

**Semana 26**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**30 de junio de 2021**

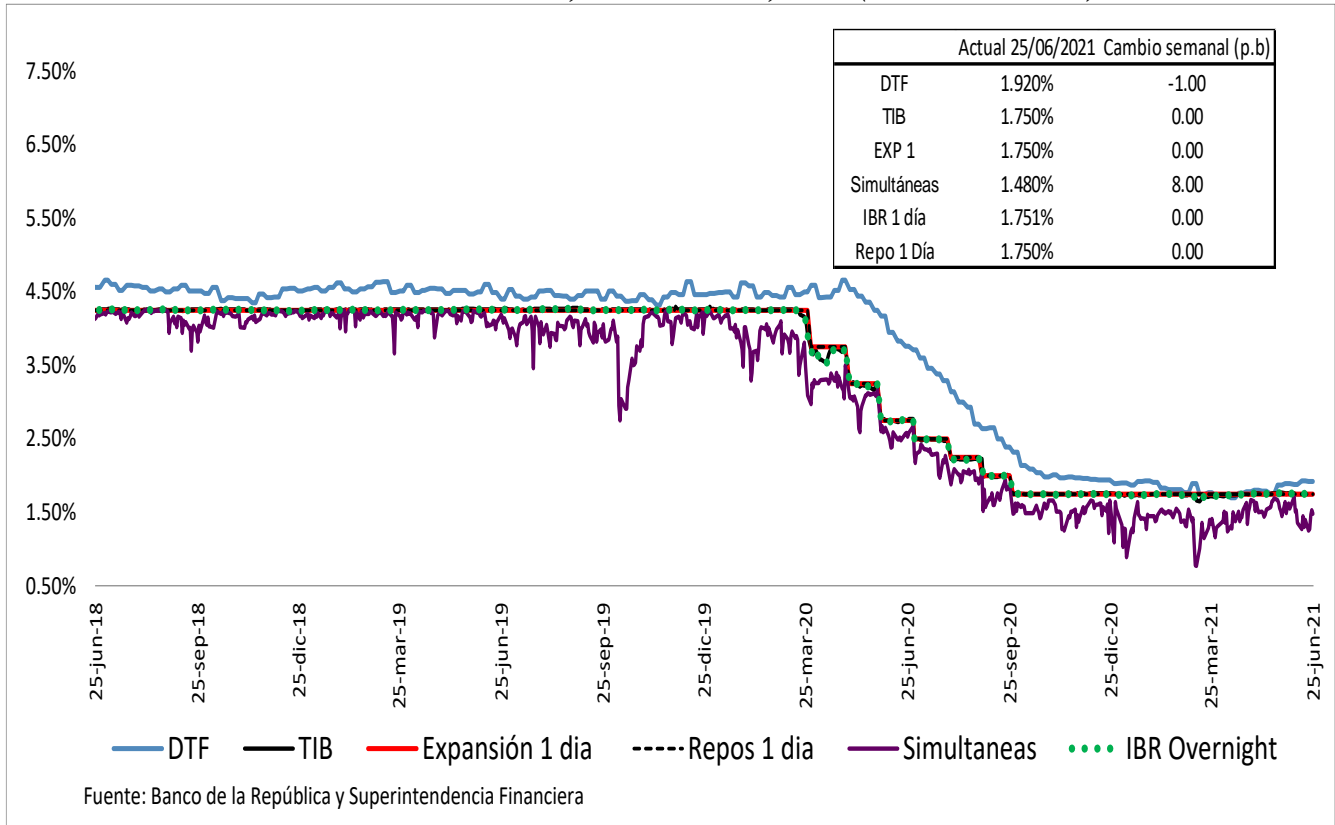
---

*Este es un documento de trabajo informativo. Su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.*

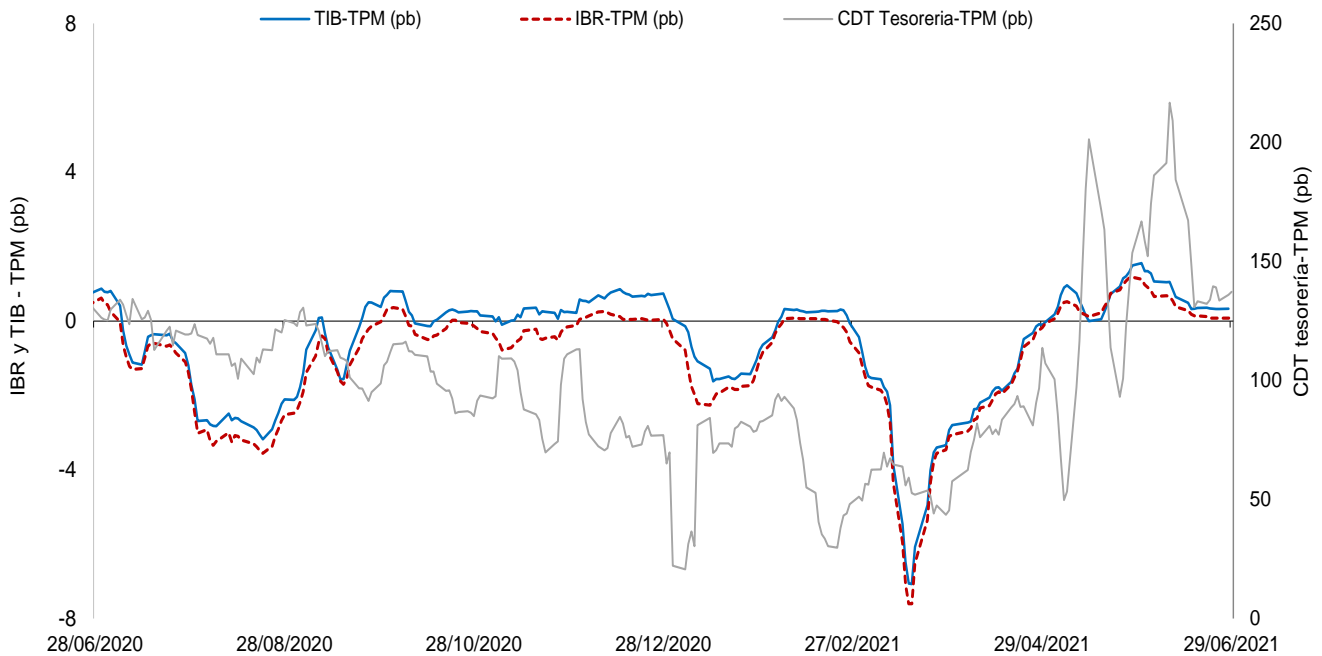
*Únicamente incluye las operaciones de los establecimientos de crédito en Colombia para agregados monetarios y crediticios. Por tanto no se tienen en cuenta las operaciones de sus sucursales en el exterior.*



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

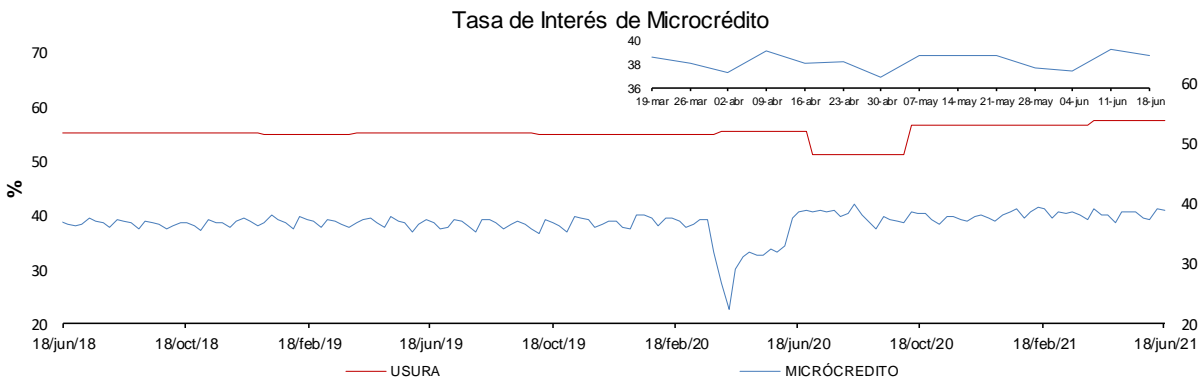
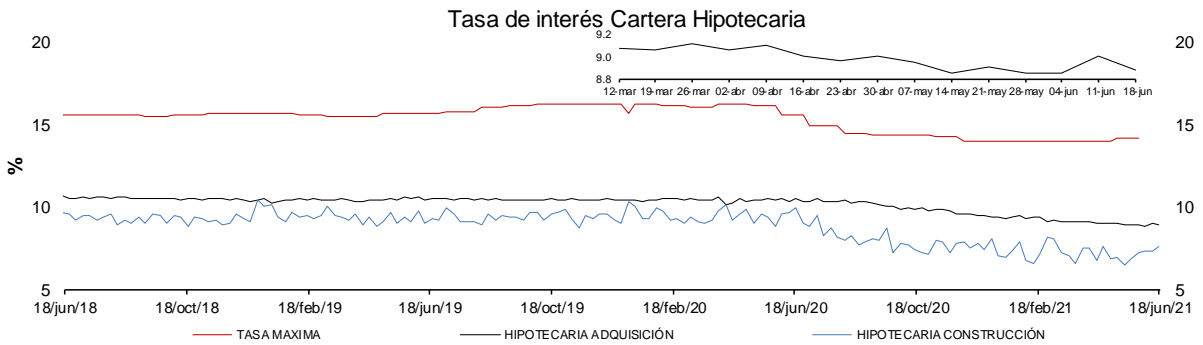
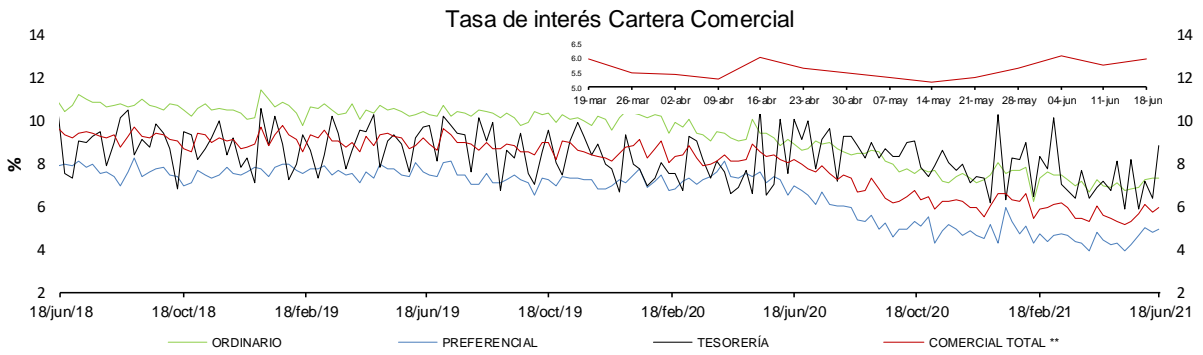
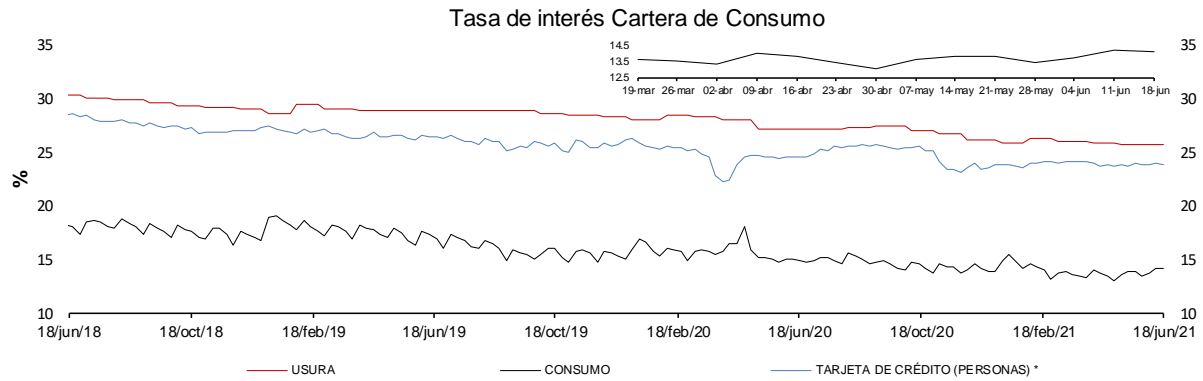


**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



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

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



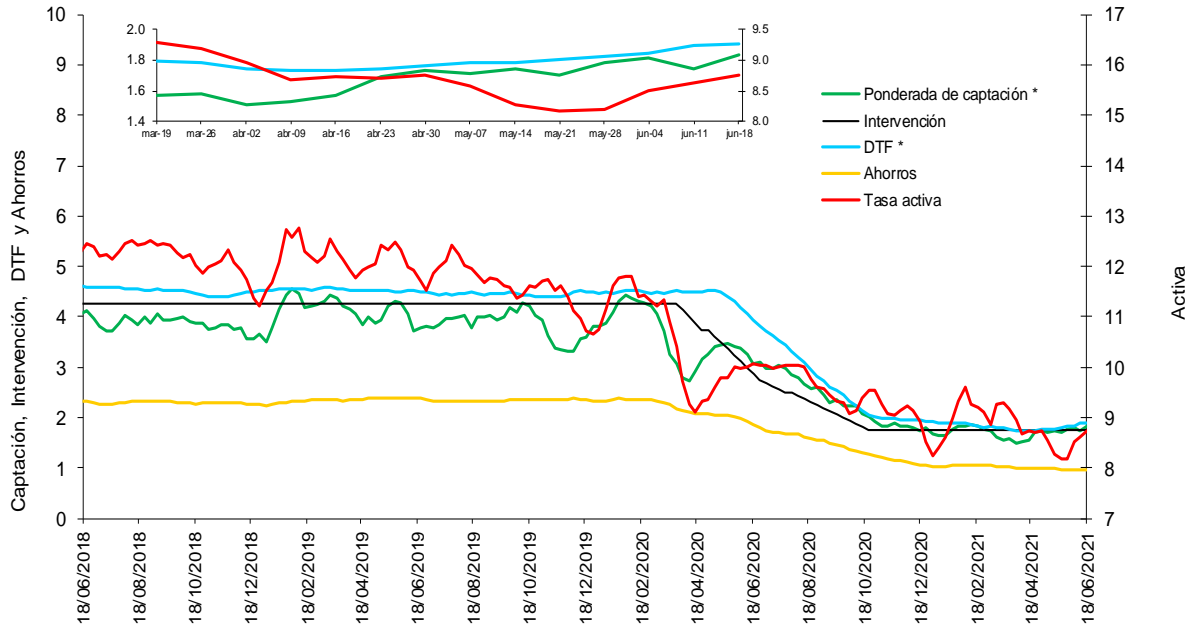
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

**Promedio móvil de orden 4**



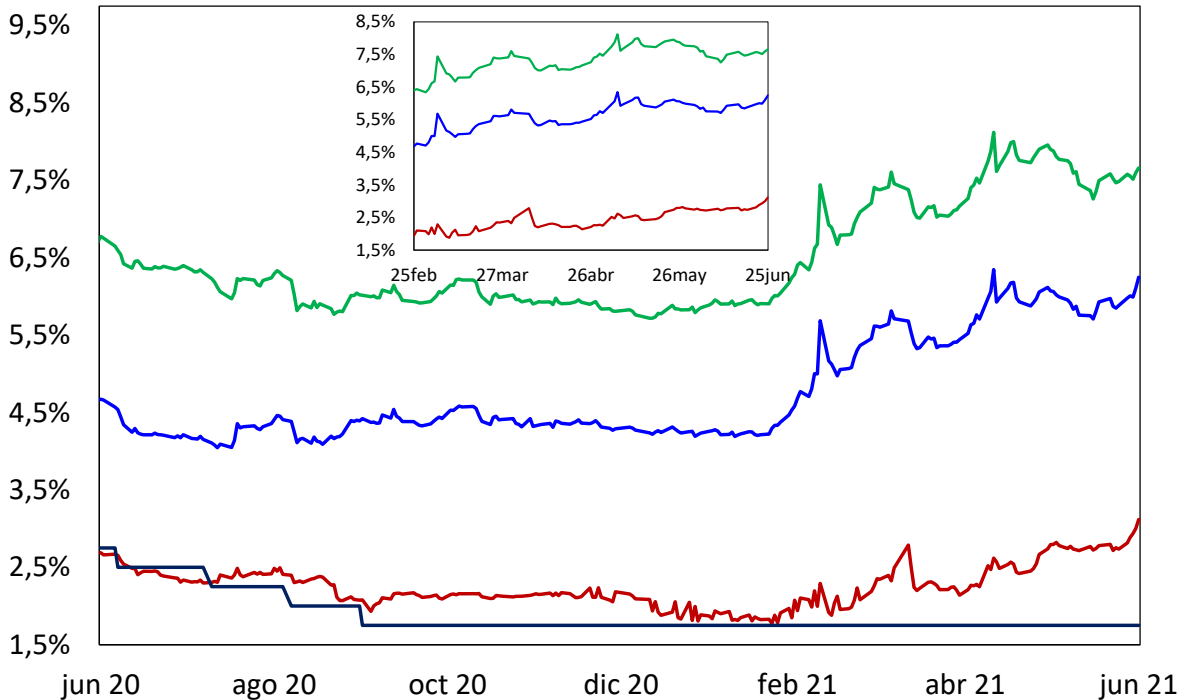
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

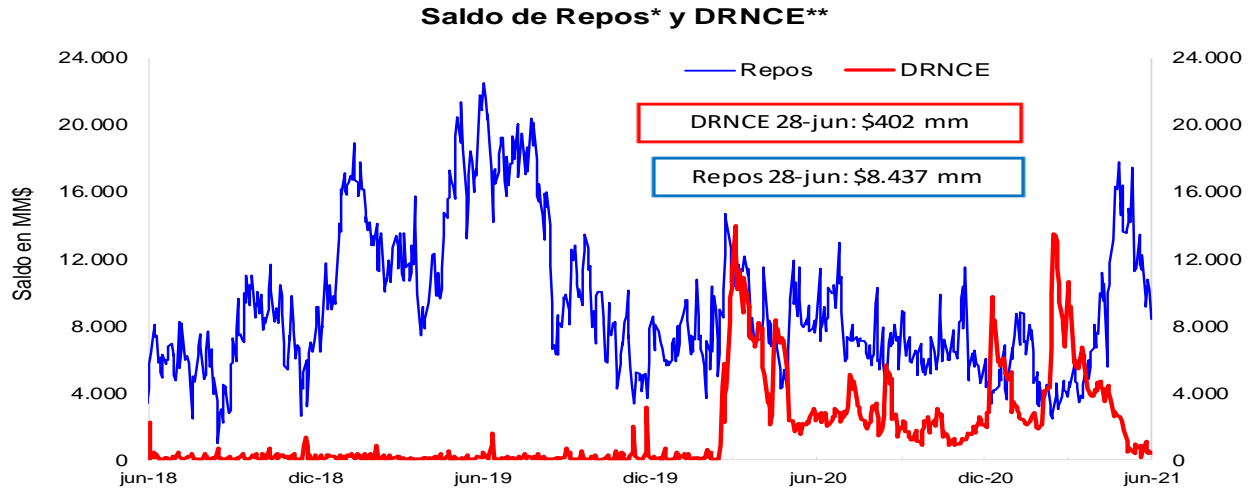
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año    — 5 años    — 10 años    — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



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

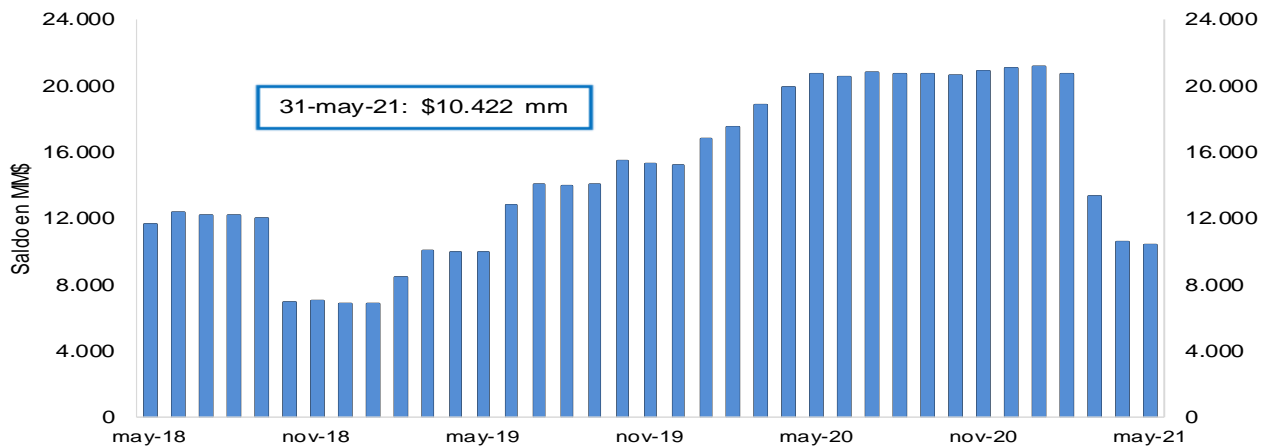
\*\* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



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

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

### Saldo de TES a precios de mercado en poder del 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 junio 18 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>628,794</b>	<b>129</b>	<b>0.0</b>	<b>7,851</b>	<b>1.3</b>	<b>12,138</b>	<b>2.0</b>	<b>9,385</b>	<b>1.5</b>	<b>32,634</b>	<b>5.5</b>
1. Efectivo	94,183	-155	-0.2	1,459	1.6	3,433	3.8	-691	-0.7	13,322	16.5
2. Depósitos en poder del público*	534,612	284	0.1	6,392	1.2	8,704	1.7	10,076	1.9	19,312	3.7
Cuenta Corriente	70,238	768	1.1	79	0.1	224	0.3	4,042	6.1	6,863	10.8
Ahorros	258,035	-917	-0.4	5,989	2.4	10,553	4.3	9,755	3.9	25,341	10.9
CDT + Bonos*	187,823	424	0.2	1,149	0.6	-2,508	-1.3	-4,992	-2.6	-15,249	-7.5
CDT menor a 18 meses*	82,084	226	0.3	932	1.1	799	1.0	1,147	1.4	-2,565	-3.0
CDT mayor a 18 meses*	72,218	168	0.2	135	0.2	-3,296	-4.4	-7,766	-9.7	-15,092	-17.3
Bonos*	33,522	30	0.1	81	0.2	-10	0.0	1,628	5.1	2,408	7.7
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	12,220	320	2.7	-153	-1.2	306	2.6	4,126	51.0	1,897	18.4
Depósitos a la Vista	6,295	-311	-4.7	-671	-9.6	128	2.1	-2,856	-31.2	459	7.9
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	2,823	-34	-1.2	-198	-6.6	-1,064	-27.4	-2,207	-43.9	-5,034	-64.1
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>537,434</b>	<b>251</b>	<b>0.0</b>	<b>6,194</b>	<b>1.2</b>	<b>7,641</b>	<b>1.4</b>	<b>7,869</b>	<b>1.5</b>	<b>14,278</b>	<b>2.7</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	164,421	613	0.4	1,538	0.9	3,657	2.3	3,351	2.1	20,185	14.0
M1 + Ahorros	422,456	-305	-0.1	7,526	1.8	14,211	3.5	13,107	3.2	45,526	12.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	522,391	-36	0.0	6,545	1.3	8,398	1.6	5,950	1.2	17,415	3.4
M3 sin fiduciarios*	616,574	-191	0.0	8,004	1.3	11,831	2.0	5,259	0.9	30,737	5.2
<b>Total Depósitos**</b>	<b>537,434</b>	<b>251</b>	<b>0.0</b>	<b>6,194</b>	<b>1.2</b>	<b>7,641</b>	<b>1.4</b>	<b>7,869</b>	<b>1.5</b>	<b>14,278</b>	<b>2.7</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 sem.</b>	<b>Últimas 13 sem.</b>							
	M3*	1.1	17.7	8.1							
	Efectivo	-8.2	22.5	16.0							
	Dep. en poder del público*	2.8	16.9	6.8							
	M1	21.4	13.0	9.4							
	M1 + Ahorros	-3.7	26.3	14.7							
	Dep.sin Fiduciarios*	-0.4	17.8	6.7							
	M3 sin Fiduciarios*	-1.6	18.5	8.1							

<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.

