

Semana 5

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

3 de febrero 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 29-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	1,74	n.a	n.a	n.a	1	0	0	0	-251	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,72	n.a	n.a	n.a	3	-3	-2	-3	-253	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,69	n.a	n.a	n.a	3	-4	-3	-3	-257	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,69	n.a	n.a	n.a	4	-3	-2	-3	-259	
Pasivas										
TIB	1,74	3.541	2.893	2.437	1	-1	-1	-1	-251	
DTF 2/	1,91	823	1.006	808	-3	1	-10	1	-267	
Captación < 90 días 3/	1,40	224	202	246	-5	-5	-17	-5	-91	
Captación a 90 días 3/	1,94	890	1.041	888	-1	2	-12	2	-258	
Captación 91-179 días 3/	2,25	413	476	522	1	-5	-10	-5	-248	
Captación a 180 días 3/	2,33	596	518	535	8	-5	-21	-5	-244	
Captación a 181-360 días 3/	2,74	934	796	781	2	-24	-40	-24	-272	
Captación > 360 días 3/	2,98	482	677	443	12	-30	-1	-30	-295	
Total captación de CDT	2,36	3.539	3.710	3.415	-2	9	-11	9	-305	
Ahorro 11/	1,05	n.a	n.a	n.a	-2	3	-16	3	-126	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	22-ene-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,36	2.888	2.861	2.304	-26	83	1	34	-191	
Tesorería	8,30	119	68	223	199	93	49	211	131	
Preferencial	5,36	1.669	1.489	1.243	-63	80	24	20	-152	
Ordinario 5/	7,68	1.100	1.304	838	12	43	-8	22	-247	
Consumo 6/	14,75	1.412	1.300	1.077	-73	83	58	79	-113	
Consumo sin libranza	16,50	774	661	616	-100	76	13	81	-48	
Consumo a través de libranza	12,62	637	639	460	-5	38	18	24	-85	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,78	499	509	474	-11	11	-142	-11	-168	
Vivienda 8/	9,40	206	221	172	13	-2	-55	1	-102	
Microcrédito	39,06	123	101	90	39	151	67	213	160	
Activa Ponderada 9/	9,13	-	-	-	-36	142	-38	100	-207	
Comercial BR 10/	6,30	-	-	-	-35	80	-2	28	-200	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,08	n.a	n.a	n.a	12	45	21	74	-268	
Deuda Pública 12/										
	29-ene-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,04	1.427	1.952	1.471	-5	-17	-48	-12	-274	
4 años (TES Jul 2024)	3,17	2.543	2.056	2.662	-7	-29	-46	-27	-194	
5 años (TES Nov 2025)	3,80	2.539	1.069	2.378	-9	-28	-44	-22	-162	
8 años (TES Abr 2028)	4,87	771	1.049	648	2	1	-37	5	-88	
10 años (TES Sep 2030)	5,54	689	339	792	5	13	-23	18	-40	
12 años (TES Jun 2032)	5,93	1.417	648	841	6	13	-25	20	-17	

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

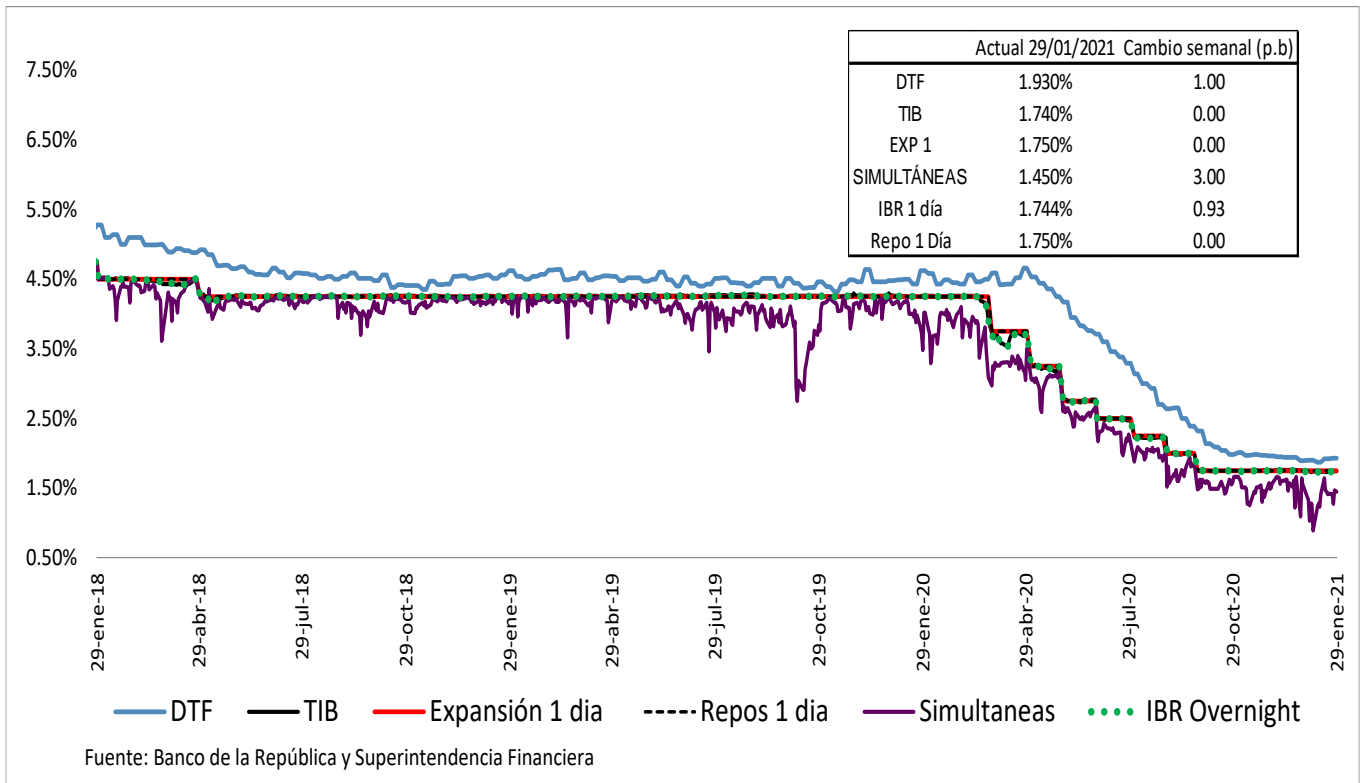
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

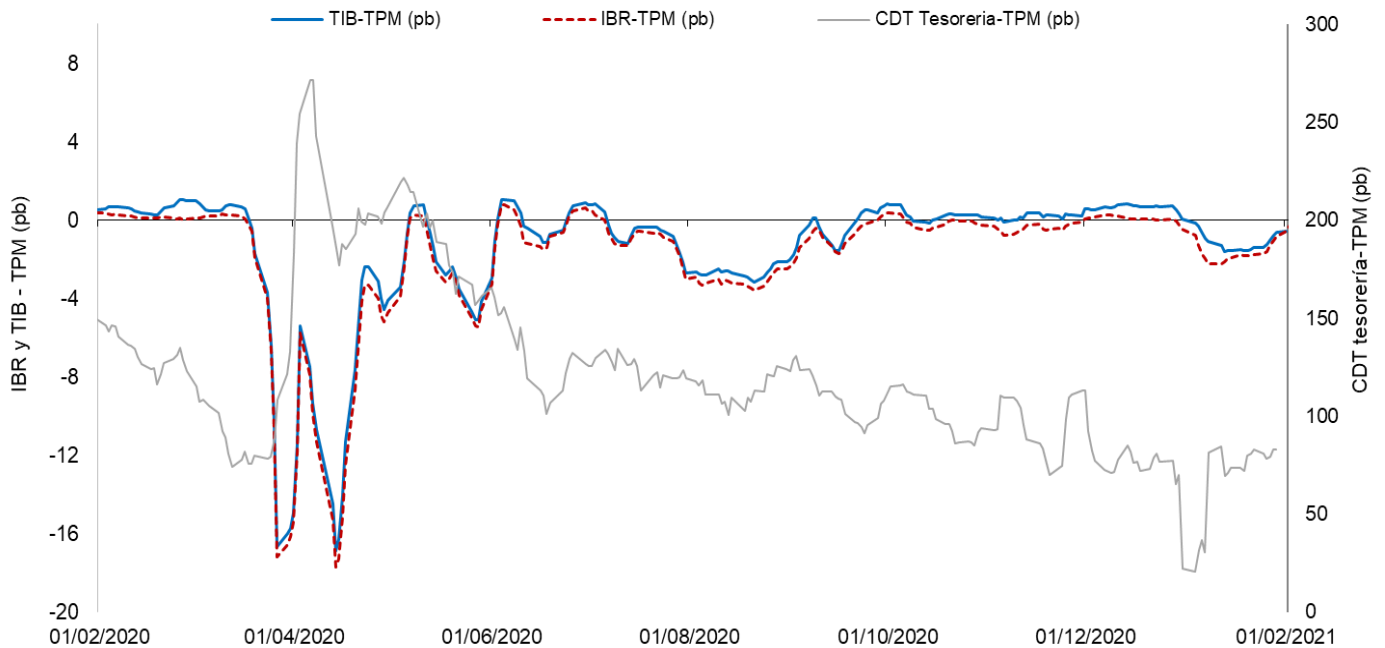
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



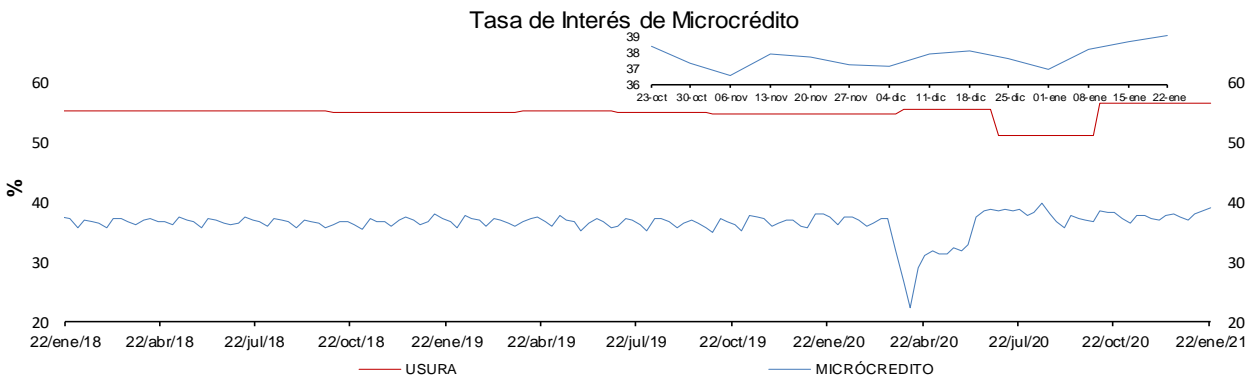
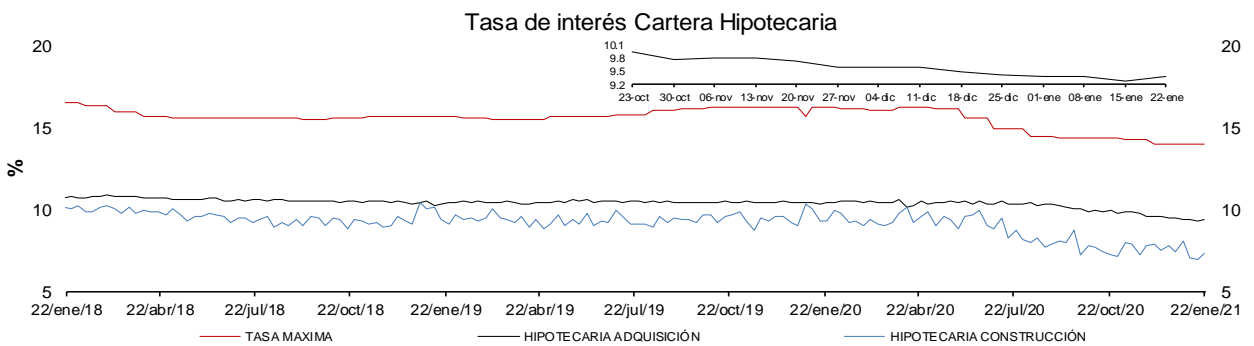
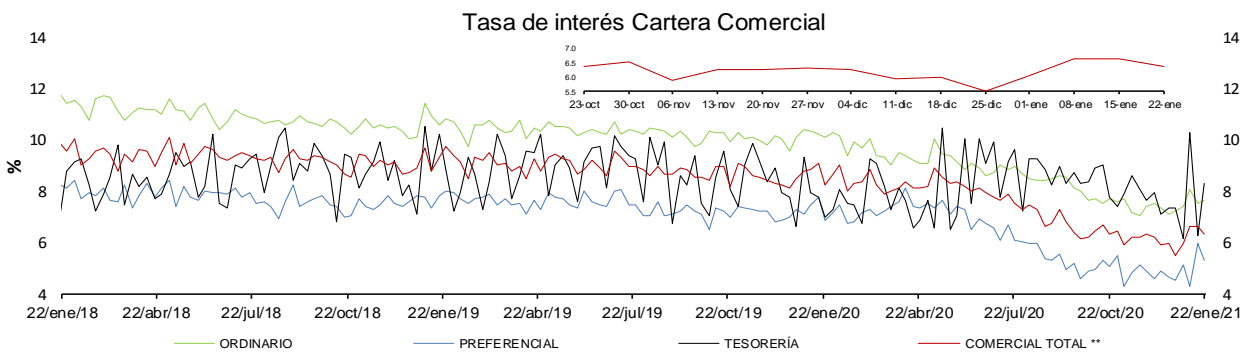
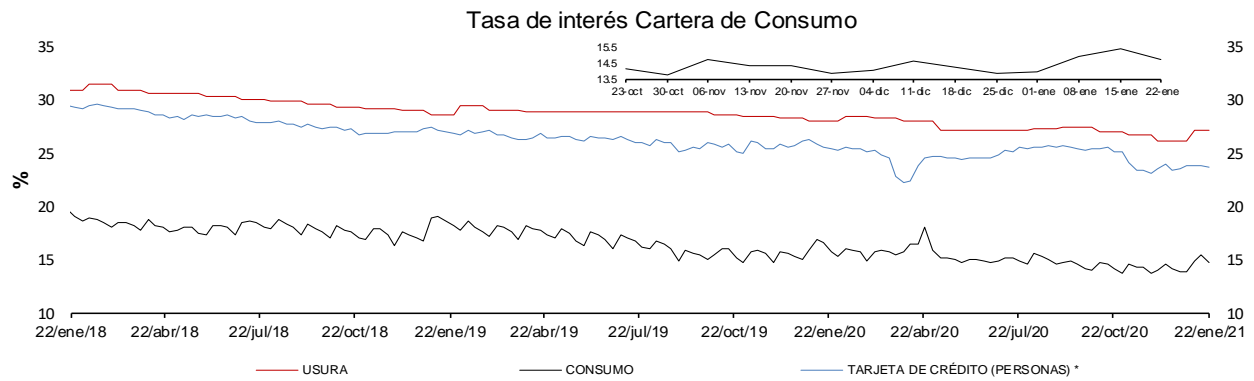
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

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



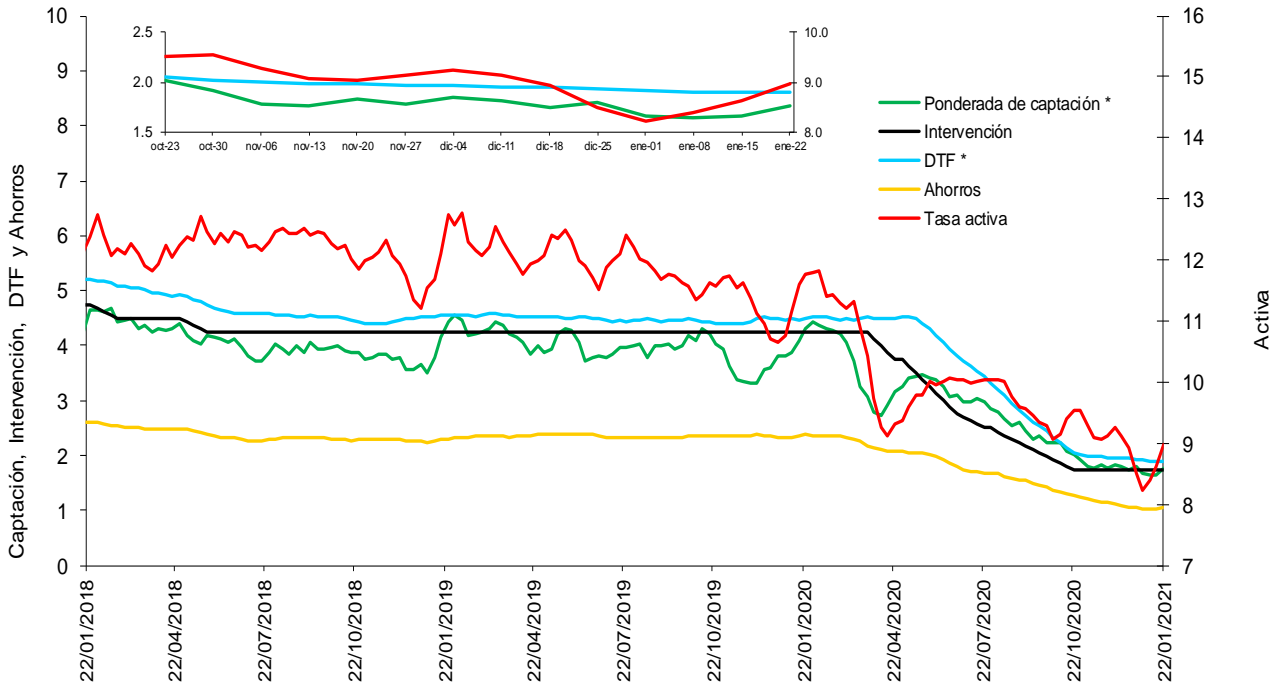
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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

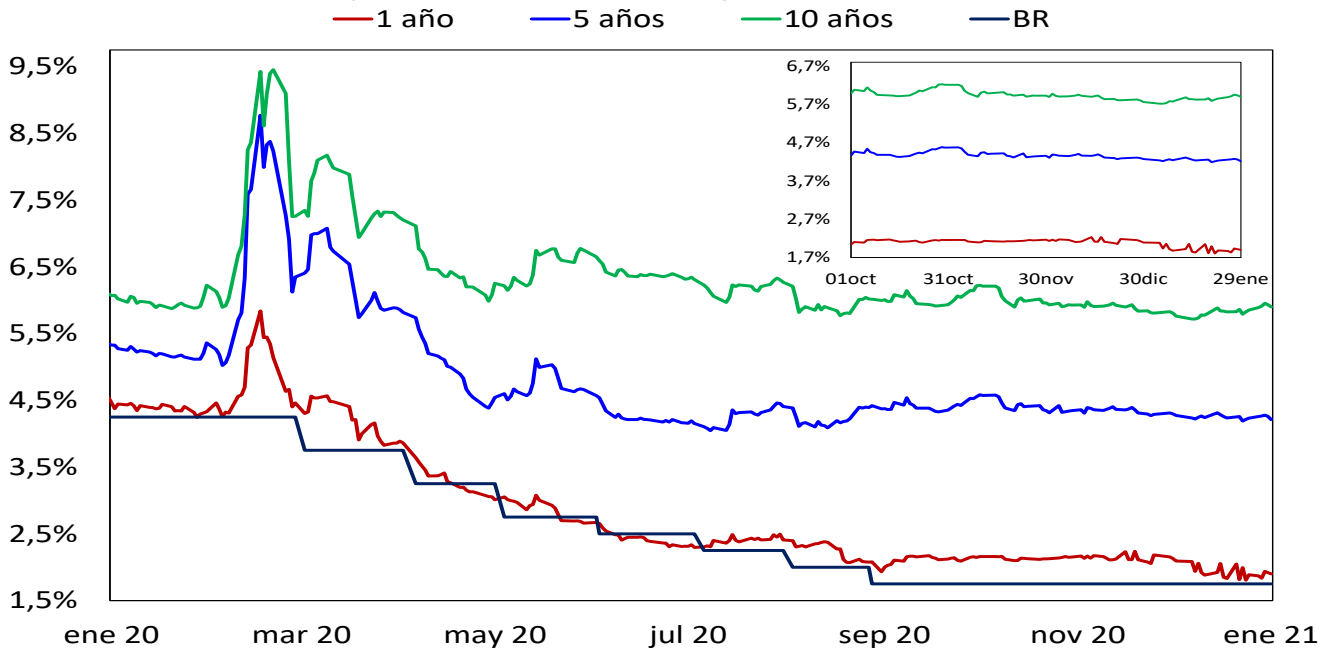


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

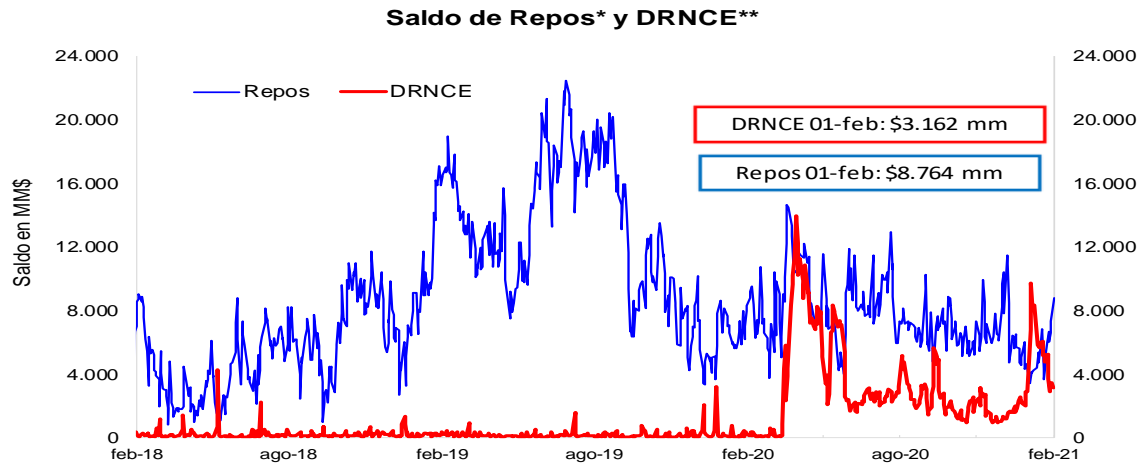
f. Tasas de interés de deuda pública

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



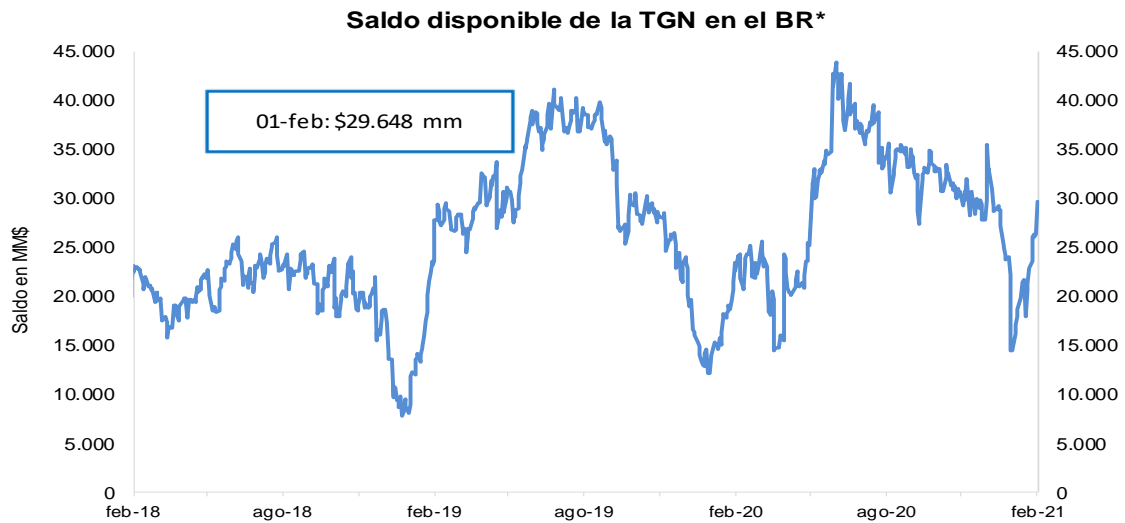
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



