

A large circular image showing a construction site. In the foreground, a yellow excavator is positioned on a dirt path. In the background, a multi-story brick building is under construction. Two workers wearing blue hard hats are visible in the upper right, looking at a set of plans. The image is overlaid with a teal circular graphic on the right side.

20
24

Informe Trimestral
del Mercado de

LEASING

JUNIO

A decorative semi-circular graphic at the bottom of the page, split into two halves: a dark blue half on the left and a teal half on the right.

Aso
Ban
Carial

INFORME TRIMESTRAL DEL MERCADO DE *LEASING* Junio de 2024

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
Lina María Contreras López
Camilo Andrés Manrique Tabares
María Fernanda Bula Guzmán

Dirección Económica
Carlos Velásquez Vega
Daniela Valentina Guio Martínez

Diagramación:
Julián Andrés Rojas Castañeda

Septiembre de 2024

CON TE NI DO

01

Editorial

Leasing: Impulsando la adopción de vehículos sostenibles en Colombia y el escenario internacional

02

Análisis del entorno macroeconómico

03

Indicadores sectoriales de la actividad productiva en Colombia

04

Cifras del mercado colombiano de *Leasing*:

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

05

Expectativas del *leasing* en Colombia:

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

ÍNDICE



1. LEASING: IMPULSANDO LA ADOPCIÓN DE VEHÍCULOS SOSTENIBLES EN COLOMBIA Y EL ESCENARIO INTERNACIONAL



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 Leasing total	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 Leasing financiero	28
4.2.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> financiero.....	28
4.2.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> financiero	29
4.2.3 <i>Leasing</i> financiero por tipo de activo	30
4.3 Leasing operativo	32
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> operativo neto	32
4.3.2 Participación por entidad en el mercado de <i>leasing</i> operativo	33
4.3.3 Participación por activo en la cartera de <i>leasing</i> operativo	33
4.4 Leasing habitacional	34
4.4.1 Cartera, contratos y clientes de <i>leasing</i> habitacional.....	35
4.4.2 Participación por entidad en la cartera de <i>leasing</i> habitacional	36



5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

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

1. LEASING: IMPULSANDO LA ADOPCIÓN DE VEHÍCULOS SOSTENIBLES EN COLOMBIA Y EL ESCENARIO INTERNACIONAL.

En el dinámico panorama económico actual, la adquisición de vehículos ha evolucionado más allá de la compra tradicional. En este contexto, algunos mecanismos de financiación se perfilan como una alternativa atractiva para particulares y empresas del mundo. Una de estas es el leasing, el cual ofrece una flexibilidad y adaptabilidad que se ajusta a las necesidades cambiantes de un mercado cada vez más exigente.

En Colombia, el leasing ha desempeñado un papel crucial en la financiación de la inversión. Según Fedesarrollo¹, el uso de esta herramienta ha crecido de manera dinámica en sectores como la agricultura, la industria y el comercio. Entre 1998 y 2008, esta modalidad financiera representó en promedio el 5,3% de la financiación total de las empresas. Su participación en las medianas empresas aumentó del 3,1% al 7,9%, y en las pequeñas empresas paso del 3,9% al 8,9%. Los análisis econométricos del estudio muestran que, si bien las empresas colombianas enfrentan restricciones financieras, el leasing ha sido una herramienta efectiva para mitigar estas limitaciones, promoviendo mayores niveles de inversión. Al final del período estudiado, el valor de los bienes bajo esta modalidad representó en promedio el 9,68% de los activos de las pequeñas empresas, casi el doble que al inicio. Además, el leasing ha tenido un impacto positivo en

el crecimiento del empleo en las empresas que lo utilizan. No obstante, estos beneficios no se replican de la misma manera en las grandes empresas, donde no parece tener un efecto significativo en la reducción de las restricciones financieras. A pesar de ello, sigue siendo una opción atractiva para diversas industrias, especialmente en contextos de financiamiento limitado.

La implementación de políticas públicas que amplíen los incentivos tributarios y simplifiquen los trámites administrativos podría fortalecer aún más el rol del leasing en el desarrollo económico del país, impulsando sectores clave y facilitando la transición hacia una economía más sostenible. Un caso de esto se da en temas de movilidad, pues el leasing se alinea tanto con los objetivos planteados en el Plan Nacional de Desarrollo (PND) como con el contexto de reactivación económica y cómo fomentarla. Las iniciativas para promover la adopción de vehículos eléctricos y las tecnologías limpias en el transporte encuentran en esta herramienta una clave para facilitar el acceso a estos vehículos sin requerir una inversión inicial significativa. Así, este enfoque no solo contribuye a la renovación de flotas y la optimización de costos, sino que también apoya el cumplimiento de las metas de descarbonización y sostenibilidad establecidas para el cuatrienio.

Mirada internacional

La financiación de vehículos mediante leasing representa una herramienta importante en la forma en que se adquieren y utilizan este tipo de activos a nivel global. Esta modalidad, que ofrece flexibilidad y accesibilidad, ha resaltado como una alternativa financiera hacia una movilidad más sostenible y eficiente. Asimismo, la flexibilidad de financiar cualquier tipo de vehículo independiente de la industria es uno de los aspectos más destacados de esta herramienta, ya que permite adaptar los contratos a las necesidades cambiantes de los usuarios, tanto particulares como empresa. Por ejemplo, Inglaterra, el mercado de estos activos mediante leasing registró un crecimiento de 10,6% para el 2022, representando aproximadamente €35 mil millones.

Para las empresas a nivel global, el leasing ofrece una optimización de costos significativa, permitiendo un mejor

control sobre los gastos operativos y brindando ventajas que resultan beneficiosas a largo plazo, como la adecuación al esquema de pagos del negocio y la renovación tecnológica. En paralelo, la creciente asociación de este mecanismo de financiación con iniciativas de movilidad sostenible facilita el acceso a vehículos eléctricos e híbridos, promoviendo así una transición hacia alternativas de transporte más ecológicas. Este proceso se ha facilitado gracias a lineamientos y acuerdos de cooperación internacional, como sucede con los Acuerdos de París de 2015², que marcan las acciones que realizan los países en materia de cambio climático. Por lo tanto, no sorprende que, en la medida en que más países se acogen a los parámetros acordados con entidades multilaterales, mayor acogida tengan los instrumentos que faciliten el tránsito a medidas sostenibles.

¹ Salazar, N., Cabrera, P., & Becerra, A. (2011). El impacto del leasing financiero en la economía colombiana (Informe Final). Fedesarrollo. Sitio web: https://repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/164/CDF_No_35_Abril_2011.pdf?sequence=1&isAllowed=y

² Naciones Unidas (2015). Acuerdos de París. Obtenido de: https://unfccc.int/sites/default/files/spanish_paris_agreement.pdf

El Leasing Social: Un Caso de Estudio en España

Una modalidad de leasing que ha cobrado relevancia en distintos países es el *leasing social*, el cual busca ser una alternativa para la movilidad eléctrica y accesible. Francia fue uno de los primeros países en implementarla, con esquemas de cuotas reducidas para el alquiler de vehículos eléctricos por tres años, con posibilidad de compra al finalizar el año. Los beneficiarios pertenecen a los segmentos más vulnerables de la población, y, dependiendo el tipo de vehículo, la cuota del alquiler puede ser menor a 100 euros al mes. En lo corrido de 2024 se han recibido más de 90.000 peticiones para el programa, un tercio más de lo previsto para el año, y 50.000 de estos se convirtieron en beneficiarios. Con esto, el programa, que surgió de una promesa de campaña del presidente Emmanuel Macron en 2022, muestra que la transición energética puede darse en todos los segmentos de la población.

Con este antecedente de éxito, no sorprende que otros países estén buscando alternativas para replicar el programa. En España, expertos en movilidad sostenible se reunieron el pasado mes para discutir sobre las ventajas que el leasing social puede tener en el país. En la jornada, organizada por empresas como Ethic, Fundación Renault Group España, Transport & Environment y ECODES, se destacó que parte del éxito del programa en Francia se debió a la firme voluntad tanto de actores privados como públicos de buscar soluciones al problema de cómo fomentar la movilidad sostenible, justa y asequible.

La importancia de estas iniciativas se hace evidente cuando consideramos el panorama proyectado para la movilidad eléctrica en España. Se estima que para el año 2030 habrá 5 millones de vehículos eléctricos en circulación, al tiempo

que las ventas de vehículos eléctricos en Europa pueden aumentar del 19% de nuevas matrículas al 60%³ en España, un cambio significativo en este ámbito que iniciativas como el leasing social pueden ayudar a lograr. Además, se proyecta que las ventas de vehículos eléctricos en Europa aumentarán del 19% de nuevas matrículas en 2022 al 60% en 2030, lo que indica una tendencia creciente hacia la adopción de este tipo de activos. Esta herramienta puede ser un mecanismo clave para que más personas, especialmente aquellas con menos recursos, se sumen a esta tendencia.

Otra perspectiva para comprender los impactos positivos del leasing social puede entenderse examinando la reducción de emisiones. En 2021, un tercio del total de emisiones de gases de efecto invernadero del país se originó en el sector transporte. Luego, al facilitar el acceso a vehículos eléctricos, este modelo no solo mejora la movilidad, sino que también contribuye significativamente a la lucha contra el cambio climático y al cumplimiento de lo establecido en acuerdos de cooperación internacional para reducir emisiones.

Las discusiones alrededor del leasing social en España muestran cómo esta es una modalidad que está en el centro de discusiones alrededor del mundo, pues en un periodo de tiempo relativamente corto ya se ha posicionado como una herramienta que es demandada, que tiene viabilidad económica y que genera una serie de externalidades ambientales positivas, todo lo cual le permite promover la equidad y la inclusión en la transición hacia una movilidad más limpia. Al facilitar el acceso a vehículos eléctricos para personas con menores ingresos, se contribuye a una transición energética justa y equitativa.

El Caso Colombiano a. Políticas Públicas

Colombia ha tenido avances en cuanto a la promoción de la movilidad sostenible. Además de acogerse a lineamientos internacionales, desde el Gobierno Nacional se han puesto en marcha iniciativas para fomentar el uso de vehículos eléctricos y tecnologías limpias del transporte.

La Ley 1964 de 2019 es un ejemplo clave, ya que establece incentivos fiscales para los vehículos eléctricos. Esta ley ofrece descuentos en el impuesto sobre vehículos automotores, exenciones de restricciones vehiculares, y otros beneficios que buscan hacer más accesible la adquisición de estos vehículos, facilitando la transición hacia la movilidad sostenible⁴.

Otras líneas de acción incluyen la creación de incentivos económicos, la promoción del ascenso tecnológico y el transporte público, y el fortalecimiento de la infraestructura de carga para vehículos eléctricos. También se han desarrollado políticas para impulsar la eficiencia energética en diversos modos de transporte, y se han establecido regulaciones que facilitan la adopción de tecnologías de cero emisiones. Por ejemplo, en el PND⁵, el Gobierno Nacional estableció metas como mitigar 2,14 millones de toneladas de CO₂ desde el sector transporte y agregar mayor capacidad de operación comercial en energías limpias.

³Transport & Environment, & Ecodes. (n.d.). Leasing social de vehículos eléctricos. https://www.transportenvironment.org/uploads/files/3Leasing_social_VE_Propuesta_de_servicio.pdf

⁴Movilidad ambientalmente sostenible. Ministerio de Transporte. Sitio web: <https://especiales.mintransporte.gov.co/SemanaMovilidadCO/movilidad-ambientalmente-sostenible.php>

⁵DNP. (2023). Plan Nacional de Desarrollo 2022 – 2026. Obtenido de: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/portalDNP/PND-2023/2023-05-04-bases-plan-nacional-de-inversiones-2022-2026.pdf>

En este contexto, el leasing se alinea con las políticas del Gobierno Nacional. Ofrece una forma flexible y accesible de adquirir vehículos eléctricos, permitiendo a los usuarios acceder a estos activos sin necesidad de una inversión

inicial significativa. Asimismo, es un aliado fundamental para acelerar la adopción de tecnologías limpias y contribuir al cumplimiento de las metas de descarbonización del sector transporte.

b. El panorama local en cifras

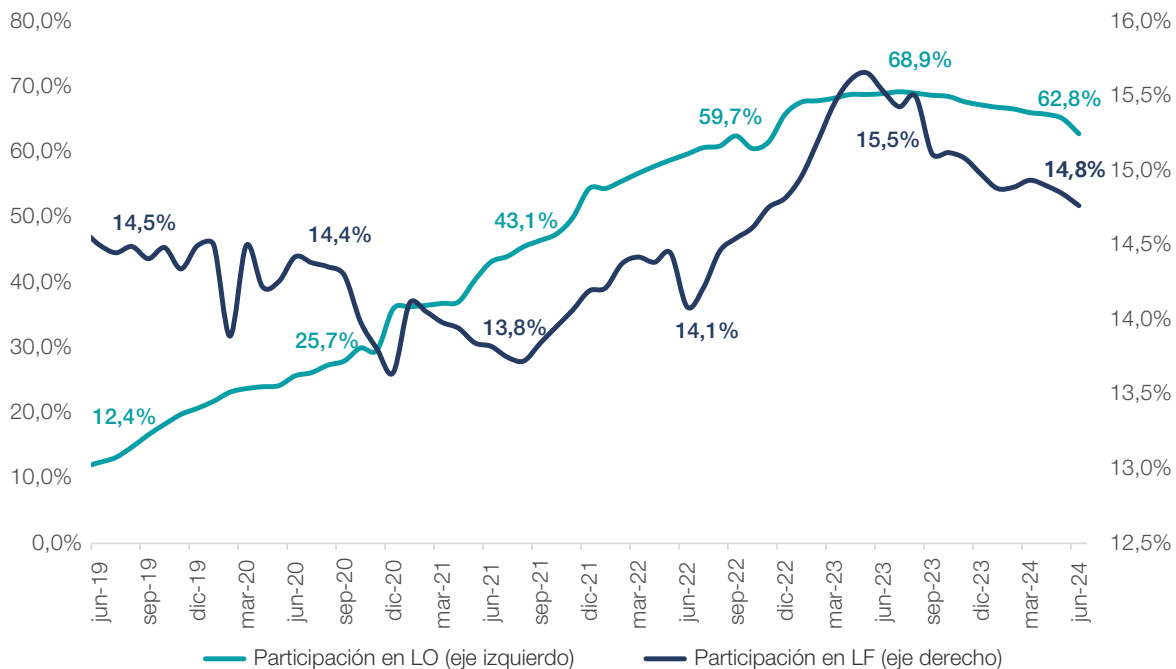
En el país, las entidades financieras han promovido diversas opciones de financiamiento para vehículos, incluyendo algunas dirigidas específicamente a segmentos como el transporte de carga y la renovación del parque automotor. En este contexto, el leasing ha surgido como un actor clave, ya que las particularidades de este producto permiten a los arrendatarios acceder a ventajas como las líneas verdes, las cuales ofrecen tasas preferenciales y respaldo en la estructuración del negocio.

respectivamente (ver gráfico 1), lo que resalta su importancia dentro del portafolio. Sin embargo, se ha registrado una disminución en el último año, atribuida principalmente a una menor tracción en el sector, reflejada tanto en las ventas como en el PIB.

La industria tampoco ha sido ajena a la financiación de este tipo de activos, pues se han irrogado recursos por cerca de \$9 billones de pesos: \$5 billones en leasing financiero y \$4 billones en leasing operativo. La participación de los vehículos en estas carteras ha sido del 14,8% y 62,8%,

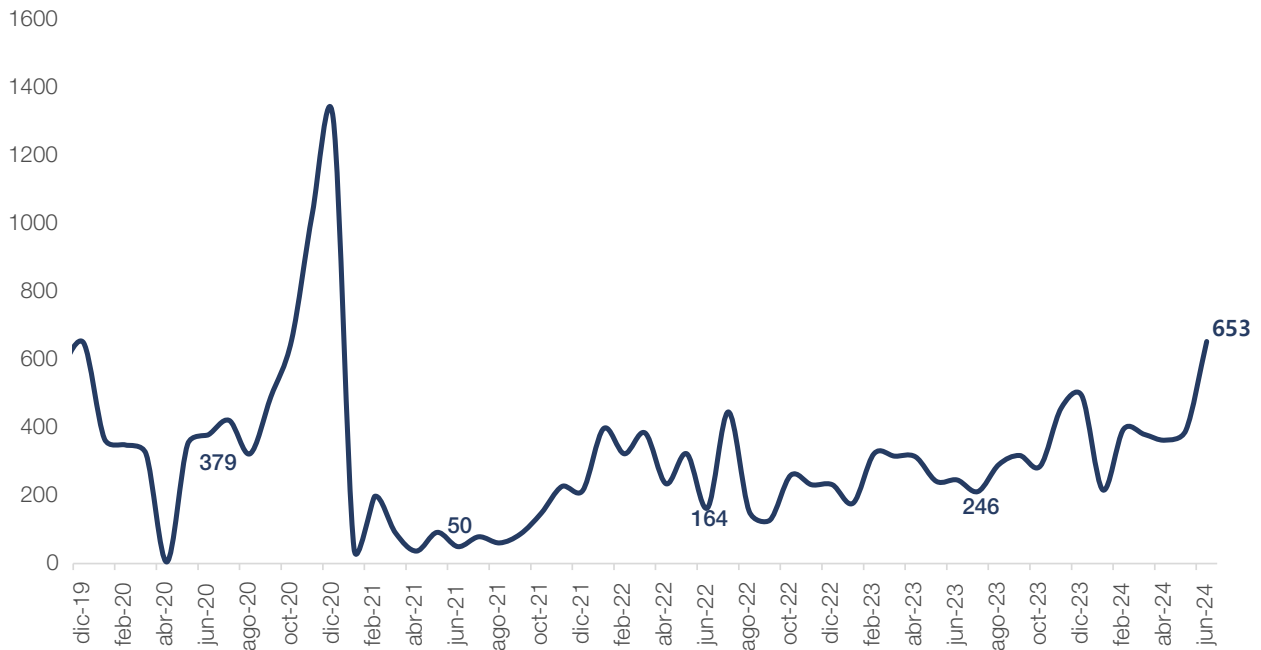
Por otra parte, si bien las ventas de vehículos en el país han presentado una desaceleración, el mercado de los eléctricos e híbridos se han mostrado renuente, registrando un crecimiento promedio en ventas del 51% durante el primer semestre del 2024, con cerca de 2400 unidades comercializadas (Ver gráfico 2). Para el mismo periodo 1 de cada 5 vehículos comercializados usaba este tipo de tecnología.

