

Semana 6

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

10 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 5-feb-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	-250	
IBR Overnight	1,75	n.a	n.a	n.a	1	3	2	1	-250	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,74	n.a	n.a	n.a	2	1	0	-1	-251	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,73	n.a	n.a	n.a	4	4	0	0	-253	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,71	n.a	n.a	n.a	3	2	1	0	-256	
Pasivas										
TIB	1,75	2.484	2.893	2.445	1	1	0	0	-250	
DTF 2/	1,83	772	1.006	801	-8	-4	-13	-7	-260	
Captación < 90 días 3/	1,39	261	202	249	-1	-4	-20	-6	-80	
Captación a 90 días 3/	1,85	742	1.041	864	-9	-10	-12	-7	-257	
Captación 91-179 días 3/	2,25	491	476	517	-1	10	-21	-5	-245	
Captación a 180 días 3/	2,25	564	518	540	-8	-12	-21	-13	-244	
Captación a 181-360 días 3/	2,82	703	796	768	8	-29	-37	-16	-259	
Captación > 360 días 3/	3,06	384	677	433	8	-3	0	-22	-274	
Total captación de CDT	2,31	3.146	3.710	3.370	-5	-5	-12	4	-283	
Ahorro 11/	1,06	n.a	n.a	n.a	1	0	-12	4	-130	
			Monto promedio de desembolsos semanales							
	29-ene-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,25	2.883	2.861	2.449	-11	23	-23	23	-246	
Tesorería	8,18	102	68	192	-11	200	76	200	86	
Preferencial	4,73	1.429	1.489	1.290	-63	-43	-81	-43	-248	
Ordinario 5/	7,71	1.351	1.304	966	4	25	12	25	-260	
Consumo 6/	14,17	2.056	1.300	1.322	-58	21	35	21	-118	
Consumo sin libranza	16,04	946	661	699	-46	35	-7	35	-67	
Consumo a través de libranza	12,57	1.111	639	623	-5	19	9	19	-103	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,67	517	509	484	-11	-22	-147	-22	-169	
Vivienda 8/	9,45	461	221	244	4	6	-33	6	-99	
Microcrédito	37,47	160	101	107	-160	53	14	53	111	
Activa Ponderada 9/	9,57	-	-	-	44	144	48	144	-210	
Comercial BR 10/	6,20	-	-	-	-10	18	-27	18	-255	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,55	n.a	n.a	n.a	-54	21	-12	21	-223	
Deuda Pública 12/	5-feb-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,03	2.094	1.952	1.595	-1	-13	-39	-13	-269	
4 años (TES Jul 2024)	3,16	1.971	2.056	2.524	0	-18	-33	-27	-189	
5 años (TES Nov 2025)	3,78	2.298	1.069	2.362	-1	-18	-30	-24	-157	
8 años (TES Abr 2028)	4,89	775	1.049	673	2	11	-15	8	-80	
10 años (TES Sep 2030)	5,53	879	339	809	0	22	-1	17	-37	
12 años (TES Jun 2032)	5,91	784	648	830	-2	22	-4	18	-19	

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/ Calculado 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

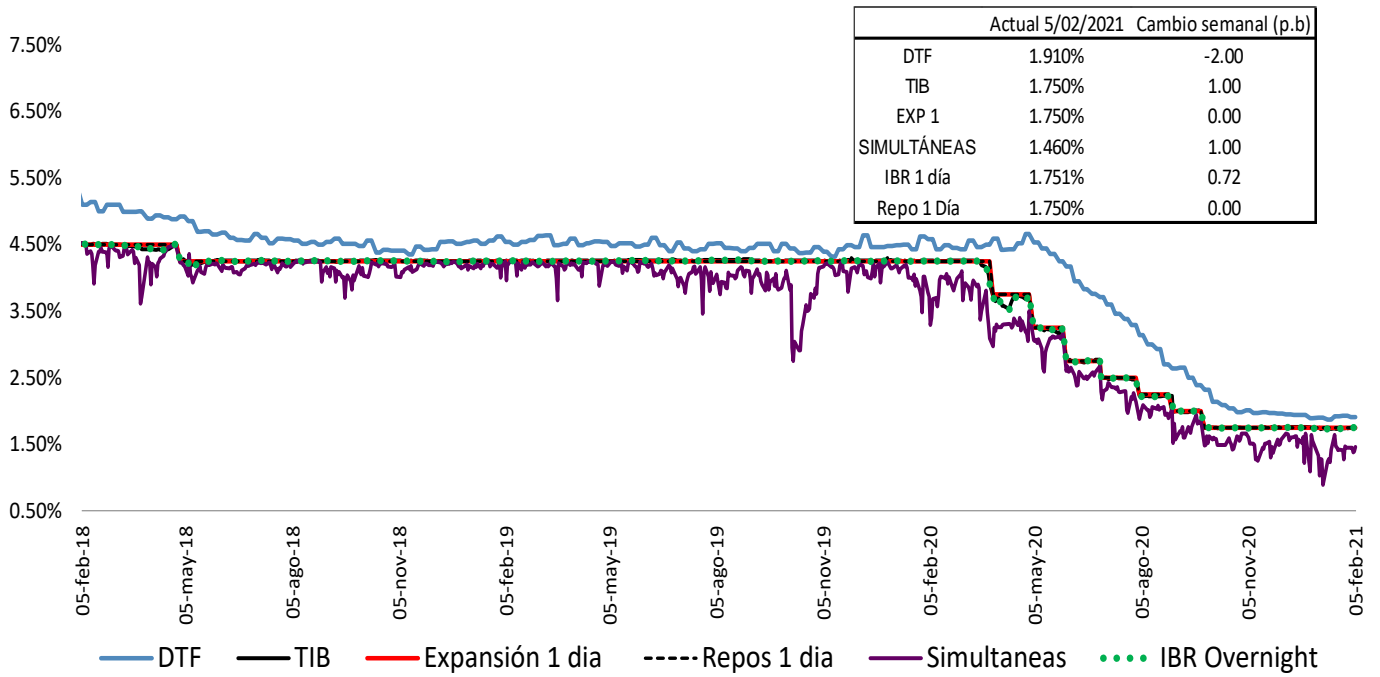
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

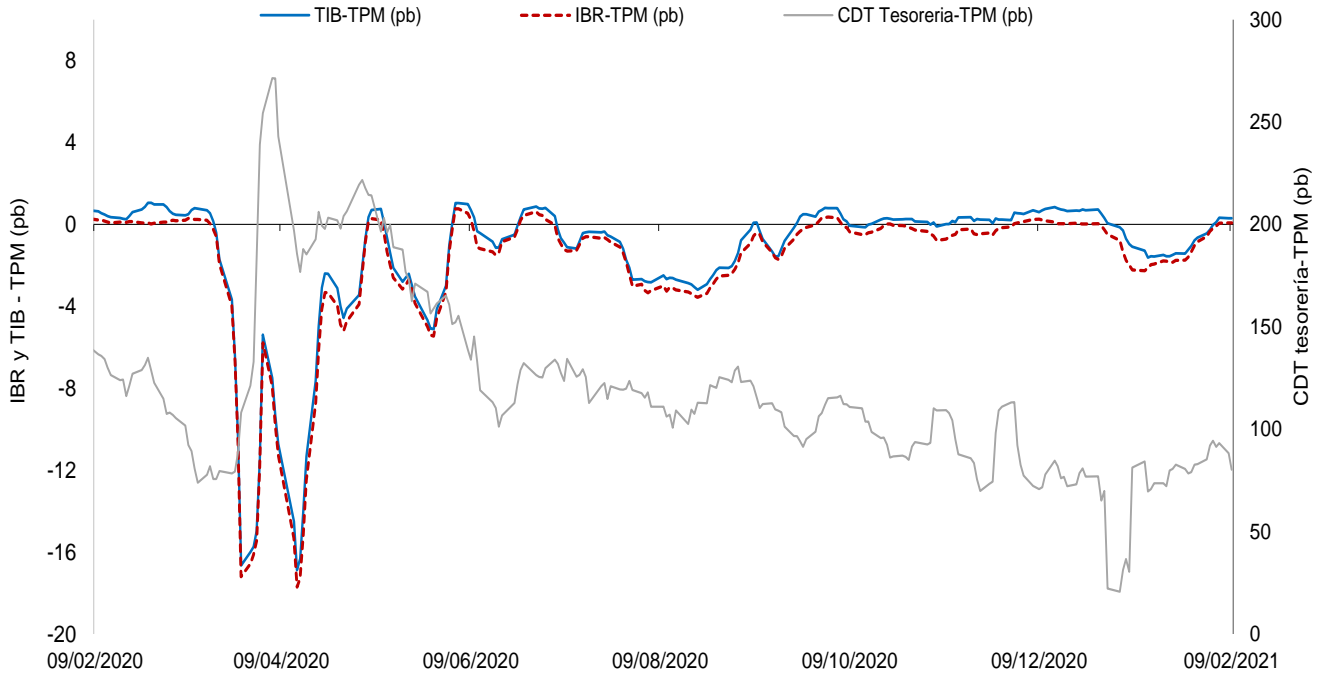
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



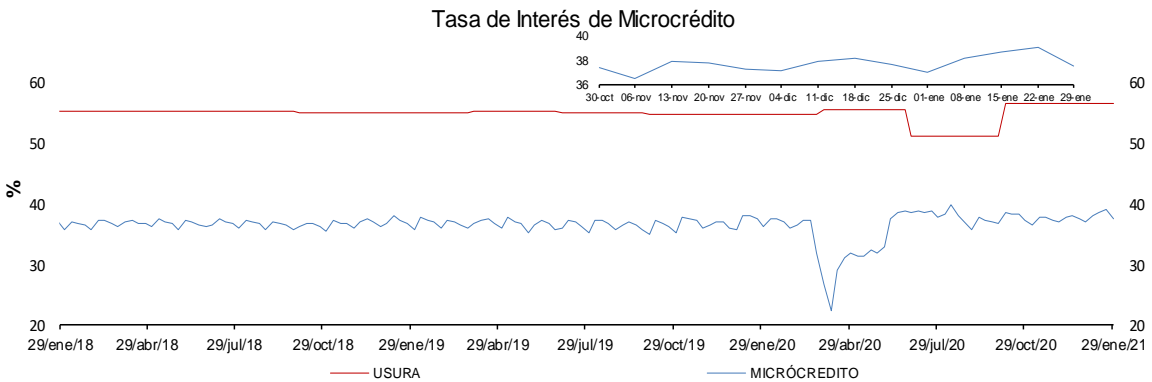
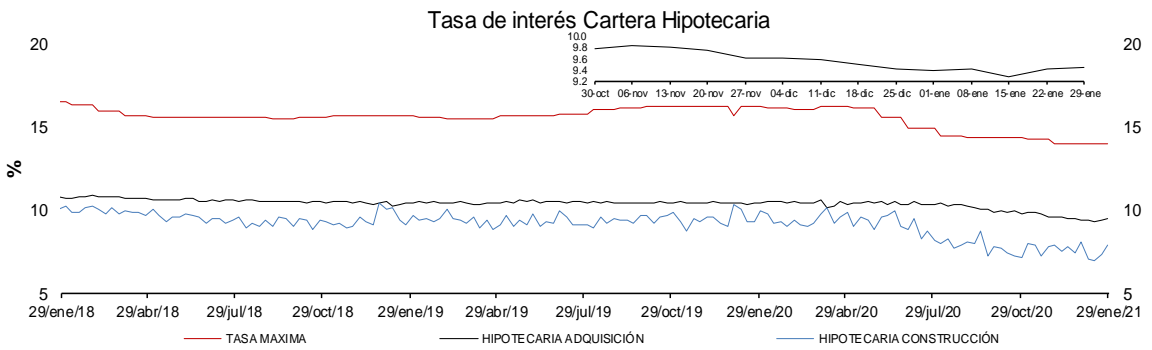
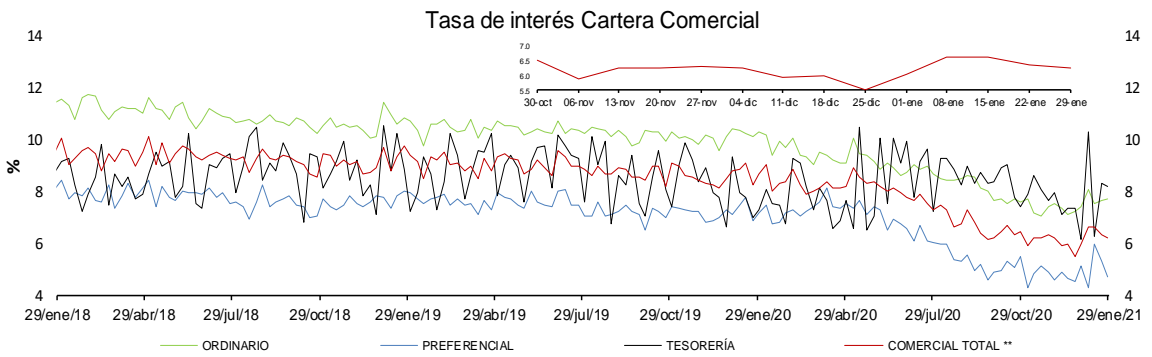
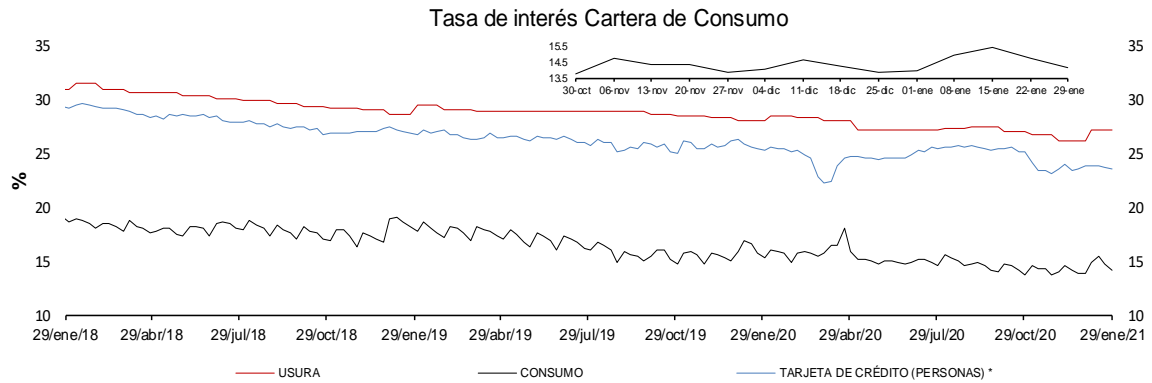
Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

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



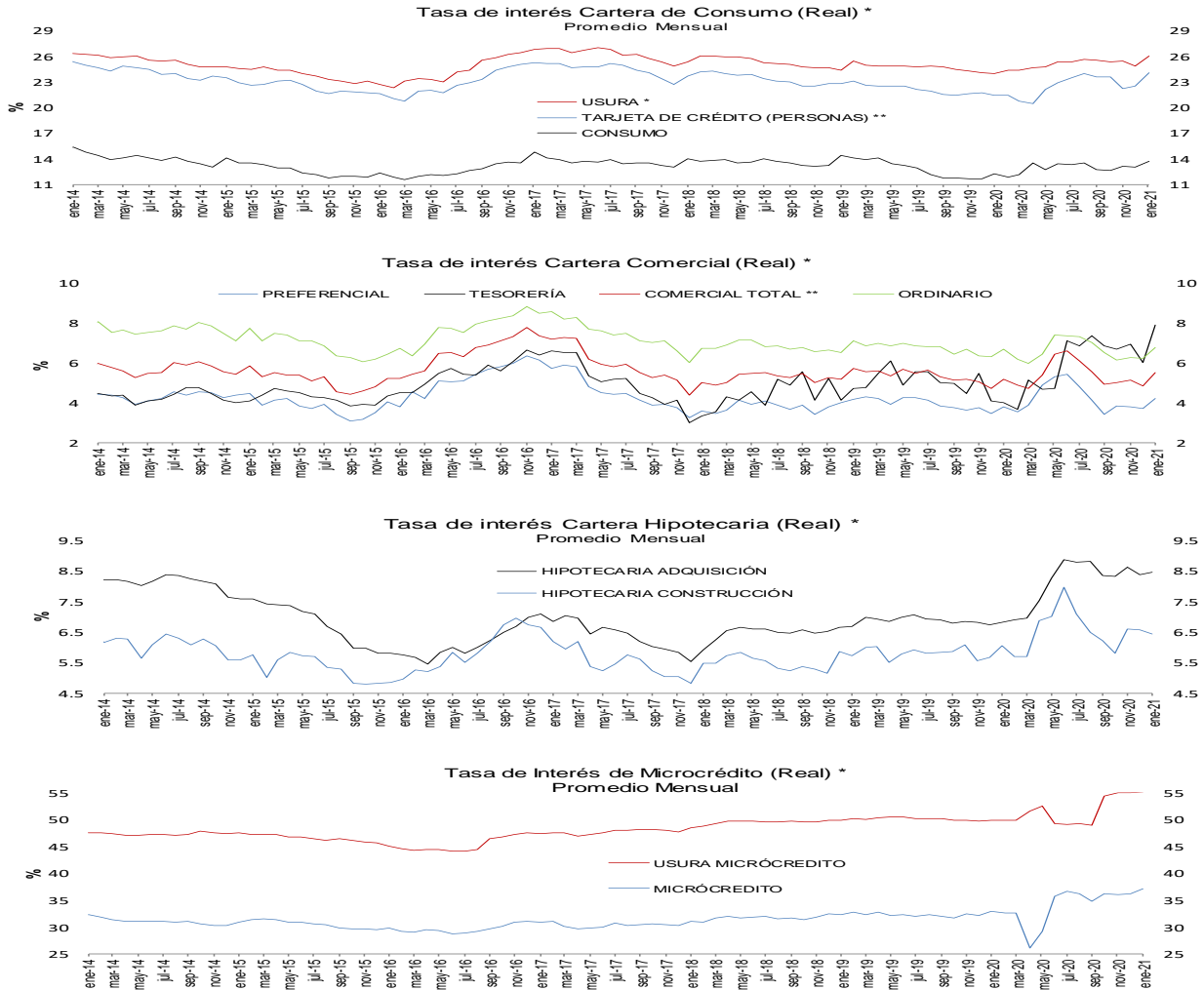
El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.
FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

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.

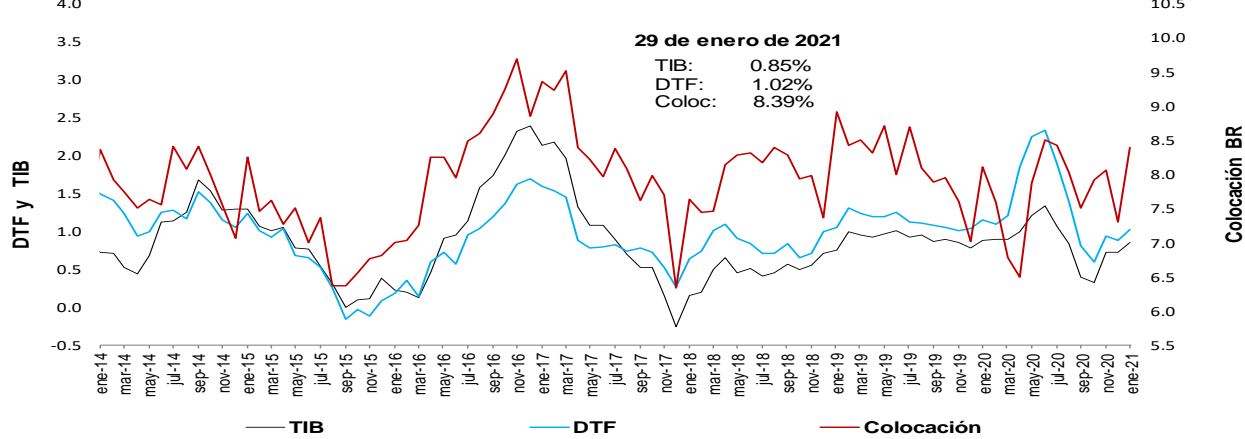
d. Tasas de interés reales



* IPC sin alimentos. Información provisional.
 **A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocessó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin a alimentos utilizada por el BR des de octubre /2020

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Tasas de Interés DTF, TIB y Colocación Metodología BR (Real) * Mensual

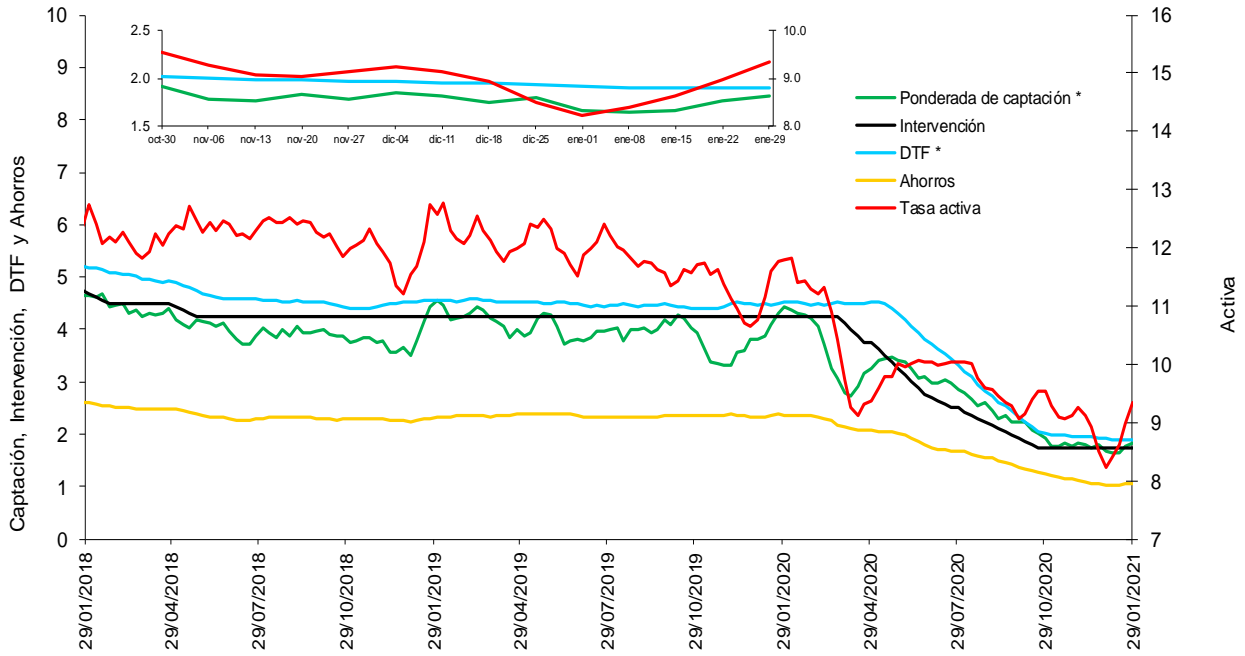


* IPC sin alimentos. Información provisional.
 **A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocessó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

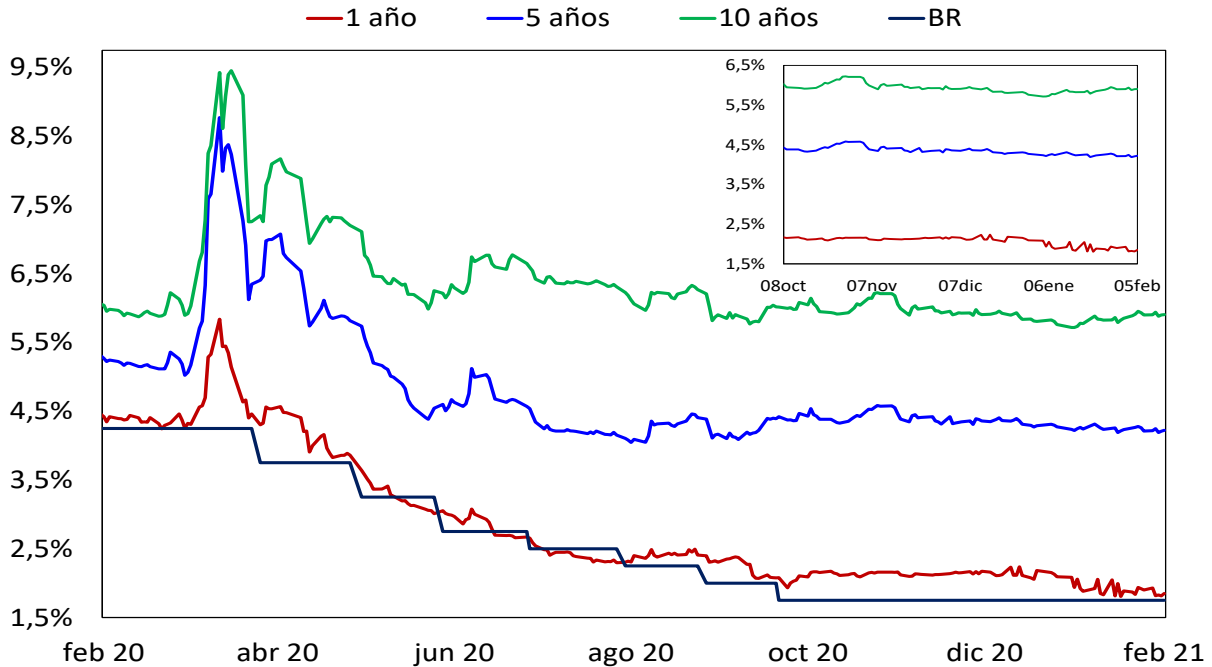


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

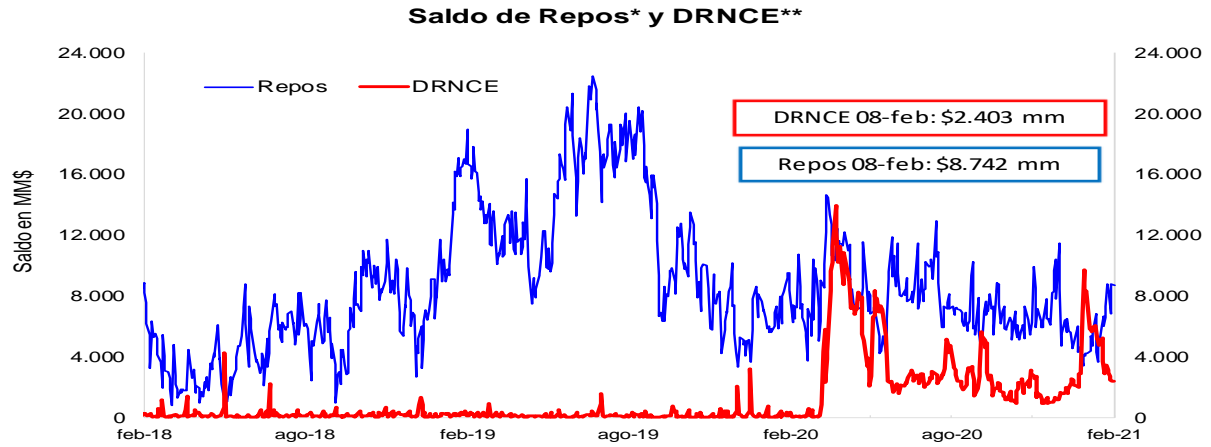
f. Tasas de interés de deuda pública

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



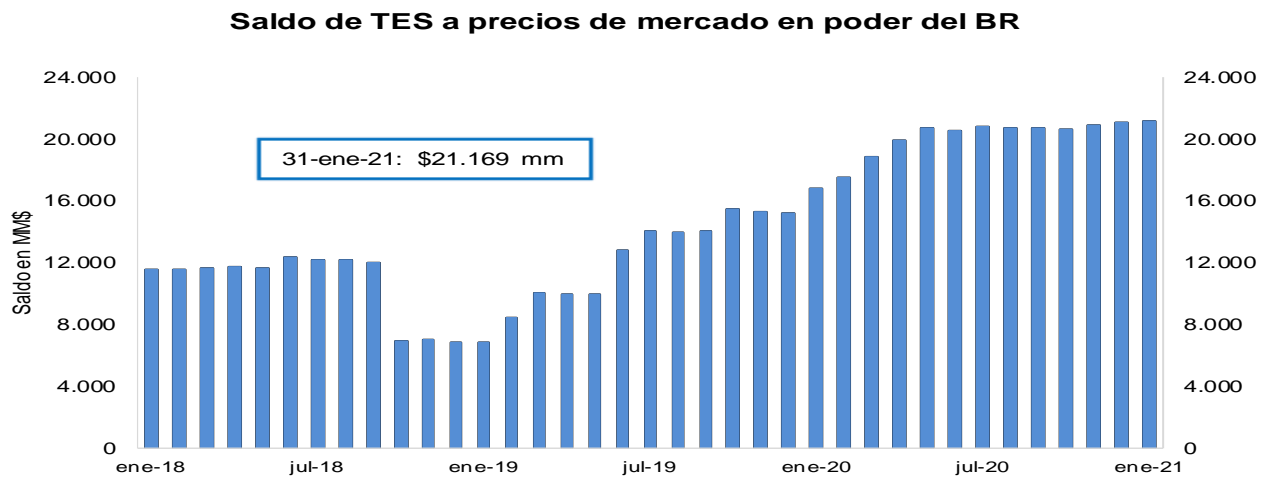
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 29 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	608,772	-4,574	-0.7	-10,637	-1.7	8,041	1.3	-10,637	-1.7	71,811	13.4
1. Efectivo	90,710	-212	-0.2	-4,164	-4.4	5,864	6.9	-4,164	-4.4	20,656	29.5
2. Depósitos en poder del público*	518,062	-4,362	-0.8	-6,473	-1.2	2,177	0.4	-6,473	-1.2	51,156	11.0
Cuenta Corriente	62,791	-4,547	-6.8	-3,405	-5.1	792	1.3	-3,405	-5.1	13,381	27.1
Ahorros	245,990	4,172	1.7	-2,291	-0.9	5,447	2.3	-2,291	-0.9	49,633	25.3
CDT + Bonos*	191,682	-341	-0.2	-1,133	-0.6	-7,026	-3.5	-1,133	-0.6	-16,084	-7.7
CDT menor a 18 meses*	80,649	-62	-0.1	-288	-0.4	-2,272	-2.7	-288	-0.4	376	0.5
CDT mayor a 18 meses*	79,108	-287	-0.4	-875	-1.1	-4,206	-5.0	-875	-1.1	-17,143	-17.8
Bonos*	31,924	7	0.0	30	0.1	-548	-1.7	30	0.1	684	2.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,735	-4,135	-27.8	2,640	32.6	2,622	32.3	2,640	32.6	3,351	45.4
Depósitos a la Vista	6,866	490	7.7	-2,285	-25.0	342	5.2	-2,285	-25.0	874	14.6
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	4,451	-120	-2.6	-579	-11.5	-1,469	-24.8	-579	-11.5	4,451	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	522,513	-4,483	-0.9	-7,052	-1.3	708	0.1	-7,052	-1.3	55,607	11.9
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	153,500	-4,759	-3.0	-7,569	-4.7	6,656	4.5	-7,569	-4.7	34,037	28.5
M1 + Ahorros	399,490	-587	-0.1	-9,860	-2.4	12,103	3.1	-9,860	-2.4	83,670	26.5
PSE en poder del público sin fiduciarios*	507,328	-227	0.0	-9,114	-1.8	-446	-0.1	-9,114	-1.8	47,804	10.4
M3 sin fiduciarios*	598,037	-439	-0.1	-13,278	-2.2	5,418	0.9	-13,278	-2.2	68,460	12.9
Total Depósitos**	522,513	-4,483	-0.9	-7,052	-1.3	708	0.1	-7,052	-1.3	55,607	11.9
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	-32.2		-20.2		5.5					
	Efectivo	-11.4		-44.2		30.6					
	Dep. en poder del público*	-35.3		-14.9		1.7					
	M1	-79.6		-46.5		19.4					
	M1 + Ahorros	-7.3		-27.2		13.1					
	Dep.sin Fiduciarios*	-2.3		-20.7		-0.4					
	M3 sin Fiduciarios*	-3.7		-24.8		3.7					

