

**Semana 4**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**27 de enero de 2021**

---

*Este es un documento de trabajo informativo. Su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.*

*Únicamente incluye las operaciones de los establecimientos de crédito en Colombia para agregados monetarios y crediticios. Por tanto no se tienen en cuenta las operaciones de sus sucursales en el exterior.*

# 1. Comportamiento de las tasas de interés

## a. Tasas de interés de los mercados monetarios, de crédito y de deuda pública

Tasas (e.a) 1/	Fecha 22-ene-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		1 semana	1mes	Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021			13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	-250	
IBR Overnight	1,73	n.a	n.a	n.a	0	-2	-1	-1	-252	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,70	n.a	n.a	n.a	-4	-5	-5	-5	-256	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,66	n.a	n.a	n.a	-2	-9	-7	-7	-260	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,64	n.a	n.a	n.a	-1	-7	-8	-7	-265	
<b>Pasivas</b>										
TIB	1,74	2.774	2.893	2.161	0	-2	-2	-2	-252	
DTF 2/	1,93	764	1.006	803	2	4	-5	3	-269	
Captación < 90 días 3/	1,44	224	202	251	-1	3	-11	-1	-77	
Captación a 90 días 3/	1,95	777	1.041	888	-4	3	-7	2	-271	
Captación 91-179 días 3/	2,24	529	476	549	-1	-7	-16	-6	-254	
Captación a 180 días 3/	2,25	490	518	519	-10	-10	-23	-13	-250	
Captación a 181-360 días 3/	2,72	1.054	796	742	-5	-24	-35	-26	-266	
Captación > 360 días 3/	2,86	672	677	434	18	-49	-3	-42	-300	
Total captación de CDT	2,38	3.745	3.710	3.383	5	9	-8	11	-288	
Ahorro 11/	1,07	n.a	n.a	n.a	0	5	-17	5	-131	
<b>Monto promedio de desembolsos semanales</b>										
	15-ene-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Activas</b>										
Comercial 4/	6,62	1.981	2.861	2.012	-2	65	-11	60	-249	
Tesorería	6,30	163	68	274	-401	-108	-273	12	-149	
Preferencial	5,99	1.049	1.489	1.030	166	133	64	83	-179	
Ordinario 5/	7,56	769	1.304	708	-51	44	-1	10	-269	
Consumo 6/	15,47	882	1.300	909	48	121	83	152	-116	
Consumo sin libranza	17,50	512	661	538	74	118	71	181	-7	
Consumo a través de libranza	12,67	370	639	372	32	51	22	28	-108	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,90	434	509	461	-7	36	-167	0	-171	
Vivienda 8/	9,27	141	221	155	-13	-23	-59	-12	-105	
Microcrédito	38,67	84	101	73	55	57	23	174	51	
Activa Ponderada 9/	9,49	-	-	-	35	89	-27	136	-268	
Comercial BR 10/	6,65	-	-	-	66	70	-3	63	-250	
<b>Pasivas</b>										
Pasiva Ponderada	1,96	n.a	n.a	n.a	26	7	-2	62	-267	
<b>Deuda Pública 12/</b>										
	22-ene-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,08	1.664	1.952	1.485	3	-20	-41	-8	-272	
4 años (TES Jul 2024)	3,24	3.291	2.056	2.702	-3	-22	-30	-19	-188	
5 años (TES Nov 2025)	3,88	3.037	1.069	2.324	-4	-15	-29	-13	-154	
8 años (TES Abr 2028)	4,84	813	1.049	607	1	1	-27	3	-94	
10 años (TES Sep 2030)	5,49	935	339	826	3	11	-23	12	-51	
12 años (TES Jun 2032)	5,86	629	648	650	7	12	-23	13	-30	

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

2/ El cálculo de la DTF se hace sobre las captaciones a 90 días de los Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF que se presenta corresponde a la calculada en la respectiva fecha con información del viernes anterior hasta el jueves de misma semana y tiene vigencia para la siguiente semana.

3/ Las tasas de captación corresponden a la información de CDT por plazos. Incluye la información para el total de sistema financiero.

4/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

7/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes ni avances en efectivo.

8/ Corresponde al promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado a la tasa de los créditos en UVR se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana. No incluye vivienda VIS

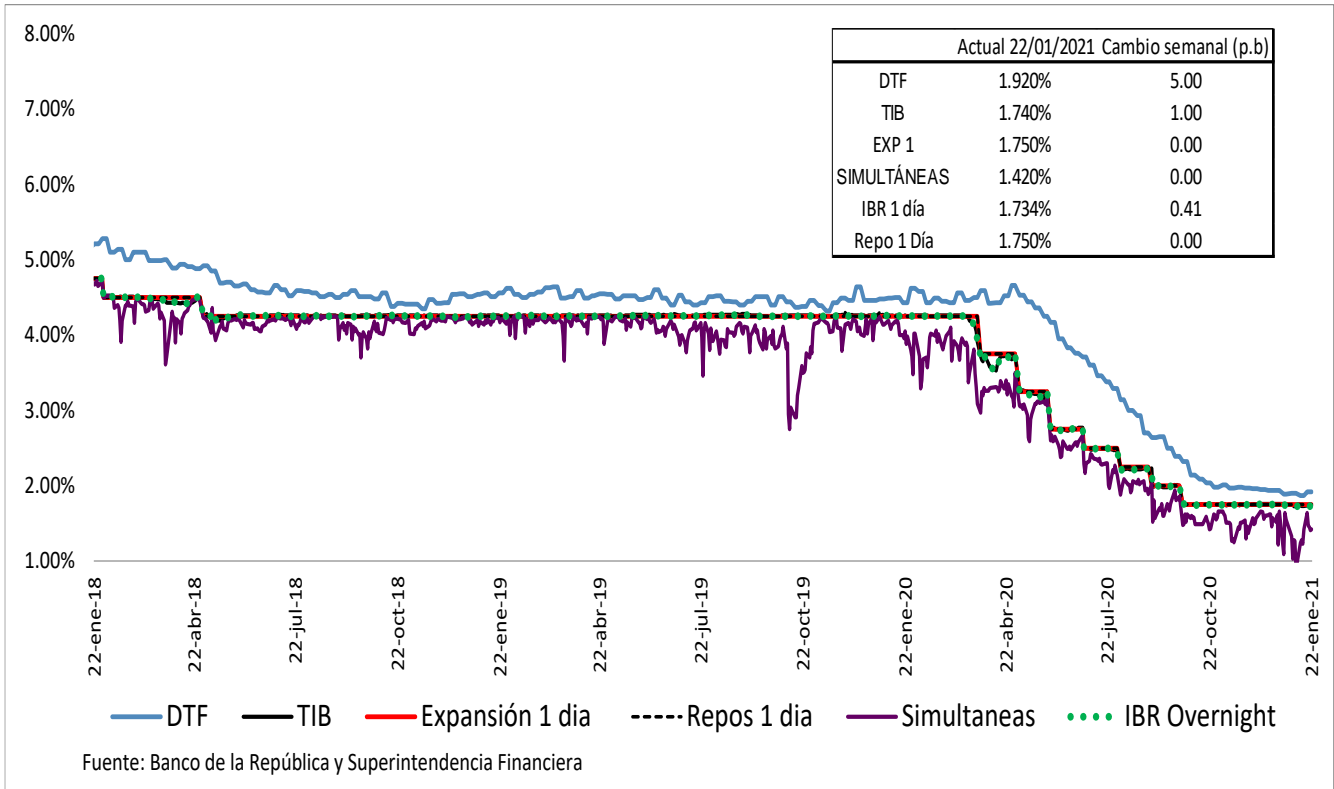
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

10/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y un quinto del desembolso de tesorería.

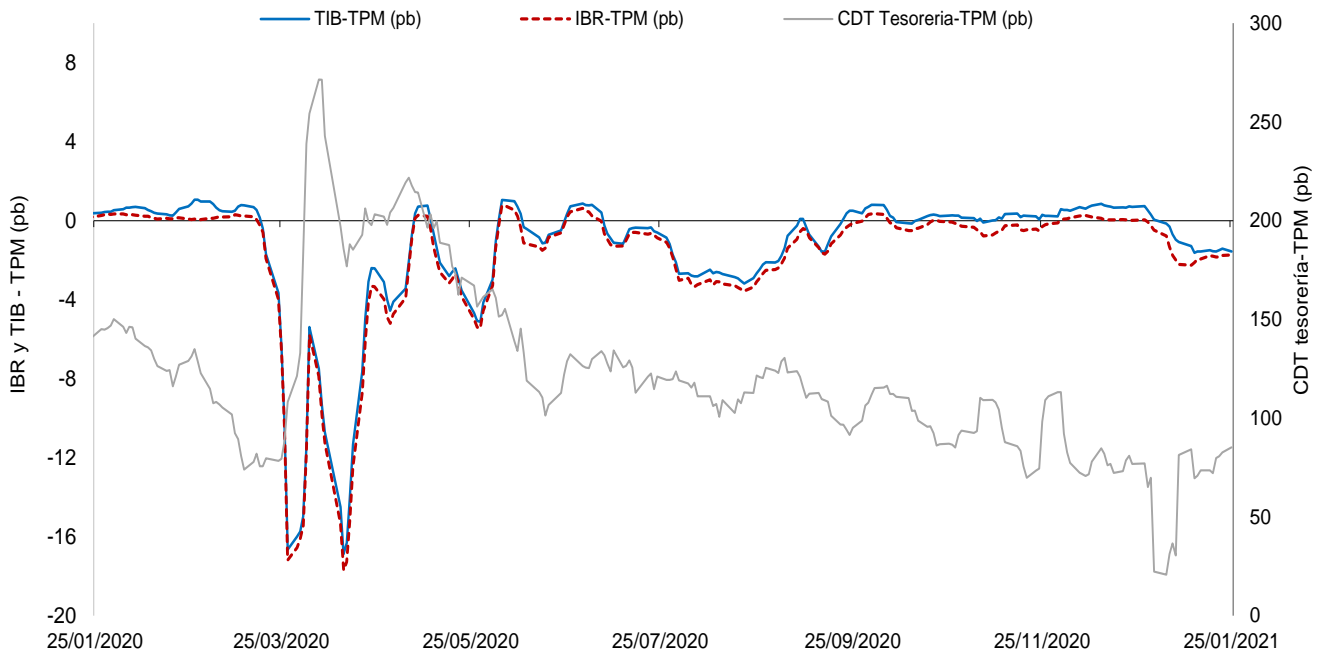
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

**b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR**

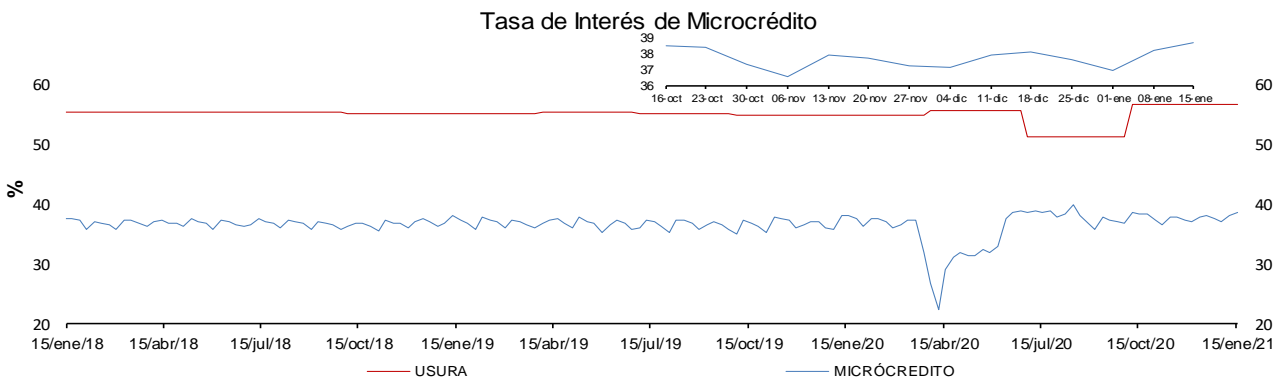
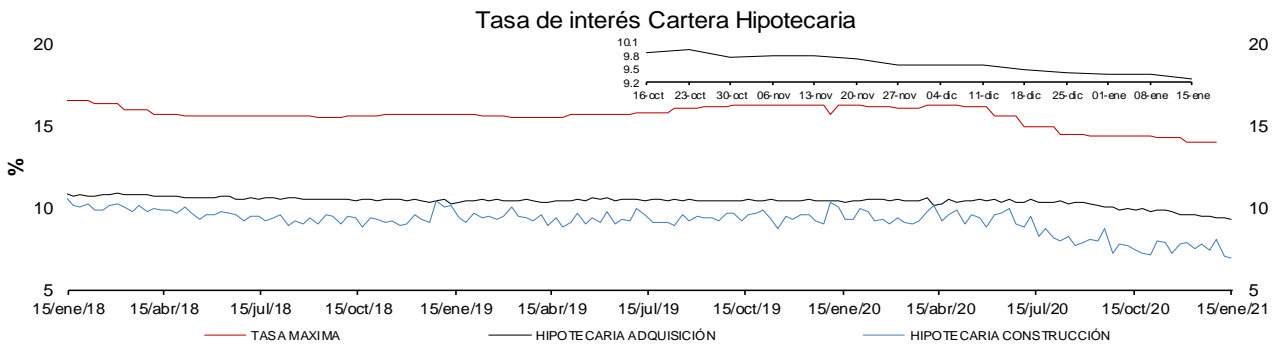
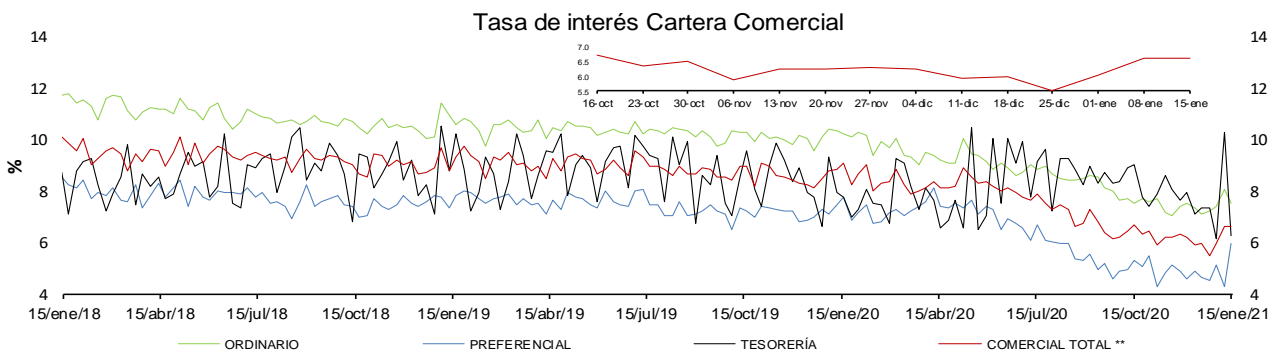
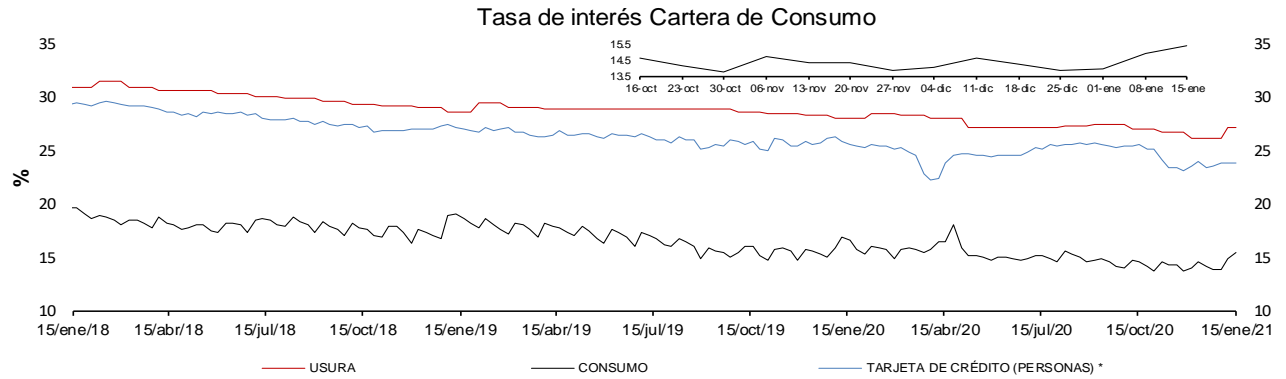


**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.  
FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

**c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo**  
**Nominales**



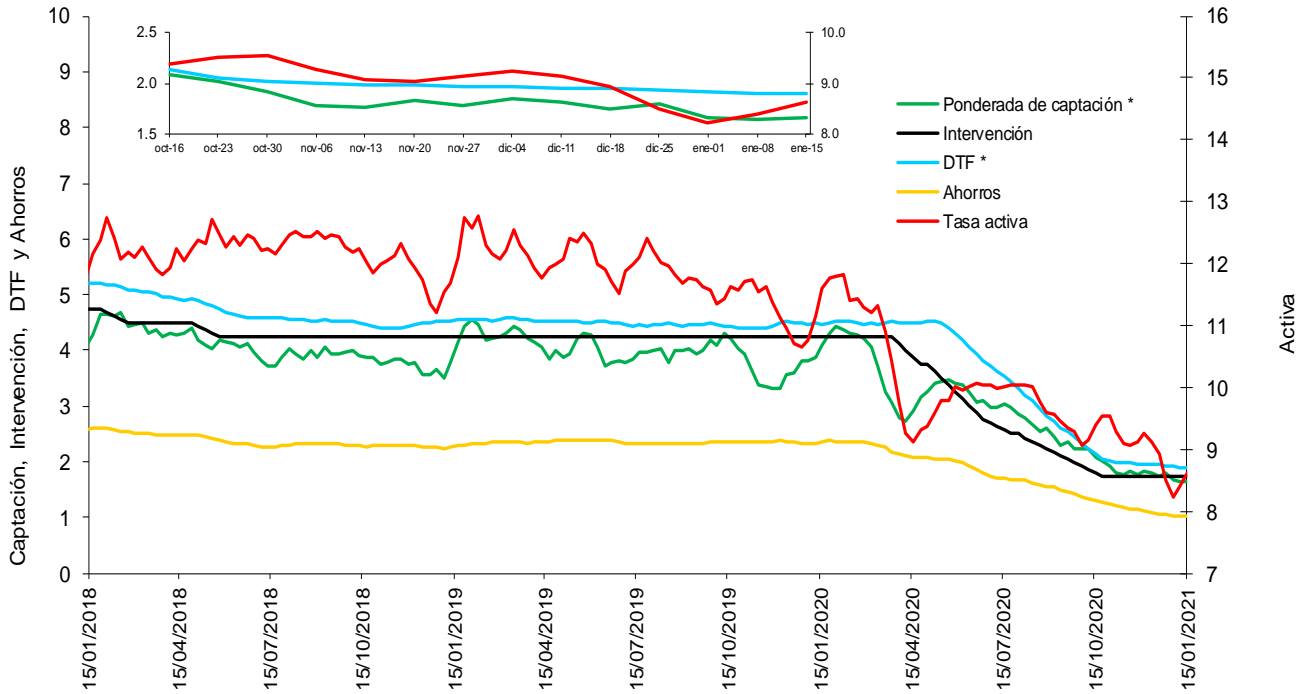
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

\*\* Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

**e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero**

**Promedio móvil de orden 4**

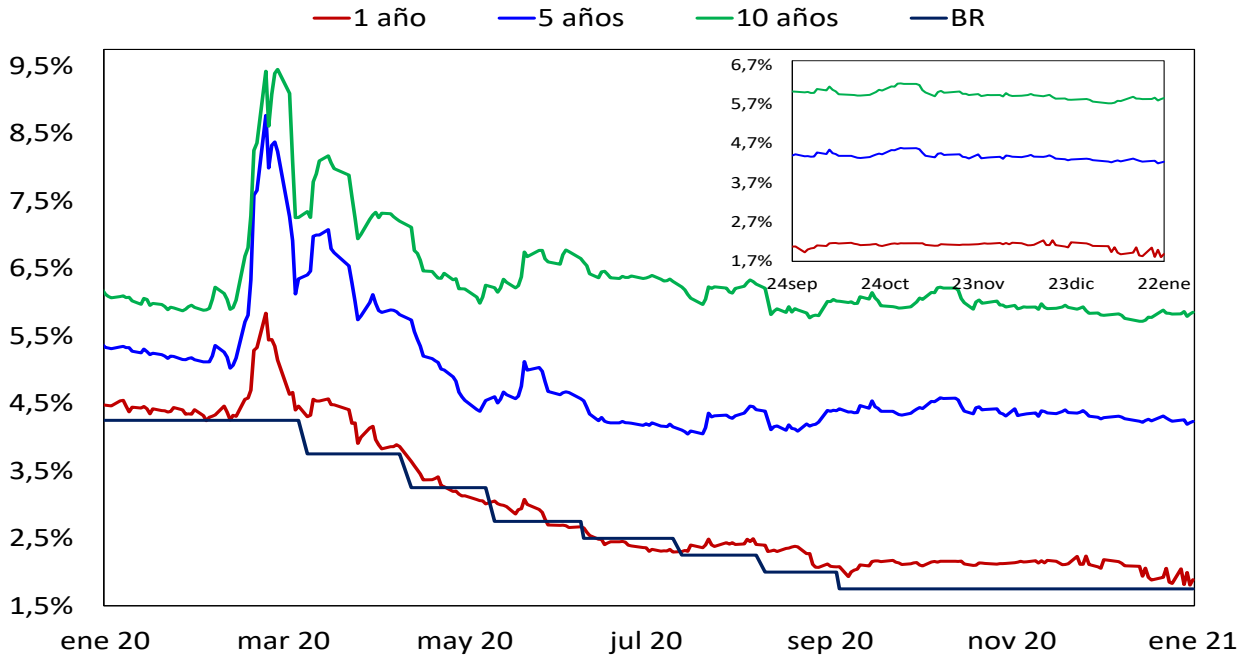


\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

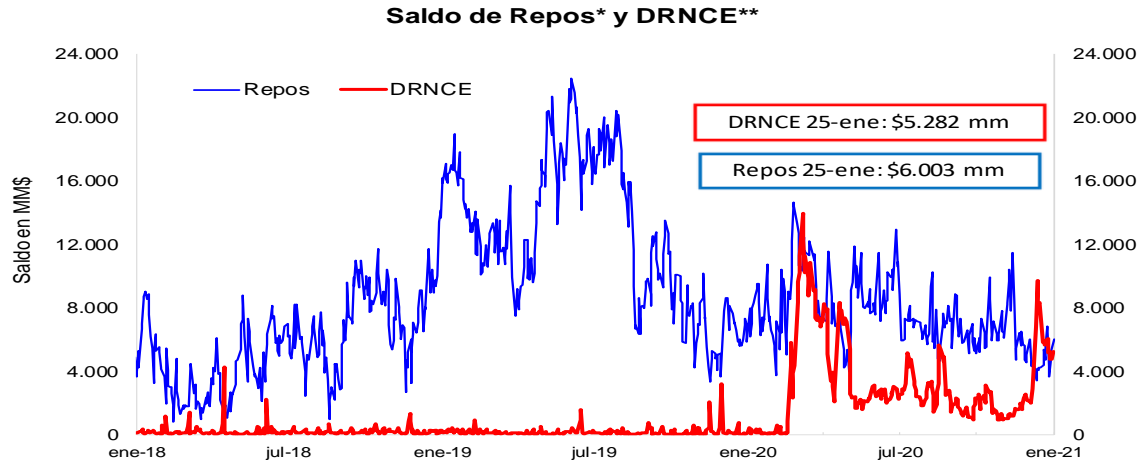
**f. Tasas de interés de deuda pública**

**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**



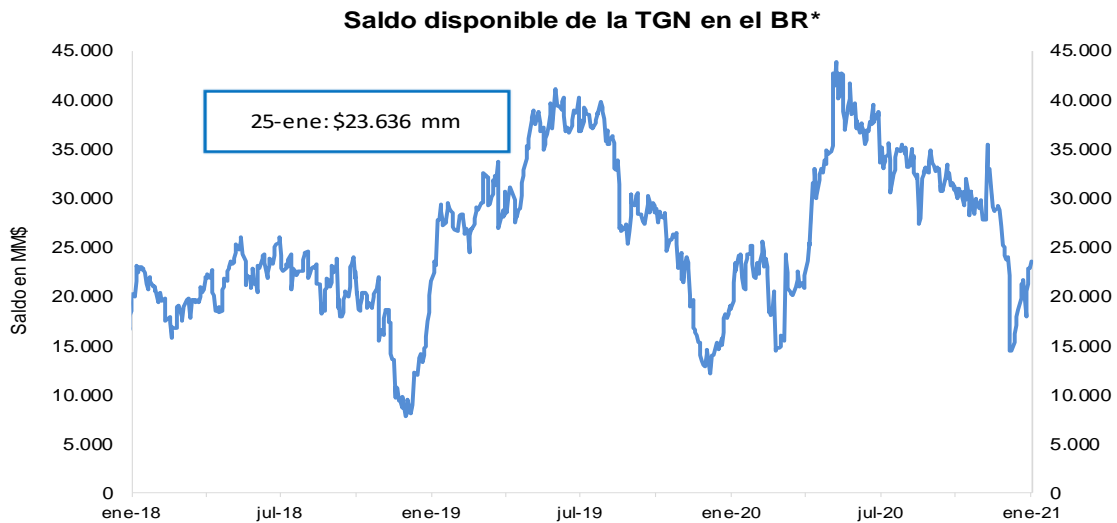
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



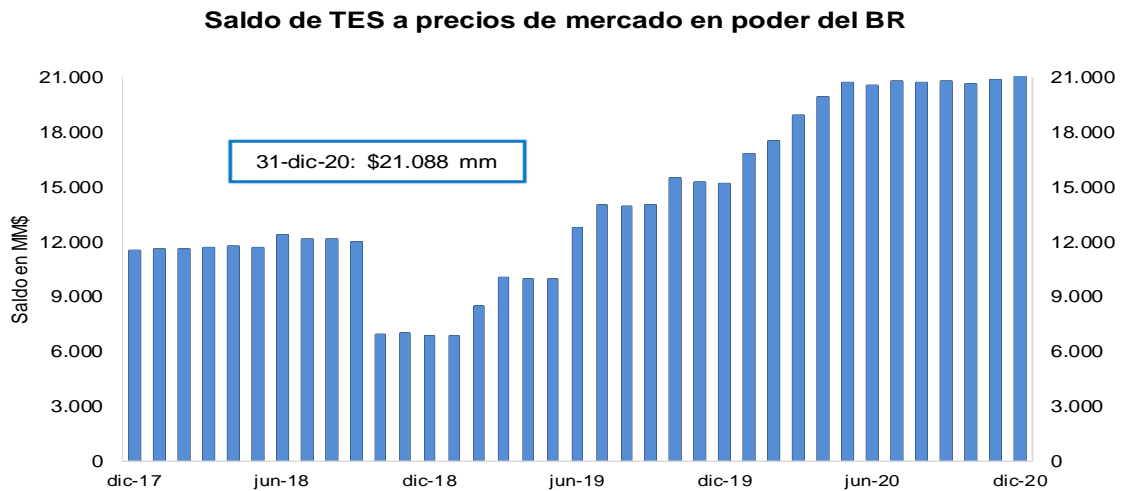
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

\*\* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



\*No incluye el saldo de los TES de Control Monetario.

\*Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el BR .



FUENTE: Banco de la República.

