

**Semana 22**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**2 de junio 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 28-may-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	-150
IBR Overnight	1,77	n.a	n.a	n.a	0	2	3	2	-145
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,76	n.a	n.a	n.a	0	1	1	1	-100
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,85	n.a	n.a	n.a	0	10	12	12	-69
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,06	n.a	n.a	n.a	-5	20	34	35	-35
<b>Pasivas</b>									
TIB	1,76	2.699	2.893	2.756	1	2	2	1	-145
DTF 2/	1,89	865	1.006	864	2	9	12	-1	-228
Captación < 90 días 3/	1,46	336	202	303	-5	2	4	1	-167
Captación a 90 días 3/	1,92	917	1.041	903	3	10	4	-1	-225
Captación 91-179 días 3/	2,07	478	476	509	10	-8	-1	-23	-238
Captación a 180 días 3/	2,18	393	518	514	2	-3	-4	-20	-232
Captación a 181-360 días 3/	2,89	921	796	768	6	18	32	-9	-189
Captación > 360 días 3/	3,79	667	677	424	67	57	115	51	-153
Total captación de CDT	2,50	3.712	3.710	3.420	25	22	33	24	-200
Ahorro 11/	0,97	n.a	n.a	n.a	-2	-2	-7	-5	-104
			Monto promedio de desembolsos semanales						
	21-may-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Activas</b>									
Comercial 4/	5,34	2.743	2.861	2.903	18	-30	-56	-68	-299
Tesorería	8,16	66	68	150	228	100	-20	198	163
Preferencial	4,28	1.632	1.489	1.544	30	-19	-48	-88	-287
Ordinario 5/	6,83	1.045	1.304	1.209	9	-13	-53	-63	-258
Consumo 6/	13,88	1.413	1.300	1.735	0	39	-26	-7	-129
Consumo sin libranza	16,00	750	661	876	34	72	-9	31	-95
Consumo a través de libranza	11,49	663	639	859	-5	13	-66	-89	-236
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,03	591	509	523	20	18	-10	13	-55
Vivienda 8/	8,91	261	221	341	5	-5	-46	-48	-160
Microcrédito	38,69	88	101	120	-2	49	-29	175	634
Activa Ponderada 9/	8,25	-	-	-	13	-42	-67	11	-171
Comercial BR 10/	5,29	-	-	-	17	-29	-55	-73	-307
<b>Pasivas</b>									
Pasiva Ponderada	1,77	n.a	n.a	n.a	-32	-17	-20	43	-205
<b>Deuda Pública 12/</b>	28-may-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,78	1.898	1.952	1.526	13	58	61	63	-67
4 años (TES Jul 2024)	4,64	2.159	2.056	2.069	-6	32	101	121	72
5 años (TES Nov 2025)	5,47	1.253	1.069	1.410	3	35	109	145	104
8 años (TES Abr 2028)	6,66	1.188	1.049	744	-13	32	127	182	128
10 años (TES Sep 2030)	7,19	263	339	601	-9	29	122	183	135
12 años (TES Jun 2032)	7,53	279	648	590	-13	31	115	178	136

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

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

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

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

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

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

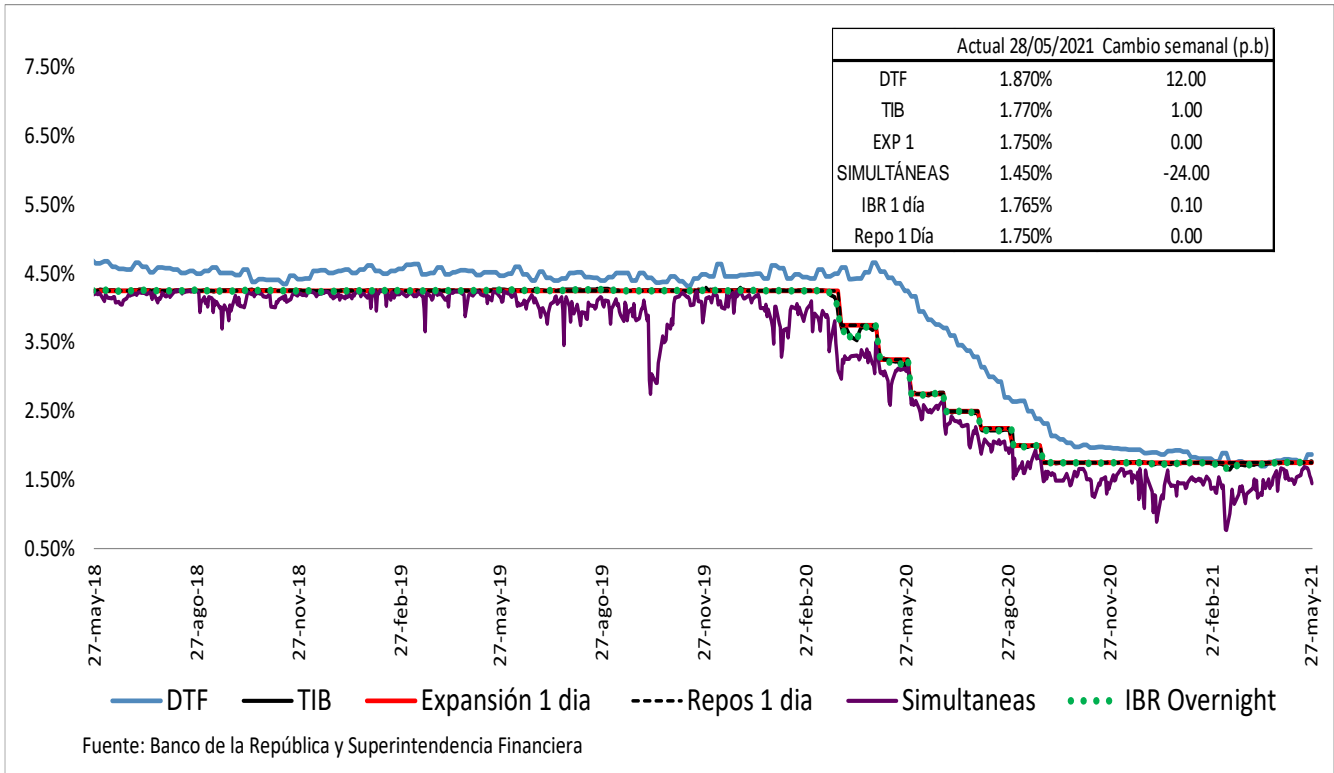
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

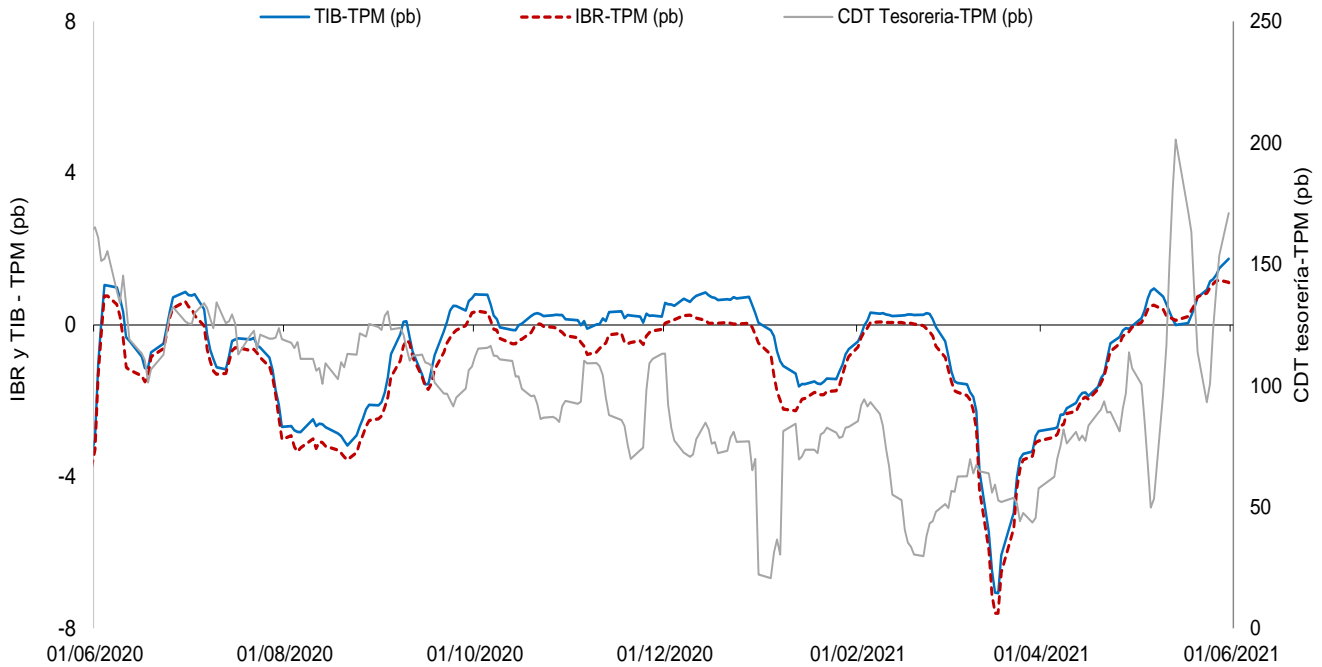
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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

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

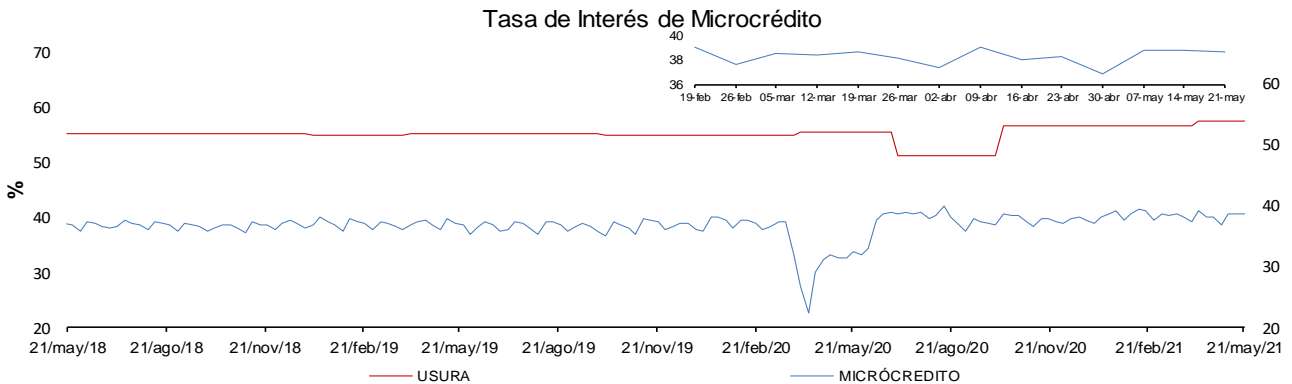
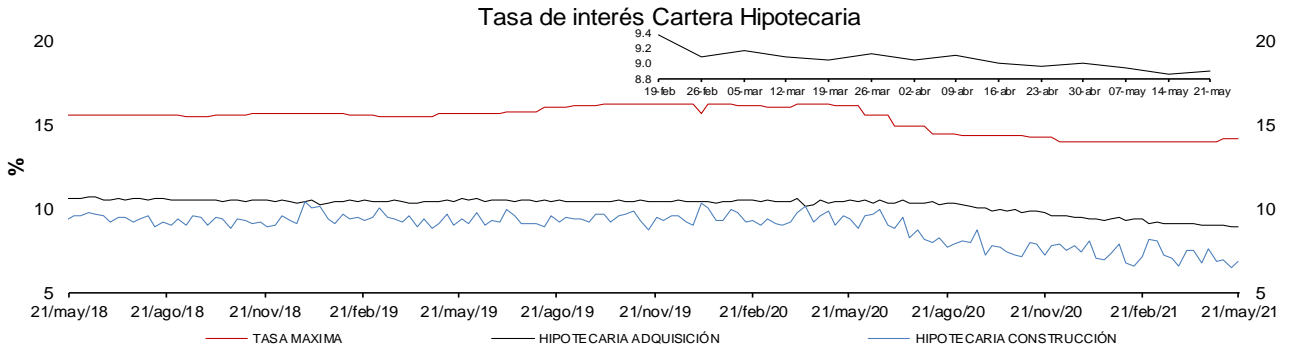
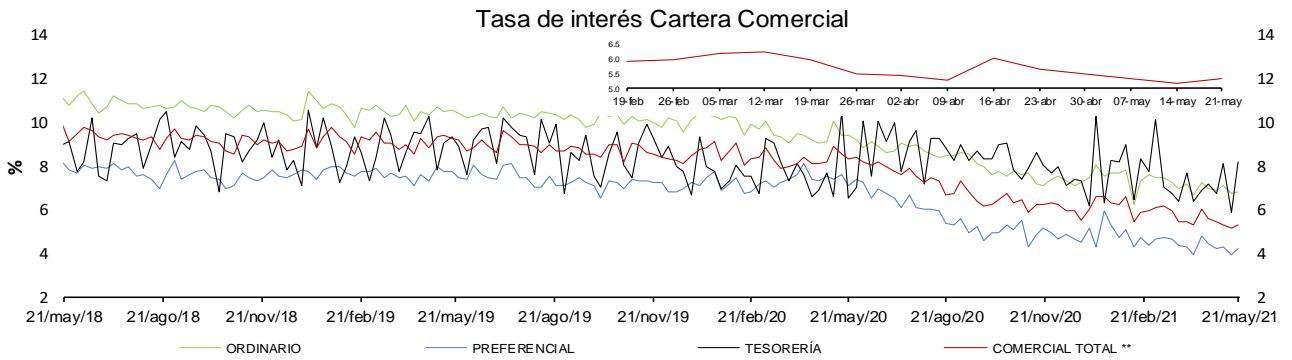
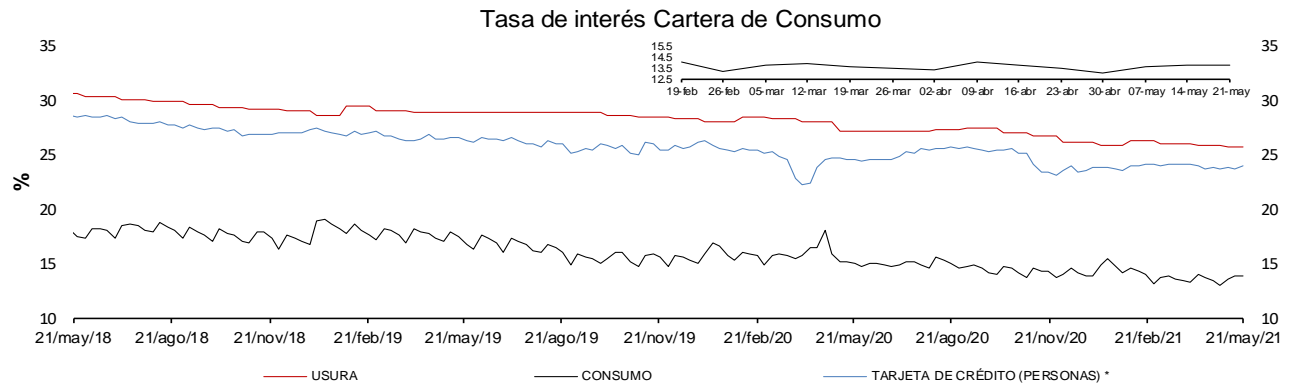


**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



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

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



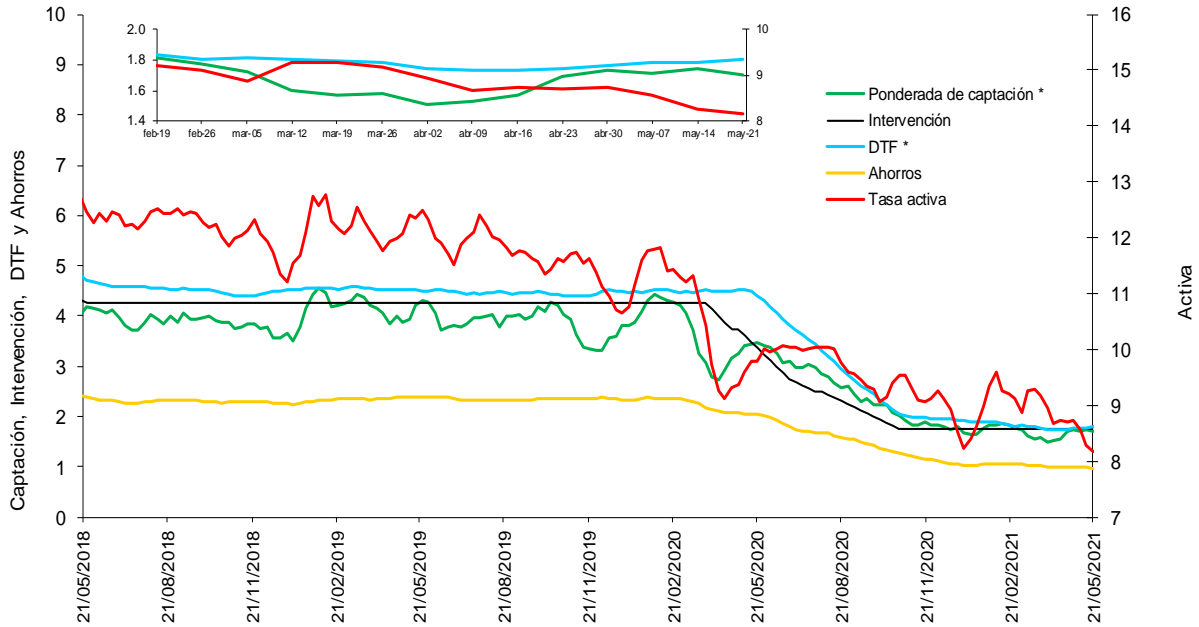
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

**Promedio móvil de orden 4**



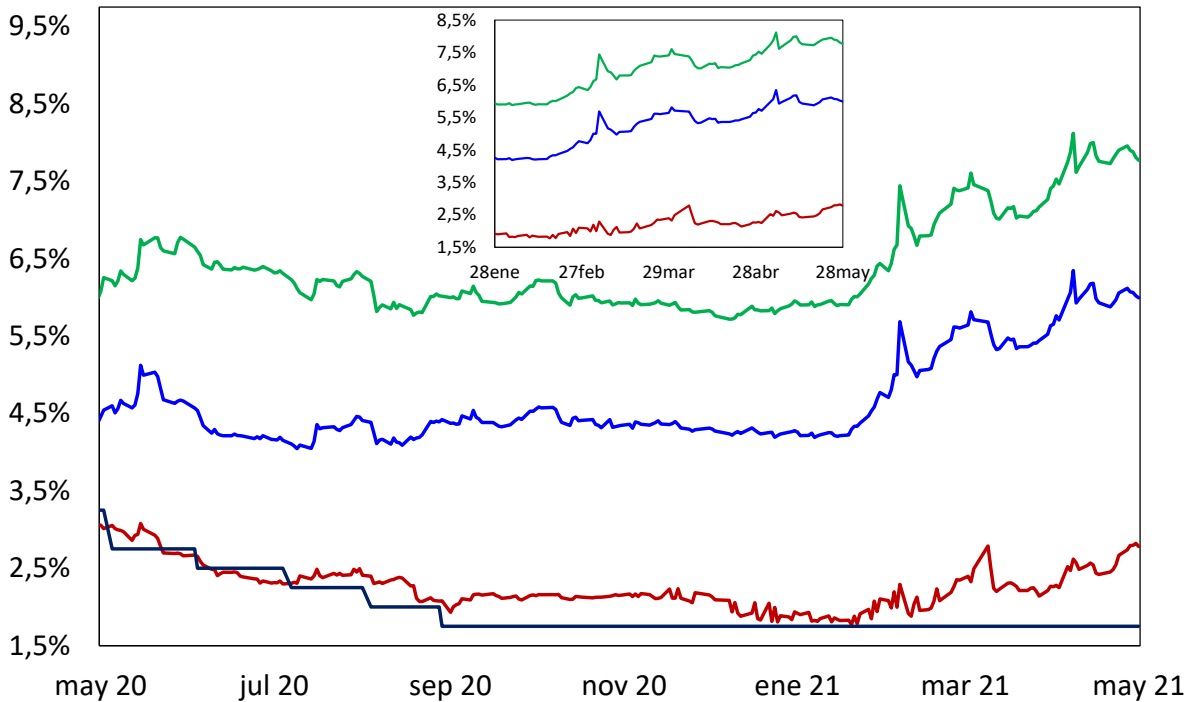
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

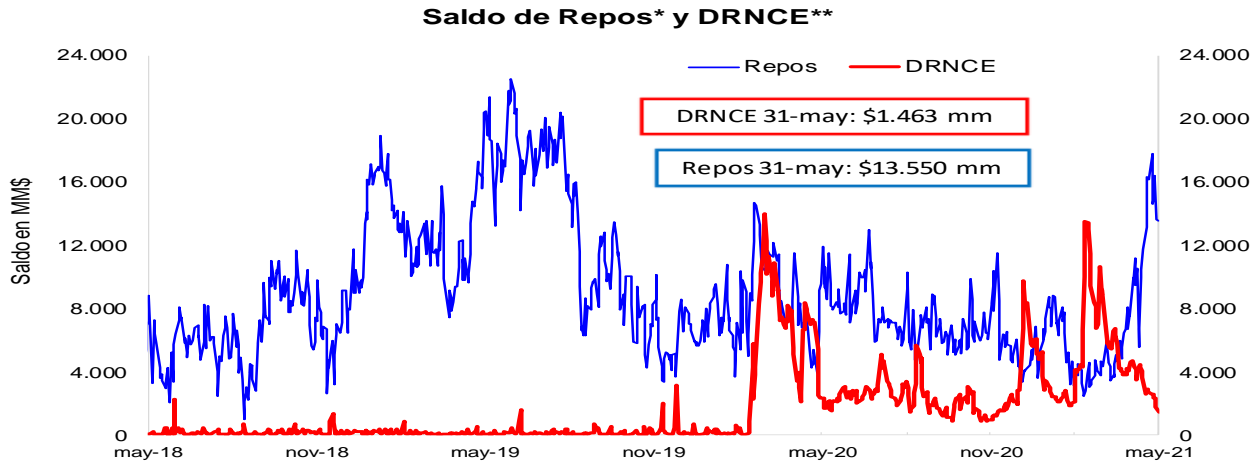
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año    — 5 años    — 10 años    — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



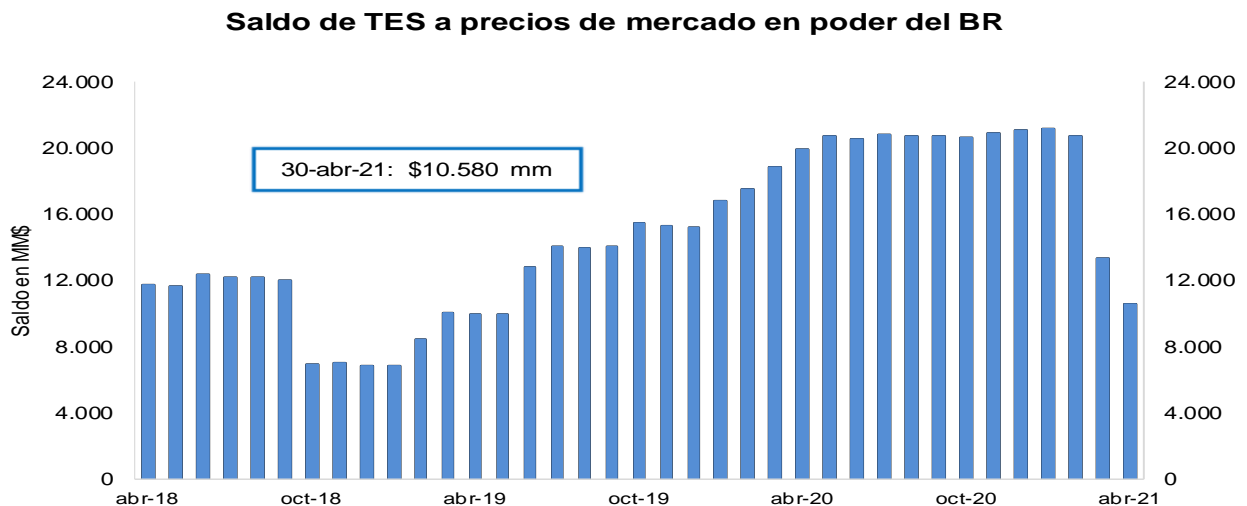
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

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

#### a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a mayo 21 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>620,943</b>	<b>-4,919</b>	<b>-0.8</b>	<b>351</b>	<b>0.1</b>	<b>12,605</b>	<b>2.1</b>	<b>1,534</b>	<b>0.2</b>	<b>31,656</b>	<b>5.4</b>
1. Efectivo	92,723	-241	-0.3	2,528	2.8	2,904	3.2	-2,150	-2.3	15,350	19.8
2. Depósitos en poder del público*	528,220	-4,678	-0.9	-2,177	-0.4	9,701	1.9	3,684	0.7	16,306	3.2
Cuenta Corriente	70,160	531	0.8	-637	-0.9	1,817	2.7	3,964	6.0	6,986	11.1
Ahorros	252,047	-3,086	-1.2	-700	-0.3	11,552	4.8	3,766	1.5	21,544	9.3
CDT + Bonos*	186,675	-893	-0.5	-2,430	-1.3	-6,590	-3.4	-6,140	-3.2	-15,269	-7.6
CDT menor a 18 meses*	81,152	-531	-0.6	-1,747	-2.1	-299	-0.4	214	0.3	-1,992	-2.4
CDT mayor a 18 meses*	72,082	-342	-0.5	-398	-0.5	-6,386	-8.1	-7,901	-9.9	-15,165	-17.4
Bonos*	33,441	-21	-0.1	-285	-0.8	95	0.3	1,547	4.8	1,889	6.0
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	12,374	-1,373	-10.0	845	7.3	1,952	18.7	4,279	52.9	1,555	14.4
Depósitos a la Vista	6,965	143	2.1	745	12.0	970	16.2	-2,185	-23.9	1,490	27.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	3,021	-56	-1.8	-165	-5.2	-1,257	-29.4	-2,009	-39.9	-5,157	-63.1
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>531,241</b>	<b>-4,733</b>	<b>-0.9</b>	<b>-2,342</b>	<b>-0.4</b>	<b>8,444</b>	<b>1.6</b>	<b>1,675</b>	<b>0.3</b>	<b>11,149</b>	<b>2.1</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	162,883	289	0.2	1,891	1.2	4,721	3.0	1,814	1.1	22,336	15.9
M1 + Ahorros	414,930	-2,797	-0.7	1,191	0.3	16,273	4.1	5,580	1.4	43,880	11.8
PSE en poder del público sin fiduciarios*	515,847	-3,305	-0.6	-3,022	-0.6	7,749	1.5	-595	-0.1	14,751	2.9
M3 sin fiduciarios*	608,570	-3,546	-0.6	-494	-0.1	10,653	1.8	-2,745	-0.4	30,102	5.2
<b>Total Depósitos**</b>	<b>531,241</b>	<b>-4,733</b>	<b>-0.9</b>	<b>-2,342</b>	<b>-0.4</b>	<b>8,444</b>	<b>1.6</b>	<b>1,675</b>	<b>0.3</b>	<b>11,149</b>	<b>2.1</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*	-33.7		0.7		8.5					
	Efectivo	-12.6		43.2		13.6					
	Dep. en poder del público*	-36.8		-5.2		7.7					
	M1	9.7		16.4		12.5					
	M1 + Ahorros	-29.5		3.8		17.4					
	Dep. sin Fiduciarios*	-28.3		-7.3		6.2					
	M3 sin Fiduciarios*	-26.1		-1.0		7.3					

<sup>1/</sup> 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.

