



Cuestionario: “Encuesta sobre la situación actual del endeudamiento externo”

Por favor responda las siguientes preguntas con base en la información disponible del último trimestre (septiembre a diciembre de 2025).

1. Información del encuestado
2. Caracterice la disposición de los bancos ubicados en el exterior para otorgar nuevos créditos y/o nuevas líneas de créditos a bancos colombianos en el segmento de *trade* (comercio exterior):
 - a. Muy dispuestos
 - b. Dispuestos
 - c. Poco dispuestos
 - d. No dispuestos
3. **Si respondió (a) o (b) en la pregunta (1).** En caso de no percibir reducciones en el segmento de *trade*, ¿su entidad observa una mayor disponibilidad de los bancos en el exterior para otorgar nuevos créditos o esta se ha mantenido en niveles similares? ¿Por qué?
4. **Si respondió (c) o (d) en la pregunta (1),** ¿Por qué considera que los bancos en el exterior se encuentran poco o nada dispuestos a otorgar nuevos créditos y/o nuevas líneas de créditos a bancos colombianos en el segmento de *trade*?
5. Caracterice la disposición de los bancos ubicados en el exterior para otorgar nuevos créditos y/o nuevas líneas de créditos a bancos colombianos en el segmento en el segmento de *working capital* (capital de trabajo):
 - a. Muy dispuestos
 - b. Dispuestos
 - c. Poco dispuestos
 - d. No dispuestos
6. **Si respondió (a) o (b) en la pregunta (4).** En caso de no percibir reducciones en el segmento de *working capital*, ¿su entidad observa una mayor disponibilidad de los bancos en el exterior para otorgar nuevos créditos o esta se ha mantenido en niveles similares? ¿Por qué?
7. **Si respondió (c) o (d) en la pregunta (4).** En tal caso, ¿Por qué considera que los bancos en el exterior se encuentran poco o nada dispuestos a otorgar nuevos créditos y/o nuevas líneas de créditos a bancos colombianos en el segmento de *working capital*?



8. En promedio, ¿en qué plazo se concentró el endeudamiento contratado con bancos del exterior durante los últimos tres meses en el segmento de *trade*?
- a. 1 a 3 meses
 - b. 3 a 6 meses
 - c. 6 a 12 meses
 - d. Mayor a 12 meses (especifique)

9. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 1 a 3 meses ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *trade*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

10. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 3 a 6 meses ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *trade*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

11. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 6 a 12 meses ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *trade*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

12. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo mayor a 12 meses ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *trade*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

13. En caso de percibir un incremento en el *spread* promedio del endeudamiento externo contratado en los últimos tres meses en el segmento de *trade*, frente a lo registrado en la encuesta pasada (septiembre de 2025), por favor indique las posibles razones de dicho incremento.



14. En promedio, ¿en qué plazo se concentró el endeudamiento contratado con bancos del exterior durante los últimos tres meses en el segmento de *working capital*?

- a. 1 a 3 meses
- b. 3 a 6 meses
- c. 6 a 12 meses
- d. Mayor a 12 meses (especifique)

15. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 1 a 3 meses, ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *working capital*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

16. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 3 a 6 meses, ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *working capital*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

17. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo de 6 a 12 meses, ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *working capital*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____

18. Con respecto al endeudamiento contratado a un plazo mayor a 12 meses, ¿a qué tasa promedio contrató durante los últimos tres meses en el segmento de *working capital*? Por favor incluya el spread en puntos básicos (i.e. 10 puntos básicos equivalen a 0.01%). Si su entidad no tiene deuda a este plazo, por favor diligencie NA en alguna de las casillas, de lo contrario especifique:

Tasa de referencia _____
Periodicidad tasa de referencia _____
Spread (puntos básicos) _____



19. En caso de percibir un incremento en el *spread* promedio del endeudamiento externo contratado en los últimos tres meses en el segmento de *working capital*, frente a lo registrado en la encuesta pasada (septiembre de 2025), por favor indique las posibles razones de dicho incremento.
20. ¿Cuál fue el principal propósito del endeudamiento contratado durante los últimos tres meses con bancos ubicados en el exterior?
- Financiar el capital de trabajo de las empresas colombianas
 - Financiar operaciones de comercio exterior de las empresas colombianas
 - Financiar las operaciones de expansión de su entidad financiera
 - Financiar las subordinadas (filiales y sucursales) de su banco en el exterior
 - Otro
21. De las siguientes opciones, seleccione las principales regiones donde se concentra el origen de los fondos de largo plazo (financiaciones mayores a 12 meses) en M/E que su entidad recibió de contrapartes financieras del exterior durante los últimos tres meses:
- Estados Unidos
 - Panamá
 - El Caribe (Bahamas, Islas Caimán, entre otros)
 - Europa
 - Canadá
 - Asia
 - Otra (especifique)
22. De las siguientes opciones, seleccione las principales regiones donde se concentra el origen de los fondos de corto plazo (financiaciones menores a 12 meses) en M/E que su entidad recibió de contrapartes financieras del exterior durante los últimos tres meses:
- Estados Unidos
 - Panamá
 - El Caribe (Bahamas, Islas Caimán, entre otros)
 - Europa
 - Canadá
 - Asia
 - Otra (especifique)
23. De acuerdo con la percepción de su entidad sobre la demanda por préstamos en moneda extranjera del sector real en Colombia en el último trimestre, considera que la demanda fue, en comparación con el trimestre anterior:
- Alta
 - Estable
 - Baja
24. ¿Ha notado una sustitución de préstamos por parte del sector real en Colombia?