### 3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

#### a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a enero 15 2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>613,252</b>	<b>-2,515</b>	<b>-0.4</b>	<b>4,600</b>	<b>0.8</b>	<b>17,536</b>	<b>2.9</b>	<b>-6,157</b>	<b>-1.0</b>	<b>70,432</b>	<b>13.0</b>
1. Efectivo	92,257	-1,385	-1.5	1,295	1.4	7,803	9.2	-2,616	-2.8	20,827	29.2
2. Depósitos en poder del público*	520,994	-1,130	-0.2	3,305	0.6	9,733	1.9	-3,541	-0.7	49,604	10.5
Cuenta Corriente	64,360	-1,313	-2.0	-1,381	-2.1	5,219	8.8	-1,836	-2.8	13,885	27.5
Ahorros	244,705	-3,202	-1.3	3,218	1.3	8,236	3.5	-3,575	-1.4	48,092	24.5
CDT + Bonos*	192,889	-233	-0.1	-257	-0.1	-7,727	-3.9	75	0.0	-11,300	-5.5
CDT menor a 18 meses*	81,236	-27	0.0	147	0.2	-2,539	-3.0	299	0.4	913	1.1
CDT mayor a 18 meses*	79,740	-215	-0.3	-408	-0.5	-4,220	-5.0	-244	-0.3	-12,913	-13.9
Bonos*	31,914	10	0.0	3	0.0	-968	-2.9	20	0.1	701	2.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,971	3,344	38.8	1,340	12.6	2,473	26.0	3,877	47.9	-2,381	-16.6
Depósitos a la Vista	7,068	274	4.0	386	5.8	1,532	27.7	-2,082	-22.8	1,308	22.7
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	4,738	-164	-3.4	-463	-8.9	-1,450	-23.4	-292	-5.8	4,738	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>525,732</b>	<b>-1,294</b>	<b>-0.2</b>	<b>2,843</b>	<b>0.5</b>	<b>8,283</b>	<b>1.6</b>	<b>-3,833</b>	<b>-0.7</b>	<b>54,342</b>	<b>11.5</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	156,618	-2,698	-1.7	-86	-0.1	13,022	9.1	-4,452	-2.8	34,712	28.5
M1 + Ahorros	401,323	-5,900	-1.4	3,132	0.8	21,257	5.6	-8,027	-2.0	82,804	26.0
PSE en poder del público sin fiduciarios*	509,023	-4,474	-0.9	1,966	0.4	7,260	1.4	-7,418	-1.4	51,985	11.4
M3 sin fiduciarios*	601,280	-5,859	-1.0	3,260	0.5	15,062	2.6	-10,034	-1.6	72,812	13.8
<b>Total Depósitos**</b>	<b>525,732</b>	<b>-1,294</b>	<b>-0.2</b>	<b>2,843</b>	<b>0.5</b>	<b>8,283</b>	<b>1.6</b>	<b>-3,833</b>	<b>-0.7</b>	<b>54,342</b>	<b>11.5</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*	-19.2		10.3		12.3					
	Efectivo	-53.9		20.2		42.4					
	Dep. en poder del público*	-10.7		8.6		7.8					
	M1	-58.9		-0.7		41.5					
	M1 + Ahorros	-53.2		10.7		24.3					
	Dep. sin Fiduciarios*	-36.6		5.2		5.9					
	M3 sin Fiduciarios*	-39.6		7.3		10.7					

1/ Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

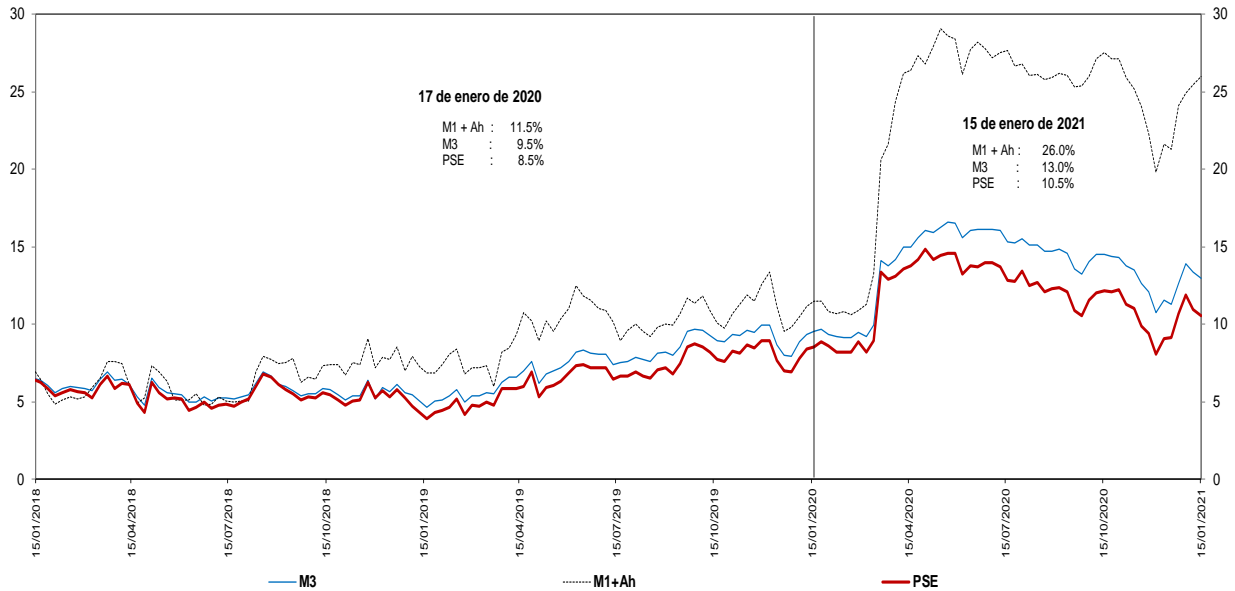
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

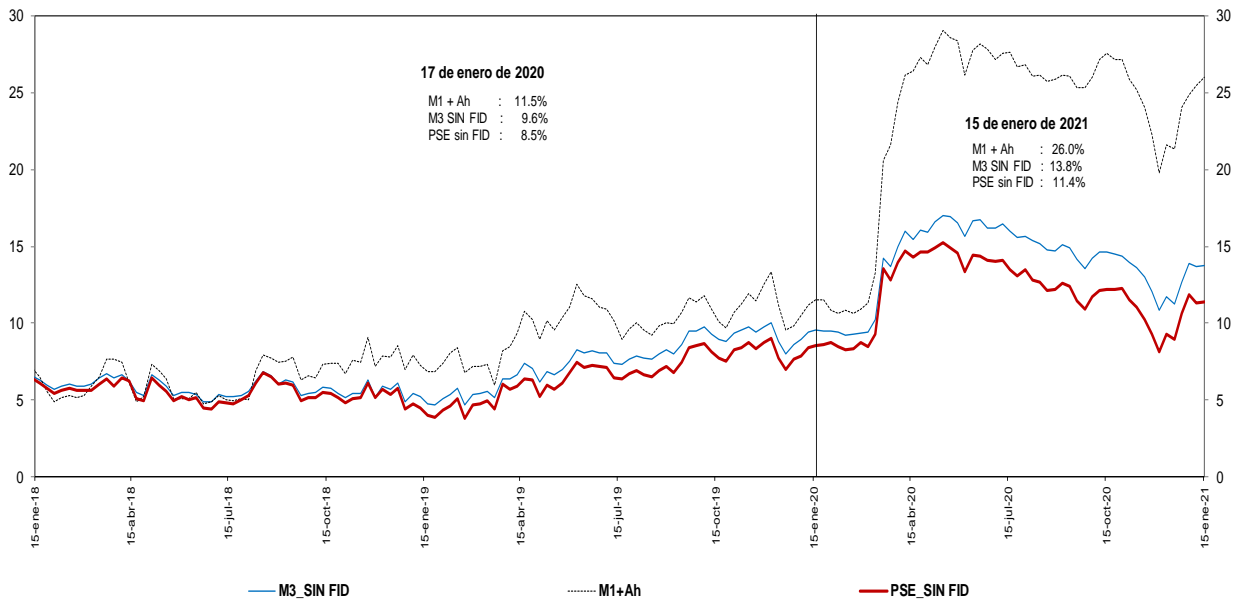
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



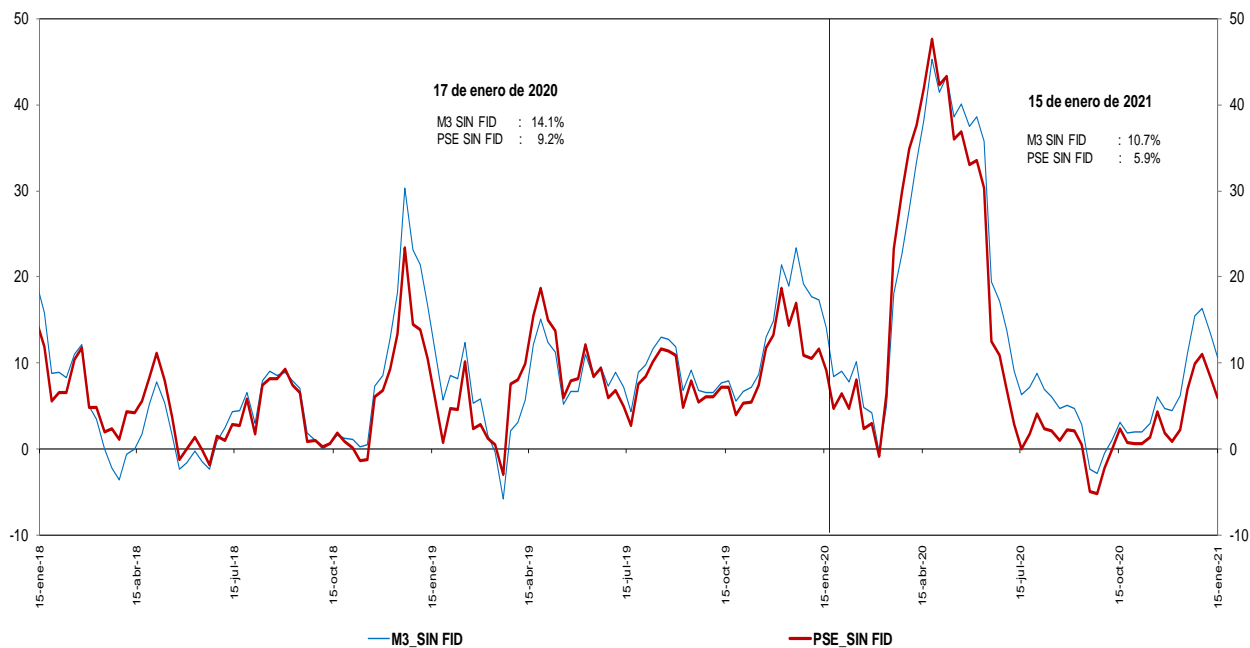
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



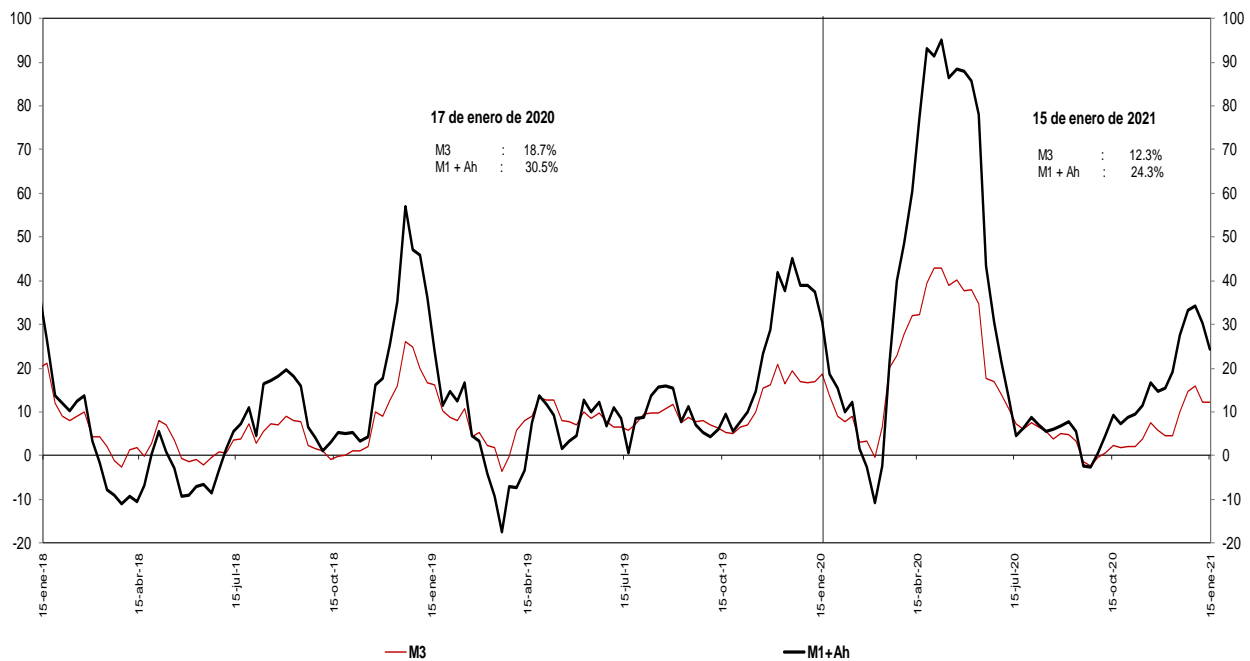
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.  
 \* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

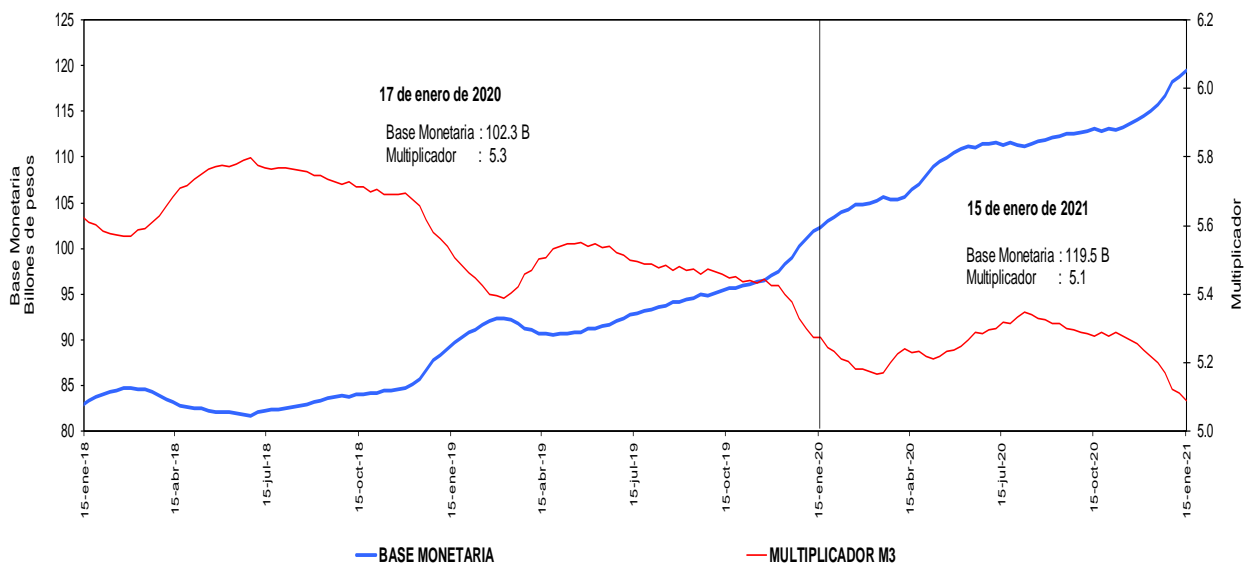
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general.  
 \* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**i. Base Monetaria y Multiplicador de M3**  
**En poder del público**  
**Promedio de orden 13**

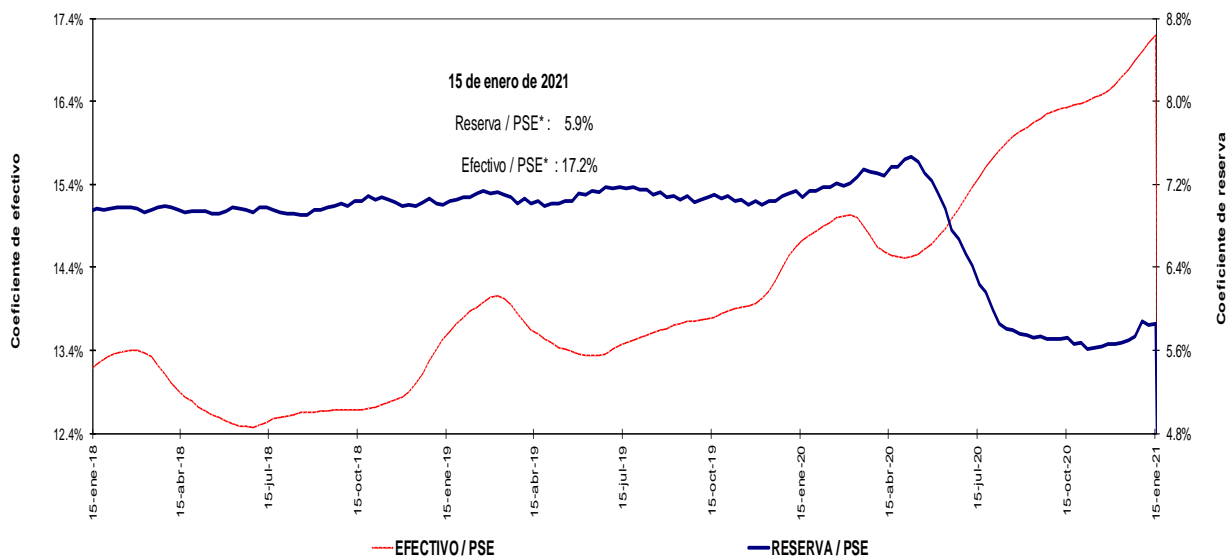


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**j. Coeficientes de Efectivo y Reserva**  
**En poder del público**  
**Promedio de orden 13**



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### 4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

##### Cartera

##### a. Cartera Bruta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito \*

15 de enero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	<b>Cartera ajustada</b>	<b>489,010</b>	<b>100.0</b>	<b>-629</b>	<b>-0.1</b>	<b>-4,072</b>	<b>-0.8</b>	<b>1,485</b>	<b>0.3</b>	<b>-3,609</b>	<b>-0.7</b>	<b>18,505</b>	<b>3.9</b>
	Comercial 1/	241,772	49.4	-471	-0.2	-3,923	-1.6	-3,521	-1.4	-2,185	-0.9	11,801	5.1
	Consumo	158,372	32.4	-120	-0.1	-411	-0.3	3,128	2.0	-1,143	-0.7	2,727	1.8
	Hipotecaria ajustada 2/	75,595	15.5	-26	0.0	343	0.5	1,633	2.2	-191	-0.3	3,826	5.3
	Microcrédito	13,271	2.7	-12	-0.1	-81	-0.6	245	1.9	-90	-0.7	151	1.1
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	72,023	14.8	-26	0.0	425	0.6	1,862	2.7	-109	-0.2	4,611	6.8
	<b>Variaciones Anualizadas</b>												
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>												
Extranjera	Total cartera en M. E.	14,853		0	0.0	-374	-2.5	-4,131	-21.8	234	1.6	-1,941	-11.6
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,284		14	0.3	-168	-3.8	-651	-13.2	25	0.6	-773	-15.3
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>												
	Expresada en pesos												
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>503,863</b>	<b>100.0</b>	<b>-629</b>	<b>-0.1</b>	<b>-4,446</b>	<b>-0.9</b>	<b>-2,645</b>	<b>-0.5</b>	<b>-3,375</b>	<b>-0.7</b>	<b>16,564</b>	<b>3.4</b>
	Comercial	256,171	50.8	-474	-0.2	-4,305	-1.7	-7,605	-2.9	-1,958	-0.8	10,059	4.1
	Consumo	158,826	31.5	-118	-0.1	-404	-0.3	3,081	2.0	-1,137	-0.7	2,528	1.6
	Hipotecaria ajustada 2/	75,595	15.0	-26	0.0	343	0.5	1,633	2.2	-191	-0.3	3,826	5.3
	Microcrédito	13,271	2.6	-12	-0.1	-81	-0.6	245	1.9	-90	-0.7	151	1.1
	<b>Variaciones Anualizadas</b>												
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>												

##### b. Cartera Neta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito\*

15 de enero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	452,864			-1,986	0.2	-6,248	-0.7	-3,225	-0.1	-5,784	-0.6	9,754	2.9
Total cartera en M. E.	14,810			0	0.0	-386	-2.5	-4,152	-21.9	222	1.5	-1,983	-11.8
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>464,809</b>			<b>-1,987</b>	<b>-0.4</b>	<b>-6,635</b>	<b>-1.4</b>	<b>-7,378</b>	<b>-1.6</b>	<b>-5,562</b>	<b>-1.2</b>	<b>7,771</b>	<b>1.7</b>

\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

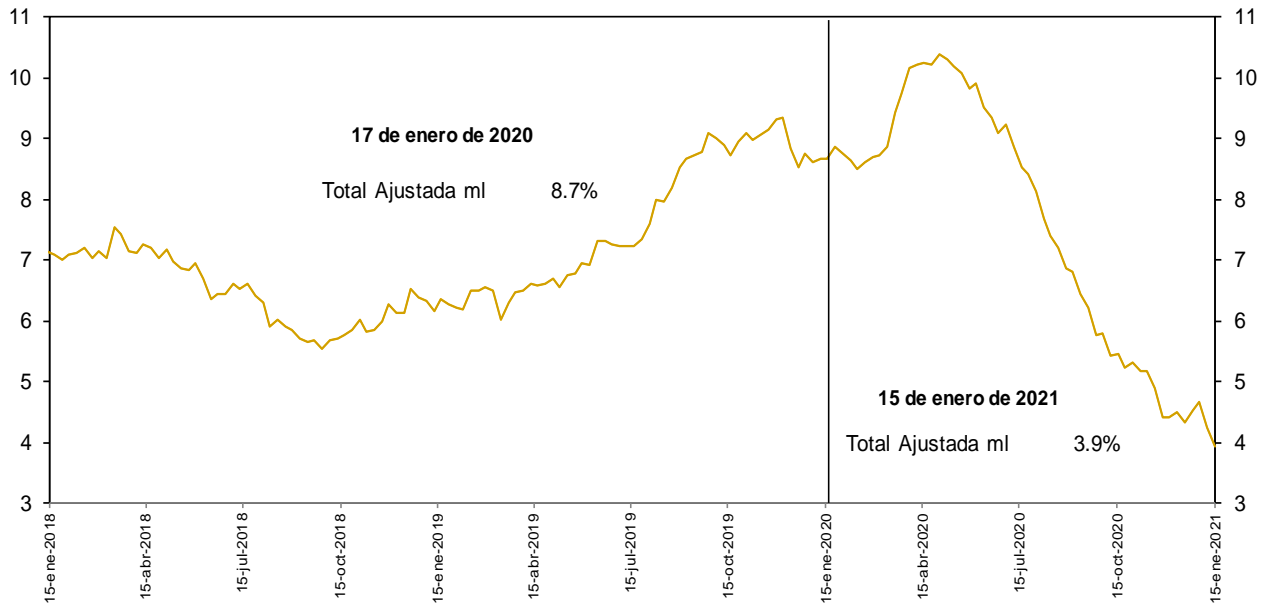
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

3/ A partir de las estadísticas con corte dic 4/2020 no se desagrega la cartera neta por modalidad debido a la inclusión en el formato 281 de la cuenta de provisión general (creada a partir de la C.E 022/2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia).

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Titularizadora Colombia y cálculos Banco de la República.

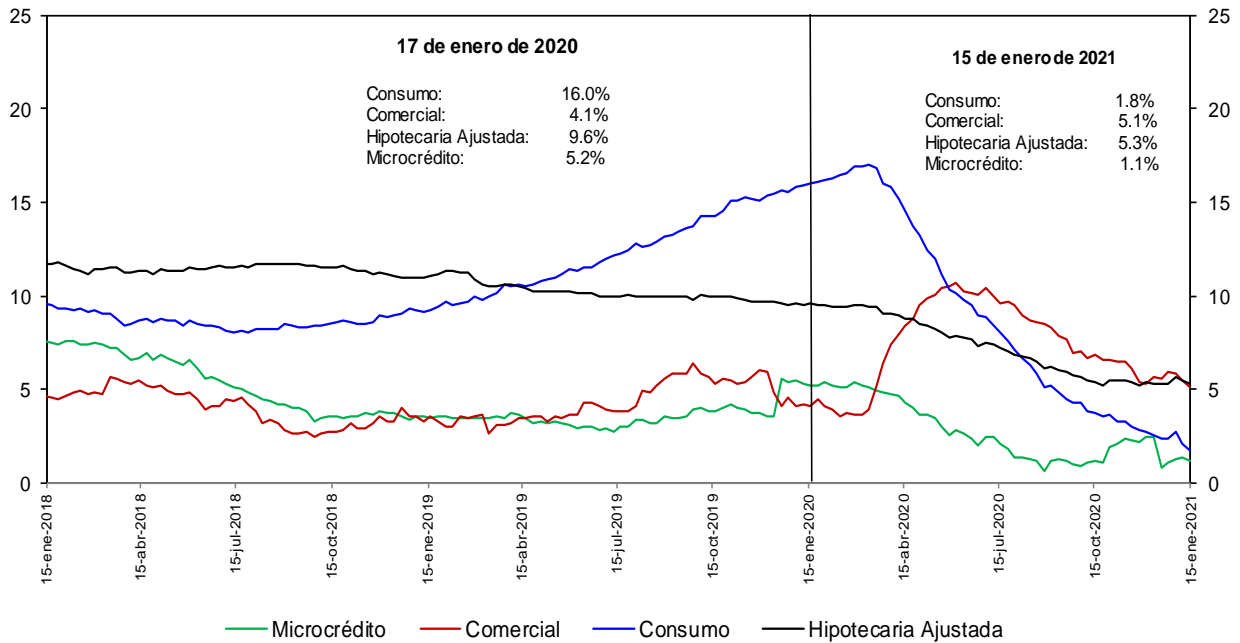
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

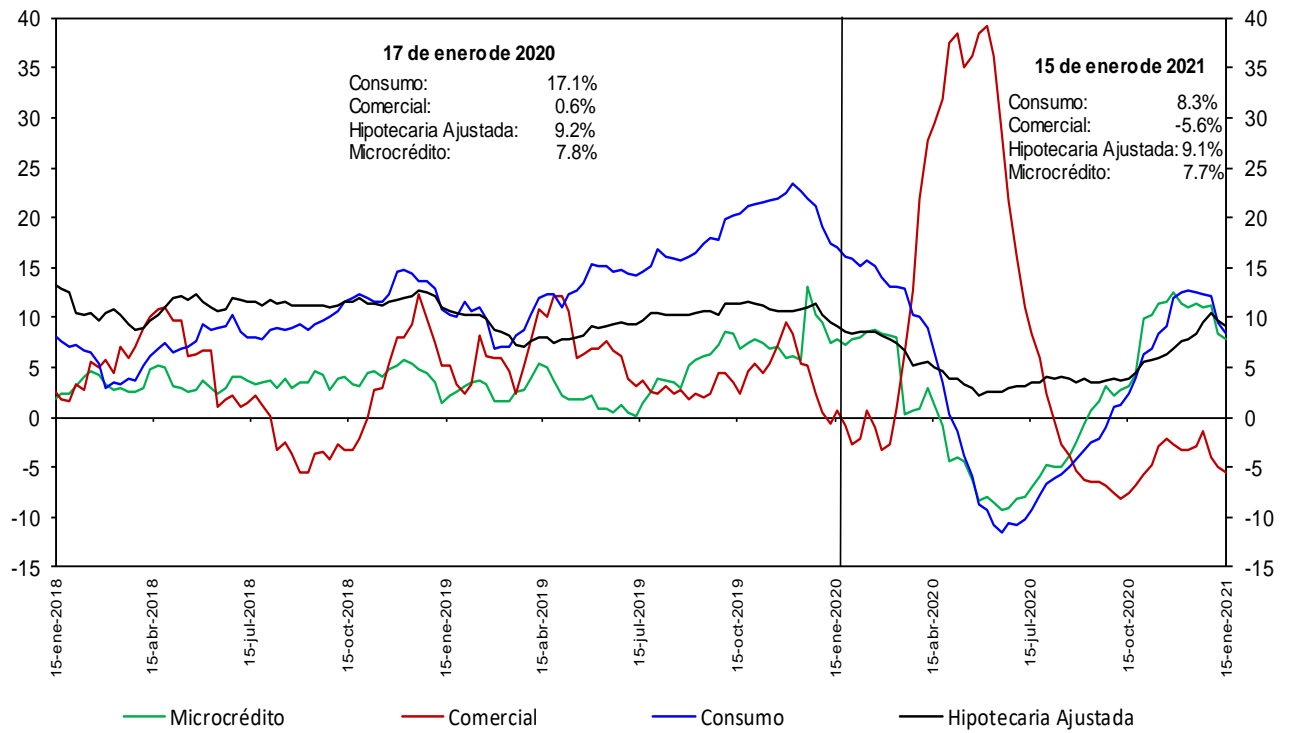
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

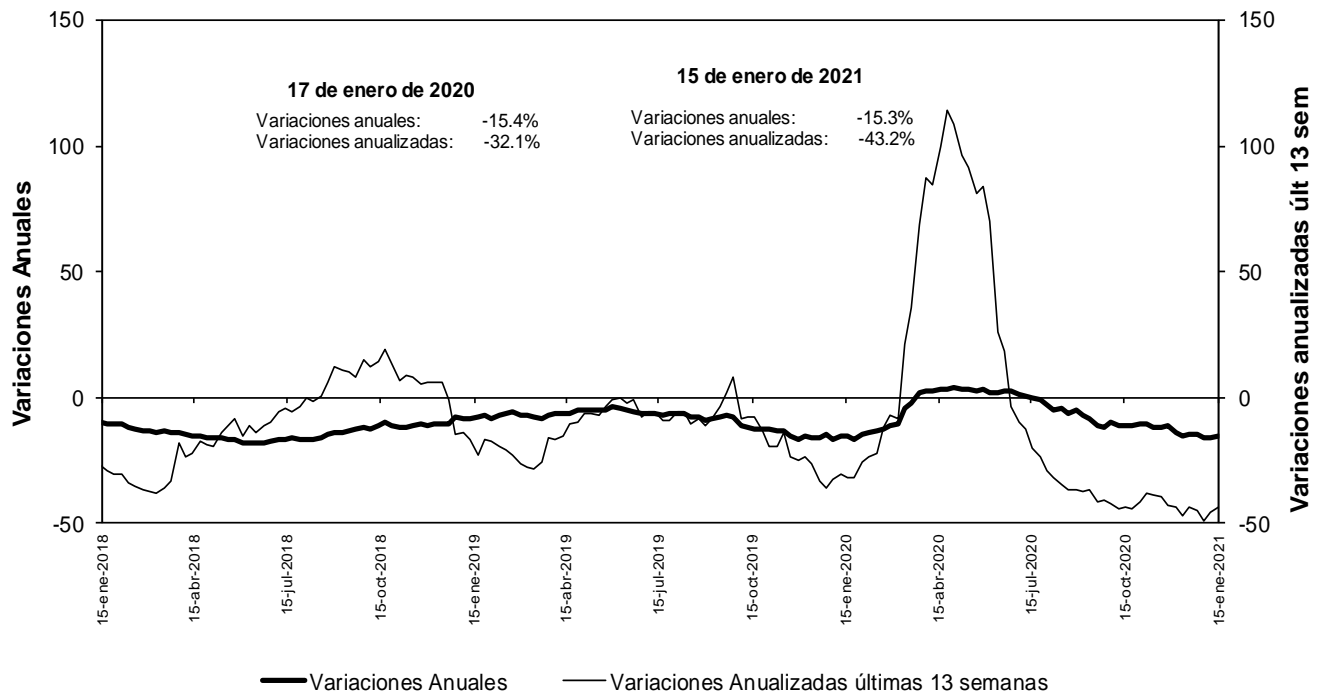
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

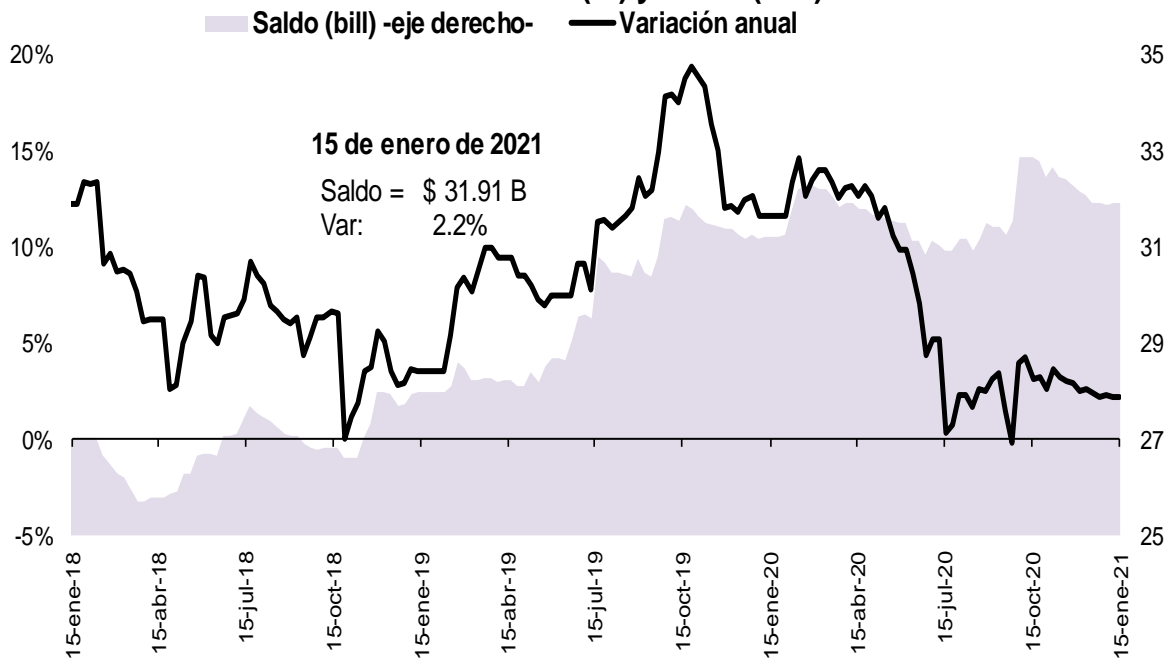
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