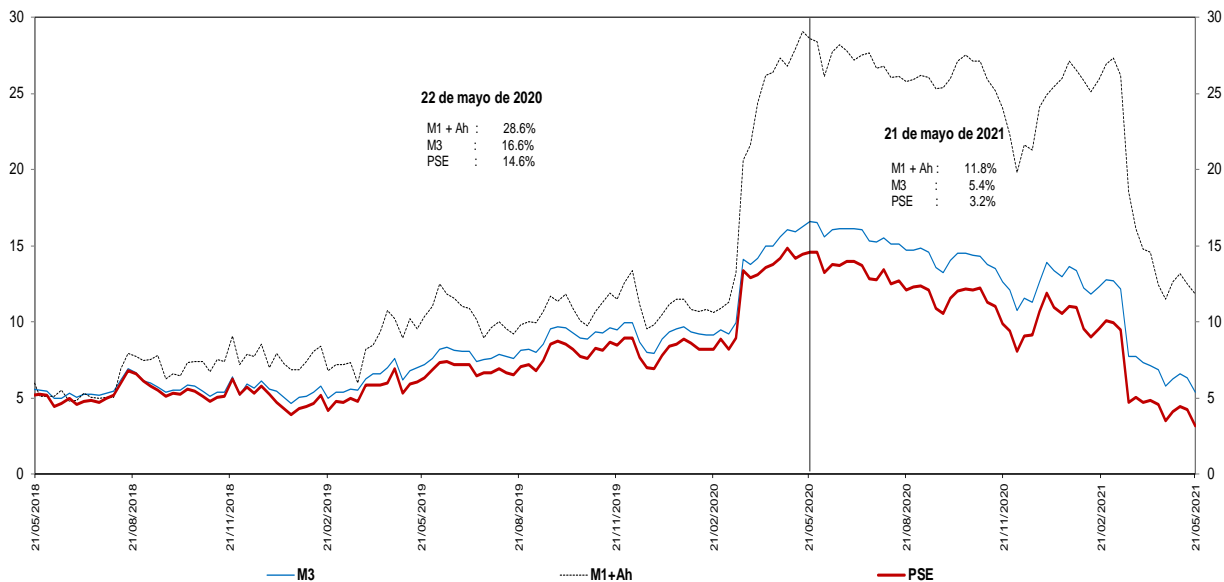
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

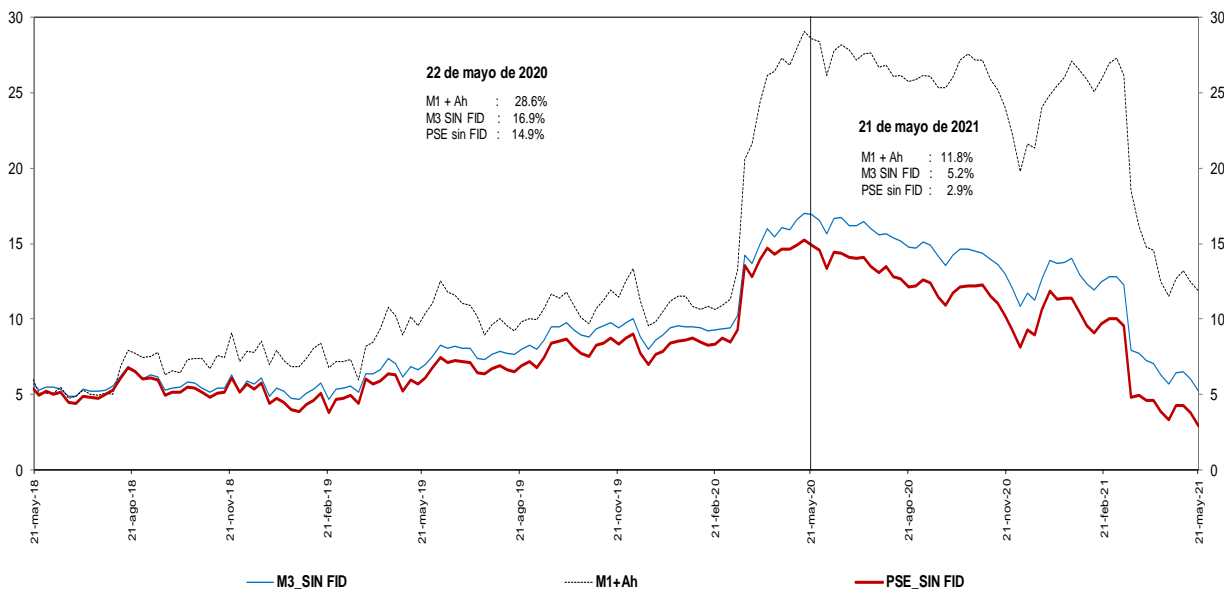
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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



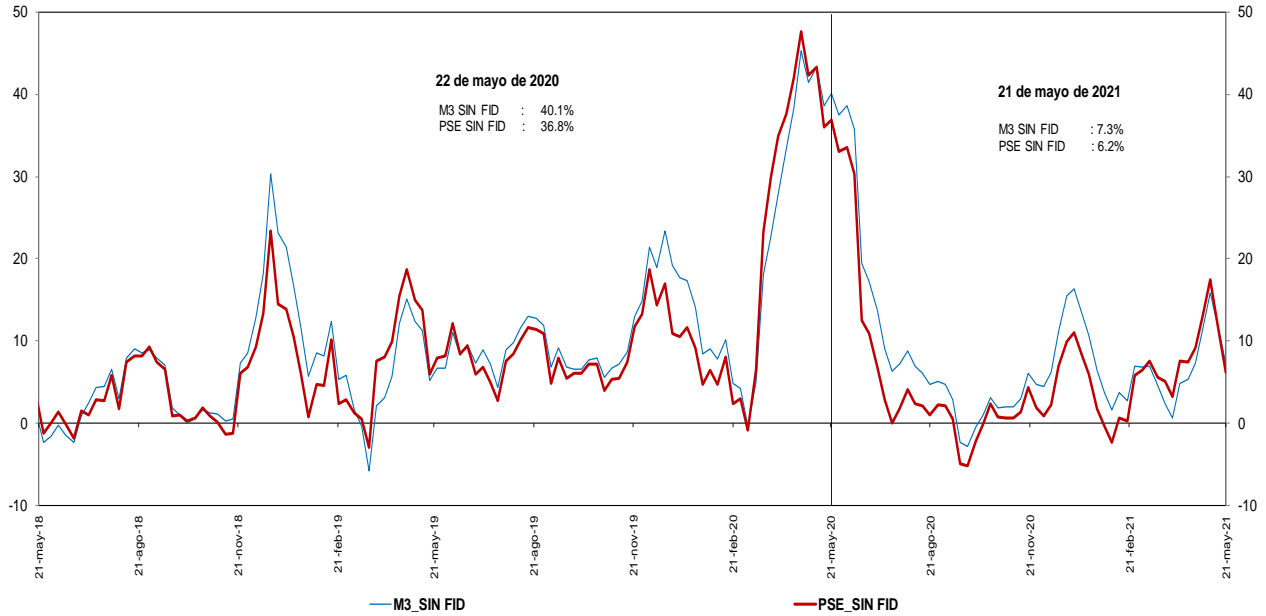
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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**

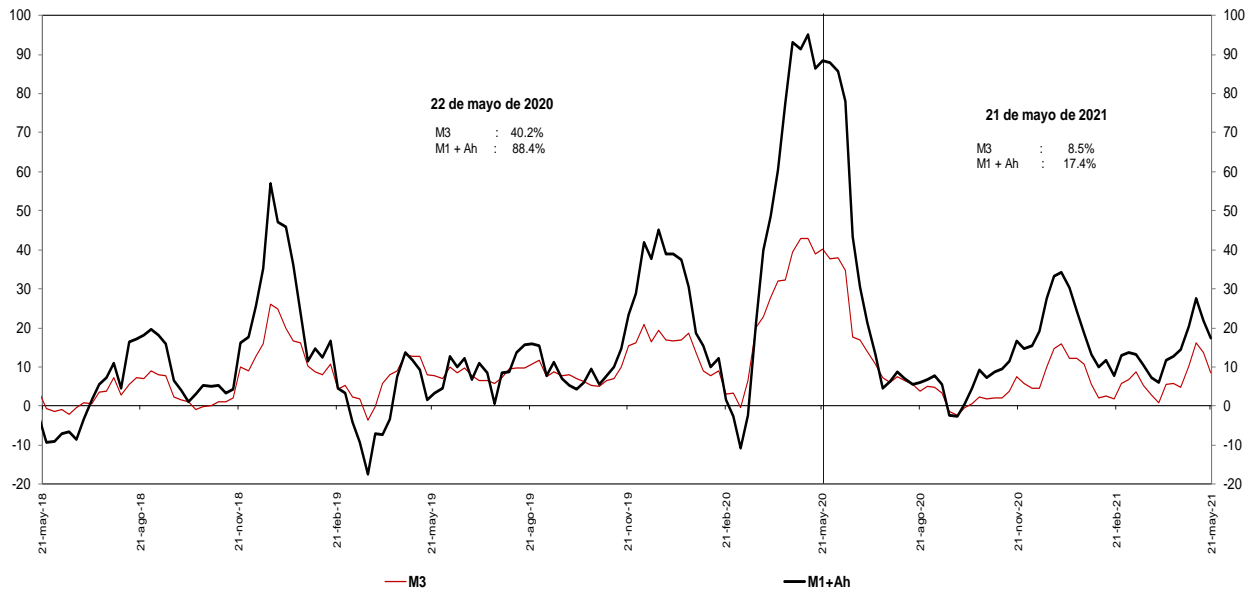


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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**

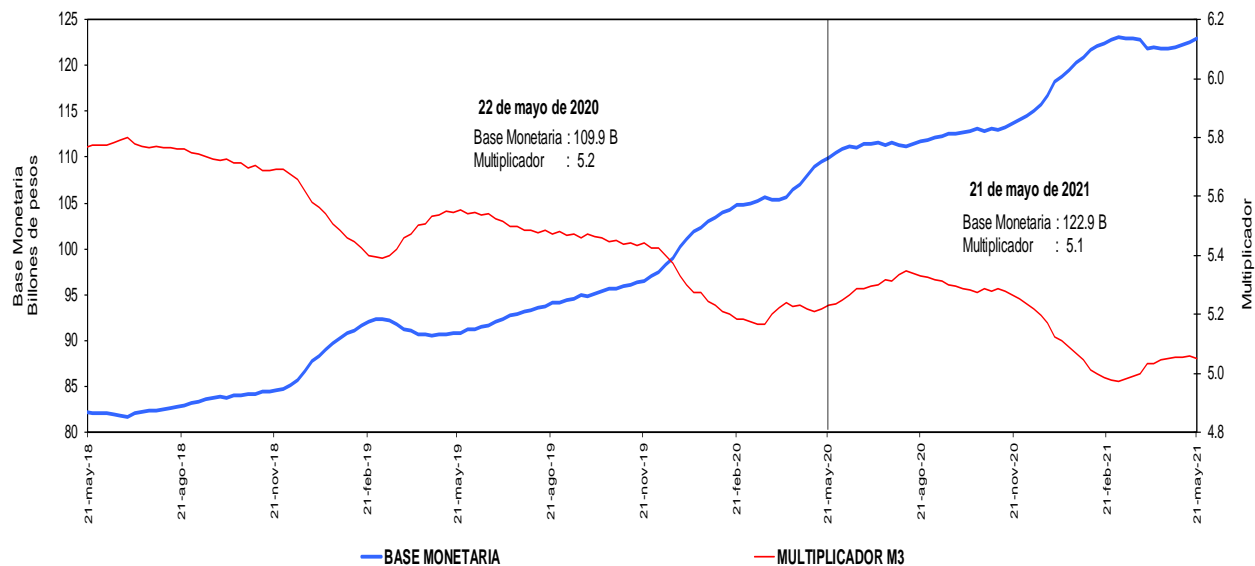


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en

\* 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**

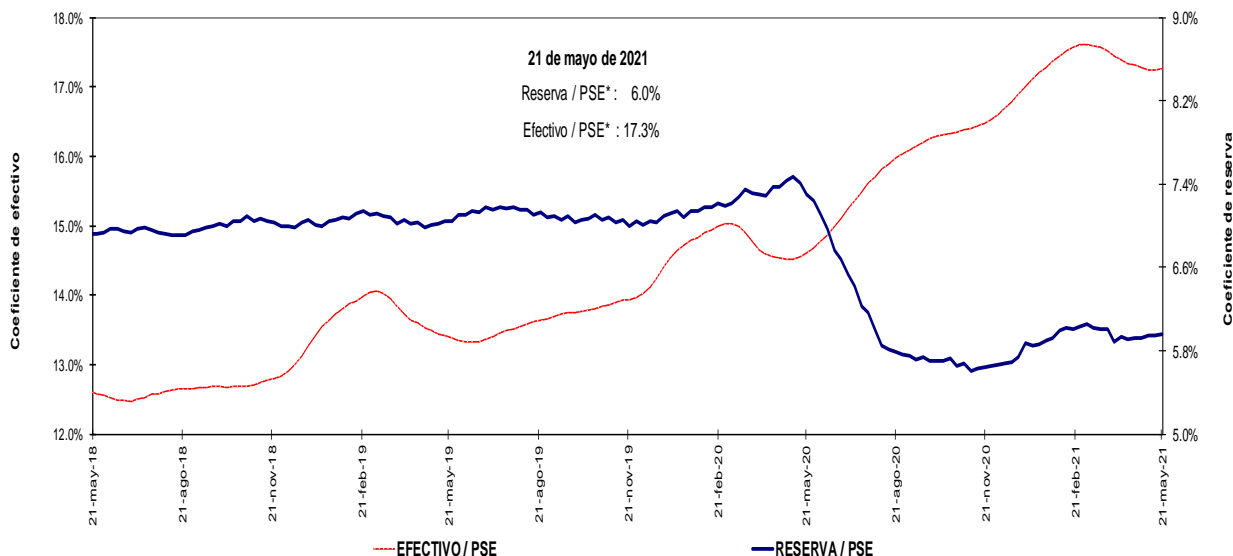


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

21 de mayo 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>501,092</b>	<b>100.0</b>	<b>845</b>	<b>0.2</b>	<b>3,140</b>	<b>0.6</b>	<b>7,677</b>	<b>1.6</b>	<b>8,555</b>	<b>1.7</b>	<b>9,327</b>	<b>1.9</b>
Comercial 1/	248,110	49.5	490	0.2	2,333	0.9	3,817	1.6	4,153	1.7	-2,025	-0.8
Consumo	161,270	32.2	257	0.2	248	0.2	1,795	1.1	1,755	1.1	5,420	3.5
Hipotecaria ajustada 2/	78,255	15.6	113	0.1	613	0.8	1,999	2.6	2,551	3.4	5,499	7.6
Microcrédito	13,456	2.7	-15	-0.1	-54	-0.4	66	0.5	96	0.7	433	3.3
<b>Memo Item</b>												
Hipotecaria	74,977	15.1	113	0.2	679	0.9	2,224	3.1	2,845	3.9	6,310	9.2
<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/l</b>			<b>9.2</b>		<b>8.5</b>		<b>6.4</b>		<b>4.6</b>			
Comercial			10.8		13.1		6.4		4.5			
Consumo			8.6		2.0		4.6		2.9			
Hipotecaria			7.8		10.8		10.9		9.0			
Microcredito			-5.7		-5.1		2.0		1.9			
<b>Extranjera</b>												
Total cartera en M. E.	17,352		330	1.9	949	5.8	1,551	9.8	2,733	18.7	-5,372	-23.6
Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,642		20	0.4	135	3.0	198	4.4	383	9.0	-1,365	-22.7
<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			-97.3		107.7		45.4		56.1			
Expresada en dólares			-98.8		47.0		19.0		25.1			
<b>Total</b>												
<b>Cartera total ajustada</b>	<b>518,444</b>	<b>100.0</b>	<b>1,175</b>	<b>0.2</b>	<b>4,089</b>	<b>0.8</b>	<b>9,228</b>	<b>1.8</b>	<b>11,288</b>	<b>2.2</b>	<b>3,955</b>	<b>0.8</b>
Comercial	264,905	51.1	808	0.3	3,223	1.2	5,267	2.0	6,776	2.6	-7,346	-2.7
Consumo	161,827	31.2	269	0.2	307	0.2	1,896	1.2	1,865	1.2	5,370	3.4
Hipotecaria ajustada 2/	78,255	15.1	113	0.1	613	0.8	1,999	2.6	2,551	3.4	5,499	7.6
Microcrédito	13,457	2.6	-15	-0.1	-54	-0.4	66	0.5	96	0.7	432	3.3
<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 semanas</b>		<b>Últimas 13 semanas</b>		<b>Año Corrido</b>			
<b>Total cart. ajustada m/t</b>			<b>12.5</b>		<b>10.8</b>		<b>7.4</b>		<b>5.9</b>			
Comercial			17.2		17.2		8.4		7.0			
Consumo			9.0		2.5		4.8		3.1			
Hipotecaria			7.8		10.8		10.9		9.0			
Microcredito			-5.7		-5.1		2.0		1.9			

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

21 de mayo de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta ml ajustada 3/</b>	<b>462,642</b>		<b>898</b>	<b>0.2</b>	<b>2,892</b>	<b>0.6</b>	<b>8,814</b>	<b>1.9</b>	<b>6,941</b>	<b>1.5</b>	<b>2,577</b>	<b>0.6</b>
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>17,306</b>		<b>329</b>	<b>1.9</b>	<b>948</b>	<b>5.8</b>	<b>1,548</b>	<b>9.8</b>	<b>2,718</b>	<b>18.6</b>	<b>-5,418</b>	<b>-23.8</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>479,948</b>		<b>1,227</b>	<b>0.3</b>	<b>3,839</b>	<b>0.8</b>	<b>10,363</b>	<b>2.2</b>	<b>9,659</b>	<b>2.1</b>	<b>-2,840</b>	<b>-0.6</b>

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

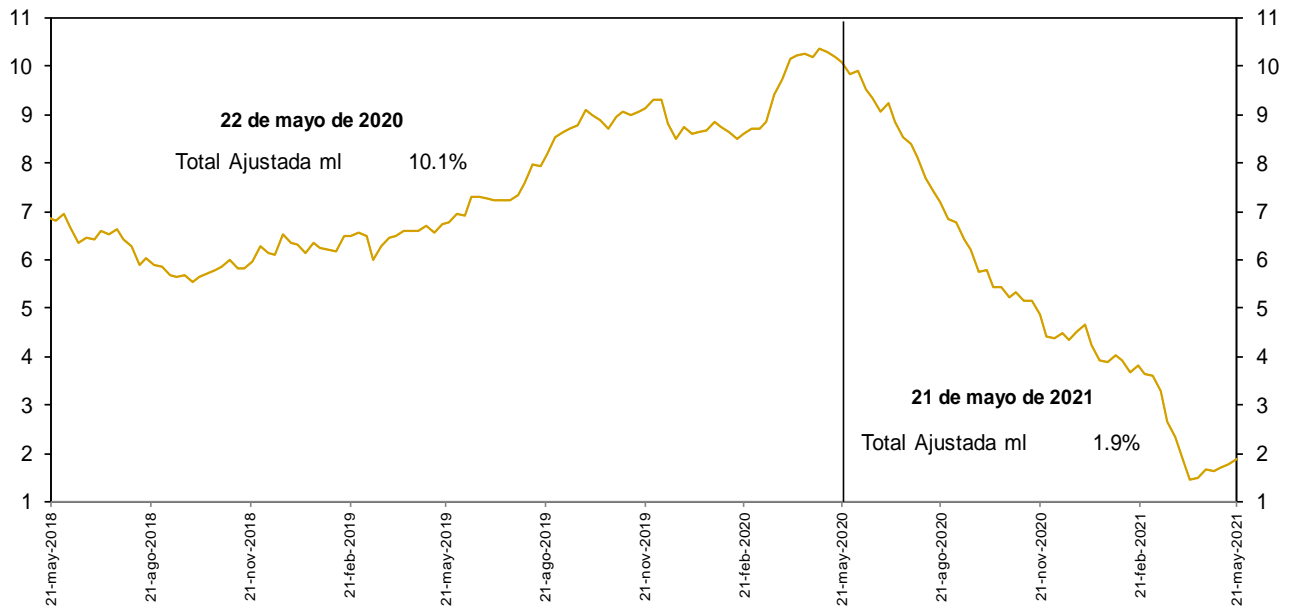
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

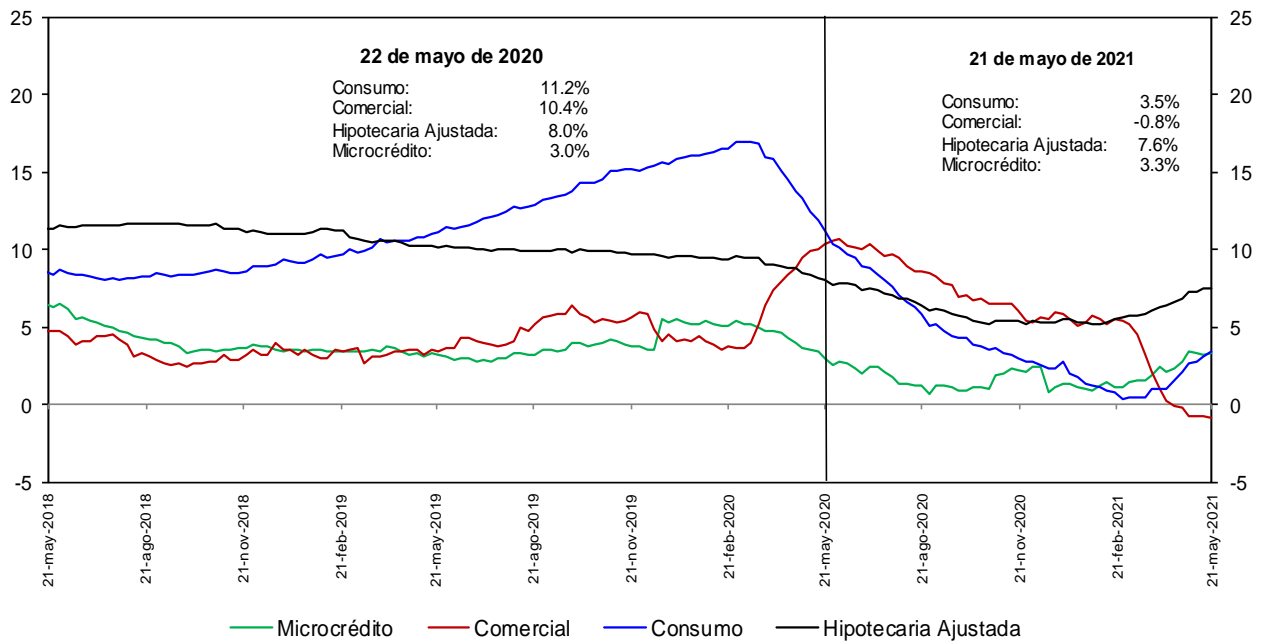
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

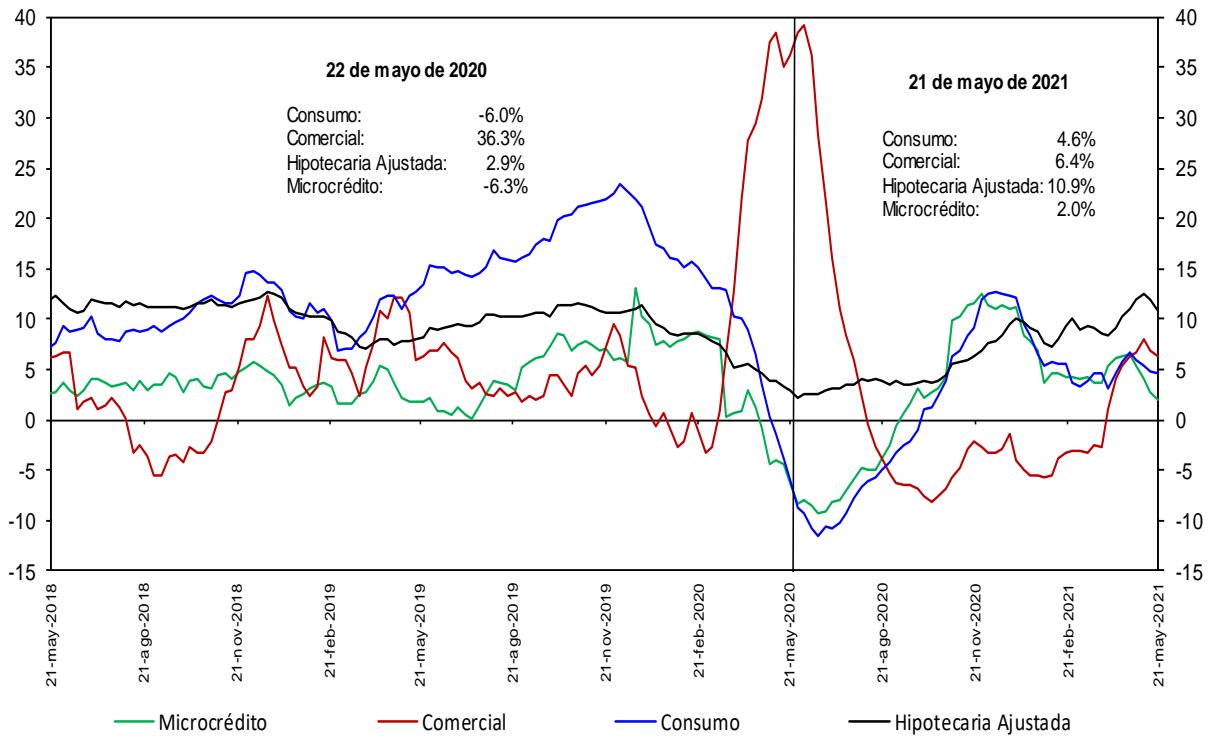
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

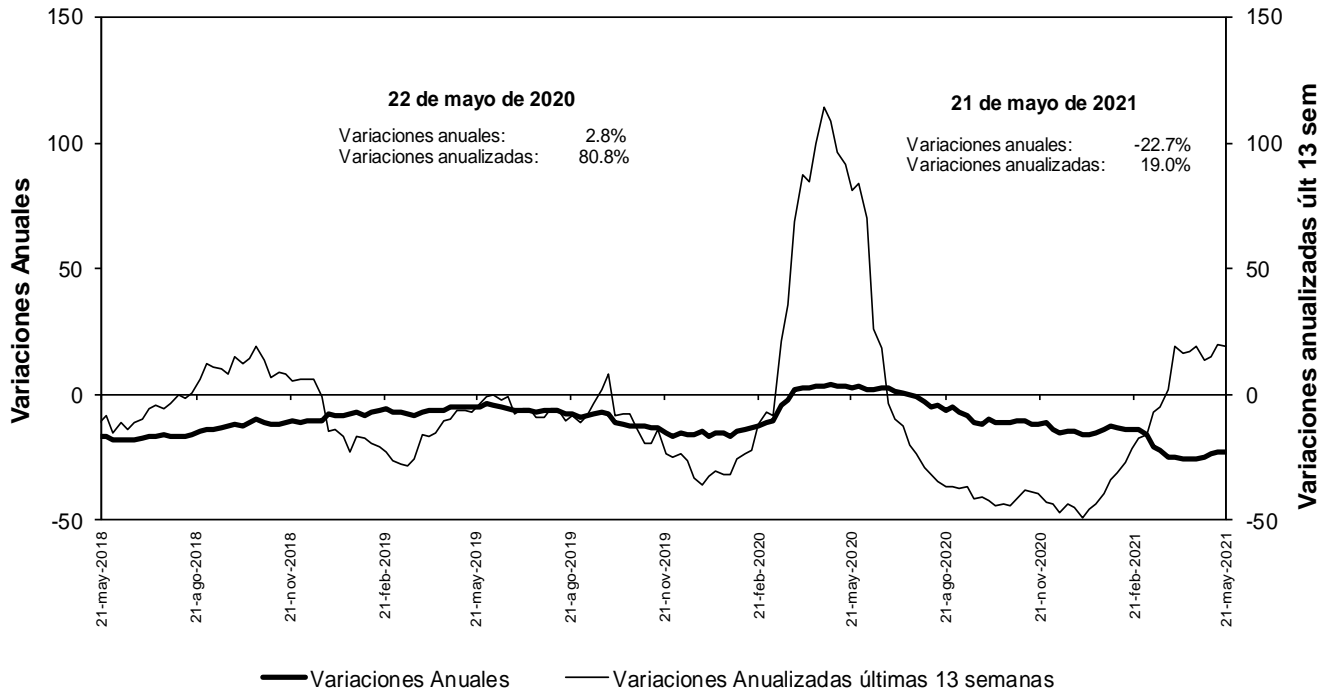
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

