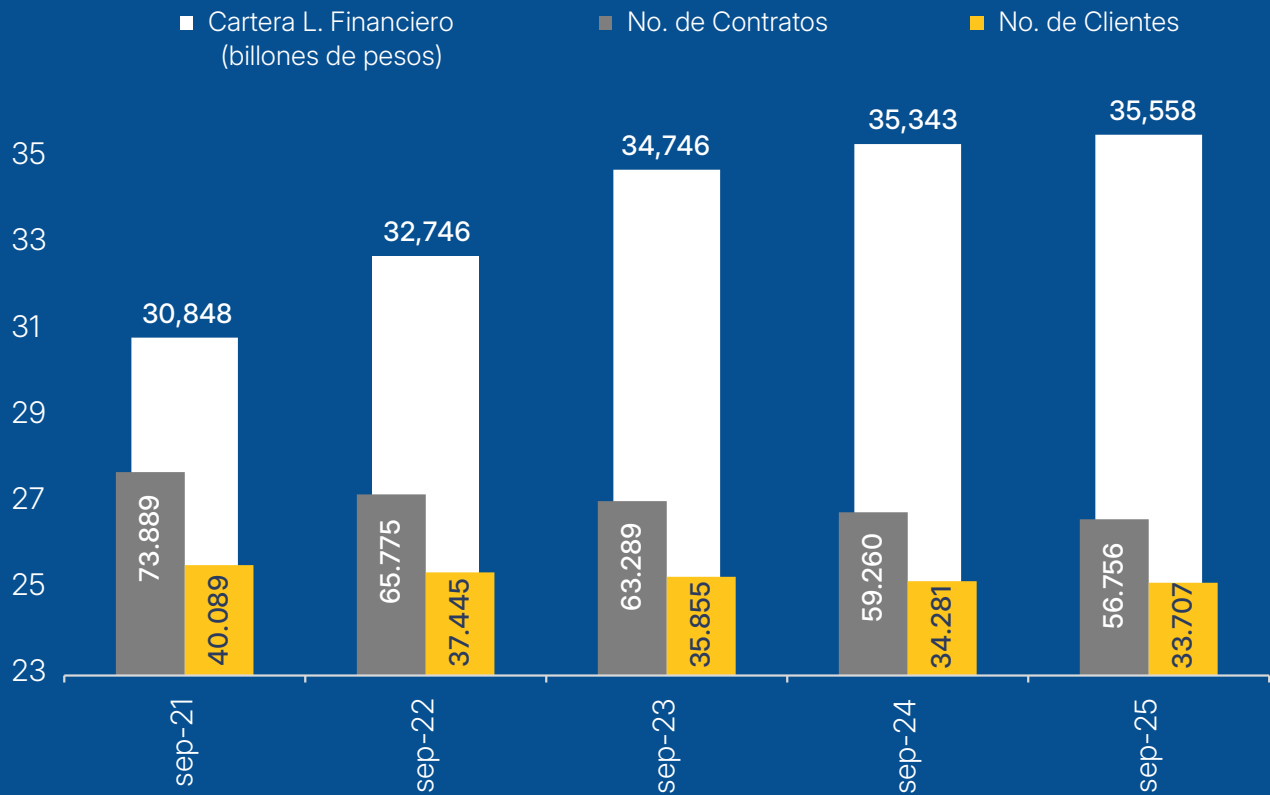
La cartera de leasing financiero conserva la tendencia registrada desde 2022, con variaciones que han fluctuado entre -3% y -6%. No obstante, al cierre del tercer trimestre de 2025 presentó un crecimiento real de -4,35%. En

septiembre de 2025, el número de nuevos contratos mostró un aumento del 48% en comparación con el mismo periodo de 2024.

