

**Semana 7**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**17 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 12-feb-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		1 semana	1mes	Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021			13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	-250	
IBR Overnight	1,75	n.a	n.a	n.a	0	2	1	1	-250	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	1	1	0	0	-250	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,74	n.a	n.a	n.a	1	6	-1	1	-252	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,72	n.a	n.a	n.a	1	5	-1	1	-253	
Pasivas										
TIB	1,75	2.743	2.893	2.487	0	2	0	0	-250	
DTF 2/	1,81	708	1.006	785	-2	-11	-17	-9	-268	
Captación < 90 días 3/	1,42	217	202	244	4	-3	-12	-3	-68	
Captación a 90 días 3/	1,83	727	1.041	844	-3	-16	-18	-10	-268	
Captación 91-179 días 3/	2,24	439	476	506	0	-1	-12	-6	-247	
Captación a 180 días 3/	2,26	480	518	531	1	-9	-23	-12	-247	
Captación a 181-360 días 3/	2,51	1.122	796	818	-30	-25	-53	-47	-280	
Captación > 360 días 3/	2,66	766	677	481	-40	-1	-39	-62	-308	
Total captación de CDT	2,28	3.751	3.710	3.424	-3	-4	-12	2	-272	
Ahorro 11/	1,07	n.a	n.a	n.a	1	1	-8	5	-130	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	5-feb-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,64	1.832	2.861	2.325	39	0	73	62	-239	
Tesorería	9,02	68	68	168	84	-129	113	284	95	
Preferencial	5,11	832	1.489	1.198	38	78	77	-5	-238	
Ordinario 5/	7,84	932	1.304	960	13	-23	14	38	-236	
Consumo 6/	14,66	1.430	1.300	1.343	49	-34	-8	70	-143	
Consumo sin libranza	16,45	809	661	721	41	-31	-25	76	-96	
Consumo a través de libranza	12,33	621	639	622	-25	-2	6	-6	-117	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,07	539	509	495	39	10	-10	17	-164	
Vivienda 8/	9,32	211	221	238	-13	-8	-50	-7	-120	
Microcrédito	38,50	113	101	108	104	38	200	157	88	
Activa Ponderada 9/	10,18	-	-	-	61	103	142	204	-205	
Comercial BR 10/	6,57	-	-	-	37	58	72	55	-247	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,76	n.a	n.a	n.a	22	6	13	42	-262	
Deuda Pública 12/										
	12-feb-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	1,93	2.419	1.952	1.733	-10	-22	-47	-22	-272	
4 años (TES Jul 2024)	3,15	2.358	2.056	2.496	-1	-23	-40	-28	-181	
5 años (TES Nov 2025)	3,74	1.940	1.069	2.292	-4	-28	-37	-28	-151	
8 años (TES Abr 2028)	4,90	710	1.049	680	1	0	-11	8	-65	
10 años (TES Sep 2030)	5,51	347	339	732	-2	3	-6	15	-24	
12 años (TES Jun 2032)	5,90	325	648	746	-1	7	-9	17	-5	

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 tasas de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

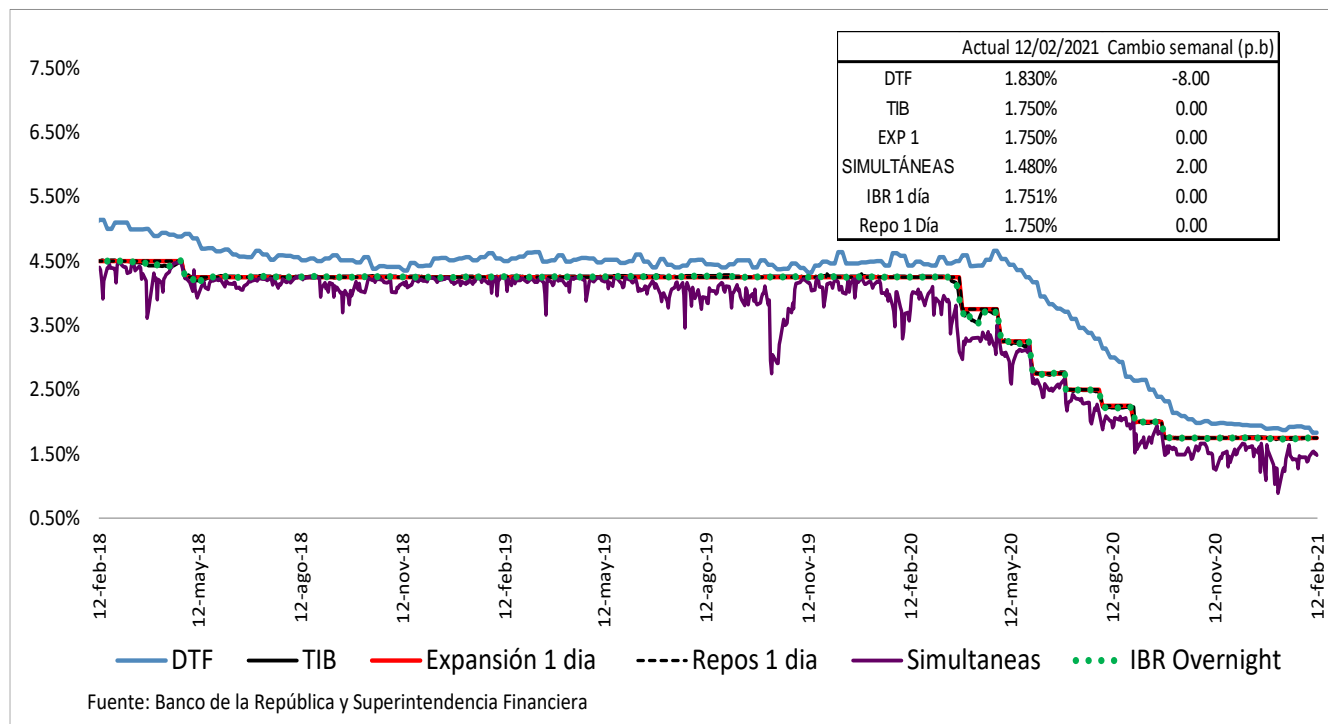
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

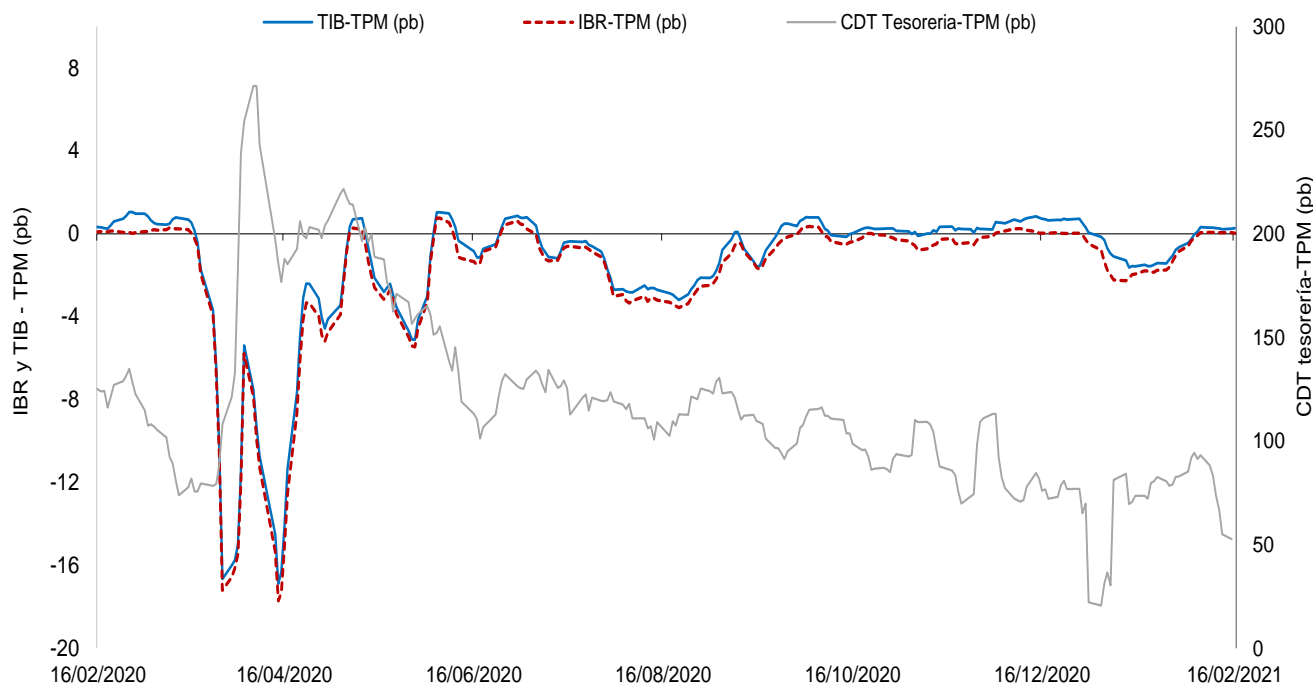
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



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

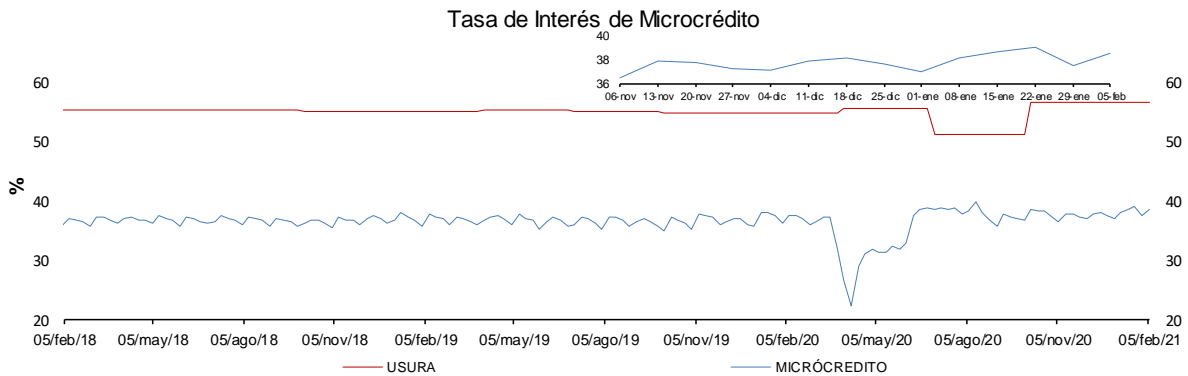
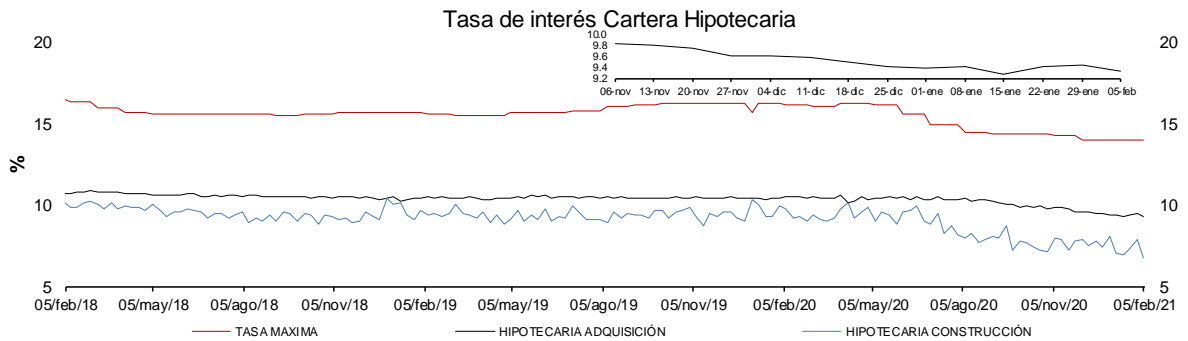
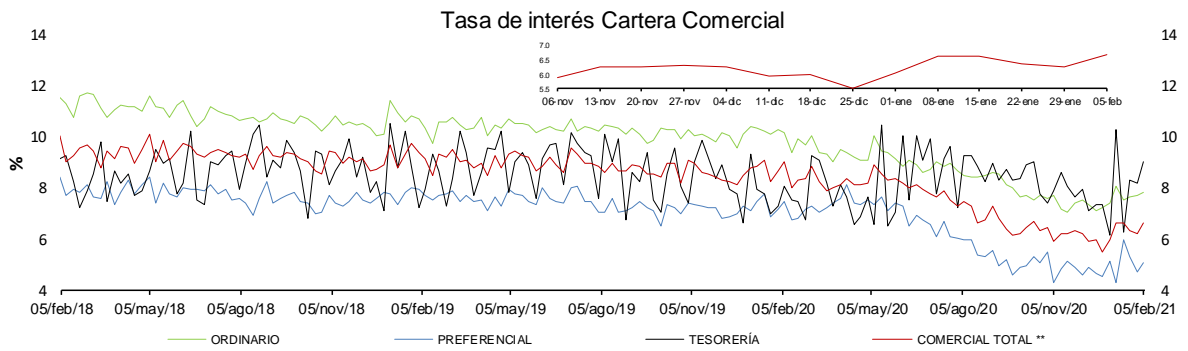
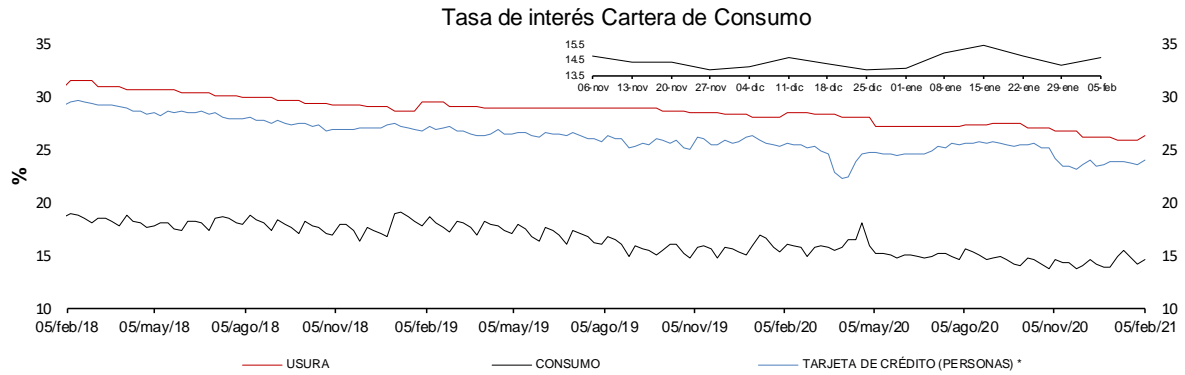
Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



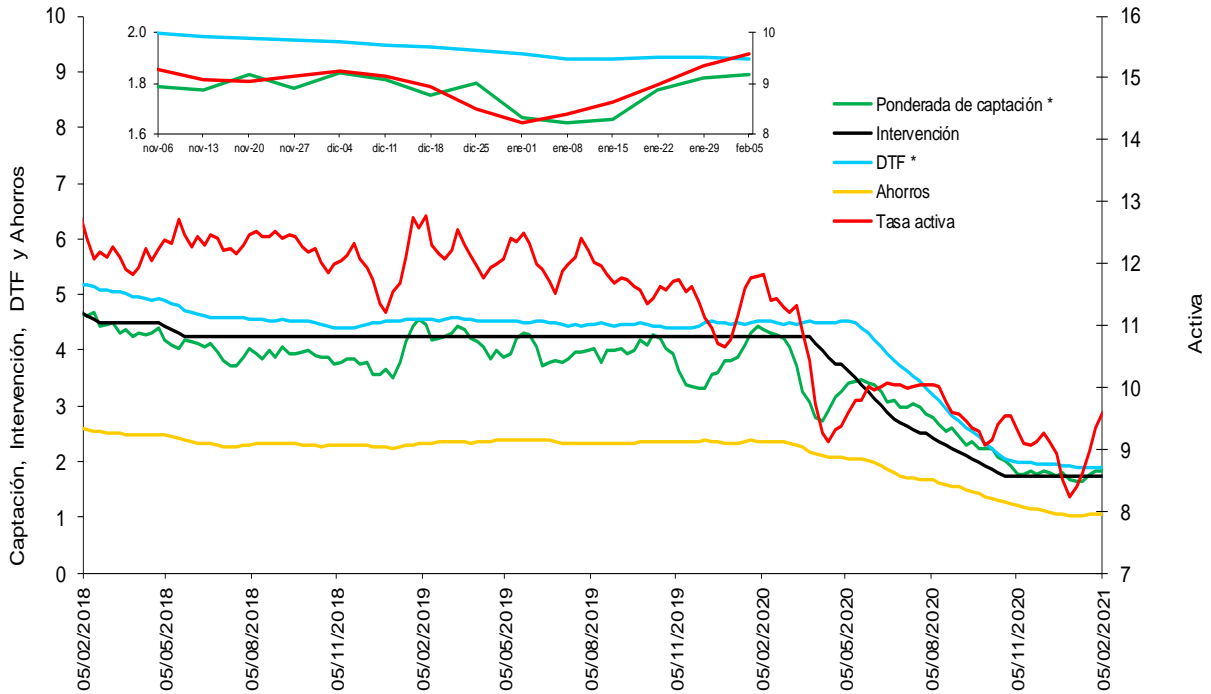
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

**Promedio móvil de orden 4**



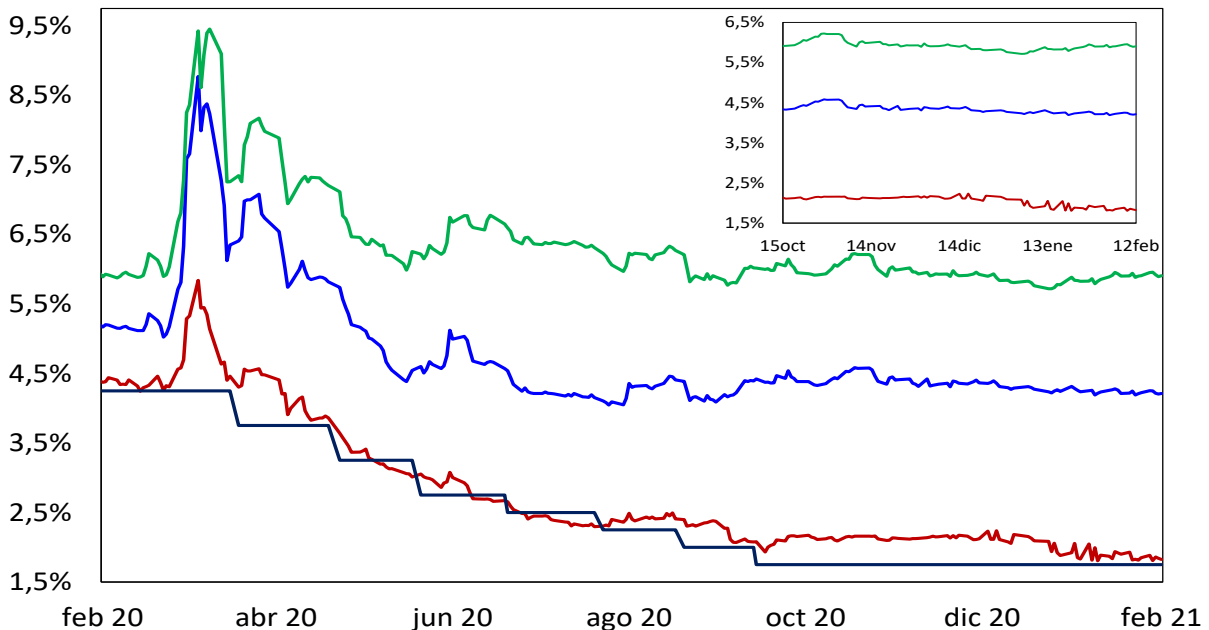
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

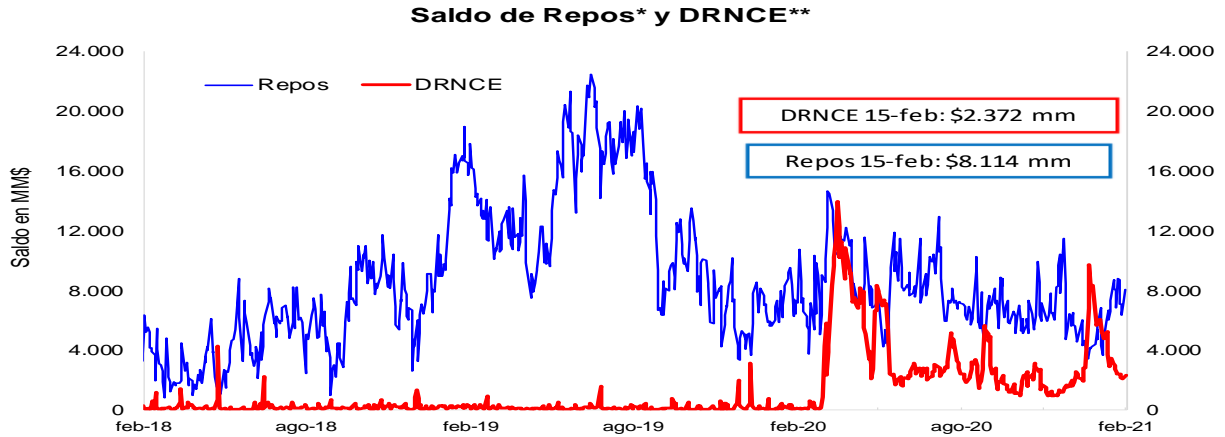
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



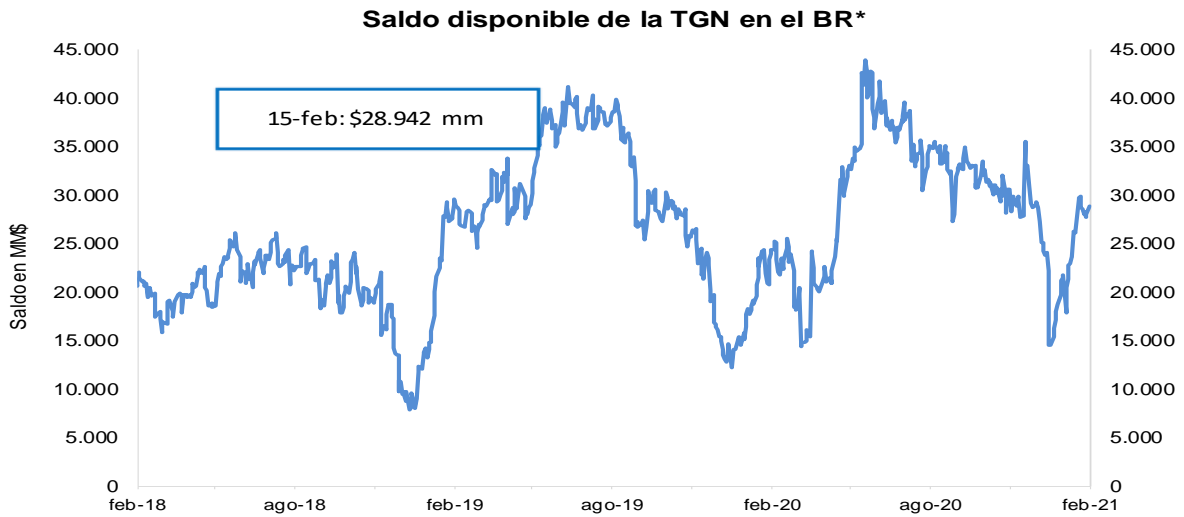
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



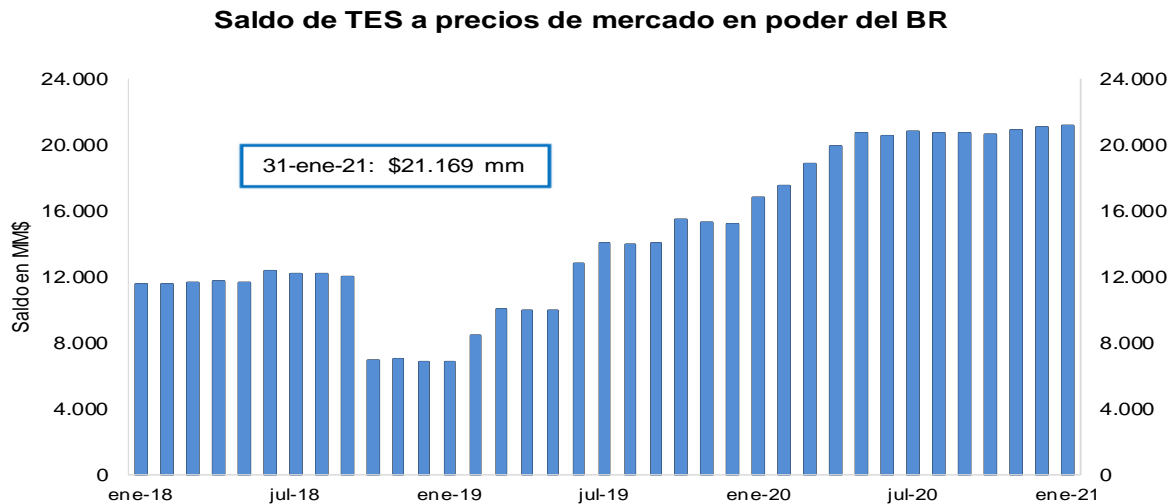
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

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

#### a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a febrero 05 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>604,888</b>	<b>-3,884</b>	<b>-0.6</b>	<b>-10,879</b>	<b>-1.8</b>	<b>2,999</b>	<b>0.5</b>	<b>-14,521</b>	<b>-2.3</b>	<b>65,874</b>	<b>12.2</b>
1. Efectivo	91,660	950	1.0	-1,983	-2.1	5,369	6.2	-3,213	-3.4	21,245	30.2
2. Depósitos en poder del público*	513,228	-4,835	-0.9	-8,897	-1.7	-2,370	-0.5	-11,308	-2.2	44,629	9.5
Cuenta Corriente	63,885	1,094	1.7	-1,789	-2.7	3,176	5.2	-2,311	-3.5	13,855	27.7
Ahorros	242,609	-3,381	-1.4	-5,298	-2.1	719	0.3	-5,671	-2.3	46,748	23.9
CDT + Bonos*	191,640	-42	0.0	-1,482	-0.8	-6,725	-3.4	-1,175	-0.6	-17,109	-8.2
CDT menor a 18 meses*	80,672	23	0.0	-592	-0.7	-2,160	-2.6	-266	-0.3	55	0.1
CDT mayor a 18 meses*	79,034	-74	-0.1	-921	-1.2	-3,851	-4.6	-949	-1.2	-17,361	-18.0
Bonos*	31,934	10	0.0	30	0.1	-714	-2.2	40	0.1	196	0.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,119	-1,616	-15.1	491	5.7	552	6.4	1,025	12.7	554	6.5
Depósitos a la Vista	5,975	-890	-13.0	-819	-12.1	-91	-1.5	-3,175	-34.7	582	10.8
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	4,387	-64	-1.4	-515	-10.5	-1,473	-25.1	-643	-12.8	4,387	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>517,615</b>	<b>-4,899</b>	<b>-0.9</b>	<b>-9,412</b>	<b>-1.8</b>	<b>-3,843</b>	<b>-0.7</b>	<b>-11,951</b>	<b>-2.3</b>	<b>49,016</b>	<b>10.5</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	155,545	2,044	1.3	-3,771	-2.4	8,545	5.8	-5,525	-3.4	35,100	29.1
M1 + Ahorros	398,154	-1,336	-0.3	-9,069	-2.2	9,264	2.4	-11,196	-2.7	81,848	25.9
PSE en poder del público sin fiduciarios*	504,109	-3,219	-0.6	-9,388	-1.8	-2,921	-0.6	-12,332	-2.4	44,075	9.6
M3 sin fiduciarios*	595,769	-2,268	-0.4	-11,370	-1.9	2,448	0.4	-15,546	-2.5	65,320	12.3
Total Depósitos**	517,615	-4,899	-0.9	-9,412	-1.8	-3,843	-0.7	-11,951	-2.3	49,016	10.5
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*	-28.3		-20.7		2.0					
	Efectivo	71.9		-24.3		27.3					
	Dep. en poder del público*	-38.6		-20.0		-1.8					
	M1	99.0		-26.8		25.4					
	M1 + Ahorros	-16.0		-25.4		9.9					
	Dep.sin Fiduciarios*	-28.2		-21.3		-2.3					
	M3 sin Fiduciarios*	-17.9		-21.8		1.7					