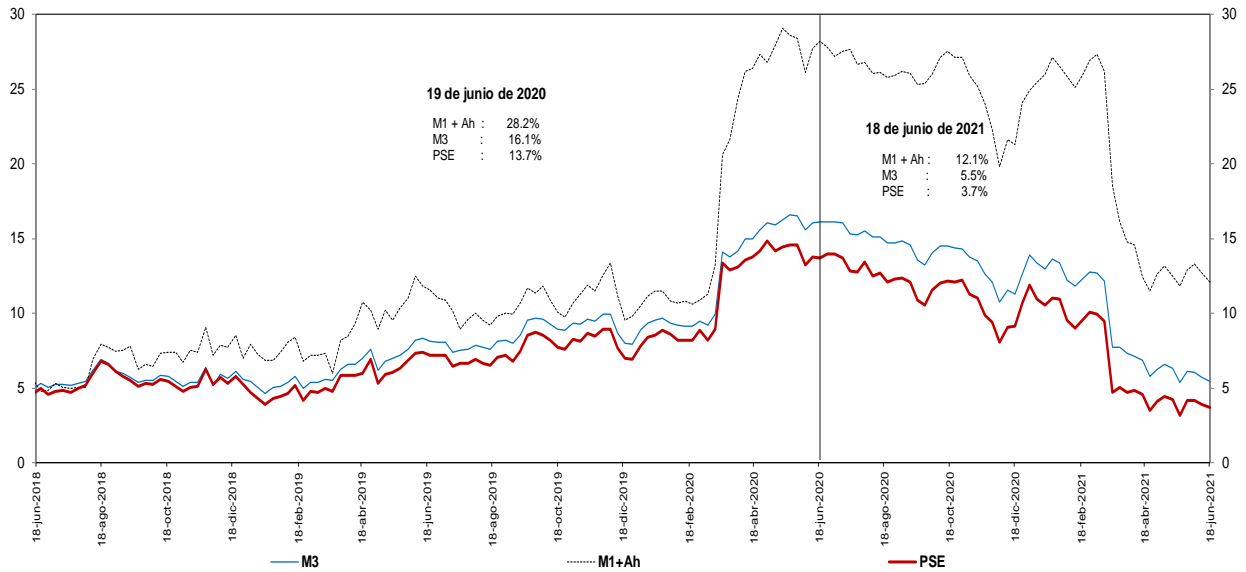
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

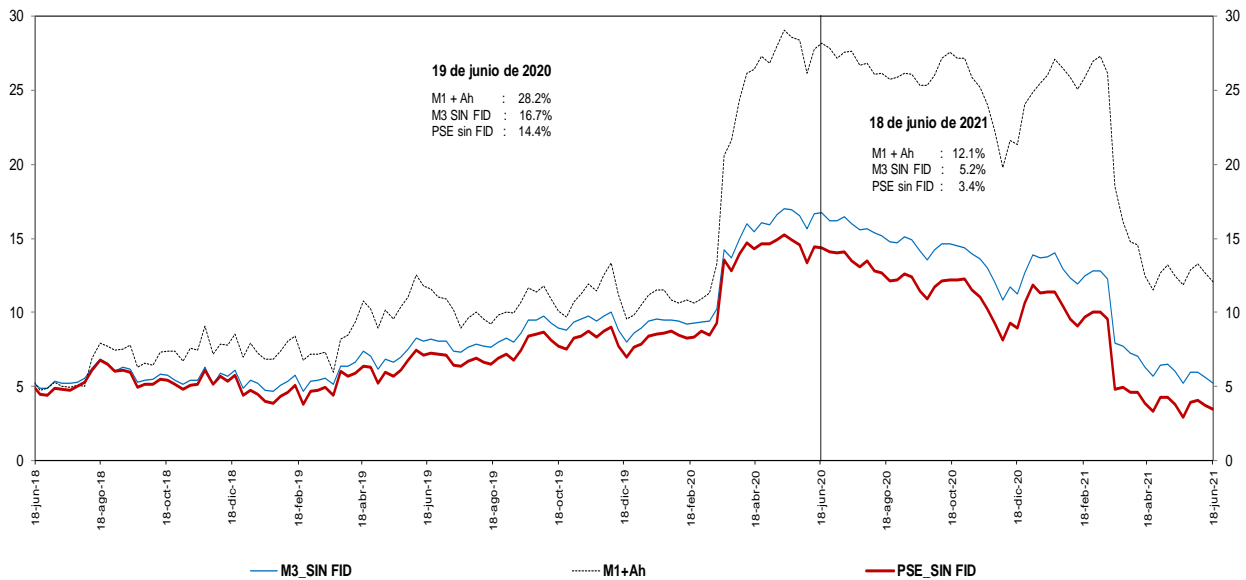
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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



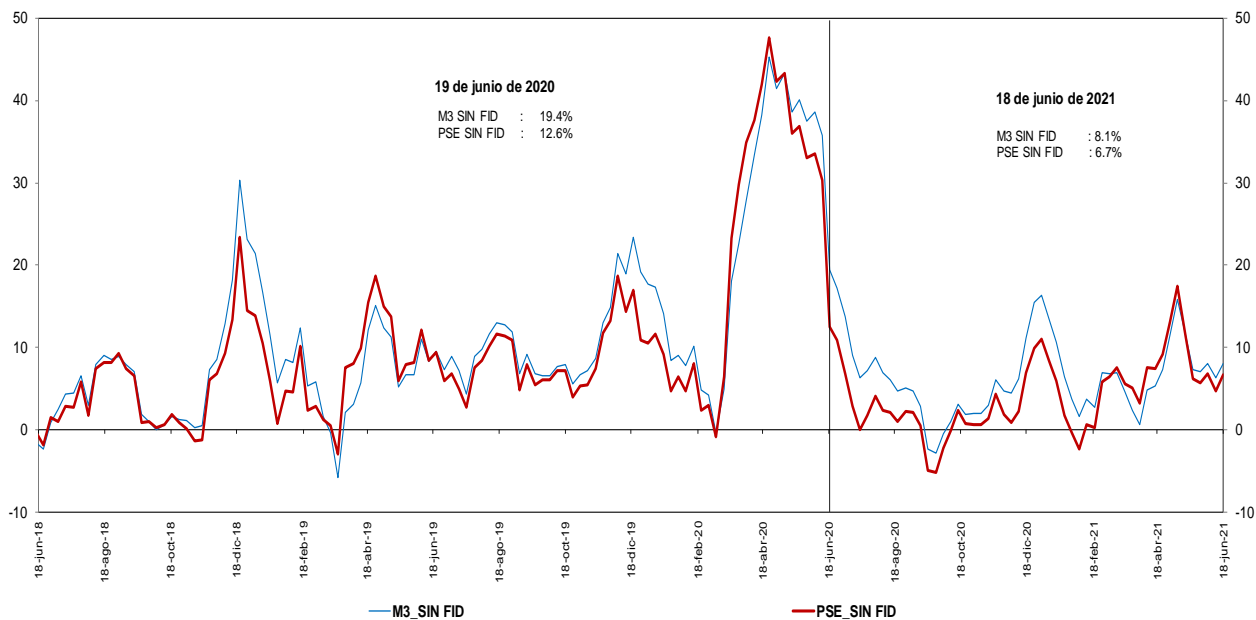
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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.



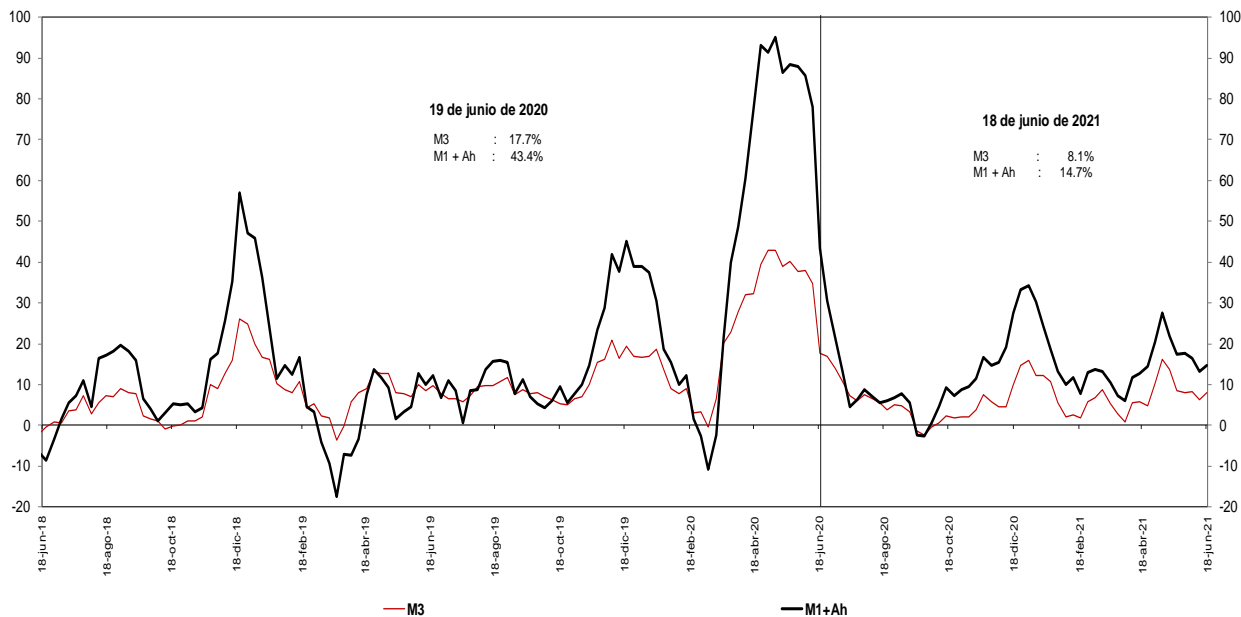
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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 reprocessó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

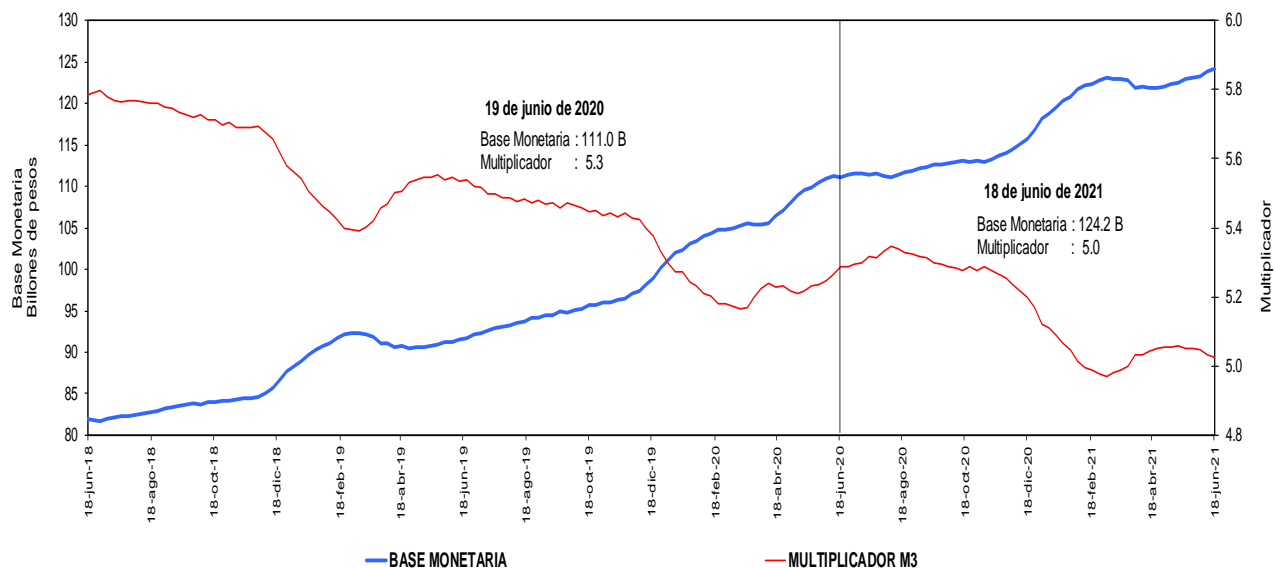
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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**

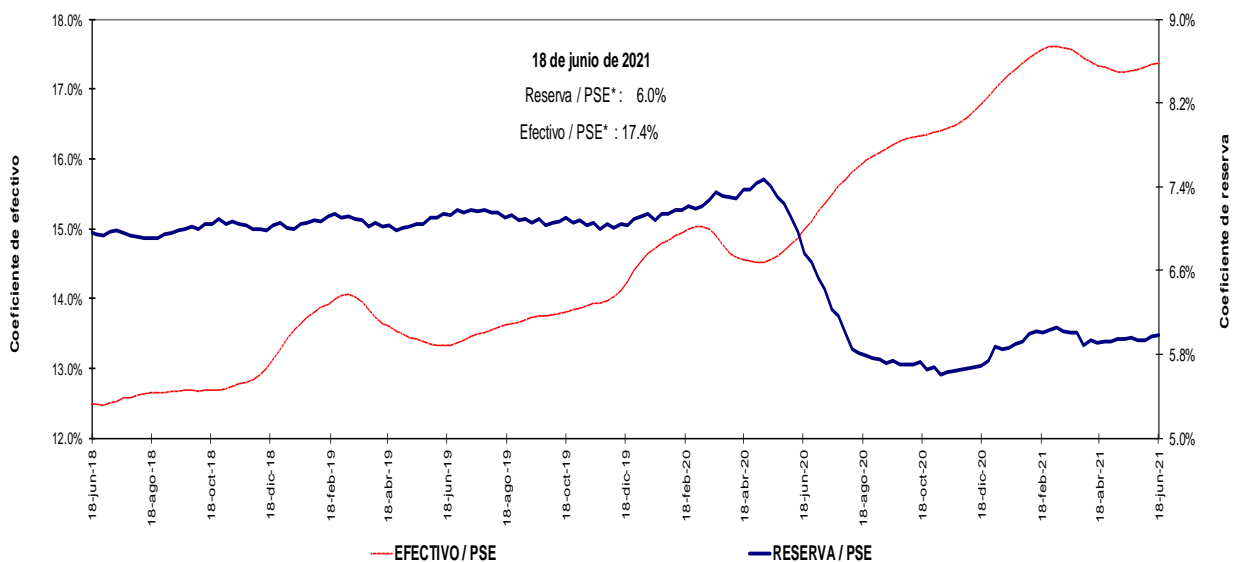


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

18 de junio de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	<b>Cartera ajustada</b>	<b>504,479</b>	<b>100.0</b>	<b>1,153</b>	<b>0.2</b>	<b>3,387</b>	<b>0.7</b>	<b>9,380</b>	<b>1.9</b>	<b>11,942</b>	<b>2.4</b>	<b>11,704</b>	<b>2.4</b>
	Comercial 1/	249,878	49.5	627	0.3	1,768	0.7	5,722	2.3	5,921	2.4	-1,831	-0.7
	Consumo	162,146	32.1	402	0.2	876	0.5	1,587	1.0	2,631	1.6	7,128	4.6
	Hipotecaria ajustada 2/	78,992	15.7	127	0.2	737	0.9	2,081	2.7	3,288	4.3	5,885	8.0
	Microcrédito	13,464	2.7	-4	0.0	7	0.1	-9	-0.1	103	0.8	521	4.0
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	75,783	15.1	127	0.2	807	1.1	2,303	3.1	3,652	5.1	6,730	9.7
	<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>12.6</b>	<b>9.2</b>	<b>7.8</b>	<b>5.3</b>				
						Comercial	14.0	9.7	9.7	5.3			
					Consumo	13.8	7.3	4.0	3.6				
					Hipotecaria	8.8	13.0	11.3	9.6				
					Microcredito	-1.4	0.7	-0.3	1.7				
Extranjera	Total cartera en M. E.	17,544		864	5.2	192	1.1	1,923	12.3	2,924	20.0	-4,389	-20.0
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,674		74	1.6	32	0.7	277	6.3	415	9.7	-1,201	-20.4
	<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					-86.2	15.4	59.1	48.5				
Expresada en dólares					-97.7	9.3	27.7	22.3					
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>522,023</b>	<b>100.0</b>	<b>2,017</b>	<b>0.4</b>	<b>3,579</b>	<b>0.7</b>	<b>11,303</b>	<b>2.2</b>	<b>14,867</b>	<b>2.9</b>	<b>7,314</b>	<b>1.4</b>
	Comercial	266,831	51.1	1,461	0.6	1,926	0.7	7,507	2.9	8,702	3.4	-6,235	-2.3
	Consumo	162,737	31.2	431	0.3	909	0.6	1,724	1.1	2,774	1.7	7,144	4.6
	Hipotecaria ajustada 2/	78,992	15.1	127	0.2	737	0.9	2,081	2.7	3,288	4.3	5,885	8.0
	Microcrédito	13,464	2.6	-4	0.0	7	0.1	-9	-0.1	103	0.8	521	4.0
	<b>Variaciones Anualizadas</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>				
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>					<b>22.3</b>	<b>9.4</b>	<b>9.2</b>	<b>6.5</b>				
						Comercial	33.1	9.9	12.1	7.4			
						Consumo	14.8	7.6	4.4	3.8			
						Hipotecaria	8.8	13.0	11.3	9.6			
					Microcredito	-1.4	0.7	-0.3	1.7				

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

18 de junio de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	466,080			1,045	0.2	3,438	0.7	10,289	2.3	10,379	2.3	5,667	1.2
Total cartera en M. E.	17,498			862	5.2	191	1.1	1,920	12.3	2,909	19.9	-4,436	-20.2
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>483,577</b>			<b>1,907</b>	<b>0.4</b>	<b>3,629</b>	<b>0.8</b>	<b>12,210</b>	<b>2.6</b>	<b>13,288</b>	<b>2.8</b>	<b>1,231</b>	<b>0.3</b>

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

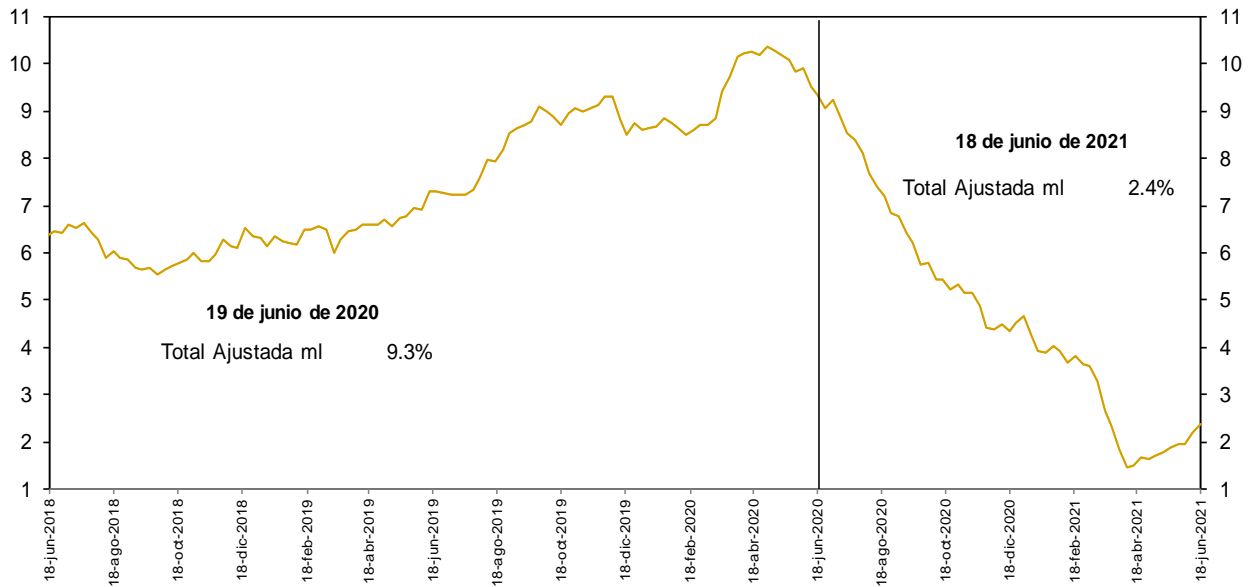
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

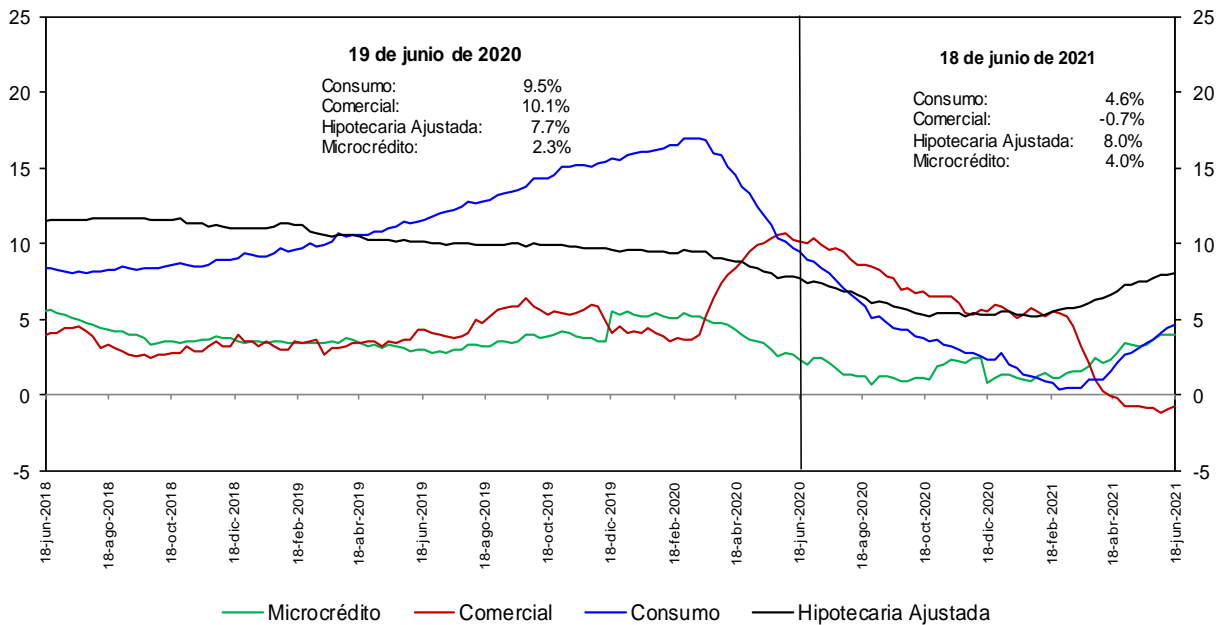
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

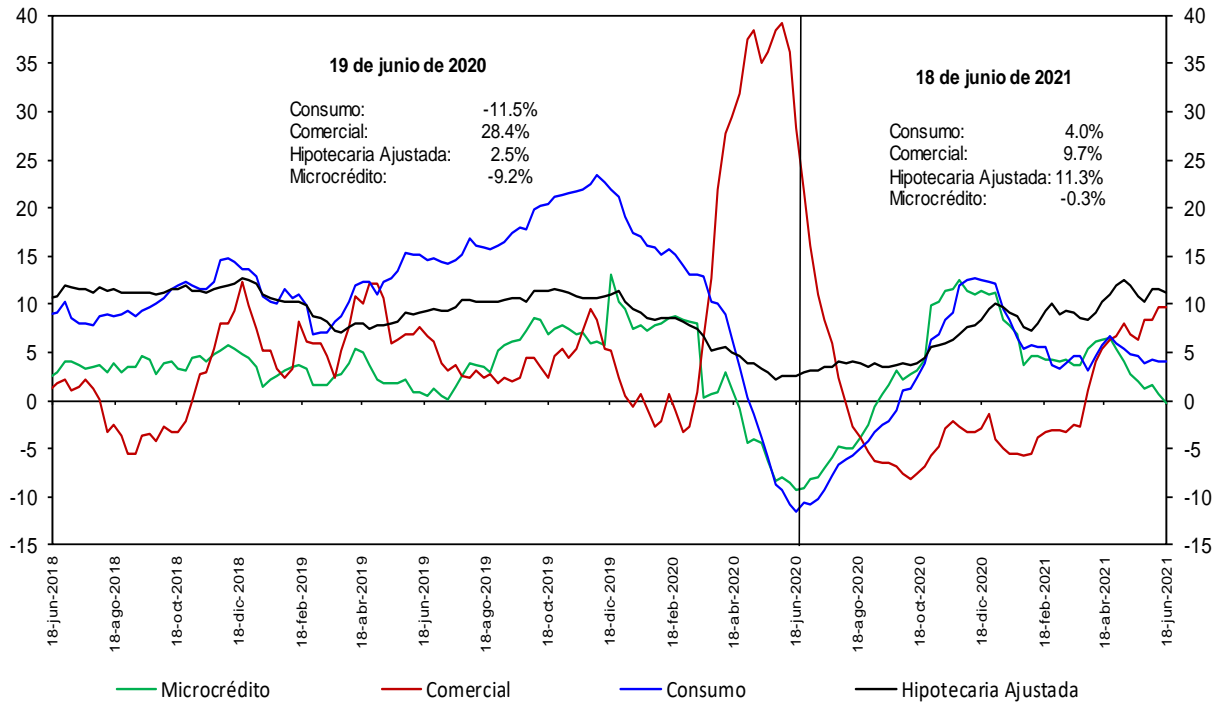
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

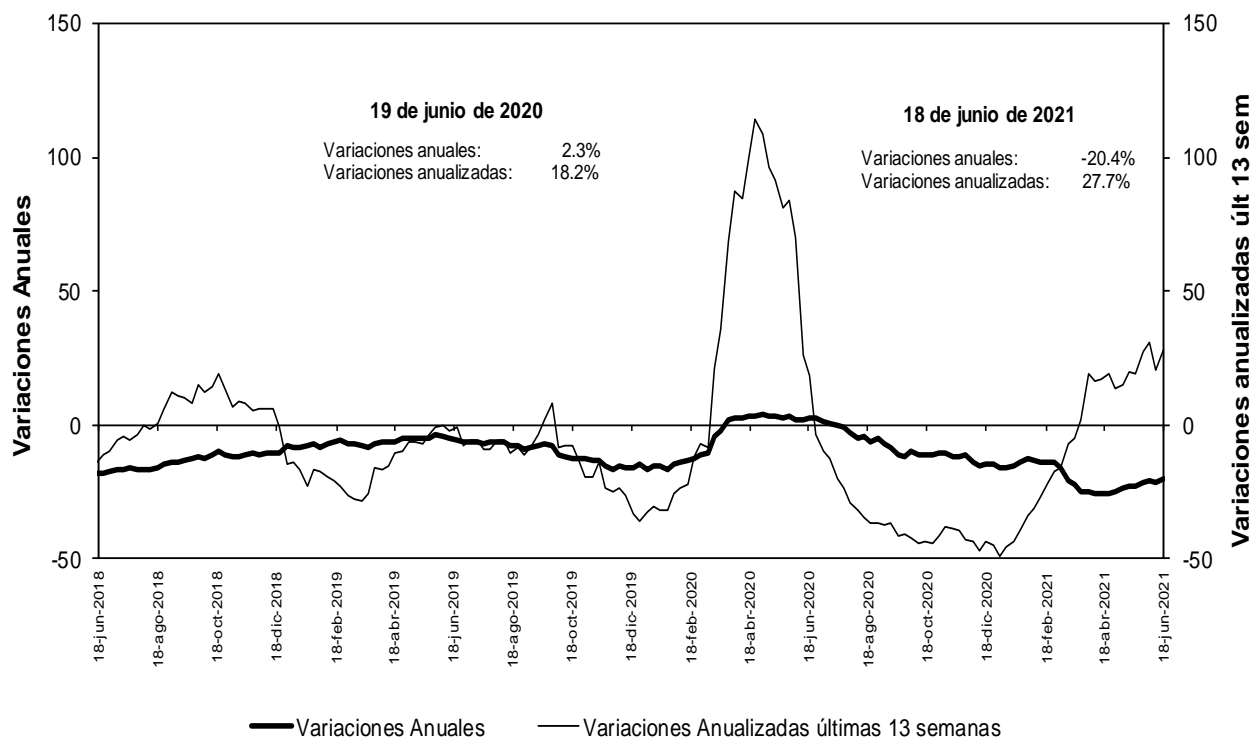
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