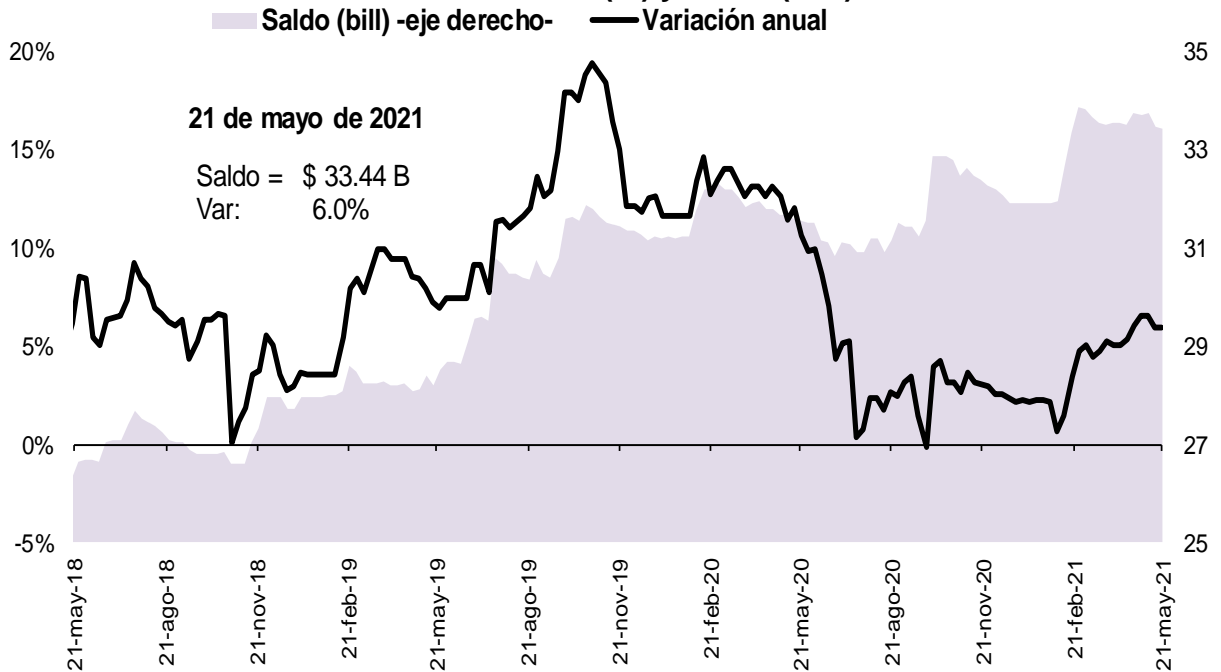
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

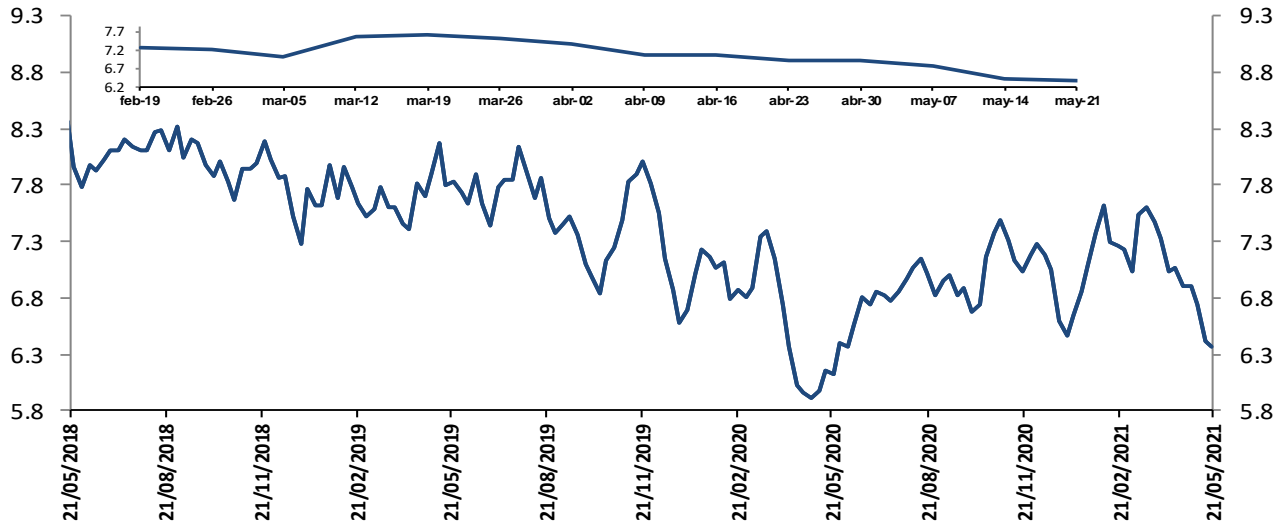
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

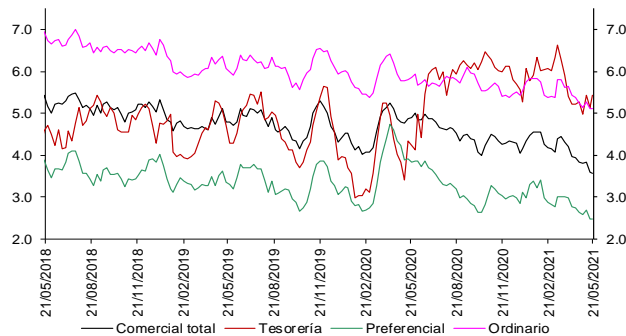
### α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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

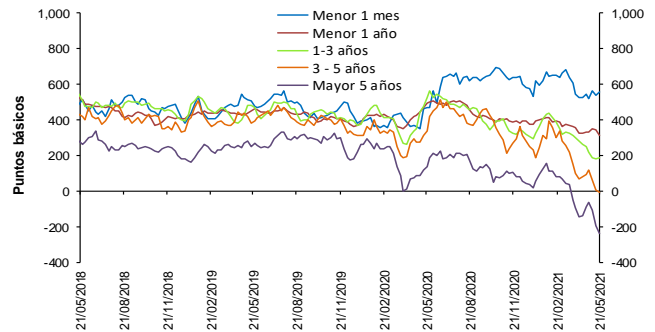
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



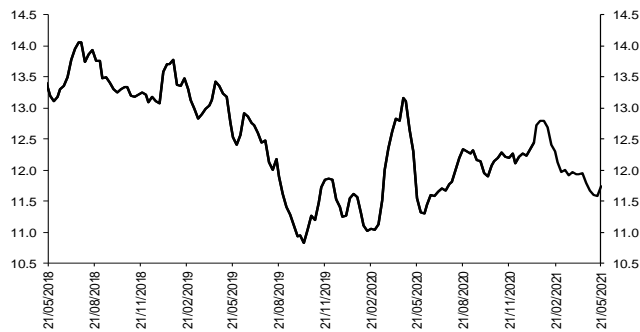
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



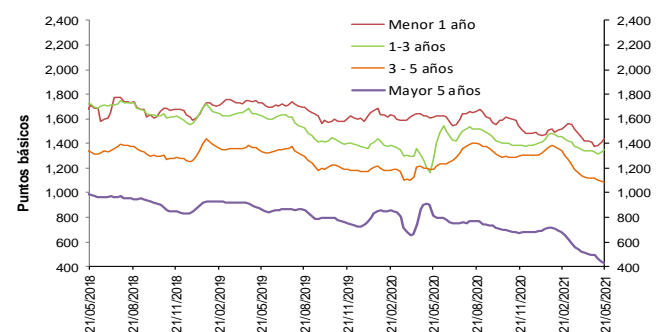
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

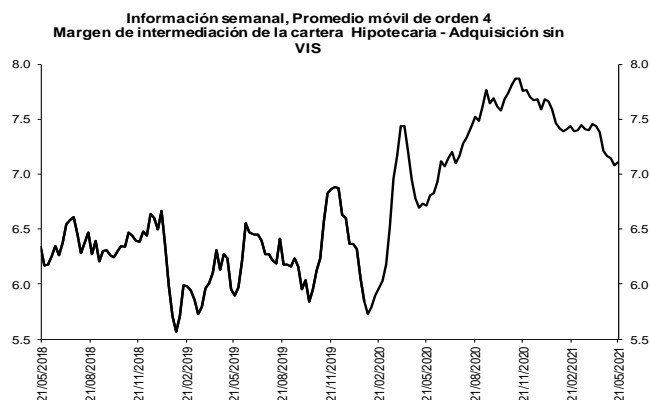


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

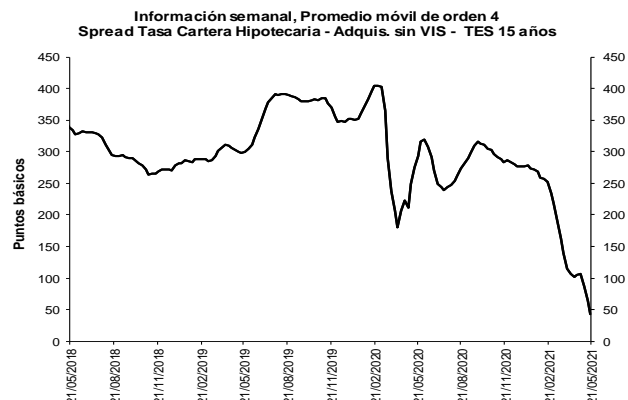
Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
 Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha 21-may-21	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	559.4	23.50	16.22	(92.43)	24.26	88.34	
Menor 1 año	314.8	(26.51)	(15.87)	(79.95)	(62.96)	(177.99)	
De 1 - 3 años	186.4	8.15	(63.16)	(203.37)	(110.35)	(341.78)	
De 3 - 5 años	(4.0)	(7.00)	(97.51)	(303.44)	(234.88)	(342.86)	
Mayor 5 años	(237.0)	(41.61)	(145.75)	(318.46)	(253.99)	(376.89)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,436.4	22.78	23.33	(83.50)	(37.18)	(180.43)	
De 1 - 3 años	1,351.5	18.61	7.56	(102.37)	(47.92)	67.97	
De 3 - 5 años	1,086.1	(4.21)	(36.49)	(252.36)	(216.63)	(104.57)	
Mayor 5 años	424.2	(13.43)	(74.04)	(252.78)	(261.78)	(393.13)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	42.8	(21.51)	(62.29)	(209.74)	(234.42)	(251.28)	
<b>Memo Ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal mm de pesos	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	7.2	136	25.12	18.68	(77.44)	21.28	(60.30)
Menor 1 año	5.2	1,387	(20.84)	(16.42)	(53.39)	(52.82)	(309.64)
De 1 - 3 años	5.5	633	19.63	(32.40)	(94.28)	(31.55)	(373.78)
De 3 - 5 años	5.3	392	6.32	(53.35)	(136.63)	(85.98)	(299.56)
Mayor 5 años	5.3	424	(24.21)	(96.59)	(145.52)	(70.65)	(275.35)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	16.5	16	28.45	22.77	(56.94)	(27.04)	(312.08)
De 1 - 3 años	17.1	108	30.10	38.33	6.72	30.88	35.98
De 3 - 5 años	16.2	568	9.11	7.66	(85.55)	(67.73)	(61.27)
Mayor 5 años	11.9	1,119	3.97	(24.88)	(79.84)	(78.44)	(291.59)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	8.9	350	(1.30)	(10.09)	(45.78)	(54.45)	(147.89)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	1.62	2.46	14.99	(2.97)	(148.64)
Menor a 1 año	2.1	n.a	5.67	(0.56)	26.56	10.14	(131.65)
De 1 a 3 años	3.6	n.a	11.48	30.76	109.09	78.80	(32.00)
De 3 a 5 años	5.3	n.a	13.32	44.15	166.81	148.90	43.30
Mayor a 5 años	7.6	n.a	17.40	49.16	172.94	183.34	101.54
Mayor a 15 años	8.5	n.a	20.20	52.20	163.96	179.97	103.39

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 21/05/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	130,935	-1,312	-1.0	-35	0.0	1,875	1.5	4,830	3.8	19,531	17.5
B. Moneda Extranjera	43,261	362	0.8	1,228	2.9	1,568	3.8	812	1.9	-3,346	-7.2
C. TOTAL (A+B=C)	174,196	-949	-0.5	1,193	0.7	3,443	2.0	5,643	3.3	16,185	10.2
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,573	-76	-0.6	25	0.2	-154	-1.3	-794	-6.4	-749	-6.1
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,738	55	1.5	98	2.7	183	5.1	306	8.9	-44	-1.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 21/05/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>130,935</b>	<b>-1,312</b>	<b>-1.0</b>	<b>-35</b>	<b>0.0</b>	<b>1,875</b>	<b>1.5</b>	<b>4,830</b>	<b>3.8</b>	<b>19,531</b>	<b>17.5</b>
A. Establecimientos de crédito	130,935	-1,312	-1.0	-35	0.0	1,875	1.5	4,830	3.8	19,531	17.5
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>131,059</b>	<b>-1,312</b>	<b>-1.0</b>	<b>-37</b>	<b>0.0</b>	<b>1,873</b>	<b>1.4</b>	<b>4,826</b>	<b>3.8</b>	<b>19,543</b>	<b>17.5</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>95,996</b>	<b>-1,230</b>	<b>-1.3</b>	<b>-198</b>	<b>-0.2</b>	<b>2,827</b>	<b>3.0</b>	<b>4,471</b>	<b>4.9</b>	<b>15,420</b>	<b>19.1</b>
Título de Tesorería - TES	68,990	-1,283	-1.8	-238	-0.3	2,031	3.0	3,294	5.0	4,138	6.4
Otros Títulos de deuda pública	14,393	87	0.6	-150	-1.0	3	0.0	413	3.0	9,291	182.1
Otros emisores Nacionales	12,591	-34	-0.3	190	1.5	794	6.7	765	6.5	1,989	18.8
Emisores Extranjeros	22	0	-1.5	0	-1.6	-1	-3.2	-1	-2.2	2	10.6
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,859</b>	<b>-120</b>	<b>-2.0</b>	<b>-279</b>	<b>-4.5</b>	<b>-979</b>	<b>-14.3</b>	<b>-752</b>	<b>-11.4</b>	<b>554</b>	<b>10.4</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>29,204</b>	<b>39</b>	<b>0.1</b>	<b>439</b>	<b>1.5</b>	<b>25</b>	<b>0.1</b>	<b>1,107</b>	<b>3.9</b>	<b>3,568</b>	<b>13.9</b>
<b>Deterioro</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>0.1</b>	<b>-2</b>	<b>-1.6</b>	<b>-2</b>	<b>-1.4</b>	<b>-4</b>	<b>-2.9</b>	<b>12</b>	<b>11.0</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 21/05/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>43,261</b>	<b>362</b>	<b>0.8</b>	<b>1,228</b>	<b>2.9</b>	<b>1,568</b>	<b>3.8</b>	<b>812</b>	<b>1.9</b>	<b>-3,346</b>	<b>-7.2</b>
A. Establecimientos de crédito	43,261	362	0.8	1,228	2.9	1,568	3.8	812	1.9	-3,346	-7.2
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>43,262</b>	<b>362</b>	<b>0.8</b>	<b>1,228</b>	<b>2.9</b>	<b>1,568</b>	<b>3.8</b>	<b>812</b>	<b>1.9</b>	<b>-3,346</b>	<b>-7.2</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>1,475</b>	<b>65</b>	<b>4.6</b>	<b>5</b>	<b>0.4</b>	<b>-1,302</b>	<b>-46.9</b>	<b>-2,530</b>	<b>-63.2</b>	<b>-1,585</b>	<b>-51.8</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	881	28	3.3	-8	-0.9	-169	-16.1	-454	-34.0	-75	-7.8
Otros emisores Nacionales	255	2	0.9	3	1.2	-14	-5.2	49	23.8	75	41.8
Emisores Extranjeros	339	35	11.4	10	3.1	-1,119	-76.7	-2,125	-86.2	-1,585	-82.4
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>96</b>	<b>2</b>	<b>1.8</b>	<b>4</b>	<b>4.2</b>	<b>12</b>	<b>14.9</b>	<b>18</b>	<b>23.3</b>	<b>27</b>	<b>38.5</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>41,691</b>	<b>295</b>	<b>0.7</b>	<b>1,219</b>	<b>3.0</b>	<b>2,857</b>	<b>7.4</b>	<b>3,324</b>	<b>8.7</b>	<b>-1,788</b>	<b>-4.1</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.5</b>	<b>0</b>	<b>2.7</b>	<b>0</b>	<b>5.1</b>	<b>0</b>	<b>8.9</b>	<b>0</b>	<b>-1.2</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 abr 30	Acum Año** may 28	Acum mes** may 28
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	59,095	59,135	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	59,085	59,127	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	55	96	41
Pasivos de Corto Plazo	2	1	0	-1
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	54	96	42
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-181	-171	10
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	58,526	58,567	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	760	770	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

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

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

\*\* Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

## 10. Mercados Financieros

### a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 16,8% pasando de 20,15 a 16,76. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 4,3%, al pasar de USD 63,58 a USD 66,32, mientras que el Brent aumentó 3,43% pasando de USD 66,44 a USD 68,72.

### Estados Unidos:

- El presidente de la Reserva Federal de Chicago, Charles Evans, y el subgerente de la Reserva Federal para supervisión, Randal Quarles, señalaron que esperan que cualquier aumento en la inflación sea de carácter temporal.
- Durante el 1T21 la economía se expandió 6,4% a/a (esp: 6,5%; lectura anterior: 6,4%).
- Las peticiones semanales iniciales de subsidios de desempleo se ubicaron en 406 mil (esp: 425 mil; ant: 444 mil), la cifra más baja desde el inicio de la pandemia.

- Según un reporte del New York Times, el presidente Biden propondrá un paquete de infraestructura por USD 6 b para el 2022 y USD 8,2 b hasta 2030, que llevaría el déficit fiscal al 117% del PIB en los próximos diez años. El paquete estaría fondeado en el mediano plazo por impuestos y en el corto plazo por mayor emisión de deuda.
- El índice de actividad económica de la Reserva Federal de Chicago en abril se ubicó en 3,6% a/a (esp: 3,5%; ant: 2,3%).

### **Asia:**

- El yuan alcanzó un máximo de tres años, impulsado por la decisión del Banco Popular de China de establecer la fijación diaria de la moneda en CNY 6,4099 (ant: CNY 6,4283).
- Se llevaron a cabo conversaciones entre la representante comercial de EE. UU, Katherine Tai, y el viceprimer ministro chino, Liu He, donde ambas partes resaltaron la importancia de las relaciones comerciales entre ambas naciones.
- El gobernador del Banco de Japón, Haruhiko Kuroda, advirtió que la disparidad de la recuperación mundial, tras la recesión provocada por el coronavirus, podría generar un aumento de la desigualdad económica y el endeudamiento.
- El principal legislador del partido gobernante de Japón, Kozo Yamamoto, hizo un llamado a un mayor gasto público e instó al Banco de Japón a aumentar la compra de activos y debilitar el yen para impulsar las exportaciones.
- La tasa de desempleo de Japón en abril se ubicó en 2,8% (esp: 2,7%; ant 2,6%).

### **Europa:**

- Un miembro del Banco Central Europeo señaló que no hay razones para disminuir el ritmo de compras actual del programa de compra de activos (PEPP).
- El índice de confianza del consumidor en mayo se ubicó en -5,1 (ant: -5,1).
- Gertjan Vlieghe, miembro del comité de política monetaria del Banco de Inglaterra, mencionó que, si en el primer trimestre de 2022 hay claras señales de una recuperación del mercado laboral, podría haber aumentos de tasas en la segunda mitad de ese año.

### **América:**

- Moody's cambió la perspectiva de las calificaciones de moneda extranjera y local de Perú de estable a negativa.
- La inflación de Brasil hasta la primera quincena de mayo se ubicó en 0,44% m/m (esp: 0,55%; ant: 0,6%).
- La tasa de desempleo de Brasil en marzo se ubicó en 14,7% (esp: 14,6%; ant: 3,89).
- El superávit de cuenta corriente de Brasil en abril se ubicó en BRL 5,7 mm (esp: BRL 6,1 mm; ant: BRL -3,9 mm), mayor cifra en 13 años.
- Durante el 1T21 la economía mexicana se contrajo 3,6% a/a (esp: -3,5%; ant: -3,8%).
- La tasa de desempleo de México en abril se ubicó en 4,65% (esp: 4,2%; ant: 3,89%).

- Según la última encuesta de opinión de la firma Datum en Perú, el candidato de izquierda, Pedro Castillo, obtendría el 42,6% de los votos en la segunda vuelta del 6 de junio, en comparación con el 41,7% de Keiko Fujimori.
- El índice de confianza del consumidor del Dane de Colombia en abril se ubicó en 30,6 (ant:34,4).
- La alcaldesa de Bogotá, Claudia López anunció que se presentará ante el Consejo de Bogotá un plan de reactivación económica para la ciudad por COP 1,7 b, que se sumaría a los COP 6,8 b ya aprobados.
- En un foro de la OCDE, el presidente Duque señaló que se espera que el PIB crezca por encima del 5% en 2021. Adicionalmente, hizo un llamado a las calificadoras de riesgo para que dejen de analizar a los países con “conceptos pre pandémicos”.
- El Ministerio de Vivienda de Colombia ejecutará los USD 136,7 m aprobados por el Banco Mundial, para apoyar los programas de mejoramiento de viviendas urbanas y rurales.

**b. Tasas de interés de Bancos Centrales**

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 28 de mayo	Semana anterior 21 de mayo	4 sem atrás 28 de abril	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25
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	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	3.50	3.50	2.75	3.00
México	4.00	4.00	4.00	5.50
Colombia	1.75	1.75	1.75	3.25
Chile	0.50	0.50	0.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	0.25	0.25	0.25	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda =	0.25	0.25	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	2.00
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.75
Turquía	19.00	19.00	19.00	8.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	5.00	5.00	5.00	5.50
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 =	3.5	3.5	3.50	4.50
Noruega	0.00	0.00	0.00	0.00

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

Fuente: Bloomberg

### c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	28 de mayo			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 (abr)	4.2	-3.79	2.00	28/05/2021	3.00	-	-
Zona Euro (abr)	1.6	-1.57	2.00	28/05/2021	1.70	mar-21	0.90
Japón (abr)	-0.4	0.30	2.00	28/05/2021	0.10	-	-
Reino Unido (abr)	1.5	-1.38	2.00	28/05/2021	1.60	feb-21	2.70
Canadá (abr)	3.4	-3.05	1,00 - 3,00	28/05/2021	2.30	-	-
Brasil (abr)	6.76	-3.05	2,75 - 5,75	28/05/2021	5.10	may-21	5.31
México (abr)	6.08	-1.96	3.00	28/05/2021	4.08	28/05/2021	4.58
Colombia (abr)	1.95	-0.20	2,00 - 4,00	28/05/2021	2.50	abr-21	2.85
Chile (abr)	3.32	-2.73	2,00 - 4,00	28/05/2021	3.30	abr-21	3.20
Argentina (abr)	46.3	-5.67	12,00- 17,00	28/05/2021	45.50	mar-21	46.00
Perú (abr)	2.38	-2.08	1,00 - 3,00	28/05/2021	2.50	mar-21	2.20
Australia (mar)	1.1	-0.99	2,00 - 3,00	28/05/2021	2.00	mar-21	4.10
Nueva Zelanda (mar)	1.5	-1.23	1,00 - 3,00	28/05/2021	2.00	mar-21	1.73
Malasia (abr)	4.7	-2.82	-	28/05/2021	2.30	-	-
Sudáfrica (abr)	4.4	-0.86	3,00 - 6,00	28/05/2021	4.20	mar-21	3.90
Turquía (abr)	17.14	1.59	3,00 - 7,00	28/05/2021	15.40	abr-21	13.00
India (abr)	4.29	-0.28	2,00 - 6,00	28/05/2021	-	-	-
Rusia (abr)	5.67	-0.63	4.00	28/05/2021	5.10	-	-
China (abr)	0.9	3.42	3.00	28/05/2021	1.50	-	-
Irlanda (abr)	1.1	-1.09	2.00	28/05/2021	1.00	-	-
Portugal (may) †	1.2	-1.19	2.00	28/05/2021	-	-	-
Grecia (abr)	-0.288	0.29	2.00	28/05/2021	-	-	-
Suiza (abr)	0.3	-0.55	2.00	28/05/2021	-	-	-
Indonesia (abr)	1.42	2.05	2,50 - 4,50	28/05/2021	2.20	-	-
Noruega (abr)	3	-2.91	2.00	28/05/2021	2.80	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 28 de mayo	Semana anterior (b) 21 de mayo	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.06	0.06	0.07	0.09	0.05	0.0
LIBOR	1Día	0.06	0.06	0.07	0.09	0.06	0.1
LIBOR	1 Semana	0.06	0.06	0.08	0.09	0.09	-0.4
LIBOR	1 Mes	0.09	0.09	0.11	0.14	0.17	-0.6
LIBOR	3 Meses	0.13	0.15	0.19	0.24	0.35	-1.6
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.56	0.3
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.53	-0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.57	-0.57	-0.59	-0.46	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.54	-0.55	-0.54	-0.57	-0.35	0.3

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) 28 de mayo	Semana anterior (b) 21 de mayo	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.00	0.00	0.00	0.07	0.14	0.50
0.5	0.03	0.02	0.03	0.09	0.17	1.30
2	0.14	0.15	0.17	0.12	0.17	-1.1
5	0.80	0.82	0.85	0.37	0.34	-2.2
10	1.60	1.62	1.61	0.93	0.69	-2.6
30	2.28	2.32	2.29	1.66	1.45	-3.5

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 28 de mayo	Semana anterior (b) 21 de mayo	4 sem atrás 28 de abril	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Colombia	351	353	366	338	453	-2	-0.4%
Argentina	248	241	236	206	284	7	2.9%
Brasil	1508	1537	1545	1373	2728	-29	-1.9%
México	245	249	264	251	376	-4	-1.6%
Perú	335	340	354	373	536	-5	-1.5%
Venezuela	169	164	177	136	191	5	3.0%
Turquía	26138	25242	25427	25490	27777	896	3.5%
Sudáfrica	481	473	506	444	633	8	1.7%
	314	321	347	378	562	-7	-2.2%

