



REPORTE DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO EN COLOMBIA

DIC/
2024

Juan Pablo Bermúdez Céspedes
Angie Rozada Najar
Juan David Roa*

Este reporte presenta los resultados de la *Encuesta trimestral sobre la situación del crédito en Colombia* con corte a diciembre de 2024, en la que participan los establecimientos de crédito (EC)¹ que otorgan préstamos: bancos, compañías de financiamiento² (CFC) y cooperativas financieras (cooperativas). Adicionalmente, con el fin de complementar el análisis de la modalidad de microcrédito, se presenta un sombreado en el cual se analiza la situación actual de esta cartera para una muestra de entidades no vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC)³, como cooperativas y fundaciones. Lo anterior, teniendo en cuenta que, para el microcrédito, el sector no vigilado por la SFC tiene un alcance geográfico y poblacional relevante con respecto al sector tradicional.

El objetivo de este reporte es analizar la percepción que tienen las entidades sobre la oferta, la demanda y el acceso al crédito, los cambios en las políticas de asignación en el trimestre analizado y las expectativas que se tienen para el próximo. Además, evalúa el uso por parte de los EC de las operaciones de modificación y reestructuración de

* Los autores forman parte del Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

1 Este reporte se elaboró a partir del diligenciamiento de la encuesta por parte de 38 entidades, que corresponde al 88,4 % del total de los encuestados (43 establecimientos de crédito). A noviembre de 2024, los bancos que participaron representan el 85,2 % de la cartera total de este tipo de entidad; las CFC que participaron representan el 87,3 % de la cartera total de este tipo de entidad, y las cooperativas que participaron representan el 100 % de la cartera total de este tipo de entidad.

2 Tras la promulgación de la Ley 1328 de julio de 2009, las compañías de financiamiento comercial cambiaron su razón social a compañías de financiamiento. Sin embargo, en este documento se usa la sigla CFC para evitar confusiones con la de las corporaciones financieras (CF), utilizada en otras publicaciones del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.

3 Este sombreado recoge el análisis que se presentaba anteriormente en el *Reporte sobre la situación actual del microcrédito en Colombia*. Para esta edición, diez entidades financieras no vigiladas, con una cartera microcrediticia de COP 1,4 billones, participaron en la encuesta sobre la situación del microcrédito.

créditos⁴, y presenta la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos en la cartera a hogares, compuesta por las modalidades de vivienda y consumo. En relación con el sombreado, además de los análisis de percepción de oferta y demanda, se examina la calidad de la cartera de microcrédito y los riesgos financieros de las entidades no vigiladas por la SFC.

El documento está compuesto por seis secciones. La primera analiza el panorama general de la situación del crédito, centrándose en las percepciones que tienen los EC con respecto a la demanda y oferta. La segunda se enfoca en el acceso al crédito de distintos sectores económicos y tamaños de firmas. En la tercera se analizan los cambios en la percepción de la oferta de crédito durante el trimestre analizado y las políticas de asignación de nuevos créditos. En la cuarta se presentan los principales resultados sobre modificaciones y reestructuraciones de préstamos, y en la quinta se analiza la carga financiera de los hogares deudores de nuevos créditos. Finalmente, en la última sección se incluyen algunos comentarios generales que resumen la situación actual del crédito en Colombia.

1. PERCEPCIÓN SOBRE LA SITUACIÓN GENERAL DEL CRÉDITO

Percepción general de la demanda de crédito

Durante el cuarto trimestre de 2024 el indicador de percepción de demanda de crédito por parte de los EC mostró una caída generalizada en todas las modalidades, revirtiendo la tendencia positiva observada en trimestres anteriores (Gráfico 1)⁵. La modalidad de consumo, que en el trimestre anterior había registrado un repunte destacado en su indicador, se posicionó en diciembre de 2024 como la modalidad con la mayor contracción en la percepción de demanda. En cuanto a las modalidades de vivienda y microcrédito, aunque el descenso del indicador fue más moderado, ambas se ubicaron en terreno negativo durante el último trimestre. Finalmente, la modalidad comercial fue la única que logró permanecer con una percepción de demanda estable, pese a la caída de su indicador.

4 Las modificaciones y reestructuraciones de créditos consisten en redefinir las condiciones crediticias de ciertos deudores, con el fin de facilitarles el cumplimiento de sus obligaciones financieras ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago. Las modificaciones se pueden efectuar a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad (previo acuerdo con el deudor) siempre y cuando durante los últimos seis meses el crédito que será sujeto a esta operación no haya alcanzado una mora superior a sesenta días para microcrédito y consumo, y noventa días para comercial y vivienda. Por su parte, las reestructuraciones de crédito se dan si el deudor incumple durante treinta días (sesenta días para microcrédito) con el pago de un crédito modificado. Contrario a los acuerdos de reestructuración, las modificaciones de crédito no tienen efectos sobre la calificación del deudor o el acceso a nueva financiación por cuanto el historial crediticio de los deudores sujetos a estas operaciones no se ve afectado (Circular Externa 026 de 2017 de la SFC).

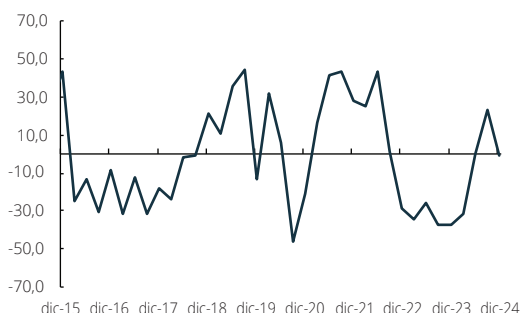
5 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo: 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior, y 5 = superior). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la demanda. Para calcular el indicador conjunto de demanda por nuevos créditos se ponderó, en cada trimestre, el balance de respuestas de cada grupo de intermediarios financieros (bancos, CFC y cooperativas), según su participación en el saldo total del crédito otorgado, incluyendo el leasing financiero.

Gráfico 1

Percepción de la demanda de crédito para los establecimientos de crédito

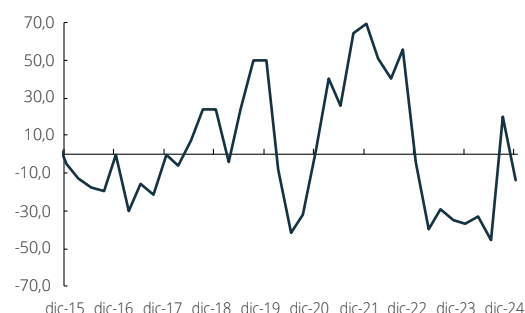
A. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



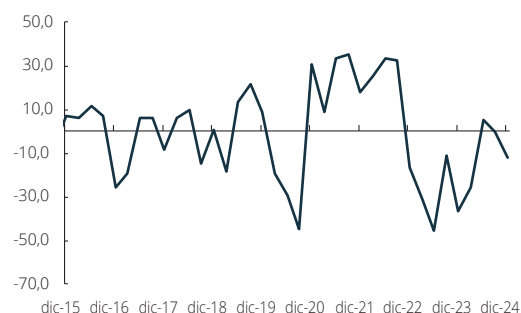
B. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



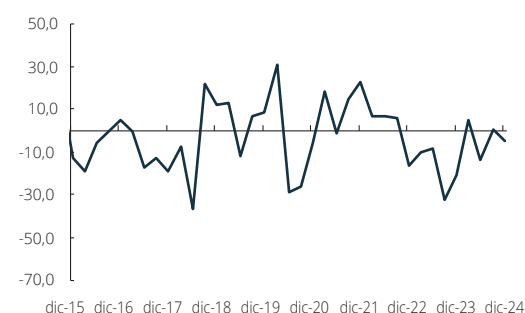
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En relación con la demanda de crédito por tipo de entidad y modalidad, tanto los bancos como las cooperativas registraron indicadores negativos en la percepción de demanda para todas las modalidades (Gráfico 2). En el caso de los bancos, este resultado se explica por una reducción generalizada en todas las modalidades, contrario a lo que se registró un trimestre atrás. Por su parte, en las cooperativas, la modalidad comercial fue la única que mostró un incremento en su indicador, aunque este se encuentra en niveles negativos. Por otro lado, las CFC presentaron una mayor demanda en la cartera de consumo, la cual ha mantenido una tendencia alcista desde septiembre de 2023.

Gráfico 2

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

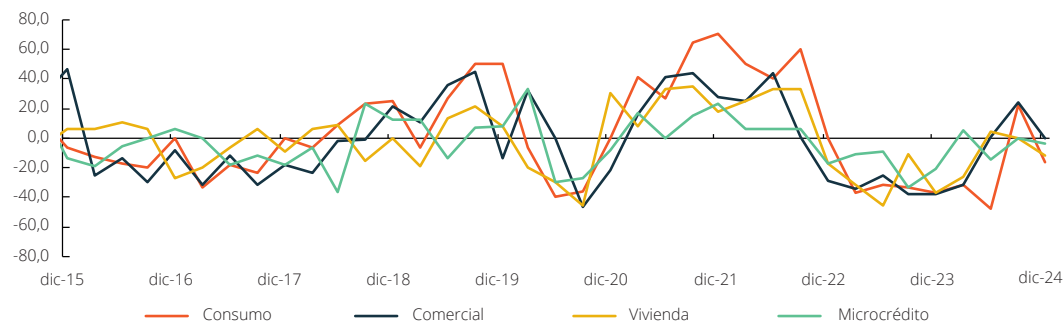
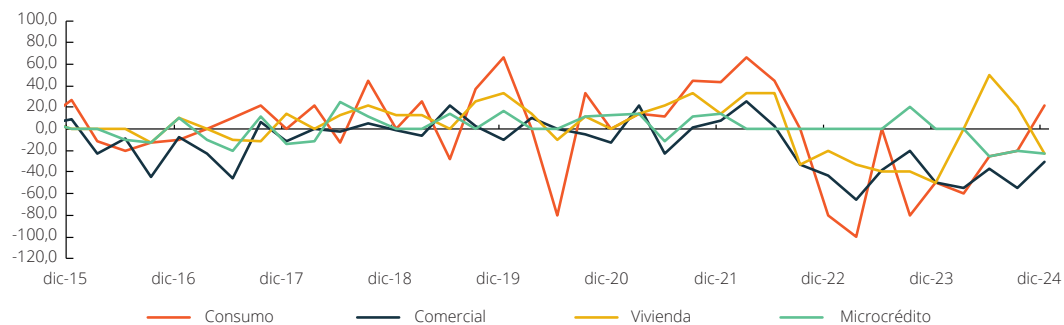


Gráfico 2 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos por tipo de entidad

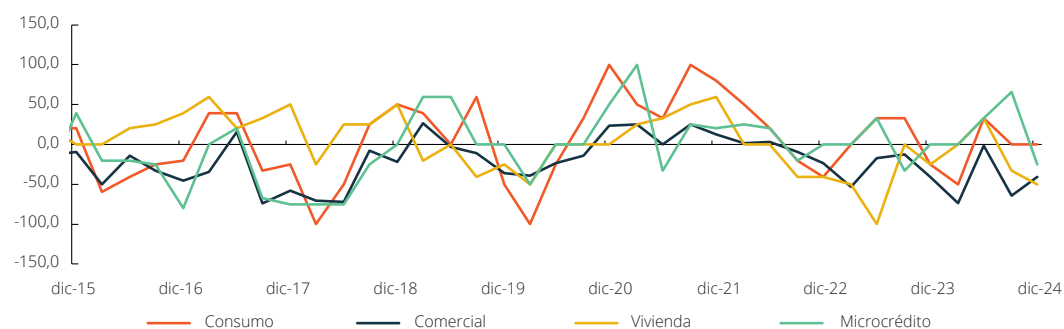
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

La percepción de los bancos sobre la demanda del sector corporativo registró una disminución en todos los tamaños de empresa, excepto en las grandes (Gráfico 3). Asimismo, las CFC evidenciaron una reducción en la percepción de demanda para todos los tamaños de empresa. Por último, las cooperativas presentaron un comportamiento mixto: la demanda se mantuvo estable para las empresas pequeñas y medianas, mientras que para las grandes y microempresas la percepción de demanda se redujo. En términos generales, persiste una percepción de baja demanda de crédito para todos los tamaños de empresas y todos los tipos de EC.