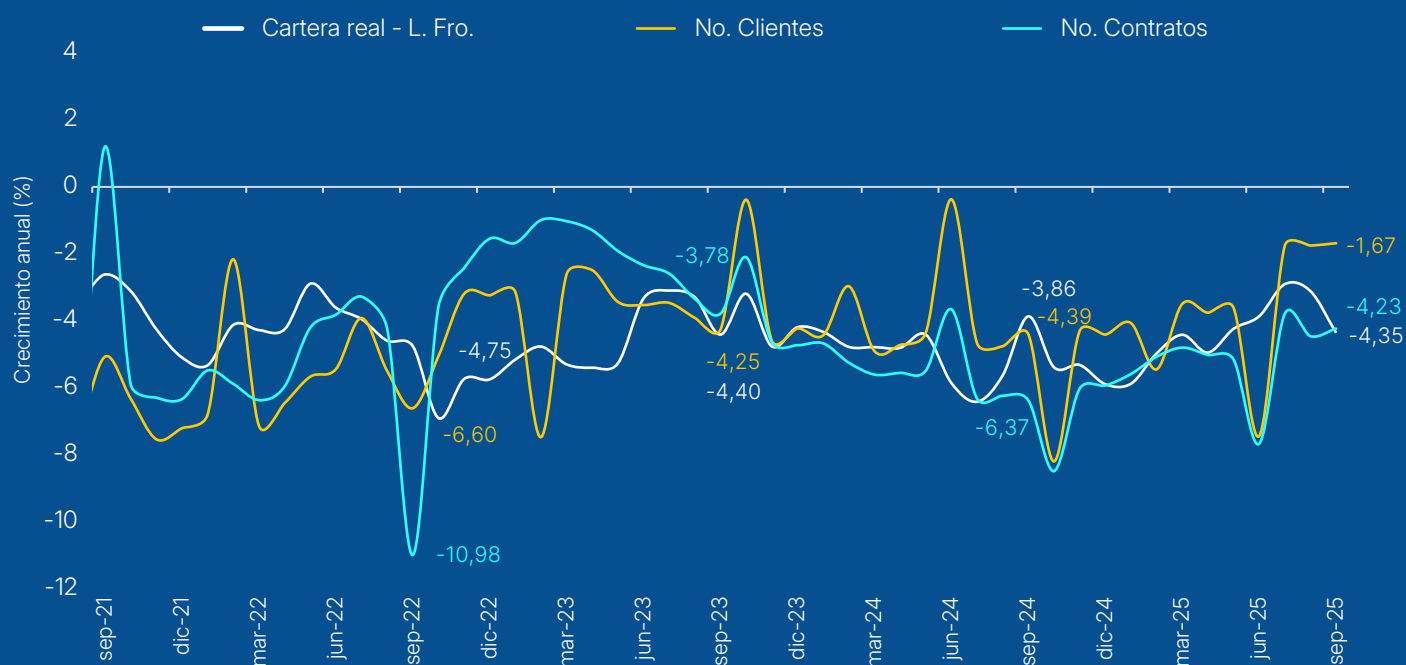
5.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

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).

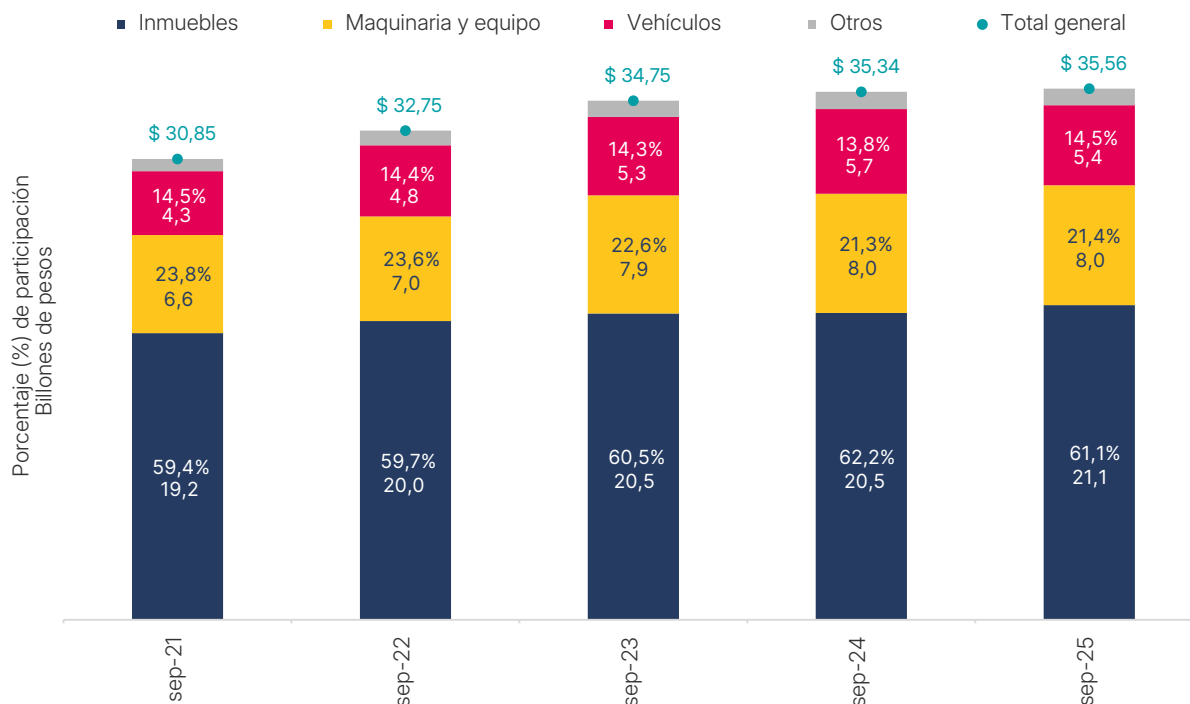
		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-25)	
Entidad		sep-23	sep-24	sep-25	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crecimiento real sep-25 (%)
1	Bancolombia	46,47	47,65	46,88	▼ -0,77	16,67	-5,90
2	Banco de Occidente	16,37	15,79	16,02	▲ 0,23	5,70	-2,96
3	Davivienda	14,29	14,40	14,64	▲ 0,23	5,21	-2,79
4	Banco de Bogotá	9,46	9,85	10,16	▲ 0,31	3,61	-1,34
5	Itaú	4,79	4,23	3,59	▼ -0,64	1,28	-18,77
6	BBVA	5,71	5,59	6,49	▲ 0,90	2,31	11,10
7	Bancóldex	1,41	1,35	1,37	▲ 0,02	0,49	-2,87
8	Scotiabank Colpatria	0,70	0,51	0,36	▼ -0,14	0,13	-31,34
9	Banco Popular	0,53	0,41	0,29	▼ -0,11	0,10	-31,12
10	Banco Finandina	0,28	0,22	0,19	▼ -0,03	0,07	-17,64