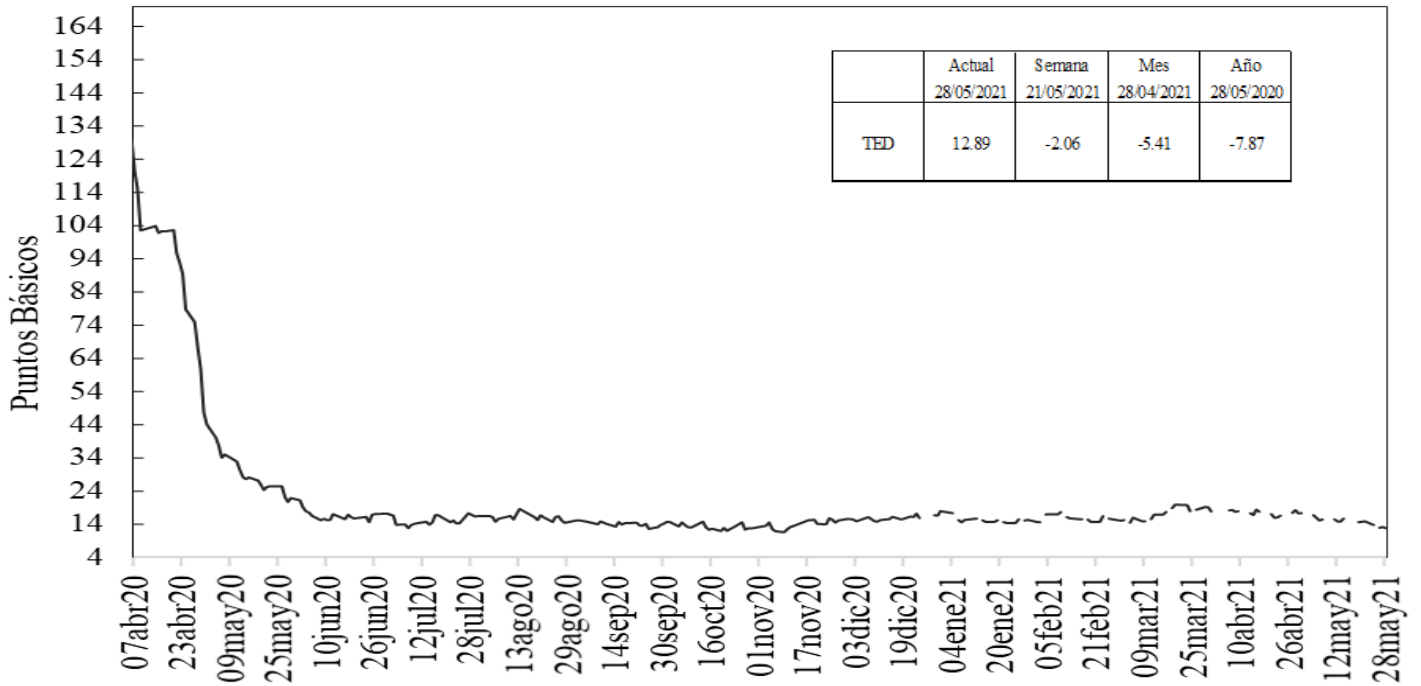
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

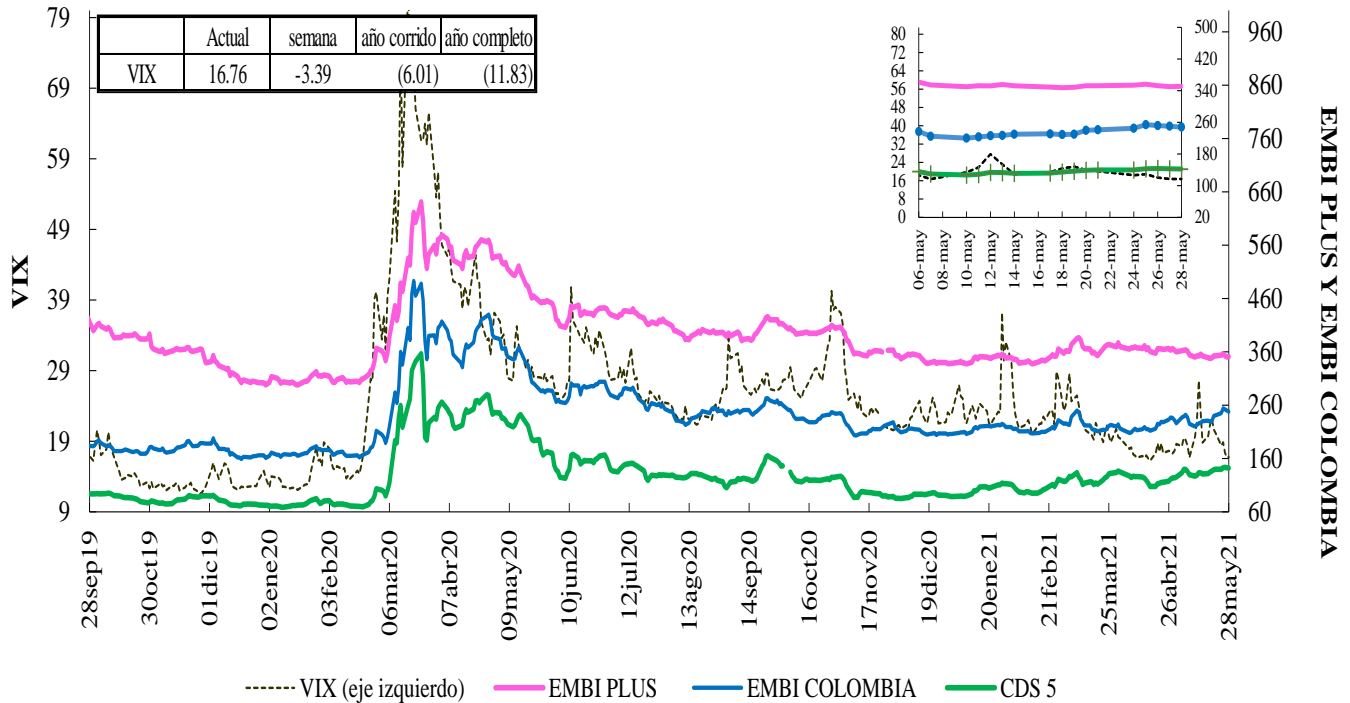
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

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



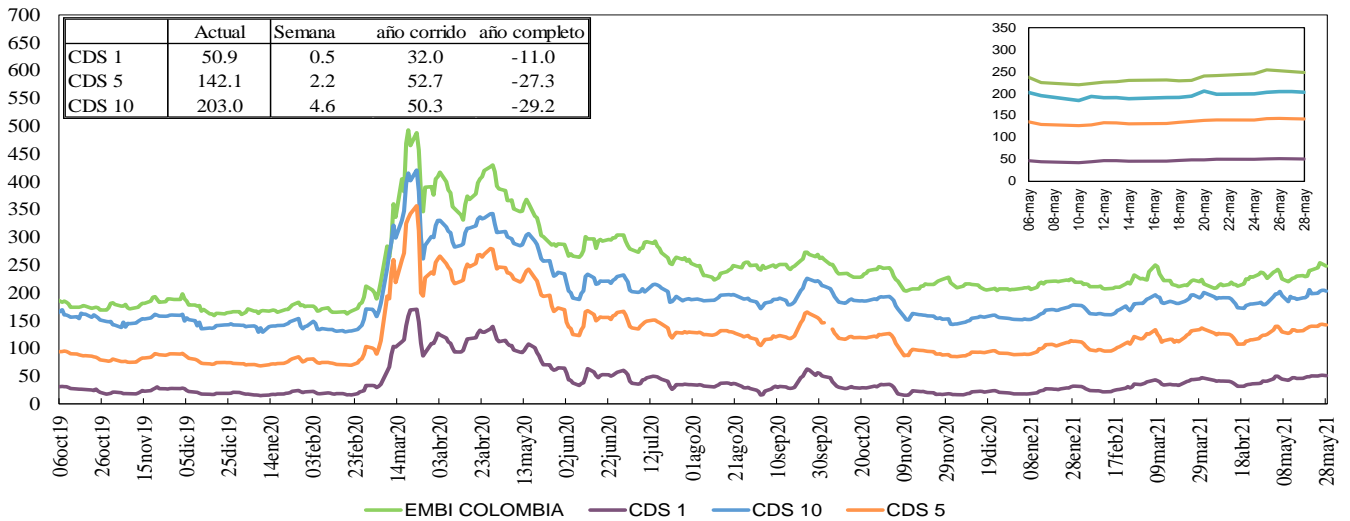
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

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

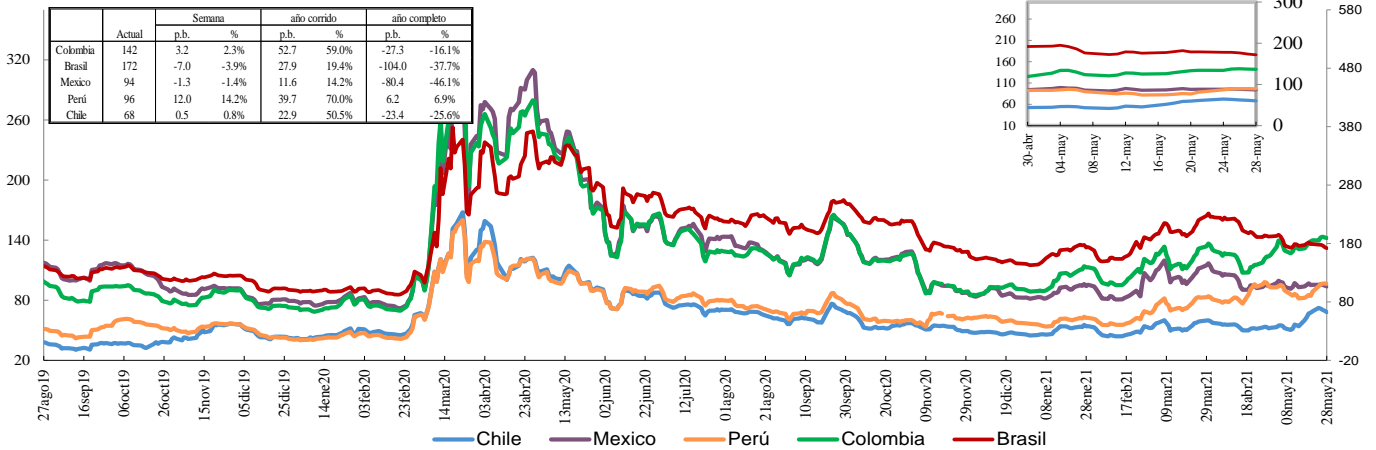
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

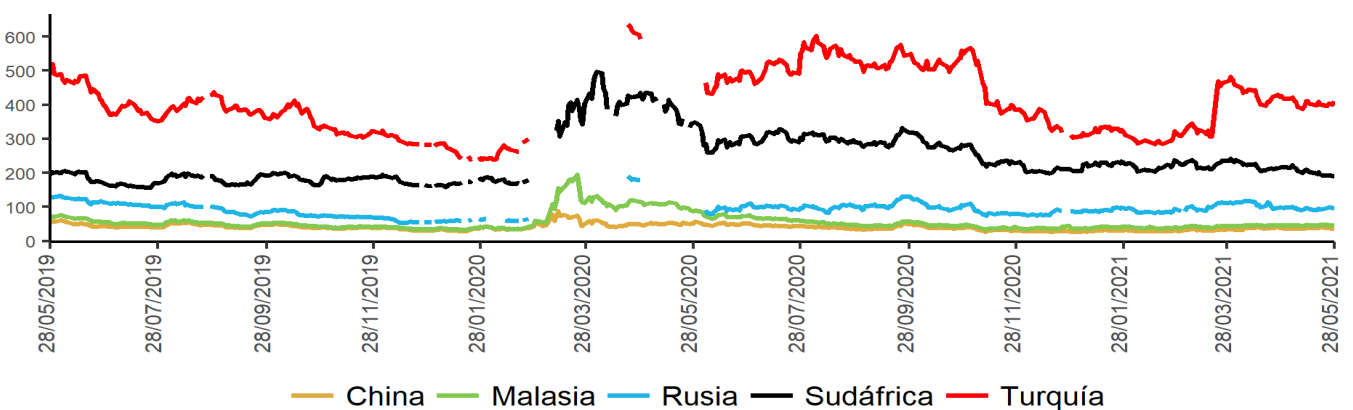
### Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

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

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

## i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 28 de mayo	Diferencia			
			Semanal 21 de mayo	4 sem atrás 28 de abril	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'529	0.94%	2.1%	13.5%	35.9%
EE UU	S&P500	4'204	1.16%	0.5%	12.6%	38.8%
EE UU	NASDAQ	13'749	2.06%	-2.2%	6.8%	46.7%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'071	1.11%	1.4%	14.0%	31.5%
Alemania	DAX	15'520	0.53%	1.5%	13.1%	31.7%
Argentina	MERVAL	59'213	5.32%	18.3%	15.6%	51.9%
México	MEXBOL	50'041	0.53%	3.2%	12.0%	37.1%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	125'561	2.42%	3.7%	5.5%	44.4%
Chile	IPSA	4'160	1.97%	-9.3%	-0.4%	13.7%
Venezuela	IBVC	5'430	-6.18%	-6.9%	-99.6%	-98.3%
Perú	IGBVL	21'016	2.16%	10.5%	0.2%	33.2%
Colombia	COLCAP	1'207	-3.01%	-6.2%	-16.1%	11.2%
Japón	NKY	29'149	2.94%	0.3%	6.2%	33.0%
China	SHANGAI SE	3'601	3.28%	4.2%	5.5%	26.5%

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 28 de mayo	Tasa Directa 28 de mayo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 21 de mayo	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.2192	0.82	-0.09%	-0.5%	0.9%	-9.1%	-8.5%	-4.7%
Libra	1.4188	0.70	-0.27%	-1.8%	-4.0%	-13.2%	-10.8%	-6.2%
AUD	0.7712	1.30	0.26%	1.0%	-0.3%	-13.9%	-10.2%	-2.2%
NZD	0.7250	1.38	-1.05%	0.1%	-0.6%	-14.3%	-9.8%	-4.2%
CAD	0.8281	1.21	0.08%	-1.9%	-5.3%	-12.3%	-10.5%	-7.1%
Yen	0.0091	109.85	0.82%	1.2%	6.5%	2.0%	0.4%	0.4%
NOK	0.1195	8.4	-0.25%	2.2%	-2.0%	-14.4%	-4.1%	2.1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 28 de mayo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 21 de mayo	4 sem atrás 28 de abril	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3712.86	-0.71%	0.4%	8.2%	-0.3%	10.4%	29.1%
Argentina	94.56	0.30%	1.2%	12.4%	38.2%	111.6%	282.7%
Brasil	5.23	-2.63%	-2.2%	0.6%	-3.4%	29.8%	39.8%
Venezuela*	3066'575.50	0.61%	13.43%	188.7%	1466.1%	NA	NA
Perú	3.81	1.55%	1.1%	5.3%	10.9%	13.6%	16.3%
México	19.94	-0.08%	0.1%	0.2%	-10.2%	3.9%	1.8%
Chile	723.63	0.72%	3.7%	1.6%	-10.4%	2.3%	15.9%
Turquía	8.56	1.74%	4.4%	16.0%	25.7%	42.0%	86.8%
India	72.45	-0.54%	-3.0%	-1.2%	-4.4%	4.0%	7.4%
Sudáfrica	13.76	-1.41%	-3.3%	-5.8%	-21.4%	-6.6%	10.4%
Malasia	4.13	-0.18%	0.7%	2.4%	-5.1%	-1.3%	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 28 de mayo	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 21 de mayo	4 sem atrás 28 de abril	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4526.72	-0.62%	0.9%	7.3%	9.7%	20.6%	35.4%
COP/Libra	5267.81	-0.44%	2.2%	12.7%	14.8%	23.8%	37.6%
COP/Yen	33.80	-1.52%	-0.8%	1.6%	-2.3%	9.9%	28.6%
COP/Sol Peruano	974.15	-2.22%	-0.7%	2.8%	-10.0%	-2.9%	11.0%
COP/Peso Chileno	5.13	-1.42%	-3.2%	6.4%	11.3%	7.9%	11.5%
COP/Real Brasileiro	710.50	1.97%	2.6%	7.5%	3.2%	-15.0%	-7.6%
COP/Peso Mexicano	186.22	-0.63%	0.2%	8.0%	11.0%	6.3%	26.9%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 28 de mayo	Diferencia				
			Semanal 21 de mayo	Frente a 30 de abril	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	205.7	2.4%	75.52%	2.66%	23.41%	58.52%
Exportaciones	Café	1.6	8.2%	55.14%	12.51%	29.47%	63.82%
Exportaciones	Azúcar	17.4	4.1%	67.41%	0.35%	13.61%	60.74%
Exportaciones	Petróleo WTI	66.3	4.3%	252.02%	3.85%	37.02%	96.74%
Exportaciones	Carbón	93.2	9.4%	133.88%	29.90%	34.29%	140.21%
Exportaciones	Oro	1903.8	1.2%	12.88%	6.85%	0.50%	10.79%
Exportaciones	Níquel	17811.0	4.5%	46.79%	3.41%	6.18%	46.80%
Exportaciones	Aceite de Palma	4010.0	0.5%	92.05%	1.88%	11.76%	76.81%
Importaciones	Trigo	663.5	-1.6%	25.25%	-8.51%	3.55%	28.96%
Importaciones	Maíz	656.8	-0.4%	110.83%	-4.30%	38.41%	100.53%
Importaciones	Cacao	2392.7	-1.1%	2.06%	-0.56%	-0.84%	5.10%
Importaciones	Algodón	0.8	-0.8%	45.68%	-8.27%	6.35%	41.98%
Importaciones	Soya	1530.5	0.3%	80.01%	-1.75%	17.39%	80.70%
Otros	Plata	27.9	1.3%	86.61%	6.61%	4.76%	60.82%
Otros	Cobre	467.8	4.0%	98.70%	3.99%	31.80%	93.81%
Otros	Aluminio	2404.5	0.1%	64.64%	0.50%	20.50%	60.25%
Otros	Ganado	119.3	-0.6%	26.13%	0.30%	7.16%	2.91%
Otros	Petróleo Brent	68.72	3.4%	159.52%	2.16%	33.10%	94.73%

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.

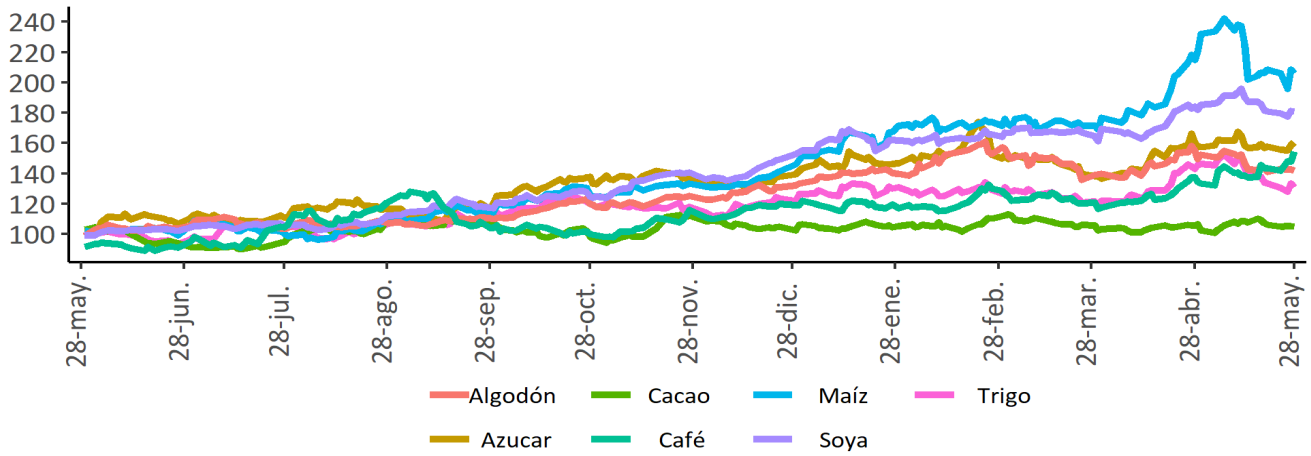
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

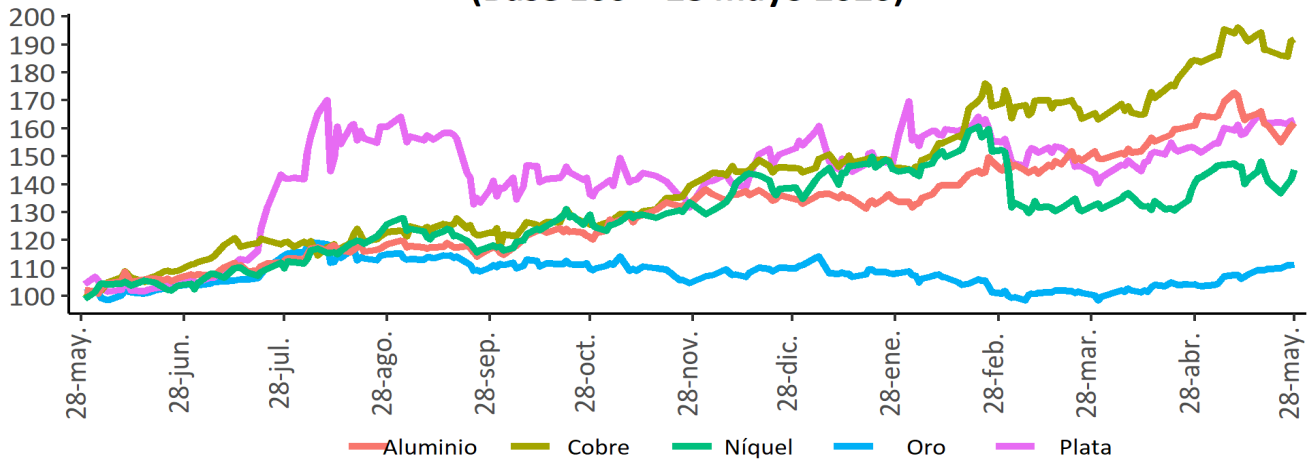
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

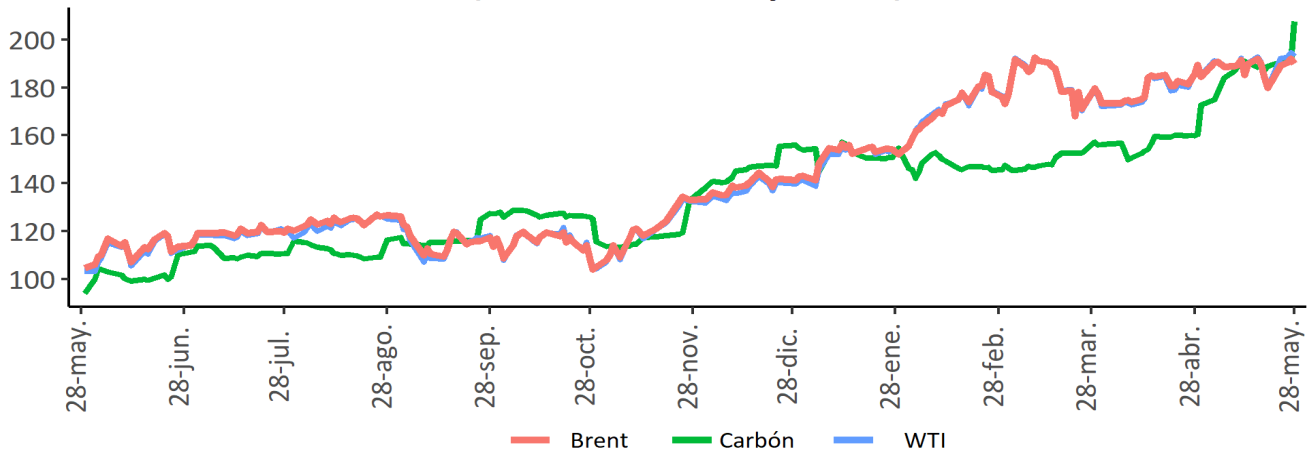
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 28 mayo 2020)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 28 mayo 2020)



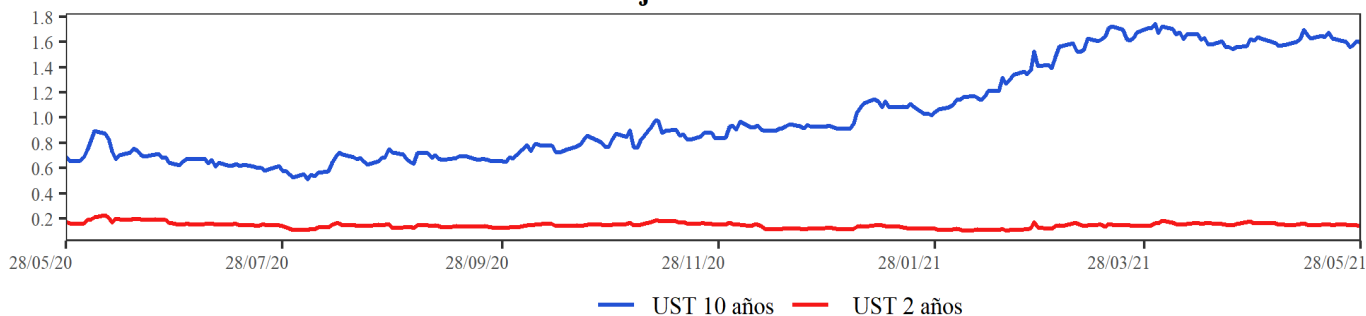
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 28 mayo 2020)



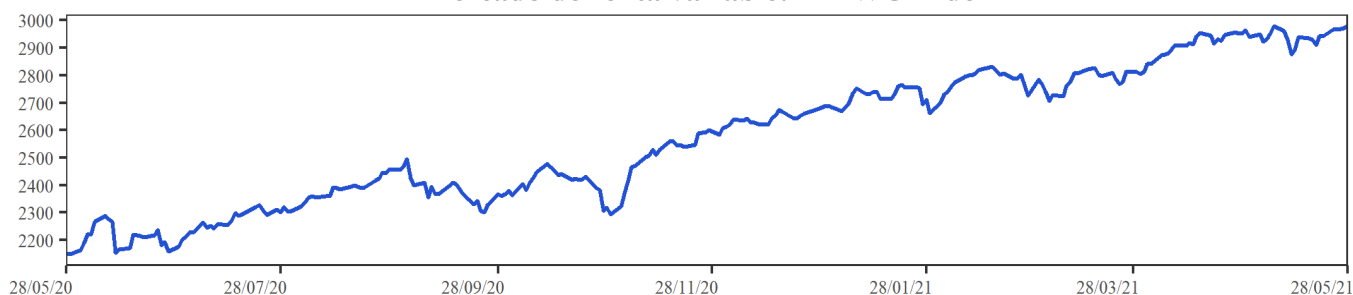
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

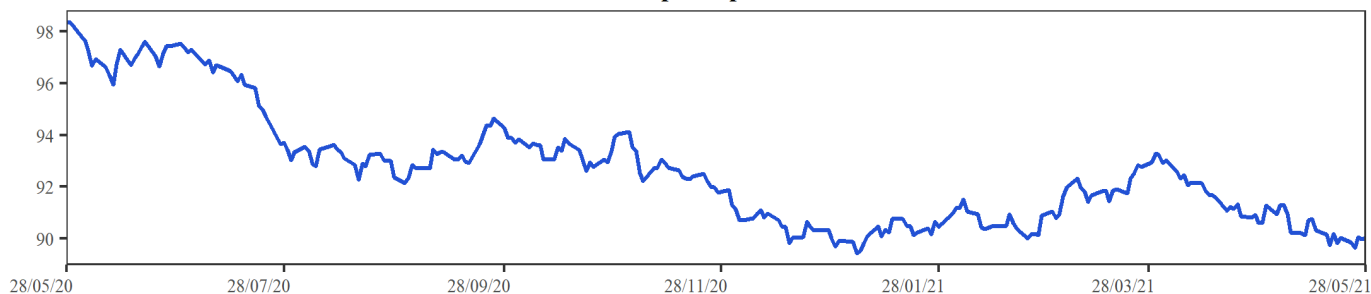
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



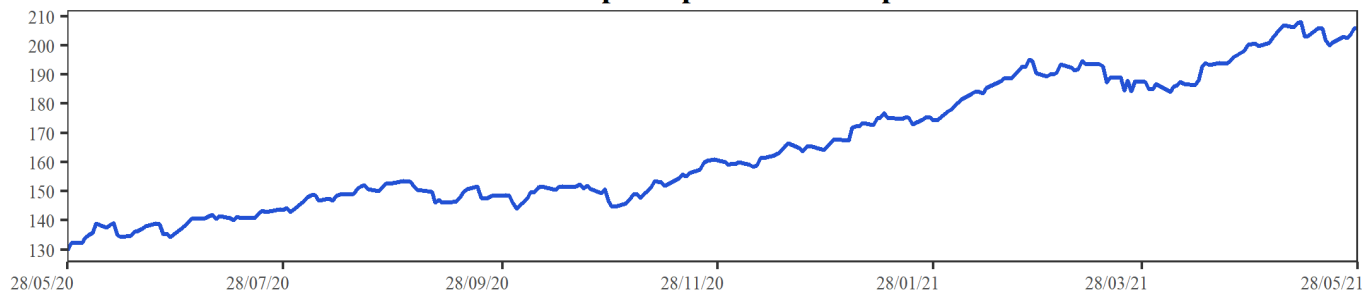
### Mercado de renta variable: MXWO Index



