

**Semana 24**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**15 de junio de 2022**

---

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

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

# 1. Comportamiento de las tasas de interés

## a. Tasas de interés de los mercados monetarios, de crédito y de deuda pública

Tasas (e.a) 1/	Fecha 10-jun-22	Monto semanal MM de pesos	Monto Promedio Semanal		1 semana	1mes	Variación (pb)			
			año 2021	Corrido 2022			13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	6,00	n.a	n.a	n.a	0	0	200	300	425	
IBR Overnight	6,03	n.a	n.a	n.a	1	8	207	304	428	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	6,55	n.a	n.a	n.a	29	55	187	353	480	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	7,66	n.a	n.a	n.a	23	91	154	420	579	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	8,67	n.a	n.a	n.a	32	83	124	453	661	
<b>Pasivas</b>										
TIB	6,03	3.291	3.287	3.869	-6	1	198	304	428	
DTF 2/	7,45	1.181	930	1.179	-21	60	293	423	552	
Captación < 90 días 3/	4,98	409	366	422	-8	18	227	268	351	
Captación a 90 días 3/	7,45	1.222	974	1.222	-12	59	278	422	550	
Captación 91-179 días 3/	8,01	642	521	617	53	93	274	426	584	
Captación a 180 días 3/	8,11	820	515	685	23	61	265	436	594	
Captación a 181-360 días 3/	9,78	1.297	765	1.223	36	126	287	517	694	
Captación > 360 días 3/	15,51	2.432	556	1.039	311	452	651	978	1152	
Total captación de CDT	10,75	6.822	3.698	5.208	184	309	473	714	816	
Ahorro 11/	2,87	n.a	n.a	n.a	17	23	105	162	191	
<b>Activas</b>										
Comercial 4/	11,20	3.825	3.113	3.642	32	57	235	422	511	
Tesorería	10,60	142	173	212	117	45	193	397	342	
Preferencial	10,26	2.021	1.599	1.795	30	78	247	413	519	
Ordinario 5/	12,39	1.662	1.342	1.635	24	66	263	420	514	
Consumo 6/	19,12	2.003	1.978	2.277	43	-45	264	389	534	
Consumo sin libranza	22,44	1.254	1.071	1.455	54	32	335	500	652	
Consumo a través de libranza	13,56	748	907	822	-1	18	106	167	215	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	27,74	757	642	767	46	72	247	322	385	
Vivienda 8/	11,78	354	378	325	6	70	187	235	293	
Microcrédito	38,95	133	131	149	-1	-36	219	331	157	
Activa Ponderada 9/	13,99	-	-	-	40	-33	177	439	470	
Comercial BR 10/	11,22	-	-	-	28	57	237	423	516	
<b>Pasivas</b>										
Pasiva Ponderada	6,04	n.a	n.a	n.a	20	121	244	387	438	
<b>Deuda Pública 12/</b>										
	10-jun-22	Monto semanal	Monto Promedio Semanal		1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
			año 2021	Corrido 2022						
2 años (TES Jul 2024)	10,04	873	1.135	127	71	57	127	321	568	
3 años (TES Nov 2025)	10,60	925	1.801	2.002	92	44	139	322	527	
6 años (TES Abr 2028)	10,97	397	1.031	960	88	27	141	302	447	
8 años (TES Sep 2030)	11,18	208	633	826	85	29	149	305	425	
10 años (TES Jun 2032)	11,33	1.003	580	519	82	38	158	309	425	
12 años (TES Oct 2034)	11,41	419	497	612	69	37	165	314	421	

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

1/ La tasa de intervención y las tasas IBR corresponden a la tasa diaria.

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

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

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

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

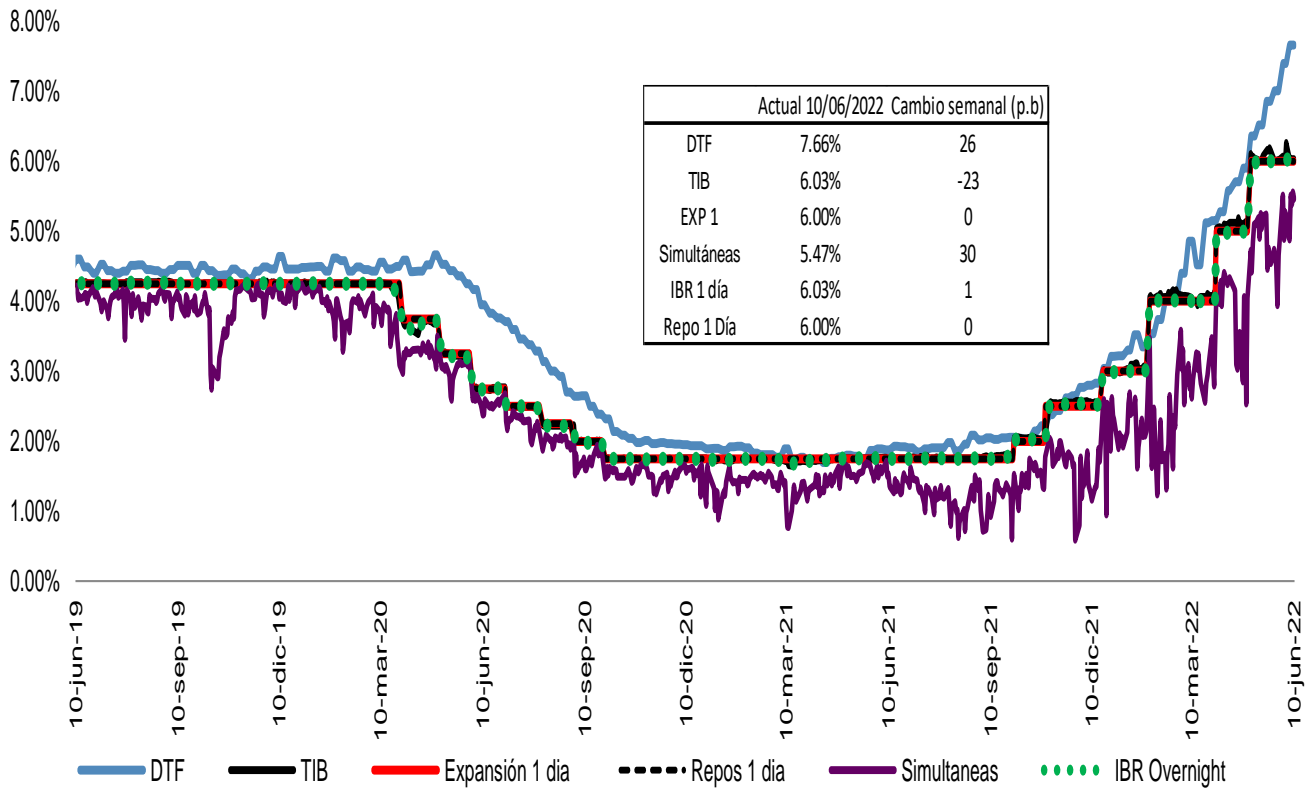
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

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

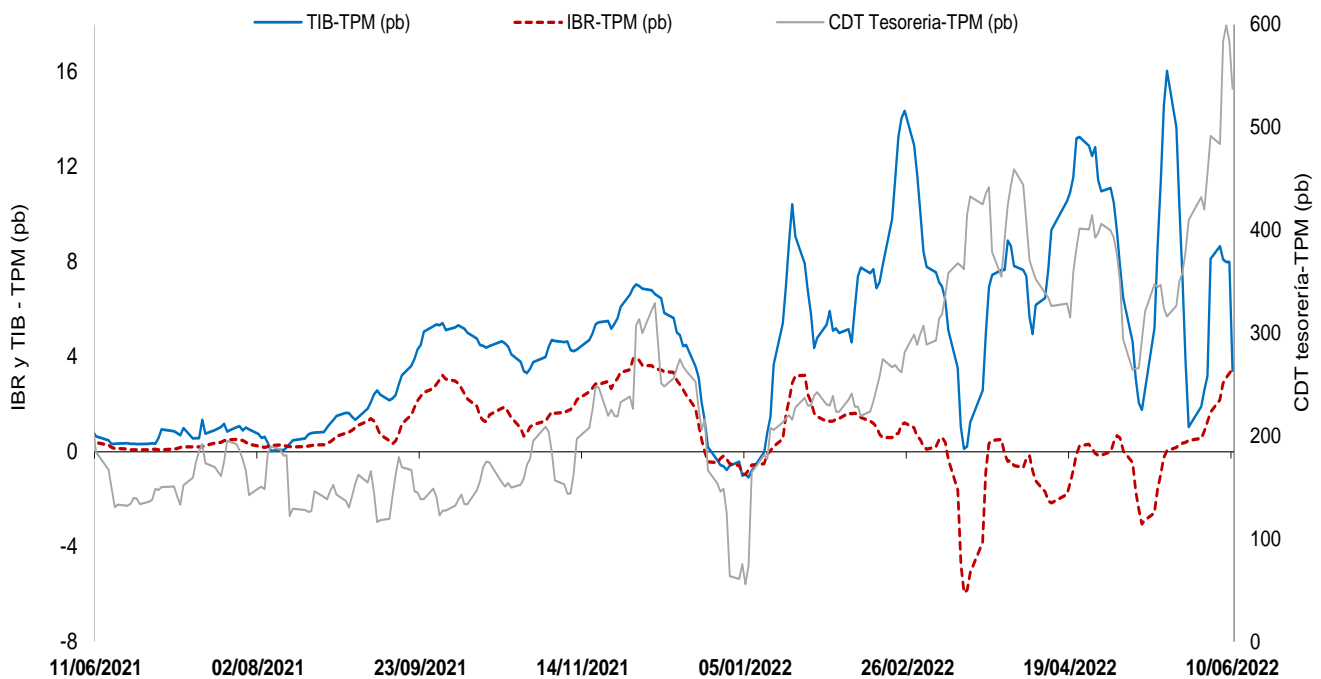
**b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR**



Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

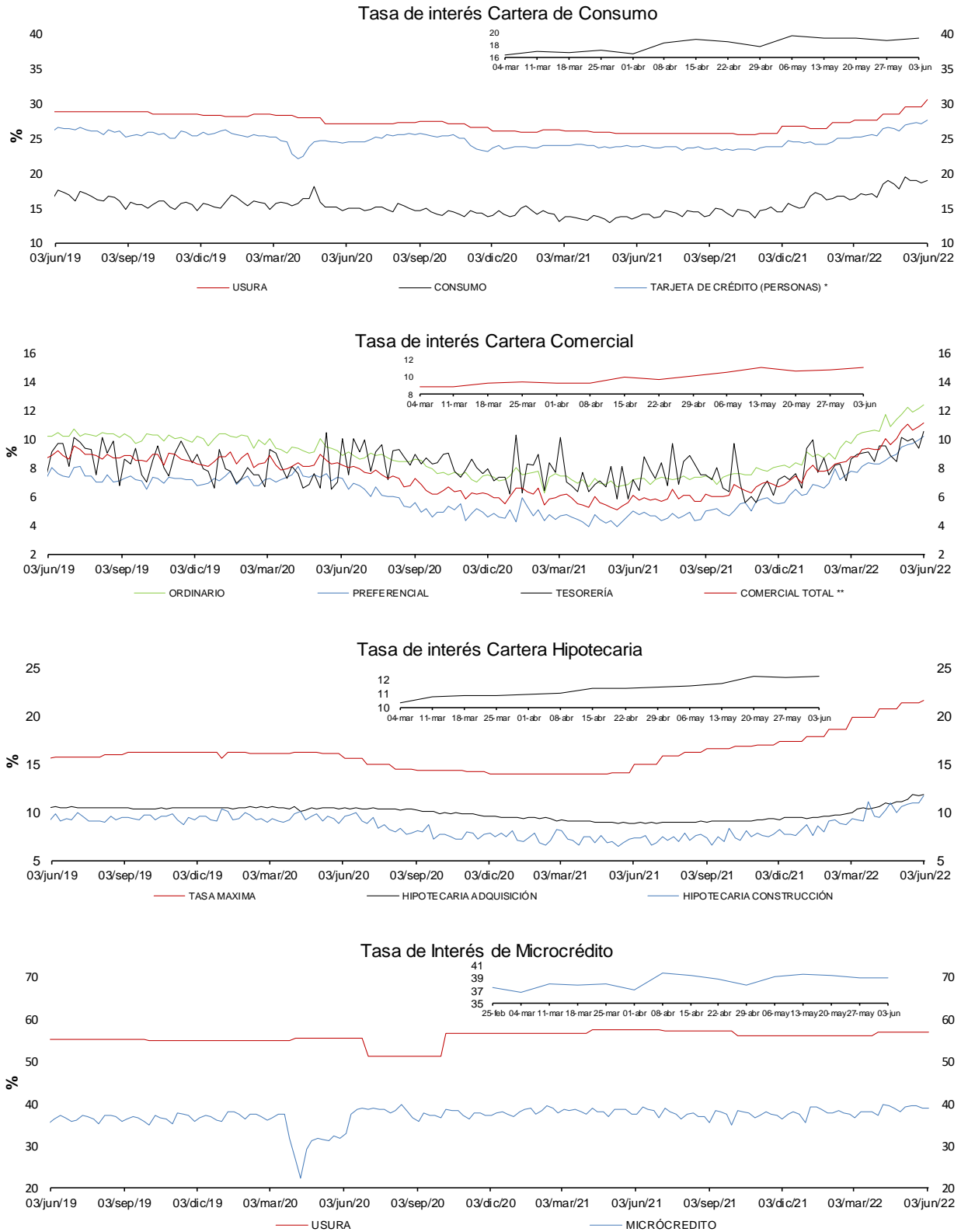
**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**

Promedio 5 días



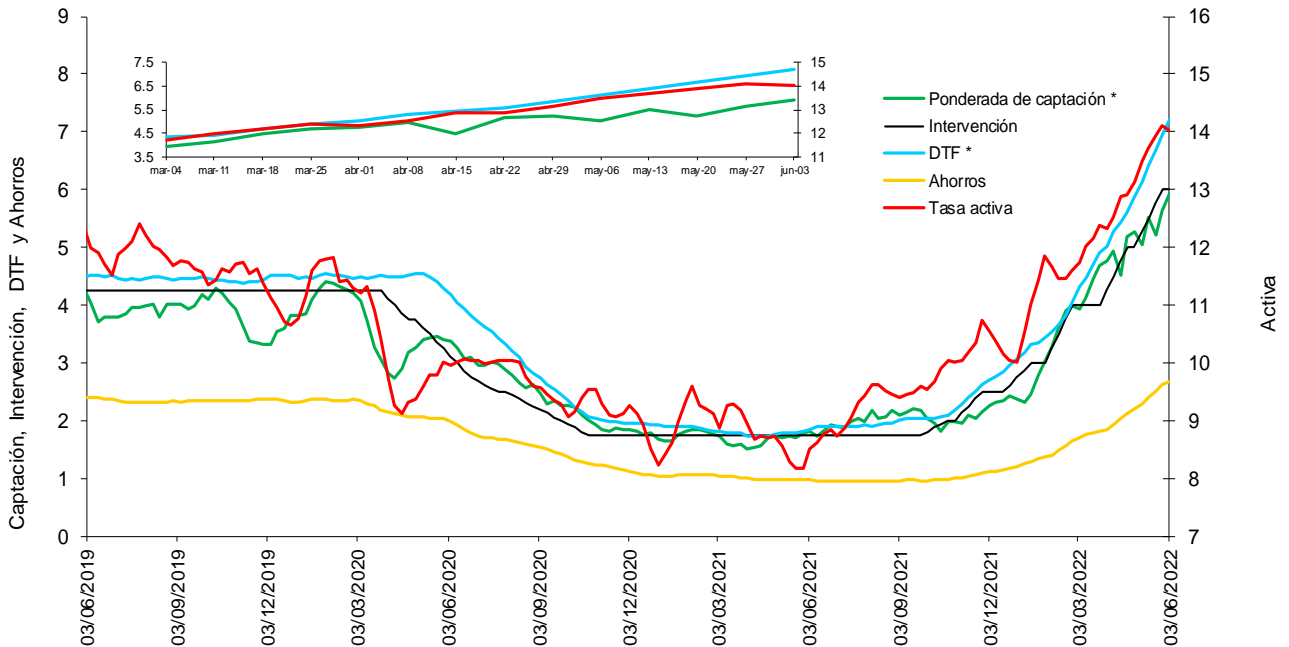
El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.  
 FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

**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.

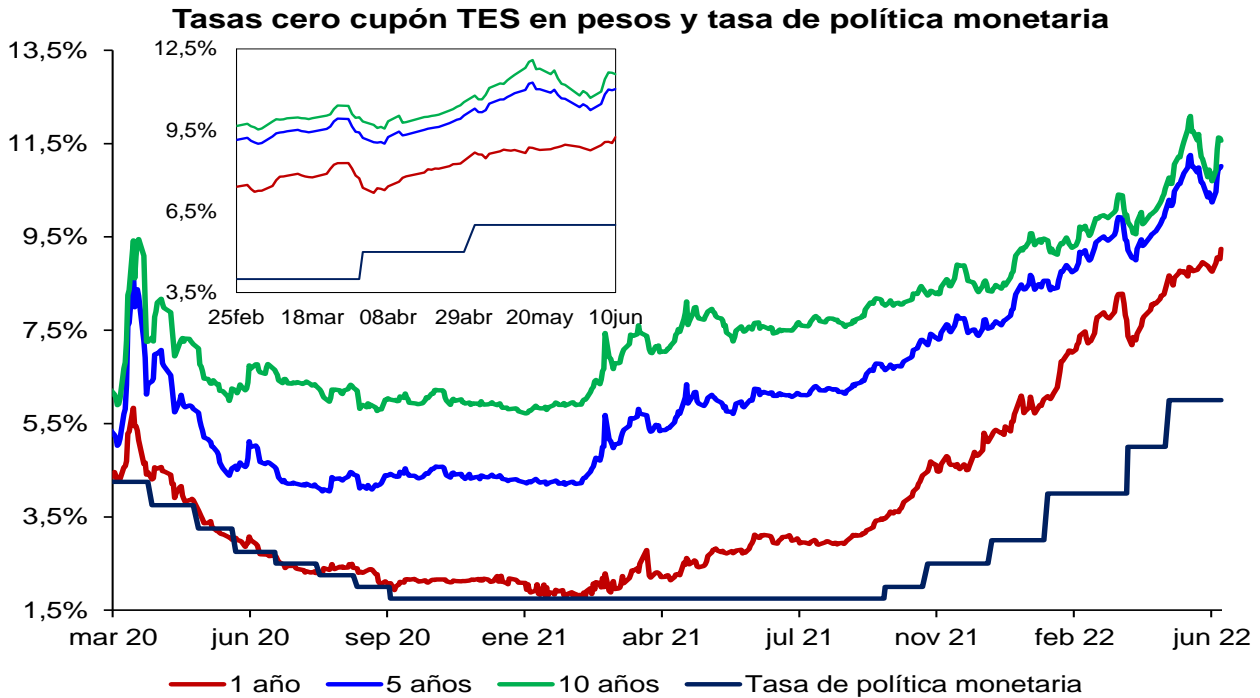
**e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero**  
**Promedio móvil de orden 4**



\* 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.

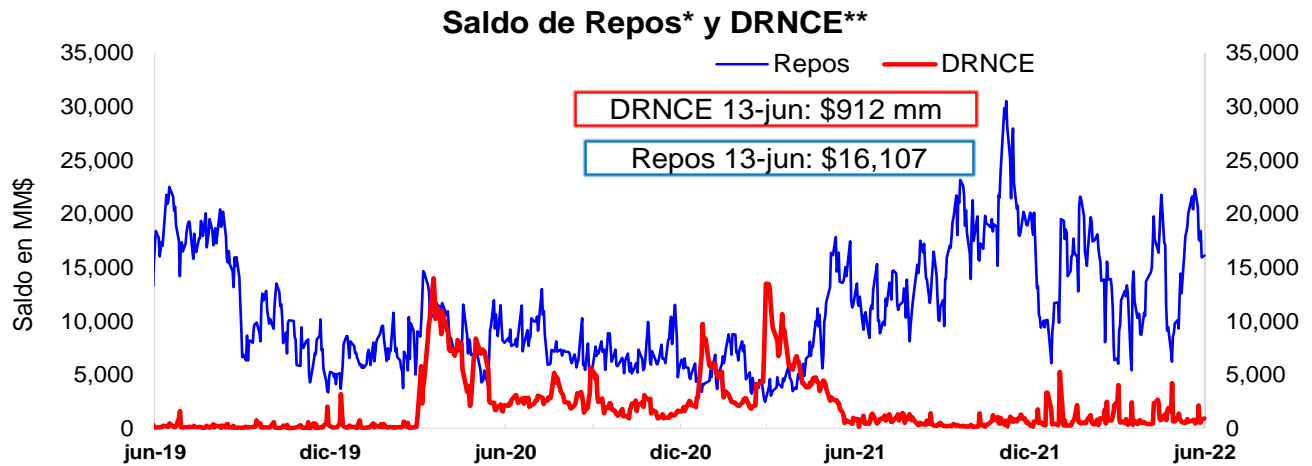
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

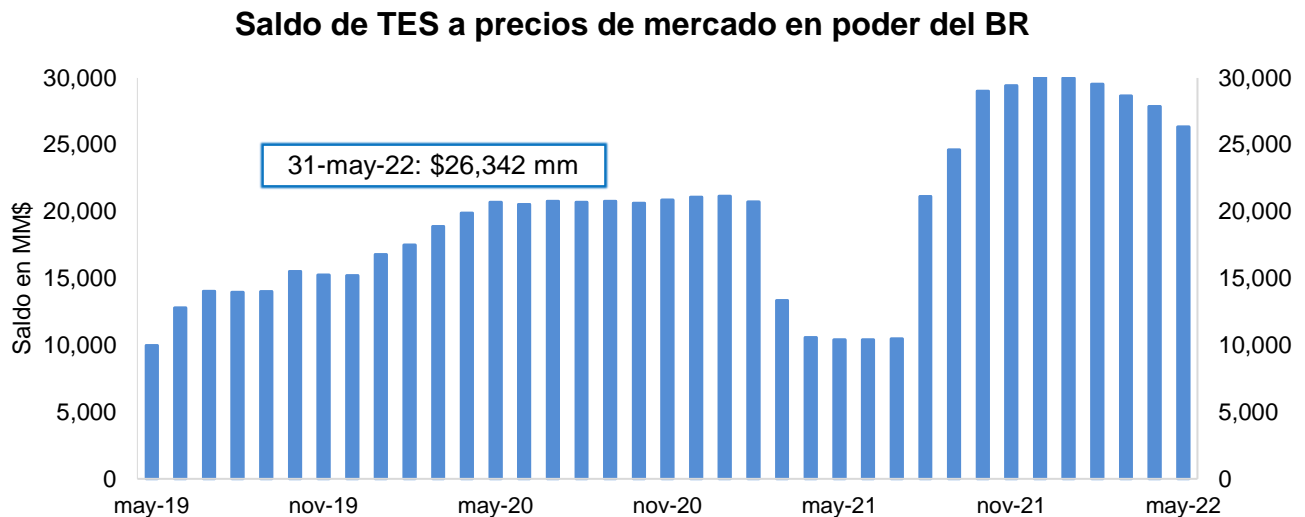
## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



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



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



FUENTE: Banco de la República.