Gráfico 3

Cambio de la demanda de nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)

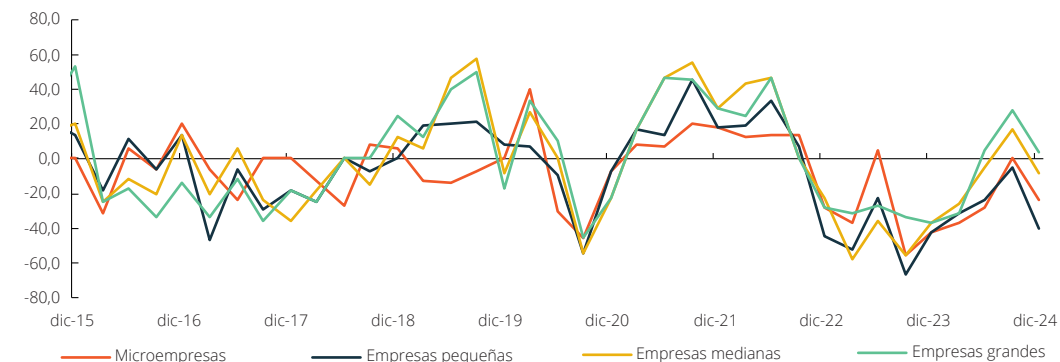
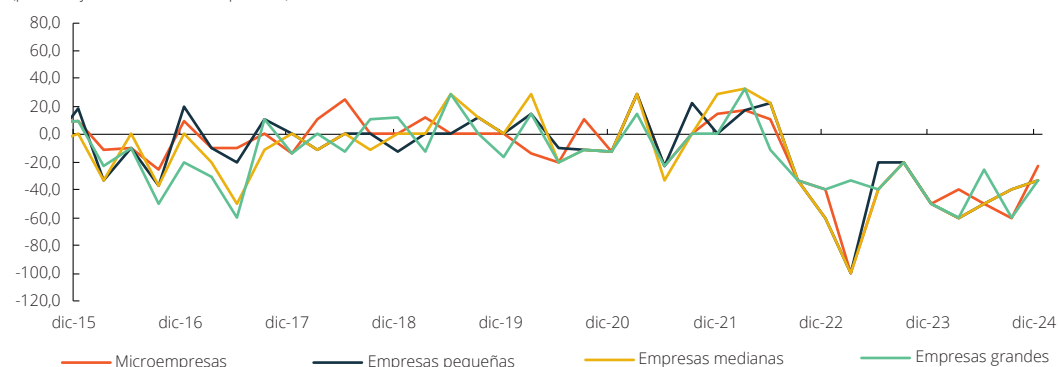


Gráfico 3 (continuación)

Cambio de la demanda de nuevos créditos según tamaño de la empresa, por tipo de entidad

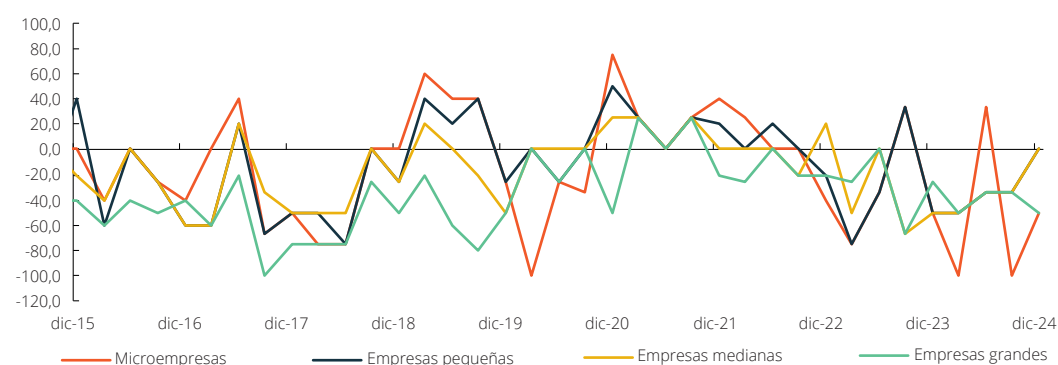
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Percepción general de la oferta de crédito

Durante el último trimestre de 2024, los bancos mostraron un balance positivo en la percepción de oferta de crédito⁶ para todas las modalidades, excepto microcrédito (Gráfico 4). Por otro lado, en las CFC, la cartera de vivienda mantuvo una oferta estable, mientras que las modalidades comercial y consumo registraron incrementos notables, destacando que esta última alcanzó terreno positivo por primera vez en más de dos años. En contraste, las cooperativas revirtieron la tendencia observada el trimestre pasado, con desaceleraciones significativas en todas las modalidades, llevando los indicadores de percepción de oferta de las carteras de vivienda y microcrédito a terreno negativo.

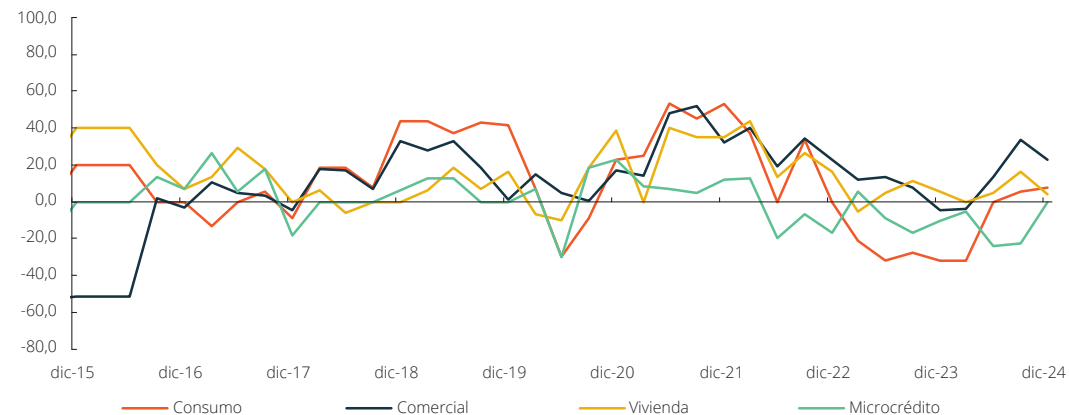
De manera idéntica al trimestre pasado, al consultar con las entidades si se llegara a materializar un escenario en el cual contarán con excesos de recursos, los préstamos de consumo continuaron siendo la alternativa predilecta en los tres tipos de EC (Gráfico 5). Otros destinos mencionados fueron los créditos a pymes o microcréditos, los préstamos a empresas nacionales que producen para el mercado interno y los préstamos de vivienda. Las razones que aluden los EC para otorgar recursos a dichas actividades continúan siendo una mayor rentabilidad, la conservación de su nicho de mercado y un menor riesgo.

6 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo cambió la oferta por nuevos créditos durante los últimos tres meses (siendo 1 = inferior; 2 = levemente inferior; 3 = igual; 4 = levemente superior; 5 = superior; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calculó como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como una percepción general de un aumento en la oferta, y viceversa.

Gráfico 4
Cambio en la oferta de nuevos créditos por modalidad

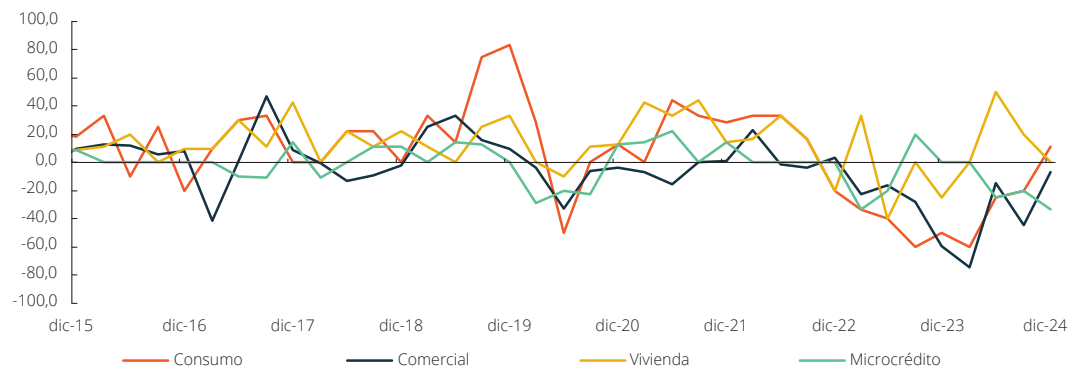
A. Bancos

(porcentaje del balance de respuestas)



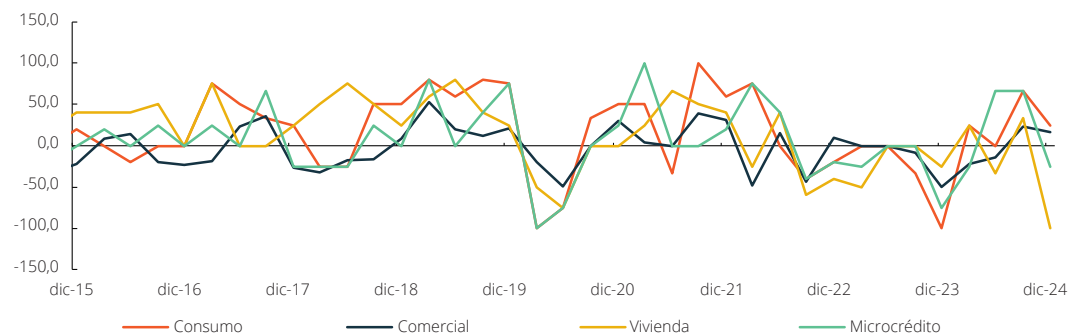
B. CFC

(porcentaje del balance de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje del balance de respuestas)

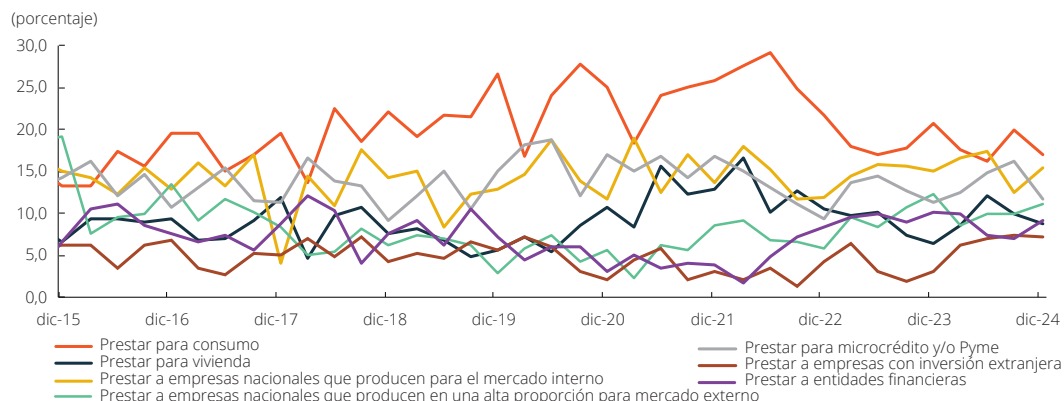


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

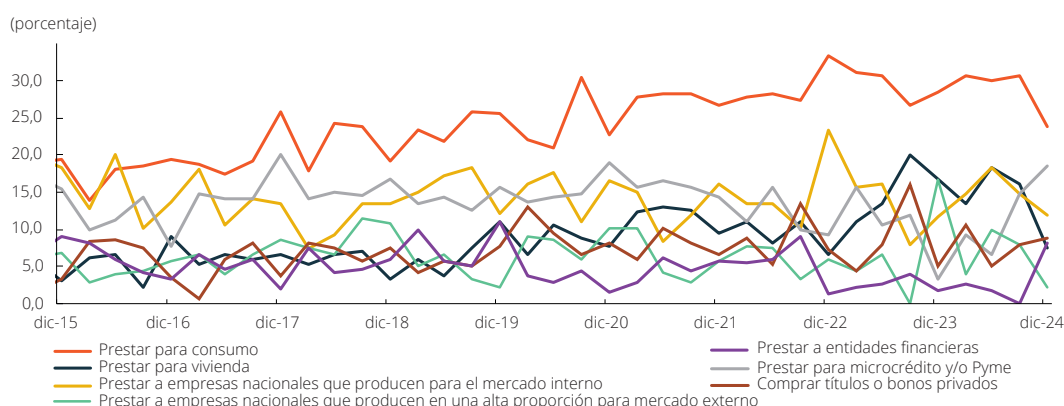
Gráfico 5

Principales destinos del exceso de recursos por parte de las instituciones financieras

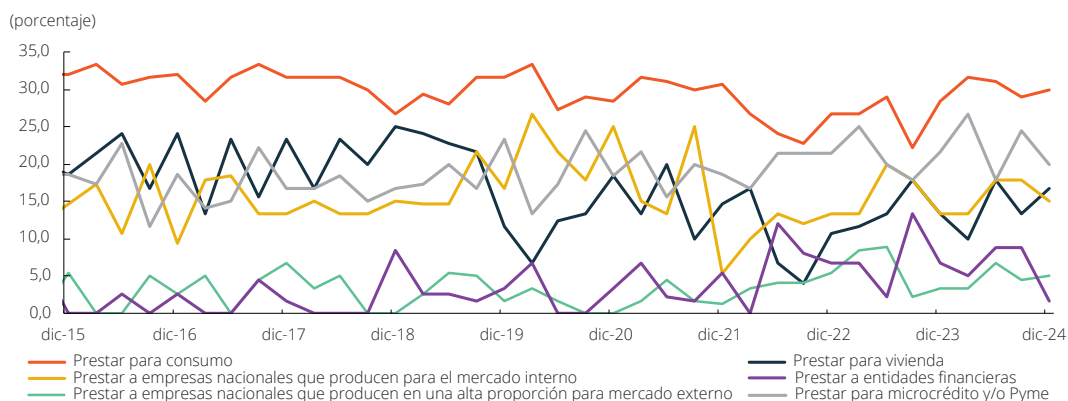
A. Bancos



B. CFC



C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Al indagar sobre las actividades de menor riesgo a la hora de invertir recursos, los tres tipos de EC continuaron indicando que llevarlos al Banco de la República, la compra de títulos de deuda pública y préstamos a otras entidades financieras son las mejores opciones. Otras alternativas son la compra de títulos o bonos hipotecarios, según los bancos, los préstamos para la adquisición de vivienda, según las CFC, y los préstamos a entes territoriales o empresas públicas, por parte de las cooperativas. Por otro lado, durante el trimestre analizado todos los tipos de EC identificaron un mayor crecimiento de la economía y la disponibilidad de mayores y mejores garantías como

factores necesarios para aumentar la oferta de crédito. Las CFC también señalaron como factor relevante mayores tasas de colocación, mientras que los bancos y las cooperativas indicaron la disponibilidad de mejor información sobre la capacidad de pago de los prestatarios.