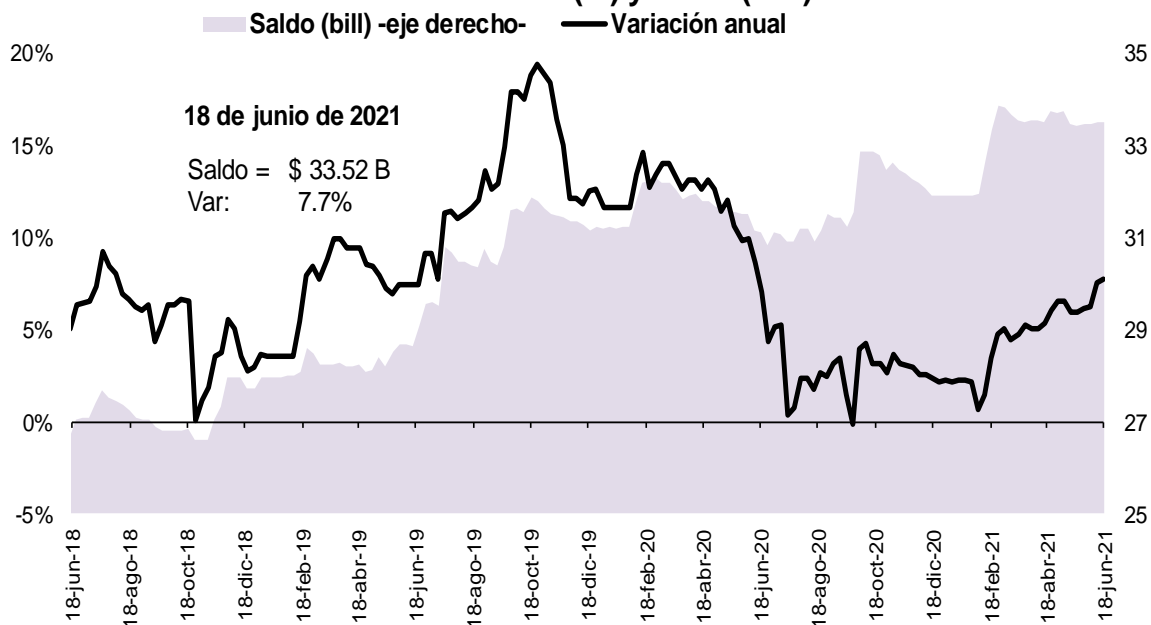
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

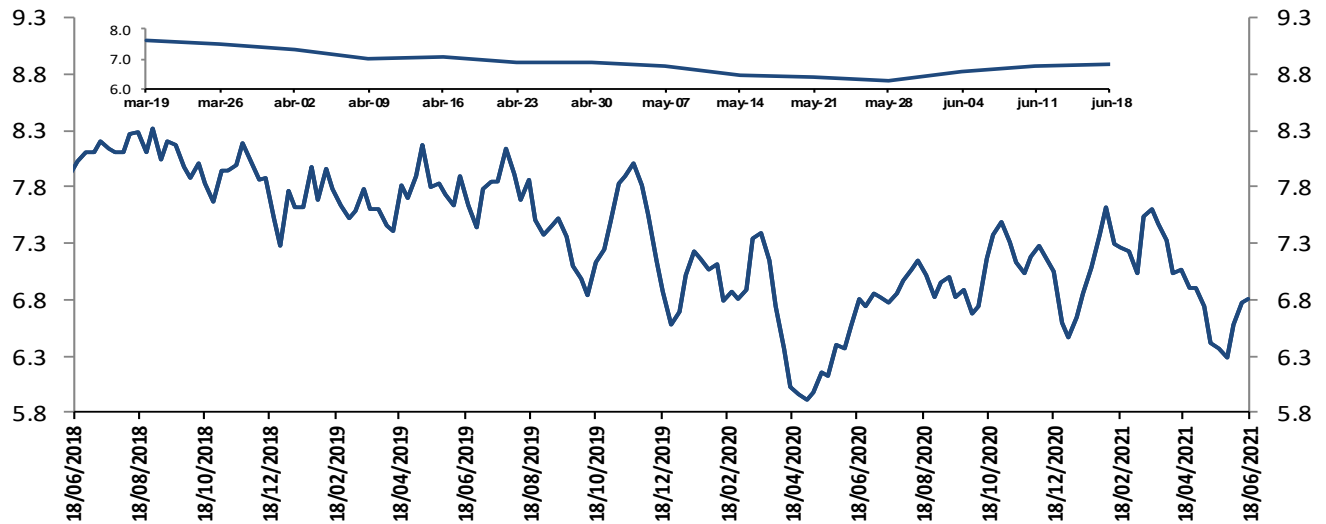
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

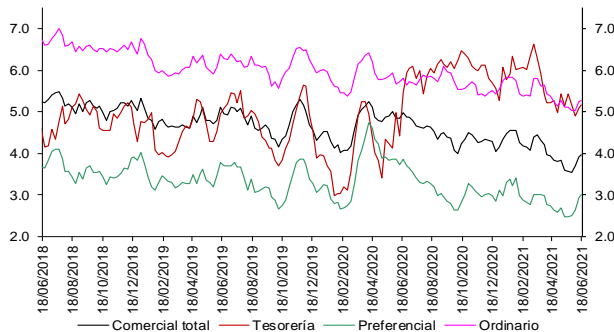
### a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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

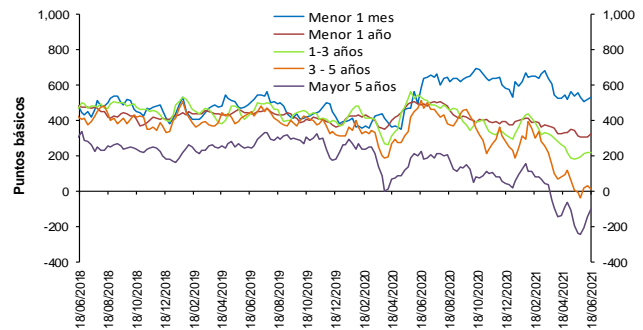
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



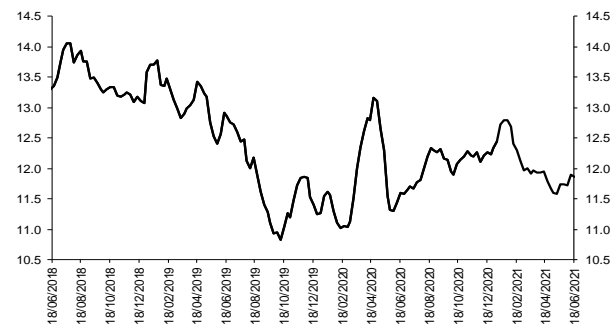
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



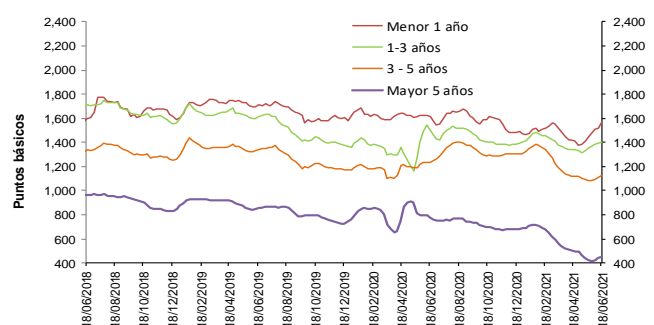
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

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



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



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



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

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

	Fecha		Variación (pb)				
	18-jun-21		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	532.4		15.04	(26.97)	(109.32)	(2.72)	(53.32)
Menor 1 año	328.5		20.49	13.61	(42.37)	(49.35)	(158.64)
De 1 - 3 años	221.3		(0.69)	34.87	(102.98)	(75.47)	(307.96)
De 3 - 5 años	9.3		(19.22)	13.36	(210.51)	(221.52)	(507.08)
Mayor 5 años	(100.8)		42.94	136.24	(138.97)	(117.75)	(323.74)
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,567.4		50.31	130.95	49.28	93.77	(46.57)
De 1 - 3 años	1,400.2		3.69	48.70	21.67	0.78	(98.18)
De 3 - 5 años	1,124.3		12.73	38.18	(66.60)	(178.45)	(111.71)
Mayor 5 años	448.8		9.56	24.55	(112.66)	(237.23)	(332.55)
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	55.3		10.61	12.48	(106.58)	(221.94)	(237.21)
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	7.1	130	16.18	(14.67)	(84.73)	6.61	(161.42)
Menor 1 año	5.6	1,466	24.10	39.60	(0.53)	(13.21)	(214.24)
De 1 - 3 años	6.1	720	4.13	59.63	(2.50)	28.08	(260.10)
De 3 - 5 años	5.5	387	(18.21)	17.45	(105.47)	(68.53)	(397.57)
Mayor 5 años	6.5	533	35.12	121.63	(51.51)	50.98	(207.64)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	18.0	16	53.91	156.94	91.12	129.90	(102.17)
De 1 - 3 años	17.8	101	8.51	73.46	122.15	104.33	(50.33)
De 3 - 5 años	16.6	530	13.74	42.27	38.44	(25.46)	(2.20)
Mayor 5 años	12.0	1,057	1.74	9.94	(25.20)	(68.50)	(216.45)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	8.9	372	(0.69)	(3.22)	(19.69)	(57.67)	(149.85)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.8	n.a	1.14	12.30	24.59	9.33	(108.11)
Menor a 1 año	2.4	n.a	3.61	26.00	41.84	36.14	(55.60)
De 1 a 3 años	3.8	n.a	4.82	24.76	100.48	103.56	47.86
De 3 a 5 años	5.4	n.a	1.01	4.09	105.04	153.00	109.51
Mayor a 5 años	7.5	n.a	(7.82)	(14.61)	87.46	168.73	116.10
Mayor a 15 años	8.3	n.a	(11.31)	(15.69)	86.88	164.28	87.35

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 18/06/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	130,944	-469	-0.4	9	0.0	4,159	3.3	4,840	3.8	14,950	12.9
B. Moneda Extranjera	44,139	860	2.0	878	2.0	2,960	7.2	1,690	4.0	-2,721	-5.8
C. TOTAL (A+B=C)	175,083	392	0.2	887	0.5	7,119	4.2	6,530	3.9	12,230	7.5
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,759	-177	-1.5	186	1.6	170	1.5	-608	-4.9	-793	-6.3
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,754	128	3.5	16	0.4	200	5.6	321	9.4	21	0.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 18/06/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>130,944</b>	<b>-469</b>	<b>-0.4</b>	<b>9</b>	<b>0.0</b>	<b>4,159</b>	<b>3.3</b>	<b>4,840</b>	<b>3.8</b>	<b>14,950</b>	<b>12.9</b>
A. Establecimientos de crédito	130,944	-469	-0.4	9	0.0	4,159	3.3	4,840	3.8	14,950	12.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>131,068</b>	<b>-469</b>	<b>-0.4</b>	<b>10</b>	<b>0.0</b>	<b>4,154</b>	<b>3.3</b>	<b>4,836</b>	<b>3.8</b>	<b>14,955</b>	<b>12.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>95,738</b>	<b>-582</b>	<b>-0.6</b>	<b>-258</b>	<b>-0.3</b>	<b>4,482</b>	<b>4.9</b>	<b>4,213</b>	<b>4.6</b>	<b>11,183</b>	<b>13.2</b>
Título de Tesorería - TES	68,732	-635	-0.9	-258	-0.4	4,338	6.7	3,036	4.6	7,758	12.7
Otros Títulos de deuda pública	14,558	-7	0.0	165	1.1	-21	-0.1	578	4.1	1,656	12.8
Otros emisores Nacionales	12,426	60	0.5	-165	-1.3	165	1.3	600	5.1	1,805	17.0
Emisores Extranjeros	23	0	-0.5	0	1.4	0	0.0	0	-0.8	-35	-60.9
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,911</b>	<b>115</b>	<b>2.0</b>	<b>52</b>	<b>0.9</b>	<b>-226</b>	<b>-3.7</b>	<b>-699</b>	<b>-10.6</b>	<b>355</b>	<b>6.4</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>29,419</b>	<b>-1</b>	<b>0.0</b>	<b>215</b>	<b>0.7</b>	<b>-101</b>	<b>-0.3</b>	<b>1,322</b>	<b>4.7</b>	<b>3,417</b>	<b>13.1</b>
<b>Deterioro</b>	<b>124</b>	<b>0</b>	<b>0.1</b>	<b>0</b>	<b>0.1</b>	<b>-4</b>	<b>-3.5</b>	<b>-4</b>	<b>-2.9</b>	<b>5</b>	<b>4.3</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 18/06/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>44,139</b>	<b>860</b>	<b>2.0</b>	<b>878</b>	<b>2.0</b>	<b>2,960</b>	<b>7.2</b>	<b>1,690</b>	<b>4.0</b>	<b>-2,721</b>	<b>-5.8</b>
A. Establecimientos de crédito	44,139	860	2.0	878	2.0	2,960	7.2	1,690	4.0	-2,721	-5.8
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>44,140</b>	<b>860</b>	<b>2.0</b>	<b>878</b>	<b>2.0</b>	<b>2,960</b>	<b>7.2</b>	<b>1,690</b>	<b>4.0</b>	<b>-2,721</b>	<b>-5.8</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>1,813</b>	<b>170</b>	<b>10.3</b>	<b>338</b>	<b>22.9</b>	<b>261</b>	<b>16.8</b>	<b>-2,191</b>	<b>-54.7</b>	<b>-2,304</b>	<b>-56.0</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	945	18	2.0	64	7.3	13	1.4	-389	-29.2	27	3.0
Otros emisores Nacionales	252	4	1.5	-3	-1.3	0	0.0	46	22.2	91	56.6
Emisores Extranjeros	617	148	31.5	277	81.8	248	67.4	-1,848	-75.0	-2,422	-79.7
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>98</b>	<b>3</b>	<b>2.8</b>	<b>2</b>	<b>1.7</b>	<b>8</b>	<b>9.2</b>	<b>20</b>	<b>25.4</b>	<b>28</b>	<b>40.0</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>42,229</b>	<b>688</b>	<b>1.7</b>	<b>538</b>	<b>1.3</b>	<b>2,691</b>	<b>6.8</b>	<b>3,862</b>	<b>10.1</b>	<b>-444</b>	<b>-1.0</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.5</b>	<b>0</b>	<b>0.4</b>	<b>0</b>	<b>5.6</b>	<b>0</b>	<b>9.4</b>	<b>0</b>	<b>0.5</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 may 31	Acum Año** jun 25	Acum mes** jun 25
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59.039	59.153	58.974	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59.031	59.144	58.967	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5.865	114	-65	-179
Pasivos de Corto Plazo	2	0	-1	-2
II. Reservas Internacionales Netas	5.864	113	-64	-177
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-154	-375	-221
Pasivos con Residentes	-0	0	2	2
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58.500	58.584	58.405	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	787	566	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	2	
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.

<sup>1/</sup> 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 24,54% pasando de 20,70 a 15,62. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 3,36%, al pasar de USD 71,64 a USD 74,05, mientras que el Brent aumentó 3,63% pasando de USD 73,51 a USD 76,18.

### Estados Unidos:

- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo en el Congreso que la inflación ha sido mayor de lo esperada, generada por efectos de la reapertura de la economía, y que espera que sea de carácter temporal, aunque existe el riesgo de que persista. Agregó que un entorno de inflación cercana al 5% sería inaceptable, poniendo de esta manera un límite tácito a la tolerancia de la Reserva Federal a una mayor inflación.

- James Bullard, presidente de la Reserva Federal de San Luis, señaló que él espera que la Fed inicie el aumento de tasas en el año 2022, que la Reserva Federal ya inició discusiones sobre reducir el programa de compra de activos, y que se debería iniciar por reducir los activos respaldados por hipotecas.
- John Williams, presidente de la Reserva Federal de Nueva York dijo en una entrevista que los aumentos de tasas están muy lejos en el futuro y que ahora se deben concentrar primero en la reducción del programa de compra de activos.
- El presidente de la Reserva Federal de Atlanta, Raphael Bostic, dijo que posiblemente la Reserva Federal decida reducir su programa de compra de activos en los próximos meses y que estaría a favor de subir tasas en 2022.
- Durante el 1T21 la economía estadounidense creció 6,4% t/t (esp: 6,4%; ant: 6,4%).
- El PMI compuesto de junio se ubicó en 63,9 (ant: 68,7). El PMI de servicios se situó en 64,8 (esp: 70; ant: 70,4) y el PMI manufacturero en 62,6 (esp: 61,5; ant: 62,1).
- Las peticiones semanales iniciales de subsidios de desempleo se ubicaron en 411 mil (esp: 380 mil; ant: 412 mil).

#### **Asia:**

- El Banco Popular de China dejó sin cambios la tasa preferencial de préstamos a uno y cinco años en 3,85% y 4,65%, respectivamente.
- El portavoz del Ministerio de Relaciones Exteriores de China, Zhao Lijian, señaló que el país tomará todas las medidas necesarias para salvaguardar los intereses de las empresas chinas, después de que EE.UU. incluyera en la lista negra a cinco empresas del país asiático por presuntos abusos de derechos humanos en Xinjiang.
- La inflación de Japón en junio se ubicó en 0% a/a (esp: -0,3%; ant: -0,4%).
- El PMI compuesto de Japón en junio se ubicó en 47,8 (ant: 48,8). El PMI de servicios se situó en 47,2 (ant: 46,5) y el PMI manufacturero en 51,5 (ant: 53).

#### **Europa:**

- El índice de confianza del consumidor de la Unión Europea en junio se ubicó en -3,3 (esp: -3,1; ant: -5,1).
- El PMI compuesto de la Zona Euro en junio se ubicó en 59,2 (esp: 58,8; ant: 57,1). El PMI de servicios se situó en 58 (esp: 58; ant: 55,2) y el PMI manufacturero en 63,1 (esp: 62,3; ant: 63,1).
- El Banco de Inglaterra dejó inalterada su tasa de política monetaria y mencionó que la economía del Reino Unido aún necesita estímulo económico, sorprendiendo al mercado, que esperaba que se empezara hablar de cambios, a partir del creciente dinamismo económico.
- El Primer Ministro de Reino Unido mencionó que Inglaterra se encuentra en camino de levantar las restricciones asociadas al COVID el 19 de julio.
- El PMI compuesto del Reino Unido en junio se ubicó en 61,7 (esp: 62,5; ant: 62,9). El PMI de servicios se situó en 61,7 (esp: 62,8; ant: 62,9) y el PMI manufacturero en 64,2 (esp: 64; ant: 65,6).

## América:

- El Indicador de Confianza Empresarial de Colombia en mayo se ubicó en 51,56 (ant: 52,37), completando la tercera caída intermensual del año.
- El Indicador de Confianza del Consumidor de Colombia en mayo se ubicó en 27,58 (ant: 30,58). Con esto, el indicador alcanzó su nivel más bajo desde que comenzó el registro en julio del 2020.
- El Banco Central de Chile publicó las minutas de la reunión de política monetaria de junio, donde se discutió la posibilidad de incrementar la tasa de política monetaria en 25 pb a 0,75%, ante el avance del proceso de vacunación y el impacto que tendrá en la reapertura de la economía, pero se consideró prudente primero informar al mercado para preparar a los agentes sobre los cambios en el corto plazo.
- Se publicaron las minutas de la reunión del Banco Central de Brasil en junio donde se discutió la posibilidad de elevar la tasa de política monetaria en 100 pb en su próxima reunión, con el propósito de contener el avance de la inflación.
- La inflación de Brasil en junio se ubicó en 8,13% a/a (esp: 8,16%; ant: 7,27%).
- En la primera mitad de junio, la inflación de México se ubicó en 6,02% a/a (esp: 5,89%; ant: 5,99%).
- El Banco de México decidió incrementar su tasa de política monetaria en 25 pb en 4,25%, lo que sorprendió al mercado que esperaba estabilidad de tasas.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 25 de junio	Semana anterior 18 de junio	4 sem atrás 25 de mayo	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 =	0.1	0.1	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	4.25	4.25	3.50	2.25
México ↑	4.25	4	4.00	5.00
Colombia	1.75	1.75	1.75	2.75
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	5.50	5.50	5.00	4.50
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	3.50	3.50	3.50	4.25
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			
	25 de junio			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 (may)	5	-4.52	2.00	25/06/2021	3.45	-	-
Zona Euro (may)	2	-1.96	2.00	25/06/2021	1.80	jun-21	1.60
Japón (may)	-0.1	0.00	2.00	25/06/2021	0.10	-	-
Reino Unido (may)	2.1	-1.96	2.00	25/06/2021	1.60	feb-21	2.70
Canadá (may)	3.6	-3.23	1,00 - 3,00	25/06/2021	2.60	-	-
Brasil (may)	8.06	-3.53	2,75 - 5,75	25/06/2021	5.50	jun-21	5.97
México (may)	5.89	-1.55	3.00	25/06/2021	4.70	jun-21	5.02
Colombia (may)	3.30	-1.50	2,00 - 4,00	25/06/2021	2.60	jun-21	3.68
Chile (may)	3.65	-3.04	2,00 - 4,00	25/06/2021	3.40	jun-21	3.50
Argentina (may)	48.8	-7.26	12,00 - 17,00	25/06/2021	46.90	may-21	48.30
Perú (may)	2.45	-2.15	1,00 - 3,00	25/06/2021	2.45	mar-21	2.20
Australia (mar)	1.1	-0.99	2,00 - 3,00	25/06/2021	2.00	jun-21	4.40
Nueva Zelanda (mar)	1.5	-1.23	1,00 - 3,00	25/06/2021	2.00	jun-21	1.87
Malasia (may) ↓	4.4	-2.54	-	25/06/2021	2.30	-	-
Sudáfrica (may) ↑	5.2	-1.62	3,00 - 6,00	25/06/2021	4.18	mar-21	3.90
Turquía (may)	16.59	2.07	3,00 - 7,00	25/06/2021	15.75	jun-21	14.50
India (may)	6.3	-2.16	2,00 - 6,00	25/06/2021	-	-	-
Rusia (may)	5.67	-0.16	4.00	25/06/2021	5.50	-	-
China (may)	1.3	3.01	3.00	25/06/2021	1.50	-	-
Irlanda (may)	1.7	-1.67	2.00	25/06/2021	1.30	-	-
Portugal (may)	1.24	-1.22	2.00	25/06/2021	-	-	-
Grecia (may)	0.137	-0.14	2.00	25/06/2021	-	-	-
Suiza (may)	0.6	-0.84	2.00	25/06/2021	-	-	-
Indonesia (may)	1.68	1.79	2,50 - 4,50	25/06/2021	2.20	-	-
Noruega (may)	2.7	-2.63	2.00	25/06/2021	2.80	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 25 de junio	Semana anterior (b) 18 de junio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.10	0.10	0.06	0.09	0.08	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.06	0.09	0.08	0.3
LIBOR	1 Semana	0.09	0.09	0.06	0.09	0.11	0.8
LIBOR	1 Mes	0.10	0.09	0.09	0.14	0.18	0.5
LIBOR	3 Meses	0.15	0.13	0.14	0.24	0.31	1.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.58	-0.59	-0.56	0.2
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.52	0.0
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.49	0.0
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.55	-0.55	-0.57	-0.39	0.2

Fuente: Bloomberg

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

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

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 25 de junio	Semana anterior (b) 18 de junio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.03	0.01	0.07	0.14	1.52
0.5	0.06	0.05	0.03	0.09	0.17	0.30
2	0.27	0.26	0.15	0.12	0.19	1.2
5	0.92	0.88	0.77	0.37	0.33	4.7
10	1.53	1.44	1.56	0.93	0.69	8.5
30	2.15	2.02	2.25	1.66	1.44	13.5

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 25 de junio	Semana anterior (b) 18 de junio	4 sem atrás 25 de mayo	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	351	353	356	338	438	-3	-0.8%
Colombia	244	252	254	206	299	-8	-3.2%
Argentina	1573	1501	1528	1373	2527	72	4.8%
Brasil	245	249	254	251	373	-4	-1.6%
México	341	340	343	373	523	1	0.3%
Perú	163	174	174	136	178	-11	-6.3%
Venezuela	30786	29649	25467	25490	31157	1137	3.8%
Turquía	460	469	477	444	599	-9	-1.9%
Sudáfrica	312	318	320	378	523	-6	-1.9%

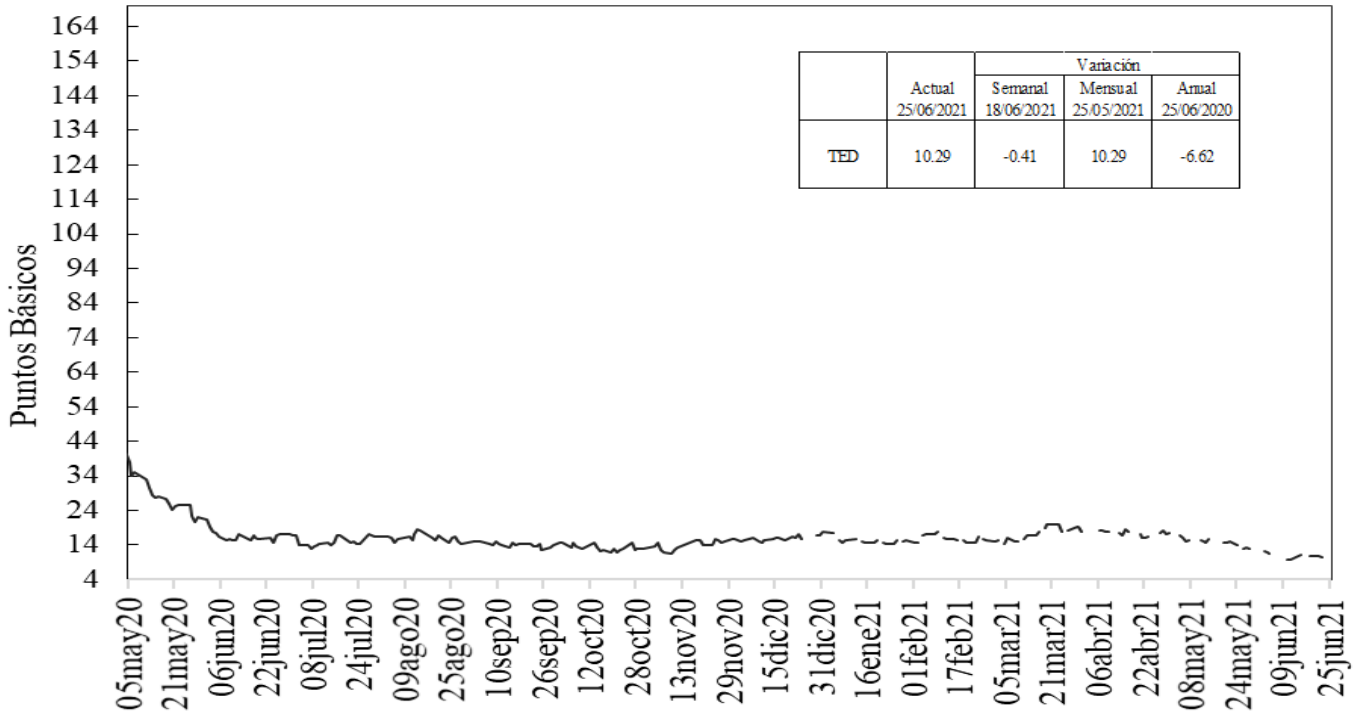
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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's 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