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

#### a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a junio 03 2022	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>702,075</b>	<b>-1,880</b>	<b>-0.3</b>	<b>-8,045</b>	<b>-1.1</b>	<b>12,957</b>	<b>1.9</b>	<b>8,138</b>	<b>1.2</b>	<b>75,311</b>	<b>12.0</b>
1. Efectivo	105,578	1,700	1.6	835	0.8	449	0.4	-3,021	-2.8	10,368	10.9
2. Depósitos en poder del público*	596,497	-3,580	-0.6	-8,880	-1.5	12,508	2.1	11,160	1.9	64,943	12.2
Cuenta Corriente	74,187	-2,798	-3.6	-4,823	-6.1	-1,924	-2.5	-5,473	-6.9	5,355	7.8
Ahorros	288,894	-521	-0.2	-6,438	-2.2	-4,225	-1.4	-7,575	-2.6	29,914	11.6
CDT + Bonos*	214,797	1,531	0.7	4,835	2.3	19,133	9.8	26,727	14.2	27,563	14.7
CDT menor a 18 meses*	105,966	824	0.8	3,612	3.5	11,955	12.7	21,118	24.9	24,380	29.9
CDT mayor a 18 meses*	73,631	795	1.1	1,160	1.6	6,756	10.1	5,890	8.7	1,466	2.0
Bonos*	35,200	-88	-0.3	64	0.2	421	1.2	-281	-0.8	1,717	5.1
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,385	-1,647	-14.9	-2,486	-20.9	-638	-6.4	37	0.4	-61	-0.6
Depósitos a la Vista	9,233	-145	-1.5	32	0.3	164	1.8	-2,557	-21.7	2,172	30.8
Repos con el Sector Real	0	-0	-	-0	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	511	-13	-2.5	-57	-10.1	-107	-17.3	-672	-56.8	-2,410	-82.5
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>597,008</b>	<b>-3,593</b>	<b>-0.6</b>	<b>-8,937</b>	<b>-1.5</b>	<b>12,401</b>	<b>2.1</b>	<b>10,488</b>	<b>1.8</b>	<b>62,533</b>	<b>11.7</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	179,766	-1,099	-0.6	-3,989	-2.2	-1,476	-0.8	-8,494	-4.5	15,722	9.6
M1 + Ahorros	468,660	-1,620	-0.3	-10,426	-2.2	-5,701	-1.2	-16,069	-3.3	45,637	10.8
M2*	648,257	-1	0.0	-5,655	-0.9	13,010	2.0	10,939	1.7	71,483	12.4
Depósitos en poder del público sin fiduciarios*	587,112	-1,934	-0.3	-6,394	-1.1	13,146	2.3	11,123	1.9	65,004	12.5
M3 sin fiduciarios*	692,690	-234	0.0	-5,559	-0.8	13,595	2.0	8,101	1.2	75,372	12.2
Total Depósitos**	597,008	-3,593	-0.6	-8,937	-1.5	12,401	2.1	10,488	1.8	62,533	11.7
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*		-13.0		-13.8		7.7				
	Efectivo		132.5		10.9		1.7				
	Dep. en poder del público*		-26.7		-17.5		8.8				
	M1		-27.2		-24.8		-3.2				
	M1 + Ahorros		-16.4		-24.9		-4.7				
	M2*		0.0		-10.7		8.4				
	Dep.sin Fiduciarios*		-15.7		-13.1		9.5				
	M3 sin Fiduciarios*		-1.7		-9.9		8.3				

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

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

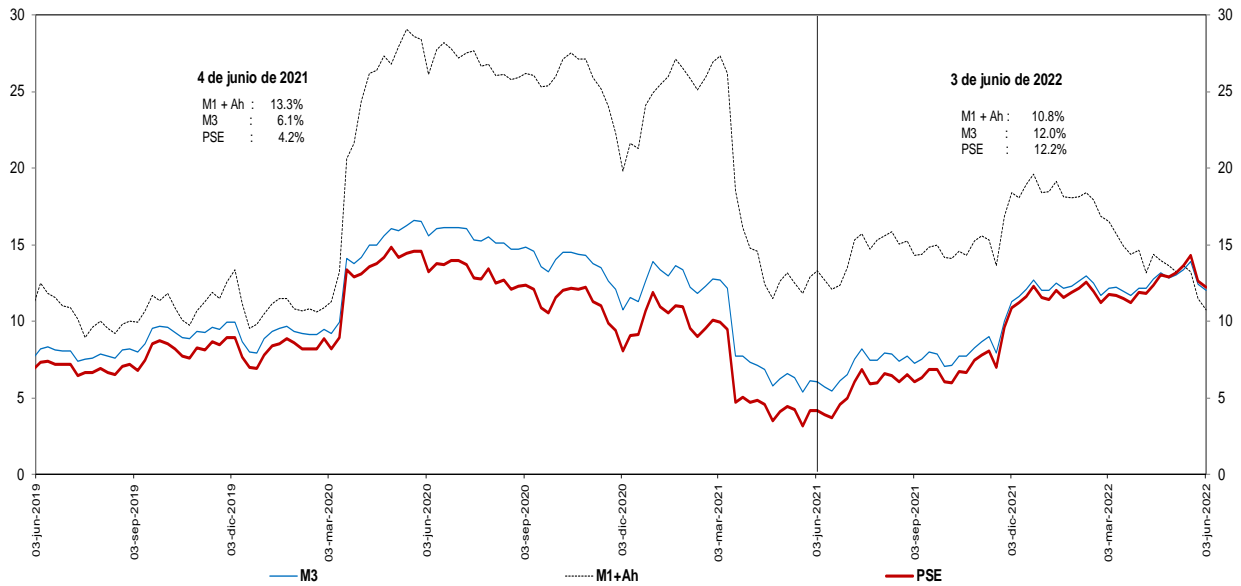
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

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

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

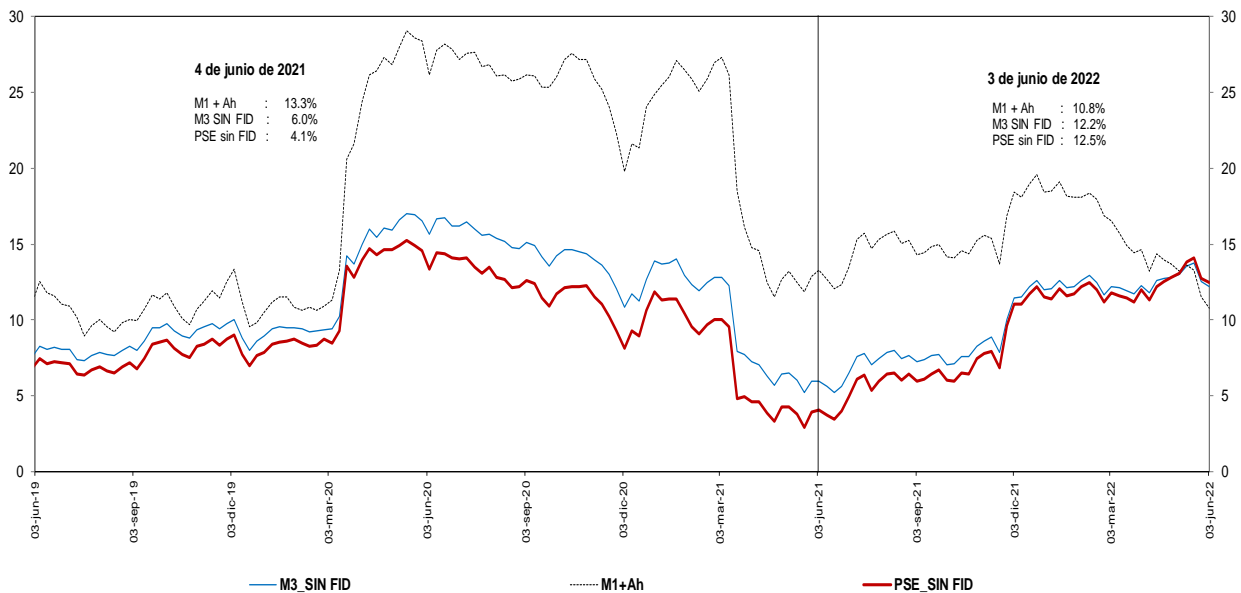
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



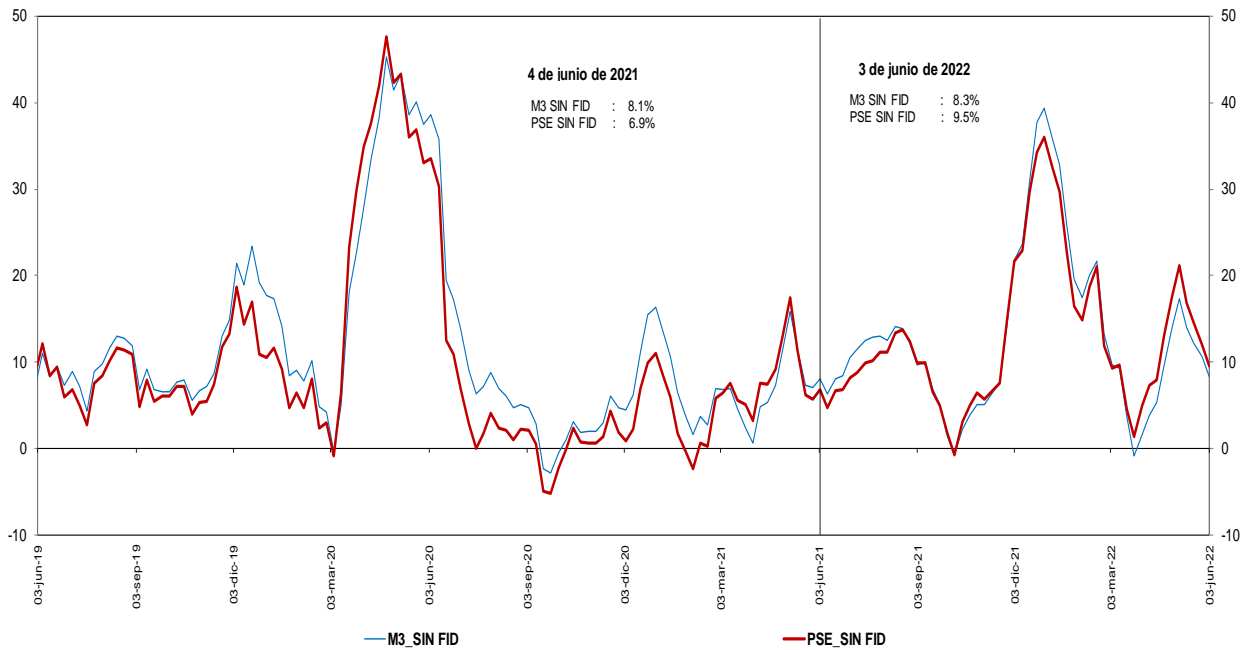
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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