GRÁFICA 1: PARTICIPACIÓN DE LOS VEHÍCULOS EN LA CARTERA DE LEASING



Fuente: Asobancaria con datos de entidades agremiadas

GRÁFICA 2: UNIDADES VENDIDAS DE VEHÍCULOS ELÉCTRICOS E HÍBRIDOS



Fuente: Elaboración propia con datos tomados de FENALCO

Lo anterior evidencia dos realidades del mercado de vehículos de Colombia: por un lado, las ventas de vehículos han disminuido; por otro, los vehículos eléctricos e híbridos están cobrando un mayor peso en relación con el total de las

ventas. Por lo tanto, el leasing se posiciona como un aliado estratégico tanto para dinamizar las ventas, como para facilitar el tránsito a energías más sostenibles.

Conclusión

El leasing se ha consolidado como una herramienta clave para la financiación de vehículos, tanto en Colombia como a nivel internacional, gracias a su flexibilidad y capacidad para adaptarse a las necesidades cambiantes de usuarios y empresas. En el contexto hacia una movilidad más sostenible, este producto se alinea con las políticas públicas que promueven tecnologías limpias, reduciendo la huella de carbono en el sector transporte y facilitando el acceso a vehículos modernos sin necesidad de una inversión inicial significativa.

Además, experiencias internacionales como el leasing social en España demuestran el potencial de esta modalidad financiera para promover la equidad y la inclusión en el acceso a la movilidad sostenible. En Colombia, este mecanismo de financiación no solo fomenta la inversión, sino que también se presenta como un mecanismo esencial para alcanzar los objetivos de descarbonización establecidos por el gobierno, posicionándose como una herramienta indispensable en la transformación hacia un futuro más verde y accesible para todos.

2. ANÁLISIS DEL ENTORNO MACROECONÓMICO

En el segundo trimestre del 2024, la economía registró un aumento 2,2% en comparación con el mismo periodo del 2023, reflejando una recuperación respecto a los trimestres anteriores. A nivel sectorial, el sector de recreación y cultura se destacó con un notable crecimiento del 11,1%, consolidándose como el de mayor expansión dentro de este periodo. Por otro lado, el sector agropecuario mostró un impresionante crecimiento del 10,2%, recuperándose de la caída del 1,9% registrada en el segundo trimestre de 2023.

Sin embargo, varios sectores enfrentaron caídas significativas. La explotación de minas y canteras registró una disminución del 3,3%, en contraste con el crecimiento del 2,9% en el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el sector de comunicaciones presentó una contracción del 1,9%, afectado por la alta competitividad del mercado y cambios en la tecnología.

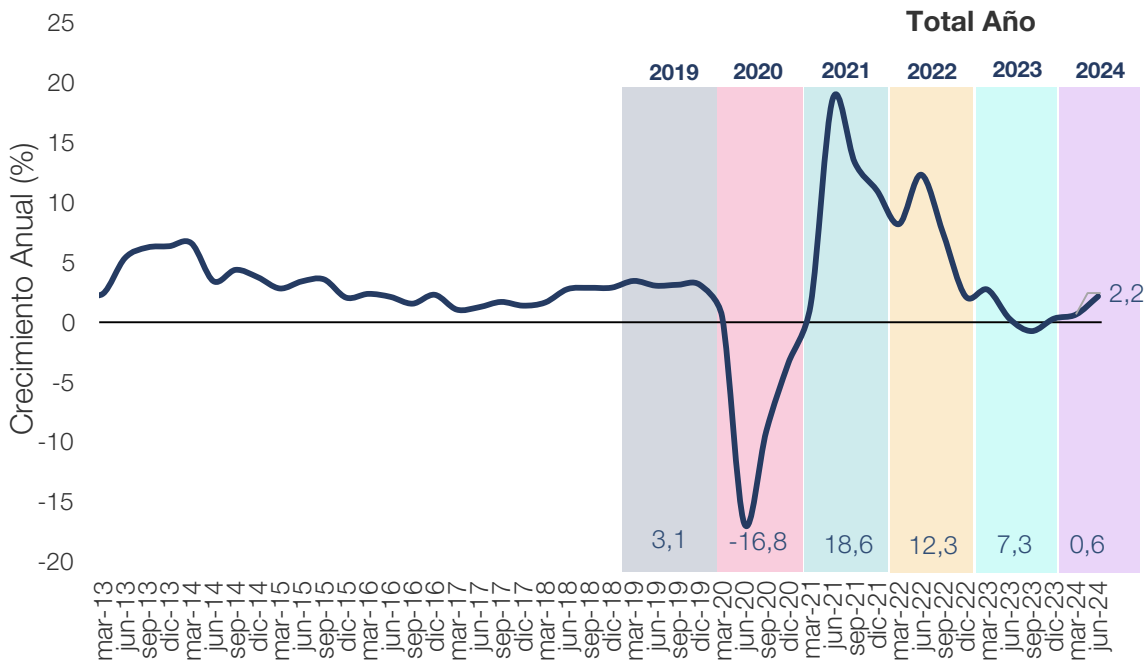
En contraste, el sector de la construcción mostró una recuperación notable, creciendo un 2,4% frente a la caída del

2,7% en 2023-II, impulsado por la inversión en infraestructura y proyectos de vivienda.

- En el segundo trimestre de 2024, se observa una recuperación en las importaciones, registrando un crecimiento del 2,2%, en contraste con la disminución del 14,7% en el mismo periodo de 2023.
- La formación bruta de capital fijo mostró una recuperación significativa en el segundo trimestre de 2024, con un crecimiento del 4,3% en comparación con la caída del 9,5% en 2023-II. Este repunte sugiere una revitalización en la inversión en desarrollo inmobiliario, maquinaria y equipo, lo cual es una señal positiva para la economía.

2.1. Producto Interno Bruto (PIB)

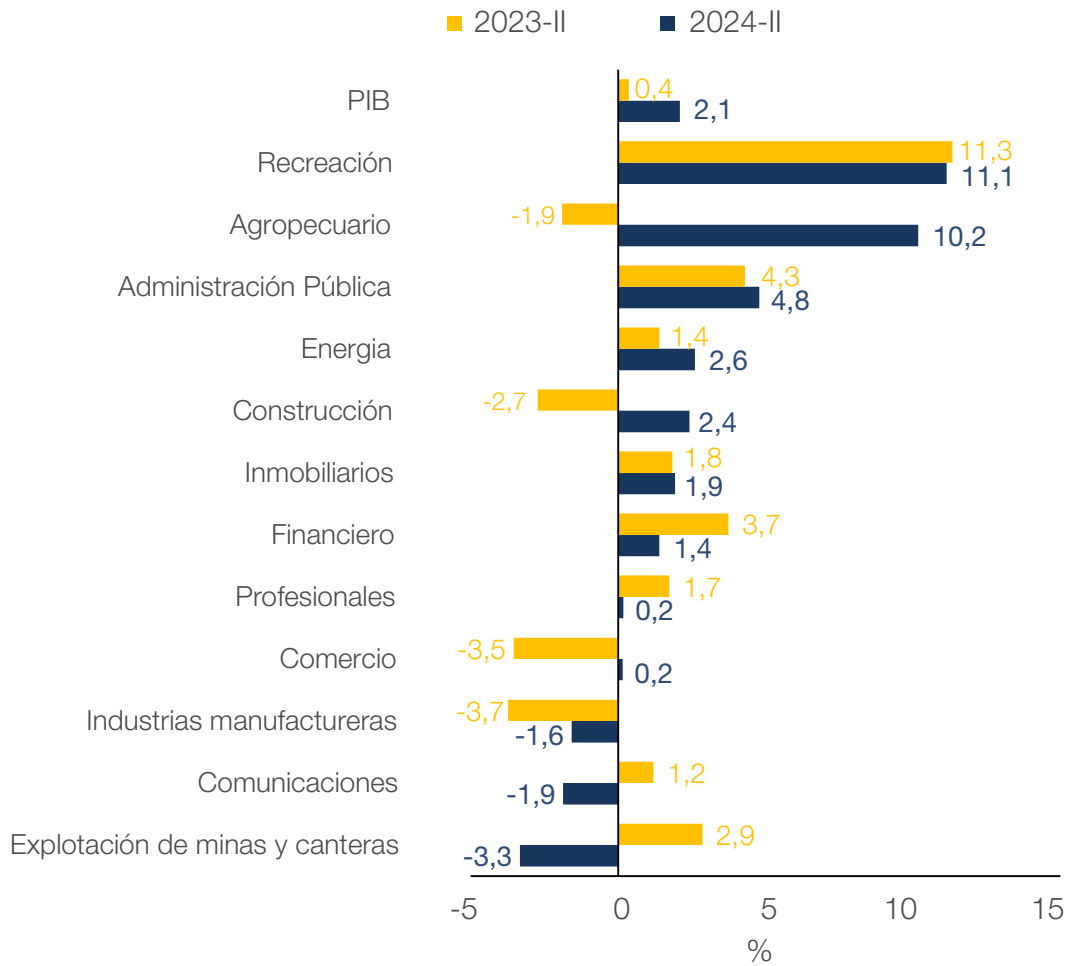
GRÁFICA 3. VARIACIÓN ANUAL DEL PIB REAL.



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

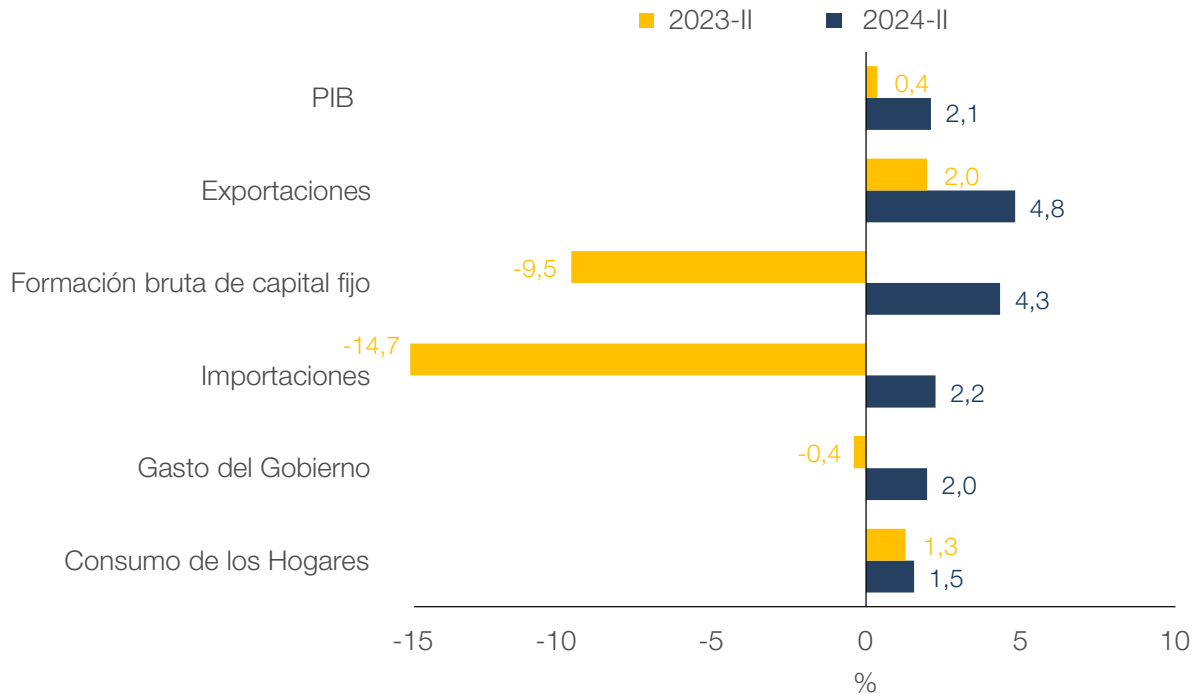
Fuente: DANE y proyecciones Asobancaria.

GRÁFICA 4. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR OFERTA.



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

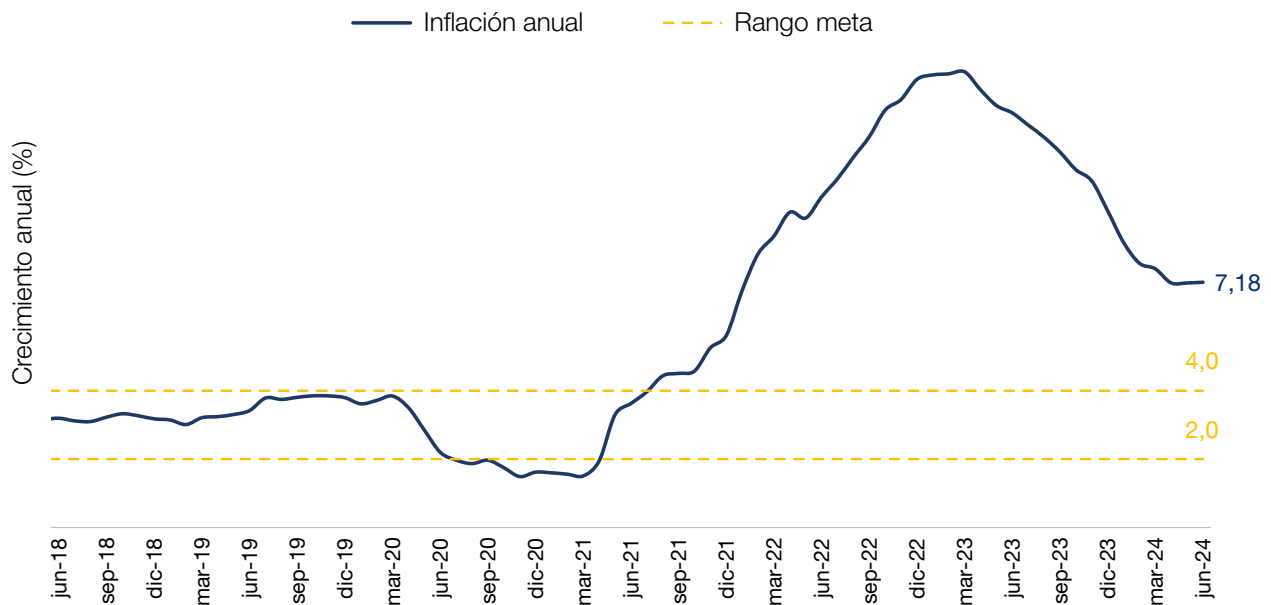
GRÁFICA 5. CRECIMIENTO REAL ANUAL DEL PIB POR DEMANDA.



