

**Semana 9**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**3 de marzo 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 26-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	1,74	n.a	n.a	n.a	-1	0	-1	0	-251	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	0	4	-1	0	-250	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,73	n.a	n.a	n.a	-1	6	-2	0	-252	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,72	n.a	n.a	n.a	-1	8	-3	1	-253	
Pasivas										
TIB	1,75	2.657	2.893	2.551	0	1	0	0	-251	
DTF 2/	1,77	837	1.006	792	-4	-14	-19	-13	-266	
Captación < 90 días 3/	1,42	290	202	250	1	2	7	-3	-113	
Captación a 90 días 3/	1,87	829	1.041	848	6	-7	-12	-5	-260	
Captación 91-179 días 3/	2,08	558	476	518	0	-17	-25	-22	-241	
Captación a 180 días 3/	2,21	599	518	607	29	-12	-28	-17	-243	
Captación a 181-360 días 3/	2,57	904	796	849	5	-16	-42	-41	-269	
Captación > 360 días 3/	2,64	285	677	487	22	-34	-37	-64	-300	
Total captación de CDT	2,17	3.467	3.710	3.559	7	-19	-19	-9	-292	
Ahorro 11/	1,04	n.a	n.a	n.a	-2	-1	-5	2	-130	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	19-feb-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	5,91	3.181	2.861	2.661	47	-45	-33	-11	-240	
Tesorería	8,36	103	68	160	191	6	30	218	84	
Preferencial	4,75	1.812	1.489	1.355	40	-61	-42	-41	-207	
Ordinario 5/	7,36	1.266	1.304	1.145	108	-31	27	-10	-258	
Consumo 6/	14,14	1.820	1.300	1.457	-24	-61	-21	18	-169	
Consumo sin libranza	16,09	920	661	766	-36	-41	-42	40	-127	
Consumo a través de libranza	12,15	899	639	690	-12	-47	-15	-24	-144	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,13	527	509	504	4	35	71	23	-135	
Vivienda 8/	9,37	491	221	295	-4	-3	-37	-2	-115	
Microcrédito	38,98	134	101	114	-41	-8	125	205	194	
Activa Ponderada 9/	8,91	-	-	-	72	-22	-48	78	-246	
Comercial BR 10/	5,84	-	-	-	44	-45	-34	-17	-247	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,96	n.a	n.a	n.a	-4	-12	-17	62	-263	
Deuda Pública 12/										
	26-feb-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,18	1.688	1.952	1.929	30	10	-24	2	-240	
4 años (TES Jul 2024)	3,63	3.207	2.056	2.658	35	40	10	21	-125	
5 años (TES Nov 2025)	4,38	1.432	1.069	2.104	42	49	33	36	-81	
8 años (TES Abr 2028)	5,37	1.051	1.049	746	39	47	45	56	-18	
10 años (TES Sep 2030)	5,97	598	339	711	35	44	45	62	21	
12 años (TES Jun 2032)	6,38	834	648	770	36	48	48	66	41	

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

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

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

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

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

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

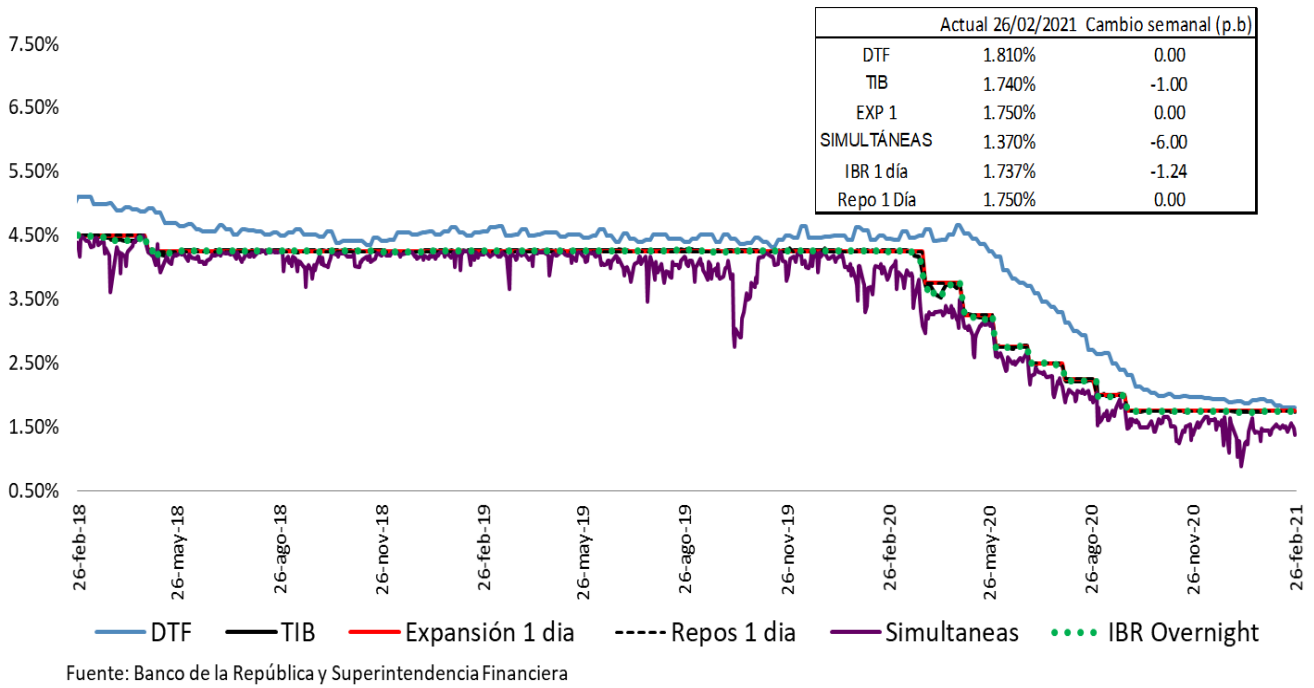
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

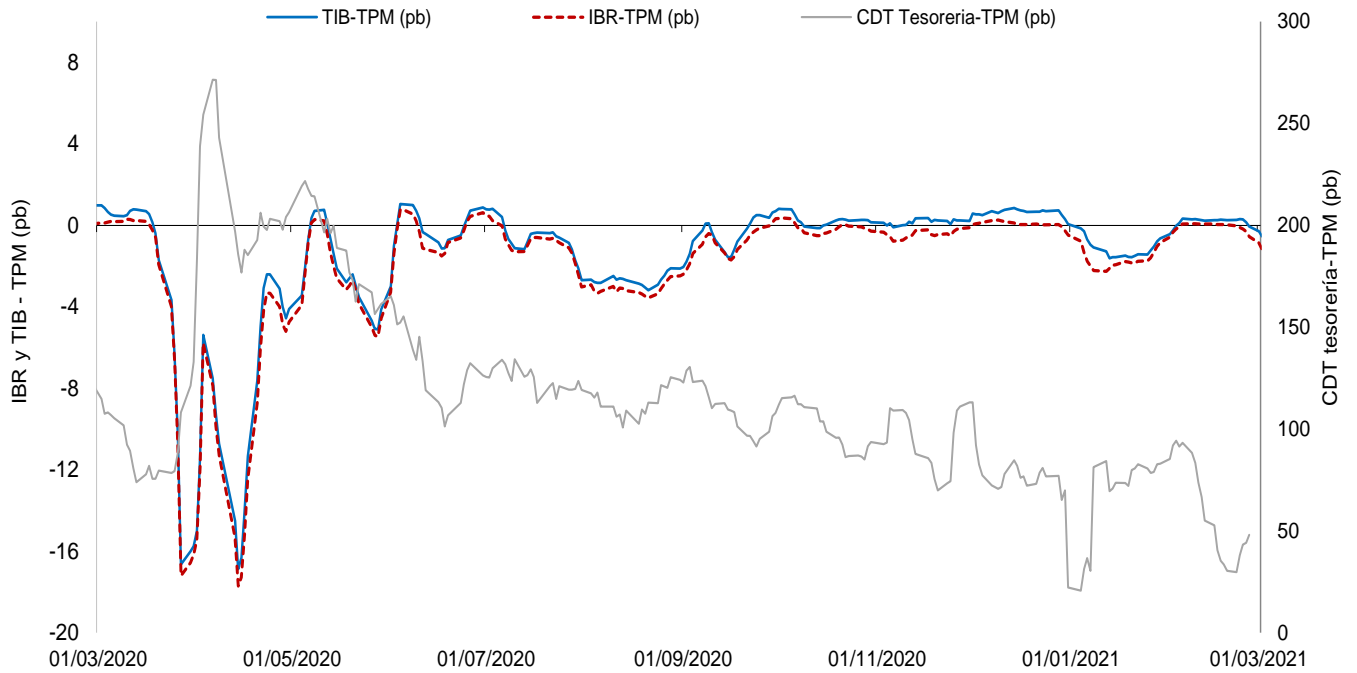
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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

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

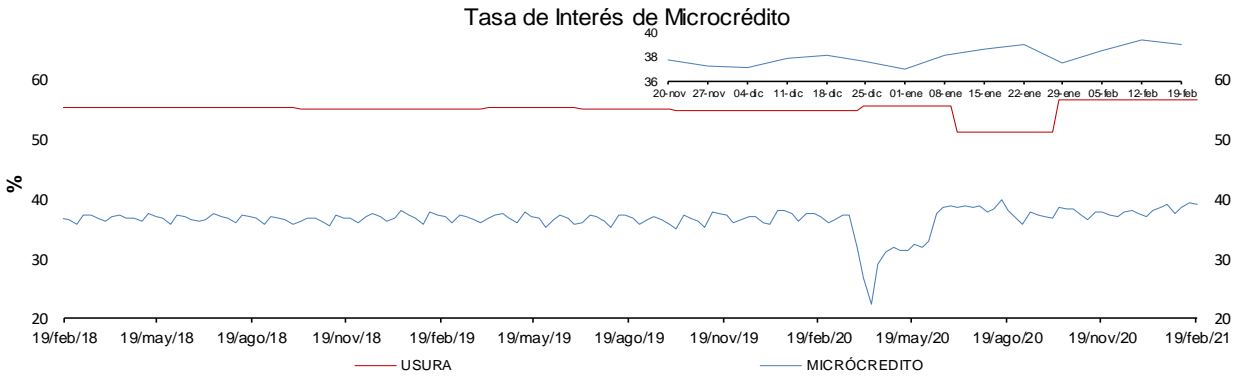
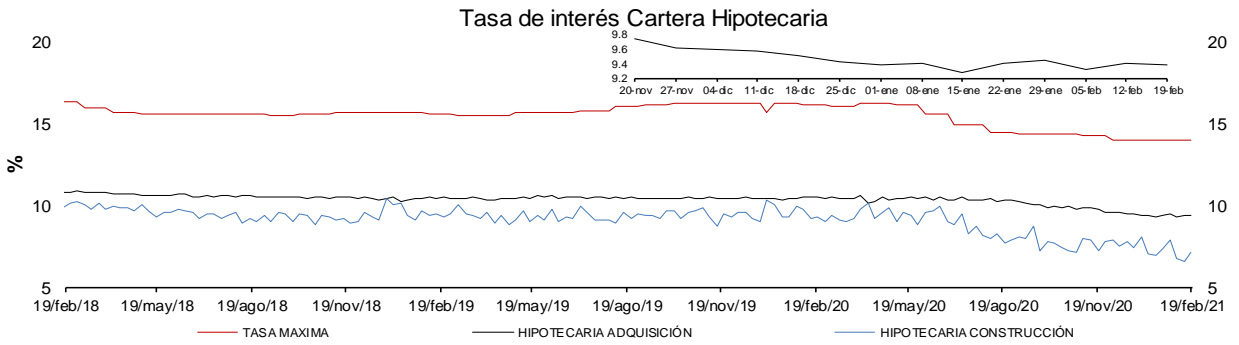
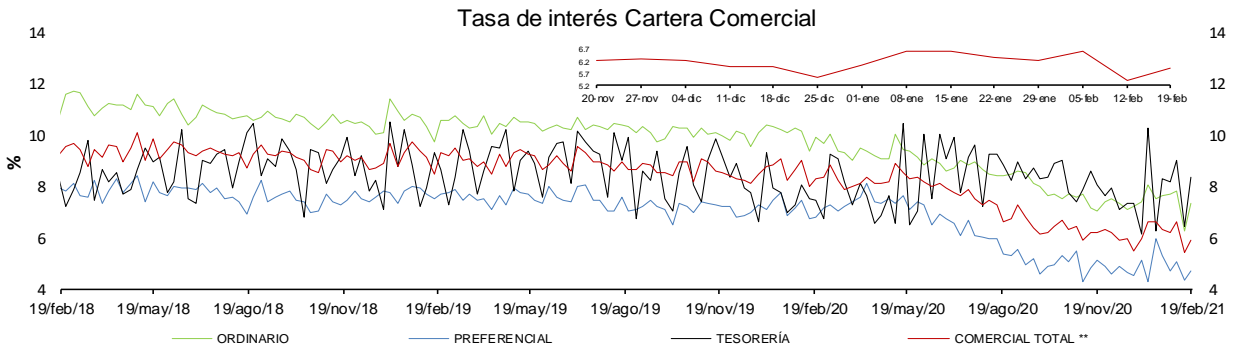
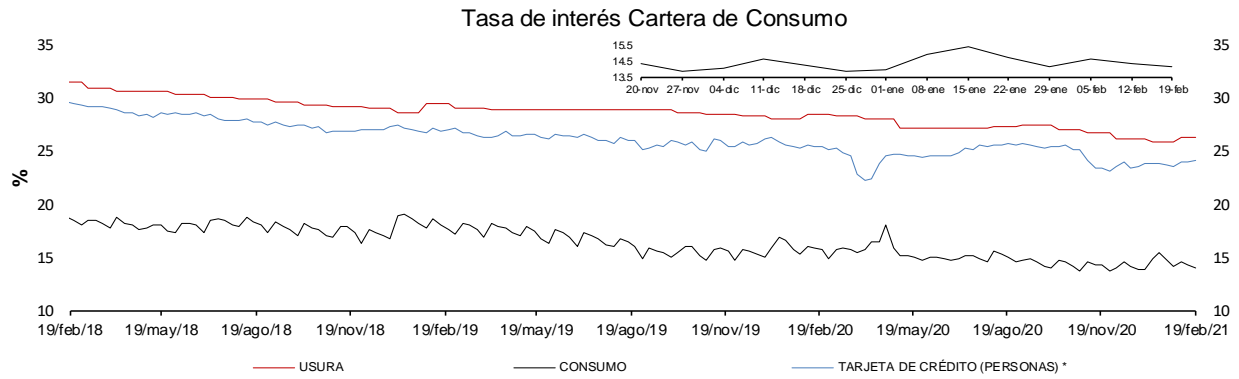


**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



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

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



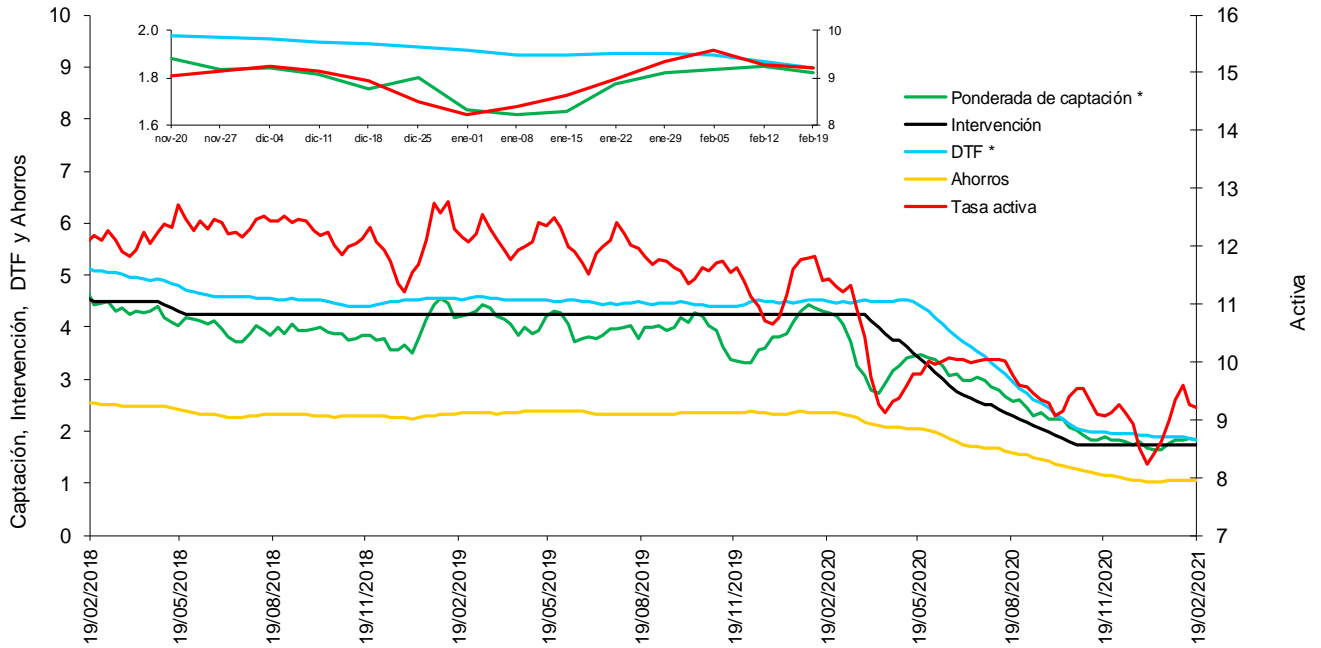
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

**Promedio móvil de orden 4**



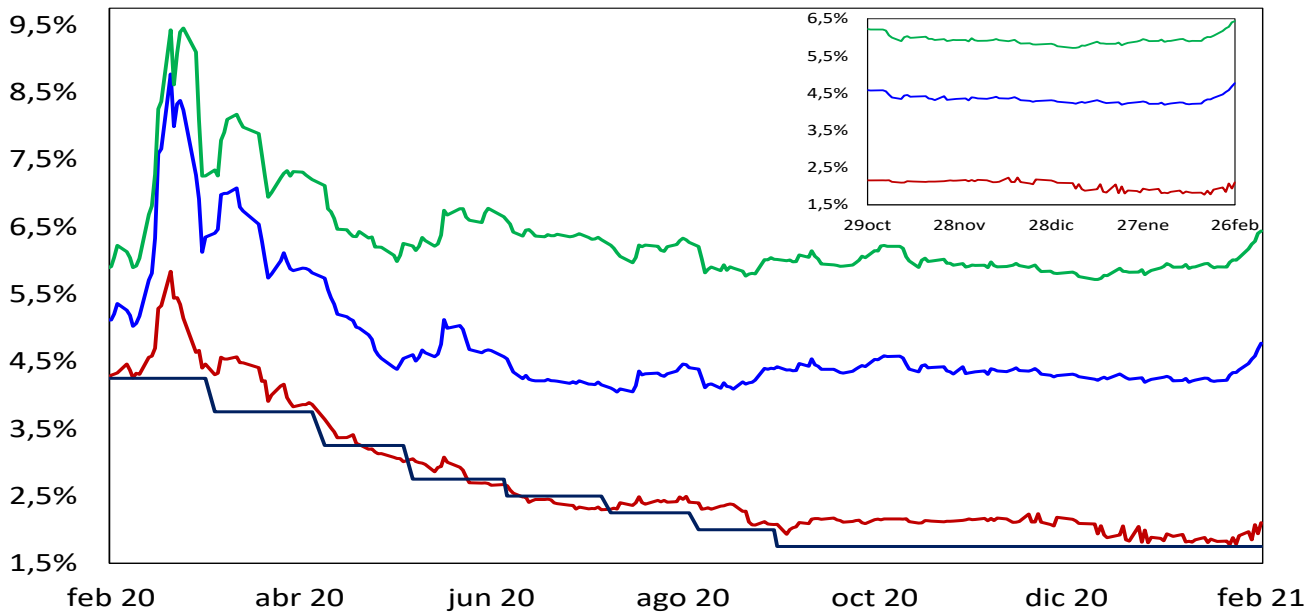
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

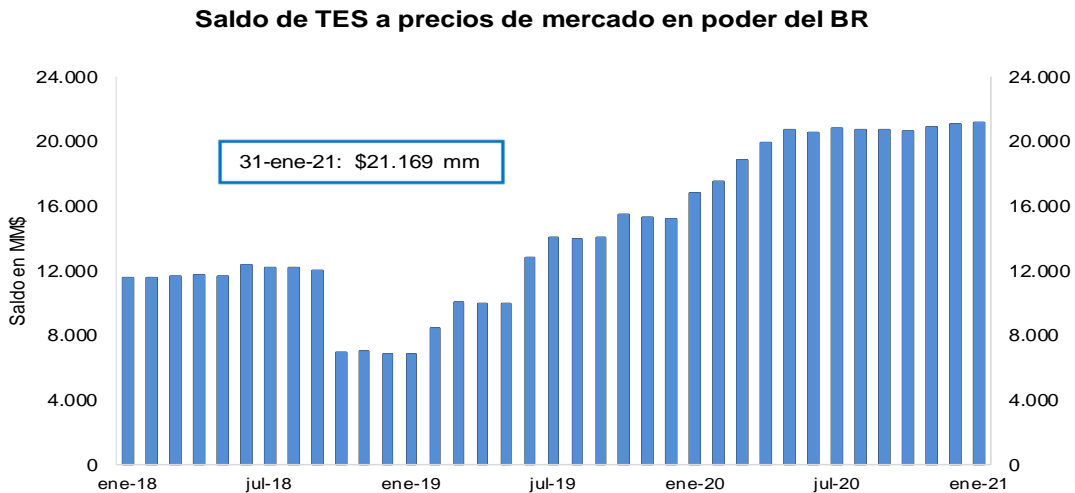
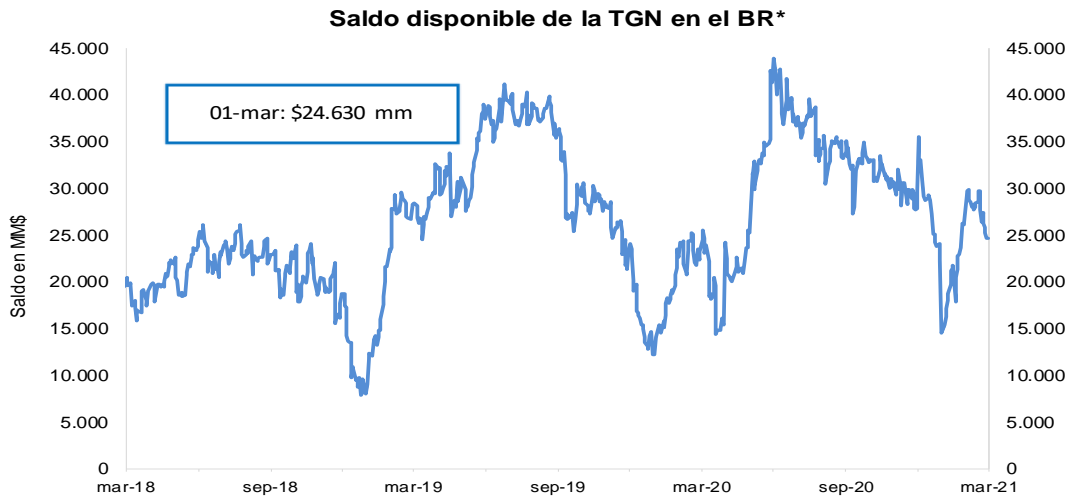
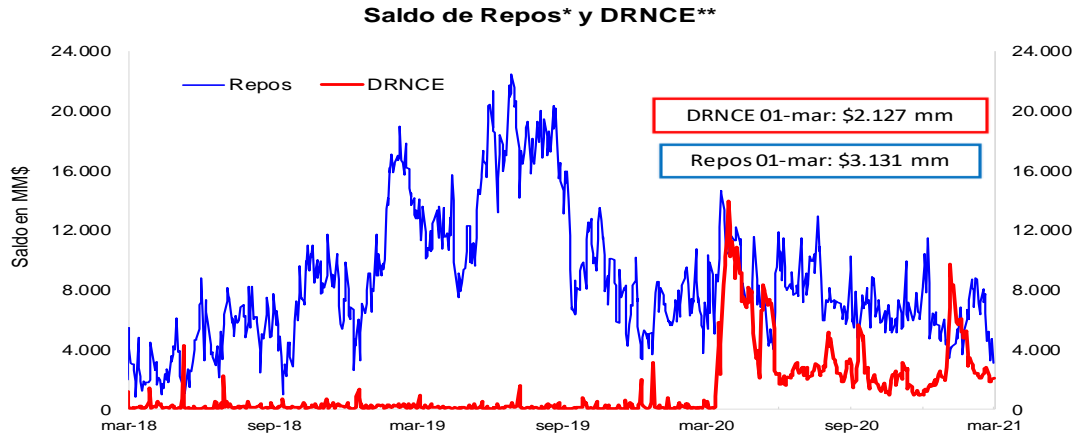
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



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 19 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>608,338</b>	<b>2,229</b>	<b>0.4</b>	<b>-5,008</b>	<b>-0.8</b>	<b>2,773</b>	<b>0.5</b>	<b>-11,071</b>	<b>-1.8</b>	<b>66,771</b>	<b>12.3</b>
1. Efectivo	89,819	-596	-0.7	-1,102	-1.2	3,713	4.3	-5,055	-5.3	21,431	31.3
2. Depósitos en poder del público*	518,519	2,826	0.5	-3,905	-0.7	-940	-0.2	-6,016	-1.1	45,341	9.6
Cuenta Corriente	68,343	1,876	2.8	1,006	1.5	-17	0.0	2,147	3.2	13,776	25.2
Ahorros	240,494	-193	-0.1	-1,323	-0.5	3,599	1.5	-7,786	-3.1	46,753	24.1
CDT + Bonos*	193,265	1,023	0.5	1,242	0.6	-3,204	-1.6	450	0.2	-16,723	-8.0
CDT menor a 18 meses*	81,451	758	0.9	740	0.9	-807	-1.0	513	0.6	1,249	1.6
CDT mayor a 18 meses*	78,468	-408	-0.5	-927	-1.2	-3,345	-4.1	-1,515	-1.9	-19,090	-19.6
Bonos*	33,346	673	2.1	1,429	4.5	949	2.9	1,452	4.6	1,118	3.5
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,421	32	0.3	-4,449	-29.9	-1,260	-10.8	2,327	28.7	568	5.8
Depósitos a la Vista	5,996	87	1.5	-381	-6.0	-56	-0.9	-3,155	-34.5	968	19.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	4,277	-40	-0.9	-294	-6.4	-1,301	-23.3	-753	-15.0	4,277	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>522,797</b>	<b>2,785</b>	<b>0.5</b>	<b>-4,199</b>	<b>-0.8</b>	<b>-2,240</b>	<b>-0.4</b>	<b>-6,769</b>	<b>-1.3</b>	<b>49,618</b>	<b>10.5</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	158,162	1,280	0.8	-97	-0.1	3,695	2.4	-2,907	-1.8	35,206	28.6
M1 + Ahorros	398,656	1,087	0.3	-1,420	-0.4	7,294	1.9	-10,693	-2.6	81,959	25.9
PSE en poder del público sin fiduciarios*	508,098	2,794	0.6	543	0.1	321	0.1	-8,343	-1.6	44,773	9.7
M3 sin fiduciarios*	597,917	2,197	0.4	-559	-0.1	4,033	0.7	-13,398	-2.2	66,204	12.5
<b>Total Depósitos**</b>	<b>522,797</b>	<b>2,785</b>	<b>0.5</b>	<b>-4,199</b>	<b>-0.8</b>	<b>-2,240</b>	<b>-0.4</b>	<b>-6,769</b>	<b>-1.3</b>	<b>49,618</b>	<b>10.5</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*	21.0		-10.1		1.8					
	Efectivo	-29.1		-14.7		18.4					
	Dep. en poder del público*	32.9		-9.3		-0.7					
	M1	52.6		-0.8		9.9					
	M1 + Ahorros	15.3		-4.5		7.7					
	Dep.sin Fiduciarios*	33.2		1.4		0.3					
	M3 sin Fiduciarios*	21.1		-1.2		2.7					

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.