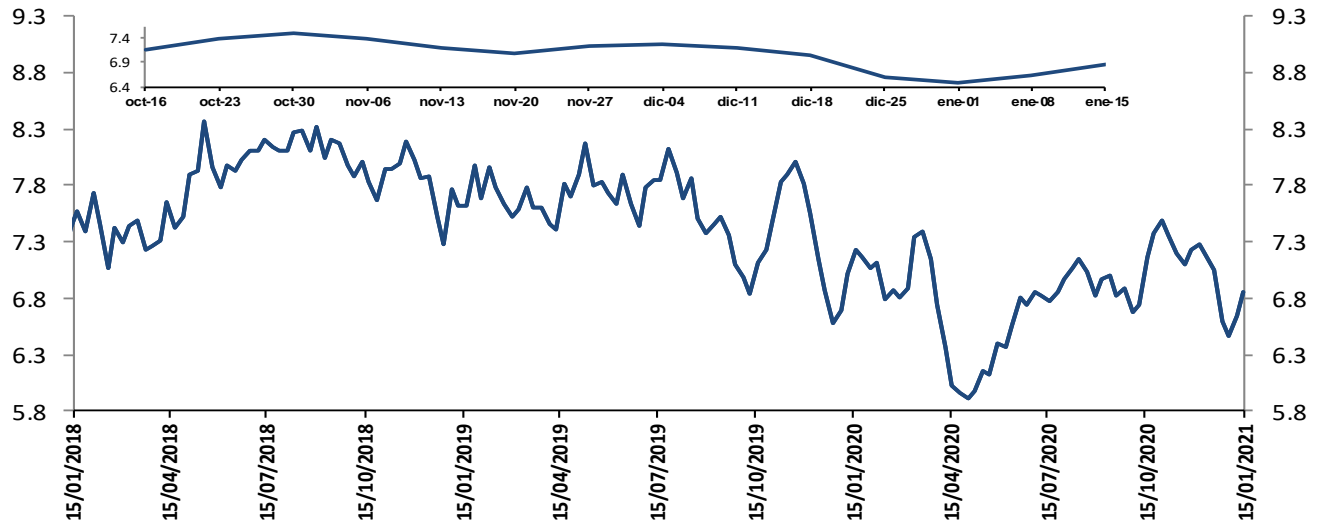
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

### a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

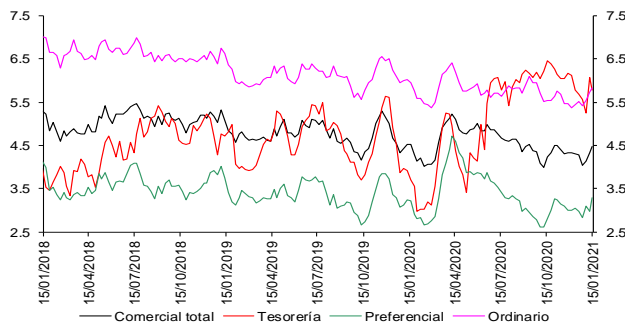


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

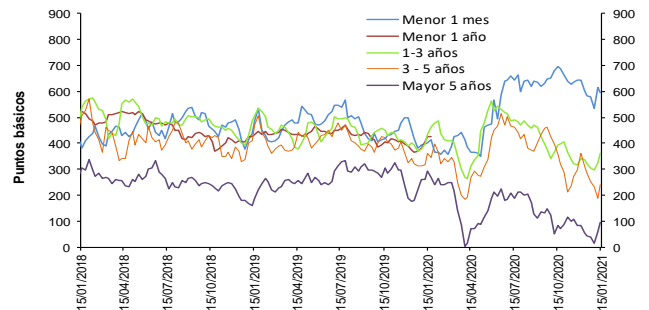
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4  
Margen de intermediación de la cartera comercial



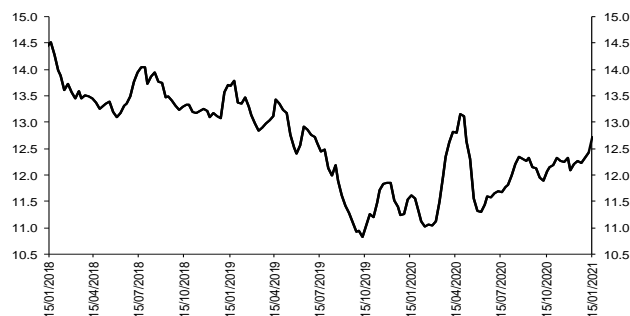
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
Spread Tasa Cartera Comercial por plazo vs. TES



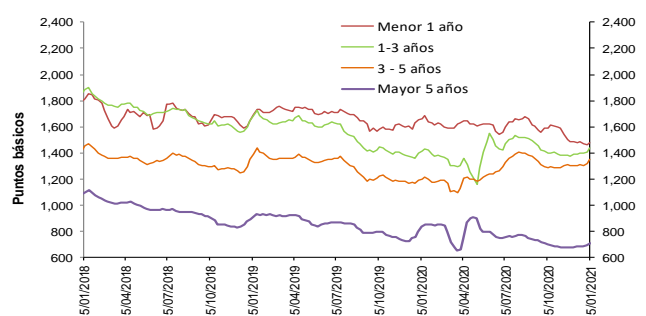
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4  
Margen de intermediación de la cartera consumo

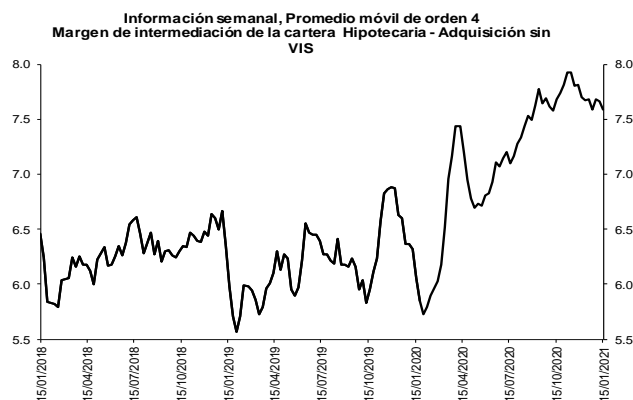


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**b. Spreads Tasa Cartera Comercial y Consumo por plazo vs. TES (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)**

	Fecha 15-ene-21	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	593.9	(23.27)	8.77	(100.48)	58.78	192.00	
Menor 1 año	398.4	5.81	1.57	7.79	20.59	(27.75)	
De 1 - 3 años	363.1	36.21	40.83	(30.62)	66.36	(71.02)	
De 3 - 5 años	242.7	53.29	(41.21)	(116.64)	11.84	(119.33)	
Mayor 5 años	94.7	35.90	51.85	10.67	77.78	(197.89)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,476.1	9.71	(5.86)	(112.34)	2.47	(187.81)	
De 1 - 3 años	1,442.0	34.82	54.59	40.12	42.54	29.57	
De 3 - 5 años	1,347.1	27.16	43.76	55.98	44.41	143.66	
Mayor 5 años	711.8	17.79	29.84	11.67	25.83	(122.95)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	274.0	(4.56)	(3.37)	(31.15)	(3.25)	(78.74)	
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	7.5	274	(26.97)	0.25	(113.43)	52.40	(39.51)
Menor 1 año	5.9	2,113	1.50	(7.08)	(1.34)	13.53	(273.35)
De 1 - 3 años	6.3	1,057	30.08	25.76	(37.55)	55.09	(282.78)
De 3 - 5 años	6.2	386	49.31	(51.04)	(125.92)	4.44	(274.19)
Mayor 5 años	6.7	611	35.16	42.56	(9.38)	73.23	(253.74)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	16.7	13	5.40	(14.51)	(121.47)	(4.60)	(433.41)
De 1 - 3 años	17.1	84	28.70	39.52	33.19	31.26	(182.20)
De 3 - 5 años	17.2	400	23.17	33.94	46.70	37.01	(11.20)
Mayor 5 años	12.9	1,005	17.05	20.54	(8.38)	21.29	(178.80)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	9.4	298	(5.76)	(19.86)	(56.14)	(10.22)	(101.94)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	(3.70)	(8.52)	(12.95)	(6.38)	(231.51)
Menor a 1 año	1.9	n.a	(4.31)	(8.65)	(9.13)	(7.07)	(245.60)
De 1 a 3 años	2.7	n.a	(6.12)	(15.07)	(6.93)	(11.28)	(211.76)
De 3 a 5 años	3.8	n.a	(3.99)	(9.83)	(9.28)	(7.40)	(154.86)
Mayor a 5 años	5.8	n.a	(0.74)	(9.29)	(20.05)	(4.54)	(55.85)
Mayor a 15 años	6.6	n.a	(1.20)	(16.48)	(24.99)	(6.97)	(23.20)

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



## 6. Inversiones

### a. Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/ (Miles de millones de pesos y porcentajes)

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	128,268	340	0.3	3,139	2.5	10,149	8.6	2,164	1.7	26,250	25.7
B. Moneda Extranjera	41,459	-1,274	-3.0	-2,220	-5.1	-4,258	-9.3	-990	-2.3	3,584	9.5
C. TOTAL (A+B=C)	169,727	-934	-0.5	918	0.5	5,891	3.6	1,173	0.7	29,834	21.3
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,959	-327	-2.7	-812	-6.4	73	0.6	-408	-3.3	554	4.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,467	-11	-0.3	47	1.4	-380	-9.9	34	1.0	146	4.4

### b. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>128,268</b>	<b>340</b>	<b>0.3</b>	<b>3,139</b>	<b>2.5</b>	<b>10,149</b>	<b>8.6</b>	<b>2,164</b>	<b>1.7</b>	<b>26,250</b>	<b>25.7</b>
A. Establecimientos de crédito	128,268	340	0.3	3,139	2.5	10,149	8.6	2,164	1.7	26,250	25.7
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>128,396</b>	<b>340</b>	<b>0.3</b>	<b>3,147</b>	<b>2.5</b>	<b>10,151</b>	<b>8.6</b>	<b>2,164</b>	<b>1.7</b>	<b>26,267</b>	<b>25.7</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>92,735</b>	<b>132</b>	<b>0.1</b>	<b>1,515</b>	<b>1.7</b>	<b>7,476</b>	<b>8.8</b>	<b>1,210</b>	<b>1.3</b>	<b>21,062</b>	<b>29.4</b>
Título de Tesorería - TES	67,143	217	0.3	1,638	2.5	7,301	12.2	1,446	2.2	11,719	21.1
Otros Títulos de deuda pública	13,902	-51	-0.4	-23	-0.2	78	0.6	-77	-0.6	8,676	166.0
Otros emisores Nacionales	11,667	-33	-0.3	-102	-0.9	95	0.8	-159	-1.3	667	6.1
Emisores Extranjeros	23	-2	-6.3	2	10.2	2	9.6	0	0.4	0	-0.7
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,872</b>	<b>154</b>	<b>2.3</b>	<b>858</b>	<b>14.3</b>	<b>1,020</b>	<b>17.4</b>	<b>262</b>	<b>4.0</b>	<b>1,724</b>	<b>33.5</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>28,789</b>	<b>54</b>	<b>0.2</b>	<b>774</b>	<b>2.8</b>	<b>1,655</b>	<b>6.1</b>	<b>692</b>	<b>2.5</b>	<b>3,481</b>	<b>13.8</b>
Deterioro	128	0	0.0	9	7.1	2	1.5	0	0.0	17	15.3

### c. Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>41,459</b>	<b>-1,274</b>	<b>-3.0</b>	<b>-2,220</b>	<b>-5.1</b>	<b>-4,258</b>	<b>-9.3</b>	<b>-990</b>	<b>-2.3</b>	<b>3,584</b>	<b>9.5</b>
A. Establecimientos de crédito	41,459	-1,274	-3.0	-2,220	-5.1	-4,258	-9.3	-990	-2.3	3,584	9.5
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>41,459</b>	<b>-1,274</b>	<b>-3.0</b>	<b>-2,220</b>	<b>-5.1</b>	<b>-4,258</b>	<b>-9.3</b>	<b>-990</b>	<b>-2.3</b>	<b>3,584</b>	<b>9.5</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>3,638</b>	<b>-413</b>	<b>-10.2</b>	<b>-352</b>	<b>-8.8</b>	<b>-531</b>	<b>-12.7</b>	<b>-366</b>	<b>-9.1</b>	<b>2,065</b>	<b>131.3</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,309	-22	-1.6	-22	-1.7	-52	-3.8	-25	-1.9	771	143.4
Otros emisores Nacionales	239	30	14.5	36	17.5	11	4.7	33	16.3	23	10.9
Emisores Extranjeros	2,090	-422	-16.8	-365	-14.9	-490	-19.0	-375	-15.2	1,271	155.1
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>-0.4</b>	<b>4</b>	<b>4.6</b>	<b>6</b>	<b>8.8</b>	<b>2</b>	<b>2.8</b>	<b>-4</b>	<b>-5.2</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>37,741</b>	<b>-860</b>	<b>-2.2</b>	<b>-1,872</b>	<b>-4.7</b>	<b>-3,733</b>	<b>-9.0</b>	<b>-626</b>	<b>-1.6</b>	<b>1,524</b>	<b>4.2</b>
Deterioro	0	0	-0.3	0	1.5	0	-9.9	0	1.0	0	4.4

1/ Incluye FDN, a partir de octubre 2 de 2020

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

Fuentes: Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

## 8. Activos externos netos y el mercado cambiario

### a. Reservas Internacionales

#### RESERVAS INTERNACIONALES <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2020	2021	
	Acum Año dic 31	Acum Año** ene 22	Acum mes** ene 22
<b>SALDO</b>			
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	59,050	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	59,042	
<b>VARIACIÓN</b>			
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	11	11
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	11	11
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-6	-6
Pasivos con Residentes	-0	-0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>			
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,511	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	935	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	

\* Para efectos de reporte al FMI se excluyen los aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR del saldo de reservas internacionales, sin embargo, en la información contable del Banco de la República los aportes al FLAR continúan formando parte de los activos de reservas.

\*\* Cifras provisionales.

1/ A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

Fuente: Banco de la República

## 10. Mercados Financieros

### a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 9.9% pasando de 24.34 a 21.91. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento mixto: la referencia WTI bajó 0.17%, al pasar de USD52.36 a USD52.27, mientras que el Brent aumentó 0.56%, pasando de USD55.10 a USD55.41.

### Estados Unidos:

- Joe Biden se posesionó como presidente de EE.UU. En su primer día como presidente, Biden firmó una serie de órdenes ejecutivas que reversa varias políticas de la administración previa.

- La secretaria del Tesoro elegida por Biden, Janet Yellen, defendió frente al Congreso el paquete de USD 1,9 billones (b) propuesto por Biden. Adicionalmente, anunció que el déficit fiscal no sería una prioridad e indicó que, con los niveles de tasas actuales, estaba dispuesta a evaluar la posibilidad de emitir deuda a cincuenta años.
- Las peticiones iniciales de subsidios de desempleo se ubicaron en 900 mil (esp: 910 mil; ant: 926 mil).

### **Asia:**

- Se publicó un informe donde se revela que China no ha cumplido los términos del acuerdo comercial de la fase 1 con EE.UU. Por otro lado, la administración Trump acusó al Gobierno chino de estar cometiendo un genocidio en la región de Xinjiang. Por su parte, el Gobierno chino sancionó a 28 funcionarios de la administración Trump, citando una serie de acciones que interfirieron en los asuntos internos de China.
- Durante el 4T20, China creció 6,5% a/a (esp: 6,2% a/a; ant: 4,9% a/a) de tal manera que durante 2020 el país creció 2,3% a/a.
- La producción industrial correspondiente a diciembre aumentó 7,3% a/a (esp: 6,9% a/a; ant: 7% a/a), de manera que durante 2020 creció 2,8% a/a. Adicionalmente, las ventas minoristas aumentaron 4,6% a/a durante diciembre (esp: 5,5% a/a; ant: 5% a/a), mientras que durante 2020 se contrajeron 3,9% a/a.
- El Banco Popular de China decidió mantener la 1-Year Loan Prime Rate y la 5-Year Loan Prime Rate en 3,85% y 4,65%, respectivamente, en línea con lo esperado por los analistas del mercado.
- El Banco de Japón (BoJ) decidió mantener su tasa de política monetaria en -0,1%, en línea con lo proyectado por los analistas. Así mismo, la entidad continuará comprando la cantidad de bonos del Gobierno japonés (JGBs, por sus siglas en inglés) que sea necesaria con el fin de que los rendimientos de estos activos a 10 años se mantengan alrededor de 0%. El BoJ también continuará comprando ETFs y J-REITs tal que sus tenencias aumenten a un ritmo anual de hasta JPY 12 b y JPY 180 mil millones (mm), respectivamente. Por último, el BoJ anunció que mantendrá su programa de compras adicionales de papeles comerciales y bonos corporativos hasta finales de septiembre de 2021. La cantidad máxima de estos activos que puede acumular el Banco continúa ubicándose en JPY 20 b.
- La variación anual del IPC de Japón se ubicó en -1,2% a/a en diciembre (ant: -0,9%).
- El índice de producción industrial de Japón de noviembre decreció 0,5% m/m (ant: 0% m/m).

### **Europa:**

- El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su política monetaria inalterada durante su reunión de enero. A pesar de reafirmar el tamaño de su programa de compras, hizo énfasis en la posibilidad de no usar la totalidad del monto disponible del programa de compra de activos.
- El primer ministro del Reino Unido, Boris Johnson, anunció que el confinamiento en el país podría extenderse hasta el verano luego de batir el record por muertes diarias debido al coronavirus.
- Las ventas al por menor del Reino Unido presentaron una variación de 0,3% m/m durante diciembre (esp: 1,2%; ant: -4,1%). Por otro lado, el PMI manufacturero de enero se ubicó en 52,9 (esp: 57,3; ant: 57,5)

## América:

- El Banco Central de Canadá mantuvo su tasa de política inalterada en 0,25%
- En su junta de enero, el Banco Central de Brasil mantuvo la tasa de interés Selic en 2%. Sin embargo, el comunicado fue interpretado como *hawkish* debido a que retiró su orientación futura de mantener bajos los costos del crédito por un largo período.
- La Inversión Extranjera Directa (IED) de Colombia se ubicó en USD 6.788 durante 2020, lo que representa un descenso del 35% frente al año anterior.
- El Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane) de Colombia dio a conocer que, en noviembre del año pasado, la producción manufacturera se contrajo 0,2% a/a.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 22 de enero	Semana anterior 15 de enero	4 sem atrás 22 de diciembre	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	1.5 - 1.75
Zona Euro =	0	0	0.00	0.00
Japón =	-0.1	-0.1	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.10	0.10	0.10	0.75
Canadá =	0.25	0.25	0.25	1.75
Brasil =	2	2	2.00	4.50
México	4.25	4.25	4.25	7.25
Colombia	1.75	1.75	1.75	4.25
Chile	0.50	0.50	0.50	1.75
Argentina	38.00	38.00	38.00	50.00
Perú	0.25	0.25	0.25	2.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.75
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	1.00
Malasia =	1.75	1.75	1.75	2.75
Sudáfrica =	3.5	3.5	3.50	6.25
Turquía =	17	17	15.00	11.25
India	4.00	4.00	4.00	5.15
Rusia	4.25	4.25	4.25	6.25
China =	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia =	3.75	3.75	3.75	5.00
Noruega =	0	0	0.00	1.50

\*El BCRA anunció el 28/09/2018 que el crecimiento de la base monetaria será nulo hasta junio del 2019. Por tanto, esta tasa es calculada diariamente como el promedio de las tasas negociadas de las LELIQ con las entidades financieras.

Fuente: Bloomberg

### c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	22 de enero			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2021	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (dic)	1.4	-1.13	2.00	22/01/2021	2.10	-	-
Zona Euro (dic)	-0.3	0.30	2.00	22/01/2021	0.90	ene-21	1.70
Japón (dic) ↓	-1.2	1.11	2.00	22/01/2021	0.10	-	-
Reino Unido (dic) ↑	0.6	-0.50	2.00	22/01/2021	1.50	dic-20	2.70
Canadá (dic) ↓	0.7	-0.45	1,00 - 3,00	22/01/2021	1.70	-	-
Brasil (dic)	4.52	-2.41	2,75 - 5,75	22/01/2021	3.68	ene-21	3.50
México (dic)	3.15	1.07	3.00	22/01/2021	3.50	dic-20	3.57
Colombia (dic)	1.61	0.14	2,00 - 4,00	22/01/2021	2.80	ene-21	0.41
Chile (dic)	2.97	-2.40	2,00 - 4,00	22/01/2021	2.83	ene-21	3.00
Argentina (dic)	36.1	1.40	12,00- 17,00	22/01/2021	46.00	ene-21	49.80
Perú (dic)	1.97	-1.69	1,00 - 3,00	22/01/2021	2.00	dic-20	2.00
Australia (sep)	0.7	-0.60	2,00 - 3,00	22/01/2021	1.50	dic-20	3.50
Nueva Zelanda (dic)	1.4	-1.13	1,00 - 3,00	22/01/2021	1.40	dic-20	1.23
Malasia (dic) ↑	-1.4	3.19	-	22/01/2021	1.80	-	-
Sudáfrica (dic) ↓	3.1	0.39	3,00 - 6,00	22/01/2021	3.80	dic-20	3.60
Turquía (dic)	14.6	2.09	3,00 - 7,00	22/01/2021	11.90	ene-21	11.00
India (dic)	4.59	-0.56	2,00 - 6,00	22/01/2021	6.40	-	-
Rusia (dic)	4.91	-0.63	4.00	22/01/2021	3.80	-	-
China (dic)	0.2	4.14	3.00	22/01/2021	1.55	-	-
Irlanda (dic)	-1	1.01	2.00	22/01/2021	0.40	-	-
Portugal (dic)	-0.23	0.23	2.00	22/01/2021	0.50	-	-
Grecia (dic)	-2.32	2.38	2.00	22/01/2021	0.20	-	-
Suiza (dic)	-0.8	0.55	2.00	22/01/2021	0.10	-	-
Indonesia (dic)	1.68	2.04	2,50 - 4,50	22/01/2021	2.30	jul-20	2.51
Noruega (dic)	1.4	-1.38	2.00	22/01/2021	2.40	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 22 de enero	Semana anterior (b) 15 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.09	0.09	0.09	1.55	-1.0
LIBOR	1Día	0.09	0.09	0.09	0.09	1.53	0.0
LIBOR	1 Semana	0.10	0.10	0.10	0.09	1.55	-0.3
LIBOR	1 Mes	0.12	0.13	0.14	0.14	1.66	-0.5
LIBOR	3 Meses	0.22	0.22	0.24	0.24	1.80	-0.8
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.58	-0.59	-0.57	-0.3
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.57	-0.57	-0.55	-0.4
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.59	-0.60	-0.59	-0.51	1.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.56	-0.57	-0.57	-0.42	1.1

Fuente: Bloomberg

Federal fund rate: Tasa interbancaria overnight a la cual los bancos miembros de sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos se prestan el exceso de reservas sin exigir garantía como contrapartida.

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. EUR libor: Tasa de interés interbancaria para las transacciones en Euros que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos.

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 22 de enero	Semana anterior (b) 15 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.07	0.08	0.08	0.07	1.54	-0.51
0.5	0.09	0.09	0.09	0.09	1.56	-0.10
2	0.12	0.14	0.12	0.12	1.53	-1.2
5	0.43	0.45	0.36	0.37	1.58	-1.9
10	1.09	1.08	0.92	0.93	1.77	0.3
30	1.85	1.83	1.65	1.66	2.22	1.4

<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 22 de enero	Semana anterior (b) 15 de enero	4 sem atrás 22 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	350	351	342	338	305	-1	-0.3%
Colombia	221	222	207	206	172	-1	-0.5%
Argentina	1421	1451	1361	1372	1984	-30	-2.1%
Brasil	274	269	256	252	216	5	1.9%
México	379	382	387	375	295	-3	-0.8%
Perú	131	136	137	137	114	-5	-3.7%
Venezuela	24127	23514	24615	25736	16018	613	2.6%
Turquía	460	468	466	444	367	-8	-1.7%
Sudáfrica	389	392	389	379	338	-3	-0.8%

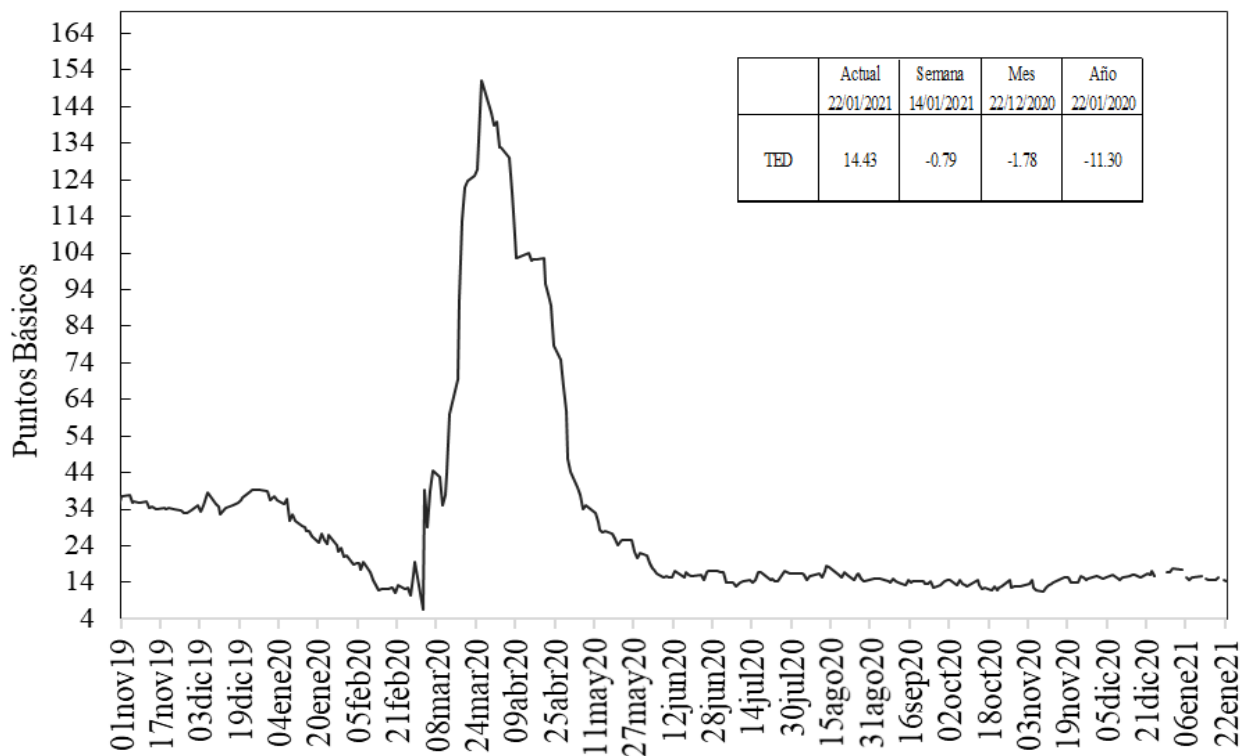
<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

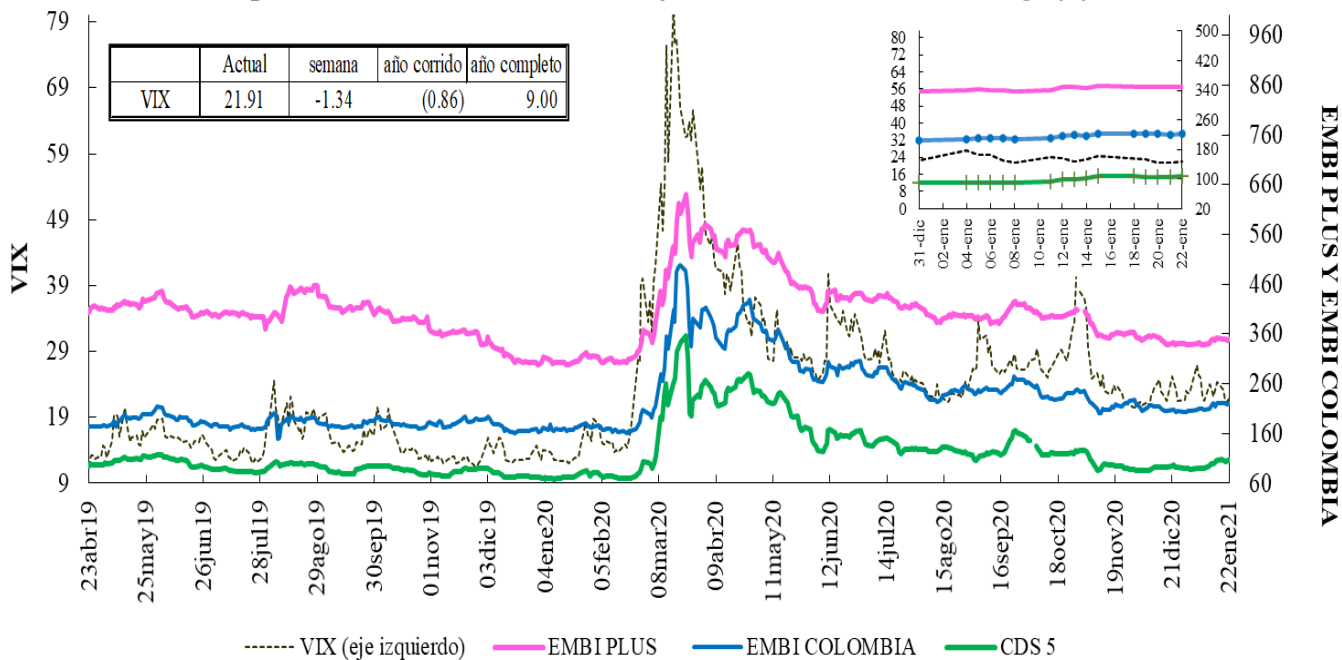
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

**g. TED (Libor 3 Meses – T-bills 3 Meses)\***



Fuente: Bloomberg, DOAM.

**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees\***



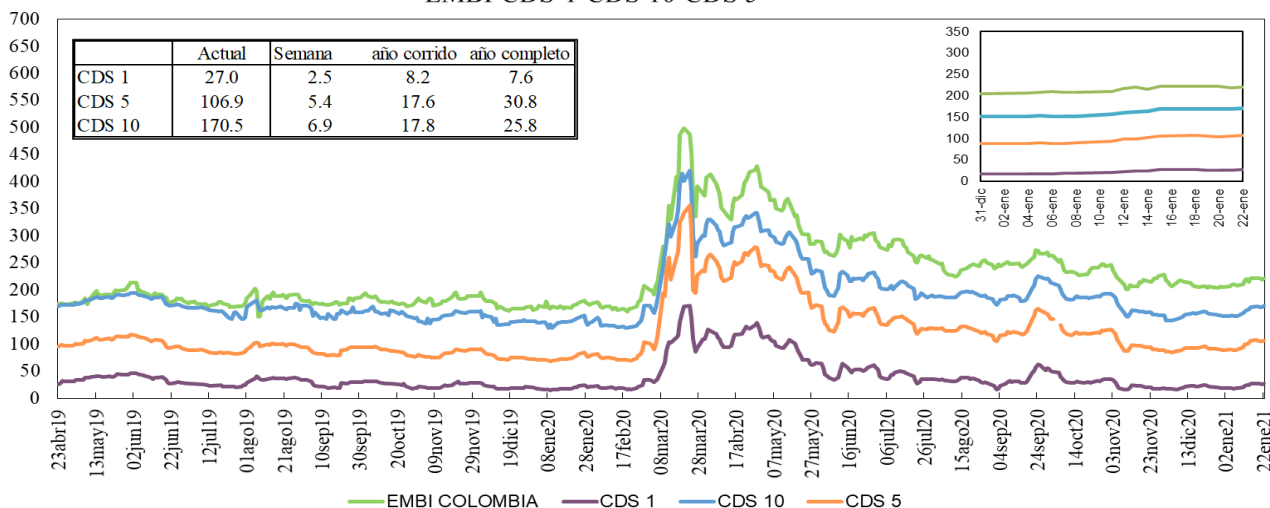
Fuente: Bloomberg, DOAM.

VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500.

Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

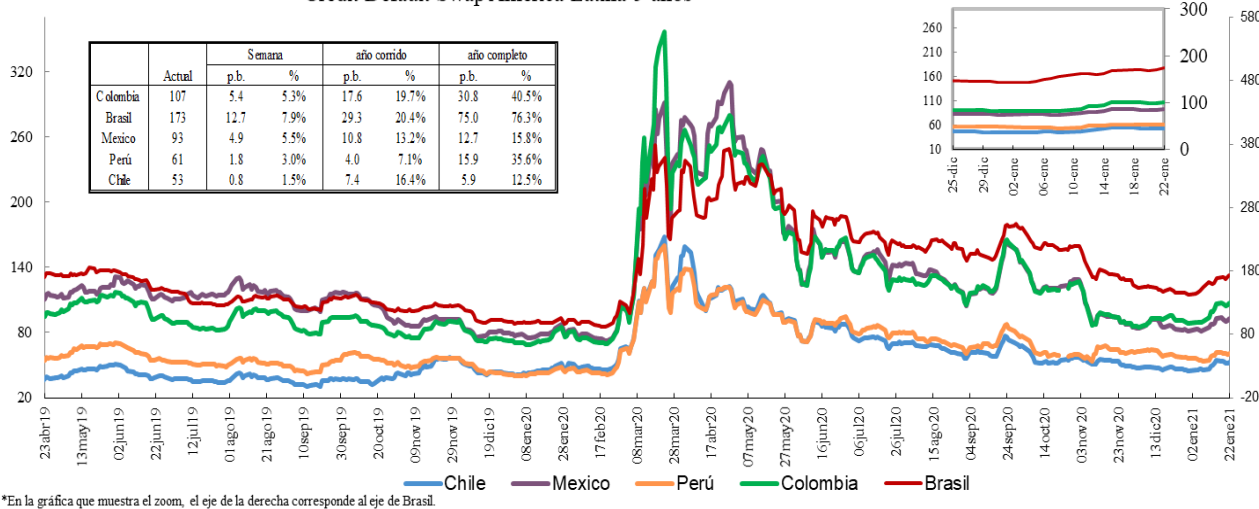
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

### EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

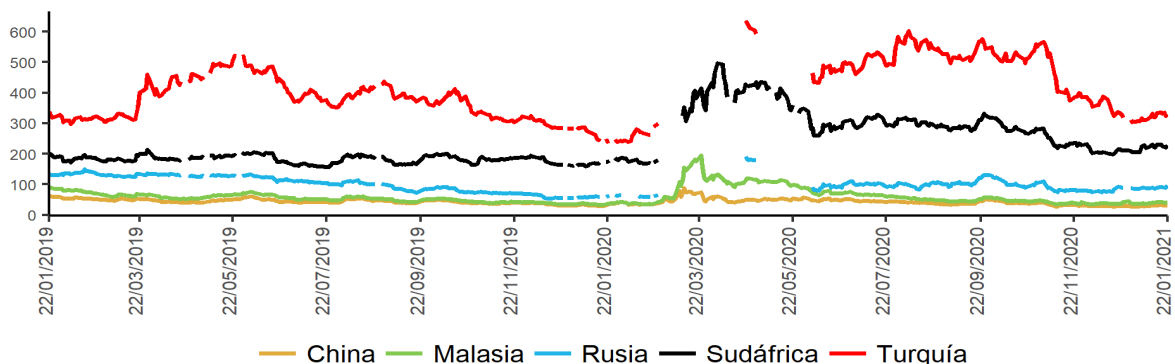
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*En la gráfica que muestra el zoom, el eje de la derecha corresponde al eje de Brasil.

Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

\*\*Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo del 2020. Por disponibilidad de los datos la serie se retoma desde el 20/04/2020. Para Sudáfrica los datos están disponibles hasta el 25 de Febrero del 2020 y la serie se retoma desde el 10 de Marzo del 2020

## i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 22 de enero	Diferencia			
			Semanal 15 de enero	4 sem atrás 22 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	30.997	0.59%	3.3%	1.9%	6.2%
EE UU	S&P500	3.841	1.94%	4.2%	2.9%	15.6%
EE UU	NASDAQ	13.543	4.19%	5.7%	5.2%	44.3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.602	0.08%	3.0%	0.9%	-4.4%
Alemania	DAX	13.874	0.63%	3.4%	1.1%	2.7%
Argentina	MERVAL	84.471	-4.02%	-3.8%	-5.4%	15.4%
México	MEXBOL	44.684	-2.63%	4.9%	0.0%	-2.0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	117.381	-2.47%	0.6%	-1.4%	-0.9%
Chile	IPSA	4.579	-1.33%	10.0%	9.6%	-1.9%
Venezuela	IBVC	1.997.192	14.65%	62.3%	49.9%	1589.0%
Perú	IGBVL	21.384	-0.38%	4.3%	2.0%	3.4%
Colombia	COLCAP	1.419	-2.31%	1.3%	-1.3%	-14.0%
Japón	NKY	28.631	0.39%	8.3%	4.3%	19.1%
China	SHANGAI SE	3.607	1.13%	7.4%	5.6%	17.8%

Fuente: Bloomberg.

## j. Comportamiento de tasas de cambio

### i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 22 de enero	Tasa Directa 22 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 15 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2171	0.82	-0.73%	-0.1%	1.0%	-8.9%	-6.7%	0.8%
Libra	1.3686	0.73	-0.70%	-2.4%	-0.4%	-4.0%	-5.3%	2.2%
AUD	0.7715	1.30	-0.14%	-2.5%	-0.4%	-11.3%	-7.7%	3.9%
NZD	0.7190	1.39	-0.78%	-2.1%	0.2%	-8.3%	-6.1%	1.9%
CAD	0.7854	1.27	0.00%	-1.4%	-0.2%	-3.1%	-4.7%	2.3%
Yen	0.0096	103.78	-0.07%	0.1%	0.6%	-5.5%	-5.1%	-6.4%
NOK	0.1177	8.5	-0.86%	-2.8%	-0.5%	-5.4%	-1.2%	8.2%

Fuente: Bloomberg.

### ii) Depreciación de monedas de países emergentes frente al Dólar Americano (tasas de cierre)

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 22 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 15 de enero	4 sem atrás 22 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'525.22	1.70%	2.4%	2.7%	5.6%	12.4%	23.5%
Argentina	86.57	0.97%	4.0%	2.9%	44.1%	130.7%	352.1%
Brasil	5.47	3.23%	6.0%	5.4%	30.8%	43.8%	70.7%
Venezuela*	1'650'741.94	10.10%	56.65%	55.4%	0.0%	NA	NA
Perú	3.63	0.59%	0.6%	0.4%	9.6%	9.0%	0.0%
México	19.97	0.89%	-0.8%	0.4%	6.9%	4.2%	6.9%
Chile	728.02	-0.78%	0.5%	2.3%	-5.7%	8.3%	20.1%
Turquía	7.42	-0.74%	-3.1%	0.4%	25.2%	38.9%	96.5%
India	72.98	-0.12%	-1.2%	-0.4%	2.5%	2.2%	14.3%
Sudáfrica	15.15	-0.55%	3.2%	3.7%	5.7%	8.4%	25.7%
Malasia	4.04	0.15%	-0.4%	0.2%	-0.5%	-2.1%	2.8%

\* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar Fuerte a Bolívar Soberano, cambió la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

### iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 22 de enero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 15 de enero	4 sem atrás 22 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4290.37	2.45%	2.4%	1.7%	15.9%	20.4%	22.6%
COP/Libra	4824.62	2.42%	4.8%	3.2%	10.0%	18.7%	20.8%
COP/Yen	33.97	1.77%	2.2%	2.1%	11.8%	18.4%	32.0%
COP/Sol Peruano	969.99	1.11%	1.7%	2.3%	-3.6%	3.1%	23.5%
COP/Peso Chileno	4.84	2.50%	1.8%	0.5%	12.0%	3.7%	2.8%
COP/Real Brasileiro	644.41	-1.48%	-3.4%	-2.5%	-19.3%	-21.8%	-27.7%
COP/Peso Mexicano	176.49	0.81%	3.2%	2.3%	-1.2%	7.8%	15.5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 22 de enero	Diferencia				
			Semanal 15 de enero	Frente a 30 de diciembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	172.8	-1.4%	3.70%	5.65%	3.70%	-3.99%
Exportaciones	Café	1.2	-3.2%	-1.08%	-0.12%	-1.08%	11.76%
Exportaciones	Azúcar	15.2	1.9%	8.02%	9.10%	8.02%	8.33%
Exportaciones	Petróleo WTI	52.3	-0.2%	8.00%	11.17%	8.00%	-7.88%
Exportaciones	Carbón	67.5	-1.6%	-2.74%	2.12%	-2.74%	34.33%
Exportaciones	Oro	1855.6	1.5%	-2.05%	-0.28%	-2.05%	19.04%
Exportaciones	Níquel	17906.0	-0.4%	6.74%	5.87%	6.74%	31.23%
Exportaciones	Aceite de Palma	1340.0	-2.7%	8.94%	8.94%	8.94%	36.73%
Importaciones	Trigo	6.4	-5.6%	0.63%	4.92%	0.63%	7.02%
Importaciones	Maíz	4.9	-5.8%	4.74%	11.98%	4.74%	27.56%
Importaciones	Cacao	2412.7	0.4%	-0.01%	2.40%	-0.01%	-11.45%
Importaciones	Algodón	0.8	1.1%	5.94%	10.08%	5.94%	15.83%
Importaciones	Soya	13.1	-7.4%	1.19%	5.80%	1.19%	45.42%
Otros	Plata	25.5	2.9%	-4.40%	1.22%	-4.40%	42.90%
Otros	Cobre	7872.0	-1.3%	0.88%	1.53%	0.88%	28.98%
Otros	Aluminio	1975.5	-1.2%	-1.00%	-0.88%	-1.00%	9.29%
Otros	Ganado	109.5	0.4%	-1.64%	4.15%	-1.64%	-13.45%
Otros	Petróleo Brent	55.41	0.6%	7.32%	10.64%	7.32%	-12.34%

**Fuente:** Bloomberg

**Precio del petróleo:** precio del futuro más cercano a vencer de un barril de petróleo crudo (en dólares).

**Precio del carbon:** precio de contado FOB de una tonelada de carbón en el New York mercantile exchange (en dólares).

**Precio del café:** precio de una libra de café colombiano cotizado en la bolsa de New York (en dólares).

**Precio del algodón:** corresponde a un descuento sobre el contrato de futuros más activamente transado en New York.

**Precio del oro:** precio de contado de una onza de oro (en dólares).

**Precio del trigo:** precio de contado de un saco de trigo rojo suave de invierno en Chicago (en dólares).

**Precio del sorgo:** precio de contado de un saco de sorgo (100 libras americanas) publicado por el Departamento de Agricultura de estados Unidos (en dólares).

**Precio de la plata:** precio de contado de una onza de plata (en dólares).

**Precio del cobre:** precio de contado de una tonelada métrica de cobre según London Metal Exchange (en dólares).

**Precio del aluminio:** precio de contado de una tonelada métrica de aluminio según London Metal Exchange (en dólares).

**Precio del níquel:** precio de contado de una tonelada métrica de níquel según London Metal Exchange (en dólares).

**Aceite de palma:** promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de aceite de palma, para este promedio, si el mes corriente es enero, el precio en este mes será el precio de contado y el precio de los meses siguientes (febrero, marzo y abril) será el precio de los respectivos contratos. Estos son los precios del mercado de Malasia según el Malaysian Palm Oil Borrad (en dólares). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

**Precio del maíz:** precio de contado de un saco de maíz amarillo en Chicago (en dólares).

**Precio del azúcar:** precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar).

**Precio del cacao:** precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

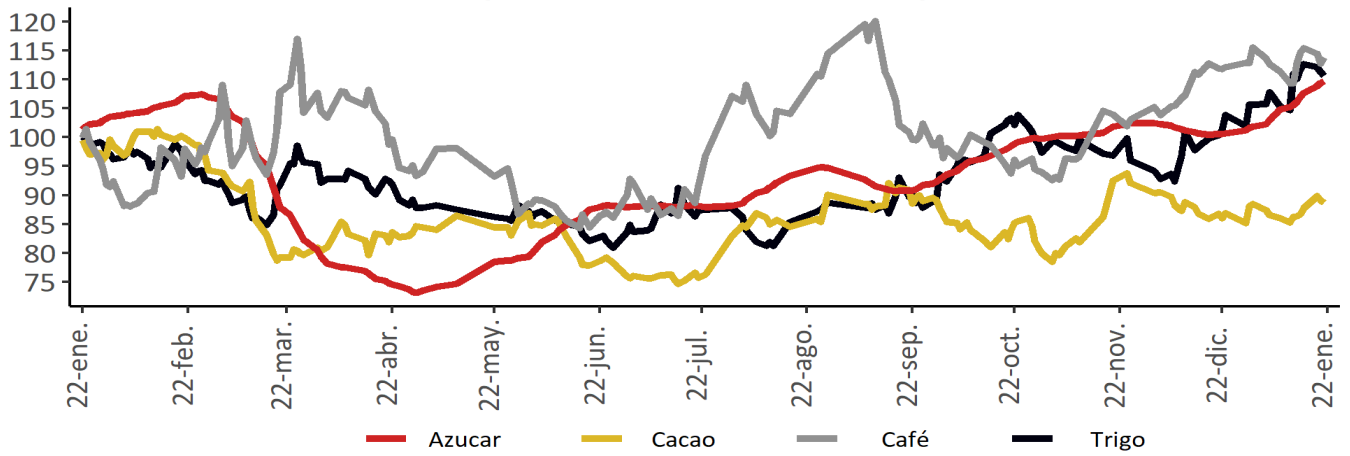
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

**Precio de la Soya:** precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

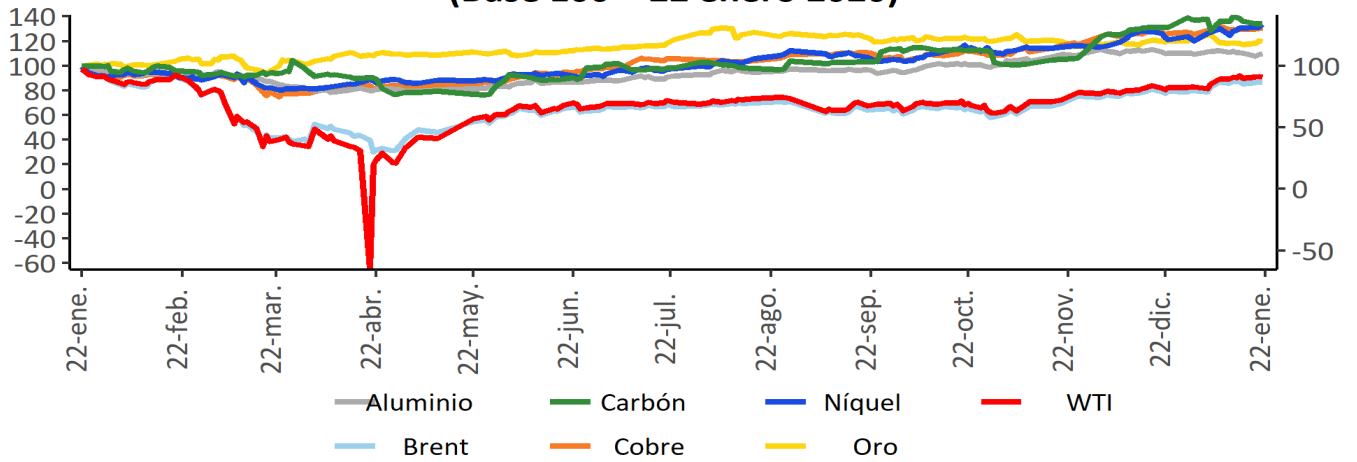
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

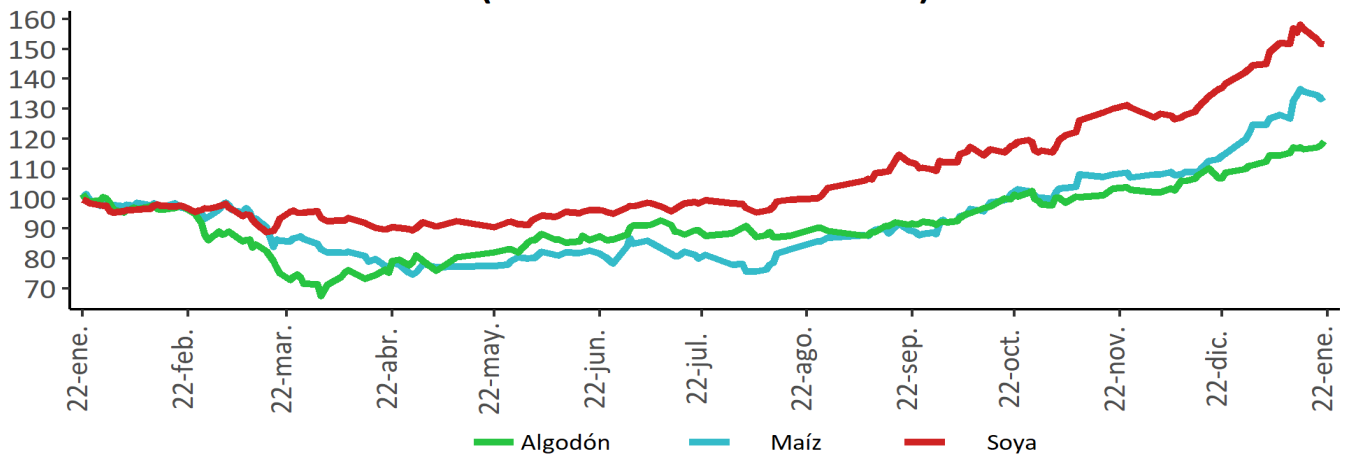
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(Base 100 = 22 enero 2020)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(Base 100 = 22 enero 2020)**



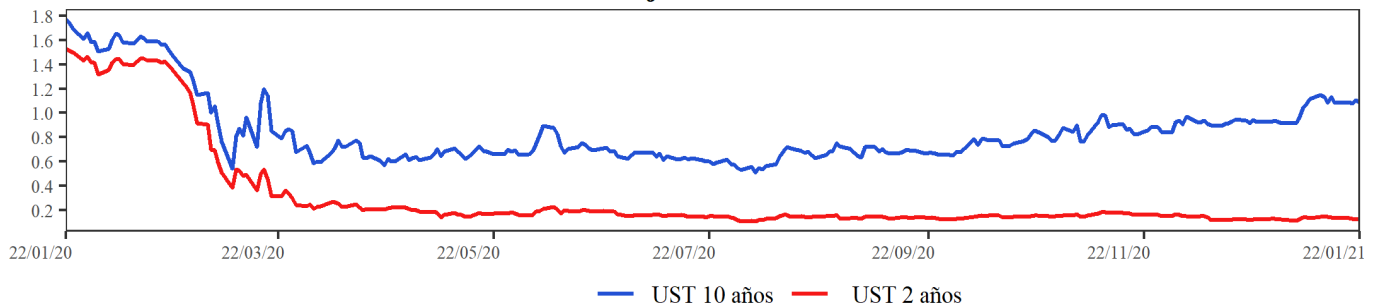
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(Base 100 = 22 enero 2020)**



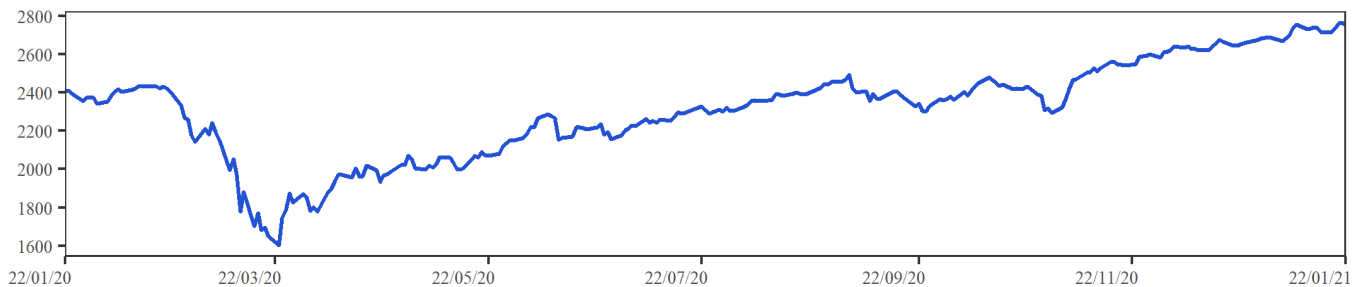
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

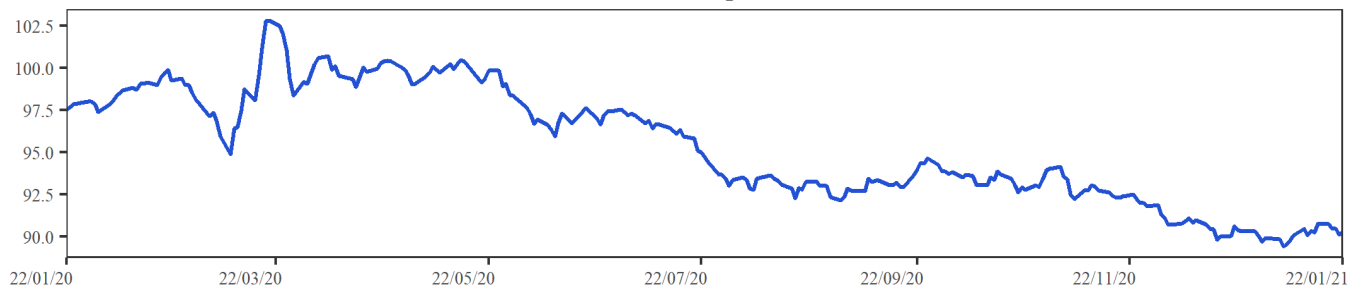
### Mercado De Renta Fija: Bonos del tesoro Americano



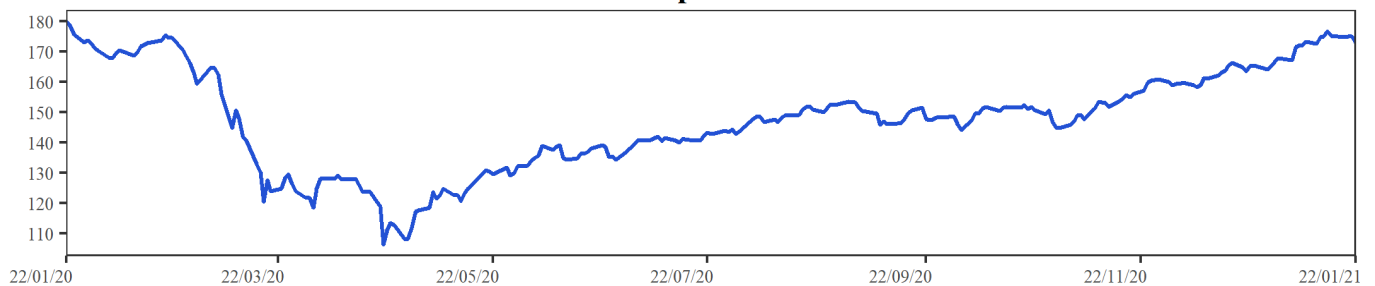
### Mercado De Renta Variable: MXWO Index



### Cotización Del Dólar Frente A Sus Principales Socios Comerciales: DXY Index



### Cotización Principales Materias Primas



**MXWO index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

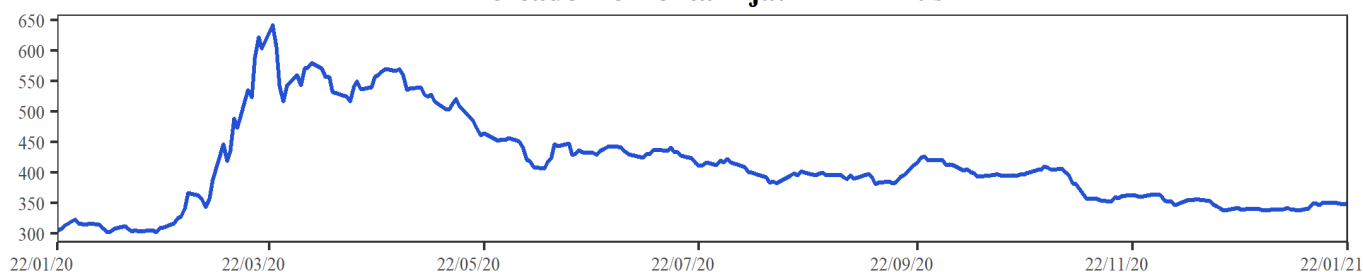
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el franco suizo.

**CRB index:** Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.

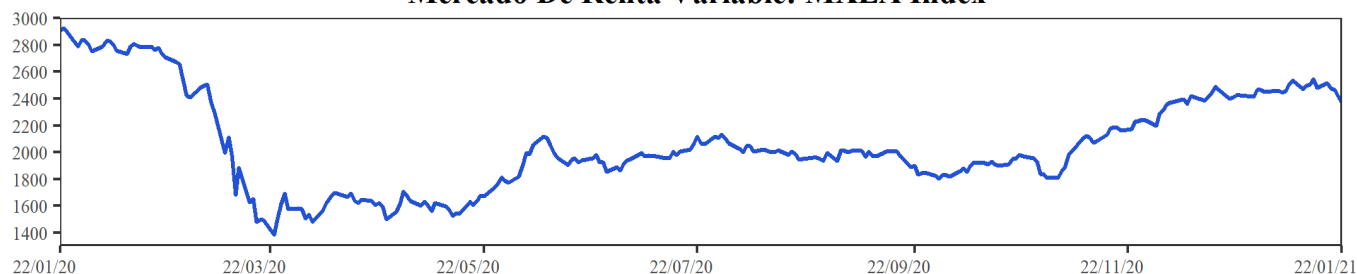
Fuente: Bloomberg

### ***m. Resumen de los mercados de países emergentes***

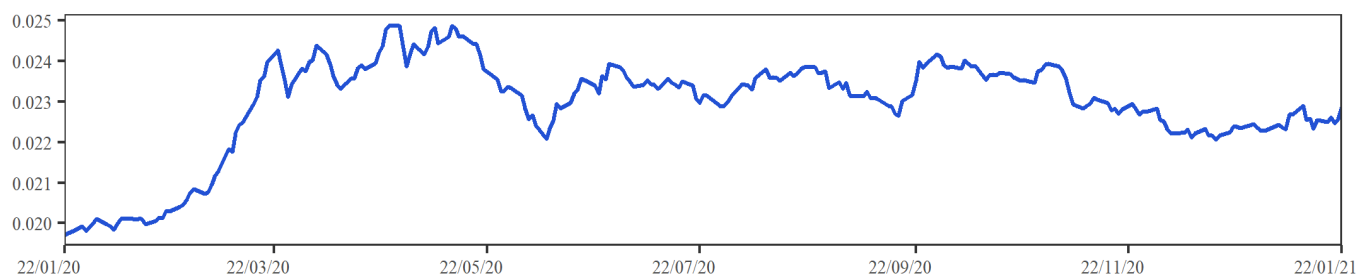
#### **Mercado De Renta Fija: EMBI Plus**



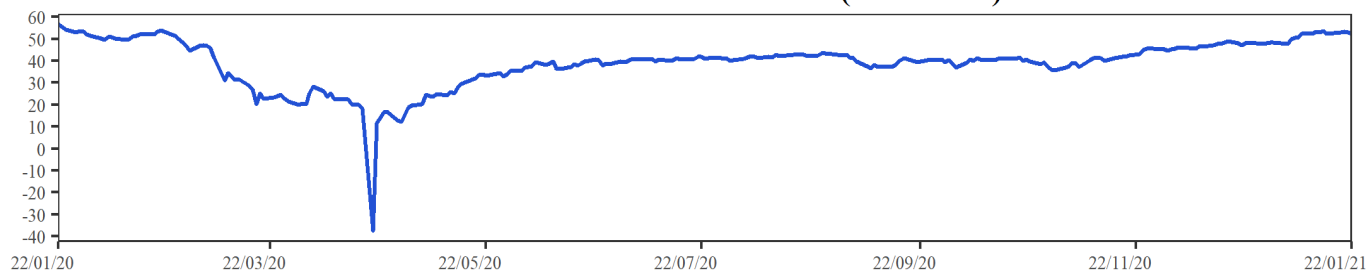
#### **Mercado De Renta Variable: MXLA Index**



#### **Cotización Del Dólar Frente a Monedas Latinoamericanas: 1/LACI Index**



#### **Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)**



**EMBI plus:** Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *treasuries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

**MXLA index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países de América Latina. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI EM Latin América. La base del índice MXLA es el 31 de diciembre de 1987.

**LACI index:** índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice LACI empieza desde el 18 de noviembre de 1992 con un valor de 1706.52.