### 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.

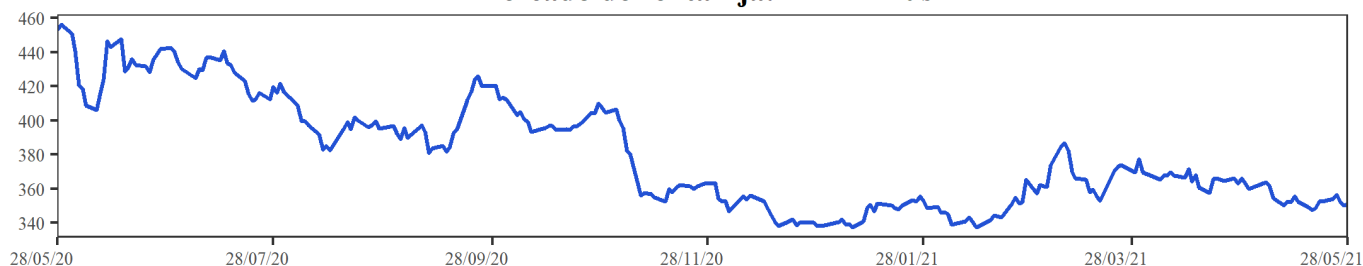
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

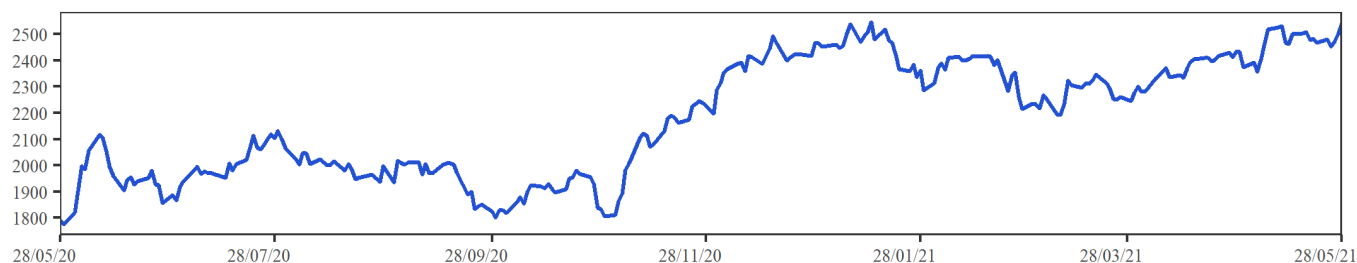
Fuente: Bloomberg

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

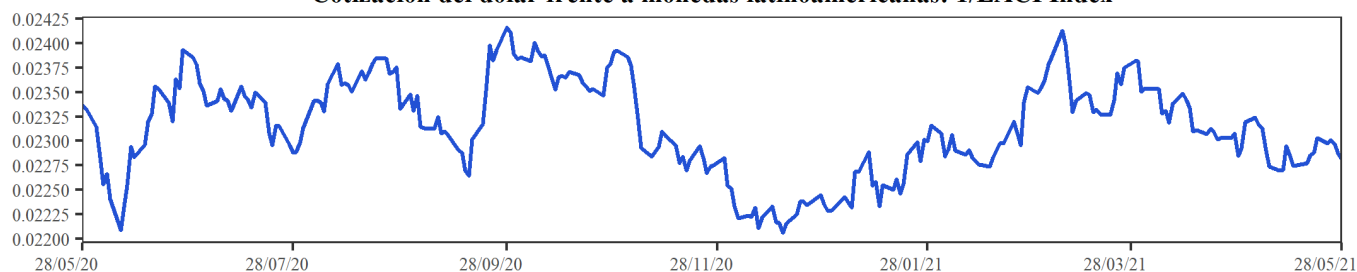
#### **Mercado de renta fija: EMBI Plus**



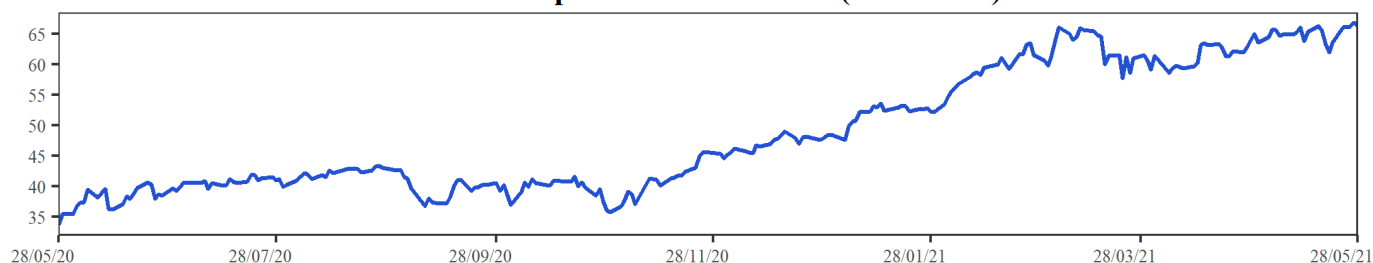
#### **Mercado de renta variable: MXLA Index**



#### **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 *trasuryes*. 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.

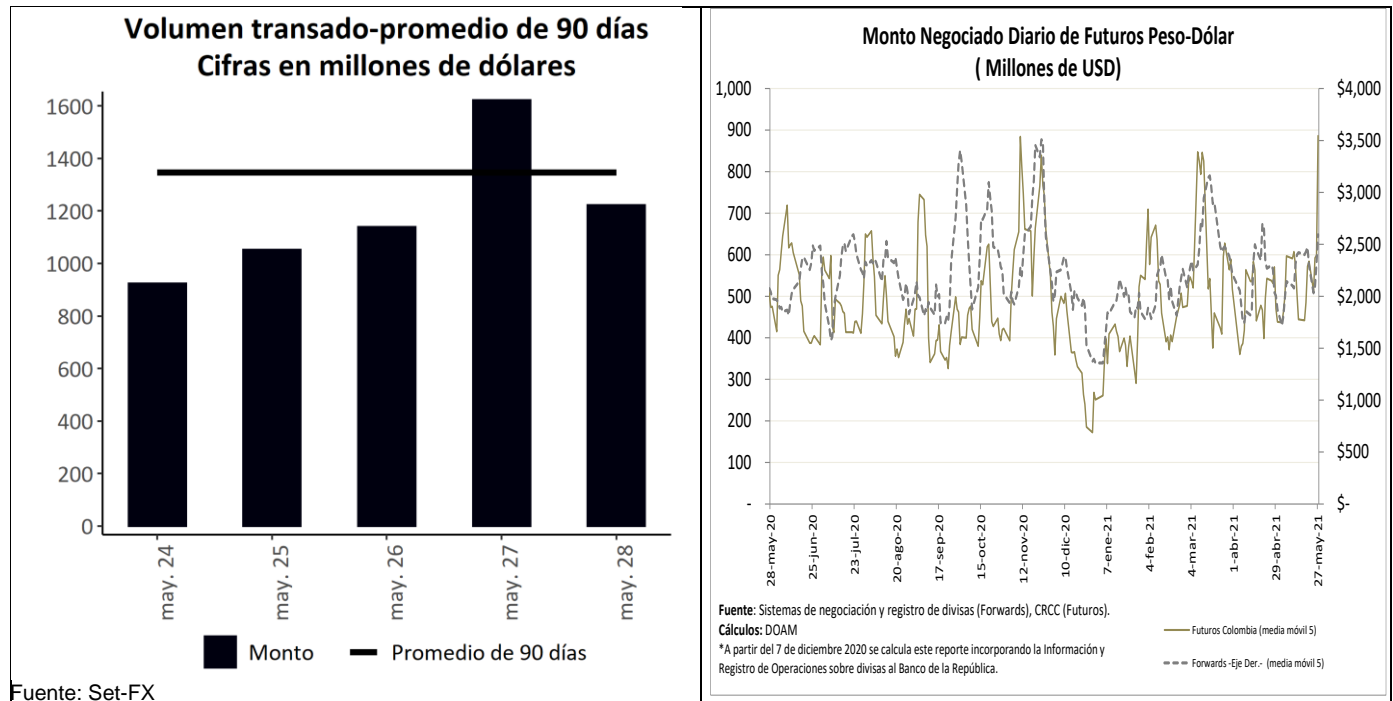
Fuente: Bloomberg

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

2021	28-abr	07-may	14-may	21-may	28-may	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'699.53	3'764.71	3'683.43	3'739.37	3'712.86	-26.51	13.33
Depreciación año completo	-8.56%	-4.06%	-6.68%	-0.88%	-0.28%	-0.71%	0.36%
Depreciación año corrido	13.84%	15.85%	13.35%	15.07%	14.25%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



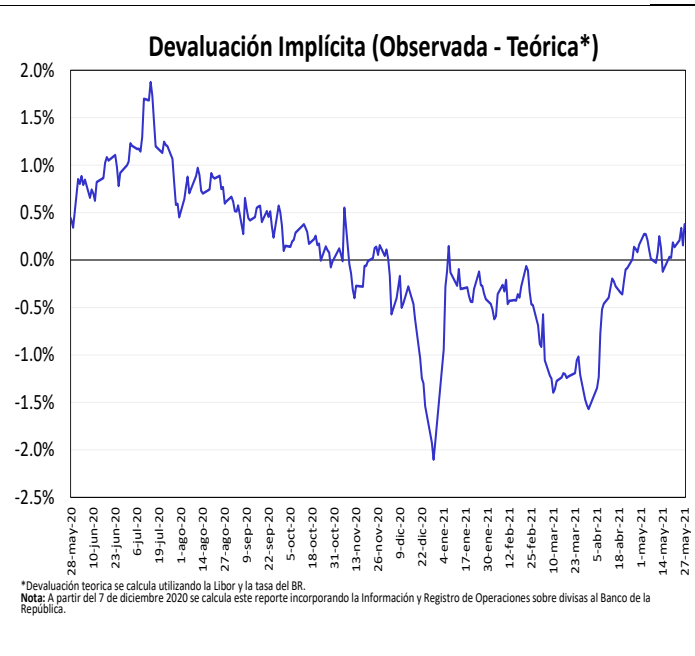
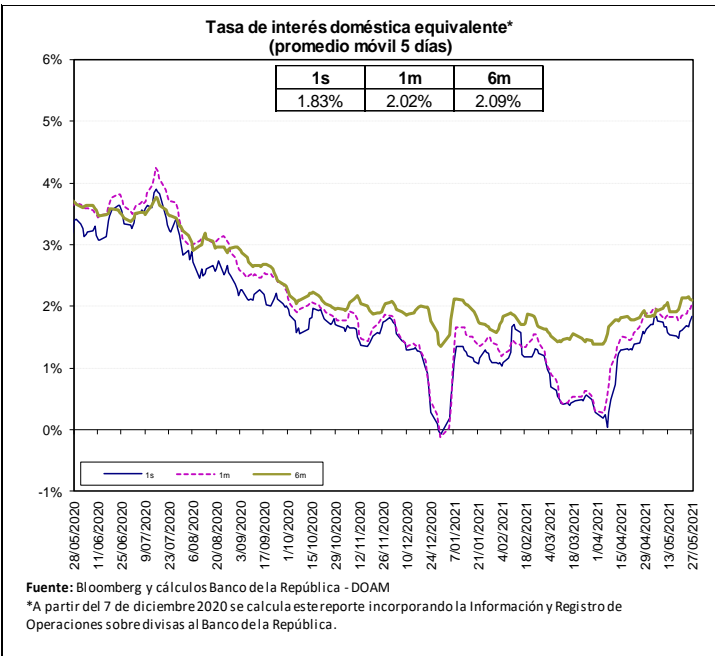
Fuente: Set-FX

<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 may.27-may.24</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	3,059	3,028.23	1.66%	1.53%	1.70%	1.69%
1 mes	3,709	3,700.94	1.89%	1.76%	1.67%	1.66%
2 meses	461	467.76	1.94%	1.78%	1.68%	1.66%
3 meses	643	665.58	1.86%	1.76%	1.71%	1.66%
6 meses	862	832.53	1.86%	1.97%	1.94%	1.85%
1 año	397	337.85	2.03%	2.38%	2.37%	2.27%

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

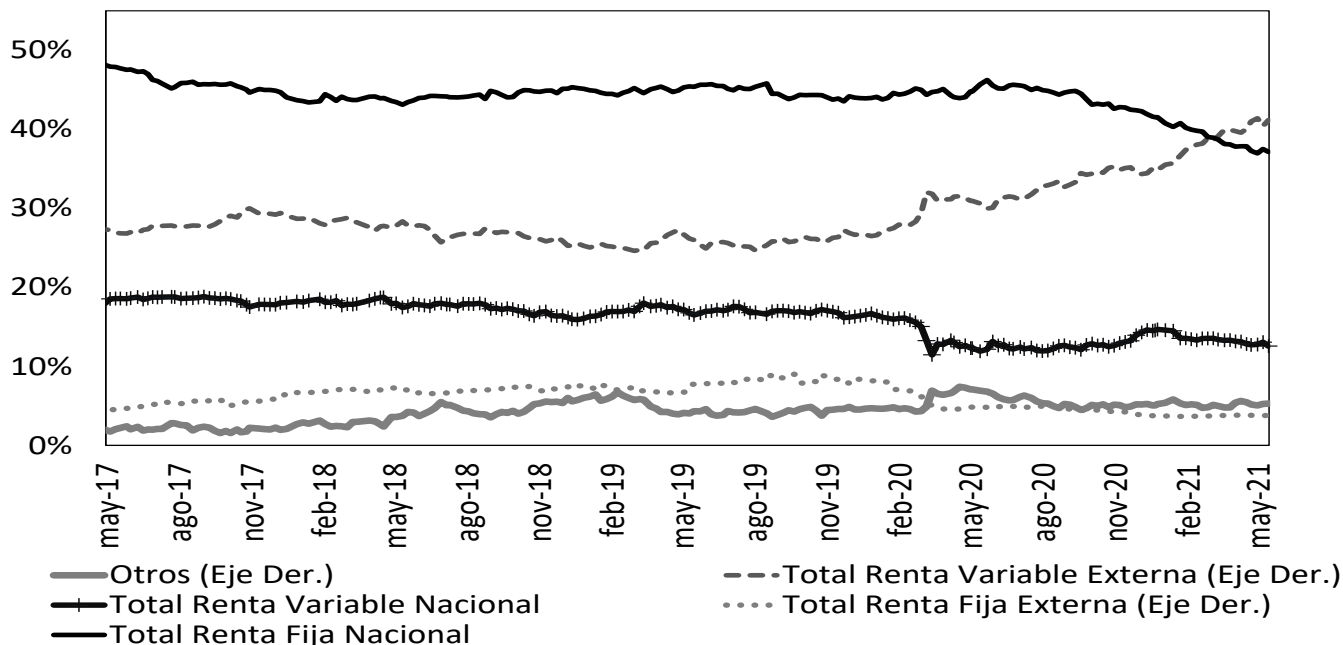


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 21 de mayo de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	14-may			21-may		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,03	31,14	6,53%	1,96	31,31	6,27%
Mayor Riesgo	6,60	33,94	19,44%	6,43	34,51	18,62%
Moderado	30,93	221,92	13,94%	29,89	223,01	13,40%
Retiro Programado	2,30	33,21	6,93%	2,22	33,28	6,68%
<b>Total</b>	<b>41,86</b>	<b>320,21</b>	<b>13,07%</b>	<b>40,50</b>	<b>322,11</b>	<b>12,57%</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.

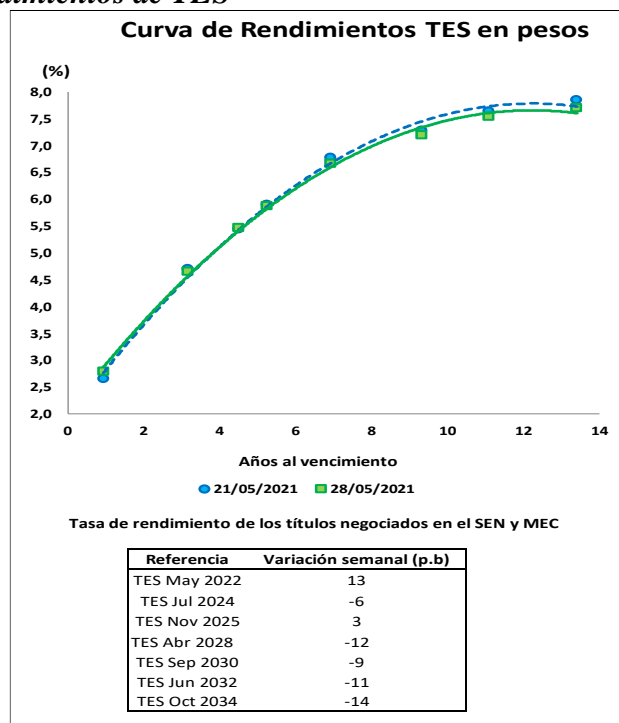
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### 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	8-jun-21	2,28%	1-sep-20	2,52%	25-ago-20	-24
TES-CP	0,3	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,5	7-dic-21	1,90%	2-mar-21	1,90%	23-feb-21	0
TES-CP	0,8	8-mar-22	2,75%	25-may-21	2,40%	18-may-21	35
TES-PESOS	0,9	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,2	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	4,5	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,2	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	6,4	3-nov-27	6,54%	26-may-21	6,62%	12-may-21	-8
TES-PESOS	6,9	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,3	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	11,1	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,4	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,1	9-jul-36	8,06%	26-may-21	8,07%	12-may-21	0
TES-PESOS	29,4	26-oct-50	8,46%	26-may-21	8,53%	12-may-21	-7
TES-UVR	1,7	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	3,9	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	5,8	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	7,9	18-abr-29	2,81%	19-may-21	3,21%	5-may-21	-40
TES-UVR	11,8	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	13,9	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	15,8	25-feb-37	3,93%	19-may-21	4,20%	5-may-21	-27
TES-UVR	28,1	16-jun-49	4,18%	19-may-21	4,36%	5-may-21	-19

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 21 al 27 de mayo de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 21 al 28 de mayo de 2021	Corrido de mayo de 2021
Bancos Comerciales	6'307	7'257	1'399	528	168	664	1'360	2'058
Compañía de Financiamiento Comercial	9	(4)	2	2	2	-	4	4
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	660	(633)	(131)	(45)	(101)	(39)	(184)	(92)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>6'976</b>	<b>6'621</b>	<b>1'270</b>	<b>485</b>	<b>70</b>	<b>625</b>	<b>1'180</b>	<b>1'971</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	(35)	(58)	(66)	1	(42)	(29)	(70)	1
Propia								
Terceros	3'207	21'868	(253)	(57)	(298)	(33)	(387)	(284)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	3'172	21'741	(319)	(57)	(340)	(61)	(457)	(283)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	705	1'184	262	44	98	159	300	14
Propia								
Terceros	537	(649)	38	(11)	21	10	20	97
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1'242	535	300	33	119	168	320	111
Sociedades Fiduciarias	54	(1'397)	(7)	(9)	1	1	(8)	(18)
Propia								
Terceros	4'788	79'687	(262)	(352)	(334)	362	(325)	1'260
Extranjeros***	4'282	77'094	(31)	(193)	(268)	389	(72)	2'594
FIC	(1'099)	2'140	(132)	(135)	(7)	(9)	(150)	(1'061)
Pasivos Pensionales	841	6'842	(4)	-	(3)	(1)	(4)	328
Total Sociedades Fiduciarias	4'842	78'290	(269)	(361)	(334)	363	(332)	1'242
Compañías de Seguros y Capitalización	587	1'534	19	-	19	5	24	56
Propia								
Terceros	12	17	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	12	17	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	599	1'551	19	-	19	5	24	56
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>9'855</b>	<b>102'090</b>	<b>(270)</b>	<b>(386)</b>	<b>(535)</b>	<b>475</b>	<b>(446)</b>	<b>1'126</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1'359	3'594	15	5	32	16	53	(58)
Total Entidades Públicas****	(1'789)	12'942	197	-	429	-	429	1'135
Otros*****	389	(10'625)	5	(3)	5	-	2	79
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>16'790</b>	<b>114'622</b>	<b>1'217</b>	<b>101</b>	<b>-</b>	<b>1'116</b>	<b>1'217</b>	<b>4'254</b>

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

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 21 al 27 de mayo de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 21 al 28 de mayo de 2021	Corrido de mayo de 2021
Bancos Comerciales	(1'773)	7'711	(140)	(87)	12	115	39	153
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	486	(731)	(27)	(0)	(27)	2	(25)	(59)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>(1'286)</b>	<b>6'979</b>	<b>(167)</b>	<b>(88)</b>	<b>(15)</b>	<b>117</b>	<b>14</b>	<b>95</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	110	137	-	-	0	(0)	-	28
Propia								
Terceros	(2'379)	24'336	(16)	41	(14)	2	28	190
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(2'269)	24'453	(16)	41	(14)	1	28	218
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(86)	(154)	(3)	(0)	38	(7)	30	(7)
Propia								
Terceros	(18)	(49)	11	5	15	(5)	14	30
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(104)	(202)	8	5	53	(13)	45	23
Sociedades Fiduciarias	74	(12)	(3)	(3)	-	-	(3)	15
Propia								
Terceros	2'445	13'514	97	70	(24)	77	124	1'210
Extranjeros***	1'331	1'926	72	-	(11)	84	72	649
FIC	197	1'406	22	44	-	(2)	42	161
Pasivos Pensionales	211	3'817	(36)	(3)	(13)	(21)	(36)	120
Total Sociedades Fiduciarias	2'519	13'502	94	67	(24)	77	121	1'225
Compañías de Seguros y Capitalización	811	3'315	68	(25)	-	113	88	144
Propia								
Terceros	7	20	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	7	20	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	818	3'336	68	(25)	-	113	88	144
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>964</b>	<b>41'074</b>	<b>154</b>	<b>88</b>	<b>15</b>	<b>179</b>	<b>282</b>	<b>1'610</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	79	295	-	-	-	-	-	(3)
Total Entidades Públicas****	1'431	3'336	-	-	-	-	-	7
Otros*****	(344)	100	12	-	-	12	12	84
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>844</b>	<b>51'784</b>	<b>-</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>309</b>	<b>1'793</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 28 de mayo 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, Cititust, Combanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

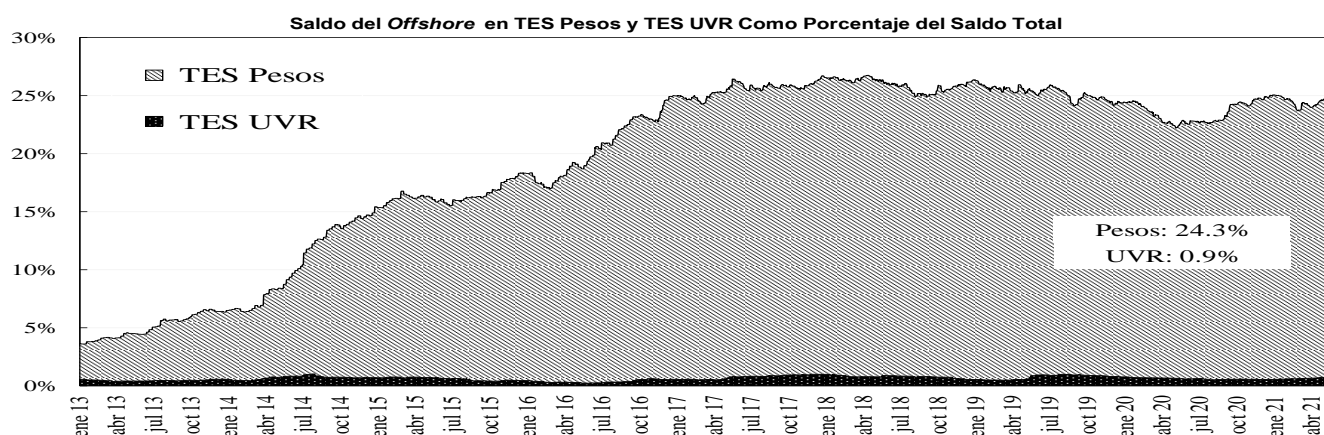
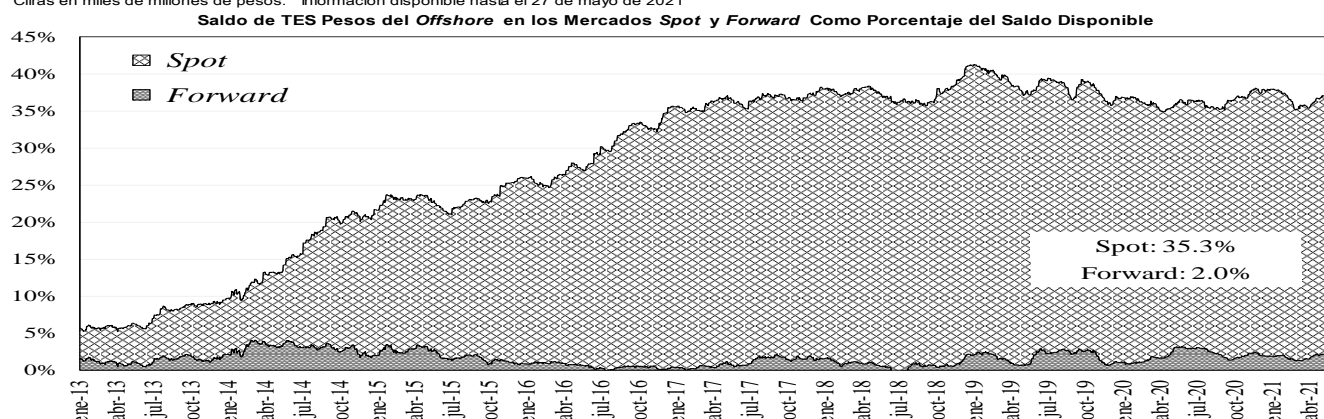
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

Fuente: Banco de la República

### 13. Participación de Extranjeros en TES

Denominación	Corrido de 2021	Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros				Corrido de mayo	Saldo Compras Netas al 28 de mayo del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 21 y el 27 de mayo	Entre el 21 y el 28 de mayo	Entre el 21 y el 28 de mayo				
Spot Pesos	\$ 4'282	\$ 77'094	\$ (31)	\$ (72)	\$ 2'594	\$ 89'509	35.3%	24.3%	
Spot UVR	\$ 1'331	\$ 1'887	\$ 72	\$ 72	\$ 649	\$ 3'307	2.9%	0.9%	
Forward* Pesos	\$ 546	\$ 104	\$ 11	\$ (161)	\$ (161)	\$ 5'067	2.0%	1.4%	
Forward* UVR	\$ 2'072	\$ 4'675	\$ (81)	\$ (81)	\$ (379)	\$ 4'812	4.2%	1.3%	