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

b. Índice de Precios al Consumidor (IPC)

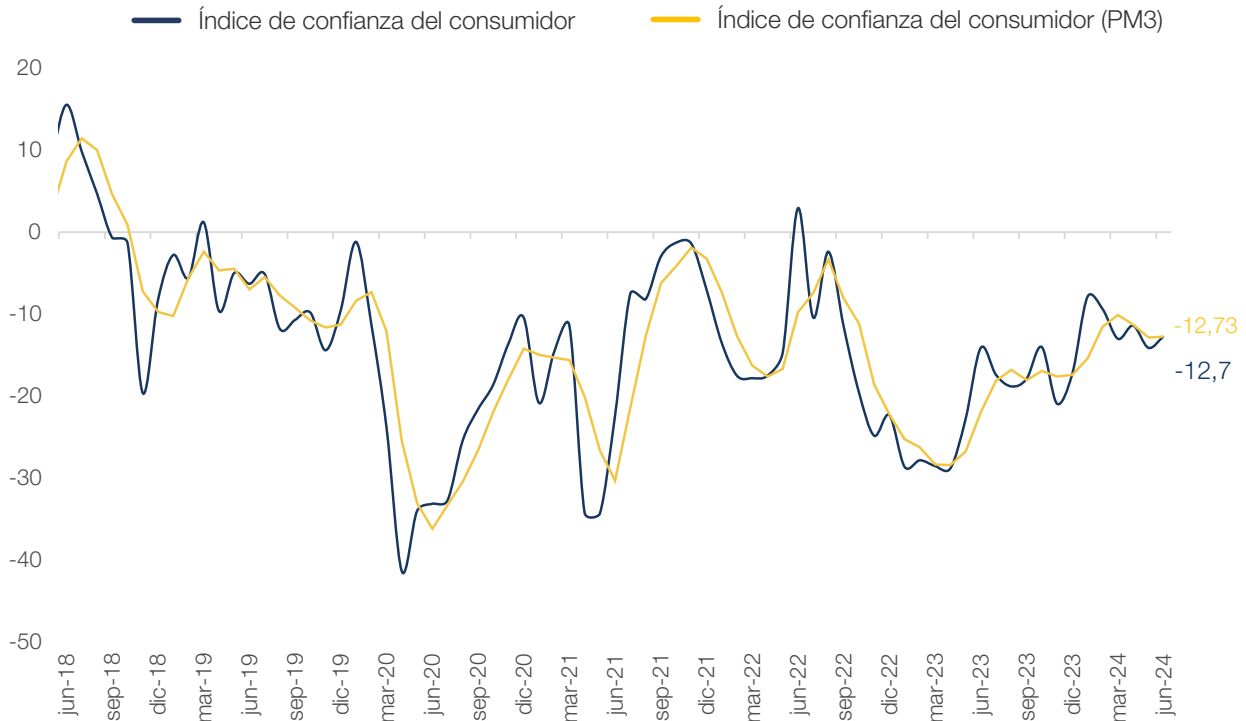
GRÁFICA 6. VARIACIÓN (%) ANUAL DEL ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (IPC).



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

En el segundo trimestre de 2024, la economía colombiana creció un 2,2% en comparación con el mismo período del año anterior, reflejando una notable recuperación frente a los trimestres previos. Este aumento sugiere una mejora en la actividad económica, superando el estancamiento

observado en los primeros meses del año. En junio de 2024, la inflación se situó en 7,18%, aunque se proyecta que para el cierre del año disminuya a 5,82%, indicando una trayectoria descendente. No obstante, el desempleo mostró un leve incremento, alcanzando un promedio del 10,5%.

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

PIB por la oferta	2022	2023	2024*
PIB	7,3	0,6	1,8
Agropecuario	-0,8	1,4	6,5
Explotación de minas y canteras	1,3	2,7	-2,0
Industrias manufactureras	9,5	-3,6	-2,3
Energía	4,6	2,1	2,8
Construcción	6,8	-4,1	1,4
Comercio	10,7	-2,8	0,2
Comunicaciones	12,4	1,5	-0,7
Financiero	6,6	7,9	0,7
Inmobiliarios	1,9	1,9	2,1
Profesionales	7,2	0,6	0,8
Administración Pública	1,0	3,8	5,8
Recreación	32,3	7,0	9,7
Inflación (cierre de año)	13,12%	9,28%	5,82%
Desempleo (promedio año)	11,2%	10,2%	10,5%
Tasa de Cambio (cierre diciembre)	\$ 4.788	\$ 3.822	\$ 3.844
Balance cuenta corriente (% del PIB)	-6,20%	-2,67%	-3,2%
Tasa de interés (REPO)	12,00%	13,00%	8,5%

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

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

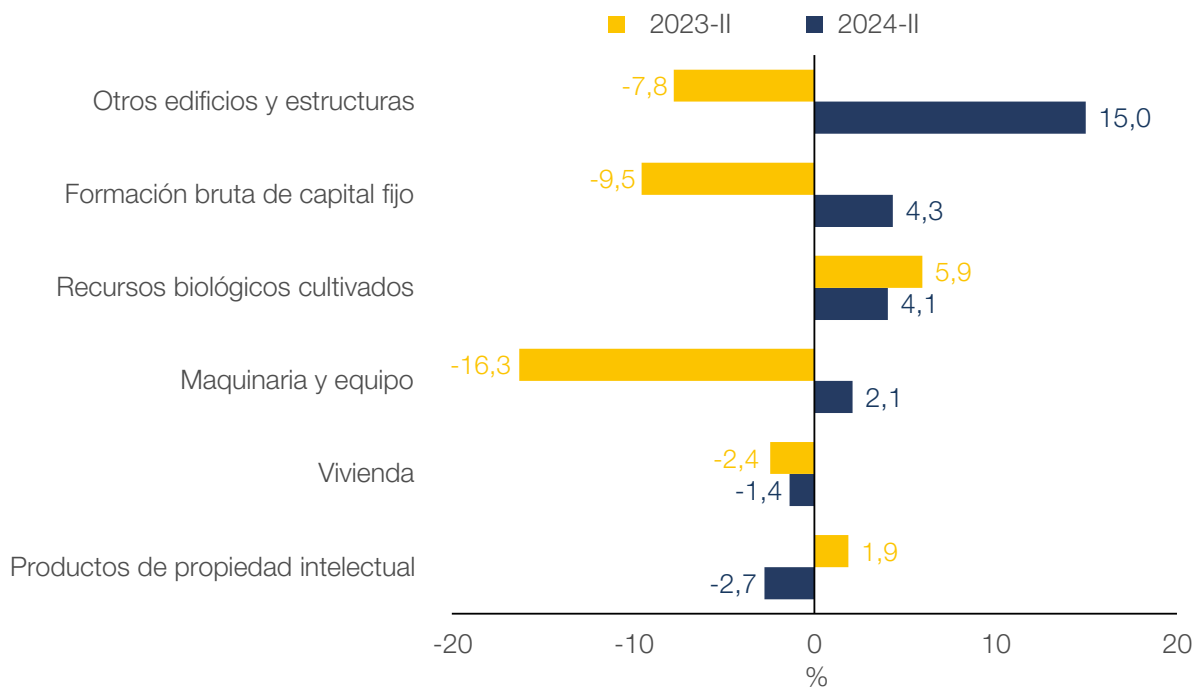
Variables	2022	2023	2024*
PIB	7,3%	0,6%	1,8%
Consumo de los Hogares	9,5%	1%	2%
Gasto del Gobierno	0,3%	2%	3%
Inversión	16,8%	-10%	2%
Exportaciones	14,8%	3%	1%
Importaciones	22,3%	-15%	3%

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

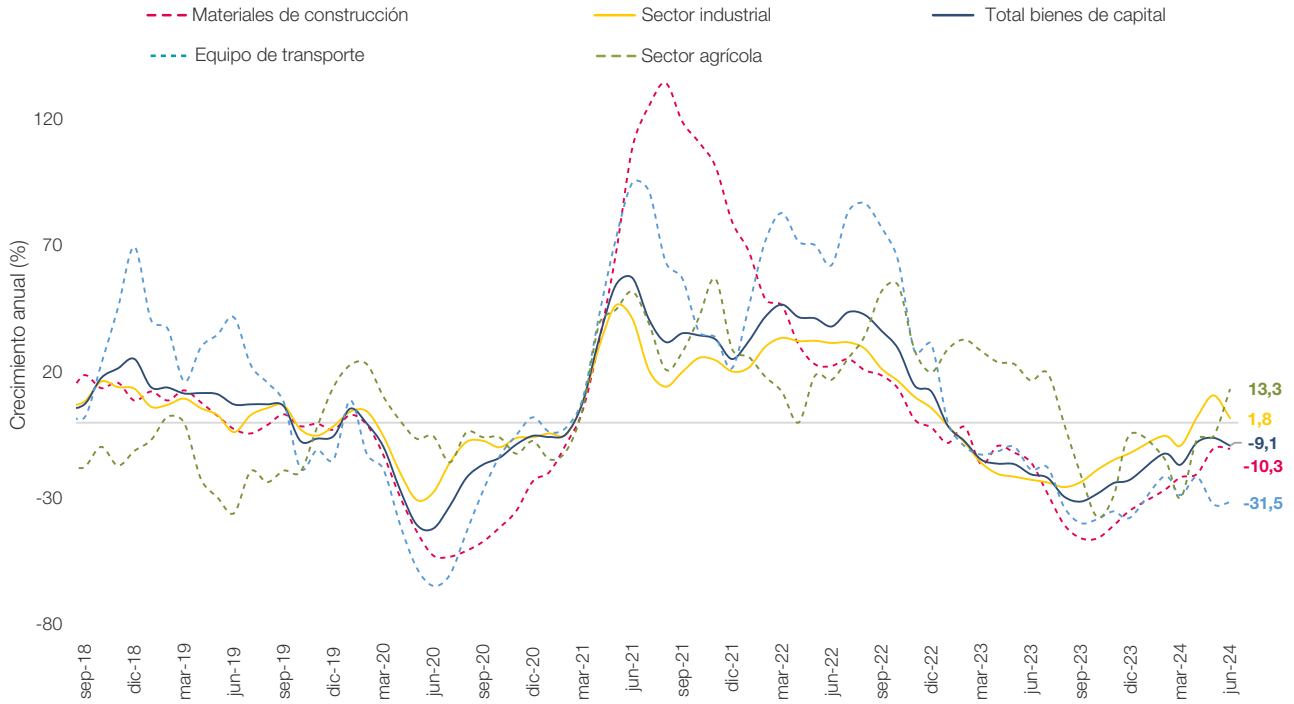
GRÁFICA 8. CRECIMIENTO (%) REAL ANUAL DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO.



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

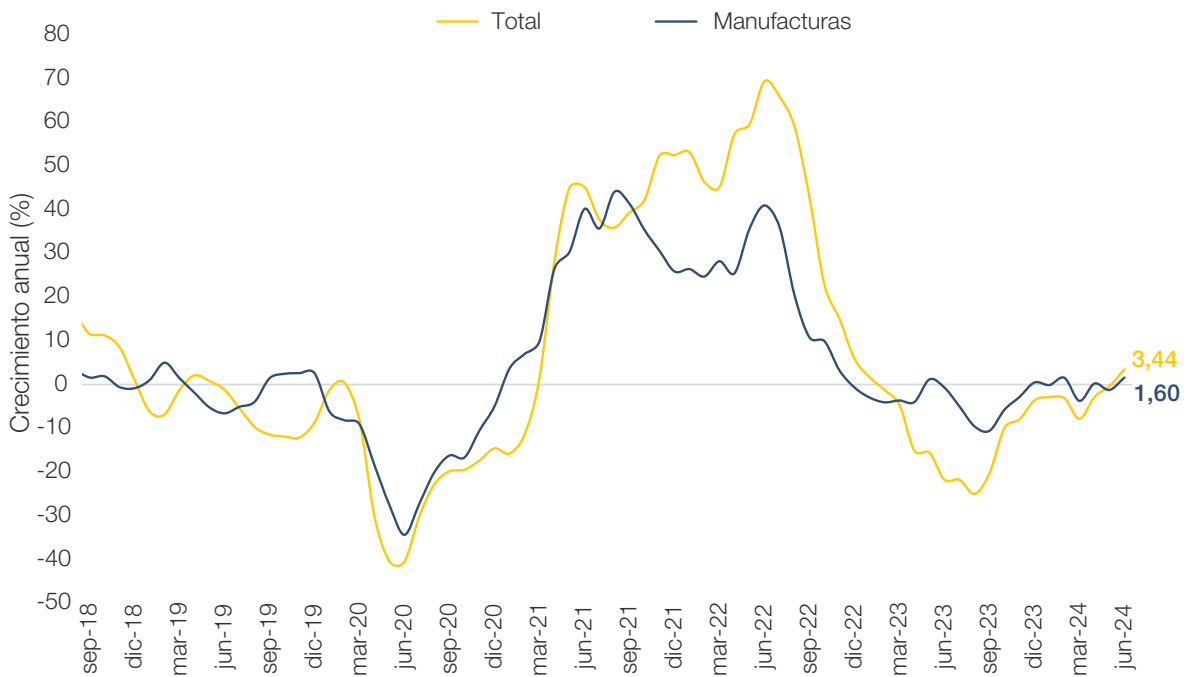
3.2 Sector externo

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.

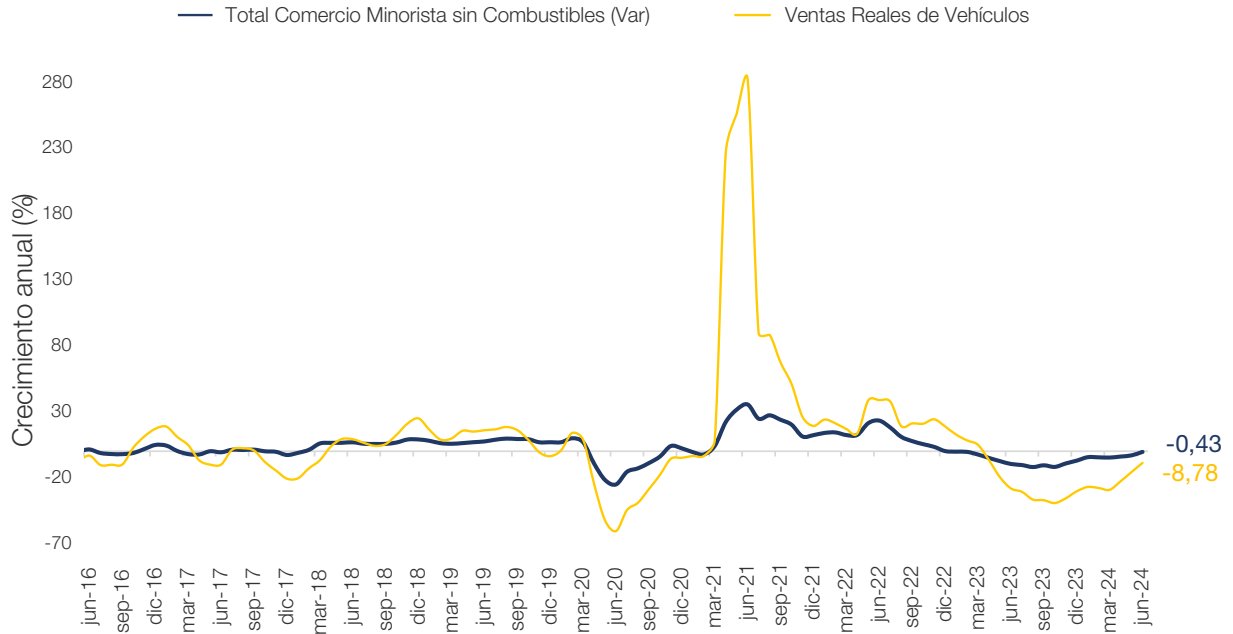
GRÁFICA 10. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS.



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

3.3 Ventas del comercio minorista y vehículos

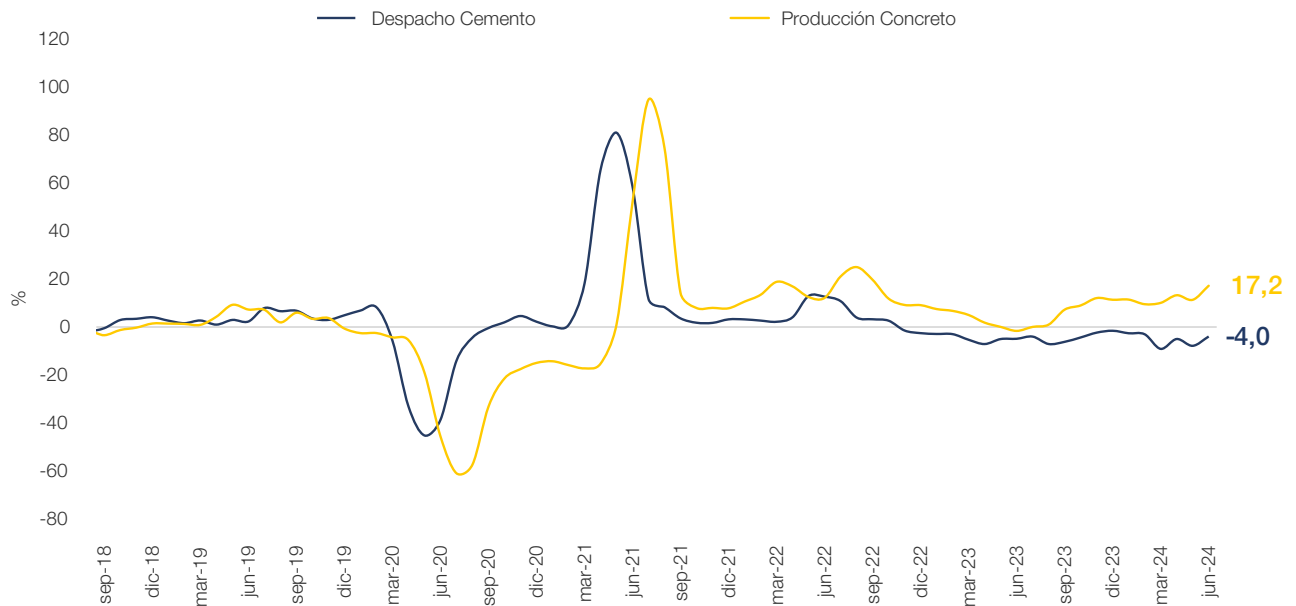
GRÁFICA 11. CRECIMIENTO ANUAL DE LAS VENTAS DEL COMERCIO MINORISTA Y VEHÍCULOS.