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

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

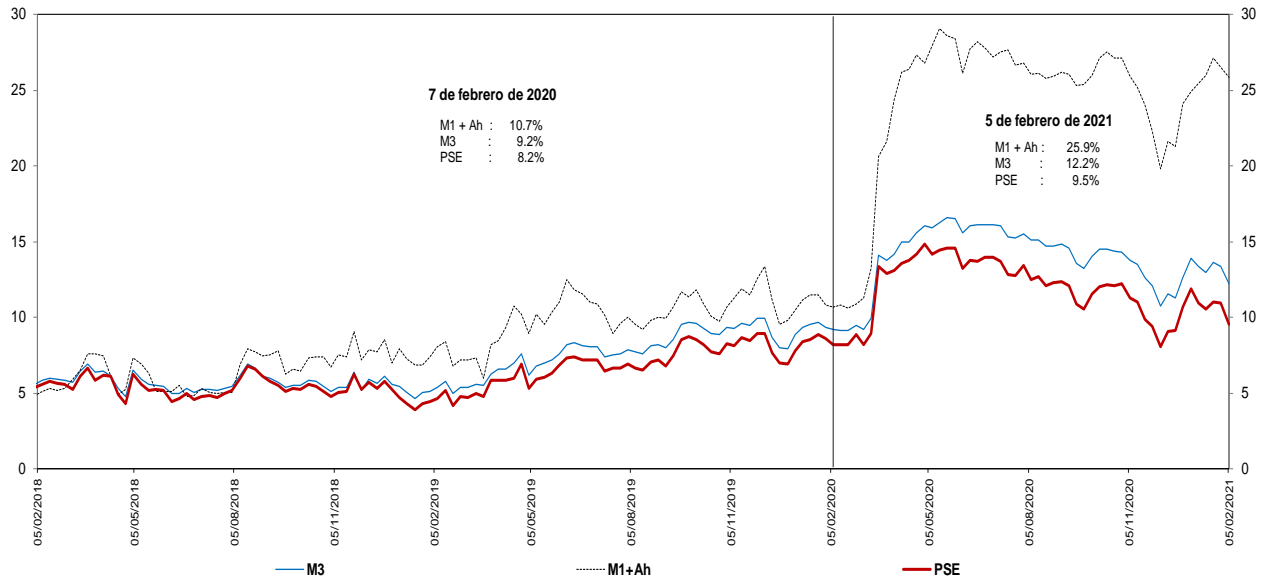
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

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

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

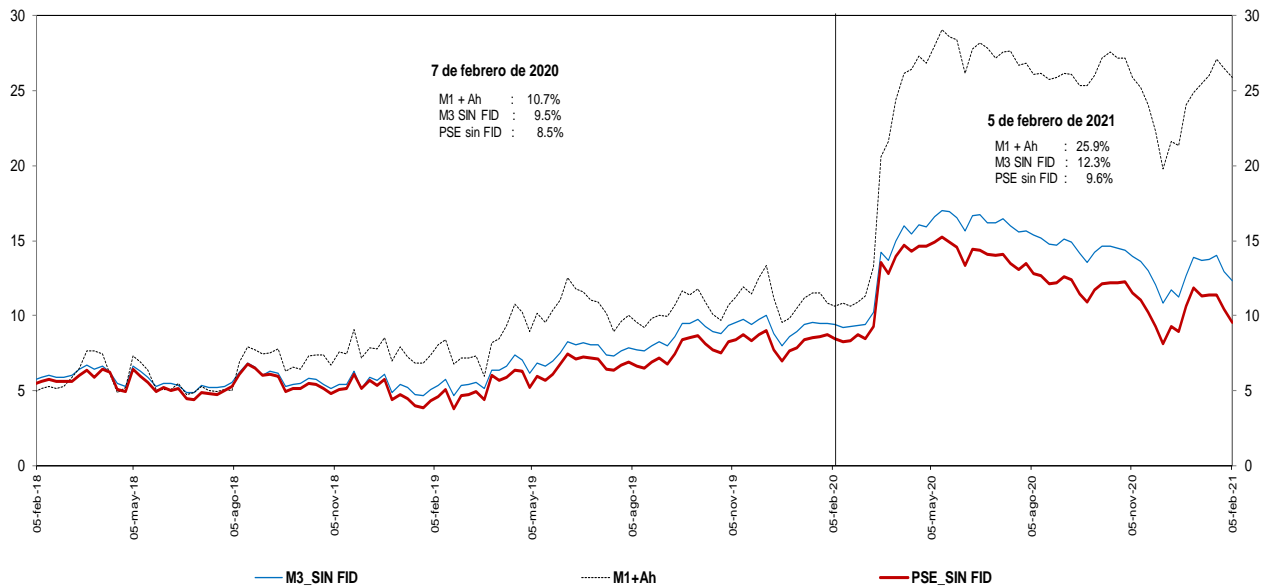
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



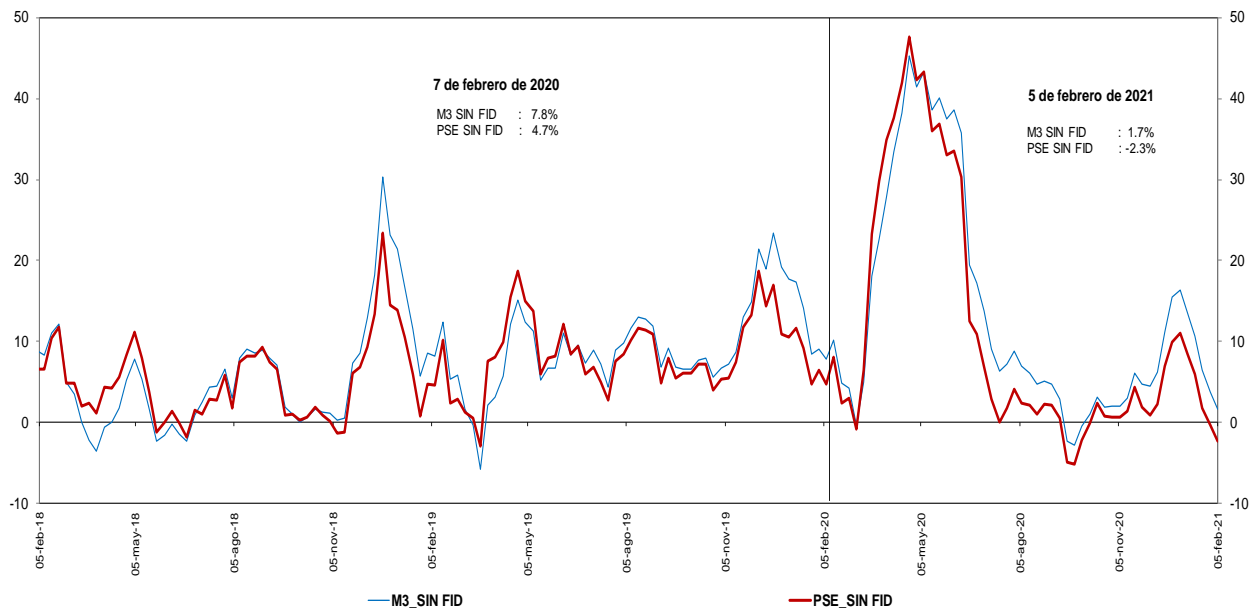
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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



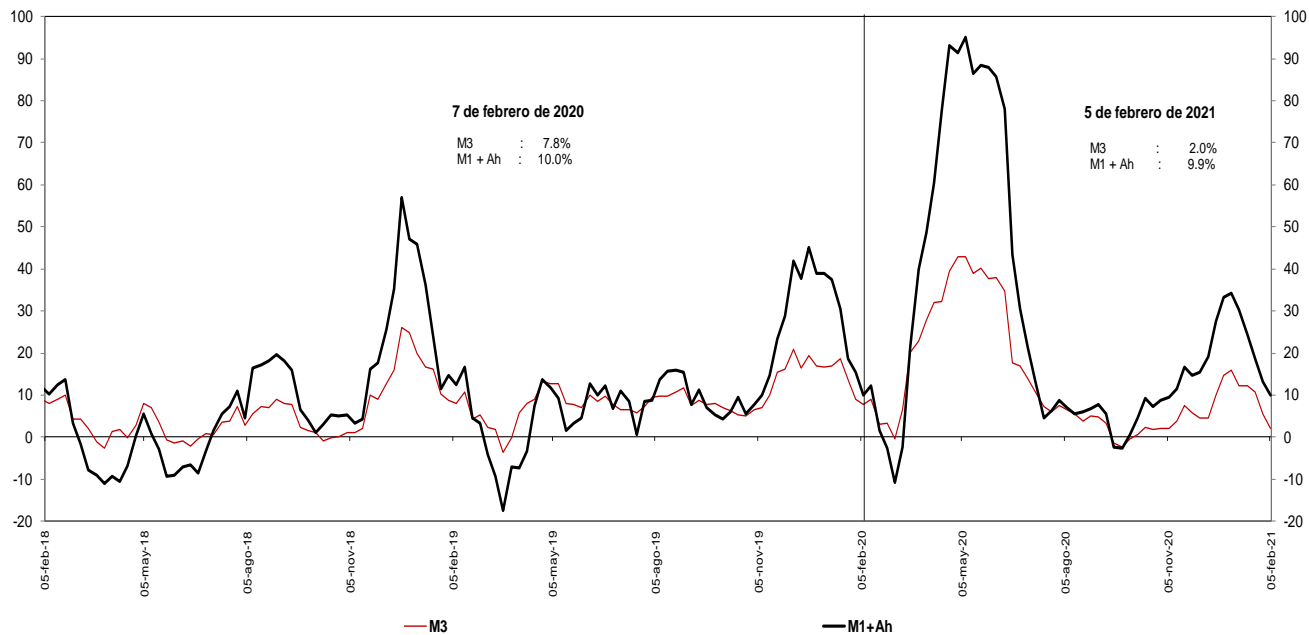
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

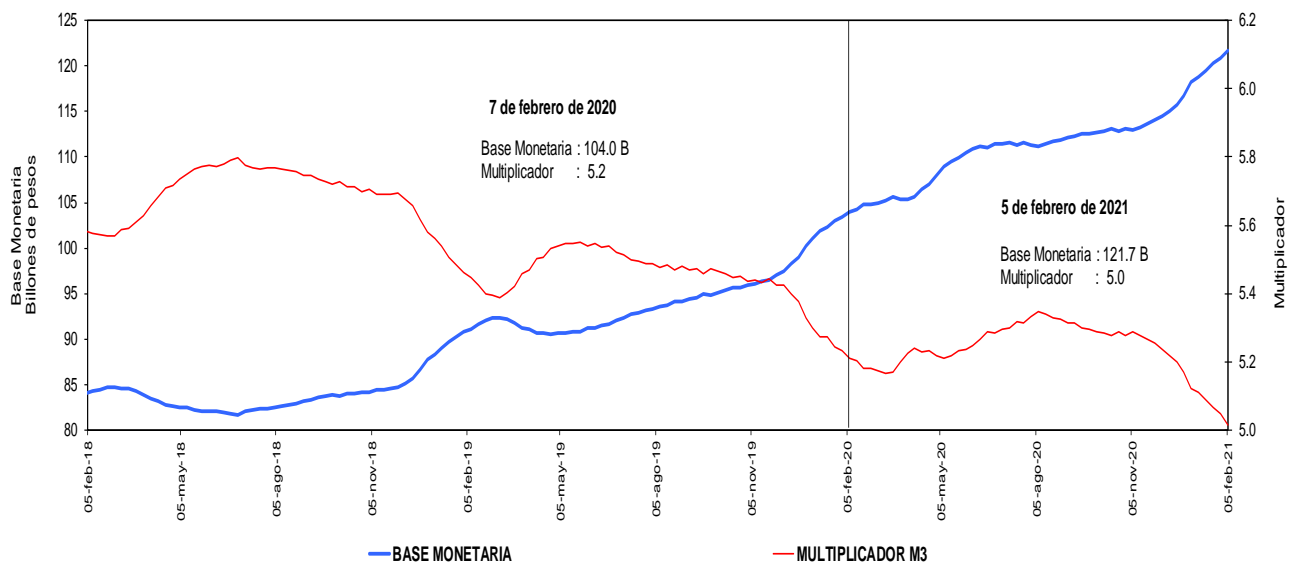
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

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

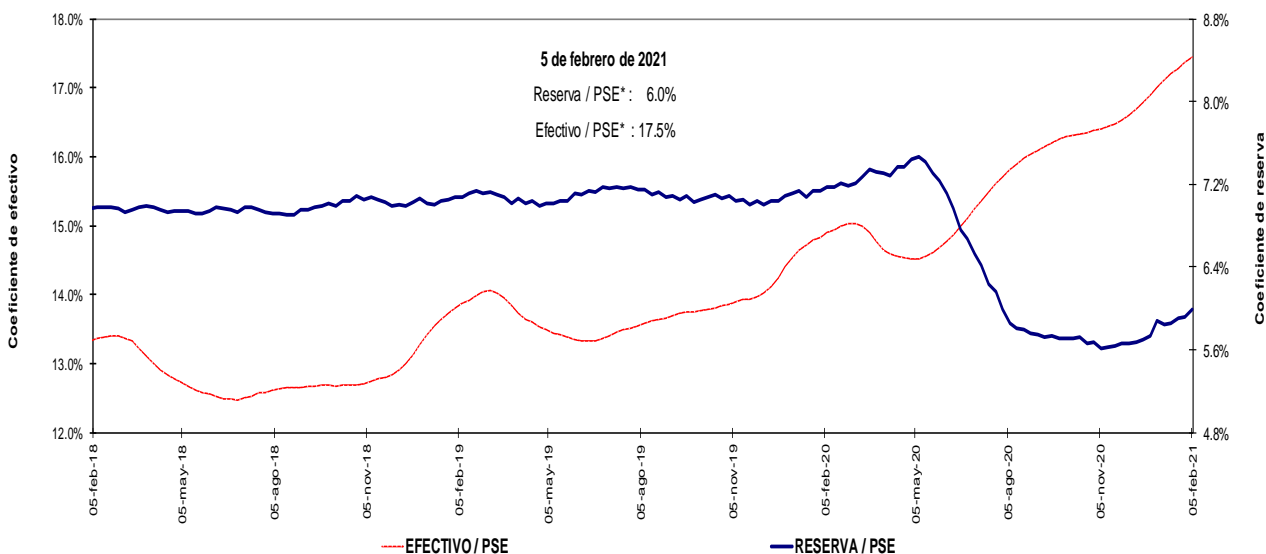


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

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



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

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

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

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

##### Cartera

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

5 de febrero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	<b>Cartera ajustada</b>	<b>489,673</b>	<b>100.0</b>	<b>-604</b>	<b>-0.1</b>	<b>35</b>	<b>0.0</b>	<b>247</b>	<b>0.1</b>	<b>-2,864</b>	<b>-0.6</b>	<b>18,424</b>	<b>3.9</b>
	Comercial 1/	241,898	49.4	-196	-0.1	-345	-0.1	-3,411	-1.4	-2,058	-0.8	12,791	5.6
	Consumo	158,660	32.4	-344	-0.2	168	0.1	2,181	1.4	-855	-0.5	1,735	1.1
	Hipotecaria ajustada 2/	75,753	15.5	-56	-0.1	133	0.2	1,326	1.8	49	0.1	3,730	5.2
	Microcrédito	13,361	2.7	-8	-0.1	79	0.6	150	1.1	1	0.0	167	1.3
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	72,248	14.9	-56	-0.1	200	0.3	1,547	2.2	117	0.2	4,493	6.6
	<b>Variaciones Anualizadas</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>				
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>					<b>-6.2</b>	<b>0.1</b>	<b>0.2</b>	<b>-0.5</b>				
						Comercial	-4.1	-1.8	-5.4	-0.8			
					Consumo	-10.6	1.4	5.7	-0.5				
					Hipotecaria	-3.8	2.3	7.3	0.1				
					Microcredito	-3.2	8.0	4.6	0.0				
Extranjera	Total cartera en M. E.	15,608		35	0.2	755	5.1	-2,490	-13.8	989	6.8	-1,658	-9.6
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,405		30	0.7	134	3.1	-436	-9.0	146	3.4	-661	-13.0
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>				
	Expresada en pesos					-98.9	90.5	-44.7	6.2				
Expresada en dólares					-98.6	49.6	-31.5	3.1					
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>505,282</b>	<b>100.0</b>	<b>-569</b>	<b>-0.1</b>	<b>789</b>	<b>0.2</b>	<b>-2,243</b>	<b>-0.4</b>	<b>-1,875</b>	<b>-0.4</b>	<b>16,766</b>	<b>3.4</b>
	Comercial	257,047	50.9	-150	-0.1	402	0.2	-5,874	-2.2	-1,082	-0.4	11,339	4.6
	Consumo	159,120	31.5	-354	-0.2	176	0.1	2,155	1.4	-843	-0.5	1,530	1.0
	Hipotecaria ajustada 2/	75,753	15.0	-56	-0.1	133	0.2	1,326	1.8	49	0.1	3,730	5.2
	Microcrédito	13,362	2.6	-8	-0.1	78	0.6	150	1.1	1	0.0	167	1.3
	<b>Variaciones Anualizadas</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>				
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>					<b>-5.7</b>	<b>2.1</b>	<b>-1.8</b>	<b>-0.3</b>				
						Comercial	-3.0	2.1	-8.6	-0.4			
						Consumo	-10.9	1.4	5.6	-0.5			
						Hipotecaria	-3.8	2.3	7.3	0.1			
					Microcredito	-3.2	8.0	4.6	0.0				

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

5 de febrero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	453,599			-1,083	0.4	-1,299	0.4	-2,746	0.0	-5,014	-0.5	9,811	2.9
Total cartera en M. E.	15,565			36	0.2	754	5.1	-2,514	-13.9	976	6.7	-1,701	-9.9
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>466,252</b>			<b>-1,046</b>	<b>-0.2</b>	<b>-544</b>	<b>-0.1</b>	<b>-5,260</b>	<b>-1.1</b>	<b>-4,038</b>	<b>-0.9</b>	<b>8,110</b>	<b>1.8</b>

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

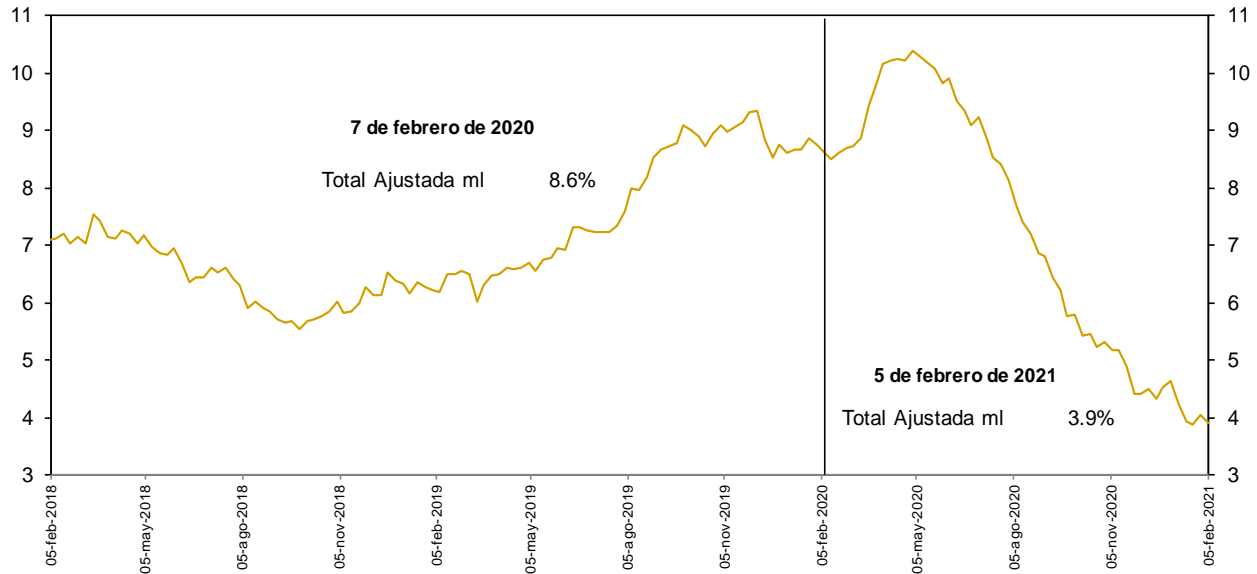
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

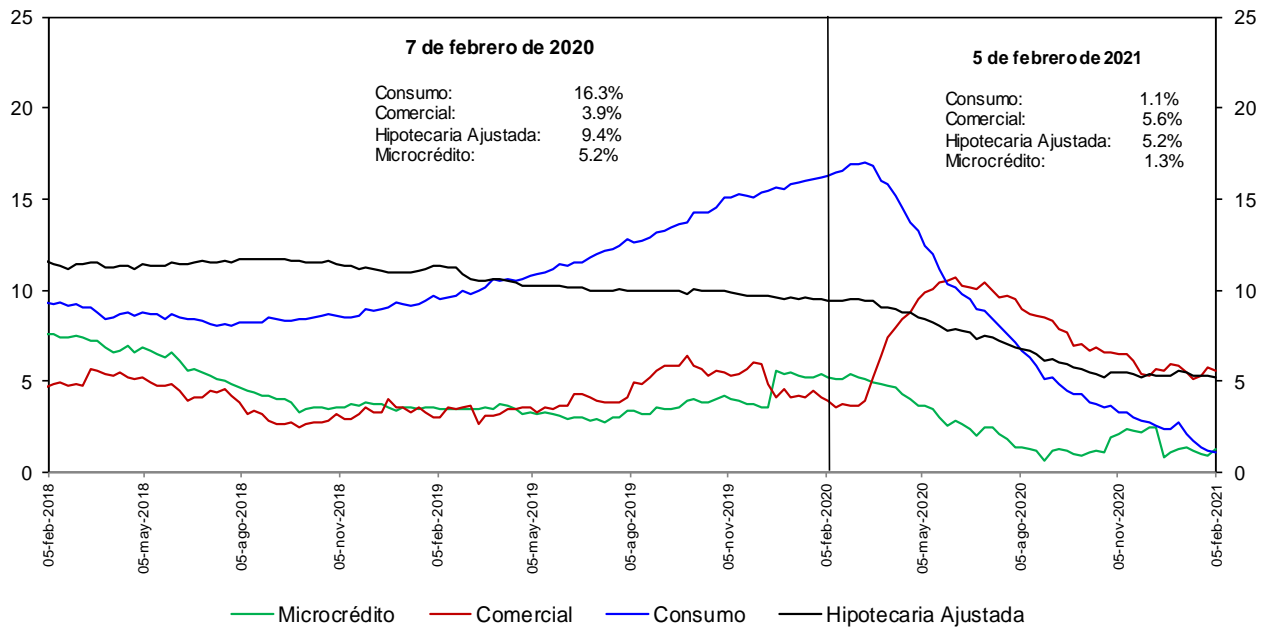
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

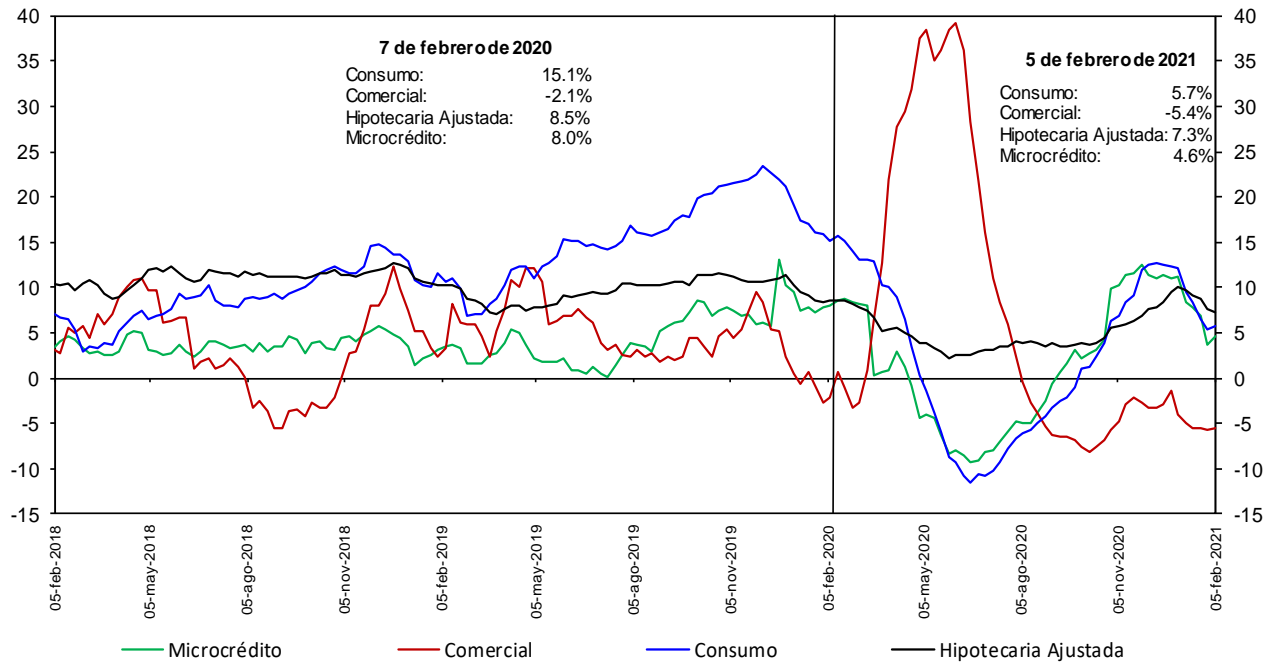
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

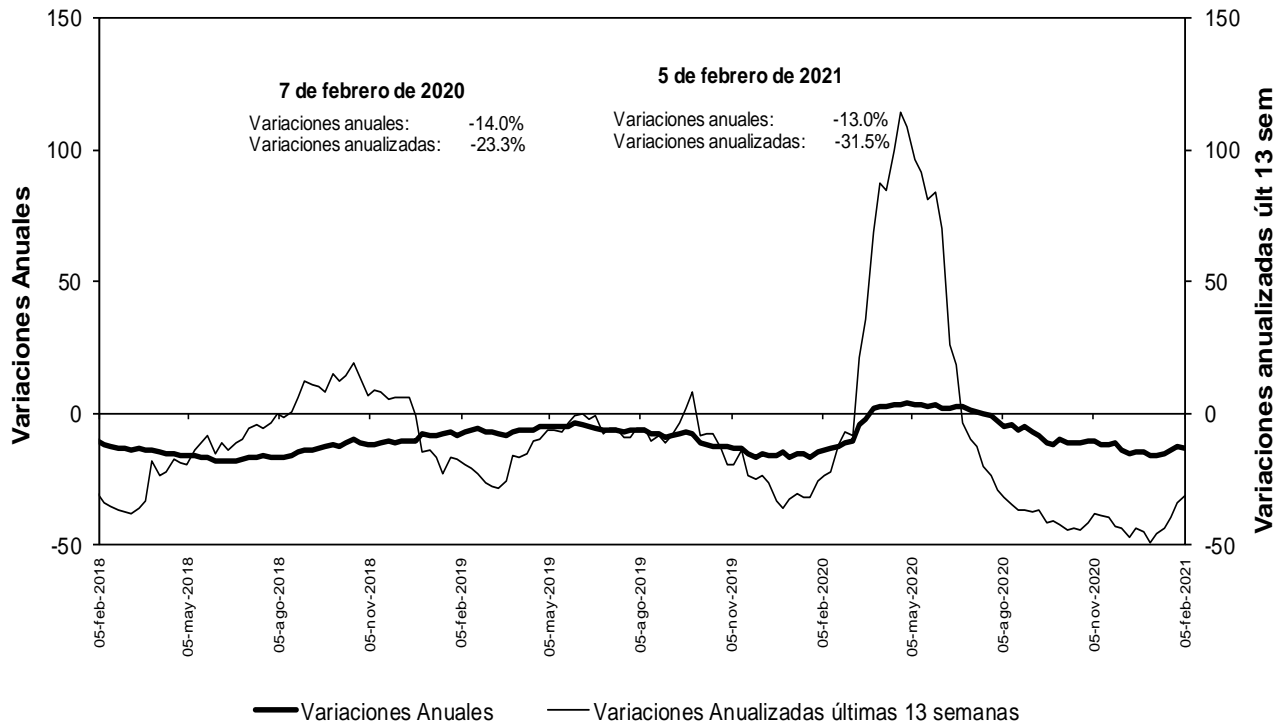
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