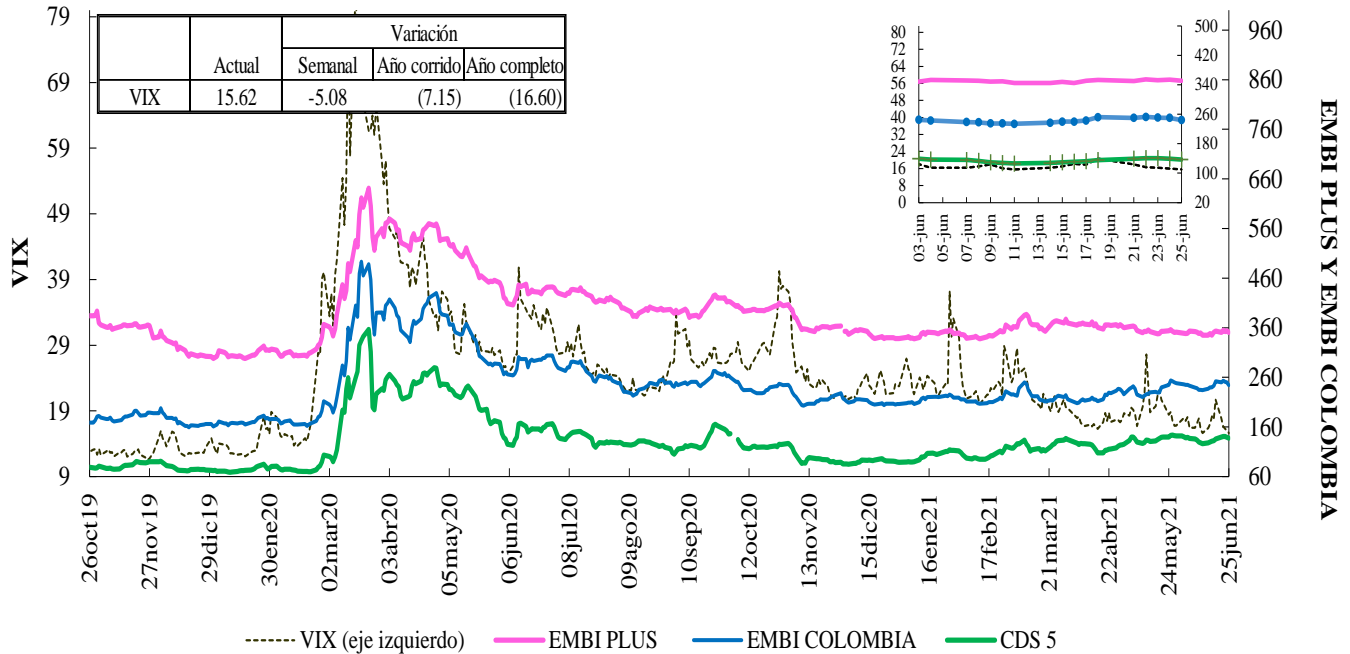
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

**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**



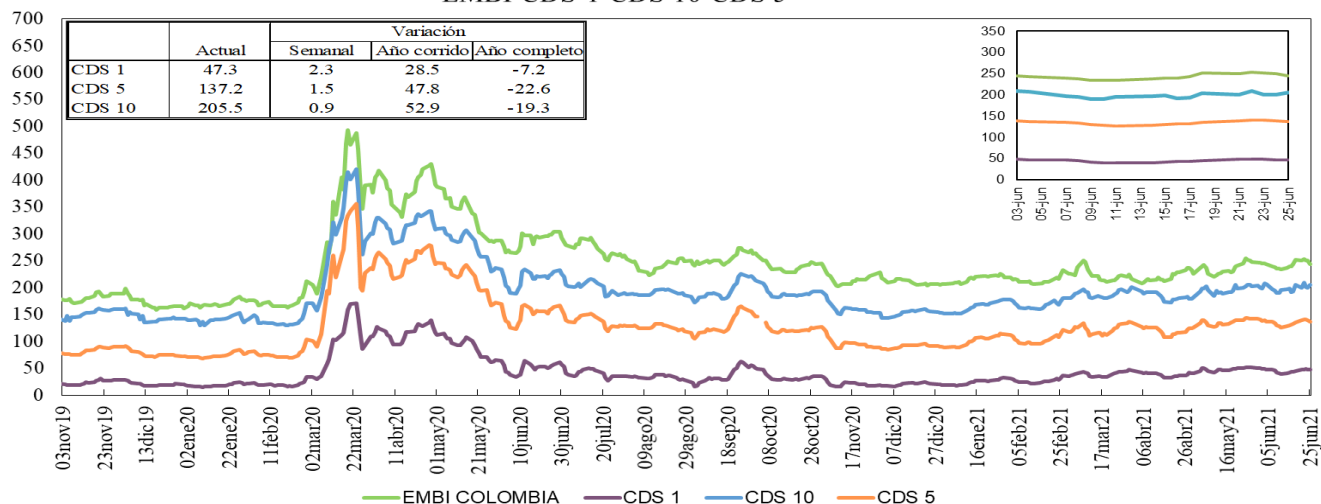
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

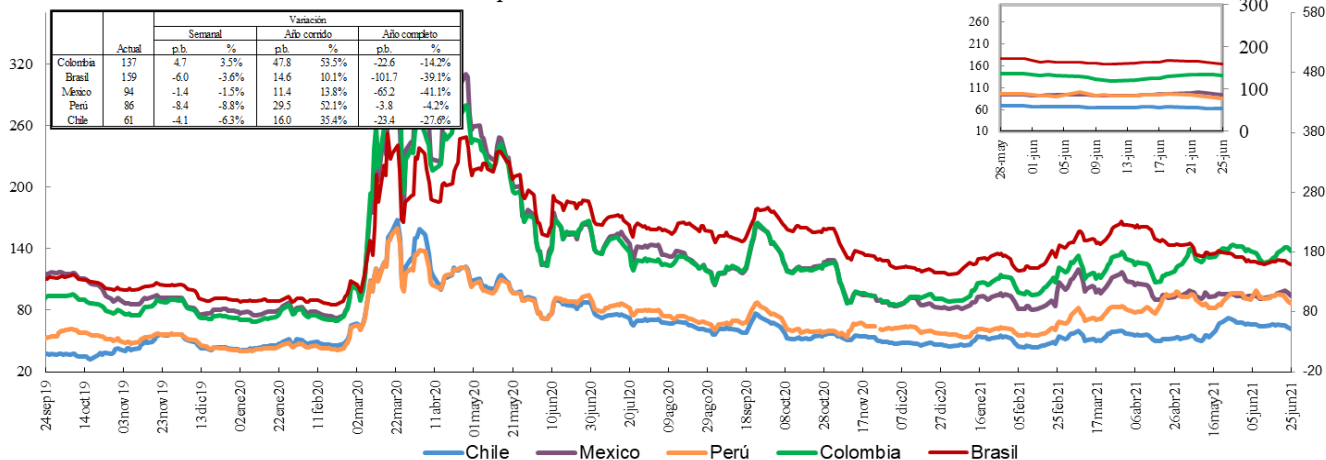
\*El ticker del Embi de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

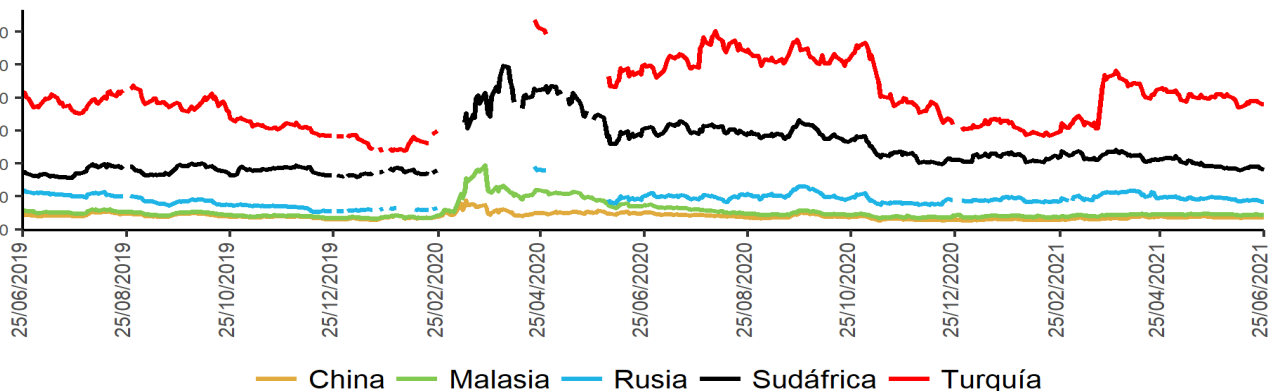
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*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 25 de junio	Diferencia			
			Semanal 18 de junio	4 sem atrás 25 de mayo	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'434	3.44%	0.4%	13.2%	33.7%
EE UU	S&P500	4'281	2.74%	2.2%	14.7%	38.8%
EE UU	NASDAQ	14'360	2.35%	5.1%	11.6%	43.4%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'121	0.91%	2.1%	15.4%	28.0%
Alemania	DAX	15'608	1.04%	0.9%	13.8%	28.2%
Argentina	MERVAL	65'133	0.00%	15.9%	27.1%	55.1%
México	MEXBOL	50'550	0.46%	3.5%	13.1%	34.0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	127'256	-0.90%	3.5%	6.9%	32.6%
Chile	IPSA	4'350	1.28%	6.3%	4.1%	7.7%
Venezuela	IBVC	5'032	2.37%	-11.3%	-99.6%	-98.4%
Perú	IGBVL	18'970	2.12%	-6.3%	-9.5%	14.1%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'284	2.14%	6.7%	-10.7%	14.1%
Japón	NKY	29'066	0.35%	1.8%	5.9%	30.6%
China	SHANGAI SE	3'608	2.34%	0.7%	5.7%	21.1%

\* A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

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 25 de junio	Tasa Directa 25 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 18 de junio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1935	0.84	-0.60%	2.6%	3.0%	-6.0%	-4.8%	-1.9%
Libra	1.3879	0.72	-0.49%	2.0%	-1.8%	-10.5%	-8.6%	-4.3%
AUD	0.7590	1.32	-1.46%	2.1%	1.3%	-9.3%	-8.3%	-2.3%
NZD	0.7074	1.41	-1.95%	2.2%	1.8%	-9.1%	-6.1%	-2.4%
CAD	0.8136	1.23	-1.39%	1.9%	-3.7%	-9.9%	-6.7%	-7.6%
Yen	0.0090	110.75	0.49%	1.8%	7.3%	3.3%	3.3%	0.9%
NOK	0.1177	8.5	-1.99%	2.3%	-0.5%	-12.0%	-0.4%	4.9%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 25 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 18 de junio	4 sem atrás 25 de mayo	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3739.15	-0.42%	0.1%	9.0%	0.1%	17.3%	27.7%
Argentina	95.61	0.24%	1.4%	13.6%	36.3%	125.6%	252.9%
Brasil	4.93	-3.06%	-7.5%	-5.0%	-8.0%	28.2%	30.7%
Venezuela*	3'159'016.50	1.52%	3.64%	197.4%	1466.1%	NA	NA
Perú	3.97	0.43%	3.8%	9.6%	13.3%	20.1%	21.4%
México	19.82	-4.04%	-0.4%	-0.4%	-12.5%	3.1%	-0.3%
Chile	733.90	-1.94%	-0.1%	3.1%	-9.6%	7.8%	14.7%
Turquía	8.77	0.34%	3.5%	18.7%	27.9%	51.2%	87.2%
India	74.20	0.45%	1.7%	1.2%	-1.9%	7.0%	8.9%
Sudáfrica	14.15	-1.42%	2.0%	-3.2%	-17.5%	-1.4%	4.5%
Malasia	4.16	0.42%	0.3%	3.0%	-2.8%	0.3%	3.5%

\* 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 25 de junio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 18 de junio	4 sem atrás 25 de mayo	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4462.68	0.18%	-2.5%	5.7%	6.5%	23.2%	30.3%
COP/Libra	5189.57	0.08%	-1.9%	11.0%	11.9%	28.3%	33.5%
COP/Yen	33.76	-0.90%	-1.7%	1.5%	-3.1%	13.6%	26.6%
COP/Sol Peruano	941.97	-0.85%	-3.6%	-0.6%	-11.6%	-2.4%	5.2%
COP/Peso Chileno	5.09	1.55%	0.1%	5.7%	10.7%	8.9%	11.4%
COP/Real Brasileiro	757.79	2.73%	8.1%	14.7%	8.8%	-8.5%	-2.3%
COP/Peso Mexicano	188.62	3.78%	0.5%	9.4%	14.4%	13.8%	28.2%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 25 de junio	Diferencia				
			Semanal 18 de junio	Frente a 31 de mayo	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	210.4	2.2%	59.11%	3.94%	26.24%	55.44%
Exportaciones	Café	1.6	4.9%	63.29%	4.49%	25.40%	65.79%
Exportaciones	Azúcar	16.9	2.9%	54.90%	-0.82%	10.60%	43.10%
Exportaciones	Petróleo WTI	74.1	3.4%	108.65%	12.08%	53.00%	91.24%
Exportaciones	Carbón	115.5	7.2%	174.35%	34.69%	66.43%	155.25%
Exportaciones	Oro	1781.4	1.0%	2.96%	-6.20%	-5.96%	1.00%
Exportaciones	Níquel	18611.0	7.5%	53.56%	8.68%	10.94%	50.26%
Exportaciones	Aceite de Palma	3520.0	2.8%	53.58%	-12.52%	-1.90%	46.97%
Importaciones	Trigo	637.0	-3.9%	22.32%	-2.97%	-0.59%	30.87%
Importaciones	Maíz	636.5	-2.9%	95.40%	2.62%	34.14%	100.63%
Importaciones	Cacao	2352.0	-0.1%	0.41%	-1.36%	-2.53%	5.32%
Importaciones	Algodón	0.9	2.2%	54.21%	6.44%	14.01%	46.95%
Importaciones	Soya	1329.8	-4.7%	58.16%	-12.04%	1.99%	52.98%
Otros	Plata	26.1	1.2%	46.10%	-6.77%	-2.12%	46.62%
Otros	Cobre	429.2	3.2%	76.95%	-5.09%	20.94%	61.17%
Otros	Aluminio	2451.0	3.2%	61.78%	4.70%	22.83%	58.79%
Otros	Ganado	125.7	2.8%	8.04%	4.92%	12.89%	31.67%
Otros	Petróleo Brent	76.18	3.6%	101.32%	10.97%	47.55%	85.58%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

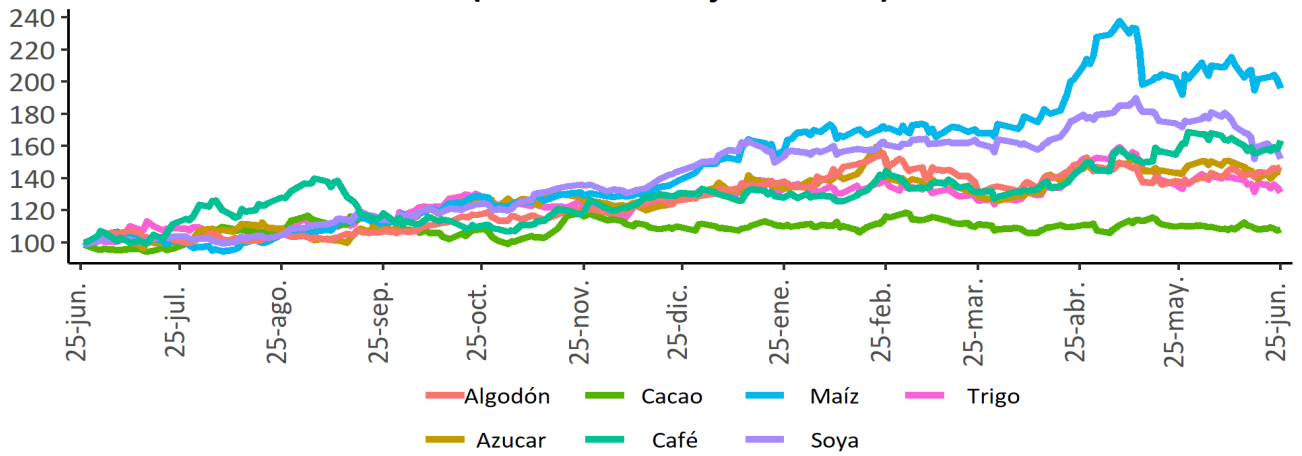
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

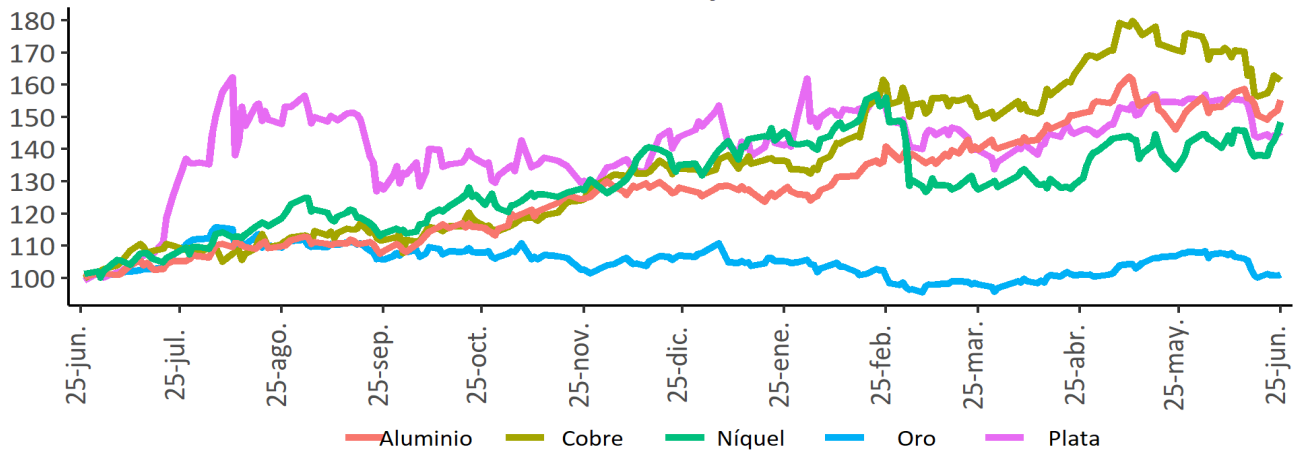
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

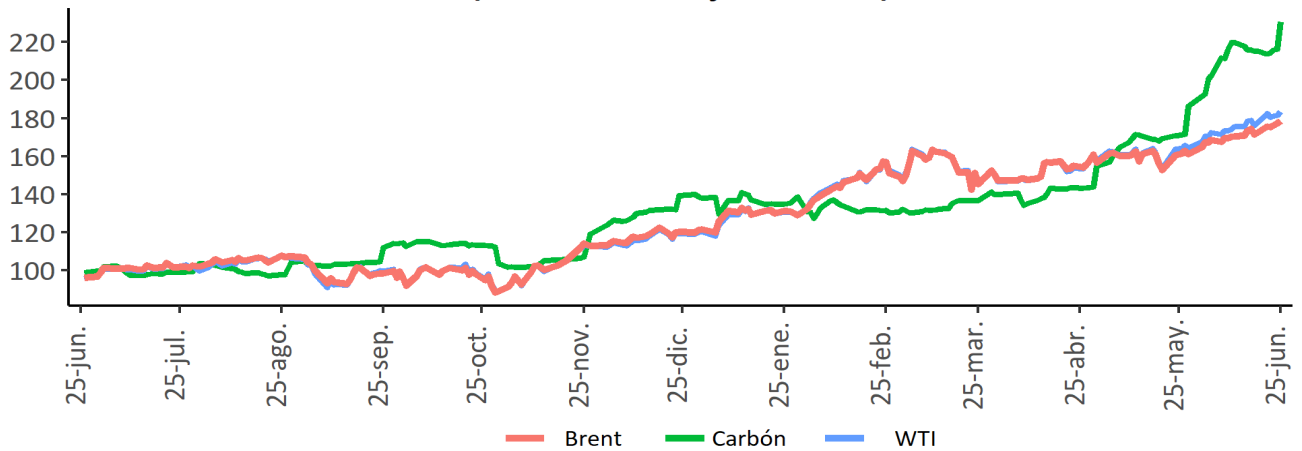
**Precios materias primas - Agrícolas  
(Base 100 = 25 junio 2020)**



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos  
(Base 100 = 25 junio 2020)**



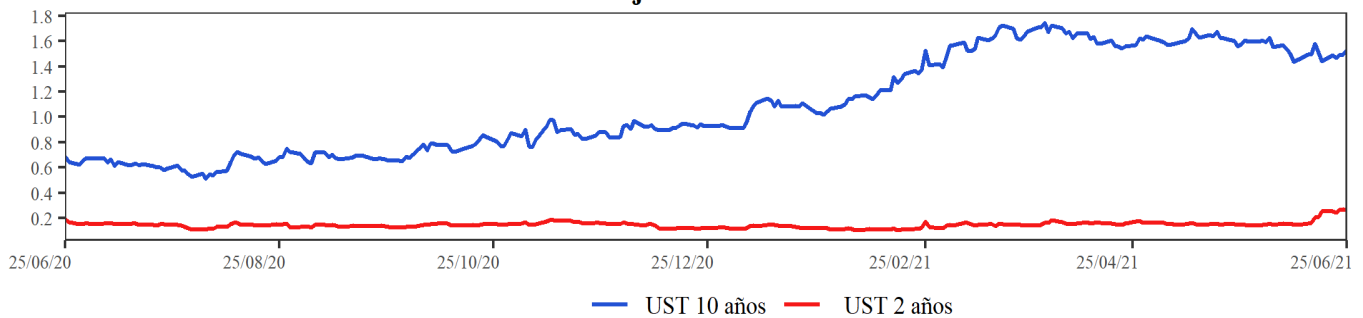
**Precios materias primas - Energéticos  
(Base 100 = 25 junio 2020)**



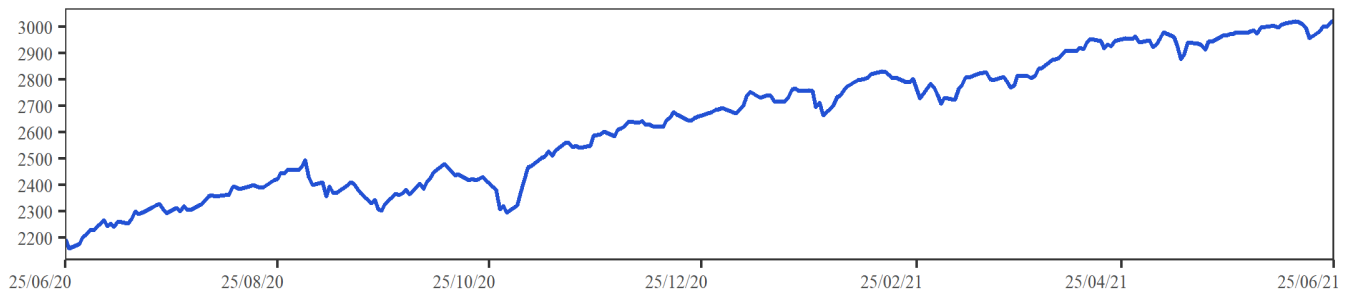
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

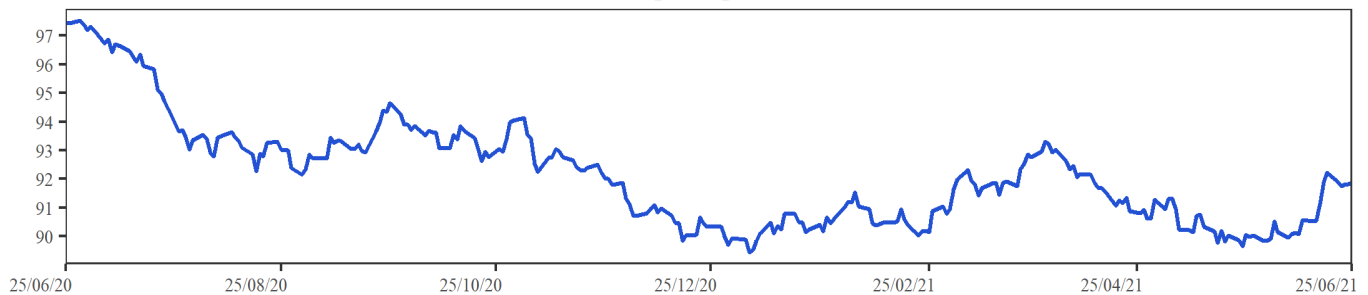
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



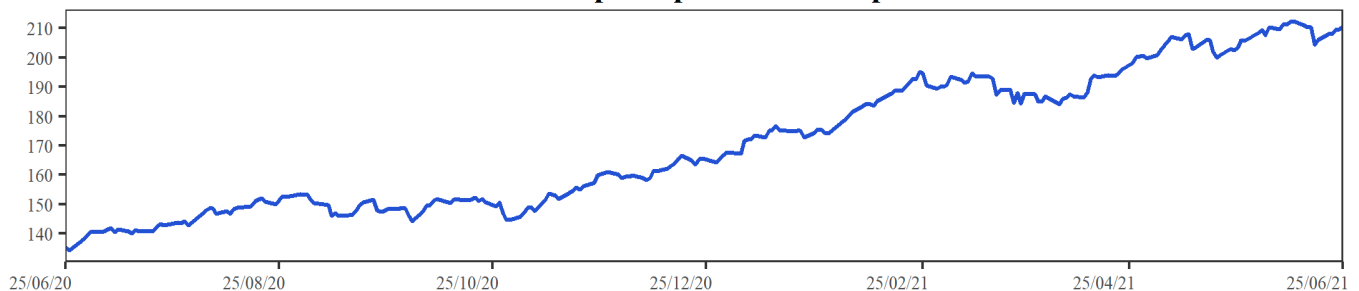
### Mercado de renta variable: MXWO Index



### 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.

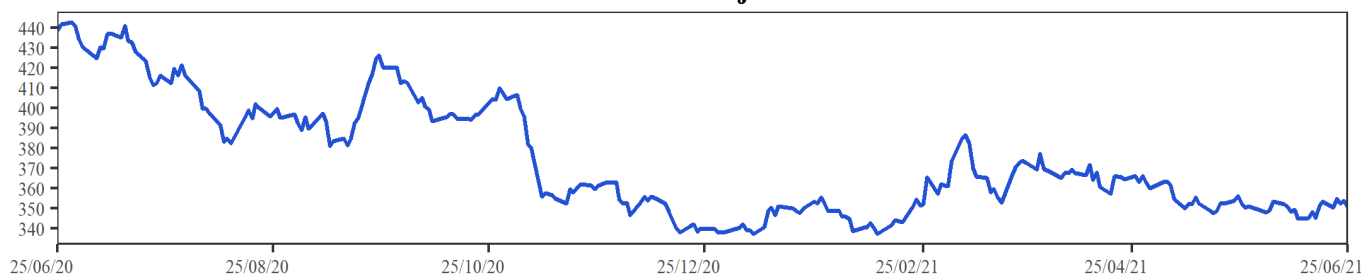
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