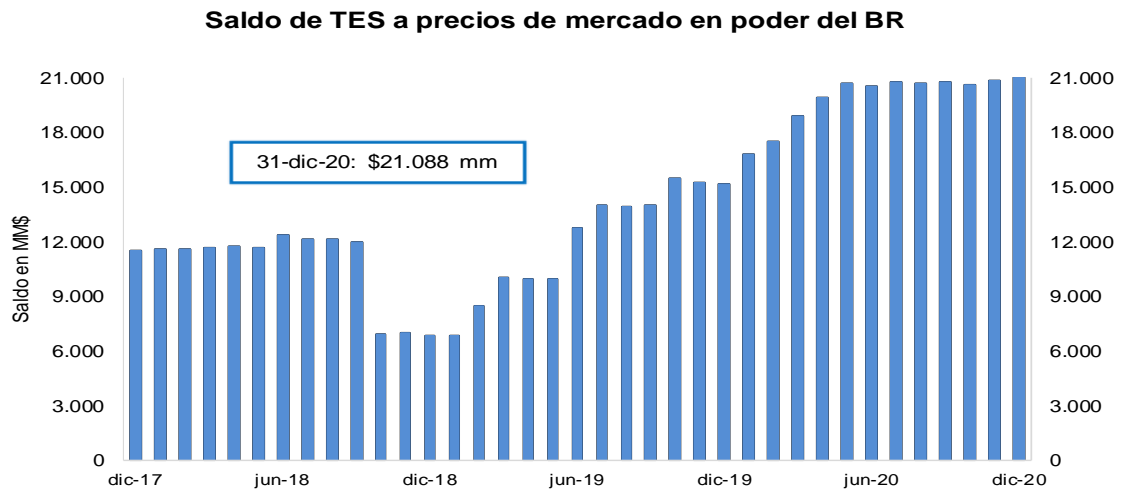
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a enero 22 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	613,346	94	0.0	-224	0.0	15,360	2.6	-6,063	-1.0	73,523	13.6
1. Efectivo	90,921	-1,336	-1.4	-1,940	-2.1	7,064	8.4	-3,952	-4.2	21,610	31.2
2. Depósitos en poder del público*	522,425	1,430	0.3	1,716	0.3	8,296	1.6	-2,111	-0.4	51,912	11.0
Cuenta Corriente	67,338	2,977	4.6	-1,029	-1.5	4,533	7.2	1,142	1.7	14,361	27.1
Ahorros	241,818	-2,887	-1.2	-1,258	-0.5	5,110	2.2	-6,463	-2.6	49,332	25.6
CDT + Bonos*	192,023	-867	-0.4	-1,069	-0.6	-7,463	-3.7	-792	-0.4	-13,071	-6.4
CDT menor a 18 meses*	80,711	-526	-0.6	-437	-0.5	-2,390	-2.9	-227	-0.3	752	0.9
CDT mayor a 18 meses*	79,396	-344	-0.4	-642	-0.8	-4,196	-5.0	-588	-0.7	-14,516	-15.5
Bonos*	31,917	3	0.0	10	0.0	-877	-2.7	23	0.1	693	2.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	14,870	2,899	24.2	5,873	65.3	6,138	70.3	6,776	83.7	5	0.0
Depósitos a la Vista	6,376	-692	-9.8	-801	-11.2	-21	-0.3	-2,774	-30.3	1,284	25.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	4,571	-166	-3.5	-533	-10.4	-1,393	-23.4	-459	-9.1	4,571	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	526,996	1,264	0.2	1,183	0.2	6,903	1.3	-2,570	-0.5	56,484	12.0
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	158,259	1,641	1.0	-2,969	-1.8	11,597	7.9	-2,811	-1.7	35,972	29.4
M1 + Ahorros	400,077	-1,246	-0.3	-4,227	-1.0	16,707	4.4	-9,273	-2.3	85,304	27.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	507,555	-1,468	-0.3	-4,157	-0.8	2,159	0.4	-8,887	-1.7	51,907	11.4
M3 sin fiduciarios*	598,476	-2,805	-0.5	-6,097	-1.0	9,223	1.6	-12,839	-2.1	73,518	14.0
Total Depósitos**	526,996	1,264	0.2	1,183	0.2	6,903	1.3	-2,570	-0.5	56,484	12.0
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	0.8		-0.5		10.7					
	Efectivo	-53.2		-24.0		38.2					
	Dep. en poder del público*	15.3		4.4		6.6					
	M1	72.0		-21.5		35.6					
	M1 + Ahorros	-14.9		-12.8		18.6					
	Dep.sin Fiduciarios*	-13.9		-10.1		1.7					
	M3 sin Fiduciarios*	-21.6		-12.3		6.4					

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.

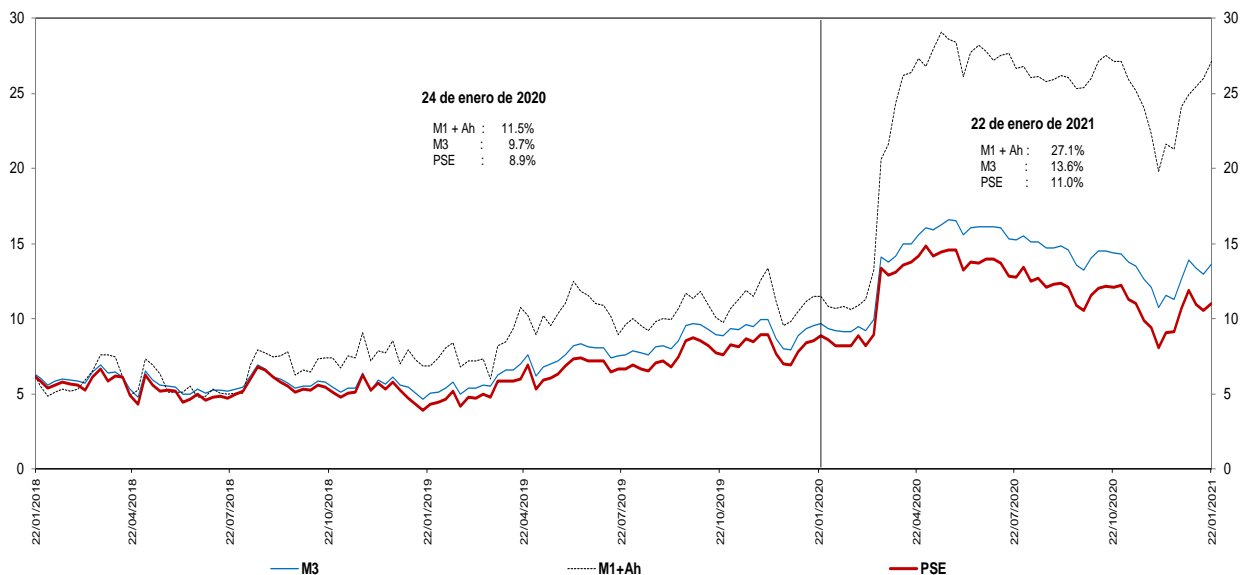
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

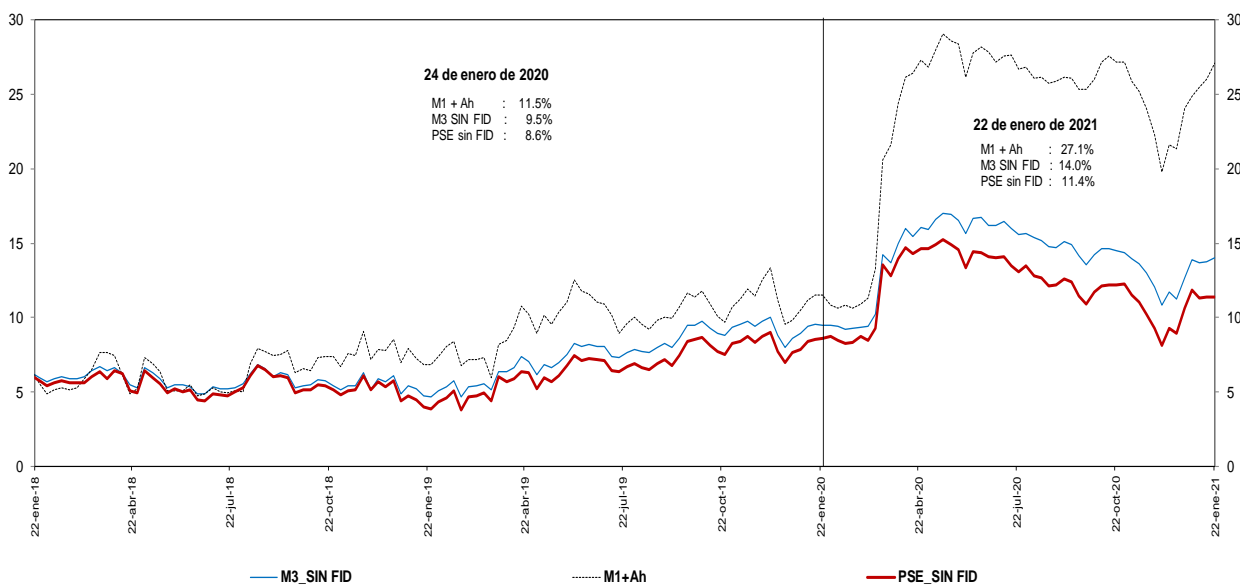
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

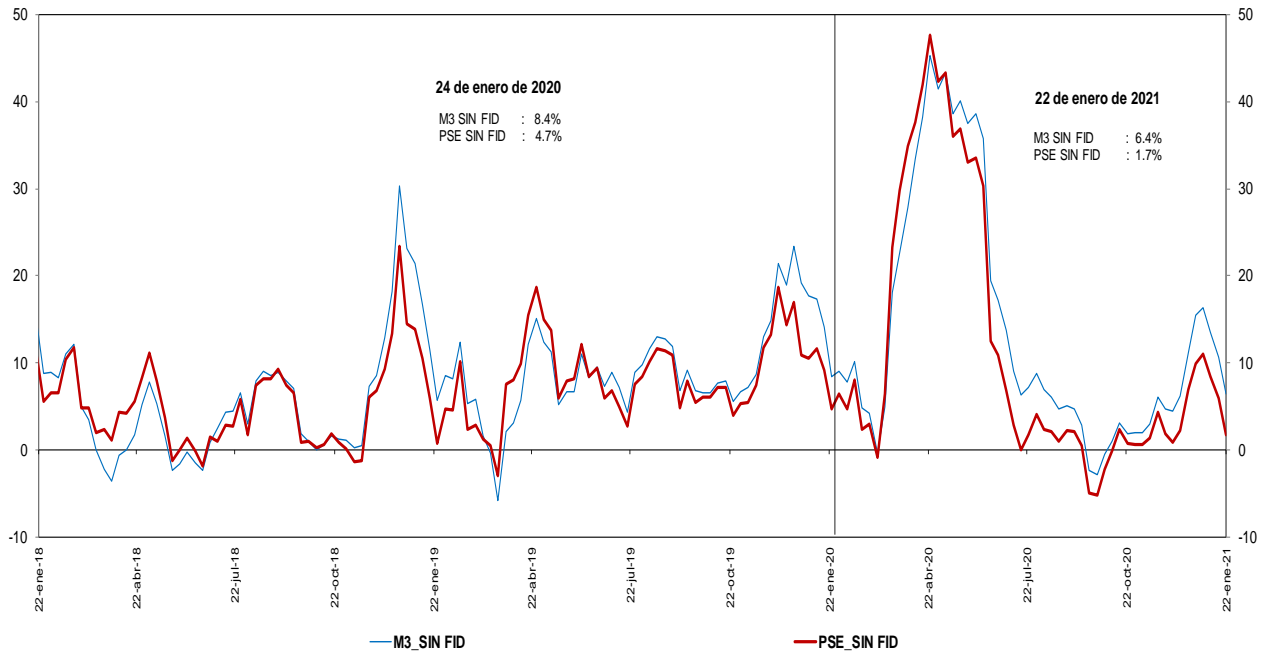


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

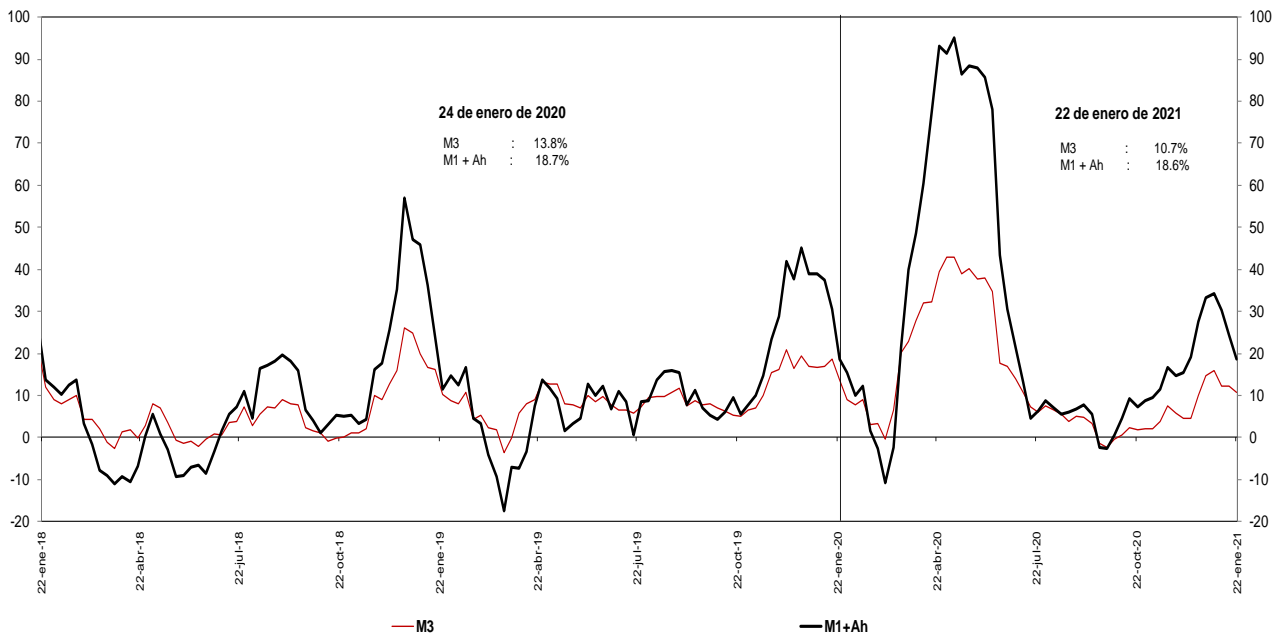
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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.

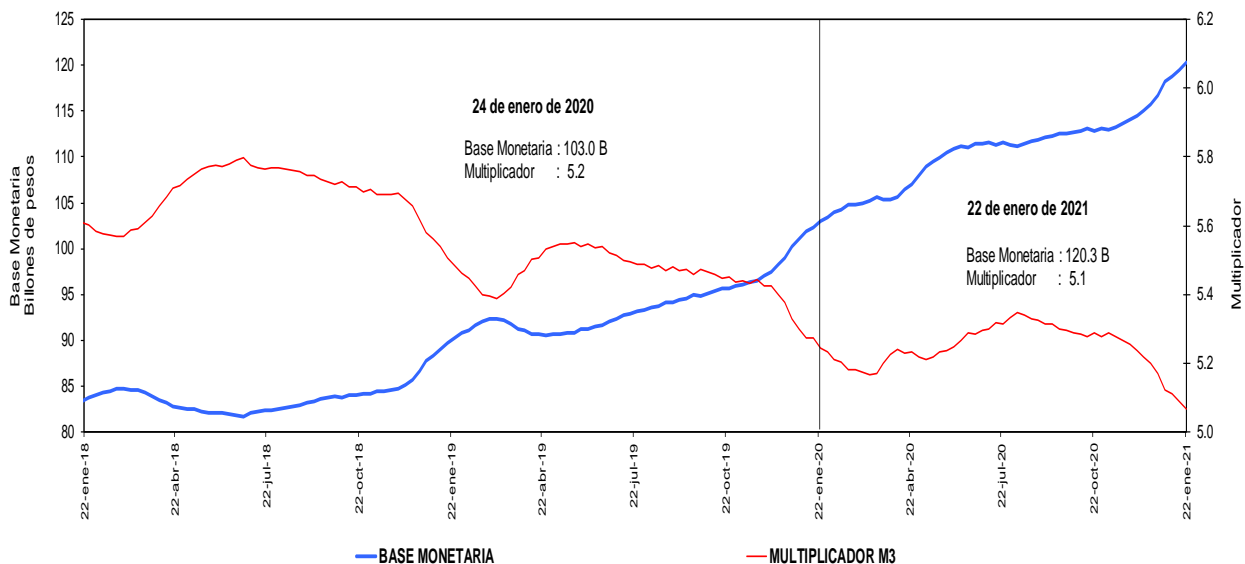
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

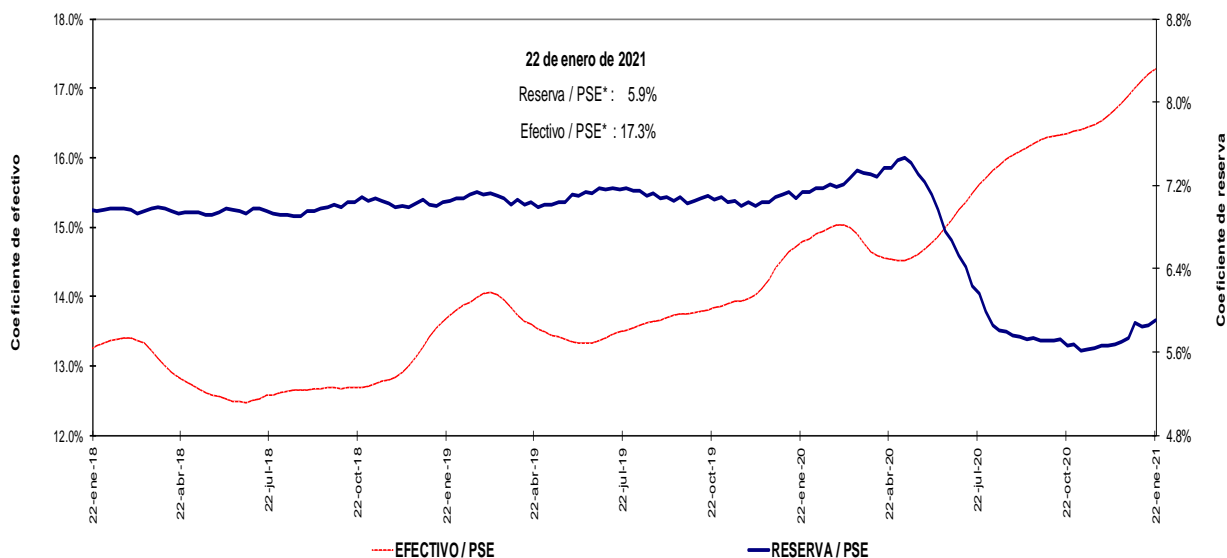


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

22 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	Cartera ajustada	489,470	100.0	460	0.1	-4,861	-1.0	862	0.2	-3,067	-0.6	18,270	3.9
	Comercial 1/	242,049	49.5	278	0.1	-4,107	-1.7	-3,432	-1.4	-1,908	-0.8	12,191	5.3
	Consumo	158,470	32.4	98	0.1	-819	-0.5	2,503	1.6	-1,045	-0.7	2,141	1.4
	Hipotecaria ajustada 2/	75,650	15.5	55	0.1	151	0.2	1,569	2.1	-54	-0.1	3,806	5.3
	Microcrédito	13,300	2.7	30	0.2	-86	-0.6	222	1.7	-60	-0.5	132	1.0
	Memo Item												
	Hipotecaria	72,078	14.8	55	0.1	233	0.3	1,798	2.6	-54	-0.1	4,591	6.8
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			5.0	-12.1	0.7	-0.6						
				Comercial	6.1	-19.6	-5.5	-0.7					
			Consumo	3.3	-6.5	6.6	-0.6						
			Hipotecaria	3.9	2.6	8.7	-0.1						
			Microcredito	12.3	-8.0	7.0	-0.4						
Extranjera	Total cartera en M. E.	15,212		359	2.4	-147	-1.0	-3,312	-17.9	592	4.1	-1,649	-9.8
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,315		31	0.7	-81	-1.8	-582	-11.9	56	1.3	-694	-13.9
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			-96.5	-11.7	-54.5	3.8						
Expresada en dólares			-98.5	-21.4	-39.7	1.2							
Total	Cartera total ajustada	504,682	100.0	819	0.2	-5,008	-1.0	-2,450	-0.5	-2,474	-0.5	16,620	3.4
	Comercial	256,799	50.9	628	0.2	-4,264	-1.6	-6,713	-2.5	-1,330	-0.5	10,747	4.4
	Consumo	158,933	31.5	107	0.1	-809	-0.5	2,472	1.6	-1,030	-0.6	1,935	1.2
	Hipotecaria ajustada 2/	75,650	15.0	55	0.1	151	0.2	1,569	2.1	-54	-0.1	3,806	5.3
	Microcrédito	13,301	2.6	30	0.2	-86	-0.6	222	1.7	-60	-0.5	132	1.0
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			8.8	-12.0	-1.9	-0.5						
				Comercial	13.6	-19.3	-9.8	-0.5					
				Consumo	3.6	-6.4	6.5	-0.6					
				Hipotecaria	3.9	2.6	8.7	-0.1					
			Microcredito	12.2	-8.0	7.0	-0.4						

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

22 de enero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	453,317		475	0.7	-7,172	-0.9	-3,818	-0.2	-5,227	-0.5	9,400	2.8
Total cartera en M. E.	15,168		358	2.4	-159	-1.0	-3,336	-18.0	580	4.0	-1,693	-10.0
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	465,643		833	0.2	-7,331	-1.5	-7,154	-1.5	-4,647	-1.0	7,707	1.7

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

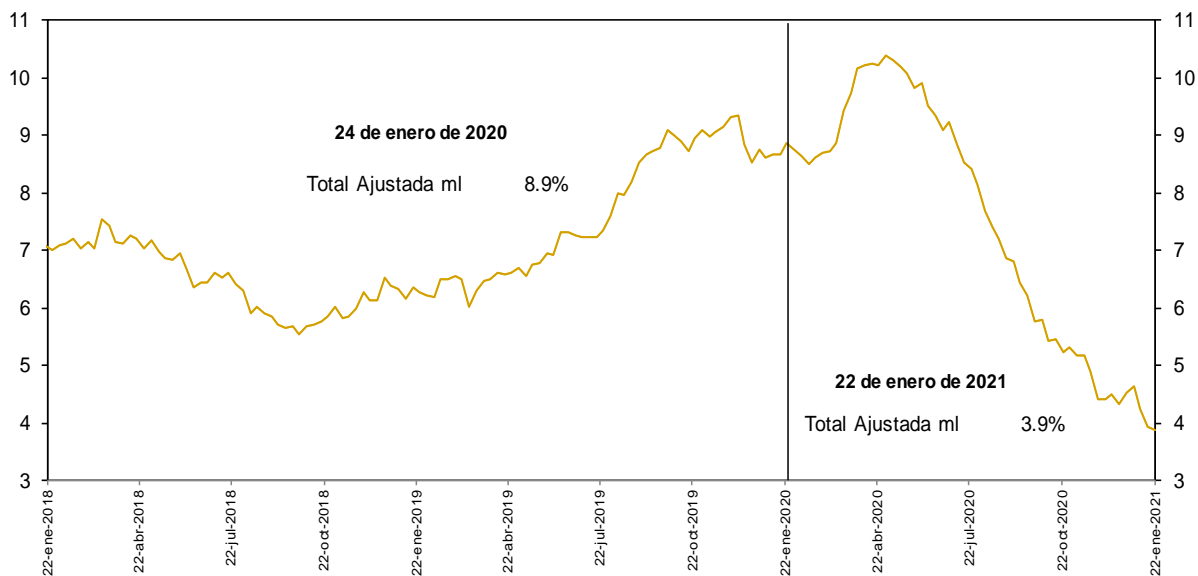
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

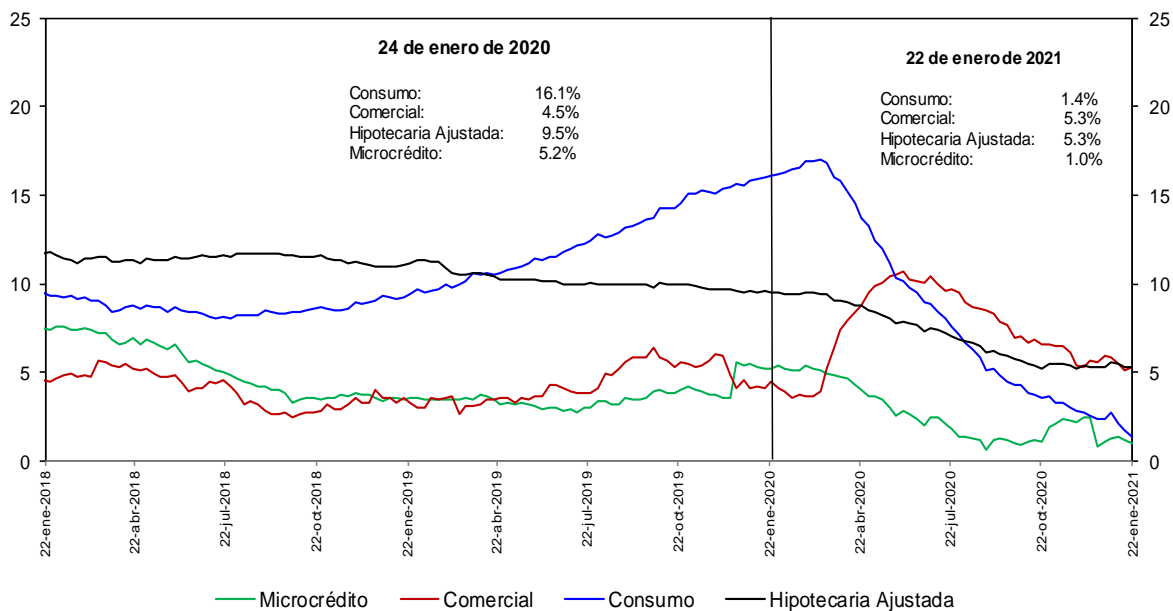
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