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

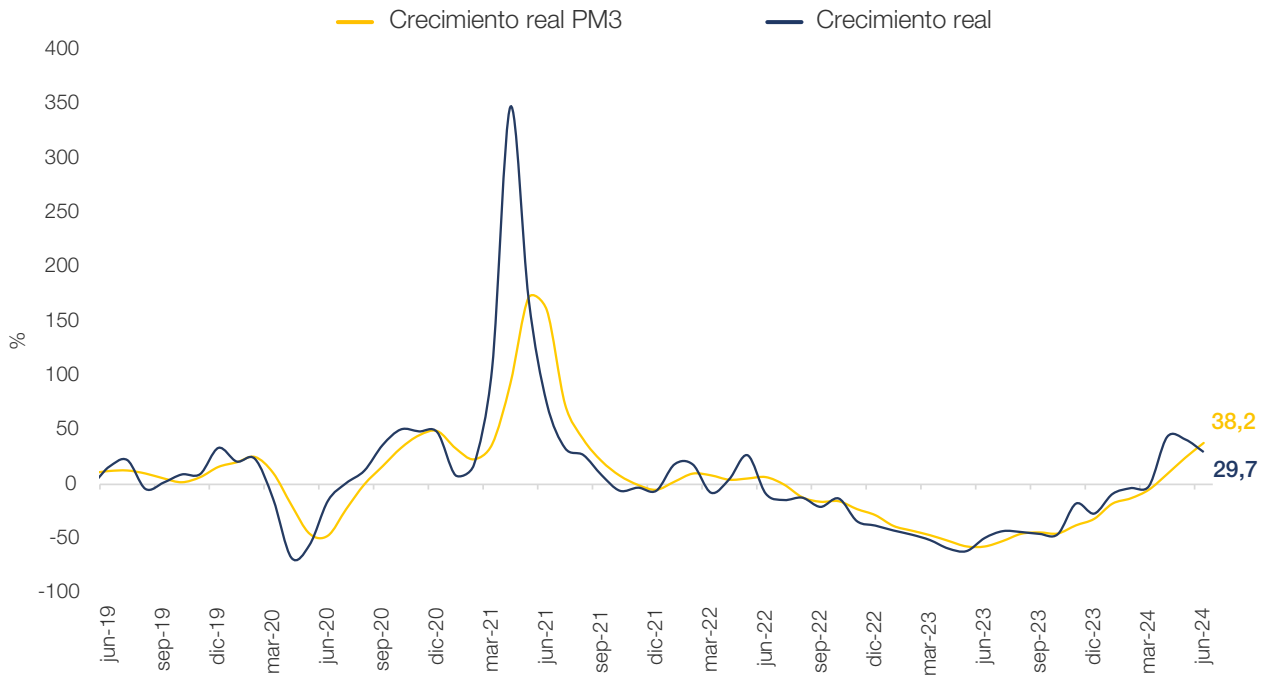
3.4 Despachos de cemento, producción de concreto y ventas de vivienda

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

Para el segundo trimestre de 2024, la industria colombiana de leasing registró un crecimiento real de -7,72%. Este comportamiento puede explicarse dadas las dinámicas de la economía nacional y las crisis internacionales que afectan a Colombia:

- La reducción de la actividad económica en lo corrido del año actual.
- Las proyecciones de crecimiento a cierre de año se han moderado conforme pasa el tiempo, lo que impacta las expectativas de mayor dinamismo en la actividad económica.

Highlights en el mercado colombiano de leasing

Profundización financiera. Ha continuado la tendencia a la baja que se viene registrando desde 2021-Q1 para las carteras de crédito y leasing. Esto se asoció a la disminución en la originación de nuevas operaciones.

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

Cartera comercial: crédito y leasing

- **Crédito Tradicional comercial.** La cartera comercial del sector financiero, para el segundo trimestre de 2024, creció -4,4% real anual. Además, la cartera vencida mayor a 30 días fue de \$11,1 billones de pesos (\$800 mil millones de pesos más que en jun-23). Así, el Índice de Calidad de Cartera (ICC) registrado fue de 3,55%, continuando su tendencia alcista presentada a lo largo del año.
- **Leasing Financiero.** Se ha presentado una recuperación en el ritmo de crecimiento de esta cartera respecto a los primeros meses del año, registrando en diciembre un crecimiento del -4,1% real anual. Mientras tanto, el ICC se ubicó en 4,93.
- Las **Pymes** se consolidan como un actor fundamental dentro de la cartera de leasing financiero por tamaño de empresa, representando el 30,1% de la cartera con \$10,7 billones, seguido de empresarial que registró una participación de 20,9% con \$7,4 billones.

Cartera por Tipo de Leasing.

- **El Leasing Total** creció -7,72% real anual, profundizando el crecimiento negativo de 7,26% observado en mar-24, y 5,1 pp. más bajo que en jun-23. Esto se explica principalmente por la dinámica de la economía nacional registrada durante el primer semestre de 2024.
- **Los anticipos** registraron una considerable disminución durante el último año, ubicándose en \$3,1 billones para el segundo trimestre de 2024, unos \$600.000 millones menos que en jun-23. El comportamiento de este rubro durante el presente año ha registrado disminuciones mes a mes, si bien hubo un pequeño repunte en junio.
- **Leasing Operativo ha disminuido su ritmo de crecimiento**, situándose en -6,45% para el segundo trimestre de 2024, en contraposición con las variaciones históricas registradas a lo largo de la primera parte del 2023. Asimismo, en 2024-Q2, el leasing operativo se siguió consolidando como una alternativa para el uso de activos productivos, logrando una participación del 9,21% del mercado con \$6,3 billones de pesos en cartera.

Desembolsos

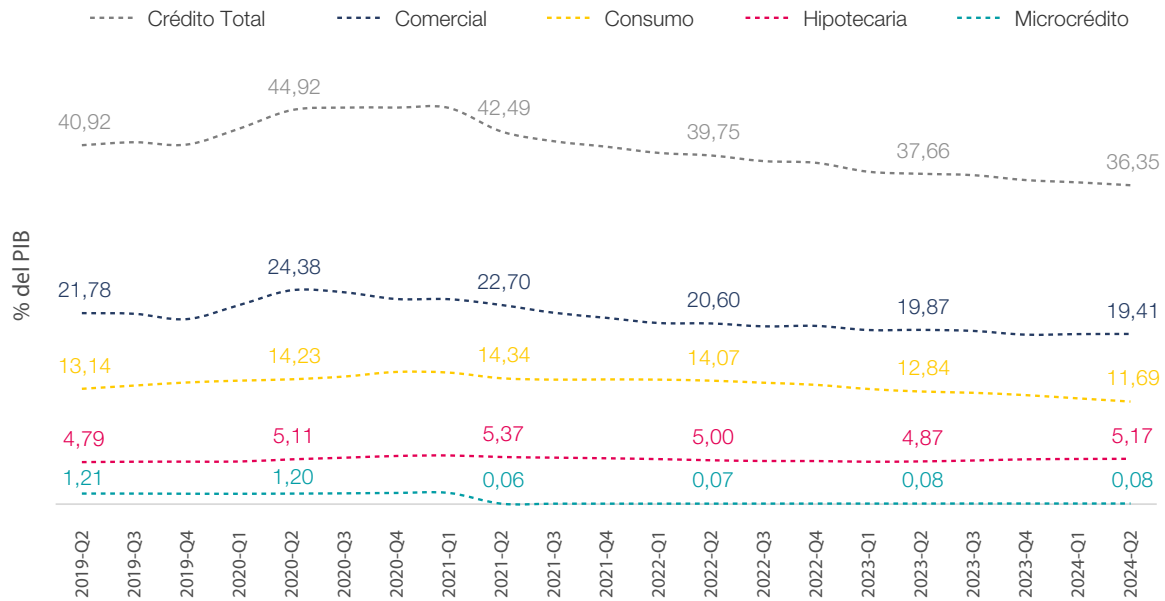
- **Año corrido.** Para el segundo trimestre de 2024, la industria de leasing logró un monto total acumulado de nuevos contratos activados de \$6,6 billones de pesos. Se ha presentado una menor dinámica respecto a lo visto en el mismo periodo para el año anterior.
- **Marcación mensual.** La activación de nuevos contratos de leasing (financiero, habitacional y operativo) para el segundo trimestre de 2024 tuvo una disminución respecto al mismo periodo del año anterior, con una diferencia de \$2 billones de pesos.

⁶La 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.

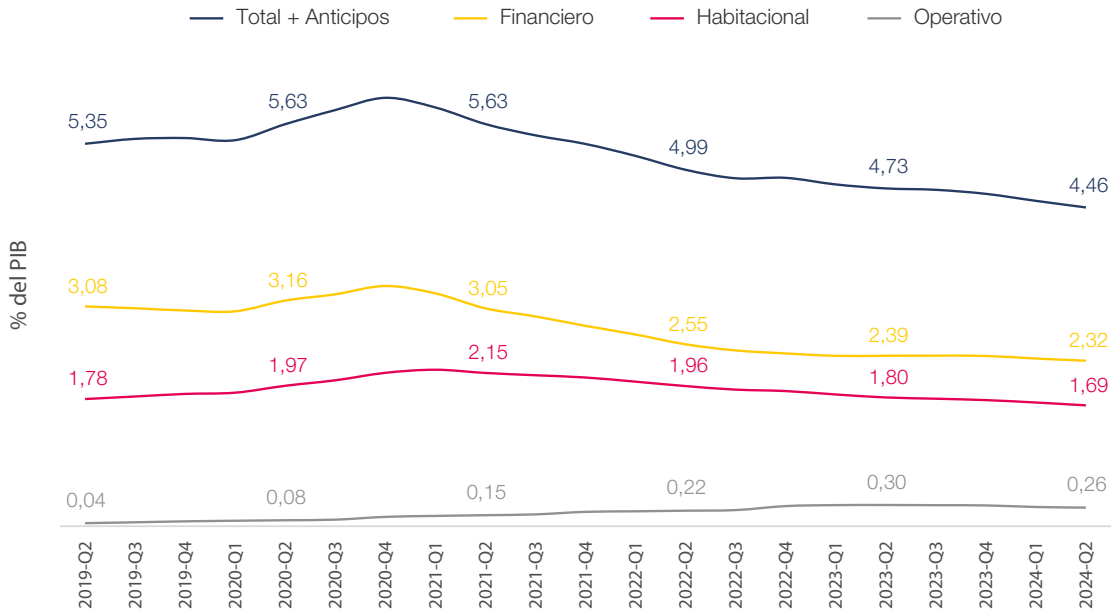
4.1.1 Profundización financiera en la economía colombiana

GRÁFICO 14. INDICADOR DE PROFUNDIZACIÓN DE LA CARTERA DEL SECTOR FINANCIERO⁷.

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



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

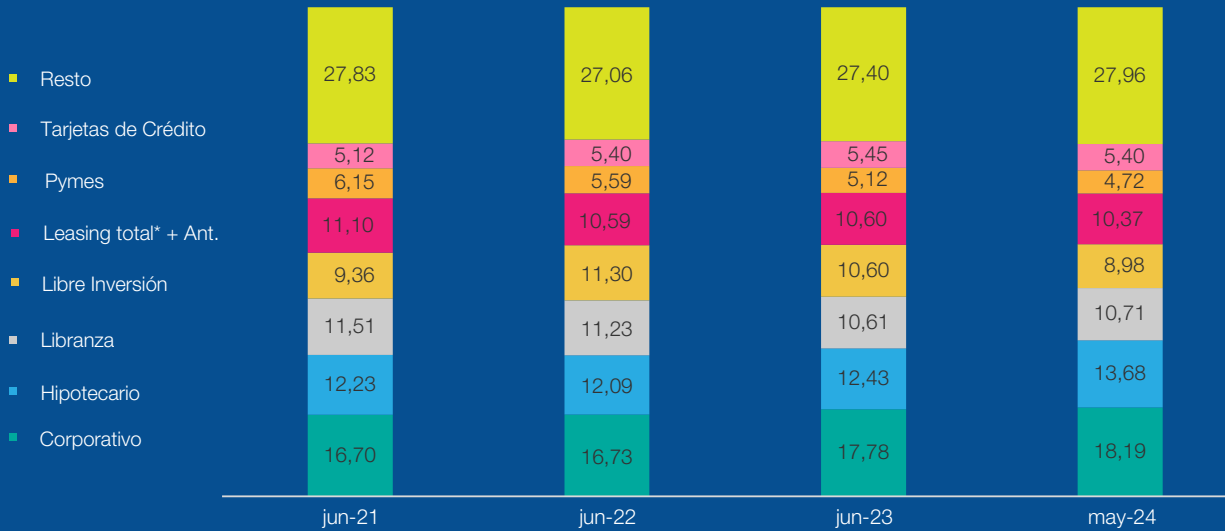


Fuente: DANE, Superintendencia Financiera de Colombia y entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

⁷El 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*

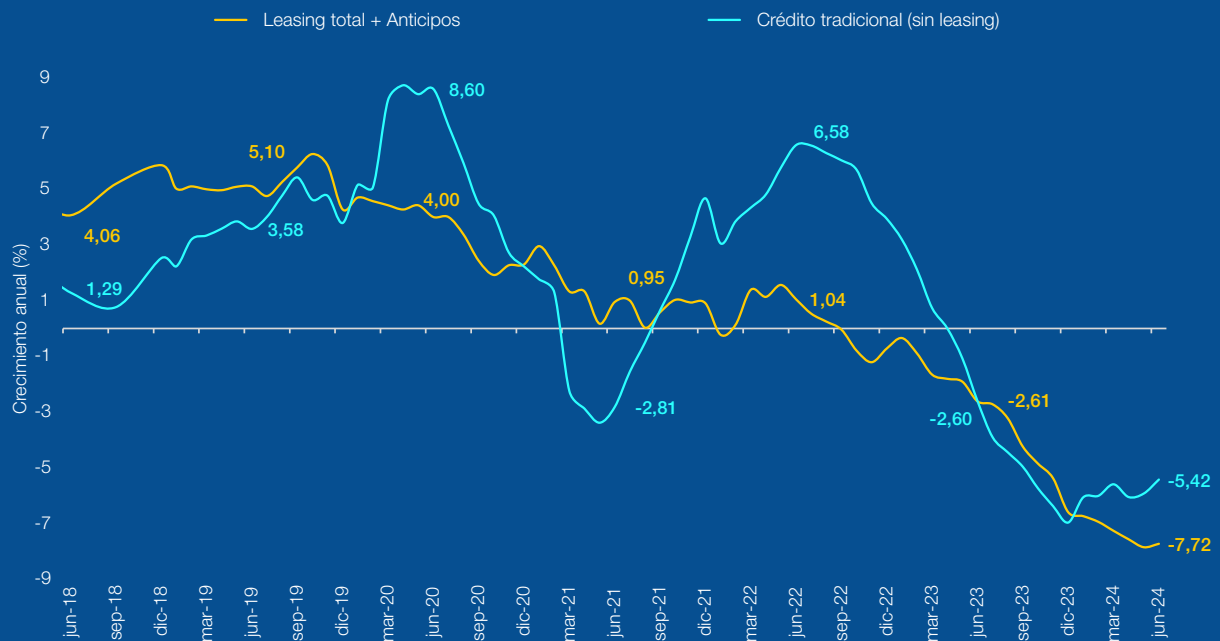
GRÁFICA 15. PARTICIPACIÓN (%) POR PRODUCTO EN EL PORTAFOLIO DEL SECTOR FINANCIERO.



* 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.