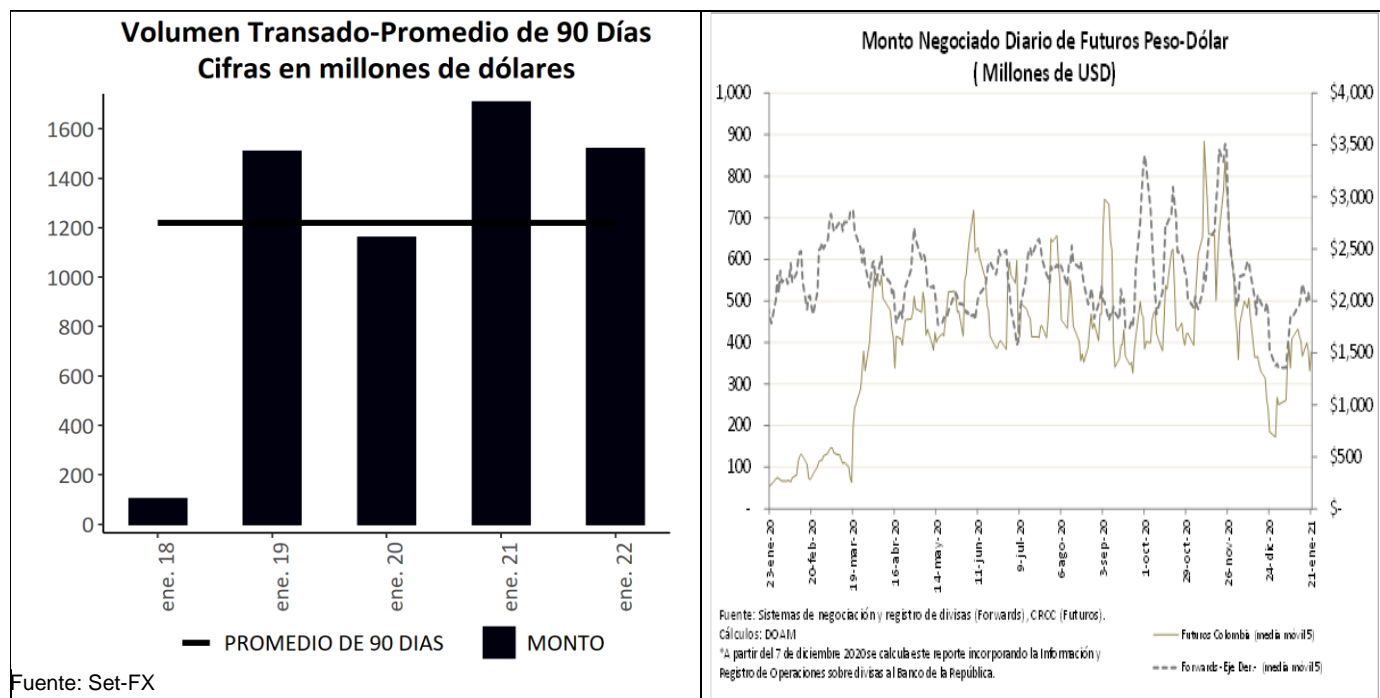
Fuente: Bloomberg

## 11. Mercado cambiario y de derivados<sup>1</sup>

2021	22-dic	01-ene	08-ene	15-ene	22-ene	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'444.11	3'431.63	3'477.92	3'466.28	3'525.22	58.94	81.11
						1.70%	2.36%
Depreciación año completo	3.51%	4.74%	6.88%	5.14%	5.63%		
Depreciación año corrido	5.98%	5.60%	7.02%	6.66%	8.48%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario

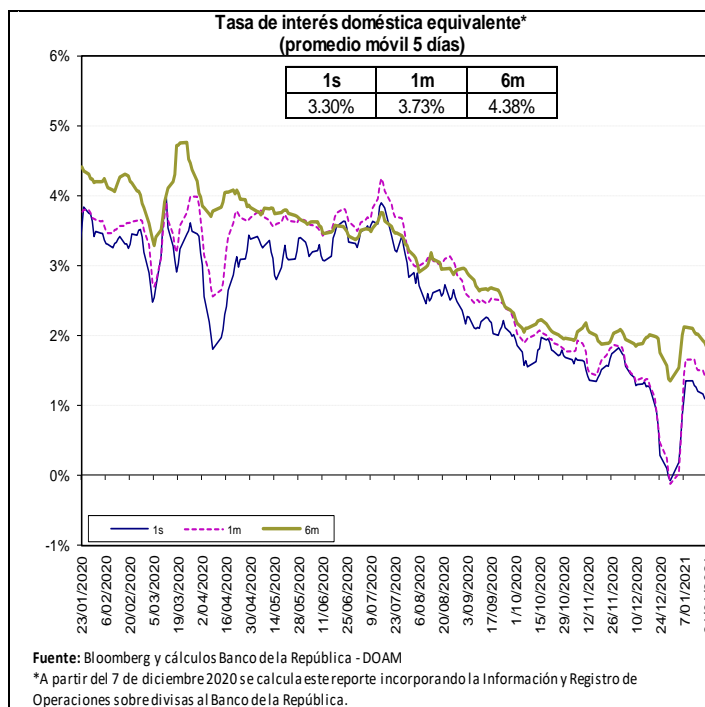


<sup>1</sup> Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

**c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas**

<b>Diferencial de Tasas ene.21-ene.18</b>						
	<b>Monto Promedio 3 meses</b>		<b>Dev. Implícita Ponderada</b>		<b>Devaluación teórica</b>	
	<b>Semana Actual<sup>1</sup></b>	<b>Semana Anterior<sup>1</sup></b>	<b>Semana Actual</b>	<b>Semana Anterior</b>	<b>Semana Actual</b>	<b>Semana Anterior</b>
<b>1 semana</b>	2,244	2,279.66	0.95%	1.04%	1.63%	1.63%
<b>1 mes</b>	3,156	3,260.29	1.23%	1.35%	1.58%	1.61%
<b>2 meses</b>	442	442.65	1.29%	1.38%	1.51%	1.53%
<b>3 meses</b>	684	690.61	1.41%	1.48%	1.42%	1.45%
<b>6 meses</b>	493	496.51	1.45%	1.74%	1.39%	1.41%
<b>1 año</b>	308	316.67	1.82%	1.77%	1.31%	1.34%

<sup>1</sup> Cifras en US\$ millones  
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.  
Cálculos: DOAM

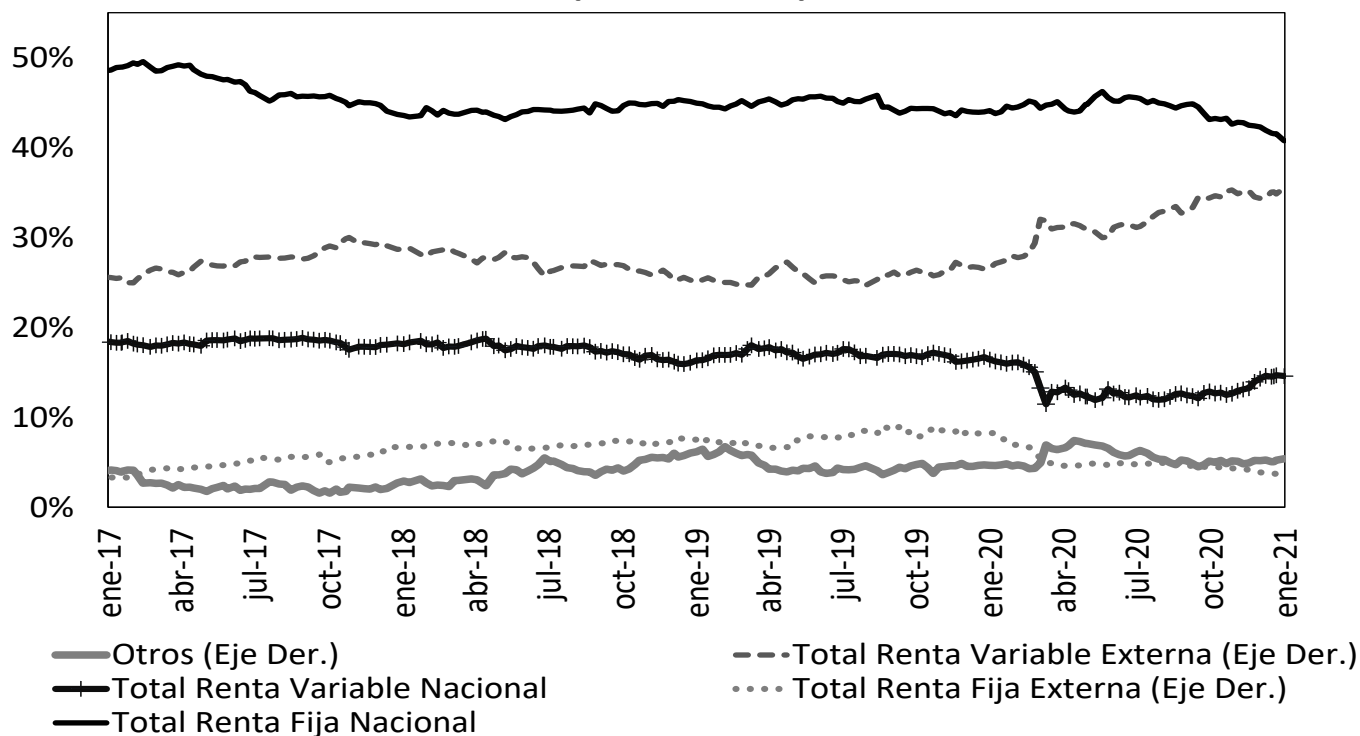


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

La tasa de interés doméstica equivalente es obtenida de la relación de equilibrio que debe existir entre la misma, la tasa de interés externa y la devaluación implícita en los contratos a futuro de peso dólar para que no existan oportunidades de arbitraje. La fórmula para el cálculo es  $(1 + i) = (F/S) (1 + i^*)$ , en donde  $i$  es la tasa de interés doméstica,  $F$  es el promedio ponderado de los precios en los contratos a futuro para el plazo (forwards),  $S$  es el precio del dólar en el mercado de contado, e  $i^*$  es la tasa de interés externa al plazo especificado (LIBOR).

e. *Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable*

**Evolución del Portafolio Fondos de Pensiones obligatorias  
(% del fondo)**



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 10 de enero de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	31-dic			10-ene		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,29	31,44	7,28%	2,30	31,75	7,25%
Mayor Riesgo	6,19	28,56	21,67%	6,28	29,45	21,34%
Moderado	35,07	221,54	15,83%	35,48	225,71	15,72%
Retiro Programado	2,57	32,55	7,90%	2,59	32,98	7,86%
<b>Total</b>	<b>46,12</b>	<b>314,08</b>	<b>14,68%</b>	<b>46,66</b>	<b>319,89</b>	<b>14,58%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

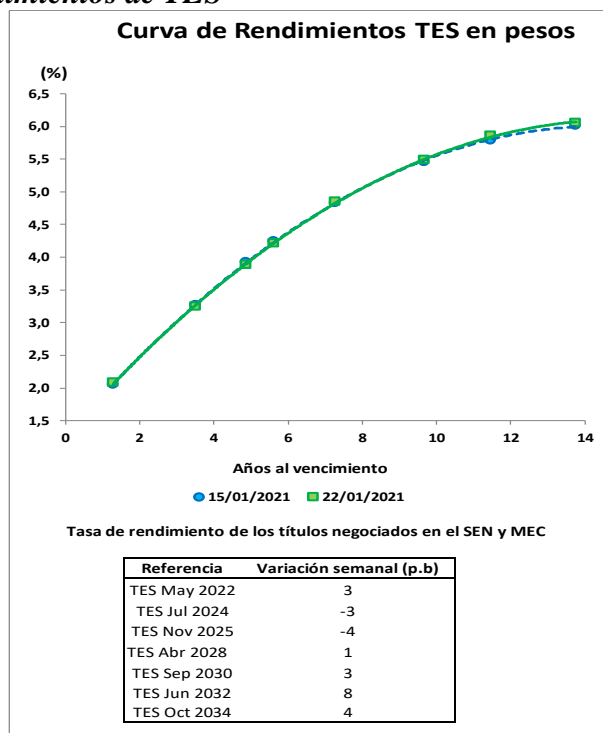
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,1	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,4	8-jun-21	2,28%	1-sep-20	2,52%	25-ago-20	-24
TES-CP	0,6	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,9	7-dic-21	1,88%	19-ene-21	1,95%	12-ene-21	-7
TES-PESOS	1,3	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,5	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	4,8	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,6	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	6,8	3-nov-27	4,73%	25-nov-20	4,91%	11-nov-20	-18
TES-PESOS	7,3	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,7	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	11,4	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,7	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,5	9-jul-36	6,20%	13-ene-21			
TES-PESOS	29,8	26-oct-50	6,75%	25-nov-20	6,85%	11-nov-20	-10
TES-UVR	0,1	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,1	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,3	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	6,1	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,2	18-abr-29	1,65%	20-ene-21	1,88%	6-ene-21	-23
TES-UVR	12,2	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	14,2	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,1	25-feb-37	2,58%	20-ene-21	2,59%	6-ene-21	-1
TES-UVR	28,4	16-jun-49	3,07%	20-ene-21	3,09%	6-ene-21	-2

Fuente: Banco de la República

### b. Curva de rendimientos de TES



Fuente: Banco de la República

<sup>2</sup> El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.



c. **Compras Netas de TES en pesos**

**Negociación\* TES en Pesos (Compras - Ventas)**

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 15 al 21 de enero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de enero de 2021	Corrido de enero de 2021
Bancos Comerciales	945	1'888	368	(51)	393	52	394	945
Compañía de Financiamiento Comercial	3	(10)	3	-	-	3	3	3
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	227	(1'059)	54	201	87	(296)	(8)	227
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>1'175</b>	<b>819</b>	<b>424</b>	<b>150</b>	<b>480</b>	<b>(241)</b>	<b>389</b>	<b>1'175</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	90	67	75	19	55	-	74	90
Propia	191	18'852	43	(1)	(383)	617	233	191
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	281	18'849	117	18	(328)	617	307	281
Sociedades Comisionistas de Bolsa	68	547	(93)	(33)	(20)	(10)	(63)	68
Propia	16	(1'170)	15	(22)	7	31	17	16
Terceros	-	(0)	0	-	-	0	0	0
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	84	(623)	(78)	(55)	(13)	22	(46)	84
Sociedades Fiduciarias	8	(1'443)	(2)	1	3	(1)	3	8
Propia	1'064	75'962	17	(58)	(93)	62	(89)	1'064
Terceros	37	72'849	(308)	(205)	13	(115)	(308)	37
Extranjeros***	740	3'978	244	116	123	(10)	229	740
FIC	76	5'385	9	-	(139)	189	50	76
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	1'071	74'519	15	(57)	(90)	61	(86)	1'071
Compañías de Seguros y Capitalización	105	1'051	47	16	(7)	35	44	105
Propia	4	10	-	-	-	-	-	4
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	4	10	-	-	-	-	-	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	109	1'061	47	16	(7)	35	44	109
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>1'545</b>	<b>93'780</b>	<b>101</b>	<b>(78)</b>	<b>(437)</b>	<b>734</b>	<b>218</b>	<b>1'545</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	41	2'277	26	55	(43)	(40)	(28)	41
Total Entidades Públicas****	(642)	14'089	(71)	123	-	(174)	(51)	(642)
Otros*****	42	(10'972)	1	1	-	-	1	42
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>2'161</b>	<b>99'993</b>	<b>481</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>279</b>	<b>529</b>	<b>2'161</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 22 de enero de 2021

\*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones, vencimientos y redenciones anticipadas.

\*\*Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

\*\*\* Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

\*\*\*\* Dentro de las Entidades Públicas se registran los movimientos del Banco de la República.

\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

**Negociación\* TES UVR (Compras - Ventas)**

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 15 al 21 de enero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de enero de 2021	Corrido de enero de 2021
Bancos Comerciales	125	9'032	111	(94)	(17)	82	(29)	125
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(370)	(1'010)	(217)	(191)	-	(63)	(254)	(370)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>(245)</b>	<b>8'021</b>	<b>(106)</b>	<b>(286)</b>	<b>(17)</b>	<b>20</b>	<b>(283)</b>	<b>(245)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	-	27	-	-	-	-	-	-
Propia	(187)	26'528	169	(37)	18	168	149	(187)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(187)	26'535	169	(37)	18	168	149	(187)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	14	(53)	(12)	(17)	(20)	(0)	(37)	14
Propia	24	(7)	10	8	1	10	19	24
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	38	(60)	(2)	(9)	(19)	10	(18)	38
Sociedades Fiduciarias	21	(66)	6	-	3	3	6	21
Propia	1'349	12'418	356	325	15	246	585	1'349
Terceros	116	711	2	-	1	1	2	116
Extranjeros***	656	1'865	197	187	3	62	252	656
FIC	1	3'316	44	(36)	-	72	36	1
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	1'370	12'352	362	325	17	248	590	1'370
Compañías de Seguros y Capitalización	(8)	2'497	(2)	-	-	(2)	(2)	(8)
Propia	4	18	-	-	-	-	-	4
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	4	18	-	-	-	-	-	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	(4)	2'514	(2)	-	-	(2)	(2)	(4)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>1'217</b>	<b>41'327</b>	<b>527</b>	<b>279</b>	<b>17</b>	<b>424</b>	<b>719</b>	<b>1'217</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	10	226	-	7	-	3	10	10
Total Entidades Públicas****	-	1'905	-	-	-	-	-	-
Otros*****	11	454	-	-	-	-	-	11
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>993</b>	<b>51'933</b>	<b>421</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446</b>	<b>446</b>	<b>993</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 22 de enero de 2021

\*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones, vencimientos y redenciones anticipadas.

\*\*Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

\*\*\* Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

\*\*\*\* Dentro de las Entidades Públicas se registran los movimientos del Banco de la República.

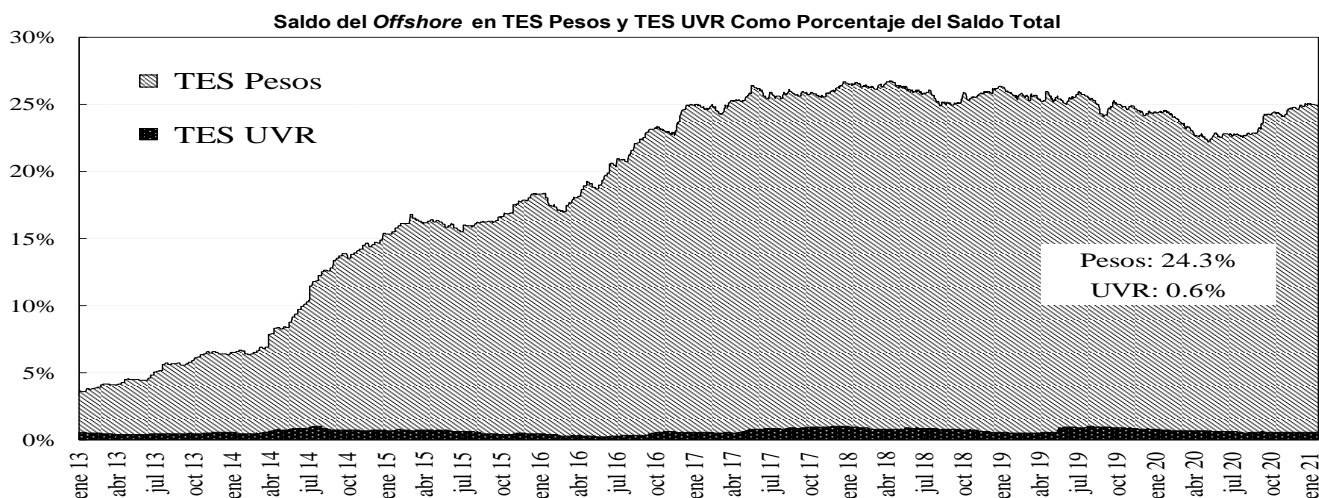
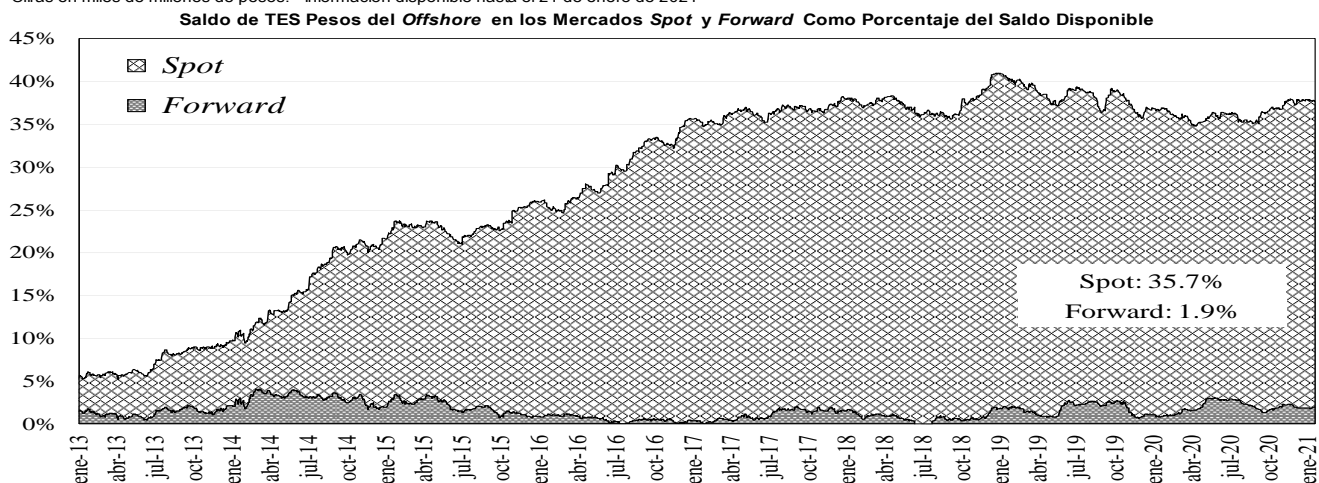
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

Fuente: Banco de la República

### 13. Participación de Extranjeros en TES

		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros							
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 15 y el 21 de enero	Entre el 15 y el 22 de enero	Corrido de enero	Saldo Compras Netas al 22 de enero del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES	
Spot	Pesos	\$ 37	\$ 72'849	\$ (308)	\$ (308)	\$ 37	85'264	35.7%	24.3%
	UVR	\$ 116	\$ 672	\$ 2	\$ 2	\$ 116	2'042	1.8%	0.6%
Forward*	Pesos	\$ 283	\$ (317)	\$ 25	\$ 25	\$ 283	4'646	1.9%	1.3%
	UVR	\$ 158	\$ 2'557	\$ 123	\$ 123	\$ 158	2'694	2.4%	0.8%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 21 de enero de 2021



Fuente: Banco de la República

### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

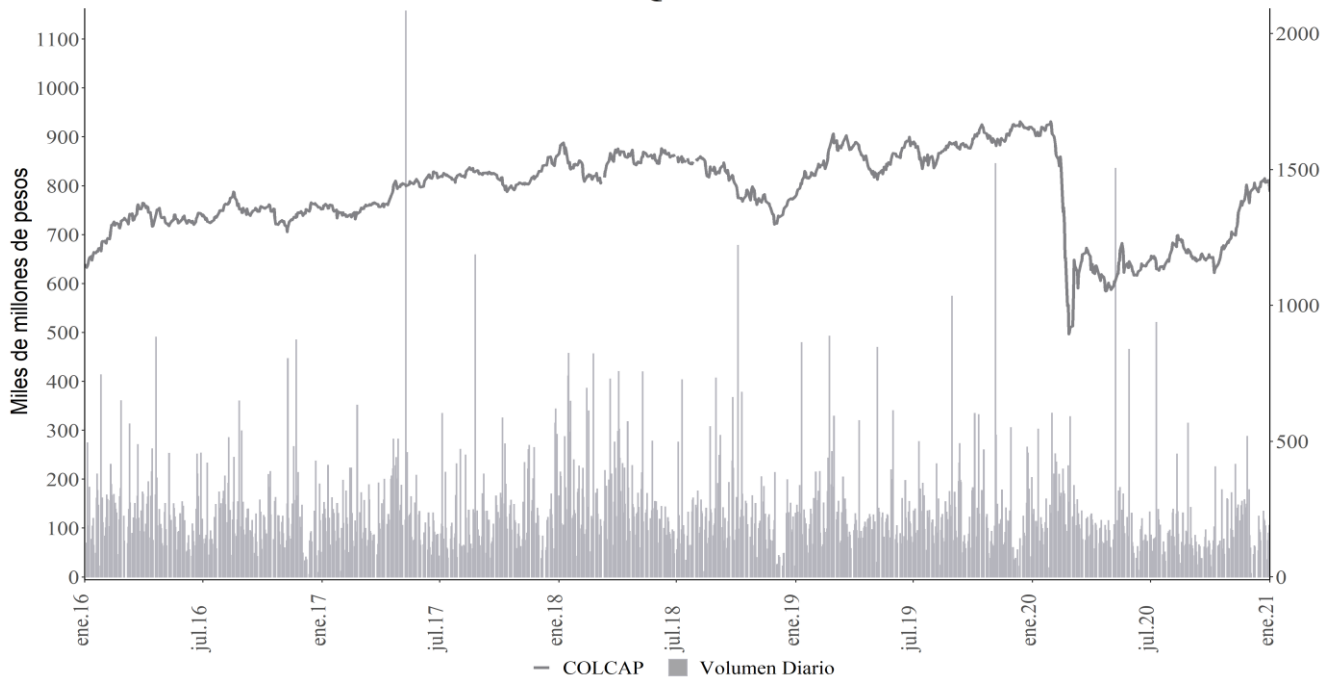
	enero 22	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1'418.98	-2.31%	1.29%	-2.19%	-14.02%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	84.65 *	-28.0%	2.9%	49.0%	37.1%

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

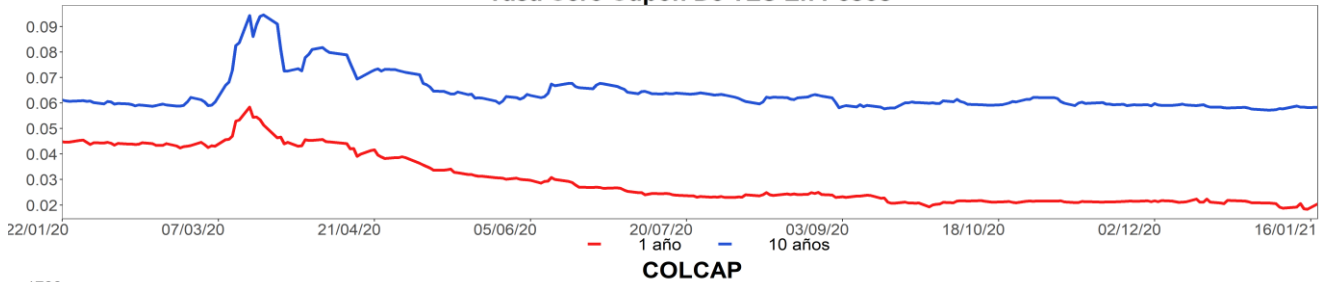
## COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



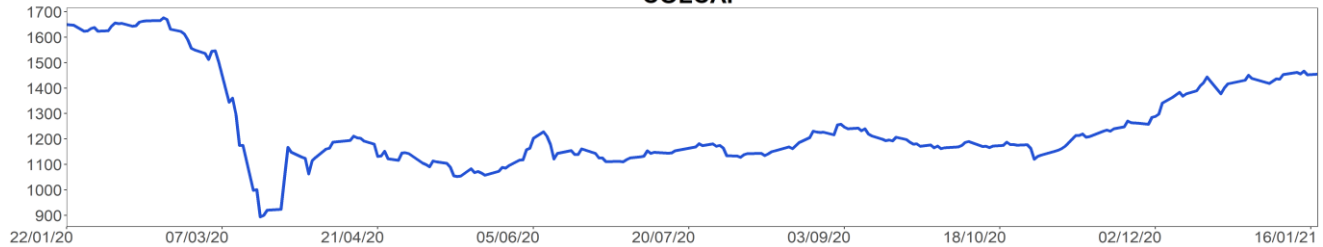
Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.

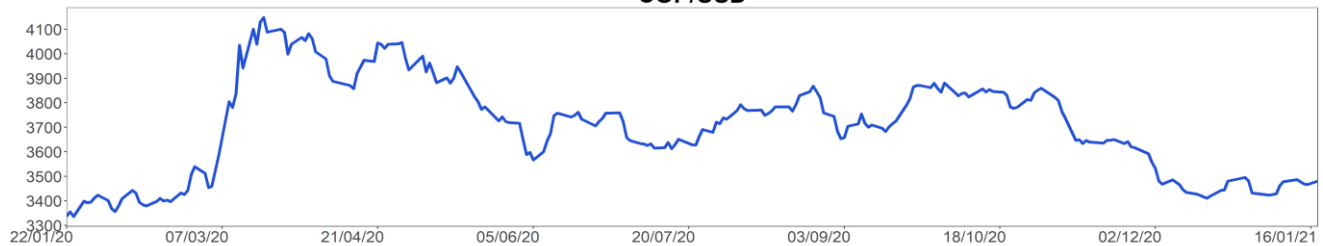
**Tasa Cero Cupón De TES En Pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
18 Enero	19 Enero	20 Enero	21 Enero	22 Enero
<b>Colombia</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 5,6% Ant: 3% Obs: 4,1%	<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$51.9b Obs: \$149.2b	<b>Brasil</b> <i>Tipo Selic</i> Esp: 2% Ant: 2% Obs: 2%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 935k Ant: 965k Obs: 900k	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 56,5 Ant: 57,1 Obs: 59,1
<b>Brasil</b> <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,59% Ant: 0,79% Obs: 0,52%	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$195518m Obs: \$195438m	<b>Reino Unido</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 0,5% Ant: 0,3% Obs: 0,6%	<b>Eurozona</b> <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0%	<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 53,6 Ant: 57,5 Obs: 52,9
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1111m Obs: -\$2634m	<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos totales TIC</i> Esp: -- Ant: -\$10.4b Obs: \$214.1b	<b>Eurozona</b> <i>IPC YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,3% Obs: -0,3%	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 50 Obs: 49,7	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 54,4 Ant: 55,2 Obs: 54,7
<b>Colombia</b> <i>Producción manufacturera YoY</i> Esp: 1% Ant: -2,7% Obs: -0,2%	<b>Eurozona</b> <i>Expectativas de encuesta ZEW</i> Esp: -- Ant: 54,4 Obs: 58,3	<b>Reino Unido</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,2% Ant: -0,1% Obs: 0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1560k Ant: 1547k Obs: 1669k	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.56m Ant: 6.69m Obs: 6.76m
<b>Brasil</b> <i>Actividad económica MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,86% Obs: 0,59%	<b>Eurozona</b> <i>EU27 Matriculación de autos nuevos</i> Esp: -- Ant: -12% Obs: -3,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 16,7% Obs: -1,9%	<b>Japón</b> <i>IPC (YoY)</i> Esp: -1,3% Ant: -0,9% Obs: -1,2%	<b>México</b> <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,42% Ant: 0,19% Obs: 0,51%
<b>Brasil</b> <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -1% Ant: -2,61% Obs: -0,83%	<b>Eurozona</b> <i>ECB cuenta corriente SA</i> Esp: -- Ant: 26.6b Obs: 24.6b	<b>Reino Unido</b> <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 1,3% Ant: 1,1% Obs: 1,4%	<b>Eurozona</b> <i>Tipo de organismos de depósito ECB</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: -0,5%	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: 1,3% Ant: -3,8% Obs: 0,3%
<b>Colombia</b> <i>Economic Activity NSA YoY</i> Esp: -3,4% Ant: -4,5% Obs: -3,4%	<b>China</b> <i>1-Year Loan Prime Rate</i> Esp: 3,85% Ant: 3,85% Obs: 3,85%	<b>Eurozona</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,3% Obs: 0,3%	<b>México</b> <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,28% Ant: 4,4% Obs: 3,8%	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 1% Ant: -2,6% Obs: 0,4%
<b>Reino Unido</b> <i>SURVEY REPORT: U.K. Economic Forecasts in Jan. 2021</i> Esp: Ant: Obs:	<b>Eurozona</b> <i>Producción de construcción MoM</i> Esp: -- Ant: 0,5% Obs: 1,4%	<b>Colombia</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1333.5m Ant: -\$884.6m Obs: -\$1442.6m	<b>Estados Unidos</b> <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 11,8 Ant: 11,1 Obs: 26,5	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 4% Ant: 2,4% Obs: 2,9%

Fuente: Bloomberg

## b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
25 Enero	26 Enero	27 Enero	28 Enero	29 Enero
<b>México</b> <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: -4,63% Ant: -5,33% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 89 Ant: 88,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -1,5% Ant: -0,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 79,2 Ant: 79,2 Obs: --
<b>Brasil</b> <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,45% Ant: 0,52% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: 64.3k Obs: --	<b>Chile</b> <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 880k Ant: 900k Obs: --	<b>México</b> <i>PIB NSA YoY</i> Esp: -5,1% Ant: -8,6% Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 12 Ant: 9,7 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 5,1% Ant: 4,9% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 1% Ant: 1% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 3% Ant: 2,9% Obs: --	<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10,5% Ant: 10,8% Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,1 Ant: 0,27 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,82% Ant: 1,06% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -1,9% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 4,2% Ant: 33,4% Obs: --	<b>Chile</b> <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 493538 Obs: --
<b>Japón</b> <i>Servicios IPP YoY</i> Esp: -0,6% Ant: -0,6% Obs: --	<b>México</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -6,2% Ant: -7,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,5% Ant: 0,4% Obs: --	<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,6% Ant: -0,9% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 11,1% Ant: 11% Obs: --
<b>México</b> <i>Actividad económica IGAE MoM</i> Esp: 0,44% Ant: 1,58% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 7,4% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -0,5% Ant: 0,7% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 860k Ant: 841k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Gasto personal</i> Esp: -0,4% Ant: -0,4% Obs: --
<b>China</b> <i>Bloomberg Ene China Encuesta económica</i> Esp: Ant: Obs:	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 17 Ant: 19 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$6000m Ant: \$202m Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,8% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Ingresos personales</i> Esp: 0,1% Ant: -1,1% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>ECB's Elderson in EU Parliament Hearing</i> Esp: Ant: Obs:	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$195438m Obs: --	<b>Japón</b> <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: -0,9% Ant: -2% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,05 Ant: 1,06 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>PMI Chicago MNI</i> Esp: 58 Ant: 59,5 Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

## Cuadro 1<sup>1</sup>

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-nov-20	30-dic-20	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>26,316.8</b>	<b>26,213.9</b>	<b>102.9</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	20,876.1	21,088.3	-212.3
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	5,440.7	5,125.6	315.2
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>7,205</b>	<b>1,795</b>	<b>5,409.9</b>
E. Expansión transitoria	8,203	4,659	3,544.2
Repos a 1 día	4,643.2	1,650.0	2,993.2
Repos a 7 día	4.6	24.6	-20.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	225	224.5	0.0
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,207	1,157.0	50.0
Repos a 180 días	948.1	427.1	521.0
Repos a 270 días	976.0	976.0	0.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	998.5	2,864.2	-1,865.7
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	999	2,864	-1,865.7
<b>Total (I + II)</b>	<b>28,081</b>	<b>28,009</b>	<b>72.0</b>

Fuente: Banco de la República

1/. Corresponde al valor presente de los saldos de los títulos en el portafolio del BR valorados a tasas de mercado.