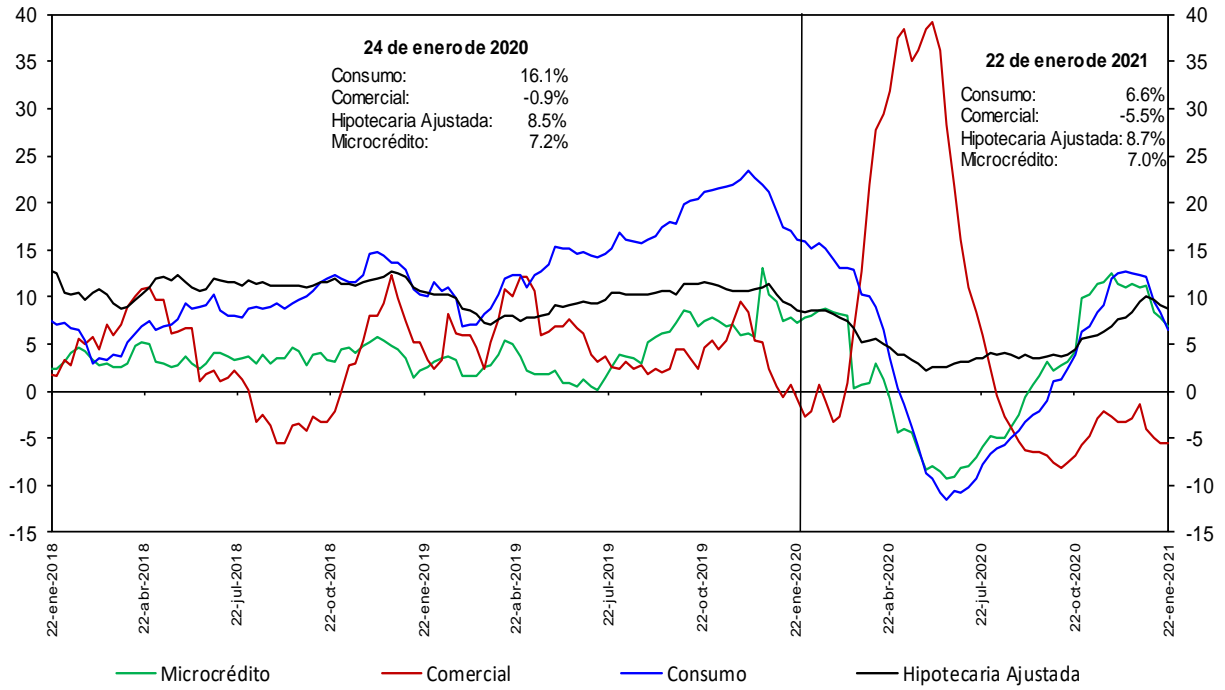
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

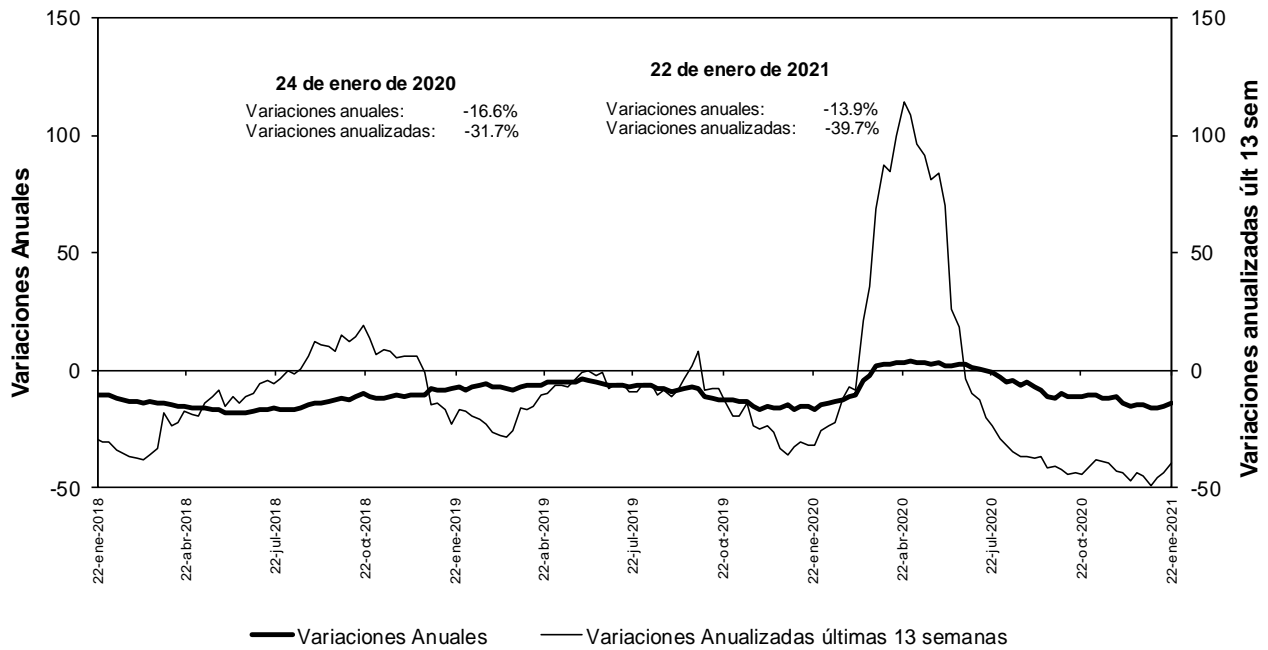
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

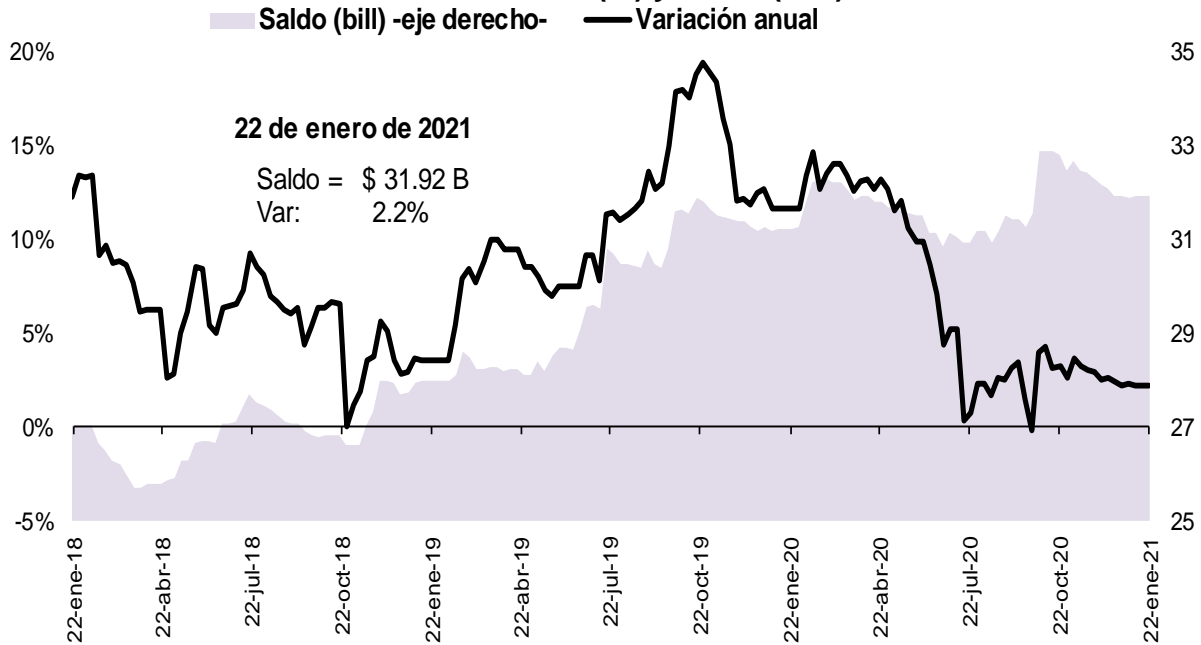
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

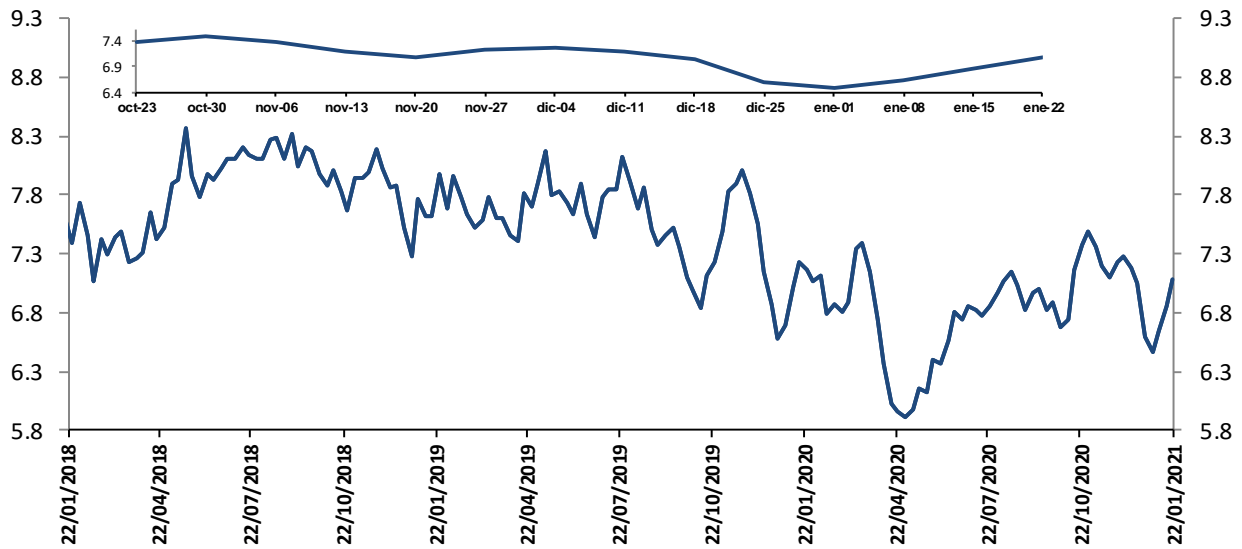
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

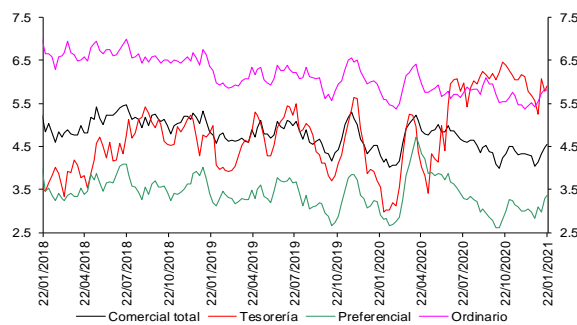


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

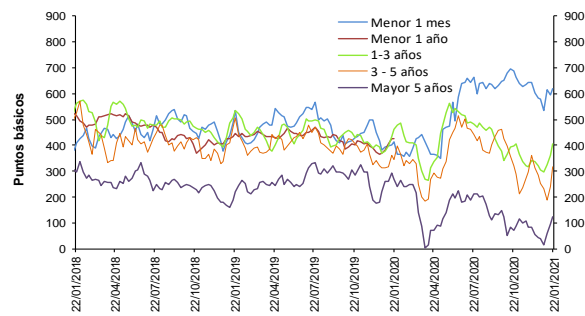
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



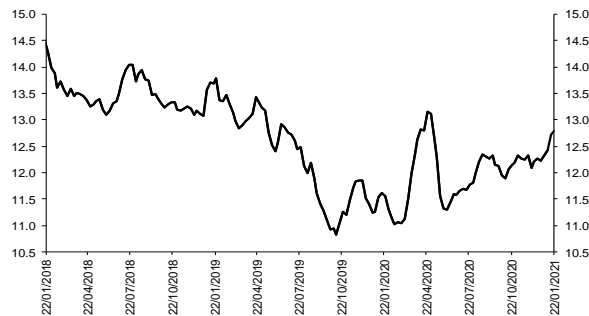
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



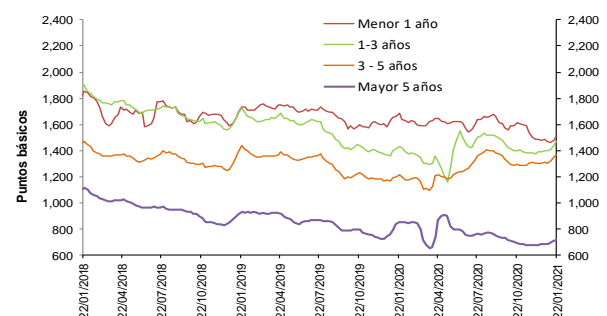
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

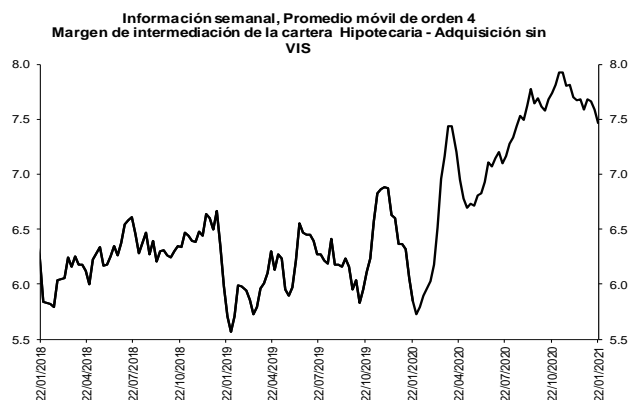


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

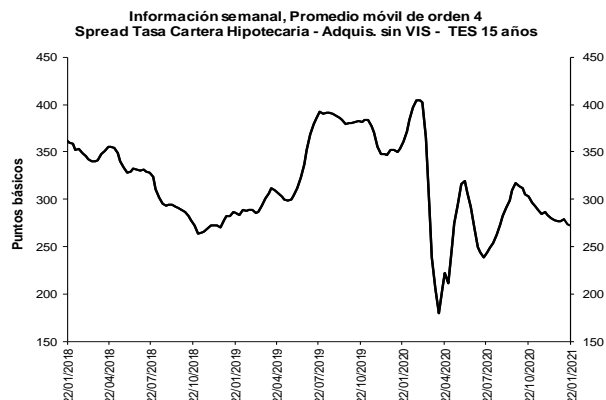
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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		Variación (pb)				
	22-ene-21		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	620.5		26.58	42.64	(66.86)	85.37	207.76
Menor 1 año	409.8		11.38	33.45	2.06	31.97	(15.15)
De 1 - 3 años	406.6		43.53	99.83	9.96	109.89	(56.92)
De 3 - 5 años	315.6		72.94	63.55	(3.77)	84.78	(31.14)
Mayor 5 años	122.5		27.73	82.67	50.45	105.51	(146.05)
Consumo							
Menor 1 año	1,509.1		33.05	19.81	(107.93)	35.52	(173.98)
De 1 - 3 años	1,471.2		29.22	75.66	68.69	71.76	37.49
De 3 - 5 años	1,369.4		22.27	61.93	72.82	66.68	155.21
Mayor 5 años	718.4		6.54	35.32	23.37	32.37	(135.13)
Vivienda							
Mayor 15 años	272.6		(1.37)	(3.64)	(30.75)	(4.62)	(87.86)
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.8	141	23.25	30.85	(76.86)	75.65	(24.25)
Menor 1 año	6.0	2,113	9.40	24.16	(7.58)	22.92	(262.43)
De 1 - 3 años	6.7	1,057	37.27	80.10	(5.08)	92.36	(272.04)
De 3 - 5 años	6.9	386	69.44	51.38	(17.98)	73.88	(184.23)
Mayor 5 años	7.0	611	28.98	76.93	32.52	102.21	(193.60)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	17.0	13	31.07	10.53	(117.58)	26.47	(421.26)
De 1 - 3 años	17.3	84	22.96	55.93	53.65	54.22	(177.63)
De 3 - 5 años	17.4	400	18.77	49.75	58.61	55.78	2.11
Mayor 5 años	12.9	1,005	7.79	29.57	5.44	29.08	(182.68)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.4	253	(0.42)	(15.76)	(54.02)	(10.65)	(103.22)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	(3.34)	(11.79)	(10.01)	(9.72)	(232.01)
Menor a 1 año	1.9	n.a	(1.98)	(9.29)	(9.64)	(9.05)	(247.28)
De 1 a 3 años	2.6	n.a	(6.26)	(19.73)	(15.04)	(17.54)	(215.12)
De 3 a 5 años	3.7	n.a	(3.50)	(12.18)	(14.21)	(10.90)	(153.09)
Mayor a 5 años	5.8	n.a	1.25	(5.74)	(17.93)	(3.30)	(47.55)
Mayor a 15 años	6.6	n.a	0.95	(12.12)	(23.27)	(6.03)	(15.36)

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 22/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	129,656	1,388	1.1	4,546	3.6	10,293	8.6	3,551	2.8	27,940	27.5
B. Moneda Extranjera	41,976	517	1.2	-2,170	-4.9	-3,399	-7.5	-473	-1.1	3,987	10.5
C. TOTAL (A+B=C)	171,632	1,905	1.1	2,376	1.4	6,894	4.2	3,078	1.8	31,927	22.9
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,907	-52	-0.4	-728	-5.8	-88	-0.7	-460	-3.7	621	5.5
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,525	58	1.7	31	0.9	-257	-6.8	93	2.7	159	4.7

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 22/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	129,656	1,388	1.1	4,546	3.6	10,293	8.6	3,551	2.8	27,940	27.5
A. Establecimientos de crédito	129,656	1,388	1.1	4,546	3.6	10,293	8.6	3,551	2.8	27,940	27.5
Inversiones Brutas	129,784	1,388	1.1	4,555	3.6	10,296	8.6	3,552	2.8	27,958	27.5
a) Títulos de deuda:	93,925	1,191	1.3	2,816	3.1	7,314	8.4	2,400	2.6	22,412	31.3
Título de Tesorería - TES	68,288	1,145	1.7	2,932	4.5	7,128	11.7	2,591	3.9	13,076	23.7
Otros Títulos de deuda pública	14,010	108	0.8	74	0.5	241	1.8	30	0.2	8,923	175.4
Otros emisores Nacionales	11,604	-62	-0.5	-149	-1.3	-57	-0.5	-222	-1.9	413	3.7
Emisores Extranjeros	23	0	0.2	-42	-64.3	2	8.9	0	0.6	0	-0.7
b) Instrumentos de patrimonio	7,086	214	3.1	988	16.2	1,349	23.5	475	7.2	2,083	41.6
c) Otras inversiones 2/	28,773	-16	-0.1	751	2.7	1,633	6.0	676	2.4	3,463	13.7
Deterioro	129	0	0.4	9	7.6	2	1.9	0	0.4	18	16.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 22/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	41,976	517	1.2	-2,170	-4.9	-3,399	-7.5	-473	-1.1	3,987	10.5
A. Establecimientos de crédito	41,976	517	1.2	-2,170	-4.9	-3,399	-7.5	-473	-1.1	3,987	10.5
Inversiones Brutas	41,976	517	1.2	-2,170	-4.9	-3,399	-7.5	-473	-1.1	3,987	10.5
a) Títulos de deuda:	3,589	-49	-1.3	-492	-12.1	-557	-13.4	-415	-10.4	2,135	146.7
Título de Tesorería - TES	7	7	--	7	--	7	--	7	--	7	--
Otros Títulos de deuda pública	1,189	-120	-9.2	-168	-12.4	-169	-12.4	-145	-10.9	599	101.6
Otros emisores Nacionales	255	15	6.4	45	21.5	30	13.2	49	23.7	46	22.3
Emisores Extranjeros	2,139	49	2.3	-377	-15.0	-426	-16.6	-326	-13.2	1,482	225.5
b) Instrumentos de patrimonio	81	0	0.6	2	2.9	3	3.5	3	3.4	-3	-3.8
c) Otras inversiones 2/	38,307	566	1.5	-1,680	-4.2	-2,844	-6.9	-61	-0.2	1,855	5.1
Deterioro	0	0	1.7	0	3.2	0	-6.8	0	2.7	0	4.7

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 ^{1/}
(Millones de dólares)

Concepto	2020	2021	
	Acum Año dic 31	Acum Año** ene 29	Acum mes** ene 29
SALDO			
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,991	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,983	
VARIACIÓN			
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-48	-48
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-48	-48
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-71	-71
Pasivos con Residentes	-0	-0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0
MEMO - ITEM			
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,452	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	870	
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 aumentó 42,69% pasando de 23.19 a 33.09. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento mixto: la referencia WTI bajó 1.08%, al pasar de USD 52.77 a USD 52.2, mientras que el Brent no presentó variación manteniendo su precio en USD 55.88.

Mundo:

- El FMI actualizó al alza sus perspectivas de crecimiento para la actividad económica mundial del 2020 anunciando que la contracción no será de 4,4% como se pensaba en octubre, sino de 3,5%. Para 2021, el FMI prevé un crecimiento mundial de 5,5%, mayor al 5,2% previsto en octubre.
- El Banco Mundial advirtió acerca de los riesgos de deuda en los mercados emergentes. Adicionalmente, el organismo ajustó a la baja su previsión de crecimiento mundial para 2021 de 4,2% a 4%.

Estados Unidos:

- La Reserva Federal de Estados Unidos decidió mantener el rango objetivo de la tasa de fondos federales en 0% a 0,25%, en línea con lo esperado por el mercado. Así mismo, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de interés pagada sobre los saldos de reservas requeridos y en exceso en 0,1%. Además, la Reserva Federal mantendrá las compras de *Treasuries* y valores respaldados por hipotecas de agencias (MBS, por sus siglas en inglés) en al menos \$80 mm y \$40 mm por mes, respectivamente.
- El mercado accionario experimentó una alta volatilidad tras la fuerte demanda por parte de inversionistas individuales de acciones donde varios fondos de inversión tenían posiciones en corto. Lo anterior llevó a que algunas plataformas de negociación impusieran restricciones sobre la transacción de estas acciones.

- El crecimiento del PIB durante el cuarto trimestre se situó en 4% t/t anualizado (esp: 4; ant: 33.4%). Durante el 2020, el PIB se contrajo 3,5%.
- Las peticiones semanales iniciales de desempleo se ubicaron en 847 mil (esp: 875 mil; ant: 914 mil).
- Johnson & Johnson reportó resultados positivos en su vacuna contra el coronavirus y espera solicitar la próxima semana a la agencia de Administración de Medicamentos y Alimentos (FDA, por sus siglas en inglés) la evaluación y aprobación de la vacuna para realizar envíos de ésta a partir de marzo.

Asia:

- En Japón las ventas minoristas en diciembre disminuyeron 0,3% a/a (esp: -0.4%; ant: 0.6%).
- El índice de producción industrial en Japón cayó 1.6% m/m durante diciembre (esp: -1.5%; ant: -0.5%).

Europa:

- El primer ministro italiano, Giuseppe Conte renunció a su puesto con el fin de buscar la oportunidad de formar una nueva coalición y obtener la mayoría en el parlamento.
- La confianza del consumidor de la Zona Euro del mes de enero se ubicó en -15.5, en línea con la lectura preliminar y lo esperado por los analistas.