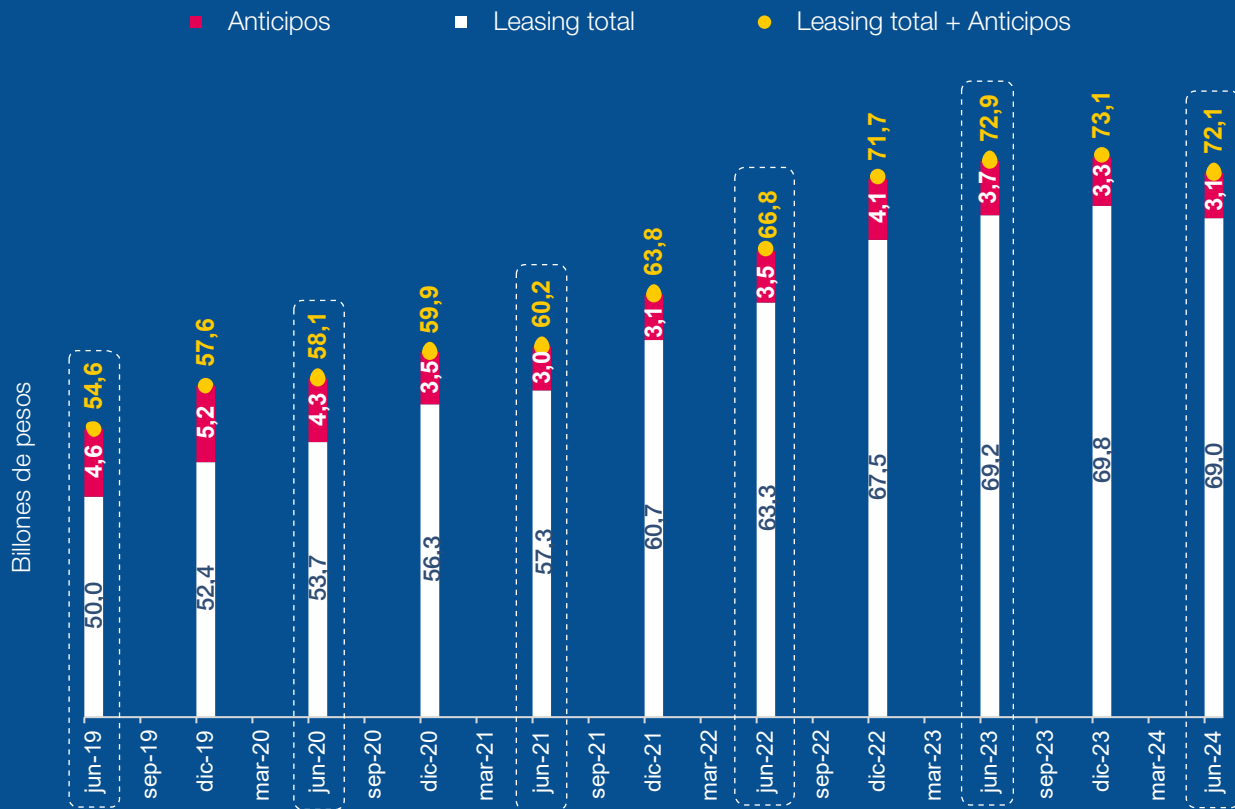
GRÁFICA 16. CRECIMIENTO REAL ANUAL DE LA CARTERA CRÉDITO TRADICIONAL Y LEASING.



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.

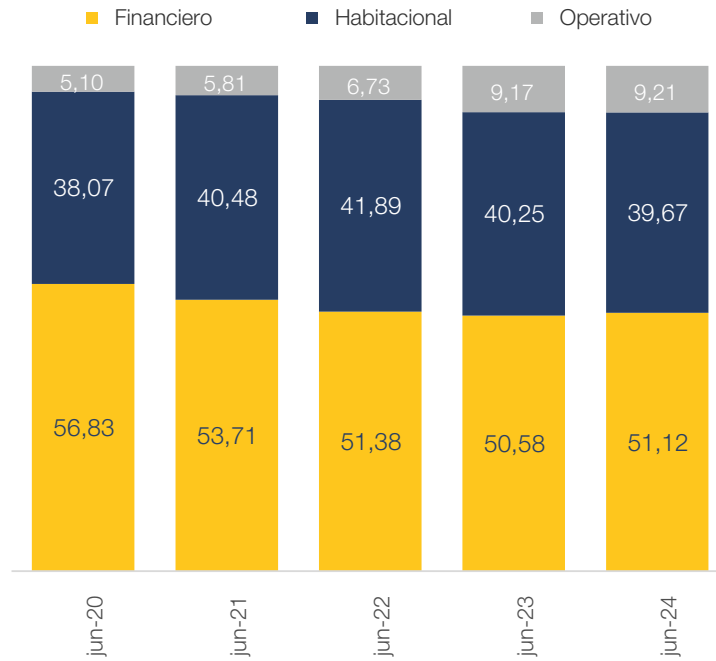


Nota: Leasing total incluye el financiero, operativo y habitacional de todas las entidades financieras que ofrecen el producto.
 Fuente: SFC y entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

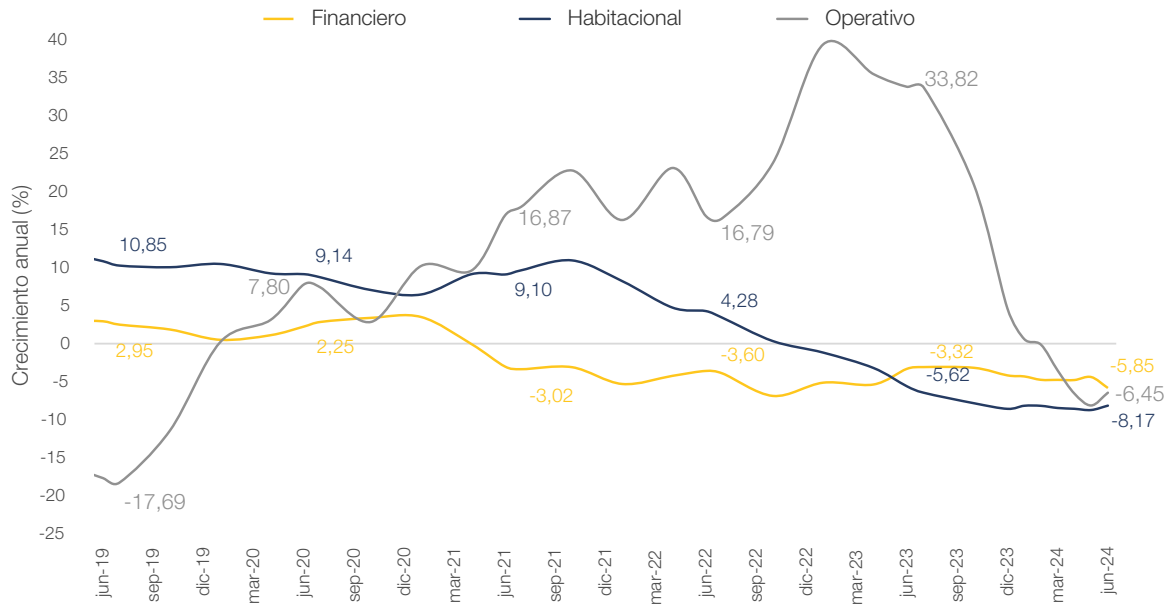
4.1.3 Composición de la cartera de *leasing* (COLGAAP)

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*

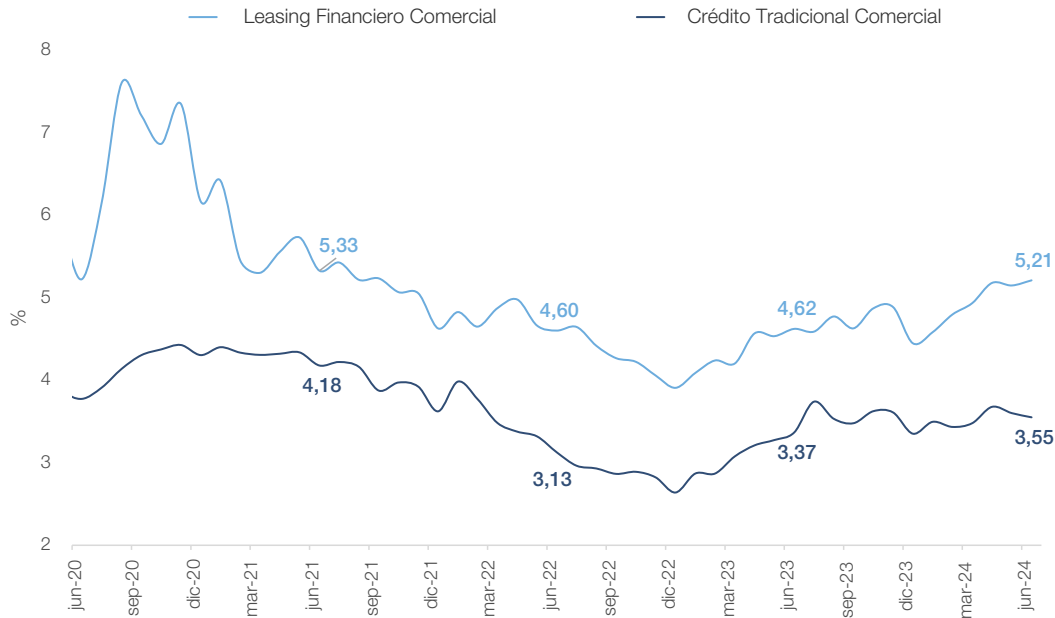
TABLA 3. RANKING DE LA PARTICIPACIÓN POR ENTIDAD EN LA CARTERA TOTAL DE LEASING INCLUYENDO ANTICIPOS.

Entidad	Participación de mercado (%)					Variación anual participación (pp.)	Cartera por entidad (jun-24)	
	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Saldo cartera (billones)		Crecimiento real anual (%)	
1 Bancolombia	37,74	38,34	40,09	39,95	▼	-0,14	28,80	-8,04
2 Davivienda	27,00	27,87	27,56	27,08	▼	-0,47	19,52	-9,31
3 Banco de Occidente	10,89	10,55	10,26	10,91	▲	0,65	7,86	-1,88
4 BBVA	8,64	8,75	8,48	8,68	▲	0,20	6,26	-5,56
5 Banco de Bogotá	6,35	6,26	6,26	6,49	▲	0,23	4,68	-4,31
6 Itaú	5,74	5,05	4,49	4,16	▼	-0,33	3,00	-14,59
7 Scotiabank Colpatría	1,44	1,22	1,01	0,90	▼	-0,11	0,65	-17,94
8 Bancóldex	0,91	0,77	0,75	0,85	▲	0,10	0,61	4,24
9 Banco Popular	0,68	0,60	0,53	0,46	▼	-0,07	0,33	-19,64
12 AV Villas	0,14	0,21	0,25	0,24	▼	-0,01	0,17	-10,53
10 Banco Finandina	0,20	0,16	0,14	0,12	▼	-0,02	0,09	-22,82
11 Banco Caja Social	0,18	0,15	0,13	0,12	▼	-0,01	0,08	-15,65
13 Banco Serfinanza	0,07	0,06	0,06	0,05	▼	-0,01	0,04	-24,14
14 Banco Pichincha	0,002	0,001	0,000	0,0001	▼	-0,0002	0,00004	-77,00

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.



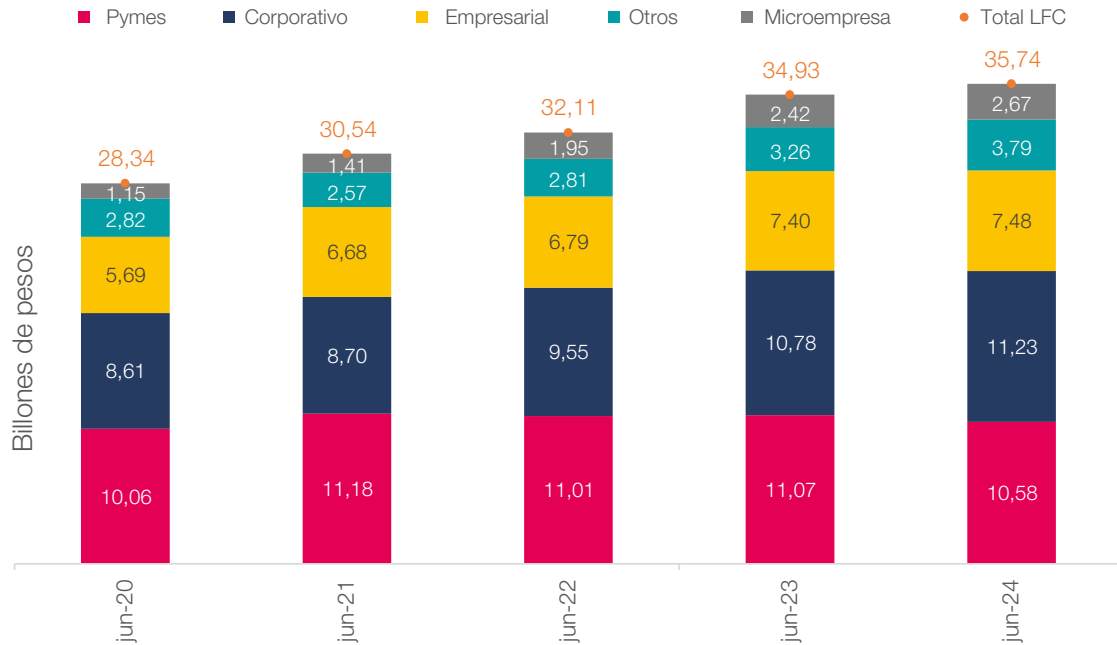
Nota: **ICC Tradicional** = (Cartera vencida mayor a 30 días) / (Cartera Total).

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

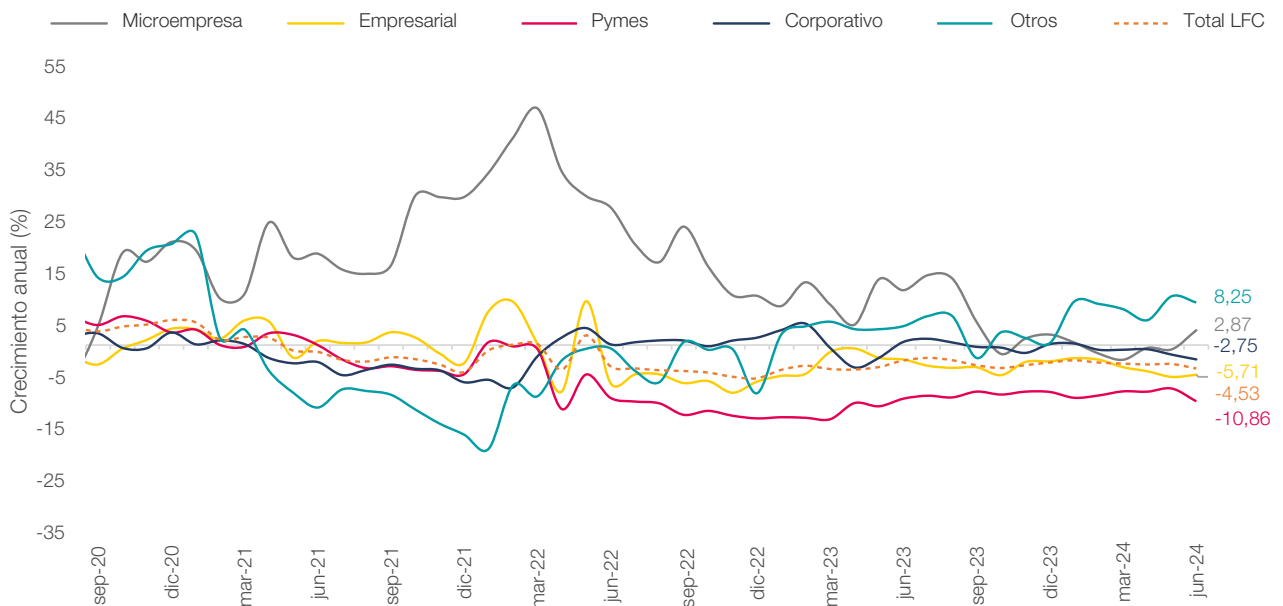
4.1.6 Cartera de leasing financiero comercial por tipo de empresa

GRÁFICA 20. LEASING FINANCIERO COMERCIAL POR TIPO DE EMPRESA⁸.

PANEL A. SALDO DE CARTERA.