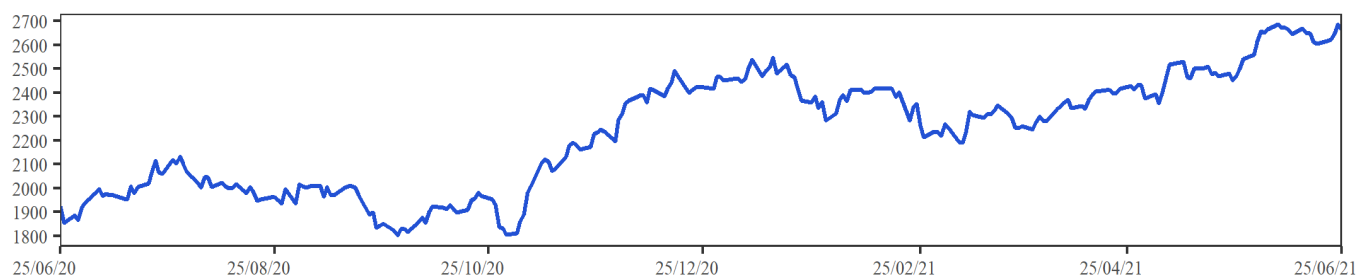
Fuente: Bloomberg

## m. Resumen de los mercados de países emergentes

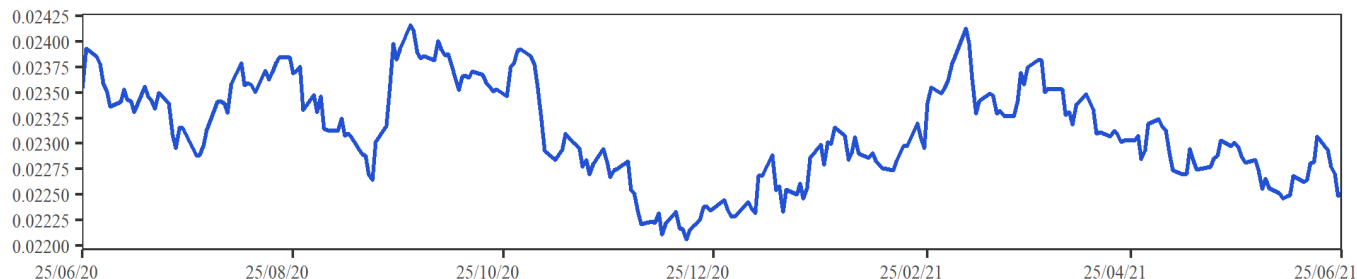
### Mercado de renta fija: EMBI Plus



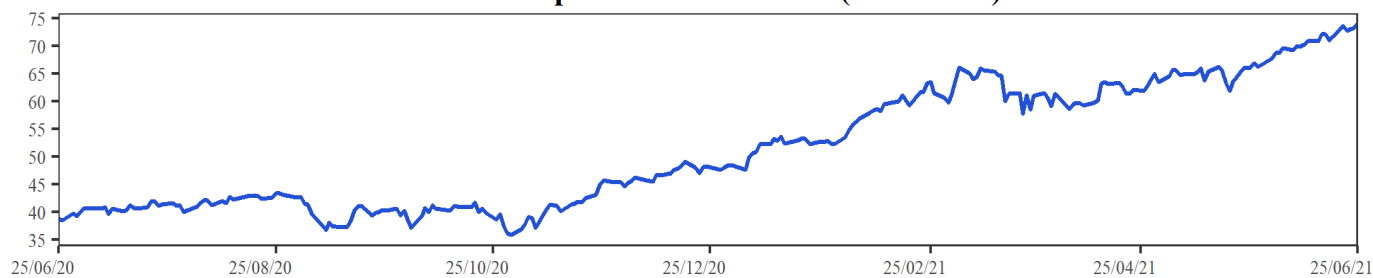
### Mercado de renta variable: MXLA Index



### 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.

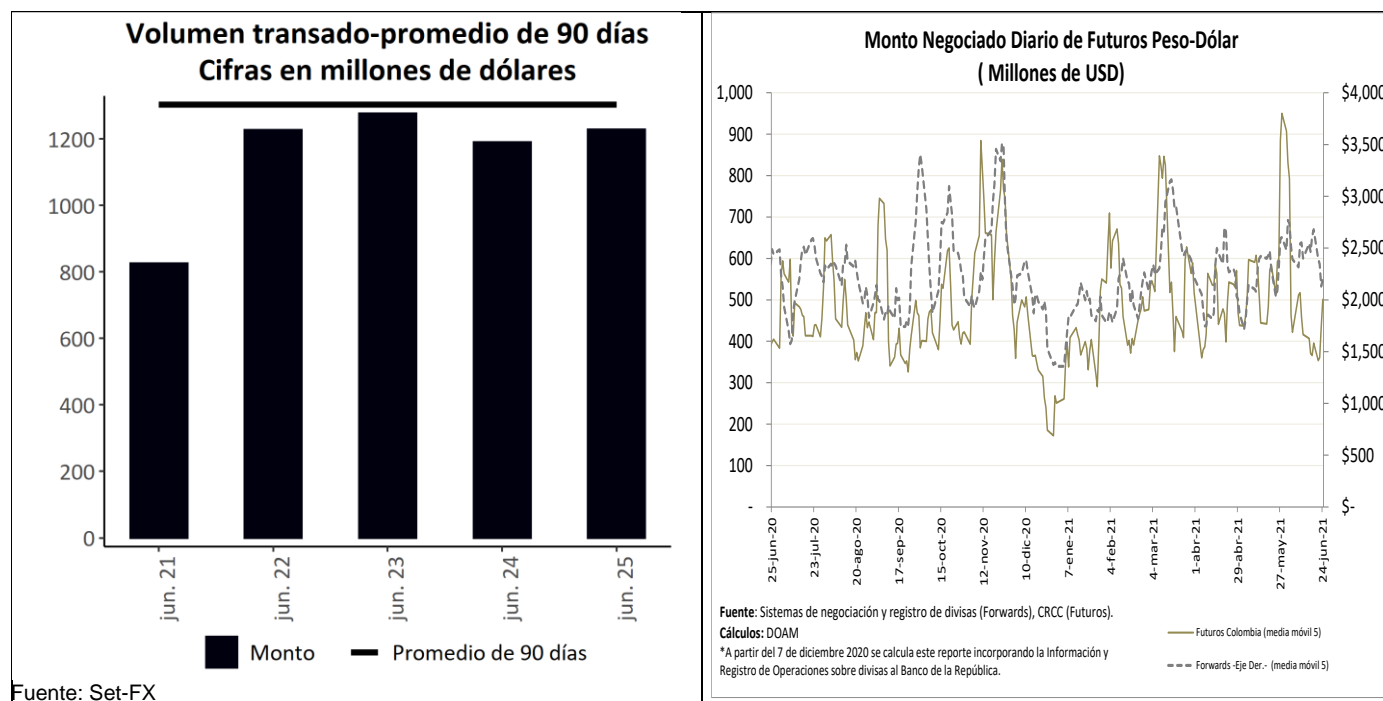
Fuente: Bloomberg

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

2021	25-may	04-jun	11-jun	18-jun	25-jun	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'736.54	3'607.66	3'625.72	3'754.81	3'739.15	-15.66	2.61
Depreciación año completo	-1.24%	0.28%	-3.26%	-0.17%	0.09%	-0.42%	0.07%
Depreciación año corrido	14.98%	11.01%	11.57%	15.54%	15.06%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



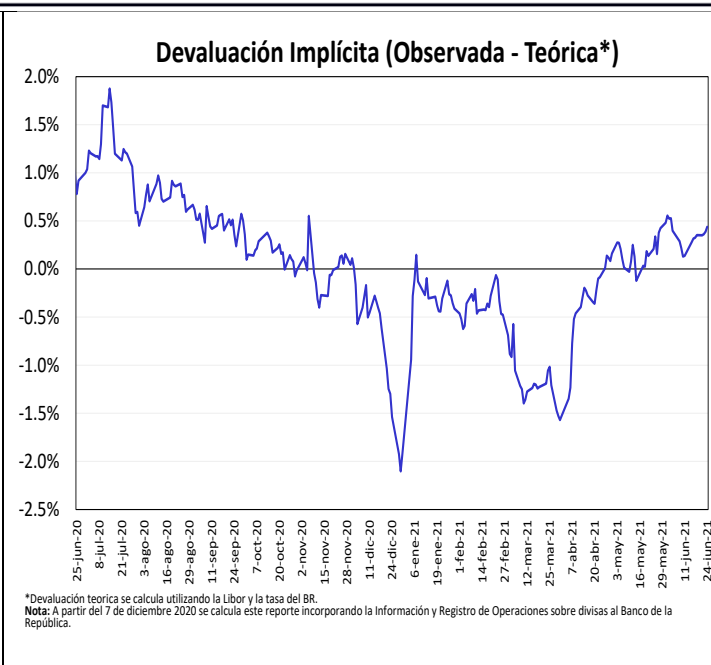
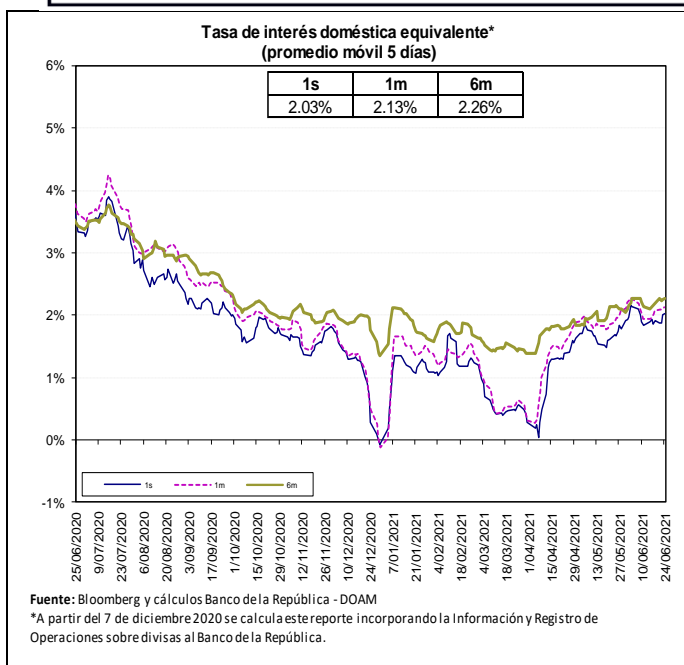
Fuente: Set-FX

<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 jun.24-jun.21</b>						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual <sup>1</sup>	Semana Anterior <sup>1</sup>	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,956	2,896.53	1.97%	1.82%	1.66%	1.68%
1 mes	3,691	3,603.72	2.04%	1.97%	1.68%	1.67%
2 meses	460	459.58	2.05%	1.55%	1.74%	1.71%
3 meses	568	522.07	2.04%	1.91%	1.80%	1.76%
6 meses	829	808.33	2.09%	1.93%	2.06%	1.96%
1 año	447	446.93	2.54%	2.44%	2.62%	2.43%

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

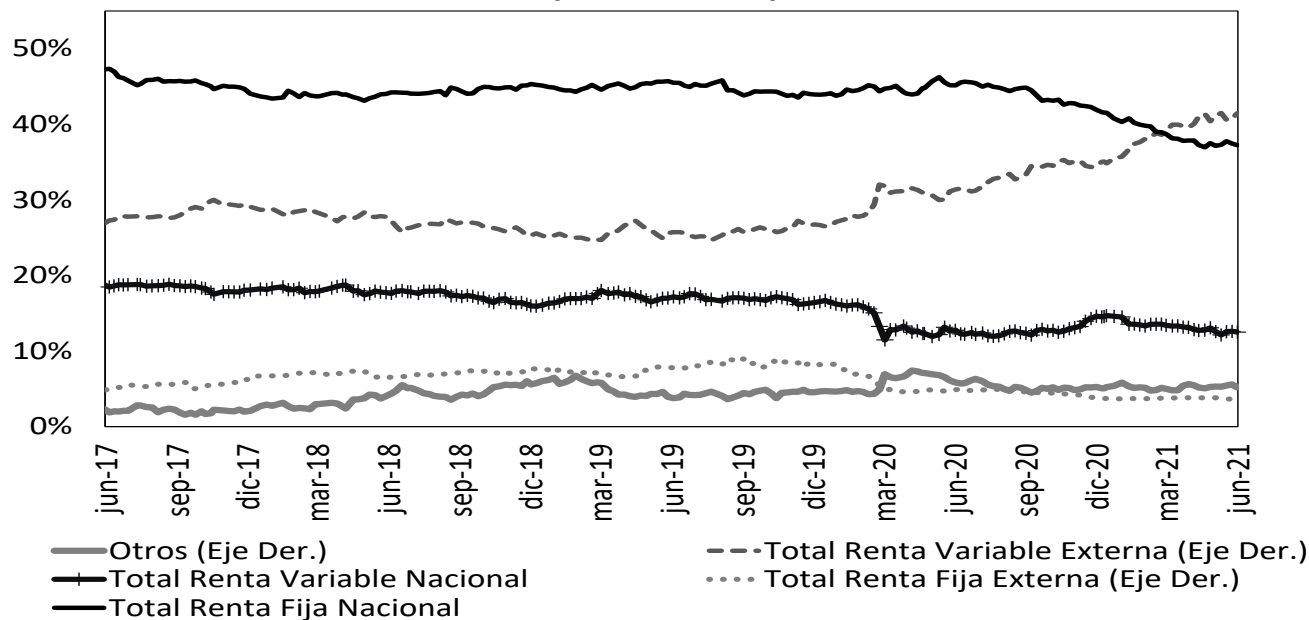


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 18 de junio de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	11-jun			18-jun		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,02	31,68	6,38%	2,03	31,70	6,39%
Mayor Riesgo	6,66	35,50	18,77%	6,75	36,19	18,67%
Moderado	30,30	226,11	13,40%	30,17	227,44	13,26%
Retiro Programado	2,29	33,90	6,75%	2,28	34,14	6,69%
<b>Total</b>	<b>41,27</b>	<b>327,19</b>	<b>12,61%</b>	<b>41,23</b>	<b>329,47</b>	<b>12,51%</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.

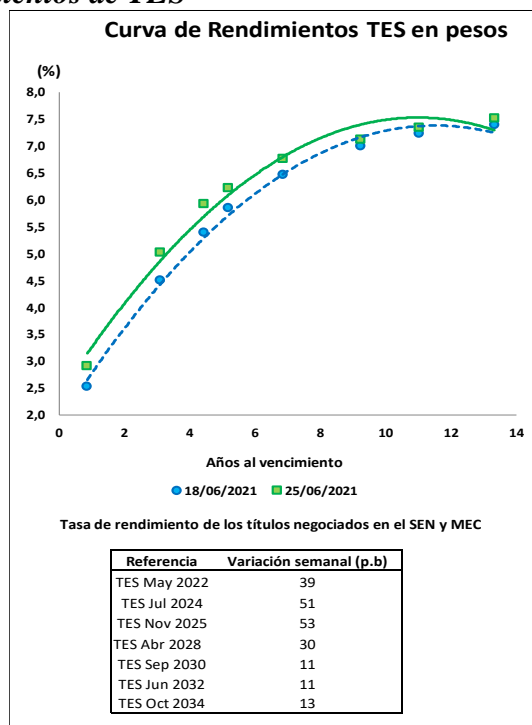
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### 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	0,2	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,4	7-dic-21	1,90%	2-mar-21	1,90%	23-feb-21	0
TES-CP	0,7	8-mar-22	2,75%	1-jun-21	2,75%	25-may-21	0
TES-CP	0,9	7-jun-22	2,94%	22-jun-21	2,89%	15-jun-21	5
TES-PESOS	0,9	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,1	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	4,4	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	6,13%	9-jun-21	6,54%	26-may-21	-40
TES-PESOS	6,8	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,2	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	9,8	26-mar-31	7,11%	23-jun-21			
TES-PESOS	11,0	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,3	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,0	9-jul-36	7,40%	9-jun-21	8,06%	26-may-21	-66
TES-PESOS	29,4	26-oct-50	7,82%	9-jun-21	8,46%	26-may-21	-64
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	5,7	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	7,8	18-abr-29	2,64%	16-jun-21	2,67%	2-jun-21	-3
TES-UVR	11,8	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	13,8	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	15,7	25-feb-37	3,82%	16-jun-21	3,81%	2-jun-21	1
TES-UVR	28,0	16-jun-49	3,99%	16-jun-21	4,02%	2-jun-21	-3

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 18 al 24 de junio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 18 al 25 de junio de 2021	Corrido de junio de 2021
Bancos Comerciales	4'022	4'972	398	142	(17)	111	236	(1'465)
Compañía de Financiamiento Comercial	9	(4)	-	-	-	-	-	2
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	491	(802)	22	-	31	15	45	(168)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>4'522</b>	<b>4'166</b>	<b>420</b>	<b>142</b>	<b>13</b>	<b>126</b>	<b>281</b>	<b>(1'631)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	(37)	(59)	(3)	(3)	-	-	(3)	(2)
Terceros	2'247	20'907	124	-	(18)	153	136	(1'144)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>2'210</b>	<b>20'779</b>	<b>121</b>	<b>(3)</b>	<b>(18)</b>	<b>153</b>	<b>133</b>	<b>(1'146)</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	379	857	(134)	37	(36)	(76)	(76)	(276)
Terceros	692	(494)	24	(19)	42	23	46	136
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	(0)
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>1'070</b>	<b>363</b>	<b>(109)</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>(53)</b>	<b>(30)</b>	<b>(140)</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	38	(1'413)	(3)	(4)	(3)	3	(4)	(18)
Terceros	7'474	82'372	699	(57)	(28)	832	747	1'956
Extranjeros***	6'246	79'058	234	(92)	(83)	410	234	1'205
FIC	(1'001)	2'237	83	11	53	12	75	134
Pasivos Pensionales	1'253	7'254	336	-	(12)	387	374	410
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>7'511</b>	<b>80'959</b>	<b>696</b>	<b>(61)</b>	<b>(31)</b>	<b>835</b>	<b>743</b>	<b>1'939</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	587	1'534	(26)	(30)	(9)	15	(23)	(36)
Terceros	14	20	3	-	-	3	3	3
Pasivos Pensionales	14	20	3	-	-	3	3	3
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>601</b>	<b>1'553</b>	<b>(24)</b>	<b>(30)</b>	<b>(9)</b>	<b>18</b>	<b>(21)</b>	<b>(34)</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>11'393</b>	<b>103'628</b>	<b>684</b>	<b>(75)</b>	<b>(52)</b>	<b>952</b>	<b>826</b>	<b>619</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1'741	3'977	59	-	16	51	67	382
Total Entidades Públicas****	23	14'754	169	184	10	-	194	1'678
Otros*****	378	(10'636)	12	(2)	13	(0)	11	(11)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>18'057</b>	<b>115'889</b>	<b>1'344</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>1'128</b>	<b>1'378</b>	<b>1'037</b>

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

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 18 al 24 de junio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 18 al 25 de junio de 2021	Corrido de junio de 2021
Bancos Comerciales	(1'229)	8'254	363	456	(1)	(77)	378	671
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	628	(589)	164	164	-	(0)	164	141
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>(601)</b>	<b>7'664</b>	<b>527</b>	<b>620</b>	<b>(1)</b>	<b>(77)</b>	<b>542</b>	<b>812</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	97	124	-	-	-	-	-	(13)
Terceros	(2'057)	24'658	(160)	(207)	1	51	(154)	228
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>(1'960)</b>	<b>24'762</b>	<b>(160)</b>	<b>(207)</b>	<b>1</b>	<b>51</b>	<b>(154)</b>	<b>216</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	75	7	(20)	0	3	(12)	(9)	167
Terceros	10	(21)	(25)	(25)	-	(1)	(26)	27
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>85</b>	<b>(13)</b>	<b>(45)</b>	<b>(25)</b>	<b>3</b>	<b>(13)</b>	<b>(35)</b>	<b>193</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	85	(2)	7	6	-	-	6	11
Terceros	3'341	14'410	61	26	(6)	57	78	739
Extranjeros***	1'973	2'567	-	-	-	-	-	539
FIC	213	1'422	1	13	-	(8)	4	(15)
Pasivos Pensionales	278	3'884	9	9	-	7	16	61
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>3'426</b>	<b>14'408</b>	<b>68</b>	<b>32</b>	<b>(6)</b>	<b>57</b>	<b>84</b>	<b>750</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	972	3'476	-	-	-	-	-	161
Terceros	10	23	3	-	-	3	3	3
Pasivos Pensionales	10	23	3	-	-	3	3	3
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>982</b>	<b>3'500</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>164</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>2'532</b>	<b>42'642</b>	<b>(134)</b>	<b>(199)</b>	<b>(2)</b>	<b>98</b>	<b>(103)</b>	<b>1'322</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	83	299	-	-	-	-	-	4
Total Entidades Públicas****	707	2'612	(410)	(430)	-	-	(430)	(733)
Otros*****	(279)	164	17	8	3	7	19	65
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>2'442</b>	<b>53'382</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>1'471</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 25 de junio de 2021

\*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones, vencimientos y redenciones anticipadas.

\*\*Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

\*\*\* Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

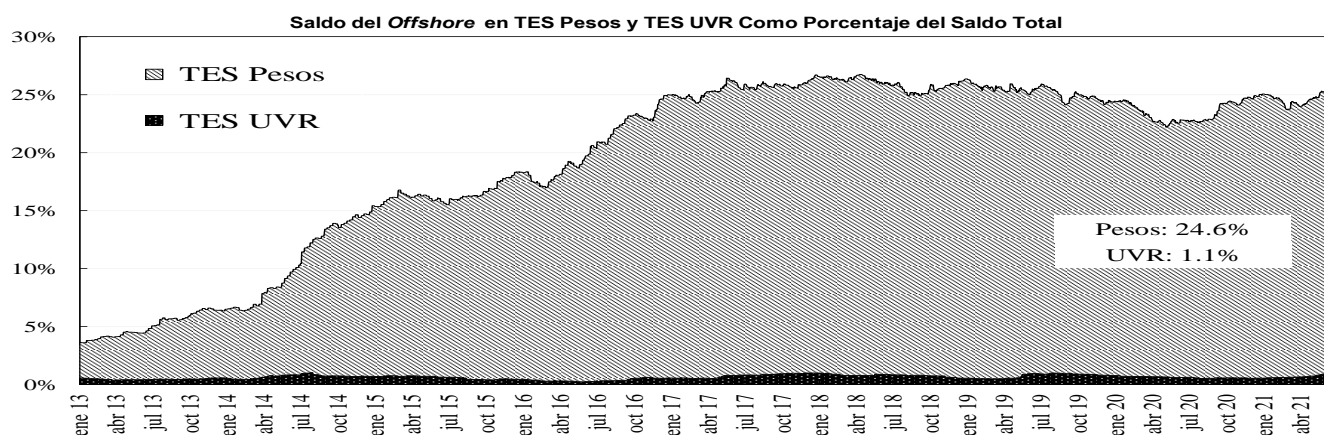
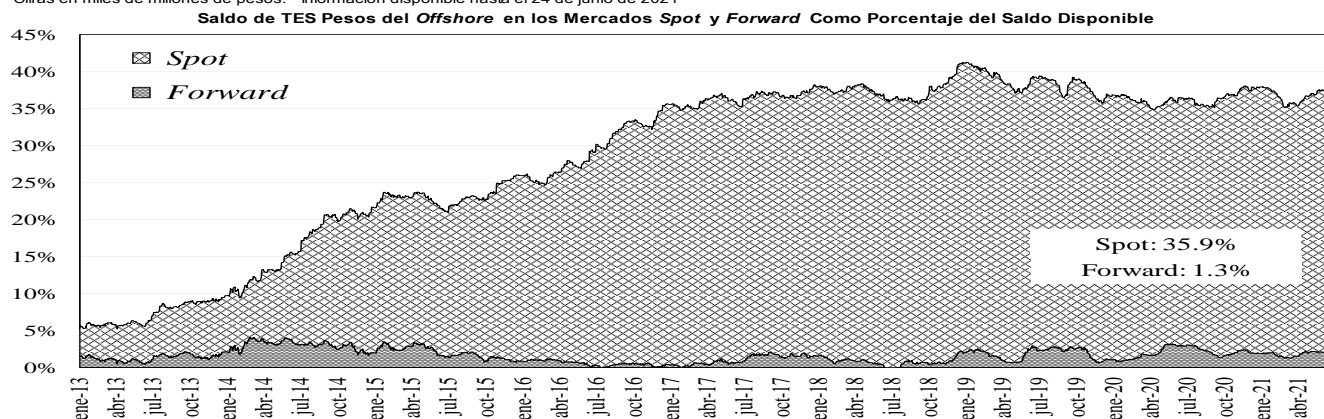
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

Fuente: Banco de la República

### 13. Participación de Extranjeros en TES

Denominación	Corrido de 2021	Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros				Corrido de junio	Saldo Compras Netas al 25 de junio del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 18 y el 24 de junio	Entre el 18 y el 25 de junio	Entre el 18 y el 25 de junio				
Spot Pesos	\$ 6'246	\$ 79'058	\$ 234	\$ 234	\$ 1'205	\$ 91'473	35.9%	24.6%	
Spot UVR	\$ 1'973	\$ 2'529	\$ -	\$ -	\$ 539	\$ 3'974	3.4%	1.1%	
Forward* Pesos	\$ (1'088)	\$ (1'531)	\$ (860)	\$ (860)	\$ (2'005)	\$ 3'432	1.3%	0.9%	
Forward* UVR	\$ 2'779	\$ 5'382	\$ 189	\$ 189	\$ 601	\$ 5'520	4.7%	1.5%	

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 24 de junio de 2021



Fuente: Banco de la República

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

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	junio 25	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>MSCI COLCAP</b>	1'284.20	2.14%	6.68%	-10.69%	14.15%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	61.94 *	-20.0%	-69.7%	9.0%	-20.3%