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 27 de mayo de 2021



Fuente: Banco de la República

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

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

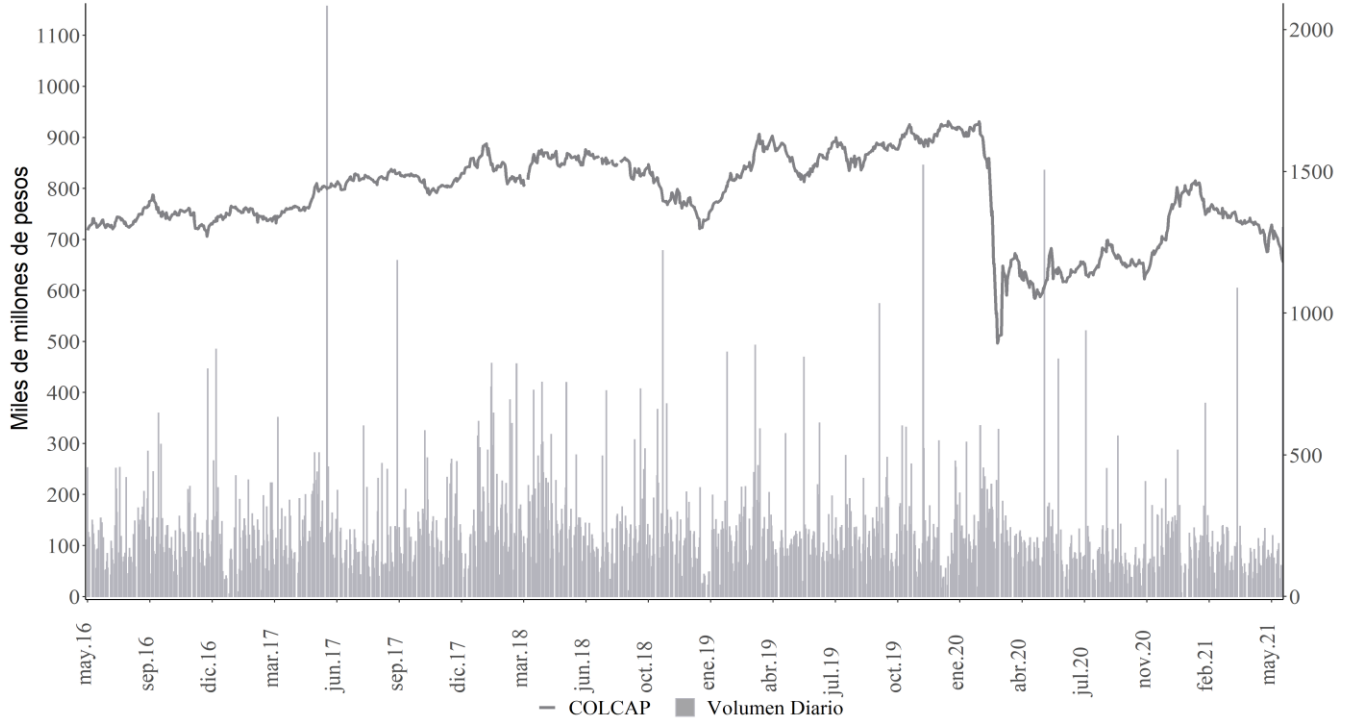
	mayo 28	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1'206.63	-3.01%	-6.18%	-16.08%	11.15%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	204.53 *	135.6%	113.0%	260.1%	-27.0%

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

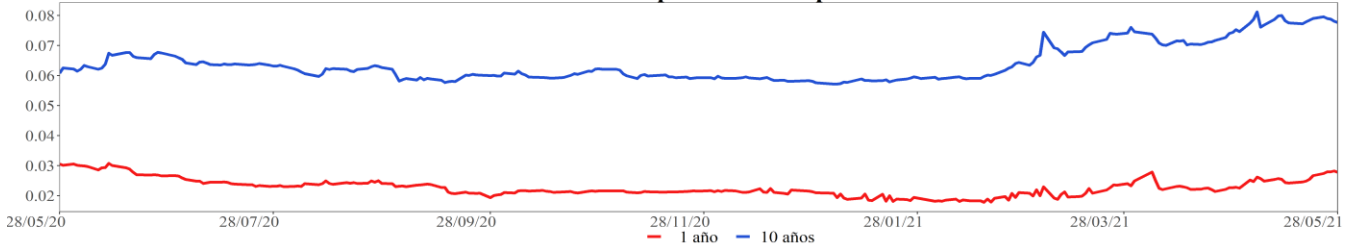
## COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



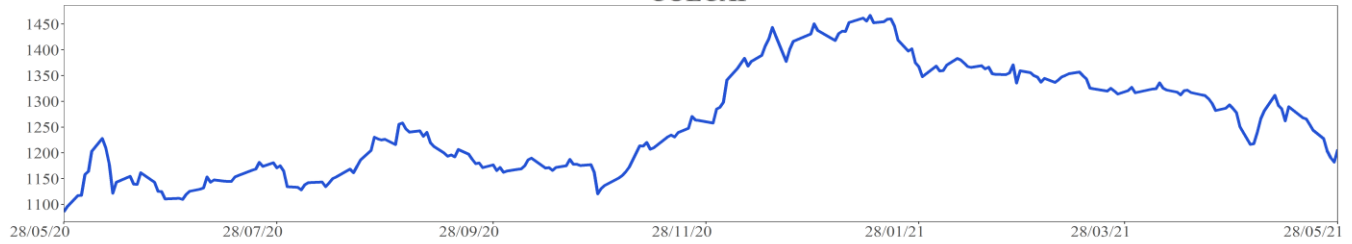
Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.

**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
24 Mayo	25 Mayo	26 Mayo	27 Mayo	28 Mayo
<b>México</b> <i>IPC quincenal</i> Esp: -0,15% Ant: 0,25% Obs: -0,01%	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 118,8 Ant: 121,7 Obs: 117,2	<b>México</b> <i>PIB NSA YoY</i> Esp: -3,5% Ant: -3,8% Obs: -3,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 425k Ant: 444k Obs: 406k	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 83 Ant: 82,8 Obs: 82,9
<b>México</b> <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,16% Ant: 0,17% Obs: 0,33%	<b>Brasil</b> <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,55% Ant: 0,6% Obs: 0,44%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 1,2% Obs: -4,2%	<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 2,7% Ant: 2,6% Obs: 2,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>Gasto personal</i> Esp: 0,5% Ant: 4,2% Obs: 0,5%
<b>Brasil</b> <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,64% Ant: 0,45% Obs: 0,66%	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 950k Ant: 1021k Obs: 863k	<b>Brasil</b> <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 161828 Ant: 184140 Obs: 120935	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 6,5% Ant: 6,4% Obs: 6,4%	<b>Estados Unidos</b> <i>Ingresos personales</i> Esp: -14,2% Ant: 21,1% Obs: -13,1%
<b>Estados Unidos</b> <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 1,2 Ant: 1,71 Obs: 0,24	<b>México</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -600.0m Ant: -3003.6m Obs: 1500.6m	<b>México</b> <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 0,1% Ant: -5,06% Obs: 0,75%	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: -1,3%	<b>Brasil</b> <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 4% Ant: 1,51% Obs: 4,1%
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2883m Obs: \$2380m	<b>Japón</b> <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 120,8% Obs: 120,8%	<b>Brasil</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$6100m Ant: -\$3970m Obs: \$5663m	<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,2% Ant: -0,2% Obs: -0,2%	<b>Estados Unidos</b> <i>PMI Chicago MNI</i> Esp: 68 Ant: 72,1 Obs: 75,2
<b>México</b> <i>Bi-Weekly CPI YoY</i> Esp: 5,66% Ant: 6,12% Obs: 5,8%	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$194645m Obs: \$194381m	<b>Brasil</b> <i>Inversión directa externa</i> Esp: \$5000m Ant: \$6864m Obs: \$3544m	<b>Japón</b> <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,1 Ant: 1,1 Obs: 1,09	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 1,3% Obs: 0,8%
<b>Japón</b> <i>Nationwide dpto ventas YoY</i> Esp: -- Ant: 21,8% Obs: 167%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 19 Ant: 17 Obs: 18	<b>Japón</b> <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 103,2 Obs: 102,5	<b>México</b> <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,2% Ant: 3,89% Obs: 4,65%	<b>Brasil</b> <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: -- Ant: 4105b Obs: 4126b
<b>Japón</b> <i>Ventas tiendas dpto Tokio YoY</i> Esp: -- Ant: 18,5% Obs: 186,2%	<b>Reino Unido</b> <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 31.0b Ant: 28.0b Obs: 31.7b	<b>México</b> <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 0,7% Ant: 0,4% Obs: 0,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice de precios PIB</i> Esp: 4,1% Ant: 4,1% Obs: 4,3%	<b>Eurozona</b> <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -- Ant: -5,1 Obs: -5,1

Fuente: Bloomberg

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>31 Mayo</b>	<b>01 Junio</b>	<b>02 Junio</b>	<b>03 Junio</b>	<b>04 Junio</b>
<b>China</b> <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 52 Ant: 51,9 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60,9 Ant: 60,7 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 35,5% Ant: 10,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 395k Ant: 406k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 650k Ant: 266k Obs: --
<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10,5% Ant: 10,4% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>PIB YoY</i> Esp: 0,7% Ant: -1,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 650k Ant: 742k Obs: --	<b>India</b> <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 52,5 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 66,1 Ant: 66,1 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 81.0k Ant: 82.7k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice ISM Services</i> Esp: 63 Ant: 62,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -1,3% Ant: -1,3% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Gasto de capital YoY</i> Esp: -6,8% Ant: -4,8% Obs: --	<b>México</b> <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 48,4 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -0,3% Ant: -2,4% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 56,9 Ant: 56,9 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 5,9% Ant: 6,1% Obs: --
<b>Chile</b> <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 491720 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 52,3 Obs: --	<b>China</b> <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 56 Ant: 56,3 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 61,8 Ant: 61,8 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: -0,2% Ant: 1,1% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 9,6% Ant: 10,1% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 62,8 Ant: 62,8 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 48,1 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit PMI Composite EEUU</i> Esp: -- Ant: 68,1 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 62 Ant: 61,6 Obs: --
<b>Chile</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 45% Ant: 23,8% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 61,5 Ant: 61,5 Obs: --	<b>China</b> <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 54,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU Servicios PMI</i> Esp: 70,1 Ant: 70,1 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: -- Ant: 1% Obs: --
<b>Colombia</b> <i>Desempleo urbano</i> Esp: 16,4% Ant: 16,8% Obs: --	<b>India</b> <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 55,5 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 45,7 Obs: --	<b>India</b> <i>Composite PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 55,4 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Servicios PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 42,9 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			
	31-mar-21	30-abr-21	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>17,169.7</b>	<b>13,775.1</b>	<b>3,394.5</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	13,342.8	10,579.6	2,763.2
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	3,826.9	3,195.6	631.3
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>-4,821</b>	<b>2,879</b>	<b>-7,699.2</b>
E. Expansión transitoria	4,376	7,543	-3,167.1
Repos a 1 día	1,969.0	5,562.0	-3,593.0
Repos a 7 días	198.7	24.2	174.5
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	949	691.4	257.4
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	670	770.0	-100.0
Repos a 180 días	113.0	125.0	-12.0
Repos a 270 días	276.0	170.0	106.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	9,196.2	4,664.1	4,532.0
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	9,196	4,664	4,532.0
<b>Total (I + II)</b>	<b>12,349</b>	<b>16,654</b>	<b>-4,304.7</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 28-may-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>541.08</b>	<b>0.00</b>	<b>640.00</b>	<b>650.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,831.075</b>	<b>-866.87</b>	<b>1,776.10</b>
SUBASTA	0.00	0.00	640.00	650.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,290.00	-1,257.00	1,290.00
VENTANILLA	541.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	541.08	390.13	486.10
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>10,213.00</b>	<b>138.70</b>	<b>0.00</b>	<b>666.80</b>	<b>0.00</b>	<b>1,919.00</b>	<b>74.00</b>	<b>410.00</b>	<b>260.91</b>	<b>13,682.407</b>	<b>-2,505.200</b>	<b>5,082.407</b>
SUBASTA	10,213.00	138.70	0.00	666.80	0.00	1,919.00	74.00	410.00	260.91	13,682.41	-2,455.20	5,082.41
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-50.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 30 de Abril 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
03/04/2020	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
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407

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, 24 de may 2021	14,651,000	15,114,000	1.75%	2.75%	14,650,999	1.75%	463,001	14,650,999	0.00%
		martes, 25 de may 2021	16,200,000	11,242,000	1.75%	2.75%	11,242,000	1.75%	0	843,000	8.11%
		miércoles, 26 de may 2021	16,200,000	11,865,000	1.75%	2.75%	11,865,000	1.75%	0	-1,834,999	-13.39%
		jueves, 27 de may 2021	16,200,000	13,258,713	1.75%	2.75%	13,258,713	1.75%	0	-294,287	-2.17%
		viernes, 28 de may 2021	15,900,000	10,213,000	1.75%	2.75%	10,213,000	1.75%	0	-3,068,000	-23.10%
		<b>TOTAL</b>		<b>79,151,000</b>	<b>61,692,713</b>			<b>61,229,712</b>	<b>1.75%</b>	<b>463,001</b>	<b>10,296,713.00</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	99,000	2.75%	2.75%	99,000	2.75%	0	-1,000	-1.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	300,000	2.75%	2.75%	300,000	2.75%	0	286,010	2044.37%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-50,000	-100.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>399,000</b>			<b>399,000</b>	<b>2.75%</b>	<b>0</b>	<b>235,009.90</b>
Overnight Falta de Compensación	1 Día	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	39,000	3.75%	3.75%	39,000	0.00%	0	39,000	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>39,000</b>			<b>39,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>39,000.00</b>
Subasta	7 Días	lunes, 24 de may 2021	960,000	500,000	0.00%	0.00%	1,000	0.00%	499,000	1,000	0.00%
		martes, 25 de may 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	1,000,000	137,700	0.00%	0.00%	137,700	0.00%	0	108,200	366.78%
		viernes, 28 de may 2021	960,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>4,920,000</b>	<b>637,700</b>			<b>138,700</b>	<b>0.00%</b>	<b>499,000</b>	<b>109,200.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 24 de may 2021	1,000,000	40,000	0.00%	0.00%	40,000	0.00%	0	40,000	0.00%
		martes, 25 de may 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-41,000	-100.00%
		viernes, 28 de may 2021	1,000,000	39,600	0.00%	0.00%	39,600	0.00%	0	-28,400	-41.76%
		<b>TOTAL</b>		<b>4,000,000</b>	<b>79,600</b>			<b>79,600</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-62,900.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 24 de may 2021	15,000,000	349,000	0.00%	0.00%	349,000	0.00%	0	349,000	0.00%
		martes, 25 de may 2021	16,200,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	16,200,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	16,200,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	16,200,000	300,000	0.00%	0.00%	300,000	0.00%	0	300,000	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>79,800,000</b>	<b>649,000</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>649,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>649,000.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 27 de may 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</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-140,000	-100.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-50,907	-100.00%
		<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>63,497,013.00</b>			<b>62,535,012.20</b>				

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

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 24 de may 2021	0	189,101	0.75%	0.75%	189,101	0.75%	0	189,101	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	779,359	0.75%	0.75%	779,359	0.75%	0	719,657	1205.43%
		miércoles, 26 de may 2021	0	805,693	0.75%	0.75%	805,693	0.75%	0	772,454	2323.95%
		jueves, 27 de may 2021	0	910,338	0.75%	0.75%	910,338	0.75%	0	818,884	895.40%
		viernes, 28 de may 2021	0	541,075	0.75%	0.75%	541,075	0.75%	0	390,131	258.46%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>3,225,566</b>			<b>3,225,566</b>	<b>0.75%</b>	<b>0</b>	<b>2,890,227.10</b>
Subasta	7 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-64,000	-100.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 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>-382,000.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-190,000	-100.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-450,000	-100.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 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>-640,000.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-180,000	-100.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 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>-180,000.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 24 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de may 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	jueves, 27 de may 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>3,225,566.10</b>			<b>3,225,566.10</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\*

(Miles de millones de pesos)

	marzo			junio			septiembre			diciembre			febrero		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %
<b>M3 (Privado financiero y no financiero)*</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>490,344</b>	<b>558,519</b>	<b>13.9</b>	<b>487,731</b>	<b>550,827</b>	<b>12.9</b>
Efectivo	59,639	71,951	20.6	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	69,121	90,843	31.4
<b>DEPÓSITOS</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>415,092</b>	<b>463,893</b>	<b>11.8</b>	<b>418,609</b>	<b>459,985</b>	<b>9.9</b>
Ctas. Ctes.	38,116	55,477	45.5	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	42,419	56,925	34.2
CDT	163,520	164,702	0.7	165,875	165,855	0.0	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	172,413	153,848	-10.8
Ahorro	145,883	186,124	27.6	148,104	203,124	37.1	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	168,085	211,935	26.1
Otros	31,229	34,395	10.1	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,805	35,456	1.9	35,693	37,277	4.4
<b>M3 Público**</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>54,476</b>	<b>59,282</b>	<b>8.8</b>	<b>56,042</b>	<b>61,060</b>	<b>9.0</b>
Ctas. Ctes.	11,080	9,503	-14.2	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,113	10,065	10.4
CDT	7,791	6,378	-18.1	7,909	6,328	-20.0	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,465	5,321	-17.7
Ahorro	36,098	32,910	-8.8	36,852	33,689	-8.6	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	29,959	34,309	14.5
Fiduciarios	7,008	7,248	3.4	7,172	7,662	6.8	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,187	7,995	11.2
Otros	2,962	2,853	-3.7	3,037	2,771	-8.7	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	3,317	3,370	1.6
<b>M3 Total***</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>544,820</b>	<b>617,801</b>	<b>13.4</b>	<b>543,772</b>	<b>611,887</b>	<b>12.5</b>

### CARTERA PÚBLICA\*\* Y PRIVADA\*

(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</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>482,735</b>	<b>500,789</b>	<b>3.7</b>	<b>489,059</b>	<b>503,688</b>	<b>3.0</b>
<b>Pública</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>20,028</b>	<b>20,415</b>	<b>1.9</b>	<b>20,026</b>	<b>20,303</b>	<b>1.4</b>
<b>Privada</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>462,708</b>	<b>480,373</b>	<b>3.8</b>	<b>469,033</b>	<b>483,386</b>	<b>3.1</b>

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

\*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositorias y no depositarias) y no residentes

\*\* Incluye entidades públicas del orden nacional, departamental y municipal y sociedades públicas no financieras.

\*\*\*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 los balances de los establecimientos de crédito 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 PUBLICO			SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>		
		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	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
	diciembre	617,801.3	272,342.1	890,143.3	59,281.9	46,954.7	106,236.6	558,519.3	225,387.4	783,906.8
2021	enero	606,520.0	277,686.0	884,206.0	59,457.0	49,049.8	108,506.8	547,063.0	228,636.2	775,699.2
	febrero	611,887.4	279,957.2	891,844.5	61,060.1	49,718.4	110,778.5	550,827.3	230,238.8	781,066.1

**Portafolio Financiero del Sector Real en ml**  
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>		
		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	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%
	diciembre	13.4%	9.4%	12.1%	8.8%	-2.3%	3.6%	13.9%	12.2%	13.4%
2021	enero	13.1%	9.5%	11.9%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.7%	12.4%	13.3%
	febrero	12.5%	9.7%	11.6%	9.0%	-2.2%	3.7%	12.9%	12.6%	12.8%

<sup>1</sup>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 2021	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
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**  
**Evolución de la Cartera Bruta por Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha 2021	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			Moneda Legal		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	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	75,808.7	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	75,752.3	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	75,954.2	5.3
7	feb-19	231,516.8	244,292.4	5.5	16,951.4	15,345.3	-9.5	158,259.4	159,475.8	0.8	652.9	455.8	-30.2	13,236.8	13,390.2	1.2	0.4	0.3	-21.0	72,242.2	76,256.8	5.6
8	feb-26	231,576.7	244,072.7	5.4	17,575.1	15,631.9	-11.1	159,213.3	159,836.4	0.4	680.0	463.8	-31.8	13,306.6	13,459.3	1.1	0.4	0.3	-18.1	72,505.9	76,593.4	5.6
9	mar-05	231,655.0	243,674.8	5.2	17,921.8	15,464.6	-13.7	158,903.3	159,662.0	0.5	675.3	461.3	-31.7	13,250.1	13,442.6	1.5	0.4	0.3	-18.7	72,472.9	76,616.0	5.7
10	mar-12	232,948.6	243,521.3	4.5	21,129.5	15,230.3	-27.9	159,415.6	160,149.6	0.5	732.5	459.3	-37.3	13,241.7	13,447.8	1.6	0.4	0.3	-22.4	72,565.2	76,736.7	5.7
11	mar-19	236,471.5	244,155.8	3.2	22,256.4	15,167.5	-31.9	159,840.1	160,559.6	0.5	729.7	453.7	-37.8	13,258.6	13,472.4	1.6	0.4	0.3	-25.5	72,651.5	76,910.8	5.9
12	mar-26	239,372.1	244,502.6	2.1	23,060.6	15,703.8	-31.9	159,544.6	161,130.0	1.0	719.1	476.1	-33.8	13,261.9	13,507.6	1.9	0.4	0.3	-25.7	72,617.9	77,067.9	6.1
13	abr-02	242,179.0	244,572.7	1.0	23,057.0	15,871.4	-31.2	159,050.8	160,707.0	1.0	702.3	486.6	-30.7	13,217.0	13,534.8	2.4	0.5	0.3	-41.3	72,652.7	77,234.6	6.3
14	abr-09	244,086.1	244,713.9	0.3	22,433.3	15,700.3	-30.0	158,648.7	160,296.6	1.0	678.0	492.2	-27.4	13,200.5	13,481.0	2.1	0.4	0.3	-42.7	72,657.2	77,305.9	6.4
15	abr-16	245,291.4	245,001.3	-0.1	23,192.4	15,540.3	-33.0	158,117.6	160,601.0	1.6	682.8	483.8	-29.1	13,163.0	13,477.9	2.4	0.7	0.2	-70.0	72,654.1	77,451.7	6.6
16	abr-23	246,359.1	245,777.0	-0.2	23,791.7	15,905.6	-33.1	157,646.5	161,022.0	2.1	690.4	498.0	-27.9	13,138.9	13,510.6	2.8	0.7	0.2	-70.2	72,670.7	77,642.1	6.8
17	abr-30	247,863.6	246,004.4	-0.8	23,071.4	16,362.8	-29.1	157,177.3	161,306.1	2.6	668.2	526.8	-21.2	13,097.4	13,546.0	3.4	0.8	0.2	-74.0	72,708.2	77,976.0	7.2
18	may-07	248,522.1	246,639.0	-0.8	22,636.6	16,645.3	-26.5	156,338.1	160,773.8	2.8	643.8	543.3	-15.6	13,056.6	13,494.3	3.4	0.8	0.2	-74.2	72,703.5	78,026.2	7.3
19	may-14	249,568.1	247,619.6	-0.8	22,947.5	16,477.6	-28.2	156,129.1	161,013.5	3.1	642.1	544.8	-15.2	13,049.5	13,471.6	3.2	0.8	0.2	-75.0	72,700.8	78,142.2	7.5
<b>20</b>	<b>may-21</b>	<b>250,134.4</b>	<b>248,109.8</b>	<b>-0.8</b>	<b>22,116.6</b>	<b>16,795.3</b>	<b>-24.1</b>	<b>155,850.8</b>	<b>160,270.5</b>	<b>3.5</b>	<b>606.6</b>	<b>556.9</b>	<b>-8.2</b>	<b>13,023.6</b>	<b>13,456.5</b>	<b>3.3</b>	<b>0.8</b>	<b>0.2</b>	<b>-73.7</b>	<b>72,756.3</b>	<b>78,255.3</b>	<b>7.6</b>
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		
<b>52</b>	<b>dic-31</b>	<b>243,956.8</b>			<b>14,172.1</b>			<b>159,515.6</b>			<b>447.2</b>			<b>13,360.8</b>		<b>0.3</b>				<b>75,703.9</b>		

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

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

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

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha 2021	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	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	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.7	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	<b>may-21</b>	<b>1,893.9</b>	<b>2,743.0</b>	<b>8.34</b>	<b>5.34</b>	<b>1,001.4</b>	<b>1,045.2</b>	<b>9.41</b>	<b>6.83</b>	<b>870.8</b>	<b>1,632.0</b>	<b>7.15</b>	<b>4.28</b>	<b>21.8</b>	<b>65.9</b>	<b>6.53</b>	<b>8.16</b>
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>	
		2021	2020	2021	2020	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	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
<b>20</b>	<b>may-21</b>	<b>576</b>	<b>1,413</b>	<b>15.17</b>	<b>13.88</b>	<b>362</b>	<b>591</b>	<b>24.58</b>	<b>24.03</b>
21	may-28	855		14.78		330		24.47	
22	jun-04	628		15.17		371		24.60	
23	jun-11	722		15.12		384		24.60	
24	jun-18	689		15.02		482		24.65	
25	jun-25	902		14.78		458		24.67	
26	jul-02	838		14.98		461		24.89	
27	jul-09	751		15.28		474		25.28	
28	jul-16	819		15.18		414		25.15	
29	jul-23	855		14.97		397		25.68	
30	jul-30	1,463		14.63		403		25.53	
31	ago-06	661		15.72		366		25.70	
32	ago-13	934		15.45		439		25.59	
33	ago-20	942		15.08		413		25.83	
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción				Adquisición			
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$		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	73	62	37.99	38.12								
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	7	29	10.12	7.50	28	268	10.13	9.11
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	14	52	9.22	6.78	57	316	10.20	9.00
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	25	33	9.54	7.63	83	367	10.46	8.96
18	may-07	18	55	31.47	38.70	18	39	9.88	6.85	130	600	10.26	9.00
19	may-14	33	96	31.32	38.71	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
20	may-21	39	88	32.35	38.69	15	48	9.60	6.45	121	297	10.42	8.86
21	may-28	45		31.78		19	25	9.34	6.88	138	261	10.51	8.91
22	jun-04	39		32.84		29		8.82		259		10.37	
23	jun-11	64		37.61		27		9.56		157		10.48	
24	jun-18	72		38.62		35		9.64		180		10.27	
25	jun-25	95		38.81		28		9.90		141		10.46	
26	jul-02	101		38.65		39		9.02		184		10.31	
27	jul-09	99		38.95		47		8.77		178		10.28	
28	jul-16	96		38.57		32		9.45		147		10.48	
29	jul-23	81		38.78		42		8.27		162		10.31	
30	jul-30	123		37.75		34		8.71		126		10.34	
31	ago-06	48		38.46		54		8.15		311		10.29	
32	ago-13	88		39.83		33		7.95		110		10.38	
33	ago-20	82		38.07		45		8.26		154		10.18	
34	ago-27	140		36.72		36		7.65		146		10.30	
35	sep-03	137		35.83		46		7.84		254		10.31	
36	sep-10	136		37.76		56		8.02		249		10.20	
37	sep-17	142		37.31		54		7.98		161		10.12	
38	sep-24	146		37.10		39		8.67		207		10.07	
39	oct-01	147		36.73		54		7.17		201		10.06	
40	oct-08	119		38.67		72		7.76		351		9.88	
41	oct-15	111		38.44		28		7.72		166		9.93	
42	oct-22	149		38.39		38		7.41		174		9.86	
43	oct-29	179		37.32		46		7.17		237		9.96	
44	nov-05	89		36.50		62		7.15		548		9.78	
45	nov-12	131		37.85		21		7.98		160		9.82	
46	nov-19	112		37.73		41		7.84		219		9.79	
47	nov-26	168		37.18		37		7.26		216		9.74	
48	dic-03	151		37.11		41		7.74		423		9.60	
49	dic-10	112		37.87		41		7.86		441		9.60	
50	dic-17	144		38.11		53		7.48		249		9.58	
51	dic-24	104		37.55		57		7.81		406		9.50	
52	dic-31	89		36.93		39		7.44		389		9.42	
						17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