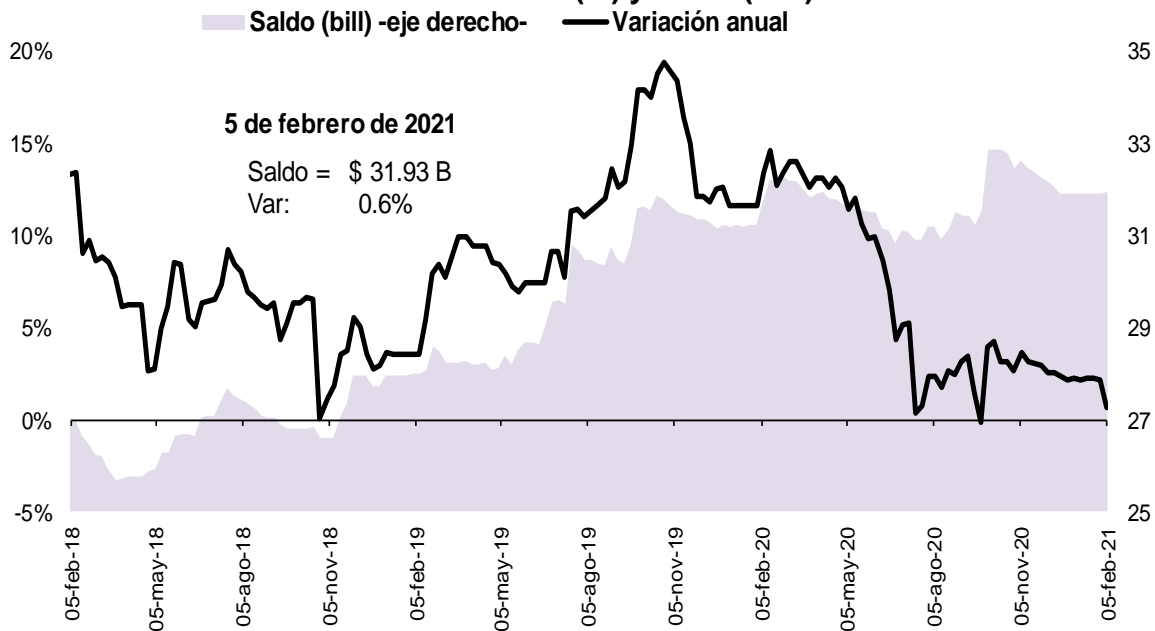
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

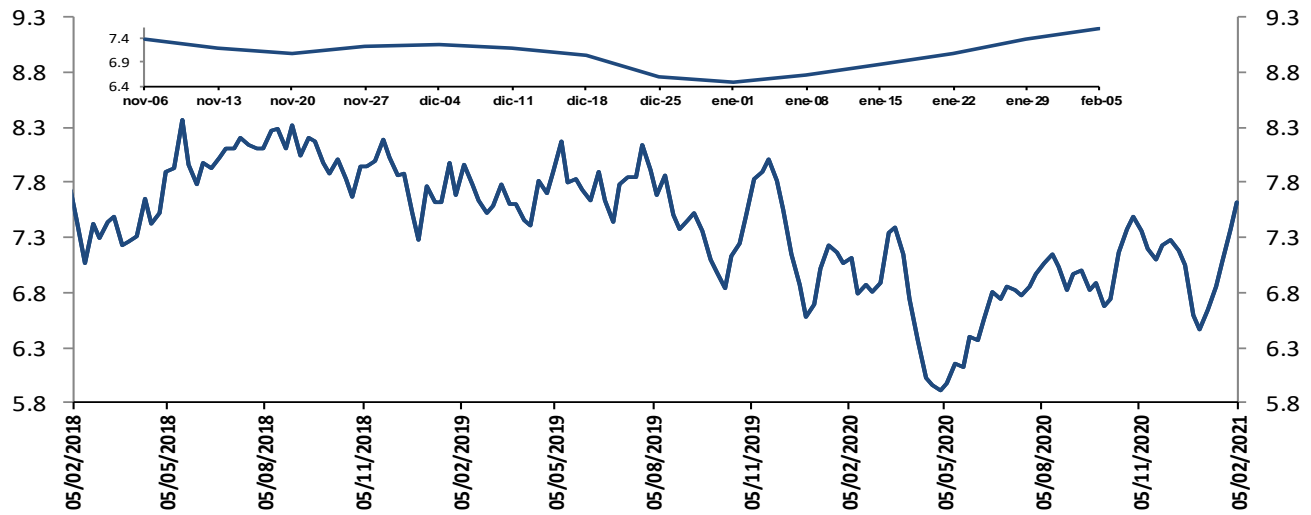
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

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

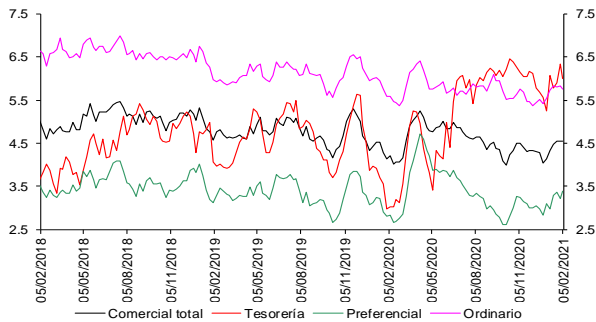


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

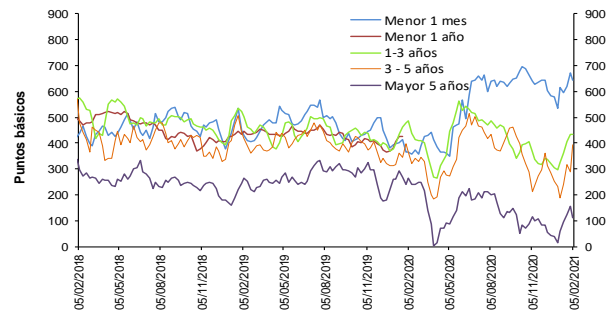
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



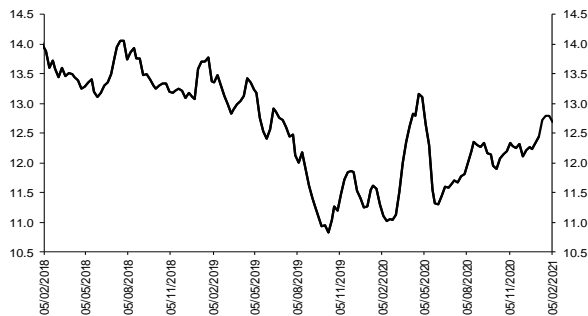
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



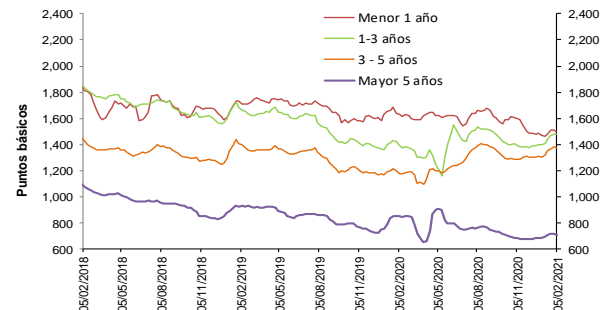
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

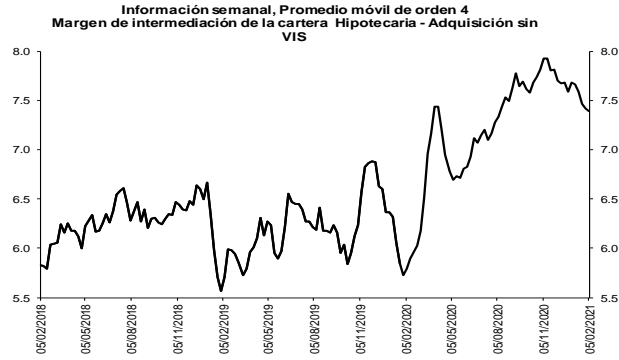


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

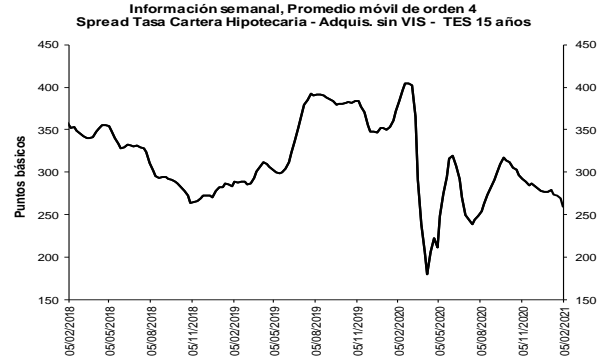
Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		año					
	05-feb-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo	
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	643.5	(29.63)	26.28	5.65	108.33	276.39	
Menor 1 año	416.3	0.82	23.76	10.38	38.54	(17.33)	
De 1 - 3 años	436.0	1.38	109.15	71.23	139.31	(49.17)	
De 3 - 5 años	392.4	101.32	202.98	181.76	161.52	27.71	
Mayor 5 años	111.7	(44.52)	52.85	(2.93)	94.73	(154.66)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,493.7	(20.35)	27.34	(102.26)	20.10	(139.47)	
De 1 - 3 años	1,476.3	(5.84)	69.12	88.06	76.83	88.86	
De 3 - 5 años	1,372.4	(10.42)	52.42	85.27	69.67	193.07	
Mayor 5 años	707.7	(10.41)	13.69	23.68	21.74	(145.80)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	259.1	(9.51)	(19.41)	(32.54)	(18.10)	(124.93)	
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	año					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo	
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	8.0	85	(32.21)	14.09	(8.65)	93.46	40.81
Menor 1 año	6.0	981	(0.44)	12.62	(5.97)	24.65	(268.11)
De 1 - 3 años	6.9	585	(2.37)	87.14	39.70	112.14	(268.35)
De 3 - 5 años	7.6	533	98.74	189.46	156.63	144.60	(121.38)
Mayor 5 años	7.0	601	(40.18)	61.06	(17.76)	99.14	(177.06)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	16.8	13	(21.61)	16.21	(118.61)	6.20	(390.24)
De 1 - 3 años	17.3	71	(9.59)	47.11	56.54	49.66	(130.33)
De 3 - 5 años	17.4	347	(12.99)	38.91	60.15	52.75	43.98
Mayor 5 años	12.9	725	(6.07)	21.91	8.85	26.15	(168.20)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	9.4	255	(0.81)	(6.85)	(49.31)	(11.32)	(106.51)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.5	n.a	(2.59)	(12.20)	(14.29)	(14.87)	(235.58)
Menor a 1 año	1.9	n.a	(1.26)	(11.14)	(16.35)	(13.89)	(250.77)
De 1 a 3 años	2.5	n.a	(3.75)	(22.01)	(31.52)	(27.17)	(219.19)
De 3 a 5 años	3.7	n.a	(2.57)	(13.52)	(25.13)	(16.93)	(149.09)
Mayor a 5 años	5.8	n.a	4.33	8.21	(14.83)	4.41	(22.40)
Mayor a 15 años	6.8	n.a	7.44	12.55	(16.77)	6.78	18.42

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 05/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	130,331	-591	-0.5	2,403	1.9	5,817	4.7	4,226	3.4	27,521	26.8
B. Moneda Extranjera	41,321	-424	-1.0	-1,412	-3.3	-4,666	-10.1	-1,128	-2.7	1,644	4.1
C. TOTAL (A+B=C)	171,652	-1,015	-0.6	991	0.6	1,150	0.7	3,098	1.8	29,165	20.5
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,662	-66	-0.6	-624	-5.1	-640	-5.2	-705	-5.7	21	0.2
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,543	-16	-0.5	65	1.9	-195	-5.2	111	3.2	135	4.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>130,331</b>	<b>-591</b>	<b>-0.5</b>	<b>2,403</b>	<b>1.9</b>	<b>5,817</b>	<b>4.7</b>	<b>4,226</b>	<b>3.4</b>	<b>27,521</b>	<b>26.8</b>
A. Establecimientos de crédito	130,331	-591	-0.5	2,403	1.9	5,817	4.7	4,226	3.4	27,521	26.8
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>130,457</b>	<b>-591</b>	<b>-0.5</b>	<b>2,400</b>	<b>1.9</b>	<b>5,818</b>	<b>4.7</b>	<b>4,224</b>	<b>3.3</b>	<b>27,536</b>	<b>26.8</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>94,849</b>	<b>-768</b>	<b>-0.8</b>	<b>2,246</b>	<b>2.4</b>	<b>3,615</b>	<b>4.0</b>	<b>3,324</b>	<b>3.6</b>	<b>22,613</b>	<b>31.3</b>
Titulo de Tesorería - TES	68,780	-861	-1.2	1,854	2.8	3,379	5.2	3,083	4.7	12,761	22.8
Otros Títulos de deuda pública	14,346	55	0.4	393	2.8	358	2.6	367	2.6	9,279	183.1
Otros emisores Nacionales	11,700	38	0.3	0	0.0	-124	-1.1	-126	-1.1	573	5.2
Emisores Extranjeros	23	0	0.2	-1	-5.8	2	9.9	0	0.9	0	-0.8
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,572</b>	<b>-70</b>	<b>-1.0</b>	<b>-146</b>	<b>-2.2</b>	<b>564</b>	<b>9.4</b>	<b>-38</b>	<b>-0.6</b>	<b>1,591</b>	<b>31.9</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>29,035</b>	<b>246</b>	<b>0.9</b>	<b>301</b>	<b>1.0</b>	<b>1,639</b>	<b>6.0</b>	<b>938</b>	<b>3.3</b>	<b>3,332</b>	<b>13.0</b>
Deterioro	126	0	0.0	-2	-1.7	1	1.2	-2	-1.7	15	14.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>41,321</b>	<b>-424</b>	<b>-1.0</b>	<b>-1,412</b>	<b>-3.3</b>	<b>-4,666</b>	<b>-10.1</b>	<b>-1,128</b>	<b>-2.7</b>	<b>1,644</b>	<b>4.1</b>
A. Establecimientos de crédito	41,321	-424	-1.0	-1,412	-3.3	-4,666	-10.1	-1,128	-2.7	1,644	4.1
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>41,321</b>	<b>-424</b>	<b>-1.0</b>	<b>-1,412</b>	<b>-3.3</b>	<b>-4,666</b>	<b>-10.1</b>	<b>-1,128</b>	<b>-2.7</b>	<b>1,644</b>	<b>4.1</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>2,836</b>	<b>-341</b>	<b>-10.7</b>	<b>-1,216</b>	<b>-30.0</b>	<b>-1,562</b>	<b>-35.5</b>	<b>-1,168</b>	<b>-29.2</b>	<b>117</b>	<b>4.3</b>
Titulo de Tesorería - TES	7	0	-0.2	7	--	7	--	7	--	7	--
Otros Títulos de deuda pública	1,131	12	1.1	-199	-15.0	-327	-22.4	-203	-15.2	498	78.7
Otros emisores Nacionales	260	4	1.4	51	24.3	13	5.2	54	26.2	12	4.9
Emisores Extranjeros	1,437	-357	-19.9	-1,074	-42.8	-1,255	-46.6	-1,027	-41.7	-401	-21.8
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>81</b>	<b>1</b>	<b>1.1</b>	<b>1</b>	<b>0.9</b>	<b>6</b>	<b>8.5</b>	<b>3</b>	<b>4.2</b>	<b>-4</b>	<b>-4.2</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>38,404</b>	<b>-84</b>	<b>-0.2</b>	<b>-197</b>	<b>-0.5</b>	<b>-3,111</b>	<b>-7.5</b>	<b>37</b>	<b>0.1</b>	<b>1,530</b>	<b>4.1</b>
Deterioro	0	0	-0.5	0	1.9	0	-5.9	0	3.2	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 <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2020	2021		
	Acum Año dic 31	Acum Año ene 29	Acum Año** feb 12	Acum mes** feb 12
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	59,010	59,072	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	59,001	59,064	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-29	33	62
Pasivos de Corto Plazo	2	1	-0	-1
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-30	33	63
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-60	-43	17
Pasivos con Residentes	-0	-0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,471	58,533	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	881	898	
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.

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).

\*\* Cifras provisionales.

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 5,97% pasando de 21,24 a 19,97. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 2,58%, al pasar de USD 57,97 a USD 59,47, mientras que el Brent aumentó 3,08% pasando de USD 60,56 a USD 62,43.

#### Estados Unidos:

- Mayor optimismo por una pronta recuperación económica, después de que Janet Yellen, secretaria del Tesoro, defendiera el nuevo paquete de ayuda fiscal por USD 1,9 billones propuesto por el presidente Joe Biden. De acuerdo con Yellen, de ser aprobado el paquete es posible que el mercado laboral de Estados Unidos retorne a pleno empleo el próximo año y por el contrario, de no ser aprobado, la recuperación del mercado laboral no se daría sino hasta el 2025.
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, subrayó la importancia de mantener una política monetaria “pacientemente acomodaticia” para soportar la recuperación de la economía y del mercado laboral. Dijo que espera

que cualquier incremento en la inflación sea transitorio, y agregó que el mercado laboral todavía está lejos de estar fuerte.

- La tasa de inflación en enero se ubicó en 0,3% m/m (esp: 0,3% m/m; ant: 0,2% m/m) de manera que la cifra anual se ubicó en 1,4% a/a (esp: 1,5% a/a; ant: 1,4% a/a).
- Las expectativas inflacionarias a un año que se extraen de la encuesta realizada por la Universidad de Michigan se situaron en 3,3% (ant: 3%).
- Las peticiones semanales iniciales de desempleo se ubicaron en 793 mil (esp: 760 mil; ant: 779 mil).
- El expresidente Trump fue absuelto por el Senado de los cargos por incitación a la insurrección.

#### **Asia:**

- Las reservas internacionales de China en enero se ubicaron en USD 3.210,6 mm (esp: USD 3.222 mm; ant: USD 3.216,52 mm),
- Los precios al consumidor en China retrocedieron 0,3% a/a en enero (esp: 0% a/a; ant: 0,2% a/a), mientras que los precios al productor presentaron una variación de 0,3% a/a (esp: 0,3% a/a; ant: -0,4% a/a).
- Los precios al productor de Japón en enero aumentaron 0,4% m/m (esp: 0,4% m/m; ant: 0,5% m/m) de manera que la cifra anual se ubicó en -1,6% a/a (esp: -1,6% a/a; ant: -2% a/a).

#### **Europa:**

- La Unión Europea rechazó el llamado del Reino Unido para reactivar la relación entre las dos partes, diciendo que el Reino Unido debe cumplir primero con las promesas que hizo relacionadas con la frontera de Irlanda del Norte como parte del acuerdo del Brexit.
- La confianza de los inversionistas en febrero se movió en dirección opuesta a lo esperado ubicándose en -0,2 (esp: 2; ant: 1,3).
- Mario Draghi obtuvo el respaldo inicial de algunos de los partidos más importantes en Italia entre los cuales se encuentra el movimiento Cinco Estrellas, en su camino para formar un nuevo gobierno.
- El gobierno de Alemania planea prolongar el confinamiento hasta el 14 de marzo para frenar la propagación del Covid-19.
- El gobierno de Reino Unido realizó la emisión de un bono con vencimiento en 2041 (GBP 2,0 mm), con el fin de seguir financiando sus planes para reactivar la economía en el primer semestre de 2021.
- Durante el 4T20 el PIB del Reino Unido aumentó 1% t/t (esp: 0,5%; ant: 16%), y se contrajo 7,8% a/a (esp: -8,1% a/a; ant: -8,6% a/a). Durante 2020 la economía británica se contrajo 9,9%.
- En su junta, Banco Nacional Sueco decidió mantener la tasa de política monetaria en 0%. Adicionalmente, anunció que continuará con su programa de compra de activos dentro del rango de SEK 700 mm.

#### **América:**

- El FMI cambió la proyección de crecimiento de Colombia para 2021 de 4% a 4,6%, la de Chile de 4,5% a 5,8%, la de Perú de 7,3% a 9%, la de Brasil de 2,8% a 3,6%, la de México de 3,5% a 4,3% y la de América Latina en general de 3,6% a 4,1%.
- El FMI corre el riesgo de tener que renegociar con Ecuador su segundo mayor préstamo en América Latina después de las elecciones presidenciales. Lo anterior dado que los candidatos que irían a segunda vuelta, Andrés Arauz y Yaku Pérez, han criticado los aumentos de impuestos y los recortes de gastos contemplados como parte de un préstamo de USD 6,5 mm suscrito con el FMI el año pasado.

- Se reportó una desaceleración de la inflación en Brasil durante enero ubicándose en 0,25% m/m (esp: 0,31% m/m; ant: 1,35% m/m) por lo que, la cifra anual se ubicó en 4,56% a/a (esp: 4,62% a/a; ant: 4,52% a/a).
- Se espera que el nuevo plan de ayuda de emergencia a la población vulnerable en Brasil podría costar BRL 30 mm (USD 5.6 mm) sin tener ninguna compensación fiscal.
- La inflación de enero en Chile registró una variación de 0,7% m/m (esp: 0,5% m/m; ant: 0,3% m/m) de manera tal que la cifra anual se situó en 3,1% a/a (esp: 2,9%; ant: 3%).
- El Banco de México decidió disminuir en 25 pb la tasa de política monetaria a 4,0%.
- La inflación de enero en México se ubicó en 0,86% m/m (esp: 0,77% m/m; ant: 0,38% m/m) de tal manera que la cifra anual se ubicó en 3,54% a/a (esp: 3,45% a/a; ant: 3,15% a/a).
- El Banco Central de Reserva del Perú decidió mantener su tasa de política monetaria en 0,25%. Adicionalmente, el Banco anunció que continuará con su política monetaria expansiva mediante mayores operaciones de inyección de liquidez.
- En Colombia el viceministro de Hacienda, Juan Alberto Londoño, señaló que la reforma tributaria no aumentará el IVA de toda la canasta familiar, sino que se ampliará a algunos bienes gravables y que la meta del gobierno es afinar el mecanismo y ampliar el número de beneficiarios de la devolución del IVA al 30% de los colombianos. Por último, se espera que la reforma aumente los ingresos en al menos 1,5% del PIB, cifra menos ambiciosa que la meta inicial de 2%.

#### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 12 de febrero	Semana anterior 05 de febrero	4 sem atrás 12 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	0.10	0.10	0.10	0.75
Canadá	0.25	0.25	0.25	1.75
Brasil	2.00	2.00	2.00	4.25
México ↓	4	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	0.10	0.10	0.10	0.75
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	1.00
Malasia	1.75	1.75	1.75	2.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	6.25
Turquía	17.00	17.00	17.00	11.25
India	4.00	4.00	4.00	5.15
Rusia =	4.25	4.25	4.25	6.00
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			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	12 de febrero			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [[1+a]/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (ene)	1.4	-1.13	2.00	05/02/2021	2.20	-	-
Zona Euro (ene)	0.9	-0.89	2.00	05/02/2021	1.00	ene-21	1.70
Japón (dic)	-1.2	1.11	2.00	05/02/2021	0.00	-	-
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 (ene) ↑	4.56	-2.41	2,75 - 5,75	05/02/2021	3.80	ene-21	3.60
México (ene) ↑	3.54	1.07	3.00	05/02/2021	3.50	feb-21	3.57
Colombia (ene)	1.60	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	3.20
Argentina (ene) ↑	38.5	1.40	12,00- 17,00	05/02/2021	47.00	ene-21	49.40
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	1.60	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	13.50	ene-21	11.12
India (ene) ↓	4.06	-0.56	2,00 - 6,00	05/02/2021	6.35	-	-
Rusia (ene)	5.19	-0.89	4.00	05/02/2021	3.90	-	-
China (ene) ↓	-0.3	4.14	3.00	05/02/2021	1.58	-	-
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 (ene) ↑	-1.964	2.38	2.00	05/02/2021	0.00	-	-
Suiza (ene) ↑	-0.5	0.55	2.00	05/02/2021	0.20	-	-
Indonesia (ene)	1.55	2.17	2,50 - 4,50	05/02/2021	2.25	jul-20	2.51
Noruega (ene) ↑	2.5	-1.38	2.00	05/02/2021	2.40	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 12 de febrero	Semana anterior (b) 05 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.08	0.09	0.09	1.58	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.09	0.09	1.57	-0.3
LIBOR	1 Semana	0.09	0.09	0.10	0.09	1.58	0.2
LIBOR	1 Mes	0.11	0.12	0.13	0.14	1.65	-1.2
LIBOR	3 Meses	0.19	0.19	0.23	0.24	1.70	0.3
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.58	-0.59	-0.59	-0.57	0.0
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.57	-0.57	-0.55	0.5
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.60	-0.59	-0.52	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.55	-0.56	-0.57	-0.43	0.4

Fuente: Bloomberg

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

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

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 12 de febrero	Semana anterior (b) 05 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.02	0.08	0.07	1.57	1.52
0.5	0.05	0.04	0.09	0.09	1.55	0.90
2	0.11	0.10	0.15	0.12	1.45	0.7
5	0.49	0.46	0.50	0.37	1.45	2.9
10	1.21	1.17	1.13	0.93	1.63	4.6
30	2.01	1.97	1.87	1.66	2.09	3.9

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 12 de febrero	Semana anterior (b) 05 de febrero	4 sem atrás 12 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	337	339	349	338	303	-1	-0.4%
Colombia	207	212	217	206	167	-5	-2.4%
Argentina	1459	1442	1416	1372	1967	17	1.2%
Brasil	253	251	261	252	204	2	0.8%
México	348	358	374	375	296	-10	-2.8%
Perú	133	137	136	137	114	-4	-2.9%
Venezuela	24936	24163	22938	25736	16259	773	3.2%
Turquía	421	423	464	444	389	-2	-0.5%
Sudáfrica	357	359	390	379	336	-2	-0.6%