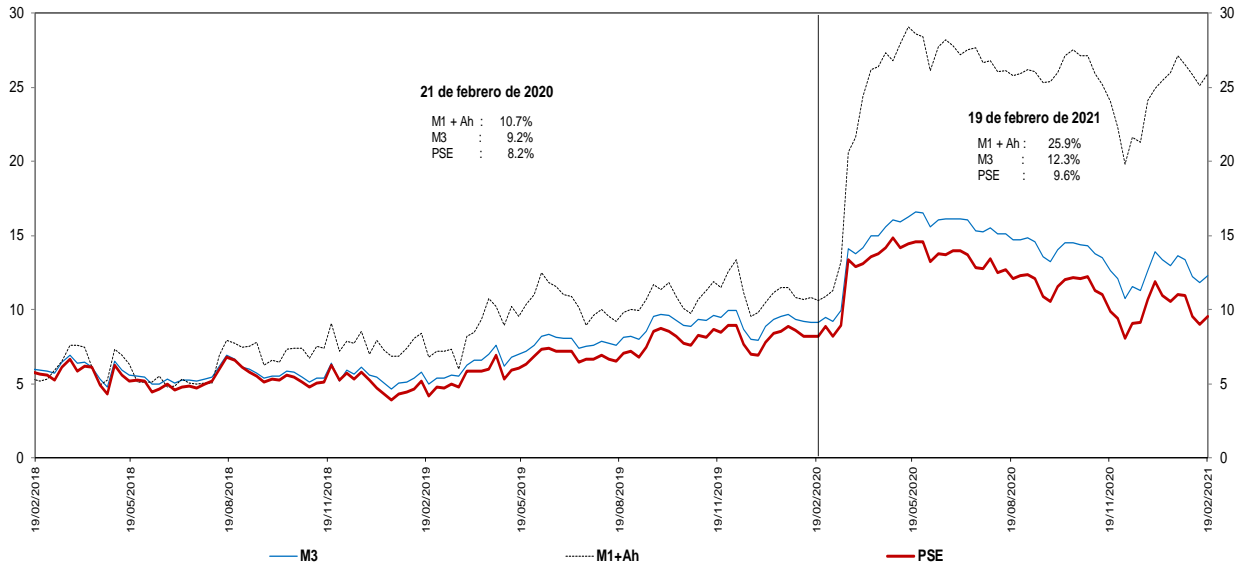
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

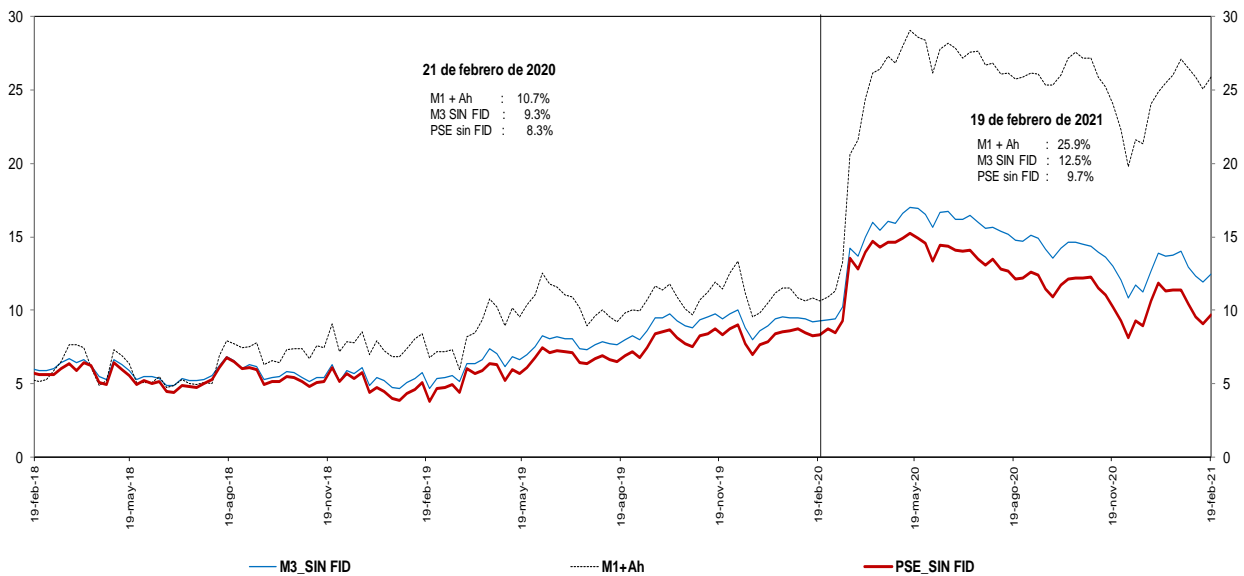
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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



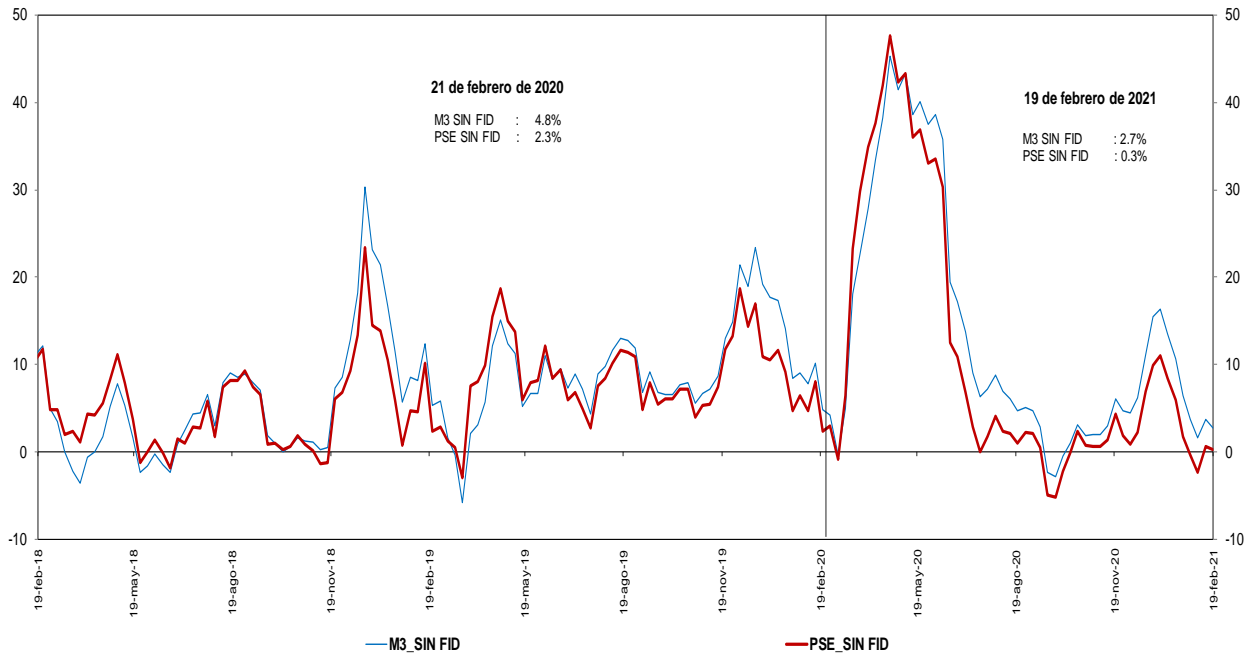
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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**

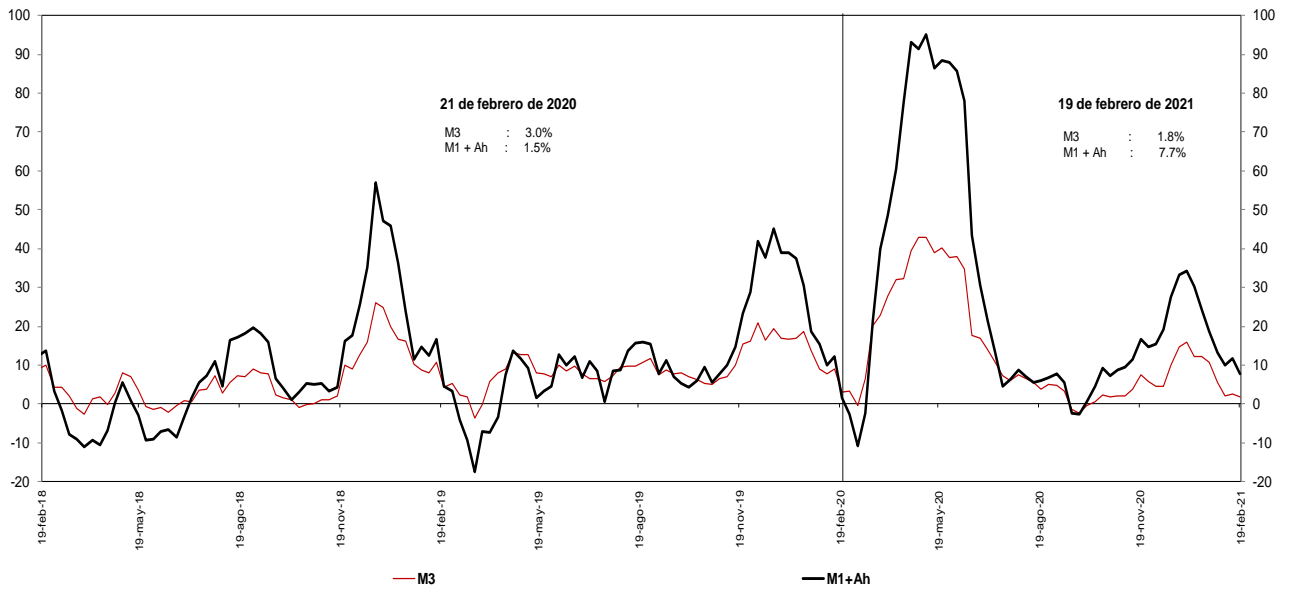


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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**

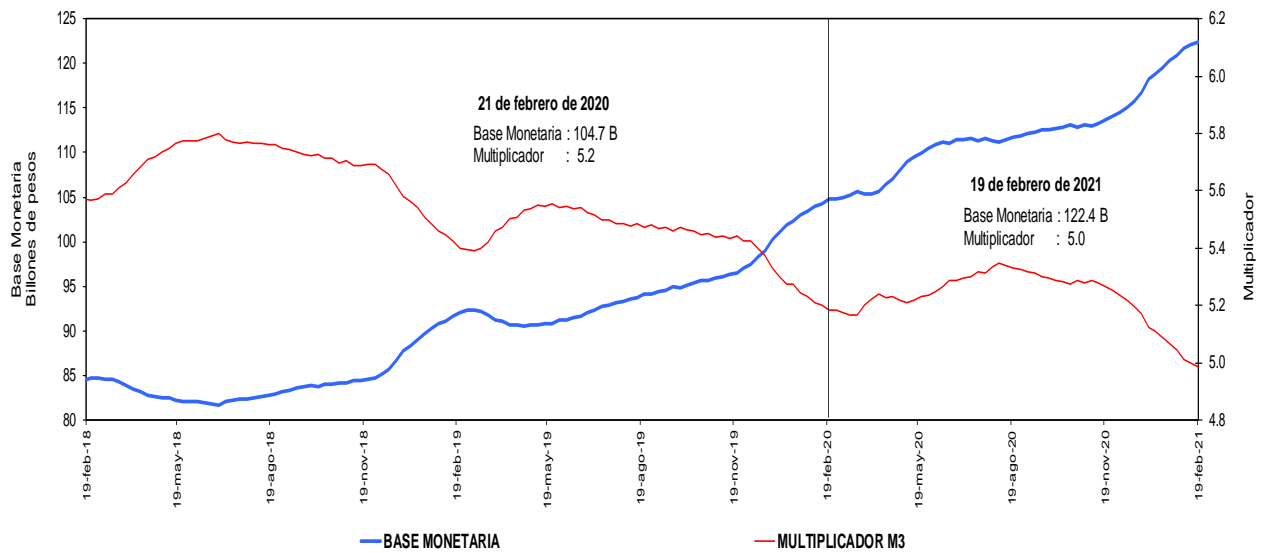


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en

\* 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**

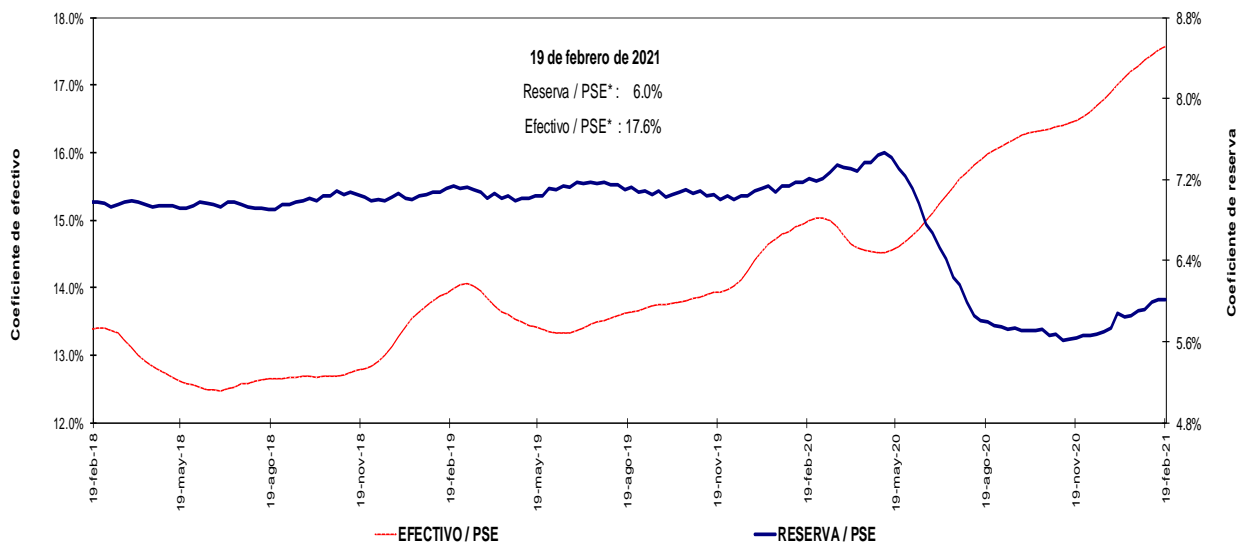


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

19 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	%
<b>Cartera ajustada</b>	<b>493,416</b>	<b>100.0</b>	<b>1,382</b>	<b>0.3</b>	<b>3,946</b>	<b>0.8</b>	<b>1,875</b>	<b>0.4</b>	<b>879</b>	<b>0.2</b>	<b>18,161</b>	<b>3.8</b>
Comercial 1/	244,292	49.5	708	0.3	2,243	0.9	-2,068	-0.8	336	0.1	12,776	5.5
Consumo	159,476	32.3	365	0.2	1,005	0.6	2,130	1.4	-40	0.0	1,216	0.8
Hipotecaria ajustada 2/	76,258	15.5	303	0.4	608	0.8	1,675	2.2	554	0.7	4,016	5.6
Microcrédito	13,390	2.7	6	0.0	90	0.7	137	1.0	29	0.2	153	1.2
<b>Memo Item</b>												
Hipotecaria	72,753	14.9	303	0.4	675	0.9	1,896	2.7	621	0.9	4,778	7.0
<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>15.7</b>	<b>11.0</b>	<b>1.5</b>	<b>0.2</b>						
Comercial			16.3	12.7	-3.3	0.1						
Consumo			12.6	8.6	5.5	0.0						
Hipotecaria			23.0	11.0	9.3	0.6						
Microcredito			2.5	9.1	4.2	0.2						
<b>Extranjera</b>												
Total cartera en M. E.	15,801		279	1.8	589	3.9	-1,445	-8.4	1,182	8.1	-1,803	-10.2
Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,444		29	0.7	129	3.0	-281	-5.9	185	4.3	-736	-14.2
<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			-97.5	63.9	-29.5	7.1						
Expresada en dólares			-98.6	46.7	-21.7	3.8						
<b>Total</b>												
<b>Cartera total ajustada</b>	<b>509,218</b>	<b>100.0</b>	<b>1,661</b>	<b>0.3</b>	<b>4,535</b>	<b>0.9</b>	<b>430</b>	<b>0.1</b>	<b>2,061</b>	<b>0.4</b>	<b>16,358</b>	<b>3.3</b>
Comercial	259,638	51.0	990	0.4	2,839	1.1	-3,499	-1.3	1,509	0.6	11,170	4.5
Consumo	159,932	31.4	362	0.2	999	0.6	2,116	1.3	-31	0.0	1,019	0.6
Hipotecaria ajustada 2/	76,258	15.0	303	0.4	608	0.8	1,675	2.2	554	0.7	4,016	5.6
Microcrédito	13,391	2.6	6	0.0	90	0.7	137	1.0	29	0.2	153	1.2
<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>18.5</b>	<b>12.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.4</b>						
Comercial			22.0	15.4	-5.2	0.5						
Consumo			12.5	8.5	5.5	0.0						
Hipotecaria			23.0	11.0	9.3	0.6						
Microcredito			2.5	9.1	4.2	0.2						

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

19 de febrero de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta ml ajustada 3/</b>	<b>456,788</b>		<b>1,193</b>	<b>0.9</b>	<b>3,354</b>	<b>1.4</b>	<b>-1,479</b>	<b>0.3</b>	<b>-1,872</b>	<b>0.2</b>	<b>9,011</b>	<b>2.7</b>
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>15,758</b>		<b>278</b>	<b>1.8</b>	<b>589</b>	<b>3.9</b>	<b>-1,470</b>	<b>-8.5</b>	<b>1,169</b>	<b>8.0</b>	<b>-1,847</b>	<b>-10.5</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>469,587</b>		<b>1,471</b>	<b>0.3</b>	<b>3,944</b>	<b>0.8</b>	<b>-2,949</b>	<b>-0.6</b>	<b>-703</b>	<b>-0.1</b>	<b>7,165</b>	<b>1.5</b>

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

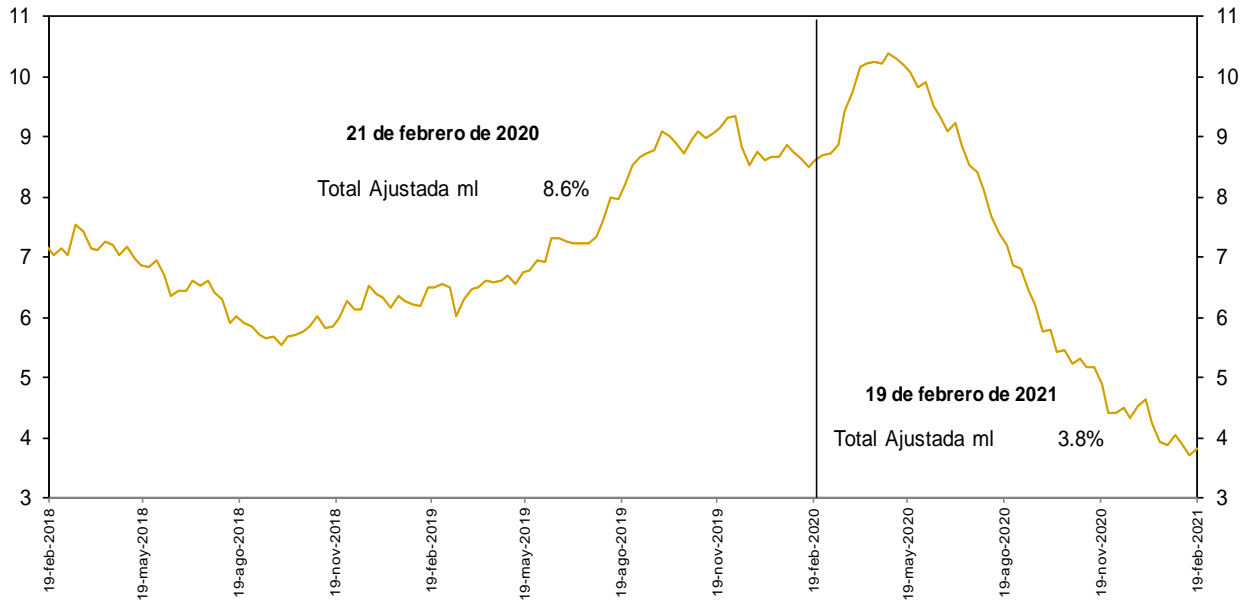
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

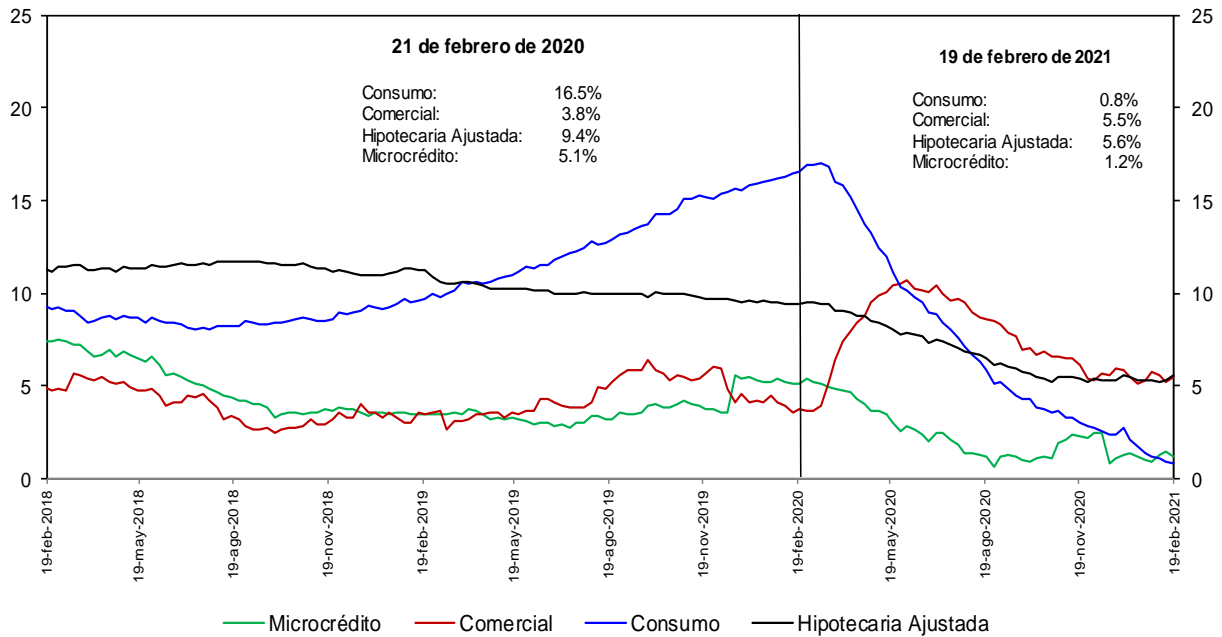
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

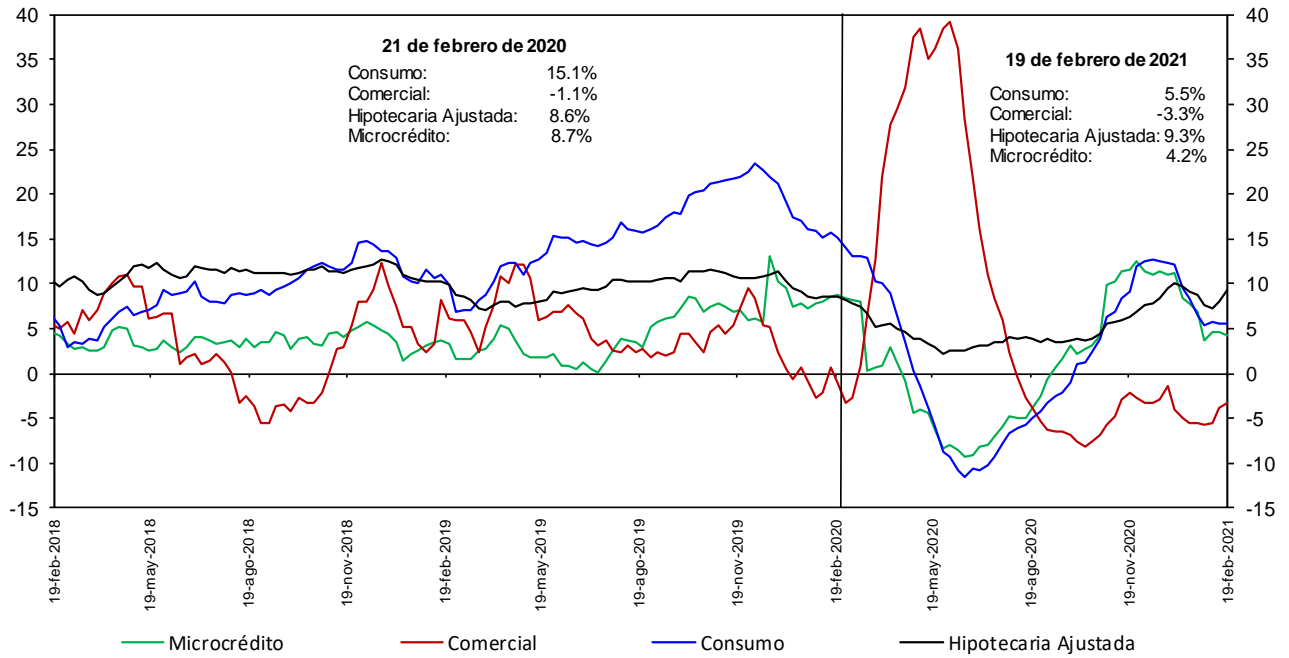
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

