

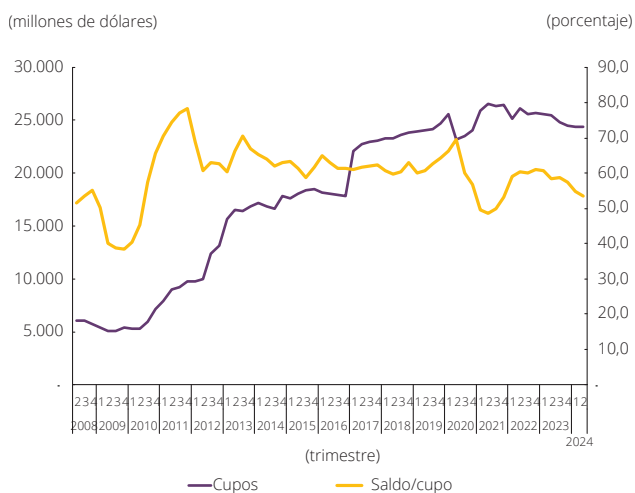


EVOLUCIÓN RECIENTE DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO DE LOS BANCOS COLOMBIANOS

JUN/
2024



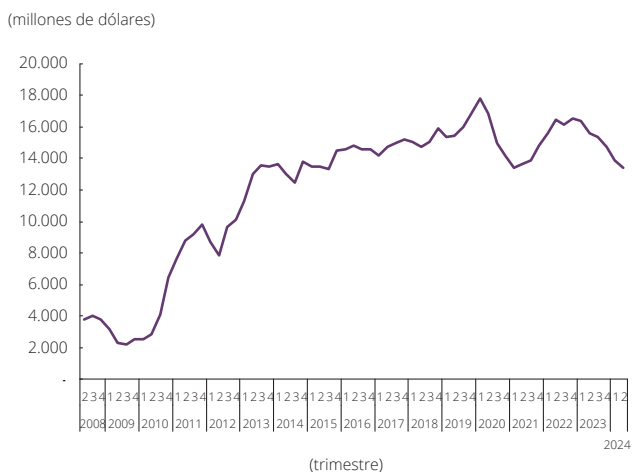
Gráfico 1
Cupo de endeudamiento con entidades financieras del exterior



Nota: hasta 2016, uno de los bancos no reportaba el cupo de endeudamiento externo, por lo que se igualaba al saldo que registraba el banco. A partir de enero de 2017 empezó a reportar correctamente, lo que causó un aumento significativo del cupo agregado del sistema.

Fuente: Banco de la República.

Gráfico 2
Saldo con entidades financieras del exterior



Fuente: Banco de la República.

En este informe se describe la evolución reciente de las líneas de crédito en moneda extranjera (M/E) del sistema bancario colombiano con información a junio de 2024 y se presentan los principales resultados de la *Encuesta de endeudamiento externo y cupos* aplicada por el Banco de la República.

1. EVOLUCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EXTERNO Y CUPOS

SUBGERENCIA DE POLÍTICA MONETARIA E INFORMACIÓN ECONÓMICA
(SGPMIE):
SECCIÓN SECTOR EXTERNO

1.1 Cupos de endeudamiento

De acuerdo con los datos semanales sobre endeudamiento externo del sistema financiero, reportados al Departamento Técnico y de Información Económica del Banco de la República¹, al 28 de junio de 2024 el cupo de endeudamiento del sistema bancario² ascendió a USD 24.360 millones (m), registrando un leve aumento trimestral (USD 7 m) y una caída con respecto al mismo mes del año anterior (USD 1.115 m, 4,4 %; Gráfico 1).

1.2 Saldos

Al 28 de junio de 2024 el saldo de la deuda externa del sistema bancario ascendió a USD 13.379 m, mostrando una caída trimestral (USD 468 m, 3,4 %) y una reducción anual (USD 2.246 m, 14,4 %; Gráfico 2). Del saldo total, el 24,5 % corresponde a obligaciones de corto plazo y el restante 75,5 % a obligaciones de largo plazo³. Con respecto a lo observado en el anterior informe, la proporción de deuda de corto plazo

1 De acuerdo con la Circular Externa 025 del 23 de abril de 2002 de la Superintendencia Financiera, las entidades financieras deben reportar semanalmente su deuda externa al Banco de la República.

2 El monto de cupo incluye el saldo de bonos.

3 Corto plazo corresponde a obligaciones contratadas a plazo inferior a doce meses.

disminuyó (al 29 de marzo de 2024 el 27,0 % correspondía a obligaciones de este tipo).