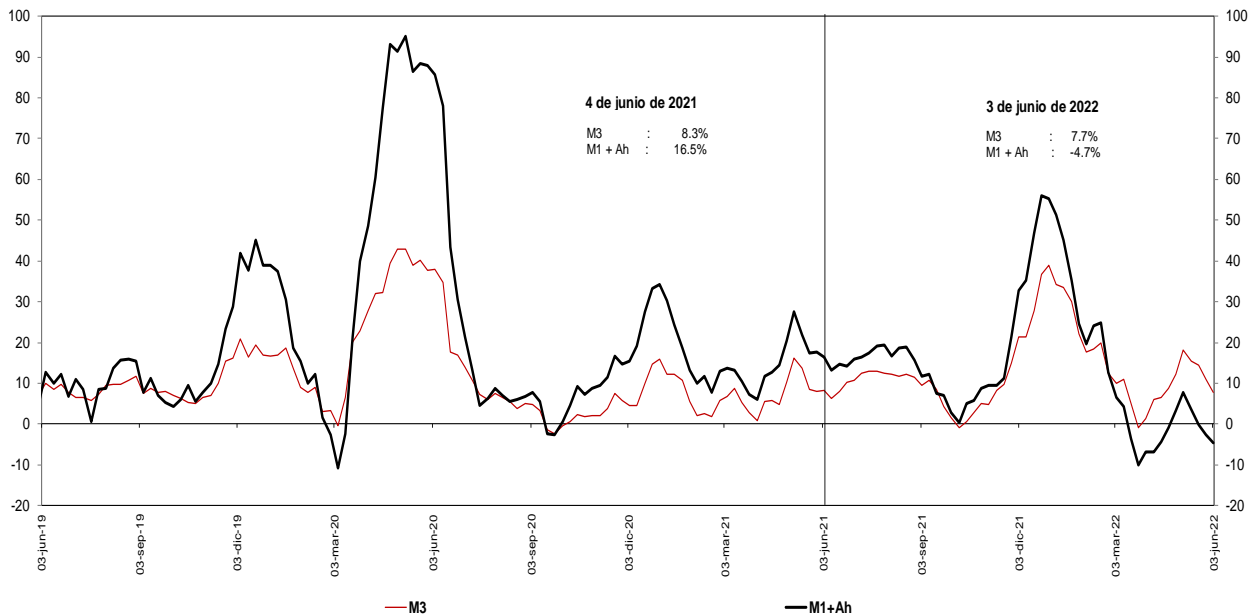
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

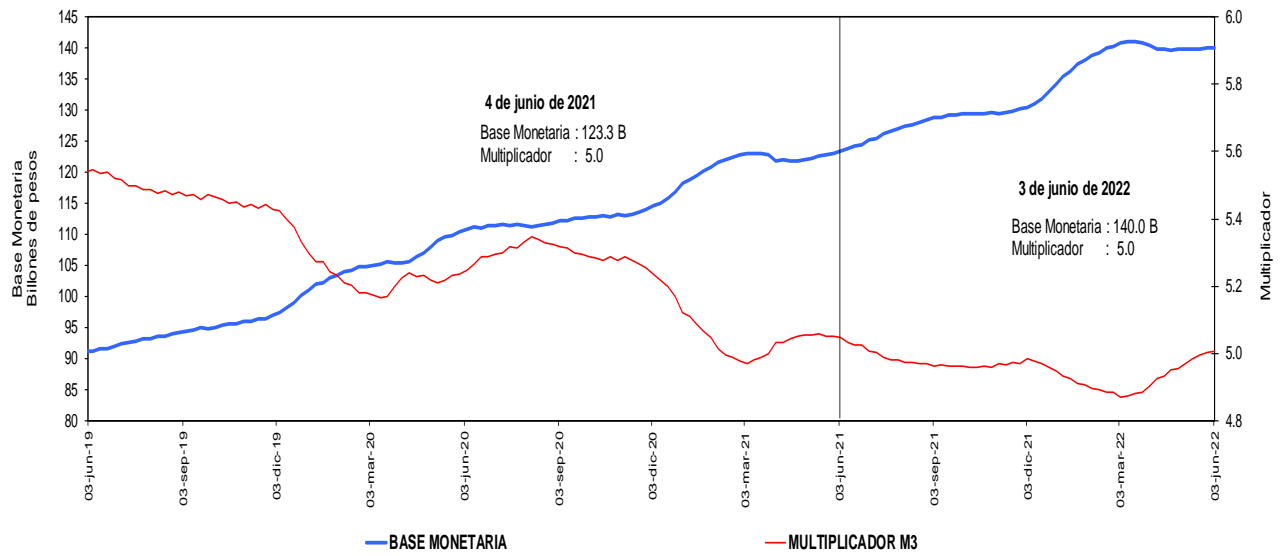
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

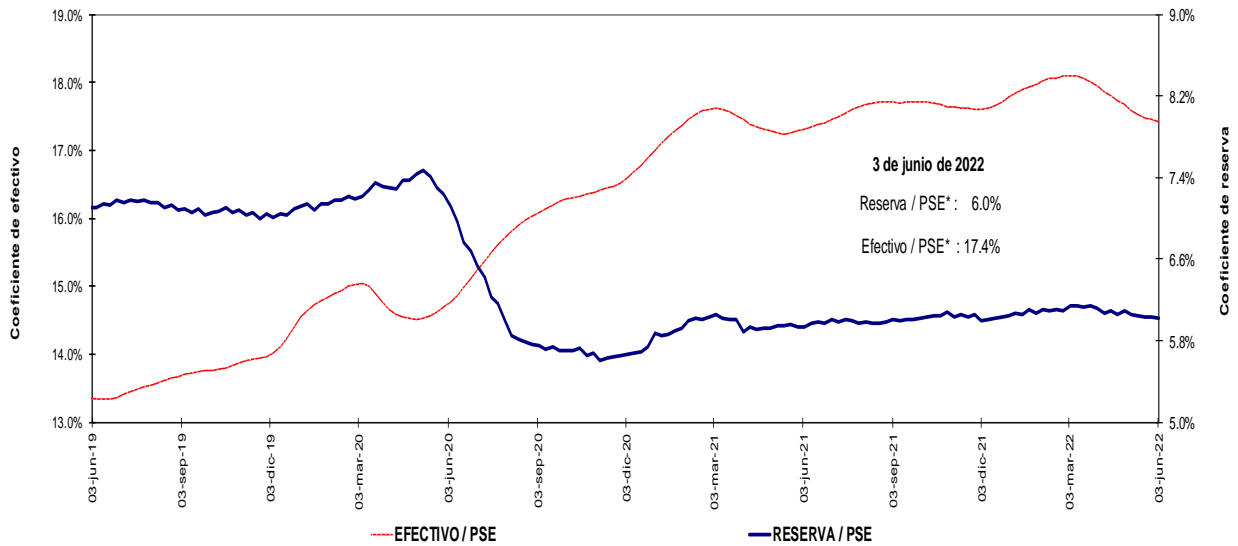


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

3 de junio de 2022

(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>583,551</b>	<b>100.0</b>	<b>1,251</b>	<b>0.2</b>	<b>9,190</b>	<b>1.6</b>	<b>29,220</b>	<b>5.3</b>	<b>43,462</b>	<b>8.0</b>	<b>81,265</b>	<b>16.2</b>
	Comercial 1/	281,853	48.3	625	0.2	4,378	1.6	14,807	5.5	21,417	8.2	33,185	13.3
	Consumo	196,444	33.7	410	0.2	3,561	1.8	10,942	5.9	16,821	9.4	35,080	21.7
	Hipotecaria ajustada 2/	89,929	15.4	217	0.2	1,063	1.2	2,961	3.4	4,451	5.2	11,170	14.2
	Microcrédito	15,325	2.6	-1	0.0	189	1.2	509	3.4	773	5.3	1,829	13.6
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	87,096	15.0	217	0.2	1,063	1.2	3,051	3.6	4,673	5.7	11,546	15.3
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>			<b>11.8</b>	<b>22.9</b>	<b>22.8</b>	<b>20.1</b>						
			Comercial	12.2	22.6	24.1	20.5						
		Consumo	11.5	26.8	25.8	23.6							
		Hipotecaria	13.4	16.7	14.3	12.7							
		Microcredito	-0.4	17.5	14.5	13.0							
Extranjera	Total cartera en M. E.	15,585		-1,324	-7.8	-1,493	-8.7	-1,772	-10.2	-3,753	-19.4	-1,313	-7.8
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,132		-190	-4.4	-80	-1.9	-428	-9.4	-725	-14.9	-550	-11.7
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	Expresada en pesos			-98.6	-69.5	-35.0	-40.0						
Expresada en dólares			-90.3	-22.2	-32.6	-31.8							
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>599,136</b>	<b>100.0</b>	<b>-74</b>	<b>0.0</b>	<b>7,698</b>	<b>1.3</b>	<b>27,448</b>	<b>4.8</b>	<b>39,708</b>	<b>7.1</b>	<b>79,952</b>	<b>15.4</b>
	Comercial	296,729	49.5	-644	-0.2	2,939	1.0	12,991	4.6	17,703	6.3	31,713	12.0
	Consumo	197,154	32.9	354	0.2	3,507	1.8	10,986	5.9	16,781	9.3	35,240	21.8
	Hipotecaria ajustada 2/	89,929	15.0	217	0.2	1,063	1.2	2,961	3.4	4,451	5.2	11,170	14.2
	Microcrédito	15,325	2.6	-1	0.0	189	1.2	509	3.4	773	5.3	1,829	13.5
	<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>-0.6</b>	<b>18.3</b>	<b>20.6</b>	<b>17.6</b>						
			Comercial	-10.7	13.8	19.6	15.7						
			Consumo	9.8	26.3	25.8	23.4						
			Hipotecaria	13.4	16.7	14.3	12.7						
		Microcredito	-0.4	17.5	14.5	13.0							

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

3 de junio de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	546,967		630	0.1	8,771	1.6	29,222	5.6	43,082	8.6	82,699	17.8
Total cartera en M. E.	15,524		-1,323	-7.9	-1,488	-8.7	-1,769	-10.2	-3,747	-19.4	-1,330	-7.9
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>562,491</b>		<b>-692</b>	<b>-0.1</b>	<b>7,283</b>	<b>1.3</b>	<b>27,453</b>	<b>5.1</b>	<b>39,335</b>	<b>7.5</b>	<b>81,369</b>	<b>16.9</b>