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

5.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

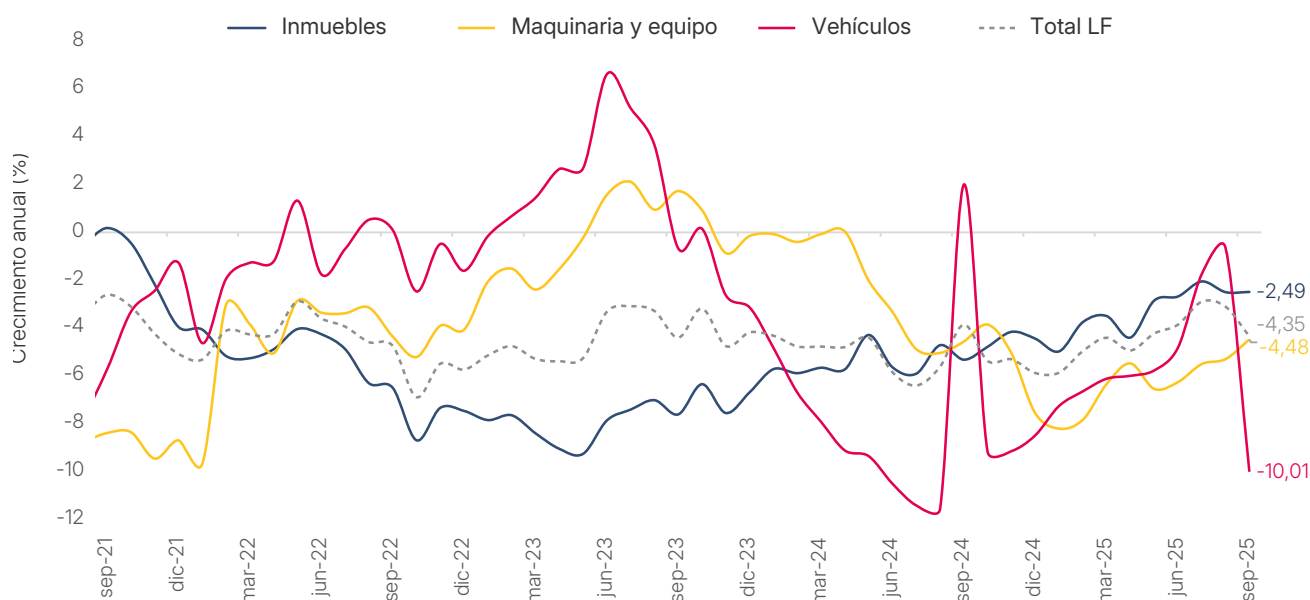
GRÁFICA 26. CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR TIPO DE ACTIVO.

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 (sep-25)	
Entidad	sep-23	sep-24	sep-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-25 (%)
1 Bancolombia	48,87	49,15	49,71	▲ 0,55	10.472.004	-1,39
2 Banco de Occidente	16,80	16,43	16,29	▼ -0,14	3.431.279	-3,33
3 Davivienda	13,31	13,78	13,98	▲ 0,20	2.944.766	-1,09
4 Banco de Bogotá	8,97	9,55	9,67	▲ 0,12	2.036.690	-1,25
5 BBVA	3,78	3,87	4,35	▲ 0,48	917.147	9,73
6 Itaú	5,15	4,61	3,84	▼ -0,77	808.718	-18,71
7 Bancoldex	1,48	1,32	1,21	▼ -0,10	255.023	-10,26
8 Scotiabank Colpatría	1,08	0,83	0,60	▼ -0,23	126.407	-29,28
9 Banco Popular	0,55	0,47	0,35	▼ -0,12	74.632	-26,82
TOTAL INMUEBLES					21.066.667	-2,49