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

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

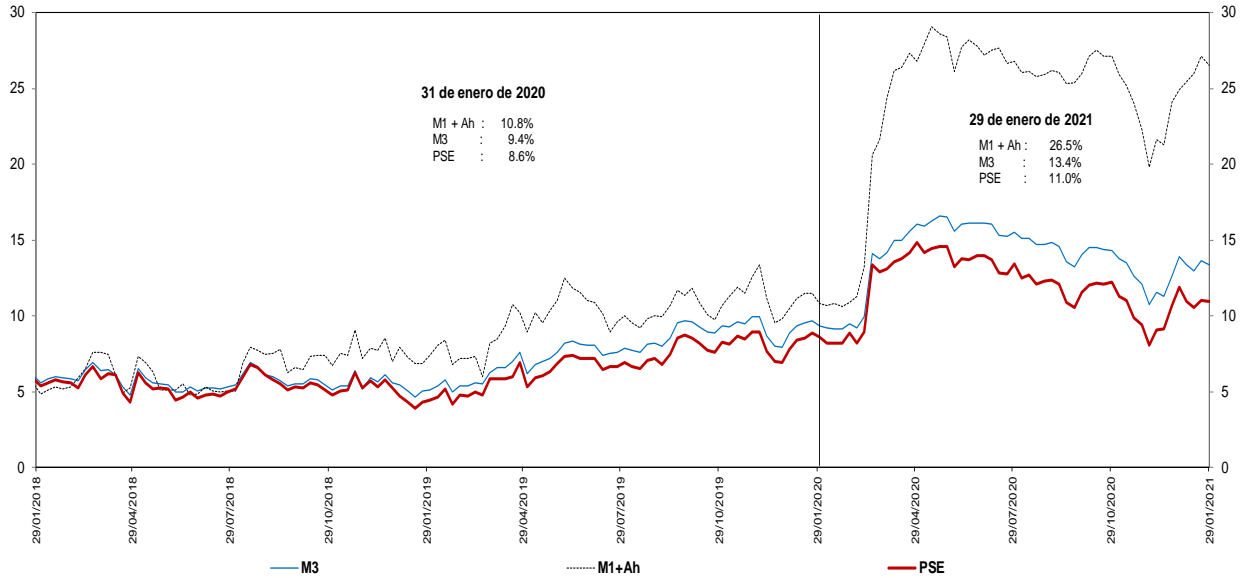
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

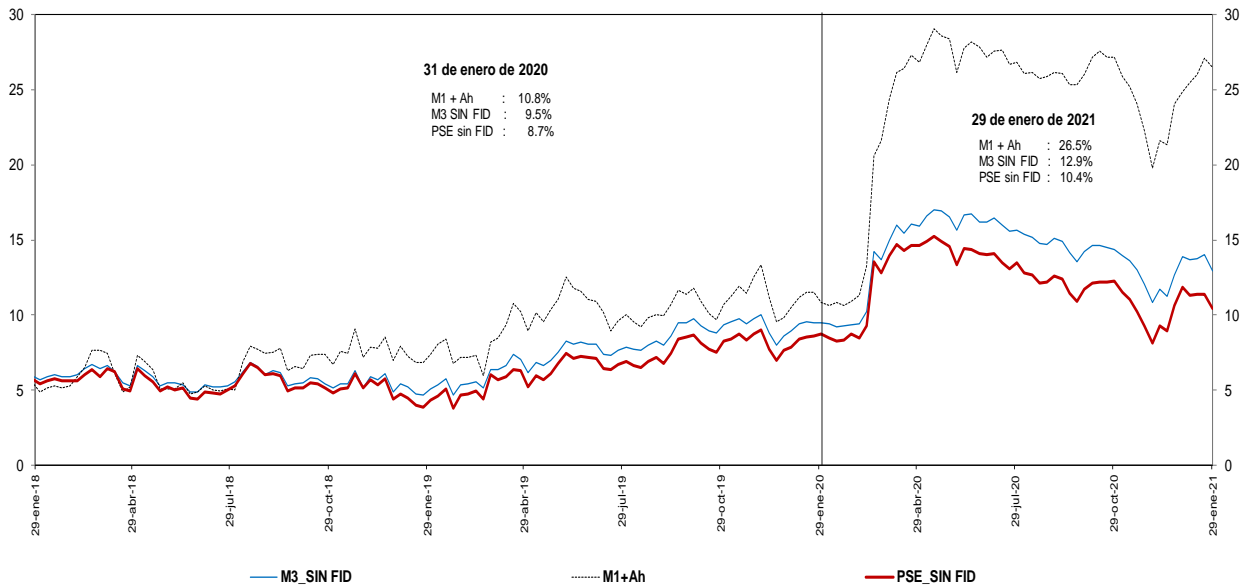
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

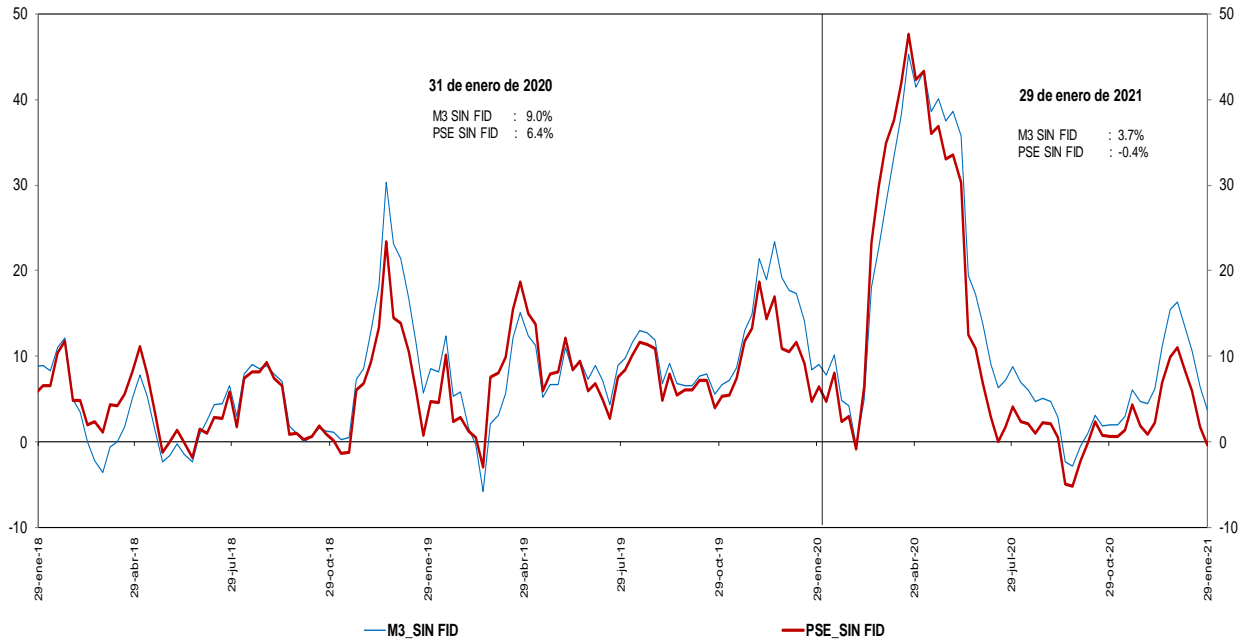


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

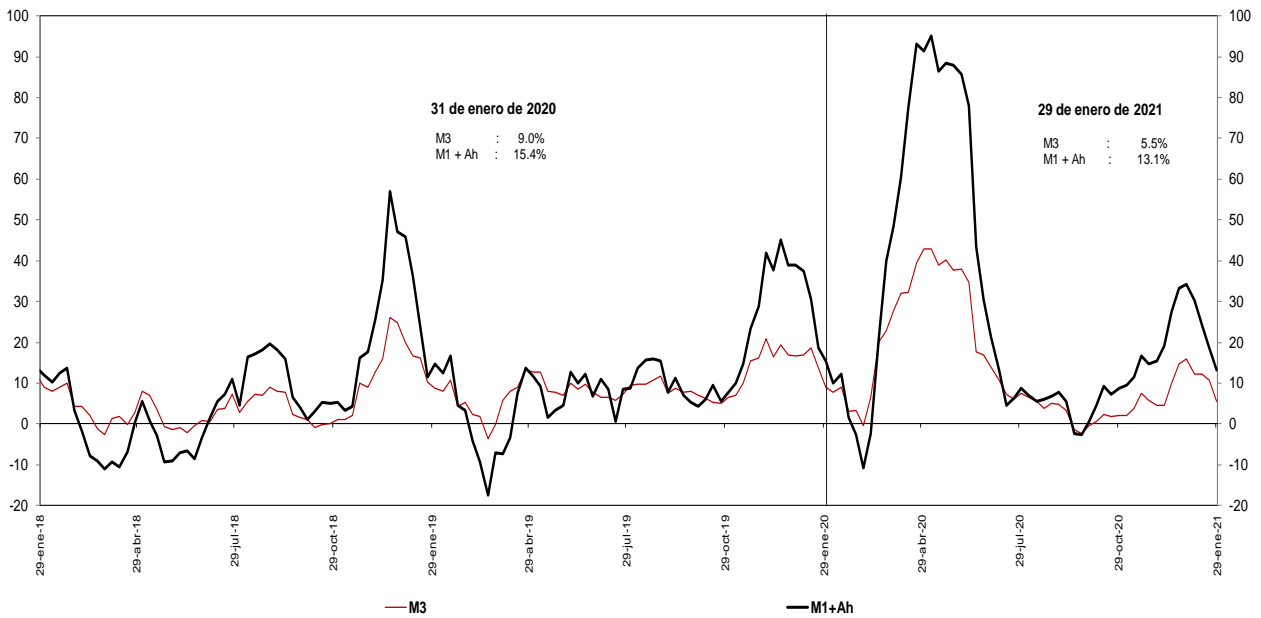
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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.

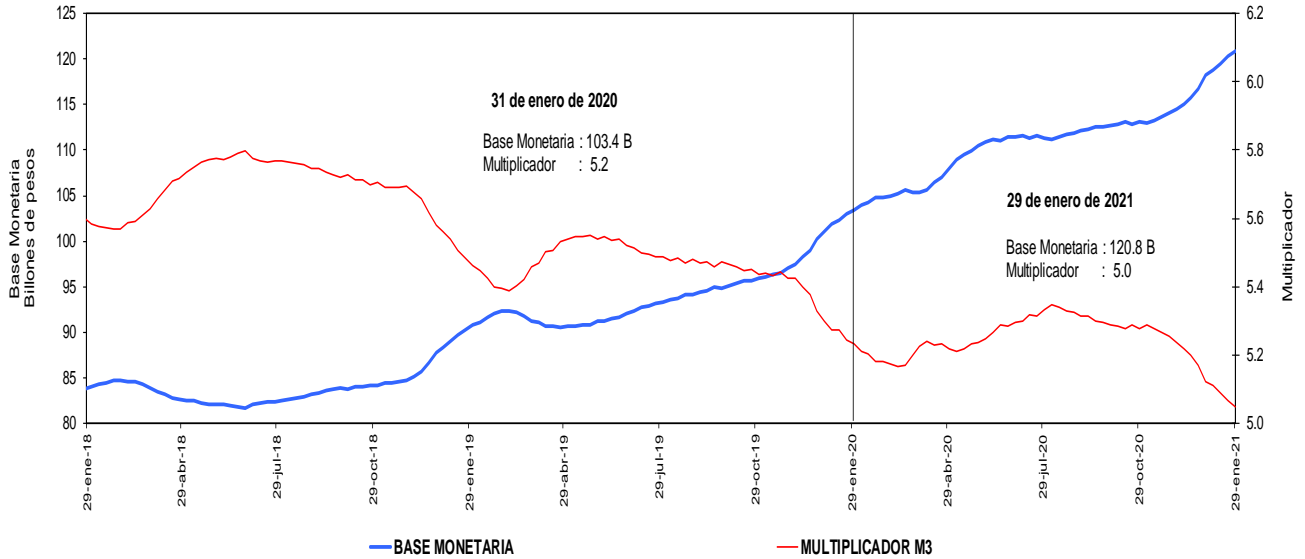
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

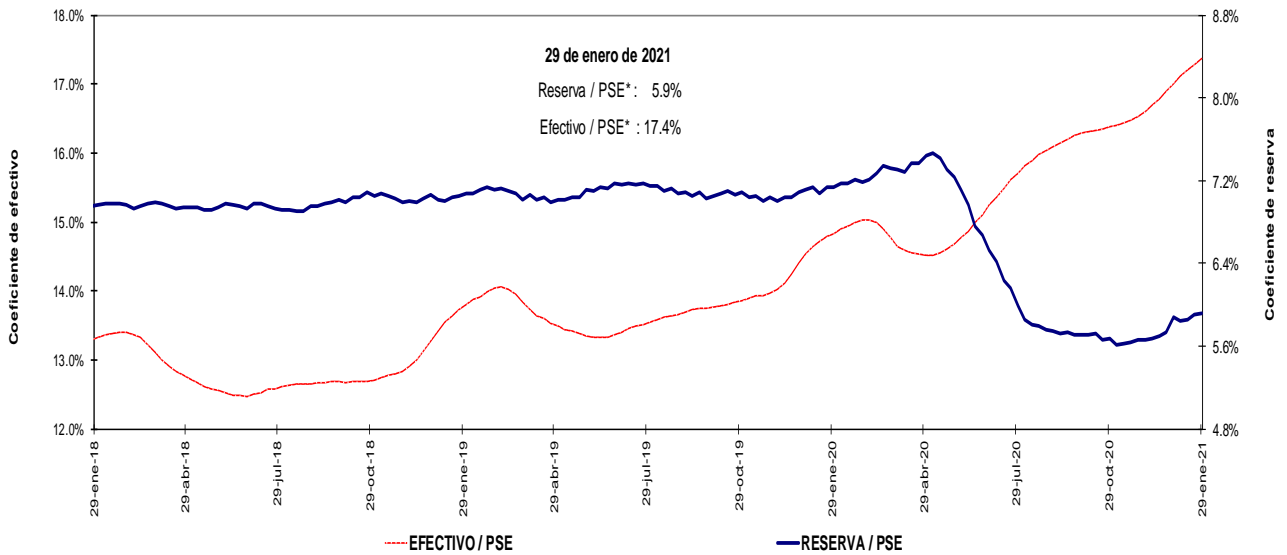


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

29 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	490,345	100.0	875	0.2	-2,192	-0.4	85	0.0	-2,192	-0.4	19,055	4.0
	Comercial 1/	242,094	49.4	45	0.0	-1,863	-0.8	-3,571	-1.5	-1,863	-0.8	13,175	5.8
	Consumo	159,004	32.4	534	0.3	-511	-0.3	2,091	1.3	-511	-0.3	1,907	1.2
	Hipotecaria ajustada 2/	75,877	15.5	227	0.3	173	0.2	1,444	1.9	173	0.2	3,852	5.3
	Microcrédito	13,370	2.7	69	0.5	9	0.1	121	0.9	9	0.1	121	0.9
	Memo Item												
	Hipotecaria	72,305	14.9	227	0.3	173	0.2	1,598	2.3	173	0.2	4,547	6.7
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			9.7	-5.6	0.1	-0.4						
				Comercial	1.0	-9.5	-5.7	-0.7					
			Consumo	19.1	-4.1	5.4	-0.3						
			Hipotecaria	16.8	3.0	8.0	0.2						
			Microcredito	31.0	0.9	3.7	0.1						
Extranjera	Total cartera en M. E.	15,573		361	2.4	953	6.5	-3,128	-16.7	953	6.5	-1,619	-9.4
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,375		60	1.4	116	2.7	-472	-9.7	116	2.7	-647	-12.9
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			-96.6	127.3	-51.9	6.0						
Expresada en dólares			-98.0	41.8	-33.6	2.5							
Total	Cartera total ajustada	505,918	100.0	1,236	0.2	-1,239	-0.2	-3,043	-0.6	-1,239	-0.2	17,436	3.6
	Comercial	257,196	50.8	398	0.2	-932	-0.4	-6,664	-2.5	-932	-0.4	11,765	4.8
	Consumo	159,474	31.5	542	0.3	-488	-0.3	2,057	1.3	-488	-0.3	1,698	1.1
	Hipotecaria ajustada 2/	75,877	15.0	227	0.3	173	0.2	1,444	1.9	173	0.2	3,852	5.3
	Microcrédito	13,370	2.6	69	0.5	9	0.1	120	0.9	9	0.1	121	0.9
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			13.6	-3.1	-2.4	-0.2						
				Comercial	8.4	-4.6	-9.7	-0.3					
				Consumo	19.4	-3.9	5.3	-0.3					
				Hipotecaria	16.8	3.0	8.0	0.2					
			Microcredito	31.0	0.9	3.7	0.1						

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

29 de enero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta m/ ajustada 3/	454,679		1,362	0.9	-3,865	-0.2	-4,236	-0.3	-3,865	-0.2	10,459	3.0
Total cartera en M. E.	15,529		360	2.4	940	6.4	-3,152	-16.9	940	6.4	-1,663	-9.7
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	467,365		1,723	0.4	-2,924	-0.6	-7,388	-1.6	-2,924	-0.6	8,796	1.9

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

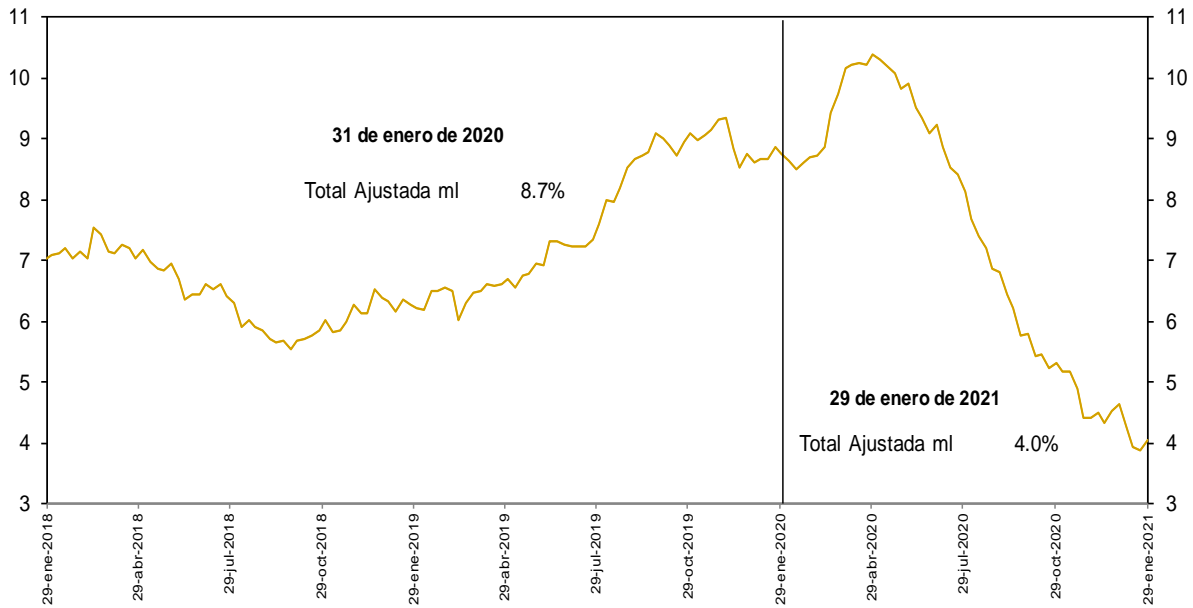
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

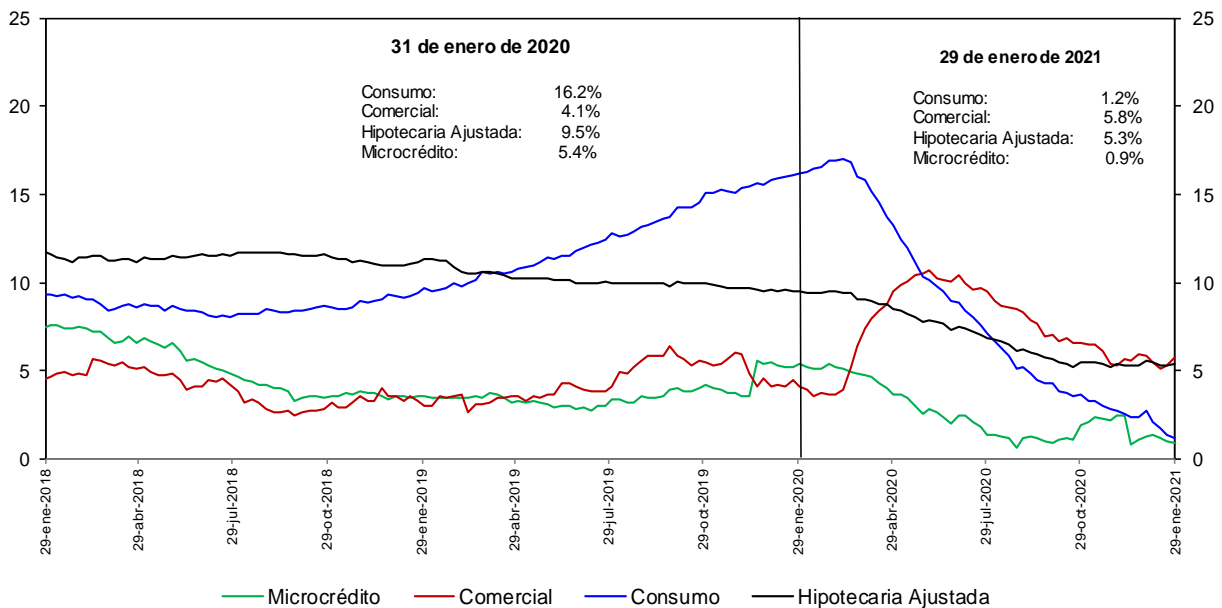
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

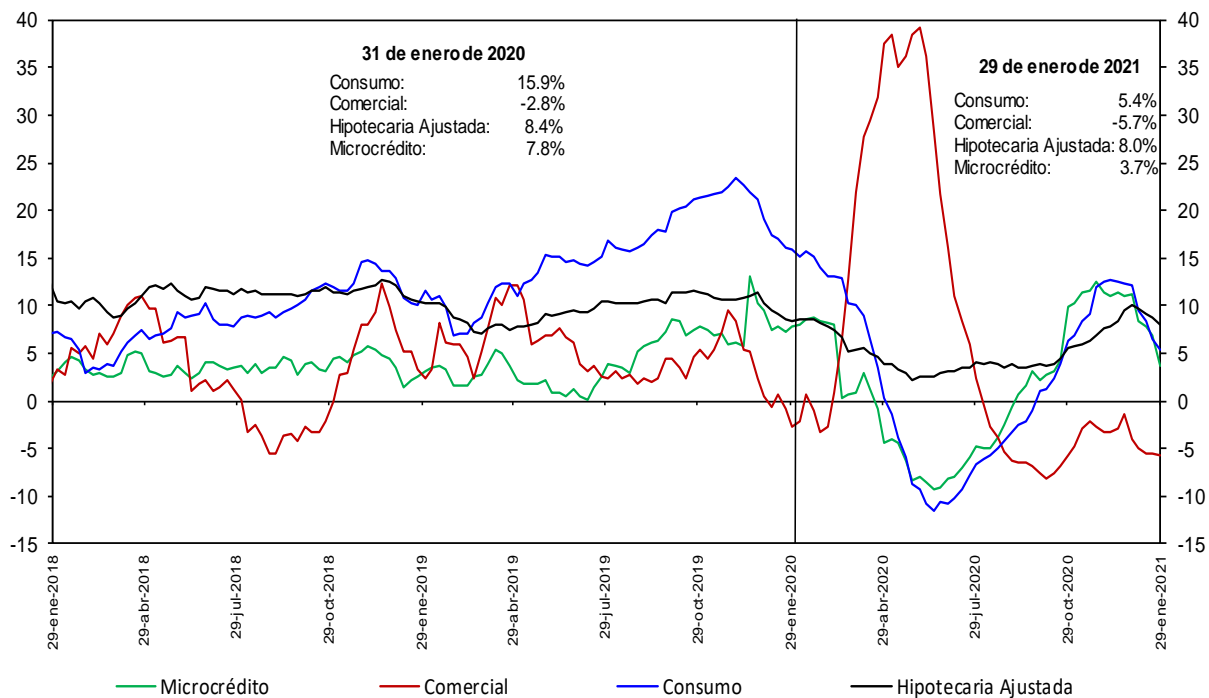
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