2. ENCUESTA DE ENDEUDAMIENTO EXTERNO Y CUPOS

SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES: DEPARTAMENTO DE ESTABILIDAD FINANCIERA⁴

En esta sección se presentan los resultados de la *Encuesta de endeudamiento externo y cupos* realizada por el Banco de la República en julio de 2024, la cual recoge información del segundo trimestre de 2024 y fue aplicada a una muestra representativa de bancos. Al 28 de junio de 2024 los participantes de la encuesta representaron el 92,6 % del total de las obligaciones externas del sistema bancario colombiano. El propósito de la encuesta es indagar sobre la percepción que tienen las entidades locales sobre el acceso, dinámica y características del endeudamiento externo por parte de los sectores real y financiero. Adicionalmente, en un contexto de mayores tensiones geopolíticas a nivel global, se indagó con los encuestados si dichas tensiones han afectado su apetito por endeudamiento externo o la disponibilidad de las entidades extranjeras para otorgarles recursos. Asimismo, se les preguntó si en este escenario cuentan con mecanismos de contingencia para atender potenciales dinámicas adversas en la disponibilidad del crédito.

Durante el segundo trimestre de 2024 la percepción de la disposición de los acreedores para otorgar nuevos créditos y/o líneas de crédito en M/E se mantuvo estable y positiva para el segmento de comercio exterior, mientras que para el de capital de trabajo⁵ se observó un ligero deterioro (Gráfico 3, paneles A y B). La menor percepción de disponibilidad en capital de trabajo se asocia con que el otorgamiento de créditos de esta modalidad consume un mayor capital regulatorio en los libros de los bancos extranjeros.

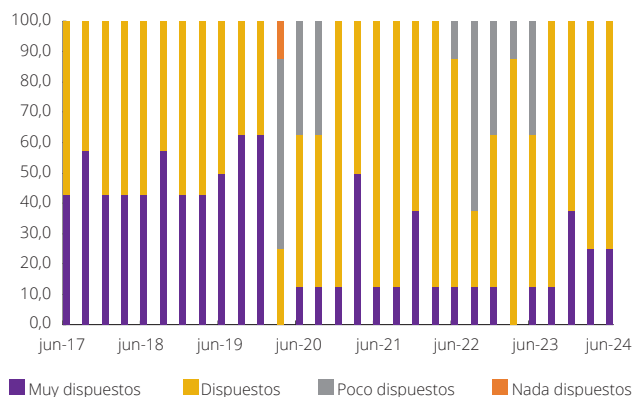
Con respecto al plazo promedio al que los bancos locales se endeudaron, se observa que continúa concentrándose entre tres y seis meses, y seis y doce meses para ambas líneas de crédito.

Gráfico 3

Disposición de los acreedores extranjeros para otorgar préstamos en M/E

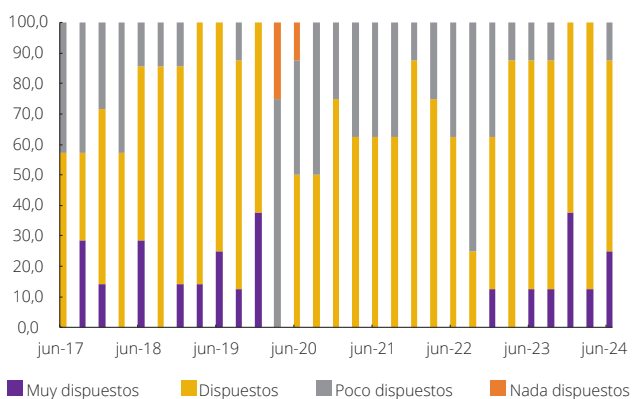
A. Segmento comercio exterior

(porcentaje)



B. Segmento capital de trabajo

(porcentaje)



Fuente: Banco de la República (*Encuesta de endeudamiento externo y cupos*, junio de 2024); cálculos del Banco de la República.

4 Elaborado por los siguientes integrantes del Departamento de Estabilidad Financiera del Banco de la República: Daniela Castillo, Mariana Escobar, Camilo Gómez.

5 Las obligaciones en M/E contraídas en el segmento de comercio exterior, en general, hacen referencia a todas las operaciones donde el banco local adquiere deuda con bancos en el extranjero con el propósito de prestar recursos a clientes locales para realizar transacciones de exportación e importación. Por su parte, las líneas de crédito de capital de trabajo incluyen la intermediación con fines distintos al comercio exterior y los recursos propios para la operación de la entidad.

En el Cuadro 1 (paneles A y B) se presentan los *spreads* de las tasas de interés a las que las entidades han pactado su endeudamiento con contrapartes financieras del exterior durante el último trimestre, diferenciando por línea de crédito y por plazo de endeudamiento. Los *spreads* resaltados en verde hacen referencia a entidades que disminuyeron su costo de endeudamiento, en rojo se señalan aquellos con encarecimiento, mientras que los resaltados en amarillo indican estabilidad⁶.