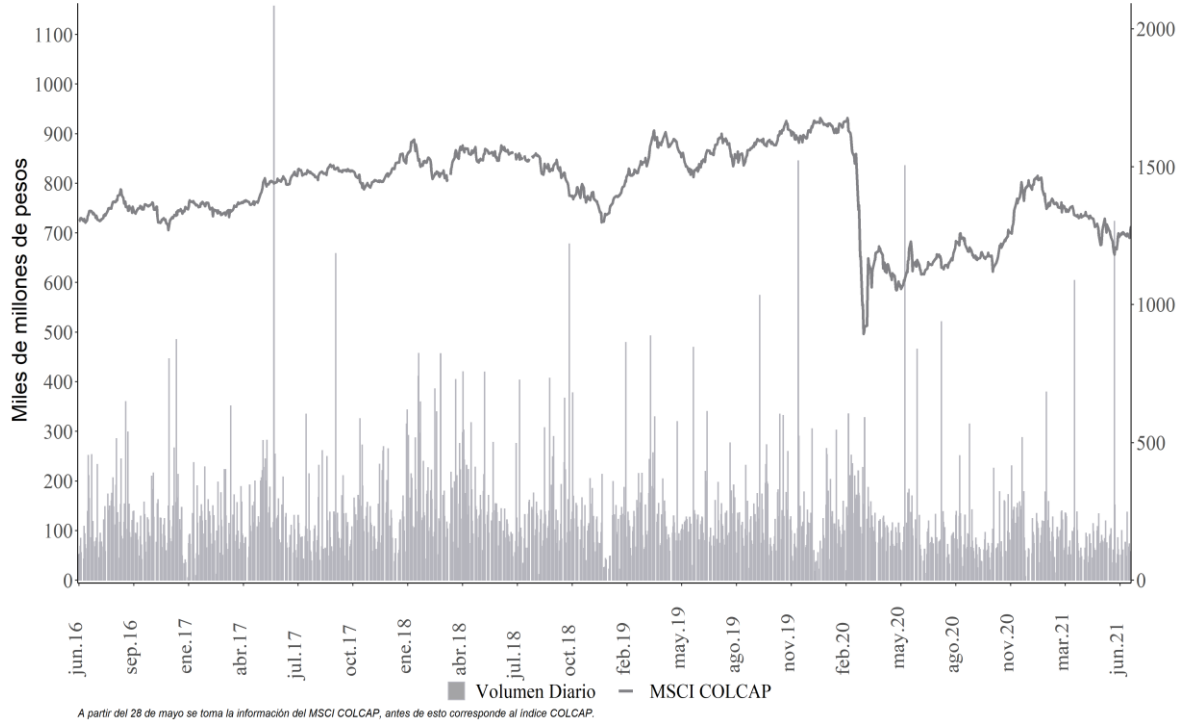
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

\*Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

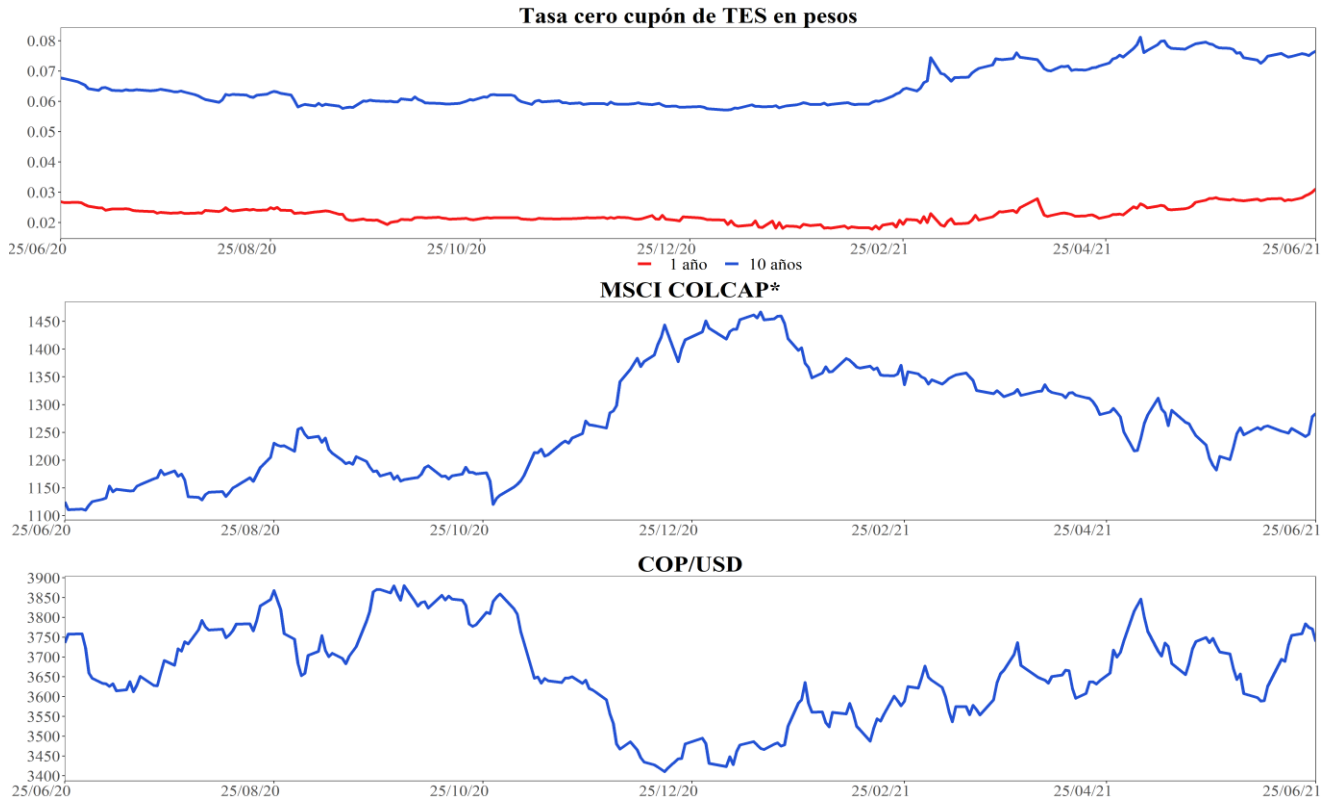
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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



Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
21 Junio	22 Junio	23 Junio	24 Junio	25 Junio
<b>Estados Unidos</b> <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,7 Ant: 0,24 Obs: 0,29	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 53 Obs: 51,5	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 4,2% Obs: 2,1%	<b>Reino Unido</b> <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,1%	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 86,5 Ant: 86,4 Obs: 85,5
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2775m Obs: \$2564m	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 5.73m Ant: 5.85m Obs: 5.80m	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 61,5 Ant: 62,1 Obs: 62,6	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 380k Ant: 412k Obs: 411k	<b>Brasil</b> <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,85% Ant: 0,44% Obs: 0,83%
	<b>Colombia</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1466.5m Ant: -\$1298.1m Obs: -\$1487.9m	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 865k Ant: 863k Obs: 769k	<b>México</b> <i>Tipo int a un día</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: 4,25%	<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 8,5% Ant: 9,2% Obs: 8,4%
	<b>Eurozona</b> <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -3,1 Ant: -5,1 Obs: -3,3	<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 64 Ant: 65,6 Obs: 64,2	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 6,4% Ant: 6,4% Obs: 6,4%	<b>Estados Unidos</b> <i>Gasto personal</i> Esp: 0,4% Ant: 0,5% Obs: 0%
	<b>Japón</b> <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 140,7% Obs: 141,9%	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 62,3 Ant: 63,1 Obs: 63,1	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 2,8% Ant: -1,3% Obs: 2,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Ingresos personales</i> Esp: -2,5% Ant: -13,1% Obs: -2%
	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193467m Obs: \$192827m	<b>México</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 30,3% Ant: 2,5% Obs: 30,1%	<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,1% Ant: -0,2% Obs: 0%	<b>México</b> <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 21,65% Ant: 0,75% Obs: 22,33%
	<b>Japón</b> <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 48,8 Obs: 47,8	<b>Eurozona</b> <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 58,8 Ant: 57,1 Obs: 59,2	<b>México</b> <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,22% Ant: 0,17% Obs: 0,34%	<b>Brasil</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$3800m Ant: \$5663m Obs: \$3840m
	<b>Japón</b> <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 46,5 Obs: 47,2	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 62,8 Ant: 62,9 Obs: 61,7	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: 1,1%	<b>Brasil</b> <i>Inversión directa externa</i> Esp: \$2500m Ant: \$3544m Obs: \$1229m

Fuente: Bloomberg

b. **Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>28 Junio</b>	<b>29 Junio</b>	<b>30 Junio</b>	<b>01 Julio</b>	<b>02 Julio</b>
<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 2,9% Ant: 2,8% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -2,1% Ant: 2,9% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>PIB QoQ</i> Esp: -1,5% Ant: -1,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 389k Ant: 411k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 700k Ant: 559k Obs: --
<b>Colombia</b> <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 1,75% Obs: --	<b>China</b> <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50,8 Ant: 51 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>PIB YoY</i> Esp: -6,1% Ant: -6,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ISM manufacturero</i> Esp: 61 Ant: 61,2 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -- Ant: 2,3% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,08 Ant: 1,09 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 119 Ant: 117,2 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 2,1% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 63,1 Ant: 63,1 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 24,6% Ant: 34,7% Obs: --
<b>México</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: 1351.9m Ant: 1500.6m Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 1,8% Obs: --	<b>China</b> <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 51,9 Ant: 52 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 5,7% Ant: 5,8% Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 170745 Ant: 120935 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 13,6% Ant: 10,9% Obs: --	<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10,3% Ant: 10,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 62,6 Ant: 62,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1,5% Ant: -0,6% Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4147b Ant: 4126b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 85.8k Ant: 86.9k Obs: --	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 51,5 Obs: --	<b>México</b> <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 47,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$71.3b Ant: -\$68.9b Obs: --
<b>Japón</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 8,1% Ant: 12% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 1% Ant: 4,1% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Índice manuf grande Tankan</i> Esp: 16 Ant: 5 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 64,2 Ant: 64,2 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 1,5% Ant: -1,3% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: -0,7% Ant: -4,5% Obs: --	<b>China</b> <i>PMI no de fabricación</i> Esp: 55,3 Ant: 55,2 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 550k Ant: 978k Obs: --	<b>India</b> <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 50,8 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: -- Ant: 0,3% Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-abr-21	31-may-21	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>13,775.1</b>	<b>13,395.8</b>	<b>379.3</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	10,579.6	10,422.1	157.5
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	3,195.6	2,973.7	221.9
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>2,878.5</b>	<b>12,073</b>	<b>-9,194.4</b>
E. Expansión transitoria	7,542.6	13,536	-5,993.8
Repos a 1 día	5,562.0	10,468.0	-4,906.0
Repos a 7 día	24.2	137.7	-113.5
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	691.4	666.8	24.6
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	770.0	1,519.0	-749.0
Repos a 180 días	125.0	74.0	51.0
Repos a 270 días	170.0	410.0	-240.0
Repos a 360 días	200.0	260.9	-60.9
F. Contracción transitoria	4,664.1	1,463.5	3,200.6
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	4,664.1	1,463	3,200.6
<b>Total (I + II)</b>	<b>16,653.7</b>	<b>25,469</b>	<b>-8,815.1</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 25-jun-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>552.92</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>552.915</b>	<b>-169.41</b>	<b>497.94</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	552.92	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	552.92	-169.41	497.94
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>6,706.70</b>	<b>8.70</b>	<b>0.00</b>	<b>607.60</b>	<b>0.00</b>	<b>1,856.40</b>	<b>64.00</b>	<b>610.00</b>	<b>260.91</b>	<b>10,114.307</b>	<b>-2,165.089</b>	<b>1,514.307</b>
SUBASTA	6,696.00	8.70	0.00	607.60	0.00	1,856.40	64.00	610.00	260.91	10,103.61	-2,175.79	1,503.61
VENTANILLA	10.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.70	10.70	10.70
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 31 de Mayo 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
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
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307

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, 21 de jun 2021	11,800,000	6,277,685	1.75%	2.75%	6,277,685	1.75%	0	6,277,685	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	11,800,000	5,437,540	1.75%	2.75%	5,437,540	1.75%	0	-4,825,382	-47.02%	
		miércoles, 23 de jun 2021	11,800,000	7,138,490	1.75%	2.75%	7,138,490	1.75%	0	-1,218,849	-14.58%	
		jueves, 24 de jun 2021	11,800,000	7,423,000	1.75%	2.75%	7,423,000	1.75%	0	-671,000	-8.29%	
		viernes, 25 de jun 2021	11,800,000	6,696,000	1.75%	2.75%	6,696,000	1.75%	0	-2,082,000	-23.72%	
		<b>TOTAL</b>		<b>59,000,000</b>	<b>32,972,715</b>			<b>32,972,715</b>	<b>1.75%</b>	<b>0</b>	<b>-2,519,545.80</b>	<b>-7.10</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	286,000	2.75%	2.75%	286,000	2.75%	0	280,000	4666.67%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>286,000</b>			<b>286,000</b>	<b>2.75%</b>	<b>0</b>	<b>280,000.00</b>	<b>4,666.67</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,500	-100.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	30,500	3.75%	3.75%	30,500	0.00%	0	30,500	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	3,000	3.75%	3.75%	3,000	0.00%	0	3,000	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	10,700	3.75%	3.75%	10,700	0.00%	0	10,700	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>44,200</b>			<b>44,200</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>42,700.00</b>	<b>2,846.67</b>
Subasta	7 Días	lunes, 21 de jun 2021	930,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	996,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-15,200	-100.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	1,000,000	8,700	0.00%	0.00%	8,700	0.00%	0	6,411	280.10%	
		<b>TOTAL</b>		<b>4,926,000</b>	<b>8,700</b>			<b>8,700</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-8,788.90</b>	<b>-50.25</b>
Subasta	14 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 21 de jun 2021	1,000,000	70,000	0.00%	0.00%	70,000	0.00%	0	70,000	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	1,000,000	4,000	0.00%	0.00%	4,000	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-50,000	-100.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-38,000	-100.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,000	-100.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>4,000,000</b>	<b>74,000</b>			<b>74,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-93,000.00</b>	<b>-55.69</b>
Subasta	60 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 21 de jun 2021	11,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	11,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	11,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-10,000	-100.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	11,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	11,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>59,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-10,000.00</b>	<b>-100.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 24 de jun 2021	1,000,000	150,000	0.05%	0.05%	150,000	0.05%	0	150,000	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>1,000,000</b>	<b>150,000</b>	<b>0.05%</b>	<b>0.05%</b>	<b>150,000</b>	<b>0.05%</b>	<b>0</b>	<b>150,000.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-200,000	-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, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</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>33,535,615.40</b>			<b>33,535,615.40</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, 21 de jun 2021	0	875,477	0.75%	0.75%	875,477	0.75%	0	875,477	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	1,170,043	0.75%	0.75%	1,170,043	0.75%	0	609,557	108.76%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	474,746	0.75%	0.75%	474,746	0.75%	0	-223,802	-32.04%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	425,773	0.75%	0.75%	425,773	0.75%	0	281,213	194.53%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	552,915	0.75%	0.75%	552,915	0.75%	0	-169,405	-23.45%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>3,498,955</b>			<b>3,498,955</b>	<b>0.75%</b>	<b>0</b>	<b>1,373,039.70</b>	<b>64.59</b>
Subasta	7 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 21 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	viernes, 25 de jun 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>3,498,954.50</b>			<b>3,498,954.50</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			marzo		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %
<b>M3 Privado*</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>559,528</b>	<b>13.9</b>	<b>512,649</b>	<b>556,964</b>	<b>8.6</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	71,951	91,363	27.0
<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>464,901</b>	<b>11.8</b>	<b>440,698</b>	<b>465,601</b>	<b>5.7</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	55,477	59,094	6.5
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	164,702	150,585	-8.6
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	186,124	218,656	17.5
Otros	31,229	34,395	10.1	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3
<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>58,892</b>	<b>62,862</b>	<b>6.7</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	9,503	10,630	11.9
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	6,378	5,604	-12.1
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	32,910	35,437	7.7
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	7,248	7,966	9.9
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	2,853	3,225	13.0
<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>618,810</b>	<b>13.4</b>	<b>571,541</b>	<b>619,826</b>	<b>8.4</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>503,944</b>	<b>506,062</b>	<b>0.4</b>
<b>Pública</b>	18,334	21,467	17.1	18,251	20,773	13.8	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4
<b>Privada</b>	436,002	482,477	10.7	445,534	486,472	9.2	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7

Nota: se reprocesó la serie de otros para diciembre de 2020

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

\*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositarias 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	599,689.9	269,434.8	869,124.7	63,415.4	53,341.8	116,757.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,693.0	879,461.9	64,029.2	48,963.4	112,992.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,342.1	891,152.2	59,281.9	46,954.7	106,236.6	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.2	277,686.0	885,212.2	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.2	228,636.2	776,705.4
	febrero	612,897.1	279,957.2	892,854.3	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.0	230,238.8	782,075.8
	marzo	619,825.8	283,226.1	903,051.9	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.3	227,468.0	784,432.3

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	14.2%	6.8%	11.8%	2.6%	5.2%	3.7%	15.7%	7.2%	13.1%
	noviembre	12.2%	8.2%	10.9%	-1.3%	-5.8%	-3.3%	14.1%	11.9%	13.4%
	diciembre	13.6%	9.4%	12.3%	8.8%	-2.3%	3.6%	14.1%	12.2%	13.6%
2021	enero	13.2%	9.5%	12.1%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.9%	12.4%	13.5%
	febrero	12.7%	9.7%	11.7%	9.0%	-2.2%	3.7%	13.1%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%

Nota: se reprocesó la serie de M3 desde octubre de 2020

<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	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021	2020										
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	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
<b>24</b>	<b>jun-18</b>	<b>492,775.5</b>	<b>504,479.1</b>	<b>2.4</b>	<b>21,933.3</b>	<b>17,544.1</b>	<b>-20.0</b>	<b>514,708.8</b>	<b>522,023.2</b>	<b>1.4</b>	<b>5,875.1</b>	<b>4,673.7</b>	<b>-20.4</b>
25	jun-25	492,591.4			21,902.2			514,493.6			5,826.7		
26	jul-02	492,131.1			21,059.9			513,191.0			5,776.3		
27	jul-09	491,169.8			20,784.6			511,954.4			5,748.3		
28	jul-16	490,751.7			20,767.9			511,519.6			5,686.8		
29	jul-23	490,648.1			20,899.3			511,547.4			5,662.5		
30	jul-30	490,146.3			20,656.2			510,802.4			5,533.3		
31	ago-06	488,463.0			20,543.9			509,006.8			5,449.8		
32	ago-13	487,965.4			20,451.1			508,416.5			5,405.8		
33	ago-20	487,980.1			20,503.6			508,483.6			5,357.2		
34	ago-27	488,214.0			20,125.5			508,339.5			5,352.0		
35	sep-03	487,958.9			19,521.0			507,479.9			5,272.2		
36	sep-10	488,104.6			19,422.6			507,527.3			5,236.6		
37	sep-17	488,429.9			19,139.5			507,569.4			5,137.6		
38	sep-24	488,556.2			19,748.9			508,305.1			5,106.0		
39	oct-01	488,394.1			19,552.0			507,946.1			5,036.8		
40	oct-08	487,198.1			19,005.2			506,203.3			4,969.7		
41	oct-15	487,524.6			18,983.9			506,508.4			4,935.4		
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2		
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7		
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			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	13,066.6	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
20	may-21	250,134.4	248,109.8	-0.8	22,116.6	16,795.3	-24.1	155,850.8	161,270.5	3.5	606.6	556.9	-8.2	13,023.6	13,456.5	3.3	0.8	0.2	-73.7	72,756.3	78,255.3	7.6
21	may-28	251,174.8	249,046.9	-0.8	21,736.3	16,959.0	-22.0	155,655.7	161,344.3	3.7	595.6	574.3	-3.6	13,019.5	13,500.7	3.7	0.8	0.1	-82.0	72,899.3	78,500.7	7.7
22	jun-04	251,637.0	248,667.9	-1.2	20,561.7	16,348.1	-20.5	155,050.8	161,363.5	4.1	559.4	550.3	-1.6	12,974.4	13,496.1	4.0	0.8	0.2	-75.8	72,945.8	78,758.5	8.0
23	jun-11	251,677.7	249,250.8	-1.0	21,499.9	16,118.6	-25.0	154,912.3	161,743.7	4.4	585.1	561.6	-4.0	12,950.4	13,467.2	4.0	0.8	0.2	-80.3	73,040.2	78,864.5	8.0
<b>24</b>	<b>jun-18</b>	<b>251,708.6</b>	<b>249,877.6</b>	<b>-0.7</b>	<b>21,357.3</b>	<b>16,953.1</b>	<b>-20.6</b>	<b>155,017.9</b>	<b>162,146.1</b>	<b>4.6</b>	<b>575.2</b>	<b>590.8</b>	<b>2.7</b>	<b>12,942.2</b>	<b>13,463.6</b>	<b>4.0</b>	<b>0.8</b>	<b>0.2</b>	<b>-78.9</b>	<b>73,106.9</b>	<b>78,991.8</b>	<b>8.0</b>
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	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
<b>24</b>	<b>jun-18</b>	<b>1,669.6</b>	<b>2,905.9</b>	<b>8.17</b>	<b>5.99</b>	<b>988.5</b>	<b>1,113.1</b>	<b>8.93</b>	<b>7.31</b>	<b>653.1</b>	<b>1,701.5</b>	<b>6.95</b>	<b>4.98</b>	<b>28.0</b>	<b>91.4</b>	<b>10.09</b>	<b>8.81</b>
25	jun-25	2,064.9		7.99		1,288.4		8.63		738.4		6.80		38.1		9.12	
26	jul-02	2,138.8		7.76		1,125.9		8.73		979.2		6.58		33.7		9.96	
27	jul-09	1,822.5		7.65		906.3		9.07		836.8		6.09		79.3		7.77	
28	jul-16	1,751.9		7.92		931.4		8.89		781.4		6.71		39.0		9.14	
29	jul-23	1,607.3		7.58		765.9		8.98		792.7		6.09		48.7		9.64	
30	jul-30	2,880.9		7.30		1,313.0		8.71		1,475.7		6.04		92.2		7.23	
31	ago-06	1,514.8		7.49		824.8		8.52		639.3		6.02		50.6		9.27	
32	ago-13	1,856.0		7.34		948.5		8.44		845.3		5.96		62.2		9.29	
33	ago-20	2,214.3		6.68		841.1		8.46		1,296.6		5.40		76.6		8.85	
34	ago-27	3,416.8		6.77		1,480.4		8.49		1,844.5		5.31		91.9		8.24	
35	sep-03	2,709.9		7.34		1,493.1		8.61		1,154.1		5.59		62.7		8.98	
36	sep-10	2,426.9		6.85		1,212.4		8.54		1,151.1		4.99		63.3		8.30	
37	sep-17	3,535.4		6.43		1,362.2		8.15		2,089.0		5.22		84.1		8.74	
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
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
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
<b>24</b>	<b>jun-18</b>	<b>689</b>	<b>1,496</b>	<b>15.02</b>	<b>14.18</b>	<b>482</b>	<b>661</b>	<b>24.65</b>	<b>23.93</b>
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	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.12	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.22	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.46	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.88	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.60	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.34	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.82	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.56	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.64	7.32	180	254	10.27	9.00
<b>24</b>	<b>jun-18</b>	<b>72</b>	<b>93</b>	<b>38.62</b>	<b>38.77</b>	<b>28</b>	<b>22</b>	<b>9.90</b>	<b>7.54</b>	<b>141</b>	<b>256</b>	<b>10.46</b>	<b>8.88</b>
25	jun-25	95		38.81		39		9.02		184		10.31	
26	jul-02	101		38.65		47		8.77		178		10.28	
27	jul-09	99		38.95		32		9.45		147		10.48	
28	jul-16	96		38.57		42		8.27		162		10.31	
29	jul-23	81		38.78		34		8.71		126		10.34	
30	jul-30	123		37.75		54		8.15		311		10.29	
31	ago-06	48		38.46		33		7.95		110		10.38	
32	ago-13	88		39.83		45		8.26		154		10.18	
33	ago-20	82		38.07		36		7.65		146		10.30	
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

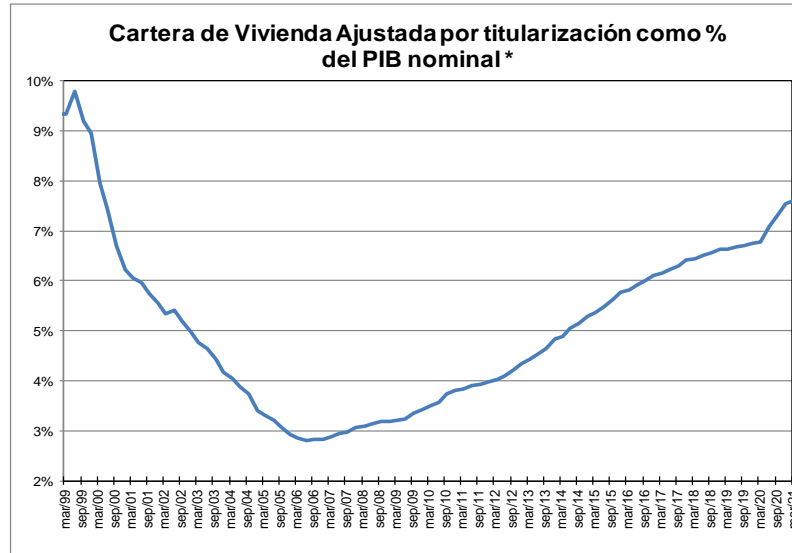
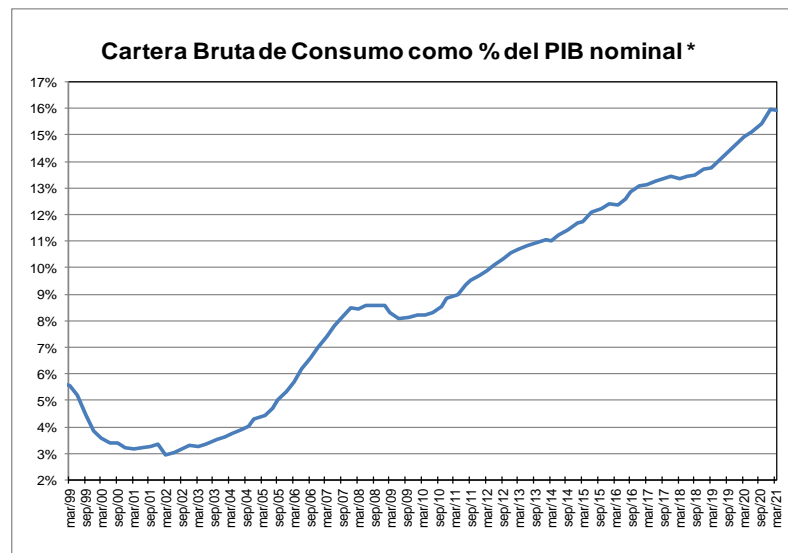
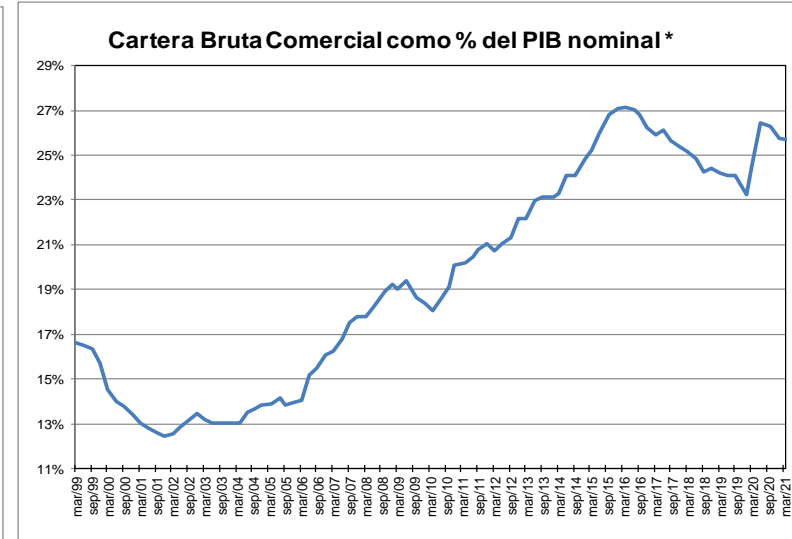
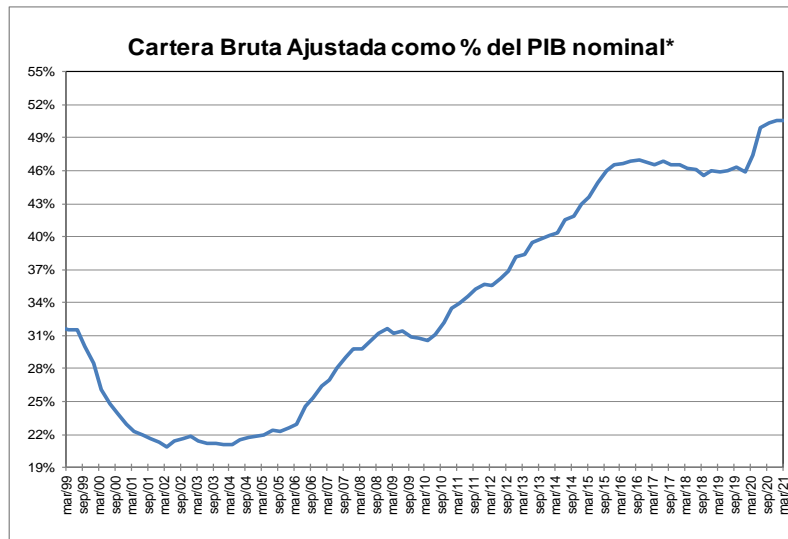
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