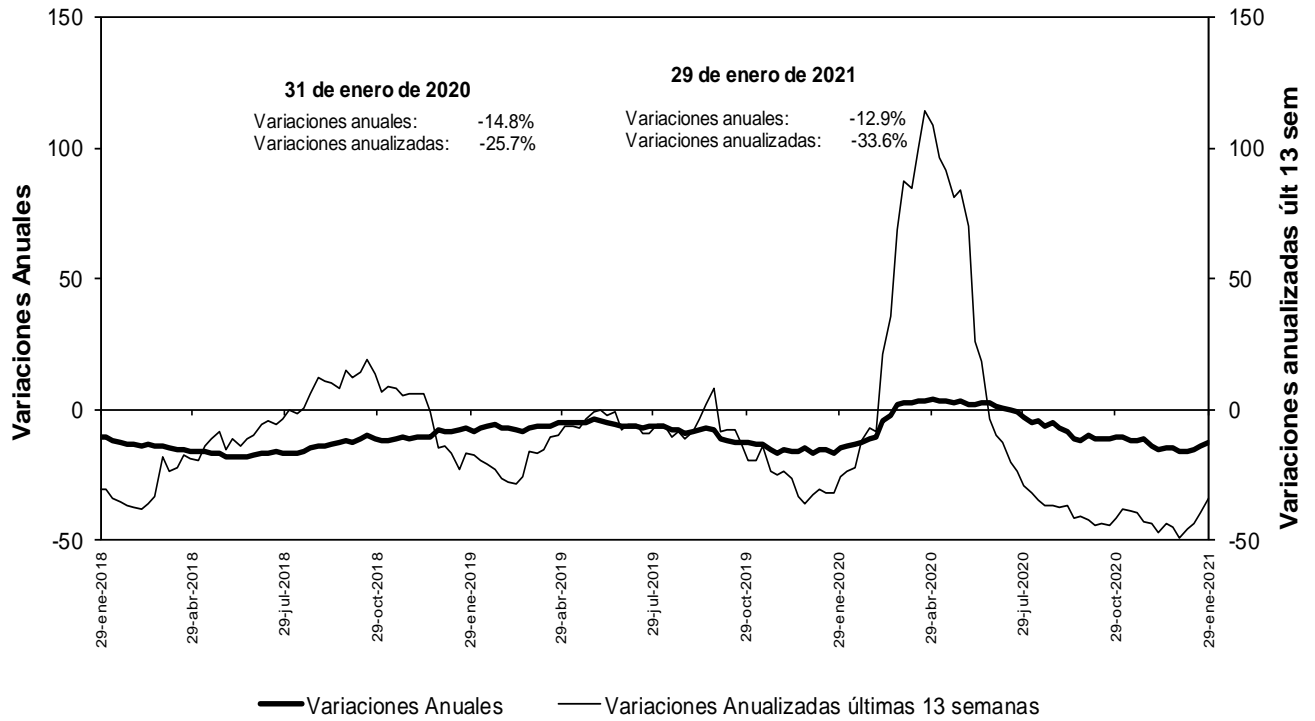
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

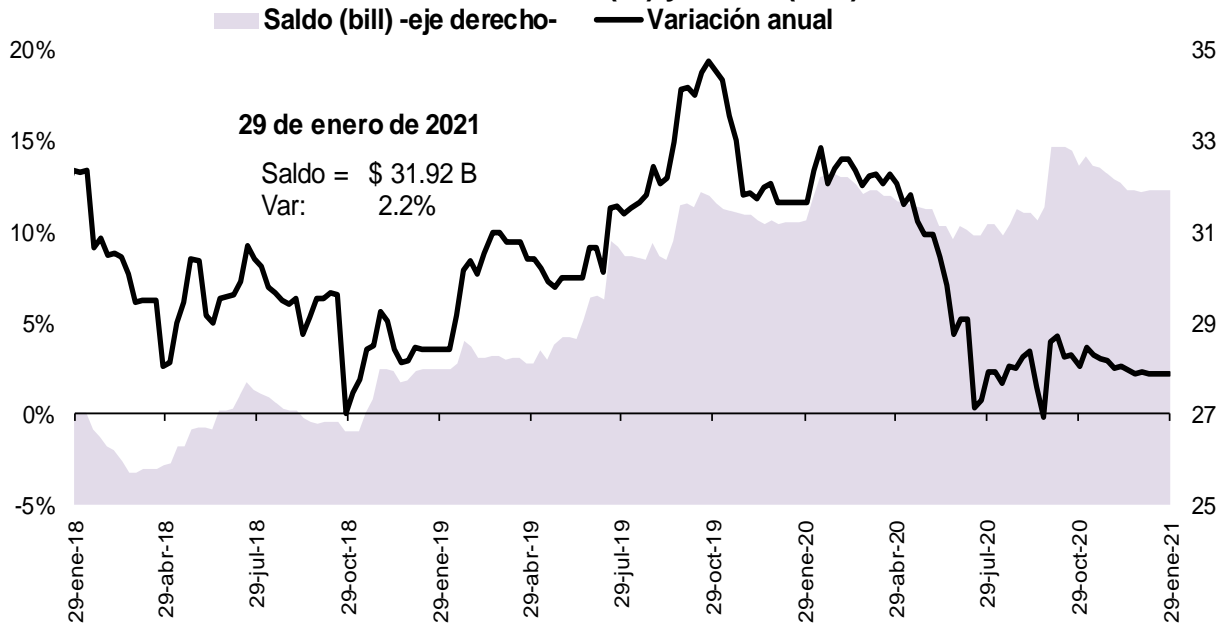
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

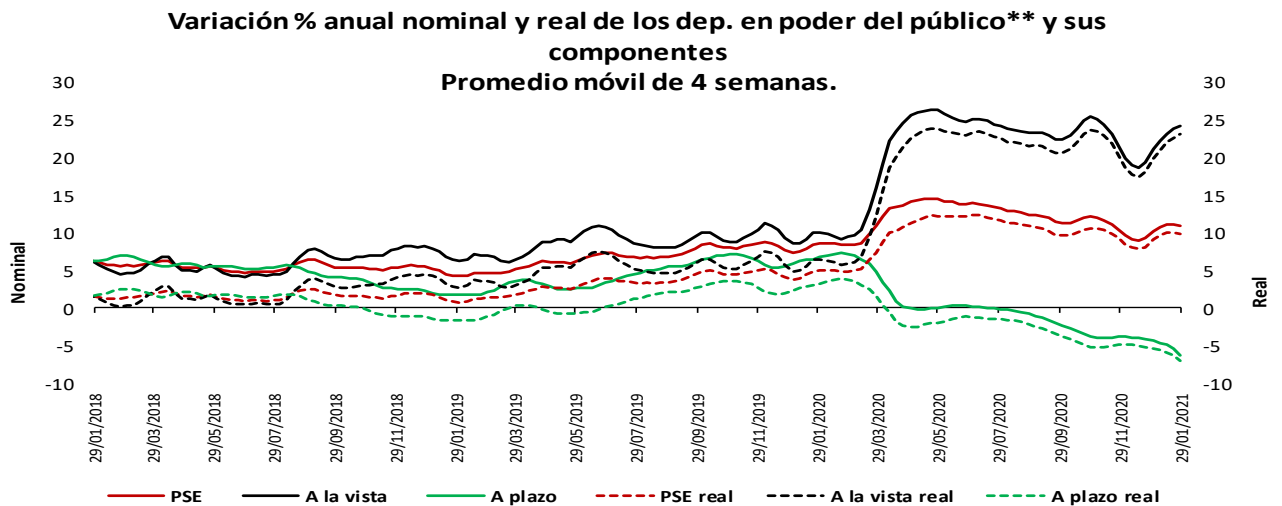
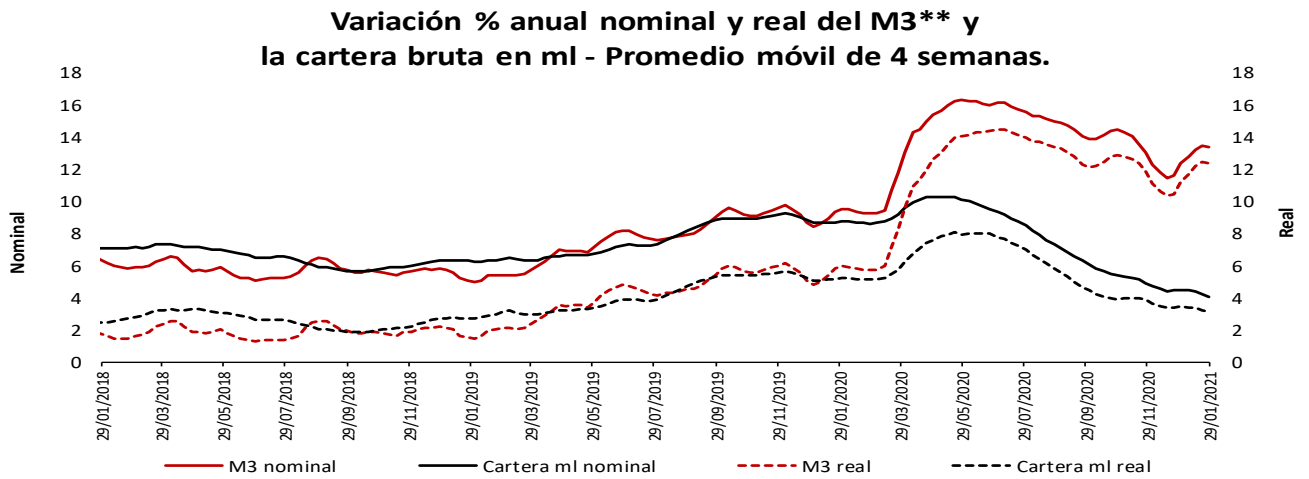
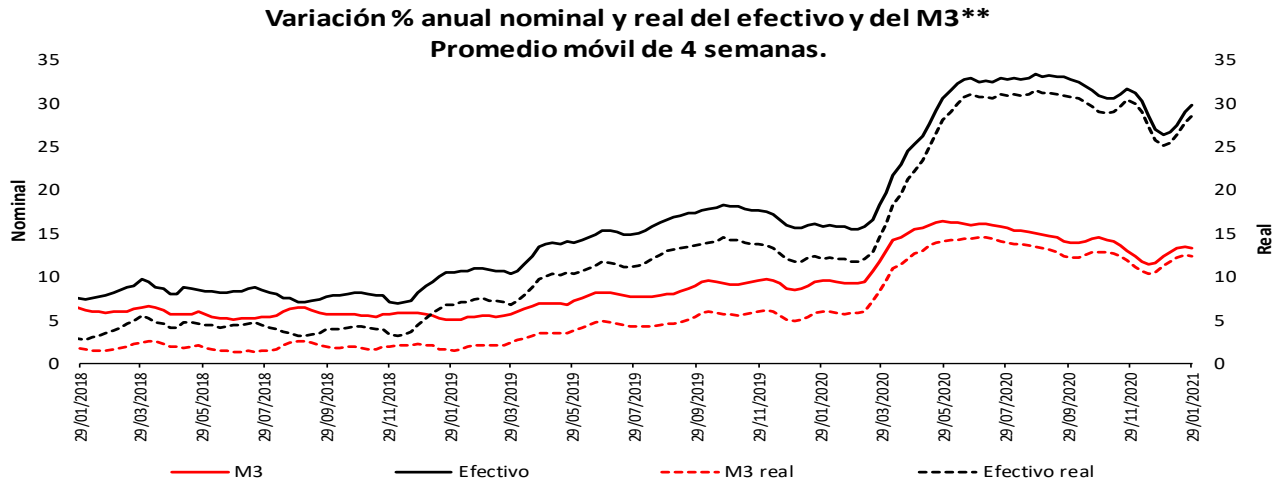
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

O. Variaciones anuales nominales y reales de agregados monetarios (Información mensual)



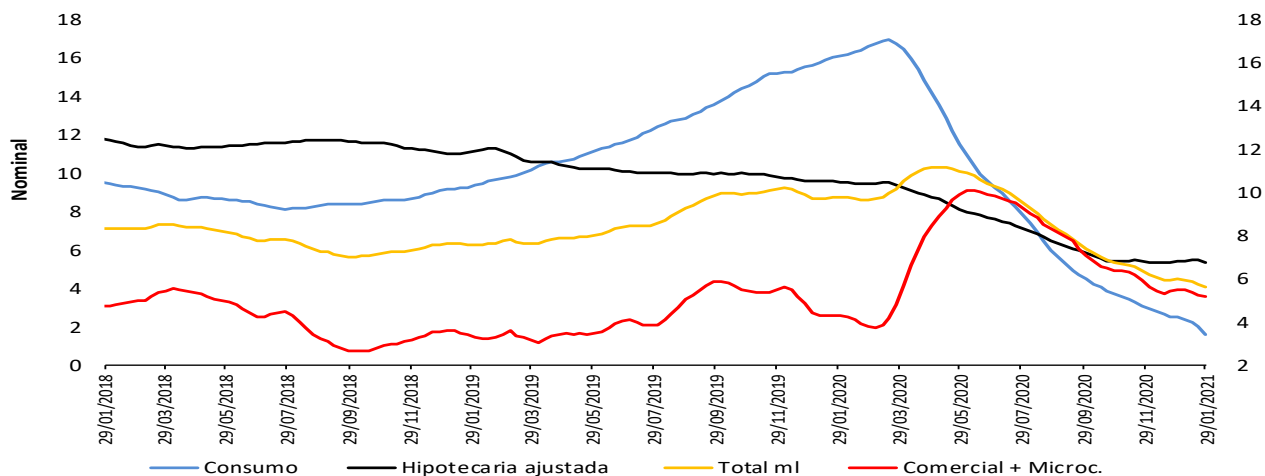
* IPC sin alimentos. Información provisional.

**A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

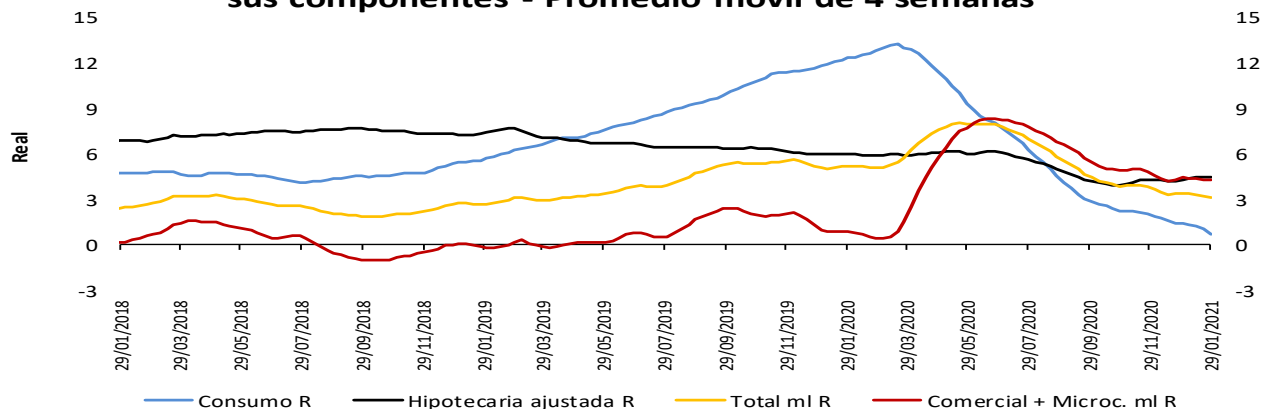
**No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

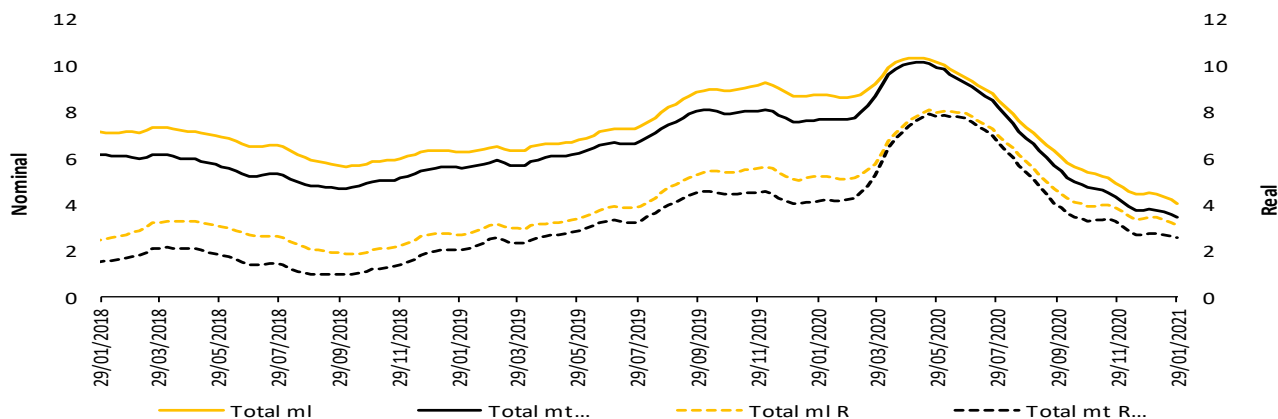
Variación % anual nominal de la cartera** en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



Variación % anual real* de la cartera** en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



Variación % anual nominal (N) y real (R)* de la cartera** en moneda nacional y total - Promedio móvil de 4 semanas



* IPC sin alimentos. Información provisional.

** A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

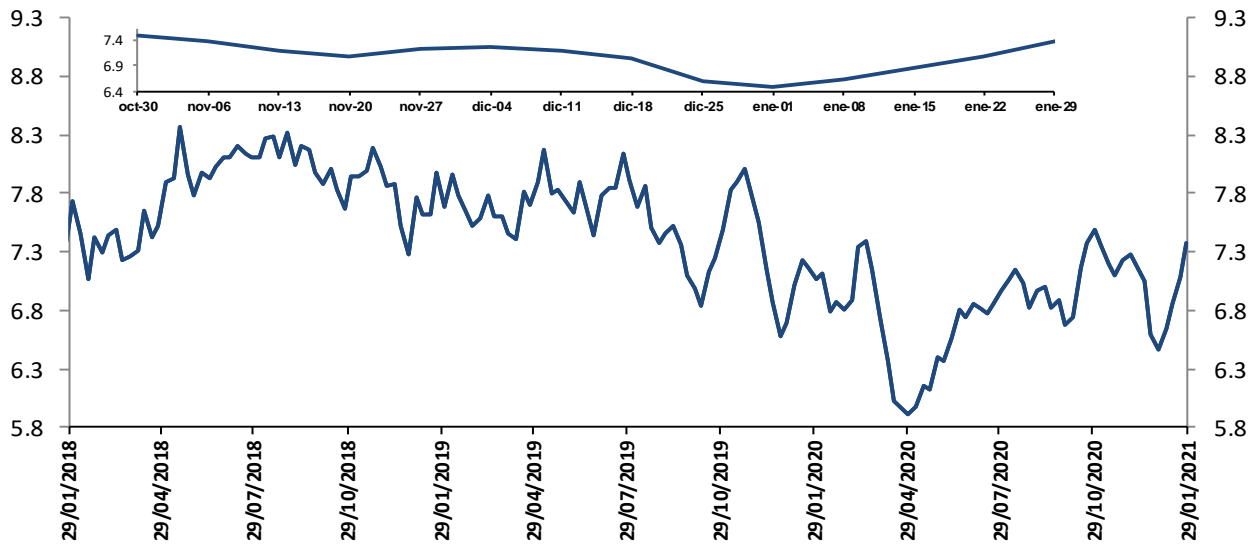
La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

** No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE)

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

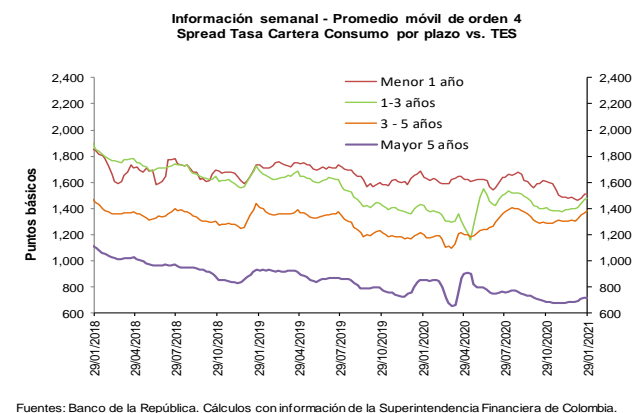
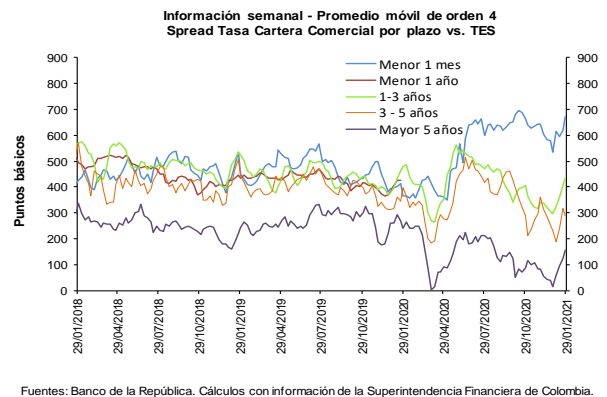
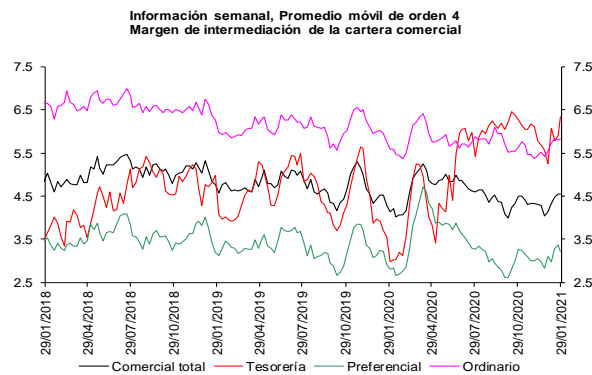
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

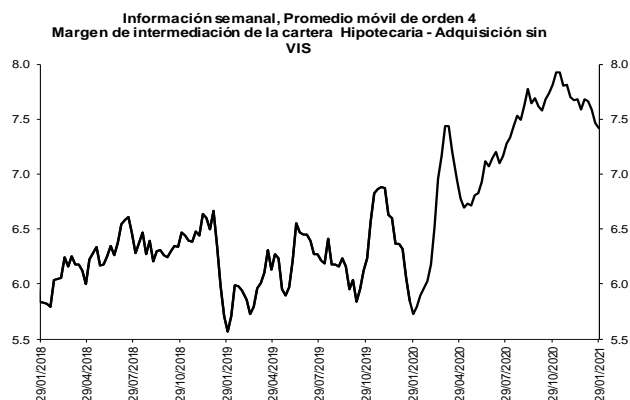


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

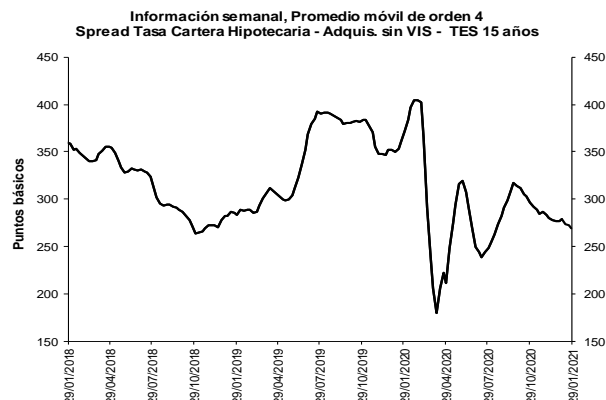
Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

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





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)				
	29-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	673.1		52.59	137.96	9.92	137.96	308.56
Menor 1 año	415.5		5.75	37.72	12.15	37.72	(12.92)
De 1 - 3 años	434.7		28.04	137.93	29.71	137.93	(45.74)
De 3 - 5 años	291.0		(24.57)	60.21	2.72	60.21	(107.56)
Mayor 5 años	156.2		33.74	139.24	69.36	139.24	(82.61)
Consumo							
Menor 1 año	1,514.0		4.93	40.45	(94.74)	40.45	(120.46)
De 1 - 3 años	1,482.1		10.91	82.67	78.14	82.67	58.81
De 3 - 5 años	1,382.8		13.41	80.09	96.15	80.09	183.54
Mayor 5 años	718.1		(0.23)	32.14	30.91	32.14	(138.33)
Vivienda							
Mayor 15 años	268.6		(3.97)	(8.59)	(27.66)	(8.59)	(102.96)
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	8.3	111	50.03	125.67	(2.92)	125.67	75.57
Menor 1 año	6.0	1,660	2.17	25.09	(3.53)	25.09	(263.20)
De 1 - 3 años	6.9	991	22.15	114.51	3.82	114.51	(263.68)
De 3 - 5 años	6.6	468	(28.03)	45.86	(18.95)	45.86	(258.52)
Mayor 5 años	7.4	836	37.11	139.32	51.04	139.32	(117.38)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	17.0	13	1.35	27.82	(110.42)	27.82	(370.73)
De 1 - 3 años	17.4	79	5.03	59.25	52.25	59.25	(159.13)
De 3 - 5 años	17.5	387	9.95	65.74	74.48	65.74	32.59
Mayor 5 años	13.0	959	3.14	32.22	12.59	32.22	(173.10)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.4	244	1.39	(9.25)	(50.12)	(9.25)	(101.87)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.5	n.a	(2.57)	(12.29)	(12.84)	(12.29)	(233.00)
Menor a 1 año	1.9	n.a	(3.58)	(12.63)	(15.67)	(12.63)	(250.28)
De 1 a 3 años	2.6	n.a	(5.89)	(23.42)	(25.88)	(23.42)	(217.94)
De 3 a 5 años	3.7	n.a	(3.45)	(14.35)	(21.67)	(14.35)	(150.96)
Mayor a 5 años	5.8	n.a	3.37	0.08	(18.32)	0.08	(34.77)
Mayor a 15 años	6.7	n.a	5.36	(0.67)	(22.46)	(0.67)	1.09

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 29/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	130,922	1,266	1.0	4,817	3.8	9,474	7.8	4,817	3.8	28,658	28.0
B. Moneda Extranjera	41,745	-231	-0.5	-704	-1.7	-4,974	-10.6	-704	-1.7	2,160	5.5
C. TOTAL (A+B=C)	172,667	1,035	0.6	4,114	2.4	4,499	2.7	4,114	2.4	30,818	21.7
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,728	-179	-1.5	-639	-5.2	-380	-3.1	-639	-5.2	164	1.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,559	34	1.0	127	3.7	-299	-7.8	127	3.7	136	4.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 29/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	130,922	1,266	1.0	4,817	3.8	9,474	7.8	4,817	3.8	28,658	28.0
A. Establecimientos de crédito	130,922	1,266	1.0	4,817	3.8	9,474	7.8	4,817	3.8	28,658	28.0
Inversiones Brutas	131,048	1,263	1.0	4,815	3.8	9,475	7.8	4,815	3.8	28,674	28.0
a) Títulos de deuda:	95,617	1,692	1.8	4,092	4.5	6,737	7.6	4,092	4.5	23,724	33.0
Título de Tesorería - TES	69,641	1,353	2.0	3,945	6.0	6,653	10.6	3,945	6.0	14,013	25.2
Otros Títulos de deuda pública	14,291	281	2.0	311	2.2	384	2.8	311	2.2	9,220	181.8
Otros emisores Nacionales	11,662	57	0.5	-164	-1.4	-301	-2.5	-164	-1.4	491	4.4
Emisores Extranjeros	23	0	0.1	0	0.7	0	0.0	0	0.7	0	-0.8
b) Instrumentos de patrimonio	6,642	-444	-6.3	31	0.5	1,110	20.1	31	0.5	1,584	31.3
c) Otras inversiones 2/	28,789	16	0.1	692	2.5	1,628	6.0	692	2.5	3,366	13.2
Deterioro	126	-3	-2.1	-2	-1.7	1	1.1	-2	-1.7	16	14.6

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 29/01/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	41,745	-231	-0.5	-704	-1.7	-4,974	-10.6	-704	-1.7	2,160	5.5
A. Establecimientos de crédito	41,745	-231	-0.5	-704	-1.7	-4,974	-10.6	-704	-1.7	2,160	5.5
Inversiones Brutas	41,745	-231	-0.5	-704	-1.7	-4,974	-10.6	-704	-1.7	2,160	5.5
a) Títulos de deuda:	3,177	-412	-11.5	-827	-20.7	-1,344	-29.7	-827	-20.7	444	16.2
Título de Tesorería - TES	7	0	1.0	7	--	7	--	7	--	7	--
Otros Títulos de deuda pública	1,120	-69	-5.8	-214	-16.1	-333	-22.9	-214	-16.1	445	66.0
Otros emisores Nacionales	256	1	0.6	50	24.4	24	10.3	50	24.4	20	8.5
Emisores Extranjeros	1,794	-345	-16.1	-670	-27.2	-1,043	-36.8	-670	-27.2	-29	-1.6
b) Instrumentos de patrimonio	80	0	-0.4	2	3.0	4	4.8	2	3.0	-5	-5.5
c) Otras inversiones 2/	38,488	182	0.5	121	0.3	-3,634	-8.6	121	0.3	1,722	4.7
Deterioro	0	0	1.0	0	3.7	0	-7.8	0	3.7	0	4.0

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 Año** feb 5	Acum mes** feb 5
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	59,010	58,998	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	59,001	58,988	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-29	-42	-13
Pasivos de Corto Plazo	2	1	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-30	-43	-13
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-60	-114	-54
Pasivos con Residentes	-0	-0	-0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,471	58,459	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	881	827	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

** Cifras provisionales.

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

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

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 30,98% pasando de 30,24 a 20,87. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 6.16%, al pasar de USD 53,55 a USD 56,85, mientras que el Brent aumentó 5,37% pasando de USD 56,35 a USD 59,38.