América:

- El Banco Central de Chile (BCCh) decidió mantener su tasa de política monetaria en 0,5%, en línea con lo esperado por el mercado. Además, el Banco mantendrá su política (anunciada en diciembre) de reinversión de los cupones de los bonos bancarios que ha adquirido en virtud de distintos programas, con el fin de mantener sus tenencias actuales en alrededor de USD 8 mm. El BCCh también anunció una tercera etapa de la Facilidad de Financiamiento Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC), que contempla un monto de USD 10 mm y una vigencia de seis meses.
- El FMI actualizó sus perspectivas de crecimiento para Latinoamérica y ya no espera una contracción de 8,1%, sino de 7,4% a cierre de 2020, y un crecimiento de 4,1% a cierre de 2021 (ant.: 3,6%).
- La deuda nacional de Brasil terminó el año pasado en un récord de 89,3% del PIB.
- La economía mexicana registró durante 2020 su mayor contracción desde 1932, de un 8,5% a tasa anual.
- Perú presentó el registro global para vender hasta USD 11 mm en valores de deuda en dólares estadounidenses u otras monedas para financiar su déficit presupuestario.
- El desempleo durante el 2020 en Colombia ascendió a 15,9% (ant: 10.5%), la cifra más alta desde el 2002.
- El Índice de Confianza Comercial de Fedesarrollo de Colombia en diciembre se ubicó en 23% (ant: 26.3%). Adicionalmente, el Índice de Confianza Industrial registró un balance de -1,6% en diciembre (ant: -6.7%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 29 de enero	Semana anterior 22 de enero	4 sem atrás 29 de diciembre	Un año atrás
Estados Unidos =	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	1.5 - 1.75
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.10	0.10	0.10	0.75
Canadá	0.25	0.25	0.25	1.75
Brasil	2.00	2.00	2.00	4.50
México	4.25	4.25	4.25	7.25
Colombia =	1.75	1.75	1.75	4.25
Chile =	0.5	0.5	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	3.50	3.50	3.50	6.25
Turquía	17.00	17.00	17.00	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	0.00	0.00	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 29 de enero			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2021	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (dic)	1.4	-1.13	2.00	29/01/2021	2.10	-	-
Zona Euro (dic)	-0.3	0.30	2.00	29/01/2021	0.90	ene-21	1.70
Japón (dic)	-1.2	1.11	2.00	29/01/2021	0.10	-	-
Reino Unido (dic)	0.6	-0.50	2.00	29/01/2021	1.50	dic-20	2.70
Canadá (dic)	0.7	-0.45	1,00 - 3,00	29/01/2021	1.70	-	-
Brasil (dic)	4.52	-2.41	2,75 - 5,75	29/01/2021	3.80	ene-21	3.50
México (dic)	3.15	1.07	3.00	29/01/2021	3.49	dic-20	3.57
Colombia (dic)	1.61	0.14	2,00 - 4,00	29/01/2021	2.70	ene-21	0.41
Chile (dic)	2.97	-2.40	2,00 - 4,00	29/01/2021	3.00	ene-21	3.00
Argentina (dic)	36.1	1.40	12,00- 17,00	29/01/2021	46.80	ene-21	49.80
Perú (dic)	1.97	-1.69	1,00 - 3,00	29/01/2021	2.00	dic-20	2.00
Australia (dic) ↑	0.9	-0.79	2,00 - 3,00	29/01/2021	1.55	dic-20	3.50
Nueva Zelanda (dic)	1.4	-1.13	1,00 - 3,00	29/01/2021	1.40	dic-20	1.23
Malasia (dic)	-1.4	3.19	-	29/01/2021	1.80	-	-
Sudáfrica (dic)	3.1	0.39	3,00 - 6,00	29/01/2021	3.80	dic-20	3.60
Turquía (dic)	14.6	2.09	3,00 - 7,00	29/01/2021	13.30	ene-21	11.00
India (dic)	4.59	-0.56	2,00 - 6,00	29/01/2021	6.40	-	-
Rusia (dic)	4.91	-0.63	4.00	29/01/2021	3.85	-	-
China (dic)	0.2	4.14	3.00	29/01/2021	1.59	-	-
Irlanda (dic)	-1	1.01	2.00	29/01/2021	0.50	-	-
Portugal (ene) ↑	0.3	-0.30	2.00	29/01/2021	0.50	-	-
Grecia (dic)	-2.32	2.38	2.00	29/01/2021	0.00	-	-
Suiza (dic)	-0.8	0.55	2.00	29/01/2021	0.20	-	-
Indonesia (ene) ↓	1.55	2.17	2,50 - 4,50	29/01/2021	2.30	jul-20	2.51
Noruega (dic)	1.4	-1.38	2.00	29/01/2021	2.40	-	-

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 29 de enero	Semana anterior (b) 22 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.07	0.08	0.09	0.09	1.55	-1.0
LIBOR	1Día	0.08	0.09	0.09	0.09	1.53	-0.7
LIBOR	1 Semana	0.09	0.10	0.10	0.09	1.57	-0.5
LIBOR	1 Mes	0.12	0.12	0.15	0.14	1.65	-0.5
LIBOR	3 Meses	0.20	0.22	0.25	0.24	1.78	-1.3
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.58	-0.59	-0.57	0.7
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.59	-0.57	-0.54	0.0
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.61	-0.59	-0.50	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.54	-0.55	-0.56	-0.57	-0.42	0.2

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 ^{1/}	Tasa actual (a) 29 de enero	Semana anterior (b) 22 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.05	0.07	0.09	0.07	1.54	-2.28
0.5	0.07	0.09	0.10	0.09	1.56	-1.70
2	0.11	0.12	0.13	0.12	1.42	-1.2
5	0.42	0.43	0.38	0.37	1.41	-1.1
10	1.07	1.09	0.94	0.93	1.59	-2.0
30	1.83	1.85	1.68	1.66	2.04	-1.7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 29 de enero	Semana anterior (b) 22 de enero	4 sem atrás 29 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	353	350	338	338	315	3	0.8%
Colombia	217	221	204	206	175	-4	-1.8%
Argentina	1438	1421	1369	1372	2041	17	1.2%
Brasil	271	274	252	252	224	-3	-1.1%
México	376	379	375	375	304	-3	-0.8%
Perú	129	131	136	137	124	-2	-1.5%
Venezuela	24782	24127	25273	25736	16376	655	2.7%
Turquía	444	460	455	444	367	-16	-3.5%
Sudáfrica	388	389	383	379	346	-1	-0.3%

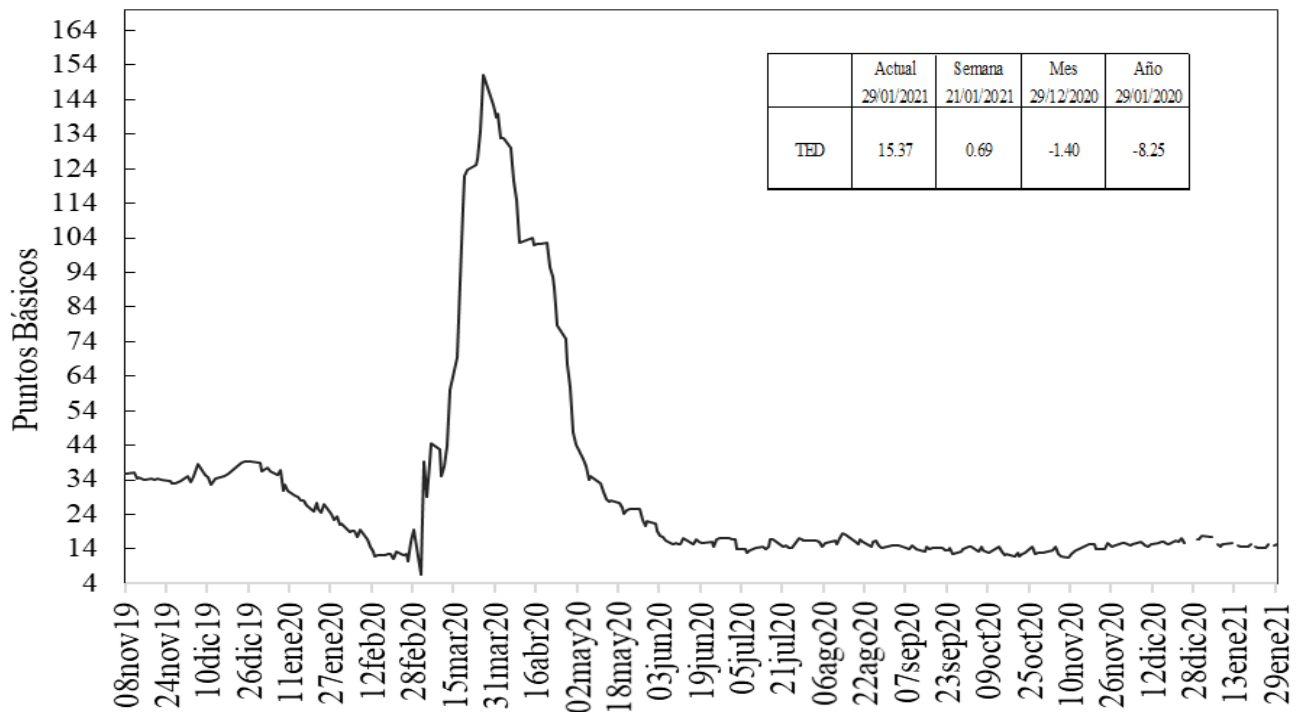
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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.

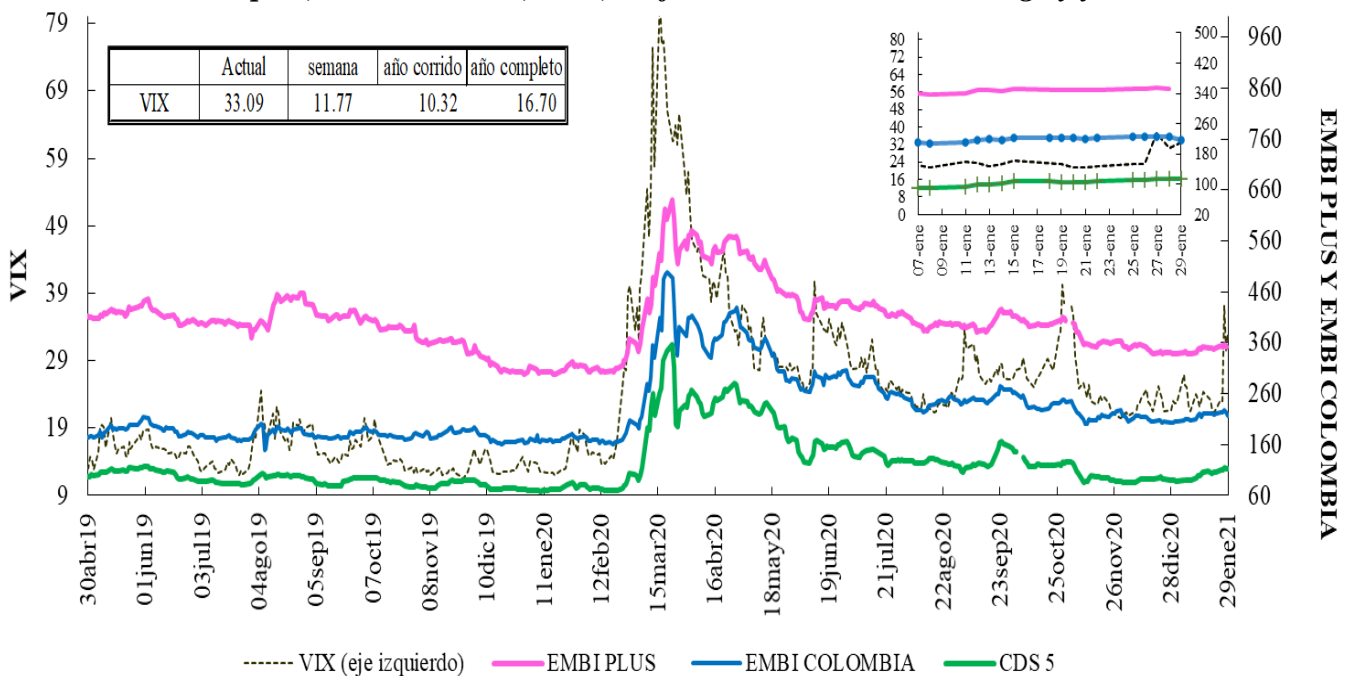
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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*

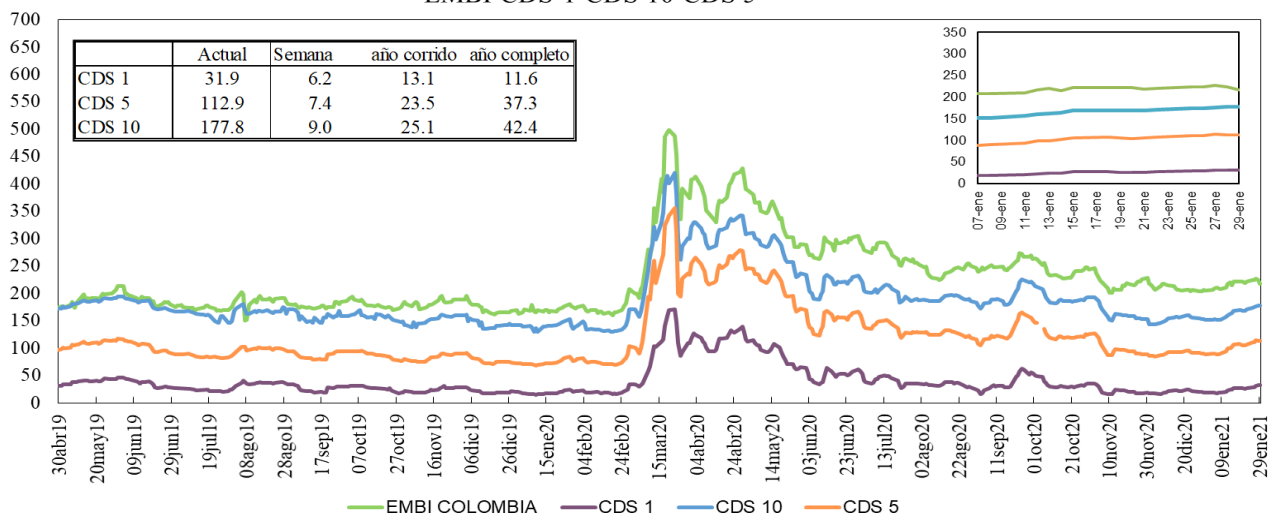


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

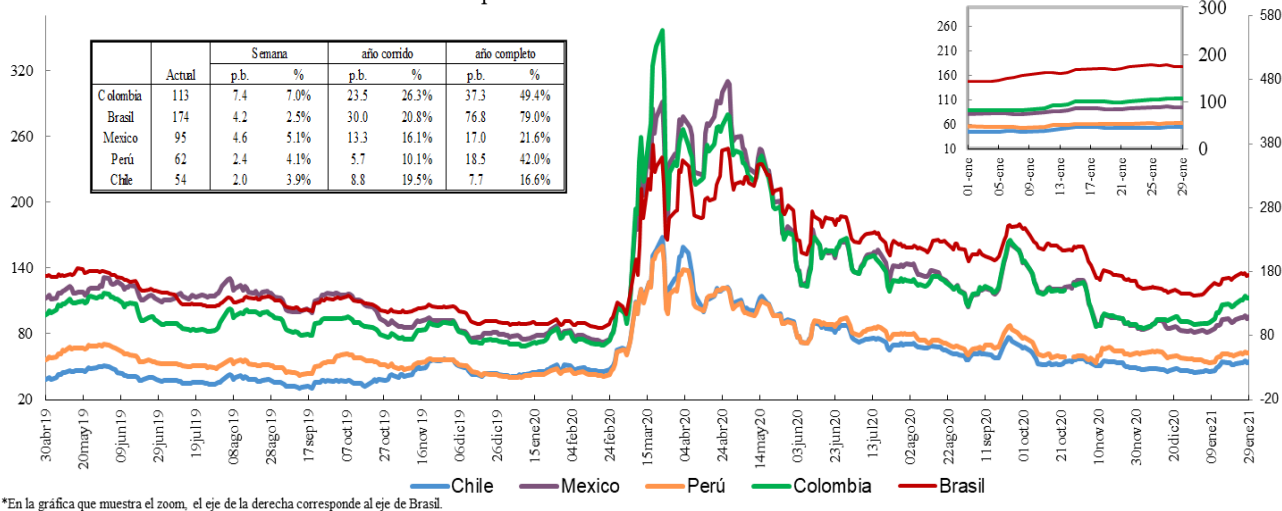
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

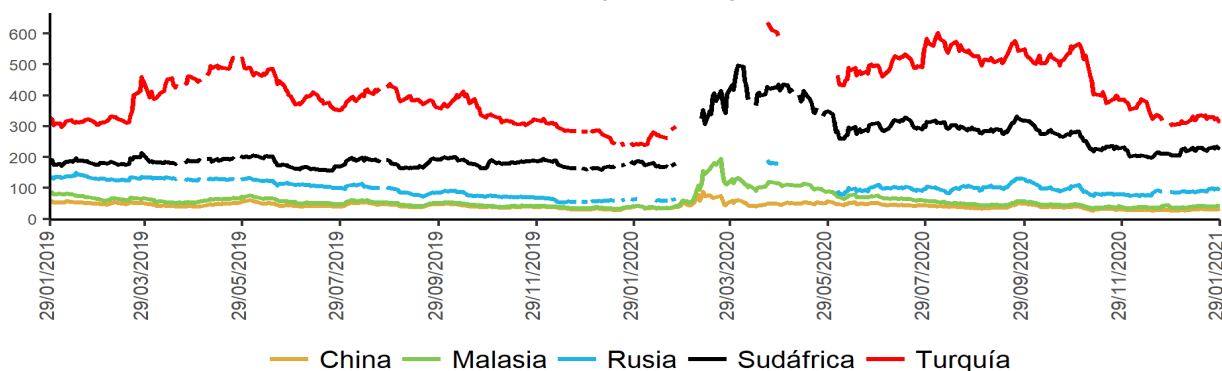
Credit Default Swap América Latina-5 años



*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 mas 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 29 de enero	Diferencia			
			Semanal 22 de enero	4 sem atrás 29 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	29983	-3.27%	-1.2%	-1.4%	4.3%
EE UU	S&P500	3714	-3.31%	-0.3%	-0.5%	13.5%
EE UU	NASDAQ	13'071	-3.49%	1.7%	1.6%	40.9%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'481	-3.36%	-2.8%	-2.5%	-6.8%
Alemania	DAX	13'433	-3.18%	-2.4%	-2.1%	0.7%
Argentina	MERVAL	48'257	-0.44%	-6.0%	-5.8%	19.6%
México	MEXBOL	42'986	-3.80%	-3.8%	-3.8%	-4.8%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	115'068	-1.97%	-3.6%	-3.3%	-0.3%
Chile	IPSA	4'411	-3.68%	5.5%	5.6%	-3.6%
Venezuela	IBVC	1'924'355	-3.65%	53.7%	44.5%	1635.7%
Perú	IGBVL	21'110	-1.28%	1.2%	0.7%	5.7%
Colombia	COLCAP	1'348	-4.99%	-7.1%	-6.2%	-17.5%
Japón	NKY	27'663	-3.38%	0.3%	0.8%	18.3%
China	SHANGAI SE	3'483	-3.43%	3.1%	2.0%	17.0%

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 29 de enero	Tasa Directa 29 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 22 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2136	0.82	0.28%	0.9%	1.3%	-9.3%	-5.8%	2.0%
Libra	1.3708	0.73	-0.16%	-1.5%	-0.6%	-5.0%	-4.7%	2.7%
AUD	0.7644	1.31	0.92%	-0.5%	0.5%	-11.6%	-6.4%	5.9%
NZD	0.7193	1.39	-0.04%	-0.6%	0.2%	-9.3%	-5.0%	1.8%
CAD	0.7827	1.28	0.35%	-0.3%	0.1%	-3.2%	-3.7%	3.5%
Yen	0.0096	104.69	0.87%	1.1%	1.5%	-4.0%	-4.3%	-3.9%
NOK	0.1168	8.6	0.82%	-0.6%	0.3%	-6.5%	0.8%	11.1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 29 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 22 de enero	4 sem atrás 29 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'560.59	1.00%	2.3%	3.8%	4.9%	12.8%	25.2%
Argentina	87.31	0.87%	3.9%	3.8%	45.0%	132.1%	345.8%
Brasil	5.47	0.02%	5.1%	5.4%	29.5%	46.9%	73.4%
Venezuela*	1'822'487.63	10.40%	72.95%	71.6%	2341.9%	NA	NA
Perú	3.64	0.07%	0.5%	0.5%	8.7%	8.3%	13.1%
México	20.57	3.00%	3.3%	3.4%	10.0%	8.3%	10.6%
Chile	732.35	0.60%	2.5%	2.9%	-7.5%	9.7%	21.3%
Turquía	7.31	-1.48%	-1.1%	-1.0%	22.6%	37.6%	92.6%
India	72.95	-0.03%	-0.6%	-0.5%	2.4%	2.6%	14.7%
Sudáfrica	15.16	0.09%	3.0%	3.8%	3.7%	11.5%	27.0%
Malasia	4.04	-0.08%	-0.2%	0.1%	-1.0%	-1.7%	4.1%

* 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 29 de enero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 22 de enero	4 sem atrás 29 de diciembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4321.13	0.72%	1.3%	2.4%	15.6%	19.7%	22.8%
COP/Libra	4880.86	1.17%	3.8%	4.4%	10.4%	18.3%	22.0%
COP/Yen	34.01	0.13%	1.2%	2.3%	9.2%	17.8%	30.4%
COP/Sol Peruano	979.00	0.93%	1.8%	3.3%	-3.6%	4.1%	10.7%
COP/Peso Chileno	4.86	0.41%	-0.2%	0.9%	13.4%	2.8%	3.3%
COP/Real Brasileiro	650.75	0.98%	-2.7%	-1.5%	-19.0%	-23.2%	-27.8%
COP/Peso Mexicano	173.06	-1.94%	-1.0%	0.4%	-4.7%	4.1%	13.3%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 29 de enero	Diferencia				
			Semanal 22 de enero	Frente a 30 de diciembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	174.2	0.8%	4.51%	5.34%	4.51%	0.72%
Exportaciones	Café	1.2	-0.9%	-1.95%	-1.95%	-1.95%	20.48%
Exportaciones	Azúcar	15.8	-0.3%	3.60%	5.25%	3.60%	9.25%
Exportaciones	Petróleo WTI	52.2	-0.1%	7.85%	8.75%	7.85%	-2.12%
Exportaciones	Carbón	69.4	2.8%	0.00%	-0.86%	0.00%	38.38%
Exportaciones	Oro	1847.7	-0.4%	-2.47%	-1.63%	-2.47%	17.17%
Exportaciones	Níquel	17727.0	-1.0%	5.68%	4.26%	5.68%	40.36%
Exportaciones	Aceite de Palma	3490.0	6.3%	-2.73%	-1.69%	-2.73%	28.17%
Importaciones	Trigo	663.0	4.5%	3.47%	7.19%	3.47%	17.92%
Importaciones	Maíz	547.0	9.3%	15.28%	17.38%	15.28%	42.36%
Importaciones	Cacao	2401.6	-0.5%	-0.47%	2.87%	-0.47%	-9.53%
Importaciones	Algodón	0.8	-1.1%	4.75%	5.72%	4.75%	16.29%
Importaciones	Soya	1370.0	4.4%	5.08%	5.75%	5.08%	53.42%
Otros	Plata	27.0	5.9%	1.20%	2.96%	1.20%	53.70%
Otros	Cobre	355.6	-1.9%	0.20%	0.01%	0.20%	39.23%
Otros	Aluminio	1987.0	0.6%	-0.43%	-0.65%	-0.43%	14.69%
Otros	Ganado	111.7	2.2%	0.34%	1.53%	0.34%	-8.46%
Otros	Petróleo Brent	55.04	-0.7%	6.60%	7.73%	6.60%	-7.98%

Fuente: Bloomberg

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

Precio del carbón: 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.