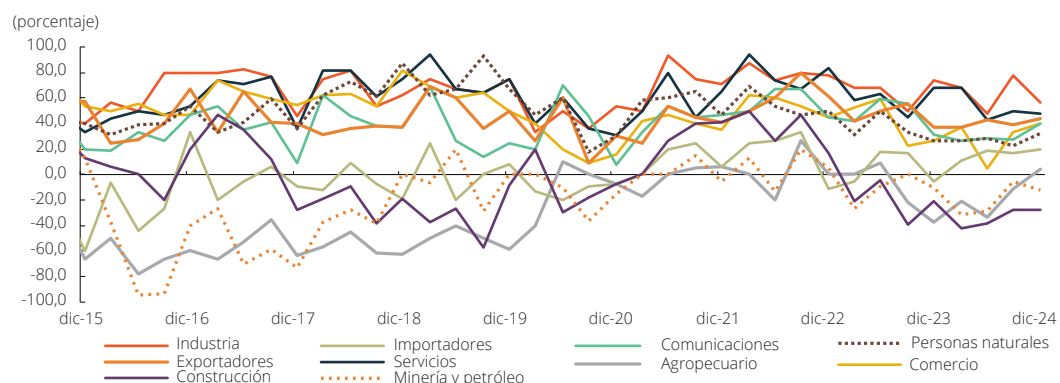
2. PERCEPCIÓN SOBRE ACCESO AL CRÉDITO POR SECTOR ECONÓMICO Y TAMAÑO DE FIRMAS

El análisis de acceso a nuevos créditos según la rama de actividad económica⁷ muestra que, en los bancos, el indicador del sector agropecuario continuó con su senda de recuperación, alcanzando niveles positivos por primera vez en seis trimestres. En contraste, los sectores de construcción y de minería y petróleo permanecen en niveles negativos (Gráfico 6). En las CFC, el acceso tuvo un repunte en todos los sectores productivos, destacándose los sectores agropecuario, comunicaciones, y minería y petróleo como los de mayor recuperación. Por su parte, los sectores agropecuario y de importación siguen mostrando indicadores negativos, pero con una clara recuperación. Finalmente, en las cooperativas el acceso al crédito mejoró significativamente en los sectores de comunicaciones y comercio, mientras que los sectores agropecuario, y minería y petróleo experimentaron una desaceleración, pasando a niveles negativos.

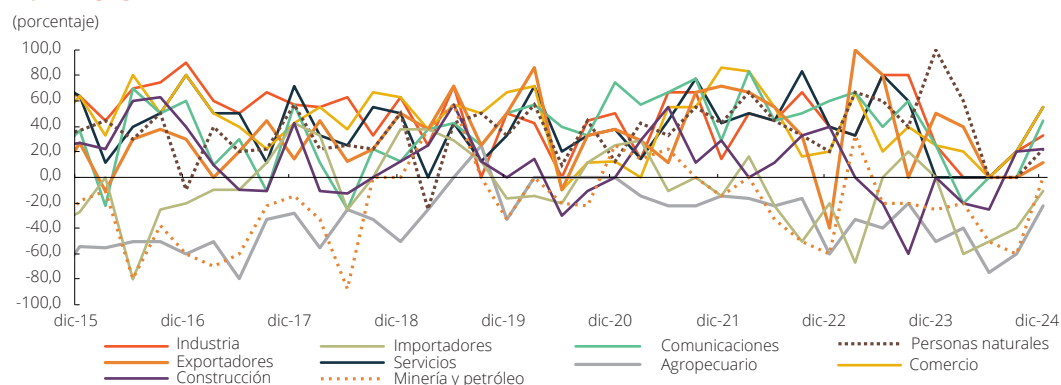
Gráfico 6

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

A. Bancos



B. CFC

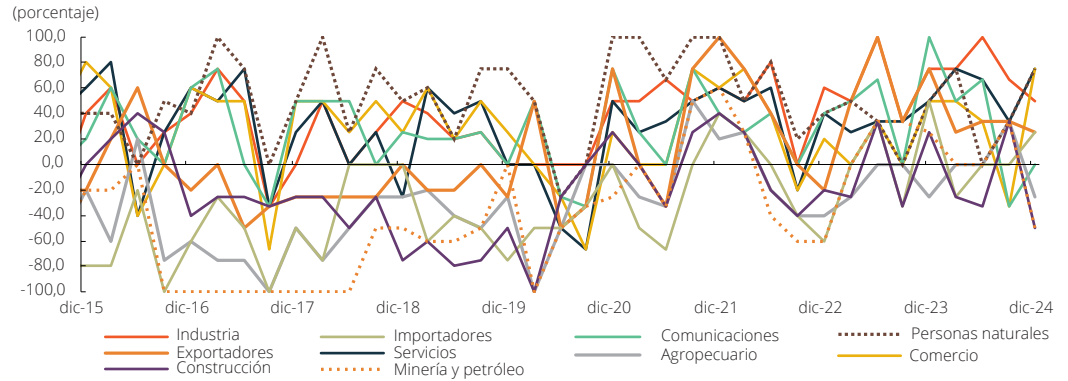


⁷ A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

Gráfico 6 (continuación)

Acceso al crédito de los diferentes sectores económicos

C. Cooperativas



Nota: la evolución del acceso al crédito solo puede hacerse de manera ordinal debido a las limitaciones que presenta la encuesta en cuanto a su muestra.

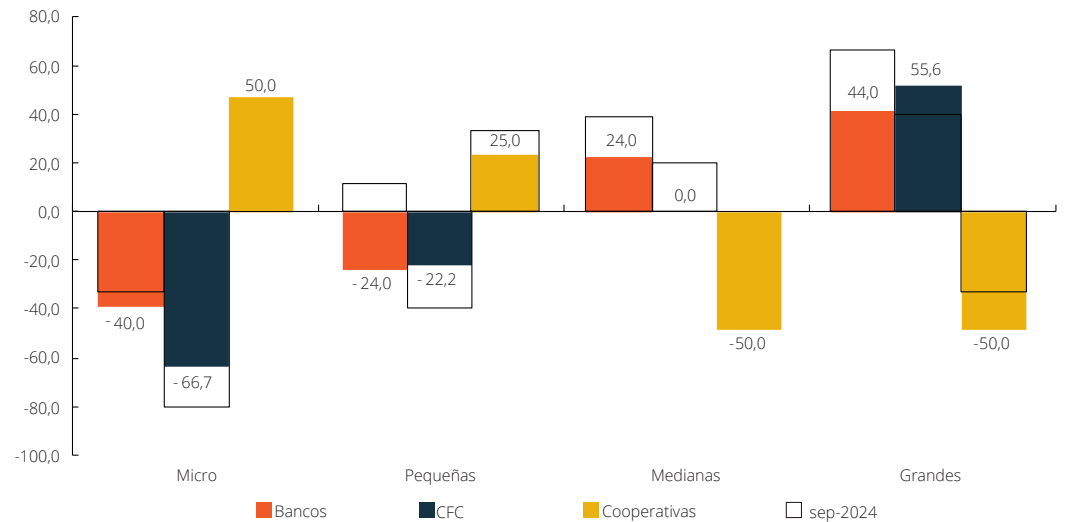
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al análisis de acceso al crédito por tamaño de firmas⁸, contrario al trimestre anterior, el indicador disminuyó en los bancos para todas las empresas, especialmente para las pequeñas (Gráfico 7). En contraste, en las CFC el acceso al crédito aumentó para todas las empresas, a excepción de las medianas, mientras que para las cooperativas aumentó en las microempresas y disminuyó en las demás.

Gráfico 7

Acceso al crédito para las empresas, según su tamaño

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

8 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo consideraban el actual acceso de los siguientes tamaños de empresas al crédito nuevo que otorga el sector financiero (siendo 1 = acceso bajo al crédito; 2 = acceso bajo medio al crédito; 4 = acceso alto medio al crédito; 5 = acceso alto al crédito). El balance es la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance equivale a un acceso alto al crédito.

3. PERCEPCIÓN SOBRE POLÍTICAS DE ASIGNACIÓN DE NUEVOS CRÉDITOS

El análisis sobre las políticas de exigencias para asignar nuevos créditos se centra únicamente en el sector bancario, por ser el más representativo en el mercado crediticio⁹, y se realiza desde dos perspectivas. En la primera se evalúa el cambio en las exigencias en el otorgamiento de crédito a través del porcentaje del balance de respuestas de los bancos encuestados¹⁰. En la segunda se analiza la proporción de bancos que afirmó ser más, igual o menos restrictivo durante el trimestre de análisis y sus expectativas para los próximos tres meses.

En el cuarto trimestre de 2024, los indicadores del cambio en las exigencias para el otorgamiento de crédito de las carteras de consumo, comercial y microcrédito registraron un balance negativo, lo que sugiere una postura más restrictiva (Gráfico 8). En particular, el indicador de la cartera de consumo revirtió su tendencia alcista, la cual se observaba desde inicios de 2023. En contraste, la cartera de vivienda se ubicó en neutral, lo que indica que las exigencias se mantienen estables para el otorgamiento de este tipo de crédito.

Gráfico 8

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos por tipo de cartera (bancos)

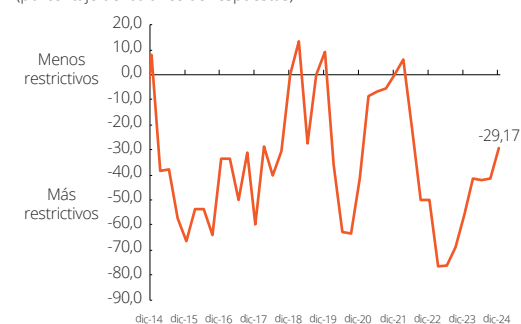
A. Consumo

(porcentaje del balance de respuestas)



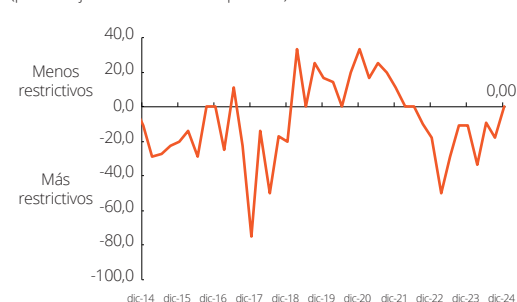
B. Comercial

(porcentaje del balance de respuestas)



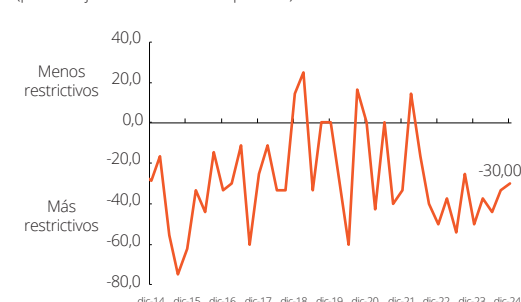
C. Vivienda

(porcentaje del balance de respuestas)



D. Microcrédito

(porcentaje del balance de respuestas)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

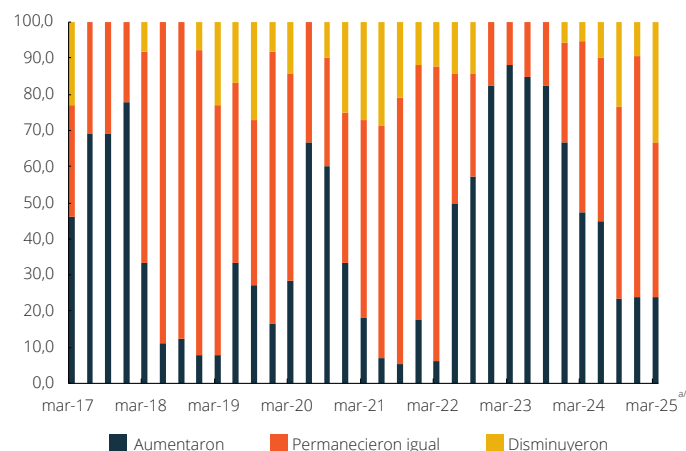
9 Para este indicador, el análisis se centra en los bancos, dado que estos concentran la mayor participación en la cartera de los EC, y el comportamiento del sistema financiero agregado se encuentra fuertemente relacionado con lo que ocurre en este tipo de entidades.