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 (sep-25)	
Entidad	sep-23	sep-24	sep-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-25 (%)
1 Bancolombia	43,18	42,15	40,87	▼ -1,28	3.278.027	-7,38
2 Banco de Occidente	14,76	15,13	15,19	▲ 0,07	1.218.755	-4,05
3 Davivienda	11,90	14,15	14,47	▲ 0,32	1.160.767	-2,31
4 Banco de Bogotá	12,02	11,86	11,91	▲ 0,05	955.604	-4,07
5 BBVA	10,29	10,16	11,75	▲ 1,59	942.531	10,48
6 Itaú	5,26	4,39	3,44	▼ -0,96	275.717	-25,26
7 Bancoldex	1,72	1,69	2,14	▲ 0,45	171.641	20,90
8 Banco Popular	0,58	0,35	0,19	▼ -0,16	15.236	-48,19
9 Scotiabank Colpatría	0,26	0,10	0,03	▼ -0,08	2.090	-75,85
10 Banco Finandina	0,04	0,01	0,01	▼ -0,01	480	-59,48
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					8.020.847	-4,48

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 (sep-25)	
Entidad	sep-23	sep-24	sep-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual sep-25 (%)
1 Bancolombia	38,45	45,05	39,40	▼ -5,66	2.113.234	-21,31
2 Davivienda	22,30	18,10	18,93	▲ 0,83	1.015.315	-5,88
3 Banco de Occidente	18,36	16,00	17,94	▲ 1,94	962.147	0,90
4 Banco de Bogotá	8,48	9,25	10,63	▲ 1,38	570.015	3,39
5 BBVA	6,56	5,90	7,43	▲ 1,53	398.532	13,38
6 Itaú	2,72	2,81	3,26	▲ 0,45	175.045	4,44
7 Banco Finandina	1,81	1,37	1,26	▼ -0,11	67.838	-17,04
8 Bancoldex	0,86	1,25	0,92	▼ -0,33	49.099	-34,04
9 Banco Popular	0,45	0,26	0,22	▼ -0,04	12.062	-22,63
10 Scotiabank Colpatría	0,01	0,01	0,01	▲ 0,00	677	-6,47
TOTAL VEHÍCULOS					5.363.964	-10,01

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

5.3 Leasing operativo

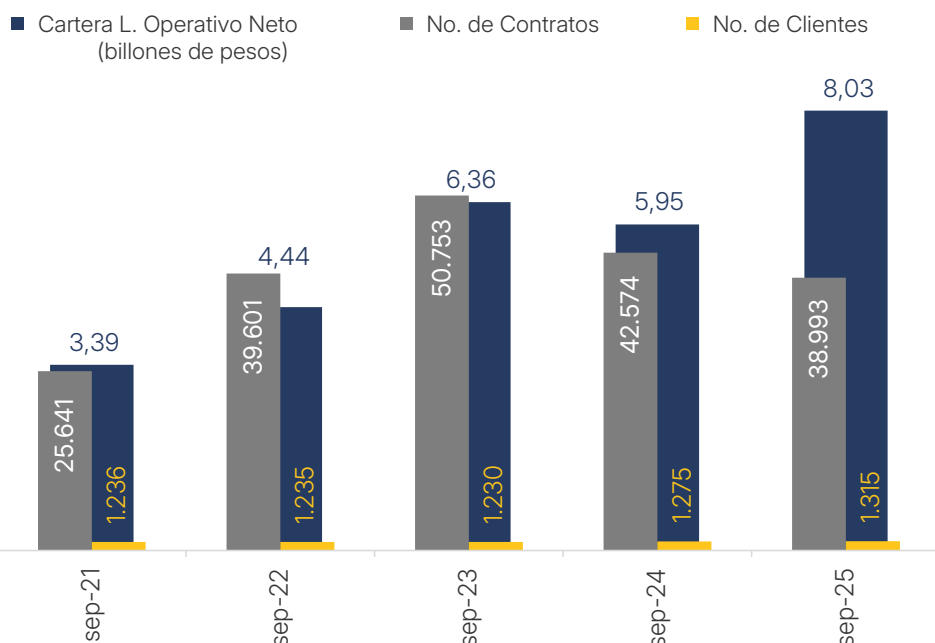
En el tercer trimestre de 2025, el leasing operativo neto alcanzó un crecimiento del 28,26%. El desempeño de esta cartera estuvo marcado por las condiciones del