Los bancos consultados han contratado su endeudamiento a una tasa de referencia SOFR en ambas líneas de crédito para los distintos plazos. En general, las entidades usan tasas de referencia con plazos similares al plazo de los créditos. Además, similar a lo observado en versiones anteriores de este informe, las entidades reportan que los *spreads* promedio cobrados por créditos de capital de trabajo son superiores al costo de las líneas de comercio exterior para cada uno de los plazos. Para el segundo trimestre de 2024, la mayoría de los bancos reportó que los *spreads* aumentaron o permanecieron constantes en comercio exterior, mientras que en capital de trabajo la mayoría se mantuvieron estables.

Cuadro 1

Tasa de referencia (TR) y *spread* promedio del endeudamiento externo para las entidades encuestadas

A. Segmento de comercio exterior								
Entidad	Plazo 1 a 3 meses		Plazo 3 a 6 meses		Plazo 6 a 12 meses		Plazo a más de 12 meses	
	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>
Entidad 1	SOFR a 1 mes	95	SOFR a 3 meses	100	SOFR a 6 meses	120	-	-
Entidad 2	-	-	-	-	SOFR a 12 meses	128	-	-
Entidad 3	SOFR a 1 meses	70	-	-	-	-	-	-
Entidad 4	SOFR a 3 meses	110	SOFR a 6 meses	88	-	-	-	-
Entidad 5	-	-	SOFR a 6 meses	120	-	-	-	-
Entidad 6	-	-	SOFR a 6 meses	80	-	-	-	-
Entidad 7	SOFR a 3 meses	27	SOFR a 3 meses	32	-	-	-	-
Entidad 8	-	-	-	-	-	-	-	-

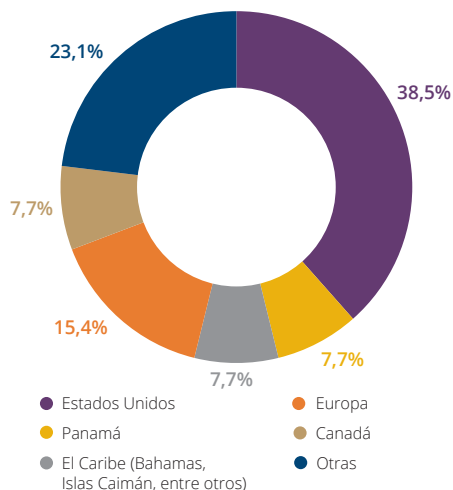
B. Segmento de capital de trabajo								
Entidad	Plazo 1 a 3 meses		Plazo 3 a 6 meses		Plazo 6 a 12 meses		Plazo a más de 12 meses	
	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>	TR	<i>Spread</i>
Entidad 1	SOFR a 1 mes	120	SOFR a 3 meses	130	SOFR a 6 meses	150	-	-
Entidad 2	-	-	-	-	-	-	SOFR a 3 meses	171
Entidad 3	SOFR a 1 meses	90	-	-	-	-	-	-
Entidad 4	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidad 5	SOFR a 3 meses	170	SOFR a 6 meses	200	-	-	-	-
Entidad 6	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidad 7	SOFR a 3 meses	27	SOFR a 3 meses	33	SOFR a 3 meses	48	SOFR a 3 meses	204
Entidad 8	-	-	-	-	SOFR a 6 meses	100	-	-

Fuente: Banco de la República (Encuesta de endeudamiento externo y cupos).

6 Los niveles del *spread* son estrictamente comparables entre encuestas únicamente para aquellas entidades que reportaron la misma tasa de referencia en cada uno de los plazos. Las tasas no comparables no tienen color.

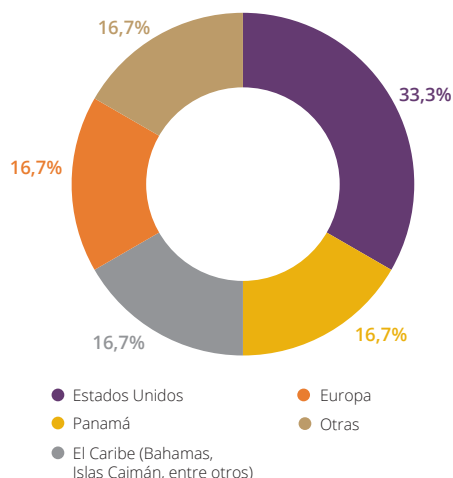
Gráfico 4
Principales fuentes de fondeo de recursos de corto plazo en M/E, según las entidades

A. Corto plazo



Nota: en la opción "Otras" los encuestados mencionaron Chile, entidades multilaterales y Latam.

B. Largo plazo



Nota: en la opción "Otras" los encuestados mencionaron entidades multilaterales.
Fuente: Banco de la República (*Encuesta de endeudamiento externo y cupos*).