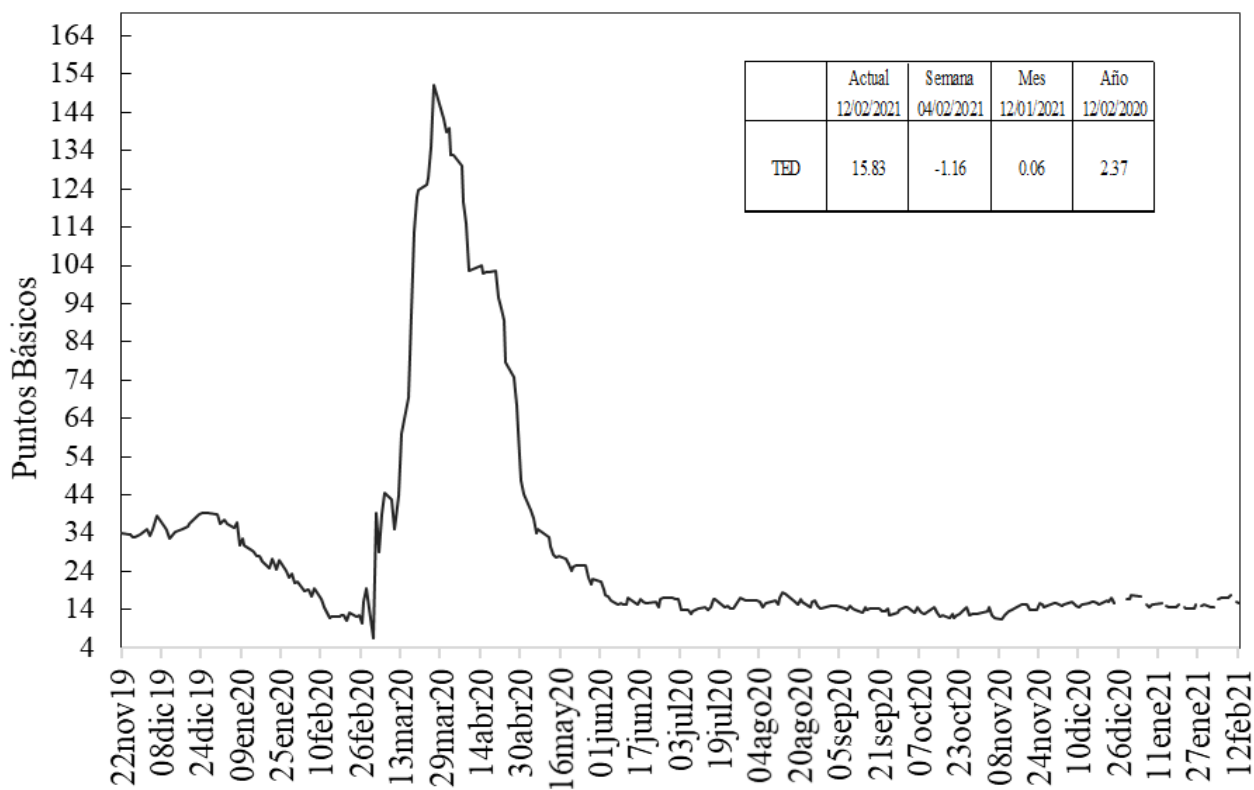
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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

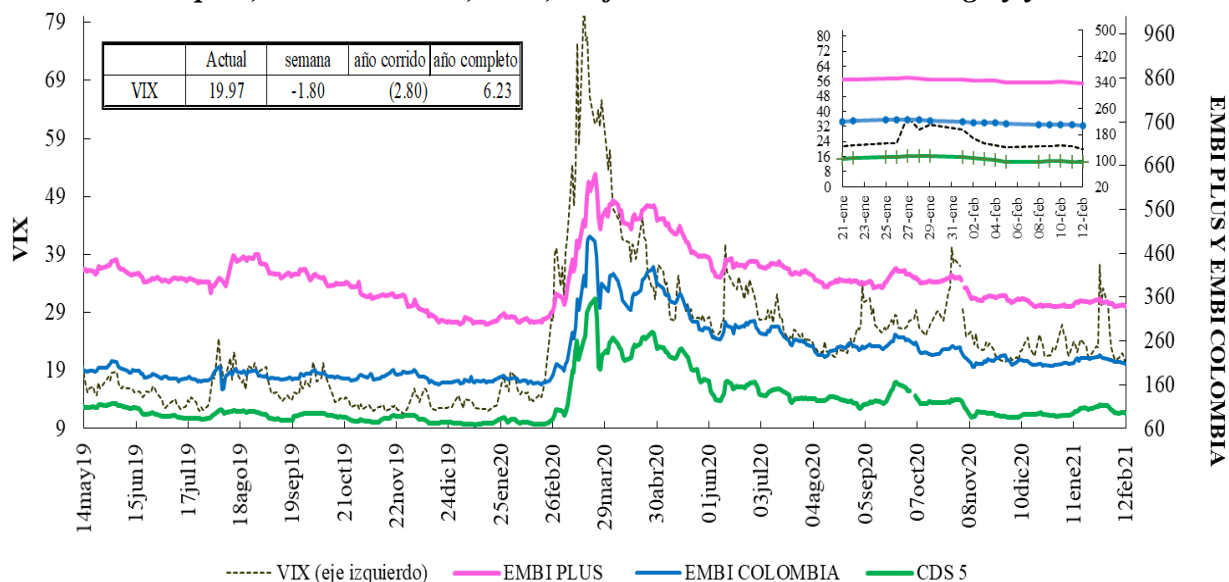
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

**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\***

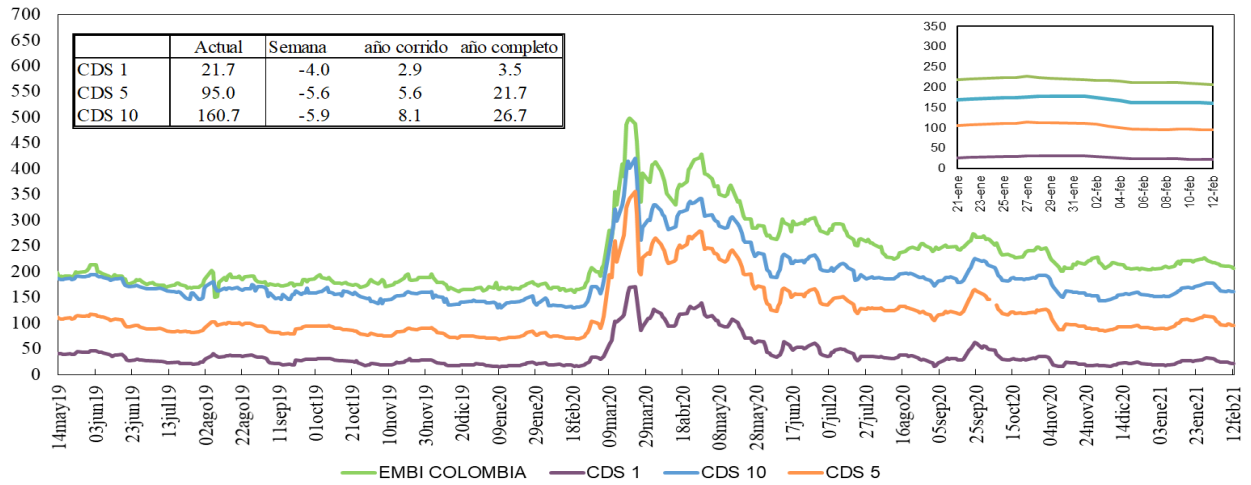


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

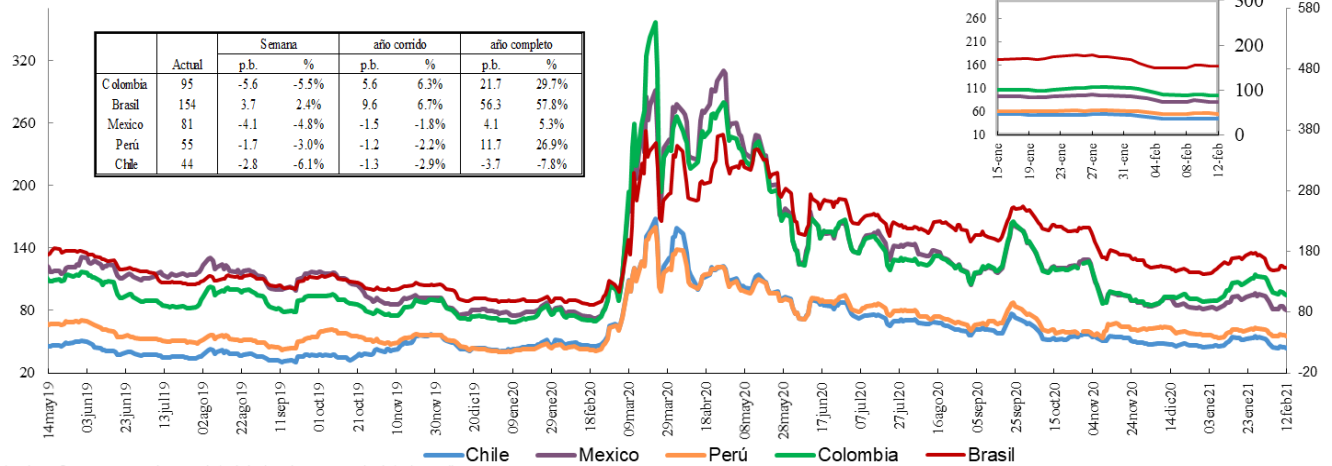
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

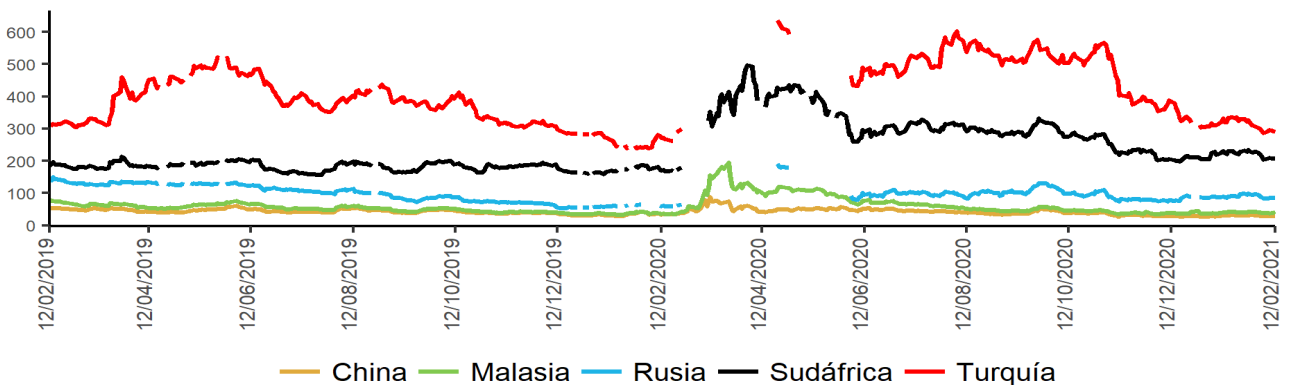
### Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

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

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

## i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 12 de febrero	Diferencia			
			Semanal 05 de febrero	4 sem atrás 12 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	31'458	1.00%	1.3%	3.4%	6.5%
EE UU	S&P500	3'935	1.23%	3.5%	5.4%	16.4%
EE UU	NASDAQ	14'095	1.73%	7.8%	9.5%	44.9%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'696	1.09%	2.3%	3.5%	-4.1%
Alemania	DAX	14'050	-0.05%	0.9%	2.4%	2.2%
Argentina	MERVAL	51'466	0.81%	0.5%	0.5%	28.9%
México	MEXBOL	44'203	0.13%	-3.8%	-1.1%	-2.5%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	119'429	-0.67%	-3.7%	0.3%	2.4%
Chile	IPSA	4'548	3.09%	-0.1%	8.9%	-2.6%
Venezuela	IBVC	1'870'965	-0.36%	3.7%	40.5%	1358.8%
Perú	IGBVL	22'414	2.89%	3.7%	6.9%	11.7%
Colombia	COLCAP	1'366	-0.33%	-6.6%	-5.0%	-17.7%
Japón	NKY	29'520	2.57%	4.8%	7.6%	23.7%
China	SHANGAI SE	3'655	4.54%	1.3%	7.0%	24.9%

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 12 de febrero	Tasa Directa 12 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 05 de febrero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2120	0.83	-0.61%	0.7%	1.5%	-10.3%	-6.5%	1.4%
Libra	1.3849	0.72	-0.82%	-1.3%	-1.6%	-6.4%	-6.9%	-0.1%
AUD	0.7761	1.29	-1.06%	0.1%	-1.0%	-13.2%	-8.6%	1.3%
NZD	0.7224	1.38	-0.35%	0.0%	-0.3%	-10.5%	-6.7%	0.6%
CAD	0.7877	1.27	-0.48%	-0.1%	-0.5%	-4.2%	-4.1%	0.9%
Yen	0.0095	104.94	-0.43%	1.1%	1.7%	-4.7%	-5.0%	-3.4%
NOK	0.1182	8.5	-0.78%	0.2%	-0.9%	-8.3%	-2.2%	6.9%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 12 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 05 de febrero	4 sem atrás 12 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'515.82	-0.80%	0.8%	2.5%	3.6%	12.3%	21.1%
Argentina	88.53	0.60%	3.6%	5.2%	44.6%	133.1%	342.7%
Brasil	5.38	0.00%	1.1%	3.6%	23.5%	44.8%	62.9%
Venezuela*	1'767'051.50	-3.30%	67.69%	66.4%	2317.9%	NA	NA
Perú	3.64	0.18%	1.0%	0.7%	7.9%	9.4%	11.5%
México	19.95	-0.67%	0.8%	0.3%	7.2%	3.6%	7.2%
Chile	722.15	-2.02%	-0.6%	1.4%	-8.6%	9.3%	20.5%
Turquía	7.03	-0.33%	-5.6%	-4.7%	16.4%	33.9%	85.1%
India	72.76	-0.24%	-0.7%	-0.7%	2.0%	2.9%	13.1%
Sudáfrica	14.55	-2.00%	-4.5%	-0.4%	-2.1%	5.7%	21.9%
Malasia	4.04	-0.70%	-0.4%	0.1%	-2.3%	-0.8%	2.6%

\* 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 12 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 05 de febrero	4 sem atrás 12 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4261.00	-0.19%	0.1%	1.0%	15.5%	20.1%	19.4%
COP/Libra	4868.88	0.03%	2.2%	4.1%	10.7%	20.6%	21.2%
COP/Yen	33.50	-0.37%	-0.3%	0.7%	8.7%	18.2%	25.4%
COP/Sol Peruano	964.69	-0.98%	-0.1%	1.8%	-4.0%	2.6%	8.6%
COP/Peso Chileno	4.87	1.25%	1.5%	1.0%	13.3%	2.7%	0.5%
COP/Real Brasileiro	653.76	-0.80%	-0.2%	-1.1%	-16.2%	-22.5%	-25.7%
COP/Peso Mexicano	176.21	-0.13%	0.0%	2.2%	-3.3%	8.4%	12.9%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 12 de febrero	Diferencia				
			Semanal 05 de febrero	Frente a 29 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	185.3	2.1%	7.13%	5.91%	11.16%	7.87%
Exportaciones	Café	1.2	-2.7%	18.72%	-0.21%	-3.39%	20.37%
Exportaciones	Azúcar	16.4	-0.2%	13.04%	5.95%	7.20%	3.80%
Exportaciones	Petróleo WTI	59.5	4.6%	11.51%	11.76%	22.87%	16.22%
Exportaciones	Carbón	67.0	0.8%	33.60%	-4.96%	-3.46%	37.44%
Exportaciones	Oro	1824.2	0.6%	15.69%	-1.65%	-3.70%	16.49%
Exportaciones	Níquel	18363.0	2.3%	45.39%	3.95%	9.47%	40.71%
Exportaciones	Aceite de Palma	3558.0	5.4%	30.66%	-3.89%	-0.84%	31.34%
Importaciones	Trigo	636.8	-0.7%	13.25%	-4.25%	-0.62%	16.30%
Importaciones	Maíz	538.8	-1.8%	40.21%	4.16%	13.54%	40.67%
Importaciones	Cacao	2394.9	-0.7%	-9.78%	1.36%	-0.75%	-12.74%
Importaciones	Algodón	0.9	6.2%	26.74%	8.24%	14.17%	29.49%
Importaciones	Soya	1372.0	0.4%	53.64%	-3.52%	5.23%	53.73%
Otros	Plata	27.4	1.6%	55.82%	7.04%	2.60%	56.46%
Otros	Cobre	378.8	4.5%	48.32%	5.06%	6.73%	45.69%
Otros	Aluminio	2076.0	3.4%	19.83%	2.49%	4.03%	21.62%
Otros	Ganado	113.9	0.1%	-6.66%	4.24%	2.31%	-4.21%
Otros	Petróleo Brent	62.43	5.2%	4.38%	10.34%	20.92%	11.90%

**Fuente:** Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

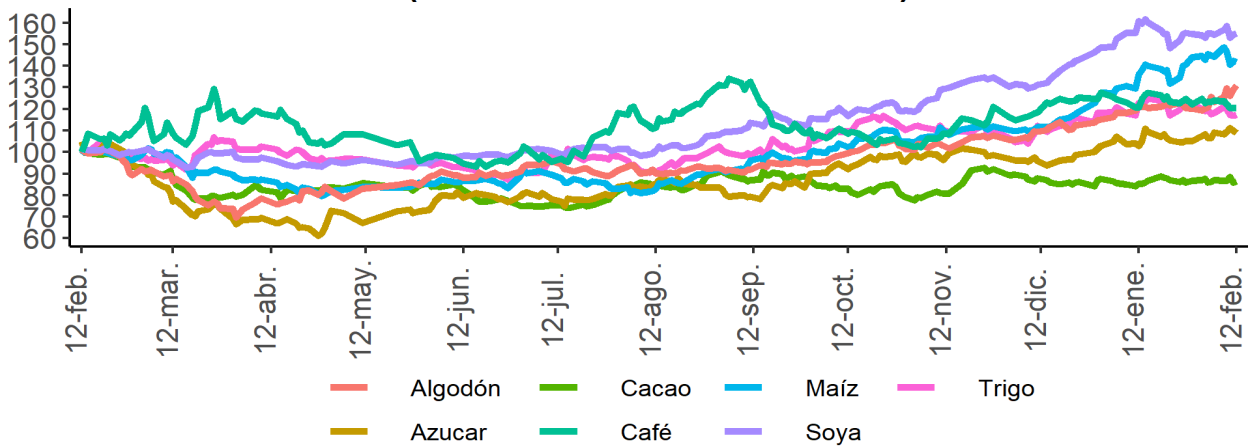
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

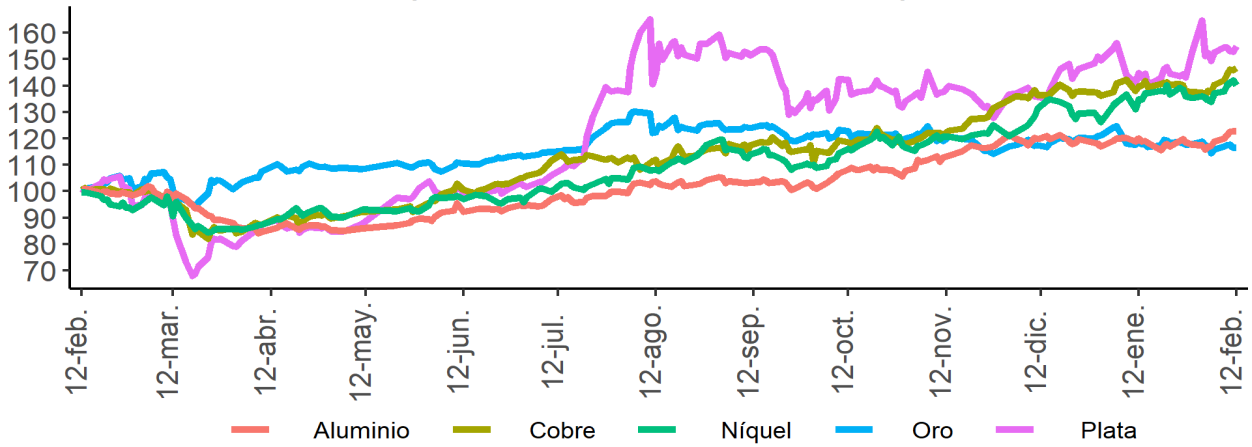
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

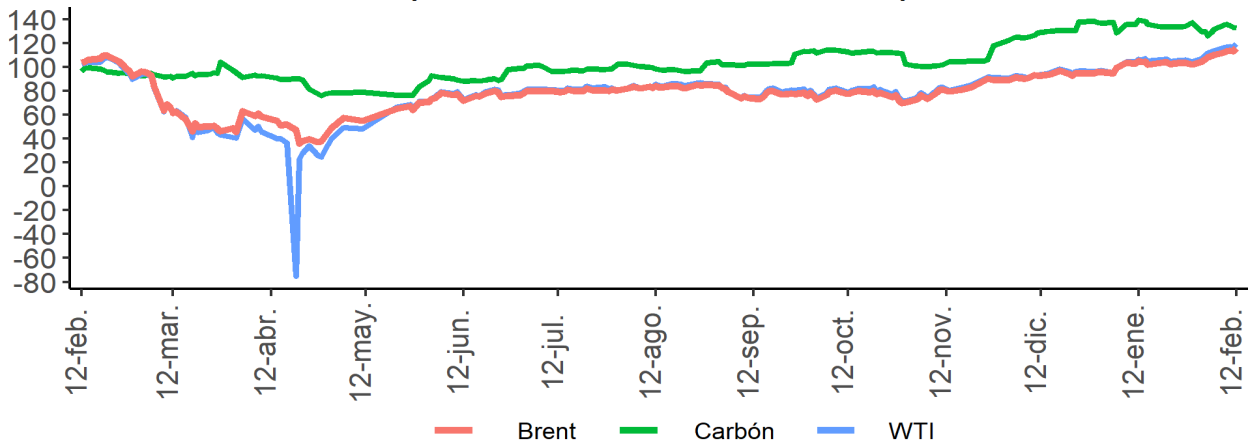
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 12 febrero 2020)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 12 febrero 2020)



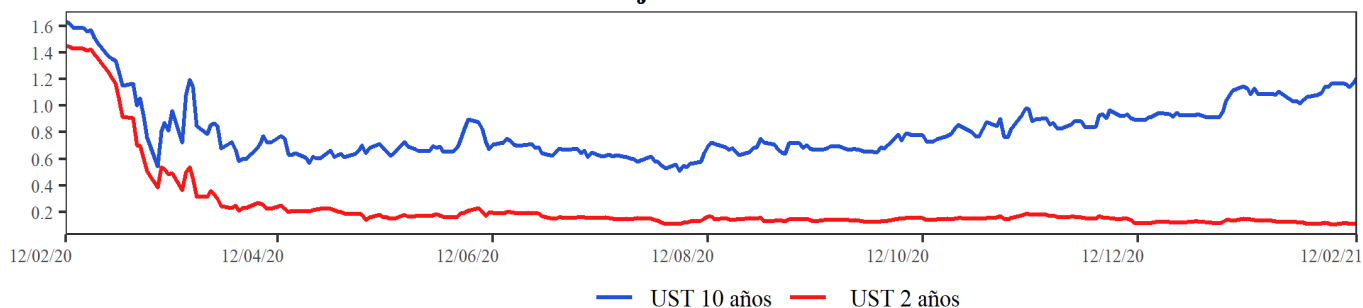
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 12 febrero 2020)



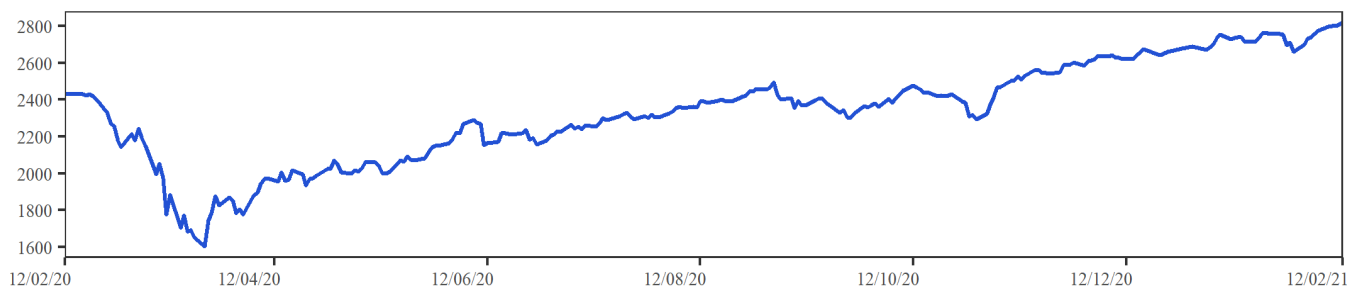
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

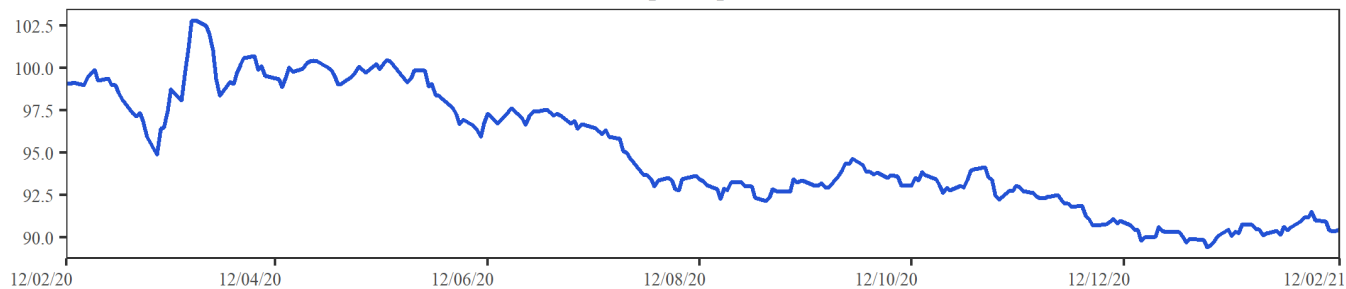
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



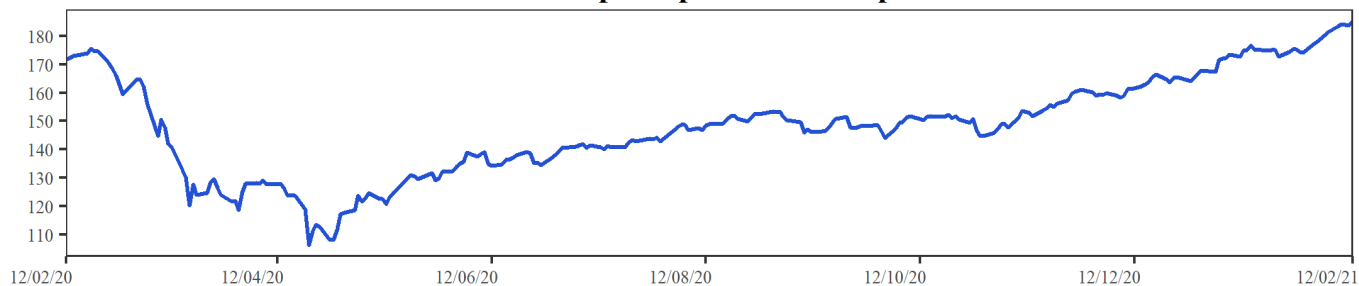
### Mercado de renta variable: MXWO Index



### 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.

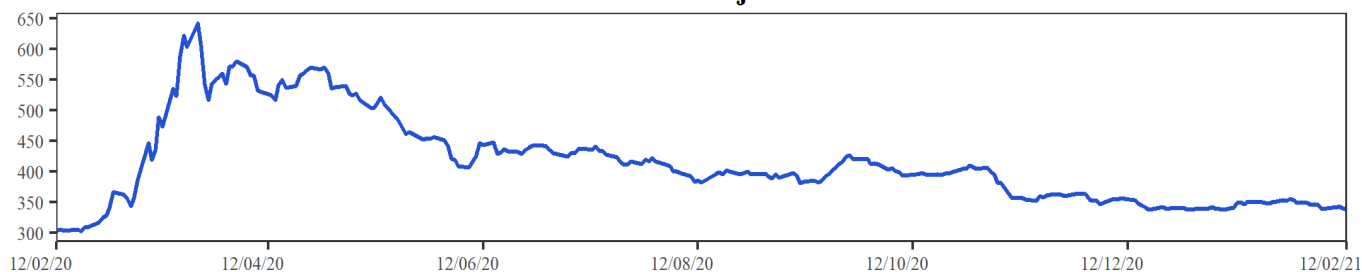
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