Estados Unidos:

- Incrementaron las expectativas de una pronta aprobación del paquete fiscal de USD 1,9 billones propuesto por el presidente Joe Biden sin necesidad de votos republicanos, en vista de que el Senado votó favorablemente por la medida y de que el último reporte de empleo evidenció la necesidad de estimular la economía.

- El aumento de nóminas no agrícolas durante enero mostró un comportamiento desfavorable al ubicarse en 49 mil (esp: 105 mil; ant: -227 mil).
- Las peticiones semanales iniciales de desempleo se ubicaron en 779 mil (esp: 830 mil; ant: 812 mil) siendo esta la cifra más baja observada desde noviembre.
- Las nóminas privadas (ADP) aumentaron en 174 mil en el mes de enero (esp: 70 mil; ant: -78 mil).
- El índice líder de servicios mostró resultados favorables durante enero ubicándose en 58.3 (esp: 57,4; ant: 57,5).

Asia:

- Se conocieron tensiones diplomáticas entre Gran Bretaña y China, luego de que la autoridad reguladora de las industrias de radiodifusión (Ofcom) del Reino Unido revocara la licencia de los medios estatales chinos CGTN, tras concluir que el Partido Comunista de China tenía la responsabilidad editorial final del canal. Por su parte, China instó al Reino Unido a corregir su error de inmediato y agregó que China se reserva el derecho de tomar las medidas necesarias.
- El Banco Popular de China realizó una inyección de liquidez de CNY 80 mm en repos inversos.
- En China el índice PMI de servicios se ubicó en 52 en enero (ant: 56,3) llegando al nivel más bajo observado desde abril. Mientras el índice PMI compuesto disminuyó a 52.8 (ant:55,1).
- El primer ministro de Japón anunció que el estado de emergencia se extenderá hasta marzo.
- El PMI compuesto calculado por el Jibun Bank de Japón subió a 47,1 en enero (ant: 46,7). Mientras que el PMI de servicios aumentó hasta 46,1 (ant: 45,7).

Oceanía:

- El Banco de Reserva de Australia decidió mantener en 0,1% la tasa de política monetaria y la tasa objetivo del bono soberano a 3 años, en línea con lo esperado por los analistas del mercado. Además, anunció que comprará AUD 100 mm adicionales en bonos soberanos al finalizar el programa actual de compra de bonos a mediados de abril. Estas compras adicionales las realizará al ritmo actual de AUD 5 mm por semana.

Europa:

- En su junta de febrero, el Banco de Inglaterra decidió mantener su tasa de política monetaria en 0,1%, en línea con lo esperado por el mercado. Adicionalmente, la entidad decidió mantener sus tenencias de bonos corporativos no financieros en GBP 20 mm. Por último, el Banco anunció que continuará con su programa de compra de bonos soberanos con un stock objetivo de GBP 875 mm.
- El índice del sector manufacturero (PMI) del Reino Unido se ubicó en 54,1 en enero (esp: 52,9; ant: 52,9).
- La coalición del partido de Gobierno alemán logró un acuerdo para aumentar las medidas de apoyos económicos con el fin de enfrentar la pandemia.
- El índice de ventas al por menor en Alemania disminuyó 9,6% en diciembre (esp: -2,6%; ant: 1,1%).
- En Italia Mario Draghi aceptó formar un nuevo Gobierno en Italia para convertirse en el primer ministro.
- Se reportó una disminución para el 4T20 del PIB de la Eurozona de 0,7% (esp: 12,7% ; ant: 12,4%).

- La inflación de enero en Europa aumentó 0,9% a/a (esp: 0,5% a/a; ant: -0,3% a/a).
- Las ventas minoristas europeas aumentaron 0,6% a/a en diciembre (esp: 0,3% a/a; ant: -2,2%).

América:

- BNP Paribas alertó sobre una posible rebaja de la calificación soberana de Colombia por debajo del grado de inversión a finales de 2021 o comienzos de 2022 si el Gobierno no logra tramitar la reforma fiscal y se ve forzado a extender la suspensión de la regla fiscal por otro año.
- La inflación de enero en Colombia aumentó 0,41% m/m (esp: 0,44% m/m; ant: 0,38% m/m) de manera que la cifra anual se ubicó en 1,6% (esp: 1,62%; ant: 1,61%).
- En Brasil, los presidentes de la Cámara Baja y del Senado, Arthur Lira y Rodrigo Pacheco, anunciaron que la reforma fiscal podrá aprobarse en ocho meses y la administrativa incluso antes.
- La inversión fija bruta de México en noviembre cayó 12,1% a/a (esp: -10,8%; ant: 14,7%).
- El Tribunal Constitucional de Perú, por unanimidad, declaró inconstitucional la Ley aprobada por el Congreso el pasado diciembre que autorizaba a los afiliados el retiro de aportes de la entidad pensional pública.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 05 de febrero	Semana anterior 29 de enero	4 sem atrás 05 de enero	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 =	0.1	0.1	0.10	0.75
Canadá	0.25	0.25	0.25	1.75
Brasil	2.00	2.00	2.00	4.25
México	4.25	4.25	4.25	7.25
Colombia	1.75	1.75	1.75	4.25
Chile	0.50	0.50	0.50	1.75
Argentina	38.00	38.00	38.00	48.00
Perú	0.25	0.25	0.25	2.25
Australia =	0.1	0.1	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	4	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 05 de febrero			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	05/02/2021	2.10	-	-
Zona Euro (ene) ↑	0.9	-0.89	2.00	05/02/2021	0.90	ene-21	1.70
Japón (dic)	-1.2	1.11	2.00	05/02/2021	0.10	-	-
Reino Unido (dic)	0.6	-0.50	2.00	05/02/2021	1.50	dic-20	2.70
Canadá (dic)	0.7	-0.45	1,00 - 3,00	05/02/2021	1.70	-	-
Brasil (dic)	4.52	-2.41	2,75 - 5,75	05/02/2021	3.80	ene-21	3.53
México (dic)	3.15	1.07	3.00	05/02/2021	3.49	feb-21	3.57
Colombia (ene) ↓	1.6	0.15	2,00 - 4,00	05/02/2021	2.70	ene-21	2.69
Chile (ene) ↑	3.12	-2.54	2,00 - 4,00	05/02/2021	3.00	ene-21	3.00
Argentina (dic)	36.1	1.40	12,00- 17,00	05/02/2021	46.80	ene-21	49.80
Perú (ene) ↑	2.68	-2.37	1,00 - 3,00	05/02/2021	2.00	dic-20	2.00
Australia (dic)	0.9	-0.79	2,00 - 3,00	05/02/2021	1.55	dic-20	3.50
Nueva Zelanda (dic)	1.4	-1.13	1,00 - 3,00	05/02/2021	1.40	dic-20	1.23
Malasia (dic)	-1.4	3.19	-	05/02/2021	1.80	-	-
Sudáfrica (dic)	3.1	0.39	3,00 - 6,00	05/02/2021	3.80	dic-20	3.60
Turquía (ene) ↑	14.97	1.77	3,00 - 7,00	05/02/2021	13.30	ene-21	11.00
India (dic)	4.59	-0.56	2,00 - 6,00	05/02/2021	6.40	-	-
Rusia (ene) ↑	5.19	-0.89	4.00	05/02/2021	3.85	-	-
China (dic)	0.2	4.14	3.00	05/02/2021	1.59	-	-
Irlanda (dic)	-1	1.01	2.00	05/02/2021	0.50	-	-
Portugal (ene)	0.3	-0.30	2.00	05/02/2021	0.50	-	-
Grecia (dic)	-2.32	2.38	2.00	05/02/2021	0.00	-	-
Suiza (dic)	-0.8	0.55	2.00	05/02/2021	0.20	-	-
Indonesia (ene)	1.55	2.17	2,50 - 4,50	05/02/2021	2.30	jul-20	2.51
Noruega (dic)	1.4	-1.38	2.00	05/02/2021	2.40	-	-

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 05 de febrero	Semana anterior (b) 29 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.07	0.09	0.09	1.59	1.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.09	0.09	1.58	0.4
LIBOR	1 Semana	0.09	0.09	0.10	0.09	1.58	-0.4
LIBOR	1 Mes	0.12	0.12	0.13	0.14	1.67	-0.1
LIBOR	3 Meses	0.19	0.20	0.24	0.24	1.74	-1.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.58	-0.59	-0.59	-0.57	-0.2
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.54	0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.59	-0.59	-0.51	0.0
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.54	-0.56	-0.57	-0.43	-1.1

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/	Tasa actual (a) 05 de febrero	Semana anterior (b) 29 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.02	0.05	0.08	0.07	1.55	-2.79
0.5	0.04	0.07	0.08	0.09	1.56	-2.40
2	0.10	0.11	0.12	0.12	1.44	-0.7
5	0.46	0.42	0.38	0.37	1.46	4.2
10	1.17	1.07	0.96	0.93	1.65	9.8
30	1.97	1.83	1.71	1.66	2.14	14.1

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (a) 05 de febrero	Semana anterior (b) 29 de enero	4 sem atrás 05 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	345	349	342	338	303	-4	-1.0%
Colombia	212	222	209	206	168	-10	-4.5%
Argentina	1442	1453	1412	1372	1897	-11	-0.8%
Brasil	251	273	254	252	215	-22	-8.1%
México	358	383	368	375	300	-25	-6.5%
Perú	137	132	129	137	116	5	3.8%
Venezuela	24163	24782	24179	25736	15857	-619	-2.5%
Turquía	423	446	451	444	359	-23	-5.2%
Sudáfrica	359	387	388	379	330	-28	-7.2%

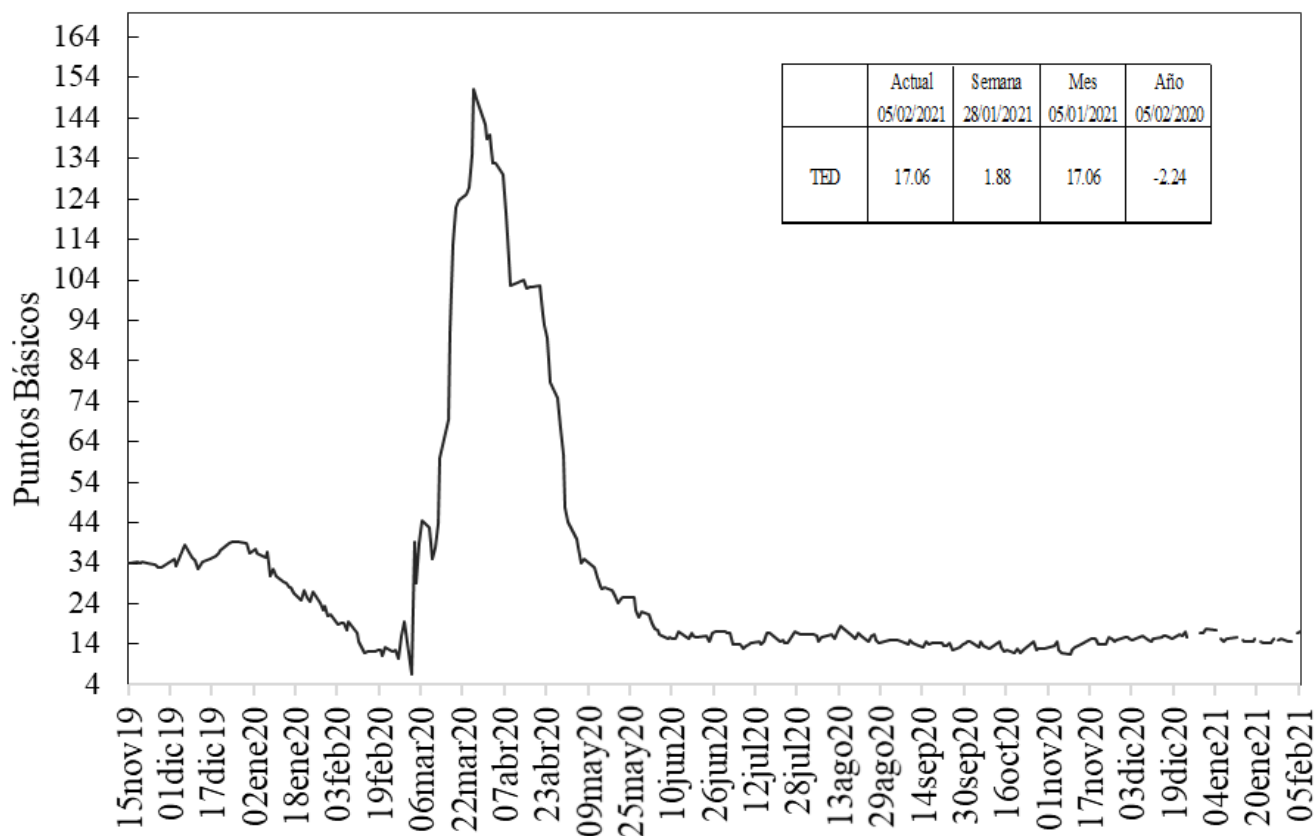
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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 Bradys 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

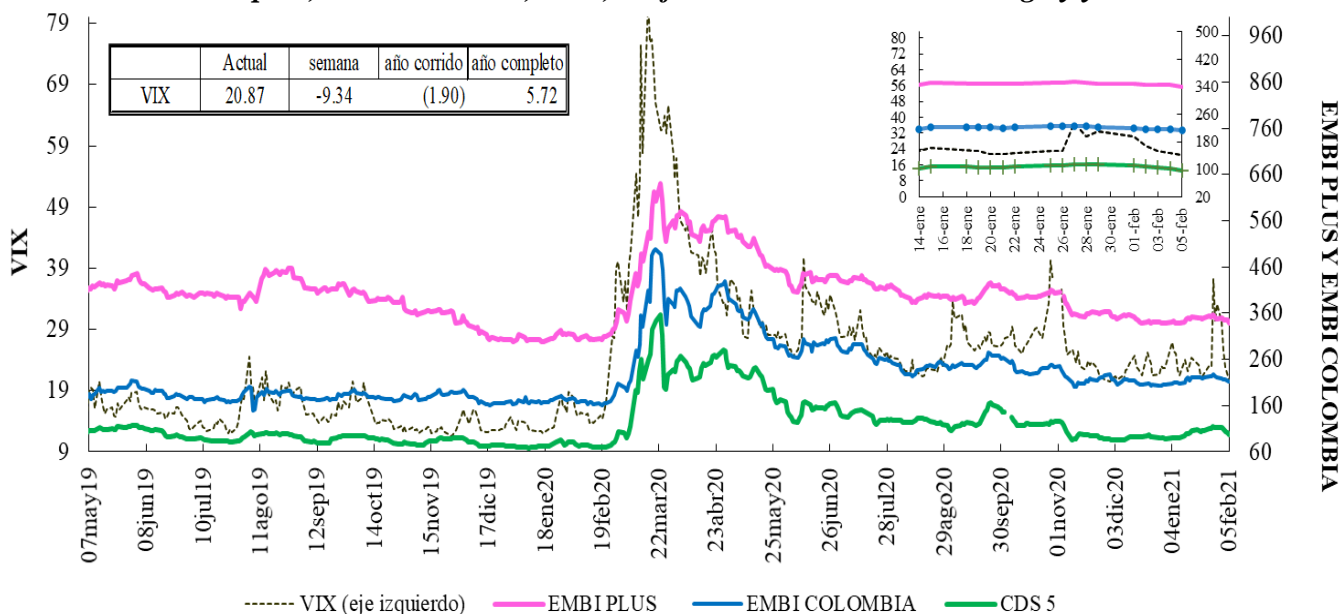
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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*



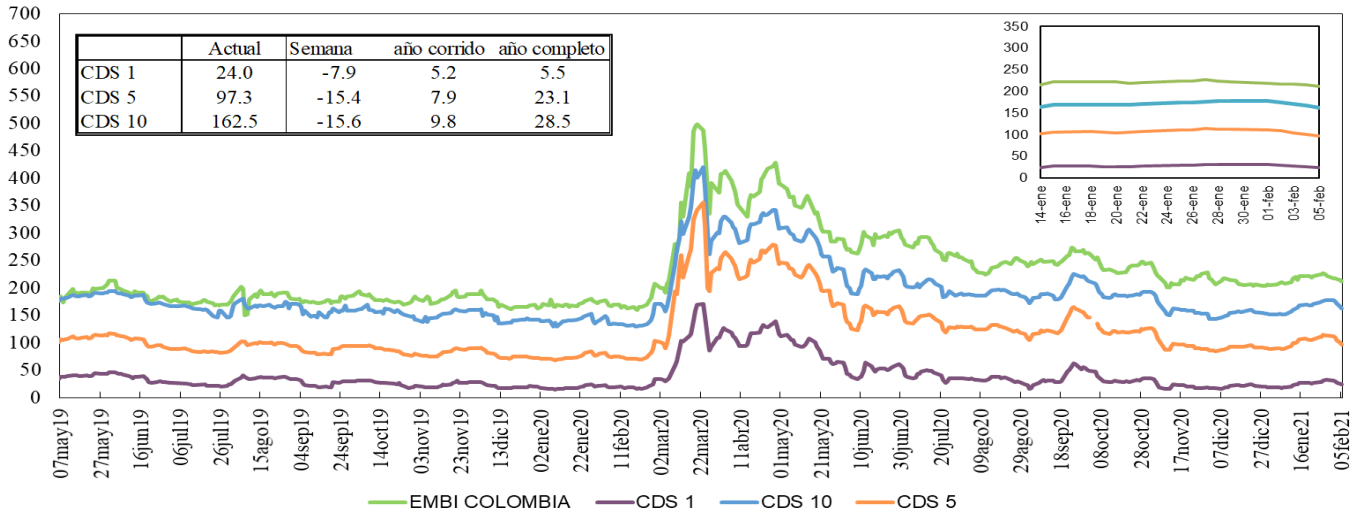
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

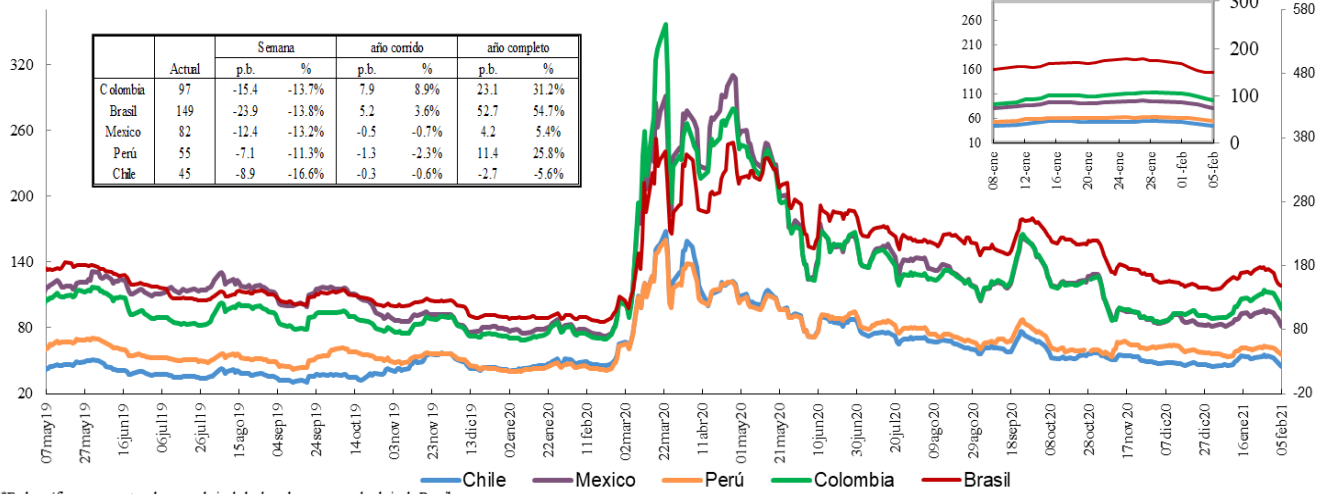
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI COL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

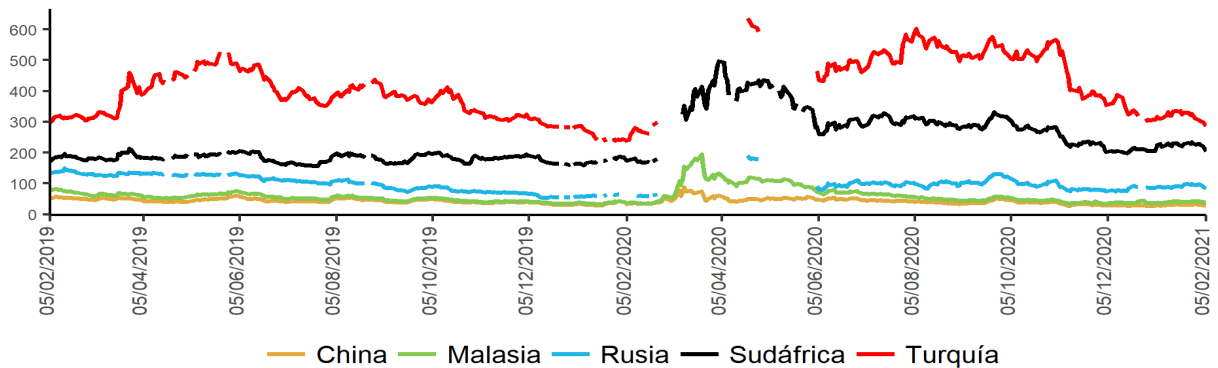
Credit Default Swap América Latina-5 años



*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 05 de febrero	Diferencia			
			Semanal 29 de enero	4 sem atrás 05 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	31'148	3.89%	2.5%	2.4%	6.3%
EE UU	S&P500	3887	4.65%	4.3%	4.1%	16.6%
EE UU	NASDAQ	13'856	6.01%	8.1%	7.7%	45.7%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'656	5.01%	3.0%	2.4%	-3.2%
Alemania	DAX	14'057	4.64%	3.0%	2.5%	4.3%
Argentina	MERVAL	51'053	5.79%	-1.1%	-0.3%	25.2%
México	MEXBOL	44'146	2.70%	-1.7%	-1.2%	-1.4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	120'240	4.50%	0.7%	1.0%	3.6%
Chile	IPSA	4'412	0.03%	3.6%	5.6%	-5.6%
Venezuela	IBVC	1'877'816	-2.42%	35.9%	41.0%	1395.5%
Perú	IGBVL	21'783	3.19%	3.7%	3.9%	6.8%
Colombia	COLCAP	1'370	1.66%	-4.3%	-4.7%	-17.3%
Japón	NKY	28'779	4.03%	6.0%	4.9%	23.4%
China	SHANGAI SE	3'496	0.38%	-0.9%	2.4%	#N/D

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 05 de febrero	Tasa Directa 05 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 29 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2046	0.83	0.75%	2.1%	2.1%	-8.7%	-5.3%	2.7%
Libra	1.3735	0.73	-0.19%	-0.8%	-0.8%	-5.3%	-5.7%	1.6%
AUD	0.7678	1.30	-0.44%	1.1%	0.1%	-12.1%	-5.8%	2.6%
NZD	0.7199	1.39	-0.08%	0.8%	0.1%	-10.1%	-4.2%	0.9%
CAD	0.7839	1.28	-0.16%	0.7%	0.0%	-4.0%	-2.8%	1.7%
Yen	0.0095	105.40	0.68%	2.6%	2.1%	-4.0%	-4.2%	-3.4%
NOK	0.1172	8.5	-0.42%	0.7%	-0.1%	-7.4%	0.5%	8.8%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 05 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 29 de enero	4 sem atrás 05 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3544.01	-0.47%	2.8%	3.3%	5.6%	14.5%	24.6%
Argentina	88.00	0.79%	3.8%	4.6%	45.2%	136.5%	352.1%
Brasil	5.38	-1.71%	1.9%	3.6%	26.8%	46.7%	65.3%
Venezuela*	1'827'262.75	0.26%	#N/D	72.0%	2394.6%	NA	NA
Perú	3.64	0.02%	0.3%	0.5%	8.2%	9.4%	12.3%
México	20.09	-2.37%	1.0%	0.9%	8.0%	5.5%	6.9%
Chile	737.05	0.64%	5.5%	3.5%	-5.3%	13.1%	22.6%
Turquía	7.06	-3.41%	-4.5%	-4.4%	18.0%	35.7%	86.2%
India	72.93	-0.03%	-0.3%	-0.5%	2.4%	1.9%	13.8%
Sudáfrica	14.84	-2.09%	-1.0%	1.6%	0.5%	11.0%	22.4%
Malasia	4.07	0.74%	1.3%	0.8%	-1.1%	#N/D	4.4%

* 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 05 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 29 de enero	4 sem atrás 05 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4269.11	-1.20%	0.7%	1.2%	15.7%	20.9%	21.4%
COP/Libra	4867.52	-0.27%	3.6%	4.1%	11.6%	21.5%	22.6%
COP/Yen	33.63	-1.14%	0.2%	1.1%	10.0%	19.5%	29.0%
COP/Sol Peruano	974.20	-0.49%	2.5%	2.8%	-2.4%	4.7%	10.9%
COP/Peso Chileno	4.81	-1.10%	-2.5%	-0.2%	11.5%	1.3%	1.6%
COP/Real Brasileiro	659.01	1.27%	0.9%	-0.3%	-16.7%	-21.9%	-24.6%
COP/Peso Mexicano	176.43	1.95%	1.8%	2.3%	-2.2%	8.5%	16.5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 05 de febrero	Diferencia				
			Semanal 29 de enero	Frente a 29 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	181.4	4.1%	4.88%	5.64%	8.83%	6.99%
Exportaciones	Café	1.2	1.3%	22.00%	-0.48%	-0.72%	27.37%
Exportaciones	Azúcar	16.4	3.7%	13.32%	1.86%	7.46%	11.47%
Exportaciones	Petróleo WTI	56.9	8.9%	6.60%	13.86%	17.46%	12.02%
Exportaciones	Carbón	66.5	-4.3%	32.50%	2.39%	-4.25%	34.38%
Exportaciones	Oro	1814.1	-1.8%	15.05%	-6.97%	-4.24%	16.59%
Exportaciones	Níquel	17954.0	1.3%	42.15%	2.49%	7.03%	38.05%
Exportaciones	Aceite de Palma	3375.0	-3.3%	23.94%	-10.12%	-5.94%	20.36%
Importaciones	Trigo	641.3	-3.3%	14.05%	-1.95%	0.08%	14.10%
Importaciones	Maíz	548.5	0.3%	42.75%	11.54%	15.60%	44.06%
Importaciones	Cacao	2411.8	0.4%	-9.15%	1.74%	-0.05%	-10.72%
Importaciones	Algodón	0.8	2.6%	19.31%	4.26%	7.47%	23.85%
Importaciones	Soya	1366.8	-0.2%	53.05%	1.24%	4.83%	55.31%
Otros	Plata	26.9	-0.2%	53.32%	-2.29%	0.95%	52.86%
Otros	Cobre	362.6	2.0%	41.97%	-0.37%	2.17%	40.84%
Otros	Aluminio	2007.5	1.0%	15.87%	-0.99%	0.60%	18.93%
Otros	Ganado	113.2	0.5%	-7.20%	1.06%	1.73%	-8.09%
Otros	Petróleo Brent	59.34	7.8%	-0.79%	10.71%	14.93%	7.34%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