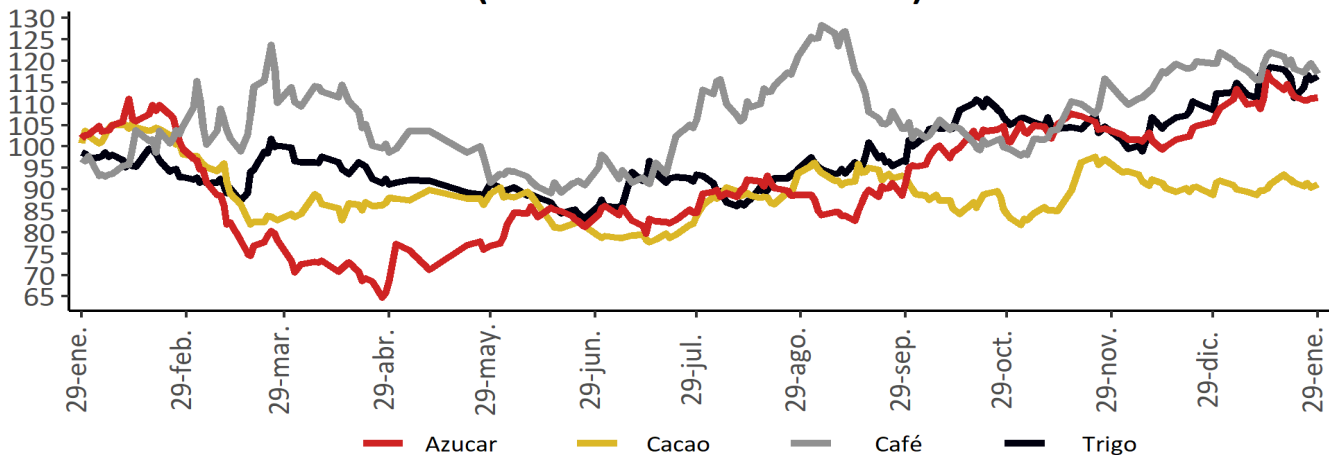
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

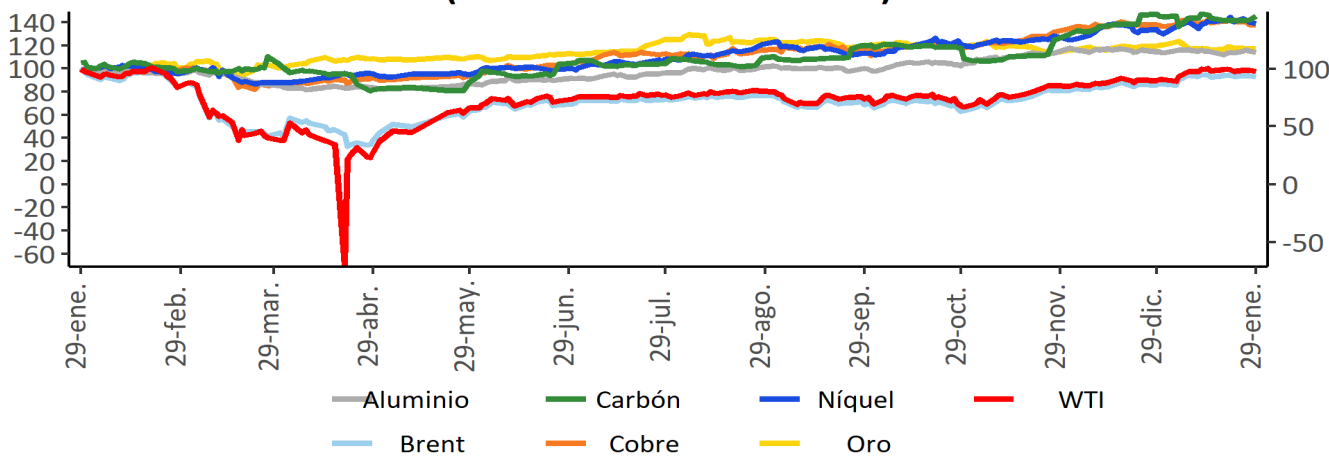
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

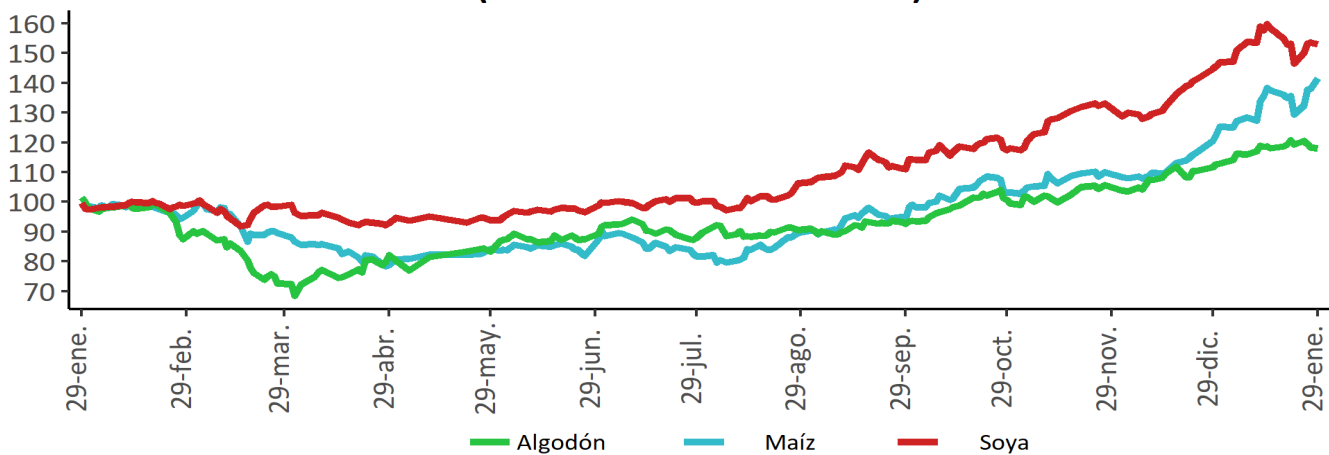
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(Base 100 = 29 enero 2020)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(Base 100 = 29 enero 2020)**



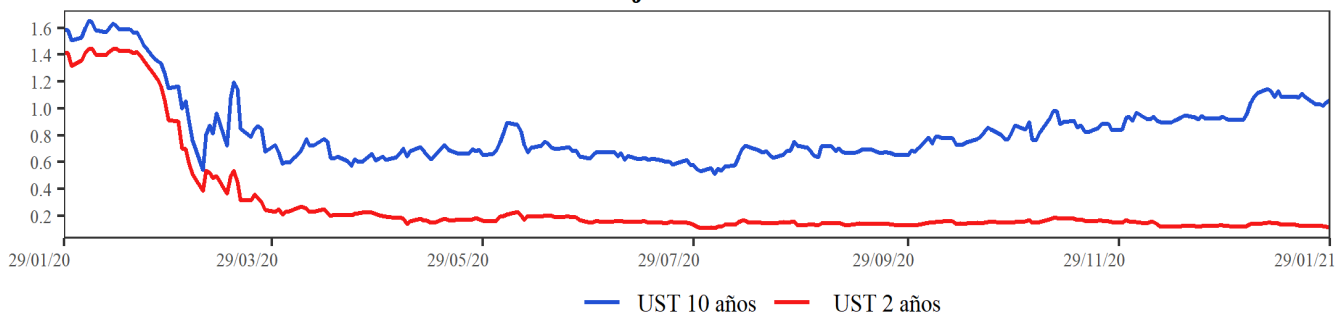
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(Base 100 = 29 enero 2020)**



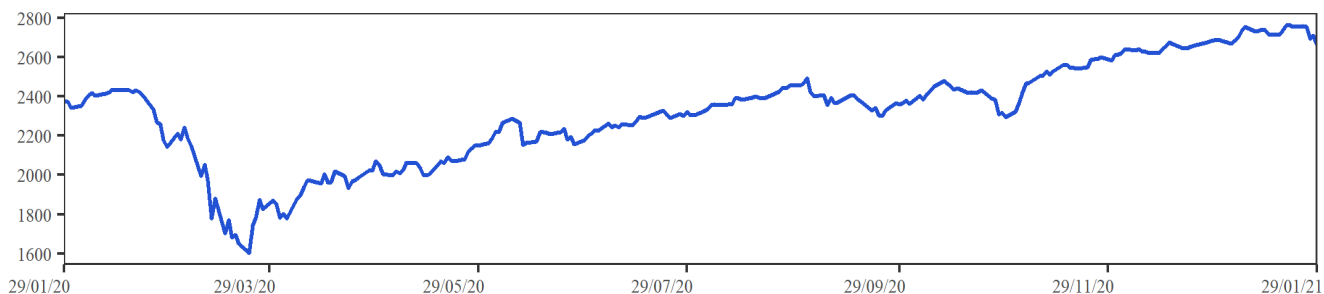
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

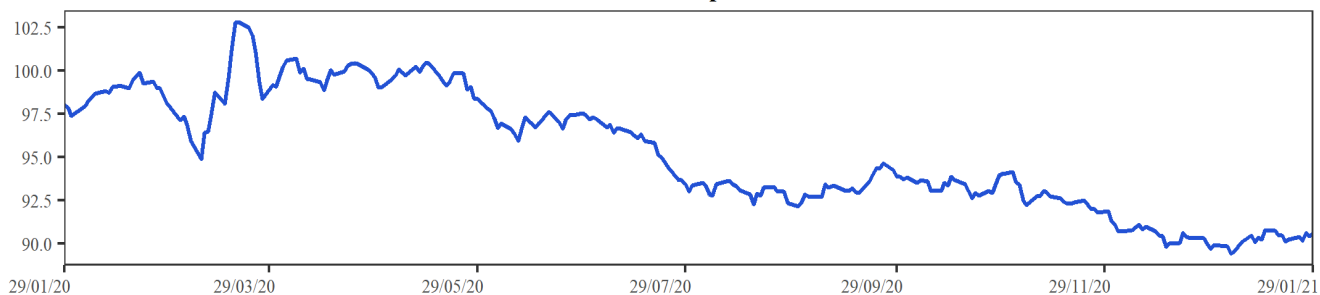
Mercado De Renta Fija: Bonos del tesoro Americano



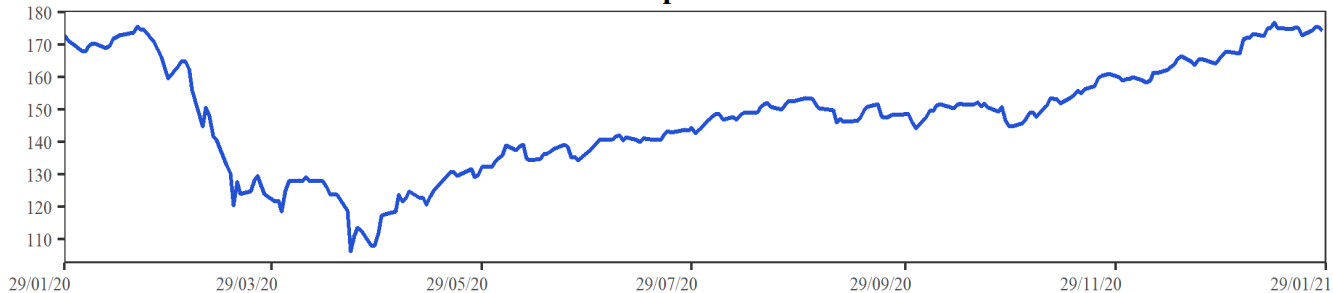
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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.

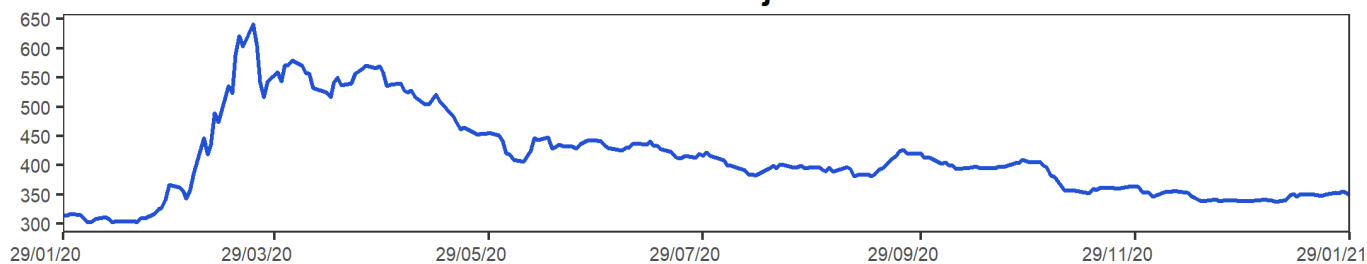
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

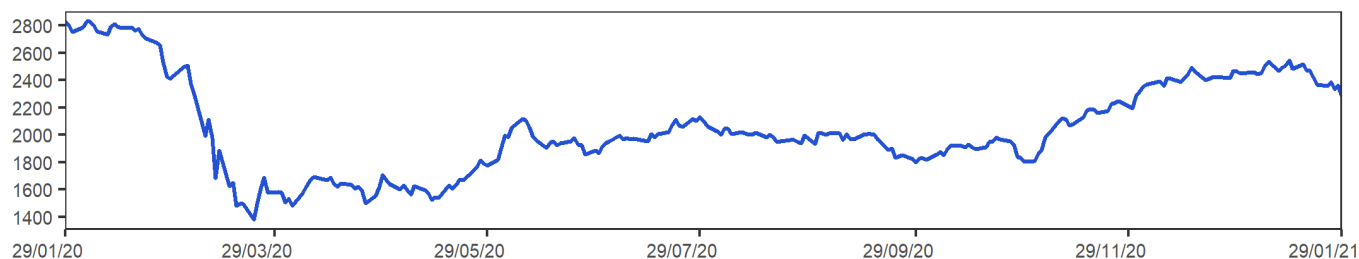
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

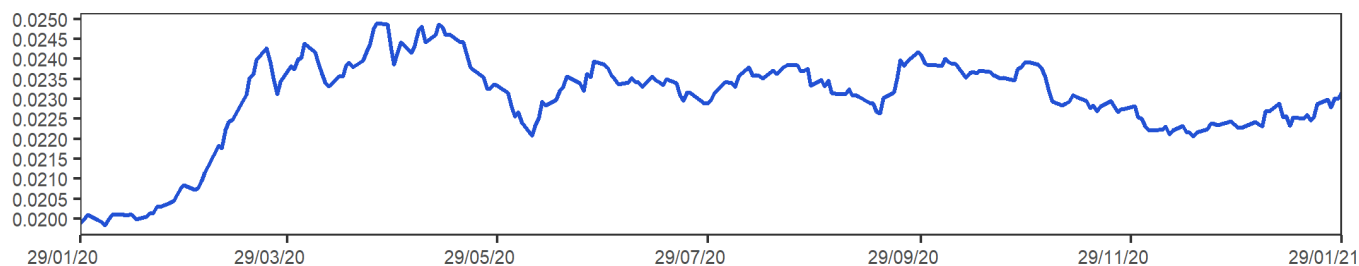
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



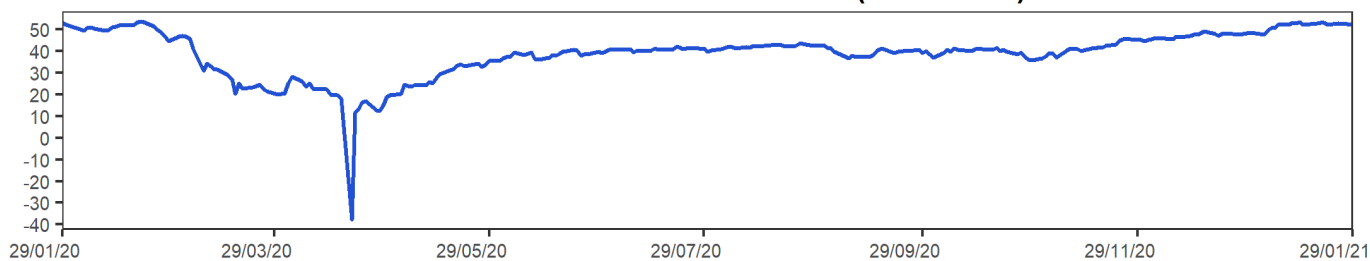
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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.

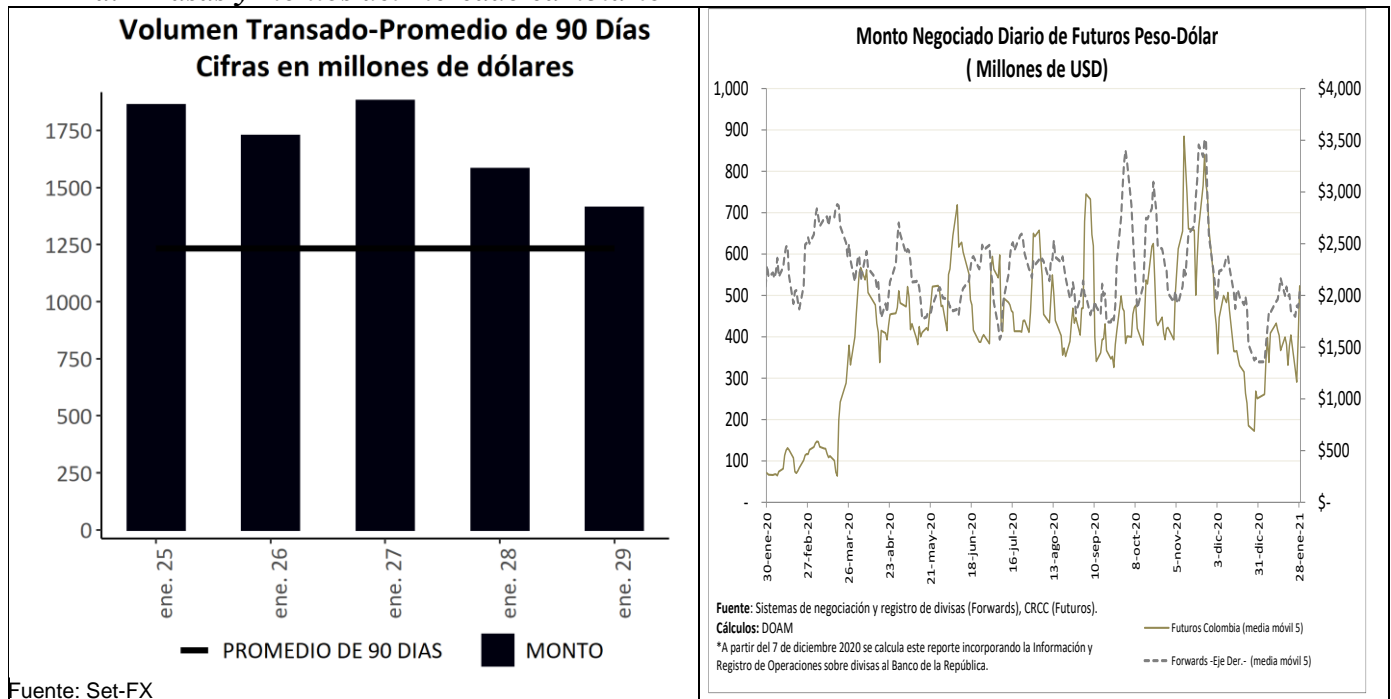
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	29-dic	08-ene	15-ene	22-ene	29-ene	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'481.57	3'477.92	3'466.28	3'525.22	3'560.59	35.37	79.02
						1.00%	2.27%
Depreciación año completo	5.69%	6.88%	5.14%	5.63%	4.87%		
Depreciación año corrido	7.13%	7.02%	6.66%	8.48%	9.57%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



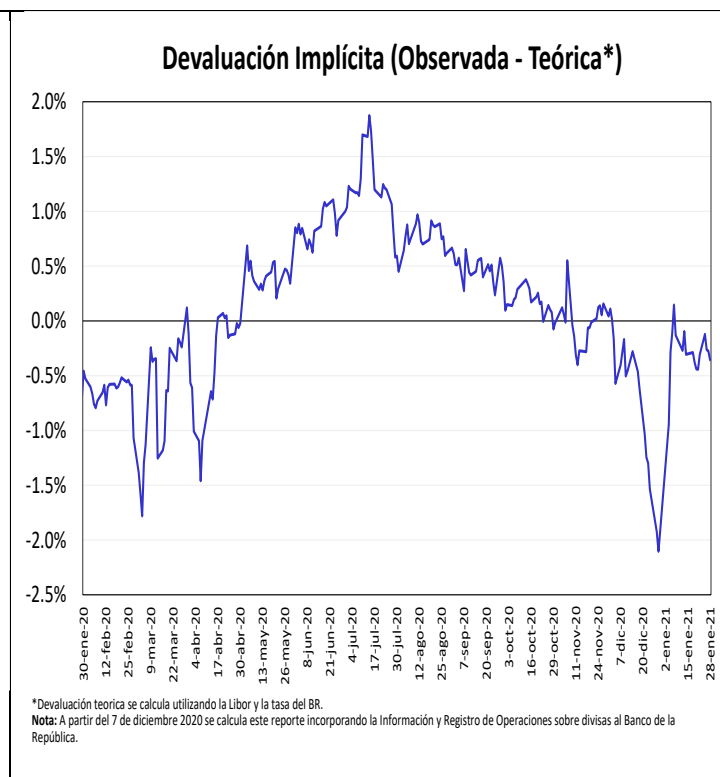
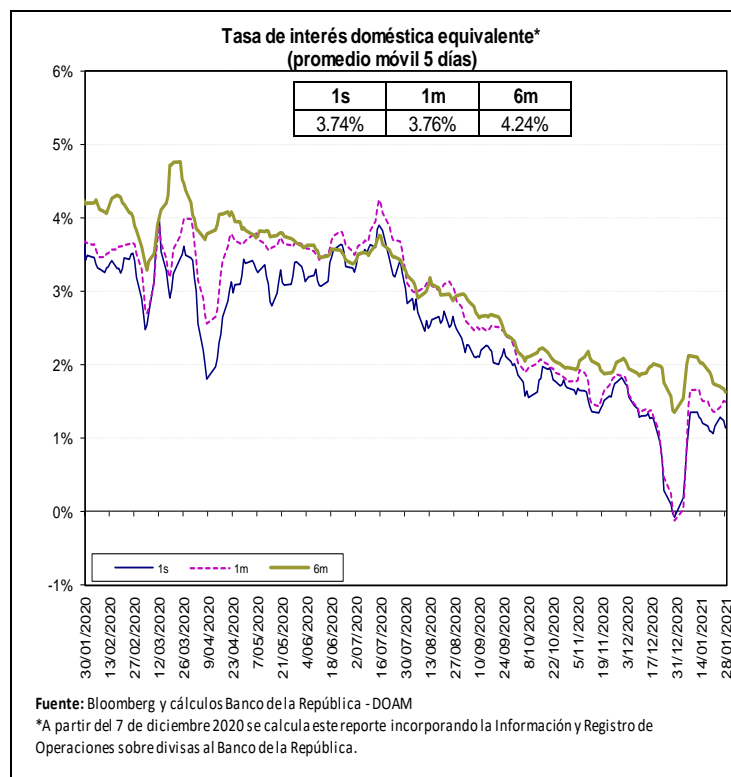
Fuente: Set-FX

¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas ene.28-ene.25						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual ¹	Semana Anterior ¹	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,279	2,308.99	1.08%	1.07%	1.64%	1.63%
1 mes	3,260	3,235.25	1.36%	1.23%	1.58%	1.58%
2 meses	505	452.98	1.35%	1.21%	1.53%	1.51%
3 meses	699	693.71	1.40%	1.40%	1.46%	1.42%
6 meses	498	495.48	1.36%	1.45%	1.43%	1.39%
1 año	310	310.83	1.62%	1.78%	1.35%	1.31%

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

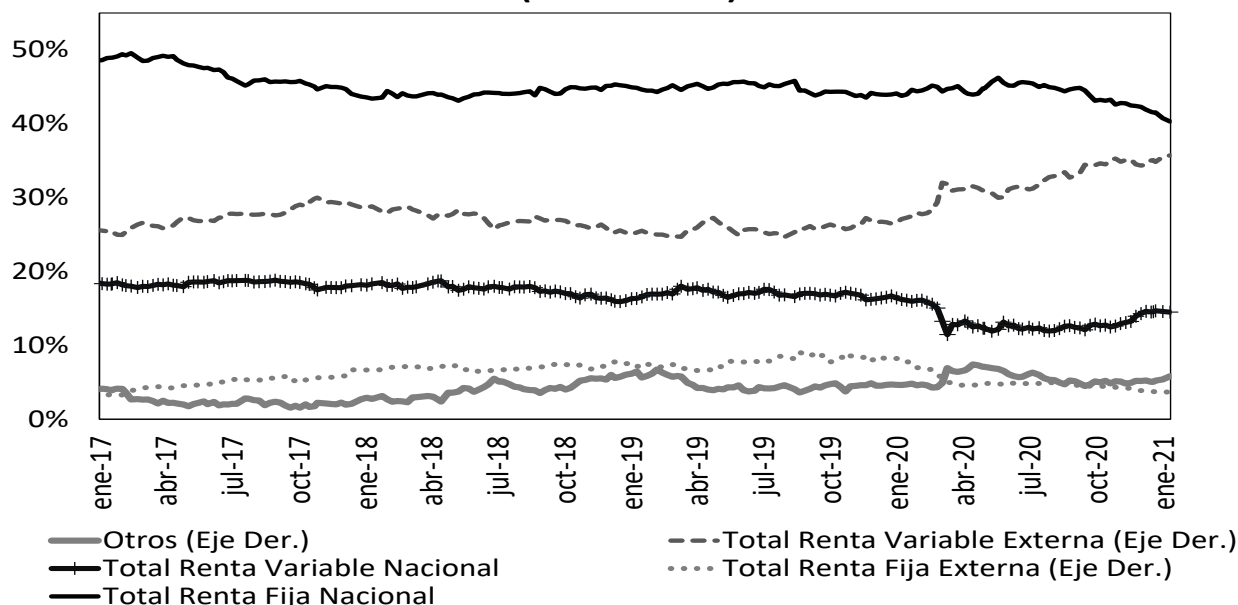


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 20 de enero de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	10-ene			20-ene		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,30	31,75	7,25%	2,30	32,01	7,19%
Mayor Riesgo	6,28	29,45	21,34%	6,34	30,15	21,04%
Moderado	35,48	225,71	15,72%	35,67	227,85	15,65%
Retiro Programado	2,59	32,98	7,86%	2,60	33,33	7,79%
Total	46,66	319,89	14,58%	46,91	323,34	14,51%

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.