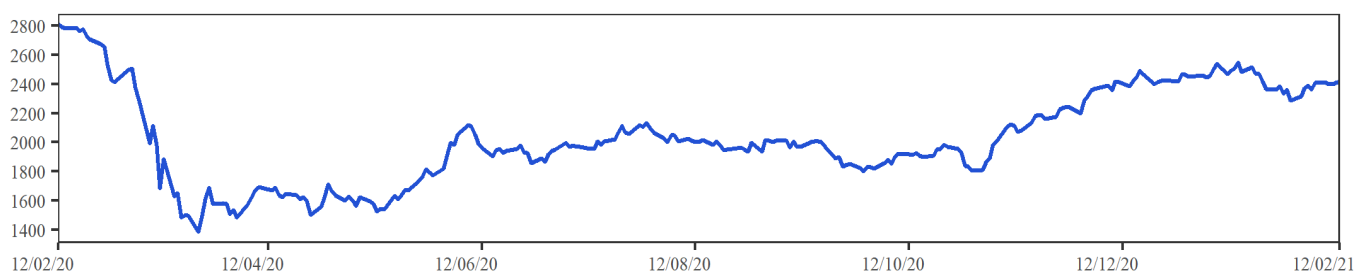
Fuente: Bloomberg

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

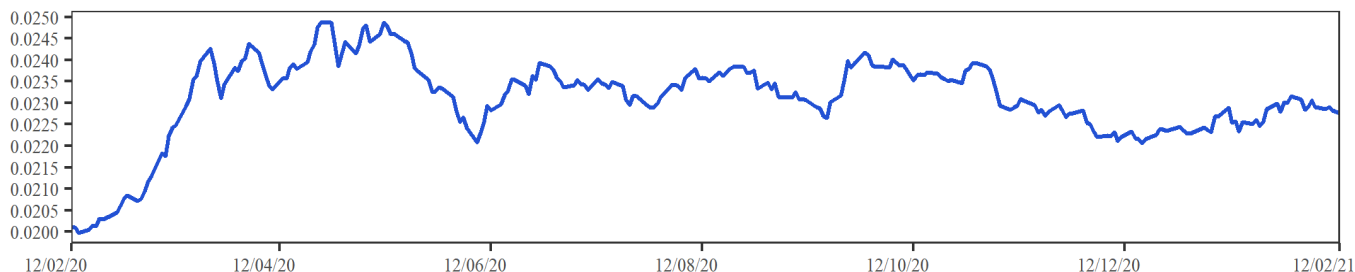
#### **Mercado de renta fija: EMBI Plus**



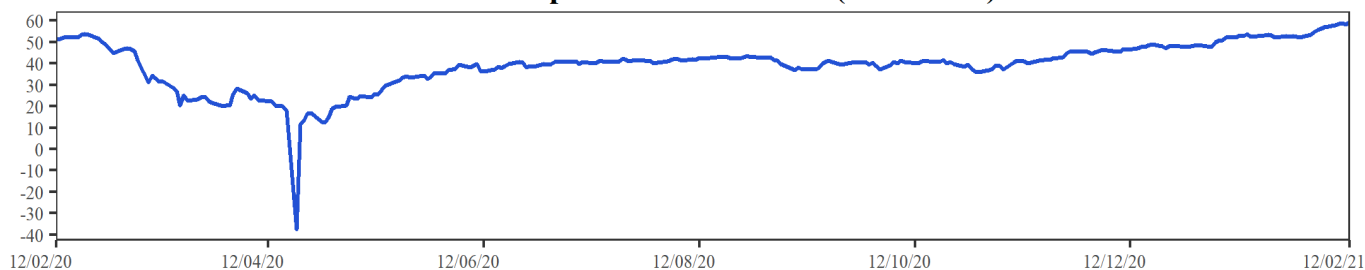
#### **Mercado de renta variable: MXLA Index**



#### **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.

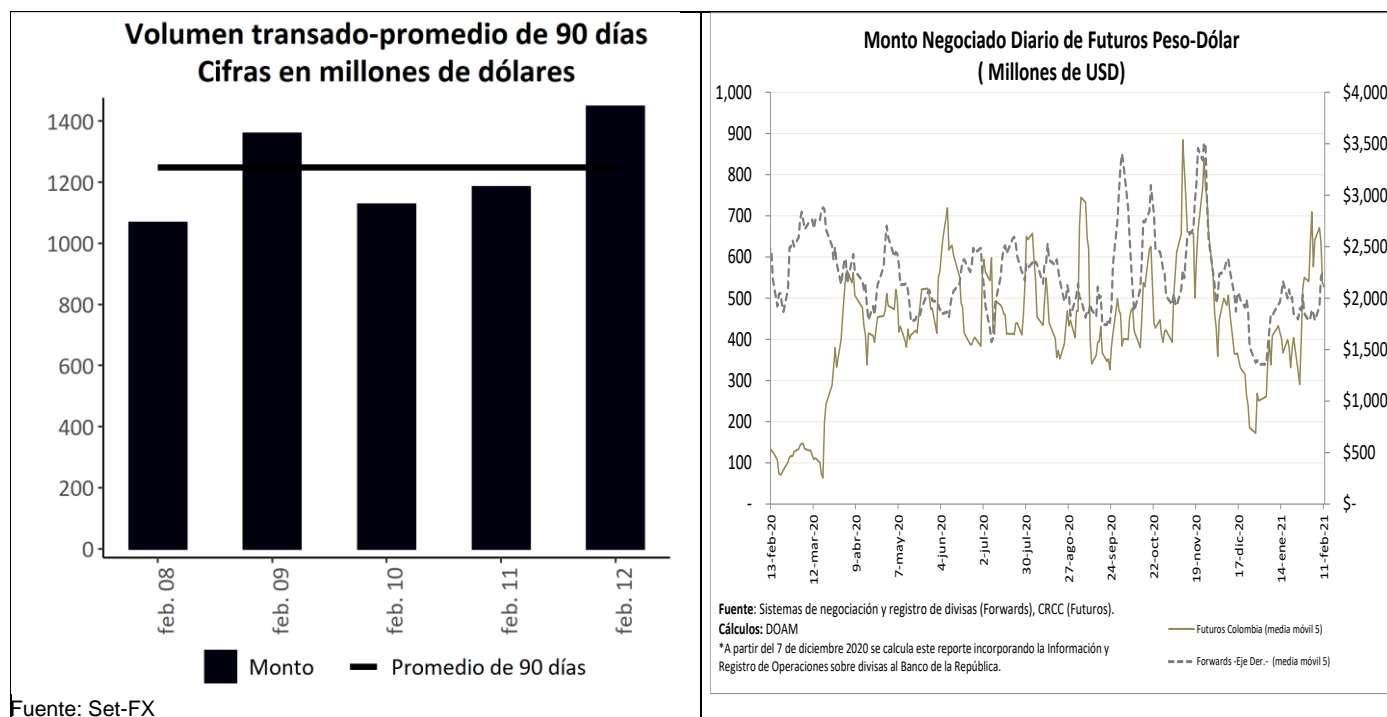
Fuente: Bloomberg

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

2021	12-ene	22-ene	29-ene	05-feb	12-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'486.65	3'525.22	3'560.59	3'544.01	3'515.82	-28.19	29.17
						-0.80%	0.84%
Depreciación año completo	6.48%	5.63%	4.87%	5.60%	3.58%		
Depreciación año corrido	7.29%	8.48%	9.57%	9.06%	8.19%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



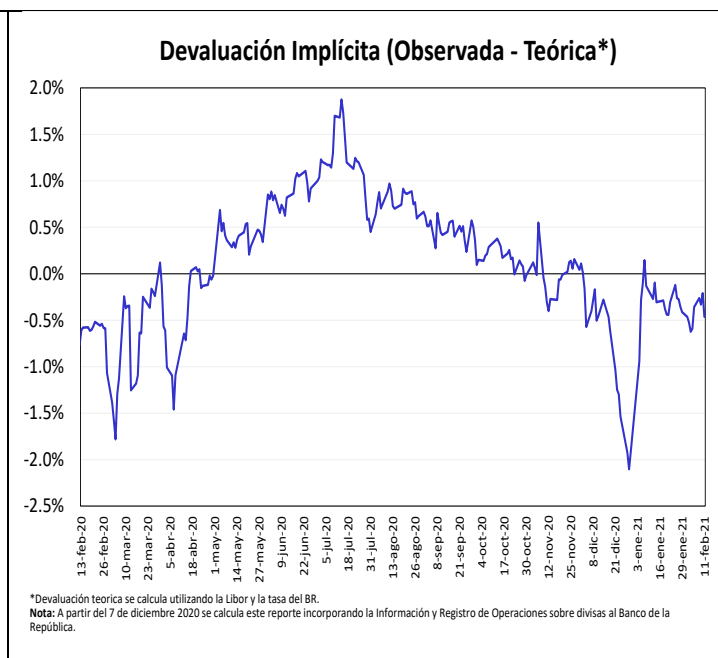
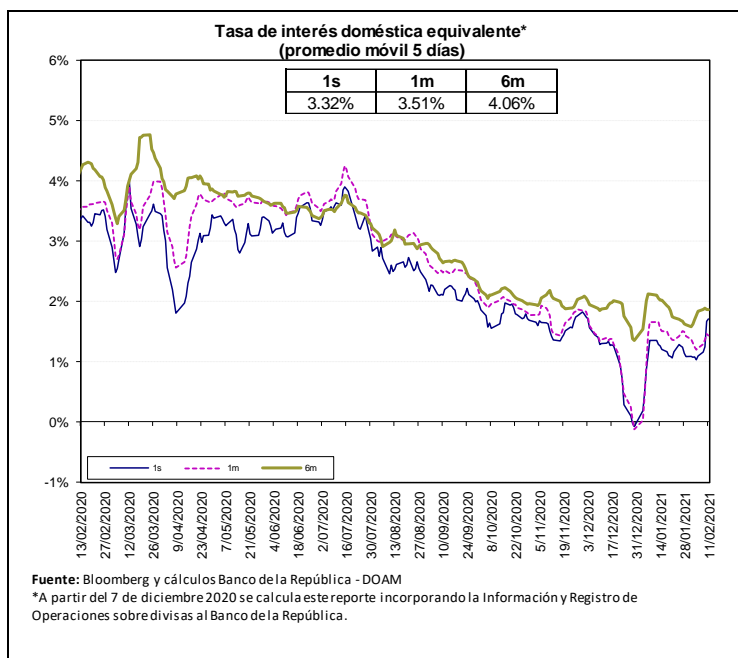
Fuente: Set-FX

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

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

<b>Diferencial de Tasas feb.11-feb.08</b>						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual <sup>1</sup>	Semana Anterior <sup>1</sup>	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,243	2,298.69	1.61%	1.00%	1.66%	1.66%
1 mes	3,099	3,209.83	1.32%	1.10%	1.63%	1.62%
2 meses	502	511.06	1.46%	1.24%	1.58%	1.57%
3 meses	529	658.23	1.47%	1.40%	1.53%	1.53%
6 meses	363	454.88	1.64%	1.49%	1.50%	1.49%
1 año	291	311.28	1.67%	1.76%	1.46%	1.41%

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

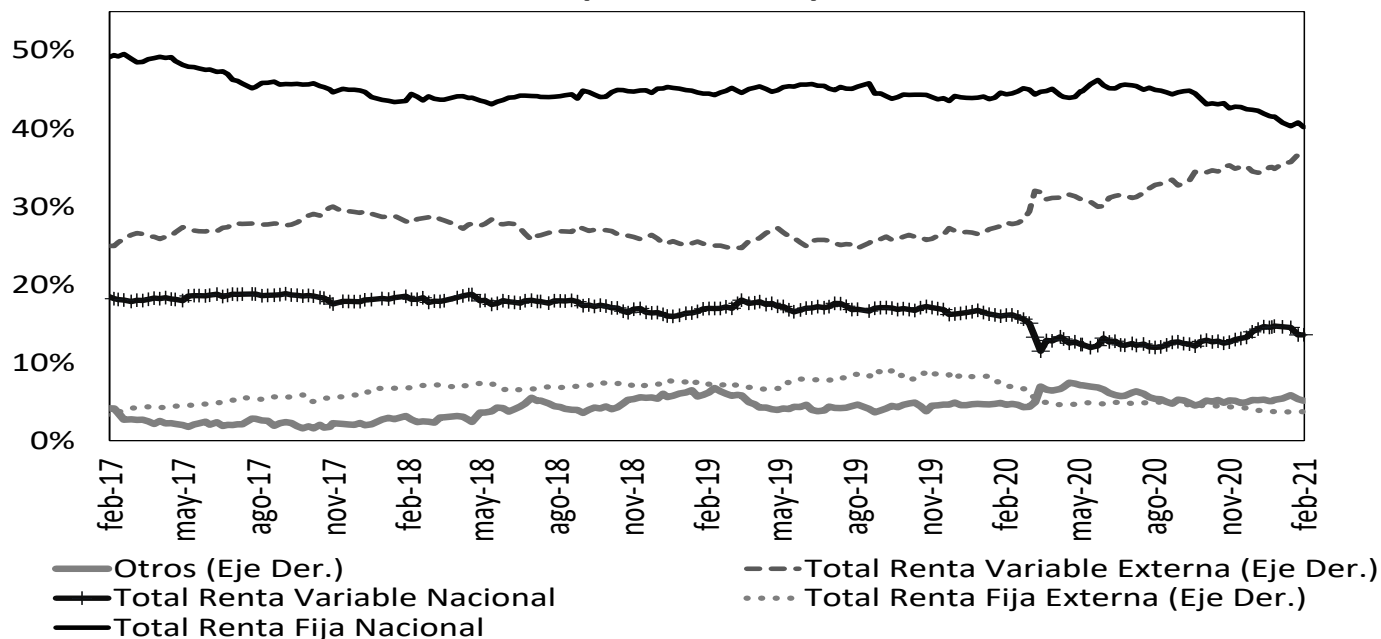


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 5 de febrero de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	29-ene			5-feb		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,14	31,74	6,73%	2,16	32,10	6,74%
Mayor Riesgo	5,90	29,86	19,76%	6,02	30,52	19,72%
Moderado	32,75	224,02	14,62%	33,16	226,77	14,62%
Retiro Programado	2,40	33,06	7,25%	2,44	33,39	7,30%
<b>Total</b>	<b>43,19</b>	<b>318,68</b>	<b>13,55%</b>	<b>43,78</b>	<b>322,77</b>	<b>13,56%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

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

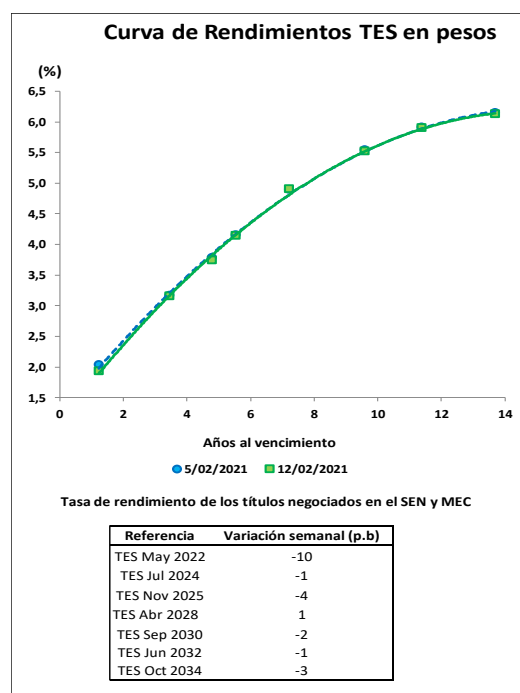
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,1	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,3	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	1,84%	9-feb-21	1,86%	2-feb-21	-2
TES-PESOS	1,2	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,4	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	4,70%	10-feb-21	4,73%	25-nov-20	-3
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	6,32%	10-feb-21	6,34%	27-ene-21	-2
TES-PESOS	29,7	26-oct-50	6,84%	10-feb-21	6,75%	25-nov-20	8
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	14,1	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,0	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

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



### c. Compras Netas de TES en pesos

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

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 5 al 11 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 5 al 12 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	623	1'573	(328)	(997)	(196)	750	(444)	(734)
Compañía de Financiamiento Comercial	10	(3)	3	4	-	3	6	10
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	47	(1'246)	(48)	142	(38)	(68)	37	(137)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>680</b>	<b>324</b>	<b>(373)</b>	<b>(851)</b>	<b>(234)</b>	<b>685</b>	<b>(401)</b>	<b>(860)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	(47)	(70)	(5)	(6)	-	-	(6)	(131)
Terceros	1'027	19'688	383	(27)	(134)	558	397	425
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>980</b>	<b>19'548</b>	<b>378</b>	<b>(32)</b>	<b>(134)</b>	<b>558</b>	<b>391</b>	<b>295</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	169	648	(114)	(21)	(4)	(78)	(103)	250
Terceros	152	(1'034)	67	1	41	18	60	123
Extranjeros	0	(0)	0	-	-	0	0	0
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>321</b>	<b>(386)</b>	<b>(46)</b>	<b>(20)</b>	<b>37</b>	<b>(60)</b>	<b>(43)</b>	<b>374</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	38	(1'413)	(2)	(8)	(2)	6	(4)	(2)
Terceros	2'749	77'648	329	307	237	(283)	261	919
Extranjeros***	2	72'814	(273)	(29)	107	(413)	(336)	(289)
FIC	1'928	5'167	494	347	111	62	520	1'000
Pasivos Pensionales	239	6'240	6	-	(14)	11	(4)	9
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>2'787</b>	<b>76'235</b>	<b>327</b>	<b>299</b>	<b>236</b>	<b>(278)</b>	<b>257</b>	<b>917</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	370	1'316	43	3	6	32	41	150
Terceros	6	12	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	6	12	-	-	-	-	-	-
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>376</b>	<b>1'328</b>	<b>43</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>150</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>4'464</b>	<b>96'699</b>	<b>702</b>	<b>250</b>	<b>144</b>	<b>251</b>	<b>646</b>	<b>1'736</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	355	2'591	235	93	78	74	245	302
Total Entidades Públicas****	421	15'152	682	759	-	-	759	939
Otros*****	114	(10'900)	22	-	12	12	24	70
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>6'034</b>	<b>103'866</b>	<b>1'267</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>1'022</b>	<b>1'272</b>	<b>2'185</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 12 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 5 al 11 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 5 al 12 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	(2)	9'481	(229)	(242)	4	(82)	(320)	(165)
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	12	(1'205)	17	31	-	0	31	81
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>10</b>	<b>8'275</b>	<b>(212)</b>	<b>(211)</b>	<b>4</b>	<b>(82)</b>	<b>(289)</b>	<b>(85)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	6	33	-	-	-	-	-	6
Terceros	(691)	26'024	(79)	(69)	-	84	15	42
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>(686)</b>	<b>26'036</b>	<b>(79)</b>	<b>(69)</b>	<b>-</b>	<b>84</b>	<b>15</b>	<b>47</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	(96)	(163)	(46)	(114)	(1)	1	(114)	(119)
Terceros	54	24	12	17	-	(5)	12	23
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>(42)</b>	<b>(140)</b>	<b>(34)</b>	<b>(97)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(102)</b>	<b>(96)</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	96	10	11	11	-	-	11	40
Terceros	2'172	13'241	324	348	(10)	41	379	510
Extranjeros***	246	840	3	-	-	3	3	52
FIC	1'169	2'377	197	241	(6)	9	244	263
Pasivos Pensionales	32	3'638	11	(10)	(4)	22	8	26
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>2'268</b>	<b>13'251</b>	<b>335</b>	<b>359</b>	<b>(10)</b>	<b>41</b>	<b>390</b>	<b>550</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	14	2'519	5	1	-	(2)	(1)	12
Terceros	7	20	-	-	-	-	-	3
Pasivos Pensionales	7	20	-	-	-	-	-	3
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>21</b>	<b>2'539</b>	<b>5</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>14</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>1'562</b>	<b>41'672</b>	<b>227</b>	<b>195</b>	<b>(11)</b>	<b>119</b>	<b>303</b>	<b>516</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	59	275	17	17	7	-	23	30
Total Entidades Públicas****	23	1'928	-	-	-	-	-	-
Otros*****	15	458	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>1'669</b>	<b>52'609</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>37</b>	<b>37</b>	<b>462</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 12 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

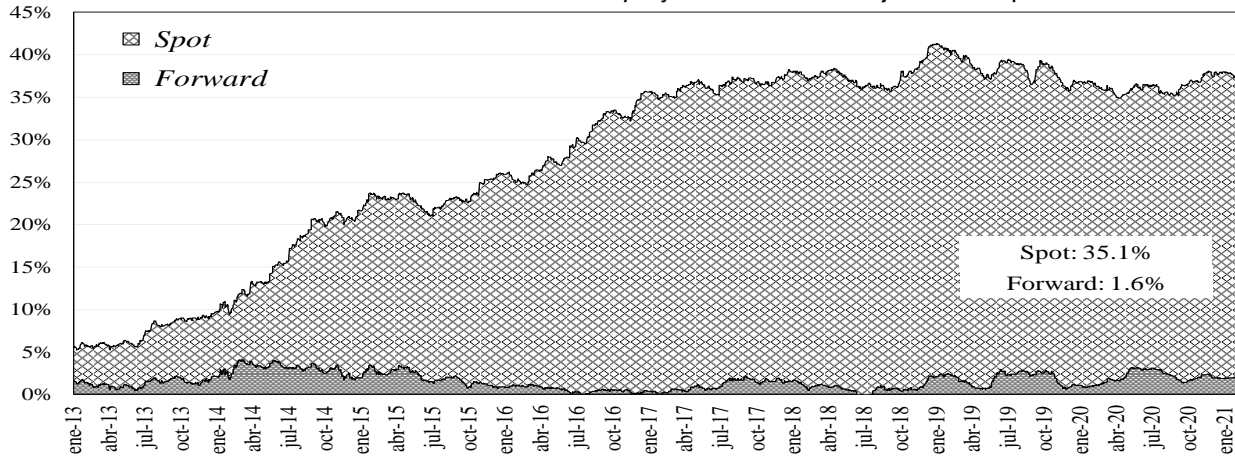
### 13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

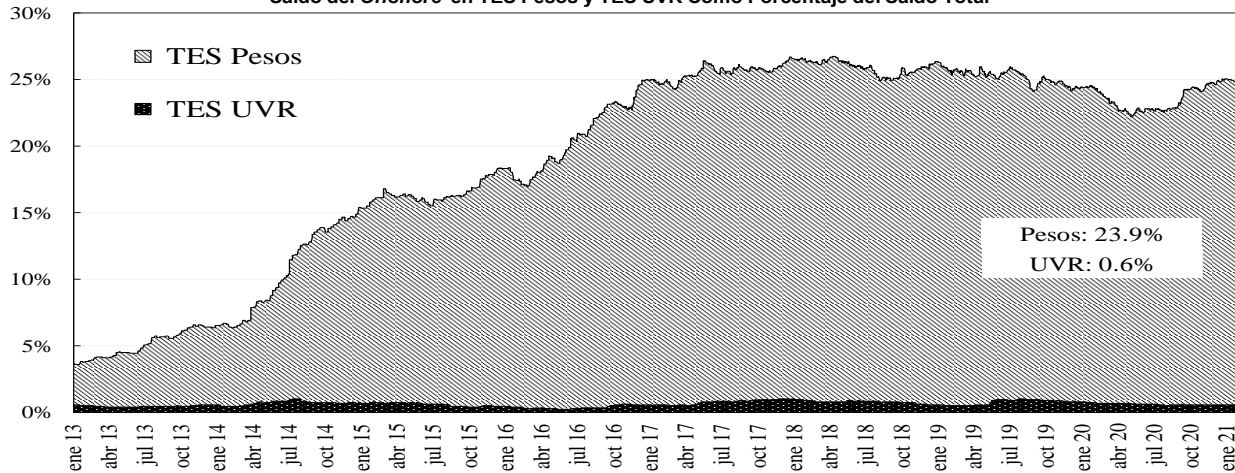
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan		Entre el 05 y el 11 de febrero		Entre el 05 y el 12 de febrero		Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 12 de febrero del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		\$	\$	\$	\$	\$	\$				
Spot	Pesos	\$ 2	\$ 72'814	\$ (273)	\$ (336)	\$ (289)	\$	85'229	35.1%	23.9%	
	UVR	\$ 246	\$ 802	\$ 3	\$ 3	\$ 52	\$	2'176	1.9%	0.6%	
Forward*	Pesos	\$ (737)	\$ (1'179)	\$ (441)	\$ (441)	\$ (1'114)	\$	3'784	1.6%	1.1%	
	UVR	\$ (337)	\$ 2'267	\$ (376)	\$ (376)	\$ (496)	\$	2'404	2.1%	0.7%	

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 11 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 variable<sup>3</sup>

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

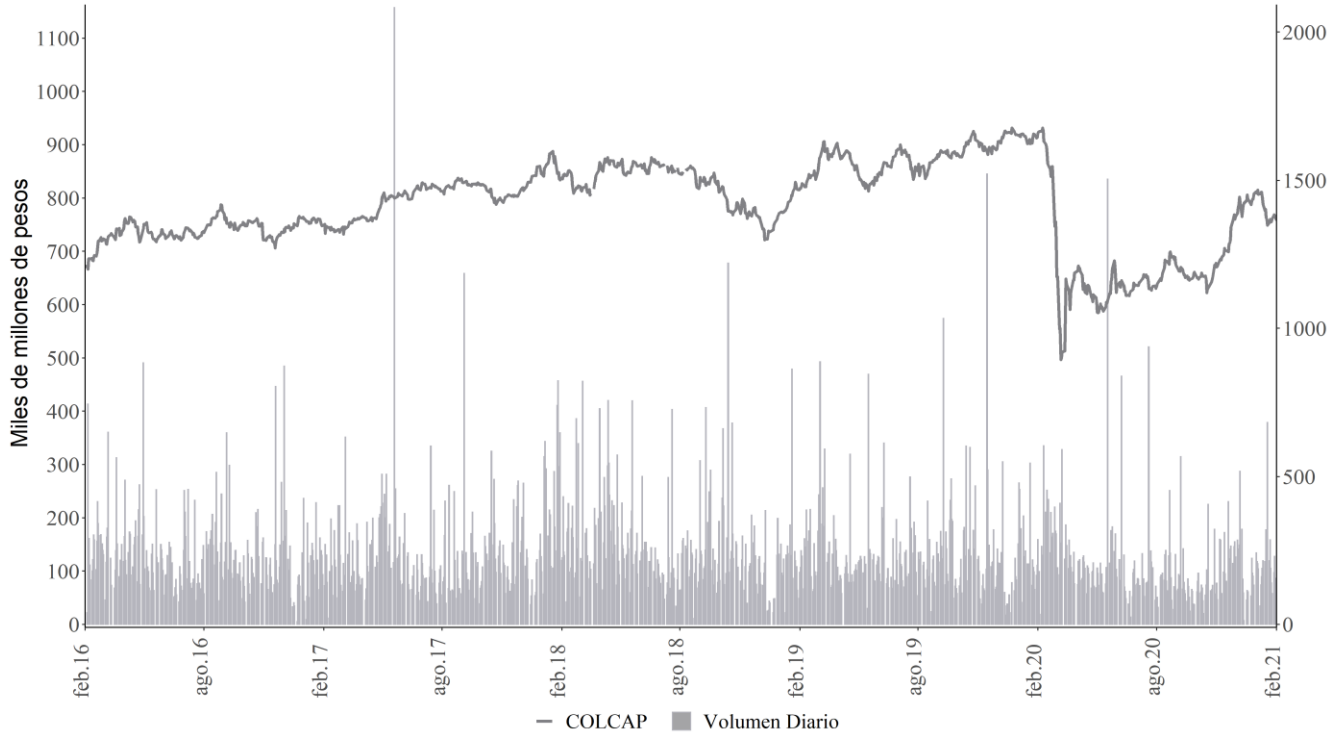
	febrero 12	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1'365.95	-0.33%	-6.55%	-5.84%	-17.69%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	79.30 *	-23.6%	-32.5%	39.6%	-26.0%

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

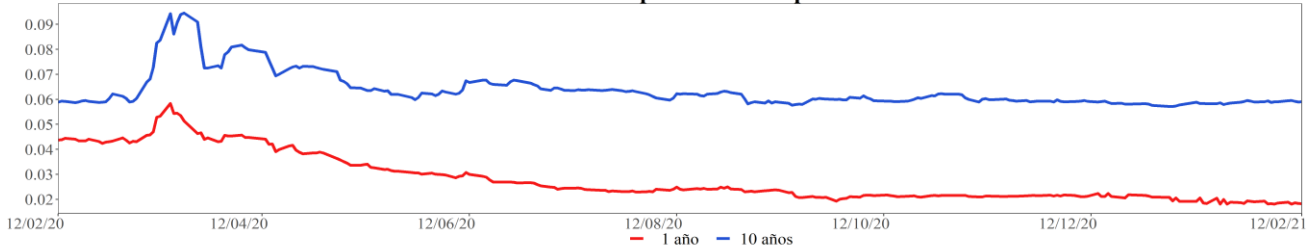
## COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



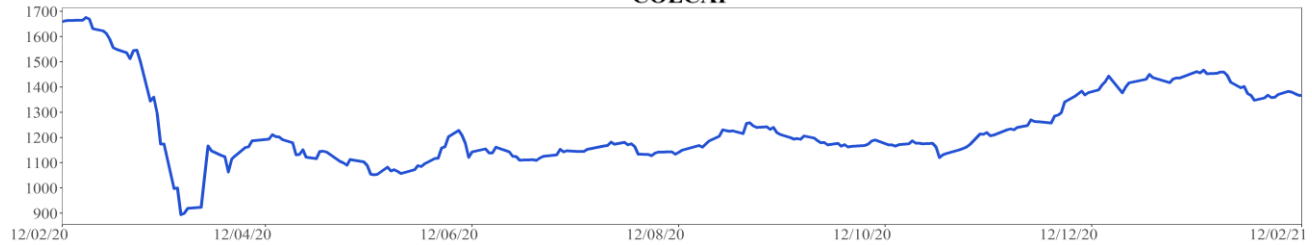
Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.