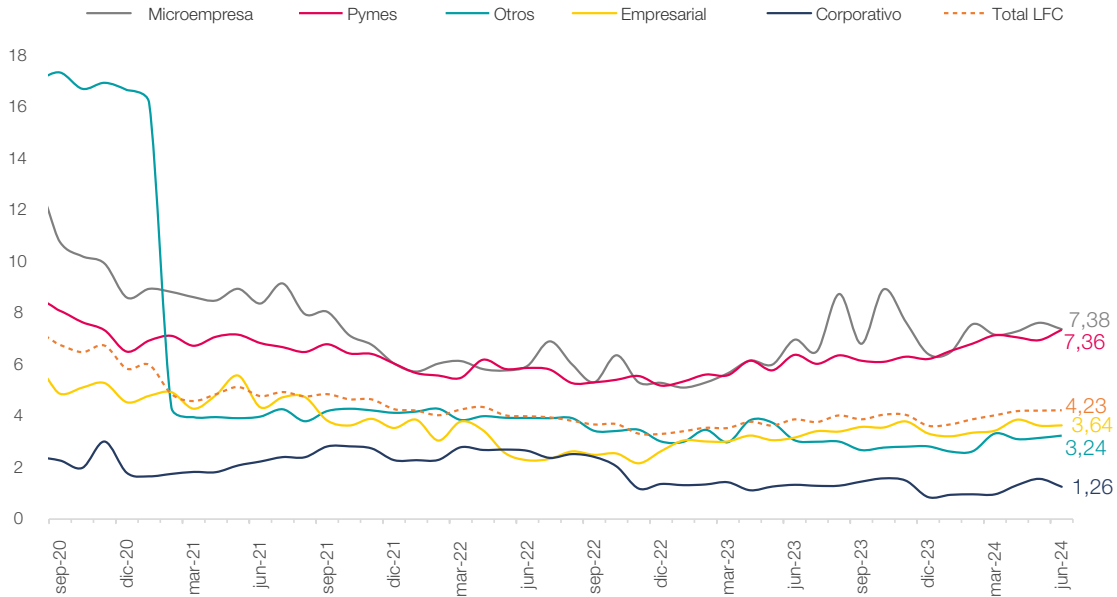


PANEL B. CRECIMIENTO REAL ANUAL.



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

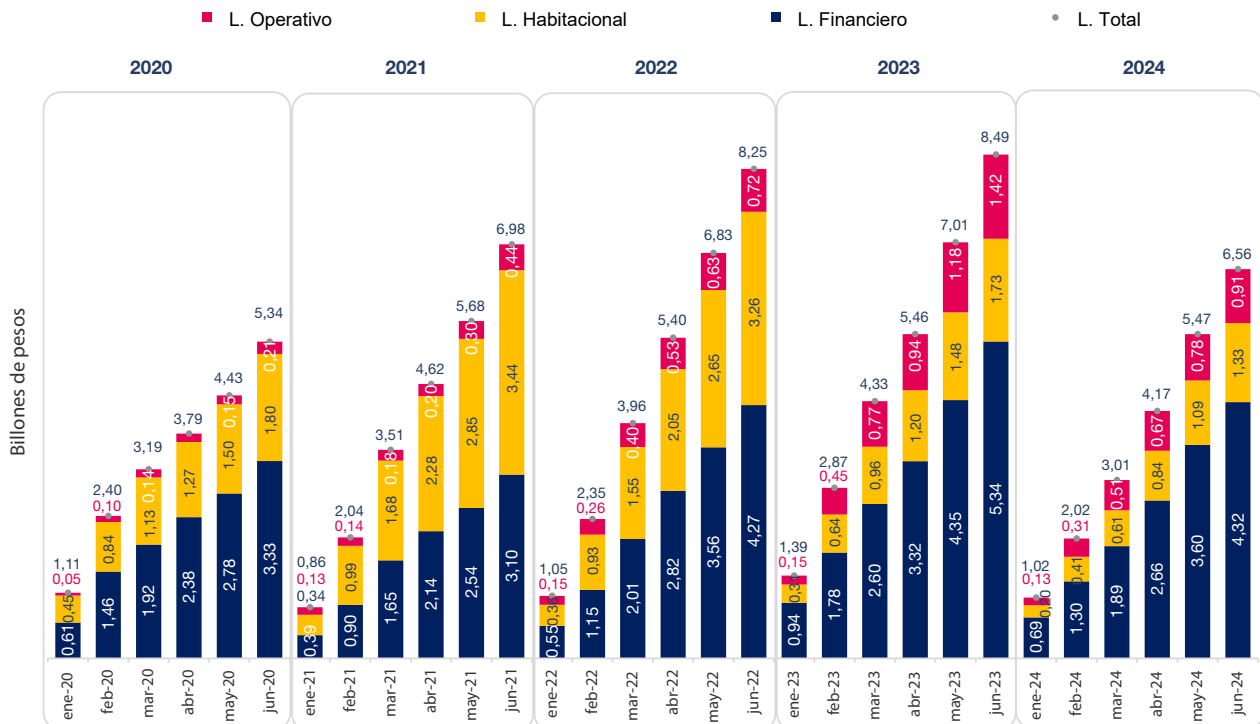
PANEL C. INDICADOR DE CALIDAD DE CARTERA (ICC) POR ALTURA DE MORA (MAYOR A 30 DÍAS).



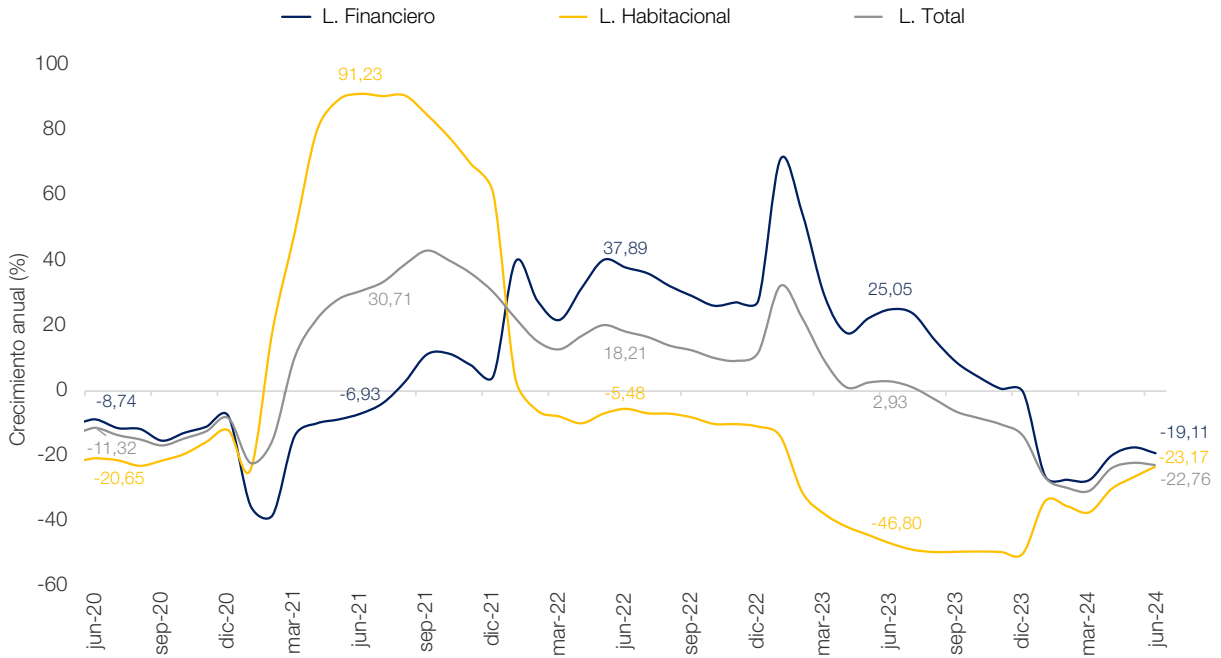
Nota: Análisis con base en el 94,84% (\$35,46 billones en dic-23) de la cartera de LFC.
Fuente: Entidades financieras. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.



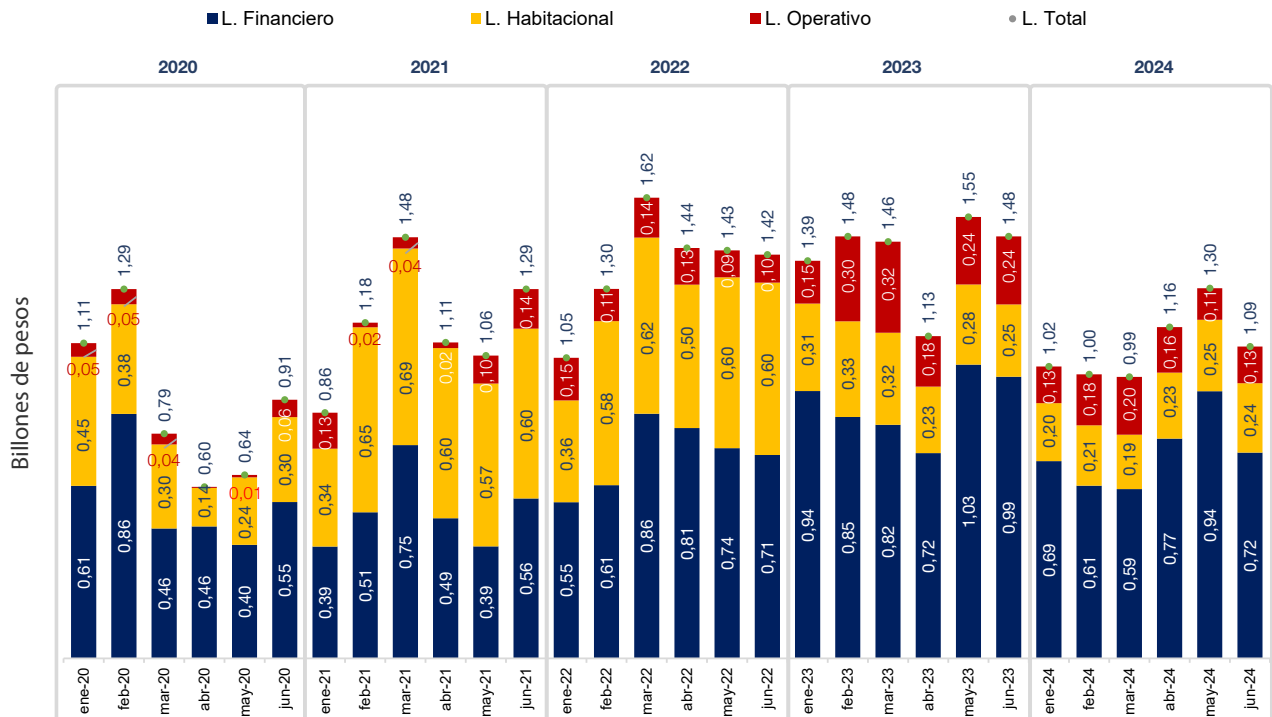
PANEL B. CRECIMIENTO NOMINAL ANUAL DEL MONTO.



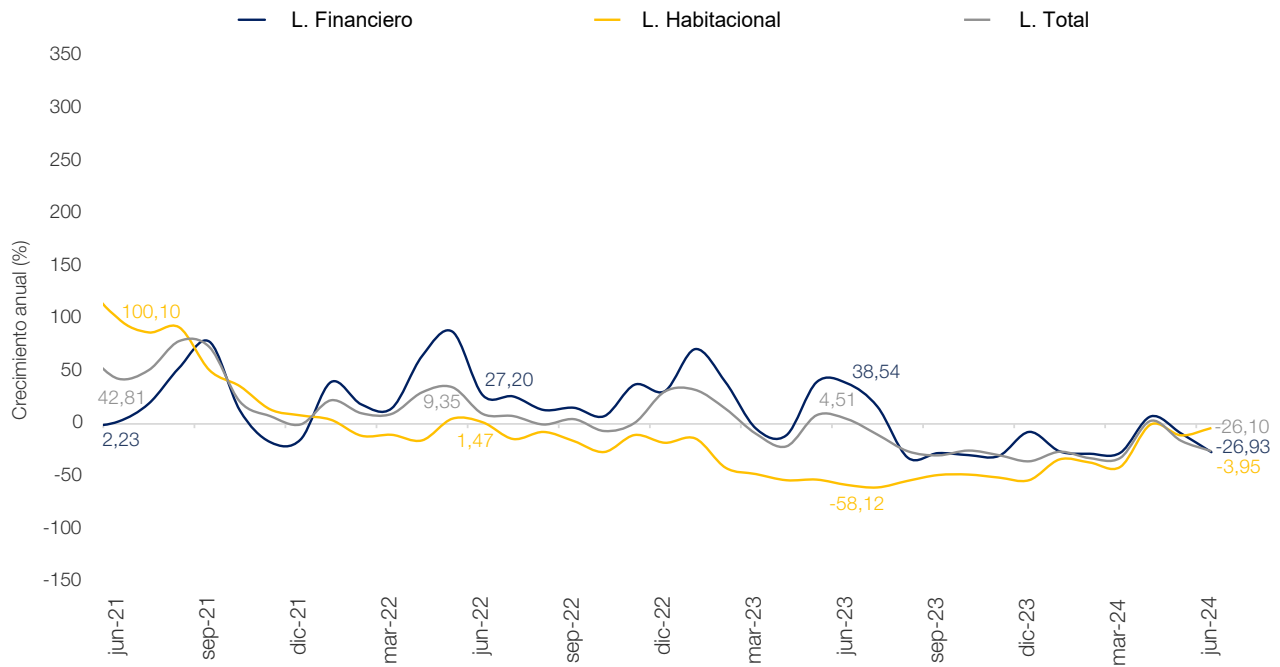
Nota: Esta gráfica no incluye el crecimiento anual del leasing operativo debido al efecto base provocado por la reactivación del producto desde mediados del 2019 y lo corrido de 2020.
Fuente: Entidades agremiadas. Metodología NIIF. Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.*

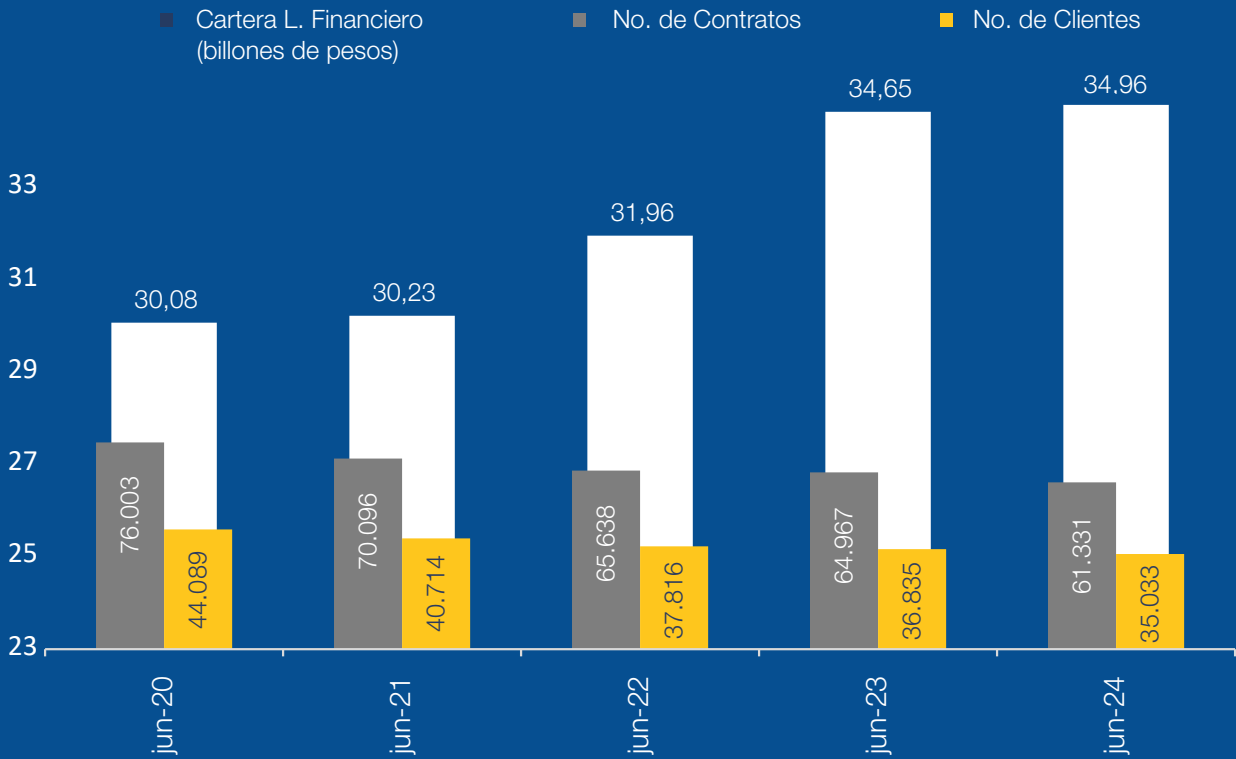
4.2 Leasing financiero

La cartera de leasing financiero continúa decreciendo en términos reales, tendencia registrada desde 2022. Para

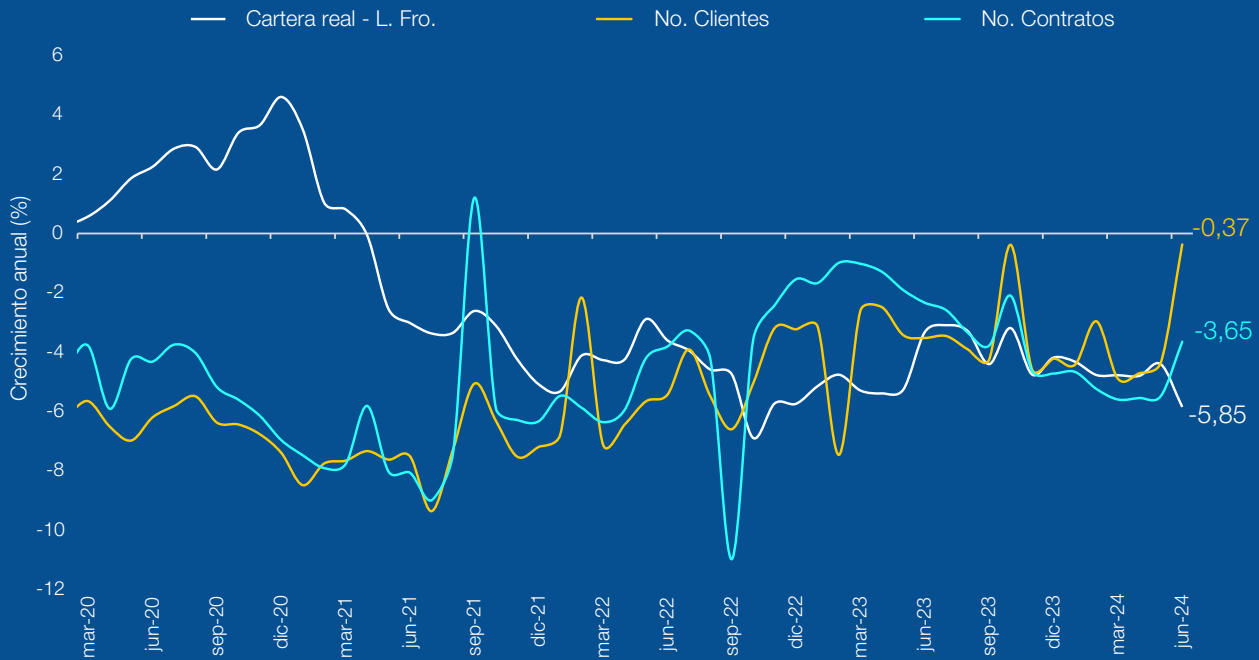
el segundo trimestre del 2024, permaneció la caída en el número de nuevos contratos.