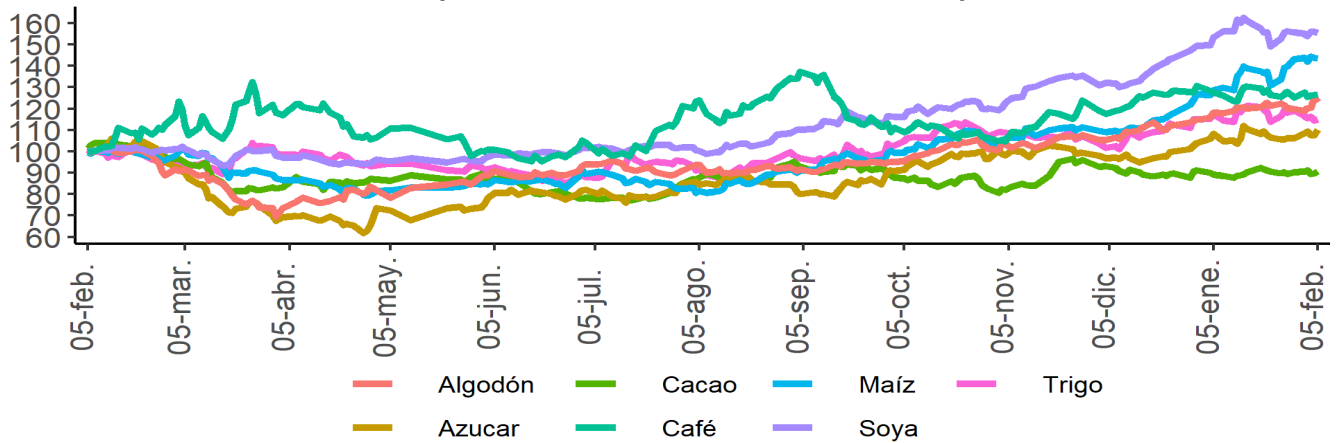
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

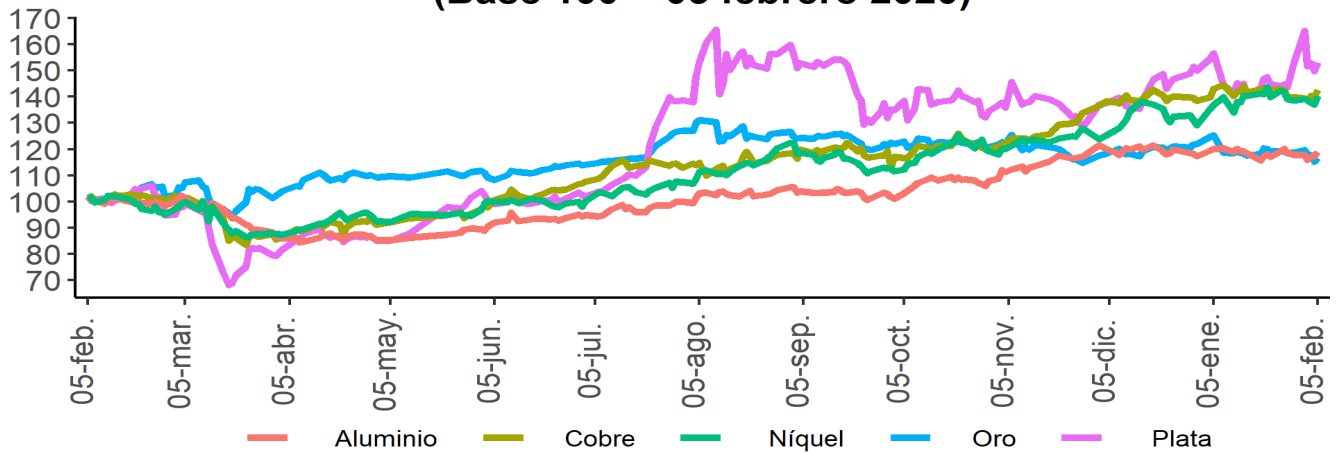
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

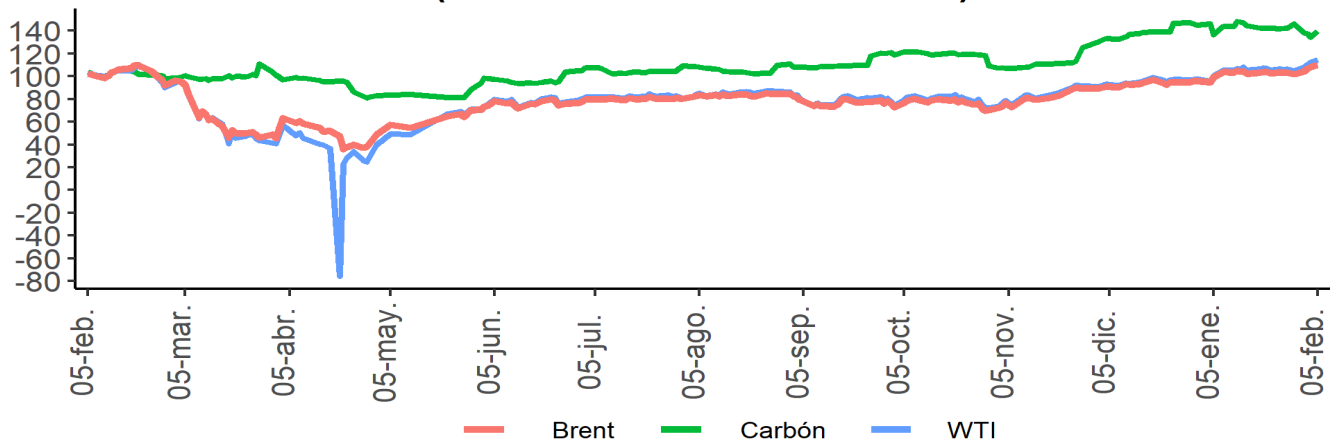
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 05 febrero 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 05 febrero 2020)



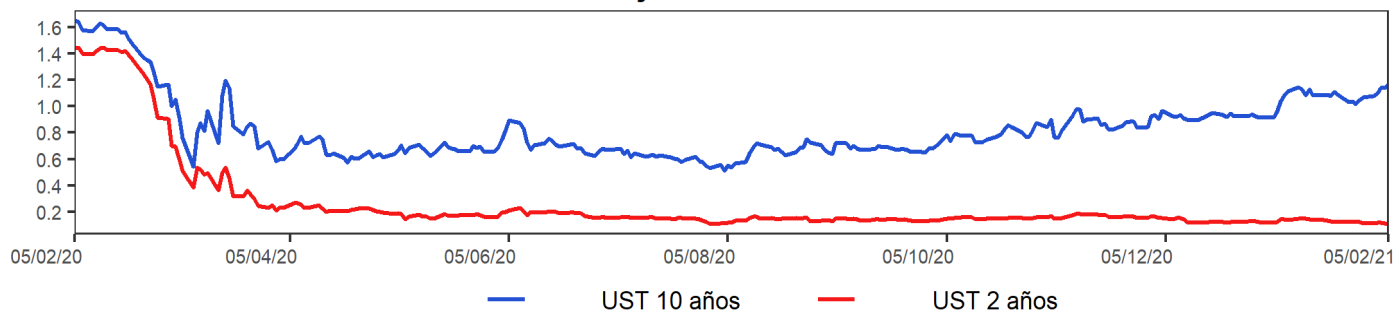
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 05 febrero 2020)



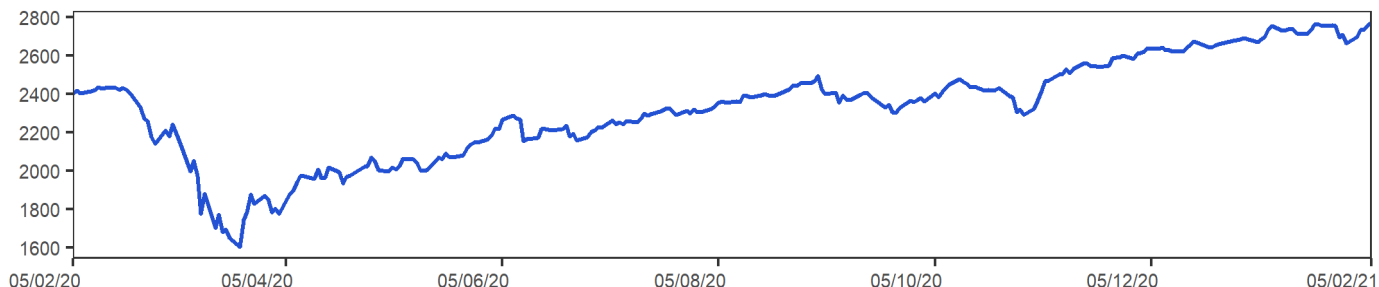
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

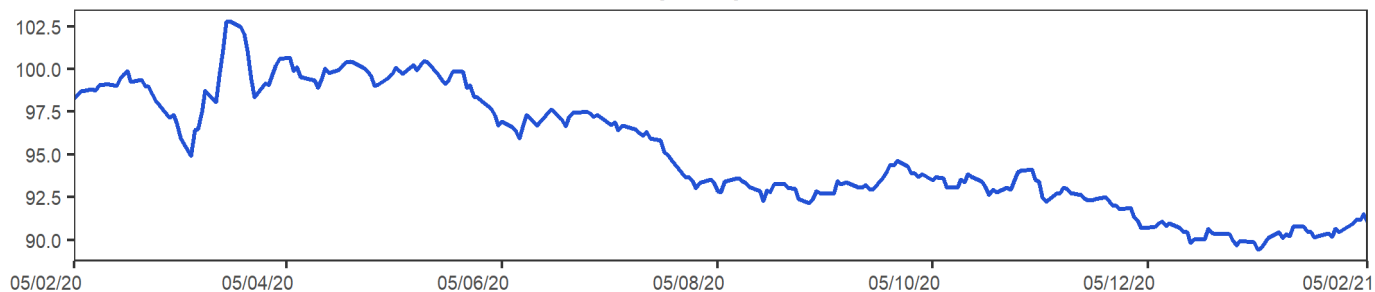
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



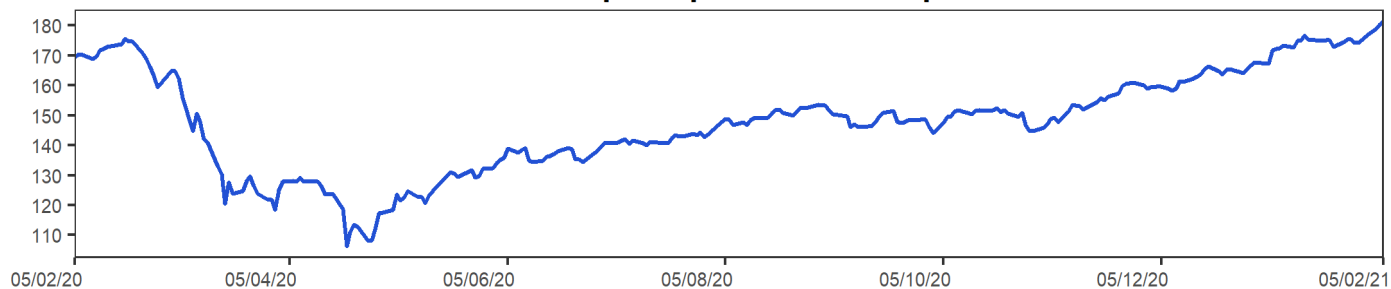
Mercado de renta variable: MXWO Index



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.

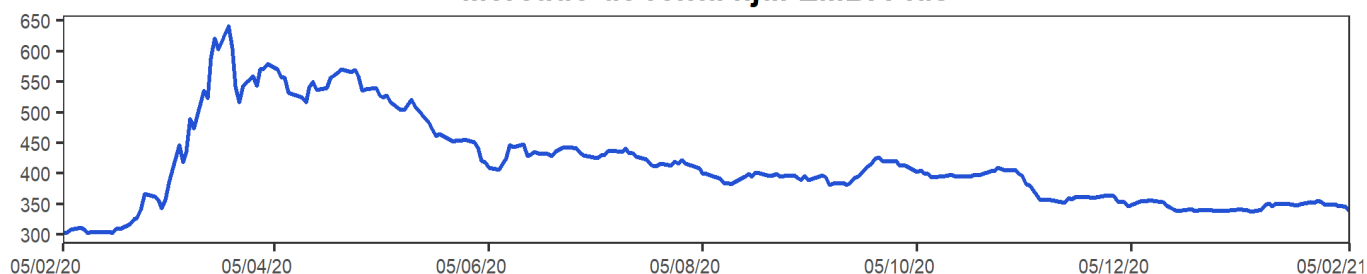
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

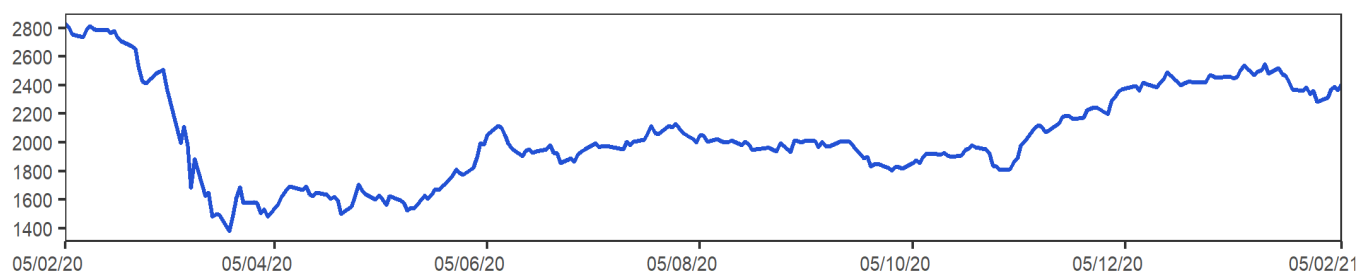
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

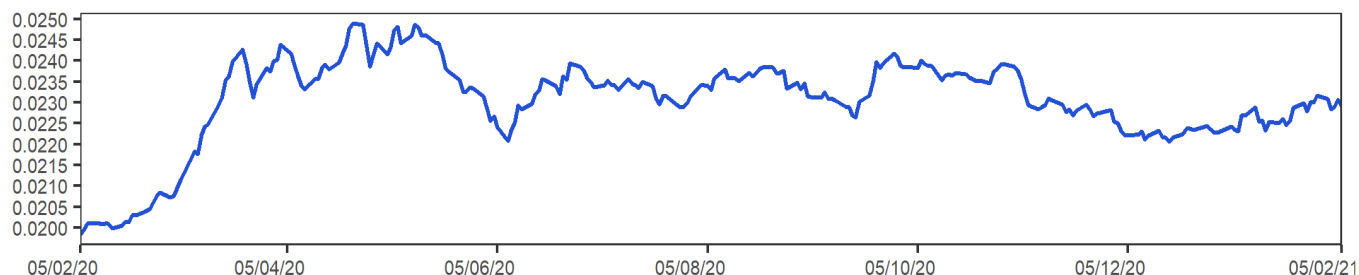
Mercado de renta fija: EMBI Plus



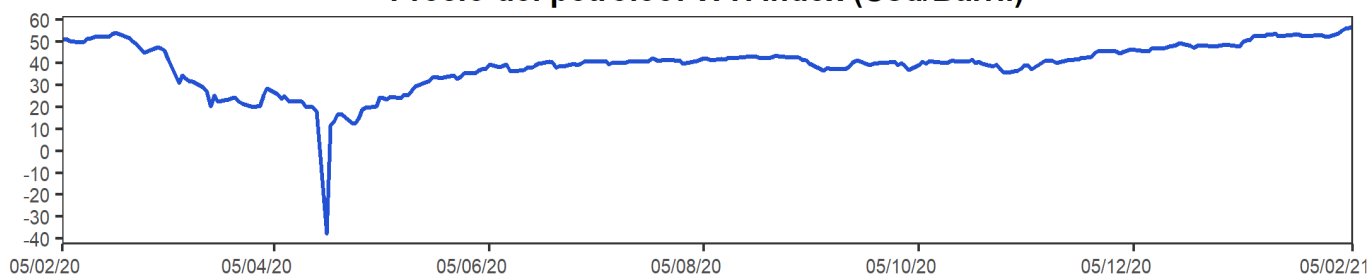
Mercado de renta variable: MXLA Index



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.

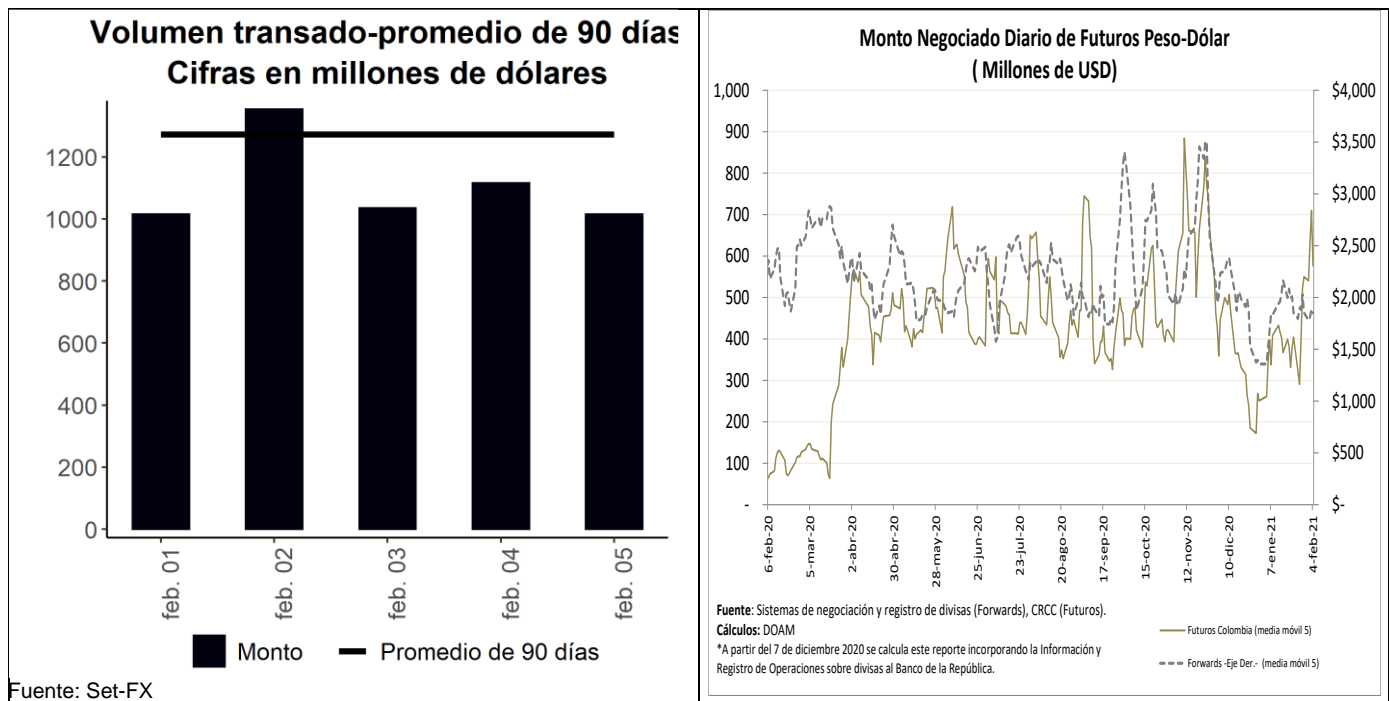
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	05-ene	15-ene	22-ene	29-ene	05-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'448.00	3'466.28	3'525.22	3'560.59	3'544.01	-16.58	96.01
						-0.47%	2.78%
Depreciación año completo	5.78%	5.14%	5.63%	4.87%	5.60%		
Depreciación año corrido	6.10%	6.66%	8.48%	9.57%	9.06%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

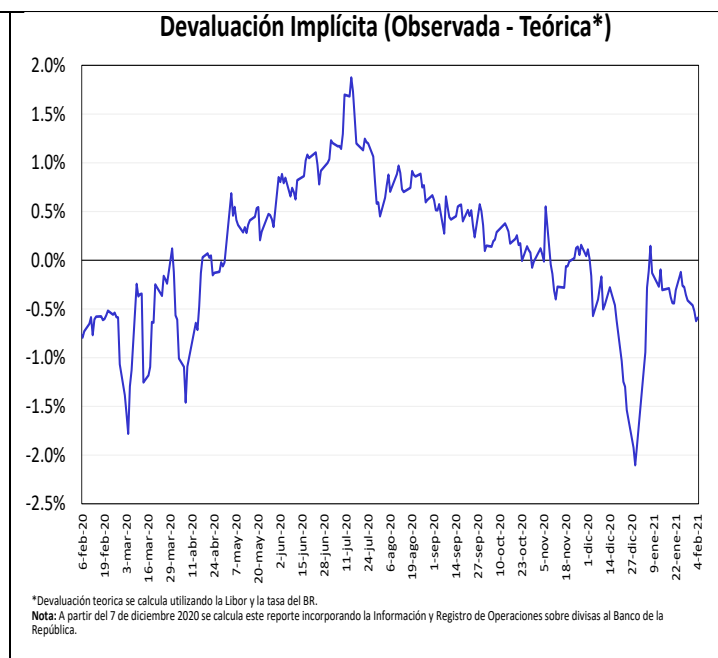
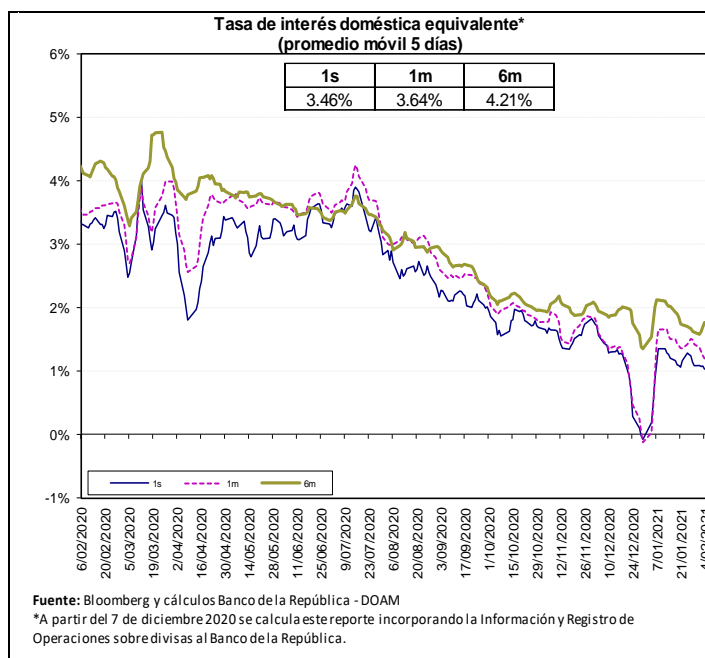


¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas feb.04-feb.01						
	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	2,225	2,295.92	0.94%	1.09%	1.66%	1.65%
1 mes	3,154	3,302.29	1.06%	1.34%	1.62%	1.59%
2 meses	510	512.59	1.20%	1.33%	1.57%	1.53%
3 meses	649	709.61	1.38%	1.38%	1.52%	1.46%
6 meses	454	498.80	1.47%	1.36%	1.49%	1.43%
1 año	306	315.50	1.77%	1.63%	1.41%	1.35%

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

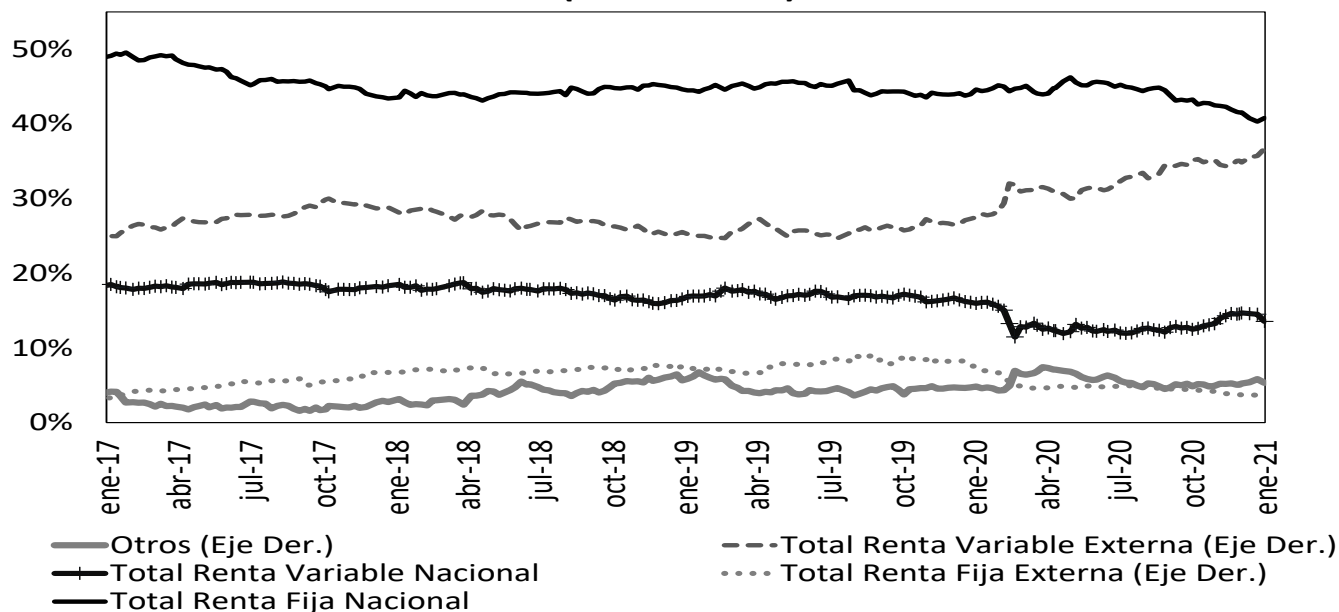


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 29 de enero de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	20-ene			29-ene		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,30	32,01	7,19%	2,14	31,74	6,73%
Mayor Riesgo	6,34	30,15	21,04%	5,90	29,86	19,76%
Moderado	35,67	227,85	15,65%	32,75	224,02	14,62%
Retiro Programado	2,60	33,33	7,79%	2,40	33,06	7,25%
Total	46,91	323,34	14,51%	43,19	318,68	13,55%

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.