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

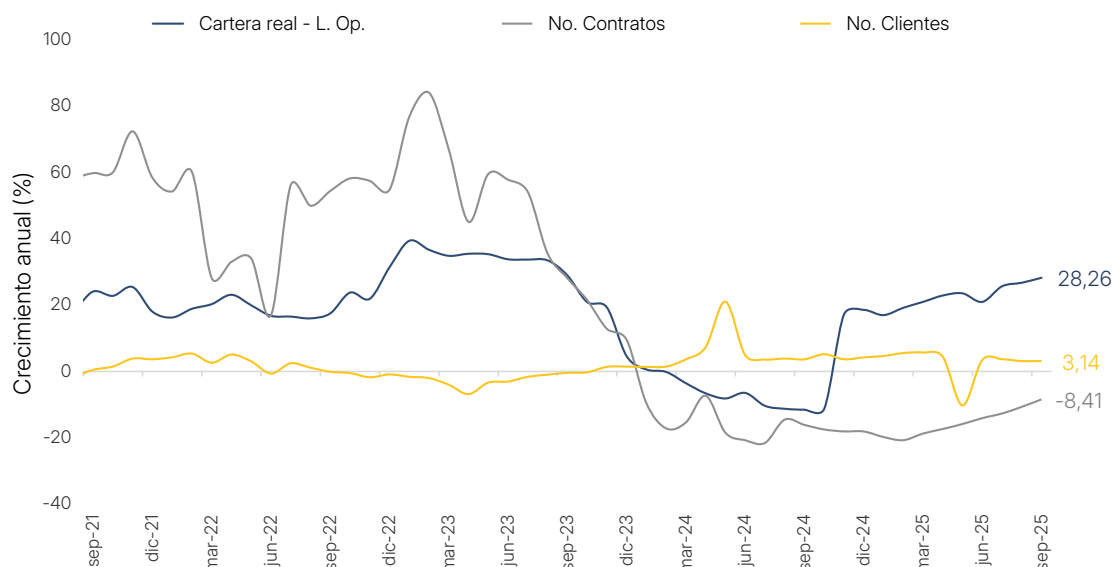
5.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

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.

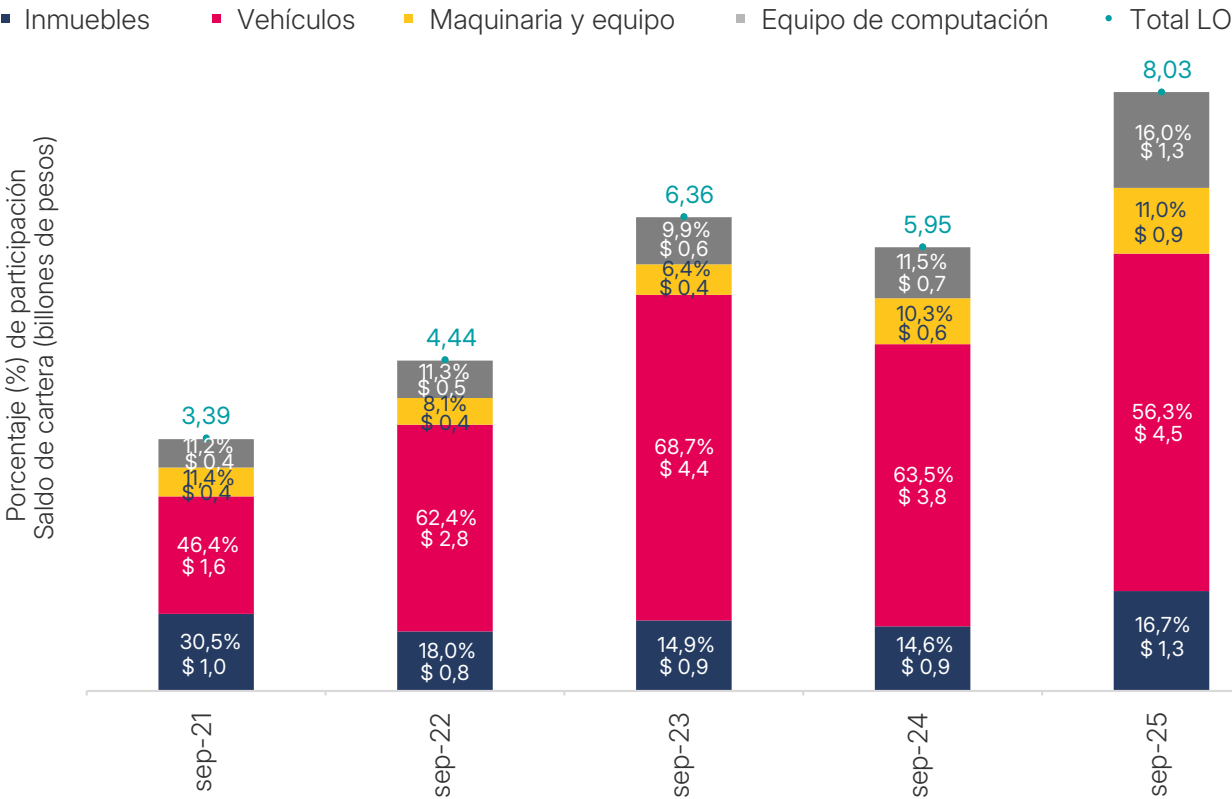
Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-25)	
	sep-23	sep-24	sep-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual sep-25 (%)
1 Bancolombia	92,28	89,15	90,44	1,29	7,26	30,12
2 Banco de Occidente	7,72	10,85	9,56	-1,29	0,77	13,00
3 Banco de Bogotá	0,00	0,001	0,001	-0,000294	0,0001	-4,93