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

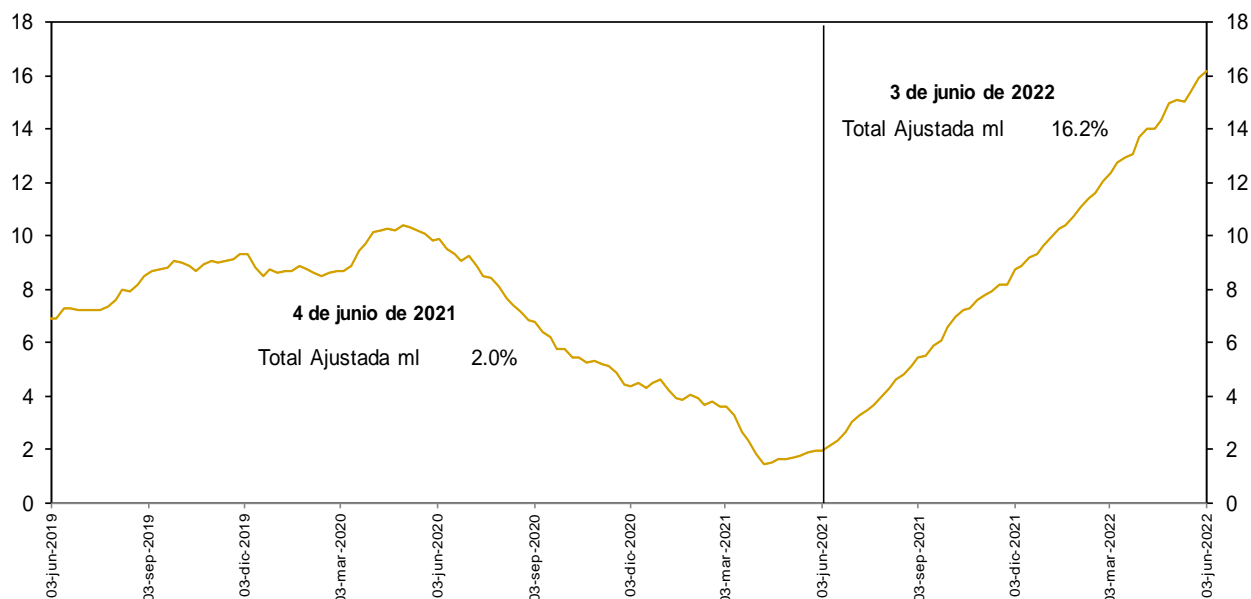
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

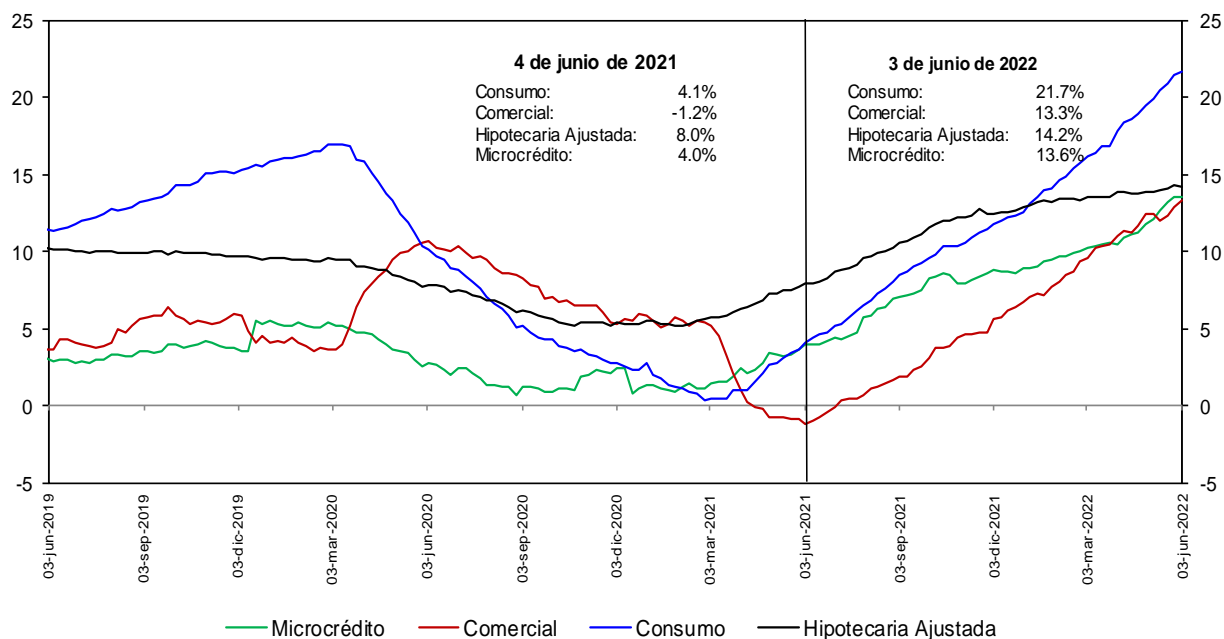
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

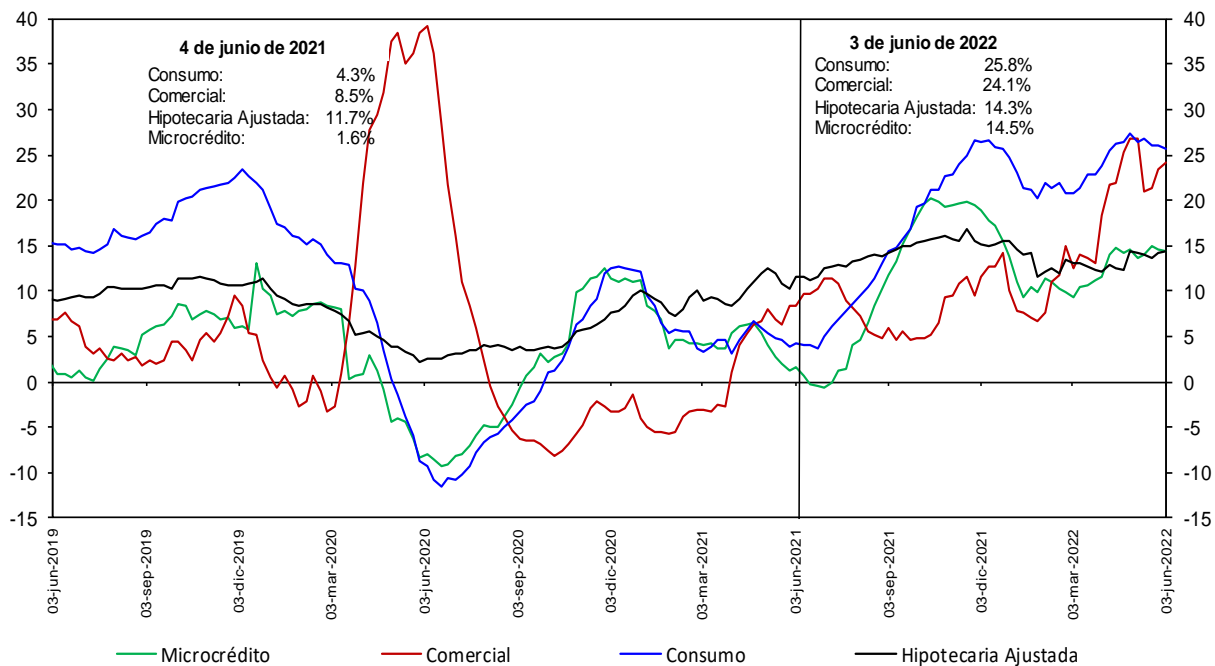
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

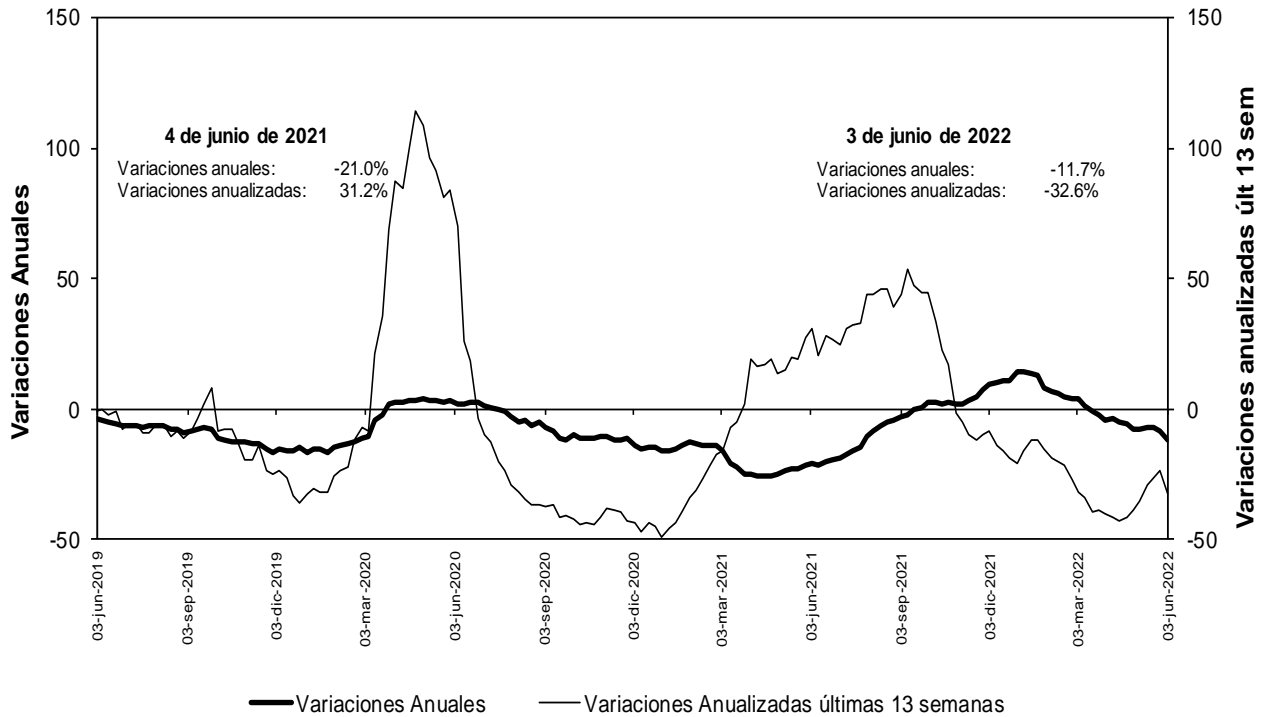
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