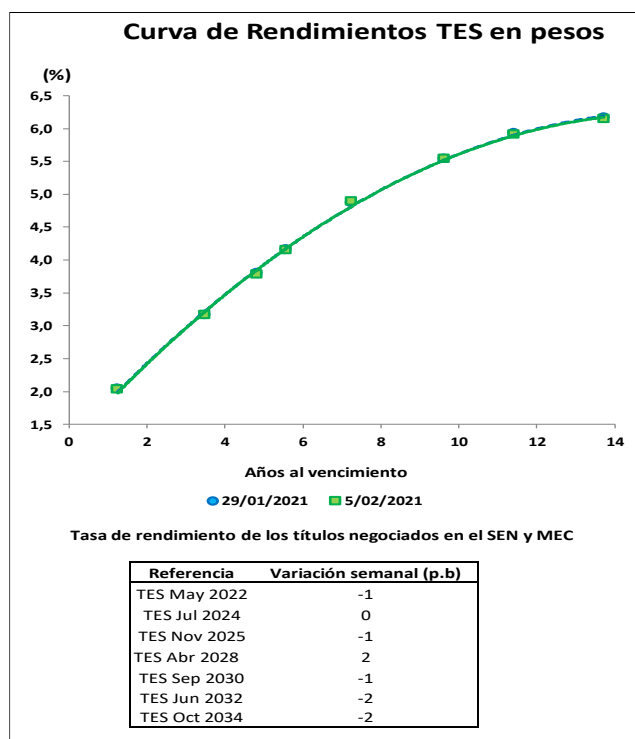
12. Mercado de deuda pública²

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	1,86%	2-feb-21	1,85%	26-ene-21	1
TES-PESOS	1,2	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	5,5	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	6,7	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	29,7	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	2,0	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,2	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	1,66%	3-feb-21	1,65%	20-ene-21	1
TES-UVR	12,1	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	2,69%	3-feb-21	2,58%	20-ene-21	11
TES-UVR	28,4	16-jun-49	3,17%	3-feb-21	3,07%	20-ene-21	10

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 29 de enero al 4 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 29 de enero al 5 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	1'186	2'129	(727)	(444)	160	125	(159)	(159)
Compañía de Financiamiento Comercial	12	(1)	10	-	10	3	12	12
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(86)	(1'372)	(156)	(21)	(77)	(190)	(288)	(288)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'112	757	(873)	(466)	93	(62)	(434)	(434)
Fondos de Pensiones y Cesantías	(42)	(64)	(75)	(51)	(75)	-	(125)	(125)
Propia	630	19'291	(54)	29	(27)	27	29	29
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	588	19'157	(129)	(22)	(101)	27	(97)	(97)
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	588	19'157	(129)	(22)	(101)	27	(97)	(97)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	306	785	576	330	12	46	387	387
Propia	79	(1'107)	29	(10)	7	54	51	51
Terceros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	386	(321)	605	320	19	100	438	438
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	386	(321)	605	320	19	100	438	438
Sociedades Fiduciarias	41	(1'410)	1	-	-	2	2	2
Propia	2'436	77'335	499	250	78	284	613	613
Terceros	285	73'098	1	18	(20)	4	1	7
Extranjeros***	1'408	4'647	381	225	161	95	481	481
FIC	242	6'244	13	(1)	(69)	82	13	13
Pasivos Pensionales	2'477	75'925	500	250	78	286	614	614
Total Sociedades Fiduciarias	2'477	75'925	500	250	78	286	614	614
Compañías de Seguros y Capitalización	329	1'276	100	(6)	1	115	109	109
Propia	6	12	-	-	-	-	-	-
Terceros	6	12	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	335	1'287	100	(6)	1	115	109	109
Total Compañías de Seguros y Capitalización	335	1'287	100	(6)	1	115	109	109
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(26)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	3'787	96'022	1'076	542	(3)	526	1'065	1'065
Total Entidades Financieras Especiales**	111	2'346	61	(52)	(90)	199	57	57
Total Entidades Públicas****	(338)	14'393	20	180	-	-	180	180
Otros*****	90	(10'924)	46	46	-	-	46	46
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	4'762	102'594	330	250	-	663	913	913

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 05 de febrero 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 29 de enero al 4 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 29 de enero al 5 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	643	9'550	260	84	(1)	107	190	190
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(296)	(936)	53	48	(6)	20	62	62
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	347	8'613	313	132	(7)	127	252	252
Fondos de Pensiones y Cesantías	6	33	6	6	-	-	6	6
Propia	(706)	26'009	19	(168)	1	194	27	27
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	(701)	26'021	25	(163)	1	194	32	32
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(701)	26'021	25	(163)	1	194	32	32
Sociedades Comisionistas de Bolsa	11	(56)	(6)	(22)	4	6	(12)	(12)
Propia	49	18	9	14	-	4	18	18
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	60	(38)	4	(8)	4	10	6	6
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	60	(38)	4	(8)	4	10	6	6
Sociedades Fiduciarias	85	(1)	17	26	1	1	29	29
Propia	1'744	12'814	28	12	(3)	74	83	83
Terceros	195	789	1	-	-	1	1	7
Extranjeros***	925	2'134	(8)	5	0	15	20	20
FIC	24	3'630	1	(22)	(6)	45	18	18
Pasivos Pensionales	1'830	12'812	44	38	(2)	75	112	112
Total Sociedades Fiduciarias	1'830	12'812	44	38	(2)	75	112	112
Compañías de Seguros y Capitalización	15	2'519	12	-	-	12	12	12
Propia	7	20	3	-	-	3	3	3
Terceros	7	20	3	-	-	3	3	3
Pasivos Pensionales	22	2'540	15	-	-	15	15	15
Total Compañías de Seguros y Capitalización	22	2'540	15	-	-	15	15	15
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	1'211	41'321	88	(132)	3	295	165	165
Total Entidades Financieras Especiales**	36	252	7	-	4	3	7	7
Total Entidades Públicas****	23	1'928	-	-	-	-	-	-
Otros*****	15	458	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	1'632	52'572	408	-	-	425	425	425

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 05 de febrero 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

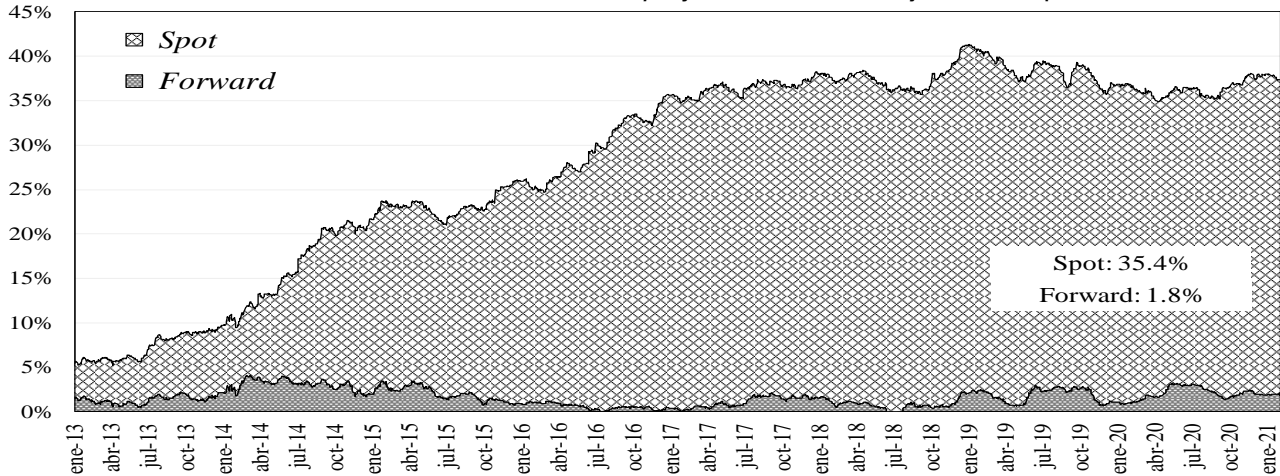
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

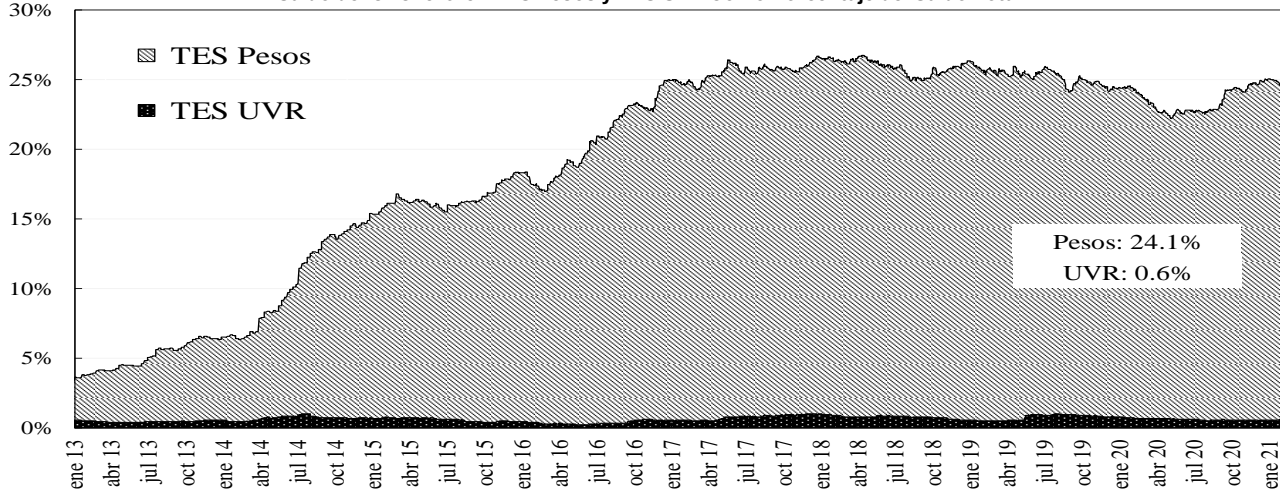
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 29 de enero y el 04 de febrero	Entre el 29 de enero y el 05 de febrero	Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 05 de febrero del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 285	\$ 73'098	\$ 1	\$ 1	\$ 85'512	35.4%	24.1%
	UVR	\$ 195	\$ 751	\$ 1	\$ 1	\$ 2'123	1.9%	0.6%
Forward*	Pesos	\$ (241)	\$ (683)	\$ (552)	\$ (552)	\$ 4'280	1.8%	1.2%
	UVR	\$ 40	\$ 2'643	\$ (109)	\$ (109)	\$ 2'780	2.5%	0.8%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 04 de febrero de 2021

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

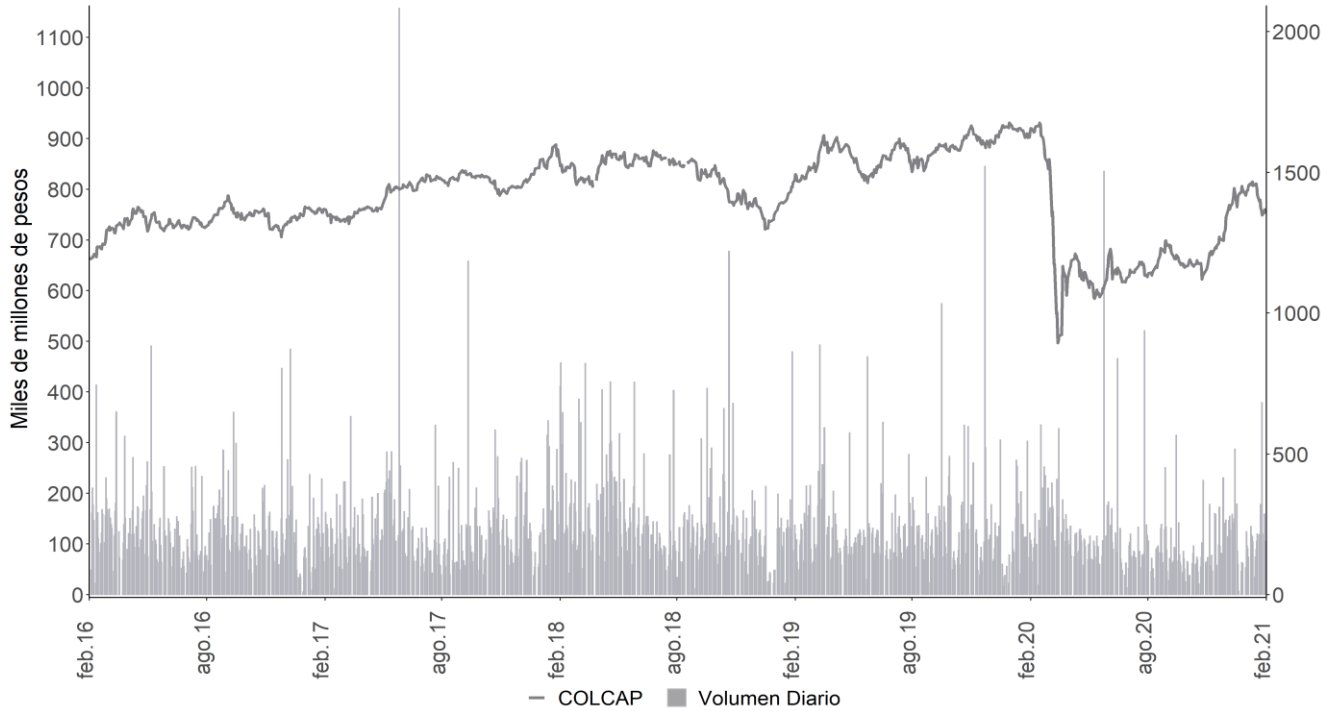
	febrero 5	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1'370.46	1.66%	-4.28%	-5.53%	-17.26%
Monto Promedio Diario Semanal	103.78 *	-40.6%	18.6%	82.7%	11.5%

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

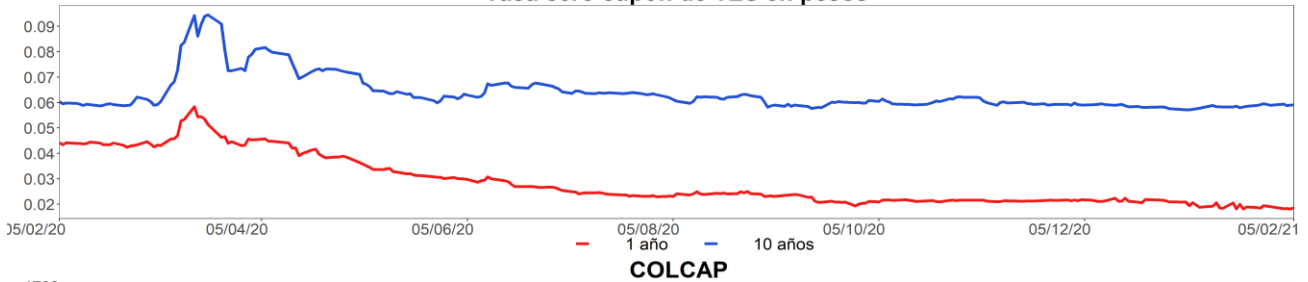
COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



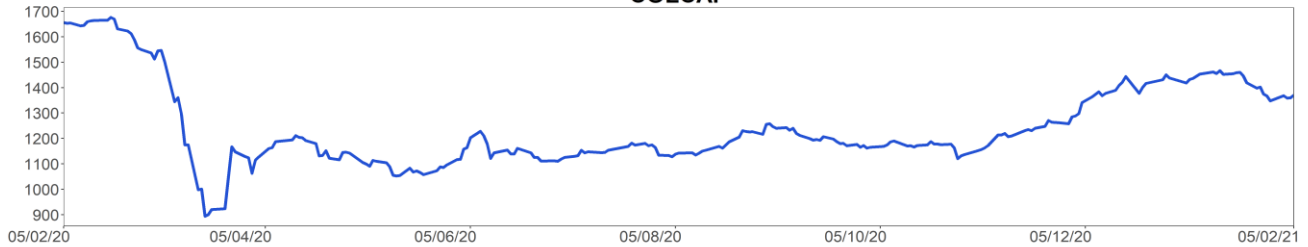
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

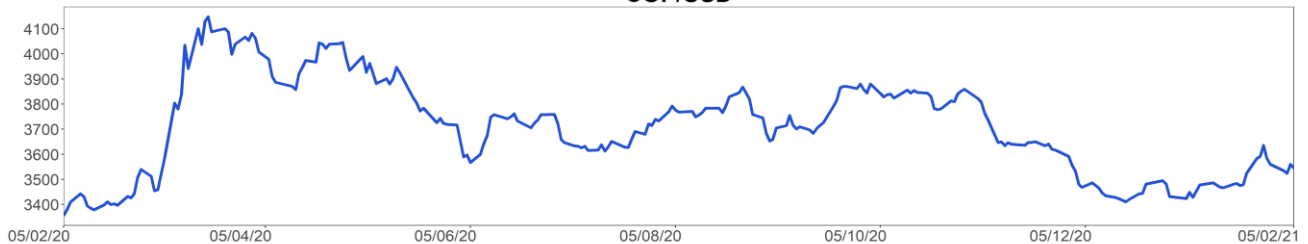
Tasa cero cupón de TES en pesos



COLCAP



COP/USD



Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior

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: 5,5% Ant: 2,8% Obs: 8,2%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4,1% Obs: 8,1%	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,1%	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 105k Ant: -140k Obs: 49k
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 54,7 Ant: 54,7 Obs: 54,8	Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: -0,9% Ant: 12,5% Obs: -0,7%	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 70k Ant: -123k Obs: 174k	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 830k Ant: 847k Obs: 779k	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 1,65% Ant: 1,61% Obs: 1,6%
Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 61,5 Obs: 56,5	México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 42,4 Obs: 43	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 56,7 Ant: 57,2 Obs: 58,7	India <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: 4%	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 6,7% Ant: 6,7% Obs: 6,3%
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: -5,1%	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: -0,1% Ant: 0,3% Obs: 0,2%	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,2% Ant: 0,2% Obs: 0,5%	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,46% Ant: 0,38% Obs: 0,41%
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 59,1 Ant: 59,1 Obs: 59,2	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,8% Obs: -0,3%	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 47,5 Ant: 47,5 Obs: 47,8	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,7% Ant: 1% Obs: 1,1%	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$65.7b Ant: -\$68.1b Obs: -\$66.6b
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: 6,4%	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 38,8 Ant: 38,8 Obs: 39,5	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 52,8 Ant: 54,6 Obs: 49,2	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 30k Ant: 38k Obs: -10k
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: 0,9%	Estados Unidos <i>Markit EEUU Servicios PMI</i> Esp: 57,4 Ant: 57,5 Obs: 58,3	Reino Unido <i>BOE Objetivo de compra de activo</i> Esp: 875b Ant: 875b Obs: 875b	Brasil <i>FGV inflación IGP-DI MoM</i> Esp: 2,76% Ant: 0,76% Obs: 2,91%
Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -2,3% Ant: 0,3% Obs: -0,4%	China <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 55,8 Obs: 52,2	Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,5 Obs: 48,9	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,7% Ant: 0,7% Obs: 1,1%	México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: -10,8% Ant: -14,7% Obs: -12,1%

Fuente: Bloomberg

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
08 Febrero	09 Febrero	10 Febrero	11 Febrero	12 Febrero
China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 10% Ant: 10,1% Obs: -- Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 9,2% Ant: 9,2% Obs: -- Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,6% Ant: 7,6% Obs: -- China <i>New Yuan Loans CNY</i> Esp: 3500.0b Ant: 1260.0b Obs: -- Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,34% Ant: 0,27% Obs: -- Chile <i>Balanza comercial</i> Esp: -- Ant: \$1423m Obs: -- Japón <i>Beneficios laborales (YoY)</i> Esp: -4,8% Ant: -2,2% Obs: -- Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: -\$824m Obs: --	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 0,31% Ant: 1,35% Obs: -- China <i>IPC YoY</i> Esp: 0% Ant: 0,2% Obs: -- México <i>IPC YoY</i> Esp: 3,46% Ant: 3,15% Obs: -- Japón <i>IPP YoY</i> Esp: -1,6% Ant: -2% Obs: -- México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,78% Ant: 0,38% Obs: -- China <i>IPP YoY</i> Esp: 0,3% Ant: -0,4% Obs: -- México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,33% Ant: 0,51% Obs: -- Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 4,61% Ant: 4,52% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,4% Obs: -- Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 8,1% Obs: -- Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 5,5% Ant: 3,4% Obs: -- Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: -- Brasil <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: -0,8% Ant: -0,1% Obs: -- Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,1% Obs: -- Estados Unidos <i>Presupuesto mensual</i> Esp: -\$225.0b Ant: -\$143.6b Obs: -- Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 1,5% Ant: 1,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 760k Ant: 779k Obs: -- México <i>Tipo int a un día</i> Esp: 4% Ant: 4,25% Obs: -- Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: -- México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: -2,2% Ant: -3,7% Obs: -- Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$773.4m Ant: -\$1442.6m Obs: -- Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 4410k Ant: 4592k Obs: -- Estados Unidos <i>Bloomberg Comodidad al consumidor</i> Esp: -- Ant: 44,6 Obs: -- Japón <i>Compras japonesas de bonos ext</i> Esp: -- Ant: ¥729.6b Obs: --	Reino Unido <i>PIB QoQ</i> Esp: 0,5% Ant: 16% Obs: -- Reino Unido <i>PIB YoY</i> Esp: -8,1% Ant: -8,6% Obs: -- Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 80,9 Ant: 79 Obs: -- Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,6% Ant: -0,1% Obs: -- India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -0,5% Ant: -1,9% Obs: -- Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 0,7% Obs: -- Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 2,4% Ant: 4,1% Obs: -- India <i>IPC YoY</i> Esp: 4,4% Ant: 4,59% 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 05-feb-2021
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	119.63	1,898.50	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,418.13	-1,036.16	2,363.15
SUBASTA	0.00	1,898.50	400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,298.50	-934.30	2,298.50
VENTANILLA	119.63	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	119.63	-101.86	64.65
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	6,064.50	31.00	0.00	217.40	0.00	1,150.00	164.10	976.00	200.00	8,803.00	1,454.10	203.00
SUBASTA	6,064.50	31.00	0.00	217.40	0.00	1,150.00	164.10	976.00	200.00	8,803.00	1,454.10	203.00
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
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
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00

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.

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS		APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL		
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO		TASA *	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 01 de feb 2021	8,800,000	5,504,436	1.75%	2.75%	5,504,436	1.75%	0	2,295,868	71.55%
		martes, 02 de feb 2021	8,800,000	4,822,271	1.75%	2.75%	4,822,271	1.75%	0	896,271	22.83%
		miércoles, 03 de feb 2021	10,100,000	5,271,000	1.75%	2.75%	5,271,000	1.75%	0	1,995,000	60.90%
		jueves, 04 de feb 2021	10,100,000	4,138,203	1.75%	2.25%	4,138,203	1.75%	0	337,203	8.87%
		viernes, 05 de feb 2021	10,100,000	6,064,500	1.75%	2.25%	6,064,500	1.75%	0	1,515,500	33.32%
TOTAL		47,900,000	25,800,411			25,800,411	1.75%	0	7,039,842.40	37.52	
Ventanilla	1 Día	lunes, 01 de feb 2021	0	500,000	2.75%	2.75%	500,000	2.75%	0	500,000	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	0	256,000	2.75%	2.75%	256,000	2.75%	0	256,000	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		0	756,000			756,000	2.75%	0	756,000.00	0.00	
Overnight de Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	0	1,000	3.75%	3.75%	1,000	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		0	1,000			1,000	0.00%	0	1,000.00	0.00	
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	0	305,000	3.75%	3.75%	305,000	0.00%	0	303,500	20233.33%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		0	305,000			305,000	0.00%	0	303,500.00	20,233.33	
Subasta	7 Días	lunes, 01 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-22,000	-100.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	887,600	26,000	0.00%	0.00%	26,000	0.00%	0	26,000	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	1,000,000	5,000	0.00%	0.00%	5,000	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		4,887,600	31,000			31,000	0.00%	0	4,000.00	14.81	
Subasta	14 Días	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	lunes, 01 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	1,000,000	112,400	0.00%	0.00%	112,400	0.00%	0	109,400	3646.67%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
TOTAL		4,000,000	112,400			112,400	0.00%	0	9,400.00	9.13	
Subasta	60 Días	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	lunes, 01 de feb 2021	8,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	8,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	10,100,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	10,100,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	10,100,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		47,900,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	180 Días	jueves, 04 de feb 2021	1,000,000	2,000	0.00%	0.00%	2,000	0.00%	0	2,000	0.00%
		TOTAL	1,000,000	2,000			2,000	0.00%	0	2,000.00	0.00
Subasta	270 Días	viernes, 05 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	365 Días	jueves, 04 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00
TOTAL			27,007,810.90			27,007,810.90					

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS		APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL		
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO		TASA CORTE *	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 01 de feb 2021	0	291,170	0.75%	0.75%	291,170	0.75%	0	272,781	1483.57%
		martes, 02 de feb 2021	0	231,000	0.75%	0.75%	231,000	0.75%	0	19,319	9.13%
		miércoles, 03 de feb 2021	0	39,228	0.75%	0.75%	39,228	0.75%	0	3,169	8.79%
		jueves, 04 de feb 2021	0	265,186	0.75%	0.75%	265,186	0.75%	0	-89,147	-25.16%
		viernes, 05 de feb 2021	0	119,628	0.75%	0.75%	119,628	0.75%	0	-101,862	-45.99%
TOTAL		0	946,212			946,212	0.75%	0	104,260.20	12.38	
Subasta	7 Días	lunes, 01 de feb 2021	5,000,000	330,000	-0.04%	-0.04%	330,000	-0.04%	0	-362,400	-52.34%
		martes, 02 de feb 2021	5,000,000	235,000	-0.04%	-0.04%	235,000	-0.04%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	2,000,000	695,000	-0.04%	-0.04%	695,000	-0.04%	0	-55,000	-7.33%
		jueves, 04 de feb 2021	2,000,000	240,500	-0.04%	-0.04%	240,500	-0.04%	0	-469,900	-66.15%
		viernes, 05 de feb 2021	2,000,000	398,000	-0.04%	-0.04%	398,000	-0.04%	0	78,000	24.38%
TOTAL		16,000,000	1,898,500			1,898,500	-0.04%	0	-934,300.00	-32.98	
Subasta	14 Días	lunes, 01 de feb 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 02 de feb 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 03 de feb 2021	2,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 04 de feb 2021	2,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 05 de feb 2021	2,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL		16,000,000	0			0	0.00%	0	-400,000.00	-100.00	
Subasta	30 Días	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	62 Días	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	90 Días	lunes, 01 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
TOTAL			2,844,712.20			2,844,712.20			0.00	0.00	

* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DOAM

⁴ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	diciembre			marzo			junio			septiembre			noviembre		
	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	474,055	539,733	13.9
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	66,850	87,985	31.6
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	407,205	451,748	10.9
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	42,857	52,206	21.8
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	164,681	157,073	-4.6
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	164,046	206,874	26.1
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	35,621	35,596	-0.1
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	64,896	64,029	-1.3
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	9,966	10,042	0.8
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	6,830	5,574	-18.4
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	37,096	36,880	-0.6
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	7,586	8,227	8.4
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	3,417	3,306	-3.3
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	538,950	603,762	12.0

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	484,202	501,797	3.6
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	19,887	20,270	1.9
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	464,314	481,527	3.7

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 reprocessó la serie desde mar /2020 hasta la fecha.