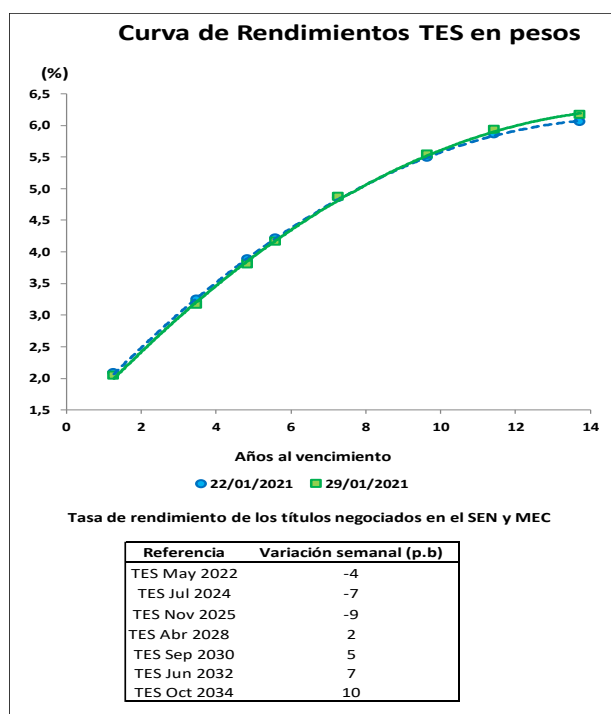
12. Mercado de deuda pública²

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	0,3	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	0,8	7-dic-21	1,85%	26-ene-21	1,88%	19-ene-21	-3
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	7,2	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,6	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	15,4	9-jul-36	6,34%	27-ene-21	6,20%	13-ene-21	14
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

² 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 22 al 28 de enero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 22 al 29 de enero de 2021	Corrido de enero de 2021
Bancos Comerciales	1'512	2'456	434	(103)	(93)	453	257	1'512
Compañía de Financiamiento Comercial	4	(9)	-	-	4	-	4	4
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	472	(814)	134	38	(16)	232	253	472
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'989	1'633	568	(65)	(106)	685	514	1'989
Fondos de Pensiones y Cesantías	84	61	(7)	(9)	-	2	(7)	84
Propia	601	19'262	189	(5)	(135)	550	410	601
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	685	19'253	182	(13)	(135)	552	404	685
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(80)	399	(127)	5	(133)	(19)	(148)	(80)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	24	(1'161)	(16)	(19)	(5)	31	6	24
Propia	0	(0)	-	-	-	-	-	0
Terceros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(55)	(763)	(143)	(15)	(138)	12	(142)	(55)
Sociedades Fiduciarias	40	(1'411)	30	28	(3)	7	32	40
Propia	1'385	76'283	610	88	449	88	625	1'385
Terceros	(154)	72'658	113	(134)	613	(366)	113	(154)
Extranjeros***	928	4'167	236	181	(46)	54	188	928
FIC	230	6'231	87	4	(107)	257	153	230
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	1'424	74'872	640	115	447	95	657	1'424
Compañías de Seguros y Capitalización	220	1'167	81	32	-	84	116	220
Propia	6	12	2	-	-	2	2	6
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	6	12	2	-	-	2	2	6
Total Compañías de Seguros y Capitalización	226	1'178	83	32	-	86	118	226
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	2'280	94'515	761	119	173	745	1'036	2'280
Total Entidades Financieras Especiales**	54	2'289	2	85	(68)	(5)	13	54
Total Entidades Públicas****	(517)	14'213	111	111	-	13	124	(517)
Otros*****	44	(10'970)	1	1	-	-	1	44
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	3'849	101'681	1'442	250	-	1'438	1'688	3'849

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 29 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, Corpbanca 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 22 al 28 de enero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 22 al 29 de enero de 2021	Corrido de enero de 2021
Bancos Comerciales	479	9'385	285	292	(17)	106	380	479
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(356)	(996)	21	(9)	(0)	24	16	(356)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	123	8'388	306	283	(17)	130	396	123
Fondos de Pensiones y Cesantías	-	27	-	-	-	-	-	-
Propia	(733)	25'982	(596)	(557)	0	11	(546)	(733)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	(733)	25'989	(596)	(557)	0	11	(546)	(733)
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	23	(45)	37	3	(10)	15	9	23
Sociedades Comisionistas de Bolsa	31	0	5	7	(0)	0	7	31
Propia	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	54	(44)	41	10	(10)	15	16	54
Sociedades Fiduciarias	56	(30)	28	21	4	11	36	56
Propia	1'634	12'703	210	221	14	22	256	1'634
Terceros	166	760	21	-	-	21	21	166
Extranjeros***	906	2'114	199	222	21	6	249	906
FIC	6	3'612	17	(12)	(16)	33	5	6
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	1'690	12'673	237	241	18	33	292	1'690
Compañías de Seguros y Capitalización	2	2'507	10	-	-	10	10	2
Propia	4	18	-	-	-	-	-	4
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	4	18	-	-	-	-	-	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	6	2'524	10	-	-	10	10	6
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	1'018	41'128	(308)	(305)	9	69	(228)	1'018
Total Entidades Financieras Especiales**	29	245	11	6	8	6	19	29
Total Entidades Públicas****	23	1'928	17	17	-	7	23	23
Otros*****	15	458	4	-	-	4	4	15
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	1'207	52'147	30	-	-	215	215	1'207

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 29 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, Corpbanca 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.

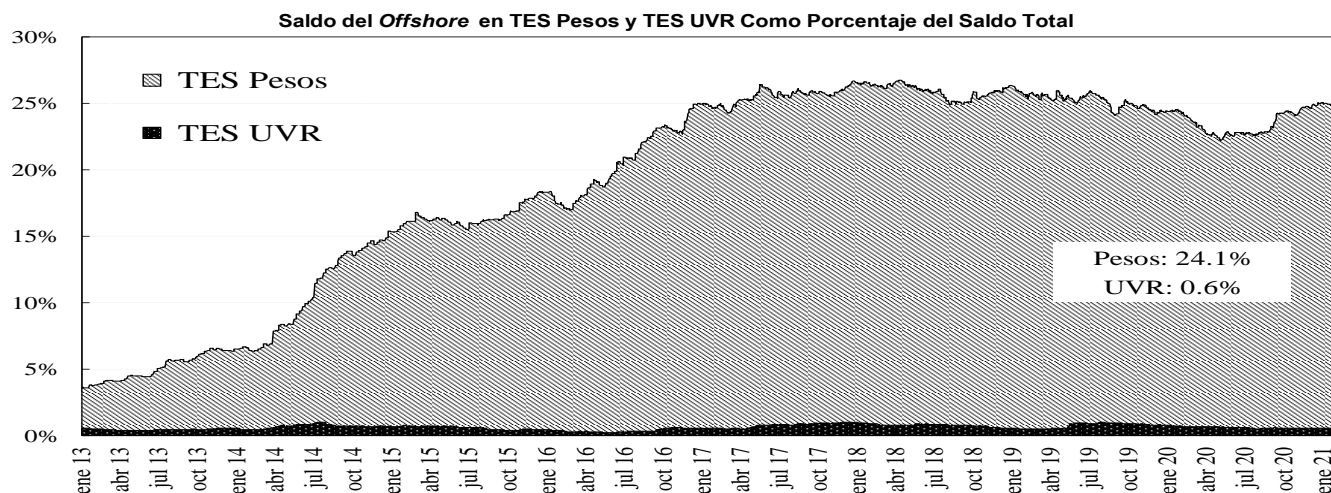
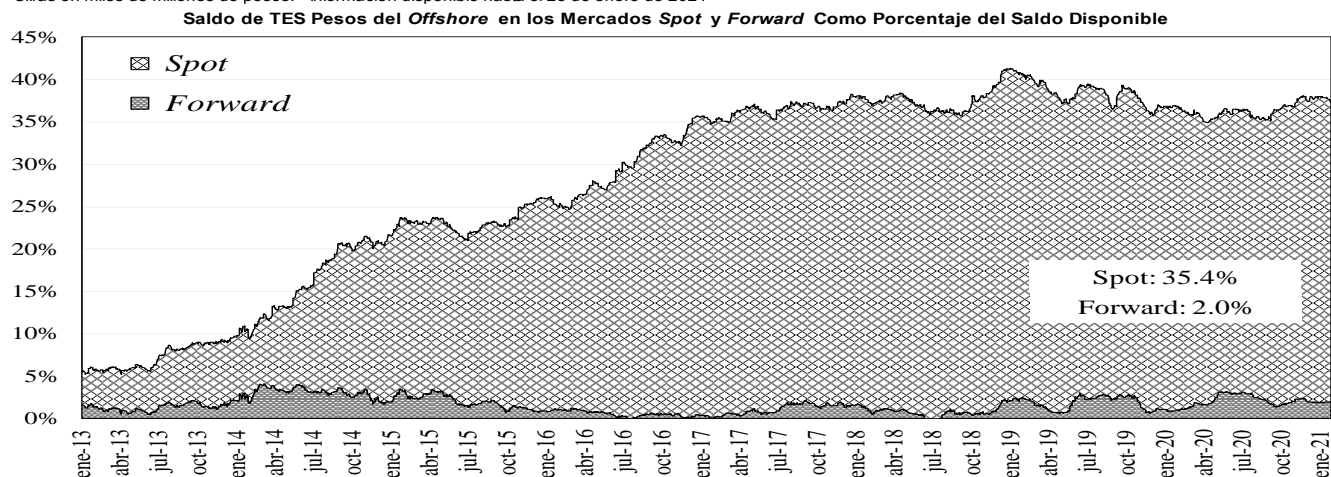
Fuente: Banco de la República

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 22 y el 28 de enero	Entre el 22 y el 29 de enero	Corrido de enero	Saldo Compras Netas al 29 de enero del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ (154)	\$ 72'658	\$ 113	\$ 113	\$ (154)	85'073	35.4%
	UVR	\$ 166	\$ 722	\$ 21	\$ 21	\$ 166	2'093	1.9%
Forward*	Pesos	\$ 304	\$ (139)	\$ 44	\$ 44	\$ 304	4'824	2.0%
	UVR	\$ 164	\$ 2'767	\$ 6	\$ 6	\$ 164	2'904	2.6%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 28 de enero de 2021



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

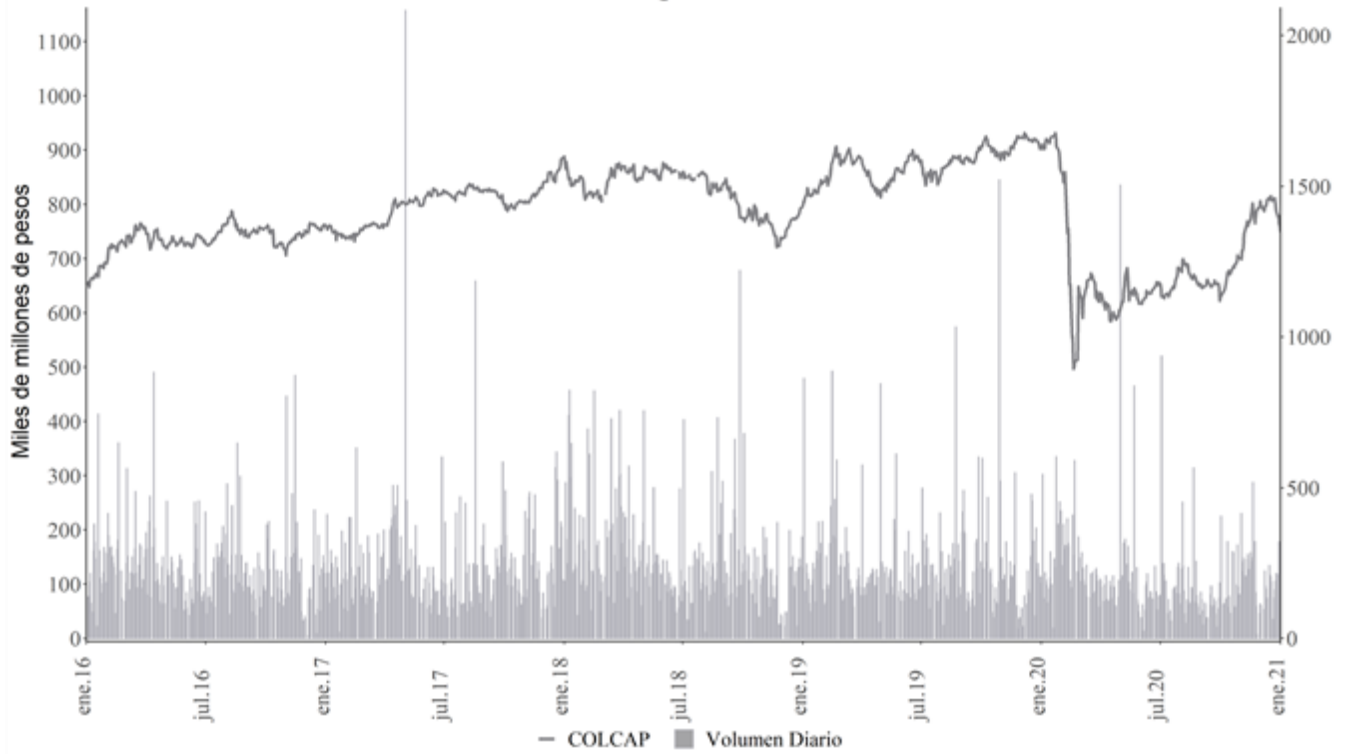
	enero 29	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1'348.12	-4.99%	-7.07%	-7.07%	-17.49%
Monto Promedio Diario Semanal	174.75 *	106.4%	207.7%	207.7%	21.2%

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

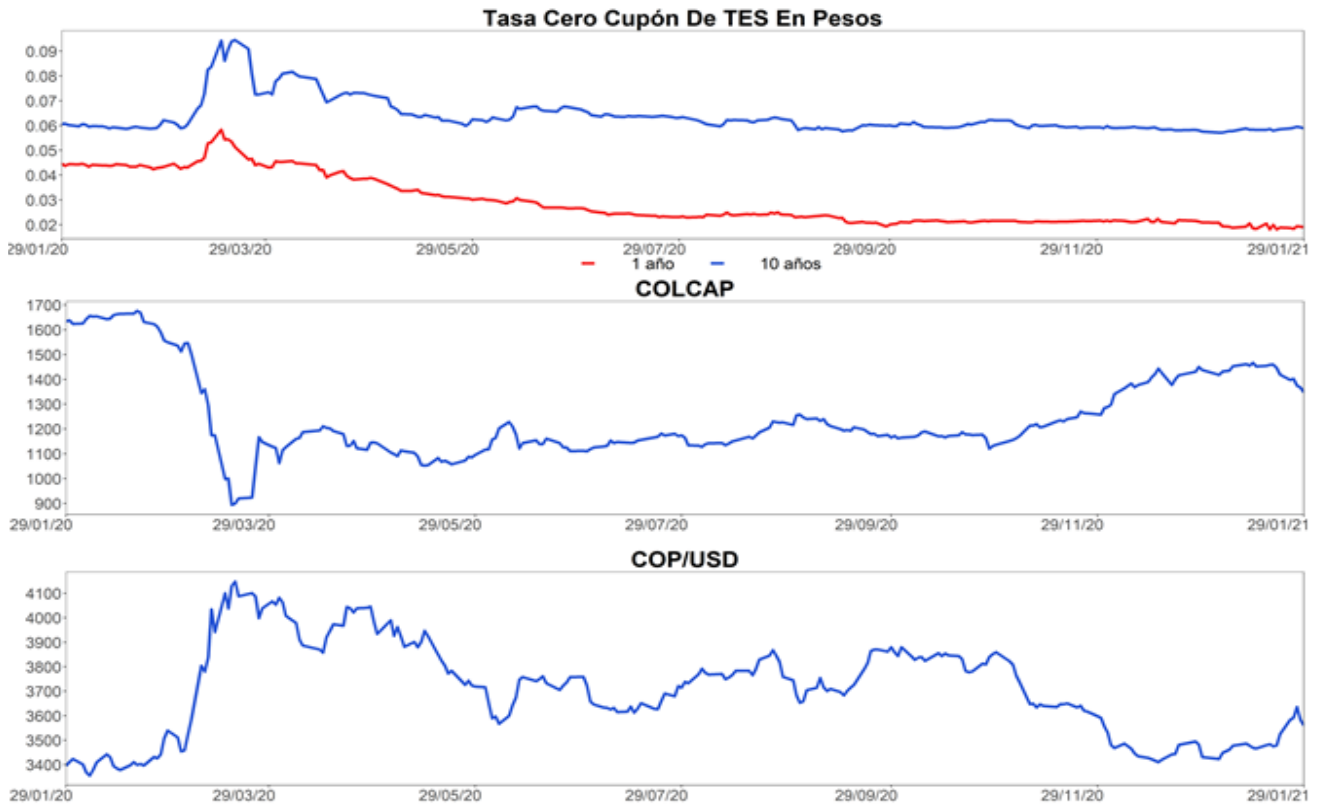
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.



Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
25 Enero	26 Enero	27 Enero	28 Enero	29 Enero
México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: -4,63% Ant: -5,33% Obs: -3,93%	Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 89 Ant: 88,6 Obs: 89,3	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -1,5% Ant: -0,5% Obs: -1,6%	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 1,75% Obs: 1,75%
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,45% Ant: 0,52% Obs: 0,42%	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: 64.3k Obs: 7.0k	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,5%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 875k Ant: 900k Obs: 847k	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 79,4 Ant: 79,2 Obs: 79
Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 12 Ant: 9,7 Obs: 7	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 5,1% Ant: 4,9% Obs: 5%	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 1% Ant: 1% Obs: 0,2%	Japón <i>Desempleo</i> Esp: 3% Ant: 2,9% Obs: 2,9%	México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: -5,2% Ant: -8,6% Obs: -4,5%
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: -\$816m Obs: -\$824m	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,82% Ant: 1,06% Obs: 0,78%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -1,9% Obs: -4,1%	Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 4,2% Ant: 33,4% Obs: 4%	Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10,6% Ant: 10,8% Obs: 10,3%
Estados Unidos <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,1 Ant: 0,27 Obs: 0,52	México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -6,3% Ant: -7,1% Obs: -5,1%	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,5% Ant: 0,4% Obs: 0,7%	Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,6% Ant: -0,9% Obs: -0,4%	Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 493538 Obs: 506891
Brasil <i>Ingreso tributario</i> Esp: 161000m Ant: 140101m Obs: 159065m	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 7,4% Obs: 7,4%	Japón <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -0,5% Ant: 0,7% Obs: -0,3%	Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 870k Ant: 841k Obs: 842k	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 11% Ant: 11% Obs: 12,3%
Japón <i>Servicios IPP YoY</i> Esp: -0,6% Ant: -0,6% Obs: -0,4%	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 19 Ant: 19 Obs: 14	Brasil <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$5775m Ant: \$202m Obs: -\$5393m	Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,05 Ant: 1,06 Obs: 1,06	Estados Unidos <i>Gasto personal</i> Esp: -0,4% Ant: -0,4% Obs: -0,2%
México <i>Actividad económica IGAE MoM</i> Esp: 0,44% Ant: 1,58% Obs: 0,87%	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$195438m Obs: \$195957m	Japón <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: -0,7% Ant: -2% Obs: -0,8%	Brasil <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 2,41% Ant: 0,96% Obs: 2,58%	Estados Unidos <i>Ingresos personales</i> Esp: 0,1% Ant: -1,1% Obs: 0,6%

Fuente: Bloomberg

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
01 Febrero	02 Febrero	03 Febrero	04 Febrero	05 Febrero
Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60 Ant: 60,7 Obs: 58,7	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 5,4% Ant: 2,8% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4,1% Obs: --	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 60k Ant: -140k Obs: --
Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 61,5 Obs: 56,5	Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: -0,9% Ant: 12,5% Obs: --	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 60k Ant: -123k Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 830k Ant: 847k Obs: --	India <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: --
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 59,1 Ant: 59,1 Obs: 59,2	México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 42,4 Obs: --	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 56,7 Ant: 57,2 Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,2% Ant: 0,2% Obs: --	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 1,66% Ant: 1,61% Obs: --
Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 52,9 Ant: 52,9 Obs: 54,1	Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: -5,3% Ant: -4,3% Obs: --	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: -0,1% Ant: 0,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,7% Ant: 1% Obs: --	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 6,7% Ant: 6,7% Obs: --
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 54,7 Ant: 54,7 Obs: 54,8	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,8% Obs: --	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 47,5 Ant: 47,5 Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 52,8 Ant: 54,6 Obs: --	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,46% Ant: 0,38% Obs: --
India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 56,4 Obs: 57,7	Reino Unido <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 6,9% Ant: 7,3% Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 38,8 Ant: 38,8 Obs: --	Reino Unido <i>BOE Objetivo de compra de activo</i> Esp: 875b Ant: 875b Obs: --	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$65.7b Ant: -\$68.1b Obs: --
Reino Unido <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 100.0k Ant: 105.0k Obs: 103.4k	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -0,4% Ant: 1,2% Obs: --	India <i>Composite PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 54,9 Obs: --	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,7% Ant: 0,7% Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 31k Ant: 38k Obs: --
Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -2,3% Ant: 0,3% Obs: -0,4%	Japón <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 46,7 Obs: --	Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,5 Obs: --	Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 4700k Ant: 4771k Obs: --	India <i>Tipo de repo inverso RBI</i> Esp: 3,35% Ant: 3,35% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

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
I. Operaciones Definitivas 1/	26,316.8	26,213.9	102.9
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
II. Operaciones Transitorias	7,205	1,795	5,409.9
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
Total (I + II)	28,081	28,009	72.0

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 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 29-ene-2021
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	221.49	2,832.80	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,454.29	-1,354.41	3,399.31
SUBASTA	0.00	2,832.80	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,232.80	-1,442.10	3,232.80
VENTANILLA	221.49	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	221.49	87.69	166.51
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	4,549.00	27.00	0.00	244.80	0.00	1,150.00	202.10	976.00	200.00	7,348.90	2,116.800	-1,251.100
SUBASTA	4,549.00	27.00	0.00	244.80	0.00	1,150.00	202.10	976.00	200.00	7,348.90	2,116.80	-1,251.10
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
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Diciembre de 2020

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

Cuadro 3³

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
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90

Montos en miles de millones

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

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	%
M3 Privado	443,960	490,344	10.4	438,387	512,649	16.9	447,501	537,376	20.1	458,275	532,709	16.2	463,402	535,271	15.5
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
DEPÓSITOS	378,628	415,092	9.6	378,748	440,698	16.4	385,393	455,742	18.3	394,716	448,795	13.7	398,559	450,031	12.9
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
M3 Público*	60,656	54,476	-10.2	64,939	58,892	-9.3	65,313	60,297	-7.7	64,761	62,063	-4.2	61,821	63,415	2.6
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
M3 Total*	504,616	544,820	8.0	503,326	571,541	13.6	512,814	597,673	16.5	523,036	594,772	13.7	525,223	598,686	14.0

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	448,776	482,735	7.6	454,336	503,944	10.9	463,785	507,245	9.4	475,911	501,096	5.3	478,199	501,901	5.0
Pública	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
Privada	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.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

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	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
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		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹
Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	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	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
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 ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		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	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
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 Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	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	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
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.