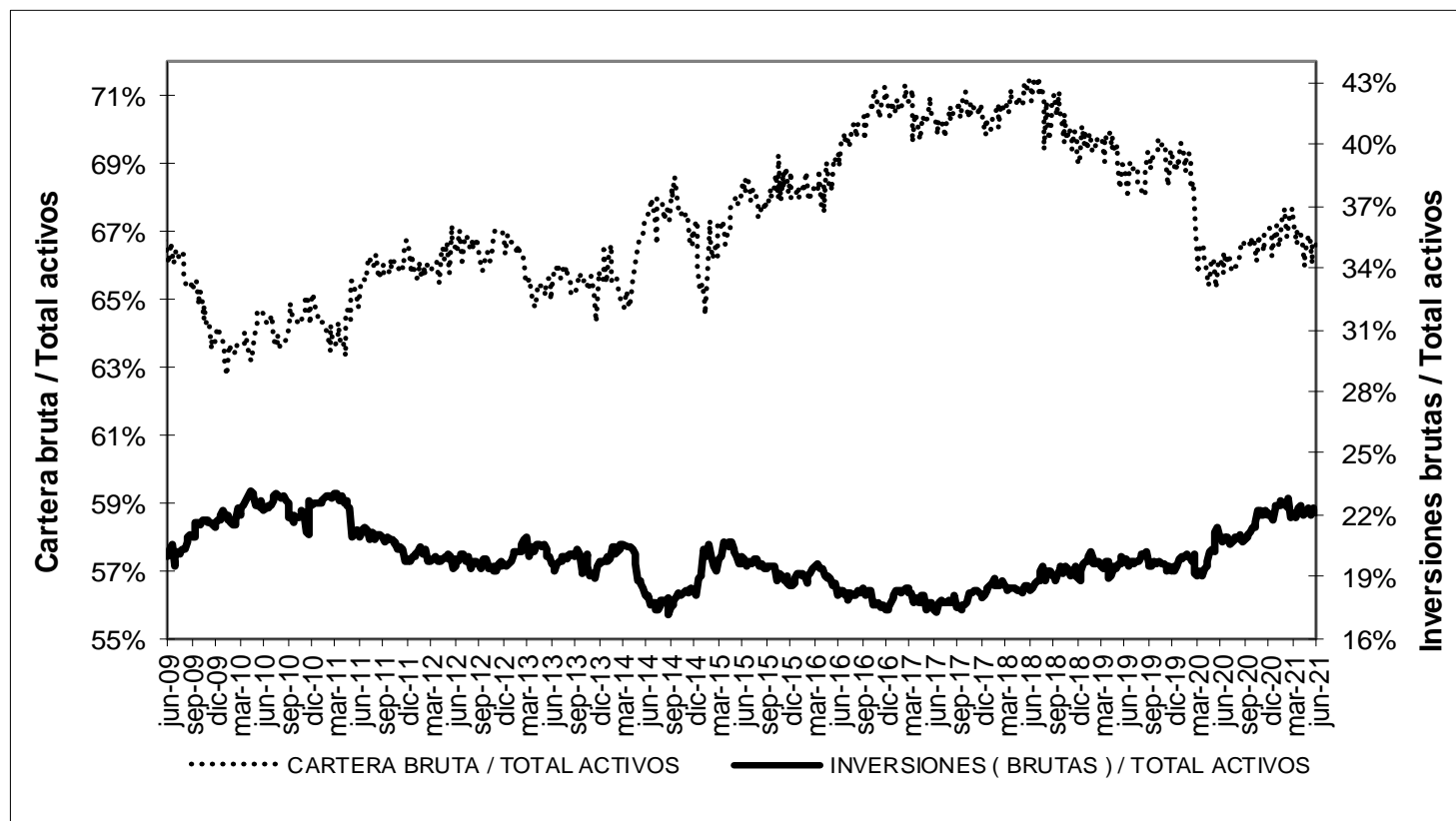


\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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



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

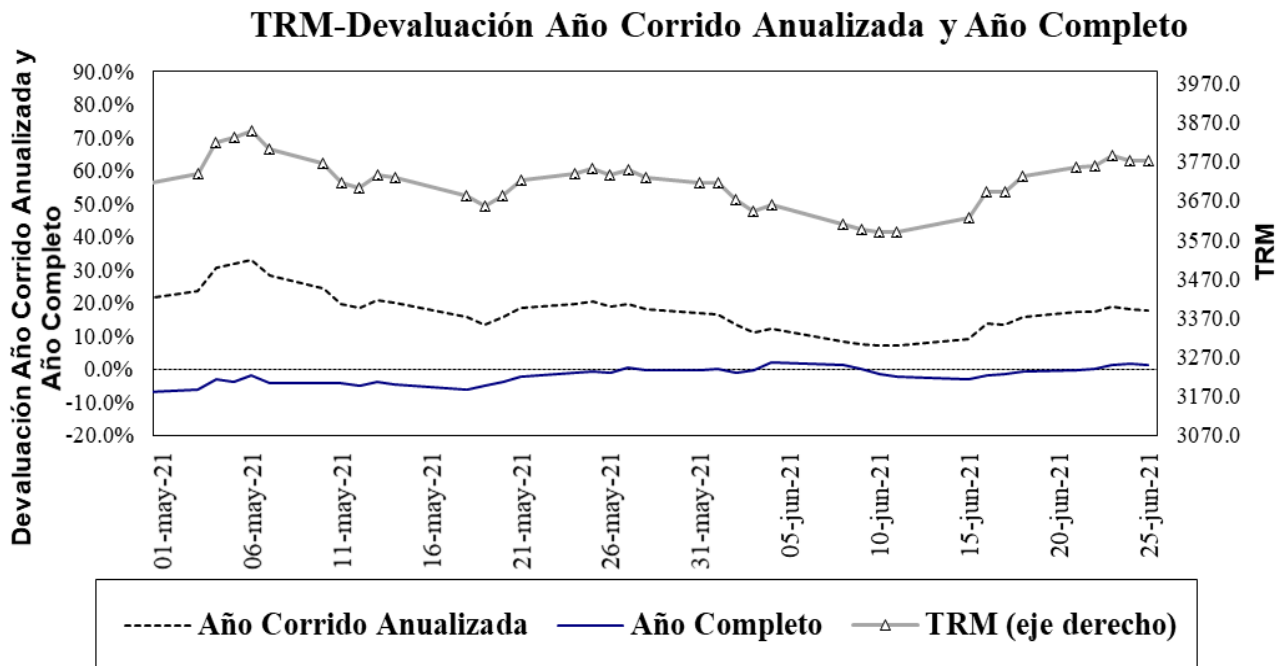


\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

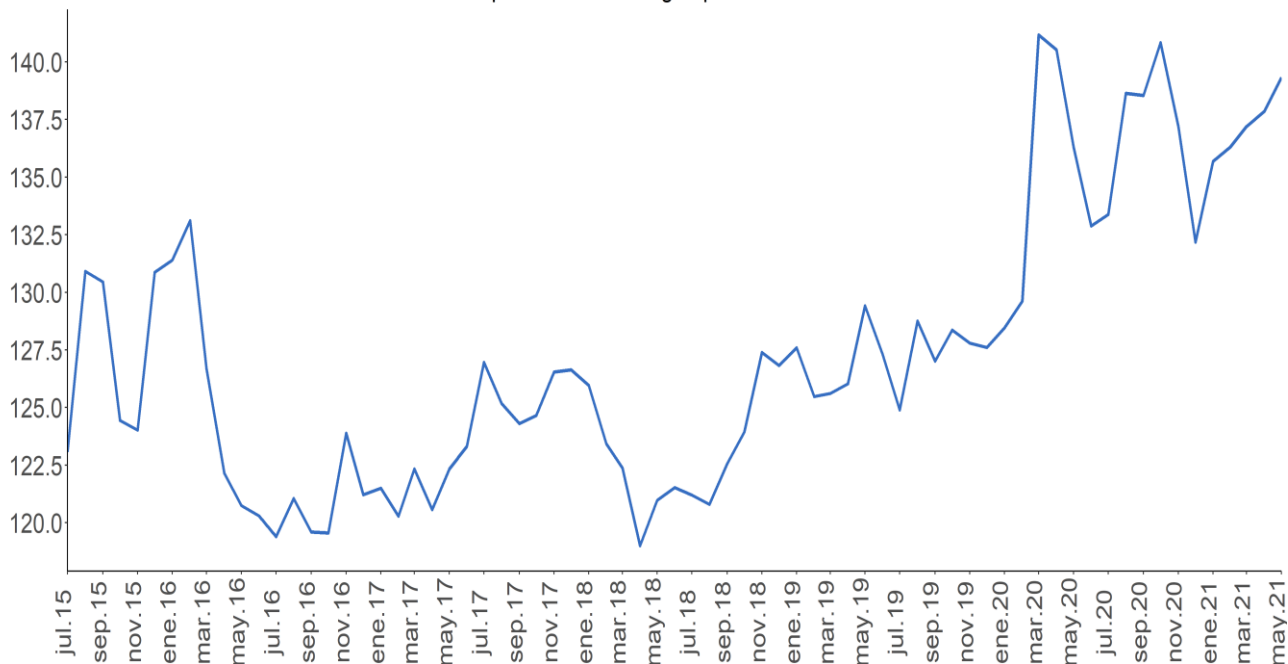
### Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

**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.

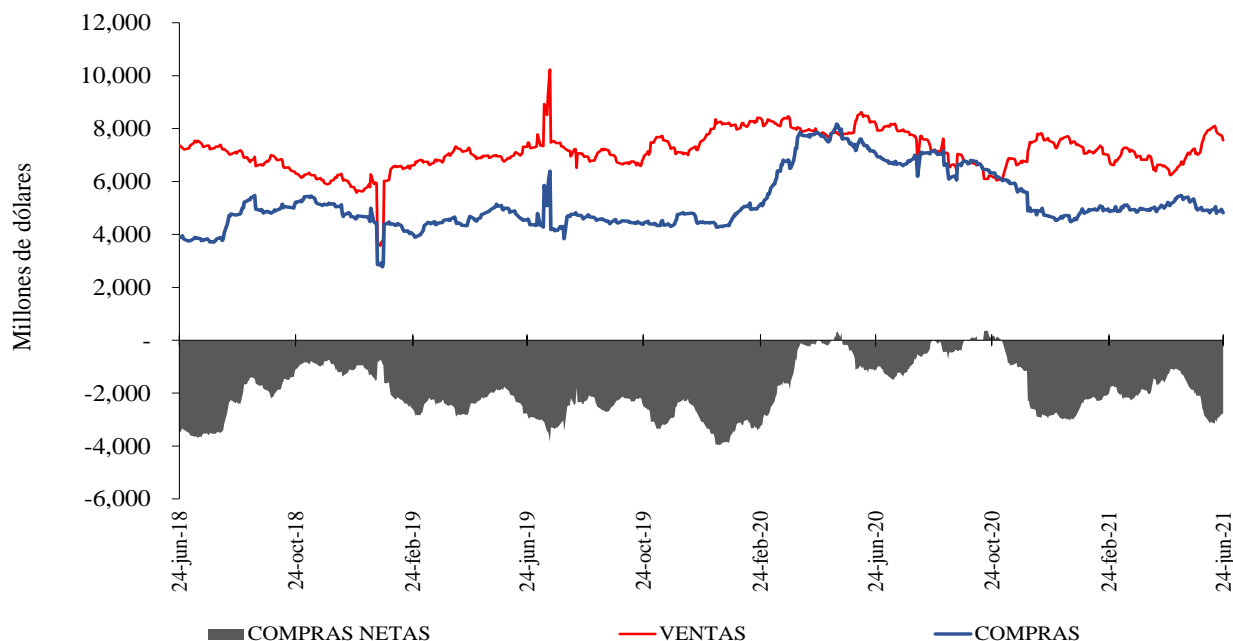
ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>

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	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
24-may-21	\$ 9,195	\$ 10,818	\$ 13,702	\$ 5,349	\$ 2,851	\$ 17,363	\$ 13,702	\$ 7,239	\$ 6,344	-\$ 6,545	-\$ 1,891	-\$ 2,091
25-may-21	\$ 9,480	\$ 11,074	\$ 13,970	\$ 5,209	\$ 3,340	\$ 17,556	\$ 13,970	\$ 7,242	\$ 6,140	-\$ 6,481	-\$ 2,033	-\$ 2,374
26-may-21	\$ 10,093	\$ 10,588	\$ 13,614	\$ 5,089	\$ 3,536	\$ 17,294	\$ 13,614	\$ 7,053	\$ 6,557	-\$ 6,706	-\$ 1,965	-\$ 2,113
27-may-21	\$ 9,866	\$ 11,063	\$ 14,287	\$ 4,972	\$ 3,597	\$ 17,676	\$ 14,287	\$ 7,086	\$ 6,269	-\$ 6,613	-\$ 2,114	-\$ 2,457
28-may-21	\$ 9,986	\$ 10,986	\$ 14,880	\$ 4,926	\$ 3,656	\$ 17,454	\$ 14,880	\$ 7,014	\$ 6,329	-\$ 6,468	-\$ 2,088	-\$ 2,227
31-may-21	\$ 10,239	\$ 11,042	\$ 14,917	\$ 4,990	\$ 3,910	\$ 17,539	\$ 14,917	\$ 7,097	\$ 6,329	-\$ 6,497	-\$ 2,106	-\$ 2,274
1-jun-21	\$ 10,438	\$ 12,064	\$ 14,999	\$ 5,024	\$ 3,982	\$ 18,173	\$ 14,999	\$ 7,316	\$ 6,456	-\$ 6,109	-\$ 2,292	-\$ 1,944
2-jun-21	\$ 10,472	\$ 12,626	\$ 15,243	\$ 4,912	\$ 4,029	\$ 18,480	\$ 15,243	\$ 7,500	\$ 6,444	-\$ 5,854	-\$ 2,589	-\$ 1,999
3-jun-21	\$ 10,390	\$ 12,134	\$ 14,813	\$ 4,902	\$ 4,062	\$ 17,852	\$ 14,813	\$ 7,550	\$ 6,327	-\$ 5,718	-\$ 2,648	-\$ 2,039
4-jun-21	\$ 10,701	\$ 12,653	\$ 15,308	\$ 4,905	\$ 4,382	\$ 17,886	\$ 15,308	\$ 7,731	\$ 6,318	-\$ 5,234	-\$ 2,826	-\$ 1,741
8-jun-21	\$ 10,639	\$ 12,710	\$ 14,979	\$ 4,920	\$ 4,323	\$ 17,685	\$ 14,979	\$ 7,942	\$ 6,316	-\$ 4,974	-\$ 3,022	-\$ 1,680
9-jun-21	\$ 10,427	\$ 12,789	\$ 14,143	\$ 4,868	\$ 4,098	\$ 17,767	\$ 14,143	\$ 7,955	\$ 6,329	-\$ 4,978	-\$ 3,087	-\$ 1,736
10-jun-21	\$ 10,600	\$ 12,558	\$ 13,819	\$ 4,818	\$ 4,612	\$ 17,104	\$ 13,819	\$ 7,955	\$ 5,988	-\$ 4,546	-\$ 3,137	-\$ 1,695
11-jun-21	\$ 10,653	\$ 11,897	\$ 13,935	\$ 4,918	\$ 4,433	\$ 16,701	\$ 13,935	\$ 8,002	\$ 6,220	-\$ 4,804	-\$ 3,083	-\$ 1,667
15-jun-21	\$ 9,643	\$ 11,765	\$ 13,645	\$ 4,955	\$ 2,419	\$ 17,269	\$ 13,645	\$ 8,106	\$ 7,224	-\$ 5,504	-\$ 3,151	-\$ 1,430
16-jun-21	\$ 9,423	\$ 11,789	\$ 13,417	\$ 5,054	\$ 2,271	\$ 17,094	\$ 13,417	\$ 8,047	\$ 7,152	-\$ 5,305	-\$ 2,993	-\$ 1,147
17-jun-21	\$ 9,204	\$ 11,212	\$ 13,094	\$ 4,803	\$ 2,380	\$ 16,502	\$ 13,094	\$ 7,890	\$ 6,824	-\$ 5,290	-\$ 3,088	-\$ 1,554
18-jun-21	\$ 9,449	\$ 11,572	\$ 13,385	\$ 4,873	\$ 2,508	\$ 17,264	\$ 13,385	\$ 7,831	\$ 6,941	-\$ 5,692	-\$ 2,958	-\$ 1,708
21-jun-21	\$ 8,979	\$ 11,635	\$ 13,284	\$ 4,883	\$ 2,022	\$ 17,669	\$ 13,284	\$ 7,754	\$ 6,957	-\$ 6,034	-\$ 2,871	-\$ 1,948
22-jun-21	\$ 9,231	\$ 11,358	\$ 13,192	\$ 4,950	\$ 2,180	\$ 17,502	\$ 13,192	\$ 7,759	\$ 7,051	-\$ 6,143	-\$ 2,809	-\$ 1,902
23-jun-21	\$ 9,242	\$ 11,399	\$ 13,579	\$ 4,900	\$ 2,072	\$ 17,600	\$ 13,579	\$ 7,702	\$ 7,170	-\$ 6,201	-\$ 2,802	-\$ 1,833
24-jun-21	\$ 9,168	\$ 11,205	\$ 13,652	\$ 4,812	\$ 2,065	\$ 17,383	\$ 13,652	\$ 7,561	\$ 7,102	-\$ 6,178	-\$ 2,749	-\$ 1,825

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

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

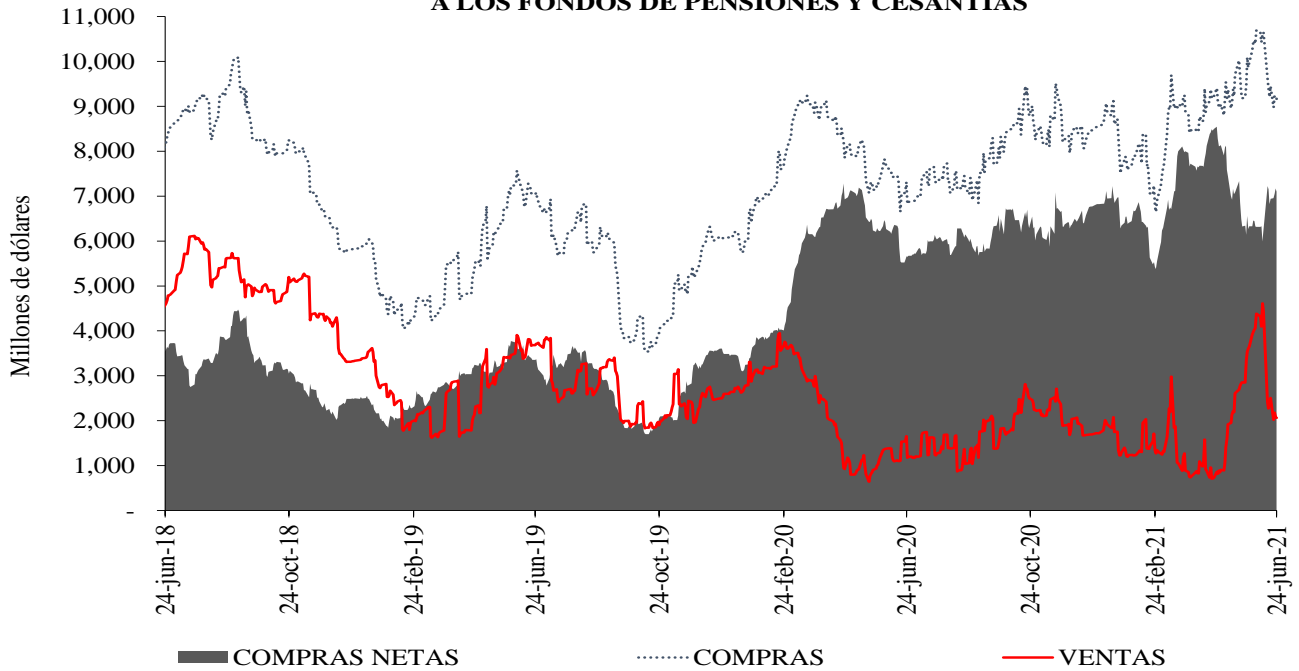


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

**Gráfico 2**

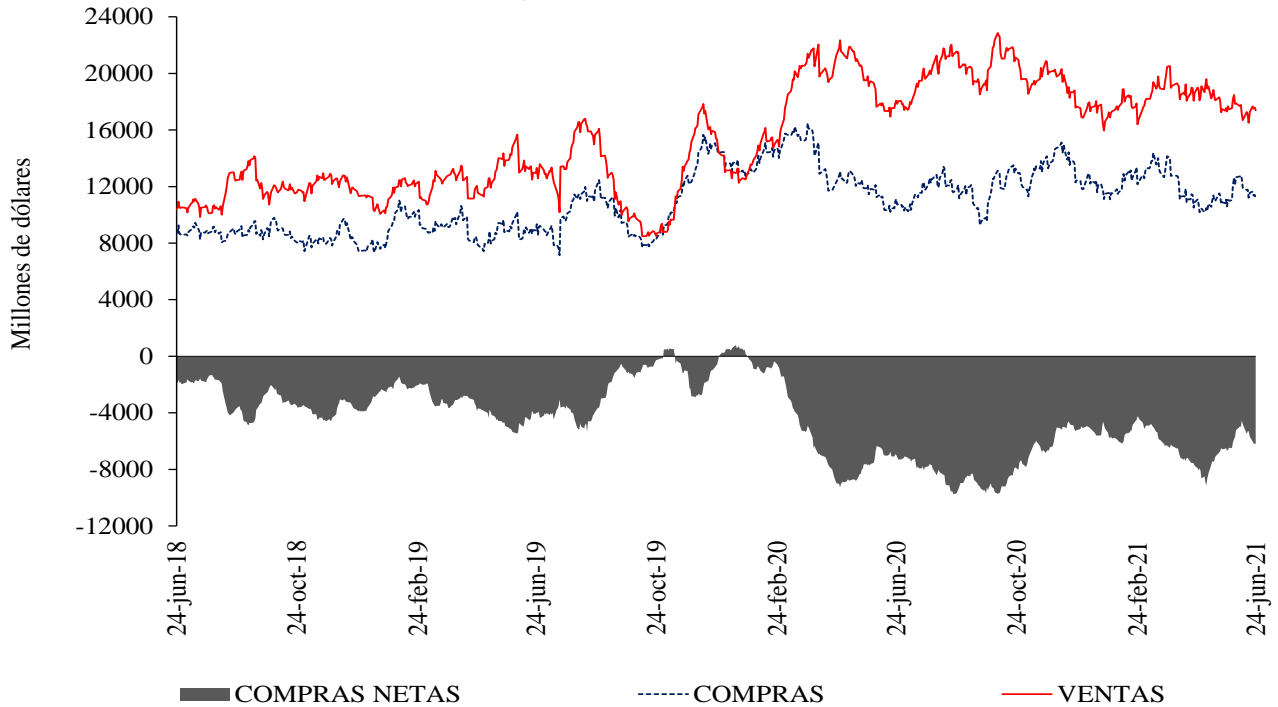
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC  
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



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

**Gráfico 3**

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



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

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

<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>	-0.30%	0.35%	0.17%	0.18%	0.34%	0.51%
<b>15-35</b>	-0.14%	0.74%	0.34%	0.40%	0.22%	0.35%
<b>36-60</b>	-0.03%	0.57%	0.19%	0.27%	0.40%	0.31%
<b>61-90</b>	-0.15%	0.51%	0.24%	0.30%	0.19%	0.35%
<b>91-180</b>	-0.25%	0.23%	0.01%	0.03%	-0.00%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.36%	-0.08%	-0.02%	-0.02%	0.52%	0.74%
<b>Total</b>	-0.21%	0.44%	0.24%	0.34%	0.23%	0.43%

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

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

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>Semana de Vencimiento</b>					
	<b>24jun.2021</b>		<b>01jul.2021</b>		<b>08jul.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>
18jun.2021	245	3718.709	3717.616	228	NA	NA
24jun.2021	94	3,766.72	3,770.77	222	141	3775.321

<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>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>jun-21</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 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	\$ 3'607.77
<b>dic-21</b>	\$ 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	\$ 3'576.46
<b>dic-22</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98

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
22-jun-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	250'000'000'000	243'155'000'000	97.262	2.938	
15-jun-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	250'000'000'000	243'130'000'000	97.252	2.890	
08-jun-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	263'260'000'000	255'930'841'600	97.216	2.872	
01-jun-21	09-mar-21	08-mar-22	364 días	325'000'000'000	318'305'000'000	97.940	2.750	
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	
18-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		6.149	5.75
09-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	285'500'000'000	289'522'695'000	101.409	6.134	5.75
04-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	379'157'600'000	376'112'964'472	99.197	6.556	5.75
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
23-jun-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	693'708'000'000	699'999'931'560	100.907	7.110	7.00
18-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2		0		7.410	6.25
09-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	451'361'300'000	430'932'687'562	95.474	7.400	6.25
04-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	316'185'000'000	284'484'291'900	89.974	8.082	6.25
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
18-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		7.823	7.25
09-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	336'500'000'000	329'544'545'000	97.933	7.820	7.25
04-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	196'669'400'000	179'262'191'406	91.149	8.479	7.25
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

**(UVR's)**

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
25-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.653	2.25
16-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	587'000'000	573'170'280	97.644	2.638	2.25
11-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	182'818'000	177'931'275	97.327	2.679	2.25
02-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	299'461'000	291'453'413	97.326	2.670	2.25
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
25-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.832	3.75
16-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	590'514'000	592'415'455	100.322	3.819	3.75
11-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	477'771'000	479'175'647	100.294	3.817	3.75
02-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	685'024'000	686'722'860	100.248	3.813	3.75
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
25-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		4.004	3.75
16-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	726'500'000	697'410'940	95.996	3.990	3.75
11-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	481'134'000	477'010'682	99.143	4.024	3.75
02-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	897'300'000	889'323'003	99.111	4.020	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

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	7.061.999	6.100.000	7.061.999	27,2%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			18.938.001	72,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 25 de junio de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	15.206.870	3.596.739	0	18.803.609	15.207	3.597	0	18.804	68%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	25.453	5.676	0	31.129	7.086	1.580	0	8.666	32%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					22.293	5.177	0	27.470	69,2%
Participación Porcentual					81%	19%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								12.250	30,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 25 de junio de 2021.