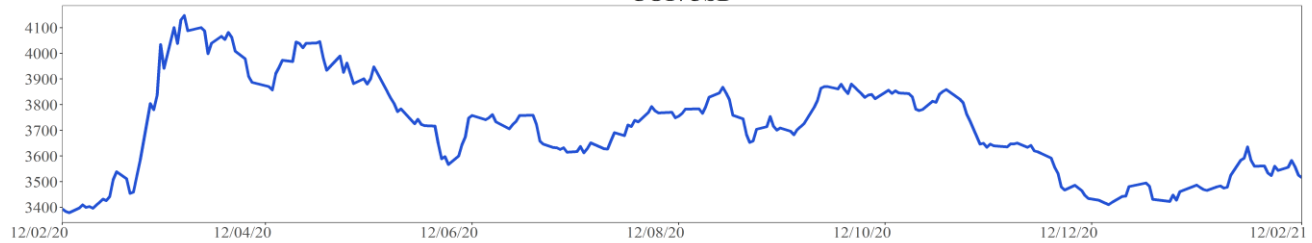
**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
08 Febrero	09 Febrero	10 Febrero	11 Febrero	12 Febrero
<b>Japón</b> <i>Money Stock M2 YoY</i> Esp: 9,2% Ant: 9,2% Obs: 9,4%	<b>Brasil</b> <i>IBGE Inflation IPCA MoM</i> Esp: 0,31% Ant: 1,35% Obs: 0,25%	<b>Estados Unidos</b> <i>CPI MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,4% Obs: 0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 760k Ant: 779k Obs: 793k	<b>Reino Unido</b> <i>GDP QoQ</i> Esp: 0,5% Ant: 16% Obs: 1%
<b>Japón</b> <i>Money Stock M3 YoY</i> Esp: 7,6% Ant: 7,6% Obs: 7,8%	<b>China</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 0% Ant: 0,2% Obs: -0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: 8,1% Obs: -4,1%	<b>México</b> <i>Overnight Rate</i> Esp: 4% Ant: 4,25% Obs: 4%	<b>Reino Unido</b> <i>GDP YoY</i> Esp: -8,1% Ant: -8,6% Obs: -7,8%
<b>Brasil</b> <i>FGV CPI IPC-S</i> Esp: 0,34% Ant: 0,27% Obs: 0,4%	<b>México</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 3,45% Ant: 3,15% Obs: 3,54%	<b>Brasil</b> <i>Retail Sales YoY</i> Esp: 5,5% Ant: 3,4% Obs: 1,2%	<b>Perú</b> <i>Reference Rate</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	<b>Estados Unidos</b> <i>U. of Mich. Sentiment</i> Esp: 80,9 Ant: 79 Obs: 76,2
<b>Chile</b> <i>Trade Balance</i> Esp: \$1400m Ant: \$1423m Obs: \$1740m	<b>Japón</b> <i>PPI YoY</i> Esp: -1,6% Ant: -2% Obs: -1,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Wholesale Inventories MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,3%	<b>México</b> <i>Industrial Production NSA YoY</i> Esp: -2,4% Ant: -3,7% Obs: -2,1%	<b>Reino Unido</b> <i>Industrial Production MoM</i> Esp: 0,5% Ant: -0,1% Obs: 0,2%
<b>Brasil</b> <i>Trade Balance Weekly</i> Esp: -- Ant: \$1108m Obs: -\$1152m	<b>México</b> <i>CPI MoM</i> Esp: 0,77% Ant: 0,38% Obs: 0,86%	<b>Brasil</b> <i>Retail Sales MoM</i> Esp: -0,8% Ant: -0,1% Obs: -6,1%	<b>Colombia</b> <i>Trade Balance</i> Esp: -\$773.4m Ant: -\$1442.6m Obs: -\$880.2m	<b>India</b> <i>Industrial Production YoY</i> Esp: -0,1% Ant: -1,9% Obs: 1%
<b>Japón</b> <i>Labor Cash Earnings YoY</i> Esp: -4,8% Ant: -2,2% Obs: -3,2%	<b>China</b> <i>PPI YoY</i> Esp: 0,3% Ant: -0,4% Obs: 0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>CPI Ex Food and Energy MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,1% Obs: 0%	<b>Estados Unidos</b> <i>Continuing Claims</i> Esp: 4420k Ant: 4592k Obs: 4545k	<b>Reino Unido</b> <i>Manufacturing Production MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 0,7% Obs: 0,3%
<b>Chile</b> <i>Copper Exports</i> Esp: -- Ant: \$3747m Obs: \$2733m	<b>México</b> <i>Bi-Weekly CPI</i> Esp: 0,33% Ant: 0,51% Obs: 0,5%	<b>Estados Unidos</b> <i>Monthly Budget Statement</i> Esp: -\$157.5b Ant: -\$32.6b Obs: -\$162.8b	<b>Estados Unidos</b> <i>Bloomberg Consumer Comfort</i> Esp: -- Ant: 44,6 Obs: 44,9	<b>Colombia</b> <i>Retail Sales YoY</i> Esp: 2,1% Ant: 4,1% Obs: -2,8%
<b>Colombia</b> <i>Consumer Confidence Index</i> Esp: -15,2 Ant: -10,4 Obs: -20,8	<b>Brasil</b> <i>IBGE Inflation IPCA YoY</i> Esp: 4,62% Ant: 4,52% Obs: 4,56%	<b>Estados Unidos</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 1,5% Ant: 1,4% Obs: 1,4%	<b>Japón</b> <i>Japan Buying Foreign Bonds</i> Esp: -- Ant: ¥729.6b Obs: ¥1027.5b	<b>India</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 4,4% Ant: 4,59% Obs: 4,06%

Fuente: Bloomberg

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>15 Febrero</b>	<b>16 Febrero</b>	<b>17 Febrero</b>	<b>18 Febrero</b>	<b>19 Febrero</b>
<b>Japón</b> <i>Tertiary Industry Index MoM</i> Esp: -0,6% Ant: -0,7% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Core Machine Orders MoM</i> Esp: -6,1% Ant: 1,5% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 0,5% Ant: 0,6% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 773k Ant: 793k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit UK PMI Manufacturing SA</i> Esp: 53,1 Ant: 54,1 Obs: --
<b>India</b> <i>Exports YoY</i> Esp: -- Ant: 0,1% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>GDP SA QoQ</i> Esp: -0,7% Ant: -0,7% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>CPI MoM</i> Esp: -0,4% Ant: 0,3% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Jibun Bank Japan PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 49,8 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit US Manufacturing PMI</i> Esp: 58,5 Ant: 59,2 Obs: --
<b>India</b> <i>Wholesale Prices YoY</i> Esp: 1,1% Ant: 1,22% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>GDP SA YoY</i> Esp: -5,1% Ant: -5,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: -4,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Housing Starts</i> Esp: 1658k Ant: 1669k Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI</i> Esp: 54,3 Ant: 54,8 Obs: --
<b>Perú</b> <i>Economic Activity YoY</i> Esp: -1,7% Ant: -2,8% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Empire Manufacturing</i> Esp: 6 Ant: 3,5 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Retail Sales Advance MoM</i> Esp: 1% Ant: -0,7% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Natl CPI YoY</i> Esp: -0,7% Ant: -1,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Existing Home Sales</i> Esp: 6.61m Ant: 6.76m Obs: --
<b>Colombia</b> <i>GDP QoQ</i> Esp: 5,7% Ant: 0,6% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Net Long-term TIC Flows</i> Esp: -- Ant: \$149.2b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>CPI Core YoY</i> Esp: 1,3% Ant: 1,4% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Philadelphia Fed Business Outlook</i> Esp: 20 Ant: 26,5 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Retail Sales Inc Auto Fuel MoM</i> Esp: -2,7% Ant: 0,3% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Industrial Production SA MoM</i> Esp: -0,8% Ant: 2,5% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Trade Balance</i> Esp: -¥650.0b Ant: ¥751.0b Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Industrial Production MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 1,6% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Import Price Index MoM</i> Esp: 1% Ant: 0,9% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Retail Sales Ex Auto Fuel MoM</i> Esp: -2,1% Ant: 0,4% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Industrial Production WDA YoY</i> Esp: -0,2% Ant: -0,6% Obs: --	<b>México</b> <i>International Reserves Weekly</i> Esp: -- Ant: \$195726m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>PPI Final Demand MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,3% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Natl CPI Ex Fresh Food YoY</i> Esp: -0,7% Ant: -1% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Retail Sales Inc Auto Fuel YoY</i> Esp: -0,7% Ant: 2,9% Obs: --
<b>India</b> <i>Imports YoY</i> Esp: -- Ant: 7,6% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Core Machine Orders YoY</i> Esp: -3% Ant: -11,3% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>RPI MoM</i> Esp: -0,4% Ant: 0,6% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Consumer Confidence</i> Esp: -15 Ant: -15,5 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Retail Sales Ex Auto Fuel YoY</i> Esp: 2,7% Ant: 6,4% Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

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

Fuente: Banco de la República

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

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

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 12-feb-2021  
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>17.35</b>	<b>1,966.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2,083.35</b>	<b>-334.78</b>	<b>2,028.37</b>
SUBASTA	0.00	1,966.00	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,066.00	-232.50	2,066.00
VENTANILLA	17.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.35	-102.28	-37.63
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>4,443.51</b>	<b>67.50</b>	<b>0.00</b>	<b>217.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,150.00</b>	<b>164.10</b>	<b>976.00</b>	<b>200.00</b>	<b>7,218.11</b>	<b>-1,584.894</b>	<b>-1,381.894</b>
SUBASTA	4,443.51	67.50	0.00	217.00	0.00	1,150.00	164.10	976.00	200.00	7,218.11	-1,584.89	-1,381.89
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

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

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

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

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	450.00	0.00	8309.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67
21/02/2020	0.00	116.21	116.21	6631.70	0.00	0.00	6631.70
28/02/2020	0.00	642.83	642.83	7150.28	0.00	1.00	7151.28
06/03/2020	0.00	37.15	37.15	9828.79	0.00	0.50	9829.29
13/03/2020	0.00	880.85	880.85	8583.08	283.00	170.30	9036.38
20/03/2020	0.00	4353.53	4353.53	14518.72	0.00	0.00	14518.72
27/03/2020	4000.00	7277.67	11277.67	10532.35	10.00	50.00	10592.35
03/04/2020	5420.20	5893.24	11313.44	11466.15	10.00	0.00	11476.15
08/04/2020	9347.90	1544.87	10892.77	12010.23	0.00	190.00	12200.23
17/04/2020	6141.50	1375.51	7517.01	8987.30	0.00	0.00	8987.30
24/04/2020	5916.50	2317.70	8234.20	7748.60	0.00	0.00	7748.60
30/04/2020	5061.00	66.17	5127.17	12059.05	1.70	0.00	12060.75
08/05/2020	1886.00	820.11	2706.11	7299.00	0.00	48.50	7347.50
15/05/2020	7074.70	770.22	7844.92	7721.00	0.00	0.00	7721.00
22/05/2020	7012.20	149.56	7161.76	5359.25	50.00	0.00	5409.25
29/05/2020	2303.50	36.53	2340.03	9887.45	0.00	0.00	9887.45
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25
19/06/2020	1742.00	871.52	2613.52	7448.14	0.00	230.00	7678.14
26/06/2020	1805.00	576.30	2381.30	8816.91	0.00	7.00	8823.91
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60
25/09/2020	1721.00	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
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
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11

Montos en miles de millones

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





## 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	%
<b>M3 Privado</b>	<b>443,960</b>	<b>490,344</b>	<b>10.4</b>	<b>438,387</b>	<b>512,649</b>	<b>16.9</b>	<b>447,501</b>	<b>537,376</b>	<b>20.1</b>	<b>458,275</b>	<b>532,709</b>	<b>16.2</b>	<b>474,055</b>	<b>539,733</b>	<b>13.9</b>
Efectivo	65,332	75,252	15.2	59,639	71,951	20.6	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	66,850	87,985	31.6
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>378,628</b>	<b>415,092</b>	<b>9.6</b>	<b>378,748</b>	<b>440,698</b>	<b>16.4</b>	<b>385,393</b>	<b>455,742</b>	<b>18.3</b>	<b>394,716</b>	<b>448,795</b>	<b>13.7</b>	<b>407,205</b>	<b>451,748</b>	<b>10.9</b>
Ctas. Ctes.	41,602	44,798	7.7	38,116	55,477	45.5	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	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
<b>M3 Público*</b>	<b>60,656</b>	<b>54,476</b>	<b>-10.2</b>	<b>64,939</b>	<b>58,892</b>	<b>-9.3</b>	<b>65,313</b>	<b>60,297</b>	<b>-7.7</b>	<b>64,761</b>	<b>62,063</b>	<b>-4.2</b>	<b>64,896</b>	<b>64,029</b>	<b>-1.3</b>
Ctas. Ctes.	10,014	9,040	-9.7	11,080	9,503	-14.2	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,966	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
<b>M3 Total*</b>	<b>504,616</b>	<b>544,820</b>	<b>8.0</b>	<b>503,326</b>	<b>571,541</b>	<b>13.6</b>	<b>512,814</b>	<b>597,673</b>	<b>16.5</b>	<b>523,036</b>	<b>594,772</b>	<b>13.7</b>	<b>538,950</b>	<b>603,762</b>	<b>12.0</b>

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA<sup>2</sup>  
(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>448,776</b>	<b>482,735</b>	<b>7.6</b>	<b>454,336</b>	<b>503,944</b>	<b>10.9</b>	<b>463,785</b>	<b>507,245</b>	<b>9.4</b>	<b>475,911</b>	<b>501,096</b>	<b>5.3</b>	<b>484,202</b>	<b>501,797</b>	<b>3.6</b>
<b>Pública</b>	<b>16,854</b>	<b>20,028</b>	<b>18.8</b>	<b>18,334</b>	<b>21,467</b>	<b>17.1</b>	<b>18,251</b>	<b>20,773</b>	<b>13.8</b>	<b>19,114</b>	<b>20,133</b>	<b>5.3</b>	<b>19,887</b>	<b>20,270</b>	<b>1.9</b>
<b>Privada</b>	<b>431,922</b>	<b>462,708</b>	<b>7.1</b>	<b>436,002</b>	<b>482,477</b>	<b>10.7</b>	<b>445,534</b>	<b>486,472</b>	<b>9.2</b>	<b>456,796</b>	<b>480,962</b>	<b>5.3</b>	<b>464,314</b>	<b>481,527</b>	<b>3.7</b>

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

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

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

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

**CUADRO 6**  
**Portafolio Financiero del Sector Real en ml**  
(Miles de Millones de pesos)

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

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)																			
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual																	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
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	490,277.7	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,850.7	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9																	
5	<b>feb-05</b>	<b>471,249.6</b>	<b>489,673.3</b>	<b>3.9</b>	<b>17,266.5</b>	<b>15,608.5</b>	<b>-9.6</b>	<b>488,516.1</b>	<b>505,281.8</b>	<b>3.4</b>	<b>5,065.9</b>	<b>4,405.1</b>	<b>-13.0</b>																	
6	feb-12	474,507.9			17,262.1			491,770.0			5,109.7																			
7	feb-19	475,255.2			17,604.6			492,859.8			5,180.8																			
8	feb-26	476,602.5			18,255.5			494,858.1			5,157.1																			
9	mar-05	476,281.3			18,597.4			494,878.7			5,188.2																			
10	mar-12	478,171.1			21,862.4			500,033.6			5,546.1																			
11	mar-19	482,221.7			22,986.4			505,208.2			5,634.0																			
12	mar-26	484,796.4			23,780.2			508,576.6			5,882.1																			
13	abr-02	487,099.5			23,759.8			510,859.3			5,927.0																			
14	abr-09	488,592.5			23,111.7			511,704.2			5,946.2																			
15	abr-16	489,226.2			23,875.8			513,102.0			6,009.4																			
16	abr-23	489,815.2			24,482.8			514,297.9			6,060.3																			
17	abr-30	490,846.5			23,740.3			514,586.8			6,036.6																			
18	may-07	490,620.4			23,281.2			513,901.6			5,996.8																			
19	may-14	491,447.5			23,590.4			515,037.9			6,008.7																			
20	may-21	491,765.1			22,723.9			514,489.0			6,007.4																			
21	may-28	492,749.3			22,332.8			515,082.1			6,005.3																			
22	jun-04	492,608.0			21,121.9			513,729.9			5,924.7																			
23	jun-11	492,580.6			22,085.8			514,666.4			5,876.8																			
24	jun-18	492,775.5			21,933.3			514,708.8			5,875.1																			
25	jun-25	492,591.4			21,902.2			514,493.6			5,826.7																			
26	jul-02	492,131.1			21,059.9			513,191.0			5,776.3																			
27	jul-09	491,169.8			20,784.6			511,954.4			5,748.3																			
28	jul-16	490,751.7			20,767.9			511,519.6			5,686.8																			
29	jul-23	490,648.1			20,899.3			511,547.4			5,662.5																			
30	jul-30	490,146.3			20,656.2			510,802.4			5,533.3																			
31	ago-06	488,463.0			20,543.9			509,006.8			5,449.8																			
32	ago-13	487,965.4			20,451.1			508,416.5			5,405.8																			
33	ago-20	487,980.1			20,503.6			508,483.6			5,357.2																			
34	ago-27	488,214.0			20,125.5			508,339.5			5,352.0																			
35	sep-03	487,958.9			19,521.0			507,479.9			5,272.2																			
36	sep-10	488,104.6			19,422.6			507,527.3			5,236.6																			
37	sep-17	488,429.9			19,139.5			507,569.4			5,137.6																			
38	sep-24	488,556.2			19,748.9			508,305.1			5,106.0																			
39	oct-01	488,394.1			19,552.0			507,946.1			5,036.8																			
40	oct-08	487,198.1			19,005.2			506,203.3			4,969.7																			
41	oct-15	487,524.6			18,983.9			506,508.4			4,935.4																			
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2																			
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7																			
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6																			
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0																			
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3																			
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2																			
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8																			
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6																			
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2																			
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0																			
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2																			

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Legal					
		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	75,809.8	5.3
5	feb-05	<b>229,107.0</b>	<b>241,898.3</b>	<b>5.6</b>	<b>16,600.7</b>	<b>15,148.5</b>	<b>-8.7</b>	<b>156,925.0</b>	<b>158,660.3</b>	<b>1.1</b>	<b>665.4</b>	<b>459.7</b>	<b>-30.9</b>	<b>13,194.7</b>	<b>13,361.4</b>	<b>1.3</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>-21.5</b>	<b>72,023.0</b>	<b>75,753.4</b>	<b>5.2</b>
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	<b>243,956.8</b>			<b>14,172.1</b>			<b>159,515.6</b>			<b>447.2</b>			<b>13,360.8</b>			<b>0.3</b>			<b>75,703.9</b>		

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

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

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

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		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	<b>2,196.2</b>	<b>1,831.6</b>	<b>9.03</b>	<b>6.64</b>	<b>1,246.2</b>	<b>932.0</b>	<b>10.20</b>	<b>7.84</b>	<b>934.9</b>	<b>831.6</b>	<b>7.49</b>	<b>5.11</b>	<b>15.1</b>	<b>68.0</b>	<b>8.08</b>	<b>9.02</b>
6	feb-12	4,764.5		8.06		2,304.1		9.41		2,414.2		6.78		46.3		7.52	
7	feb-19	3,209.8		8.31		1,524.0		9.95		1,654.6		6.82		31.2		7.52	
8	feb-26	4,516.6		8.39		2,182.7		9.68		2,218.7		7.21		115.2		6.75	
9	mar-05	2,374.3		8.87		1,325.9		10.06		1,021.3		7.32		27.1		9.29	
10	mar-12	3,787.9		8.25		1,769.1		9.42		1,875.0		7.08		143.8		9.08	
11	mar-19	6,534.7		7.90		1,984.0		9.34		4,385.9		7.24		164.7		8.21	
12	mar-26	4,635.7		8.01		1,679.7		9.07		2,927.4		7.41		28.5		7.32	
13	abr-02	4,963.8		8.16		1,464.0		9.51		3,450.9		7.59		49.0		8.15	
14	abr-09	2,865.6		8.41		622.5		9.41		2,113.6		8.16		129.5		7.65	
15	abr-16	2,623.9		8.13		1,035.8		9.22		1,542.1		7.44		46.0		6.61	
16	abr-23	2,543.2		8.13		1,138.1		9.08		1,369.6		7.36		35.5		6.91	
17	abr-30	2,907.8		8.20		1,224.1		9.14		1,670.1		7.52		13.6		7.68	
18	may-07	1,999.7		8.94		1,159.8		10.08		827.9		7.38		12.0		6.62	
19	may-14	1,952.0		8.59		1,018.2		9.46		931.7		7.64		2.1		10.51	
20	may-21	1,893.9		8.34		1,001.4		9.41		870.8		7.15		21.8		6.53	
21	may-28	2,118.6		8.40		1,169.4		9.19		943.1		7.42		6.1		7.04	
22	jun-04	2,105.3		8.23		1,200.5		8.88		881.4		7.29		23.4		10.08	
23	jun-11	1,848.9		8.03		1,026.3		9.11		731.4		6.56		91.2		7.58	
24	jun-18	1,669.6		8.17		988.5		8.93		653.1		6.95		28.0		10.09	
25	jun-25	2,064.9		7.99		1,288.4		8.63		738.4		6.80		38.1		9.12	
26	jul-02	2,138.8		7.76		1,125.9		8.73		979.2		6.58		33.7		9.96	
27	jul-09	1,822.5		7.65		906.3		9.07		836.8		6.09		79.3		7.77	
28	jul-16	1,751.9		7.92		931.4		8.89		781.4		6.71		39.0		9.14	
29	jul-23	1,607.3		7.58		765.9		8.98		792.7		6.09		48.7		9.64	
30	jul-30	2,880.9		7.30		1,313.0		8.71		1,475.7		6.04		92.2		7.23	
31	ago-06	1,514.8		7.49		824.8		8.52		639.3		6.02		50.6		9.27	
32	ago-13	1,856.0		7.34		948.5		8.44		845.3		5.96		62.2		9.29	
33	ago-20	2,214.3		6.68		841.1		8.46		1,296.6		5.40		76.6		8.85	
34	ago-27	3,416.8		6.77		1,480.4		8.49		1,844.5		5.31		91.9		8.24	
35	sep-03	2,709.9		7.34		1,493.1		8.61		1,154.1		5.59		62.7		8.98	
36	sep-10	2,426.9		6.85		1,212.4		8.54		1,151.1		4.99		63.3		8.30	
37	sep-17	3,535.4		6.43		1,362.2		8.15		2,089.0		5.22		84.1		8.74	
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	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
<b>5</b>	<b>feb-05</b>	<b>1,801</b>	<b>1,430</b>	<b>16.09</b>	<b>14.66</b>	<b>724</b>	<b>539</b>	<b>25.71</b>	<b>24.07</b>
6	feb-12	2,090		15.95		710		25.48	
7	feb-19	2,185		15.83		727		25.48	
8	feb-26	3,069		14.99		730		25.27	
9	mar-05	1,840		15.83		753		25.38	
10	mar-12	1,955		15.97		718		24.87	
11	mar-19	1,865		15.84		716		24.61	
12	mar-26	838		15.47		293		22.89	
13	abr-02	774		15.83		301		22.26	
14	abr-09	229		16.50		218		22.46	
15	abr-16	309		16.53		277		23.86	
16	abr-23	574		18.17		300		24.68	
17	abr-30	501		16.01		276		24.75	
18	may-07	386		15.29		344		24.72	
19	may-14	466		15.18		328		24.68	
20	may-21	576		15.17		362		24.58	
21	may-28	855		14.78		330		24.47	
22	jun-04	628		15.17		371		24.60	
23	jun-11	722		15.12		384		24.60	
24	jun-18	689		15.02		482		24.65	
25	jun-25	902		14.78		458		24.67	
26	jul-02	838		14.98		461		24.89	
27	jul-09	751		15.28		474		25.28	
28	jul-16	819		15.18		414		25.15	
29	jul-23	855		14.97		397		25.68	
30	jul-30	1,463		14.63		403		25.53	
31	ago-06	661		15.72		366		25.70	
32	ago-13	934		15.45		439		25.59	
33	ago-20	942		15.08		413		25.83	
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>				
	2021	2020	2021	2020	2021	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	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144		37.47		59		9.15		231		10.50	
7	feb-19	161		37.04		38		9.30		254		10.52	
8	feb-26	173		35.97		72		8.96		441		10.42	
9	mar-05	129		36.55		60		9.36		174		10.54	
10	mar-12	143		37.38		61		9.05		234		10.44	
11	mar-19	133		37.39		80		8.95		224		10.40	
12	mar-26	24		31.86		64		9.23		99		10.37	
13	abr-02	8		26.72		62		9.78		108		10.60	
14	abr-09	3		22.36		7		10.12		28		10.13	
15	abr-16	6		29.18		14		9.22		57		10.20	
16	abr-23	7		31.24		25		9.54		83		10.46	
17	abr-30	12		31.87		18		9.88		130		10.26	
18	may-07	18		31.47		16		9.03		73		10.44	
19	may-14	33		31.32		15		9.60		121		10.42	
20	may-21	39		32.35		19		9.34		138		10.51	
21	may-28	45		31.78		29		8.82		259		10.37	
22	jun-04	39		32.84		27		9.56		157		10.48	
23	jun-11	64		37.61		35		9.64		180		10.27	
24	jun-18	72		38.62		28		9.90		141		10.46	
25	jun-25	95		38.81		39		9.02		184		10.31	
26	jul-02	101		38.65		47		8.77		178		10.28	
27	jul-09	99		38.95		32		9.45		147		10.48	
28	jul-16	96		38.57		42		8.27		162		10.31	
29	jul-23	81		38.78		34		8.71		126		10.34	
30	jul-30	123		37.75		54		8.15		311		10.29	
31	ago-06	48		38.46		33		7.95		110		10.38	
32	ago-13	88		39.83		45		8.26		154		10.18	
33	ago-20	82		38.07		36		7.65		146		10.30	
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