## Cuadro 2<sup>2</sup>

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 22-ene-2021  
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>133.80</b>	<b>3,865.00</b>	<b>809.90</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>4,808.70</b>	<b>-1,217.33</b>	<b>4,753.72</b>
SUBASTA	0.00	3,865.00	809.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4,674.90	-833.00	4,674.90
VENTANILLA	133.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	133.80	-384.33	78.82
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>2,238.00</b>	<b>21.20</b>	<b>0.00</b>	<b>244.80</b>	<b>0.00</b>	<b>1,150.00</b>	<b>402.10</b>	<b>976.00</b>	<b>200.00</b>	<b>5,232.10</b>	<b>-404.200</b>	<b>-3,367.900</b>
SUBASTA	2,238.00	21.20	0.00	244.80	0.00	1,150.00	402.10	976.00	200.00	5,232.10	-404.20	-3,367.90
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 30 de Diciembre de 2020

<sup>2</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

### Cuadro 3<sup>3</sup>

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	450.00	0.00	8309.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67
21/02/2020	0.00	116.21	116.21	6631.70	0.00	0.00	6631.70
28/02/2020	0.00	642.83	642.83	7150.28	0.00	1.00	7151.28
06/03/2020	0.00	37.15	37.15	9828.79	0.00	0.50	9829.29
13/03/2020	0.00	880.85	880.85	8583.08	283.00	170.30	9036.38
20/03/2020	0.00	4353.53	4353.53	14518.72	0.00	0.00	14518.72
27/03/2020	4000.00	7277.67	11277.67	10532.35	10.00	50.00	10592.35
03/04/2020	5420.20	5893.24	11313.44	11466.15	10.00	0.00	11476.15
08/04/2020	9347.90	1544.87	10892.77	12010.23	0.00	190.00	12200.23
17/04/2020	6141.50	1375.51	7517.01	8987.30	0.00	0.00	8987.30
24/04/2020	5916.50	2317.70	8234.20	7748.60	0.00	0.00	7748.60
30/04/2020	5061.00	66.17	5127.17	12059.05	1.70	0.00	12060.75
08/05/2020	1886.00	820.11	2706.11	7299.00	0.00	48.50	7347.50
15/05/2020	7074.70	770.22	7844.92	7721.00	0.00	0.00	7721.00
22/05/2020	7012.20	149.56	7161.76	5359.25	50.00	0.00	5409.25
29/05/2020	2303.50	36.53	2340.03	9887.45	0.00	0.00	9887.45
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25
19/06/2020	1742.00	871.52	2613.52	7448.14	0.00	230.00	7678.14
26/06/2020	1805.00	576.30	2381.30	8816.91	0.00	7.00	8823.91
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60
25/09/2020	1721.00	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10

Montos en miles de millones

<sup>3</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

## Cuadro 4<sup>4</sup> RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)											
Tipo	Plazo	DÍA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO O DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 18 de ene 2021	5,000,000	3,849,603	1.75%	2.75%	3,849,603	1.75%	0	3,849,603	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	5,000,000	1,149,000	1.75%	2.75%	1,149,000	1.75%	0	-265,000	-18.74%
		miércoles, 20 de ene 2021	5,000,000	657,000	1.75%	2.75%	657,000	1.75%	0	-1,715,263	-72.30%
		jueves, 21 de ene 2021	5,000,000	1,629,000	1.75%	2.75%	1,629,000	1.75%	0	-101,000	-5.84%
		viernes, 22 de ene 2021	5,000,000	2,238,000	1.75%	2.75%	2,238,000	1.75%	0	-388,000	-14.78%
		<b>TOTAL</b>		<b>25,000,000</b>	<b>9,522,603</b>			<b>9,522,603</b>	<b>1.75%</b>	<b>0</b>	<b>1,380,340.40</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	150,000	2.75%	2.75%	150,000	2.75%	0	150,000	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-8,000	-100.00%
		viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>150,000</b>			<b>150,000</b>	<b>2.75%</b>	<b>0</b>	<b>142,000.00</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-11,500	-100.00%
		viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-11,500.00</b>
Subasta	7 Días	lunes, 18 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	1,000,000	21,200	0.00%	0.00%	21,200	0.00%	0	-16,200	-43.32%
		miércoles, 20 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>5,000,000</b>	<b>21,200</b>			<b>21,200</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-16,200.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 18 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>4,000,000</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-2,000.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 18 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>25,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 21 de ene 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 22 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 21 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>9,693,803.10</b>			<b>9,693,803.10</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)											
Tipo	Plazo	DÍA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO O DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de ene 2021	0	68,970	0.75%	0.75%	68,970	0.75%	0	68,970	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	0	605,220	0.75%	0.75%	605,220	0.75%	0	-807,004	-57.14%
		miércoles, 20 de ene 2021	0	628,863	0.75%	0.75%	628,863	0.75%	0	115,899	22.59%
		jueves, 21 de ene 2021	0	168,768	0.75%	0.75%	168,768	0.75%	0	15,887	10.39%
		viernes, 22 de ene 2021	0	133,799	0.75%	0.75%	133,799	0.75%	0	-384,327	-74.18%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>1,605,620</b>			<b>1,605,620</b>	<b>0.75%</b>	<b>0</b>	<b>-990,575.60</b>
Subasta	7 Días	lunes, 18 de ene 2021	6,300,000	504,000	-0.04%	-0.04%	504,000	-0.04%	0	504,000	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	5,000,000	1,287,000	-0.04%	-0.04%	1,287,000	-0.04%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	5,000,000	1,435,000	-0.04%	-0.04%	1,435,000	-0.04%	0	505,000	54.30%
		jueves, 21 de ene 2021	5,000,000	409,000	-0.04%	-0.04%	409,000	-0.04%	0	16,000	4.07%
		viernes, 22 de ene 2021	5,000,000	230,000	-0.04%	-0.04%	230,000	-0.04%	0	50,000	27.78%
		<b>TOTAL</b>		<b>26,300,000</b>	<b>3,865,000</b>			<b>3,865,000</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0</b>	<b>-383,000.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 18 de ene 2021	6,300,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 19 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-809,900	-100.00%
		miércoles, 20 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de ene 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>26,300,000</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-809,900.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	62 Días	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 18 de ene 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>5,470,619.60</b>			<b>5,470,619.60</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

<sup>4</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés



## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5  
M3 PÚBLICO Y PRIVADO\* 1  
(Miles de millones de pesos)

	diciembre			marzo			junio			septiembre			octubre		
	2018	2019	%	2019	2020	%	2019	2020	%	2019	2020	%	2019	2020	%
<b>M3 Privado</b>	<b>443,960</b>	<b>490,344</b>	<b>10.4</b>	<b>438,387</b>	<b>512,649</b>	<b>16.9</b>	<b>447,501</b>	<b>537,376</b>	<b>20.1</b>	<b>458,275</b>	<b>532,709</b>	<b>16.2</b>	<b>463,402</b>	<b>535,271</b>	<b>15.5</b>
Efectivo	65,332	75,252	15.2	59,639	71,951	20.6	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	64,842	85,240	31.5
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>378,628</b>	<b>415,092</b>	<b>9.6</b>	<b>378,748</b>	<b>440,698</b>	<b>16.4</b>	<b>385,393</b>	<b>455,742</b>	<b>18.3</b>	<b>394,716</b>	<b>448,795</b>	<b>13.7</b>	<b>398,559</b>	<b>450,031</b>	<b>12.9</b>
Ctas. Ctes.	41,602	44,798	7.7	38,116	55,477	45.5	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	40,576	51,905	27.9
CDT	154,464	164,733	6.6	163,520	164,702	0.7	165,875	165,855	0.0	168,728	162,908	-3.4	168,718	159,825	-5.3
Ahorro	147,945	170,756	15.4	145,883	186,124	27.6	148,104	203,124	37.1	151,892	200,437	32.0	154,913	203,583	31.4
Otros	34,617	34,805	0.5	31,229	34,395	10.1	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,354	34,717	1.1
<b>M3 Público*</b>	<b>60,656</b>	<b>54,476</b>	<b>-10.2</b>	<b>64,939</b>	<b>58,892</b>	<b>-9.3</b>	<b>65,313</b>	<b>60,297</b>	<b>-7.7</b>	<b>64,761</b>	<b>62,063</b>	<b>-4.2</b>	<b>61,821</b>	<b>63,415</b>	<b>2.6</b>
Ctas. Ctes.	10,014	9,040	-9.7	11,080	9,503	-14.2	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,712	9,844	1.4
CDT	7,781	6,154	-20.9	7,791	6,378	-18.1	7,909	6,328	-20.0	7,415	6,768	-8.7	7,077	6,375	-9.9
Ahorro	31,346	27,737	-11.5	36,098	32,910	-8.8	36,852	33,689	-8.6	36,481	35,021	-4.0	35,204	36,323	3.2
Fiduciarios	7,061	6,881	-2.5	7,008	7,248	3.4	7,172	7,662	6.8	7,591	7,839	3.3	6,734	7,676	14.0
Otros	4,455	4,664	4.7	2,962	2,853	-3.7	3,037	2,771	-8.7	3,195	2,803	-12.3	3,093	3,197	3.4
<b>M3 Total*</b>	<b>504,616</b>	<b>544,820</b>	<b>8.0</b>	<b>503,326</b>	<b>571,541</b>	<b>13.6</b>	<b>512,814</b>	<b>597,673</b>	<b>16.5</b>	<b>523,036</b>	<b>594,772</b>	<b>13.7</b>	<b>525,223</b>	<b>598,686</b>	<b>14.0</b>

### CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA<sup>2</sup>

(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>448,776</b>	<b>482,735</b>	<b>7.6</b>	<b>454,336</b>	<b>503,944</b>	<b>10.9</b>	<b>463,785</b>	<b>507,245</b>	<b>9.4</b>	<b>475,911</b>	<b>501,096</b>	<b>5.3</b>	<b>478,199</b>	<b>501,901</b>	<b>5.0</b>
<b>Pública</b>	16,854	20,028	18.8	18,334	21,467	17.1	18,251	20,773	13.8	19,114	20,133	5.3	19,260	20,088	4.3
<b>Privada</b>	431,922	462,708	7.1	436,002	482,477	10.7	445,534	486,472	9.2	456,796	480,962	5.3	458,939	481,813	5.0

1 Variación anual. A partir de entrada en vigencia de las NIF en enero de 2015, las variaciones con respecto a los datos del 2014 tienen un efecto estadístico por cambios de metodología.

2 Variación anual - para la cartera pública y privada, incluye Leasing Financiero

\* A partir de las estadísticas con corte a jun /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar /2020 hasta la fecha.

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de Balances y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,326.4	247,638.5	750,964.9	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,387.5	194,416.4	632,803.8
	abril	506,137.3	249,444.3	755,581.6	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,266.1	196,628.7	636,894.8
	mayo	505,720.7	252,914.8	758,635.4	65,518.1	52,983.1	118,501.3	440,202.5	199,931.6	640,134.2
	junio	512,814.1	252,329.9	765,144.0	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,501.1	200,404.5	647,905.6
	julio	515,553.1	253,295.0	768,848.1	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,995.5	201,141.7	652,137.2
	agosto	519,667.2	253,952.5	773,619.6	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,673.0	200,618.8	657,291.8
	septiembre	523,036.0	250,995.1	774,031.1	64,760.7	50,610.2	115,371.0	458,275.3	200,384.8	658,660.1
	octubre	525,222.6	252,288.0	777,510.6	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,401.9	201,569.8	664,971.7
	noviembre	538,950.3	253,788.8	792,739.1	64,895.6	51,982.8	116,878.4	474,054.7	201,806.0	675,860.7
	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,284.7	860,199.2	61,473.5	52,057.5	113,531.0	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,383.0	864,155.1	62,063.5	51,316.1	113,379.6	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	598,686.4	269,434.8	868,121.2	63,415.4	53,341.8	116,757.2	535,271.0	216,093.0	751,364.0

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.1%
	abril	7.2%	16.5%	10.1%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.4%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.9%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.2%	16.3%	10.6%
	julio	7.5%	11.8%	8.9%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.5%	16.2%	10.8%
	agosto	8.2%	10.0%	8.8%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.8%	12.9%	10.7%
	septiembre	9.6%	7.1%	8.8%	0.9%	-8.9%	-3.7%	11.0%	12.0%	11.3%
	octubre	9.5%	4.9%	8.0%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.7%	11.1%	11.5%
	noviembre	9.8%	6.5%	8.7%	-1.3%	-7.2%	-4.0%	11.5%	10.7%	11.2%
	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%
	agosto	14.7%	4.1%	11.2%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	17.0%	5.8%	13.6%
	septiembre	13.7%	7.3%	11.6%	-4.2%	1.4%	-1.7%	16.2%	8.8%	14.0%
	octubre	14.0%	6.8%	11.7%	2.6%	5.2%	3.7%	15.5%	7.2%	13.0%

\*No incluye los TES del sector financiero

\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

# ANEXO 3: CARTERA

**CUADRO 1**  
**Evolucion de la Cartera Bruta Total<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	
				Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	<b>470,505.2</b>	<b>489,009.7</b>	<b>3.9</b>	<b>16,793.9</b>	<b>14,853.3</b>	<b>-11.6</b>	<b>487,299.1</b>	<b>503,863.0</b>	<b>3.4</b>	<b>5,057.2</b>	<b>4,284.4</b>	<b>-15.3</b>
3	ene-22	471,200.4			16,861.6			488,062.0			5,009.4		
4	ene-29	471,289.8			17,192.2			488,482.1			5,022.2		
5	feb-05	471,249.6			17,266.5			488,516.1			5,065.9		
6	feb-12	474,507.9			17,262.1			491,770.0			5,109.7		
7	feb-19	475,255.2			17,604.6			492,859.8			5,180.8		
8	feb-26	476,602.5			18,255.5			494,858.1			5,157.1		
9	mar-05	476,281.3			18,597.4			494,878.7			5,188.2		
10	mar-12	478,171.1			21,862.4			500,033.6			5,546.1		
11	mar-19	482,221.7			22,986.4			505,208.2			5,634.0		
12	mar-26	484,796.4			23,780.2			508,576.6			5,882.1		
13	abr-02	487,099.5			23,759.8			510,859.3			5,927.0		
14	abr-09	488,592.5			23,111.7			511,704.2			5,946.2		
15	abr-16	489,226.2			23,875.8			513,102.0			6,009.4		
16	abr-23	489,815.2			24,482.8			514,297.9			6,060.3		
17	abr-30	490,846.5			23,740.3			514,586.8			6,036.6		
18	may-07	490,620.4			23,281.2			513,901.6			5,996.8		
19	may-14	491,447.5			23,590.4			515,037.9			6,008.7		
20	may-21	491,765.1			22,723.9			514,489.0			6,007.4		
21	may-28	492,749.3			22,332.8			515,082.1			6,005.3		
22	jun-04	492,608.0			21,121.9			513,729.9			5,924.7		
23	jun-11	492,580.6			22,085.8			514,666.4			5,876.8		
24	jun-18	492,775.5			21,933.3			514,708.8			5,875.1		
25	jun-25	492,591.4			21,902.2			514,493.6			5,826.7		
26	jul-02	492,131.1			21,059.9			513,191.0			5,776.3		
27	jul-09	491,169.8			20,784.6			511,954.4			5,748.3		
28	jul-16	490,751.7			20,767.9			511,519.6			5,686.8		
29	jul-23	490,648.1			20,899.3			511,547.4			5,662.5		
30	jul-30	490,146.3			20,656.2			510,802.4			5,533.3		
31	ago-06	488,463.0			20,543.9			509,006.8			5,449.8		
32	ago-13	487,965.4			20,451.1			508,416.5			5,405.8		
33	ago-20	487,980.1			20,503.6			508,483.6			5,357.2		
34	ago-27	488,214.0			20,125.5			508,339.5			5,352.0		
35	sep-03	487,958.9			19,521.0			507,479.9			5,272.2		
36	sep-10	488,104.6			19,422.6			507,527.3			5,236.6		
37	sep-17	488,429.9			19,139.5			507,569.4			5,137.6		
38	sep-24	488,556.2			19,748.9			508,305.1			5,106.0		
39	oct-01	488,394.1			19,552.0			507,946.1			5,036.8		
40	oct-08	487,198.1			19,005.2			506,203.3			4,969.7		
41	oct-15	487,524.6			18,983.9			506,508.4			4,935.4		
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2		
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7		
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

<sup>1</sup> Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

**CUADRO 2**  
**Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera					
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2			16,193.3			156,329.4			667.9			13,168.6			0.4			71,844.3		
4	ene-29	228,918.9			16,513.0			157,097.1			678.9			13,248.7			0.3			72,025.1		
5	feb-05	229,107.0			16,600.7			156,925.0			665.4			13,194.7			0.4			72,023.0		
6	feb-12	231,505.6			16,601.0			157,684.8			660.7			13,197.5			0.4			72,120.0		
7	feb-19	231,516.8			16,951.4			158,259.4			652.9			13,236.8			0.4			72,242.2		
8	feb-26	231,576.7			17,575.1			159,213.3			680.0			13,306.6			0.4			72,505.9		
9	mar-05	231,655.0			17,921.8			158,903.3			675.3			13,250.1			0.4			72,472.9		
10	mar-12	232,948.6			21,129.5			159,415.6			732.5			13,241.7			0.4			72,565.2		
11	mar-19	236,471.5			22,256.4			159,840.1			729.7			13,258.6			0.4			72,651.5		
12	mar-26	239,372.1			23,060.6			159,544.6			719.1			13,261.9			0.4			72,617.9		
13	abr-02	242,179.0			23,057.0			159,050.8			702.3			13,217.0			0.5			72,652.7		
14	abr-09	244,086.1			22,433.3			158,648.7			678.0			13,200.5			0.4			72,657.2		
15	abr-16	245,291.4			23,192.4			158,117.6			682.8			13,163.0			0.7			72,654.1		
16	abr-23	246,359.1			23,791.7			157,646.5			690.4			13,138.9			0.7			72,670.7		
17	abr-30	247,863.6			23,071.4			157,177.3			668.2			13,097.4			0.8			72,708.2		
18	may-07	248,522.1			22,636.6			156,338.1			643.8			13,056.6			0.8			72,703.5		
19	may-14	249,568.1			22,947.5			156,129.1			642.1			13,049.5			0.8			72,700.8		
20	may-21	250,134.4			22,116.6			155,850.8			606.6			13,023.6			0.8			72,756.3		
21	may-28	251,174.8			21,736.3			155,655.7			595.6			13,019.5			0.8			72,899.3		
22	jun-04	251,637.0			20,561.7			155,050.8			559.4			12,974.4			0.8			72,945.8		
23	jun-11	251,677.7			21,499.9			154,912.3			585.1			12,950.4			0.8			73,040.2		
24	jun-18	251,708.6			21,357.3			155,017.9			575.2			12,942.2			0.8			73,106.9		
25	jun-25	251,395.9			21,320.6			155,109.2			580.8			12,946.6			0.8			73,139.7		
26	jul-02	251,396.7			20,505.1			154,586.2			554.0			12,940.9			0.8			73,207.3		
27	jul-09	250,579.9			20,239.8			154,438.7			544.0			12,926.5			0.8			73,224.7		
28	jul-16	250,234.9			20,229.2			154,319.5			538.0			12,926.7			0.8			73,270.5		
29	jul-23	249,922.4			20,355.1			154,485.9			543.5			12,941.3			0.7			73,298.6		
30	jul-30	249,277.4			20,110.8			154,509.0			544.6			12,938.7			0.7			73,421.1		
31	ago-06	248,272.1			20,000.3			153,899.6			542.9			12,891.9			0.7			73,399.3		
32	ago-13	247,809.9			19,909.7			153,850.8			540.6			12,881.9			0.7			73,422.9		
33	ago-20	247,712.0			19,969.0			153,914.9			533.8			12,893.8			0.7			73,459.4		
34	ago-27	247,743.1			19,604.3			153,998.1			520.5			12,936.9			0.7			73,535.9		
35	sep-03	247,620.6			19,020.0			153,757.7			500.4			12,954.2			0.7			73,626.3		
36	sep-10	247,505.0			18,918.6			153,962.0			503.4			12,969.2			0.7			73,668.4		
37	sep-17	247,525.4			18,643.5			154,171.7			495.3			12,994.7			0.7			73,738.1		
38	sep-24	247,001.6			19,232.2			154,709.3			516.0			13,043.6			0.7			73,801.7		
39	oct-01	246,456.2			19,041.5			155,018.3			509.9			13,008.8			0.7			73,910.7		
40	oct-08	245,329.2			18,501.1			154,948.7			503.5			13,016.0			0.6			73,904.3		
41	oct-15	245,293.1			18,482.4			155,244.3			500.9			13,025.6			0.6			73,961.6		
42	oct-22	245,481.4			18,029.9			155,967.2			493.8			13,078.6			0.5			74,081.0		
43	oct-29	245,665.0			18,195.9			156,912.9			504.9			13,249.1			0.5			74,432.7		
44	nov-05	245,308.9			17,612.0			156,479.1			486.1			13,211.3			0.5			74,427.3		
45	nov-12	246,017.5			16,928.8			156,996.9			473.2			13,233.8			0.4			74,503.1		
46	nov-19	246,360.3			16,776.3			157,345.3			470.0			13,253.3			0.4			74,582.4		
47	nov-26	246,049.8			16,347.0			158,407.6			472.0			13,321.9			0.4			74,775.1		
48	dic-03	245,559.7			15,393.8			158,346.2			458.5			13,308.2			0.4			74,980.3		
49	dic-10	245,508.1			14,887.4			158,614.3			458.4			13,310.8			0.3			75,062.3		
50	dic-17	245,694.5			14,781.3			158,783.7			445.9			13,351.6			0.3			75,251.6		
51	dic-24	246,156.1			14,906.3			159,289.7			452.0			13,386.1			0.3			75,499.2		
52	dic-31	243,956.8			14,172.1			159,515.6			447.2			13,360.8			0.3			75,703.9		

1 Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

3/ Incluye tarjetas de crédito y avances de todos los plazos.

4/ Corresponde a créditos otorgados para adquisición de vivienda, incluye los ajustes de titularización de cartera hipotecaria y por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios.

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

**CUADRO 3**  
**Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial <sup>1</sup>**

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$ 2020	Desembolsos MM\$ 2021	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2020	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2021	Desembolsos MM\$ 2020	Desembolsos MM\$ 2021	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2020	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2021	Desembolsos MM\$ 2020	Desembolsos MM\$ 2021	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2020	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2021	Desembolsos MM\$ 2020	Desembolsos MM\$ 2021	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2020	Tasa de interés % <sup>3</sup> 2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	<b>2,381.8</b>	<b>1,981.2</b>	<b>9.11</b>	<b>6.62</b>	<b>1,284.4</b>	<b>769.4</b>	<b>10.25</b>	<b>7.56</b>	<b>1,027.6</b>	<b>1,049.0</b>	<b>7.78</b>	<b>5.99</b>	<b>69.8</b>	<b>162.8</b>	<b>7.79</b>	<b>6.30</b>
3	ene-22	3,014.7		8.27		1,286.6		10.15		1,671.0		6.88		57.1		6.99	
4	ene-29	3,571.5		8.72		1,729.0		10.31		1,762.8		7.21		79.7		7.33	
5	feb-05	2,196.2		9.03		1,246.2		10.20		934.9		7.49		15.1		8.08	
6	feb-12	4,764.5		8.06		2,304.1		9.41		2,414.2		6.78		46.3		7.52	
7	feb-19	3,209.8		8.31		1,524.0		9.95		1,654.6		6.82		31.2		7.52	
8	feb-26	4,516.6		8.39		2,182.7		9.68		2,218.7		7.21		115.2		6.75	
9	mar-05	2,374.3		8.87		1,325.9		10.06		1,021.3		7.32		27.1		9.29	
10	mar-12	3,787.9		8.25		1,769.1		9.42		1,875.0		7.08		143.8		9.08	
11	mar-19	6,534.7		7.90		1,984.0		9.34		4,385.9		7.24		164.7		8.21	
12	mar-26	4,635.7		8.01		1,679.7		9.07		2,927.4		7.41		28.5		7.32	
13	abr-02	4,963.8		8.16		1,464.0		9.51		3,450.9		7.59		49.0		8.15	
14	abr-09	2,865.6		8.41		622.5		9.41		2,113.6		8.16		129.5		7.65	
15	abr-16	2,623.9		8.13		1,035.8		9.22		1,542.1		7.44		46.0		6.61	
16	abr-23	2,543.2		8.13		1,138.1		9.08		1,369.6		7.36		35.5		6.91	
17	abr-30	2,907.8		8.20		1,224.1		9.14		1,670.1		7.52		13.6		7.68	
18	may-07	1,999.7		8.94		1,159.8		10.08		827.9		7.38		12.0		6.62	
19	may-14	1,952.0		8.59		1,018.2		9.46		931.7		7.64		2.1		10.51	
20	may-21	1,893.9		8.34		1,001.4		9.41		870.8		7.15		21.8		6.53	
21	may-28	2,118.6		8.40		1,169.4		9.19		943.1		7.42		6.1		7.04	
22	jun-04	2,105.3		8.23		1,200.5		8.88		881.4		7.29		23.4		10.08	
23	jun-11	1,848.9		8.03		1,026.3		9.11		731.4		6.56		91.2		7.58	
24	jun-18	1,669.6		8.17		988.5		8.93		653.1		6.95		28.0		10.09	
25	jun-25	2,064.9		7.99		1,288.4		8.63		738.4		6.80		38.1		9.12	
26	jul-02	2,138.8		7.76		1,125.9		8.73		979.2		6.58		33.7		9.96	
27	jul-09	1,822.5		7.65		906.3		9.07		836.8		6.09		79.3		7.77	
28	jul-16	1,751.9		7.92		931.4		8.89		781.4		6.71		39.0		9.14	
29	jul-23	1,607.3		7.58		765.9		8.98		792.7		6.09		48.7		9.64	
30	jul-30	2,880.9		7.30		1,313.0		8.71		1,475.7		6.04		92.2		7.23	
31	ago-06	1,514.8		7.49		824.8		8.52		639.3		6.02		50.6		9.27	
32	ago-13	1,856.0		7.34		948.5		8.44		845.3		5.96		62.2		9.29	
33	ago-20	2,214.3		6.68		841.1		8.46		1,296.6		5.40		76.6		8.85	
34	ago-27	3,416.8		6.77		1,480.4		8.49		1,844.5		5.31		91.9		8.24	
35	sep-03	2,709.9		7.34		1,493.1		8.61		1,154.1		5.59		62.7		8.98	
36	sep-10	2,426.9		6.85		1,212.4		8.54		1,151.1		4.99		63.3		8.30	
37	sep-17	3,535.4		6.43		1,362.2		8.15		2,089.0		5.22		84.1		8.74	
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

2/ Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales. No incluye construcción de vivienda.