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

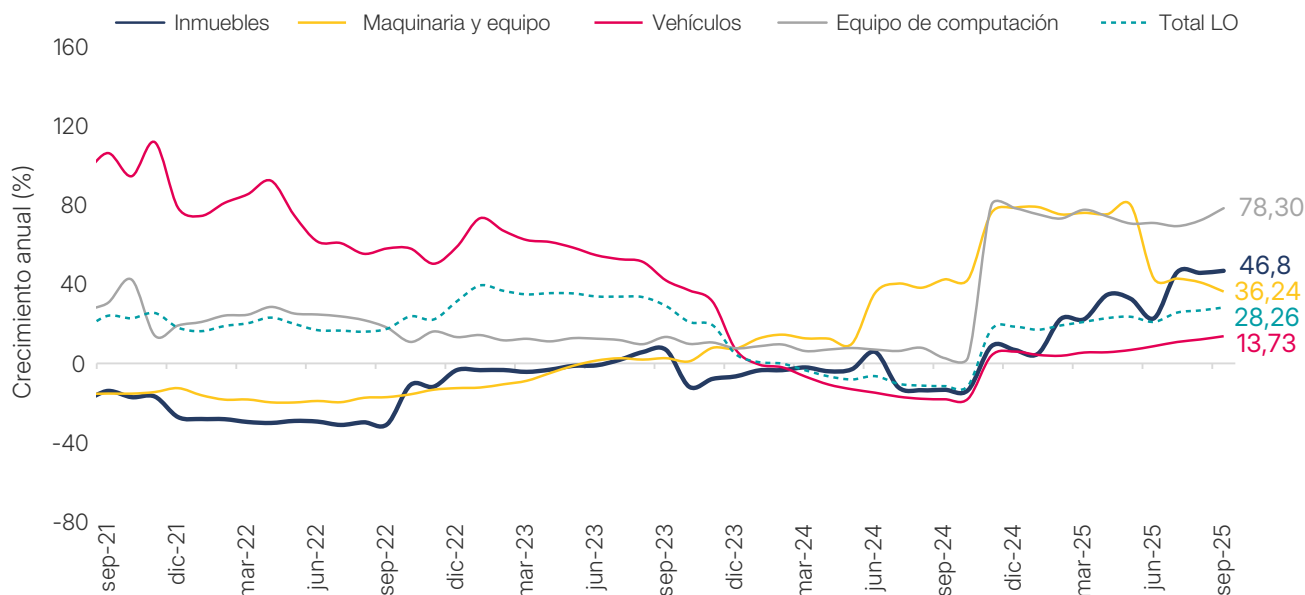
5.3.3 Participación por activo en la cartera de leasing operativo

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

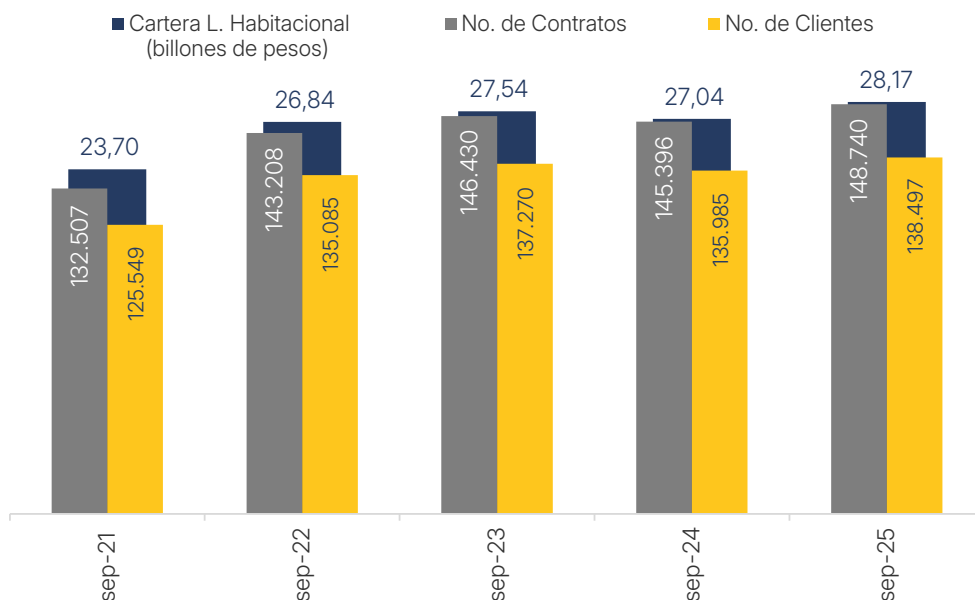
Durante el tercer trimestre de 2025, el leasing habitacional evidenció una mejora en su desempeño, al registrar un crecimiento real anual de -0,97%, lo que representa un avance de 6,21 puntos porcentuales frente a septiembre del

2024. Este resultado estuvo respaldado por un incremento notable tanto en el número de clientes como en el volumen de contratos vigentes.