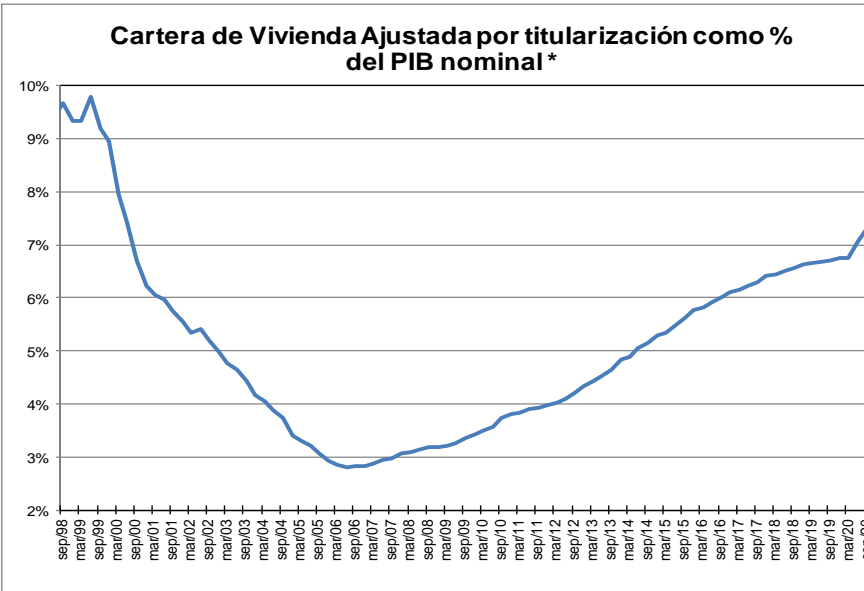
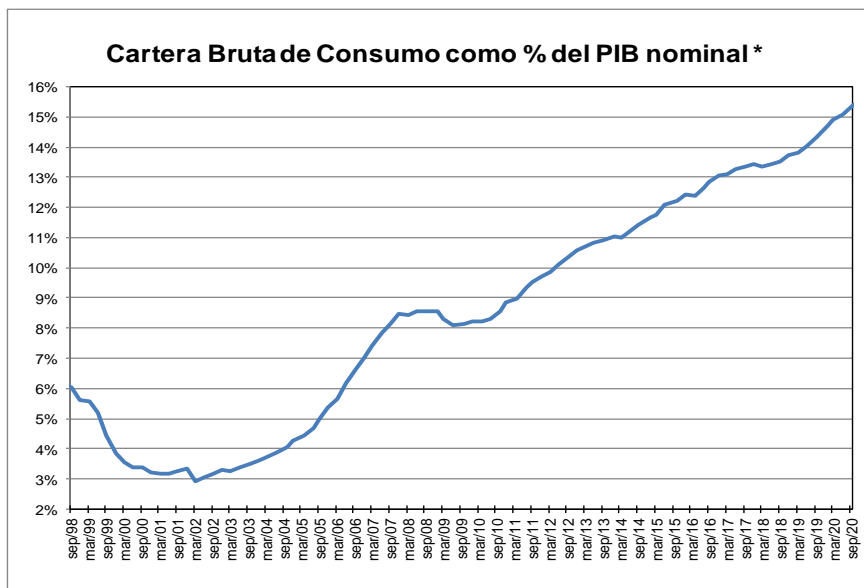
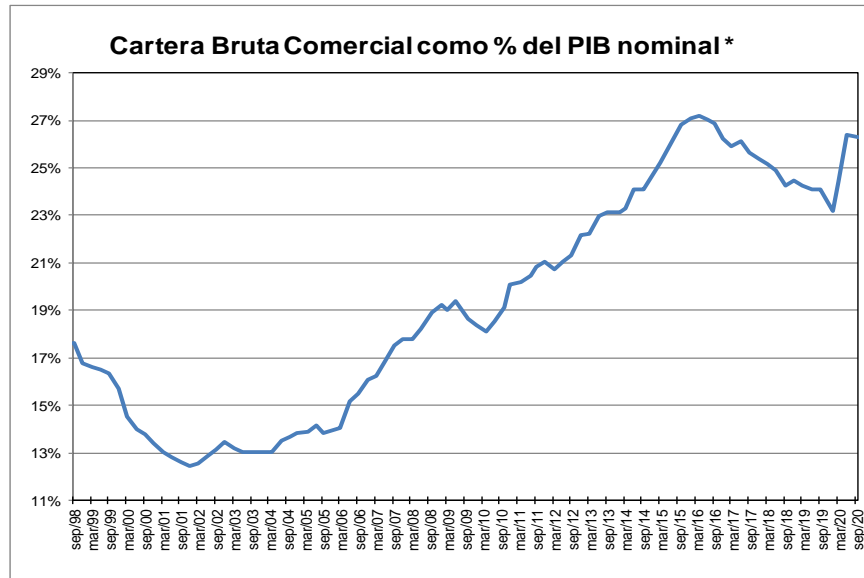
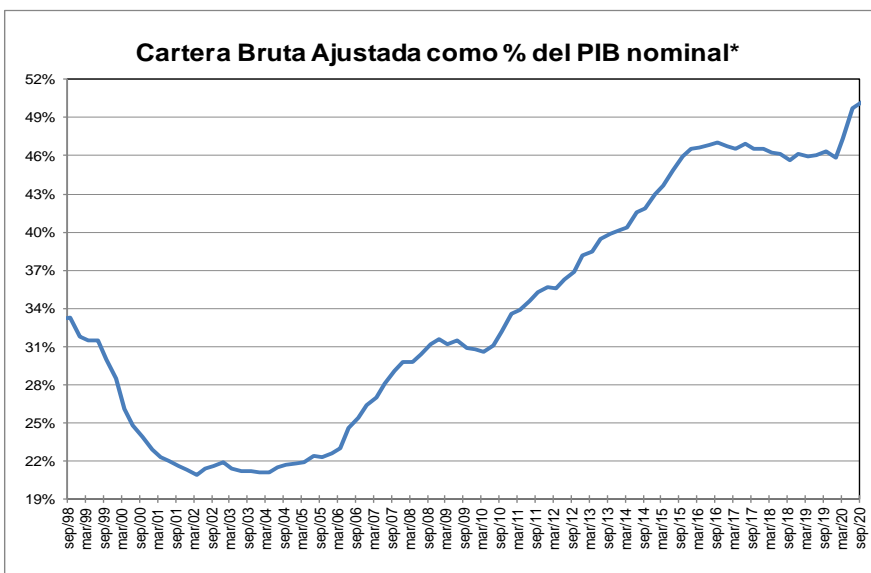
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

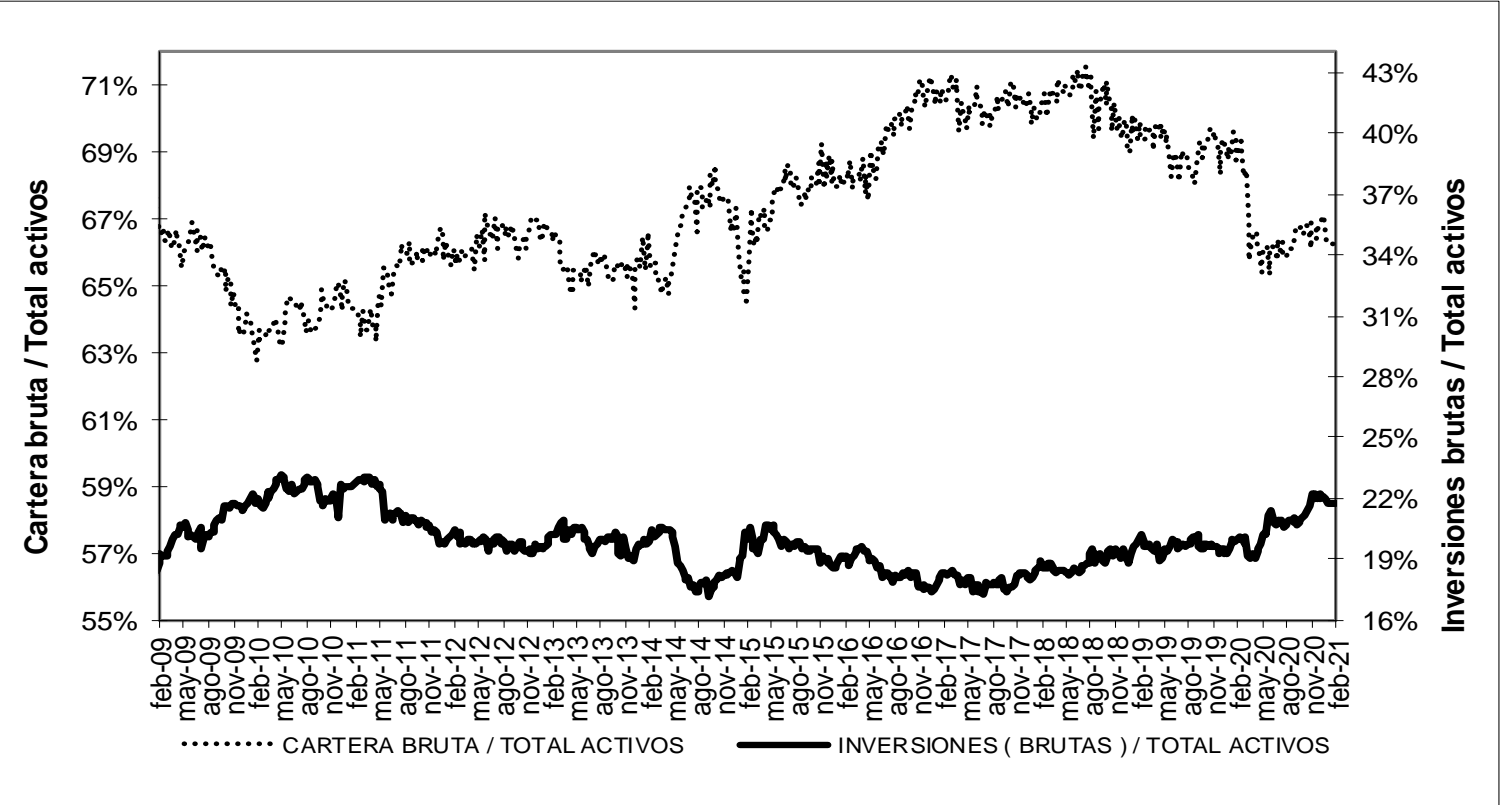


\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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



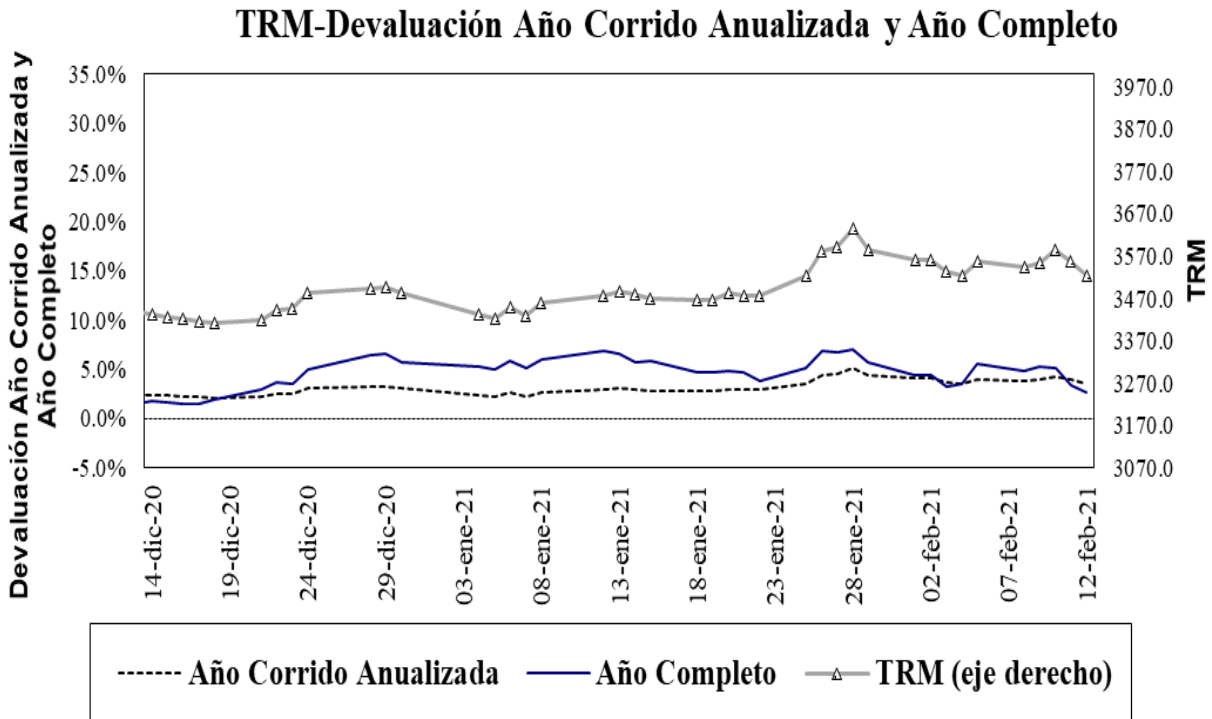
**GRAFICO 2**  
**Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos \***  
**(Moneda Total)**



\* Sin entidades financieras especiales  
 Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

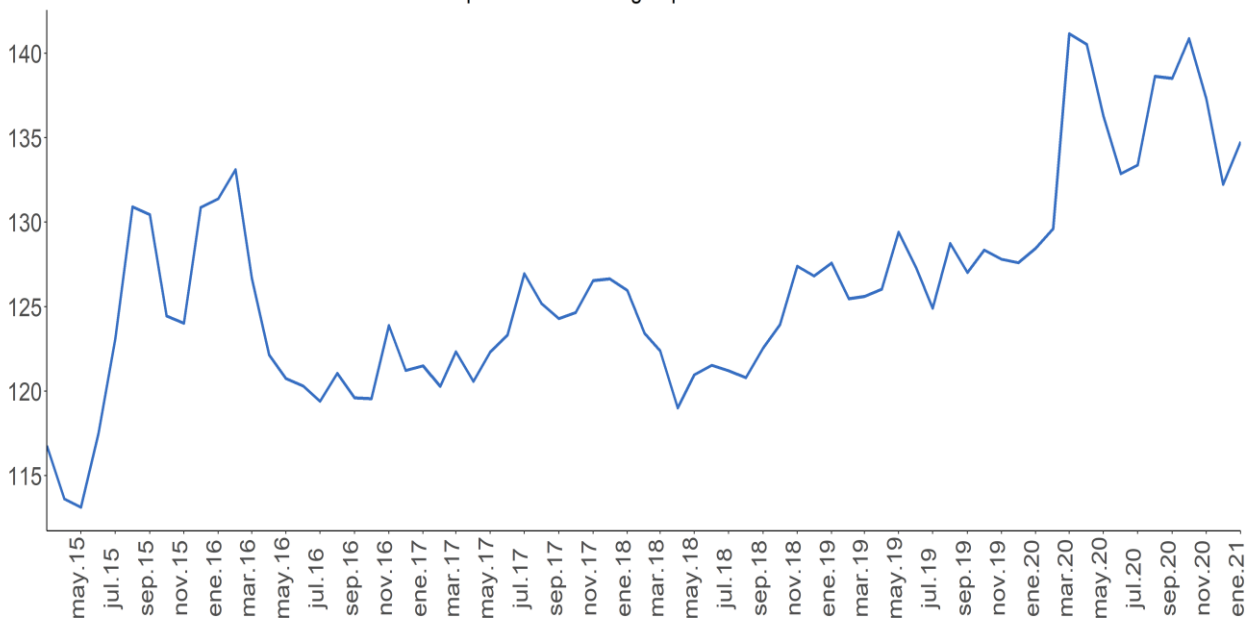
### Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

Indice de tasa de cambio real promedio  
Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

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

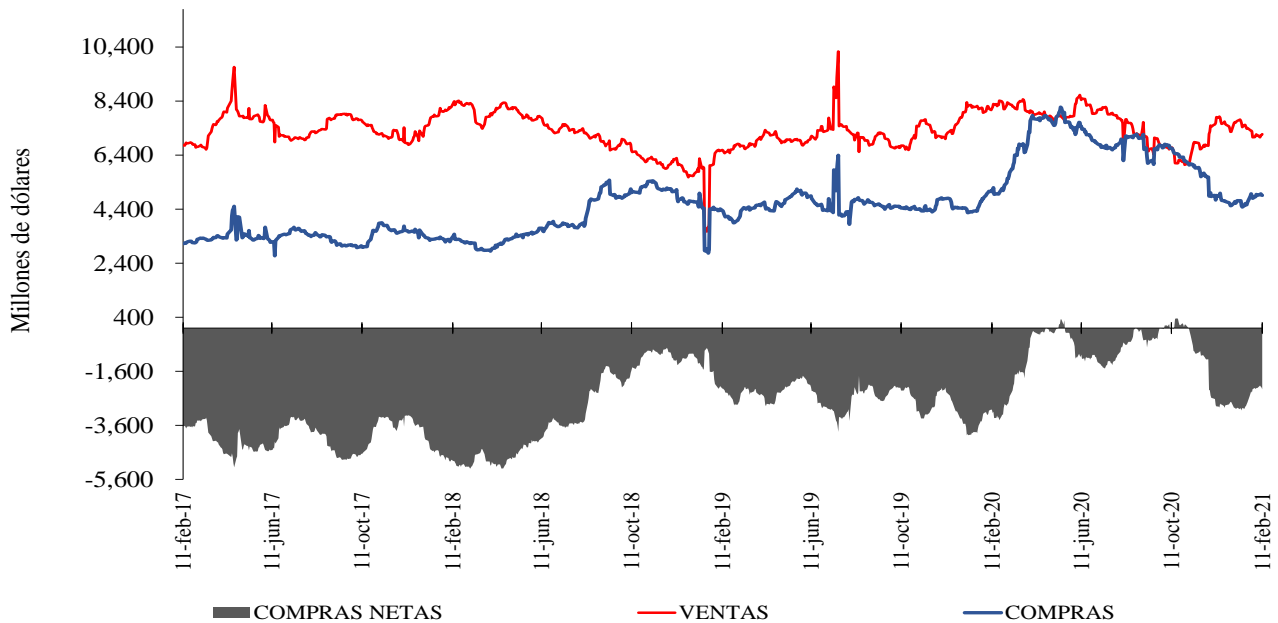
ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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
5-feb-21	\$ 7,917	\$ 11,609	\$ 13,492	\$ 4,927	\$ 1,231	\$ 17,638	\$ 13,492	\$ 7,133	\$ 6,686	-\$ 6,028	-\$ 2,207	-\$ 1,549
8-feb-21	\$ 8,105	\$ 11,746	\$ 13,722	\$ 4,930	\$ 1,307	\$ 17,898	\$ 13,722	\$ 7,059	\$ 6,797	-\$ 6,152	-\$ 2,128	-\$ 1,483
9-feb-21	\$ 8,037	\$ 12,706	\$ 13,985	\$ 4,969	\$ 1,339	\$ 18,877	\$ 13,985	\$ 7,136	\$ 6,697	-\$ 6,171	-\$ 2,167	-\$ 1,641
10-feb-21	\$ 7,889	\$ 12,890	\$ 14,237	\$ 4,937	\$ 1,309	\$ 18,893	\$ 14,237	\$ 7,136	\$ 6,580	-\$ 6,003	-\$ 2,199	-\$ 1,623
11-feb-21	\$ 7,657	\$ 12,418	\$ 13,560	\$ 4,910	\$ 1,301	\$ 18,001	\$ 13,560	\$ 7,176	\$ 6,356	-\$ 5,583	-\$ 2,266	-\$ 1,493

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

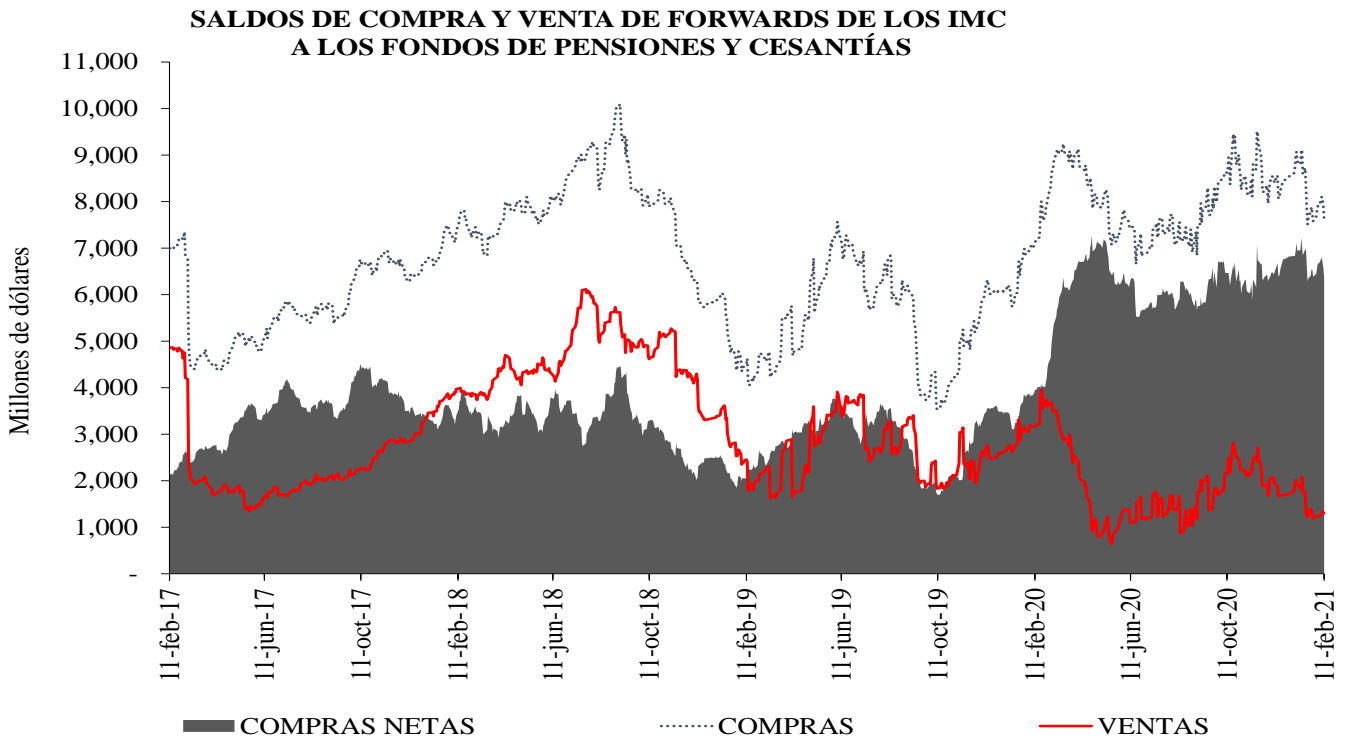
Gráfico 1  
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES  
(Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)



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

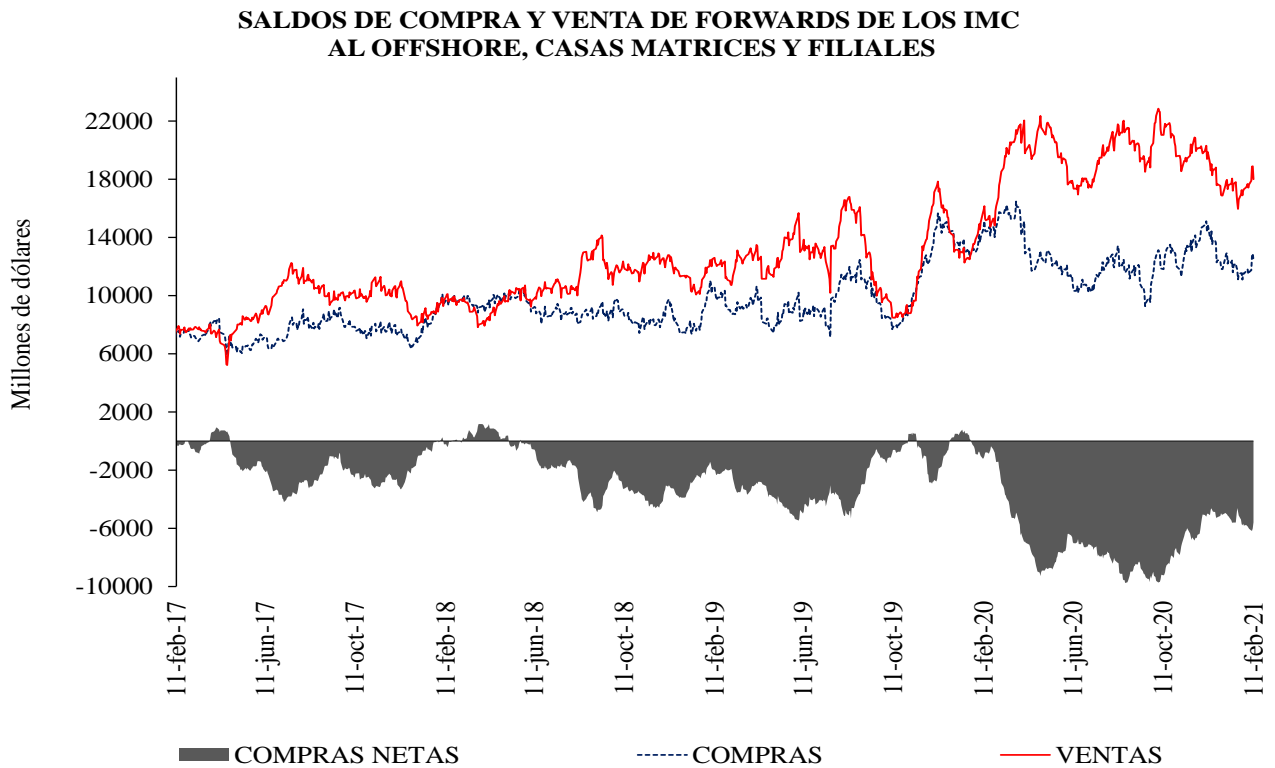
<sup>6</sup> Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

**Gráfico 2**



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

**Gráfico 3**



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

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

<b>Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes</b>						
	<b>Al resto del sector real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros</b>		<b>A FPC y Fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
<b>3-14</b>	-0.98%	-0.02%	-0.04%	-0.45%	-0.40%	-0.34%
<b>15-35</b>	-0.77%	0.16%	-0.37%	-0.25%	-0.34%	-0.12%
<b>36-60</b>	-0.44%	0.32%	-0.24%	-0.04%	-0.20%	0.00%
<b>61-90</b>	-0.27%	0.53%	-0.26%	0.01%	-0.08%	0.00%
<b>91-180</b>	-0.17%	0.43%	-0.03%	0.00%	0.02%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.04%	0.46%	0.20%	0.38%	0.00%	0.00%
<b>Total</b>	-0.63%	0.33%	-0.22%	-0.28%	-0.23%	-0.23%

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

**Cuadro 5**  
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>Semana de Vencimiento</b>					
	<b>11feb.2021</b>		<b>18feb.2021</b>		<b>25feb.2021</b>	
	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>No. Obs</b>	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>
05feb.2021	286	3548.485	3544.907	203	NA	NA
11feb.2021	217	3,568.35	3,558.66	193	206	3555.112

<sup>1</sup> Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha de cumplimiento

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

**Cuadro 6**

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

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

### Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
09-feb-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	246'272'500'000	98.509	1.839	
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	
10-feb-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	228'459'900'000	245'560'123'515	107.485	4.698	5.75
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
10-feb-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	342'500'000'000	352'723'625'000	102.985	6.319	6.25
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
10-feb-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	421'000'000'000	451'716'160'000	107.296	6.835	7.25
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
12-feb-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		1.688	2.25
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
12-feb-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		2.694	3.75
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
12-feb-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.183	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

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	1.500.000	0	1.500.000	5,8%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			24.500.001	94,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 12 de febrero de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	3.611.583	922.255	0	4.533.838	3.612	922	0	4.534	73%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	5.120	946	0	6.066	1.409	260	0	1.669	27%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					5.020	1.183	0	6.203	15,6%
Participación Porcentual					81%	19%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								33.517	84,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 12 de febrero de 2021.