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito <sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848		15.88		760		25.46	
4	ene-29	2,790		15.35		740		25.36	
5	feb-05	1,801		16.09		724		25.71	
6	feb-12	2,090		15.95		710		25.48	
7	feb-19	2,185		15.83		727		25.48	
8	feb-26	3,069		14.99		730		25.27	
9	mar-05	1,840		15.83		753		25.38	
10	mar-12	1,955		15.97		718		24.87	
11	mar-19	1,865		15.84		716		24.61	
12	mar-26	838		15.47		293		22.89	
13	abr-02	774		15.83		301		22.26	
14	abr-09	229		16.50		218		22.46	
15	abr-16	309		16.53		277		23.86	
16	abr-23	574		18.17		300		24.68	
17	abr-30	501		16.01		276		24.75	
18	may-07	386		15.29		344		24.72	
19	may-14	466		15.18		328		24.68	
20	may-21	576		15.17		362		24.58	
21	may-28	855		14.78		330		24.47	
22	jun-04	628		15.17		371		24.60	
23	jun-11	722		15.12		384		24.60	
24	jun-18	689		15.02		482		24.65	
25	jun-25	902		14.78		458		24.67	
26	jul-02	838		14.98		461		24.89	
27	jul-09	751		15.28		474		25.28	
28	jul-16	819		15.18		414		25.15	
29	jul-23	855		14.97		397		25.68	
30	jul-30	1,463		14.63		403		25.53	
31	ago-06	661		15.72		366		25.70	
32	ago-13	934		15.45		439		25.59	
33	ago-20	942		15.08		413		25.83	
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$ 2020	Tasa de interés % <sup>4</sup> 2021	Desembolsos MM\$ 2020	Tasa de interés % <sup>4</sup> 2021				
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148		37.46		43		9.32		236		10.43	
4	ene-29	209		36.36		67		9.94		493		10.44	
5	feb-05	95		37.63		33		9.74		177		10.52	
6	feb-12	144		37.47		59		9.15		231		10.50	
7	feb-19	161		37.04		38		9.30		254		10.52	
8	feb-26	173		35.97		72		8.96		441		10.42	
9	mar-05	129		36.55		60		9.36		174		10.54	
10	mar-12	143		37.38		61		9.05		234		10.44	
11	mar-19	133		37.39		80		8.95		224		10.40	
12	mar-26	24		31.86		64		9.23		99		10.37	
13	abr-02	8		26.72		62		9.78		108		10.60	
14	abr-09	3		22.36		7		10.12		28		10.13	
15	abr-16	6		29.18		14		9.22		57		10.20	
16	abr-23	7		31.24		25		9.54		83		10.46	
17	abr-30	12		31.87		18		9.88		130		10.26	
18	may-07	18		31.47		16		9.03		73		10.44	
19	may-14	33		31.32		15		9.60		121		10.42	
20	may-21	39		32.35		19		9.34		138		10.51	
21	may-28	45		31.78		29		8.82		259		10.37	
22	jun-04	39		32.84		27		9.56		157		10.48	
23	jun-11	64		37.61		35		9.64		180		10.27	
24	jun-18	72		38.62		28		9.90		141		10.46	
25	jun-25	95		38.81		39		9.02		184		10.31	
26	jul-02	101		38.65		47		8.77		178		10.28	
27	jul-09	99		38.95		32		9.45		147		10.48	
28	jul-16	96		38.57		42		8.27		162		10.31	
29	jul-23	81		38.78		34		8.71		126		10.34	
30	jul-30	123		37.75		54		8.15		311		10.29	
31	ago-06	48		38.46		33		7.95		110		10.38	
32	ago-13	88		39.83		45		8.26		154		10.18	
33	ago-20	82		38.07		36		7.65		146		10.30	
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

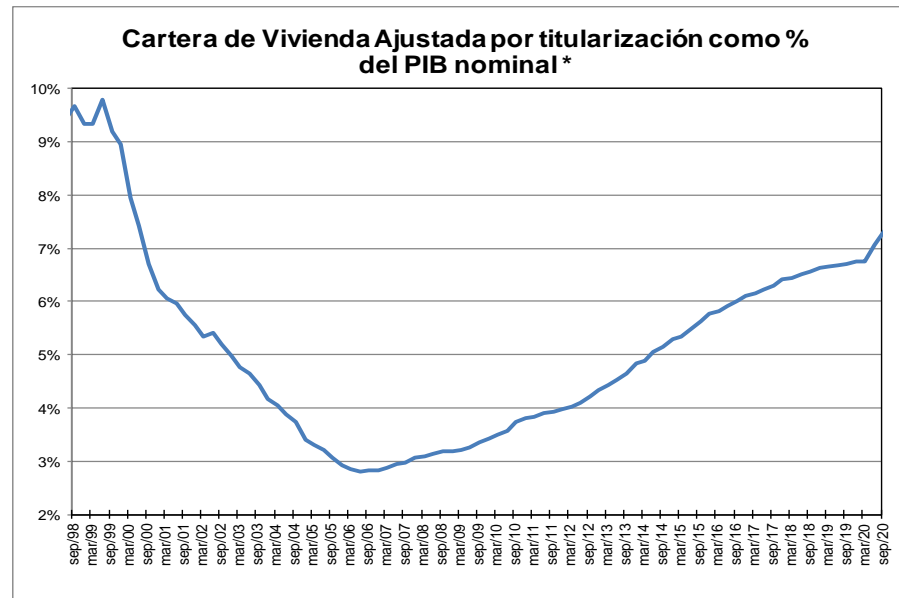
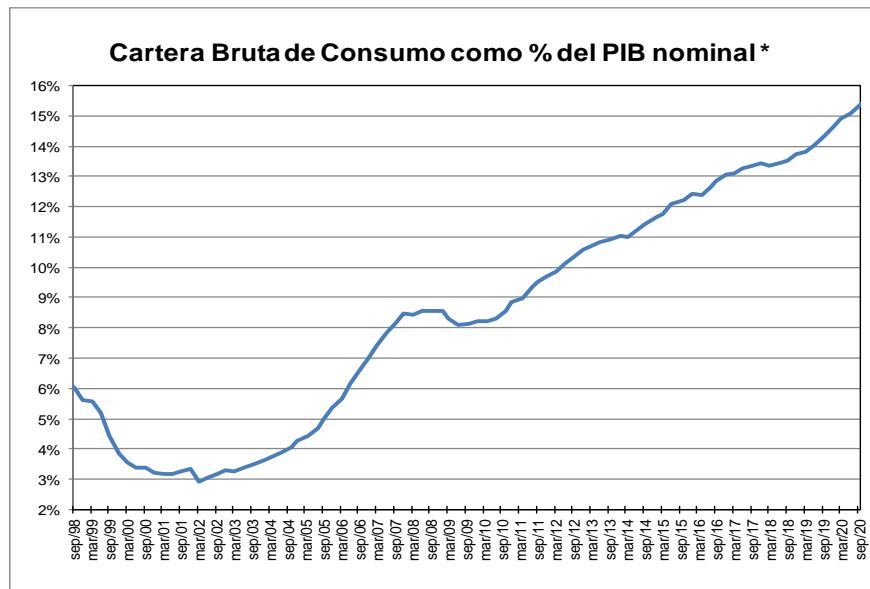
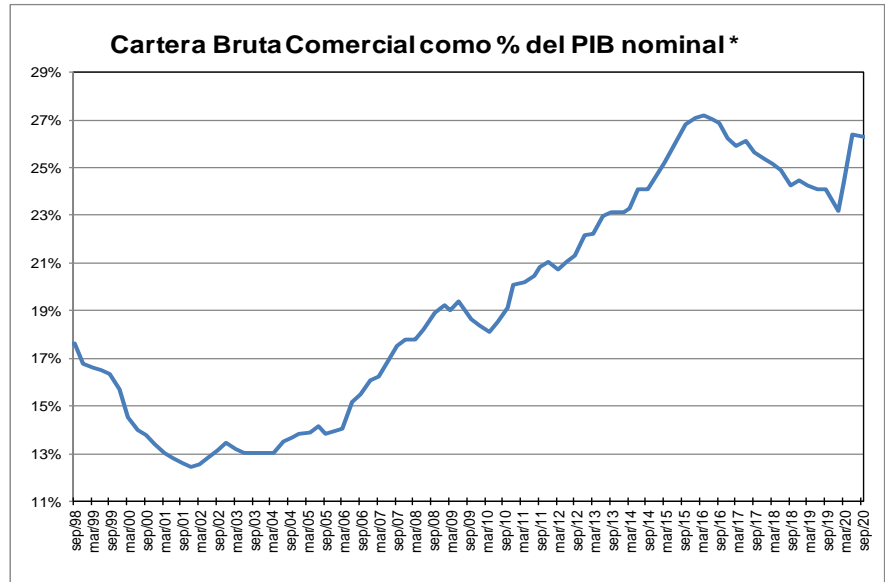
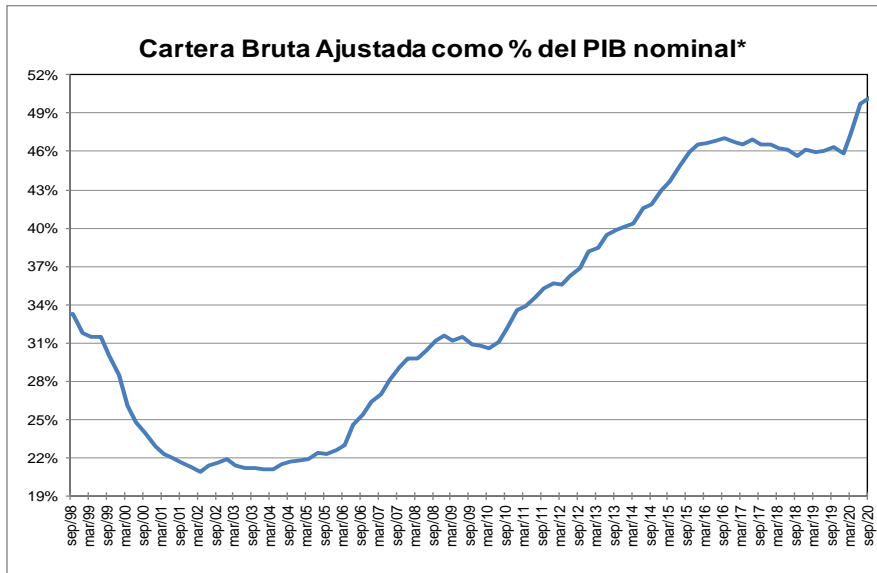
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1



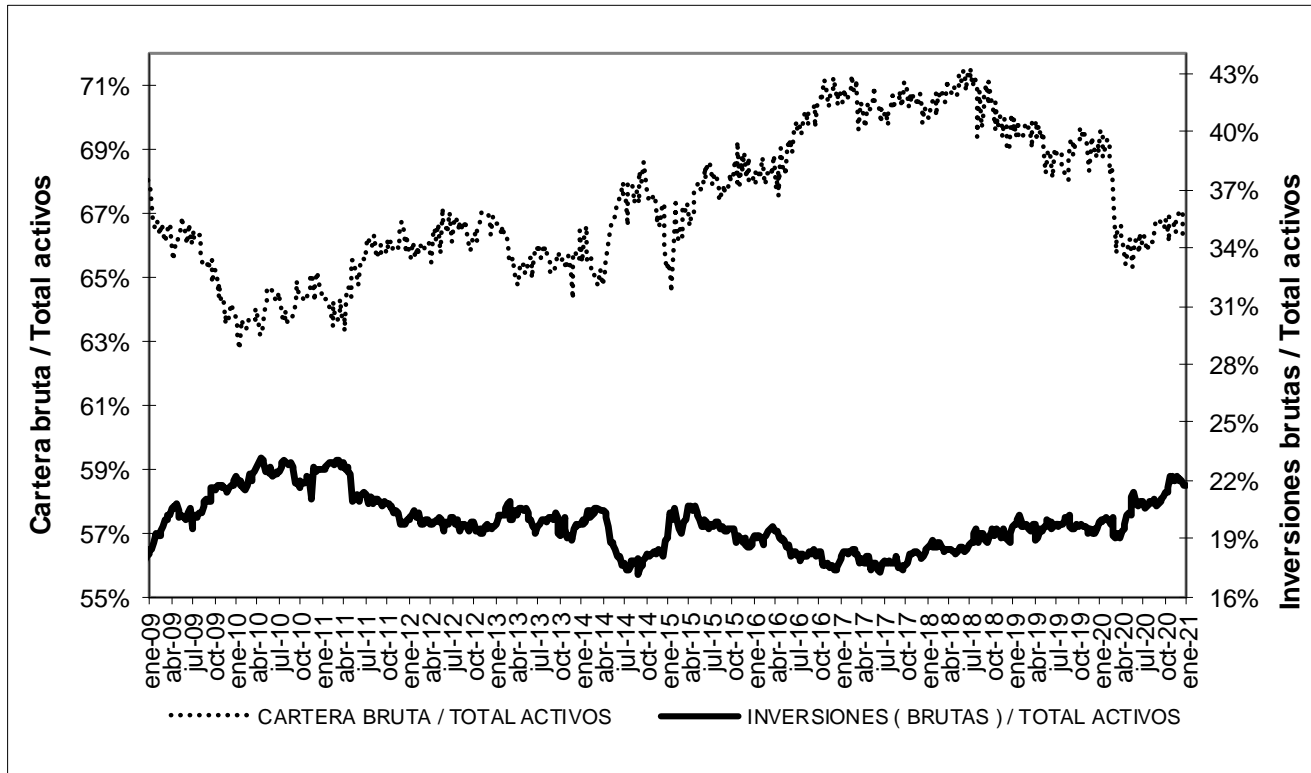
\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales.



## GRAFICO 2

Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos \*  
(Moneda Total)

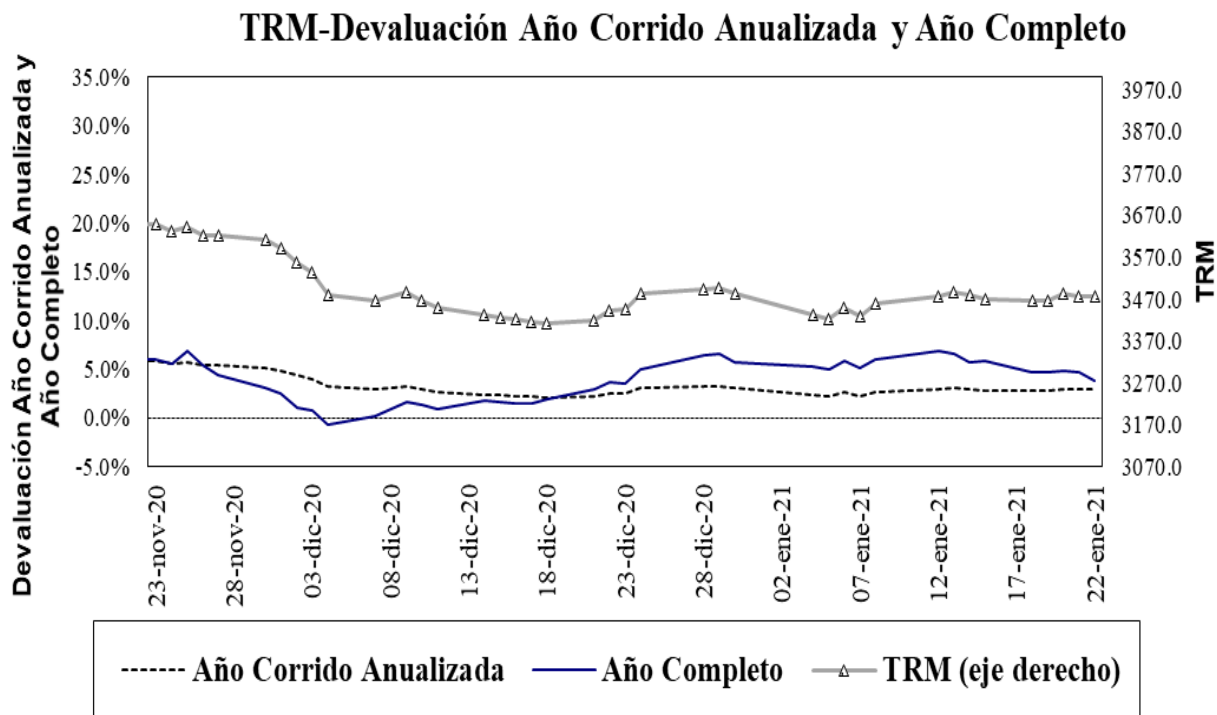


\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

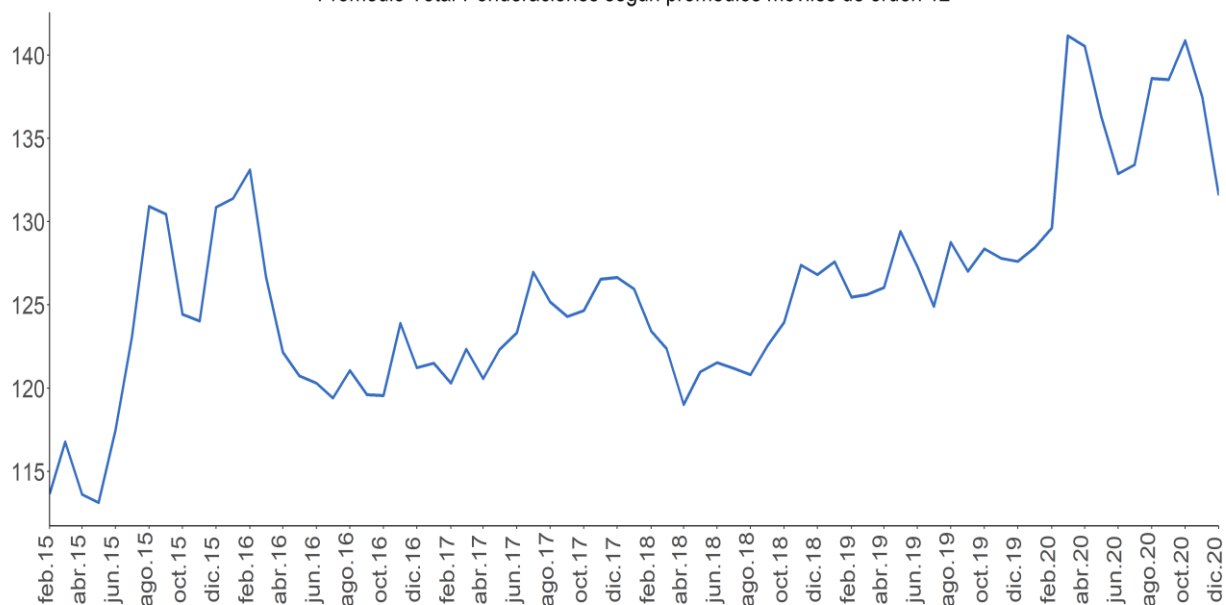
### Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

**Índice de Tasa de Cambio Real Promedio**  
Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

<sup>5</sup> El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus principales socios comerciales.

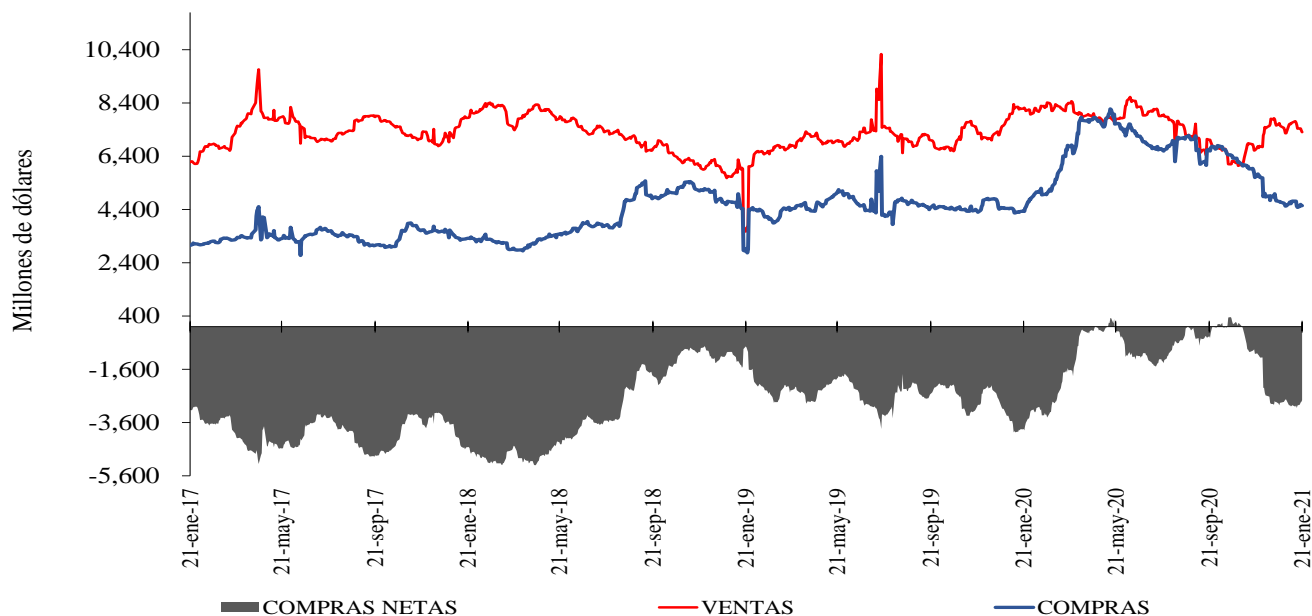
**ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>**

**Cuadro 3**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
21-dic-20	\$ 8,445	\$ 13,778	\$ 12,292	\$ 4,711	\$ 1,689	\$ 18,654	\$ 12,292	\$ 7,594	\$ 6,756	-\$ 4,876	-\$ 2,884	-\$ 1,004
22-dic-20	\$ 8,461	\$ 13,620	\$ 12,174	\$ 4,691	\$ 1,693	\$ 18,808	\$ 12,174	\$ 7,641	\$ 6,768	-\$ 5,188	-\$ 2,951	-\$ 1,371
23-dic-20	\$ 8,467	\$ 12,284	\$ 11,529	\$ 4,698	\$ 1,695	\$ 17,583	\$ 11,529	\$ 7,555	\$ 6,772	-\$ 5,299	-\$ 2,857	-\$ 1,384
24-dic-20	\$ 8,467	\$ 12,433	\$ 11,463	\$ 4,673	\$ 1,695	\$ 17,669	\$ 11,463	\$ 7,525	\$ 6,772	-\$ 5,236	-\$ 2,853	-\$ 1,316
28-dic-20	\$ 8,535	\$ 12,402	\$ 11,295	\$ 4,641	\$ 1,722	\$ 17,549	\$ 11,295	\$ 7,465	\$ 6,813	-\$ 5,147	-\$ 2,824	-\$ 1,158
29-dic-20	\$ 8,545	\$ 11,953	\$ 10,994	\$ 4,606	\$ 1,721	\$ 16,915	\$ 10,994	\$ 7,386	\$ 6,823	-\$ 4,962	-\$ 2,780	-\$ 918
30-dic-20	\$ 8,545	\$ 11,817	\$ 10,800	\$ 4,529	\$ 1,721	\$ 16,877	\$ 10,800	\$ 7,263	\$ 6,823	-\$ 5,060	-\$ 2,734	-\$ 971
31-dic-20	\$ 8,545	\$ 11,817	\$ 10,800	\$ 4,528	\$ 1,721	\$ 16,877	\$ 10,800	\$ 7,263	\$ 6,823	-\$ 5,060	-\$ 2,734	-\$ 971
4-ene-21	\$ 8,615	\$ 12,640	\$ 10,966	\$ 4,631	\$ 1,784	\$ 17,581	\$ 10,966	\$ 7,595	\$ 6,832	-\$ 4,941	-\$ 2,964	-\$ 1,073
5-ene-21	\$ 8,727	\$ 12,874	\$ 11,318	\$ 4,681	\$ 1,895	\$ 17,867	\$ 11,318	\$ 7,621	\$ 6,832	-\$ 4,993	-\$ 2,940	-\$ 1,101
6-ene-21	\$ 8,948	\$ 12,929	\$ 11,421	\$ 4,616	\$ 2,013	\$ 17,962	\$ 11,421	\$ 7,604	\$ 6,934	-\$ 5,033	-\$ 2,988	-\$ 1,087
7-ene-21	\$ 9,071	\$ 12,198	\$ 11,140	\$ 4,658	\$ 1,958	\$ 17,318	\$ 11,140	\$ 7,641	\$ 7,113	-\$ 5,120	-\$ 2,984	-\$ 991
8-ene-21	\$ 8,863	\$ 12,428	\$ 11,508	\$ 4,716	\$ 1,915	\$ 17,594	\$ 11,508	\$ 7,663	\$ 6,948	-\$ 5,166	-\$ 2,947	-\$ 1,166
12-ene-21	\$ 8,795	\$ 12,242	\$ 11,537	\$ 4,715	\$ 1,839	\$ 17,699	\$ 11,537	\$ 7,717	\$ 6,955	-\$ 5,457	-\$ 3,002	-\$ 1,504
13-ene-21	\$ 9,068	\$ 12,434	\$ 11,589	\$ 4,714	\$ 1,844	\$ 18,051	\$ 11,589	\$ 7,670	\$ 7,223	-\$ 5,616	-\$ 2,956	-\$ 1,349
14-ene-21	\$ 9,118	\$ 11,602	\$ 10,868	\$ 4,526	\$ 2,078	\$ 17,206	\$ 10,868	\$ 7,576	\$ 7,041	-\$ 5,604	-\$ 3,051	-\$ 1,613
15-ene-21	\$ 8,598	\$ 12,077	\$ 10,322	\$ 4,478	\$ 1,748	\$ 17,677	\$ 10,322	\$ 7,436	\$ 6,850	-\$ 5,600	-\$ 2,957	-\$ 1,708
18-ene-21	\$ 8,724	\$ 12,206	\$ 11,014	\$ 4,518	\$ 1,755	\$ 17,805	\$ 11,014	\$ 7,446	\$ 6,969	-\$ 5,598	-\$ 2,928	-\$ 1,557
19-ene-21	\$ 8,253	\$ 11,941	\$ 10,971	\$ 4,591	\$ 1,348	\$ 17,022	\$ 10,971	\$ 7,442	\$ 6,905	-\$ 5,082	-\$ 2,850	-\$ 1,027
20-ene-21	\$ 7,700	\$ 11,801	\$ 10,608	\$ 4,543	\$ 1,230	\$ 16,406	\$ 10,608	\$ 7,366	\$ 6,470	-\$ 4,605	-\$ 2,823	-\$ 958
21-ene-21	\$ 7,346	\$ 11,116	\$ 10,576	\$ 4,544	\$ 1,166	\$ 15,957	\$ 10,576	\$ 7,304	\$ 6,179	-\$ 4,842	-\$ 2,760	-\$ 1,422

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

**Gráfico 1**  
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES**  
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

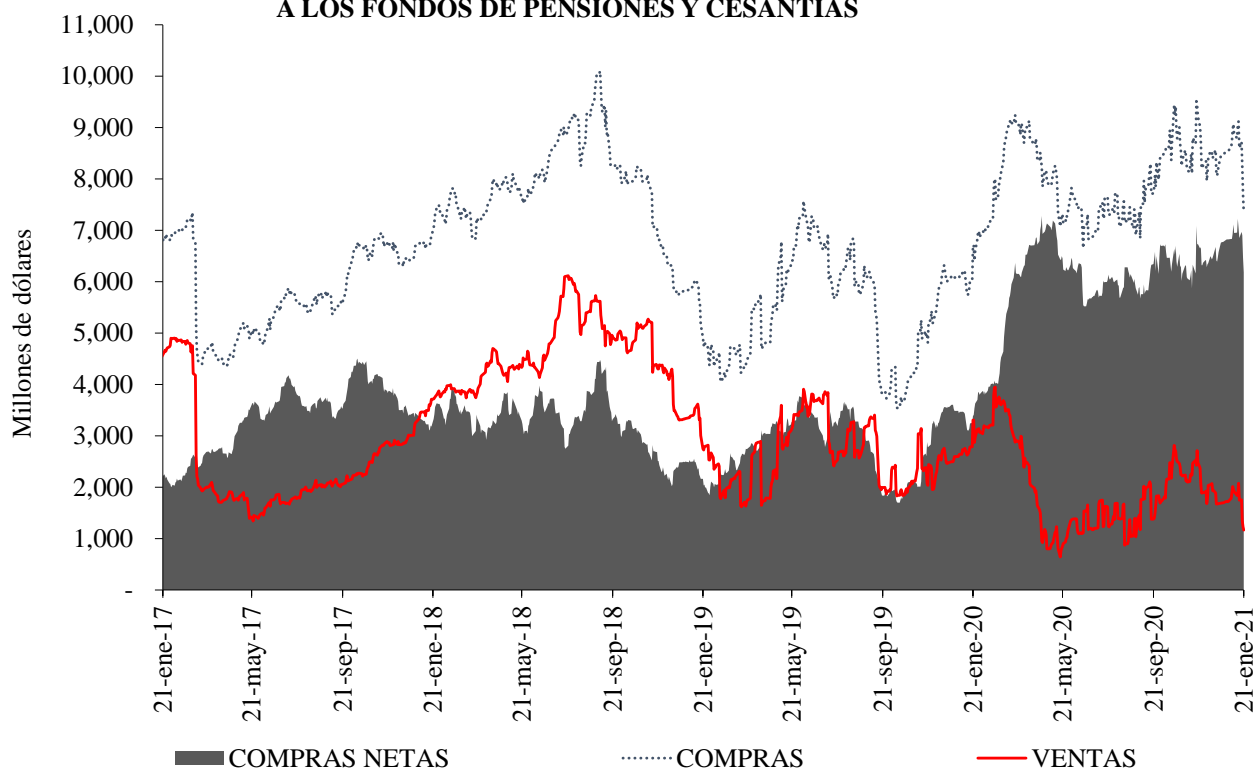


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

<sup>6</sup> Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

**Gráfico 2**

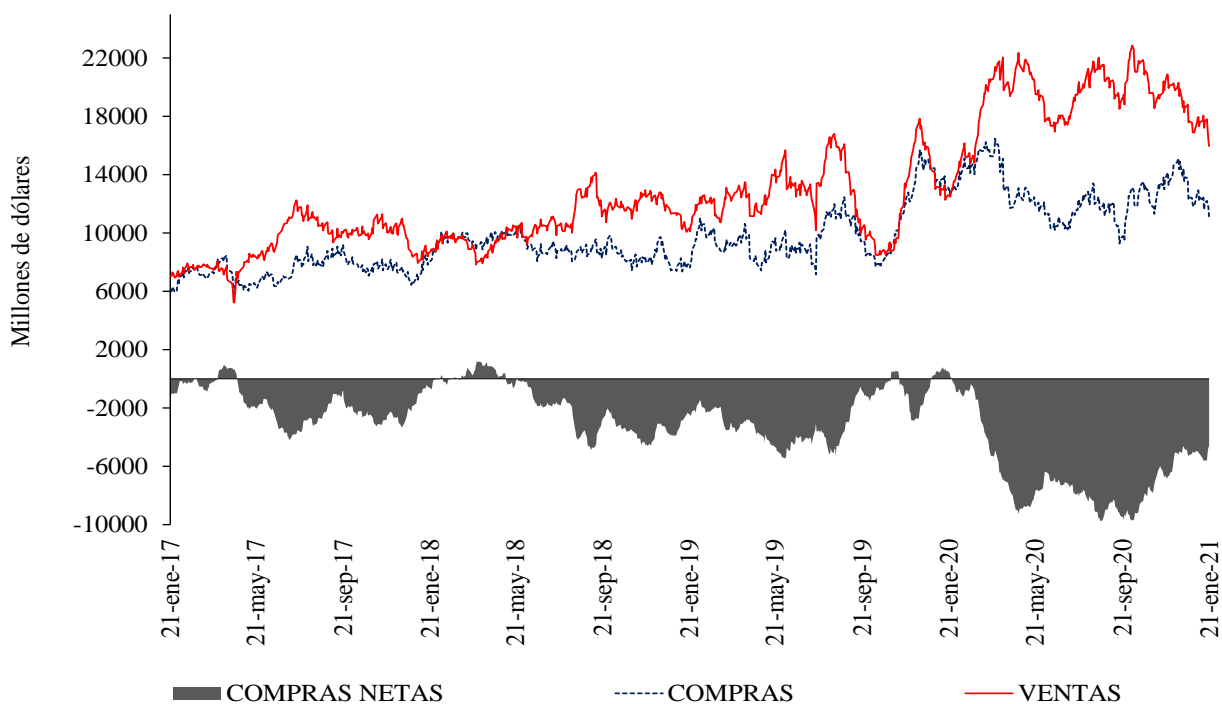
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC  
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

**Gráfico 3**

**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC  
AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES**



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

**Cuadro 4**  
Devaluación implícita y tasas de interés

<b>Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes</b>						
	<b>Al resto del sector real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros</b>		<b>A FPC y Fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
<b>3-14</b>	-0.96%	-0.57%	-0.78%	-0.54%	-0.45%	-0.25%
<b>15-35</b>	-0.79%	0.12%	-0.43%	-0.28%	-0.45%	-0.25%
<b>36-60</b>	-0.50%	0.27%	-0.16%	-0.35%	-0.28%	0.00%
<b>61-90</b>	-0.21%	0.44%	0.00%	0.10%	-0.15%	0.32%
<b>91-180</b>	-0.22%	0.56%	0.00%	0.27%	0.02%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.02%	0.62%	0.51%	0.52%	0.40%	0.00%
<b>Total</b>	-0.60%	0.24%	-0.53%	-0.32%	-0.22%	-0.22%

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.  
Cálculos: DOAM

**Cuadro 5**

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
Semana de Vencimiento						
Semana de negociación	21ene.2021		28ene.2021		04feb.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
15ene.2021	238	3479.205	3478.283	146	NA	NA
21ene.2021	126	3,482.46	3,477.45	139	89	3479.339

<sup>1</sup> Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha de cumplimiento  
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.  
Cálculos: DOAM

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</b>									
	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3'944.79	\$ 3'914.54	\$ 3'659.18	\$ 3'647.09	\$ 3'730.39	\$ 3'718.63	\$ 3'817.23	\$ 3'667.56	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88
<b>dic-21</b>	\$ 3'585.79	\$ 3'611.27	\$ 3'586.86	\$ 3'543.29	\$ 3'557.74	\$ 3'570.47	\$ 3'589.13	\$ 3'600.59	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78
<b>dic-22</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

### Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES "B" por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
19-ene-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	249'999'800'000	245'924'803'260	98.370	1.880	
12-ene-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	249'999'900'000	245'687'401'725	98.275	1.949	
05-ene-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	245'505'000'000	98.202	1.990	
15-dic-20	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	245'005'000'000	98.002	2.085	
09-dic-20	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	244'902'500'000	97.961	2.093	
01-dic-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250'000'000'000	246'137'500'000	98.455	2.051	
04-dic-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		4.757	5.75
25-nov-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	281'230'500'000	298'841'153'910	106.262	4.729	5.75
20-nov-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	182'914'100'000	192'023'222'180	104.980	4.932	5.75
11-nov-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	229'032'400'000	240'440'503'844	104.981	4.911	5.75
06-nov-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	239'771'400'000	248'081'876'724	103.466	5.155	5.75
04-dic-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	300'848'400'000	334'441'132'344	111.166	6.131	7.25
25-nov-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	376'000'000'000	418'442'880'000	111.288	6.102	7.25
20-nov-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	338'689'600'000	371'000'587'840	109.540	6.272	7.25
11-nov-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	424'000'000'000	464'449'600'000	109.540	6.255	7.25
06-nov-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	346'245'600'000	372'892'661'376	107.696	6.438	7.25
22-ene-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2		0		6.198	6.25
13-ene-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	1'012'721'700'000	1'049'999'985'777	103.681	6.198	6.25
04-dic-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		6.766	7.25
25-nov-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	241'000'000'000	257'715'760'000	106.936	6.750	7.25
20-nov-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	204'935'900'000	216'082'363'601	105.439	6.856	7.25
11-nov-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	256'500'000'000	270'109'890'000	105.306	6.853	7.25
06-nov-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	154'490'100'000	158'378'615'817	102.517	7.063	7.25

(UVR 's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
20-ene-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	434'346'000	461'675'050	106.292	1.650	2.25
15-ene-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	207'728'000	216'901'268	104.416	1.888	2.25
06-ene-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	261'812'000	273'389'327	104.422	1.881	2.25
27-nov-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.017	2.25
18-nov-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	109'998'000	114'411'120	104.012	1.900	2.25
13-nov-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	38'490'000	39'481'887	102.577	2.081	2.25
20-ene-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	456'000'000	541'217'280	118.688	2.576	3.75
15-ene-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		2.616	3.75
06-ene-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	411'000'000	486'513'030	118.373	2.590	3.75
27-nov-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		2.891	3.75
18-nov-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	621'000'000	708'163'560	114.036	2.870	3.75
13-nov-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	617'050'000	680'945'528	110.355	3.140	3.75
20-ene-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	551'000'000	633'605'920	114.992	3.070	3.75
15-ene-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	322'344'000	369'141'902	114.518	3.091	3.75
06-ene-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	765'500'000	876'597'015	114.513	3.087	3.75
27-nov-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.310	3.75
18-nov-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	492'048'000	539'422'381	109.628	3.310	3.75
13-nov-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	342'335'000	364'511'461	106.478	3.474	3.75

1/Es segunda vuelta en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta.