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

CUADRO 6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,326.4	247,638.5	750,964.9	64,938.9	53,222.2	118,161.1	443,387.5	194,416.4	632,803.8
	abril	506,137.3	249,444.3	755,581.6	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,266.1	196,628.7	636,894.8
	mayo	505,720.7	252,914.8	758,635.4	65,518.1	52,983.1	118,501.3	440,202.5	199,931.6	640,134.2
	junio	512,814.1	252,329.9	765,144.0	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,501.2	200,404.5	647,905.6
	julio	515,553.1	253,295.0	768,848.1	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,995.5	201,141.7	652,137.2
	agosto	519,667.2	253,952.5	773,619.6	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,673.0	200,618.8	657,291.8
	septiembre	523,036.0	250,995.1	774,031.1	64,760.7	50,610.2	115,371.0	458,275.3	200,384.8	658,660.1
	octubre	525,222.6	252,288.0	777,510.6	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,401.9	201,569.8	664,971.7
	noviembre	538,950.3	253,788.8	792,739.1	64,895.6	51,982.8	116,878.4	474,054.7	201,806.0	675,860.7
	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,284.7	860,199.2	61,473.5	52,057.5	113,531.0	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,383.0	864,155.1	62,063.5	51,316.1	113,379.6	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	598,686.4	269,434.8	868,121.2	63,415.4	53,341.8	116,757.2	535,271.0	216,093.0	751,364.0
	noviembre	603,762.4	274,693.0	878,455.4	64,029.2	48,963.4	112,992.6	539,733.2	225,729.6	765,462.8

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

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

*No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	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	490,344.8	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,917.8	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
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 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera					
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	242,049.2	5.3	16,193.3	14,749.4	-8.9	156,329.4	158,470.4	1.4	667.9	462.4	-30.8	13,168.6	13,300.5	1.0	0.4	0.3	-16.3	71,844.3	75,650.1	5.3
4	ene-29	228,918.9	242,094.1	5.8	16,513.0	15,102.4	-8.5	157,097.1	159,004.1	1.2	678.9	470.3	-30.7	13,248.7	13,369.7	0.9	0.3	0.3	-7.0	72,025.1	75,876.9	5.3
5	feb-05	229,107.0			16,600.7			156,925.0			665.4			13,194.7			0.4			72,023.0		
6	feb-12	231,505.6			16,601.0			157,684.8			660.7			13,197.5			0.4			72,120.0		
7	feb-19	231,516.8			16,951.4			158,259.4			652.9			13,236.8			0.4			72,242.2		
8	feb-26	231,576.7			17,575.1			159,213.3			680.0			13,306.6			0.4			72,505.9		
9	mar-05	231,655.0			17,921.8			158,903.3			675.3			13,250.1			0.4			72,472.9		
10	mar-12	232,948.6			21,129.5			159,415.6			732.5			13,241.7			0.4			72,565.2		
11	mar-19	236,471.5			22,256.4			159,840.1			729.7			13,258.6			0.4			72,651.5		
12	mar-26	239,372.1			23,060.6			159,544.6			719.1			13,261.9			0.4			72,617.9		
13	abr-02	242,179.0			23,057.0			159,050.8			702.3			13,217.0			0.5			72,652.7		
14	abr-09	244,086.1			22,433.3			158,648.7			678.0			13,200.5			0.4			72,657.2		
15	abr-16	245,291.4			23,192.4			158,117.6			682.8			13,163.0			0.7			72,654.1		
16	abr-23	246,359.1			23,791.7			157,646.5			690.4			13,138.9			0.7			72,670.7		
17	abr-30	247,863.6			23,071.4			157,177.3			668.2			13,097.4			0.8			72,708.2		
18	may-07	248,522.1			22,636.6			156,338.1			643.8			13,056.6			0.8			72,703.5		
19	may-14	249,568.1			22,947.5			156,129.1			642.1			13,049.5			0.8			72,700.8		
20	may-21	250,134.4			22,116.6			155,850.8			606.6			13,023.6			0.8			72,756.3		
21	may-28	251,174.8			21,736.3			155,655.7			595.6			13,019.5			0.8			72,899.3		
22	jun-04	251,637.0			20,561.7			155,050.8			559.4			12,974.4			0.8			72,945.8		
23	jun-11	251,677.7			21,499.9			154,912.3			585.1			12,950.4			0.8			73,040.2		
24	jun-18	251,708.6			21,357.3			155,017.9			575.2			12,942.2			0.8			73,106.9		
25	jun-25	251,395.9			21,320.6			155,109.2			580.8			12,946.6			0.8			73,139.7		
26	jul-02	251,396.7			20,505.1			154,586.2			554.0			12,940.9			0.8			73,207.3		
27	jul-09	250,579.9			20,239.8			154,438.7			544.0			12,926.5			0.8			73,224.7		
28	jul-16	250,234.9			20,229.2			154,319.5			538.0			12,926.7			0.8			73,270.5		
29	jul-23	249,922.4			20,355.1			154,485.9			543.5			12,941.3			0.7			73,298.6		
30	jul-30	249,277.4			20,110.8			154,509.0			544.6			12,938.7			0.7			73,421.1		
31	ago-06	248,272.1			20,000.3			153,899.6			542.9			12,891.9			0.7			73,399.3		
32	ago-13	247,809.9			19,909.7			153,850.8			540.6			12,881.9			0.7			73,422.9		
33	ago-20	247,712.0			19,969.0			153,914.9			533.8			12,893.8			0.7			73,459.4		
34	ago-27	247,743.1			19,604.3			153,998.1			520.5			12,936.9			0.7			73,535.9		
35	sep-03	247,620.6			19,020.0			153,757.7			500.4			12,954.2			0.7			73,626.3		
36	sep-10	247,505.0			18,918.6			153,962.0			503.4			12,969.2			0.7			73,668.4		
37	sep-17	247,525.4			18,643.5			154,171.7			495.3			12,994.7			0.7			73,738.1		
38	sep-24	247,001.6			19,232.2			154,709.3			516.0			13,043.6			0.7			73,801.7		
39	oct-01	246,456.2			19,041.5			155,018.3			509.9			13,008.8			0.7			73,910.7		
40	oct-08	245,329.2			18,501.1			154,948.7			503.5			13,016.0			0.6			73,904.3		
41	oct-15	245,293.1			18,482.4			155,244.3			500.9			13,025.6			0.6			73,961.6		
42	oct-22	245,481.4			18,029.9			155,967.2			493.8			13,078.6			0.5			74,081.0		
43	oct-29	245,665.0			18,195.9			156,912.9			504.9			13,249.1			0.5			74,432.7		
44	nov-05	245,308.9			17,612.0			156,479.1			486.1			13,211.3			0.5			74,427.3		
45	nov-12	246,017.5			16,928.8			156,996.9			473.2			13,233.8			0.4			74,503.1		
46	nov-19	246,360.3			16,776.3			157,345.3			470.0			13,253.3			0.4			74,582.4		
47	nov-26	246,049.8			16,347.0			158,407.6			472.0			13,321.9			0.4			74,775.1		
48	dic-03	245,559.7			15,393.8			158,346.2			458.5			13,308.2			0.4			74,980.3		
49	dic-10	245,508.1			14,887.4			158,614.3			458.4			13,310.8			0.3			75,062.3		
50	dic-17	245,694.5			14,781.3			158,783.7			445.9			13,351.6			0.3			75,251.6		
51	dic-24	246,156.1			14,906.3			159,289.7			452.0			13,386.1			0.3			75,499.2		
52	dic-31	243,956.8			14,172.1			159,515.6			447.2			13,360.8			0.3			75,703.9		

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

² Incluye ajuste por leasing operativo

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

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial 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	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
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	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
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	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
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.

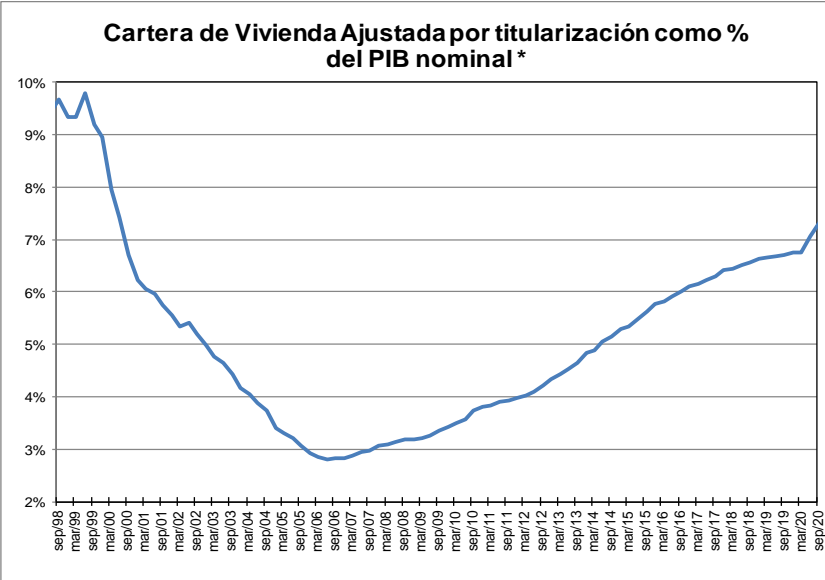
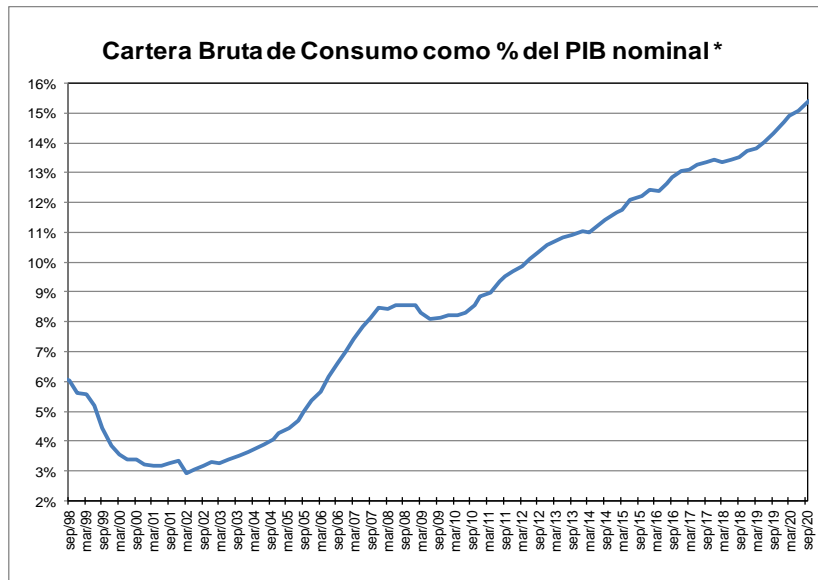
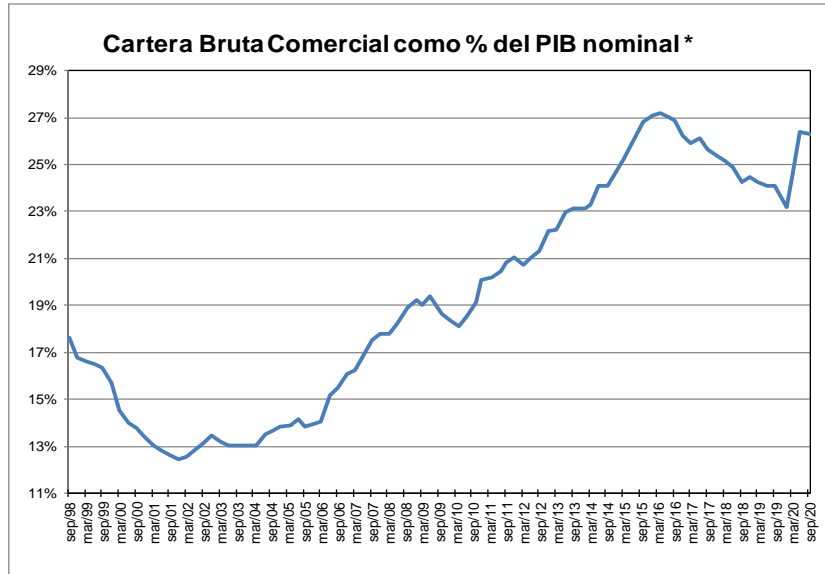
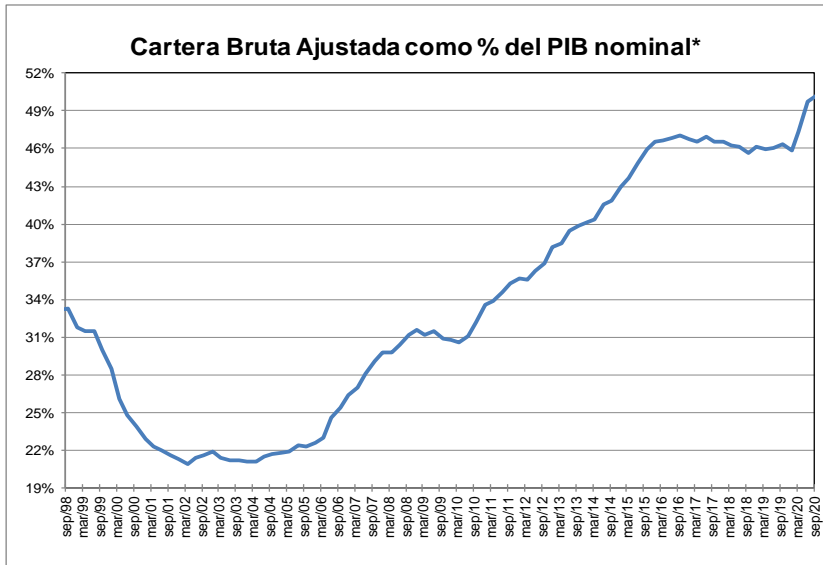
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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 le sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

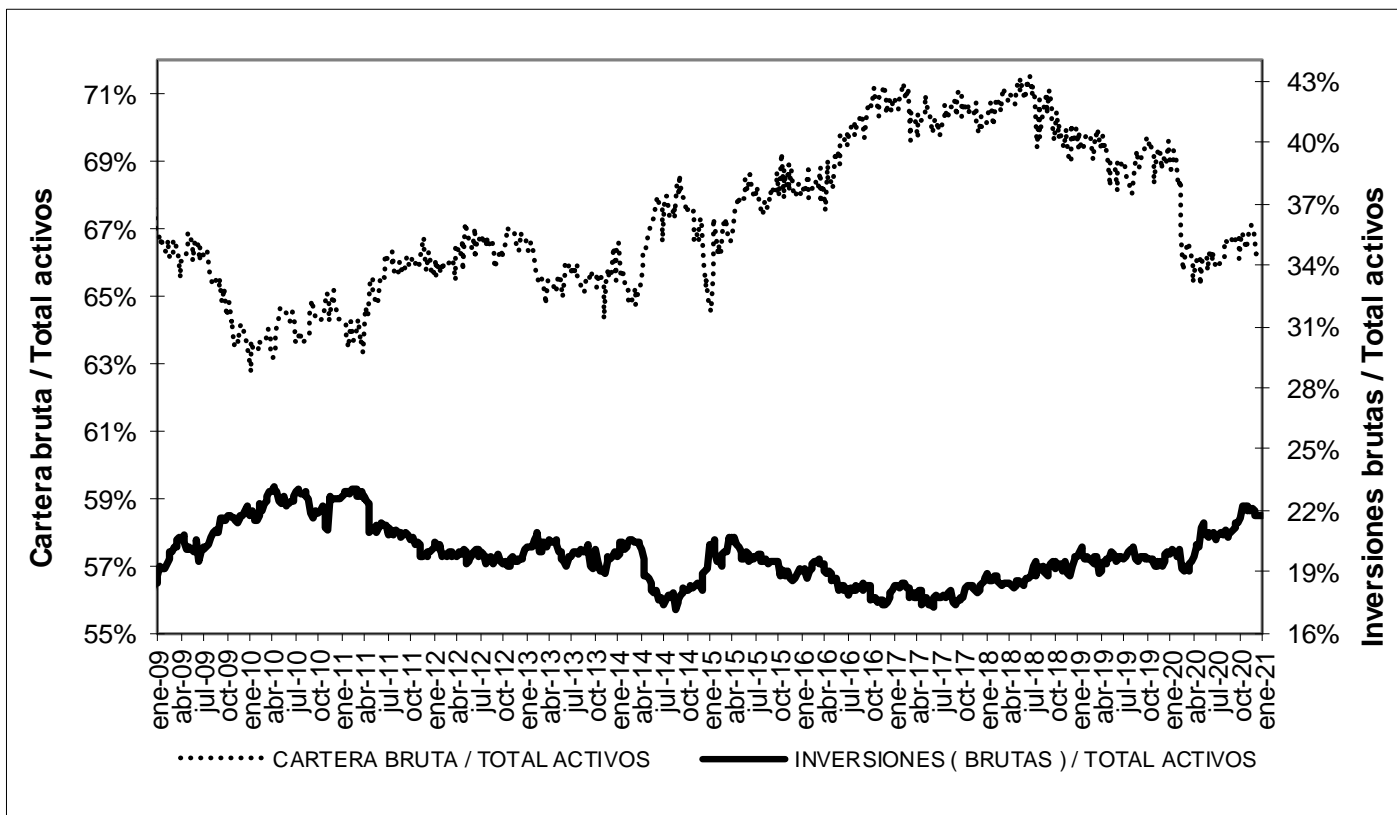
GRAFICO 1



* 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)



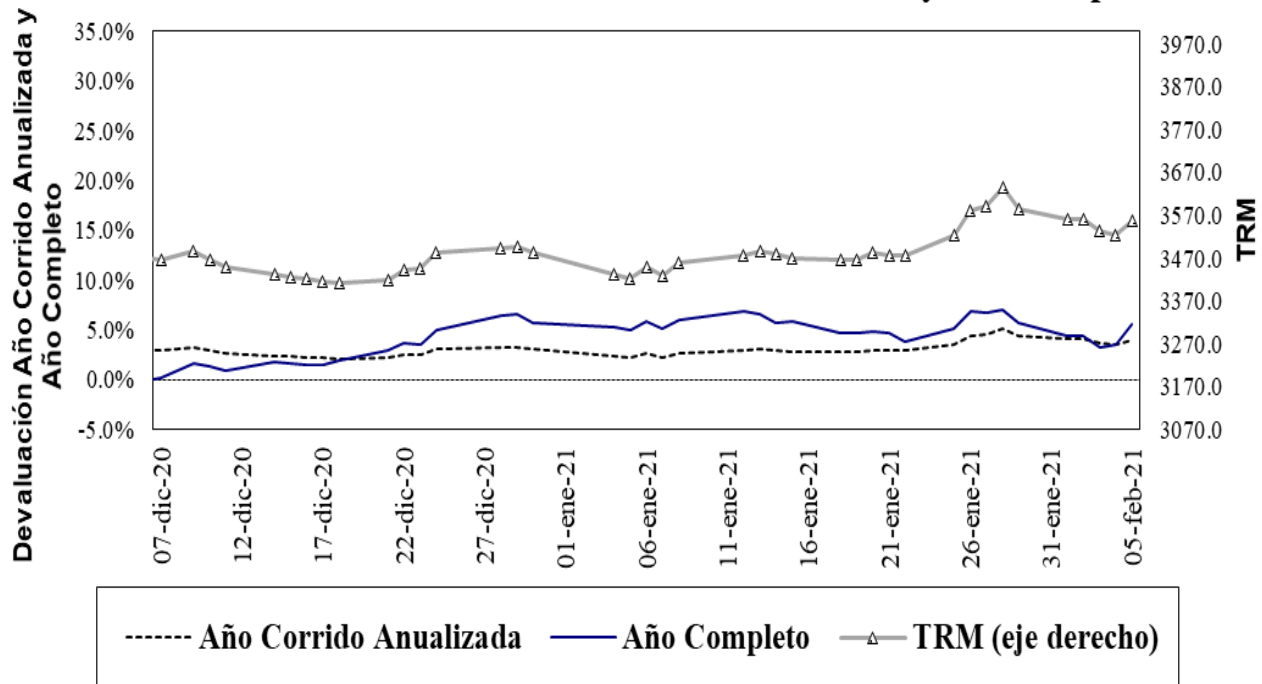
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

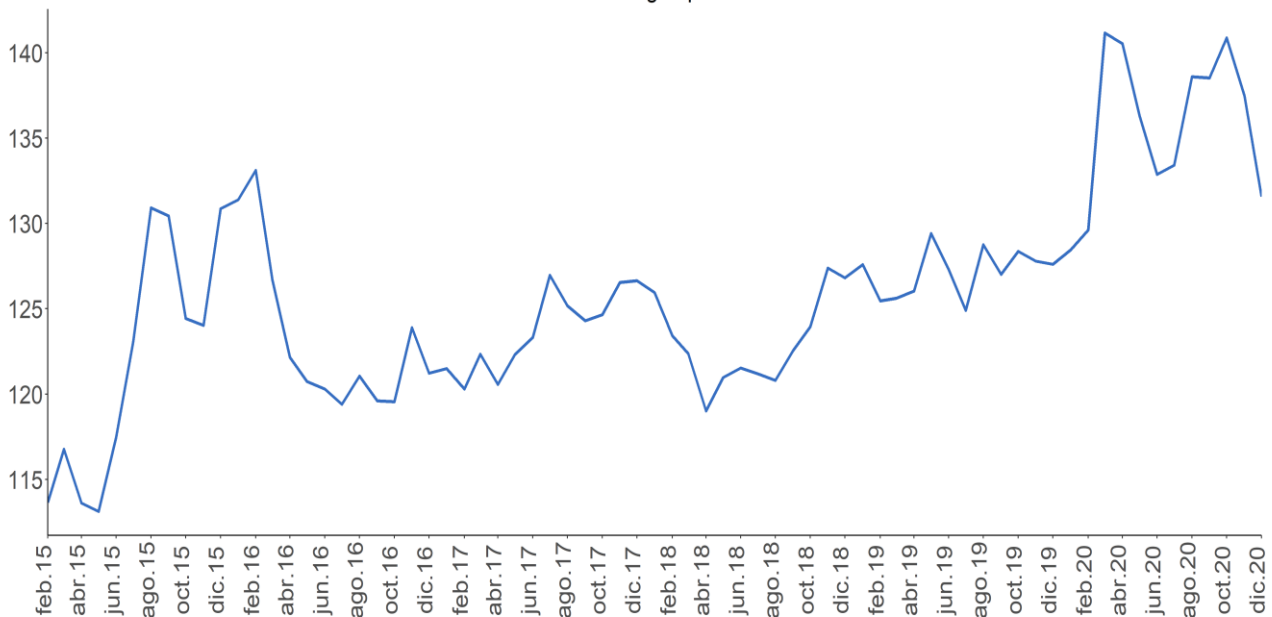
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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.

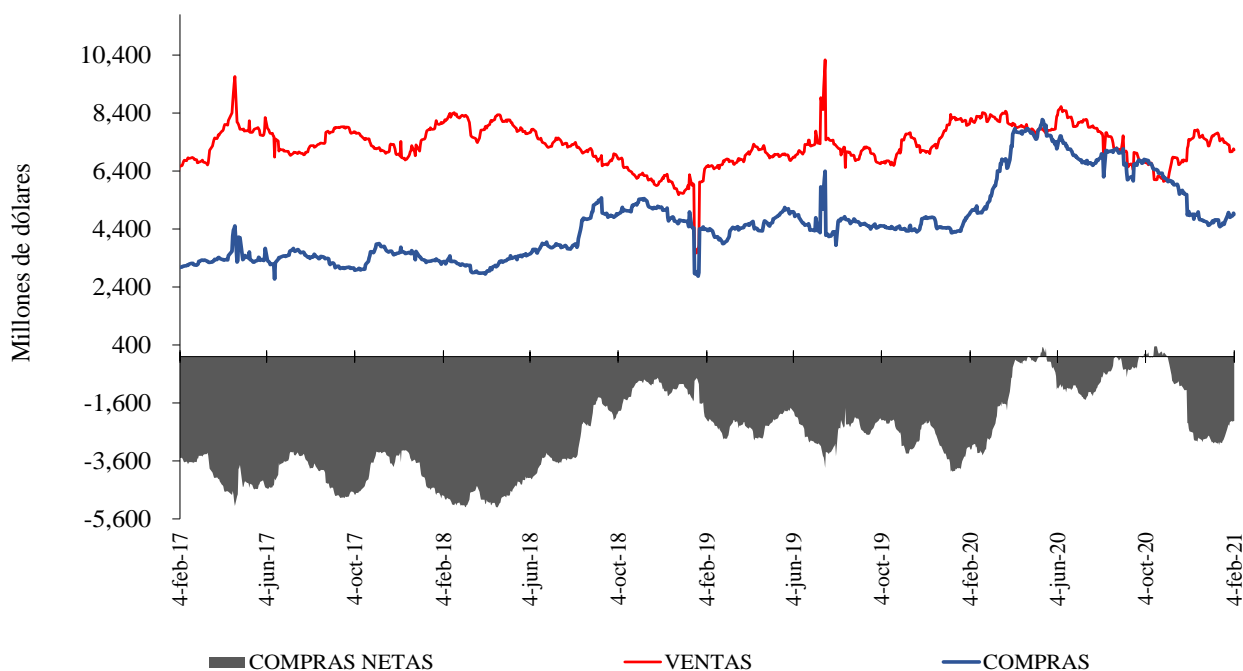
ANEXO 5: MERCADO FORWARD

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	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Resto	
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	\$ 4,534	\$ 1,755	\$ 17,805	\$ 11,014	\$ 7,520	\$ 6,969	-\$ 5,598	-\$ 2,986	-\$ 1,616
19-ene-21	\$ 8,323	\$ 11,941	\$ 10,971	\$ 4,607	\$ 1,348	\$ 17,022	\$ 10,971	\$ 7,516	\$ 6,975	-\$ 5,082	-\$ 2,910	-\$ 1,017
20-ene-21	\$ 7,865	\$ 11,801	\$ 10,608	\$ 4,558	\$ 1,230	\$ 16,406	\$ 10,608	\$ 7,441	\$ 6,635	-\$ 4,605	-\$ 2,882	-\$ 852
21-ene-21	\$ 7,511	\$ 11,116	\$ 10,576	\$ 4,562	\$ 1,228	\$ 15,957	\$ 10,576	\$ 7,379	\$ 6,282	-\$ 4,842	-\$ 2,817	-\$ 1,376
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	\$ 11,544	\$ 10,626	\$ 4,825	\$ 1,399	\$ 16,939	\$ 10,626	\$ 7,342	\$ 6,407	-\$ 5,396	-\$ 2,517	-\$ 1,506
26-ene-21	\$ 7,882	\$ 11,545	\$ 10,575	\$ 4,886	\$ 1,343	\$ 17,258	\$ 10,575	\$ 7,315	\$ 6,540	-\$ 5,713	-\$ 2,429	-\$ 1,602
27-ene-21	\$ 7,759	\$ 11,099	\$ 10,921	\$ 4,970	\$ 1,215	\$ 16,890	\$ 10,921	\$ 7,310	\$ 6,544	-\$ 5,791	-\$ 2,340	-\$ 1,587
28-ene-21	\$ 7,578	\$ 11,530	\$ 11,972	\$ 4,893	\$ 1,195	\$ 17,211	\$ 11,972	\$ 7,282	\$ 6,383	-\$ 5,681	-\$ 2,389	-\$ 1,686
29-ene-21	\$ 7,640	\$ 11,504	\$ 12,243	\$ 4,801	\$ 1,236	\$ 17,314	\$ 12,243	\$ 7,060	\$ 6,403	-\$ 5,810	-\$ 2,259	-\$ 1,666
1-feb-21	\$ 7,680	\$ 11,673	\$ 12,239	\$ 4,850	\$ 1,235	\$ 17,439	\$ 12,239	\$ 7,066	\$ 6,445	-\$ 5,766	-\$ 2,217	-\$ 1,538
2-feb-21	\$ 7,805	\$ 11,719	\$ 12,580	\$ 4,863	\$ 1,239	\$ 17,538	\$ 12,580	\$ 7,119	\$ 6,566	-\$ 5,819	-\$ 2,256	-\$ 1,509
3-feb-21	\$ 7,903	\$ 11,814	\$ 13,181	\$ 4,946	\$ 1,223	\$ 17,677	\$ 13,181	\$ 7,168	\$ 6,680	-\$ 5,863	-\$ 2,222	-\$ 1,405
4-feb-21	\$ 7,894	\$ 11,474	\$ 13,023	\$ 4,907	\$ 1,230	\$ 17,419	\$ 13,023	\$ 7,127	\$ 6,664	-\$ 5,945	-\$ 2,220	-\$ 1,502

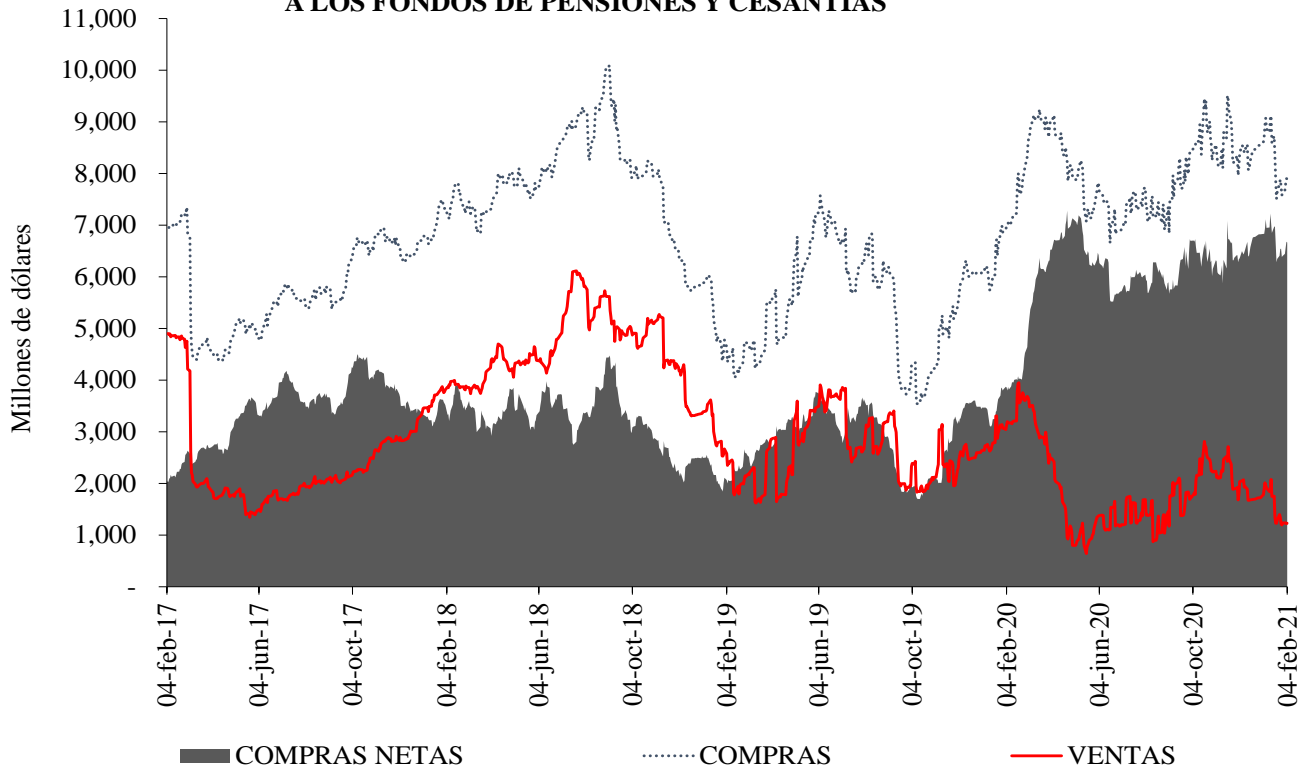
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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