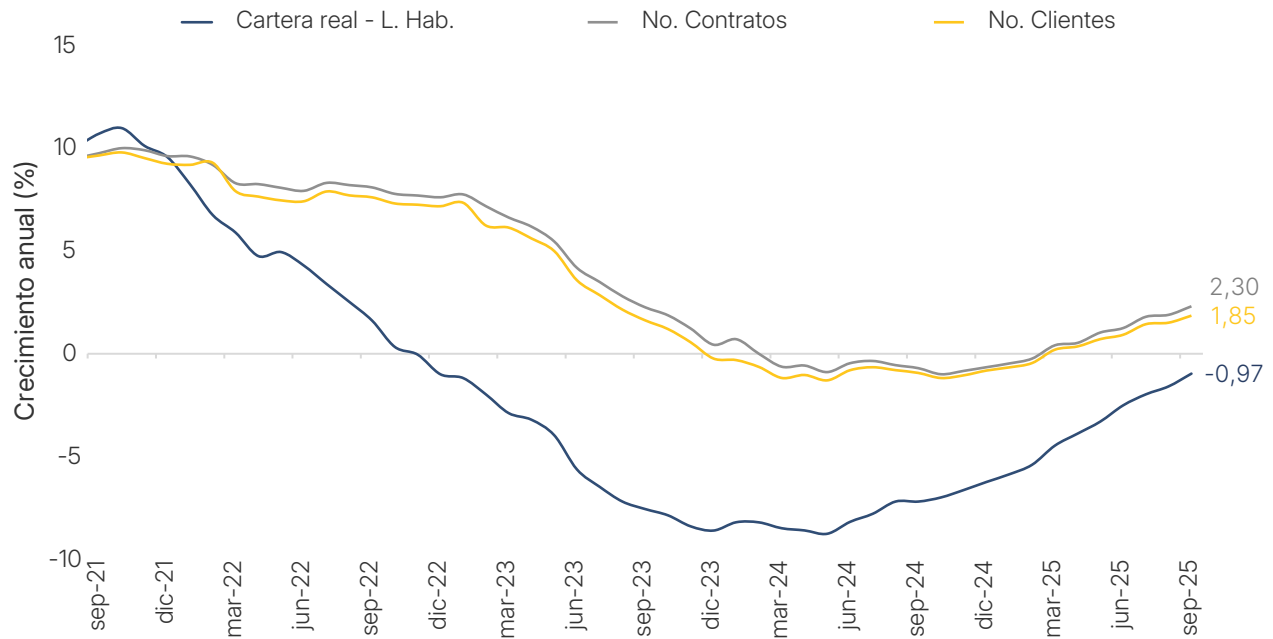
5.4.1 Cartera, contratos y clientes de leasing habitacional

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.

		Participación de mercado				Cartera por entidad (sep-25)	
Entidad		sep-23	sep-24	sep-25	Variación (pp.) 2025 vs. 2024	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual sep-25 (%)
1	Davivienda	51,93	51,09	49,49	▼ -1,61	13,94	-4,08
2	Bancolombia	18,54	19,17	20,92	▲ 1,75	5,89	8,07
3	BBVA	15,18	15,38	14,83	▼ -0,55	4,18	-4,49
4	Itaú	5,36	5,05	4,45	▼ -0,60	1,25	-12,77
5	Banco de Occidente	3,83	4,07	4,55	▲ 0,49	1,28	10,85
6	Banco de Bogotá	2,76	2,97	3,88	▲ 0,91	1,09	29,39
7	Scotiabank Colpatria	1,71	1,63	1,35	▼ -0,28	0,38	-18,16
8	Banco Popular	0,69	0,63	0,52	▼ -0,11	0,15	-18,01