- a. Sí, sustitución de préstamos en M/E por créditos en pesos
 - b. Sí, sustitución de préstamos en pesos por créditos en M/E
 - c. No ha habido sustitución
25. Ordene de mayor a menor importancia el tipo de empresas que más demandaron a su entidad créditos en moneda extranjera durante los últimos tres meses (tenga en cuenta que 1 es la categoría más importante):
- a. Grande
 - b. Mediana
 - c. Pequeña
26. Ordene de mayor a menor importancia el sector económico que más solicitó créditos en moneda extranjera a su entidad durante los últimos tres meses (tenga en cuenta que 1 es la categoría más importante):
- a. Agricultura y ganadería
 - b. Pesca
 - c. Minería
 - d. Industrias Manufactureras
 - e. Suministro de electricidad, gas y agua
 - f. Construcción
 - g. Comercio al por mayor y al por menor
 - h. Transporte y almacenamiento
 - i. Comunicaciones
 - j. Intermediación financiera
27. En promedio durante los últimos tres meses ¿a qué plazo su entidad otorgó préstamos en moneda extranjera al sector real en Colombia?
- a. 1 a 3 meses
 - b. 3 a 6 meses
 - c. 6 a 12 meses
 - d. Mayor a 12 meses (especifique)
28. Con base en la pregunta anterior, especifique de qué depende dicho plazo.
29. De las siguientes opciones, ¿cuál(es) considera usted llevaría a un agente del sector real a incrementar su demanda por crédito en moneda extranjera? Por favor seleccione máximo tres opciones:
- a. Llevar a cabo planes de expansión de la capacidad instalada
 - b. Ejecutar nuevos proyectos de inversión
 - c. Una menor tasa de interés
 - d. Comportamiento de la tasa de cambio
 - e. Pagar deudas atrasadas
 - f. Inversión en maquinaria y equipo



- g. Enfrentarse a un menor plazo para pagarle a sus proveedores
- h. Otra (especifique)

30. Seleccione los dos criterios más importantes que las firmas del sector real (nacionales o extranjeras) deben cumplir para que su institución le desembolse un préstamo en moneda extranjera:
- a. Tener cobertura natural o tener acceso a instrumentos financieros que le permitan cubrirse ante el riesgo de tasa de cambio
 - b. La trayectoria crediticia
 - c. La situación de sus indicadores financieros
 - d. Otra (especifique)
31. ¿Qué tanto demanda líneas de crédito de redescuento con Bancoldex? ¿Utilizan en mayor medida las de pesos o las de dólares? ¿A qué tasa colocan las líneas en dólares de Bancoldex?
32. ¿Su entidad ha otorgado créditos de redescuento de Bancoldex para financiar empresas fuera del territorio nacional? Si es así, ¿qué tan importante es esa financiación comparada con la que su entidad otorga por medio de líneas de Bancoldex a residentes?

-Pregunta Coyuntural-

El 9 de diciembre de 2025 el Congreso de la República no aprobó la propuesta de ley de financiamiento del Gobierno Nacional. La incertidumbre sobre la disponibilidad de recursos para financiar el presupuesto general de la nación y el deterioro de las métricas fiscales del Gobierno influyeron en que el 16 del mismo mes la calificadora Fitch ratings redujera la calificación de Colombia a 'BB'. Ante la necesidad de recursos, el Gobierno Nacional declaró el estado de emergencia económica y social el 22 de diciembre. Por favor responda las siguientes preguntas con base en este contexto:

33. ¿Qué cambios ha observado en la disponibilidad de los bancos en el exterior para otorgarle recursos a su entidad?
- a. Ha disminuido
 - b. Se ha mantenido estable
 - c. Ha aumentado
34. ¿Qué cambios observó en el costo de financiamiento?
- a. Incremento en los spreads
 - b. Estabilidad en los spreads
 - c. Disminución en los spreads
35. Si observó cambios en los spreads, ¿de cuánto fue el incremento/reducción observado durante diciembre? Por favor para cada segmento indique el valor en puntos porcentuales y con el signo dependiendo del cambio (positivo para aumentos y negativo para reducciones).
- a. Capital de trabajo: _____
 - b. Comercio exterior: _____



36. En caso de no haber observado efectos a la fecha, usted espera que:
- Los efectos se observen durante los próximos meses
 - No se observen efectos en el futuro
 - Los efectos se observen en un plazo distinto, indique cuando los anticipa y qué efectos espera.

Teniendo en cuenta un entorno geopolítico más retador tras el escalamiento de las tensiones entre Estados Unidos y Venezuela, y las reacciones de otros países de la región, en los próximos meses usted esperaría que:

37. ¿Esto afecte negativamente la disposición en el otorgamiento de créditos?
- Sí
 - No
38. ¿Esto aumente el costo de financiamiento para los bancos colombianos?
- Sí
 - No
39. ¿Se observe una sustitución de las fuentes de recursos para los bancos colombianos?
- No
 - Sí, ¿hacia qué país/región?
40. Otro efecto. ¿Cuál?