10 A los establecimientos de crédito se les preguntó cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para la asignación de nuevos créditos (siendo 1 = más restrictivos; 2 = moderadamente más restrictivos; 3 = han permanecido igual; 4 = moderadamente menos restrictivos; 5 = menos restrictivos; NA = no aplica). El porcentaje del balance de respuestas se calcula como la diferencia entre el porcentaje de encuestados que respondieron 4 y 5, y el de aquellos que señalaron 1 y 2. Un resultado positivo del balance se interpreta como que estos establecimientos de crédito están siendo menos restrictivos, y viceversa.

En comparación con el trimestre anterior, a diciembre de 2024 una mayor proporción de bancos mantuvo estables sus exigencias en la asignación de nuevos créditos en las modalidades de consumo, microcrédito y comercial (gráficos 9, 10 y 12). Por su parte, para la modalidad de vivienda se evidenció una disminución en las exigencias (Gráfico 11). Al comparar los resultados de este trimestre con las expectativas que se tenían en el reporte anterior, la proporción de bancos que disminuyó las exigencias fue menor a la esperada en las carteras de consumo, microcrédito y comercial. En contraste, para la modalidad de vivienda la proporción de bancos que disminuyó las exigencias fue mayor a la esperada.

Gráfico 9
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de consumo (bancos)

(porcentaje)

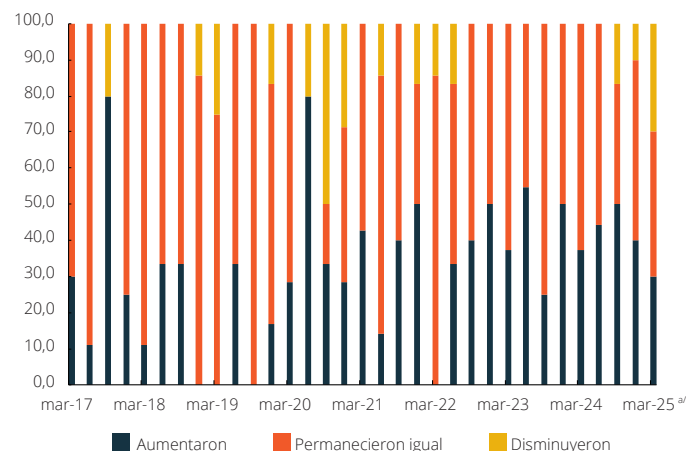


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 10
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de microcrédito (bancos)

(porcentaje)

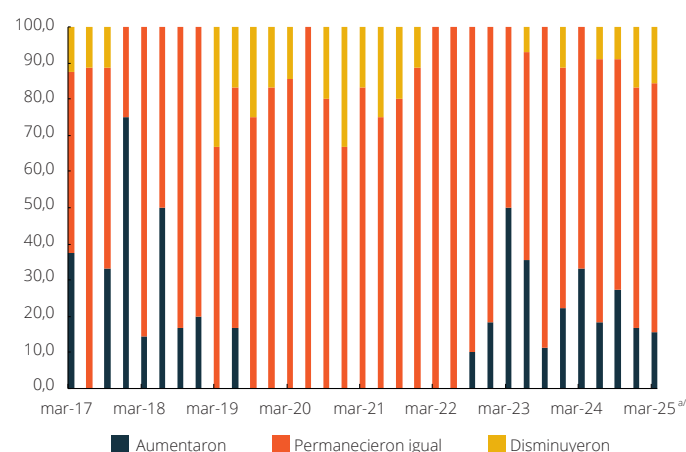


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 11
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de vivienda (bancos)

(porcentaje)

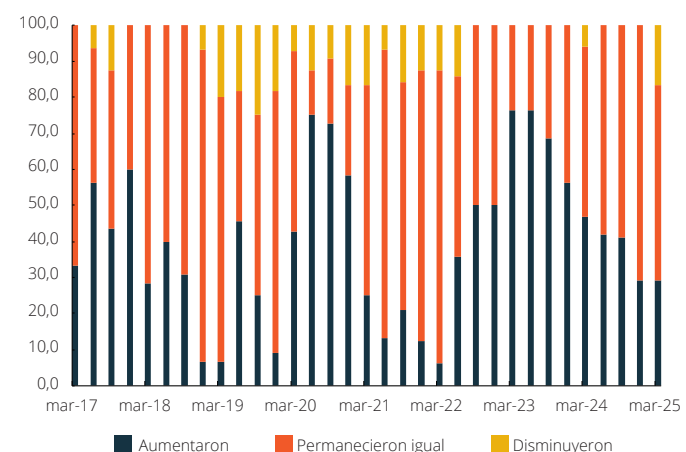


a/ Expectativas para el próximo trimestre.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 12
Cambios de las exigencias en la asignación de nuevos créditos en la cartera de comercial (bancos)

(porcentaje)



a/ Expectativas para el próximo trimestre.

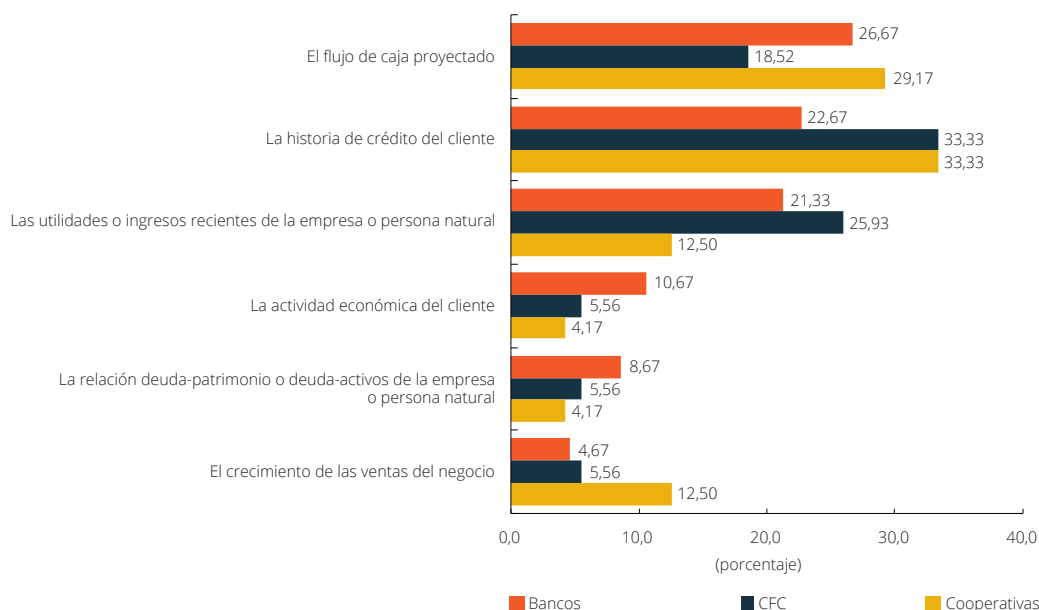
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las expectativas para el primer trimestre de 2025, se prevén condiciones menos restrictivas que las del periodo actual. En todas las carteras se espera que una mayor proporción de bancos mantenga inalteradas o disminuyan las exigencias para la asignación de nuevos créditos.

Al indagar sobre los criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes para el otorgamiento de créditos, los tres tipos de EC se enfocan en el flujo de caja proyectado, así como en la historia de crédito del cliente (Gráfico 13). Otros criterios relevantes son las utilidades o ingresos recientes de la empresa o persona natural y la actividad económica del cliente.

Con respecto a los factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado, los tres tipos de EC continuaron señalando que la capacidad de pago de los clientes es el principal obstáculo (Gráfico 14). Otros aspectos que influyen en el otorgamiento de crédito son la actividad económica del cliente, según los bancos; la reestructuración de préstamos con los clientes y los niveles de capital del cliente, según las CFC; y la falta de información financiera de los nuevos clientes, según las cooperativas.

Gráfico 13
Criterios para la evaluación del riesgo de nuevos clientes



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes criterios para evaluar el riesgo de los nuevos clientes. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio

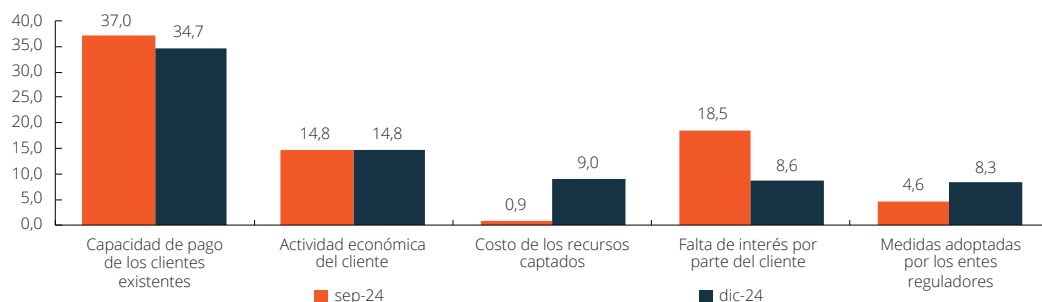
Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14

Factores que impiden otorgar un mayor volumen de crédito, por tipo de entidad

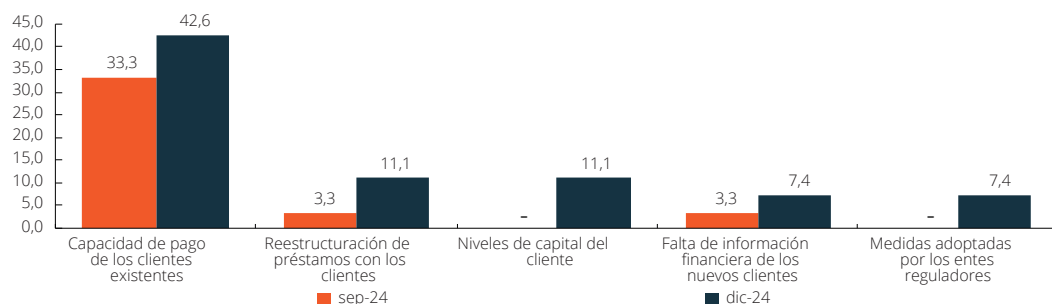
A. Bancos

(porcentaje de respuestas)



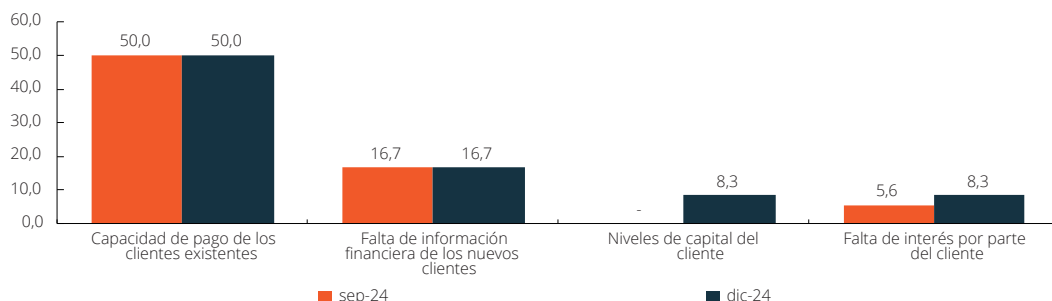
B. CFC

(porcentaje de respuestas)



C. Cooperativas

(porcentaje de respuestas)

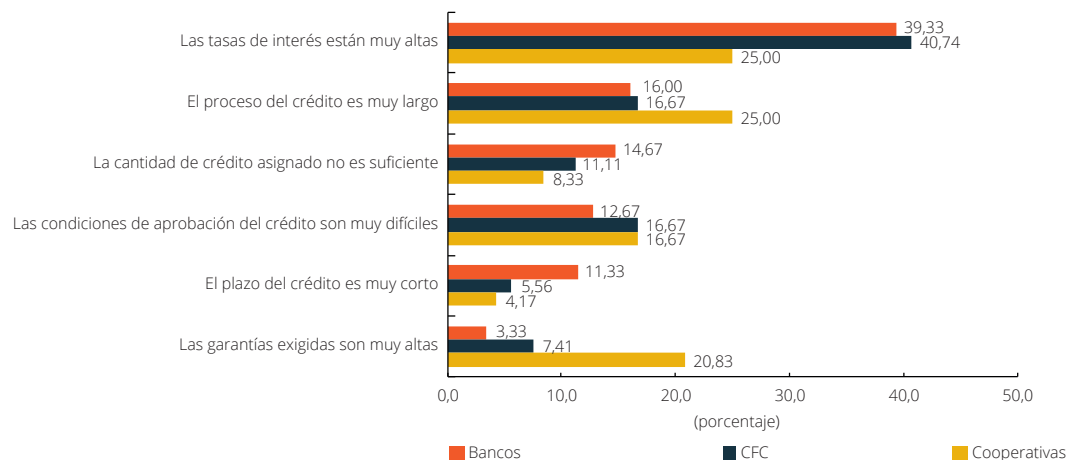


Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Por último, en cuanto a las quejas de los clientes en el trámite de la negociación del crédito, para los tres tipos de entidades la más frecuente continúa siendo la percepción de un nivel muy alto de las tasas de interés (Gráfico 15), seguida por factores como las condiciones para la aprobación del crédito y la baja cantidad de crédito asignado.