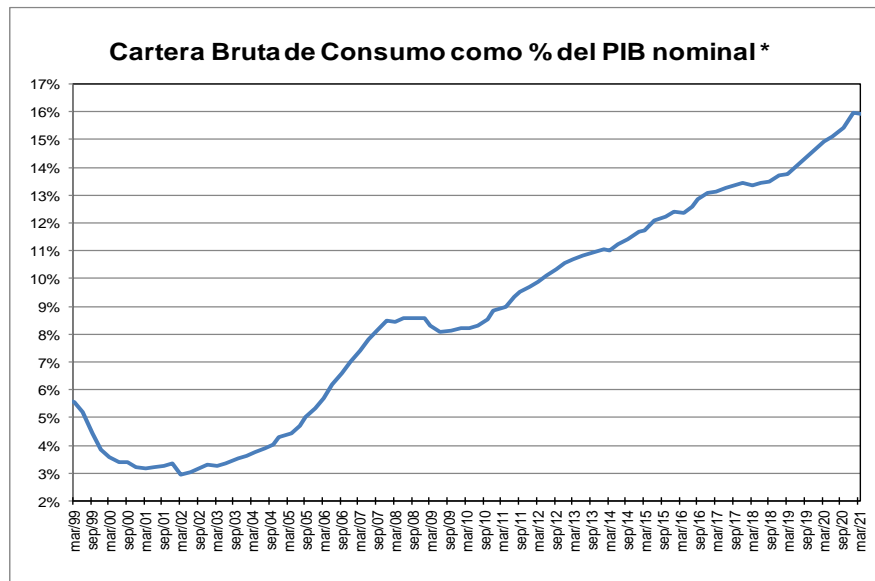
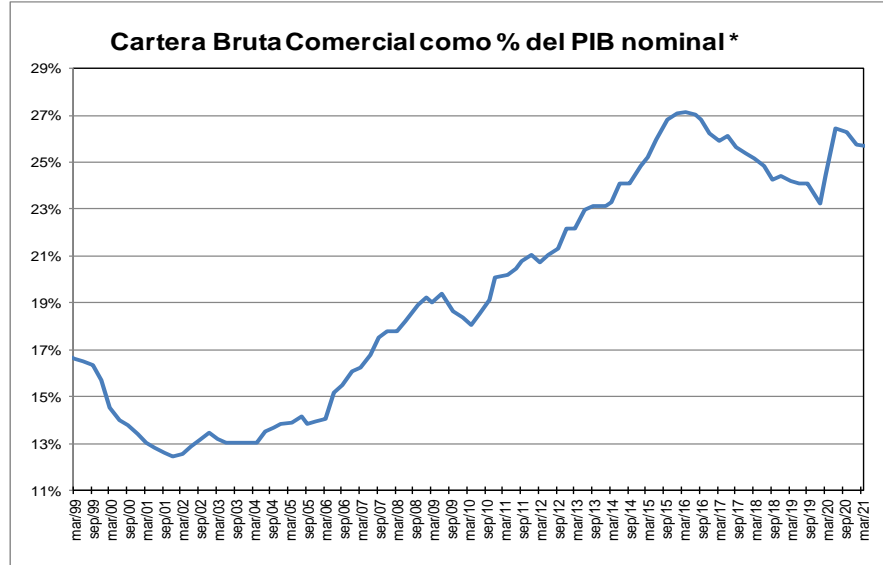
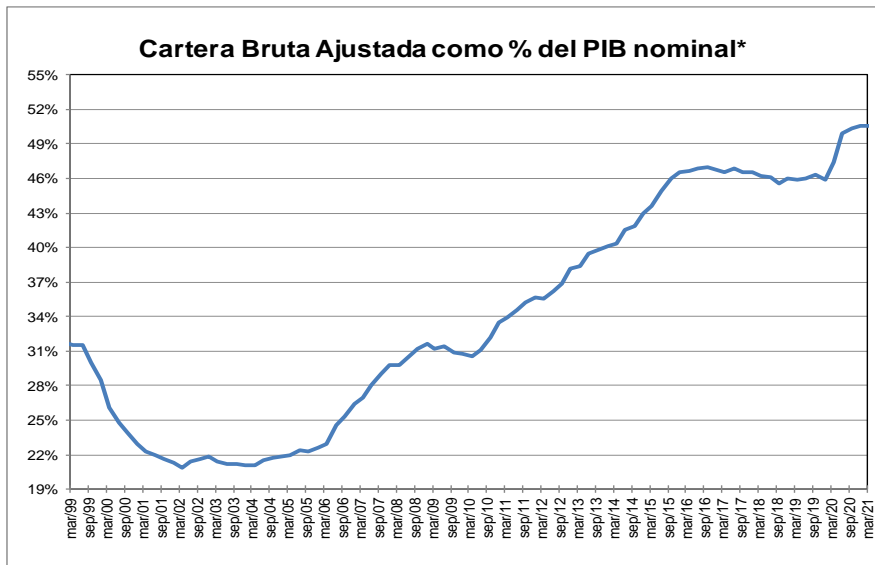
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

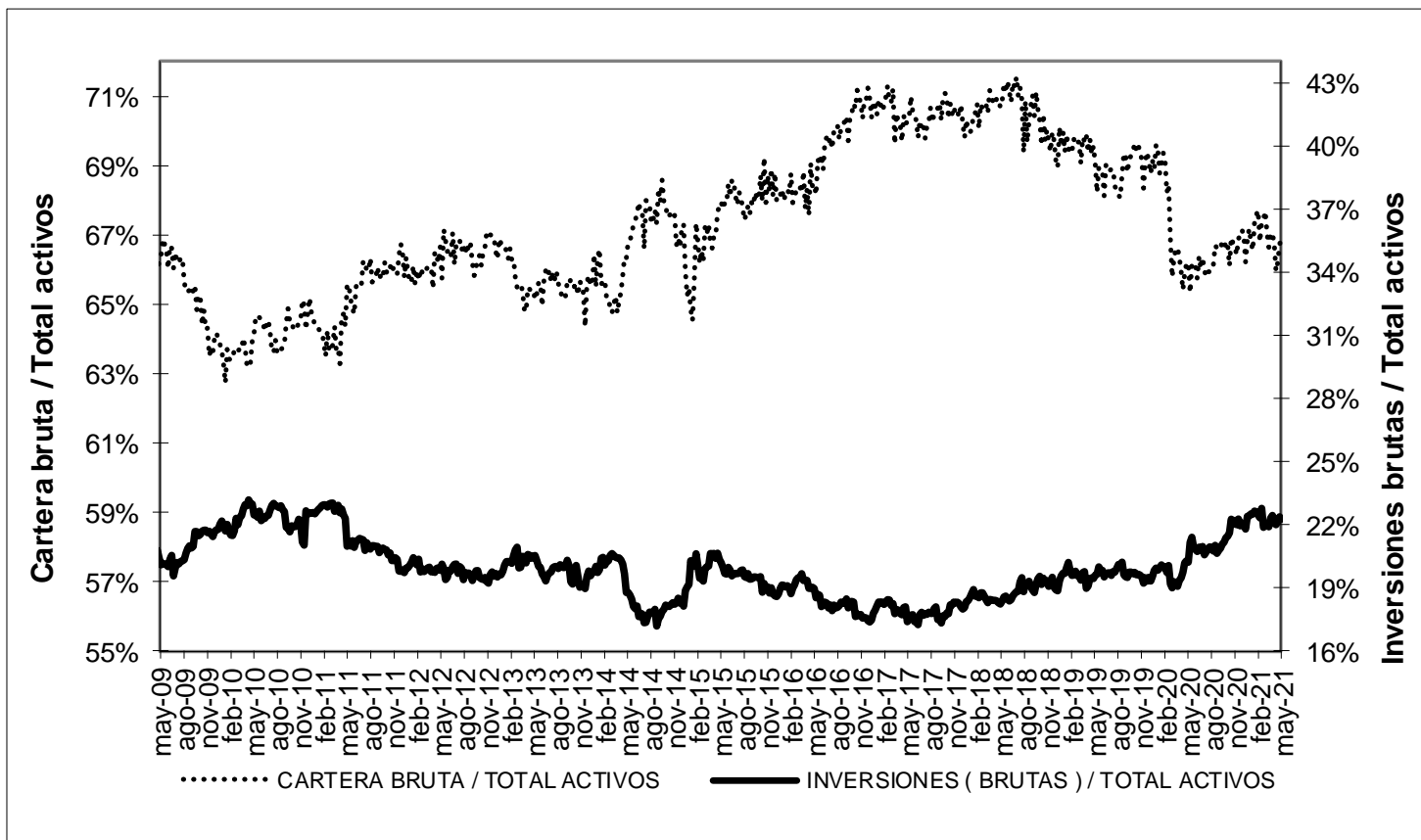


\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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



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

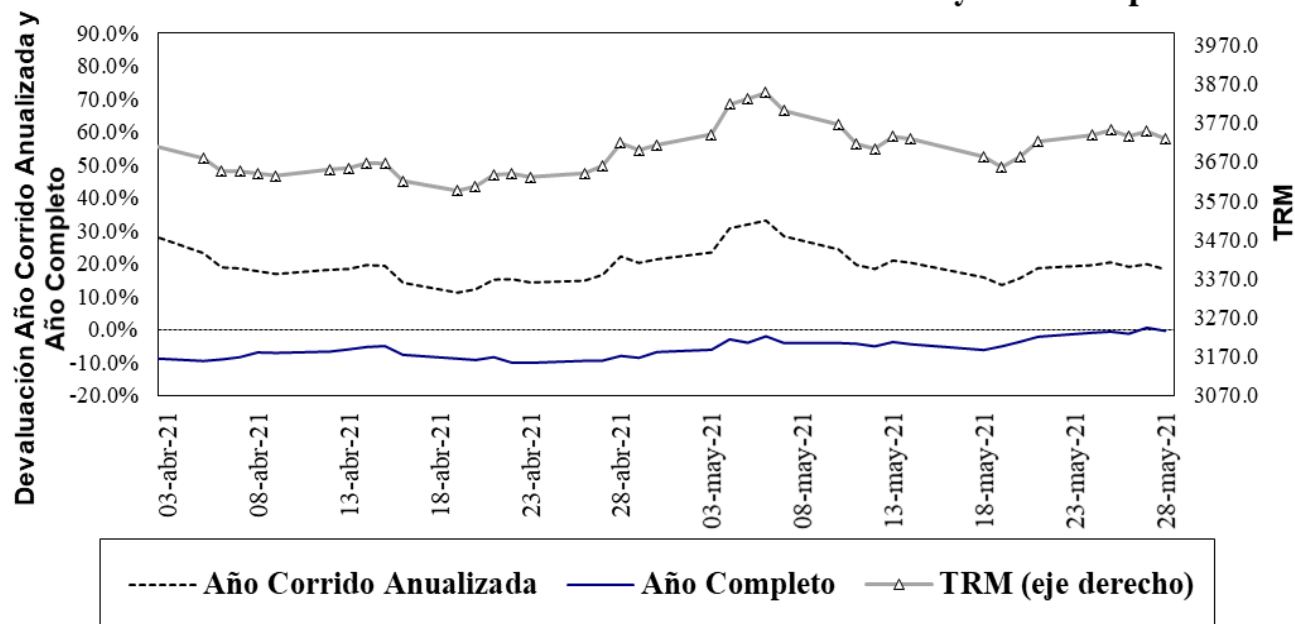


\* Sin entidades financieras especiales  
 Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

### Gráfico 1

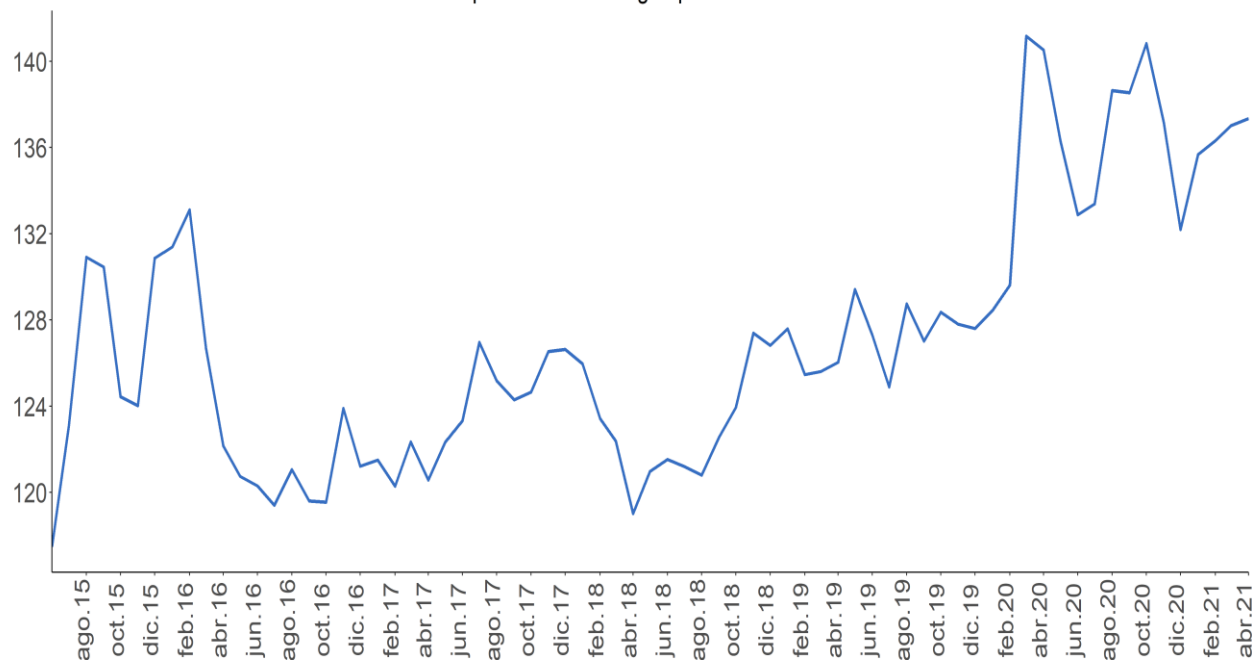
#### TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 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.

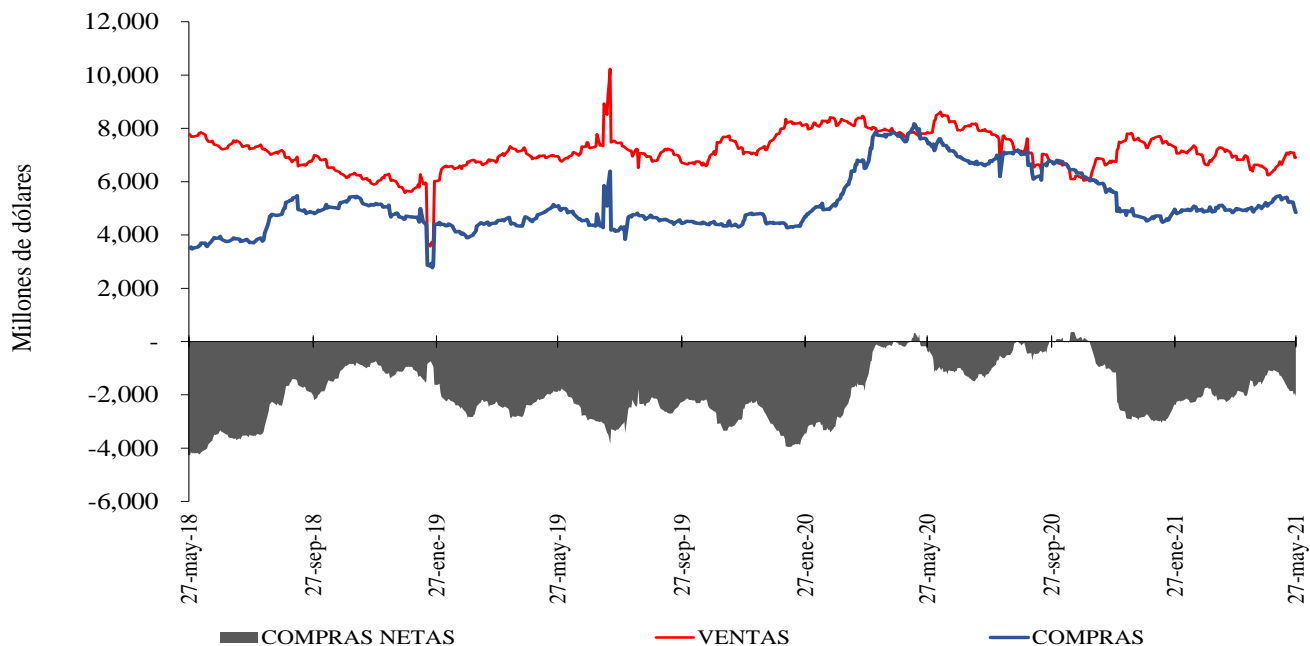
<sup>5</sup> El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus 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	Intragruppo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragruppo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragruppo y Offshore	Resto	
27-abr-21	\$ 9,103	\$ 10,762	\$ 13,380	\$ 5,213	\$ 819	\$ 18,849	\$ 13,380	\$ 6,482	\$ 8,284	-\$ 8,087	-\$ 1,270	-\$ 1,073
28-abr-21	\$ 8,998	\$ 10,175	\$ 13,148	\$ 5,162	\$ 889	\$ 18,099	\$ 13,148	\$ 6,436	\$ 8,109	-\$ 7,924	-\$ 1,275	-\$ 1,089
29-abr-21	\$ 8,970	\$ 10,267	\$ 13,161	\$ 5,087	\$ 850	\$ 18,352	\$ 13,161	\$ 6,260	\$ 8,119	-\$ 8,085	-\$ 1,172	-\$ 1,139
30-abr-21	\$ 9,041	\$ 10,452	\$ 13,303	\$ 5,162	\$ 905	\$ 19,098	\$ 13,303	\$ 6,241	\$ 8,137	-\$ 8,646	-\$ 1,079	-\$ 1,588
3-may-21	\$ 8,798	\$ 10,174	\$ 13,292	\$ 5,226	\$ 891	\$ 18,671	\$ 13,292	\$ 6,339	\$ 7,907	-\$ 8,497	-\$ 1,114	-\$ 1,703
4-may-21	\$ 9,156	\$ 10,245	\$ 13,727	\$ 5,265	\$ 1,066	\$ 19,166	\$ 13,727	\$ 6,384	\$ 8,090	-\$ 8,922	-\$ 1,120	-\$ 1,952
5-may-21	\$ 9,539	\$ 10,477	\$ 14,228	\$ 5,359	\$ 1,414	\$ 19,597	\$ 14,228	\$ 6,432	\$ 8,125	-\$ 9,120	-\$ 1,073	-\$ 2,068
6-may-21	\$ 9,187	\$ 10,279	\$ 14,121	\$ 5,352	\$ 1,605	\$ 18,922	\$ 14,121	\$ 6,441	\$ 7,582	-\$ 8,643	-\$ 1,089	-\$ 2,150
7-may-21	\$ 9,374	\$ 10,790	\$ 14,703	\$ 5,422	\$ 1,917	\$ 19,079	\$ 14,703	\$ 6,534	\$ 7,457	-\$ 8,289	-\$ 1,112	-\$ 1,944
10-may-21	\$ 8,953	\$ 10,568	\$ 14,533	\$ 5,462	\$ 1,950	\$ 18,230	\$ 14,533	\$ 6,627	\$ 7,004	-\$ 7,662	-\$ 1,165	-\$ 1,823
11-may-21	\$ 9,056	\$ 11,014	\$ 14,555	\$ 5,478	\$ 2,136	\$ 18,447	\$ 14,555	\$ 6,755	\$ 6,920	-\$ 7,433	-\$ 1,277	-\$ 1,789
12-may-21	\$ 9,378	\$ 11,379	\$ 14,720	\$ 5,410	\$ 2,217	\$ 18,840	\$ 14,720	\$ 6,696	\$ 7,161	-\$ 7,460	-\$ 1,286	-\$ 1,585
13-may-21	\$ 9,231	\$ 10,980	\$ 13,992	\$ 5,318	\$ 2,189	\$ 18,373	\$ 13,992	\$ 6,640	\$ 7,042	-\$ 7,393	-\$ 1,322	-\$ 1,672
14-may-21	\$ 9,702	\$ 10,986	\$ 13,899	\$ 5,377	\$ 2,614	\$ 18,093	\$ 13,899	\$ 6,763	\$ 7,088	-\$ 7,107	-\$ 1,386	-\$ 1,405
18-may-21	\$ 10,027	\$ 11,516	\$ 13,975	\$ 5,418	\$ 2,692	\$ 18,321	\$ 13,975	\$ 7,090	\$ 7,335	-\$ 6,805	-\$ 1,672	-\$ 1,142
19-may-21	\$ 9,650	\$ 11,340	\$ 13,968	\$ 5,301	\$ 2,783	\$ 18,047	\$ 13,968	\$ 7,056	\$ 6,867	-\$ 6,707	-\$ 1,755	-\$ 1,596
20-may-21	\$ 9,321	\$ 10,760	\$ 13,796	\$ 5,222	\$ 2,827	\$ 17,250	\$ 13,796	\$ 7,016	\$ 6,494	-\$ 6,490	-\$ 1,794	-\$ 1,790
21-may-21	\$ 9,180	\$ 10,904	\$ 14,124	\$ 5,251	\$ 2,854	\$ 17,485	\$ 14,124	\$ 7,112	\$ 6,326	-\$ 6,581	-\$ 1,861	-\$ 2,116
24-may-21	\$ 9,195	\$ 10,818	\$ 13,702	\$ 5,228	\$ 2,851	\$ 17,363	\$ 13,702	\$ 7,085	\$ 6,344	-\$ 6,545	-\$ 1,857	-\$ 2,058
25-may-21	\$ 9,480	\$ 11,074	\$ 13,970	\$ 5,088	\$ 3,340	\$ 17,556	\$ 13,970	\$ 7,086	\$ 6,140	-\$ 6,481	-\$ 1,999	-\$ 2,340
26-may-21	\$ 10,093	\$ 10,588	\$ 13,614	\$ 4,965	\$ 3,536	\$ 17,294	\$ 13,614	\$ 6,898	\$ 6,557	-\$ 6,706	-\$ 1,933	-\$ 2,082
27-may-21	\$ 9,796	\$ 11,059	\$ 14,287	\$ 4,847	\$ 3,597	\$ 17,676	\$ 14,287	\$ 6,912	\$ 6,199	-\$ 6,617	-\$ 2,064	-\$ 2,482

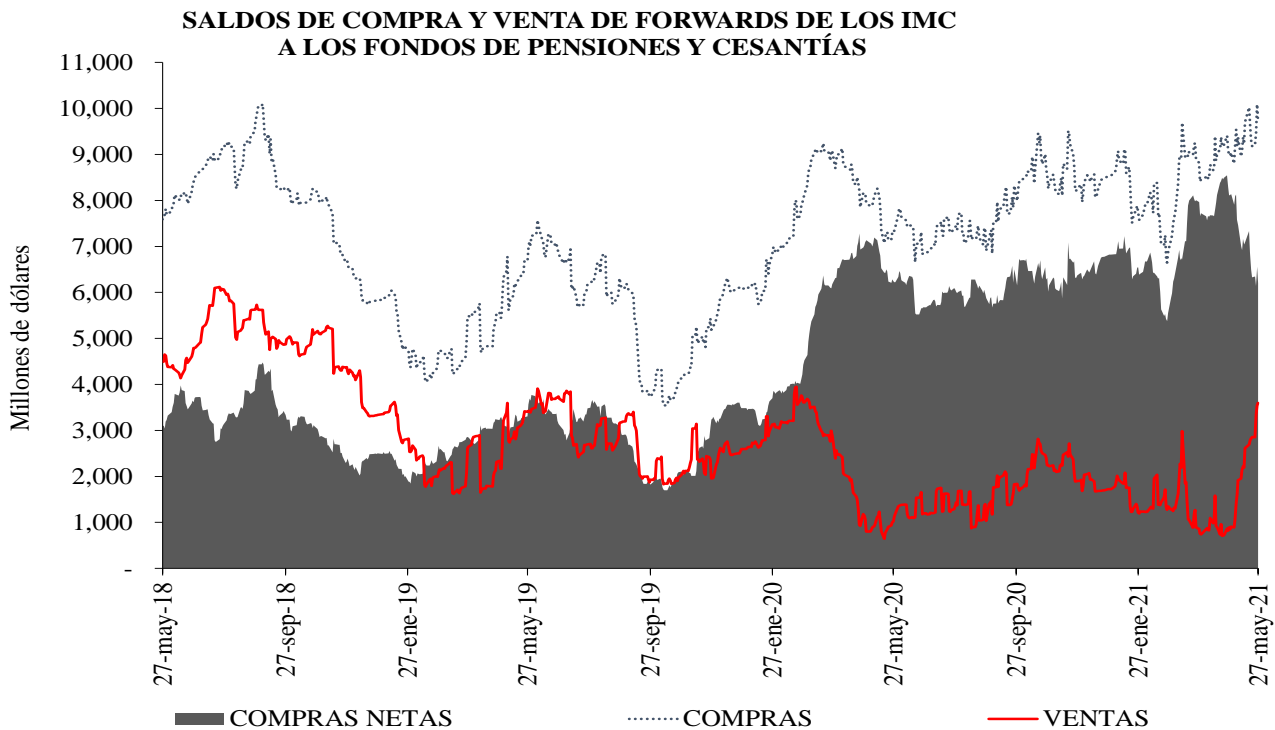
Gráfico 1  
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES  
(Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)



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

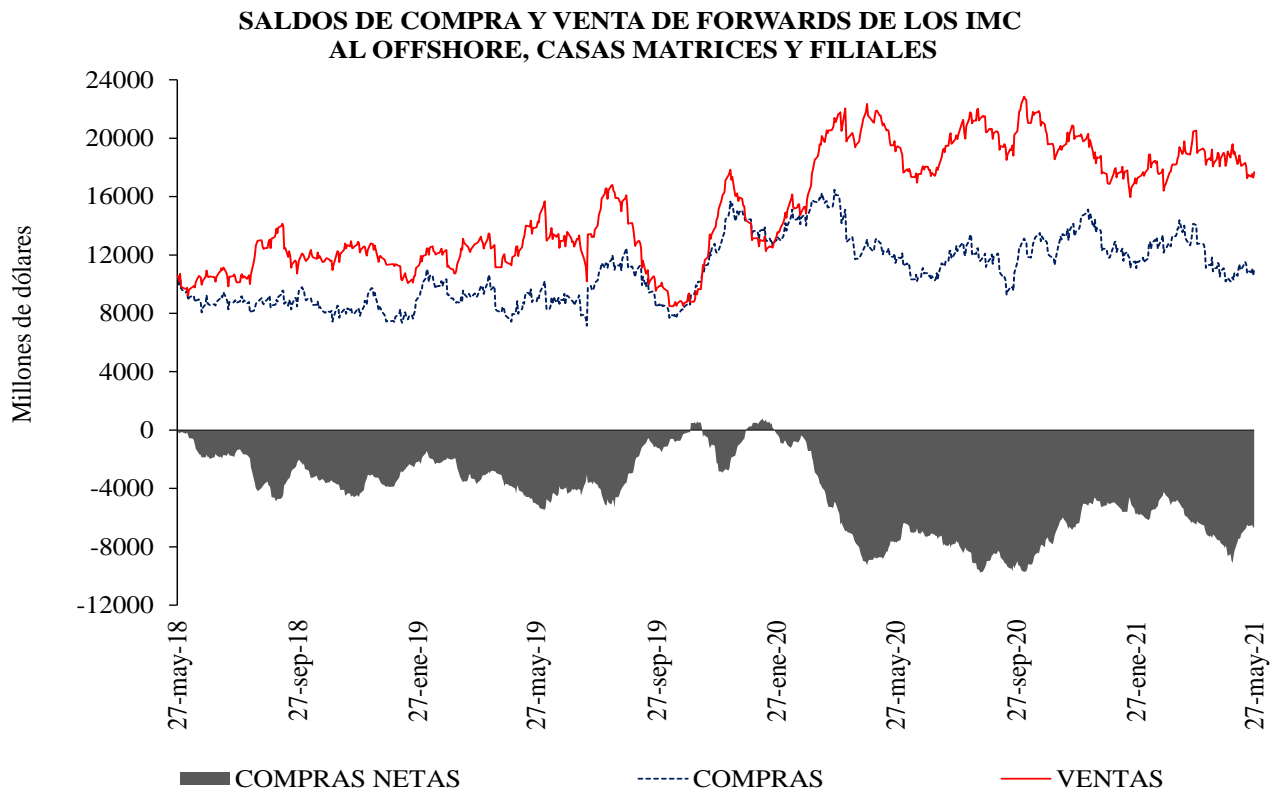
<sup>6</sup> Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

**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>	-0.46%	0.54%	0.06%	0.31%	0.17%	0.04%
<b>15-35</b>	-0.21%	0.67%	0.27%	0.33%	0.11%	0.10%
<b>36-60</b>	0.00%	0.47%	0.00%	0.33%	0.15%	0.26%
<b>61-90</b>	-0.11%	0.42%	0.03%	0.23%	0.12%	0.00%
<b>91-180</b>	-0.22%	0.25%	-0.03%	-0.01%	-0.17%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.22%	0.02%	0.11%	-0.02%	-0.10%	0.96%
<b>Total</b>	-0.24%	0.42%	0.15%	0.30%	0.06%	0.08%

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>27may.2021</b>		<b>03jun.2021</b>		<b>10jun.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>
21may.2021	262	3691.736	3688.539	170	NA	NA
27may.2021	151	3,742.45	3,737.67	138	153	3743.978

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

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

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</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>mar-21</b>	<b>abr-21</b>	<b>may-21</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3'730.39	\$ 3'718.63	\$ 3'817.23	\$ 3'667.56	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29
<b>dic-21</b>	\$ 3'557.74	\$ 3'570.47	\$ 3'589.13	\$ 3'600.59	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80
<b>dic-22</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75

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
25-may-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	101'000'000'000	98'868'900'000	97.890	2.749	
18-may-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	249'999'900'000	245'269'901'892	98.108	2.400	
11-may-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	325'000'000'000	318'617'000'000	98.036	2.435	
04-may-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	375'000'000'000	367'691'250'000	98.051	2.360	
27-abr-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	375'000'000'000	367'830'000'000	98.088	2.262	
20-abr-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	374'999'900'000	367'488'652'003	97.997	2.320	
26-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	474'241'900'000	470'196'616'593	99.147	6.535	5.75
21-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	255'901'000'000	252'144'373'320	98.532	6.641	5.75
12-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	356'000'000'000	350'642'200'000	98.495	6.617	5.75
07-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		6.099	5.75
28-abr-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	454'500'000'000	459'172'260'000	101.028	6.074	5.75
26-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	395'460'000'000	355'672'769'400	89.939	8.064	6.25
21-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	136'949'700'000	122'957'549'151	89.783	8.072	6.25
12-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	336'000'000'000	301'271'040'000	89.664	8.065	6.25
07-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2		0		7.578	6.25
28-abr-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	148'777'000'000	139'057'398'590	93.467	7.549	6.25
26-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	246'000'000'000	224'130'600'000	91.110	8.464	7.25
21-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	129'175'600'000	116'617'148'168	90.278	8.541	7.25
12-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	441'342'500'000	398'086'521'575	90.199	8.530	7.25
07-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		8.051	7.25
28-abr-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	329'000'000'000	311'770'270'000	94.763	8.040	7.25
23-abr-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	168'040'700'000	163'616'188'369	97.367	7.785	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
28-may-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	154'000'000	148'294'300	96.295	2.815	2.25
19-may-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	742'000'000	714'123'060	96.243	2.813	2.25
14-may-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	321'136'000	300'339'233	93.524	3.211	2.25
05-may-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	402'039'000	375'685'344	93.445	3.212	2.25
30-abr-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.689	2.25
21-abr-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	220'339'000	213'797'135	97.031	2.670	2.25
28-may-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	345'181'000	340'924'918	98.767	3.937	3.75
19-may-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	435'702'000	430'273'153	98.754	3.930	3.75
14-may-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	170'959'000	163'520'574	95.649	4.202	3.75
05-may-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	217'230'000	207'639'296	95.585	4.199	3.75
30-abr-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.624	3.75
21-abr-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	739'000'000	754'548'560	102.104	3.620	3.75
28-may-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	600'321'000	580'300'295	96.665	4.171	3.75
19-may-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	755'500'000	729'102'830	96.506	4.175	3.75
14-may-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	568'658'000	532'366'246	93.618	4.361	3.75
05-may-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	714'900'000	668'674'566	93.534	4.360	3.75
30-abr-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.812	3.75
21-abr-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	895'000'000	914'153'000	102.140	3.810	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	5.973.739	2.850.000	5.973.739	23,0%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			20.026.261	77,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 28 de mayo de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	12.547.788	2.827.464	0	15.375.252	12.548	2.827	0	15.375	69%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	20.525	4.929	0	25.454	5.700	1.369	0	7.069	31%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					18.248	4.196	0	22.444	56,5%
Participación Porcentual					81%	19%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								17.276	43,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 28 de mayo de 2021.