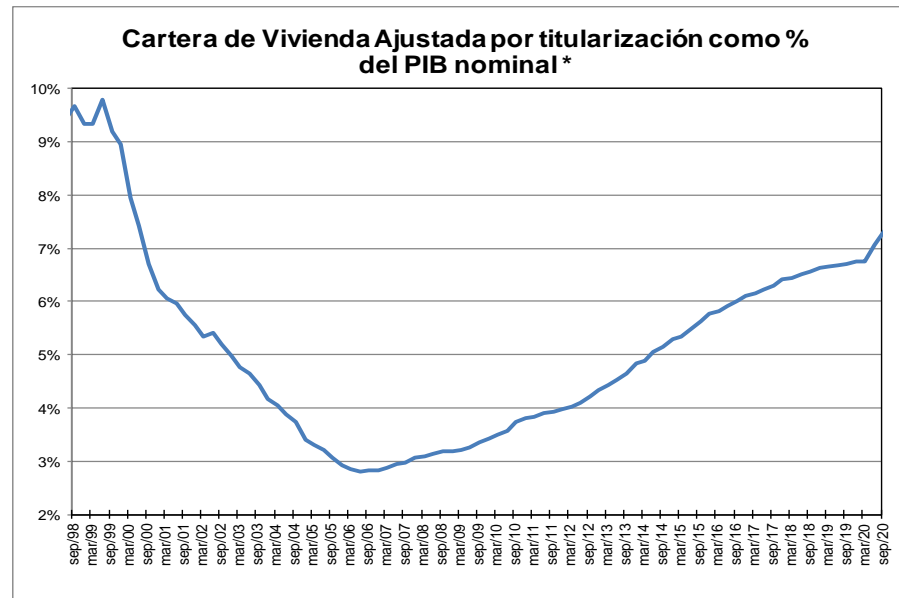
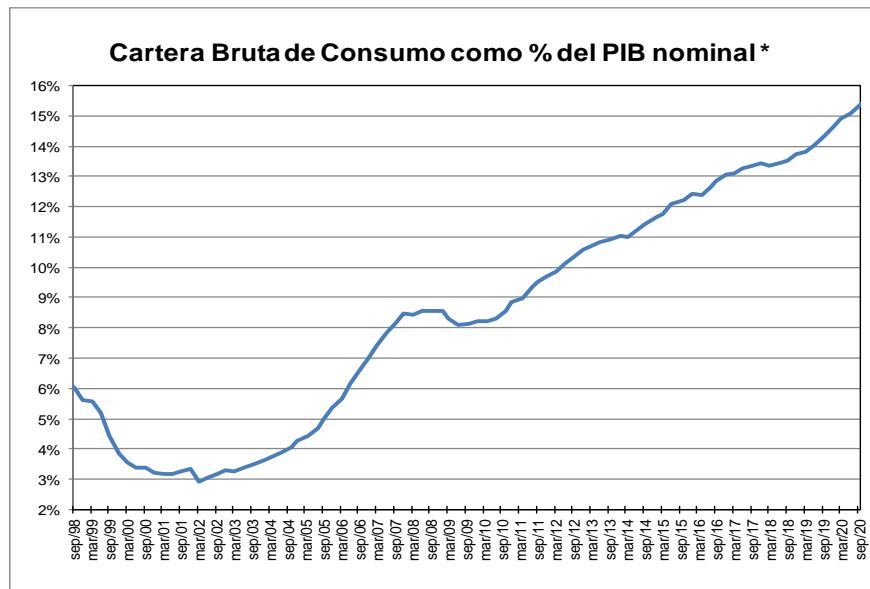
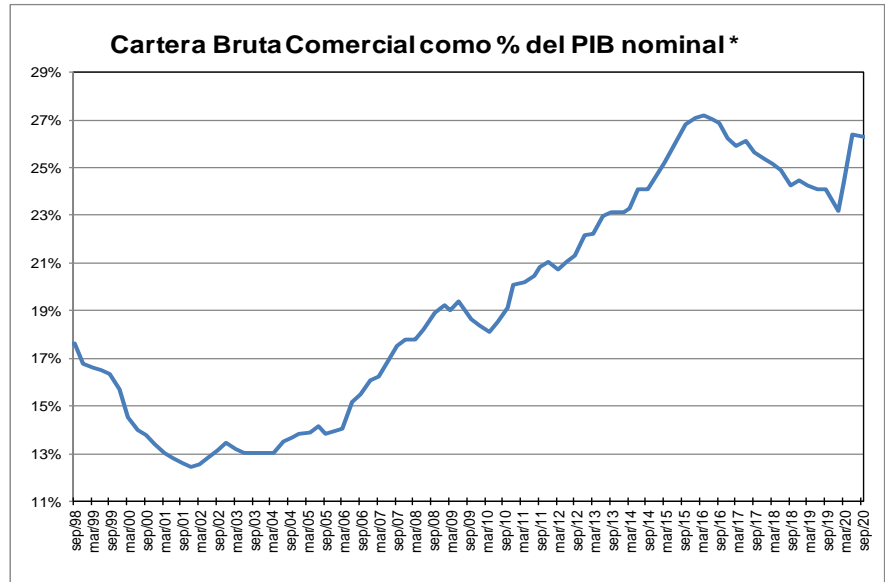
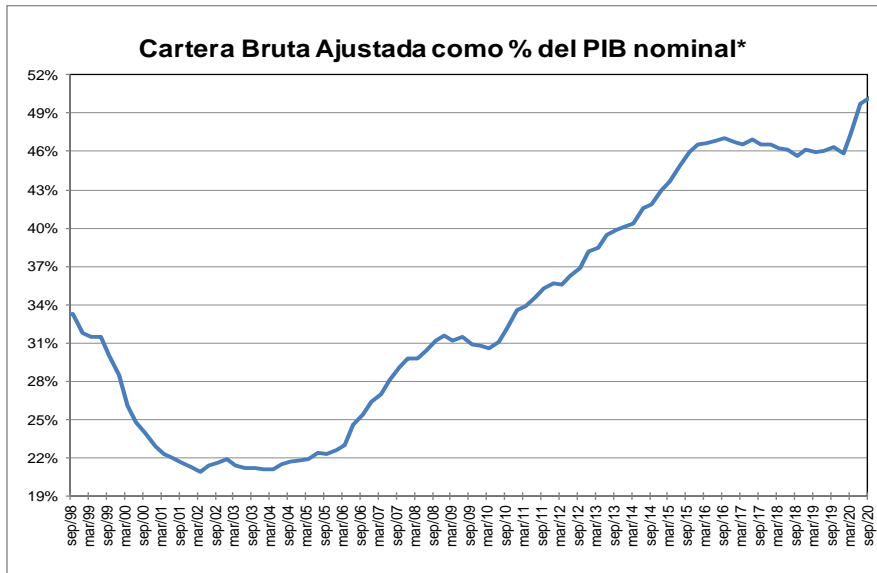
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

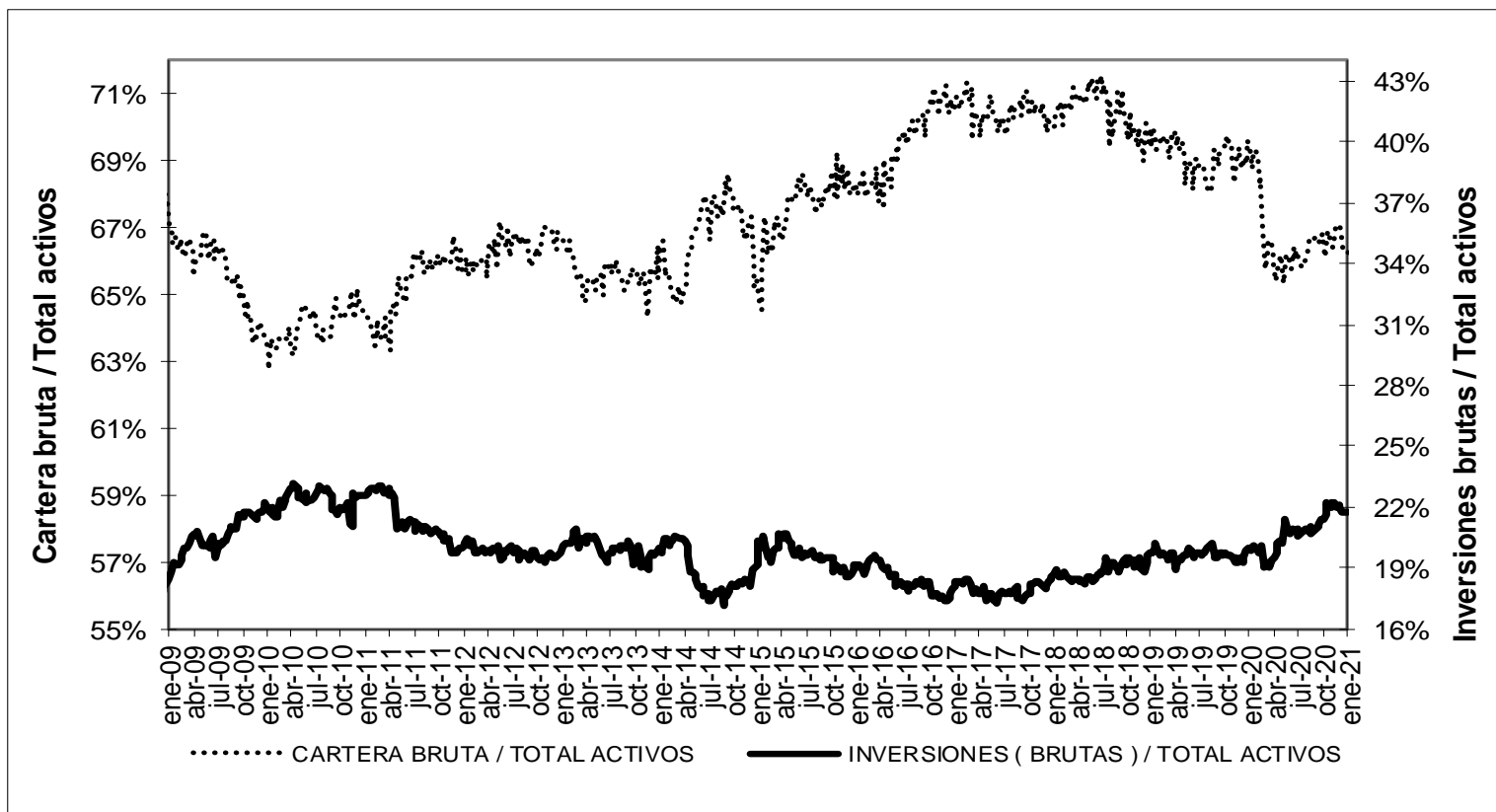
GRAFICO 1



* 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)



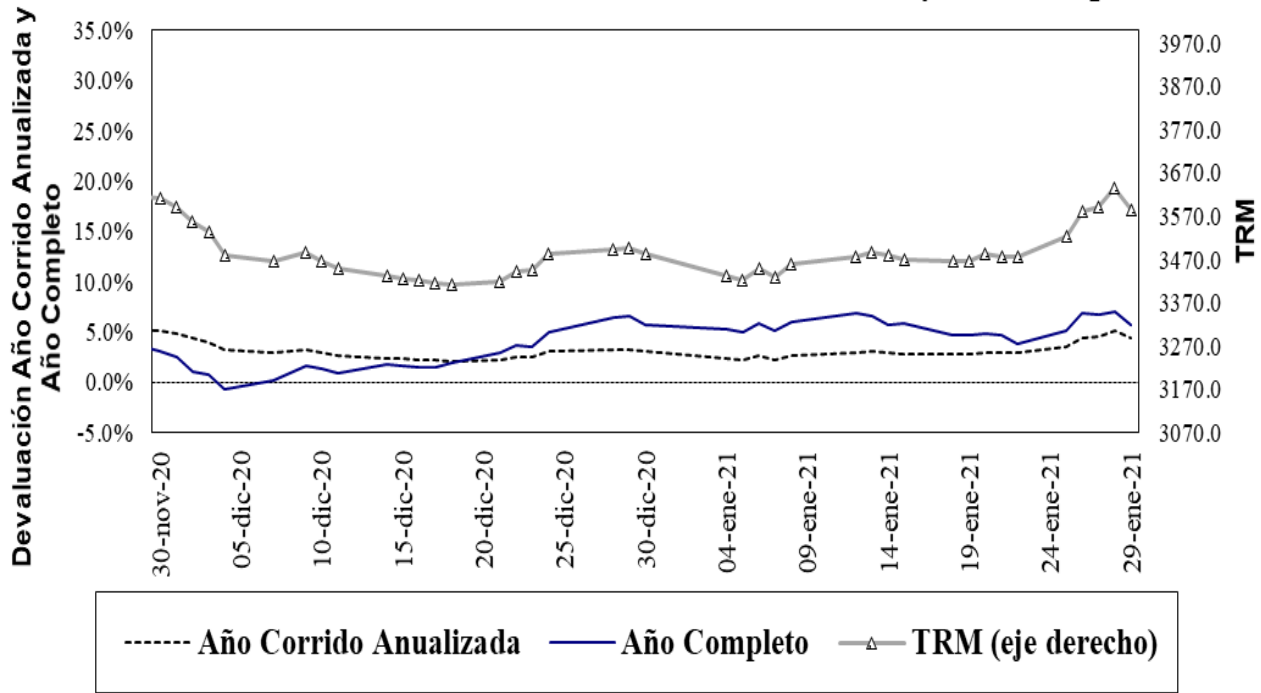
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

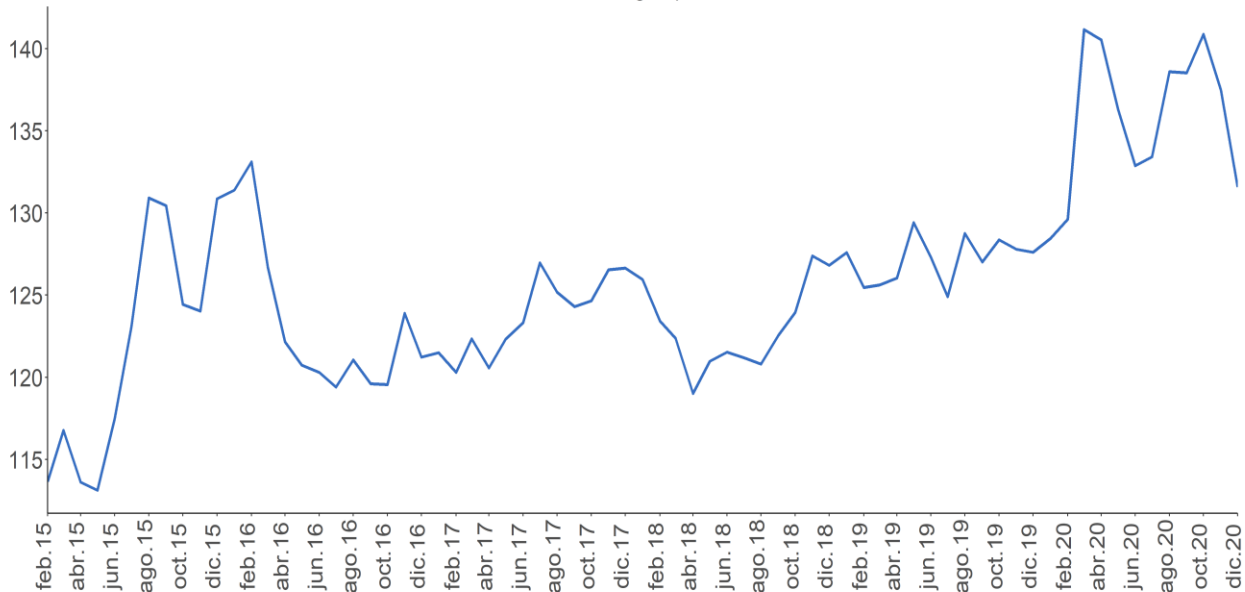


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de Tasa de Cambio Real Promedio

Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

⁵ 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.

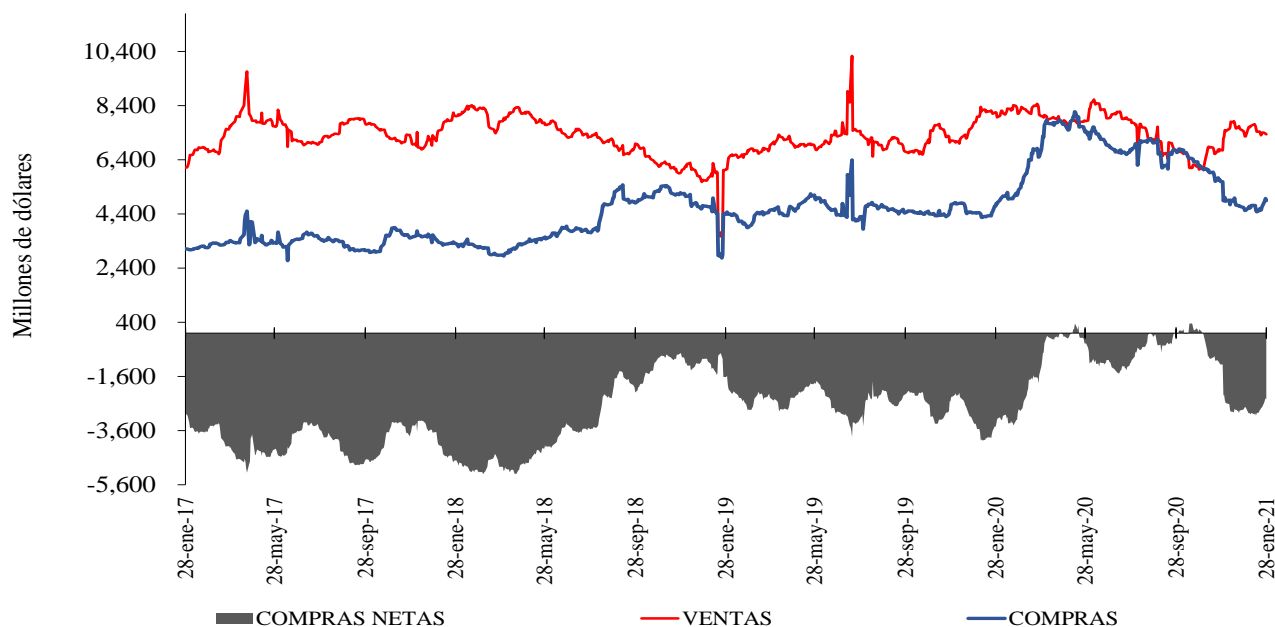
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

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	
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
22-ene-21	\$ 7,643	\$ 11,490	\$ 10,808	\$ 4,654	\$ 1,295	\$ 16,607	\$ 10,808	\$ 7,405	\$ 6,349	-\$ 5,117	-\$ 2,751	-\$ 1,520
25-ene-21	\$ 7,806	\$ 11,524	\$ 10,626	\$ 4,825	\$ 1,399	\$ 16,939	\$ 10,626	\$ 7,402	\$ 6,407	-\$ 5,416	-\$ 2,577	-\$ 1,585
26-ene-21	\$ 7,882	\$ 11,525	\$ 10,575	\$ 4,886	\$ 1,343	\$ 17,258	\$ 10,575	\$ 7,374	\$ 6,540	-\$ 5,733	-\$ 2,488	-\$ 1,681
27-ene-21	\$ 7,759	\$ 11,079	\$ 10,921	\$ 4,970	\$ 1,215	\$ 16,890	\$ 10,921	\$ 7,368	\$ 6,544	-\$ 5,811	-\$ 2,398	-\$ 1,665
28-ene-21	\$ 7,578	\$ 11,510	\$ 11,972	\$ 4,893	\$ 1,195	\$ 17,211	\$ 11,972	\$ 7,339	\$ 6,383	-\$ 5,701	-\$ 2,446	-\$ 1,763

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

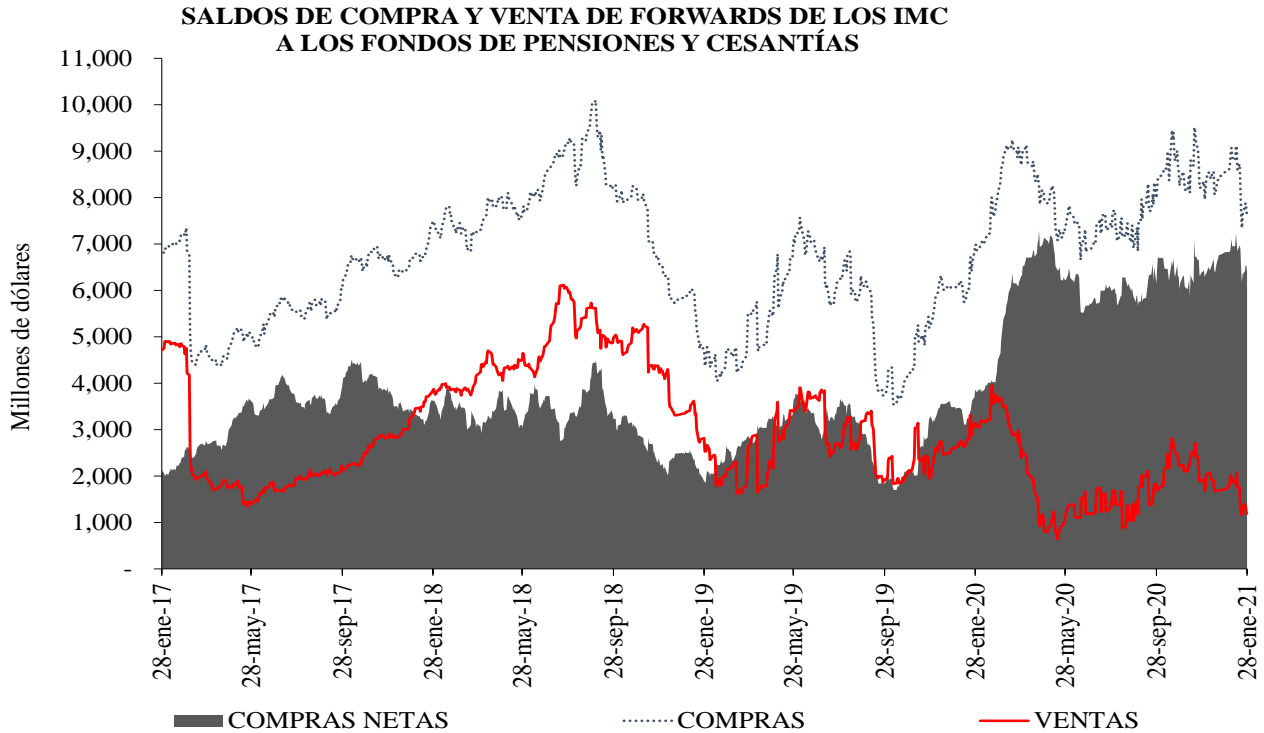
Gráfico 1
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)



Fuente: Sistema de negociación y registro de divisas, cálculos DOAM

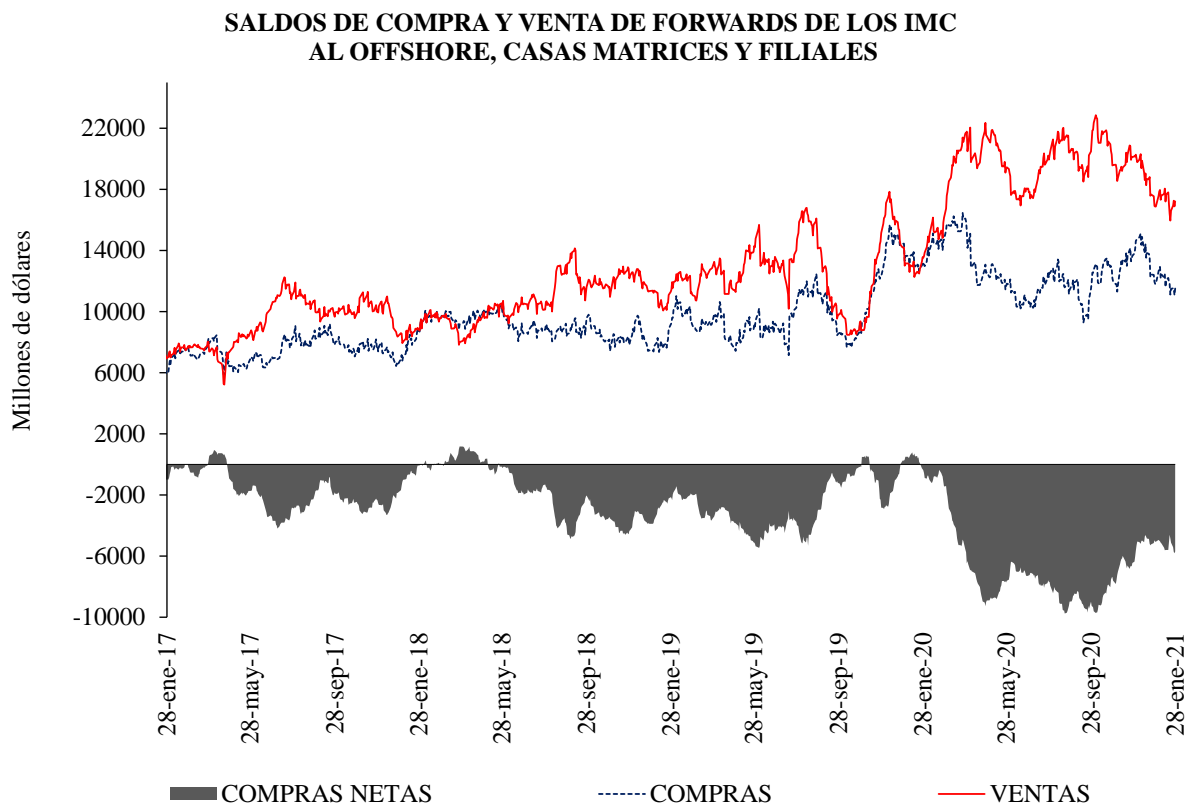
⁶ Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