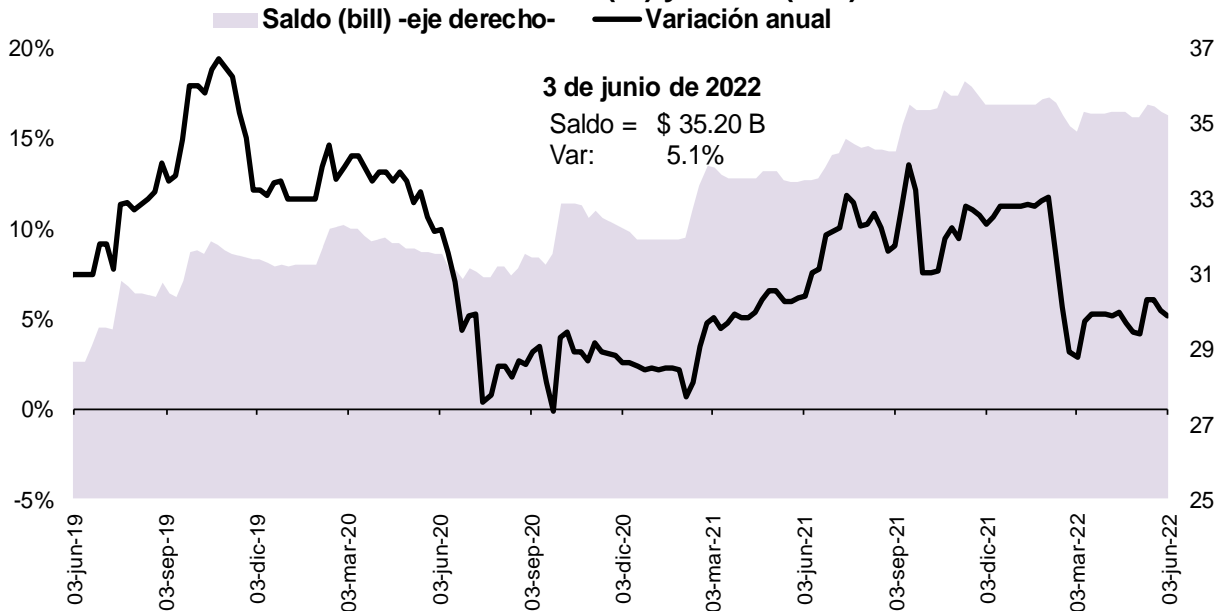
**h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

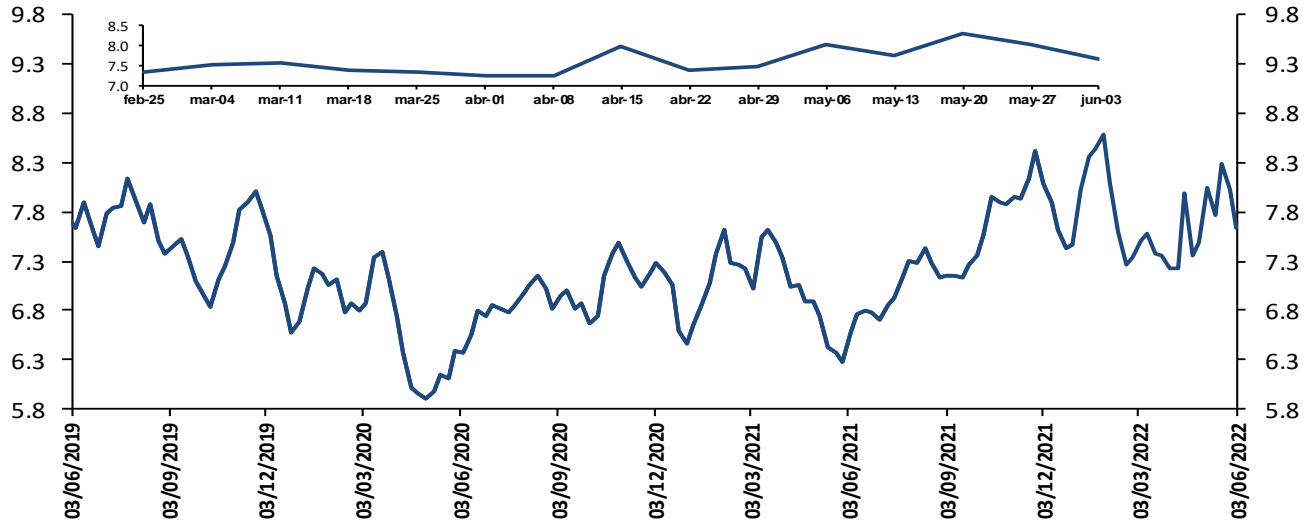
**n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-**



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

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

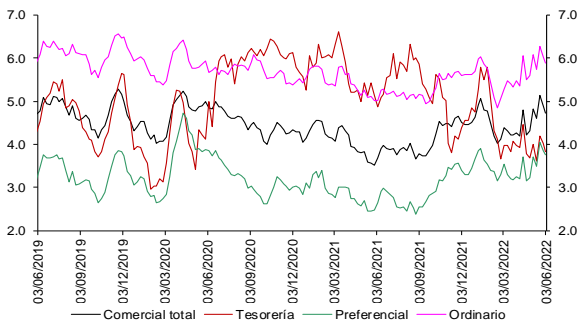


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

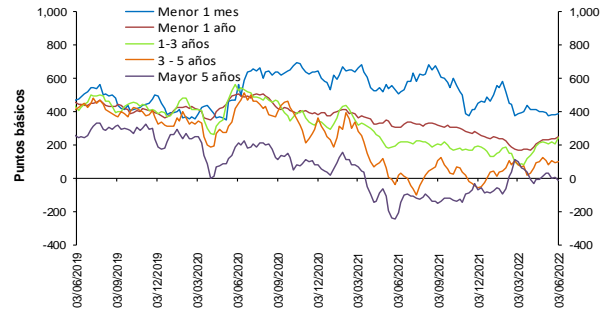
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



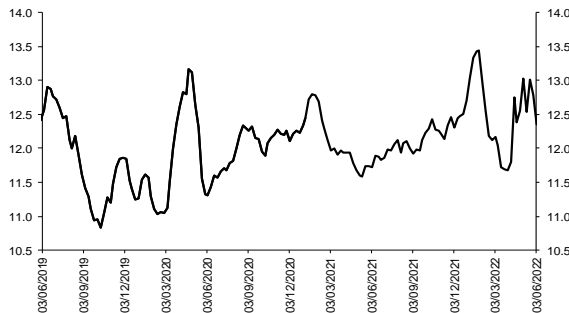
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



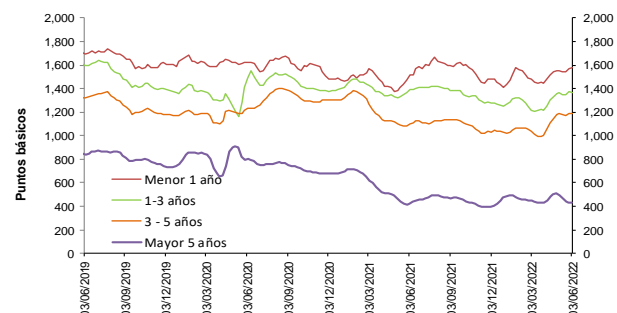
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

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



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		03-jun-22	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	388.0	6.65	(4.49)	0.36	(74.40)	(117.98)	
Menor 1 año	249.4	9.22	17.24	79.26	9.70	(57.30)	
De 1 - 3 años	244.5	40.85	34.85	164.80	115.25	30.40	
De 3 - 5 años	102.2	6.63	(3.01)	20.44	63.24	81.90	
Mayor 5 años	(14.7)	(20.81)	(47.44)	(115.14)	76.61	193.16	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,575.9	3.27	26.57	95.16	167.89	64.17	
De 1 - 3 años	1,364.7	(9.09)	(2.19)	145.65	110.70	(23.98)	
De 3 - 5 años	1,191.2	7.13	4.61	152.70	161.96	95.58	
Mayor 5 años	427.3	(1.39)	(66.49)	(20.52)	(46.79)	5.58	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	18.5	16.90	(48.55)	(11.99)	(65.80)	(7.38)	
<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	10.0	208	11.19	72.44	191.96	275.10	320.40
Menor 1 año	10.5	1,862	15.72	80.97	259.36	380.18	515.23
De 1 - 3 años	12.3	700	45.08	108.82	339.62	465.65	641.32
De 3 - 5 años	11.7	394	9.00	90.97	204.53	384.25	611.19
Mayor 5 años	11.1	598	(19.72)	62.45	77.83	371.24	544.15
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	23.7	26	9.77	90.30	275.27	538.37	636.70
De 1 - 3 años	23.5	172	(4.86)	71.79	320.46	461.09	586.95
De 3 - 5 años	22.6	964	9.50	98.60	336.78	482.97	624.87
Mayor 5 años	15.5	1,023	(0.30)	43.40	172.45	247.84	356.57
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	11.6	366	17.47	66.74	183.39	219.79	277.17
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	6.1	n.a	4.54	76.93	191.60	349.51	438.38
Menor a 1 año	8.0	n.a	6.49	63.73	180.10	370.48	572.53
De 1 a 3 años	9.9	n.a	4.23	73.98	174.81	350.40	610.93
De 3 a 5 años	10.7	n.a	2.37	93.99	184.09	321.01	529.29
Mayor a 5 años	11.2	n.a	1.09	109.90	192.98	294.63	350.99
Mayor a 15 años	11.5	n.a	0.58	115.29	195.39	285.59	284.55

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 03/06/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	137,780	734	0.5	3,754	2.8	-1,833	-1.3	-1,000	-0.7	4,836	3.6
B. Moneda Extranjera	37,401	430	1.2	336	0.9	-6,917	-15.6	-9,461	-20.2	-5,497	-12.8
C. TOTAL (A+B=C)	175,180	1,163	0.7	4,090	2.4	-8,750	-4.8	-10,461	-5.6	-660	-0.4
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,916	467	4.9	773	8.5	-1,728	-14.8	-1,854	-15.8	-1,969	-16.6
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,772	-141	-3.6	-282	-7.0	-34	-0.9	-210	-5.3	162	4.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 03/06/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>137,780</b>	<b>734</b>	<b>0.5</b>	<b>3,754</b>	<b>2.8</b>	<b>-1,833</b>	<b>-1.3</b>	<b>-1,000</b>	<b>-0.7</b>	<b>4,836</b>	<b>3.6</b>
A. Establecimientos de crédito	137,780	734	0.5	3,754	2.8	-1,833	-1.3	-1,000	-0.7	4,836	3.6
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>137,946</b>	<b>734</b>	<b>0.5</b>	<b>3,751</b>	<b>2.8</b>	<b>-1,836</b>	<b>-1.3</b>	<b>-957</b>	<b>-0.7</b>	<b>4,878</b>	<b>3.7</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>96,948</b>	<b>293</b>	<b>0.3</b>	<b>3,320</b>	<b>3.5</b>	<b>-2,432</b>	<b>-2.4</b>	<b>-2,675</b>	<b>-2.7</b>	<b>-863</b>	<b>-0.9</b>
Título de Tesorería - TES	66,732	-197	-0.3	2,578	4.0	-3,833	-5.4	-4,387	-6.2	-4,636	-6.5
Otros Títulos de deuda pública	15,647	-183	-1.2	73	0.5	265	1.7	543	3.6	1,534	10.9
Otros emisores Nacionales	14,568	673	4.8	704	5.1	1,171	8.7	1,215	9.1	2,260	18.4
Emisores Extranjeros	2	0	0.7	-35	-94.9	-35	-94.9	-46	-96.0	-21	-91.6
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,324</b>	<b>127</b>	<b>2.0</b>	<b>77</b>	<b>1.2</b>	<b>130</b>	<b>2.1</b>	<b>411</b>	<b>6.9</b>	<b>497</b>	<b>8.5</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>34,673</b>	<b>314</b>	<b>0.9</b>	<b>354</b>	<b>1.0</b>	<b>466</b>	<b>1.4</b>	<b>1,307</b>	<b>3.9</b>	<b>5,244</b>	<b>17.8</b>
Deterioro	166	0	0.0	-3	-1.8	-3	-1.8	43	34.8	41	33.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 03/06/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>37,401</b>	<b>430</b>	<b>1.2</b>	<b>336</b>	<b>0.9</b>	<b>-6,917</b>	<b>-15.6</b>	<b>-9,461</b>	<b>-20.2</b>	<b>-5,497</b>	<b>-12.8</b>
A. Establecimientos de crédito	37,401	430	1.2	336	0.9	-6,917	-15.6	-9,461	-20.2	-5,497	-12.8
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>37,484</b>	<b>430</b>	<b>1.2</b>	<b>336</b>	<b>0.9</b>	<b>-6,917</b>	<b>-15.6</b>	<b>-9,377</b>	<b>-20.0</b>	<b>-5,413</b>	<b>-12.6</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>5,057</b>	<b>-343</b>	<b>-6.4</b>	<b>-412</b>	<b>-7.5</b>	<b>2,748</b>	<b>119.0</b>	<b>880</b>	<b>21.1</b>	<b>3,562</b>	<b>238.3</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,668	-66	-3.8	-11	-0.7	195	13.2	706	73.4	760	83.8
Otros emisores Nacionales	286	-9	-3.1	-101	-26.1	-124	-30.2	-202	-41.4	40	16.2
Emisores Extranjeros	3,103	-268	-7.9	-299	-8.8	2,677	628.3	376	13.8	2,762	810.2
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>48</b>	<b>-2</b>	<b>-3.7</b>	<b>-5</b>	<b>-9.5</b>	<b>-2</b>	<b>-4.6</b>	<b>-73</b>	<b>-60.6</b>	<b>-47</b>	<b>-49.8</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>32,379</b>	<b>775</b>	<b>2.5</b>	<b>753</b>	<b>2.4</b>	<b>-9,663</b>	<b>-23.0</b>	<b>-10,185</b>	<b>-23.9</b>	<b>-8,929</b>	<b>-21.6</b>
Deterioro	83	0	--	0	--	0	--	83	--	83	--