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito



Nota: a los encuestados se les presentan diferentes comentarios de los clientes en relación al trámite de negociación. Estos los clasifican de mayor a menor frecuencia. El porcentaje corresponde a un promedio ponderado en el cual se le otorga mayor peso a la mayor frecuencia.

Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

4. MODIFICACIONES Y REESTRUCTURACIONES DE CRÉDITOS

En esta sección se presentan los principales resultados sobre las modificaciones y reestructuraciones de créditos de los EC¹¹ para el cuarto trimestre de 2024. En particular, se detallan las medidas utilizadas en estas operaciones y los sectores económicos en los que se concentran dichas prácticas.

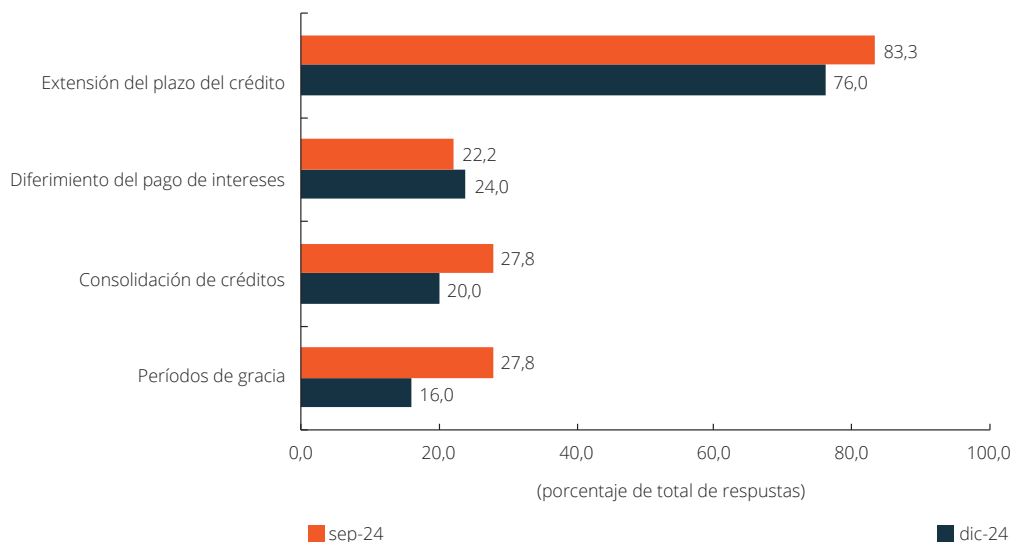
En el cuarto trimestre de 2024, el 66,7 % de las CFC, el 88 % de los bancos y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron modificaciones de crédito. Esto contrasta con el trimestre anterior, cuando el 40 % de las CFC, el 94,4 % de los bancos y la totalidad de las cooperativas encuestadas realizaron estas operaciones. La extensión del plazo es la medida más utilizada por todos los tipos de EC, seguida por los periodos de gracia para las CFC y las cooperativas, y el diferimiento del pago de intereses para los bancos (Gráfico 16). En cuanto a los sectores en donde más modificaciones se han realizado, los bancos y las cooperativas señalaron al de personas naturales, mientras que las CFC indicaron al sector de comercio (Gráfico 17). Este resultado difiere con el del trimestre anterior, cuando las CFC señalaron que habían realizado más modificaciones a personas naturales y las cooperativas al sector de comercio.

11 En esta sección se hace referencia a las modificaciones y reestructuraciones diferentes a aquellas realizadas en el contexto del Plan de Acompañamiento a Deudores dispuesto en las circulares externas 022 y 039 de 2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

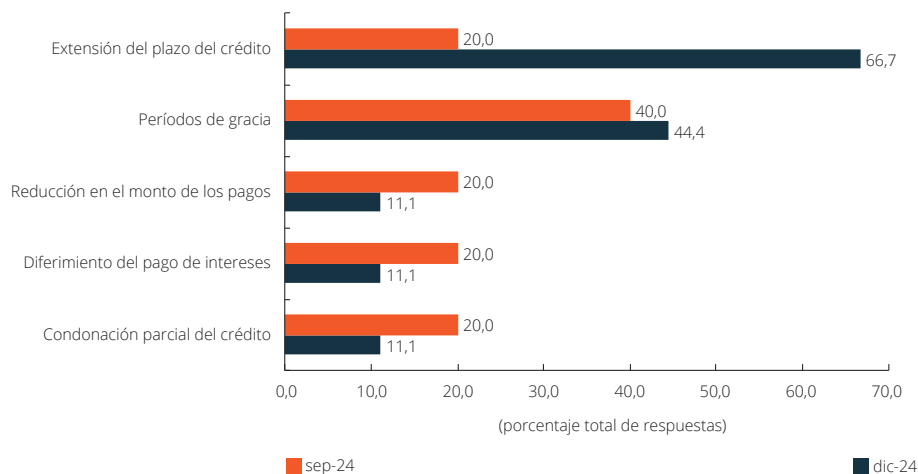
Gráfico 16

Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de modificación de créditos

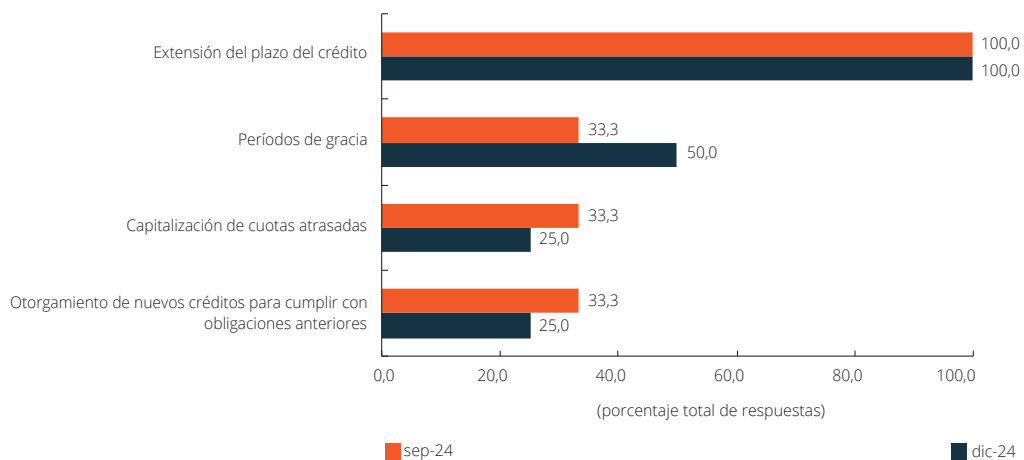
A. Bancos



B. CFC



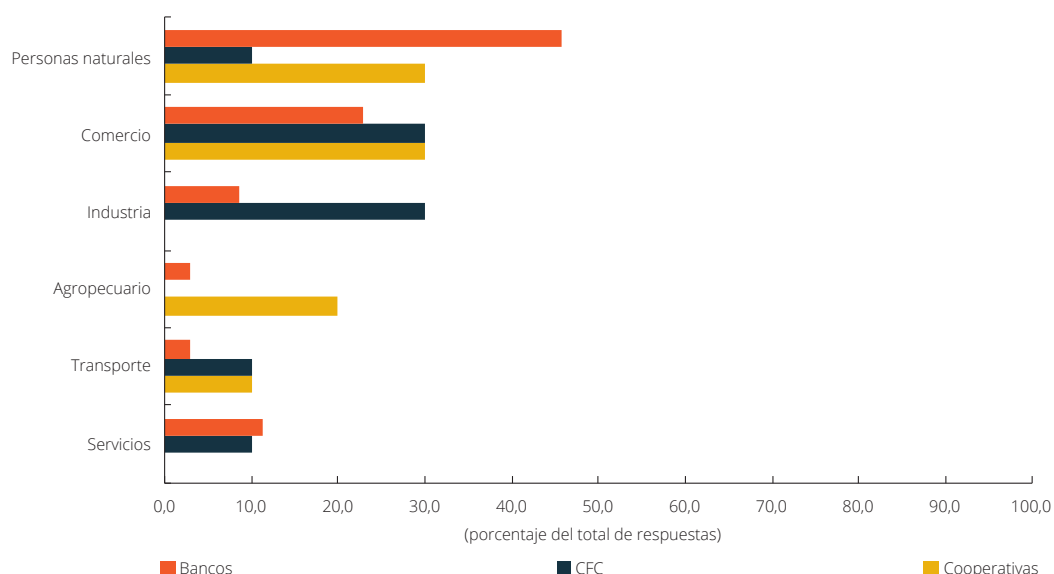
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 17

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de modificaciones de créditos?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

En relación con la reestructuración de créditos, los resultados de la encuesta señalan que el 66,7 % de las CFC, el 84 % de los bancos, y el 100 % de las cooperativas encuestadas realizaron esta práctica durante el cuarto trimestre de 2024. Al comparar este resultado con el del trimestre anterior, se observa que un mayor porcentaje de CFC (60 %) y un menor porcentaje de bancos (100 %) realizaron estas operaciones en el último trimestre. La medida más utilizada en las operaciones de reestructuración continúa siendo la extensión del plazo para los tres tipos de EC (Gráfico 18). Al igual que en las modificaciones, las personas naturales fueron el sector en el cual se realizaron un mayor número de reestructuraciones en los bancos y las cooperativas. Sin embargo, las CFC reportan que, para este trimestre, un mayor número de reestructuraciones se realizaron en el sector de comercio (Gráfico 19).

Gráfico 18

Principales medidas de redefinición de condiciones crediticias en las operaciones de reestructuración de créditos

A. Bancos

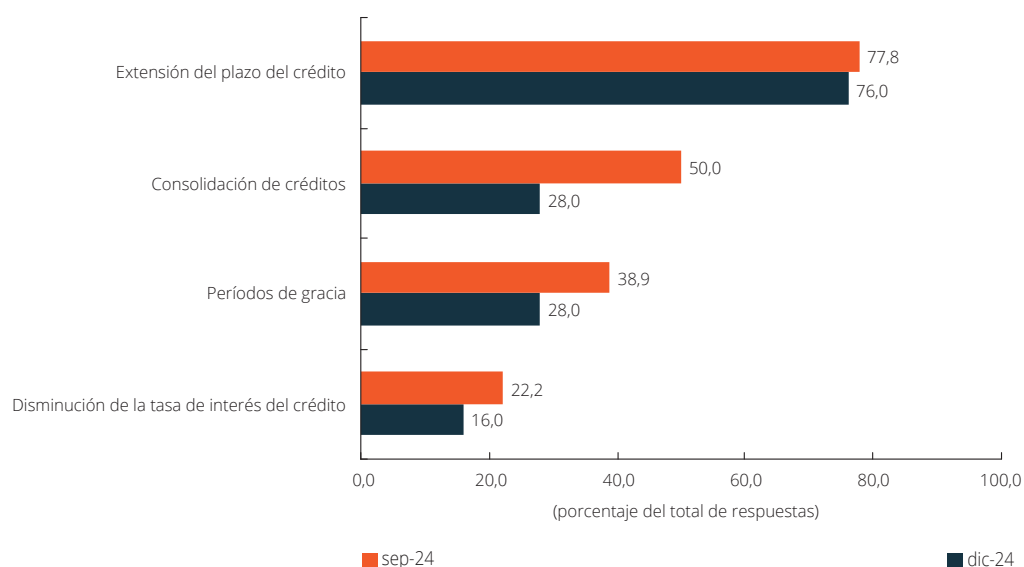
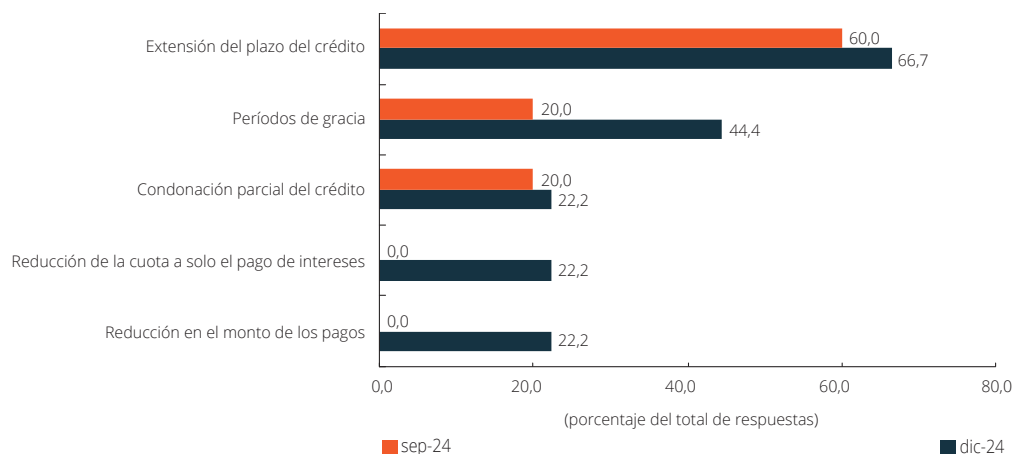