## Cuadro 3

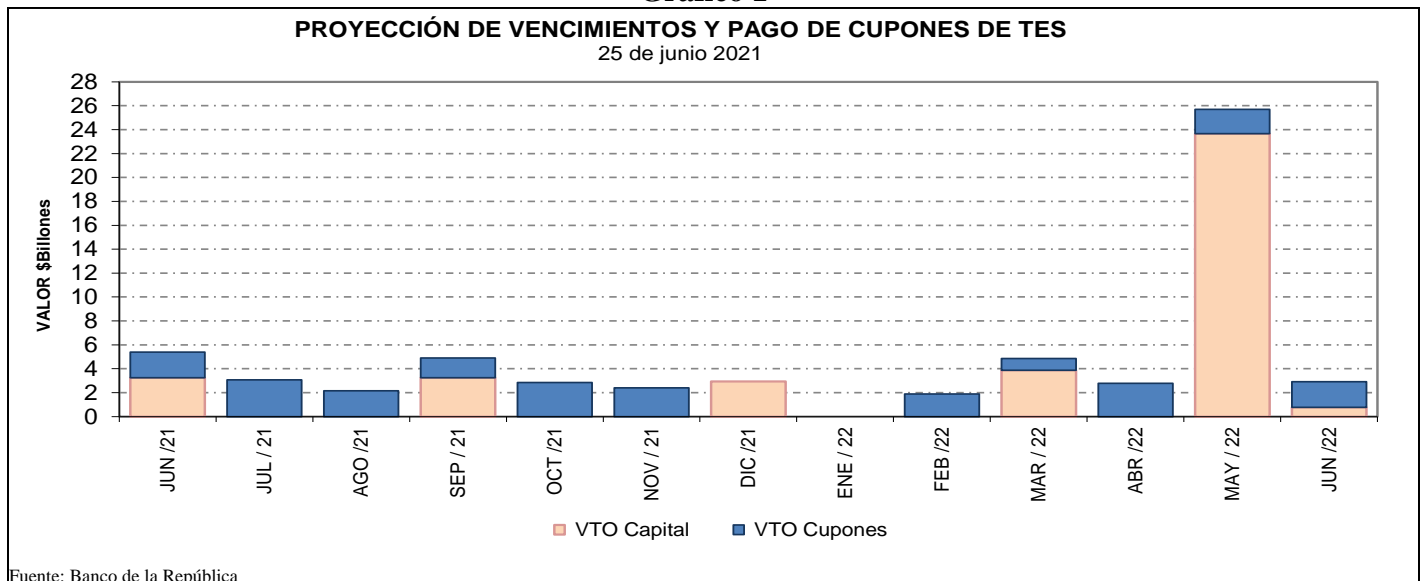
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 27 DE JUNIO AL 3 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.758,99	\$ 126,16	\$ 14,77	\$ 1.618,06
SEMANA DEL 4 DE JULIO AL 10 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 422,82	\$ 82,17	\$ -	\$ 340,65
SEMANA DEL 11 DE JULIO AL 17 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 18 DE JULIO AL 24 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 2.577,92	\$ 534,43	\$ 108,24	\$ 1.935,25
SEMANA DEL 25 DE JULIO AL 31 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

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

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después			
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
<i>Denominación</i>	<i>Plazo</i>						
	<365 Días	\$ 6'175.4	1.7%	\$ 28'295.7	7.6%	\$ 34'471.1	9.3%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	6.9%	\$ 25'779.2	6.9%
	4	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	5.4%	\$ 19'952.8	5.4%
	5	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	7.7%	\$ 28'779.0	7.7%
	6	\$ -	0.0%	\$ 51'246.4	13.8%	\$ 51'246.4	13.8%
<i>PESOS</i>	9	\$ -	0.0%	\$ 21'915.0	5.9%	\$ 21'915.0	5.9%
	11	\$ -	0.0%	\$ 25'128.5	6.8%	\$ 25'128.5	6.8%
	13	\$ -	0.0%	\$ 27'505.3	7.4%	\$ 27'505.3	7.4%
	15	\$ -	0.0%	\$ 8'002.3	2.2%	\$ 8'002.3	2.2%
	29	\$ -	0.0%	\$ 11'843.1	3.2%	\$ 11'843.1	3.2%
	<b>Total</b>	<b>\$ 6'175.4</b>	<b>1.7%</b>	<b>\$ 248'447.2</b>	<b>66.9%</b>	<b>\$ 254'622.6</b>	<b>68.5%</b>
	<i>Plazo</i>						
	1	\$ -	0.0%	\$ 29'479.0	7.9%	\$ 29'479.0	7.9%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11'105.9	3.0%	\$ 11'105.9	3.0%
	5	\$ -	0.0%	\$ 18'820.4	5.1%	\$ 18'820.4	5.1%
<i>UVR</i>	7	\$ -	0.0%	\$ 4'765.6	1.3%	\$ 4'765.6	1.3%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12'324.3	3.3%	\$ 12'324.3	3.3%
	13	\$ -	0.0%	\$ 16'839.4	4.5%	\$ 16'839.4	4.5%
	15	\$ -	0.0%	\$ 13'098.8	3.5%	\$ 13'098.8	3.5%
	27	\$ -	0.0%	\$ 10'536.1	2.8%	\$ 10'536.1	2.8%
	<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 116'969.5</b>	<b>31.5%</b>	<b>\$ 116'969.5</b>	<b>31.5%</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 6'175.4</b>	<b>1.7%</b>	<b>\$ 365'416.8</b>	<b>98.3%</b>	<b>\$ 371'592.2</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 25 jun 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

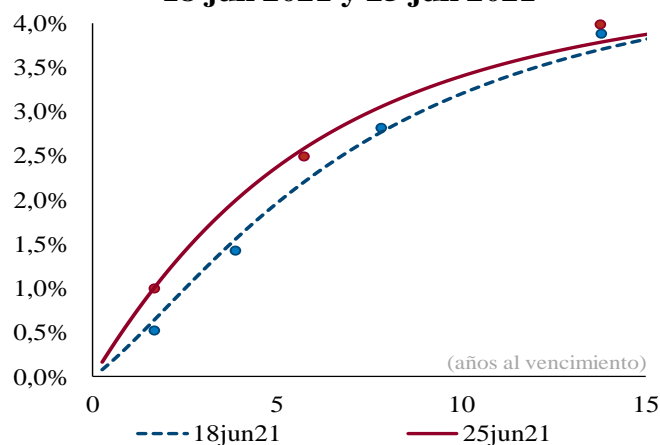
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'155.10	0.00	0.00	1.24	1'156.34	678.71	0.00	0.00	0.83	679.54
Semana Anterior	1'052.13	0.00	0.00	1.14	1'053.27	698.40	0.00	0.00	0.77	699.17
Diferencia	102.98	0.00	0.00	0.10	103.08	-19.70	0.00	0.00	0.07	-19.63
Trimestre Anterior	814.60	0.00	0.00	0.38	814.98	532.27	0.00	0.00	0.47	532.74
Diferencia	340.50	0.00	0.00	0.87	341.37	146.44	0.00	0.00	0.36	146.80

Fuente: BVC. Datos al 25 de junio del 2021



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**18 jun 2021 y 25 jun 2021**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
39	44	41	20

*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	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			25-jun	18-jun	pbs.	31-mar	pbs.
3 Meses	2.00%	1.98%	1.92%	2.30%	-37.94	2.03%	-10.83
6 Meses	2.14%	2.06%	2.15%	2.45%	-30.32	2.15%	-0.16
9 Meses	2.43%	2.17%	2.36%	2.59%	-23.54	2.27%	9.06
12 Meses	2.61%	2.43%	2.55%	2.73%	-17.53	2.38%	16.95

/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	103	118	127	155	171	187	191	193	198	280	266	231	264	252
Spread Semana Anterior	104	116	133	158	172	191	201	205	206	288	267	231	273	253
Diferencia Semana Anterior	-1	2	-6	-3	-1	-4	-10	-12	-8	-8	-1	0	-9	-1
Precio Actual	102.08	105.84	118.06	108.92	105.87	108.64	97.55	97.31	97.26	130.49	117.75	96.41	112.15	105.40
Precio Semana Anterior	102.06	105.95	118.02	108.92	105.88	108.53	97.41	97.05	97.00	130.69	118.10	96.75	112.60	105.72
Diferencia Semana Anterior	2	-11	4	0	-1	11	14	26	26	-20	-35	-34	-45	-32
Rendimiento Actual	1.4	1.8	1.7	2.4	2.8	3.2	3.3	3.5	3.6	4.7	4.7	4.4	4.7	4.6
Rendimiento Semana Anterior	1.4	1.7	1.8	2.4	2.8	3.2	3.4	3.5	3.6	4.7	4.7	4.4	4.7	4.6
Diferencia Semana Anterior	-0.20	0.30	-0.40	-0.10	0.00	-0.10	-0.20	-0.30	-0.30	0.10	0.20	0.20	0.30	0.30

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>MSCI COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>21-jun</b>	66.643	1'246.440	-0.86%
<b>22-jun</b>	73.305	1'242.700	-1.16%
<b>23-jun</b>	57.387	1'246.960	-0.82%
<b>24-jun</b>	60.446	1'261.610	1.30%
<b>25-jun</b>	54.953	1'284.200	2.14%

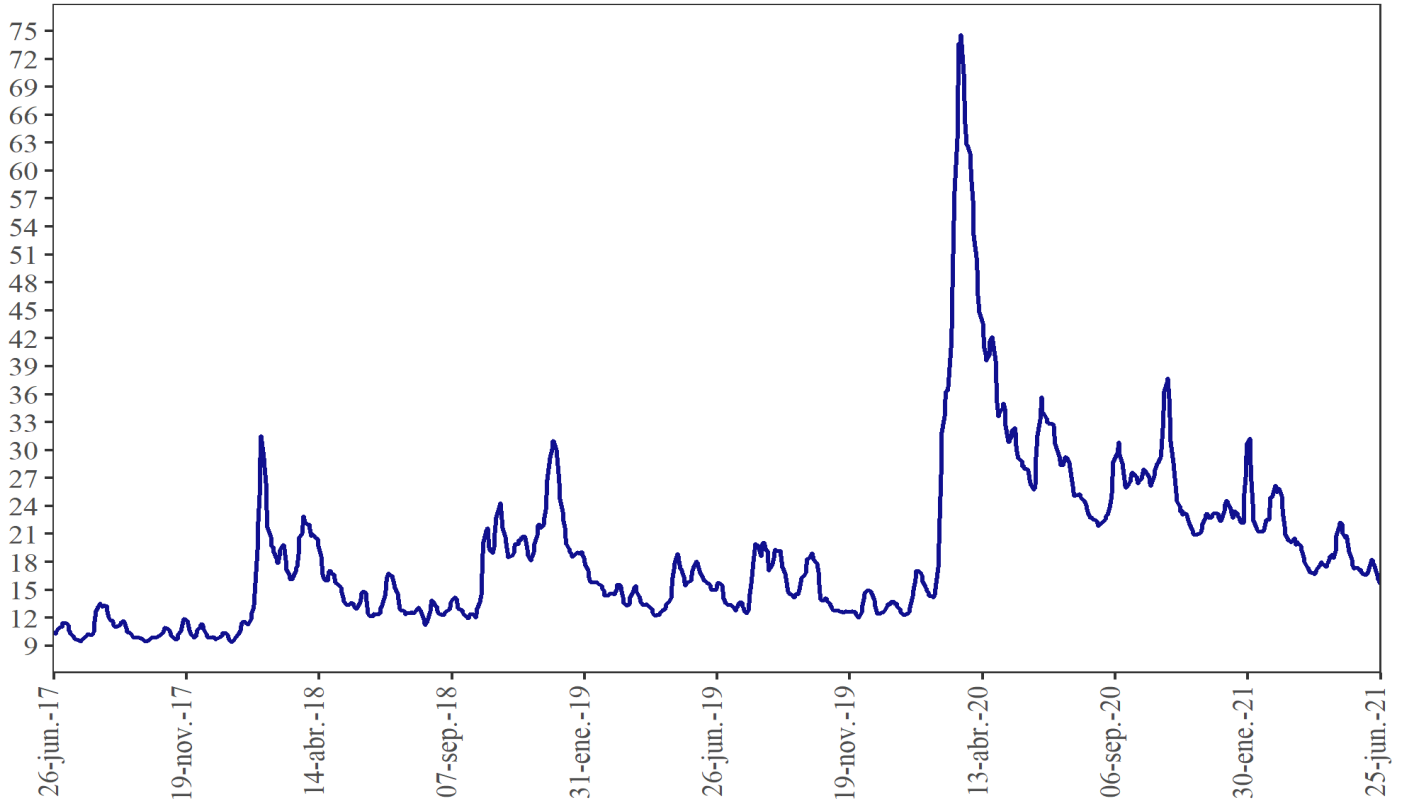
\* Millones de pesos

\*\*Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

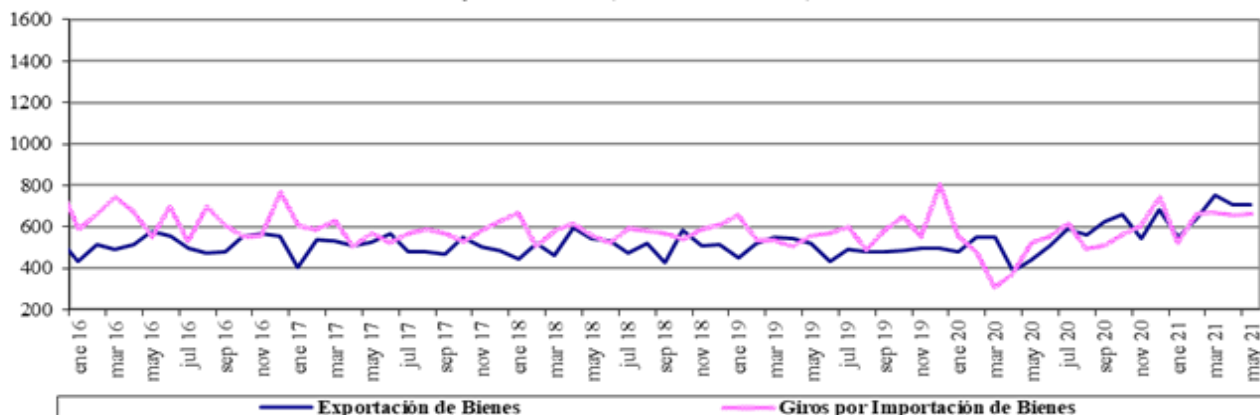
Gráfico 1  
**Índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

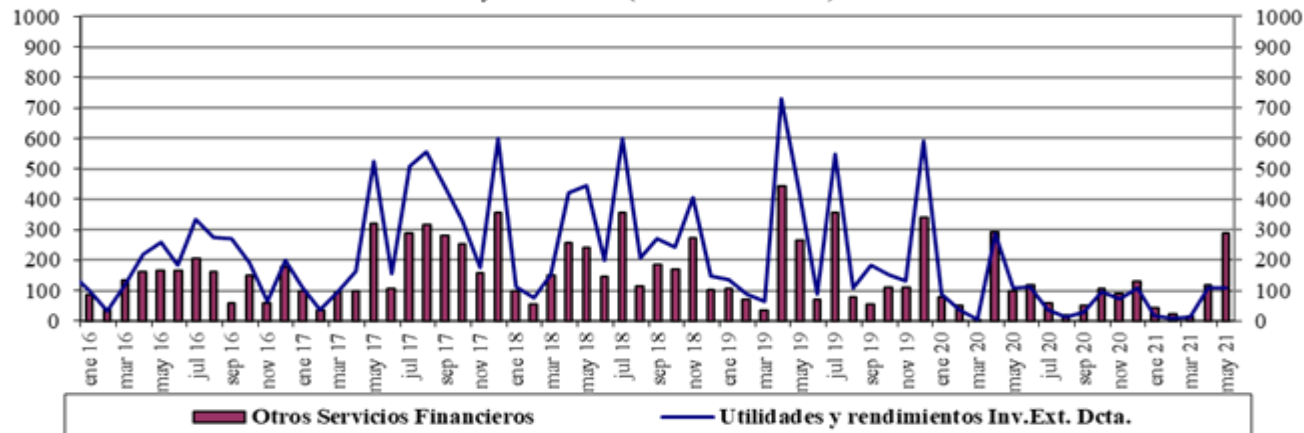
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



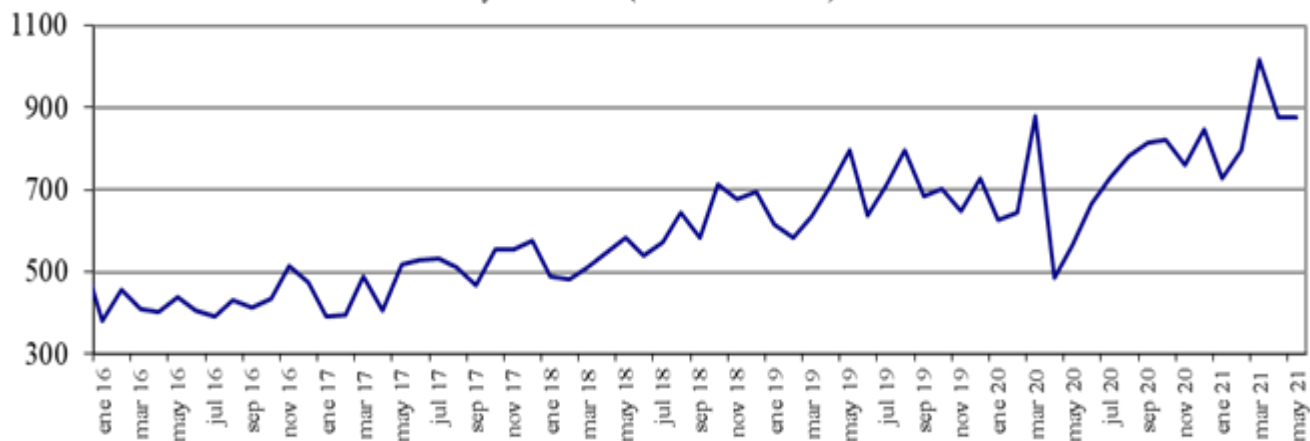
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



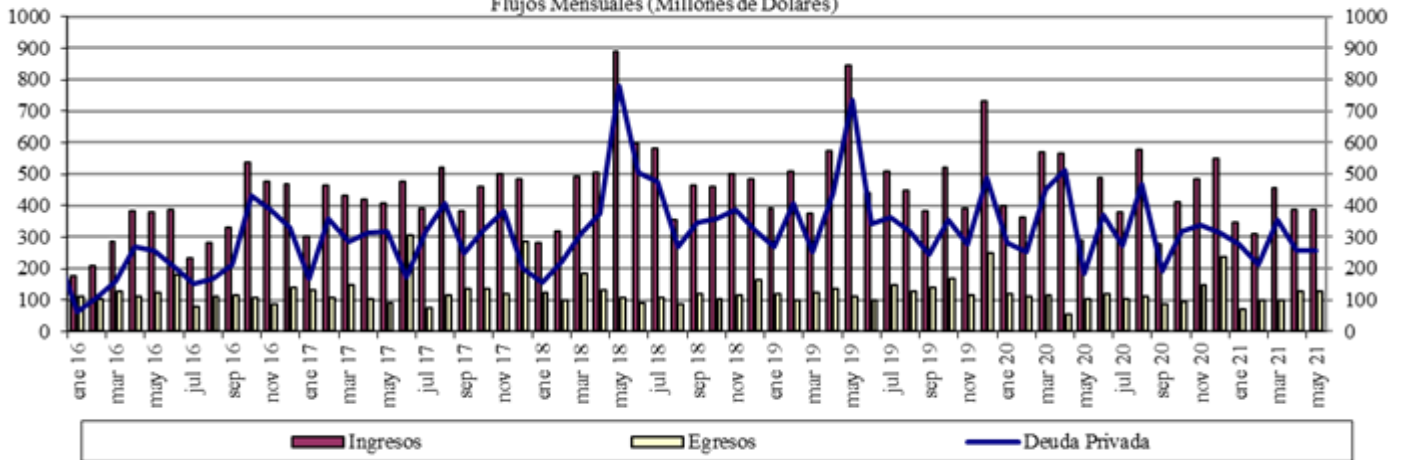
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



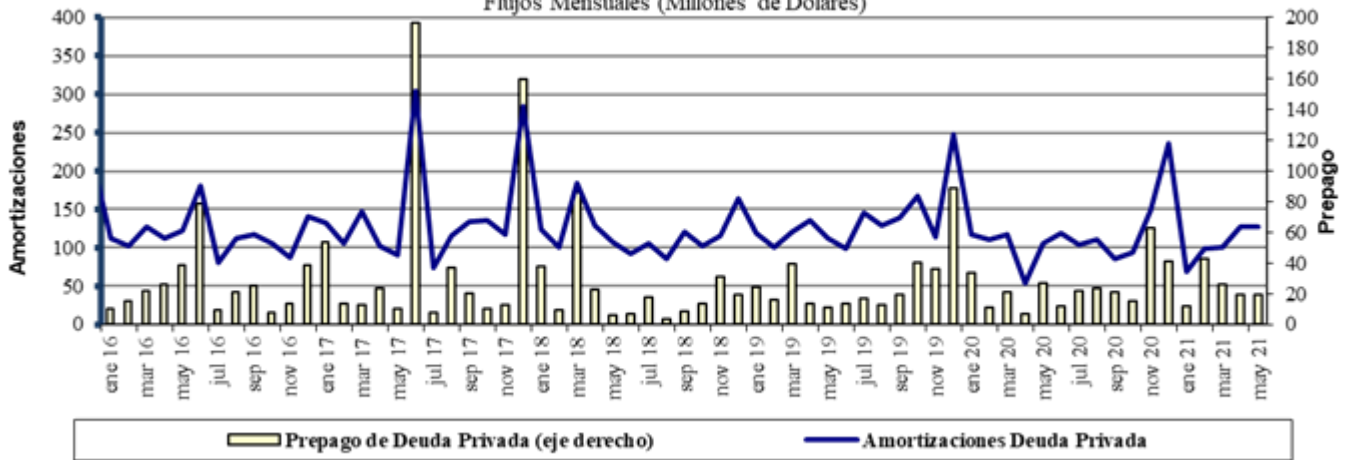
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21
<b>I. Gobierno</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>	<b>16,930</b>
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	2,819	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TES Regulación</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>	<b>-7,067</b>
Compras definitivas	7,802	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921
Vencimiento <sup>2/</sup>	-1,126	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,246	-1,230	-1,146
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</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>	<b>4,849</b>
Expansión <sup>3/</sup>	-11,044	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972
Contracción <sup>4/</sup>	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877
<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>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>14,870</b>	<b>14,870</b>	<b>5,338</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	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></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>	<b>-5,428</b>
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></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>814</b>
<b>Variación total de la Base</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>15,436</b>
<b>Saldo Base Monetaria</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>	<b>124,940</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	May	Acumulado Ene - May
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Opciones Put</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	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	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Opciones Call</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	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	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	May	Acumulado Ene-May
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	90.9	90.9	0.0	0.0	0.0	181.8

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

<b>Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *</b>								
<b>2020-2021</b>								
<b>Descripción</b>	<b>(Millones de US\$)</b>							
	<b>31-dic-20</b>		<b>31-may-21</b>		<b>25-jun-21</b>		<b>Variación</b>	
	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Valor</b>	<b>Part. % en las Reservas Brutas</b>	<b>Mensual corrido</b>	<b>Año corrido</b>
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>59.039</b>	<b>100,00%</b>	<b>59.153</b>	<b>100,00%</b>	<b>58.974</b>	<b>100,00%</b>	<b>-179</b>	<b>-65</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%	145	0,25%	2	3
Inversiones	55.672	94,30%	53.509	90,46%	56.410	95,65%	2.902	739
-Portafolio directo	40.597	68,76%	37.979	64,20%	40.902	69,36%	2.923	305
-Portafolio en administración	15.075	25,53%	15.530	26,25%	15.508	26,30%	-21	433
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1,37%	3.048	5,15%	0	0,00%	-3.048	-807
Oro	252	0,43%	284	0,48%	267	0,45%	-17	15
-En caja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
-En custodia	252	0,43%	284	0,48%	267	0,45%	-17	15
Fondo Monetario Internacional	1.605	2,72%	1.578	2,67%	1.561	2,65%	-17	-44
-DEGs	892	1,51%	863	1,46%	854	1,45%	-9	-39
-Posición de reserva	713	1,21%	715	1,21%	707	1,20%	-8	-6
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>	<b>0,01%</b>	<b>9</b>	<b>0,02%</b>	<b>7</b>	<b>0,01%</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>
Convenios internacionales	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0,01%	9	0,02%	7	0,01%	-2	-1
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59.031</b>	<b>99,99%</b>	<b>59.144</b>	<b>99,98%</b>	<b>58.967</b>	<b>99,99%</b>	<b>-177</b>	<b>-64</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