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	2021		2022	
	Acum Año dic 31	Acum Año may 31	Acum Año** jun 10	Acum mes** jun 10
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	57,635	57,278	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	6	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	57,629	57,272	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-953	-1,310	-356
Pasivos de Corto Plazo	0	-3	-3	-0
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-951	-1,307	-356
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-1,047	-1,363	-316
Pasivos con Residentes	0	0	-0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,019	57,066	56,709	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-1,170	-1,487	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

<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.

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día).

Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

\*\* Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

## 10. Mercados Financieros

### a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX aumentó 11,94% pasando de 24,79 a 27,75. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 1,51%, al pasar de USD 118,87 a USD 120,67, mientras que el Brent aumentó 1,91% pasando de USD 119,72 a USD 122,01.

#### Global

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB global para el cierre de 2022 de 4,5% (estimado en diciembre) a 3%. Para el cierre de 2023, la entidad prevé que será de 2,8%. Según la organización, la reducción en la previsión para 2022 se explica por los efectos adversos que ha tenido la guerra entre Rusia y Ucrania en la economía global.

#### Estados Unidos

- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 229 mil (ant: 200 mil; esp: 206 mil).
- La inflación en mayo se ubicó en 1% m/m (ant: 0,3%; esp: 0,7%) y en 8,6% a/a (ant: 8,3%; esp: 8,3%). La inflación núcleo se ubicó en 6% (ant: 6,2%; esp: 5,9%).
- El índice de sentimiento del consumidor de la U. de Michigan en junio se ubicó en 50,2 (ant: 58,4; esp: 58,1).

#### Asia

- En Japón, el crecimiento del PIB en el primer trimestre del 2022 se ubicó en -0,5% t/t anualizado (ant: -1%; esp: -1,1%).

- En Japón, el índice de precios al productor en mayo permaneció sin cambios respecto al mes anterior (ant: 1,2%; esp: 0,6%) y aumentó 9,1% a/a (ant: 10%; esp: 10%).
- En China, el índice de precios al productor en mayo aumentó 6,4% a/a (ant: 8%; esp: 6,5%).
- En China, la inflación en mayo se ubicó en 2,1% a/a (ant: 2,1%; esp: 2,2%).

## Europa

- En Reino Unido, el PMI de servicios en mayo se ubicó en 53,4 (lectura ant: 51,8; esp: 51,8). El PMI compuesto se ubicó en 53,1 (lectura ant: 51,8; esp: 51,8).
- En la Zona Euro, la confianza del inversionista de junio se ubicó en -15,8 (ant: -22,6; esp: -21,2).
- En la Zona Euro, la lectura final del crecimiento del PIB en el primer trimestre del 2022 se ubicó en 0,6% t/t (lectura ant: 0,3%; esp: 0,3%) y en 5,4% a/a (lectura ant: 5,1%; esp: 5,1%).
- El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo las tasas de interés de las operaciones principales de financiación, facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito en 0%, 0,25% y -0,50%, respectivamente. Sin embargo, el Banco prevé aumentar los tipos de interés en 25 pb en su reunión de política monetaria de julio y una segunda subida en septiembre.

## América

- En Colombia, el índice de confianza al consumidor, estimado por Fedesarrollo, en mayo se ubicó en -14,7% (ant: -17,5%; esp: -16,1%).
- En Chile, la inflación en mayo se ubicó en 1,2% m/m (ant: 1,4%; esp: 1,1%) y en 11,5% a/a (ant: 10,5%; esp: 11,4%).
- El Banco Central de Chile aumentó, por unanimidad, su tasa de política monetaria en 75 pb a 9,0%.
- En México, la inflación en mayo se ubicó en 0,18% m/m (ant: 0,54%; esp: 0,16%) y en 7,65% a/a (ant: 7,68%; esp: 7,64%).
- En Brasil, la inflación en mayo se ubicó en 0,47% m/m (ant: 1,06%; esp: 0,6%) y en 11,73% a/a (ant: 12,13%; esp: 11,88%).
- En México, la producción manufacturera en abril aumentó 3,9% a/a (ant: 3,6%; esp: 2,6%). La producción industrial aumentó 0,6% m/m (ant: 0,4%; esp: -0,1%) y 2,7% a/a (ant: 2,7%; esp: 1,6%).
- En Brasil, las ventas al por menor en abril aumentaron 0,9% m/m (ant: 1,4%; esp: 0,3%) y 4,5% a/a (ant: 4,9%; esp: 2,5%).
- El Banco Central de Reserva del Perú aumentó su tasa de política monetaria en 50 pb a 5,50%.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 10 de junio	Semana anterior 03 de junio	4 sem atrás 10 de mayo	Un año atrás
Estados Unidos	0.75 - 1	0,75 - 1	0,75 - 1	0 - 0,25
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	1.00	1.00	1.00	0.10
Canadá	1.50	1.50	1.00	0.25
Brasil	12.75	12.75	12.75	3.50
México	7.00	7.00	6.50	4.00
Colombia	6.00	6.00	6.00	1.75
Chile ↑	9	8,25	8,25	0,50
Argentina	49.00	49.00	47.00	38.00
Perú ↑	5,5	5	4,50	0,25
Australia ↑	0,85	0,35	0,35	0,10
Nueva Zelanda	2.00	2.00	1.50	0.25
Malasia	2.00	2.00	1.75	1.75
Sudáfrica	4.75	4.75	4.25	3.50
Turquía	14.00	14.00	14.00	19.00
India ↑	4,9	4,4	4,40	4,00
Rusia ↓	9,5	11	14,00	5,00
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia	3.50	3.50	3.50	3.50
Noruega	0.75	0.75	0.75	0.00

Fuente: Bloomberg

### c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación (%)			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2022			
	10 de junio			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES*	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2022	Fecha de la encuesta	Resultado (%)	Fecha realización de la encuesta	Resultado (%)
Estados Unidos (may)	8.60	-7.00	2.00	10/06/2022	7.50	-	-
Zona Euro (may)	8.10	-7.49	<2	10/06/2022	6.80	may-22	6.00
Japón (abr)	2.50	-2.54	2.00	10/06/2022	1.80	-	-
Reino Unido (abr)	9.00	-7.34	2.00	10/06/2022	7.75	may-22	4.60
Canadá (abr)	6.80	-4.96	1,00 - 3,00	10/06/2022	6.15	-	-
Brasil (may) ↓	11.73	0.91	2,25 - 5,25	10/06/2022	9.20	may-22	7.89
México (may) ↓	7.65	-0.60	3.00	10/06/2022	7.10	jun-22	6.88
Colombia (may)	9.07	-2.81	2,00 - 4,00	10/06/2022	7.75	may-22	8.20
Chile (may) ↑	11.55	-2.29	2,00 - 4,00	10/06/2022	9.50	jun-22	10.00
Argentina (abr)	58.00	-5.70	12,00 - 17,00	10/06/2022	59.10	may-21	72.62
Perú (may)	8.09	-2.40	1,00 - 3,00	10/06/2022	6.10	may-21	6.00
Australia (mar)	5.10	-4.04	2,00 - 3,00	10/06/2022	5.10	mar-22	4.90
Nueva Zelanda (mar)	6.90	-4.58	1,00 - 3,00	10/06/2022	5.65	jun-22	4.88
Malasia (abr)	2.30	-0.29	-	10/06/2022	2.60	-	-
Sudáfrica (abr)	5.90	-1.09	3,00 - 6,00	10/06/2022	5.91	mar-22	5.10
Turquía (may)	73.50	-34.29	3,00 - 7,00	10/06/2022	61.35	may-22	56.66
India (abr)	7.79	-2.68	2,00 - 6,00	10/06/2022	-	-	-
Rusia (may) ↓	17.10	-6.49	4.00	10/06/2022	17.00	-	-
China (may)	2.10	2.20	3.00	10/06/2022	2.20	-	-
Irlanda (may) ↑	7.80	-7.24	<2	10/06/2022	4.80	-	-
Portugal (may)	8.00	-7.41	<2	10/06/2022	-	-	-
Grecia (may) ↑	11.33	-10.18	<2	10/06/2022	-	-	-
Suiza (may)	2.90	-3.06	<2	10/06/2022	-	-	-
Indonesia (may)	3.55	-0.05	2,50 - 4,50	10/06/2022	3.60	-	-
Noruega (may)	5.70	-4.68	2.00	10/06/2022	4.00	-	-

\* Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual y meta de inflación (%)							
		10 de junio		03 de junio		4 sem atrás (%)		31 de diciembre de 2021 (%)	
		Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)		
FEDERAL FUND	1 Día	0.83	0.83	0.83	0.07	0.06	0.00		
LIBOR	1Día	0.82	0.82	0.82	0.06	0.06	0.00		
LIBOR	1 Mes	1.28	1.12	0.84	0.10	0.07	16.2		
LIBOR	3 Meses	1.74	1.63	1.40	0.21	0.12	11.9		
ESTR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.58	-0.59	-0.56	0.4		
EURIBOR	1 Semana	-0.57	-0.57	-0.56	-0.57	-0.56	-0.2		
EURIBOR	1 Mes	-0.54	-0.54	-0.55	-0.58	-0.55	-0.1		
EURIBOR	3 Meses	-0.30	-0.33	-0.42	-0.57	-0.55	3.0		

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. ESTR: es un tipo de interés de referencia que refleja los costos de endeudamiento a un día de los bancos de la eurozona. El Banco Central Europeo (BCE) lo calcula y publica el tipo de cambio. Euribor: tipo de referencia que se construye a partir del tipo de interés medio al que los bancos de la eurozona ofrecen préstamos a corto plazo no garantizados en el mercado interbancario. Los vencimientos de los préstamos utilizados para calcular el Euribor oscilan a menudo entre una semana y un año.