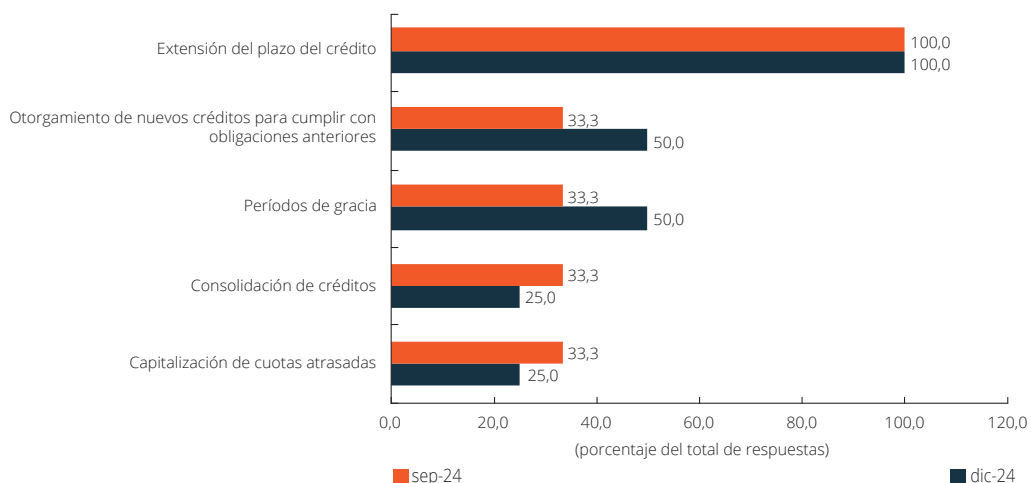
Gráfico 18 (continuación)

Principales medidas de reestructuración de créditos

B. CFC



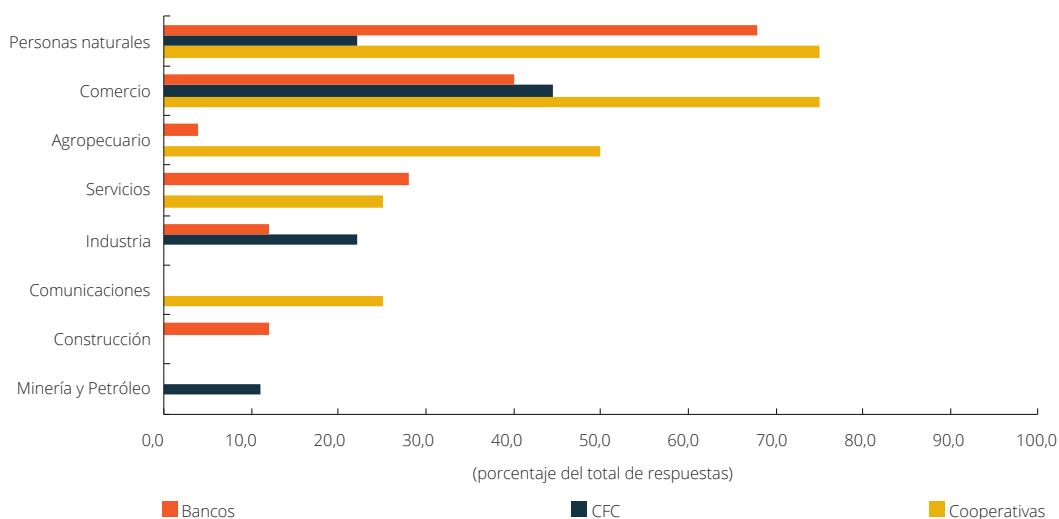
C. Cooperativas



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 19

¿En cuáles de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

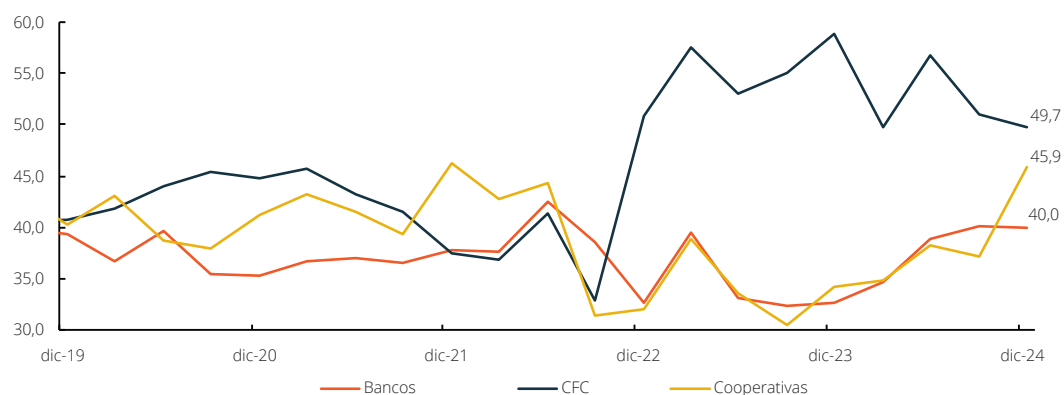
5. CARGA FINANCIERA

En esta sección se analiza el indicador de carga financiera de los hogares, que se define como la razón entre las cuotas de obligaciones financieras de consumo y vivienda de nuevos créditos, y el ingreso durante el último trimestre. Para esto, se construye el promedio del indicador reportado para cada EC encuestado ponderado por su cartera. Durante el cuarto trimestre de 2024 se observó una reducción de este indicador para las CFC y los bancos, mientras que para las cooperativas el indicador registró un aumento, continuando con la tendencia que se presenta desde septiembre de 2023 (Gráfico 20).

Gráfico 20

Carga financiera promedio de los hogares que accedieron a nuevos créditos

(porcentaje)



Fuente: Encuesta sobre la situación del crédito en Colombia, diciembre de 2024; cálculos del Banco de la República.

6. CONCLUSIONES

De acuerdo con los resultados de la encuesta, para el cuarto trimestre de 2024, los EC perciben una disminución en la demanda de crédito en todas las modalidades, excepto en la comercial, lo que sugiere un menor dinamismo respecto al trimestre anterior. Por otro lado, la oferta de crédito presenta un comportamiento heterogéneo según la entidad: mientras los bancos perciben un aumento en la oferta de crédito en la mayoría de las modalidades, las CFC perciben un aumento únicamente en el consumo, y las cooperativas en las modalidades de consumo y comercial.

La postura de los bancos continúa siendo restrictiva para las modalidades de consumo, comercial y microcrédito, mientras que para vivienda se mantienen estables las exigencias. En cuanto a las expectativas para el primer trimestre de 2025, se prevén condiciones menos restrictivas que las del periodo actual, considerando que en todas las carteras se espera que una mayor proporción de bancos mantenga inalteradas o disminuyan las exigencias para la asignación de nuevos créditos.

En cuanto a las modificaciones y reestructuraciones de créditos, la medida más utilizada para redefinir las condiciones crediticias es la extensión del plazo para todos los tipos de EC. Los bancos y cooperativas realizan estas operaciones principalmente a personas naturales, mientras que las CFC las realizan al sector de comercio. Por último, durante el cuarto trimestre de 2024 la carga financiera de los hogares deudores disminuyó para los bancos y las CFC, mientras que, para las cooperativas continúa la tendencia alcista del indicador, la cual inició en septiembre de 2023.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes entidades financieras:

Bancos	CFC	Cooperativas
Banagrario	Coltefinanciera	Confiar Cooperativa Financiera
Bancamía	Credifamilia	Cooperativa Financiera Antioquia
Banco AV Villas	Crezcamos	JFK Cooperativa Financiera
Banco BBVA Colombia	Iris	Cotrafa Cooperativa Financiera
Banco BTG Pactual	Financiera Juriscoop	
Banco Caja Social	GM Financiera	
Banco Cooperativo Coopcentral	La Hipotecaria	
Ban100	RCI	
Banco Davivienda	Tuya S. A.	
Banco de Occidente		
Banco Finandina		
Banco GNB Sudameris		
Banco Itau		
JP Morgan		
Banco Mundo Mujer		
Banco Popular		
Banco Santander de Negocios		
Banco Serfinanza		
Banco W		
Bancolombia		
Bancoomeva		
Lulo Bank		
Banco Contactar		
Banco Unión		
Scotiabank Colpatría		

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO

Nombre de la entidad	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
ABN Amro Bank/RBS/ Scotiabank										
Banagrario										
Bancamía										
Banco AV Villas										
Banco BBVA Colombia										
Banco BTG Pactual										
Banco Caja Social										
Banco Citibank										
Banco Cooperativo Coopcentral										
Ban100										
Banco Davivienda										
Banco de Bogotá										
Banco de Crédito/Grupo Helm										
Banco de Occidente										
Banco Falabella										
Banco Finandina										
Banco GNB Sudameris										
Banco Itau										
JP Morgan										
Banco Mundo Mujer										
Banco Pichincha										
Banco Popular										
Banco Santander de Negocios										
Banco Serfinanza										
Banco W										
Bancoldex										
Bancolombia										
Bancompartir										
Mibanco										
Bancoomeva										
Lulo Bank										
Banco Contactar										
Banco Unión										
Scotiabank Colpatría										

Bancos

	Participó
	No participó

**REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN DEL CRÉDITO
(CONTINUACIÓN)**

	Nombre de la entidad	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sep-24	dic-24
CFC	Coltefinanciera										
	Credifamilia										
	Crezcamos										
	Dann Regional S. A. CFC										
	Iris										
	Financiera Juriscoop										
	Giros y Finanzas										
	GM Financial										
	La Hipotecaria										
	RCI										
	Mercadopago										
	Bold										
	NU Colombia										
	Tuya S. A.										
Cooperativas	Confiar Cooperativa Financiera										
	Coofinep										
	Cooperativa Financiera Antioquia										
	JFK Cooperativa Financiera										
	Cotrafa Cooperativa Financiera										

 Participó
 No participó

ÍNDICE DE GRÁFICOS SEGÚN PREGUNTA

Gráfico 1

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Histórico para el agregado de los intermediarios financieros.

Gráfico 2

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas por tipo de entidad

Gráfico 3

¿Cómo ha cambiado la demanda por nuevos créditos durante los últimos tres meses? Balance de respuestas según el tamaño de la empresa.

Gráfico 4

¿Cómo ha cambiado la oferta por nuevos créditos durante los últimos 3 meses?

Gráfico 5

Si en la actualidad su entidad financiera contara con excesos de recursos, ¿cuáles serían los usos más probables de estos?

Gráfico 6

¿Cómo considera el actual acceso de los siguientes sectores económicos al crédito nuevo que otorga el sector financiero?

Gráfico 7

¿Cómo considera el acceso al crédito de las empresas de los siguientes tamaños?

Gráfico 8

Indicador del cambio en las exigencias en el otorgamiento de nuevos créditos (histórico para bancos)

Gráfico 9

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos consumo? (histórico para bancos)

Gráfico 10

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos microcréditos? (histórico para bancos)

Gráfico 11

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos créditos de vivienda? (histórico para bancos)

Gráfico 12

¿Cómo han cambiado o cambiarían sus requisitos para asignar nuevos comerciales? (histórico para bancos)

Gráfico 13

Cuando su entidad evalúa el riesgo de nuevos clientes, ¿cómo clasifica las siguientes opciones?