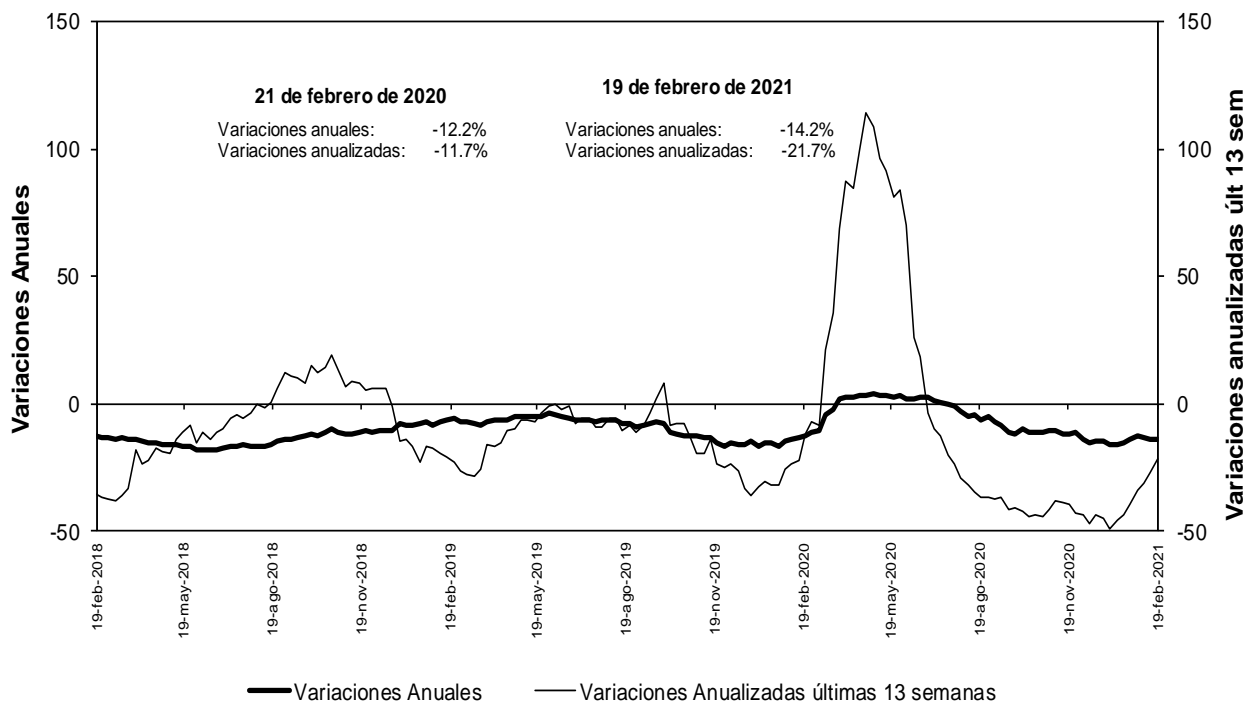
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

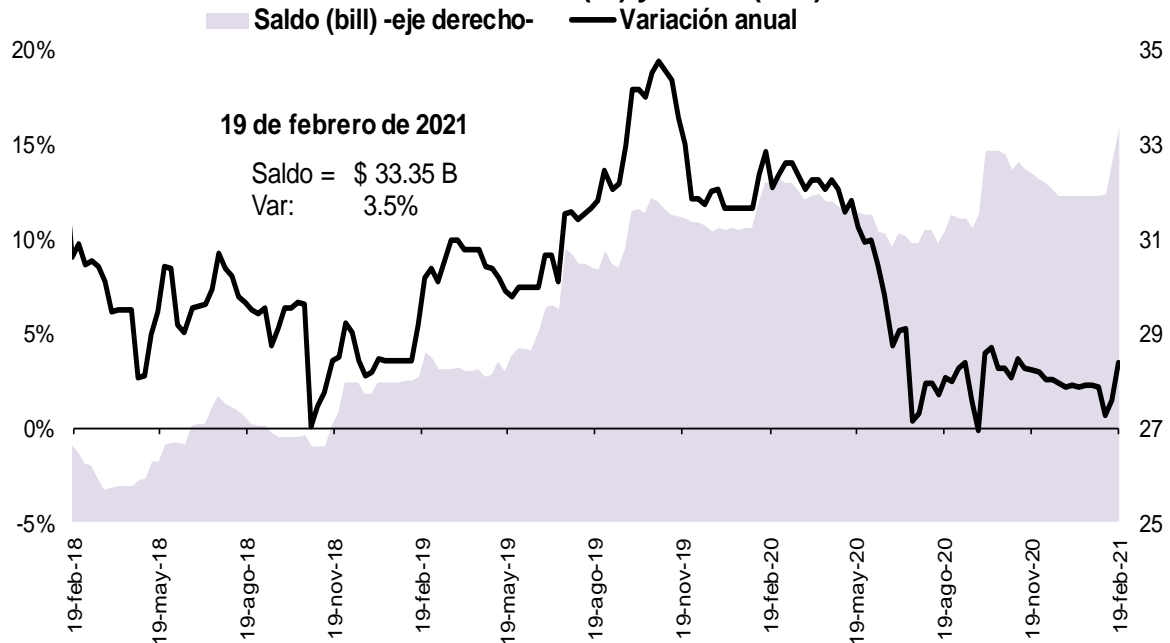
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

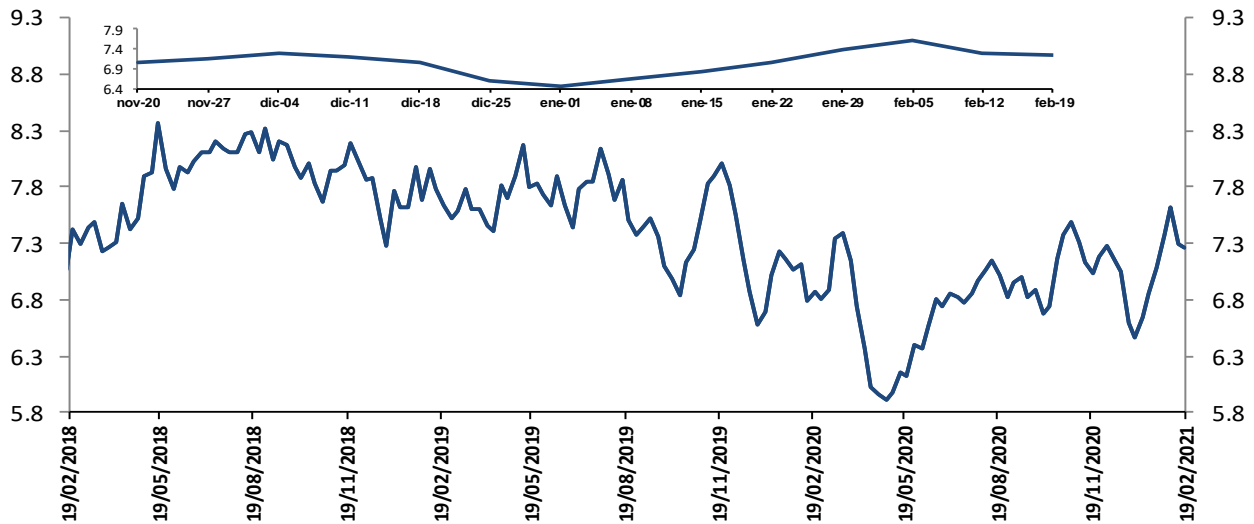
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

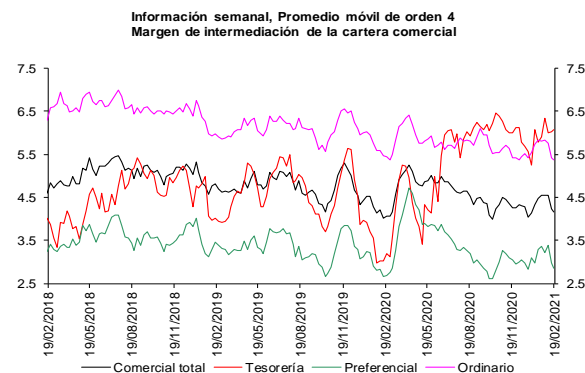
## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

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

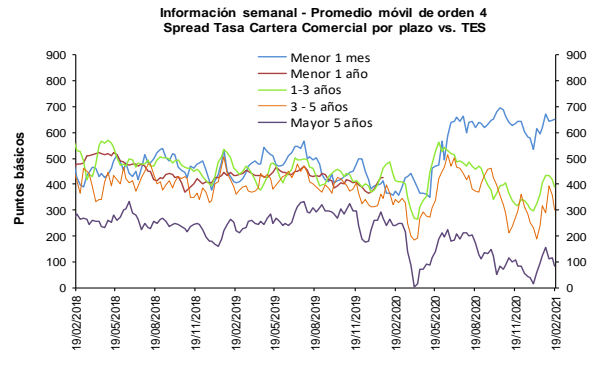


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$   
 Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

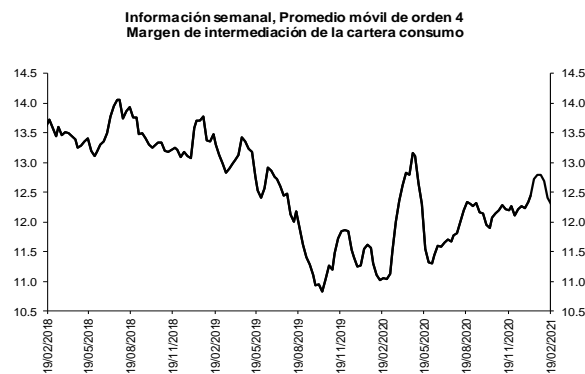
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



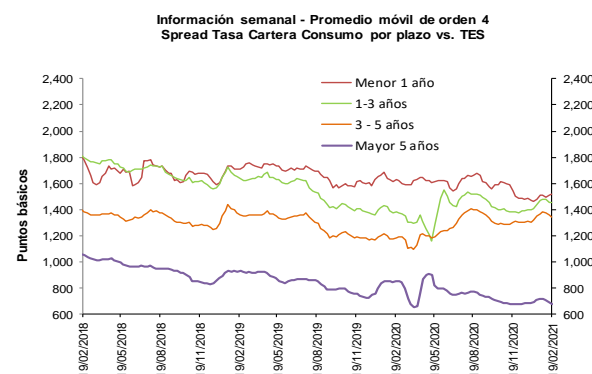
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



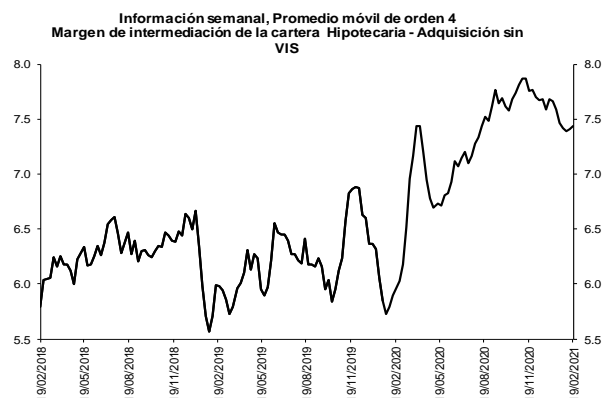
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



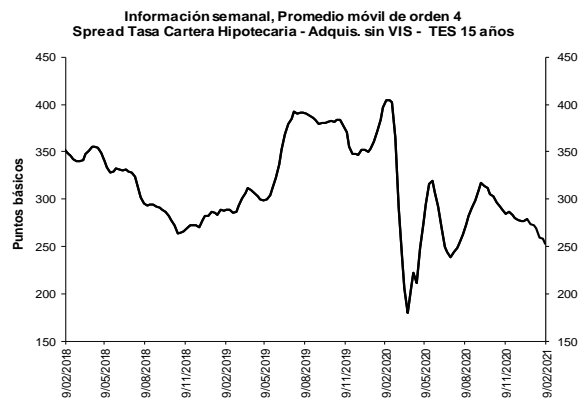
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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)				
	19-feb-21		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	651.8		2.80	31.32	15.53	116.69	279.87
Menor 1 año	394.4		3.55	(15.39)	6.85	16.58	(39.32)
De 1 - 3 años	390.2		(26.37)	(16.45)	67.55	93.45	(21.85)
De 3 - 5 años	300.0		(59.38)	(15.65)	28.55	69.13	(40.07)
Mayor 5 años	81.8		(33.60)	(40.65)	(25.61)	64.85	(158.42)
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,519.5		7.36	10.39	(24.20)	45.91	(109.56)
De 1 - 3 años	1,454.3		(4.18)	(16.89)	72.40	54.86	72.75
De 3 - 5 años	1,339.0		(18.05)	(30.39)	39.51	36.29	153.74
Mayor 5 años	677.4		(12.46)	(40.99)	0.94	(8.62)	(178.66)
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	252.5		(5.43)	(20.06)	(31.48)	(24.68)	(152.06)
<b>Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	8.0	142	1.53	23.08	0.73	98.72	39.46
Menor 1 año	5.8	1,123	2.25	(22.35)	(9.76)	0.58	(287.66)
De 1 - 3 años	6.4	489	(27.49)	(29.62)	29.20	62.73	(238.39)
De 3 - 5 años	6.7	301	(58.46)	(23.22)	1.76	50.66	(182.52)
Mayor 5 años	6.7	584	(29.61)	(27.34)	(33.56)	74.87	(163.31)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	17.0	13	6.05	3.43	(40.80)	29.90	(357.90)
De 1 - 3 años	17.0	77	(5.31)	(30.07)	34.06	24.15	(143.79)
De 3 - 5 años	17.0	374	(17.14)	(37.96)	12.72	17.82	11.29
Mayor 5 años	12.7	686	(8.47)	(27.68)	(7.01)	1.40	(183.55)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	9.4	388	(0.81)	1.98	(39.60)	(8.67)	(110.67)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.5	n.a	(1.27)	(8.24)	(14.80)	(17.96)	(240.40)
Menor a 1 año	1.8	n.a	(1.31)	(6.96)	(16.61)	(16.01)	(248.34)
De 1 a 3 años	2.5	n.a	(1.12)	(13.18)	(38.34)	(30.71)	(216.54)
De 3 a 5 años	3.7	n.a	0.91	(7.57)	(26.79)	(18.47)	(142.45)
Mayor a 5 años	5.9	n.a	3.99	13.31	(7.95)	10.02	(4.89)
Mayor a 15 años	6.9	n.a	4.63	22.04	(8.12)	16.01	41.40

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 19/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	129,060	-1,139	-0.9	-596	-0.5	3,023	2.4	2,955	2.3	25,765	24.9
B. Moneda Extranjera	41,693	229	0.6	-283	-0.7	-3,453	-7.6	-756	-1.8	1,723	4.3
C. TOTAL (A+B=C)	170,753	-910	-0.5	-878	-0.5	-430	-0.3	2,200	1.3	27,488	19.2
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,727	-67	-0.6	-180	-1.5	-642	-5.2	-640	-5.2	-36	-0.3
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,555	40	1.1	30	0.9	-95	-2.6	123	3.6	157	4.6

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 19/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>129,060</b>	<b>-1,139</b>	<b>-0.9</b>	<b>-596</b>	<b>-0.5</b>	<b>3,023</b>	<b>2.4</b>	<b>2,955</b>	<b>2.3</b>	<b>25,765</b>	<b>24.9</b>
A. Establecimientos de crédito	129,060	-1,139	-0.9	-596	-0.5	3,023	2.4	2,955	2.3	25,765	24.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>129,186</b>	<b>-1,139</b>	<b>-0.9</b>	<b>-598</b>	<b>-0.5</b>	<b>3,024</b>	<b>2.4</b>	<b>2,953</b>	<b>2.3</b>	<b>25,780</b>	<b>24.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>93,169</b>	<b>-1,081</b>	<b>-1.1</b>	<b>-756</b>	<b>-0.8</b>	<b>710</b>	<b>0.8</b>	<b>1,644</b>	<b>1.8</b>	<b>20,716</b>	<b>28.6</b>
Título de Tesorería - TES	66,959	-1,127	-1.7	-1,328	-1.9	340	0.5	1,263	1.9	10,530	18.7
Otros Títulos de deuda pública	14,389	21	0.1	379	2.7	464	3.3	410	2.9	9,386	187.6
Otros emisores Nacionales	11,797	25	0.2	193	1.7	-96	-0.8	-29	-0.2	798	7.3
Emisores Extranjeros	23	0	0.0	0	0.4	2	9.3	0	1.0	3	15.3
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,838</b>	<b>-4</b>	<b>-0.1</b>	<b>-248</b>	<b>-3.5</b>	<b>645</b>	<b>10.4</b>	<b>227</b>	<b>3.4</b>	<b>1,634</b>	<b>31.4</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>29,179</b>	<b>-54</b>	<b>-0.2</b>	<b>406</b>	<b>1.4</b>	<b>1,670</b>	<b>6.1</b>	<b>1,082</b>	<b>3.9</b>	<b>3,430</b>	<b>13.3</b>
<b>Deterioro</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>0.1</b>	<b>-2</b>	<b>-1.9</b>	<b>2</b>	<b>1.2</b>	<b>-2</b>	<b>-1.5</b>	<b>16</b>	<b>14.1</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 19/02/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>41,693</b>	<b>229</b>	<b>0.6</b>	<b>-283</b>	<b>-0.7</b>	<b>-3,453</b>	<b>-7.6</b>	<b>-756</b>	<b>-1.8</b>	<b>1,723</b>	<b>4.3</b>
A. Establecimientos de crédito	41,693	229	0.6	-283	-0.7	-3,453	-7.6	-756	-1.8	1,723	4.3
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>41,694</b>	<b>229</b>	<b>0.6</b>	<b>-283</b>	<b>-0.7</b>	<b>-3,453</b>	<b>-7.6</b>	<b>-756</b>	<b>-1.8</b>	<b>1,723</b>	<b>4.3</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>2,776</b>	<b>18</b>	<b>0.7</b>	<b>-813</b>	<b>-22.6</b>	<b>-1,310</b>	<b>-32.1</b>	<b>-1,228</b>	<b>-30.7</b>	<b>-99</b>	<b>-3.5</b>
Título de Tesorería - TES	7	0	0.1	0	0.1	7	--	7	--	7	--
Otros Títulos de deuda pública	1,042	0	0.0	-146	-12.3	-383	-26.9	-292	-21.9	159	18.0
Otros emisores Nacionales	269	3	1.1	14	5.6	49	22.5	63	30.6	36	15.4
Emisores Extranjeros	1,458	15	1.1	-681	-31.8	-984	-40.3	-1,006	-40.8	-301	-17.1
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>2.5</b>	<b>3</b>	<b>3.8</b>	<b>6</b>	<b>8.0</b>	<b>6</b>	<b>7.3</b>	<b>1</b>	<b>1.1</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>38,834</b>	<b>209</b>	<b>0.5</b>	<b>527</b>	<b>1.4</b>	<b>-2,149</b>	<b>-5.2</b>	<b>466</b>	<b>1.2</b>	<b>1,822</b>	<b>4.9</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.1</b>	<b>0</b>	<b>0.9</b>	<b>0</b>	<b>-2.6</b>	<b>0</b>	<b>3.6</b>	<b>0</b>	<b>4.6</b>

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 26	Acum mes** feb 26
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	59,010	59,140	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	59,001	59,133	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-29	101	130
Pasivos de Corto Plazo	2	1	-2	-3
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-30	102	132
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-60	-2	58
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	58,601	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	881	939	
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 aumentó 26,75% pasando de 22,05 a 27,95. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 3,81%, al pasar de USD 59,24 a USD 61,5, mientras que el Brent aumentó 2,4% pasando de USD 62,91 a USD 64,42.

### Estados Unidos:

- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, en su discurso ante el comité bancario del Senado, dijo que la economía todavía está muy lejos de los objetivos de inflación y empleo y que posiblemente tomará tiempo en lograr un progreso sustancial en el cumplimiento de estas, señalando así que la Reserva Federal está lejos de retirar su estímulo monetario. Adicionalmente, indicó que veía el incremento de las tasas de los bonos de largo plazo como señal de confianza del mercado de un panorama alentador.
- Se presentaron correcciones a la baja en los precios de las acciones tecnológicas, presionados por preocupaciones de sobrevaloración.
- La Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA, por sus siglas en inglés) declaró efectiva y segura la vacuna de Johnson & Johnson en contra del coronavirus.

- Las peticiones semanales iniciales de subsidios de desempleo se ubicaron en 730 mil (esp: 825 mil; ant: 861 mil).
- La segunda lectura de la tasa de crecimiento del PIB del 4T20 se ubicó en 4,1% t/t anualizada, por encima del 4% estimado previamente, pero por debajo del 4,2% esperado por el mercado.
- El índice de confianza del consumidor en febrero se ubicó en 91,3 (esp: 90; ant: 89,3).

#### **Asia:**

- El regulador bancario de China decidió imponer nuevas restricciones a las instituciones financieras que trabajan con micro prestamistas en línea, señalando que estas tendrán que “fortalecer el control de riesgos” y que la proporción del capital de ambos en un préstamo no debe ser inferior al 30%.
- El ministro de comercio anunció que China está preparada para trabajar con EE.UU. ya que China siguió siendo el mayor socio comercial de Washington durante el 2020.
- Se aumentó el impuesto a las operaciones bursátiles en Hong Kong, lo que afectó el desempeño de la bolsa durante la semana.
- La inflación en febrero de Japón disminuyó 0,3% a/a (esp: -0,4% a/a; ant: -0,5% a/a).
- Las ventas minoristas en enero de Japón disminuyeron 0,5% m/m (esp: -1,2% m/m; ant: -0,8% m/m). De tal manera que la cifra anual disminuyó 2,4% a/a (esp: -2,6% a/a; ant: -0,3 a/a).

#### **Europa:**

- La inflación de la Zona Euro en enero fue 0,2% m/m (esp: 0,2% m/m; ant: 0,2% m/m). De manera que, el dato anual se ubicó en 0,9% a/a (esp: 0,9% a/a; ant: 0,9% a/a).
- Durante el 4T20 la economía alemana se expandió 0,3% t/t (esp: 0,1% t/t; ant: 0,1% t/t). Durante el 2020 el PIB de Alemania se contrajo 4,9% a/a (ant: 0,6% a/a).
- La tasa trimestral de desempleo del Reino Unido en diciembre se ubicó en 5,1% t/t (esp: 5,1% t/t; ant: 5% t/t).
- El gobernador del Banco de Inglaterra, Andrew Bailey, dijo que el banco central revisará el ritmo de compras de bonos de gobierno de Reino Unido en su reunión del próximo mes.

#### **América:**

- Según analistas de Bloomberg, los Mercados Emergentes (EM) podrían tener un éxodo de fondos ya que los activos de los países en desarrollo se han desplomado durante los últimos dos días a medida que los activos de riesgo son menos atractivos por el aumento de los rendimientos del Tesoro de EE.UU. a su nivel más alto en más de un año, como advertencia sobre las perspectivas de tasas de interés y de inflación.
- El presidente de Brasil reemplazó al director ejecutivo de Petrobras después de una disputa sobre el aumento de los precios del combustible.
- El Gobierno de Brasil anunció que planea privatizar en diciembre la compañía Electrobras (principal electrificadora del país). La operación se efectuaría mediante una emisión de acciones.
- El Banco Central de Brasil vendió USD1 mm en nuevos contratos swaps para soportar el real.
- La inflación intermensual en Brasil en febrero se ubicó en 0,48% m/m (esp: 0,5% m/m; ant: 0,78% m/m). De manera que, la cifra anual se ubicó en 4,57% a/a (esp: 4,59% a/a; ant: 4,3% a/a).

- El gobierno mexicano otorgó un nuevo estímulo fiscal para la petrolera estatal Pemex, en esta ocasión de hasta MXN 73.280 m (USD 3.54 mm), con el propósito de apuntalar sus débiles finanzas y su producción de hidrocarburos.
- El PIB de México durante el 4T20 aumentó 3,3% t/t (esp: 3,1% t/t; ant: 3,1% t/t). Durante el 2020 la economía mexicana se contrajo 8,2% a/a (ant: -0,1% a/a).
- El presidente de Ecopetrol, Felipe Bayón, afirmó que con la enajenación de 8,5% de la participación del Estado en la compañía, se espera recibir entre USD 1.500 m y USD 2.500 m. Esta operación tendrá lugar a finales del 3T21.
- Según Moody's, la regulación de los migrantes venezolanos en Colombia impulsará el crecimiento del PIB potencial de Colombia durante los próximos años, gracias a la eliminación de barreras para entrar a la formalidad y a la ampliación de la población en edad de trabajar.
- Fitch Ratings entregó sus perspectivas sobre las cuentas fiscales de Colombia en el marco del año de la reactivación económica, donde señaló que los ingresos permanentes deberán aumentar aproximadamente un 2% del PIB a partir de 2022.
- El DANE informó que el indicador de Confianza del Consumidor de Colombia en enero se ubicó en 31,9 (ant: 33,7).
- El Gobierno de Chile ha administrado 2,7 m de dosis, y de seguir con el ritmo actual se estima que el 10% de la población podría estar vacunada en los próximos 20 días.
- El Banco Central de Reserva del Perú comunicó que el déficit fiscal de 2020 se ubicó en 8,9% a/a del PIB, el mayor nivel desde 1990. Durante el 4T20 esta cifra fue de 16,2% t/t. Adicionalmente, en el 4T20 el superávit de cuenta corriente fue 1,3% t/t del PIB y el de la balanza comercial 3,8% t/t.