## Cuadro 3

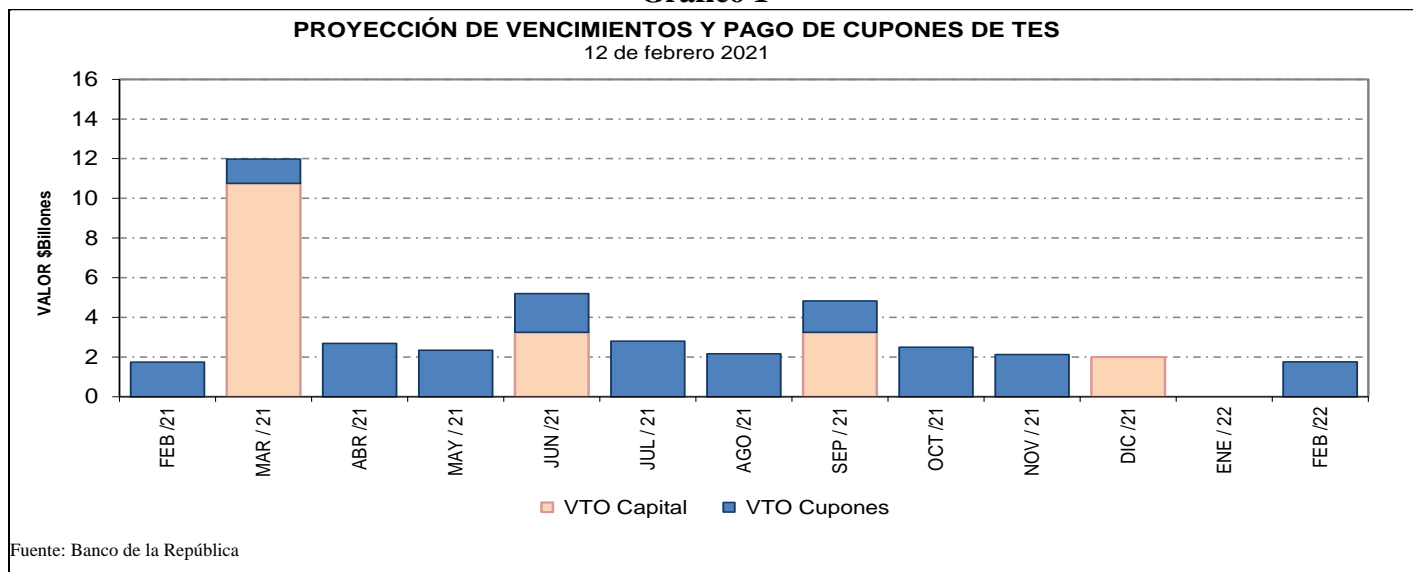
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 14 DE FEBRERO AL 20 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE FEBRERO AL 27 DE FEBRERO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

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Gráfico 1



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

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 11'350.0	3.2%	\$ -	0.0%	\$ 11'350.0	3.2%
	1	\$ -	0.0%	\$ 27'931.4	7.8%	\$ 27'931.4	7.8%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.2%	\$ 25'779.2	7.2%
	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%	\$ 15'332.7	4.3%	\$ 15'332.7	4.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 31'116.1	8.7%	\$ 31'116.1	8.7%
	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%	\$ 3'474.7	1.0%	\$ 3'474.7	1.0%
	29	\$ -	0.0%	\$ 7'673.1	2.2%	\$ 7'673.1	2.2%
<b>Total</b>		<b>\$ 11'350.0</b>	<b>3.2%</b>	<b>\$ 231'296.3</b>	<b>65.0%</b>	<b>\$ 242'646.3</b>	<b>68.2%</b>
UVR	<365 Días	\$ 7'905.1	2.2%	\$ -	0.0%	\$ 7'905.1	2.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'747.6	8.1%	\$ 28'747.6	8.1%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'844.1	3.1%	\$ 10'844.1	3.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'356.9	5.2%	\$ 18'356.9	5.2%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'862.8	0.8%	\$ 2'862.8	0.8%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'593.0	3.3%	\$ 11'593.0	3.3%
	14	\$ -	0.0%	\$ 16'004.4	4.5%	\$ 16'004.4	4.5%
	16	\$ -	0.0%	\$ 10'434.6	2.9%	\$ 10'434.6	2.9%
	28	\$ -	0.0%	\$ 6'665.1	1.9%	\$ 6'665.1	1.9%
	<b>Total</b>		<b>\$ 7'905.1</b>	<b>2.2%</b>	<b>\$ 105'508.5</b>	<b>29.6%</b>	<b>\$ 113'413.6</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 19'255.1</b>	<b>5.4%</b>	<b>\$ 336'804.7</b>	<b>94.6%</b>	<b>\$ 356'059.8</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 12 feb 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

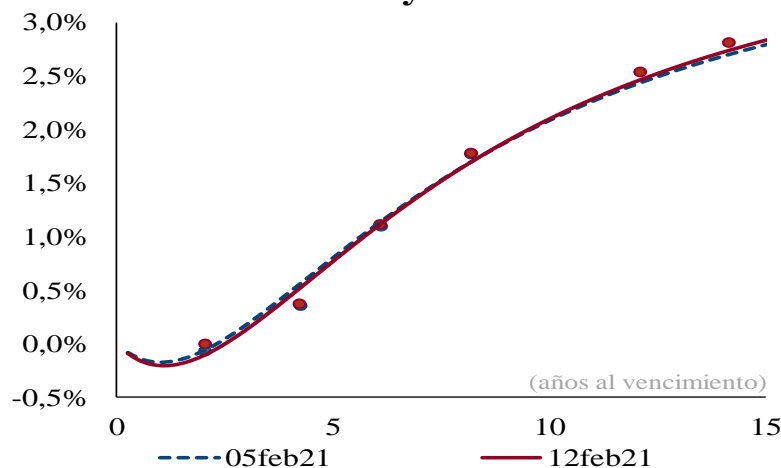
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'788.10	0.00	0.00	2.05	1'790.15	689.48	0.00	0.00	1.15	690.63
Semana Anterior	1'518.20	0.00	0.00	1.31	1'519.51	1'158.03	0.00	0.00	0.75	1'158.77
Diferencia	269.90	0.00	0.00	0.75	270.65	-468.54	0.00	0.00	0.40	-468.14
Trimestre Anterior	333.33	0.00	0.00	0.24	333.58	430.11	0.00	0.00	0.22	430.32
Diferencia	1'454.77	0.00	0.00	1.81	1'456.58	259.38	0.00	0.00	0.93	260.30

Fuente: BVC. Datos al 12 de febrero del 2021



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**05 feb 2021 y 12 feb 2021**



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

*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 12-feb	Semana Anterior 05-feb	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	2.20%	2.55%	2.21%	2.32%	-10.12	1.62%	59.74
6 Meses	2.36%	2.69%	2.28%	2.37%	-9.81	1.70%	57.22
9 Meses	2.68%	2.84%	2.34%	2.43%	-9.51	1.79%	54.80
12 Meses	2.85%	2.99%	2.40%	2.49%	-9.21	1.87%	52.47

/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
<b>Spread Actual</b>	92	91	112	125	139	146	159	160	160	248	231	220	208	206	200
<b>Spread Semana Anterior</b>	59	88	113	129	139	151	164	158	160	250	233	225	216	215	195
Diferencia Semana Anterior	33	3	-1	-4	0	-5	-5	2	0	-2	-2	-5	-8	-9	5
<b>Precio Actual</b>	101.36	102.91	107.37	121.09	112.04	109.92	113.90	103.06	103.30	139.81	127.63	122.72	115.55	119.41	103.32
<b>Precio Semana Anterior</b>	101.59	103.00	107.38	121.08	112.07	109.65	113.74	103.09	103.18	139.86	127.73	123.09	115.57	119.28	104.10
Diferencia Semana Anterior	-23	-9	-1	1	-3	27	16	-3	12	-5	-10	-37	-2	13	-78
<b>Rendimiento Actual</b>	1.1	1.2	1.5	1.5	1.9	2.2	2.6	2.6	2.8	4.1	4.1	4.1	4.0	4.0	3.9
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	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
Diferencia Semana Anterior	3.50	0.30	-0.10	-0.40	-0.10	-0.50	-0.20	0.10	-0.20	0.00	0.10	0.20	0.00	-0.10	0.50

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

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

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>08-feb</b>	96.902	1'383.380	0.94%
<b>09-feb</b>	127.522	1'380.290	0.72%
<b>10-feb</b>	86.443	1'374.200	0.27%
<b>11-feb</b>	39.818	1'367.790	-0.19%
<b>12-feb</b>	45.801	1'365.950	-0.33%

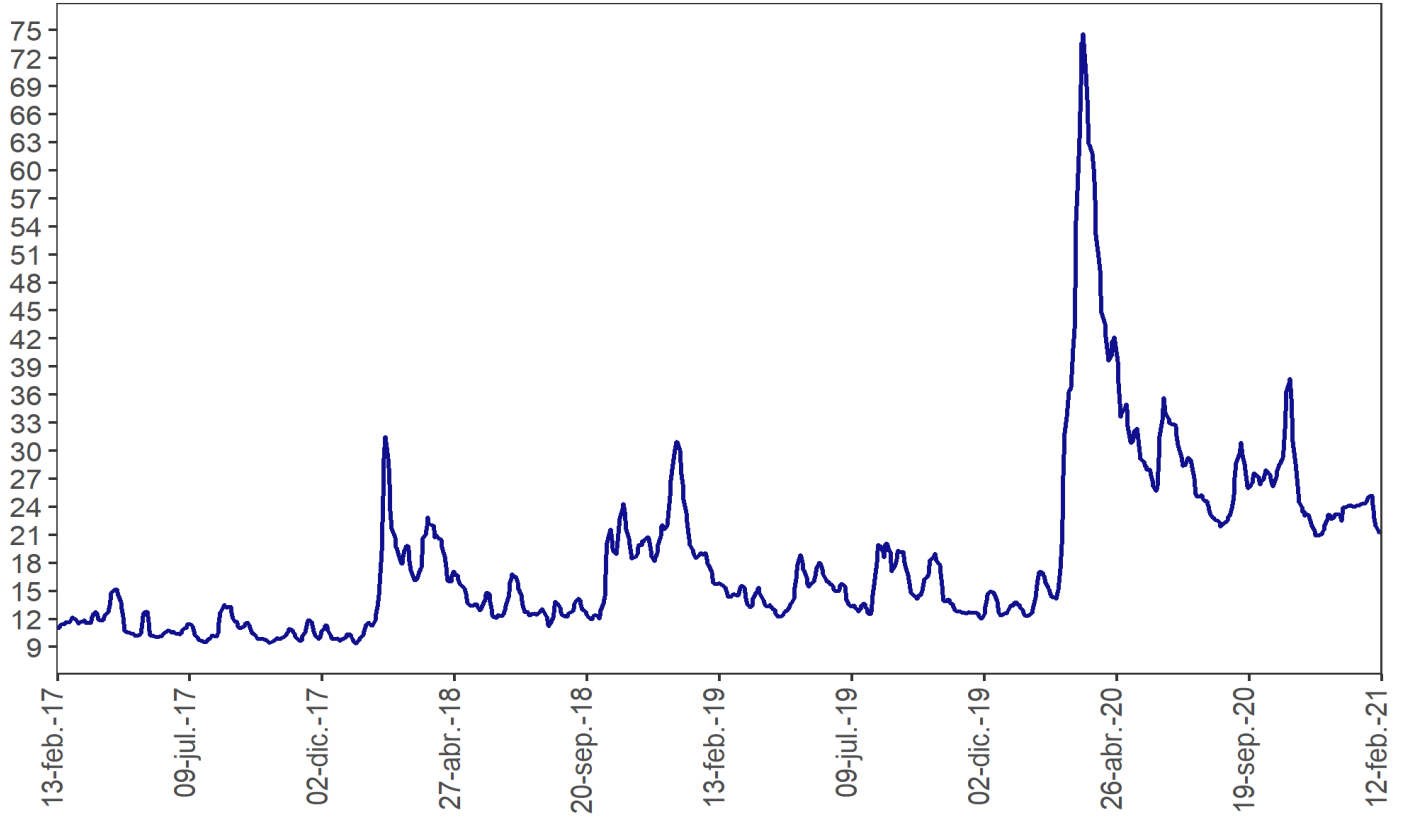
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

**ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES**

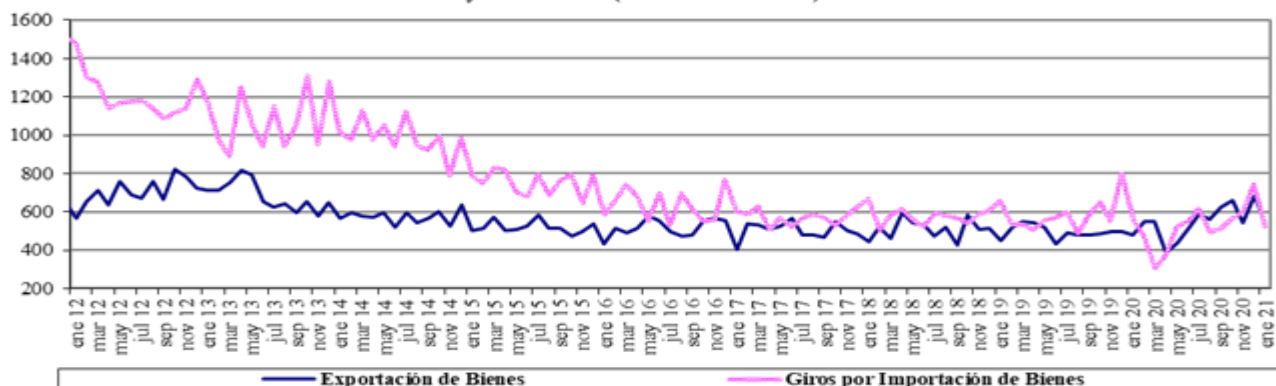
**Gráfico 1**  
**Índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

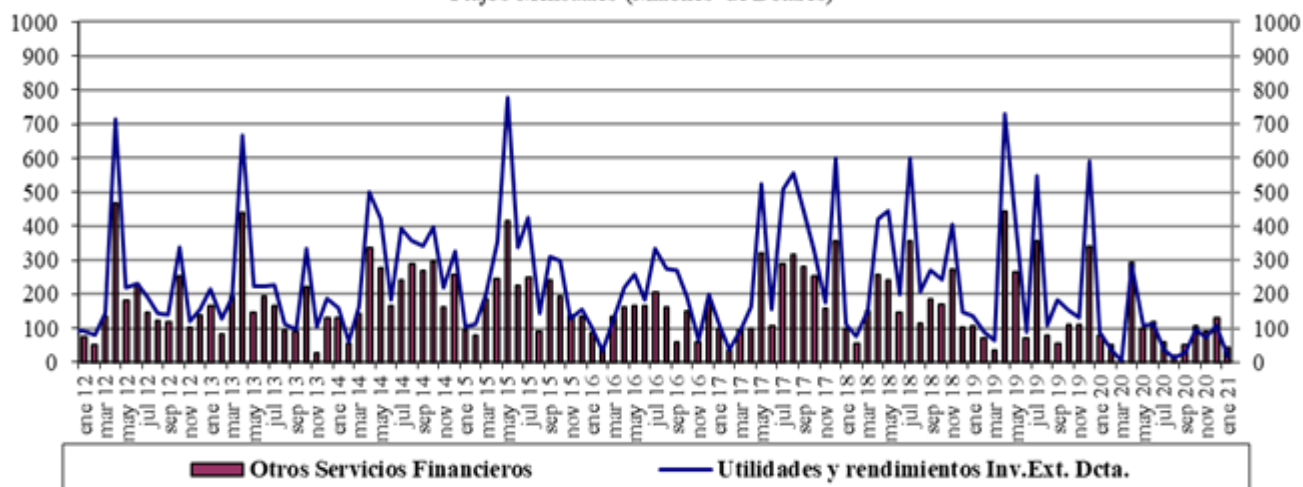
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



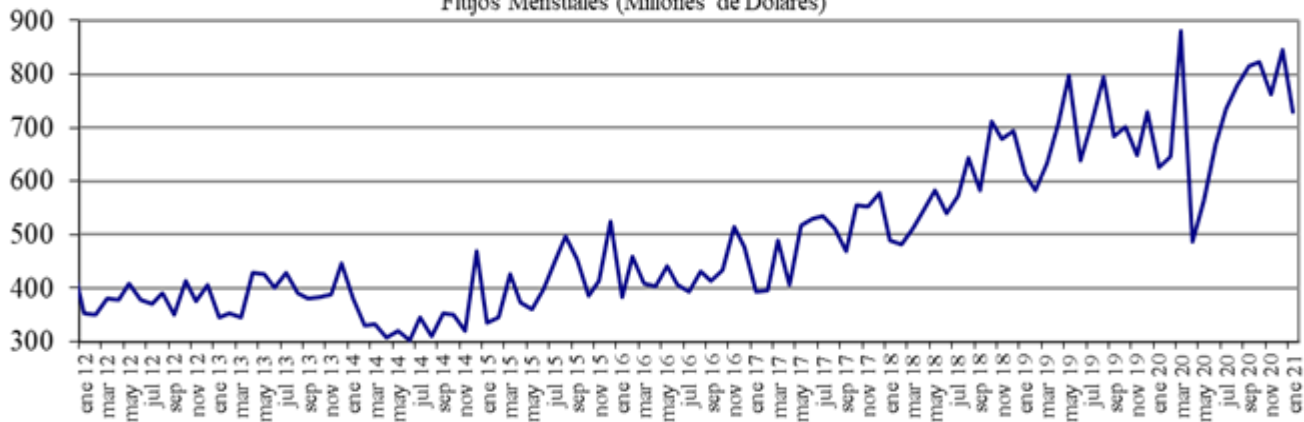
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



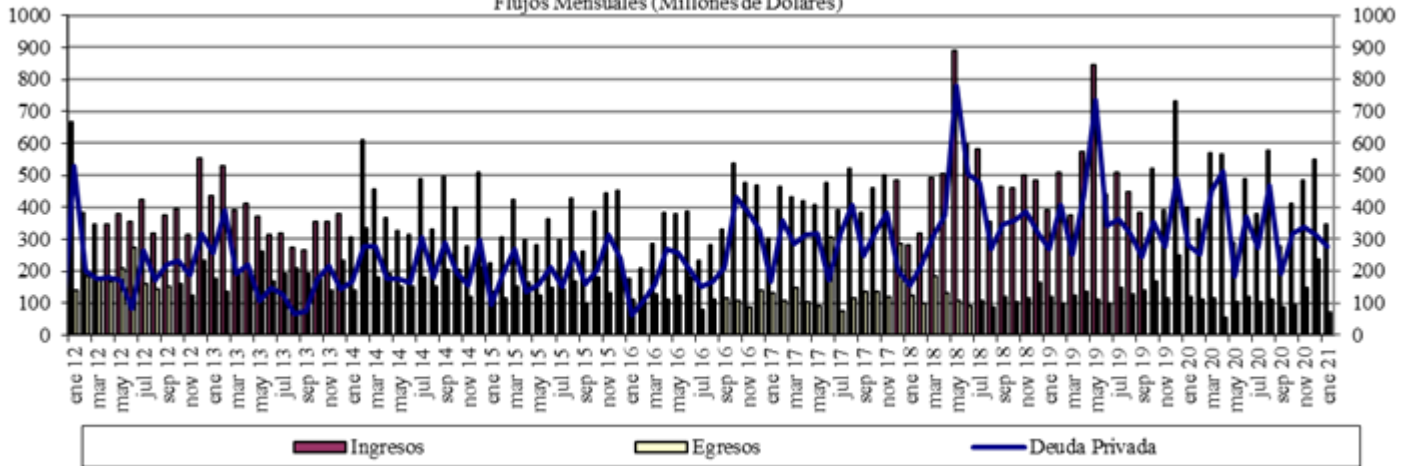
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



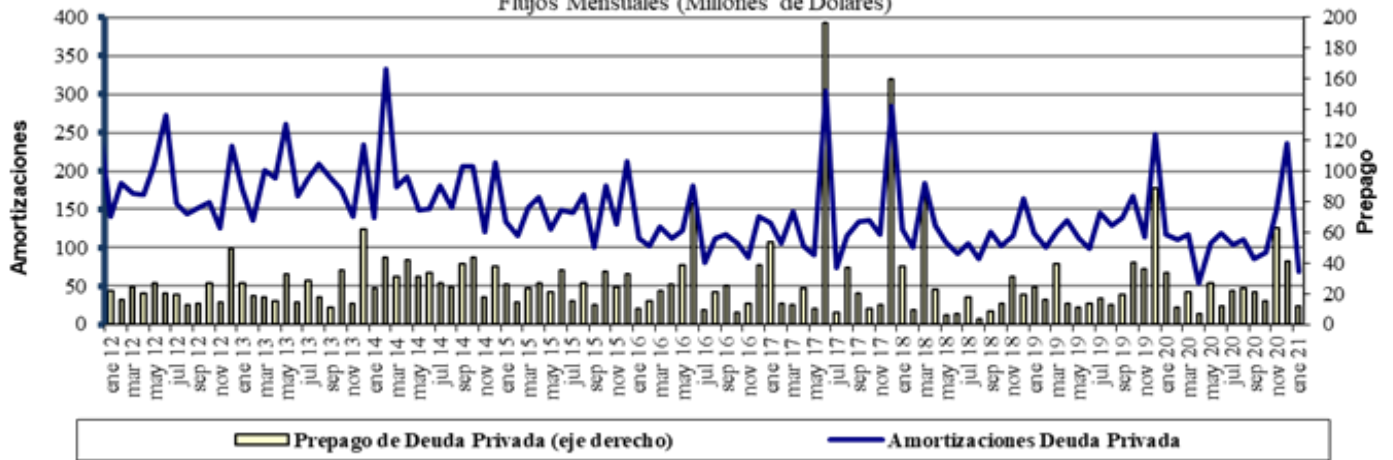
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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 <sup>1/</sup>

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
<b>I. Gobierno</b>	<b>3,070</b>	<b>7,094</b>	<b>15,327</b>	<b>13,012</b>	<b>3,079</b>	<b>9,817</b>	<b>11,823</b>	<b>9,054</b>	<b>3,443</b>	<b>4,575</b>	<b>2,521</b>	<b>4,713</b>	<b>3,309</b>
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
<b>II. TES Regulación</b>	<b>8,913</b>	<b>8,075</b>	<b>8,622</b>	<b>9,372</b>	<b>9,279</b>	<b>6,676</b>	<b>5,346</b>	<b>5,282</b>	<b>5,157</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	<b>2,327</b>
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 <sup>2/</sup>	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>-8,009</b>	<b>-6,746</b>	<b>-13,284</b>	<b>-2,328</b>	<b>-13,162</b>	<b>-13,356</b>	<b>-15,079</b>	<b>-9,259</b>	<b>-2,107</b>	<b>-4,879</b>	<b>-1,001</b>	<b>-6,730</b>	<b>-4,206</b>
Expansión <sup>3/</sup>	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960
Contracción <sup>4/</sup>	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>6,469</b>	<b>2,111</b>	<b>-600</b>	<b>-1,658</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>
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
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,247</b>	<b>8,380</b>	<b>7,951</b>	<b>7,525</b>	<b>6,963</b>	<b>6,753</b>	<b>6,174</b>	<b>5,631</b>	<b>5,032</b>	<b>4,707</b>	<b>4,100</b>
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 <sup>2/</sup>	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>1,750</b>	<b>1,713</b>	<b>1,532</b>	<b>1,044</b>	<b>1,395</b>	<b>905</b>	<b>829</b>	<b>1,010</b>	<b>890</b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	<b>621</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>12,193</b>	<b>12,248</b>	<b>16,843</b>	<b>27,822</b>	<b>16,415</b>	<b>19,441</b>	<b>17,755</b>	<b>20,713</b>	<b>21,431</b>	<b>17,621</b>	<b>18,696</b>	<b>20,220</b>	<b>19,362</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>103,023</b>	<b>101,606</b>	<b>106,615</b>	<b>115,987</b>	<b>109,504</b>	<b>114,940</b>	<b>112,064</b>	<b>114,087</b>	<b>115,111</b>	<b>115,279</b>	<b>119,522</b>	<b>132,674</b>	<b>122,385</b>

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

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

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2019	2020				Acumulado Ene-Dic	2021
	Acum Ene-Dic	I Trim Ene-Mar	II Trim Abr-Jun	III Trim Jul-Sep	IV Trim Oct-Dic		Ene
<b>Compras</b>	2,478.1	0.0	2,399.7	0.0	1,500.0	3,899.7	0.0
<b>Opciones Put</b>	1,478.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	1,478.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	399.7	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	1,000.0	0.0	2,000.0	0.0	1,500.0	3,500.0	0.0
<b>Ventas</b>	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0
<b>Opciones Call</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Compras Netas</b>	2,478.1	-399.7	2,399.7	0.0	1,500.0	3,500.0	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	2020					2021
	Ene-Mar	Abr-Jun	Jul-Sep	Oct - Dic	Acum Ene-Dic	Ene
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	1,297.4	4,997.4	2,106.7	494.5	8,896.0	90.9

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

<b>Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *</b>								
<b>2020-2021</b>								
<b>Descripción</b>	<b>(Millones de US\$)</b>							
	<b>31-dic-20</b>		<b>29-ene-21</b>		<b>12-feb-21</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Mensual corrido</b>	<b>Año corrido</b>
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>59,039</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,010</b>	<b>100.00%</b>	<b>59,072</b>	<b>100.00%</b>	<b>62</b>	<b>33</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	143	0.24%	141	0.24%	-1	-1
Inversiones	55,672	94.30%	54,728	92.74%	56,521	95.68%	1,793	849
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,645	67.18%	41,432	70.14%	1,786	835
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,082	25.56%	15,089	25.54%	7	14
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,727	2.93%	0	0.00%	-1,726	-807
Oro	252	0.43%	246	0.42%	243	0.41%	-4	-9
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	246	0.42%	243	0.41%	-4	-9
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,606	2.72%	1,605	2.72%	0	0
-DEGs	892	1.51%	893	1.51%	893	1.51%	0	0
-Posición de reserva	713	1.21%	713	1.21%	713	1.21%	0	0
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
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	<b>0.01%</b>	<b>9</b>	<b>0.02%</b>	<b>8</b>	<b>0.01%</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>
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%	8	0.01%	-1	0
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	<b>99.99%</b>	<b>59,001</b>	<b>99.98%</b>	<b>59,064</b>	<b>99.99%</b>	<b>63</b>	<b>33</b>

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