2/Colocación no competitiva en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta

Fuente: Banco de la República

## Cuadro 2

### Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
TES Corto Plazo	750.000	0	750.000	2,9%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			25.250.000	97,1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 22 de enero de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	1.012.722	398.000	0	1.410.722	1.013	398	0	1.411	59%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	3.410	200	0	3.610	938	55	0	993	41%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					1.950	453	0	2.403	6,1%
Participación Porcentual					81%	19%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								37.317	93,9%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 22 de enero de 2021.

## Cuadro 3

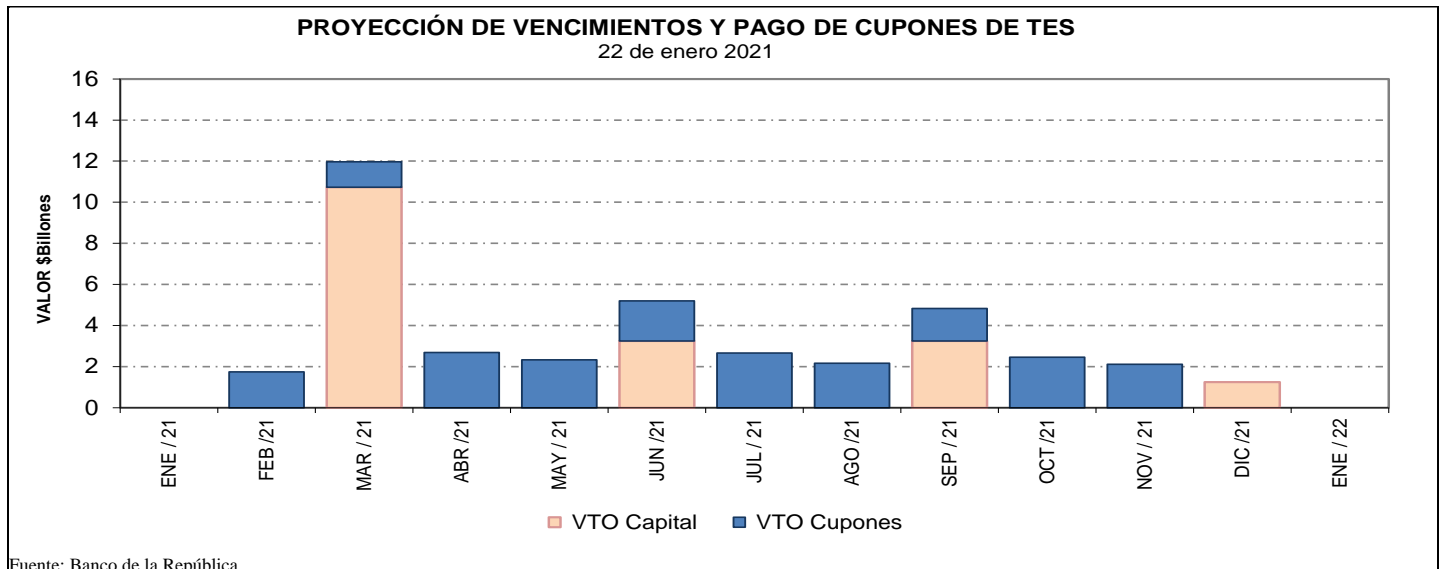
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 24 DE ENERO AL 30 DE ENERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 31 DE ENERO AL 6 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 7 DE FEBRERO AL 13 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 14 DE FEBRERO AL 20 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE FEBRERO AL 27 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

(1) Incluye Bancos, CF, CFC, CAV, Fiduciarias, Fondos de Pensiones Privados y Comisionistas de Bolsa

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

**Cuadro 4**  
**Saldos de deuda pública y Tenedores**

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 10'600.0	3.0%	\$ -	0.0%	\$ 10'600.0	3.0%
	1	\$ -	0.0%	\$ 27'931.4	8.0%	\$ 27'931.4	8.0%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.3%	\$ 25'779.2	7.3%
	4	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	5.7%	\$ 19'952.8	5.7%
	5	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	8.2%	\$ 28'779.0	8.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 15'054.3	4.3%	\$ 15'054.3	4.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 31'129.1	8.9%	\$ 31'129.1	8.9%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	5.8%	\$ 20'332.3	5.8%
	11	\$ -	0.0%	\$ 24'274.1	6.9%	\$ 24'274.1	6.9%
	13	\$ -	0.0%	\$ 26'695.3	7.6%	\$ 26'695.3	7.6%
	15	\$ -	0.0%	\$ 1'283.2	0.4%	\$ 1'283.2	0.4%
	29	\$ -	0.0%	\$ 7'132.4	2.0%	\$ 7'132.4	2.0%
	<b>Total</b>		<b>\$ 10'600.0</b>	<b>3.0%</b>	<b>\$ 228'343.2</b>	<b>65.0%</b>	<b>\$ 238'943.2</b>
UVR	<365 Días	\$ 7'884.8	2.2%	\$ -	0.0%	\$ 7'884.8	2.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'673.8	8.2%	\$ 28'673.8	8.2%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'820.2	3.1%	\$ 10'820.2	3.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'399.5	5.2%	\$ 18'399.5	5.2%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'615.6	0.7%	\$ 2'615.6	0.7%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'563.2	3.3%	\$ 11'563.2	3.3%
	14	\$ -	0.0%	\$ 16'038.7	4.6%	\$ 16'038.7	4.6%
	16	\$ -	0.0%	\$ 10'150.9	2.9%	\$ 10'150.9	2.9%
	28	\$ -	0.0%	\$ 6'438.9	1.8%	\$ 6'438.9	1.8%
	<b>Total</b>		<b>\$ 7'884.8</b>	<b>2.2%</b>	<b>\$ 104'700.7</b>	<b>29.8%</b>	<b>\$ 112'585.5</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 18'484.8</b>	<b>5.3%</b>	<b>\$ 333'043.9</b>	<b>94.7%</b>	<b>\$ 351'528.7</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 22 ene 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

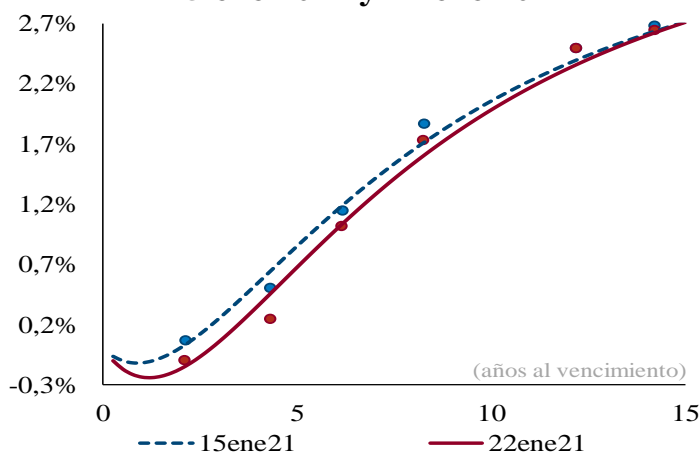
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	2'066.70	0.00	0.00	2.11	2'068.81	949.45	0.00	0.00	1.09	950.54
Semana Anterior	1'755.88	0.00	0.00	1.75	1'757.63	771.68	0.00	0.00	1.08	772.76
Diferencia	310.83	0.00	0.00	0.36	311.19	177.77	0.00	0.00	0.02	177.79
Trimestre Anterior	333.33	0.00	0.00	0.24	333.58	430.11	0.00	0.00	0.22	430.32
Diferencia	1'733.37	0.00	0.00	1.87	1'735.23	519.35	0.00	0.00	0.88	520.22

Fuente: BVC. Datos al 22 de enero del 2021



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**15 ene 2021 y 22 ene 2021**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-18	-19	-18	-8

*Cifras en puntos básicos*

**Fuente:** SEN y MEC. **Cálculos:** Análisis de Mercados

\* Las curvas se calcularon mediante la metodología de Nelson & Siegel

**Cuadro 8**

**Expectativas de Inflación**

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 22-ene	Semana Anterior 15-ene	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	2.20%	2.55%	2.35%	2.17%	18.19	1.62%	73.21
6 Meses	2.36%	2.69%	2.41%	2.23%	17.90	1.70%	70.45
9 Meses	2.68%	2.84%	2.47%	2.29%	17.61	1.79%	67.80
12 Meses	2.85%	2.99%	2.52%	2.35%	17.33	1.87%	65.24

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Octubre del 2020

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

**Cuadro 9**

**Bonos República de Colombia**

BONOS EN DOLARES	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	78	88	110	128	128	140	165	164	166	258	242	235	226	224	204
Spread Semana Anterior	10	87	110	122	130	140	166	166	167	256	242	234	224	224	207
Diferencia Semana Anterior	68	1	0	6	-2	0	-1	-2	-1	2	0	1	2	0	-3
Precio Actual	102	103	108	121	113	110	114	103	103	140	128	123	116	119	104
Precio Semana Anterior	102	103	108	122	113	110	114	103	103	140	128	123	116	119	104
Diferencia Semana Anterior	-39	0	4	-21	19	10	16	29	15	-26	-31	-44	-35	6	26
Rendimiento Actual	0.96	1.19	1.49	1.53	1.82	2.09	2.59	2.62	2.76	4.05	4.09	4.08	4.00	4.05	3.90
Rendimiento Semana Anterior	0.3	1.2	1.5	1.5	1.9	2.1	2.6	2.7	2.8	4.0	4.1	4.1	4.0	4.1	3.9
Diferencia Semana Anterior	6.50	-0.10	-0.30	0.20	-0.50	-0.20	-0.20	-0.40	-0.20	0.10	0.20	0.20	0.20	0.00	-0.10

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

## ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>18-ene</b>	34.734	1'454.500	0.13%
<b>19-ene</b>	74.326	1'459.410	0.47%
<b>20-ene</b>	89.458	1'459.850	0.50%
<b>21-ene</b>	105.370	1'446.230	-0.44%
<b>22-ene</b>	119.370	1'418.980	-2.31%

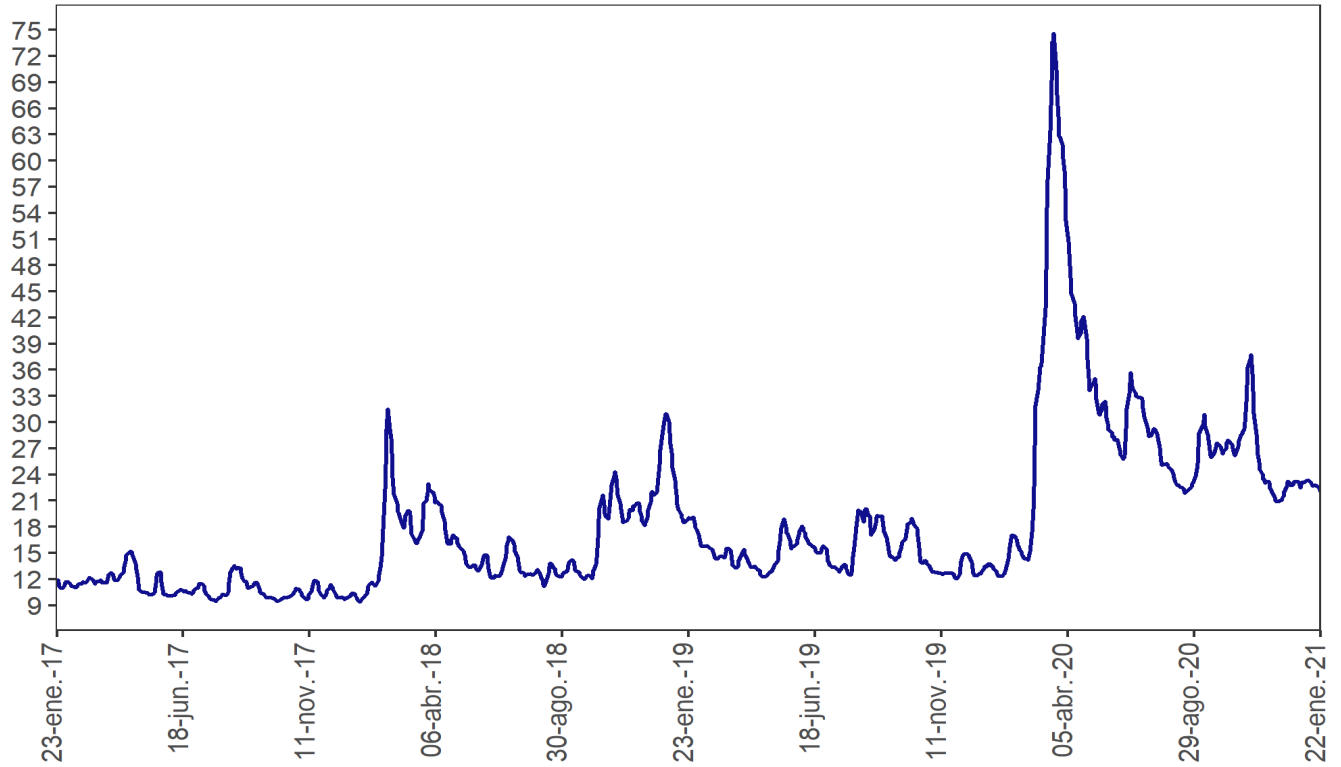
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

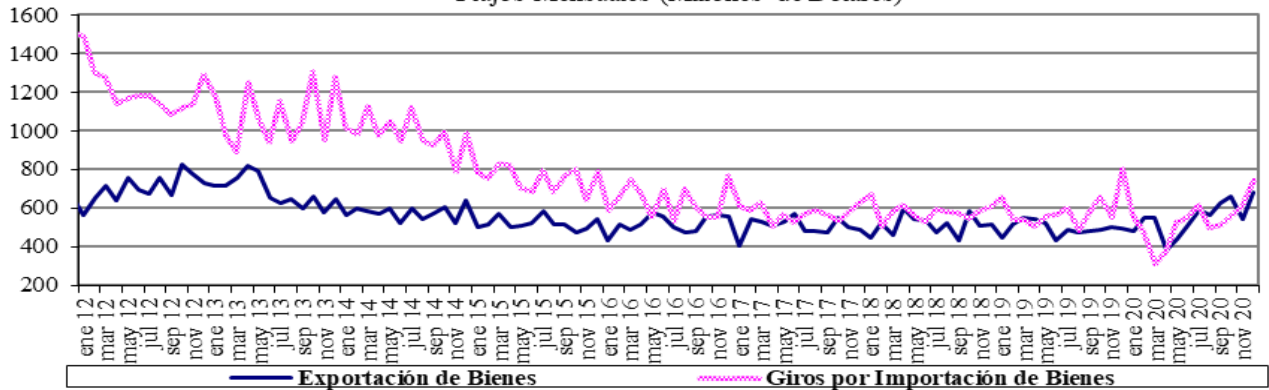
Gráfico 1  
Indice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

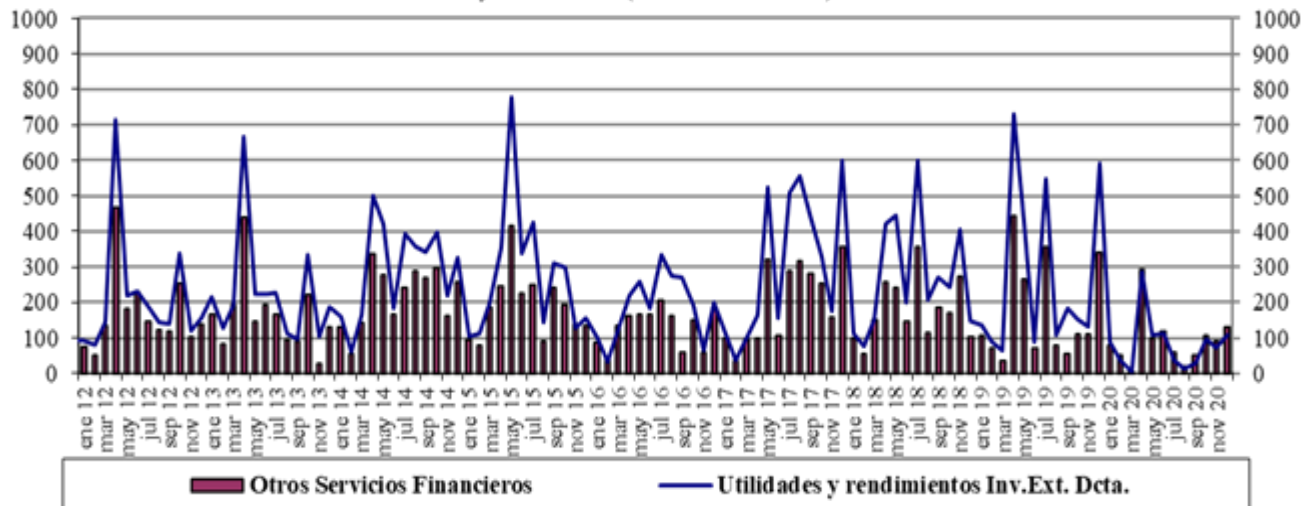
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

**Gráfico 1. Flujo de Divisas de la Balanza Comercial**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



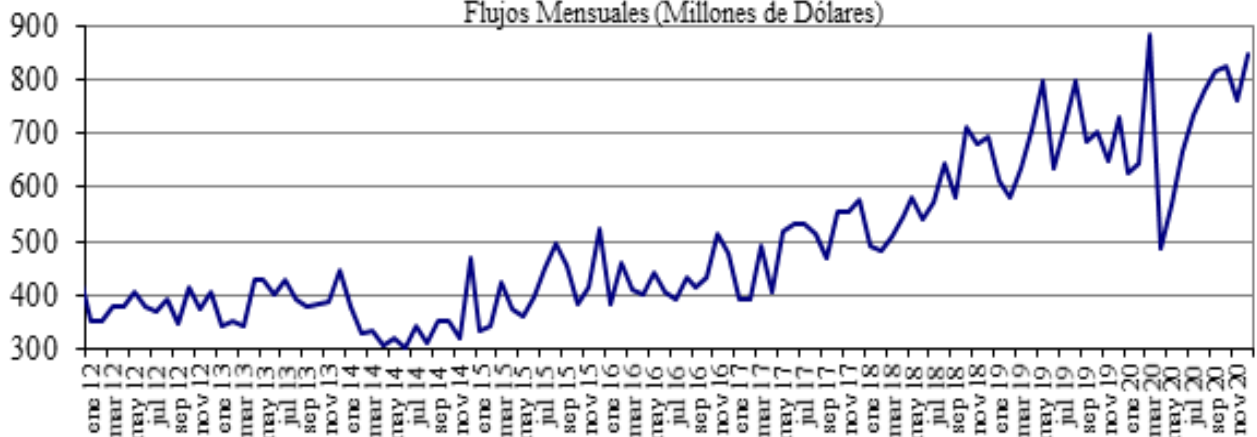
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 2. Otros Giros financieros netos**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



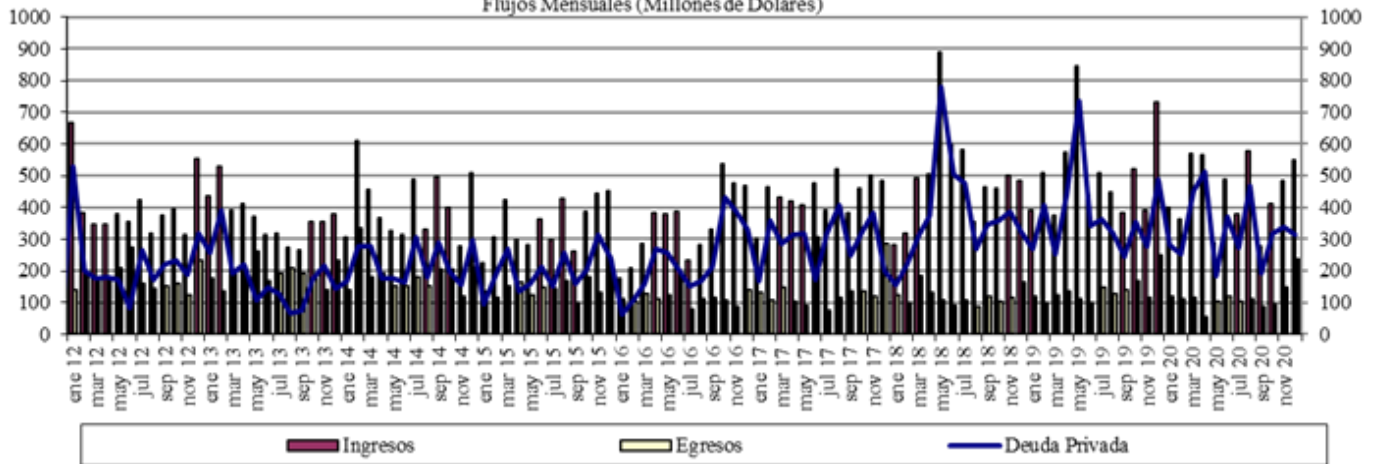
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 3. Ingresos Netos por Transferencias, Donaciones y Remesas de Trabajadores**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



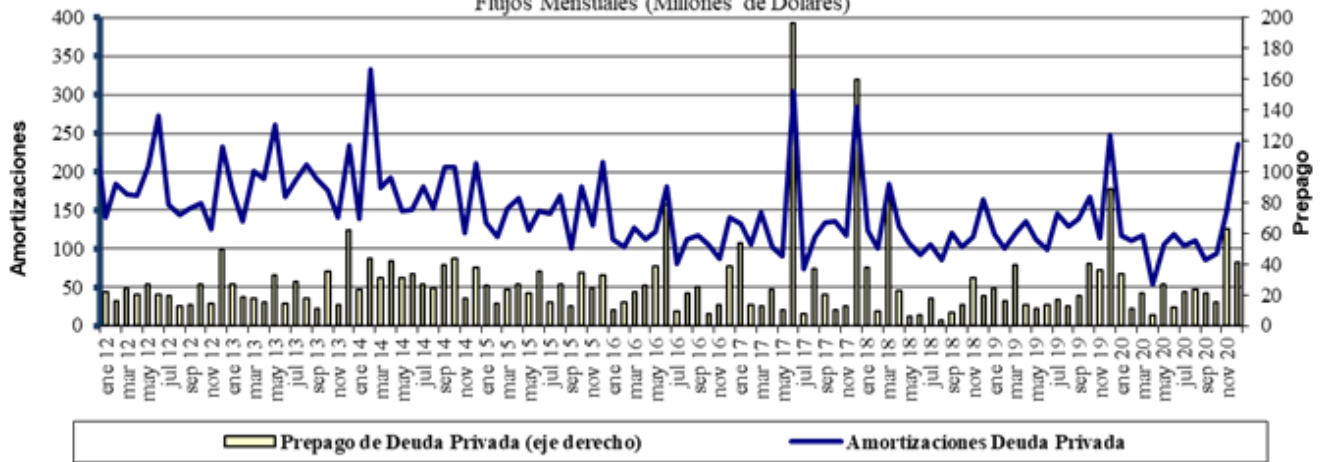
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

# ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1

## Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual <sup>1/</sup>

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	
<b>I. Gobierno</b>	<b>-448</b>	<b>-7,046</b>	<b>-10,887</b>	<b>-6,513</b>	<b>-10,122</b>	<b>-13,569</b>	<b>-13,753</b>	<b>-10,987</b>	<b>-3,954</b>	<b>-6,513</b>	<b>-2,700</b>	<b>-2,147</b>	<b>3,070</b>	<b>7,094</b>	<b>15,327</b>	<b>13,012</b>	<b>3,079</b>	<b>9,817</b>	<b>11,823</b>	<b>9,054</b>	<b>3,443</b>	<b>4,575</b>	<b>2,521</b>	<b>4,713</b>	
Traslado utilidades en pesos	761	761	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998
Depósitos en el Banco de la República	-1,209	-7,807	-12,903	-8,529	-12,138	-15,584	-15,769	-13,003	-5,970	-8,529	-4,715	-4,162	1,054	5,079	8,329	6,014	-3,918	2,819	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>II. TES Regulación</b>	<b>-5,255</b>	<b>-3,697</b>	<b>-2,272</b>	<b>-2,298</b>	<b>-2,322</b>	<b>-448</b>	<b>834</b>	<b>792</b>	<b>960</b>	<b>7,473</b>	<b>7,415</b>	<b>7,665</b>	<b>8,913</b>	<b>8,075</b>	<b>8,622</b>	<b>9,372</b>	<b>9,279</b>	<b>6,676</b>	<b>5,346</b>	<b>5,282</b>	<b>5,157</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	
Compras definitivas	735	2,297	3,735	3,735	3,735	5,610	7,000	7,000	7,000	8,500	8,500	8,500	9,747	8,938	9,499	10,336	10,336	7,802	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	
Ventas definitivas	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento <sup>2/</sup>	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>7,655</b>	<b>8,044</b>	<b>9,081</b>	<b>3,182</b>	<b>11,676</b>	<b>15,781</b>	<b>11,221</b>	<b>7,565</b>	<b>1,401</b>	<b>2,585</b>	<b>-1,353</b>	<b>-515</b>	<b>-8,009</b>	<b>-6,746</b>	<b>-13,284</b>	<b>-2,328</b>	<b>-13,162</b>	<b>-13,356</b>	<b>-15,079</b>	<b>-9,259</b>	<b>-2,107</b>	<b>-4,879</b>	<b>-1,001</b>	<b>-6,730</b>	
Expansión <sup>3/</sup>	7,896	7,936	9,125	3,274	11,649	16,154	11,094	7,576	1,631	2,280	-1,551	-528	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	
Contracción <sup>4/</sup>	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>2,559</b>	<b>6,917</b>	<b>7,970</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,027</b>	<b>9,027</b>	<b>7,749</b>	<b>6,469</b>	<b>2,111</b>	<b>-600</b>	<b>-1,658</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>13,212</b>	
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Opciones put para acumulación de reservas	2,559	3,802	4,854	5,913	5,913	5,913	5,913	5,913	5,913	5,912	5,912	4,634	3,354	2,111	1,058	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Compra de divisas al Gobierno	0	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	3,116	0	0	0	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	
FX swaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,658	-1,658	8	8	8	8	8	8	8	8	
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,247</b>	<b>8,380</b>	<b>7,951</b>	<b>7,525</b>	<b>6,963</b>	<b>6,753</b>	<b>6,174</b>	<b>5,631</b>	<b>5,032</b>	<b>4,707</b>	
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,259	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento <sup>2/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>1,589</b>	<b>1,559</b>	<b>1,425</b>	<b>1,558</b>	<b>2,762</b>	<b>1,631</b>	<b>1,769</b>	<b>1,691</b>	<b>1,857</b>	<b>1,737</b>	<b>1,741</b>	<b>1,620</b>	<b>1,750</b>	<b>1,713</b>	<b>1,532</b>	<b>1,044</b>	<b>1,395</b>	<b>905</b>	<b>829</b>	<b>1,010</b>	<b>890</b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	
<b>Variación total de la Base</b>	<b>6,100</b>	<b>5,777</b>	<b>5,316</b>	<b>4,957</b>	<b>11,021</b>	<b>12,423</b>	<b>9,099</b>	<b>8,089</b>	<b>9,292</b>	<b>14,309</b>	<b>14,131</b>	<b>14,373</b>	<b>12,193</b>	<b>12,248</b>	<b>16,843</b>	<b>27,822</b>	<b>16,415</b>	<b>19,441</b>	<b>17,755</b>	<b>20,713</b>	<b>21,431</b>	<b>17,621</b>	<b>18,696</b>	<b>20,220</b>	
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>90,830</b>	<b>89,357</b>	<b>89,772</b>	<b>88,165</b>	<b>93,088</b>	<b>95,499</b>	<b>94,309</b>	<b>93,374</b>	<b>93,681</b>	<b>97,658</b>	<b>100,827</b>	<b>112,454</b>	<b>103,023</b>	<b>101,606</b>	<b>106,615</b>	<b>115,987</b>	<b>109,504</b>	<b>114,940</b>	<b>112,064</b>	<b>114,087</b>	<b>115,111</b>	<b>115,279</b>	<b>119,522</b>	<b>132,673</b>	

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

3/ Incluye repos a un día, overnight y a mediano plazo.

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

6/ Este valor corresponde a la expansión o contracción monetaria generada por las compras o ventas de títulos de deuda privada, por tanto, no coincide con el valor nominal de los mismos.

7/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG del Banco. Además, se incluye la contracción y/o expansión monetaria generada por la liquidación de las operaciones en el mercado cambiario pactadas a través de contratos NDF por el BR.

Fuente: Banco de la República

**Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República en el mercado de contado**  
(Millones de Dólares)

Concepto	2020												Acumulado Ene-Dic
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,500.0	3,899.7
<b>Opciones Put</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,500.0	3,500.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
<b>Opciones Call</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Compras Netas en el mercado de contado</b>	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,500.0	3,500.0

Fuente: Banco de la República

**Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República a través de contratos forward con cumplimiento financiero**  
(Millones de Dólares)

Concepto	2020												Acumulado Ene-Dic
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	966.6	671.6	468.5	270.0	133.5	91.0	8,896.0

Fuente: Banco de la República

**ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES**

<b>Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *</b>						
<b>2020-2021</b>						
<b>Descripción</b>	<b>31-dic-20</b>		<b>22-ene-21</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Mensual corrido</b>	<b>Año corrido</b>
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>59,039</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,050</b>	<b>100.00%</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	143	0.24%	1	1
Inversiones	55,672	94.30%	56,462	95.62%	790	790
-Portafolio directo	40,597	68.76%	41,380	70.08%	784	784
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,081	25.54%	6	6
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	30	0.05%	-777	-777
Oro	252	0.43%	247	0.42%	-5	-5
-En caja	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	247	0.42%	-5	-5
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,607	2.72%	2	2
-DEGs	892	1.51%	894	1.51%	1	1
-Posición de reserva	713	1.21%	714	1.21%	1	1
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	559	0.95%	0	0
-Aportes	539	0.91%	539	0.91%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	<b>0.01%</b>	<b>8</b>	<b>0.01%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	8	0.01%	0	0
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	<b>99.99%</b>	<b>59,042</b>	<b>99.99%</b>	<b>11</b>	<b>11</b>

\* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

\*\* A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales. En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).  
Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República