Gráfico 14

¿Cuáles cree usted que son los principales factores que le impiden o le podrían impedir otorgar un mayor volumen de crédito al sector privado en la actualidad?

Gráfico 15

Comentarios de los clientes en el trámite de negociación de crédito

Gráfico 16

Seleccione los tipos de modificación más utilizados en los últimos tres meses

Gráfico 17

¿En cuál (es) de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de modificaciones de créditos?

Gráfico 18

Seleccione los tipos de reestructuración más utilizados en los últimos tres meses

Gráfico 19

¿En cuál (es) de los siguientes sectores ha realizado un mayor número de reestructuraciones de créditos?

Gráfico 20

¿Cuál fue la carga financiera promedio de los deudores que accedieron a nuevos créditos para las modalidades de consumo y vivienda?



SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO ENTIDADES NO VIGILADAS POR LA SFC

Camilo Eduardo Sánchez Quinto*

Teniendo en cuenta que la actividad microcrediticia atiende a más de dos millones de personas y se realiza en zonas geográficas donde el sector crediticio tradicional no tiene cobertura, en este sombreado se analiza la situación actual del microcrédito para las entidades no vigiladas por la SFC¹. Para ello se aplica un cuestionario diseñado por el Departamento de Estabilidad Financiera junto con Asomicrofinanzas² sobre los intermediarios no supervisados por la SFC (en adelante *entidades*), el cual busca complementar el análisis crediticio de los EC y brindar un panorama integral de la actividad crediticia en el país. El objetivo de este sombreado es indagar sobre la oferta y demanda de nuevos microcréditos, conocer los factores que las entidades consideran para aprobar o rechazar nuevas solicitudes crediticias, analizar la evolución de las carteras en mora y castigada, y realizar una evaluación cualitativa del estado actual de los riesgos financieros. Finalmente, en esta edición se incluye una sección coyuntural de preguntas sobre la nueva segmentación de la cartera microcrediticia, su ritmo de desembolsos, la evolución de la base de clientes y las características más comunes de los deudores y préstamos castigados.

1. OFERTA Y DEMANDA DE MICROCRÉDITO

Teniendo en cuenta la relevancia de la actividad microcrediticia en la inclusión financiera³, además de la formalización y el emprendimiento microempresarial en las regiones, es necesario indagar por las condiciones de este mercado. Durante el cuarto trimestre de 2024 se registró heterogeneidad en la percepción en la oferta por sector económico, pero la demanda, con excepción del segmento de personas naturales, registró una percepción negativa generalizada (Gráfico S.1). Frente al trimestre anterior, la oferta de microcréditos por sector económico mantiene las mismas

* El autor es miembro del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República.

- 1 Para esta edición participaron diez entidades financieras no vigiladas por la SFC, de las cuales algunas son vigiladas por la Superintendencia de la Economía Solidaria, y que en conjunto suman una cartera microcrediticia vigente por COP 1,4 billones. El número total de entidades encuestadas fue 31.
- 2 Asomicrofinanzas es una asociación gremial que agrupa a más de cuarenta instituciones microfinancieras. Las preguntas toman como referencia la *Encuesta de riesgos de las microfinanzas* del Centre for the Study of Financial Innovation (CSFI). Además, se toma como base la antigua *Encuesta sobre la situación actual del microcrédito en Colombia* (aplicada hasta diciembre de 2022), diseñada por el Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República junto con Asomicrofinanzas.
- 3 Cano, C.; Esguerra, M.; García, N.; Rueda, L.; Velasco, A. (2014). "Inclusión financiera en Colombia", en *Política monetaria y estabilidad financiera en economías pequeñas y abiertas*, Banco de la República.

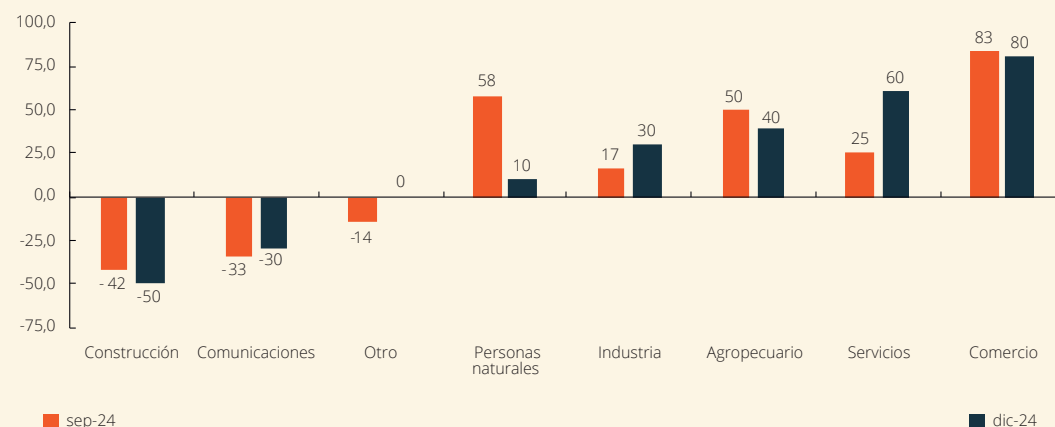
tendencias, incluyendo los sectores para los cuales había un balance negativo⁴ (construcción y comunicaciones); mientras que en la demanda de crédito se observó un menor deterioro en todos los sectores, aunque industria y servicios registran los resultados más adversos.

Gráfico S.1

Percepciones de oferta y demanda por sector económico

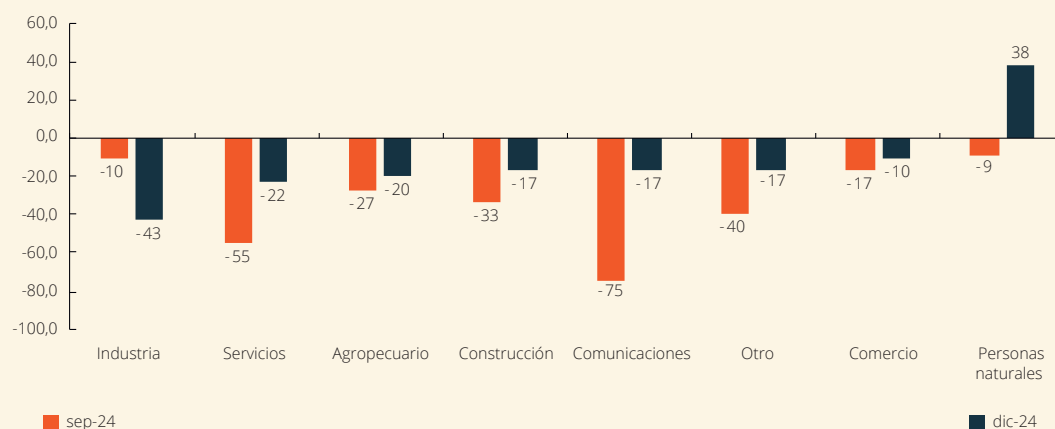
A. Disposición para otorgar microcréditos

(porcentaje de balance)



B. Demanda por nuevos microcréditos

(porcentaje de balance)



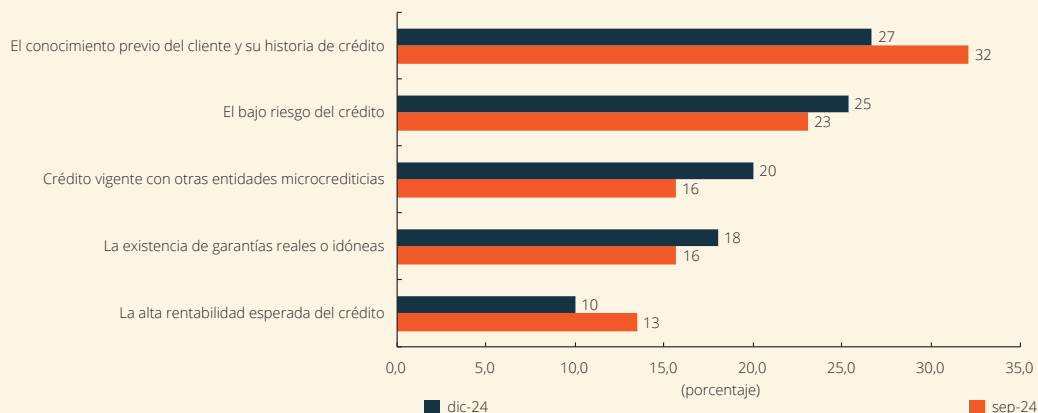
Fuente: Encuesta de la Situación del Microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los criterios considerados en la aprobación de nuevos créditos, no se presentaron cambios. Los principales factores, independientemente del ciclo económico, son: el conocimiento previo del cliente y su historial de crédito, su bajo riesgo de crédito y la existencia de créditos vigentes con otras entidades (Gráfico S.2). En contraste, la rentabilidad esperada del negocio es el factor de menor relevancia y continúa disminuyendo. Al indagar sobre los factores a considerar en los próximos tres meses, las entidades no perciben cambios materiales frente al estado actual.

4 En este tipo de preguntas las entidades escogen una opción numérica entre 1 y 5, donde 1 = percepción menor; 2 = percepción levemente inferior; 3 = percepción neutra, 4 = percepción levemente superior y 5 = percepción superior. El balance se calcula posteriormente como la diferencia entre las respuestas que reflejan una mayor percepción y aquellas que reflejan una percepción inferior y se escala al rango [-100 %, 100 %].

Gráfico S.2

Aspectos relevantes en la aprobación de nuevos microcréditos

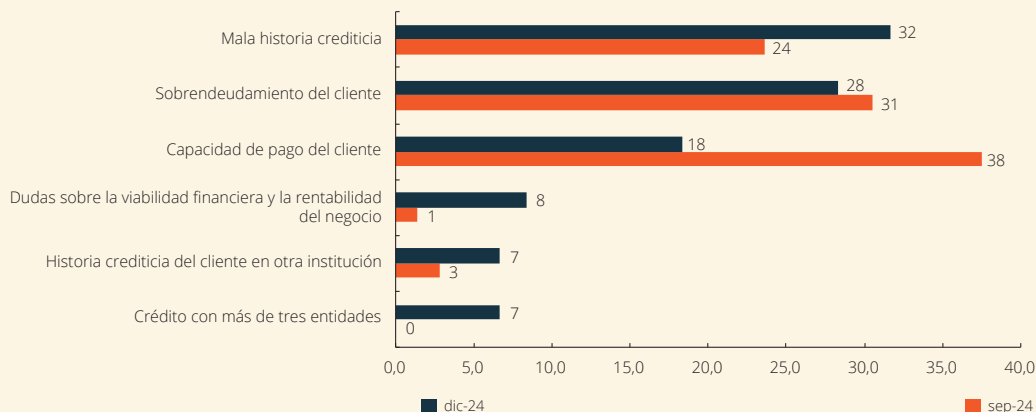


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las razones por las cuales las entidades rechazan las solicitudes de nuevos microcréditos, se encuentra la mala historia crediticia, el sobreendeudamiento y la capacidad de pago. Si bien estos factores se alternan en importancia a lo largo de las ediciones de la encuesta, son los que mantienen mayor relevancia. Frente al trimestre anterior, la mala historia crediticia recuperó importancia, mientras que la capacidad de pago registró la mayor disminución. Por otro lado, las entidades asignan una importancia baja al hecho de que la microempresa haya sido creada recientemente o al sector productivo del cliente (Gráfico S.3).