Gráfico 2



Fuente: Sistema de negociación y registro de divisas, cálculos DOAM

Gráfico 3



Fuente: Sistema de negociación y registro de divisas, cálculos DOAM

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.96%	-0.64%	-0.72%	-0.38%	-0.28%	-0.24%
15-35	-0.65%	0.16%	-0.29%	-0.15%	-0.25%	-0.15%
36-60	-0.57%	0.19%	-0.25%	-0.10%	-0.19%	-0.39%
61-90	-0.40%	0.39%	-0.17%	-0.02%	-0.07%	0.00%
91-180	-0.34%	0.42%	0.00%	-0.14%	-0.03%	0.00%
>180	-0.00%	0.49%	-0.58%	0.99%	0.00%	0.00%
Total	-0.40%	0.16%	-0.44%	-0.17%	-0.21%	-0.22%

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

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
	Semana de Vencimiento					
	28ene.2021		04feb.2021		11feb.2021	
Semana de negociación	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
22ene.2021	227	3496.772	3494.795	118	NA	NA
28ene.2021	228	3,597.55	3,595.01	108	125	3600.939

¹ 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

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 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
dic-21	\$ 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
dic-22	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 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
26-ene-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	249'999'800'000	246'074'803'140	98.430	1.850	
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	
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
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
27-ene-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	1'023'690'900'000	1'049'999'756'130	102.570	6.337	6.25
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

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
29-ene-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	269'246'000	285'629'619	106.085	1.682	2.25
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
29-ene-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		2.600	3.75
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
29-ene-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.077	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

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	1.000.000	0	1.000.000	3,8%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			25.000.001	96,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 29 de enero de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total		
Tasa Fija Pesos (millones)	2.036.413	812.255	0	2.848.668	2.036	812	0	2.849	70%	
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	
UVR (millones)	3.679	710	0	4.389	1.012	195	0	1.207	30%	
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%	
(1) Total Colocado					3.048	1.008	0	4.056	10,2%	
Participación Porcentual					75%	25%	0%			
(2) Cupo de Administración para año 2021									39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)									35.664	89,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 29 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 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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 28 DE FEBRERO AL 6 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

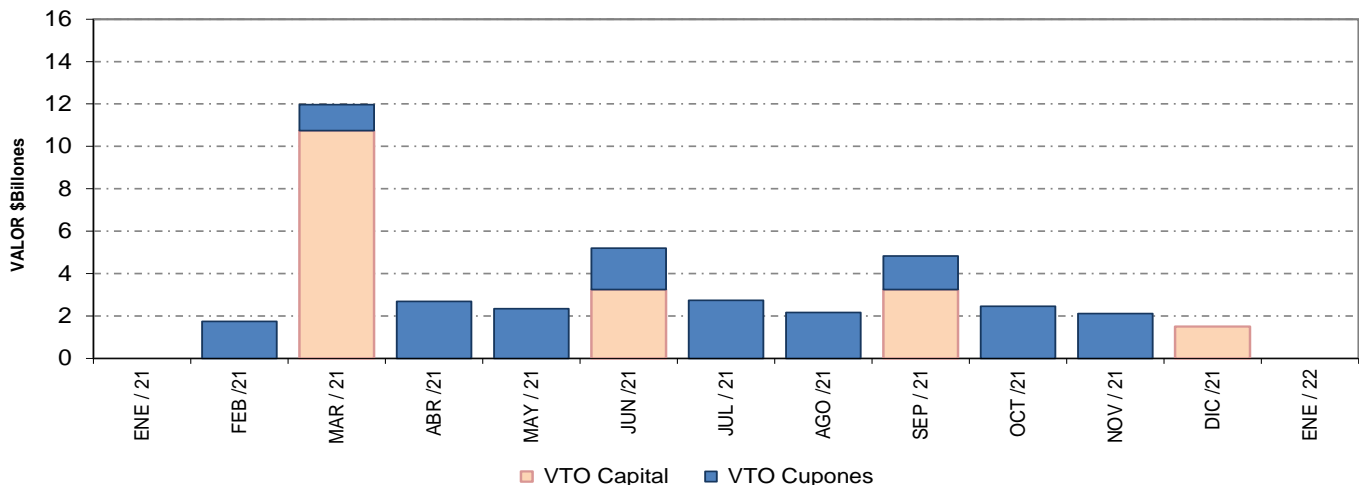
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1

PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES
29 de enero 2021



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		TOTAL	
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 10'850.0	3.1%	\$ -	0.0%	\$ 10'850.0	3.1%
	1	\$ -	0.0%	\$ 27'931.4	7.9%	\$ 27'931.4	7.9%
	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%	\$ 15'094.3	4.3%	\$ 15'094.3	4.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 31'116.1	8.8%	\$ 31'116.1	8.8%
	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%	\$ 26'650.8	7.5%	\$ 26'650.8	7.5%
	15	\$ -	0.0%	\$ 2'494.0	0.7%	\$ 2'494.0	0.7%
	29	\$ -	0.0%	\$ 7'237.1	2.1%	\$ 7'237.1	2.1%
Total		\$ 10'850.0	3.1%	\$ 229'641.1	65.0%	\$ 240'491.1	68.1%
UVR	<365 Días	\$ 7'891.6	2.2%	\$ -	0.0%	\$ 7'891.6	2.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'698.4	8.1%	\$ 28'698.4	8.1%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'839.6	3.1%	\$ 10'839.6	3.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'378.1	5.2%	\$ 18'378.1	5.2%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'735.9	0.8%	\$ 2'735.9	0.8%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'573.2	3.3%	\$ 11'573.2	3.3%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'971.5	4.5%	\$ 15'971.5	4.5%
	16	\$ -	0.0%	\$ 10'211.4	2.9%	\$ 10'211.4	2.9%
	28	\$ -	0.0%	\$ 6'489.2	1.8%	\$ 6'489.2	1.8%
	Total		\$ 7'891.6	2.2%	\$ 104'897.1	29.7%	\$ 112'788.7
Total		\$ 18'741.6	5.3%	\$ 334'538.2	94.7%	\$ 353'279.8	100.0%

* Datos actualizados al 29 ene 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

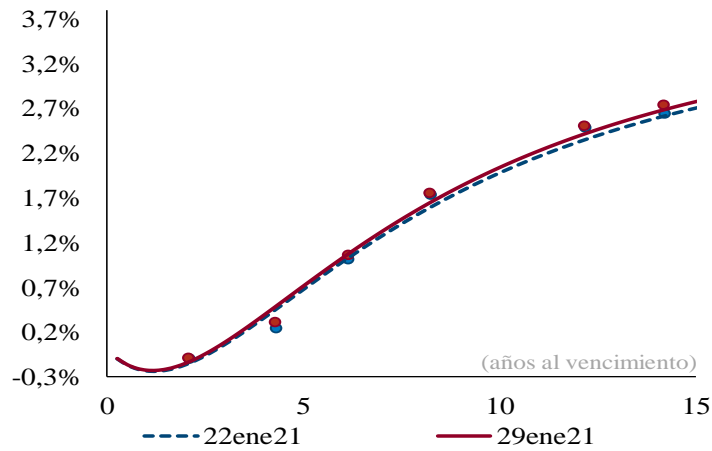
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'780.50	0.00	0.00	2.27	1'782.77	1'198.65	0.00	0.00	1.60	1'200.25
Semana Anterior	2'066.70	0.00	0.00	2.11	2'068.81	949.45	0.00	0.00	1.09	950.54
Diferencia	-286.20	0.00	0.00	0.15	-286.05	249.20	0.00	0.00	0.51	249.71
Trimestre Anterior	333.33	0.00	0.00	0.24	333.58	430.11	0.00	0.00	0.22	430.32
Diferencia	1'447.17	0.00	0.00	2.02	1'449.19	768.54	0.00	0.00	1.38	769.93

Fuente: BVC. Datos al 29 de enero del 2021

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
22 ene 2021 y 29 ene 2021



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
1	2	4	6

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 29-ene	Semana Anterior 22-ene	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	2.20%	2.55%	2.31%	2.35%	-3.66	1.62%	69.54
6 Meses	2.36%	2.69%	2.37%	2.41%	-3.64	1.70%	66.81
9 Meses	2.68%	2.84%	2.43%	2.47%	-3.62	1.79%	64.18
12 Meses	2.85%	2.99%	2.49%	2.52%	-3.59	1.87%	61.66

/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	76	89	114	131	139	152	172	169	168	258	242	233	225	227	208
Spread Semana Anterior	78	88	110	128	128	140	165	164	166	258	242	235	226	224	204
Diferencia Semana Anterior	-2	1	4	3	11	12	7	5	2	0	0	-2	-1	3	4
Precio Actual	102	103	107	121	112	110	114	103	103	140	128	123	116	119	104
Precio Semana Anterior	102	103	108	121	113	110	114	103	103	140	128	123	116	119	104
Diferencia Semana Anterior	-4	-5	-14	-21	-57	-54	-23	-9	-15	3	20	38	24	18	34
Rendimiento Actual	0.90	1.20	1.52	1.55	1.93	2.17	2.61	2.63	2.78	4.05	4.07	4.06	3.98	4.04	3.88
Rendimiento Semana Anterior	1.0	1.2	1.5	1.5	1.8	2.1	2.6	2.6	2.8	4.1	4.1	4.1	4.0	4.1	3.9
Diferencia Semana Anterior	-0.60	0.10	0.30	0.20	1.10	0.80	0.20	0.10	0.20	0.00	-0.20	-0.20	-0.20	-0.10	-0.20

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE**Cuadro 1**

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
25-ene	118.179	1'397.650	-1.50%
26-ene	89.718	1'402.250	-1.18%
27-ene	177.516	1'374.850	-3.11%
28-ene	109.520	1'367.200	-3.65%
29-ene	378.836	1'348.120	-4.99%

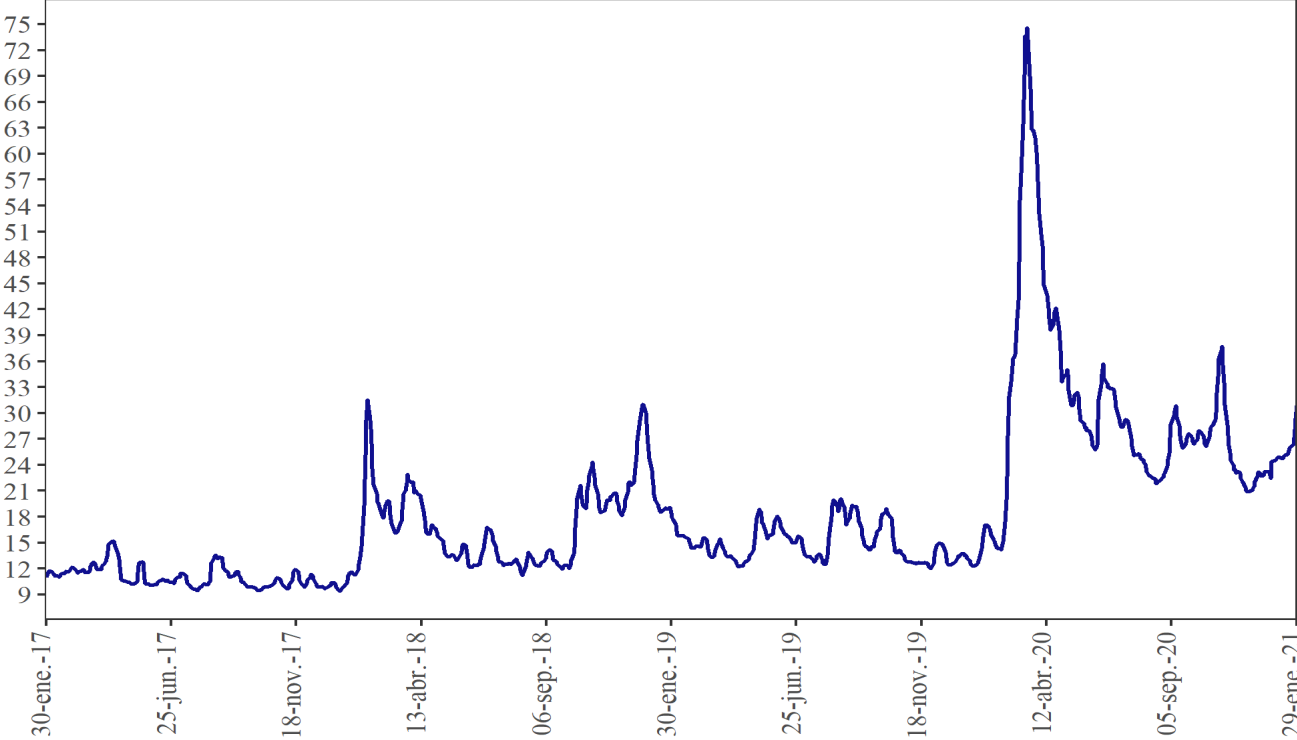
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

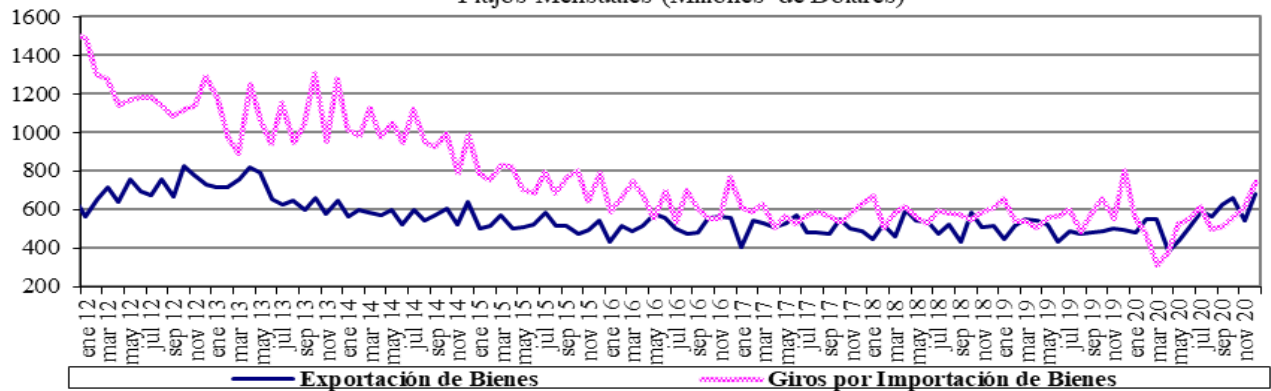
Gráfico 1
Indice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

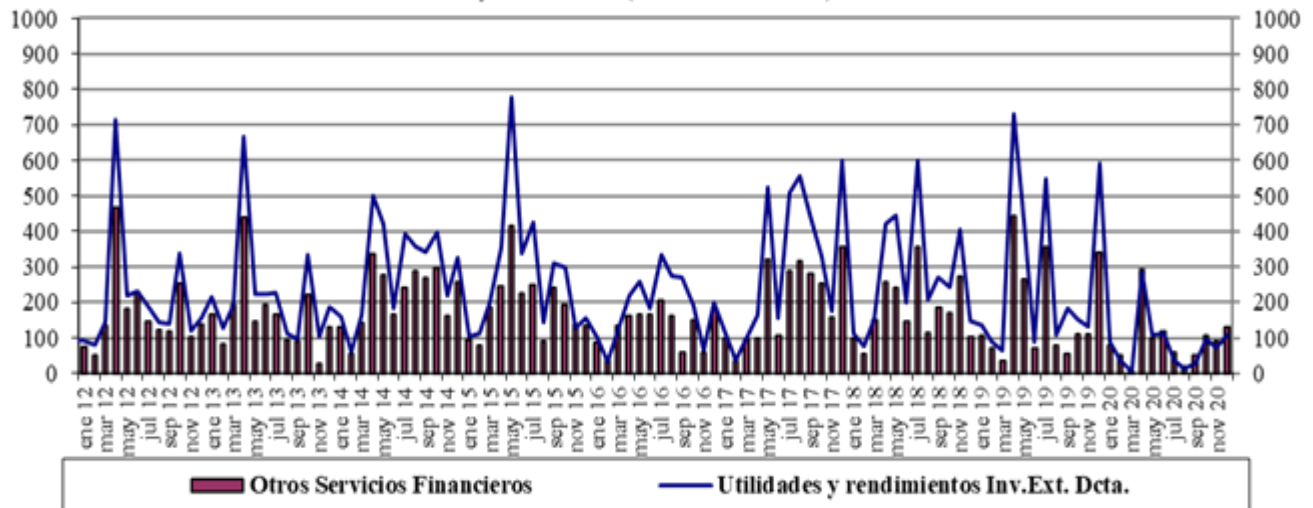
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



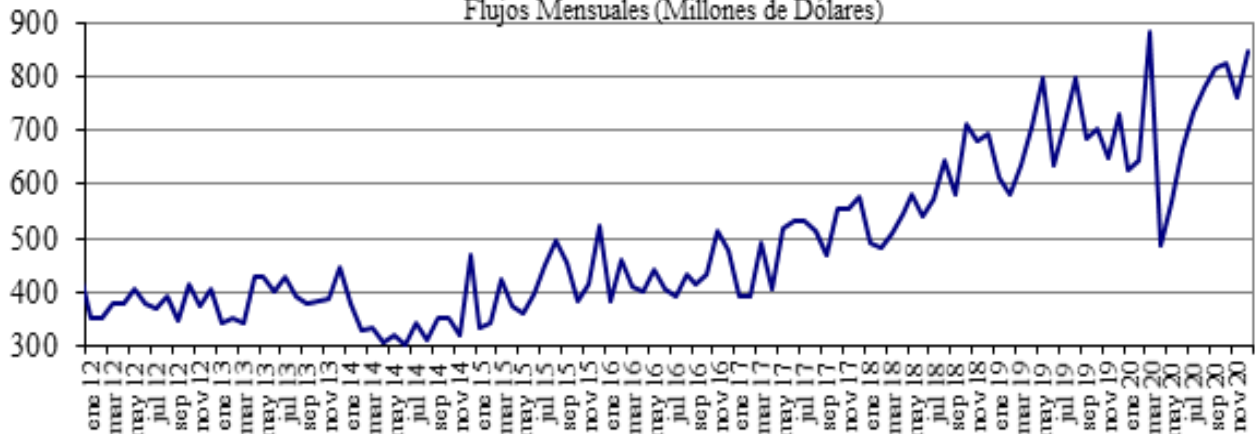
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



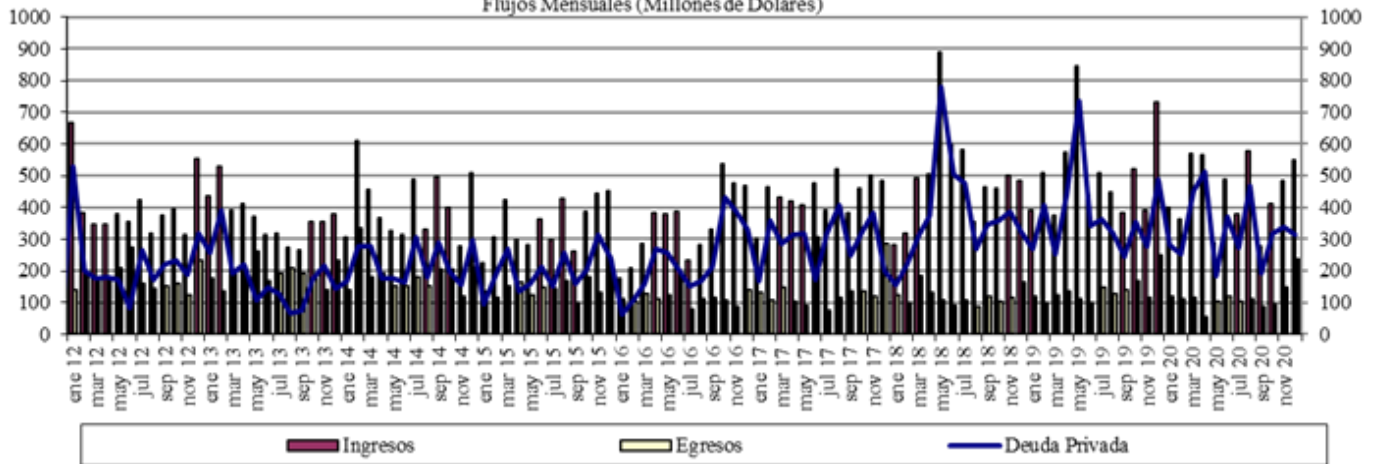
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



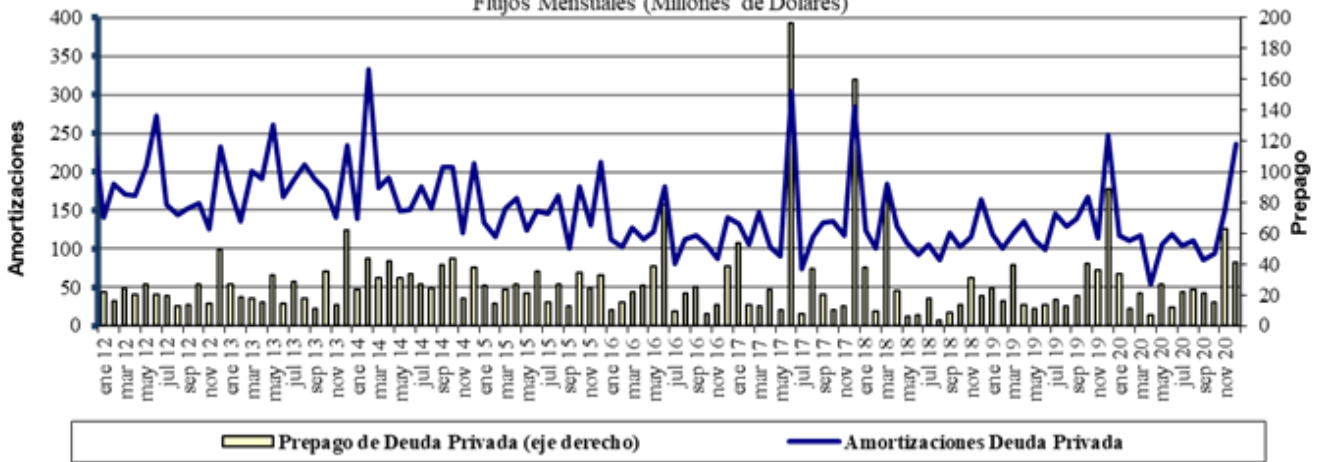
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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 ^{1/}

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	
I. Gobierno	-448	-7,046	-10,887	-6,513	-10,122	-13,569	-13,753	-10,987	-3,954	-6,513	-2,700	-2,147	3,070	7,094	15,327	13,012	3,079	9,817	11,823	9,054	3,443	4,575	2,521	4,713	
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	
II. TES Regulación	-5,255	-3,697	-2,272	-2,298	-2,322	-448	834	792	960	7,473	7,415	7,665	8,913	8,075	8,622	9,372	9,279	6,676	5,346	5,282	5,157	3,621	3,574	3,574	
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 ^{2/}	-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	
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	7,655	8,044	9,081	3,182	11,676	15,781	11,221	7,565	1,401	2,585	-1,353	-515	-8,009	-6,746	-13,284	-2,328	-13,162	-13,356	-15,079	-9,259	-2,107	-4,879	-1,001	-6,730	
Expansión ^{3/}	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 ^{4/}	-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	
IV. Divisas ^{5/}	2,559	6,917	7,970	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,027	9,027	7,749	6,469	2,111	-600	-1,658	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	13,212	
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	
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,247	8,380	7,951	7,525	6,963	6,753	6,174	5,631	5,032	4,707	
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 ^{2/}	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	
VI. Otros ^{7/}	1,589	1,559	1,425	1,558	2,762	1,631	1,769	1,691	1,857	1,737	1,741	1,620	1,750	1,713	1,532	1,044	1,395	905	829	1,010	890	799	695	744	
Variación total de la Base	6,100	5,777	5,316	4,957	11,021	12,423	9,099	8,089	9,292	14,309	14,131	14,373	12,193	12,248	16,843	27,822	16,415	19,441	17,755	20,713	21,431	17,621	18,696	20,220	
Saldo Base Monetaria	90,830	89,357	89,772	88,165	93,088	95,499	94,309	93,374	93,681	97,658	100,827	112,454	103,023	101,606	106,615	115,987	109,504	114,940	112,064	114,087	115,111	115,279	119,522	132,673	

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	
Compras	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
Opciones Put	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
Subastas 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	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	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	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
Gobierno Nacional	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
Ventas	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
Opciones Call	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
FX Swaps	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
Gobierno Nacional	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
Compras Netas en el mercado de contado	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	
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	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

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *						
2020-2021						
Descripción	31-dic-20		29-ene-21		(Millones de US\$)	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Variación Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	59,039	100.00%	58,991	100.00%	-48	-48
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%	54,712	92.75%	-960	-960
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,631	67.18%	-966	-966
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,081	25.56%	6	6
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,727	2.93%	919	919
Oro	252	0.43%	245	0.42%	-7	-7
-En caja	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	245	0.42%	-7	-7
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,603	2.72%	-2	-2
-DEGs	892	1.51%	892	1.51%	-1	-1
-Posición de reserva	713	1.21%	712	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
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	8	0.01%	0	0
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
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,983	99.99%	-48	-48

* 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