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

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 26 de febrero	Semana anterior 19 de febrero	4 sem atrás 26 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	4.00	4.00	4.25	7.00
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	40.00
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	10.75
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	3.50	3.50	3.75	4.75
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 2020			
	26 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	26/02/2021	2.20	-	-
Zona Euro (ene)	0.9	-0.89	2.00	26/02/2021	0.30	ene-21	1.70
Japón (ene)	-0.6	0.50	2.00	26/02/2021	0.00	-	-
Reino Unido (ene)	0.7	-0.60	2.00	26/02/2021	0.90	dic-20	2.70
Canadá (ene)	1	-0.74	1,00 - 3,00	26/02/2021	0.80	-	-
Brasil (ene)	4.56	-2.45	2,75 - 5,75	26/02/2021	3.20	ene-21	3.82
México (ene)	3.54	0.44	3,00	26/02/2021	3.40	feb-21	3.57
Colombia (ene)	1.60	0.15	2,00 - 4,00	26/02/2021	2.50	feb-21	2.60
Chile (ene)	3.12	-2.54	2,00 - 4,00	26/02/2021	3,00	ene-21	3,20
Argentina (ene)	38.5	-0.36	12,00- 17,00	26/02/2021	42,00	ene-21	49,40
Perú (ene)	2.68	-2.37	1,00 - 3,00	26/02/2021	1.80	dic-20	2,00
Australia (dic)	0.9	-0.79	2,00 - 3,00	26/02/2021	0.80	dic-20	3,50
Nueva Zelanda (dic)	1.4	-1.13	1,00 - 3,00	26/02/2021	1.60	dic-20	1,23
Malasia (ene) ↑	-0.2	1.95	-	26/02/2021	-1.10	-	-
Sudáfrica (ene)	3.2	0.29	3,00 - 6,00	26/02/2021	3,30	dic-20	3,60
Turquía (ene)	14.97	1.77	3,00 - 7,00	26/02/2021	12,30	feb-21	11,12
India (ene)	4.06	-0.06	2,00 - 6,00	26/02/2021	-	-	-
Rusia (ene) ↑	5.2	-0.90	4,00	26/02/2021	3,40	-	-
China (ene)	-0.3	4.66	3,00	26/02/2021	2,50	-	-
Irlanda (ene)	-0.2	0.20	2,00	26/02/2021	-0,40	-	-
Portugal (feb) ↓	0.5	-0.50	2,00	26/02/2021	-	-	-
Grecia (ene)	-1.964	2.00	2,00	26/02/2021	-	-	-
Suiza (ene)	-0.5	0.25	2,00	26/02/2021	-	-	-
Indonesia (feb) ↓	1.38	2.09	2,50 - 4,50	26/02/2021	2,00	jul-20	2,51
Noruega (ene)	2.5	-2.44	2,00	26/02/2021	1,30	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 26 de febrero	Semana anterior (b) 19 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.07	0.07	0.08	0.09	1.58	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.08	0.09	1.57	0.6
LIBOR	1 Semana	0.09	0.09	0.09	0.09	1.58	0.1
LIBOR	1 Mes	0.12	0.12	0.12	0.14	1.60	0.3
LIBOR	3 Meses	0.19	0.18	0.22	0.24	1.61	1.3
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	-0.57	-0.7
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.57	-0.58	-0.57	-0.55	-0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.52	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.55	-0.55	-0.57	-0.46	-0.2

Fuente: Bloomberg

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

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

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 26 de febrero	Semana anterior (b) 19 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.03	0.03	0.06	0.07	1.51	0.51
0.5	0.05	0.04	0.08	0.09	1.42	0.90
2	0.13	0.11	0.12	0.12	1.17	2.2
5	0.73	0.58	0.42	0.37	1.15	15.5
10	1.41	1.34	1.04	0.93	1.34	6.9
30	2.15	2.14	1.79	1.66	1.82	1.9

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

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 26 de febrero	Semana anterior (b) 19 de febrero	4 sem atrás 26 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	365	343	352	338	328	22	6.5%
Colombia	232	210	222	206	182	22	10.5%
Argentina	1511	1488	1430	1373	2082	23	1.5%
Brasil	275	257	277	251	217	18	7.0%
México	368	346	382	373	323	22	6.4%
Perú	164	137	132	136	132	27	19.7%
Venezuela	24846	24559	24387	25490	12041	287	1.2%
Turquía	446	417	460	444	439	29	7.0%
Sudáfrica	386	376	393	378	363	10	2.7%

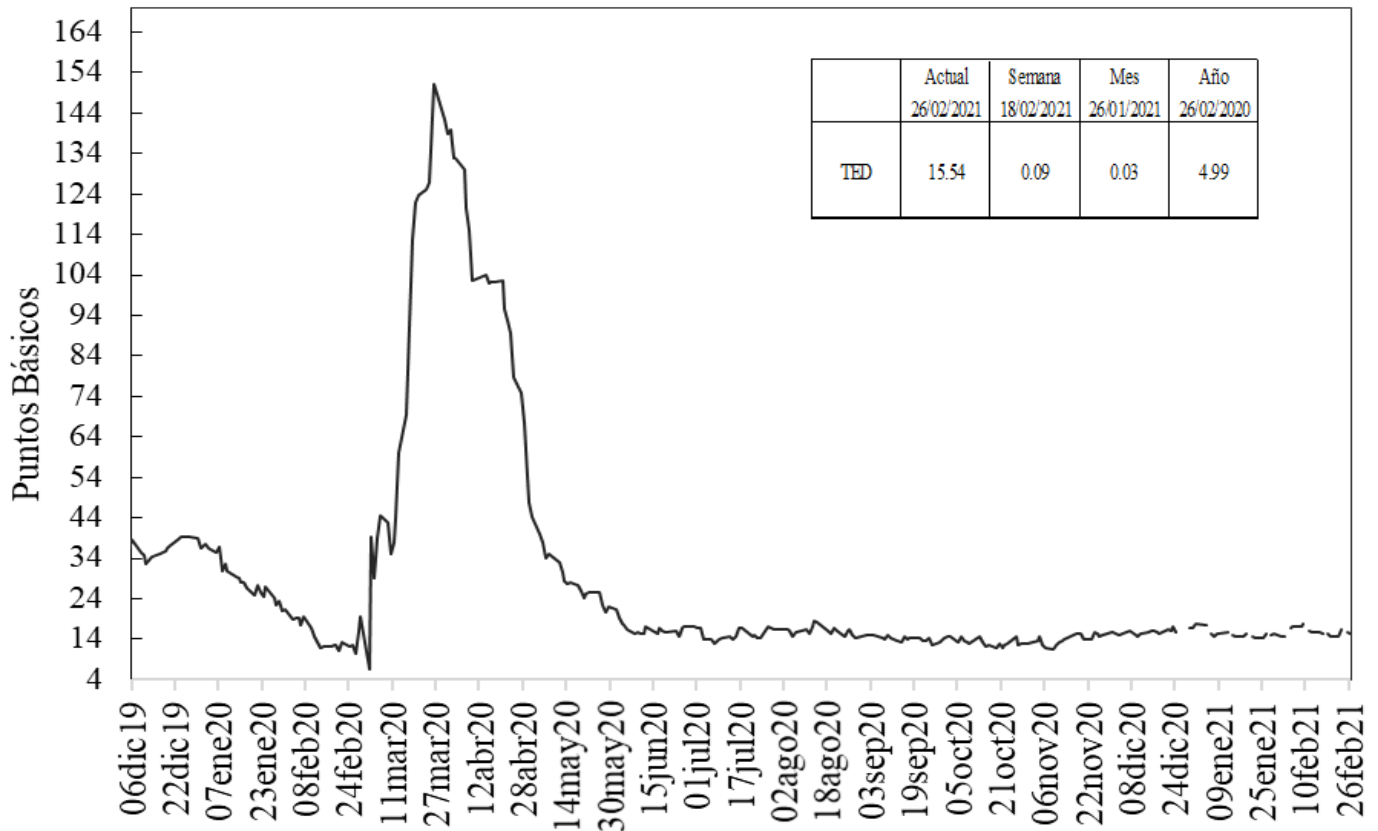
<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

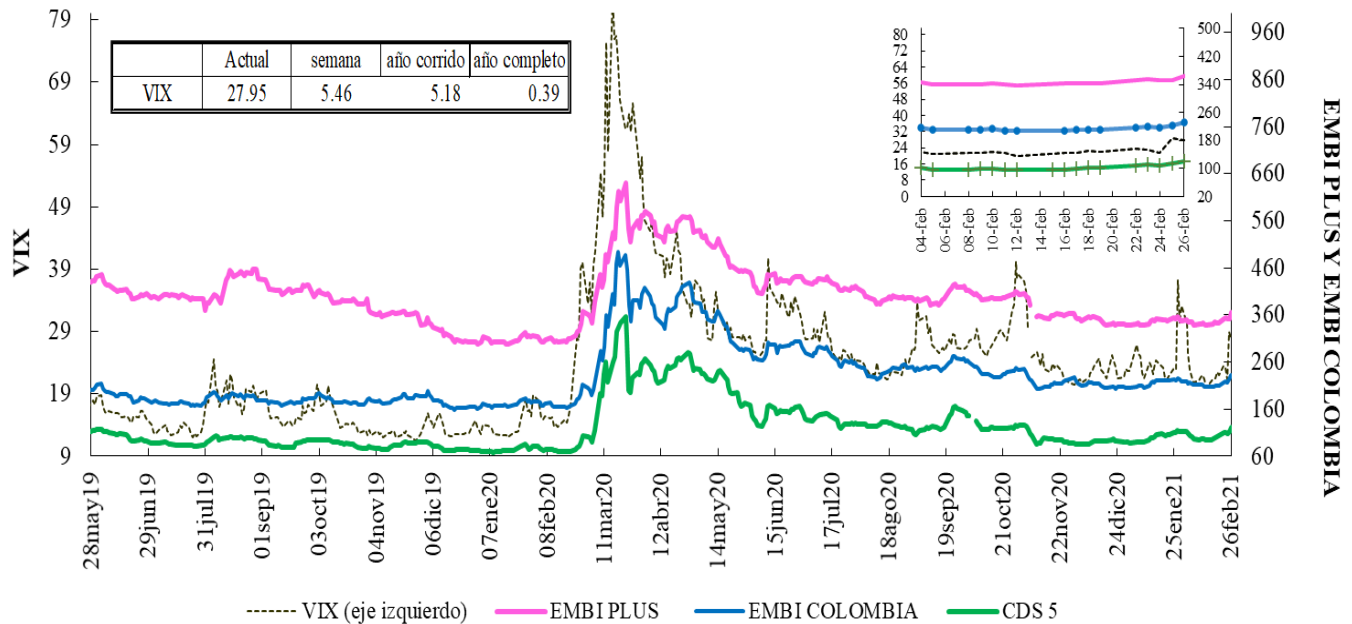
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

**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\***

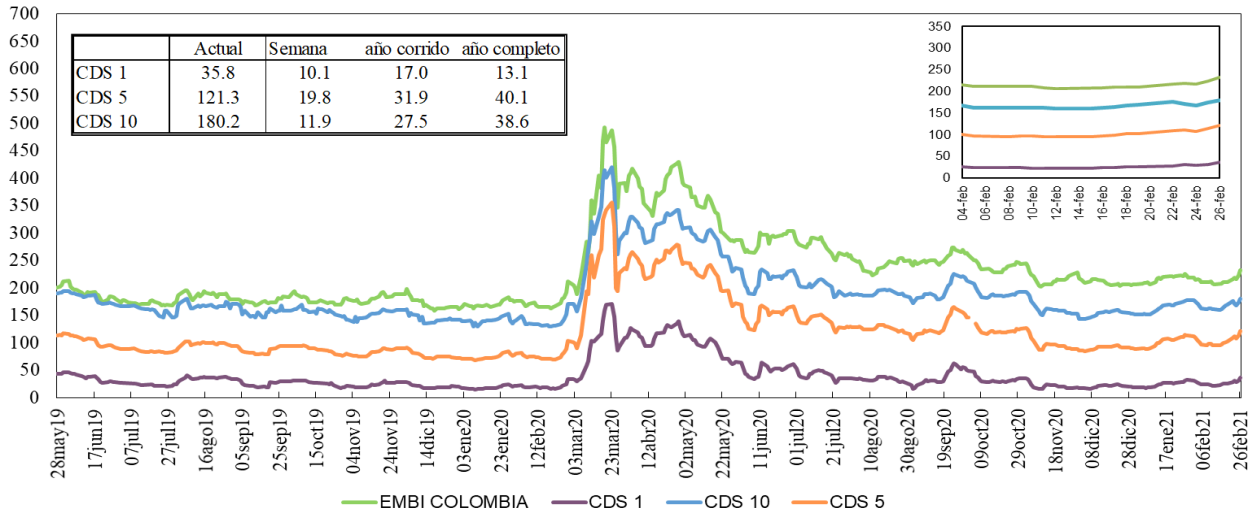


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

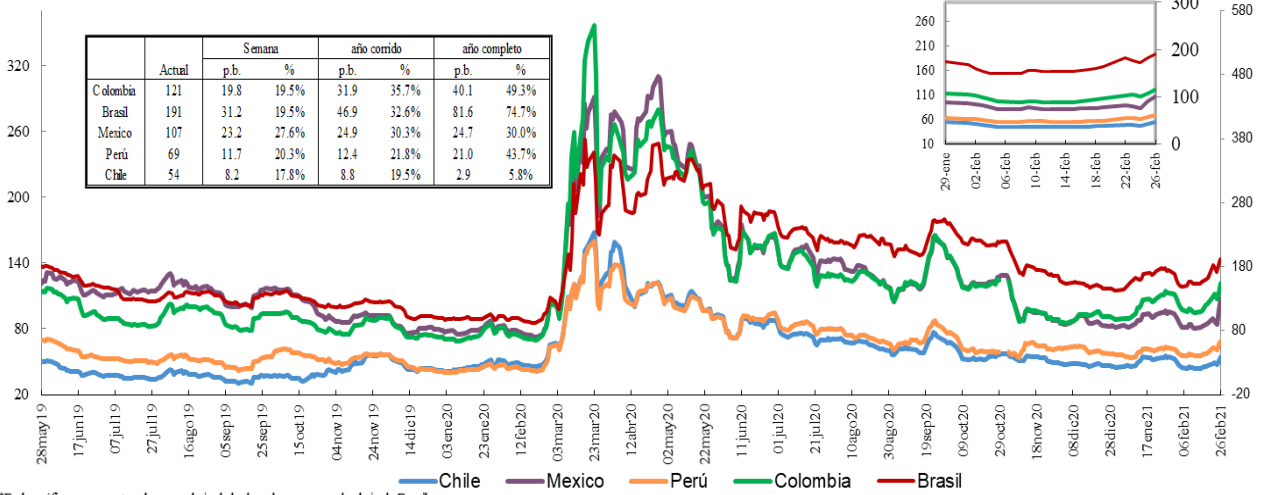
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

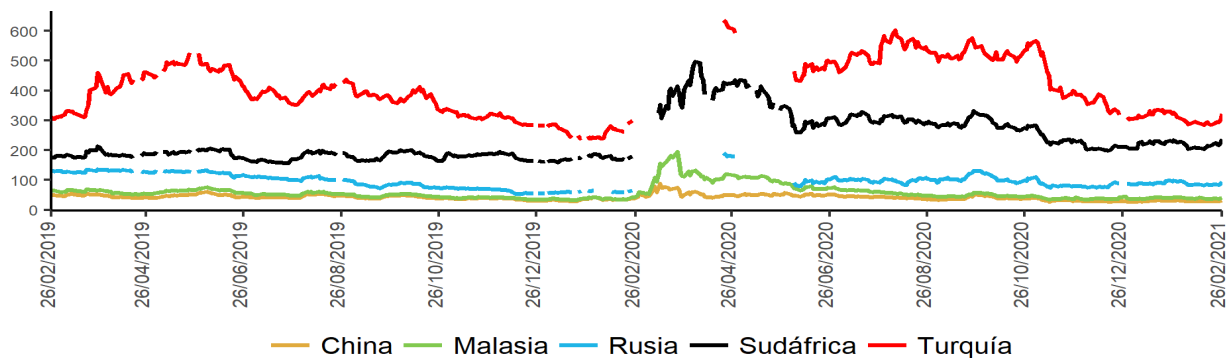
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*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 26 de febrero	Diferencia			
			Semanal 19 de febrero	4 sem atrás 26 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	30'932	-1.78%	0.0%	1.7%	14.7%
EE UU	S&P500	3'811	-2.45%	-1.0%	2.1%	22.3%
EE UU	NASDAQ	13'192	-4.92%	-3.2%	2.5%	46.9%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'636	-2.07%	1.2%	1.8%	1.6%
Alemania	DAX	13'786	-1.48%	-0.6%	0.5%	7.9%
Argentina	MERVAL	48'432	-5.02%	-2.1%	-5.5%	33.0%
México	MEXBOL	44'593	-0.68%	-1.0%	-0.2%	4.3%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	110'035	-7.09%	-5.5%	-7.5%	4.1%
Chile	IPSA	4'574	1.23%	1.9%	9.5%	6.4%
Venezuela	IBVC	2'300'776	20.58%	21.9%	72.7%	1968.7%
Perú	IGBVL	22'530	-1.16%	4.9%	7.5%	18.9%
Colombia	COLCAP	1'359	0.51%	-3.1%	-5.5%	-14.5%
Japón	NKY	28'966	-3.50%	1.5%	5.5%	29.2%
China	SHANGAI SE	3'509	-5.06%	-1.7%	2.8%	17.4%

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 26 de febrero	Tasa Directa 26 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 19 de febrero	4 semanas atrás 26 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2075	0.83	0.37%	0.7%	1.8%	-9.9%	-5.7%	2.0%
Libra	1.3933	0.72	0.59%	-1.4%	-2.2%	-7.4%	-4.9%	0.2%
AUD	0.7706	1.30	2.12%	0.5%	-0.3%	-15.1%	-6.8%	1.9%
NZD	0.7233	1.38	0.92%	0.0%	-0.4%	-13.0%	-4.8%	1.0%
CAD	0.7851	1.27	0.98%	0.4%	-0.2%	-4.5%	-3.3%	0.4%
Yen	0.0094	106.57	1.06%	2.8%	3.3%	-3.5%	-3.6%	-0.3%
NOK	0.1154	8.7	2.32%	1.4%	1.5%	-7.8%	1.2%	10.8%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 26 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 19 de febrero	4 sem atrás 26 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'625.38	1.96%	0.9%	5.6%	5.3%	17.1%	27.2%
Argentina	89.83	0.76%	3.2%	6.7%	44.7%	131.1%	345.2%
Brasil	5.60	3.99%	4.7%	7.9%	25.9%	49.4%	73.7%
Venezuela*	1'870'191.50	8.77%	72.69%	76.1%	2448.7%	NA	NA
Perú	3.65	-0.10%	0.1%	0.8%	7.0%	10.5%	12.3%
México	20.86	2.09%	4.3%	4.8%	8.2%	8.8%	11.7%
Chile	725.39	2.46%	-1.0%	1.9%	-10.5%	11.8%	23.5%
Turquía	7.43	6.64%	1.1%	0.6%	20.6%	40.0%	96.2%
India	72.42	-0.31%	-0.7%	-1.2%	0.7%	2.0%	11.9%
Sudáfrica	15.12	2.90%	0.3%	3.5%	-1.3%	9.3%	30.9%
Malasia	4.05	0.19%	0.0%	0.3%	-4.2%	-0.5%	3.8%

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

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

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 26 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 19 de febrero	4 sem atrás 26 de enero	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4377.47	1.58%	0.2%	3.7%	16.9%	24.2%	24.7%
COP/Libra	5051.24	1.36%	2.4%	8.0%	13.7%	23.2%	26.9%
COP/Yen	34.02	0.89%	-1.9%	2.3%	9.1%	21.6%	27.6%
COP/Sol Peruano	993.60	2.06%	0.8%	4.8%	-1.6%	6.1%	13.2%
COP/Peso Chileno	5.00	-0.49%	1.9%	3.7%	17.6%	4.8%	3.0%
COP/Real Brasileiro	647.12	-1.96%	-3.6%	-2.1%	-16.4%	-21.6%	-26.8%
COP/Peso Mexicano	173.83	-0.13%	-3.3%	0.8%	-2.6%	7.7%	13.9%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 26 de febrero	Diferencia				
			Semanal 19 de febrero	Frente a 29 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	190.4	1.0%	10.11%	8.56%	14.25%	14.52%
Exportaciones	Café	1.4	7.3%	34.10%	9.92%	9.13%	25.44%
Exportaciones	Azúcar	16.5	-7.5%	13.53%	4.51%	7.66%	11.22%
Exportaciones	Petróleo WTI	61.5	3.8%	15.32%	16.90%	27.07%	26.21%
Exportaciones	Carbón	65.3	-1.1%	30.11%	-3.55%	-5.98%	35.94%
Exportaciones	Oro	1734.0	-2.8%	9.97%	-6.31%	-8.46%	5.67%
Exportaciones	Níquel	18607.0	-4.6%	47.32%	2.56%	10.92%	51.40%
Exportaciones	Aceite de Palma	3742.0	6.2%	37.42%	14.57%	4.29%	54.69%
Importaciones	Trigo	655.0	0.7%	16.50%	-1.54%	2.22%	21.24%
Importaciones	Maiz	555.5	2.3%	44.57%	4.37%	17.07%	49.93%
Importaciones	Cacao	2507.0	5.7%	-5.56%	4.10%	3.90%	-5.29%
Importaciones	Algodón	0.9	-1.8%	26.98%	7.77%	14.39%	38.08%
Importaciones	Soya	1405.3	2.0%	57.36%	2.55%	7.79%	59.51%
Otros	Plata	26.7	-2.3%	51.88%	4.70%	0.00%	48.81%
Otros	Cobre	409.5	0.5%	60.32%	13.12%	15.37%	59.16%
Otros	Aluminio	2202.5	3.2%	27.13%	8.77%	10.37%	31.37%
Otros	Ganado	114.2	0.2%	-6.40%	3.06%	2.60%	-1.56%
Otros	Petróleo Brent	64.42	2.4%	7.71%	15.22%	24.77%	20.57%

**Fuente:** Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

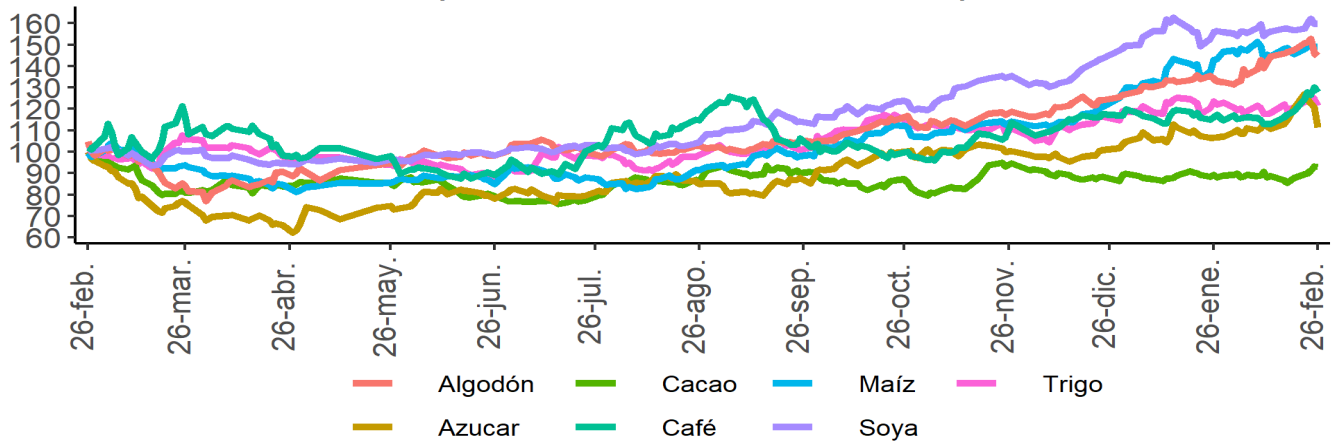
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

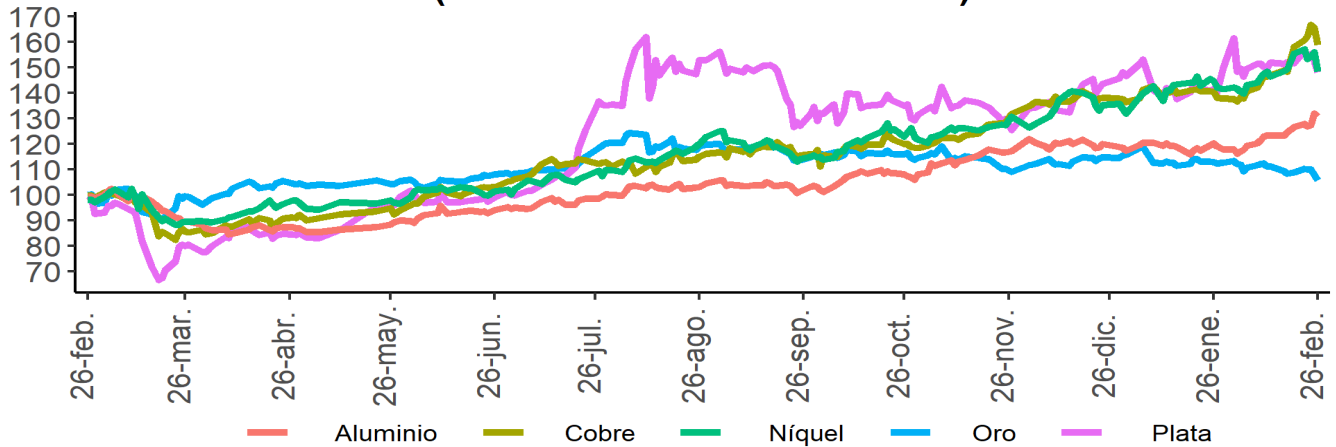
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

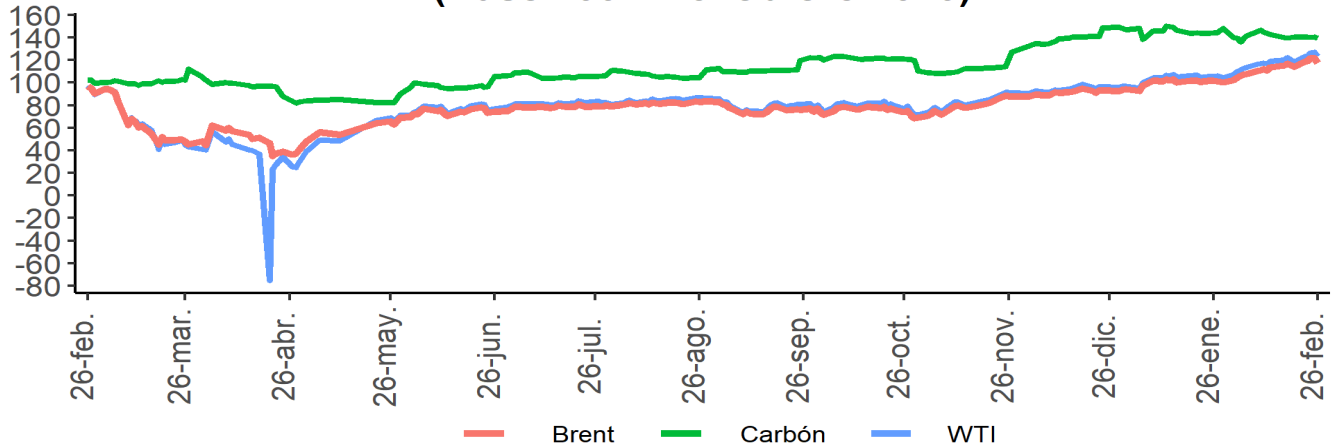
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 26 febrero 2020)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 26 febrero 2020)



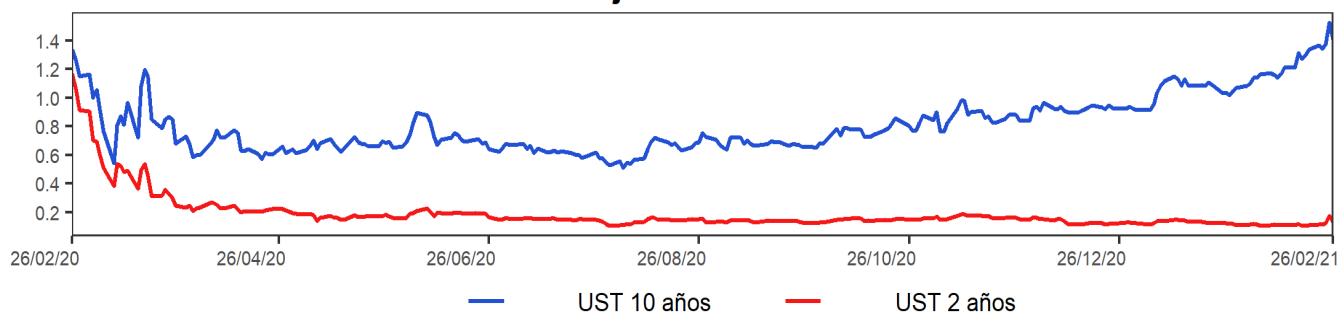
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 26 febrero 2020)



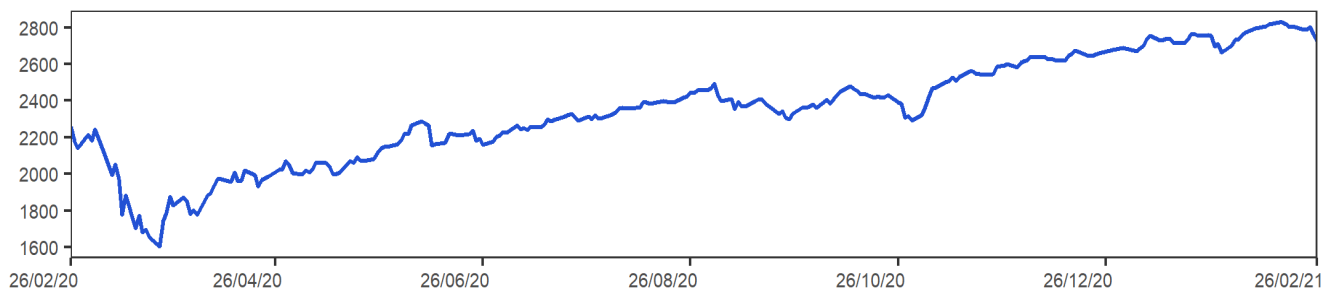
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