Gráfico S.3

Factores que determinan el rechazo de un nuevo microcrédito

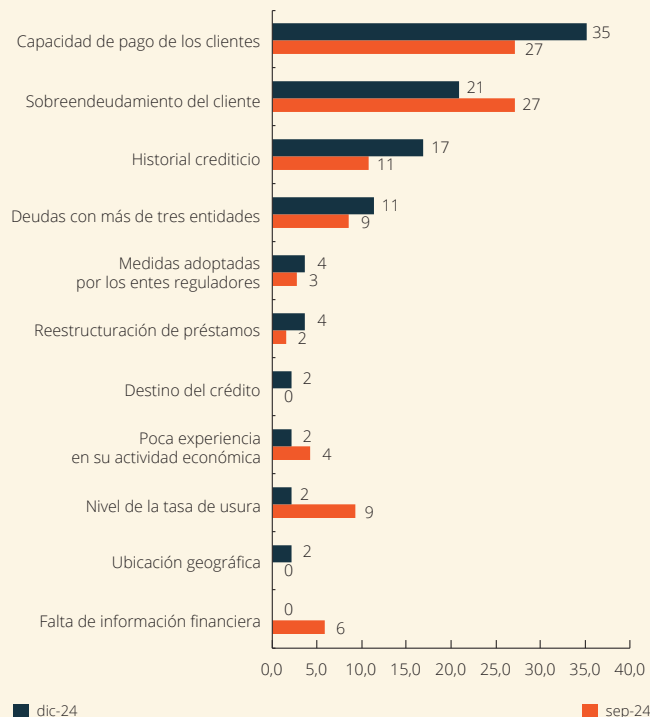


Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

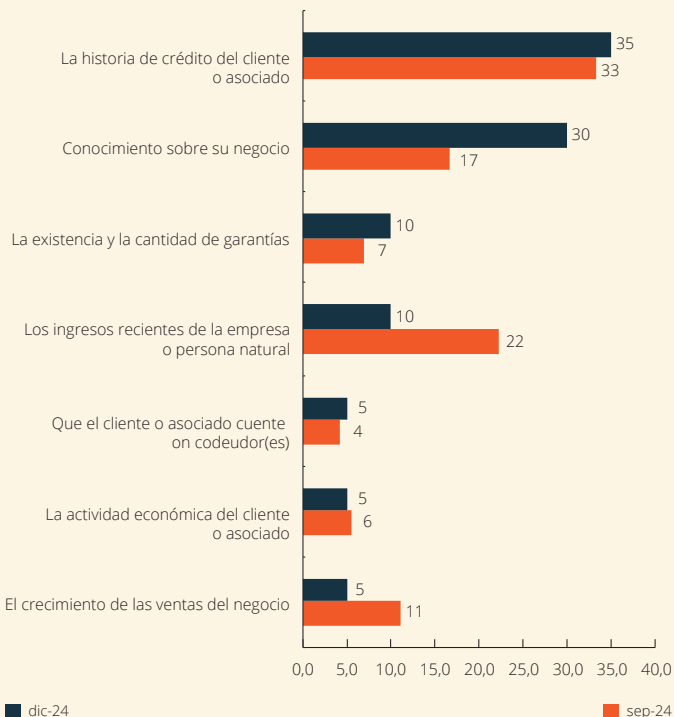
Las entidades perciben que los principales factores que afectan al mercado microcrediticio e impiden un mayor volumen de préstamos al sector privado son: la capacidad de pago del cliente, el sobreendeudamiento y el historial crediticio. A diferencia de los resultados de hace tres meses, el nivel de la tasa de usura y la falta de información financiera disminuyeron fuertemente su relevancia, mientras que la capacidad de pago de los clientes fue el factor que más aumentó (Gráfico S.4, panel A). Por otro lado, además del historial crediticio, las entidades consideran que las características del cliente relevantes para el mercado microcrediticio son: el conocimiento que tiene sobre su negocio, la existencia de garantías y los ingresos recientes de la actividad productiva (Gráfico S.4, panel B).

Factores globales para la evolución del microcrédito

A. Obstáculos para aumentar el otorgamiento de microcréditos



B. Análisis sobre el cliente



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Frente a los resultados de los EC registrados en la primera parte de este reporte, los criterios que las entidades evalúan para otorgar créditos a nuevos clientes difieren por su estrategia y estructura de negocio: mientras que los EC asignan mayor relevancia al costo de los recursos captados, la actividad económica del cliente y su capacidad de pago, las entidades microcrediticias se enfocan en el conocimiento que el cliente tiene de su negocio, su información financiera y su historial crediticio.

2. EVALUACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

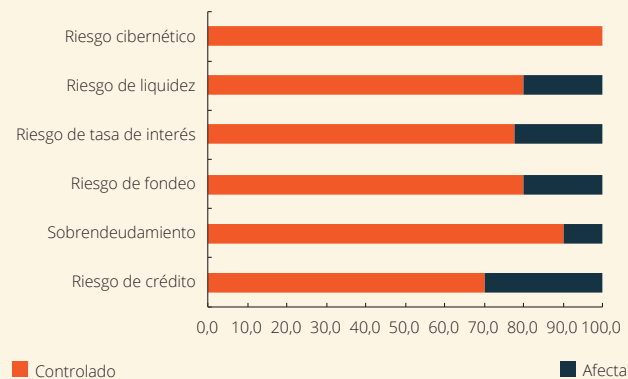
Puesto que las entidades que responden este cuestionario no son supervisadas por la SFC, en la encuesta se incluyen preguntas sobre la calidad de su cartera, el comportamiento de sus castigos y sus riesgos financieros, con el objetivo de realizar una evaluación cuantitativa y cualitativa del estado actual de sus riesgos y métricas financieras crediticias.

Al indagar sobre la administración de seis diferentes riesgos financieros, las entidades encuestadas indicaron que el de crédito y el de tasa de interés de libro bancario⁵ son aquellos que consideran como de mayor exposición o afectación; en el segundo caso esto ha sido de preocupación para las entidades desde el segundo trimestre de 2023

5 El riesgo de tasa de interés del libro bancario se refiere al riesgo actual o prospectivo para el capital y las ganancias de la entidad que surge de movimientos adversos en las tasas de interés que afecta las posiciones del libro bancario. Cuando las tasas de interés cambian, el valor presente y el momento de los flujos de efectivo futuros pueden verse afectados.

Gráfico S.5

Evaluación cualitativa de riesgos financieros



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Gráfico S.6

Indicador de calidad por mora

(porcentaje)



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

(Gráfico S.5). Frente a la edición anterior, se observa una menor afectación sobre todos los riesgos.

A las entidades se les preguntó por sus indicadores de calidad de cartera, con el fin de calcular un indicador de calidad por mora (ICM)⁶ agregado para el sector microcrédito no vigilado. En el Gráfico S.6 se presenta su evolución histórica. En el cuarto trimestre de 2024 se mantuvo la tendencia del ICM y disminuyó 0,3 puntos porcentuales frente a septiembre de 2024. Por último, los intermediarios informaron que en promedio durante octubre, noviembre y diciembre castigaron el 0,17 %, 0,45 % y 0,30 % de su cartera, respectivamente. Estos niveles son superiores a los del trimestre anterior⁷.

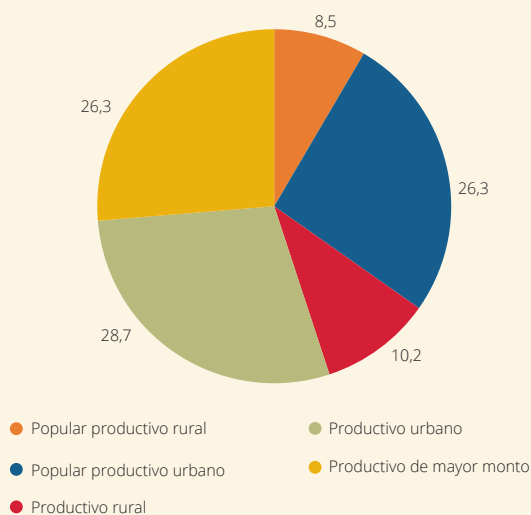
3. PREGUNTA COYUNTURAL

El Decreto 455 de 2023 modificó el cálculo del interés bancario corriente (IBC)⁸ para la modalidad de microcrédito. Antes del 1 de abril de 2023, el microcrédito era una modalidad individual para la que se calculaba el IBC. A partir de esa fecha, el cálculo en el IBC se reemplazó por cinco categorías, a saber: 1) crédito popular productivo rural; 2) crédito popular productivo urbano; 3) crédito productivo rural; 4) crédito productivo urbano, y 5) crédito productivo de mayor monto⁹. Dado que desde octubre de 2023 las entidades vigiladas por la SFC empezaron a reportar información bajo esta segmentación, a las entidades encuestadas se les preguntó por los desembolsos realizados durante el cuarto trimestre del año (Gráfico S.7). Los resultados muestran que el segmento productivo urbano participa con el 28,7 % y el segmento popular productivo urbano lo hace con el 26,3 %, por lo que el crédito urbano totaliza una participación del 55,0 %. Por su parte, los dos segmentos de crédito rural suman el 18,7 % de participación. De esta forma, los desembolsos urbanos aumentaron en dos puntos porcentuales su ritmo, en detrimento de los desembolsos rurales.

- 6 Se define como la proporción de la cartera vencida (mora superior a treinta días) con respecto al saldo total de cartera vigente a la fecha de corte.
- 7 Los castigos observados en los tres meses anteriores fueron del 0,08 %, 0,07 % y 0,08 %, respectivamente.
- 8 El IBC es una referencia del promedio de las tasas de interés que manejan las entidades financieras en un segmento o modalidad particular de crédito. El IBC es certificado por la SFC, y su importancia radica en que es la base para el cálculo de la tasa de usura, la cual, a su vez, es la tasa máxima que legalmente una entidad u organismo puede cobrar por una operación crediticia.
- 9 El crédito popular urbano se constituye por las operaciones de crédito que no exceden los 6 SMMLV; el crédito productivo urbano y productivo rural tienen en común que los montos otorgados oscilan entre los 6 y 25 SMMLV y el crédito productivo de mayor monto son operaciones activas de crédito entre los 25 y 120 SMMLV.

Gráfico S.7

Distribución de los desembolsos trimestrales de cartera microcrediticia por subsegmento - diciembre 2024



Fuente: Encuesta de la situación del microcrédito; cálculos del Banco de la República.

Al respecto, los intermediarios indicaron que los menores desembolsos se debieron a que: diciembre es un mes donde la actividad microcrediticia, con excepción del sector de comercio, disminuye; el crédito productivo rural sigue limitado por la tasa de usura, y hay menor percepción de apetito por créditos debido a la incertidumbre económica, incluyendo regiones afectadas por el conflicto. En contraste, los intermediarios indicaron un impulso positivo a los desembolsos por cuenta del acceso a nuevas garantías del Fondo Nacional de Garantías (FNG).

El acceso a las garantías del FNG, de acuerdo con los encuestados, es uno de los principales factores que permiten aumentar la base de clientes, mientras que la entrada de nuevos actores con productos crediticios con costos menores, el sobreendeudamiento de los clientes, y procesos que ejecuta el área de riesgos son los principales motivos para que la base de clientes disminuya. En cuanto al nivel de liquidez del sector, las entidades indicaron que se mantuvo estable o aumentó en los últimos tres meses, debido a la buena gestión de la tesorería y a niveles amplios de efectivo, dada la desaceleración en los desembolsos que algunos de ellos experimentan.

Finalmente, teniendo en cuenta el aumento observado en los castigos durante el trimestre de análisis, los intermediarios indicaron que estos corresponden, en su mayoría, a créditos de montos bajos con una mora mayor a 180 días y pertenecientes al sector agropecuario y comercio. Además, estos créditos se caracterizan porque sus deudores están ilocalizables o viajaron fuera del país. En una proporción menor, estos créditos castigados corresponden a deudores cuya actividad productiva se vio afectada por eventos medioambientales.

4. CONCLUSIONES

Durante el cuarto trimestre de 2024 la percepción de oferta por nuevos microcréditos registrada por las entidades no vigiladas encuestadas fue heterogénea por sector económico, mientras que la demanda presentó balance negativo generalizado. Con respecto al trimestre anterior, se observa una tendencia estable en la oferta, mientras que la percepción de demanda fue menos negativa en la mayoría de los sectores económicos. Por su parte, el conocimiento previo del cliente, el bajo riesgo de crédito y la existencia de garantías adecuadas son los elementos que consideran fundamentales al momento de aprobar o rechazar una solicitud de microcrédito. Además de los factores que impactan individualmente la actividad de las entidades, estas consideran que a nivel de mercado la capacidad de pago del cliente, el historial crediticio y el conocimiento del cliente sobre su negocio impiden aumentar el flujo de recursos al sector microempresarial.

En cuanto al análisis de riesgos, para las entidades encuestadas el riesgo de tasa de interés y el de crédito permanecen como las fuentes actuales de mayor vulnerabilidad para el sector microcredicio no vigilado por la SFC. Finalmente, el ICM presentó una disminución por segundo trimestre consecutivo.

REGISTRO DE LA PARTICIPACIÓN DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS EN LA ENCUESTA DE LA SITUACIÓN ACTUAL DEL MICROCRÉDITO

Nombre de la entidad	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24
Acercasa					
Activos y Finanzas					
Actuar Atlántico					
Actuar Quindío					
Actuar Tolima					
Comerciacoop					
Contactar					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Congente					
Cooperativa de Ahorro y Crédito Crearcoop					
Corporación Microcrédito Aval					
Corporación Minuto de Dios					
Corposuma					
Crediservir					
Eclof					
UNI2 Microcrédito (Finamiga)					
Financiera Comultrasan					
Finanfuturo					
Fintra					
Fundación Amanecer					
Fundación Coomeva					
Fundación de la Mujer					
Fundación El Alcaraván					
Fundación Mario Santo Domingo					
Fundesmag					
Garantías Comunitarias					
Interactuar					
Microempresas de Colombia					
Microactivos SAS					
Cootregua					
Coopmultiservicios Villanueva					
Cofincafé					
Coomuldesa					
Coomultagro					

	Participó
	No participó
	Inactiva