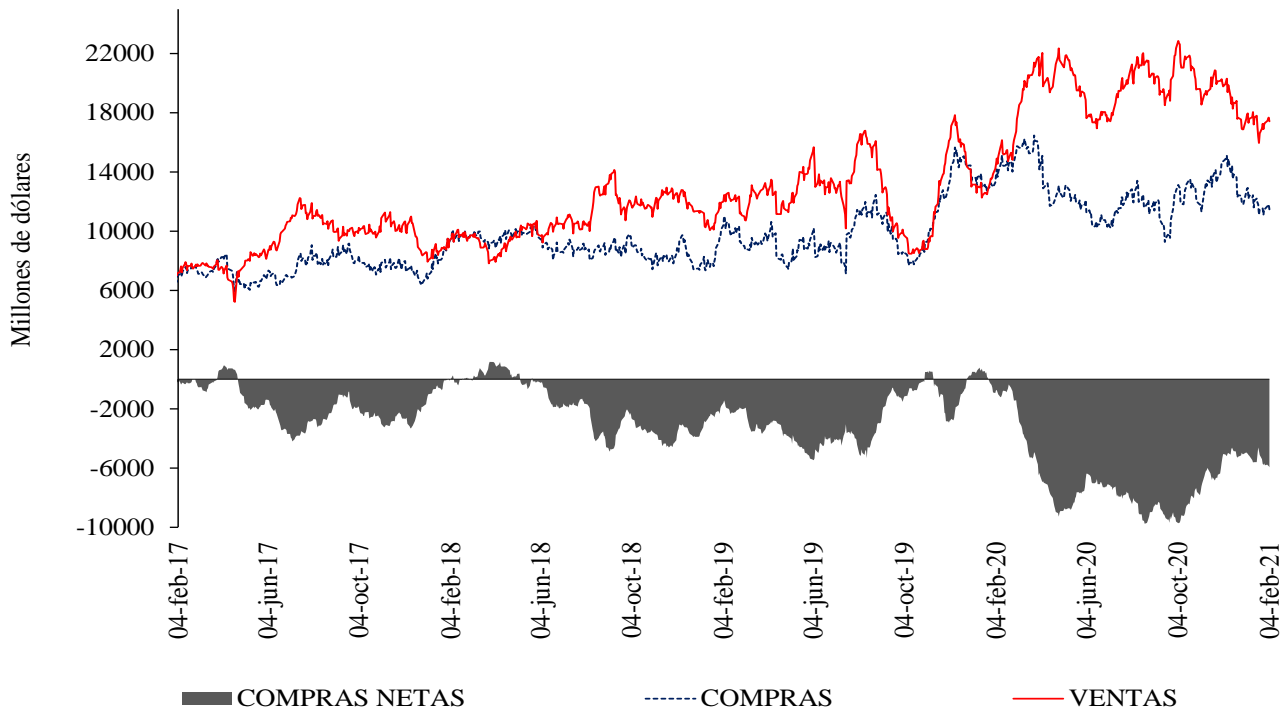
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 2
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

Gráfico 3
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
AL OFFSHORE, CASAS MATRICES Y FILIALES



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

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

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	-1.65%	-0.50%	-0.77%	-0.66%	-0.75%	-0.70%
15-35	-0.90%	-0.04%	-0.56%	-0.47%	-0.67%	-0.50%
36-60	-0.62%	0.03%	-0.50%	-0.26%	-0.44%	-0.28%
61-90	-0.40%	0.22%	-0.39%	-0.11%	-0.27%	0.00%
91-180	-0.17%	0.49%	-0.07%	0.00%	-0.21%	0.00%
>180	0.13%	0.83%	0.21%	0.42%	0.18%	1.30%
Total	-0.81%	0.16%	-0.61%	-0.46%	-0.52%	-0.49%

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 negociación	Semana de Vencimiento					
	04feb.2021		11feb.2021		18feb.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
29ene.2021	199	3581.509	3594.044	159	NA	NA
04feb.2021	268	3,545.83	3,545.62	156	168	3545.044

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
02-feb-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	246'150'000'000	98.460	1.856	
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	
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
04-feb-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	583'210'400'000	598'770'453'472	102.668	6.343	6.25
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
03-feb-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	373'127'000	396'563'107	106.281	1.660	2.25
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
03-feb-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	696'000'000	815'990'400	117.240	2.687	3.75
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
03-feb-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	372'000'000	420'944'040	113.157	3.168	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

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	1.250.000	0	1.250.000	4,8%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			24.750.001	95,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 5 de febrero de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	2.619.623	892.255	0	3.511.878	2.620	892	0	3.512	68%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	5.120	810	0	5.930	1.409	223	0	1.632	32%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					4.029	1.115	0	5.144	13,0%
Participación Porcentual					78%	22%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								34.576	87,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 5 de febrero de 2021.

Cuadro 3

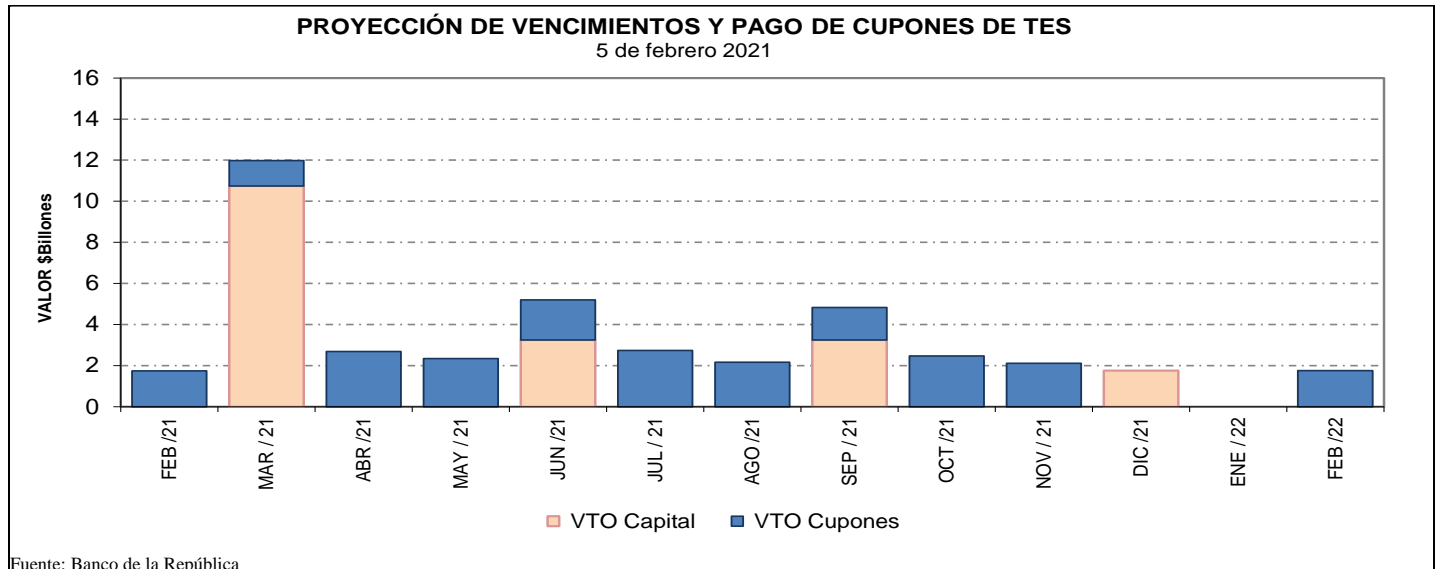
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 7 DE FEBRERO AL 13 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 14 DE FEBRERO AL 20 DE FEBRERO	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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 7 DE MARZO AL 13 DE MARZO	CAPITAL	\$ 2.850,00	\$ 1.778,59	\$ -	\$ 1.071,41
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después			
		Saldo en Circulación (Smm)	Participación	Saldo en Circulación (Smm)	Participación	Saldo en Circulación (Smm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 11'100.0	3.1%	\$ -	0.0%	\$ 11'100.0	3.1%
	1	\$ -	0.0%	\$ 27'946.4	7.9%	\$ 27'946.4	7.9%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.3%	\$ 25'779.2	7.3%
	4	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	5.6%	\$ 19'952.8	5.6%
	5	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	8.1%	\$ 28'779.0	8.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 15'099.3	4.3%	\$ 15'099.3	4.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 31'116.1	8.8%	\$ 31'116.1	8.8%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	5.7%	\$ 20'332.3	5.7%
	11	\$ -	0.0%	\$ 24'274.1	6.8%	\$ 24'274.1	6.8%
	13	\$ -	0.0%	\$ 26'650.8	7.5%	\$ 26'650.8	7.5%
	15	\$ -	0.0%	\$ 3'122.2	0.9%	\$ 3'122.2	0.9%
	29	\$ -	0.0%	\$ 7'268.6	2.1%	\$ 7'268.6	2.1%
	Total	\$ 11'100.0	3.1%	\$ 230'320.8	64.9%	\$ 241'420.8	68.1%
UVR	<365 Días	\$ 7'898.3	2.2%	\$ -	0.0%	\$ 7'898.3	2.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'723.0	8.1%	\$ 28'723.0	8.1%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'844.5	3.1%	\$ 10'844.5	3.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'337.7	5.2%	\$ 18'337.7	5.2%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'857.6	0.8%	\$ 2'857.6	0.8%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'583.1	3.3%	\$ 11'583.1	3.3%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'982.4	4.5%	\$ 15'982.4	4.5%
	16	\$ -	0.0%	\$ 10'417.4	2.9%	\$ 10'417.4	2.9%
	28	\$ -	0.0%	\$ 6'602.8	1.9%	\$ 6'602.8	1.9%
	Total	\$ 7'898.3	2.2%	\$ 105'348.4	29.7%	\$ 113'246.7	31.9%
Total	\$ 18'998.3	5.4%	\$ 335'669.2	94.6%	\$ 354'667.6	100.0%	

* Datos actualizados al 05 feb 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

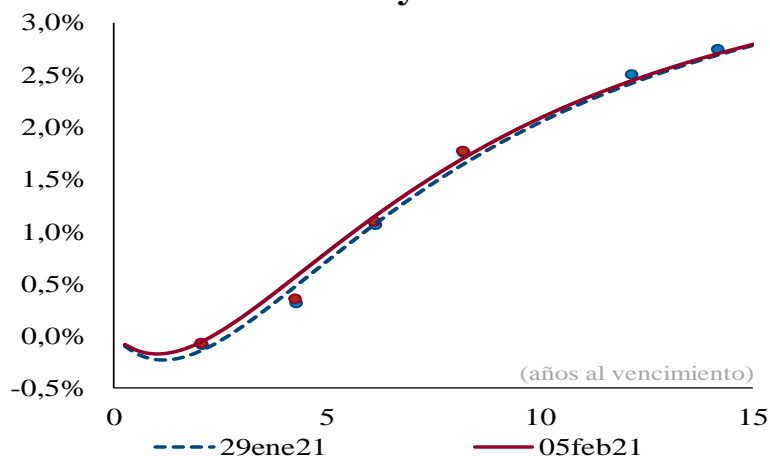
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'518.20	0.00	0.00	1.31	1'519.51	1'158.03	0.00	0.00	0.75	1'158.77
Semana Anterior	1'780.50	0.00	0.00	2.27	1'782.77	1'198.65	0.00	0.00	1.60	1'200.25
Diferencia	-262.30	0.00	0.00	-0.96	-263.26	-40.62	0.00	0.00	-0.85	-41.48
Trimestre Anterior	333.33	0.00	0.00	0.24	333.58	430.11	0.00	0.00	0.22	430.32
Diferencia	1'184.87	0.00	0.00	1.07	1'185.93	727.92	0.00	0.00	0.53	728.45

Fuente: BVC. Datos al 05 de febrero del 2021

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
29 ene 2021 y 05 feb 2021



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
9	10	9	4

Cifras en puntos básicos

Fuente: SEN y MEC. **Cálculos:** Análisis de Mercados
 * Las curvas se calcularon mediante la metodología de Nelson & Siegel

Cuadro 8

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 05-feb	Semana Anterior 29-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	59	88	113	129	139	151	164	158	160	250	233	225	216	215	195
Spread Semana Anterior	76	89	114	131	139	152	172	169	168	258	242	233	225	227	208
Diferencia Semana Anterior	-17	-1	-1	-2	0	-1	-8	-11	-8	-8	-9	-8	-9	-12	-13
Precio Actual	101.6	103.0	107.4	121.1	112.1	109.7	113.7	103.1	103.2	139.9	127.7	123.1	115.6	119.3	104.1
Precio Semana Anterior	101.6	103.0	107.4	121.1	112.2	109.9	113.8	102.9	103.1	140.0	127.8	123.3	115.8	119.4	104.4
Diferencia Semana Anterior	2	1	-4	-4	-13	-24	-1	16	12	-11	-11	-22	-20	-16	-31
Rendimiento Actual	0.7	1.2	1.5	1.5	2.0	2.2	2.6	2.6	2.8	4.1	4.1	4.1	4.0	4.1	3.9
Rendimiento Semana Anterior	0.9	1.2	1.5	1.6	1.9	2.2	2.6	2.6	2.8	4.1	4.1	4.1	4.0	4.0	3.9
Diferencia Semana Anterior	-1.60	-0.20	0.00	-0.10	0.20	0.40	0.00	-0.20	-0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10

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 (%)**
01-feb	119.633	1'357.160	0.67%
02-feb	158.593	1'368.300	1.50%
03-feb	105.376	1'359.030	0.81%
04-feb	77.551	1'359.630	0.85%
05-feb	57.755	1'370.460	1.66%

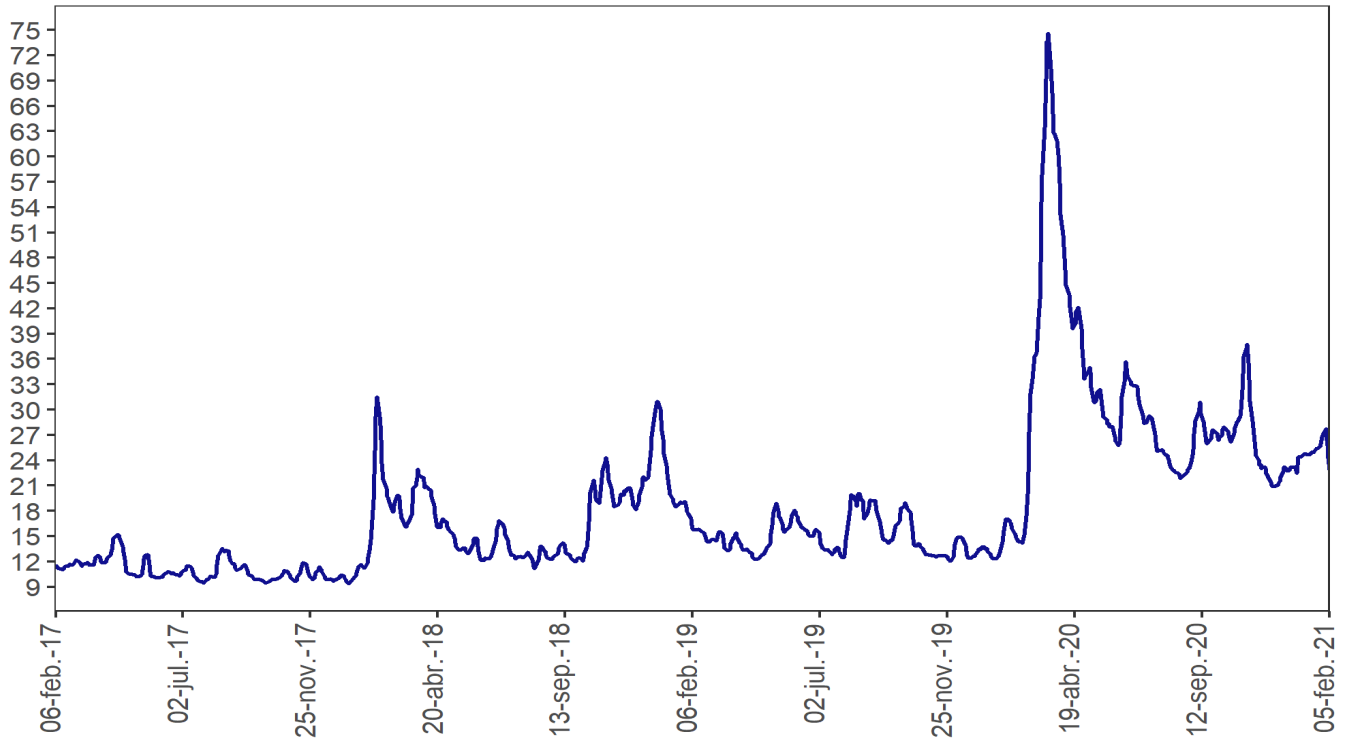
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

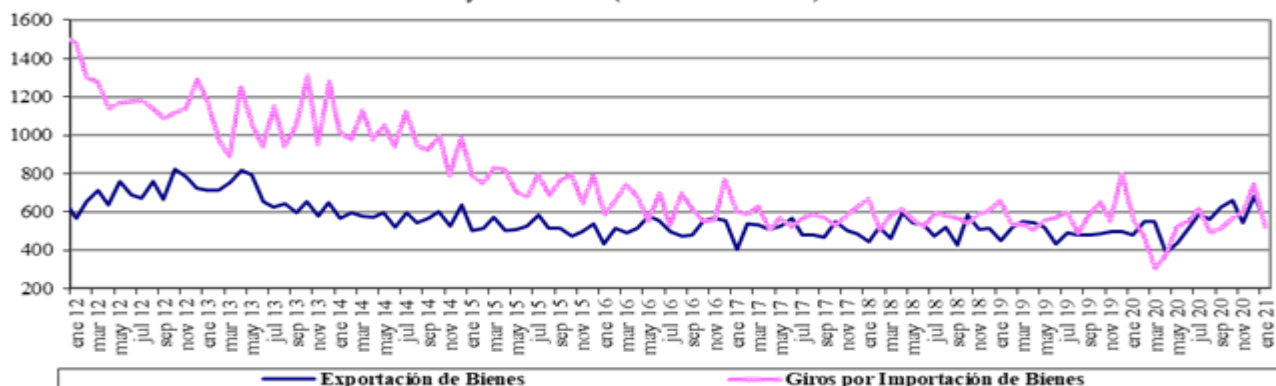
Gráfico 1
Índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



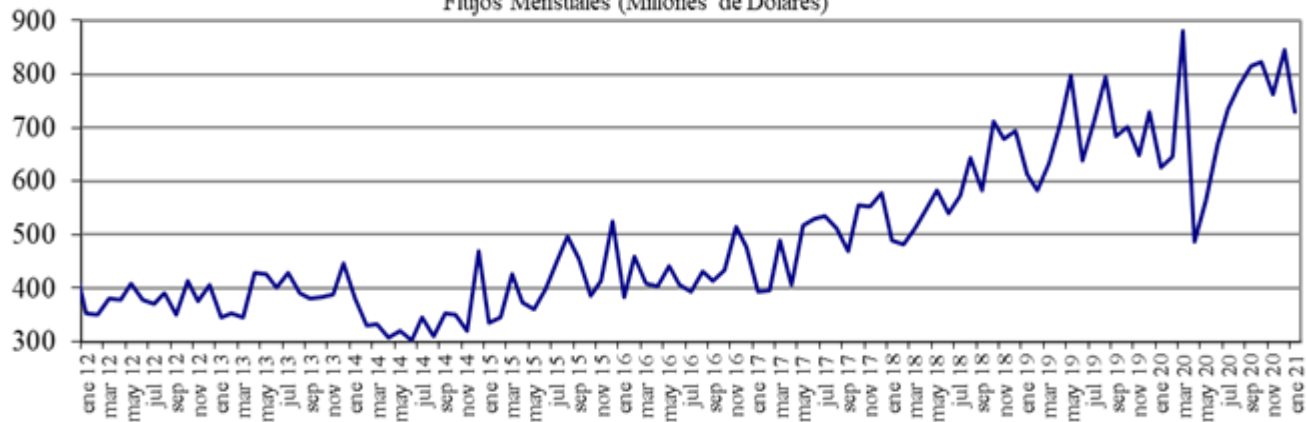
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



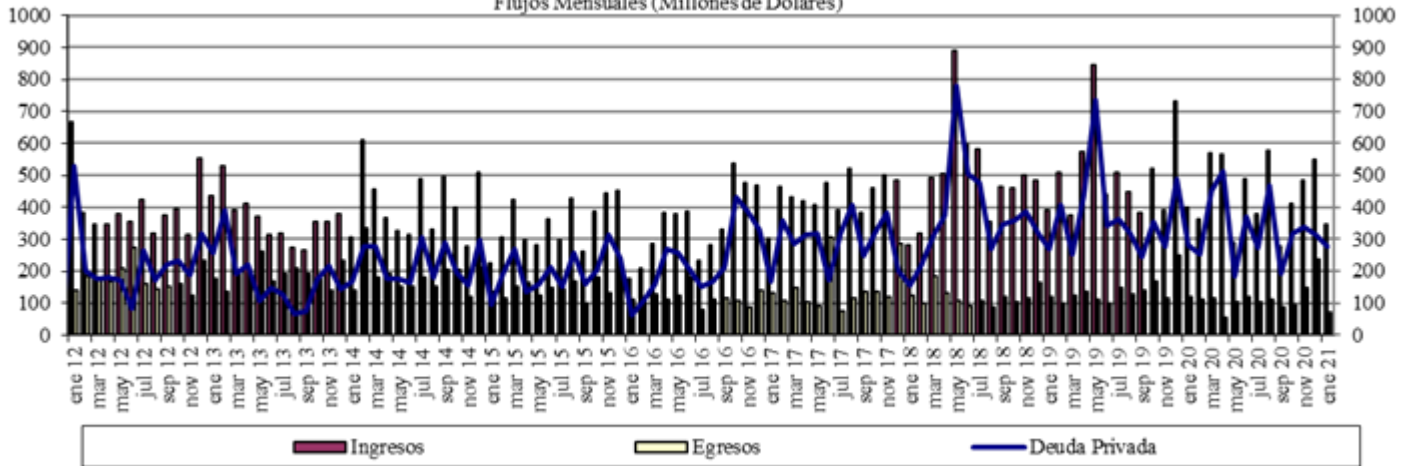
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



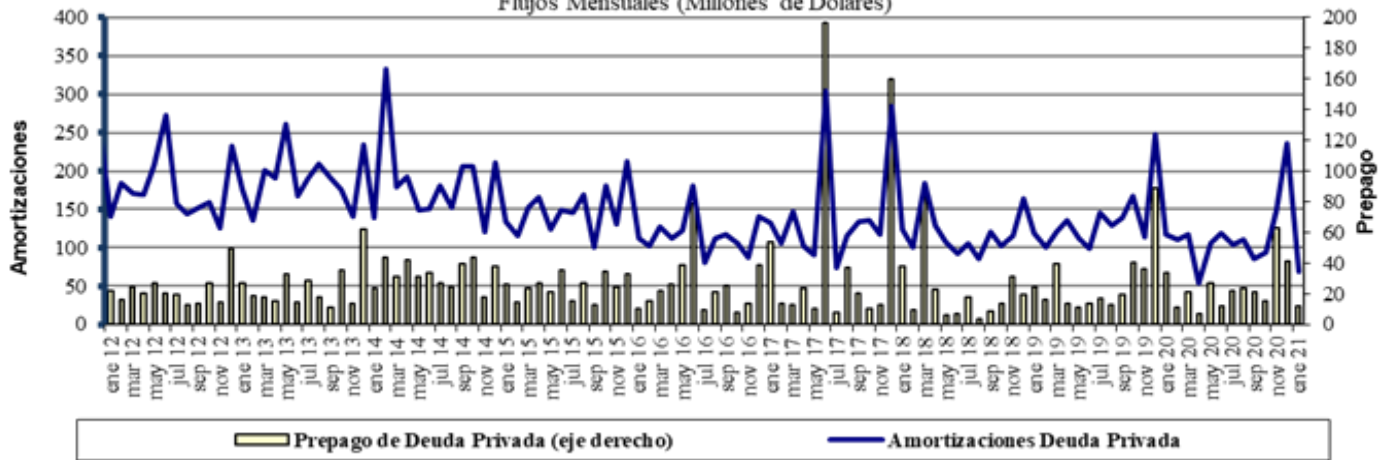
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21
I. Gobierno	3,070	7,094	15,327	13,012	3,079	9,817	11,823	9,054	3,443	4,575	2,521	4,713	3,309
Traslado utilidades en pesos	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	1,054	5,079	8,329	6,014	-3,918	2,819	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	8,913	8,075	8,622	9,372	9,279	6,676	5,346	5,282	5,157	3,621	3,574	3,574	2,327
Compras definitivas	9,747	8,938	9,499	10,336	10,336	7,802	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-8,009	-6,746	-13,284	-2,328	-13,162	-13,356	-15,079	-9,259	-2,107	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206
Expansión ^{3/}	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960
Contracción ^{4/}	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246
IV. Divisas ^{5/}	6,469	2,111	-600	-1,658	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	13,212	13,212
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	3,354	2,111	1,058	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	3,116	0	0	0	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203
FX swaps	0	0	-1,658	-1,658	8	8	8	8	8	8	8	8	8
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	0	0	5,247	8,380	7,951	7,525	6,963	6,753	6,174	5,631	5,032	4,707	4,100
Compras Definitivas	0	0	5,259	8,669	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
Vencimiento ^{2/}	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569
VI. Otros ^{7/}	1,750	1,713	1,532	1,044	1,395	905	829	1,010	890	799	695	744	621
Variación total de la Base	12,193	12,248	16,843	27,822	16,415	19,441	17,755	20,713	21,431	17,621	18,696	20,220	19,362
Saldo Base Monetaria	103,023	101,606	106,615	115,987	109,504	114,940	112,064	114,087	115,111	115,279	119,522	132,674	122,385

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	2021
	Ene
Compras	0.0
Opciones Put	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0
Intervención Discrecional	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0
Gobierno Nacional	0.0
Ventas	0.0
Opciones Call	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0
FX Swaps	0.0
Gobierno Nacional	0.0
Compras Netas en el mercado de contado	0.0

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	2021
	Ene
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2020-2021

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		29-ene-21		5-feb-21		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	59,039	100.00%	59,010	100.00%	58,998	100.00%	-13	-42
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	143	0.24%	142	0.24%	-1	0
Inversiones	55,672	94.30%	54,728	92.74%	56,064	95.03%	1,336	392
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,645	67.18%	40,973	69.45%	1,328	376
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,082	25.56%	15,090	25.58%	8	16
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,727	2.93%	392	0.67%	-1,334	-415
Oro	252	0.43%	246	0.42%	242	0.41%	-5	-11
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	246	0.42%	242	0.41%	-5	-11
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,606	2.72%	1,597	2.71%	-8	-8
-DEGs	892	1.51%	893	1.51%	888	1.51%	-5	-4
-Posición de reserva	713	1.21%	713	1.21%	709	1.20%	-4	-3
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	559	0.95%	559	0.95%	0	0
-Aportes	539	0.91%	539	0.91%	539	0.91%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	9	0.02%	9	0.02%	0	1
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	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	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	9	0.02%	9	0.02%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	59,001	99.98%	58,988	99.98%	-13	-43

* 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