4.2.1 Cartera, contratos y clientes de leasing financiero

**GRÁFICA 23. EVOLUCIÓN DEL LEASING FINANCIERO.
PANEL A. SALDO DE CARTERA Y NÚMERO DE CONTRATOS Y CLIENTES.**



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



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

4.2.2 Participación por entidad en la cartera de *leasing* financiero

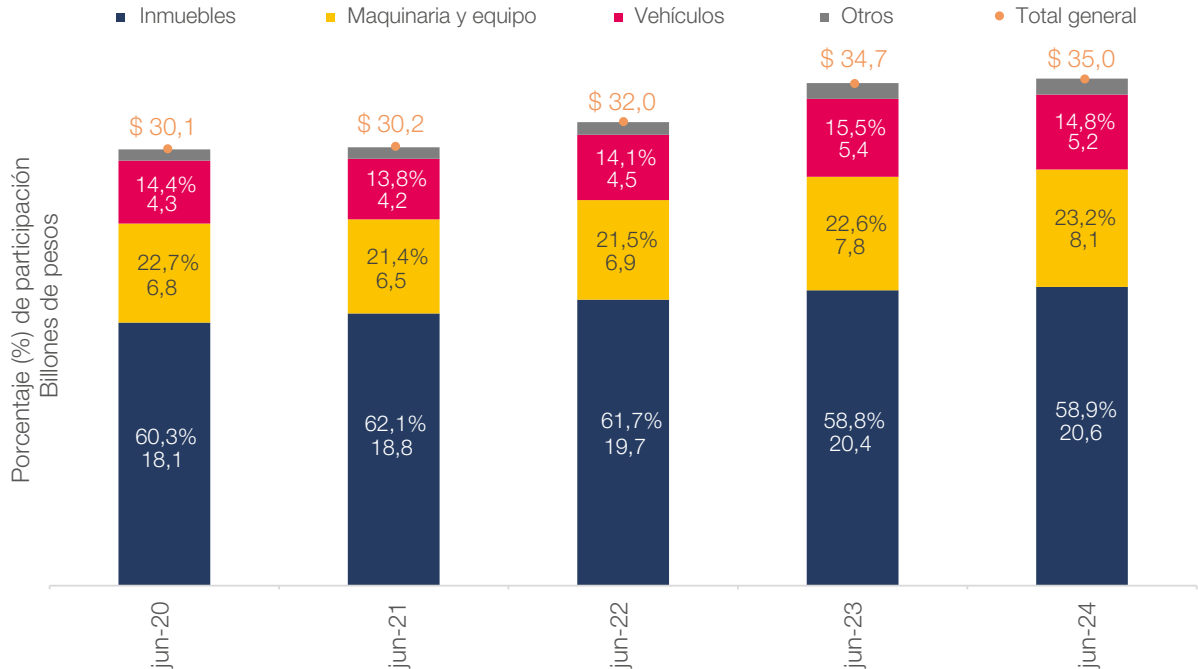
TABLA 4. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING FINANCIERO POR ENTIDAD (SIN ANTICIPOS).

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-24)	
	jun-22	jun-23	jun-24	Variación anual particip. (pp.)	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual jun-24 (%)
1 Bancolombia	46,46	46,13	46,70	▲ 0,56	16,33	-4,70
2 Banco de Occidente	15,69	16,32	16,18	▼ -0,14	5,66	-6,65
3 Davivienda	13,73	14,26	14,58	▲ 0,32	5,10	-3,75
4 Banco de Bogotá	9,70	9,80	9,83	▲ 0,03	3,44	-5,60
5 Itaú	5,68	4,92	4,37	▼ -0,55	1,53	-16,45
6 BBVA	5,23	5,61	5,64	▲ 0,02	1,97	-5,49
7 Bancóldex	1,47	1,37	1,47	▲ 0,10	0,51	1,19
8 Scotiabank Colpatría	1,11	0,74	0,56	▼ -0,18	0,19	-28,71
9 Banco Popular	0,61	0,55	0,44	▼ -0,10	0,15	-23,72
10 Banco Finandina	0,32	0,30	0,24	▼ -0,05	0,08	-22,94

Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.

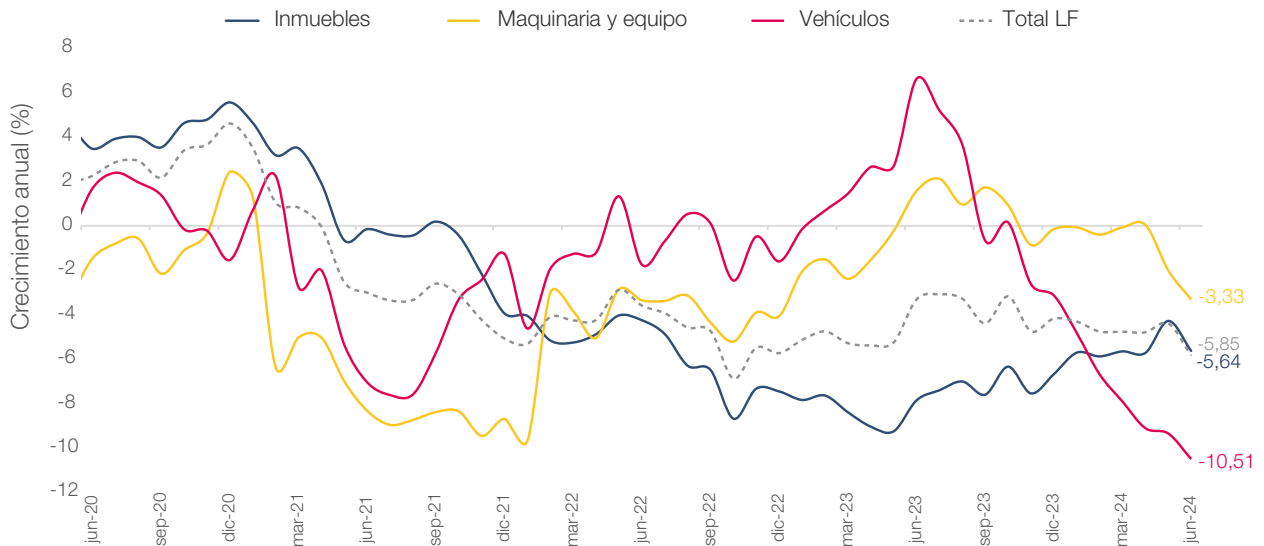
4.2.3 Leasing financiero por tipo de activo

**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 (jun-24)	
Entidad	jun-22	jun-23	jun-24	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-24 (%)	
1 Bancolombia	48,97	48,51	49,08	▲ 0,57	10.108.383	-4,54	
2 Banco de Occidente	15,29	16,59	16,58	▼ -0,02	3.414.828	-5,73	
3 Davivienda	13,01	13,62	13,47	▼ -0,15	2.773.637	-6,70	
4 Banco de Bogotá	8,71	8,98	9,38	▲ 0,40	1.932.844	-1,41	
5 Itaú	6,17	5,33	4,73	▼ -0,60	973.779	-16,25	
6 BBVA	3,90	3,80	3,89	▲ 0,09	800.929	-3,36	
7 Bancoldex	1,71	1,47	1,50	▲ 0,03	307.968	-3,73	
8 Scotiabank Colpatría	1,62	1,14	0,90	▼ -0,24	185.292	-25,62	
9 Banco Popular	0,61	0,56	0,48	▼ -0,08	99.825	-19,04	
TOTAL INMUEBLES					20.597.484	-5,64	

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 (jun-24)	
Entidad	jun-22	jun-23	jun-24	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-24 (%)	
1 Bancolombia	43,38	43,47	43,22	▼ -0,26	3.502.914	-3,89	
2 Banco de Occidente	15,09	14,71	14,85	▲ 0,15	1.203.889	-2,36	
3 Banco de Bogotá	11,11	11,47	13,70	▲ 2,23	1.110.872	15,48	
4 Davivienda	12,35	12,08	11,86	▼ -0,23	961.057	-5,15	
5 BBVA	9,12	10,02	9,85	▼ -0,17	798.403	-4,95	
6 Itaú	6,26	5,52	4,36	▼ -1,16	353.400	-23,66	
7 Bancoldex	1,45	1,78	1,63	▼ -0,15	131.880	-11,44	
8 Banco Popular	0,67	0,62	0,40	▼ -0,22	32.739	-37,37	
9 Scotiabank Colpatría	0,49	0,28	0,11	▼ -0,17	8.967	-61,98	
10 Banco Finandina	0,08	0,05	0,02	▼ -0,03	1.566	-58,96	
TOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO					8.105.687	-3,33	

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 (jun-24)	
Entidad	jun-22	jun-23	jun-24	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (millones)	Crec. real anual jun-24 (%)	
1 Bancolombia	38,65	37,62	38,29	▲ 0,66	1.976.567	-8,94	
2 Davivienda	21,29	21,37	21,11	▼ -0,26	1.089.753	-11,60	
3 Banco de Occidente	18,24	18,55	18,19	▼ -0,35	939.318	-12,22	
4 Banco de Bogotá	10,61	10,53	9,53	▼ -0,99	492.225	-18,97	
5 BBVA	5,18	6,43	6,46	▲ 0,04	333.575	-10,02	
6 Itaú	2,66	2,61	3,06	▲ 0,45	157.766	4,81	
7 Banco Finandina	2,18	1,84	1,61	▼ -0,23	83.092	-21,65	
8 Bancoldex	0,61	0,60	1,40	▲ 0,80	72.370	108,20	
9 Banco Popular	0,55	0,44	0,33	▼ -0,11	17.293	-31,94	
10 Scotiabank Colpatría	0,03	0,01	0,01	▲ 0,00	688	-7,70	
TOTAL VEHÍCULOS					5.162.648	-10,51	

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

4.3 Leasing operativo

Para el segundo trimestre de 2024, el leasing operativo registró un crecimiento de -6,45%, cerca de 40 pp. menos frente a lo registrado en el año anterior. En este periodo, se destaca el comportamiento en la cartera de maquinaria y equipo (12,62%) y equipos de computación (6,22%).

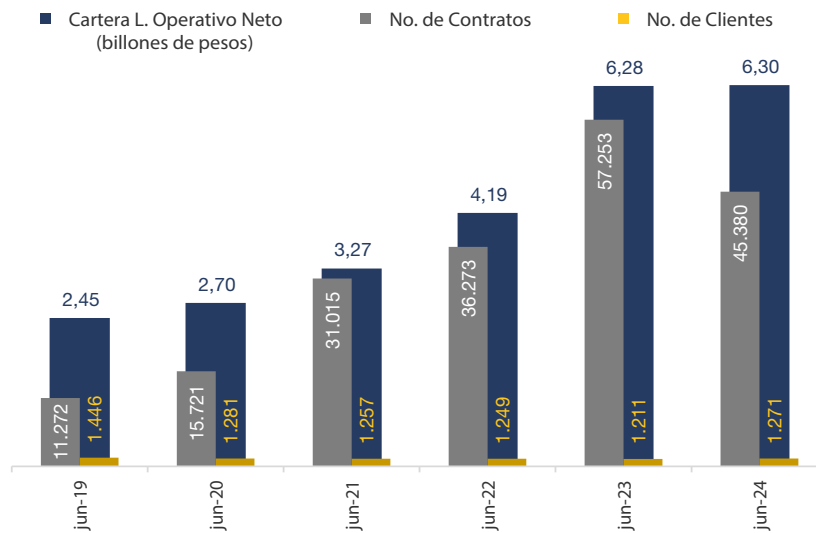
El comportamiento del leasing operativo durante el segundo semestre de 2024 va a estar sujeto a las condiciones del

mercado y su relación con la dinámica del nivel de precios, el crecimiento económico del país y la tasa de cambio. De acuerdo con la tendencia al alza en estas variables durante los últimos meses, se esperaría una reducción en el volumen de operaciones debido al encarecimiento en la adquisición de los activos, en particular de vehículos los cuales son el activo más grande dentro de esta cartera.

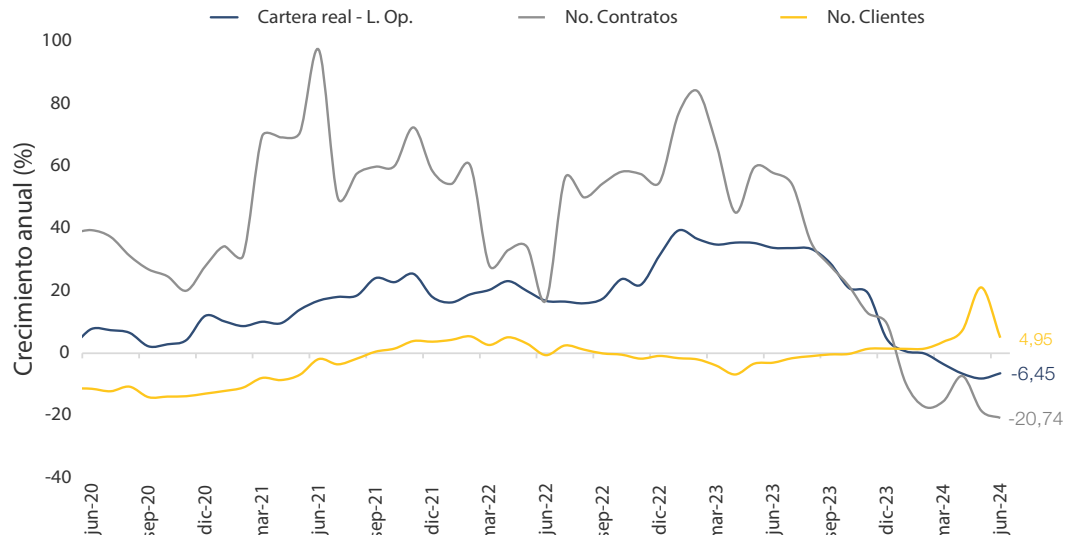
4.3.1 Cartera, contratos y clientes de leasing operativo neto