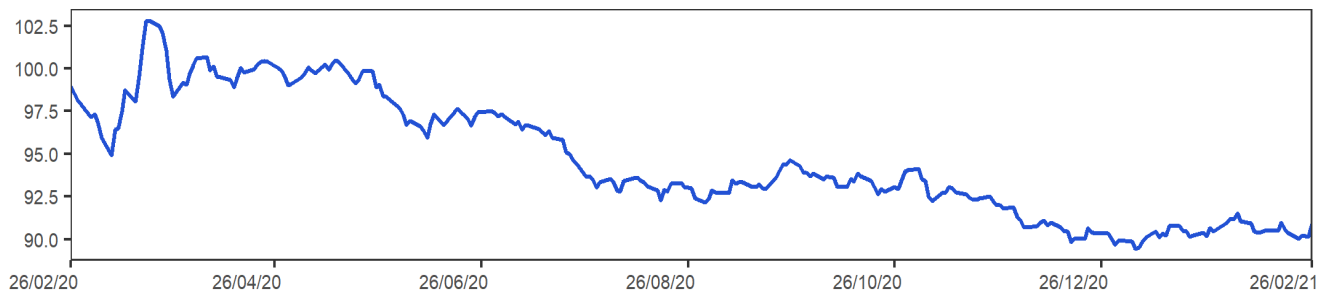
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



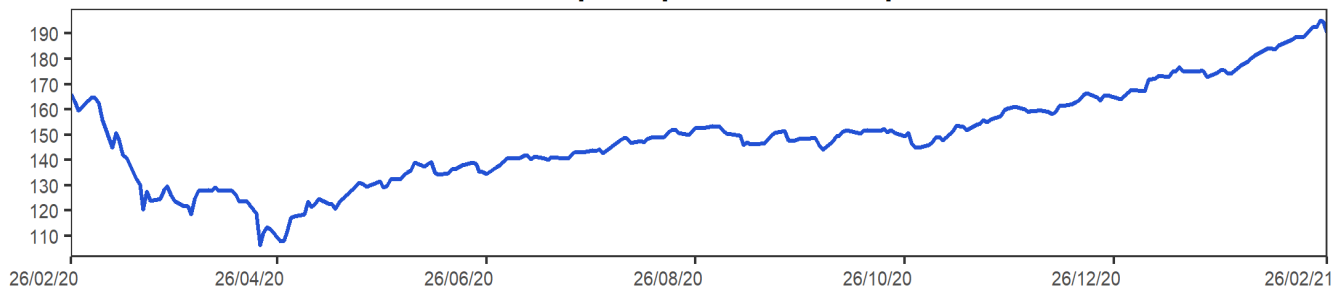
### Mercado de renta variable: MXWO Index



### 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.

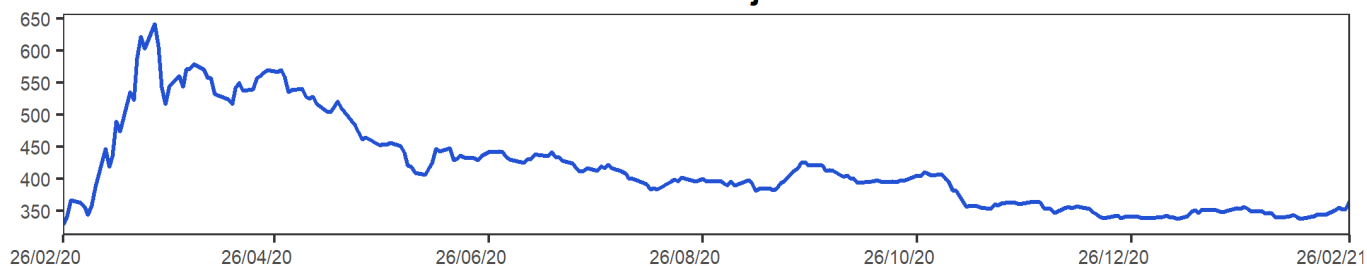
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

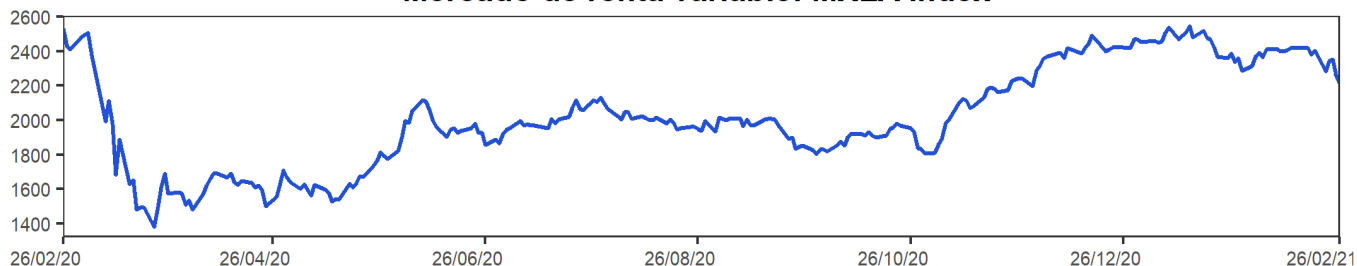
Fuente: Bloomberg

## m. Resumen de los mercados de países emergentes

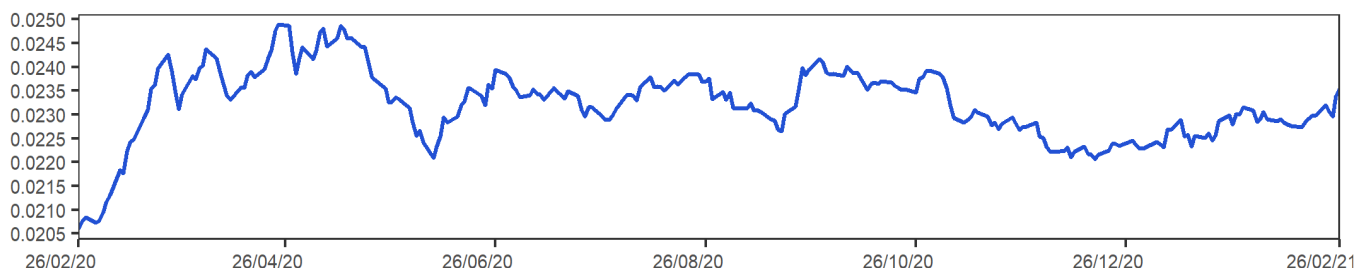
### Mercado de renta fija: EMBI Plus



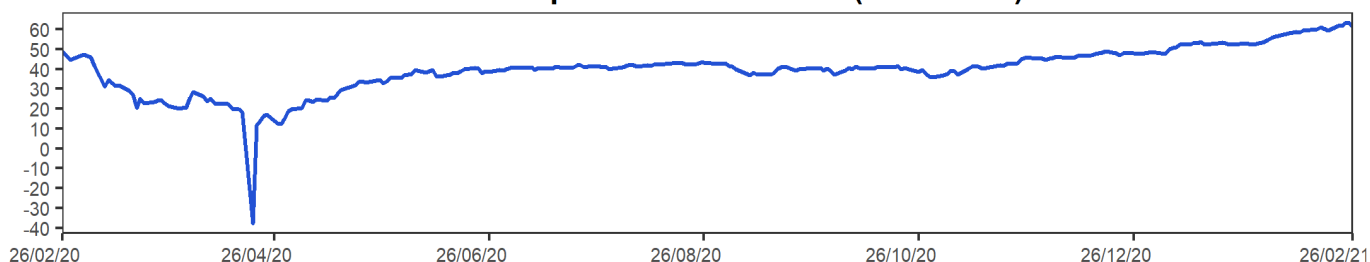
### Mercado de renta variable: MXLA Index



### 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.

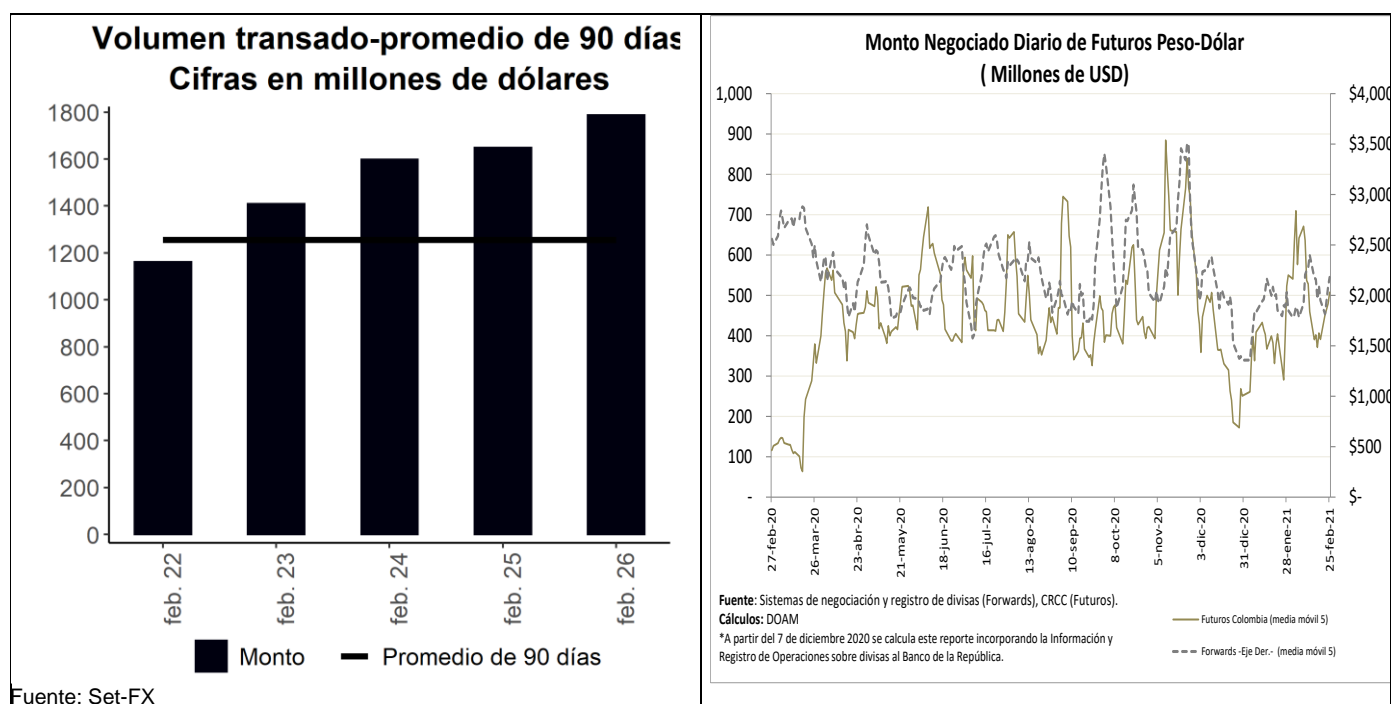
Fuente: Bloomberg

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

2021	26-ene	05-feb	12-feb	19-feb	26-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'592.27	3'544.01	3'515.82	3'555.79	3'625.38	69.59	33.11
						1.96%	0.92%
Depreciación año completo	7.67%	5.60%	3.58%	4.59%	5.32%		
Depreciación año corrido	10.54%	9.06%	8.19%	9.42%	11.56%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



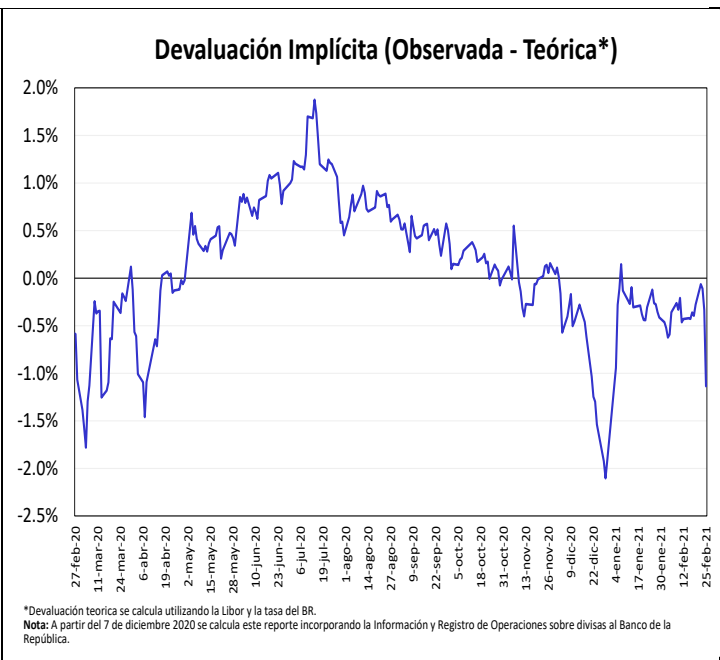
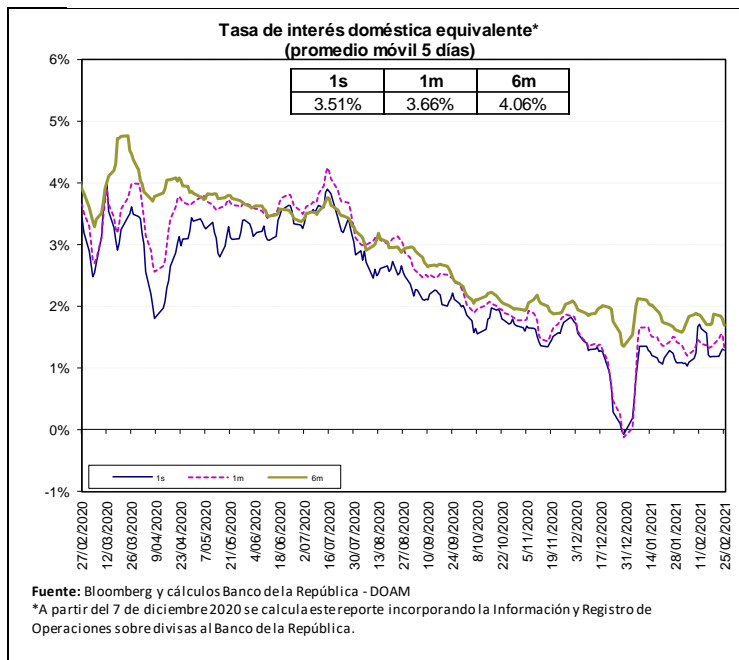
Fuente: Set-FX

<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.25-feb.22</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	2,329	2,320.00	1.23%	1.08%	1.66%	1.66%
1 mes	3,204	3,116.10	1.29%	1.27%	1.63%	1.64%
2 meses	404	468.77	1.43%	1.42%	1.59%	1.58%
3 meses	531	542.98	1.51%	1.55%	1.54%	1.54%
6 meses	303	341.05	1.48%	1.45%	1.52%	1.52%
1 año	273	286.84	1.73%	1.74%	1.60%	1.53%

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

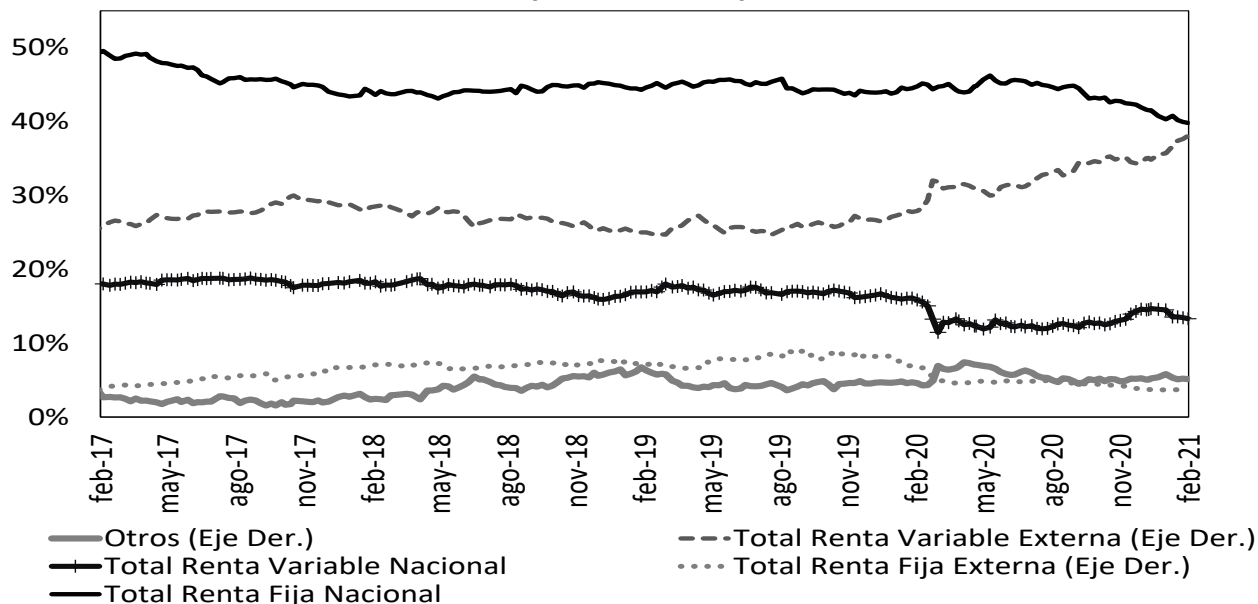


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 19 de febrero de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	12-feb			19-feb		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,15	32,13	6,70%	2,13	31,91	6,68%
Mayor Riesgo	6,02	31,17	19,32%	5,99	31,59	18,96%
Moderado	33,07	227,57	14,53%	32,70	227,58	14,37%
Retiro Programado	2,43	33,59	7,23%	2,40	33,51	7,17%
<b>Total</b>	<b>43,67</b>	<b>324,46</b>	<b>13,46%</b>	<b>43,23</b>	<b>324,58</b>	<b>13,32%</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.

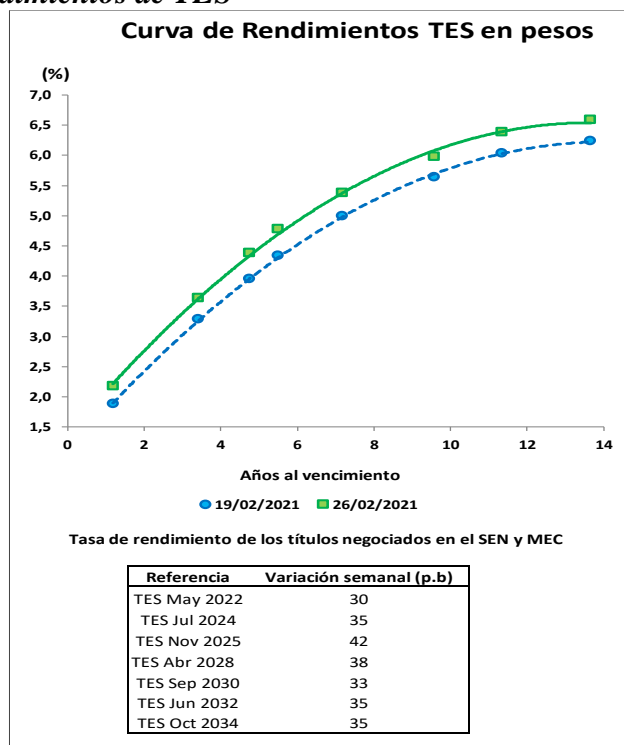
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### 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	0,0	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	0,5	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,8	7-dic-21	1,90%	23-feb-21	1,85%	16-feb-21	5
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	4,7	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	5,05%	24-feb-21	4,70%	10-feb-21	35
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	11,3	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,6	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,4	9-jul-36	6,65%	24-feb-21	6,32%	10-feb-21	33
TES-PESOS	29,7	26-oct-50	7,17%	24-feb-21	6,84%	10-feb-21	34
TES-UVR	0,0	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	6,0	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,1	18-abr-29	1,81%	17-feb-21	1,66%	3-feb-21	15
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	2,84%	17-feb-21	2,69%	3-feb-21	15
TES-UVR	28,3	16-jun-49	3,38%	17-feb-21	3,17%	3-feb-21	21

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 19 al 25 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 19 al 26 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	273	1'223	964	556	(152)	675	1'079	(1'083)
Compañía de Financiamiento Comercial	12	(1)	(1)	8	(1)	-	7	12
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	345	(948)	107	1	191	6	198	161
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>630</b>	<b>274</b>	<b>1'070</b>	<b>565</b>	<b>37</b>	<b>682</b>	<b>1'284</b>	<b>(910)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	(54)	(76)	(38)	(35)	-	-	(35)	(137)
Propia	2'252	20'913	646	36	76	692	804	1'651
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>2'198</b>	<b>20'767</b>	<b>608</b>	<b>1</b>	<b>76</b>	<b>692</b>	<b>769</b>	<b>1'514</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa	272	751	3	13	6	72	91	353
Propia	208	(978)	6	16	(88)	107	36	179
Terceros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>480</b>	<b>(227)</b>	<b>9</b>	<b>29</b>	<b>(82)</b>	<b>179</b>	<b>126</b>	<b>533</b>
Sociedades Fiduciarias	32	(1'419)	(4)	(13)	2	4	(8)	(8)
Propia	693	75'592	(746)	(505)	(63)	(455)	(1'023)	(1'137)
Terceros	(2'157)	70'656	(905)	(170)	(112)	(624)	(905)	(2'448)
Extranjeros***	1'727	4'966	(130)	(348)	(9)	(58)	(415)	799
FIC	358	6'360	97	8	(9)	80	80	129
Pasivos Pensionales	724	74'172	(750)	(518)	(61)	(452)	(1'031)	(1'145)
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>467</b>	<b>1'413</b>	<b>53</b>	<b>18</b>	<b>(14)</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>247</b>
Compañías de Seguros y Capitalización	8	14	2	-	-	2	2	2
Propia	8	14	2	-	-	2	2	2
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>475</b>	<b>1'427</b>	<b>55</b>	<b>18</b>	<b>(14)</b>	<b>63</b>	<b>67</b>	<b>249</b>
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<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>3'878</b>	<b>96'113</b>	<b>(79)</b>	<b>(470)</b>	<b>(81)</b>	<b>482</b>	<b>(69)</b>	<b>1'149</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	533	2'768	158	13	42	75	130	479
Total Entidades Públicas****	2'906	17'637	267	267	-	18	284	3'424
Otros*****	122	(10'891)	2	-	2	4	6	78
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>8'069</b>	<b>105'901</b>	<b>1'418</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>1'261</b>	<b>1'636</b>	<b>4'220</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 26 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, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

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

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

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 19 al 25 de febrero de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 19 al 26 de febrero de 2021	Corrido de febrero de 2021
Bancos Comerciales	761	10'244	350	419	73	54	546	598
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	26	(1'191)	(0)	(0)	-	0	(0)	94
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>786</b>	<b>9'052</b>	<b>350</b>	<b>419</b>	<b>73</b>	<b>54</b>	<b>546</b>	<b>691</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	6	33	-	-	-	-	-	6
Propia	(896)	25'819	(77)	(354)	(40)	164	(230)	(163)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>(890)</b>	<b>25'832</b>	<b>(77)</b>	<b>(354)</b>	<b>(40)</b>	<b>164</b>	<b>(230)</b>	<b>(157)</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(51)	(118)	(55)	27	(8)	(22)	(3)	(74)
Propia	(68)	(99)	(60)	(58)	-	(1)	(59)	(99)
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>(119)</b>	<b>(217)</b>	<b>(115)</b>	<b>(31)</b>	<b>(8)</b>	<b>(22)</b>	<b>(62)</b>	<b>(173)</b>
Sociedades Fiduciarias	105	18	3	1	1	-	3	48
Propia	2'169	13'238	(125)	(35)	(26)	(81)	(143)	507
Terceros	262	856	(10)	(10)	-	0	(10)	68
Extranjeros***	1'172	2'380	(79)	(48)	(8)	(59)	(115)	266
FIC	56	3'662	(10)	-	(18)	30	12	50
Pasivos Pensionales	2'274	13'256	(122)	(34)	(25)	(81)	(140)	556
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>88</b>	<b>2'592</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>86</b>
Compañías de Seguros y Capitalización	7	20	-	-	-	-	-	3
Propia	7	20	-	-	-	-	-	3
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>95</b>	<b>2'613</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>88</b>
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
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>1'359</b>	<b>41'469</b>	<b>(306)</b>	<b>(419)</b>	<b>(73)</b>	<b>87</b>	<b>(405)</b>	<b>314</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	68	284	(3)	-	-	(3)	(3)	39
Total Entidades Públicas****	32	1'937	-	-	-	9	9	9
Otros*****	15	458	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>2'260</b>	<b>53'200</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>147</b>	<b>147</b>	<b>1'053</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 26 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, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

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

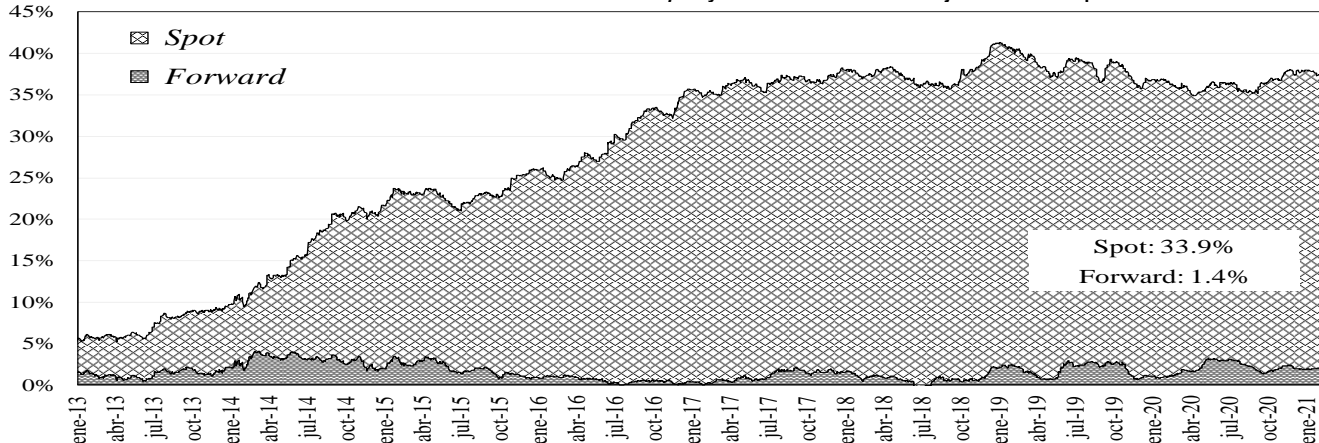
Fuente: Banco de la República

### 13. Participación de Extranjeros en TES

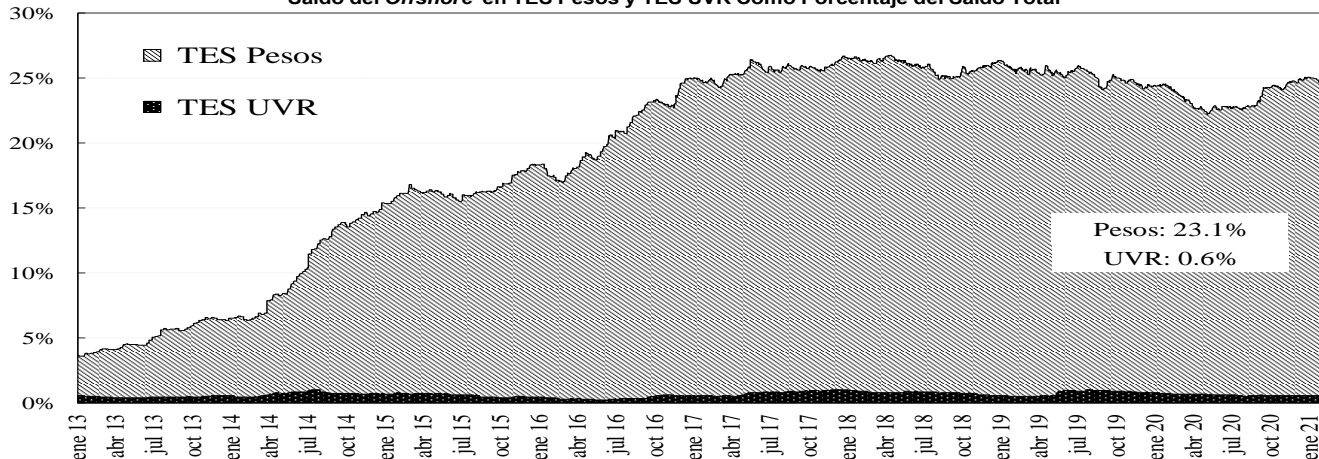
Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros											
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan		Entre el 19 y el 25 de febrero		Entre el 19 y el 26 de febrero		Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 26 de febrero del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ (2'157)	\$ 70'656	\$ (905)	\$ (905)	\$ (2'448)	\$ 83'070		33.9%	23.1%	
	UVR	\$ 262	\$ 818	\$ (10)	\$ (10)	\$ 68	\$ 2'197		1.9%	0.6%	
Forward*	Pesos	\$ (1'132)	\$ (1'574)	\$ (406)	\$ (406)	\$ (1'508)	\$ 3'389		1.4%	0.9%	
	UVR	\$ (320)	\$ 2'283	\$ 133	\$ 133	\$ (479)	\$ 2'421		2.1%	0.7%	