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

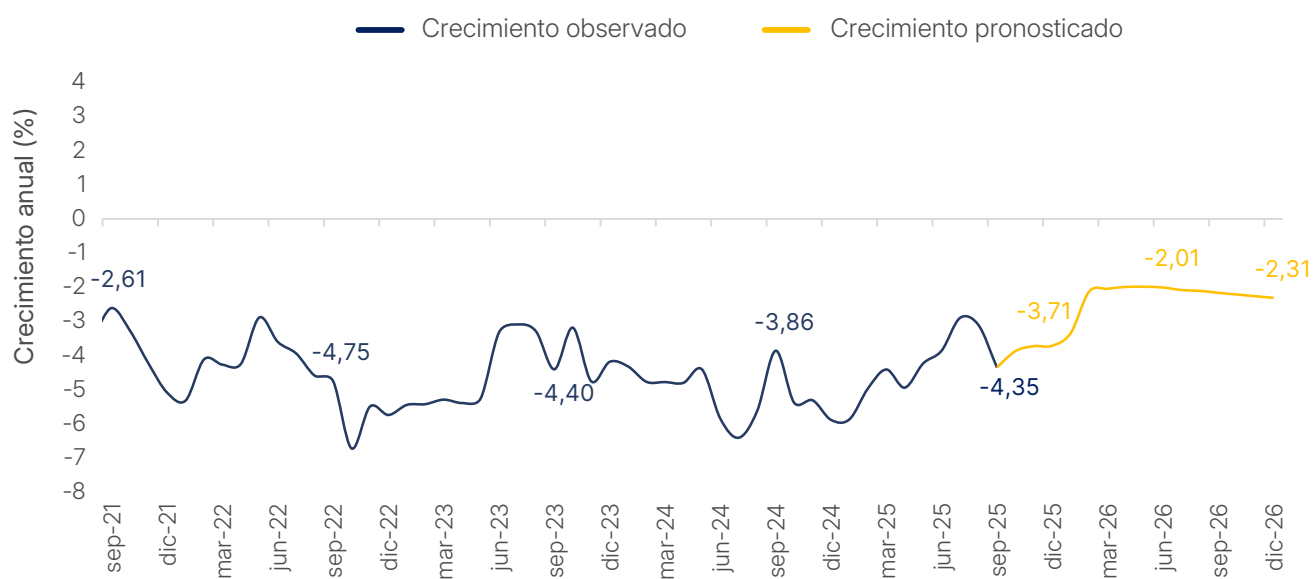
6. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

6.1 Leasing financiero

El leasing financiero continuó en terreno negativo durante el tercer trimestre de 2025, cerrando septiembre con una variación real de -4,35%. Hacia el final del año, se proyecta

que su comportamiento se sitúe cercano al -3,71% real anual.

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



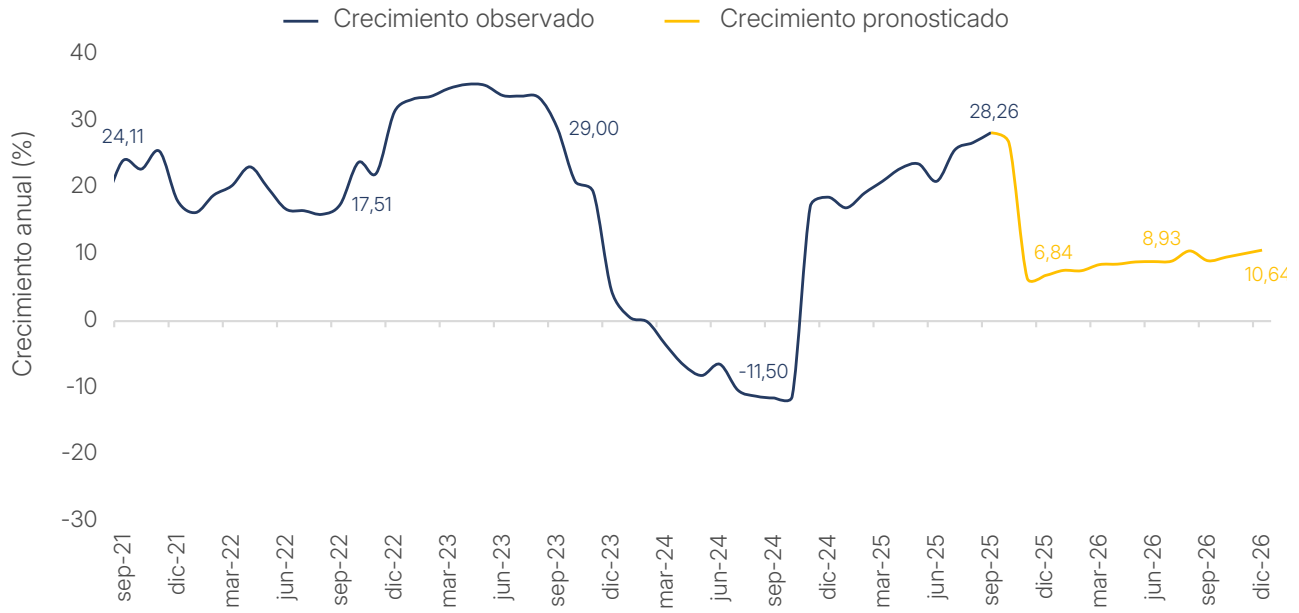
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

6.2 Leasing operativo

La proyección de crecimiento para el cierre de 2025 se estima en 6,84% real anual, sustentada en las dinámicas previstas del mercado, la recuperación sectorial observada

en la primera mitad del año y la evolución tanto de la tasa de cambio como 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