## Cuadro 3

Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 30 DE MAYO AL 5 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 6 DE JUNIO AL 12 DE JUNIO	CAPITAL	\$ 3.250,00	\$ 1.439,84	\$ -	\$ 1.810,16
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 13 DE JUNIO AL 19 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 20 DE JUNIO AL 26 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 27 DE JUNIO AL 3 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.758,99	\$ 130,07	\$ 14,21	\$ 1.614,71

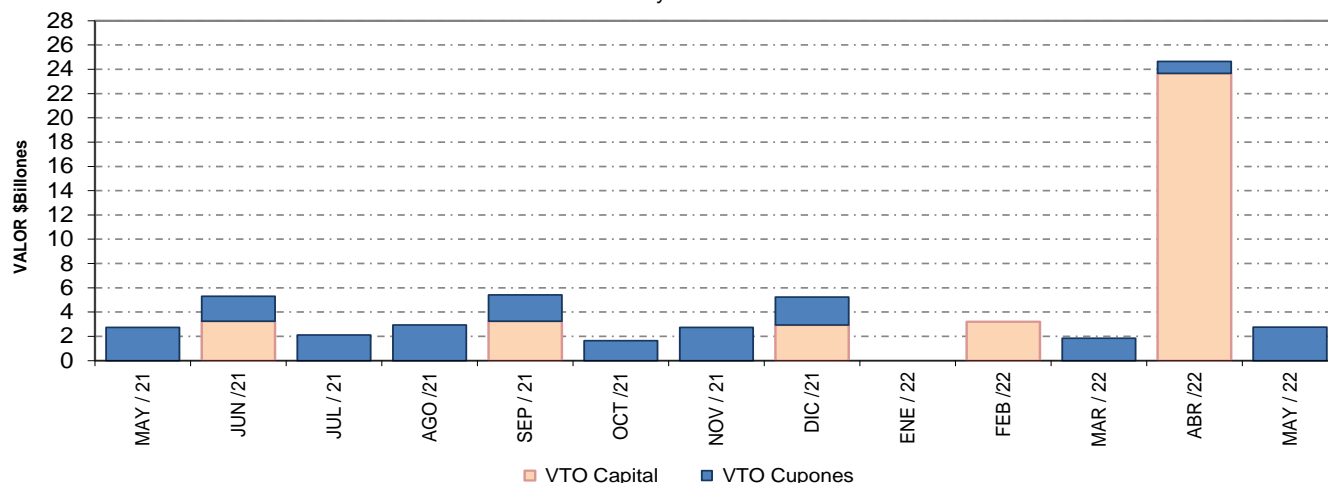
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Gráfico 1

**PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES**  
28 de mayo 2021



Fuente: Banco de la República

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

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 9'425.4	2.6%	\$ 27'207.5	7.4%	\$ 36'632.9	10.0%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.0%	\$ 25'779.2	7.0%
	4	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	5.4%	\$ 19'952.8	5.4%
	5	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	7.8%	\$ 28'779.0	7.8%
	6	\$ -	0.0%	\$ 50'581.7	13.8%	\$ 50'581.7	13.8%
	9	\$ -	0.0%	\$ 21'186.8	5.8%	\$ 21'186.8	5.8%
	11	\$ -	0.0%	\$ 25'128.5	6.8%	\$ 25'128.5	6.8%
	13	\$ -	0.0%	\$ 27'505.3	7.5%	\$ 27'505.3	7.5%
	15	\$ -	0.0%	\$ 6'641.6	1.8%	\$ 6'641.6	1.8%
	29	\$ -	0.0%	\$ 11'168.3	3.0%	\$ 11'168.3	3.0%
	<b>Total</b>		<b>\$ 9'425.4</b>	<b>2.6%</b>	<b>\$ 243'930.6</b>	<b>66.3%</b>	<b>\$ 253'356.0</b>
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29'281.2	8.0%	\$ 29'281.2	8.0%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11'031.4	3.0%	\$ 11'031.4	3.0%
	5	\$ -	0.0%	\$ 18'694.1	5.1%	\$ 18'694.1	5.1%
	7	\$ -	0.0%	\$ 4'359.3	1.2%	\$ 4'359.3	1.2%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12'246.7	3.3%	\$ 12'246.7	3.3%
	13	\$ -	0.0%	\$ 16'726.4	4.6%	\$ 16'726.4	4.6%
	15	\$ -	0.0%	\$ 12'444.4	3.4%	\$ 12'444.4	3.4%
	28	\$ -	0.0%	\$ 9'812.0	2.7%	\$ 9'812.0	2.7%
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 114'595.4</b>	<b>31.1%</b>	<b>\$ 114'595.4</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 9'425.4</b>	<b>2.6%</b>	<b>\$ 358'526.1</b>	<b>97.4%</b>	<b>\$ 367'951.5</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 28 may 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

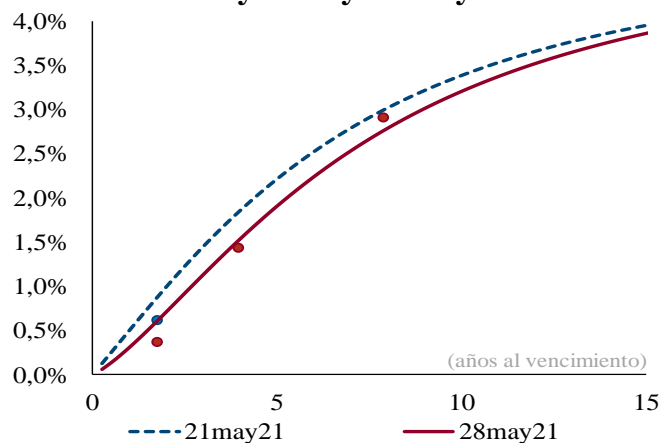
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'197.20	0.00	0.00	0.80	1'198.00	746.96	0.00	0.00	1.18	748.14
Semana Anterior	893.00	0.00	0.00	0.71	893.71	520.82	0.00	0.00	0.75	521.56
Diferencia	304.20	0.00	0.00	0.09	304.29	226.15	0.00	0.00	0.43	226.58
Trimestre Anterior	814.60	0.00	0.00	0.38	814.98	532.27	0.00	0.00	0.47	532.74
Diferencia	382.60	0.00	0.00	0.42	383.02	214.69	0.00	0.00	0.70	215.40

Fuente: BVC. Datos al 28 de mayo del 2021



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**21 may 2021 y 28 may 2021**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-28	-31	-30	-18

*Cifras en puntos básicos*

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

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

**Cuadro 8**

**Expectativas de inflación**

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 28-may	Semana Anterior 21-may	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 31-mar	Diferencia pbs.
3 Meses	2.00%	1.98%	2.41%	2.12%	29.22	2.03%	37.88
6 Meses	2.14%	2.06%	2.55%	2.27%	27.54	2.15%	39.57
9 Meses	2.43%	2.17%	2.68%	2.42%	25.92	2.27%	40.92
12 Meses	2.61%	2.43%	2.80%	2.56%	24.35	2.38%	41.95

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2021

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

**Cuadro 9**

**Bonos República de Colombia**

BONOS EN DOLARES	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	105	126	144	167	182	196	201	201	204	279	268	230	266	254
Spread Semana Anterior	108	122	142	166	178	196	199	196	197	272	259	221	259	249
Diferencia Semana Anterior	-3	4	2	1	4	0	2	5	7	7	9	9	7	5
Precio Actual	102.19	106.07	118.19	108.98	105.75	107.88	96.45	96.18	96.14	129.37	115.90	95.03	110.12	103.14
Precio Semana Anterior	102.20	106.19	118.47	108.99	105.78	107.91	96.48	96.24	96.31	129.76	116.55	95.38	110.36	103.35
Diferencia Semana Anterior	-1	-12	-28	-1	-3	-3	-3	-6	-17	-39	-65	-35	-24	-21
Rendimiento Actual	1.4	1.7	1.8	2.5	2.8	3.3	3.5	3.6	3.7	4.8	4.9	4.5	4.9	4.8
Rendimiento Semana Anterior	1.4	1.7	1.8	2.5	2.8	3.3	3.5	3.6	3.7	4.7	4.8	4.5	4.9	4.8
Diferencia Semana Anterior	-0.10	0.30	0.60	-0.10	0.00	0.00	0.10	0.10	0.20	0.20	0.50	0.30	0.10	0.20

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>24-may</b>	34.714	1'227.680	-1.32%
<b>25-may</b>	60.884	1'203.800	-3.24%
<b>26-may</b>	52.413	1'190.780	-4.28%
<b>27-may</b>	723.186	1'182.180	-4.98%
<b>28-may</b>	151.476	1'206.630	-3.01%

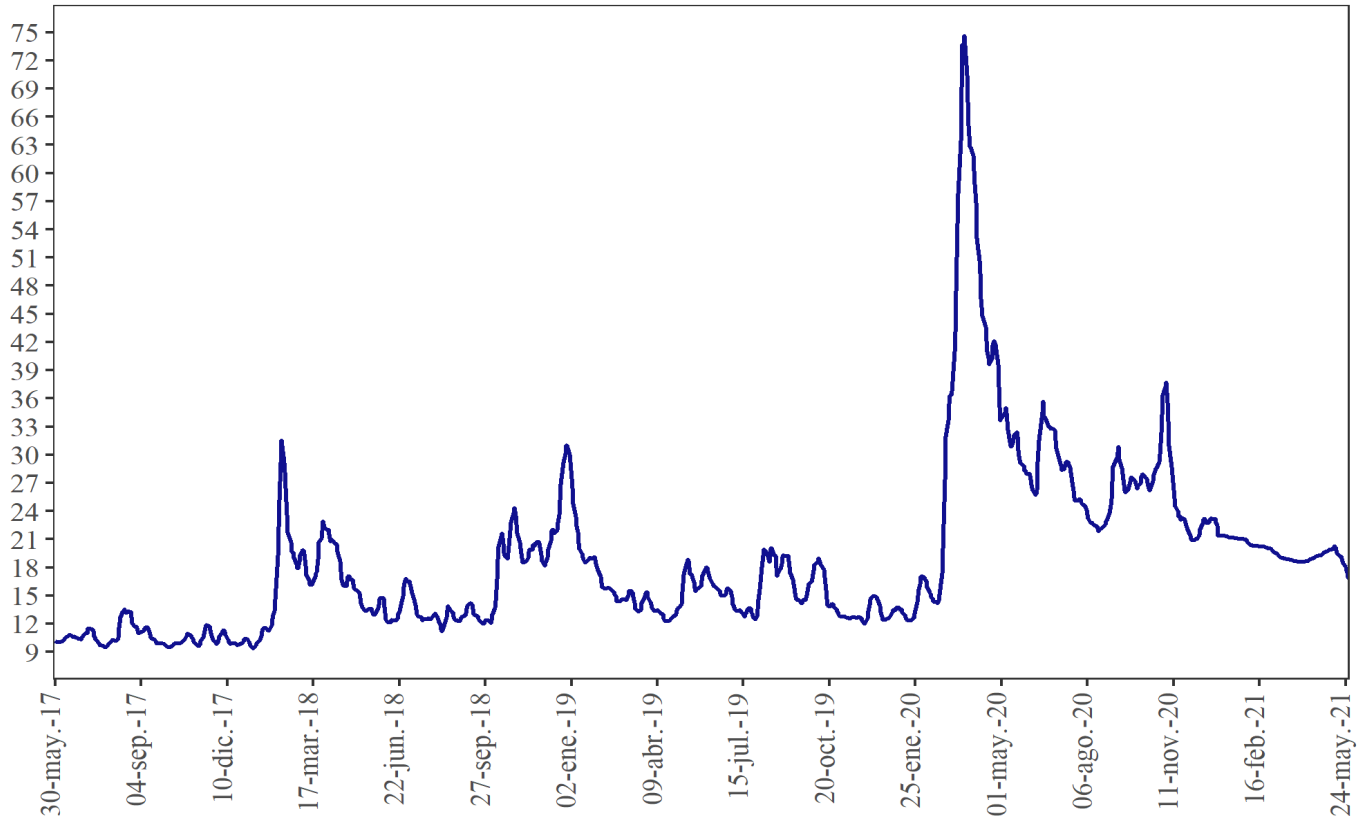
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

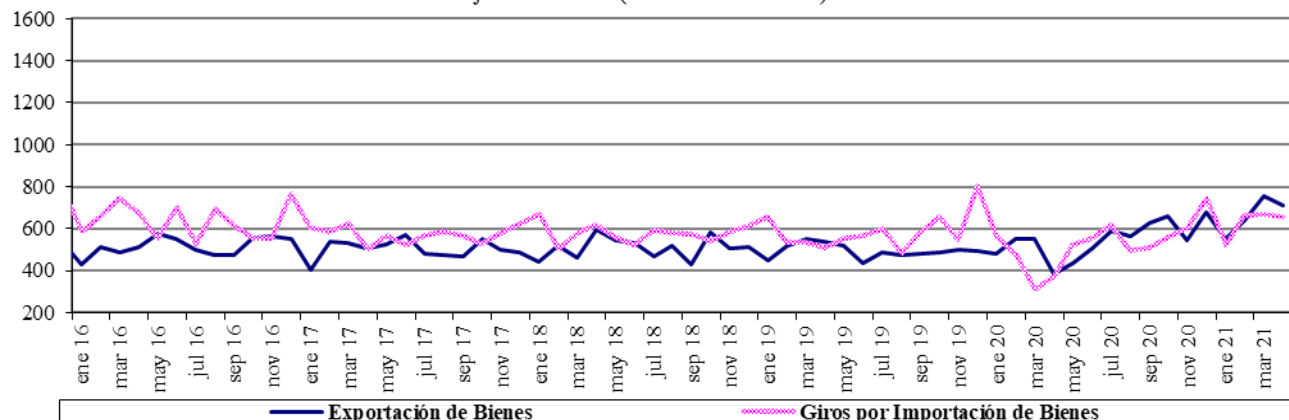
Gráfico 1  
**Índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

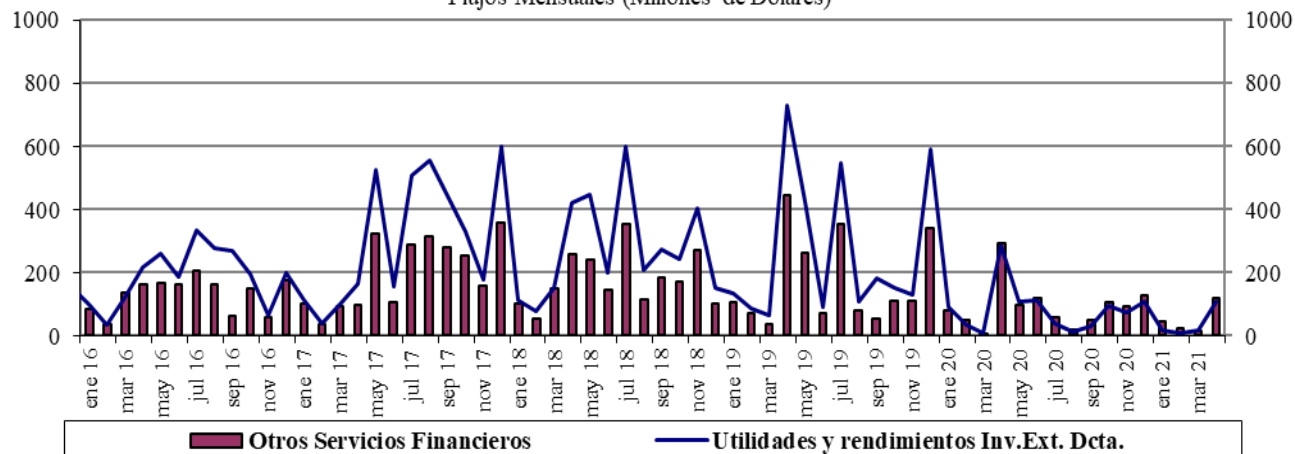
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



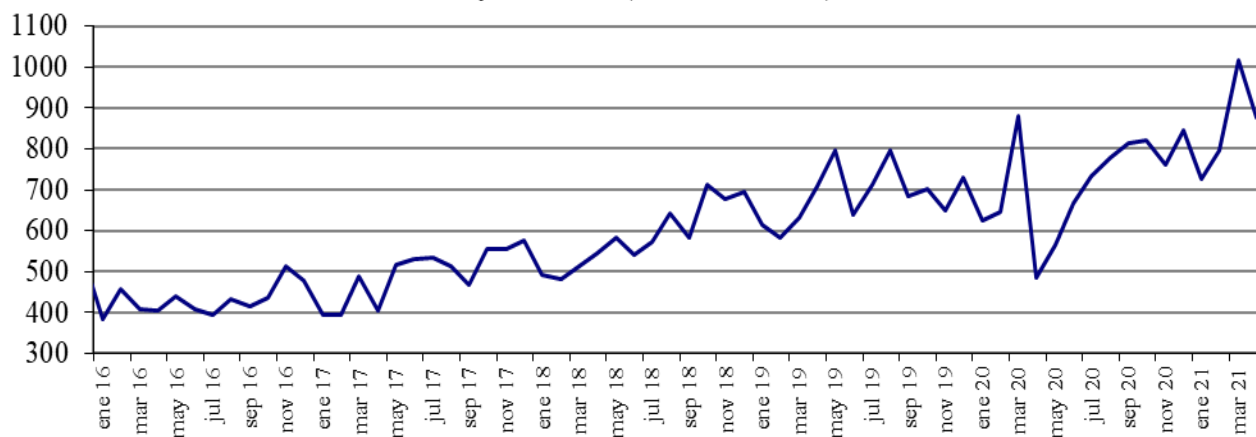
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



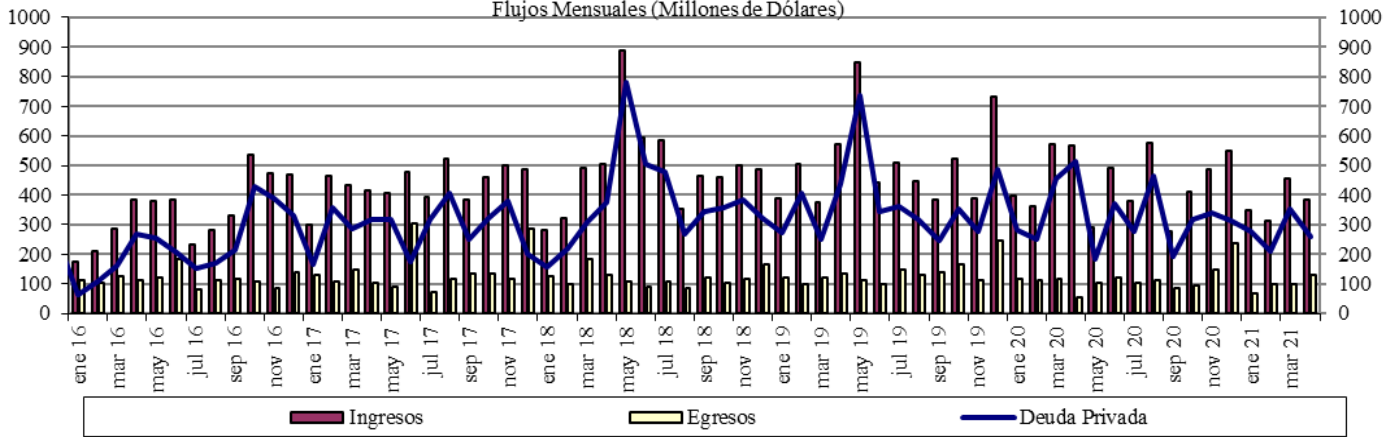
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



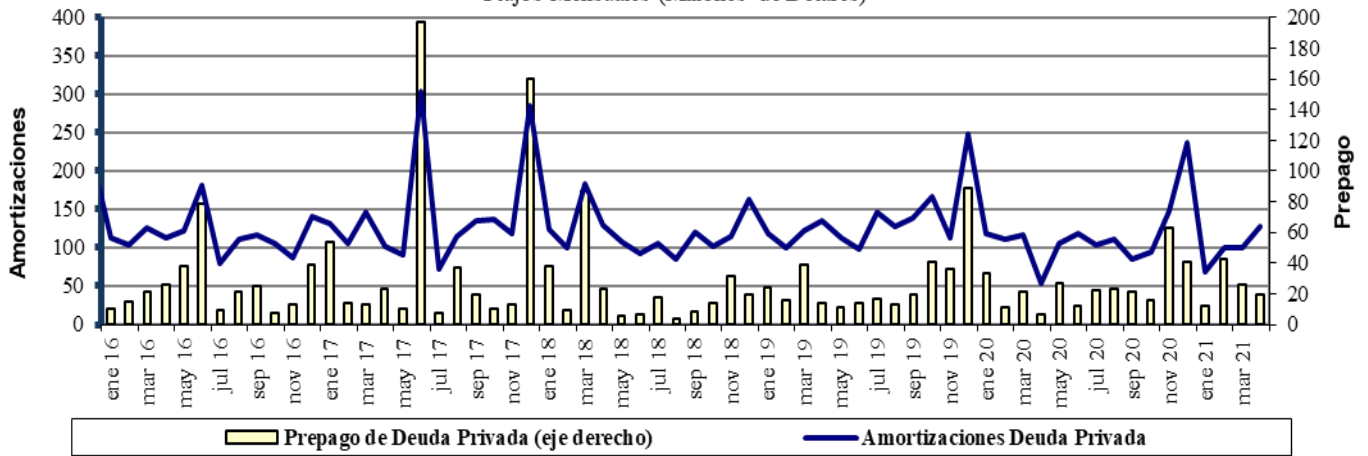
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21
<b>I. Gobierno</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>	<b>5,482</b>	<b>9,080</b>	<b>9,066</b>
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	-3,918	2,819	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TES Regulación</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>	<b>1,569</b>	<b>-3,601</b>	<b>-7,151</b>
Compras definitivas	10,336	7,802	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921
Vencimiento <sup>2/</sup>	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,246	-1,230
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</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>	<b>-3,854</b>	<b>-5,051</b>	<b>-3,548</b>
Expansión <sup>3/</sup>	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011
Contracción <sup>4/</sup>	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></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>	<b>13,212</b>	<b>14,870</b>	<b>14,870</b>
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203
FX swaps	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></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>	<b>3,801</b>	<b>-1,857</b>	<b>-5,632</b>
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></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>692</b>	<b>979</b>	<b>748</b>
<b>Variación total de la Base</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>20,901</b>	<b>14,419</b>	<b>8,352</b>
<b>Saldo Base Monetaria</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>	<b>122,507</b>	<b>121,034</b>	<b>124,339</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	2021				
	Ene	Feb	Mar	Abr	Acumulado Ene - Abr
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Opciones Put</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	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
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Opciones Call</b>	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
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Compras Netas en el mercado de contado</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	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	2021				
	Ene	Feb	Mar	Abr	Acumulado Ene-Abr
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	90.9	90.9	0.0	0.0	181.8

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		30-abr-21		28-may-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>59,095</b>	100.00%	<b>59,135</b>	100.00%	<b>41</b>	<b>96</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	142	0.24%	142	0.24%	0	0
Inversiones	55,672	94.30%	54,208	91.73%	53,845	91.05%	-364	-1,827
-Portafolio directo	40,597	68.76%	38,685	65.46%	38,315	64.79%	-370	-2,282
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,523	26.27%	15,530	26.26%	6	455
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	2,287	3.87%	2,695	4.56%	408	1,888
Oro	252	0.43%	266	0.45%	284	0.48%	19	32
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	266	0.45%	284	0.48%	19	32
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,600	2.71%	1,578	2.67%	-22	-27
-DEGs	892	1.51%	890	1.51%	863	1.46%	-27	-29
-Posición de reserva	713	1.21%	711	1.20%	715	1.21%	4	2
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	1.00%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.96%	569	0.96%	0	30
-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>9</b>	0.01%	<b>-1</b>	<b>0</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	9	0.02%	9	0.01%	-1	0
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	99.99%	<b>59,085</b>	99.98%	<b>59,127</b>	99.99%	<b>42</b>	<b>96</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