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 25 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

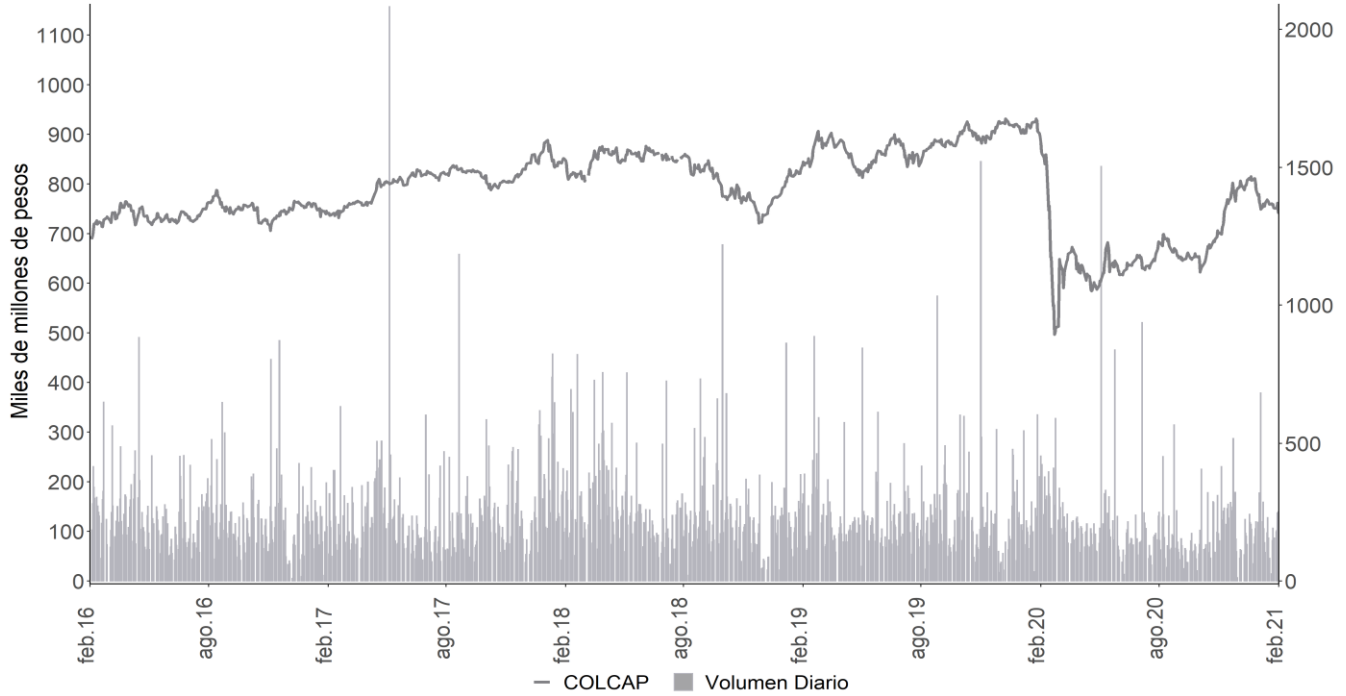
	febrero 26	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1'359.48	0.51%	-3.05%	-6.29%	-14.48%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	119.66 *	60.8%	-31.5%	110.7%	-46.4%

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

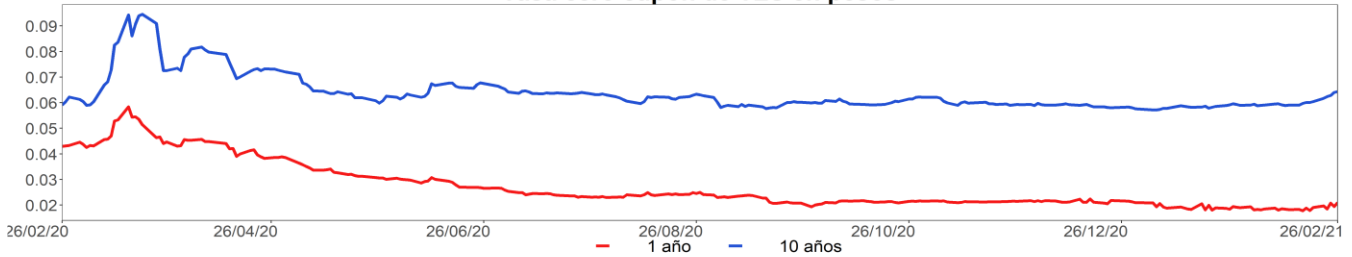
## COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



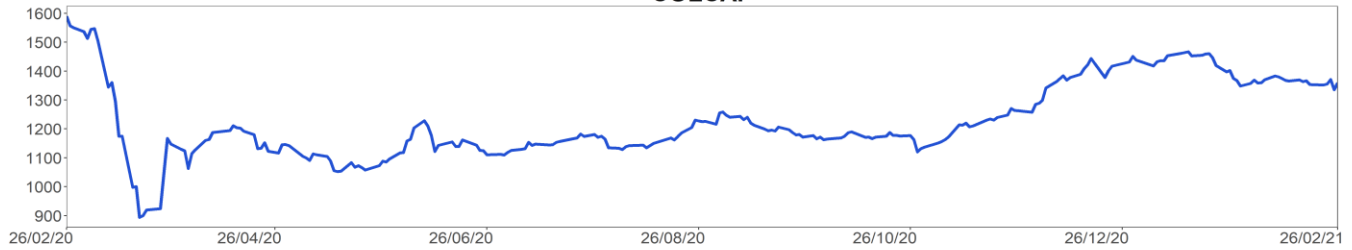
Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.

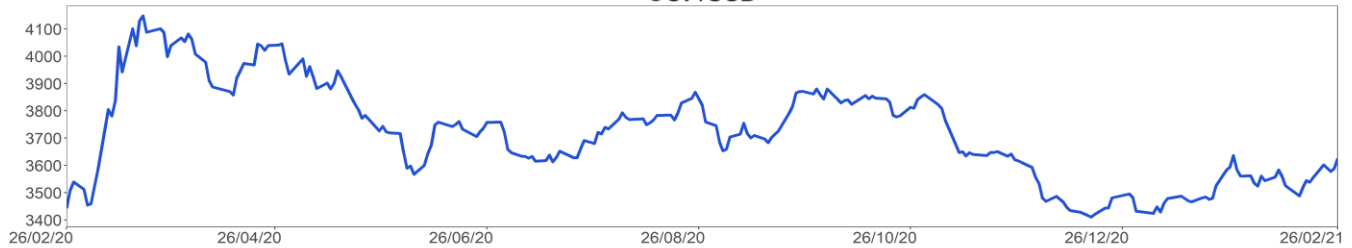
**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
22 Febrero	23 Febrero	24 Febrero	25 Febrero	26 Febrero
<b>Estados Unidos</b> <i>Leading Index</i> Esp: 0,4% Ant: 0,3% Obs: 0,5%	<b>Eurozona</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 0,9% Ant: 0,9% Obs: 0,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: -5,1% Obs: -11,4%	<b>Japón</b> <i>Industrial Production MoM</i> Esp: 3,8% Ant: -1% Obs: 4,2%	<b>Estados Unidos</b> <i>U. of Mich. Sentiment</i> Esp: 76,5 Ant: 76,2 Obs: 76,8
<b>Estados Unidos</b> <i>Dallas Fed Manf. Activity</i> Esp: 5 Ant: 7 Obs: 17,2	<b>Estados Unidos</b> <i>Conf. Board Consumer Confidence</i> Esp: 90 Ant: 89,3 Obs: 91,3	<b>Estados Unidos</b> <i>New Home Sales</i> Esp: 856k Ant: 842k Obs: 923k	<b>Estados Unidos</b> <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 825k Ant: 861k Obs: 730k	<b>Chile</b> <i>Unemployment Rate</i> Esp: 10,1% Ant: 10,3% Obs: 10,2%
<b>Brasil</b> <i>Trade Balance Weekly</i> Esp: -- Ant: \$414m Obs: \$917m	<b>Reino Unido</b> <i>Jobless Claims Change</i> Esp: -- Ant: 7.0k Obs: -20.0k	<b>Brasil</b> <i>IBGE Inflation IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,78% Obs: 0,48%	<b>Estados Unidos</b> <i>GDP Annualized QoQ</i> Esp: 4,2% Ant: 4% Obs: 4,1%	<b>Chile</b> <i>Copper Production Total</i> Esp: -- Ant: 506891 Obs: 464788
<b>Estados Unidos</b> <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,5 Ant: 0,52 Obs: 0,66	<b>Reino Unido</b> <i>ILO Unemployment Rate 3Mths</i> Esp: 5,1% Ant: 5% Obs: 5,1%	<b>México</b> <i>Bi-Weekly CPI</i> Esp: 0,25% Ant: 0,5% Obs: 0,23%	<b>México</b> <i>GDP NSA YoY</i> Esp: -4,5% Ant: -4,5% Obs: -4,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Personal Spending</i> Esp: 2,5% Ant: -0,2% Obs: 2,4%
<b>Japón</b> <i>Convenience Store Sales YoY</i> Esp: -- Ant: -4% Obs: -4,9%	<b>Reino Unido</b> <i>Claimant Count Rate</i> Esp: -- Ant: 7,4% Obs: 7,2%	<b>México</b> <i>Retail Sales YoY</i> Esp: -5,6% Ant: -5,1% Obs: -5,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Durable Goods Orders</i> Esp: 1,1% Ant: 0,5% Obs: 3,4%	<b>Estados Unidos</b> <i>Personal Income</i> Esp: 9,5% Ant: 0,6% Obs: 10%
<b>China</b> <i>New Home Prices MoM</i> Esp: -- Ant: 0,12% Obs: 0,28%	<b>Eurozona</b> <i>CPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,2% Obs: 0,2%	<b>Brasil</b> <i>Current Account Balance</i> Esp: -\$7500m Ant: -\$5393m Obs: -\$7253m	<b>Japón</b> <i>Tokyo CPI Ex-Fresh Food YoY</i> Esp: -0,4% Ant: -0,4% Obs: -0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>MNI Chicago PMI</i> Esp: 61 Ant: 63,8 Obs: 59,5
<b>México</b> <i>Citibanamex Survey of Economists</i> Esp: Ant: Obs:	<b>Estados Unidos</b> <i>Richmond Fed Manufact. Index</i> Esp: 15 Ant: 14 Obs: 14	<b>México</b> <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,22% Ant: 0,17% Obs: 0,22%	<b>Eurozona</b> <i>M3 Money Supply YoY</i> Esp: 12,5% Ant: 12,3% Obs: 12,5%	<b>Estados Unidos</b> <i>Wholesale Inventories MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,3% Obs: 1,3%
	<b>México</b> <i>International Reserves Weekly</i> Esp: -- Ant: \$195812m Obs: \$195610m	<b>Brasil</b> <i>Foreign Direct Investment</i> Esp: \$2800m Ant: \$739m Obs: \$1838m	<b>Brasil</b> <i>FGV Inflation IGPM MoM</i> Esp: 2,45% Ant: 2,58% Obs: 2,53%	<b>Chile</b> <i>Retail Sales YoY</i> Esp: 6,5% Ant: 10,4% Obs: 5,8%

Fuente: Bloomberg

Para la semana anterior, el citibanamex survey of economists no cuenta con información

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>01 Marzo</b>	<b>02 Marzo</b>	<b>03 Marzo</b>	<b>04 Marzo</b>	<b>05 Marzo</b>
<b>Japón</b> <i>Jobless Rate</i> Esp: 3% Ant: 2,9% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Nationwide House PX MoM</i> Esp: -0,4% Ant: -0,3% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>GDP YoY</i> Esp: -1,5% Ant: -3,9% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 755k Ant: 730k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Change in Nonfarm Payrolls</i> Esp: 180k Ant: 49k Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>ISM Manufacturing</i> Esp: 58,6 Ant: 58,7 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Nationwide House Px NSA YoY</i> Esp: 5,5% Ant: 6,4% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: -11,4% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durable Goods Orders</i> Esp: 3,4% Ant: 3,4% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Industrial Production YoY</i> Esp: 2,2% Ant: 8,2% Obs: --
<b>México</b> <i>Markit Mexico PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 43 Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>CPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ADP Employment Change</i> Esp: 180k Ant: 174k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Factory Orders</i> Esp: 1,8% Ant: 1,1% Obs: --	<b>Colombia</b> <i>CPI YoY</i> Esp: 1,44% Ant: 1,6% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Markit UK PMI Manufacturing SA</i> Esp: 54,9 Ant: 54,9 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Jibun Bank Japan PMI Composite</i> Esp: -- Ant: 47,6 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>GDP QoQ</i> Esp: 2,8% Ant: 7,7% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS UK Construction PMI</i> Esp: 51 Ant: 49,2 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Unemployment Rate</i> Esp: 6,4% Ant: 6,3% Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Markit Brazil PMI Manufacturing</i> Esp: -- Ant: 56,5 Obs: --	<b>México</b> <i>International Reserves Weekly</i> Esp: -- Ant: \$195610m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ISM Services Index</i> Esp: 58,6 Ant: 58,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables Ex Transportation</i> Esp: 1,4% Ant: 1,4% Obs: --	<b>Colombia</b> <i>CPI MoM</i> Esp: 0,51% Ant: 0,41% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI</i> Esp: 57,7 Ant: 57,7 Obs: --	<b>China</b> <i>Caixin China PMI Services</i> Esp: 51,5 Ant: 52 Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozone Composite PMI</i> Esp: 48,1 Ant: 48,1 Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Unemployment Rate</i> Esp: 8,3% Ant: 8,3% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Trade Balance</i> Esp: -\$67.4b Ant: -\$66.6b Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Markit US Manufacturing PMI</i> Esp: 58,5 Ant: 58,5 Obs: --	<b>China</b> <i>Caixin China PMI Composite</i> Esp: -- Ant: 52,2 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS UK Services PMI</i> Esp: 49,7 Ant: 49,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Continuing Claims</i> Esp: 4300k Ant: 4419k Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Industrial Production MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,9% Obs: --
<b>India</b> <i>Markit India PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 57,7 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Jibun Bank Japan PMI Services</i> Esp: -- Ant: 45,8 Obs: --	<b>India</b> <i>Markit India PMI Composite</i> Esp: -- Ant: 55,8 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Larger Consumer Comfort</i> Esp: -- Ant: 47,3 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Change in Manufact. Payrolls</i> Esp: 10k Ant: -10k 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-dic-20	29-ene-21	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>26,213.9</b>	<b>25,702.2</b>	<b>511.7</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	21,088.3	21,169.3	-81.0
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	5,125.6	4,532.9	592.7
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>1,795</b>	<b>3,895</b>	<b>-2,099.6</b>
E. Expansión transitoria	4,659	7,349	-2,689.7
Repos a 1 día	1,650.0	4,549.0	-2,899.0
Repos a 7 día	24.6	27.0	-2.4
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	225	244.8	-20.3
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,157	1,150.0	7.0
Repos a 180 días	427.1	202.1	225.0
Repos a 270 días	976.0	976.0	0.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	2,864.2	3,454.3	-590.1
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	2,864	3,454	-590.1
<b>Total (I + II)</b>	<b>28,009</b>	<b>29,597</b>	<b>-1,587.9</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 26-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>121.53</b>	<b>1,398.00</b>	<b>530.00</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>2,049.53</b>	<b>-777.91</b>	<b>1,994.55</b>
SUBASTA	0.00	1,398.00	530.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,928.00	-175.00	1,928.00
VENTANILLA	121.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	121.53	-602.91	66.55
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>2,276.00</b>	<b>53.50</b>	<b>0.00</b>	<b>217.00</b>	<b>0.00</b>	<b>850.00</b>	<b>133.10</b>	<b>976.00</b>	<b>200.00</b>	<b>4,705.60</b>	<b>130.880</b>	<b>-3,894.400</b>
SUBASTA	2,276.00	53.50	0.00	217.00	0.00	850.00	133.10	976.00	200.00	4,705.60	211.88	-3,894.40
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-80.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.00	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 29 de Enero de 2021

<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
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60

Montos en miles de millones

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

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

### 1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS		APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 22 de feb 2021	4,500,000	2,651,000	1.75%	2,75%	2,651,000	1.75%	0	-2,868,080	-51.97%
		martes, 23 de feb 2021	4,500,000	2,759,000	1.75%	2.75%	2,759,000	1.75%	0	-1,286,600	-31.80%
		miércoles, 24 de feb 2021	4,500,000	823,000	1.75%	2.75%	823,000	1.75%	0	-4,365,367	-84.14%
		jueves, 25 de feb 2021	4,500,000	808,000	1.75%	2.75%	808,000	1.75%	0	-3,084,000	-79.24%
		viernes, 26 de feb 2021	4,500,000	2,276,000	1.75%	2.75%	2,276,000	1.75%	0	342,380	17.71%
<b>TOTAL</b>		<b>22,500,000</b>	<b>9,317,000</b>			<b>9,317,000</b>	<b>1.75%</b>	<b>0</b>	<b>-11,261,666.80</b>	<b>-54.72</b>	
Ventanilla	1 Día	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	0	50,000	2.75%	2.75%	50,000	2.75%	0	-212,000	-80.92%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-80,000	-100.00%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>50,000</b>			<b>50,000</b>	<b>2.75%</b>	<b>0</b>	<b>-292,000.00</b>	<b>-85.38</b>	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 22 de feb 2021	0	8,000	3.75%	3.75%	8,000	0.00%	0	8,000	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-290,000	-100.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	150,000	3.75%	3.75%	150,000	0.00%	0	149,000	14900.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,000	-100.00%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>158,000</b>			<b>158,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-134,000.00</b>	<b>-45.89</b>	
Subasta	7 Días	lunes, 22 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	1,000,000	53,500	0.00%	0.00%	53,500	0.00%	0	20,500	62.12%
		jueves, 25 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	997,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>4,997,000</b>	<b>53,500</b>			<b>53,500</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>20,500.00</b>	<b>62.12</b>	
Subasta	14 Días	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Subasta	30 Días	lunes, 22 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	1,000,000	3,000	0.00%	0.00%	3,000	0.00%	0	3,000	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>5,000,000</b>	<b>3,000</b>			<b>3,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>3,000.00</b>	<b>0.00</b>	
Subasta	60 Días	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Subasta	90 Días	lunes, 22 de feb 2021	4,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	4,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	4,500,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>13,500,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
Subasta	180 Días	jueves, 25 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 26 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 25 de feb 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>9,581,500.00</b>			<b>9,581,500.00</b>		<b>0</b>			

### 2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS		APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA A CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 22 de feb 2021	0	232,234	0.75%	0.75%	232,234	0.75%	0	214,131	1182.84%
		martes, 23 de feb 2021	0	24,891	0.75%	0.75%	24,891	0.75%	0	-37,293	-59.97%
		miércoles, 24 de feb 2021	0	19,459	0.75%	0.75%	19,459	0.75%	0	-447,707	-95.83%
		jueves, 25 de feb 2021	0	34,249	0.75%	0.75%	34,249	0.75%	0	-358,038	-91.27%
		viernes, 26 de feb 2021	0	121,531	0.75%	0.75%	121,531	0.75%	0	-602,908	-83.22%
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>432,363</b>			<b>432,363</b>	<b>0.75%</b>	<b>0</b>	<b>-1,231,814.50</b>	<b>-74.02</b>	
Subasta	7 Días	lunes, 22 de feb 2021	4,820,000	316,000	-0.04%	-0.04%	316,000	-0.04%	0	-287,000	-47.60%
		martes, 23 de feb 2021	5,000,000	291,000	-0.04%	-0.04%	291,000	-0.04%	0	0	0.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	4,900,000	312,000	-0.04%	-0.04%	312,000	-0.04%	0	-203,000	-39.42%
		jueves, 25 de feb 2021	5,000,000	182,000	-0.04%	-0.04%	182,000	-0.04%	0	17,000	10.30%
		viernes, 26 de feb 2021	5,000,000	297,000	-0.04%	-0.04%	297,000	-0.04%	0	157,000	112.14%
<b>TOTAL</b>		<b>24,720,000</b>	<b>1,398,000</b>			<b>1,398,000</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0</b>	<b>-355,000.00</b>	<b>-20.25</b>	
Subasta	14 Días	lunes, 22 de feb 2021	5,000,000	180,000	-0.03%	-0.03%	180,000	-0.03%	0	0	0.00%
		martes, 23 de feb 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		miércoles, 24 de feb 2021	5,000,000	100,000	-0.03%	-0.03%	100,000	-0.03%	0	100,000	0.00%
		jueves, 25 de feb 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 26 de feb 2021	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>		<b>25,000,000</b>	<b>280,000</b>			<b>280,000</b>	<b>-0.05%</b>	<b>0</b>	<b>30,000.00</b>	<b>12.00</b>	
Subasta	30 Días	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	62 Días	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 22 de feb 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>2,110,363.30</b>			<b>2,110,363.30</b>		<b>0</b>			

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

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



## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	diciembre			marzo			junio			septiembre			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\$/ (Millones)		
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	
				Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	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	feb-05	471,249.6	489,673.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,281.8	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,034.4	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,557.1	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
<b>7</b>	<b>feb-19</b>	<b>475,255.2</b>	<b>493,416.3</b>	<b>3.8</b>	<b>17,604.6</b>	<b>15,801.4</b>	<b>-10.2</b>	<b>492,859.8</b>	<b>509,217.7</b>	<b>3.3</b>	<b>5,180.8</b>	<b>4,444.3</b>	<b>-14.2</b>
8	feb-26	476,602.5			18,255.5			494,858.1			5,157.1		
9	mar-05	476,281.3			18,597.4			494,878.7			5,188.2		
10	mar-12	478,171.1			21,862.4			500,033.6			5,546.1		
11	mar-19	482,221.7			22,986.4			505,208.2			5,634.0		
12	mar-26	484,796.4			23,780.2			508,576.6			5,882.1		
13	abr-02	487,099.5			23,759.8			510,859.3			5,927.0		
14	abr-09	488,592.5			23,111.7			511,704.2			5,946.2		
15	abr-16	489,226.2			23,875.8			513,102.0			6,009.4		
16	abr-23	489,815.2			24,482.8			514,297.9			6,060.3		
17	abr-30	490,846.5			23,740.3			514,586.8			6,036.6		
18	may-07	490,620.4			23,281.2			513,901.6			5,996.8		
19	may-14	491,447.5			23,590.4			515,037.9			6,008.7		
20	may-21	491,765.1			22,723.9			514,489.0			6,007.4		
21	may-28	492,749.3			22,332.8			515,082.1			6,005.3		
22	jun-04	492,608.0			21,121.9			513,729.9			5,924.7		
23	jun-11	492,580.6			22,085.8			514,666.4			5,876.8		
24	jun-18	492,775.5			21,933.3			514,708.8			5,875.1		
25	jun-25	492,591.4			21,902.2			514,493.6			5,826.7		
26	jul-02	492,131.1			21,059.9			513,191.0			5,776.3		
27	jul-09	491,169.8			20,784.6			511,954.4			5,748.3		
28	jul-16	490,751.7			20,767.9			511,519.6			5,686.8		
29	jul-23	490,648.1			20,899.3			511,547.4			5,662.5		
30	jul-30	490,146.3			20,656.2			510,802.4			5,533.3		
31	ago-06	488,463.0			20,543.9			509,006.8			5,449.8		
32	ago-13	487,965.4			20,451.1			508,416.5			5,405.8		
33	ago-20	487,980.1			20,503.6			508,483.6			5,357.2		
34	ago-27	488,214.0			20,125.5			508,339.5			5,352.0		
35	sep-03	487,958.9			19,521.0			507,479.9			5,272.2		
36	sep-10	488,104.6			19,422.6			507,527.3			5,236.6		
37	sep-17	488,429.9			19,139.5			507,569.4			5,137.6		
38	sep-24	488,556.2			19,748.9			508,305.1			5,106.0		
39	oct-01	488,394.1			19,552.0			507,946.1			5,036.8		
40	oct-08	487,198.1			19,005.2			506,203.3			4,969.7		
41	oct-15	487,524.6			18,983.9			506,508.4			4,935.4		
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2		
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7		
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera					
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	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	229,107.0	241,898.3	5.6	16,600.7	15,148.5	-8.7	156,925.0	158,660.3	1.1	665.4	459.7	-30.9	13,194.7	13,361.4	1.3	0.4	0.3	-21.5	72,023.0	75,753.4	5.2
6	feb-12	231,505.6	243,584.1	5.2	16,601.0	15,063.9	-9.3	157,684.8	159,111.2	0.9	660.7	458.5	-30.6	13,197.5	13,383.8	1.4	0.4	0.3	-21.5	72,120.0	75,955.3	5.3
7	feb-19	<b>231,516.8</b>	<b>244,292.4</b>	<b>5.5</b>	<b>16,951.4</b>	<b>15,345.3</b>	<b>-9.5</b>	<b>158,259.4</b>	<b>159,475.8</b>	<b>0.8</b>	<b>652.9</b>	<b>455.8</b>	<b>-30.2</b>	<b>13,236.8</b>	<b>13,390.2</b>	<b>1.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>-21.0</b>	<b>72,242.2</b>	<b>76,257.9</b>	<b>5.6</b>
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 261 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	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	<b>3,209.8</b>	<b>3,180.9</b>	<b>8.31</b>	<b>5.91</b>	<b>1,524.0</b>	<b>1,266.1</b>	<b>9.95</b>	<b>7.36</b>	<b>1,654.6</b>	<b>1,811.5</b>	<b>6.82</b>	<b>4.75</b>	<b>31.2</b>	<b>103.2</b>	<b>7.52</b>	<b>8.36</b>
8	feb-26	4,516.6		8.39		2,182.7		9.68		2,218.7		7.21		115.2		6.75	
9	mar-05	2,374.3		8.87		1,325.9		10.06		1,021.3		7.32		27.1		9.29	
10	mar-12	3,787.9		8.25		1,769.1		9.42		1,875.0		7.08		143.8		9.08	
11	mar-19	6,534.7		7.90		1,984.0		9.34		4,385.9		7.24		164.7		8.21	
12	mar-26	4,635.7		8.01		1,679.7		9.07		2,927.4		7.41		28.5		7.32	
13	abr-02	4,963.8		8.16		1,464.0		9.51		3,450.9		7.59		49.0		8.15	
14	abr-09	2,865.6		8.41		622.5		9.41		2,113.6		8.16		129.5		7.65	
15	abr-16	2,623.9		8.13		1,035.8		9.22		1,542.1		7.44		46.0		6.61	
16	abr-23	2,543.2		8.13		1,138.1		9.08		1,369.6		7.36		35.5		6.91	
17	abr-30	2,907.8		8.20		1,224.1		9.14		1,670.1		7.52		13.6		7.68	
18	may-07	1,999.7		8.94		1,159.8		10.08		827.9		7.38		12.0		6.62	
19	may-14	1,952.0		8.59		1,018.2		9.46		931.7		7.64		2.1		10.51	
20	may-21	1,893.9		8.34		1,001.4		9.41		870.8		7.15		21.8		6.53	
21	may-28	2,118.6		8.40		1,169.4		9.19		943.1		7.42		6.1		7.04	
22	jun-04	2,105.3		8.23		1,200.5		8.88		881.4		7.29		23.4		10.08	
23	jun-11	1,848.9		8.03		1,026.3		9.11		731.4		6.56		91.2		7.58	
24	jun-18	1,669.6		8.17		988.5		8.93		653.1		6.95		28.0		10.09	
25	jun-25	2,064.9		7.99		1,288.4		8.63		738.4		6.80		38.1		9.12	
26	jul-02	2,138.8		7.76		1,125.9		8.73		979.2		6.58		33.7		9.96	
27	jul-09	1,822.5		7.65		906.3		9.07		836.8		6.09		79.3		7.77	
28	jul-16	1,751.9		7.92		931.4		8.89		781.4		6.71		39.0		9.14	
29	jul-23	1,607.3		7.58		765.9		8.98		792.7		6.09		48.7		9.64	
30	jul-30	2,880.9		7.30		1,313.0		8.71		1,475.7		6.04		92.2		7.23	
31	ago-06	1,514.8		7.49		824.8		8.52		639.3		6.02		50.6		9.27	
32	ago-13	1,856.0		7.34		948.5		8.44		845.3		5.96		62.2		9.29	
33	ago-20	2,214.3		6.68		841.1		8.46		1,296.6		5.40		76.6		8.85	
34	ago-27	3,416.8		6.77		1,480.4		8.49		1,844.5		5.31		91.9		8.24	
35	sep-03	2,709.9		7.34		1,493.1		8.61		1,154.1		5.59		62.7		8.98	
36	sep-10	2,426.9		6.85		1,212.4		8.54		1,151.1		4.99		63.3		8.30	
37	sep-17	3,535.4		6.43		1,362.2		8.15		2,089.0		5.22		84.1		8.74	
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	<b>2,185</b>	<b>1,820</b>	<b>15.83</b>	<b>14.14</b>	<b>727</b>	<b>527</b>	<b>25.48</b>	<b>24.13</b>
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>**