GRÁFICA 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

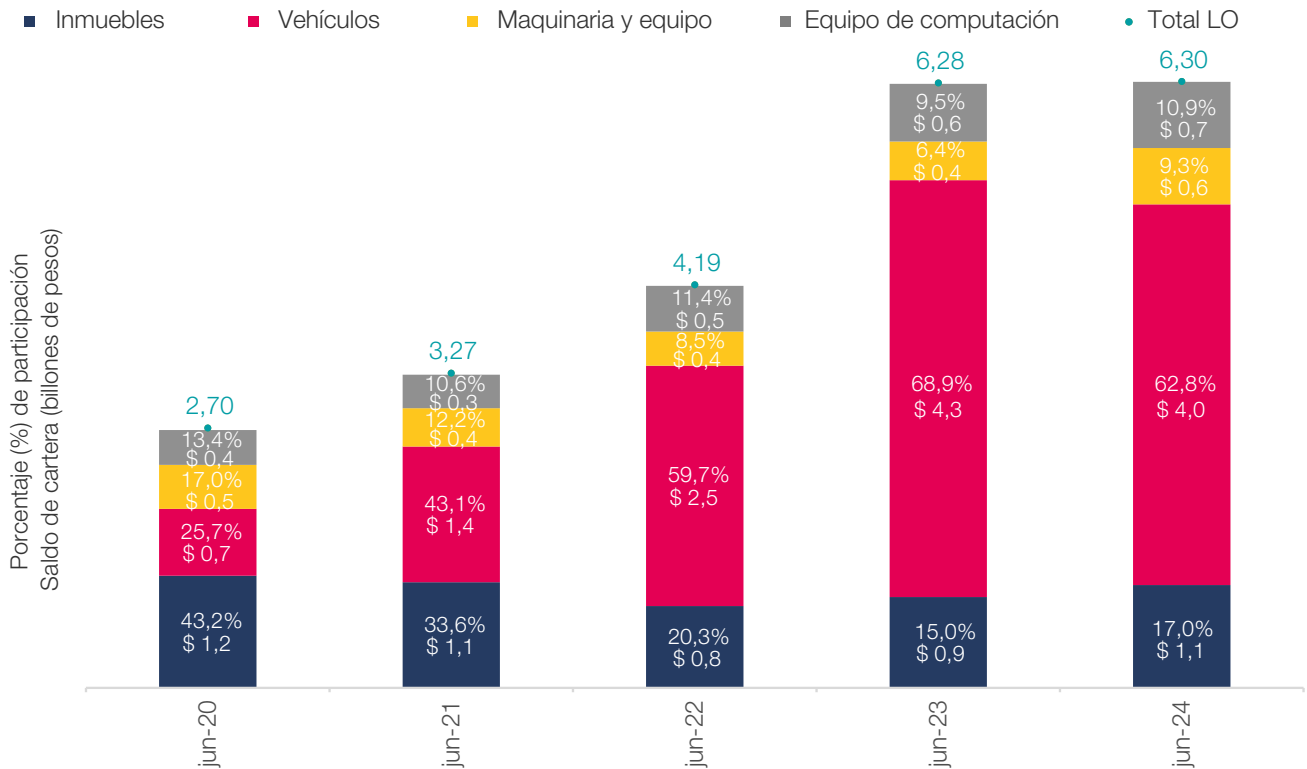
TABLA 8. PARTICIPACIÓN EN LA CARTERA DE LEASING OPERATIVO NETO POR ENTIDAD.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-24)	
	mar-22	mar-23	mar-24	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual jun-24 (%)
1 Bancolombia	91,56	92,76	89,94	▼ -2,82	5,67	-9,29
2 Banco de Occidente	8,44	7,24	10,06	▲ 2,82	0,63	29,99
3 Banco de Bogotá	0,00	0,001	0,001	▼ -0,000003	0,0001	-6,70

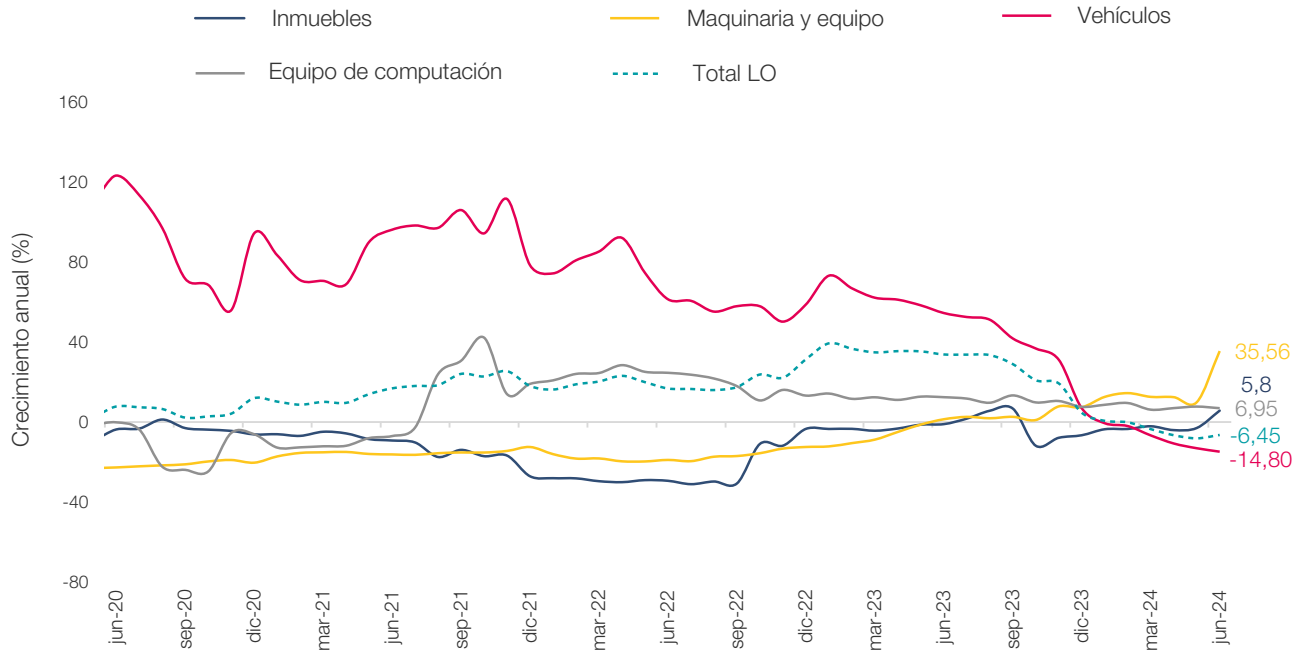
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP.
Elaboración y cálculos Asobancaria.

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.

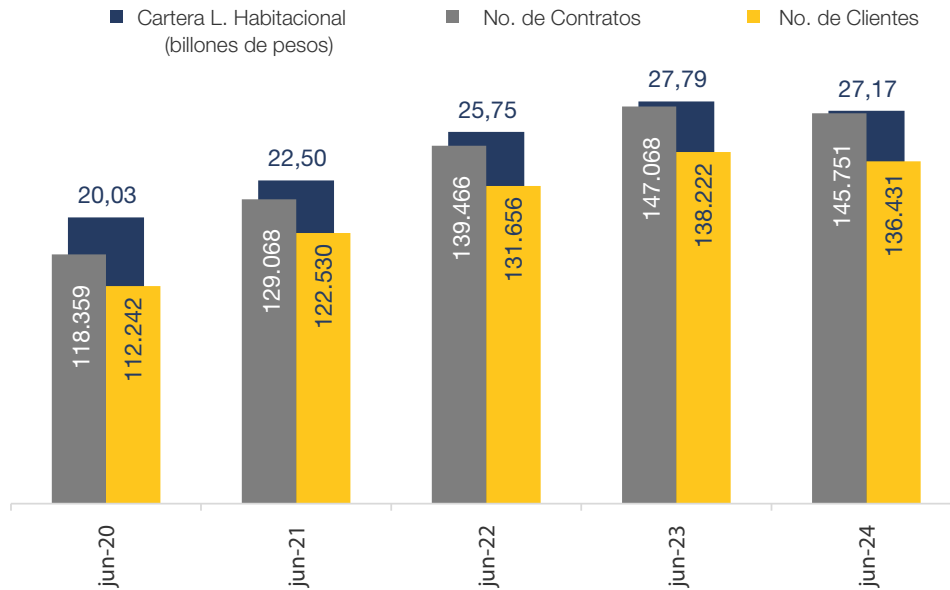
4.4 Leasing habitacional

Durante el segundo trimestre del 2024, el leasing habitacional profundizó su comportamiento negativo, consolidándose en un crecimiento de -8,17% real anual, producto del incremento en las tasas de interés lo cual calma el apetito

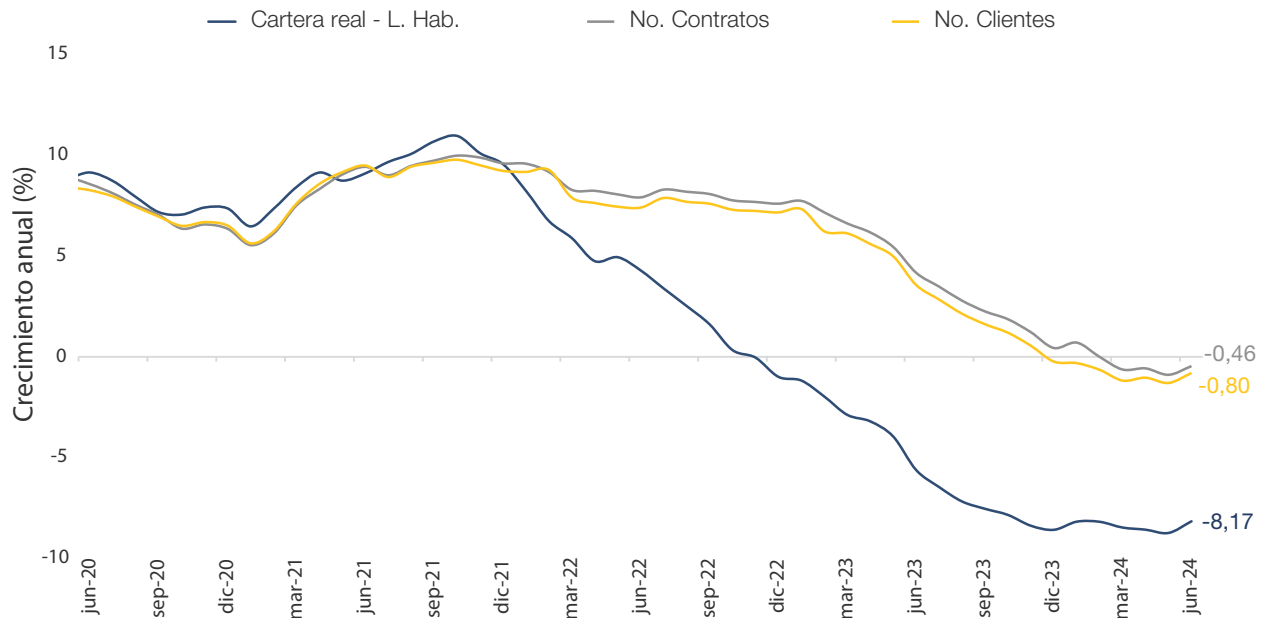
de los clientes por adquirir esta modalidad de financiación. Esto ha estado acompañado de un incremento menor en el número de clientes y stock de contrato.

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.

Entidad	Participación de mercado				Cartera por entidad (jun-24)	
	jun-22	jun-23	jun-24	Variación (pp.) 2024 vs. 2023	Saldo cartera (billones)	Crec. real anual jun-24 (%)
1 Davivienda	51,62	51,91	51,40	▼ -0,51	13,95	-9,08
2 Bancolombia	17,56	18,46	18,85	▲ 0,40	5,12	-6,20
3 BBVA	15,49	15,08	15,42	▲ 0,33	4,18	-6,14
4 Itaú	5,66	5,42	5,15	▼ -0,28	1,40	-12,86
5 Banco de Occidente	4,71	3,98	3,99	▲ 0,01	1,08	-7,97
6 Banco de Bogotá	2,44	2,70	2,89	▲ 0,18	0,78	-1,98
7 Scotiabank Colpatría	1,77	1,74	1,66	▼ -0,08	0,45	-12,19
8 Banco Popular	0,75	0,70	0,65	▼ -0,05	0,18	-15,36

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

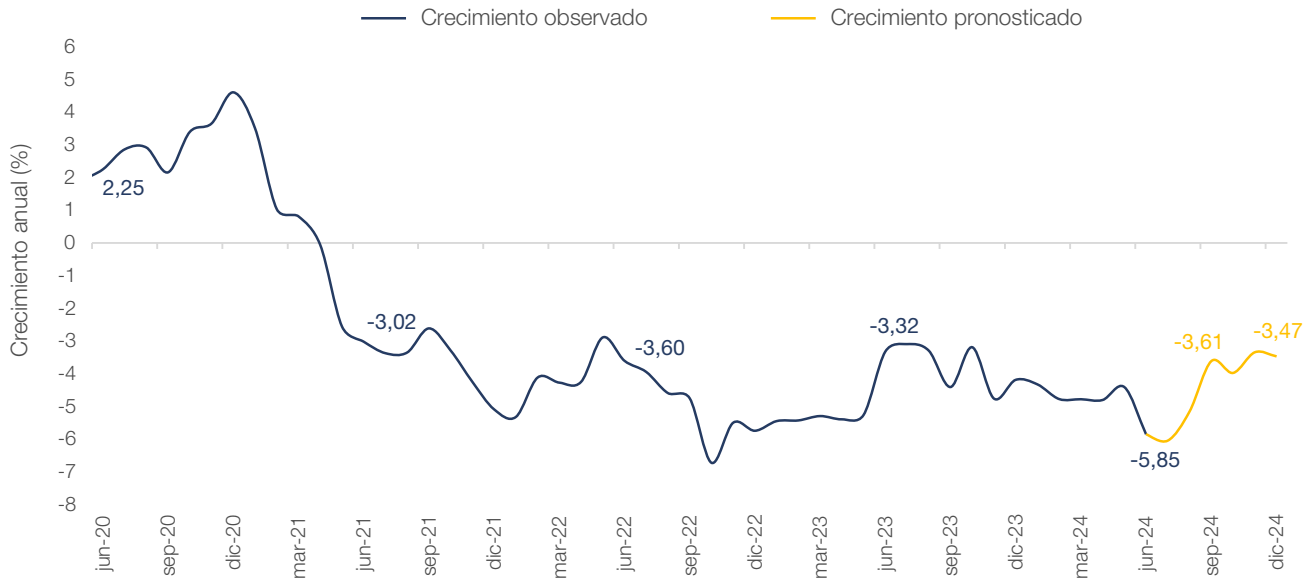
5. EXPECTATIVAS DEL LEASING EN COLOMBIA

5.1 Leasing financiero

El leasing financiero continuó mostrando una senda de crecimiento negativo a lo largo del 2024, cerrando el segundo trimestre del año con un crecimiento real de -5,85%. Para el

2024 se proyecta comportamiento del producto entre -3% y -4%.

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



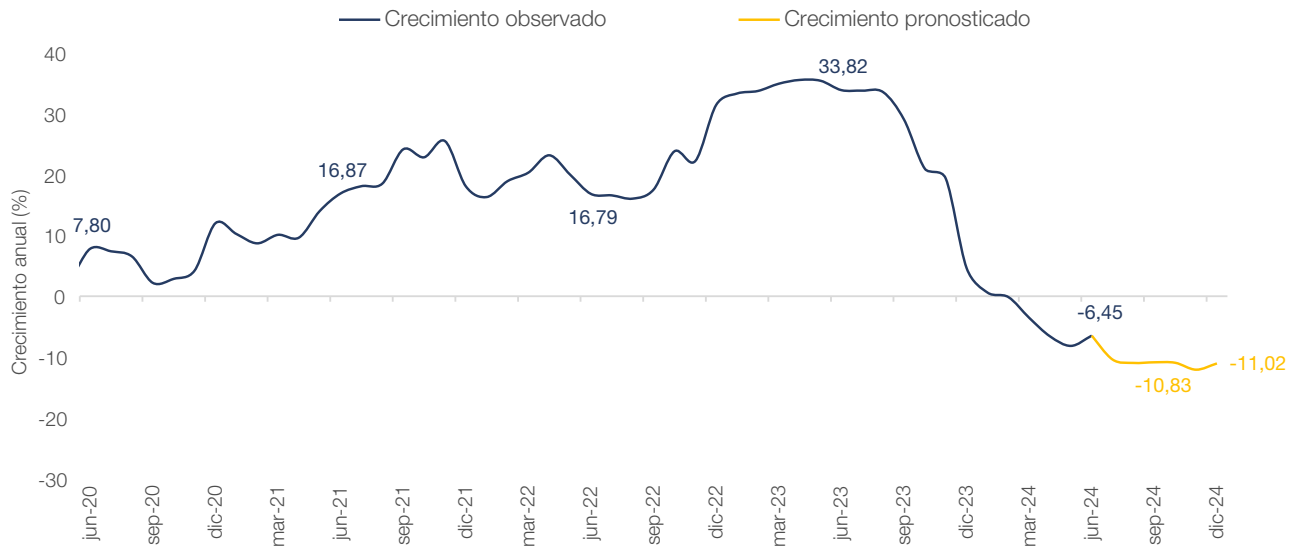
Fuente: Entidades agremiadas – Metodología COLGAAP. Elaboración y cálculos Asobancaria.

5.2 Leasing operativo

Durante el último año se registraron cifras históricas de crecimiento en esta cartera, si bien para el segundo trimestre de 2024 se profundizó el crecimiento negativo de los últimos meses, con un incremento real del -6,45%. De esta manera, la expectativa de crecimiento para cierre de año se encuentra

en -11,02% real anual, teniendo en cuenta las dinámicas esperadas en el mercado, la tendencia a la baja presentada durante los últimos meses y el comportamiento de la tasa de cambio y la economía nacional.

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