En el Gráfico 4 se presentan las principales fuentes geográficas de fondeo según los bancos encuestados. En cuanto a la deuda de corto plazo, la principal fuente de fondeo en el segundo trimestre de 2024 fue Estados Unidos (38,5 % de las respuestas), seguido por otras fuentes que incluyen financiamiento por parte de entidades multilaterales, Chile y Latinoamérica (panel A). Por su parte, a diferencia del trimestre anterior en el cual no se contrataron créditos a plazos mayores a doce meses, la financiación de largo plazo durante el periodo se concentró en Estados Unidos (33,3 % de las respuestas, panel B).

Cuando se pregunta sobre el destino de los recursos que se obtienen del exterior, en el segundo trimestre de 2024 la mayoría de las entidades continúa afirmando que el principal propósito es financiar operaciones de comercio exterior de las empresas colombianas, principalmente a firmas medianas y grandes, al igual que lo reportado en trimestres anteriores. En cuanto a rama económica, los sectores que más demandan créditos en M/E a los bancos locales son comercio, industria manufacturera y transporte y almacenamiento, igual a lo reportado en las últimas encuestas.

Al pedirle a los encuestados que caractericen el cambio en la demanda del sector real colombiano por créditos en M/E, todos coinciden en que esta fue estable (Gráfico 5). Adicionalmente, los bancos manifiestan que los principales factores que contribuirían a una mayor demanda de créditos en M/E por parte del sector real son una menor tasa de interés y mayores necesidades de recursos para expandir su capacidad instalada.

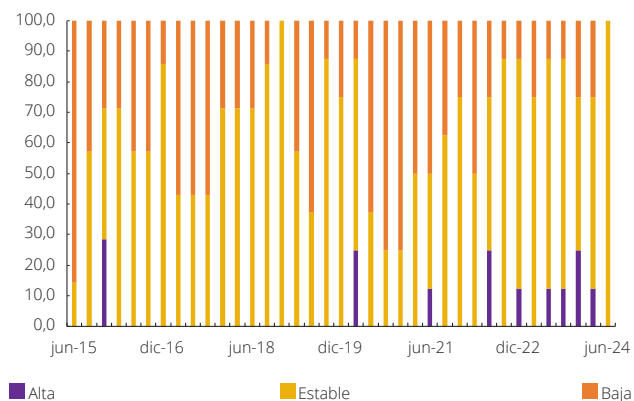
En cuanto al plazo promedio de los préstamos denominados en M/E otorgados a las firmas locales, la mitad afirma otorgarlos entre tres y seis meses y la otra entre seis y doce meses, lo cual indica una recomposición hacia plazos más bajos respecto al trimestre anterior. Al preguntar de qué depende este plazo, la mayoría de los intermediarios coinciden en que depende de las necesidades del cliente, el destino de los recursos y el análisis de riesgo que realiza el banco para otorgar el crédito.

Al solicitar a las entidades que seleccionen los criterios más importantes que contemplan para aprobar créditos en M/E, la mayoría de los bancos continúan teniendo en cuenta la situación de los indicadores financieros y la trayectoria crediticia del cliente. Con respecto a la sustitución de créditos por denominación, una entidad manifestó notar una sustitución de préstamos en M/E por créditos en pesos mientras que las demás manifestaron no notar sustitución alguna.

En un contexto de tensiones geopolíticas, se indagó con los encuestados si dichas tensiones han afectado su apetito por endeudamiento externo o la disponibilidad de las entidades

Gráfico 5
Demanda del sector real por créditos en M/E

(porcentaje)



Fuente: Banco de la República (*Encuesta de endeudamiento externo y cupos*).

extranjerías para otorgarles recursos y si cuentan con mecanismos de contingencia para atender potenciales dinámicas adversas en la disponibilidad del crédito en caso de mayores tensiones de esta índole.

Al respecto, la mayoría de las entidades manifestó no haber observado cambios en su apetito por recursos ni en la disponibilidad de los bancos extranjeros para otorgárselos en medio de las mayores tensiones geopolíticas. En cuanto a las alternativas de contingencia en caso de escalamiento de las tensiones, además de resaltar que no consideran que un escenario geopolítico adverso pudiese afectar su acceso al fondeo externo, mencionan que cuentan con suficientes y diversas líneas de crédito con entidades cuya disponibilidad a otorgar créditos no debería estar comprometida producto de dinámicas geopolíticas (por ejemplo, multilaterales o filiales en el exterior, entre otras). Asimismo, indican que en un escenario como el planteado el efecto que podría observarse es un encarecimiento de los recursos.

AGRADECIMIENTOS

Se agradece la oportuna participación en el diligenciamiento de esta encuesta a las siguientes establecimientos bancarios:

Banco Davivienda

Banco de Bogotá

Banco de Occidente

Bancoldex

Bancolombia

BBVA Colombia

Itaú

Scotiabank Colpatría