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Moneda Legal				Hipotecaria <sup>2</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	<b>feb-19</b>	<b>161</b>	<b>134</b>	<b>37.04</b>	<b>38.98</b>	<b>38</b>	<b>42</b>	<b>9.30</b>	<b>7.11</b>	<b>254</b>	<b>491</b>	<b>10.52</b>	<b>9.37</b>
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	<b>89</b>		<b>36.93</b>		<b>17</b>		<b>8.05</b>		<b>494</b>		<b>9.39</b>	

1/ Incluye leasing financiero.

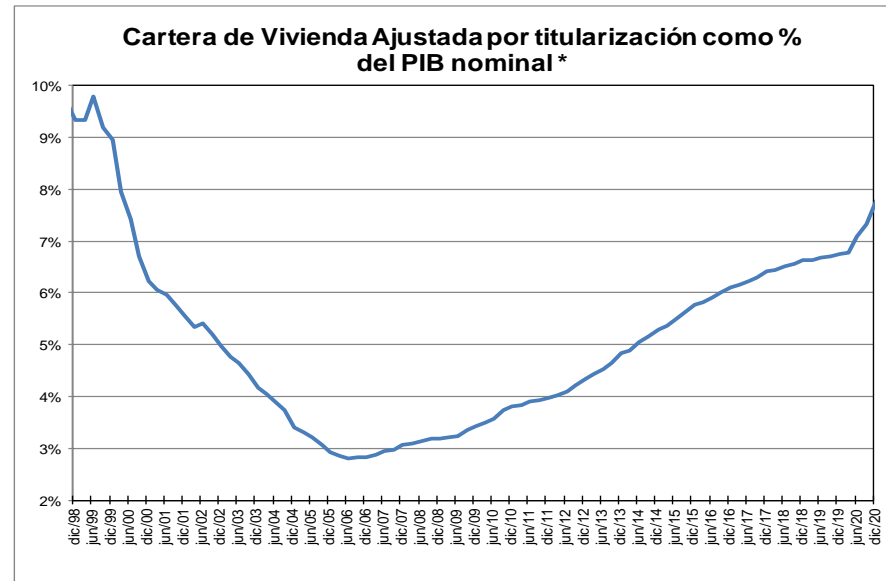
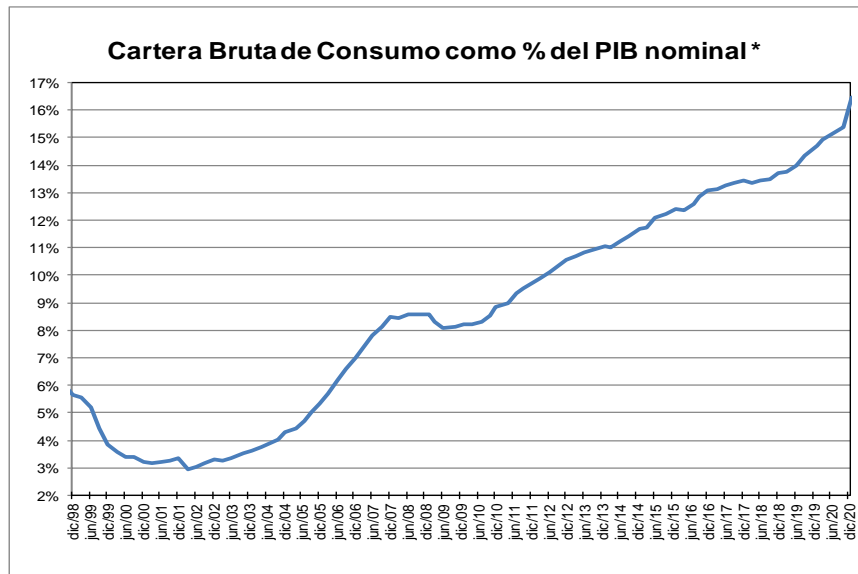
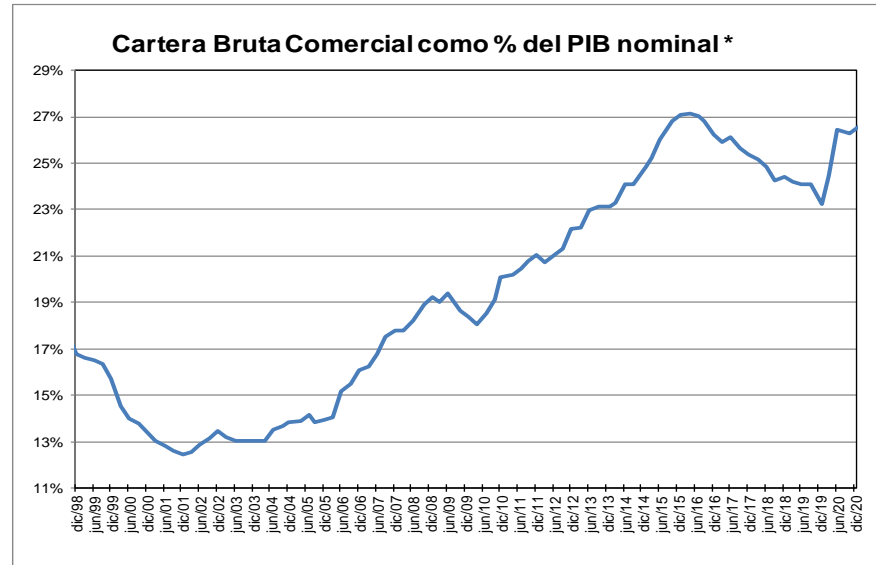
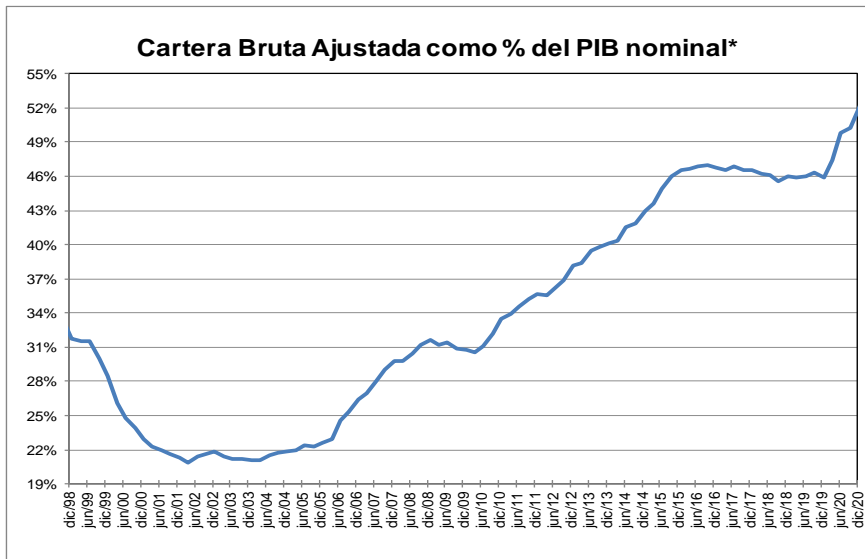
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1



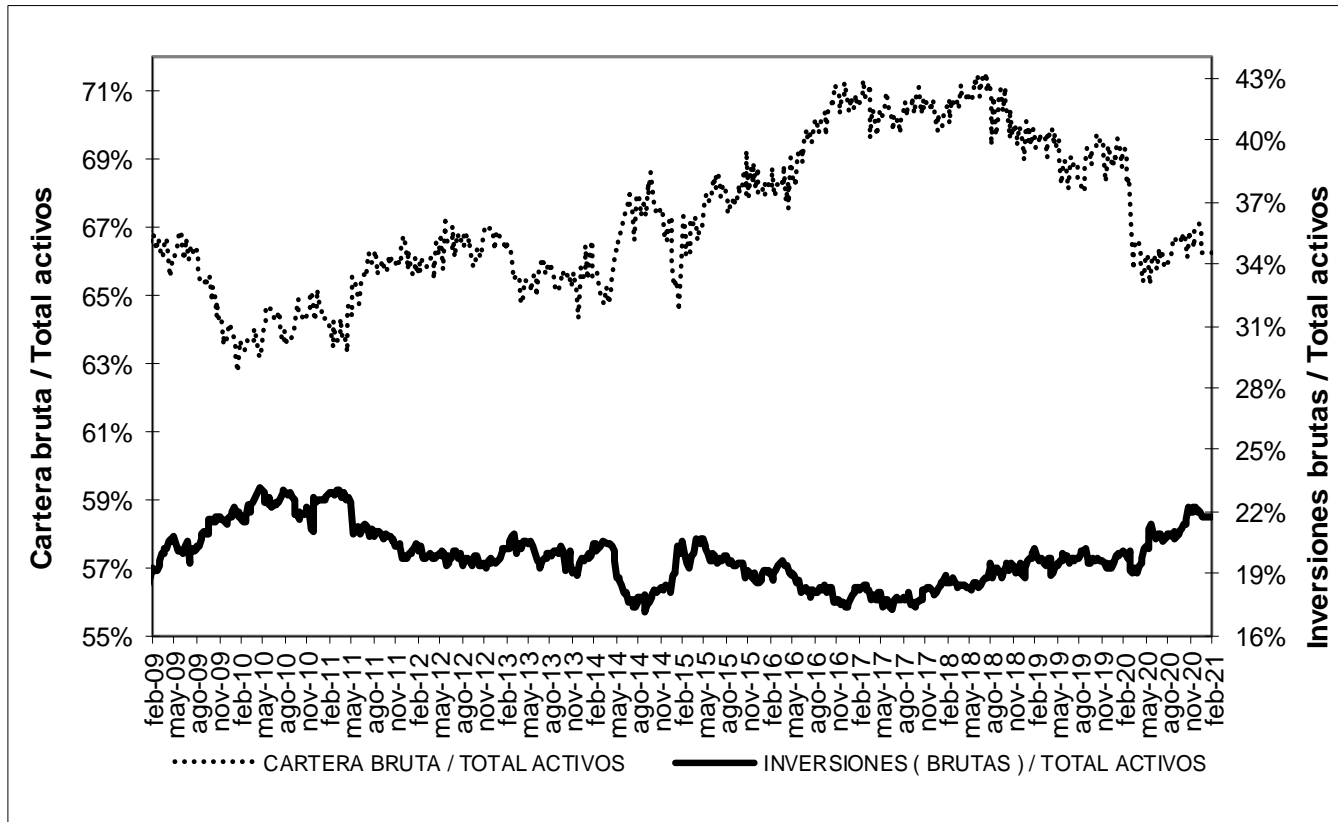
\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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



## GRAFICO 2

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



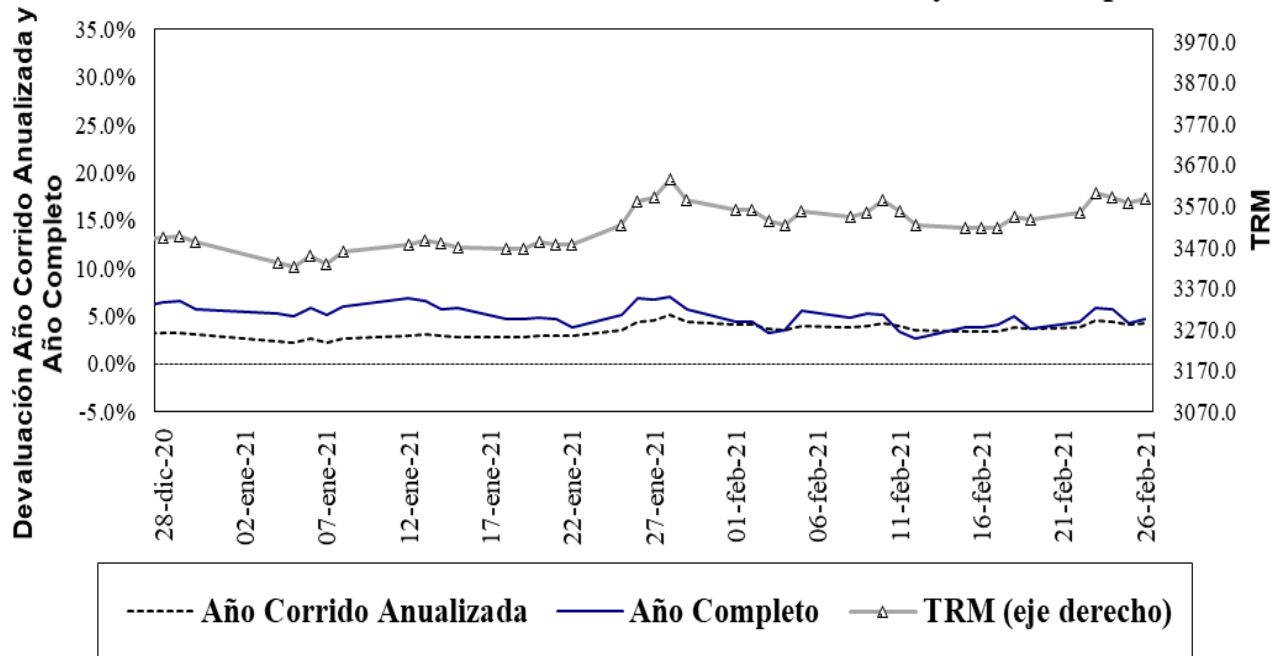
\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

### Gráfico 1

#### TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

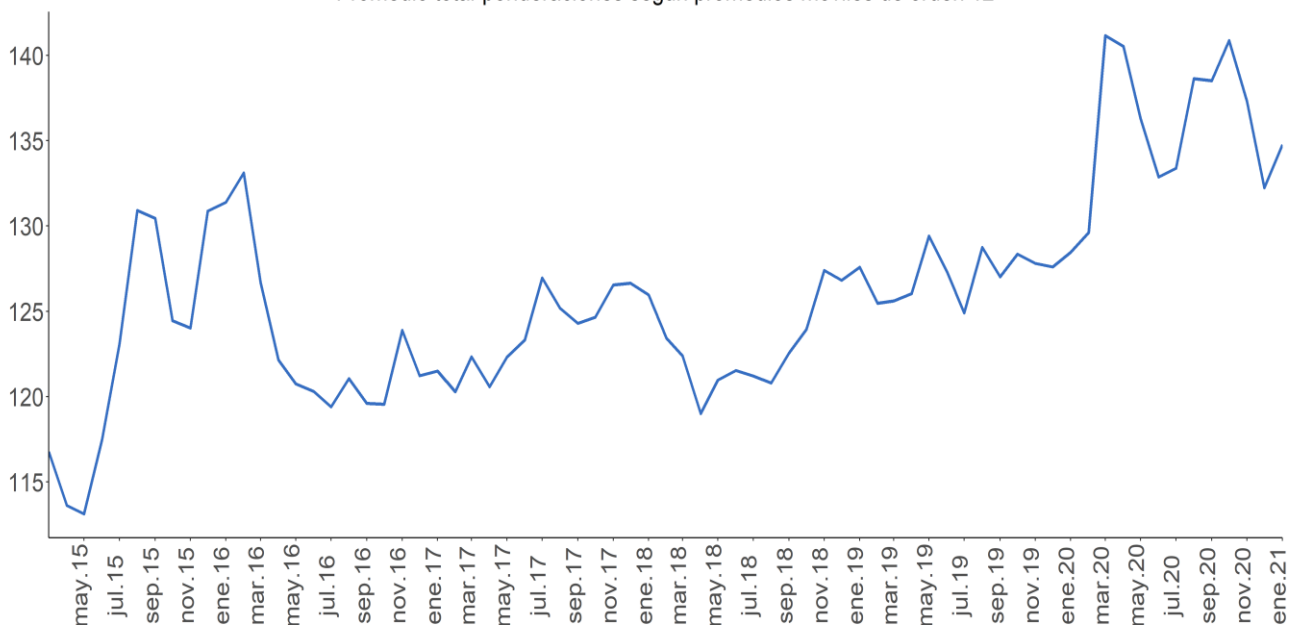


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

#### Índice de tasa de cambio real promedio

Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

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

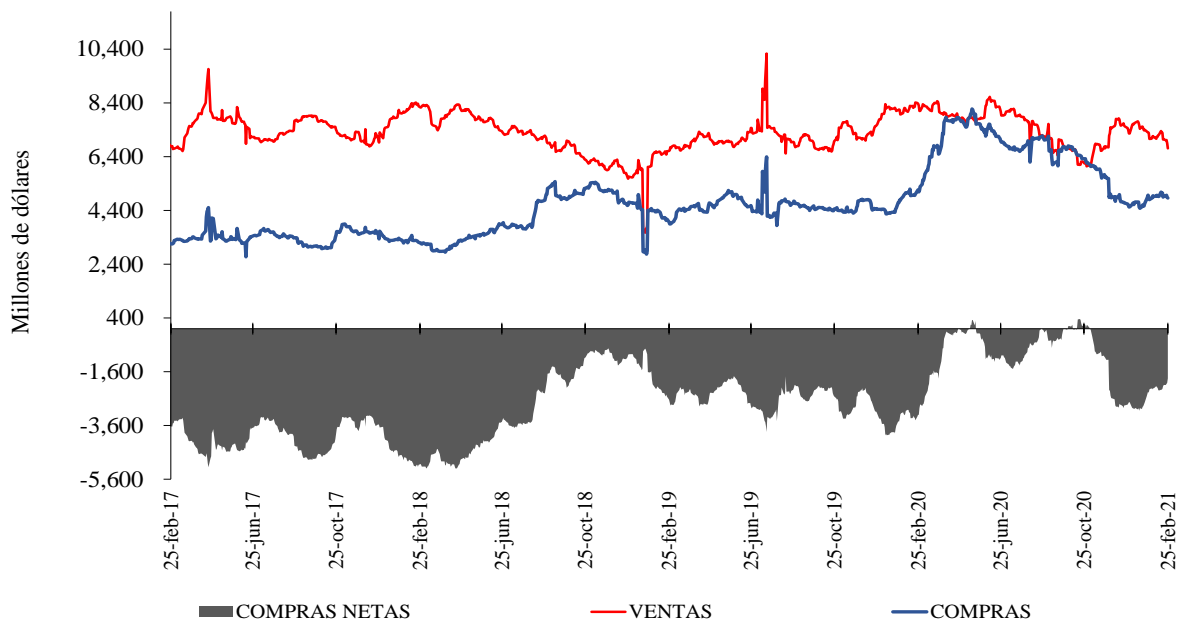
**ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>**

**Cuadro 3**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Resto	
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	\$ 8,175	\$ 11,746	\$ 13,722	\$ 4,928	\$ 1,307	\$ 17,898	\$ 13,722	\$ 7,066	\$ 6,867	-\$ 6,152	-\$ 2,138	-\$ 1,422
9-feb-21	\$ 8,107	\$ 12,706	\$ 13,985	\$ 4,966	\$ 1,339	\$ 18,877	\$ 13,985	\$ 7,143	\$ 6,767	-\$ 6,171	-\$ 2,177	-\$ 1,581
10-feb-21	\$ 7,961	\$ 12,890	\$ 14,237	\$ 4,943	\$ 1,309	\$ 18,893	\$ 14,237	\$ 7,144	\$ 6,651	-\$ 6,003	-\$ 2,201	-\$ 1,553
11-feb-21	\$ 7,729	\$ 12,418	\$ 13,560	\$ 4,918	\$ 1,301	\$ 18,001	\$ 13,560	\$ 7,202	\$ 6,427	-\$ 5,583	-\$ 2,284	-\$ 1,440
12-feb-21	\$ 8,378	\$ 12,805	\$ 13,770	\$ 4,921	\$ 1,951	\$ 18,280	\$ 13,770	\$ 7,221	\$ 6,426	-\$ 5,476	-\$ 2,300	-\$ 1,350
15-feb-21	\$ 8,381	\$ 13,042	\$ 13,793	\$ 5,083	\$ 2,035	\$ 18,465	\$ 13,793	\$ 7,355	\$ 6,346	-\$ 5,423	-\$ 2,272	-\$ 1,349
16-feb-21	\$ 7,678	\$ 12,905	\$ 13,811	\$ 5,029	\$ 1,382	\$ 18,285	\$ 13,811	\$ 7,298	\$ 6,296	-\$ 5,380	-\$ 2,269	-\$ 1,352
17-feb-21	\$ 7,714	\$ 13,146	\$ 13,568	\$ 5,051	\$ 1,393	\$ 18,414	\$ 13,568	\$ 7,292	\$ 6,321	-\$ 5,268	-\$ 2,241	-\$ 1,188
18-feb-21	\$ 7,381	\$ 12,423	\$ 13,250	\$ 4,895	\$ 1,375	\$ 17,660	\$ 13,250	\$ 7,037	\$ 6,006	-\$ 5,237	-\$ 2,142	-\$ 1,374
19-feb-21	\$ 7,065	\$ 12,662	\$ 13,270	\$ 4,950	\$ 1,432	\$ 17,529	\$ 13,270	\$ 7,045	\$ 5,633	-\$ 4,867	-\$ 2,094	-\$ 1,329
22-feb-21	\$ 7,026	\$ 13,088	\$ 13,123	\$ 4,919	\$ 1,542	\$ 17,664	\$ 13,123	\$ 7,013	\$ 5,484	-\$ 4,577	-\$ 2,094	-\$ 1,187
23-feb-21	\$ 7,242	\$ 13,360	\$ 13,128	\$ 4,968	\$ 1,712	\$ 17,873	\$ 13,128	\$ 7,022	\$ 5,530	-\$ 4,512	-\$ 2,055	-\$ 1,037
24-feb-21	\$ 6,761	\$ 12,156	\$ 12,604	\$ 4,884	\$ 1,339	\$ 16,400	\$ 12,604	\$ 6,900	\$ 5,422	-\$ 4,243	-\$ 2,016	-\$ 838
25-feb-21	\$ 6,648	\$ 12,391	\$ 12,716	\$ 4,861	\$ 1,272	\$ 16,712	\$ 12,716	\$ 6,709	\$ 5,375	-\$ 4,321	-\$ 1,848	-\$ 794

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

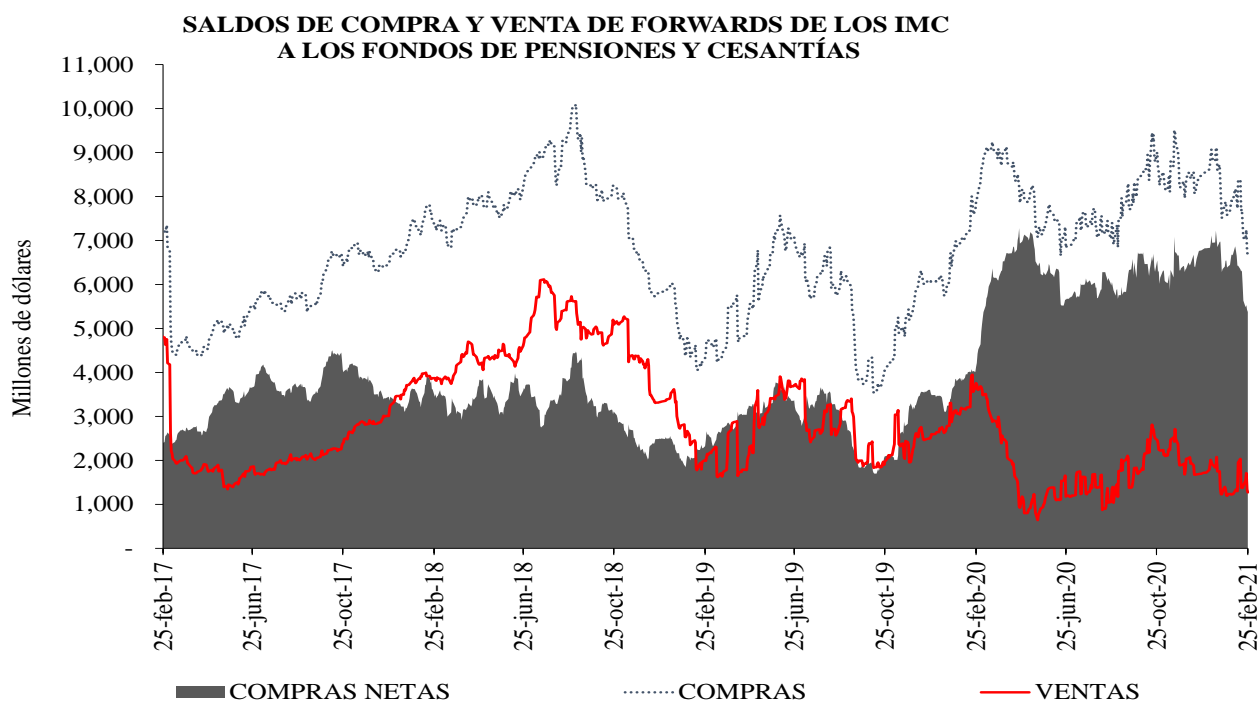
**Gráfico 1**  
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES**  
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)



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

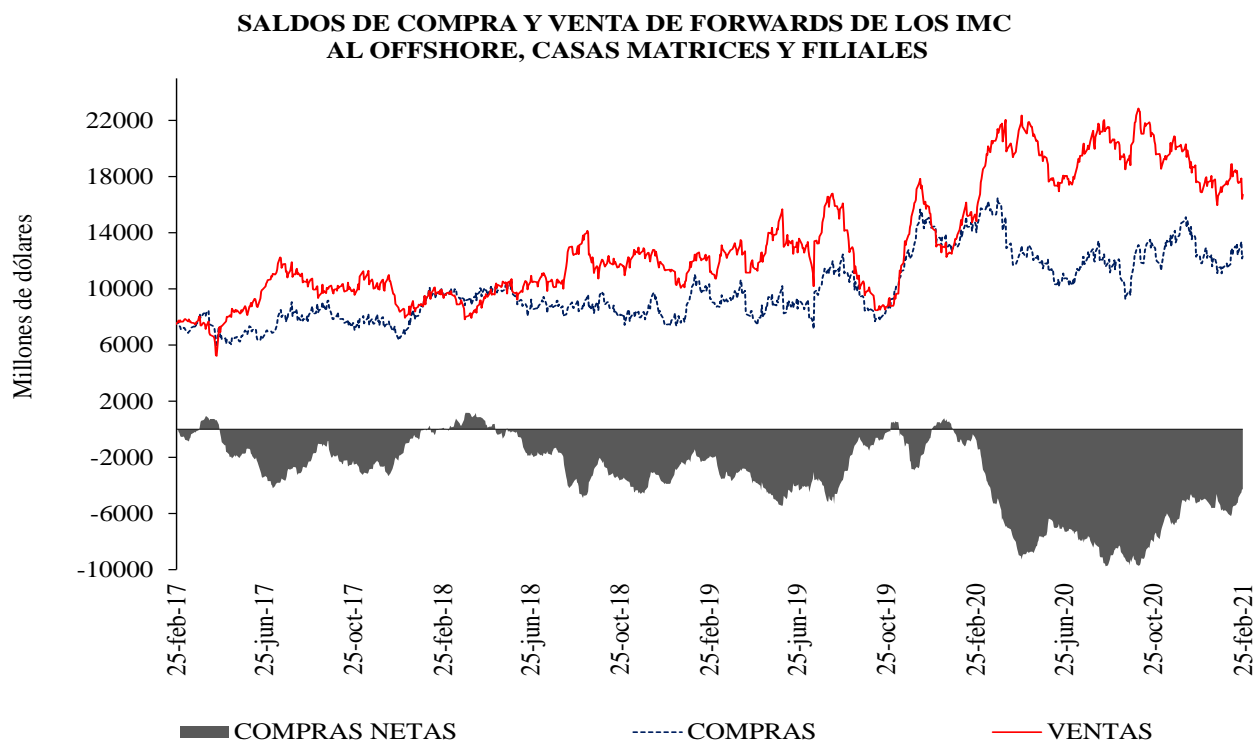
<sup>6</sup> Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

### 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>	-0.97%	-0.17%	-0.55%	-0.27%	-0.45%	-0.40%
<b>15-35</b>	-0.56%	0.16%	-0.65%	-0.20%	-0.34%	-0.10%
<b>36-60</b>	-0.38%	0.40%	-0.03%	0.01%	-0.20%	0.04%
<b>61-90</b>	-0.30%	0.38%	0.00%	0.07%	-0.18%	-0.03%
<b>91-180</b>	-0.17%	0.58%	0.00%	-0.11%	0.05%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.12%	0.56%	0.17%	0.23%	0.17%	0.00%
<b>Total</b>	-0.36%	0.34%	-0.59%	-0.19%	-0.29%	-0.16%

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 Vencimiento</b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>25feb.2021</b>		<b>04mar.2021</b>		<b>11mar.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>
19feb.2021	243	3536.963	3541.886	131	NA	NA
25feb.2021	171	3,589.20	3,587.65	128	147	3590.726

<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>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>feb-21</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 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	\$ 3'531.83
<b>dic-21</b>	\$ 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	\$ 3'448.96
<b>dic-22</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46

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
16-feb-21	08-dic-20	07-dic-21	364 días	250'000'000'000	246'337'500'000	98.535	1.849	
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	
19-feb-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		4.732	5.75
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
19-feb-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2		0		6.328	6.25
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
19-feb-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		6.839	7.25
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

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
17-feb-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	70'060'000	73'695'413	105.189	1.810	2.25
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
17-feb-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	543'000'000	625'812'930	115.251	2.840	3.75
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
17-feb-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	854'000'000	932'491'140	109.191	3.380	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

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	2.124.999	0	2.124.999	8,2%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			23.875.001	91,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 26 de febrero de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	4.632.325	1.311.514	0	5.943.838	4.632	1.312	0	5.944	72%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	6.587	1.619	0	8.206	1.814	446	0	2.260	28%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					6.446	1.757	0	8.204	20,7%
Participación Porcentual					79%	21%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								31.516	79,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 26 de febrero de 2021.

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 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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE MARZO AL 27 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 28 DE MARZO AL 3 DE ABRIL	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

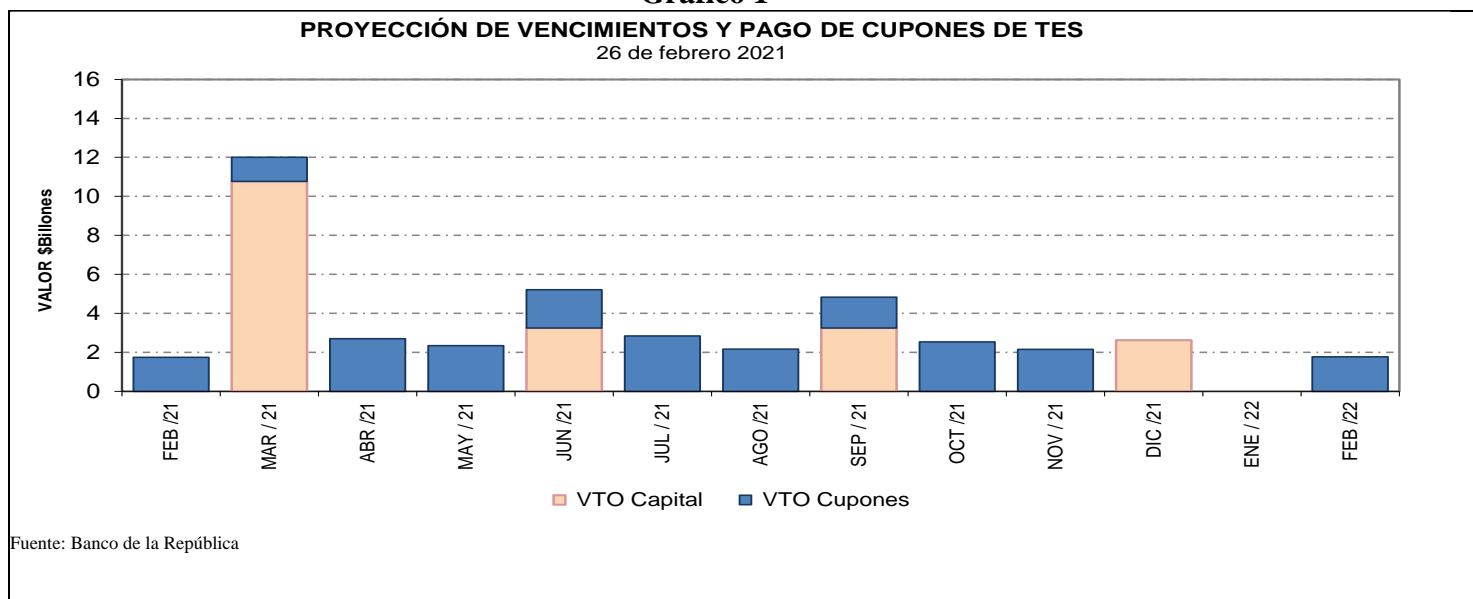
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Cuadro 3

### 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	\$ 11'975.0	3.3%	\$ -	0.0%	\$ 11'975.0	3.3%	
	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	8.0%	\$ 28'779.0	8.0%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 15'649.2	4.4%	\$ 15'649.2	4.4%	
	7	\$ -	0.0%	\$ 31'141.6	8.7%	\$ 31'141.6	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	7.4%	\$ 26'650.8	7.4%	
	15	\$ -	0.0%	\$ 4'122.2	1.2%	\$ 4'122.2	1.2%	
	29	\$ -	0.0%	\$ 8'346.1	2.3%	\$ 8'346.1	2.3%	
	<b>Total</b>		<b>\$ 11'975.0</b>	<b>3.3%</b>	<b>\$ 232'958.8</b>	<b>64.9%</b>	<b>\$ 244'933.8</b>	<b>68.2%</b>
	UVR	<365 Días	\$ 7'920.7	2.2%	\$ -	0.0%	\$ 7'920.7	2.2%
1		\$ -	0.0%	\$ 28'804.4	8.0%	\$ 28'804.4	8.0%	
4		\$ -	0.0%	\$ 10'851.8	3.0%	\$ 10'851.8	3.0%	
6		\$ -	0.0%	\$ 18'389.7	5.1%	\$ 18'389.7	5.1%	
8		\$ -	0.0%	\$ 2'931.2	0.8%	\$ 2'931.2	0.8%	
12		\$ -	0.0%	\$ 11'615.9	3.2%	\$ 11'615.9	3.2%	
14		\$ -	0.0%	\$ 16'027.7	4.5%	\$ 16'027.7	4.5%	
15		\$ -	0.0%	\$ 10'707.2	3.0%	\$ 10'707.2	3.0%	
28		\$ -	0.0%	\$ 6'930.3	1.9%	\$ 6'930.3	1.9%	
<b>Total</b>			<b>\$ 7'920.7</b>	<b>2.2%</b>	<b>\$ 106'258.1</b>	<b>29.6%</b>	<b>\$ 114'178.8</b>	<b>31.8%</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 19'895.7</b>	<b>5.5%</b>	<b>\$ 339'216.9</b>	<b>94.5%</b>	<b>\$ 359'112.6</b>	<b>100.0%</b>	

\* Datos actualizados al 26 feb 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

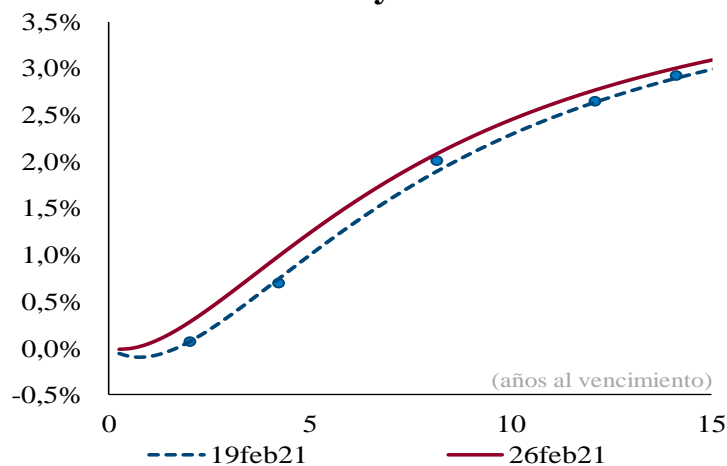
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'352.60	0.00	0.00	0.95	1'353.55	1'101.26	0.00	0.00	0.95	1'102.22
Semana Anterior	2'300.30	0.00	0.00	1.03	2'301.33	909.48	0.00	0.00	0.88	910.36
Diferencia	-947.70	0.00	0.00	-0.08	-947.78	191.78	0.00	0.00	0.07	191.85
Trimestre Anterior	333.33	0.00	0.00	0.24	333.58	430.11	0.00	0.00	0.22	430.32
Diferencia	1'019.27	0.00	0.00	0.71	1'019.97	671.16	0.00	0.00	0.73	671.89

Fuente: BVC. Datos al 26 de febrero del 2021



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**19 feb 2021 y 26 feb 2021**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
21	23	23	16

*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	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			26-feb	19-feb	pbs.	30-dic	pbs.
3 Meses	2.20%	2.55%	2.08%	2.16%	-7.74	1.62%	46.32
6 Meses	2.36%	2.69%	2.16%	2.22%	-5.88	1.70%	45.64
9 Meses	2.68%	2.84%	2.24%	2.28%	-4.09	1.79%	45.00
12 Meses	2.85%	2.99%	2.32%	2.34%	-2.36	1.87%	44.39

/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>	95	110	133	145	138	147	173	169	168	258	234	231	220	217	208
<b>Spread Semana Anterior</b>	62	98	119	134	140	147	163	163	159	253	236	230	218	215	202
Diferencia Semana Anterior	33	12	14	11	-2	0	10	6	9	5	-2	1	2	2	6
<b>Precio Actual</b>	101.21	102.44	106.36	119.61	110.61	107.80	110.31	99.29	99.41	133.11	120.58	115.64	108.35	112.11	96.41
<b>Precio Semana Anterior</b>	101.43	102.76	107.08	120.58	111.53	109.20	112.68	101.77	101.99	137.13	124.75	119.74	112.37	116.38	100.45
Diferencia Semana Anterior	-22	-32	-72	-97	-92	-140	-237	-248	-258	-402	-417	-410	-402	-427	-404
<b>Rendimiento Actual</b>	1.2	1.4	1.8	1.9	2.2	2.5	3.1	3.1	3.2	4.5	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	0.8	1.3	1.6	1.6	2.0	2.3	2.7	2.8	2.9	4.2	4.3	4.3	4.2	4.2	4.1
Diferencia Semana Anterior	3.90	1.50	2.20	2.40	1.70	2.30	3.10	3.10	2.90	2.80	2.70	2.50	2.50	2.40	2.40

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>22-feb</b>	98.906	1'352.210	-0.03%
<b>23-feb</b>	101.475	1'355.240	0.20%
<b>24-feb</b>	137.014	1'370.750	1.34%
<b>25-feb</b>	139.397	1'335.790	-1.24%
<b>26-feb</b>	121.509	1'359.480	0.51%

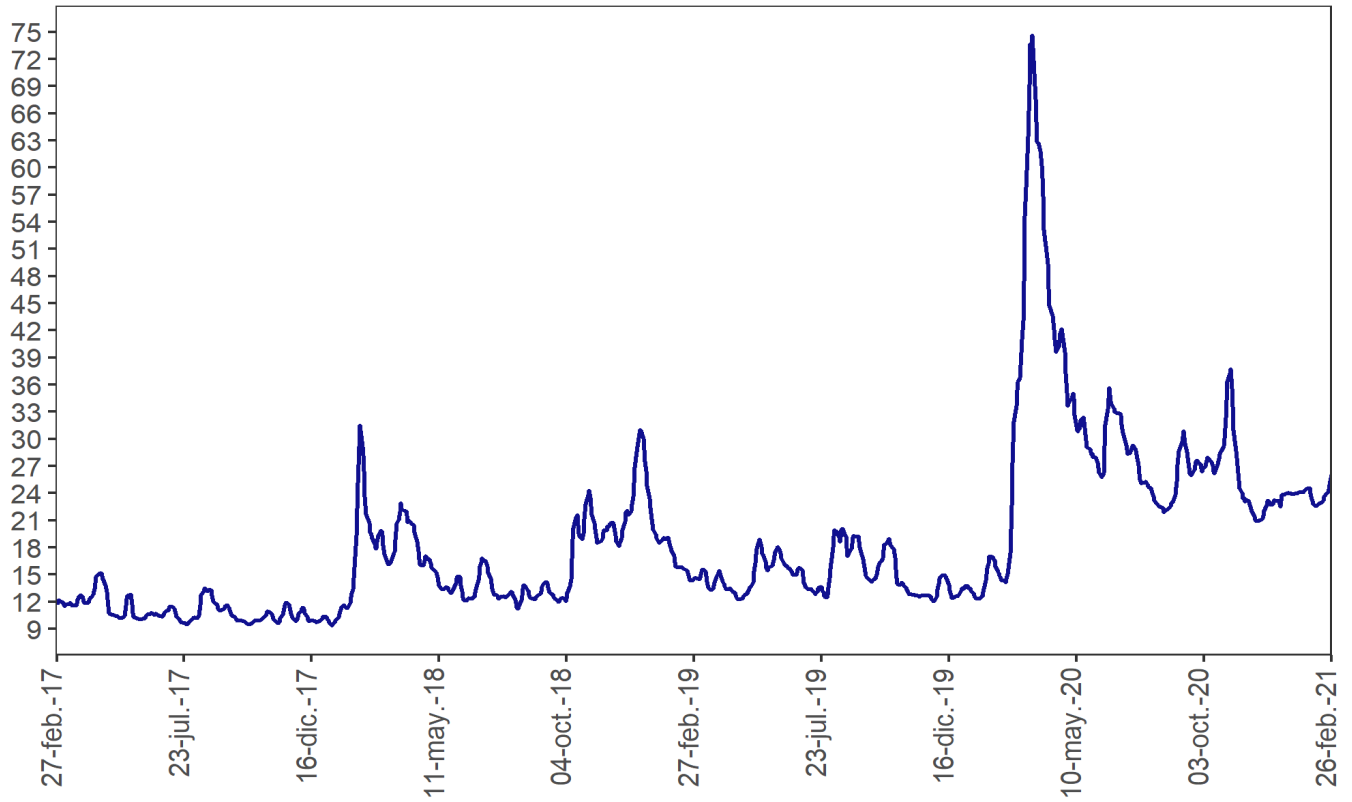
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

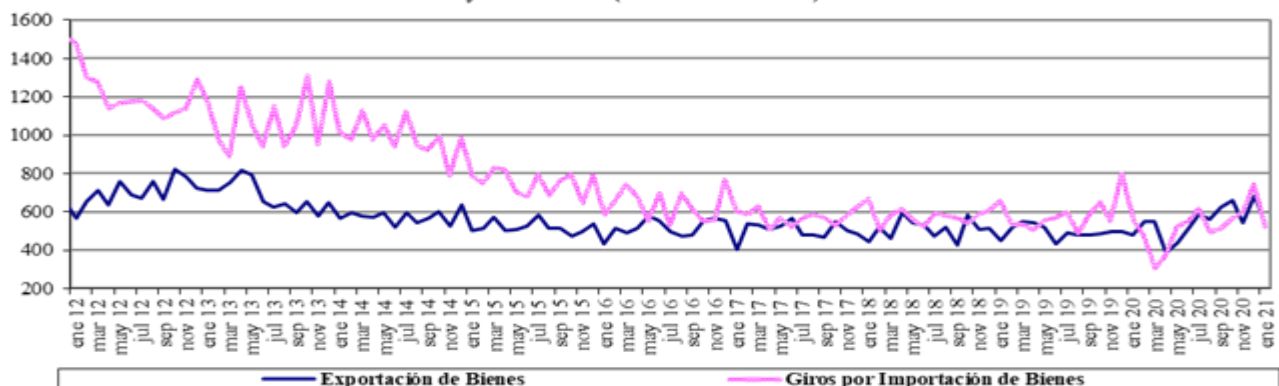
Gráfico 1  
**Índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



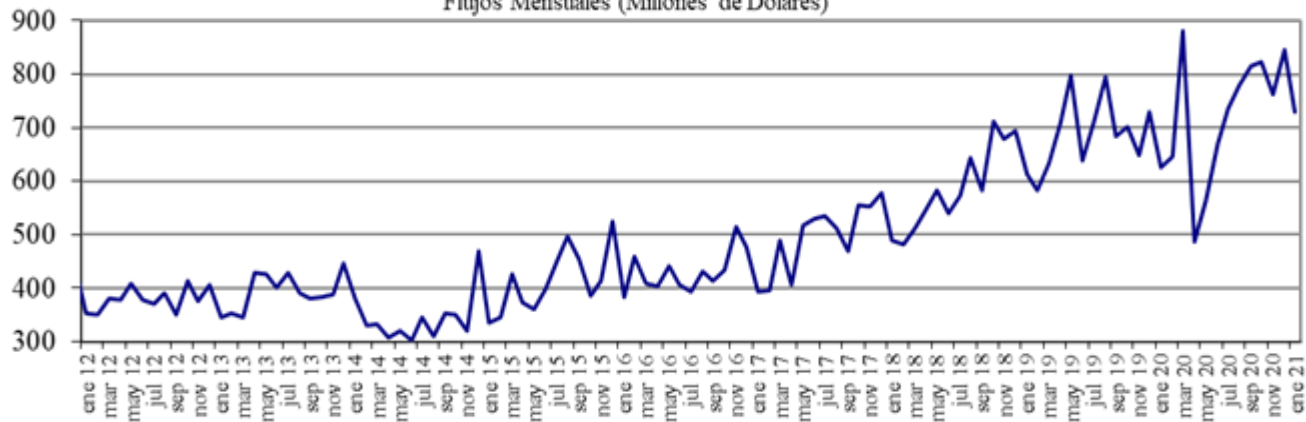
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



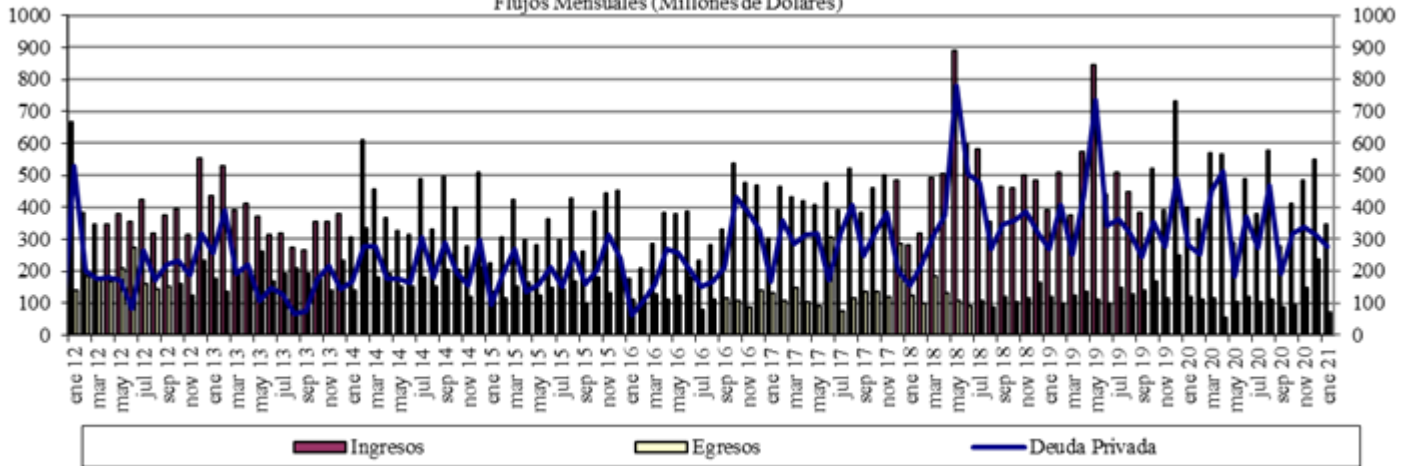
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



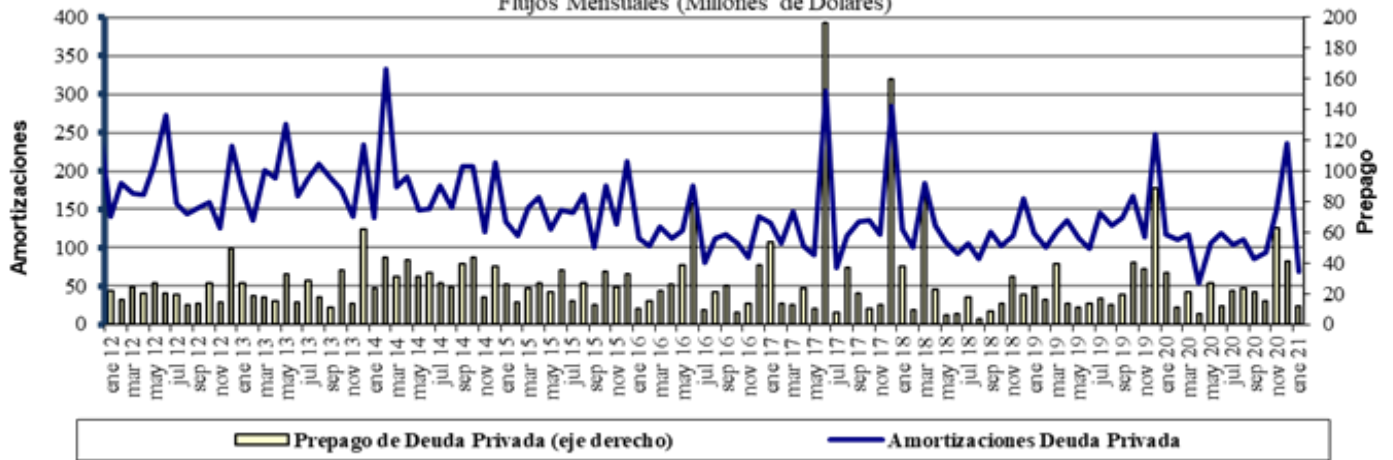
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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**

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

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		29-ene-21		26-feb-21		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>59,039</b>	100.00%	<b>59,010</b>	100.00%	<b>59,140</b>	100.00%	<b>130</b>	<b>101</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%	143	0.24%	0	1
Inversiones	55,672	94.30%	54,728	92.74%	53,297	90.12%	-1,431	-2,374
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,645	67.18%	38,245	64.67%	-1,401	-2,352
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,082	25.56%	15,052	25.45%	-30	-22
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,727	2.93%	3,258	5.51%	1,531	2,451
Oro	252	0.43%	246	0.42%	269	0.45%	23	17
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	246	0.42%	269	0.45%	23	17
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,606	2.72%	1,612	2.73%	6	7
-DEGs	892	1.51%	893	1.51%	896	1.52%	3	4
-Posición de reserva	713	1.21%	713	1.21%	716	1.21%	3	3
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	559	0.95%	559	0.95%	0	0
-Aportes	539	0.91%	539	0.91%	539	0.91%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	0.01%	<b>9</b>	0.02%	<b>7</b>	0.01%	<b>-3</b>	<b>-2</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%	7	0.01%	-3	-2
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	99.99%	<b>59,001</b>	99.98%	<b>59,133</b>	99.99%	<b>132</b>	<b>102</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