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/	Tasa actual y meta de inflación (%)						
	Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)	
0.25	1.30	1.13	0.88	0.03	0.02	17.08	
0.50	1.95	1.64	1.42	0.19	0.04	30.50	
2.00	3.07	2.66	2.62	0.73	0.15	41.0	
5.00	3.26	2.94	2.92	1.26	0.71	32.4	
10.00	3.16	2.94	2.99	1.51	1.43	22.1	
30.00	3.20	3.09	3.13	1.90	2.13	10.7	

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

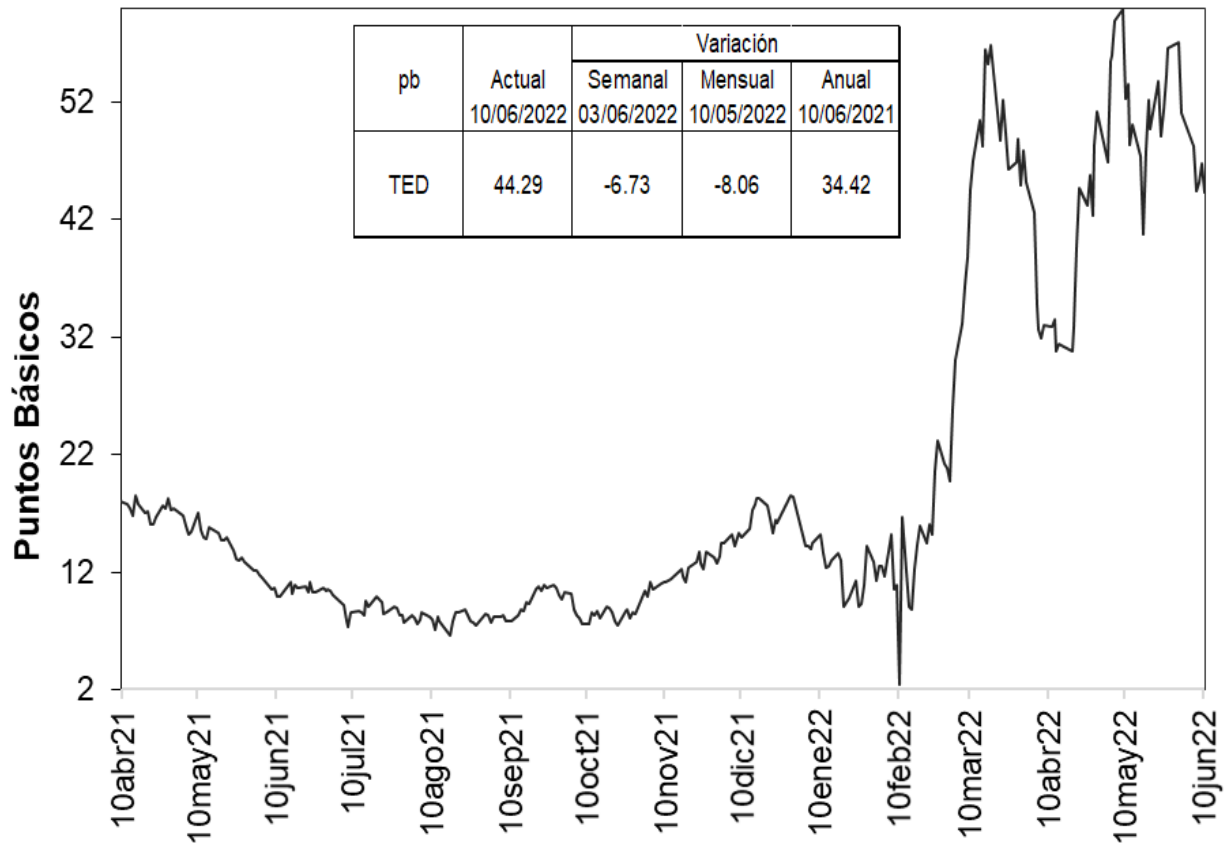
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb)						
	(a)	(b)	(pb)	(pb)	(pb)	(pb)	(a-b)
Plus soberanos	403	377.09	414.08	386.06	349.47	26	6.9%
Colombia	382	335.00	396.00	353.00	235.00	47	14.0%
Argentina	2043	1894.00	1854.00	1688.00	1474.00	149	7.9%
Brasil	313	298.00	301.00	306.00	249.00	15	5.0%
México	405	395.00	401.00	347.00	335.00	10	2.5%
Perú	201	197.00	224.00	170.00	174.00	4	2.0%
Venezuela	33198	31717.00	33279.00	55310.00	28114.00	1481	4.7%
Turquía	679	572.00	577.00	579.00	461.00	107	18.7%
Sudáfrica	408	374.00	423.00	353.00	311.00	34	9.1%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

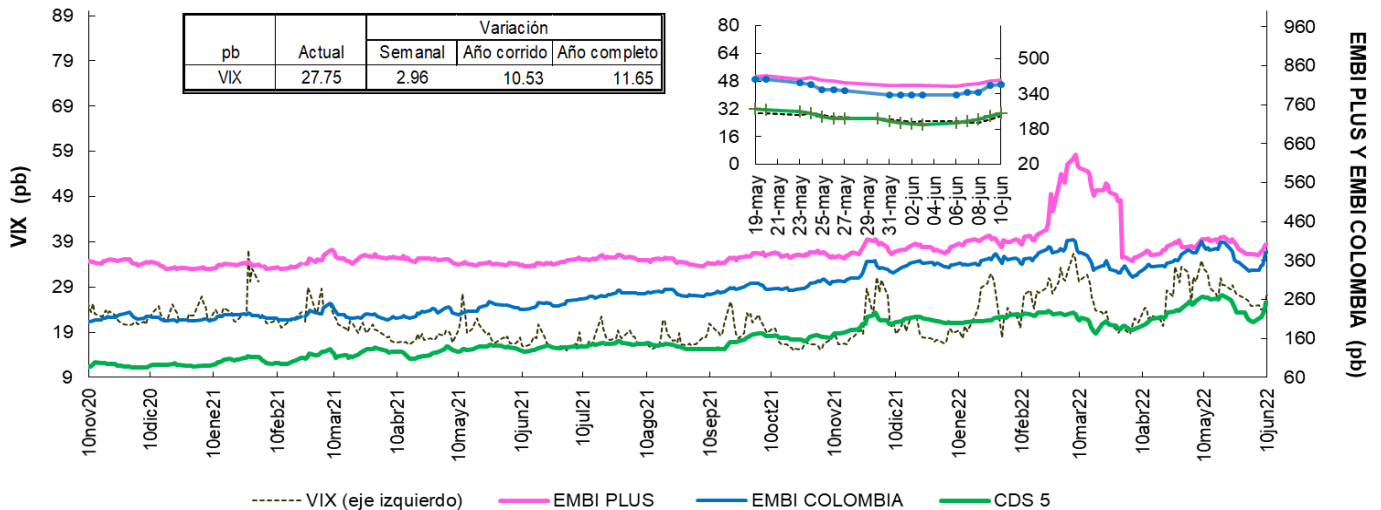
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

**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**

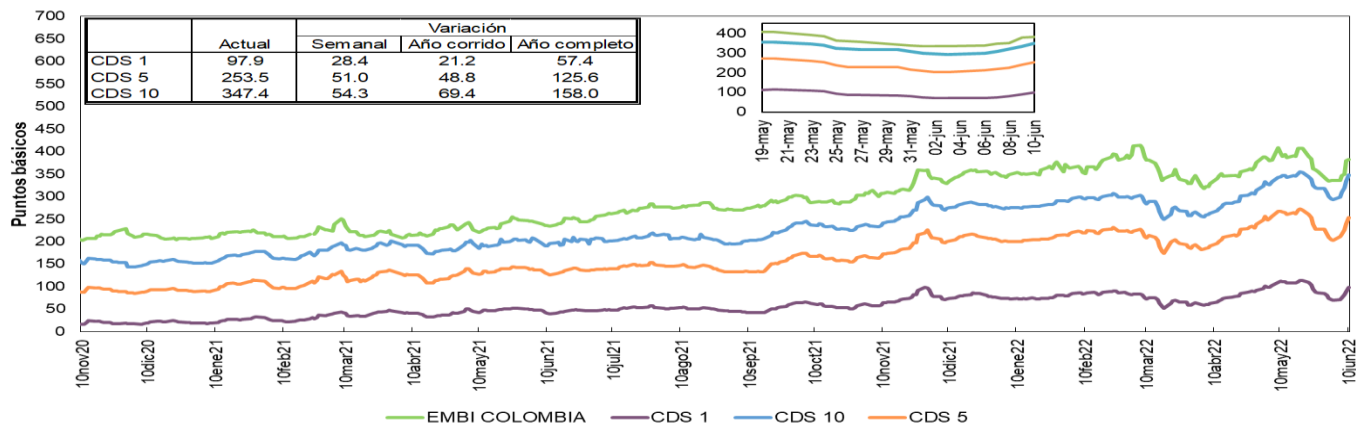


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

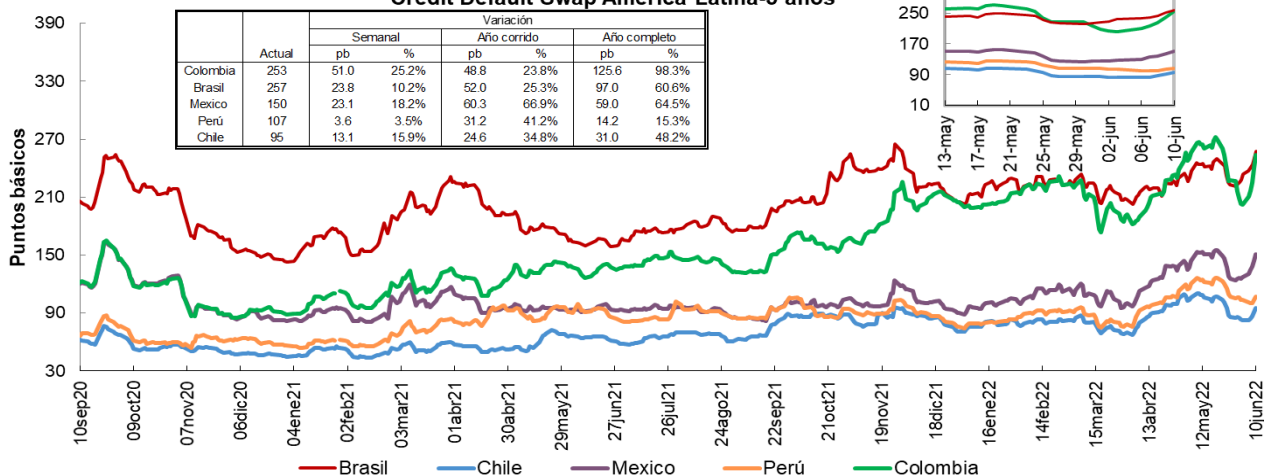
\* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.

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



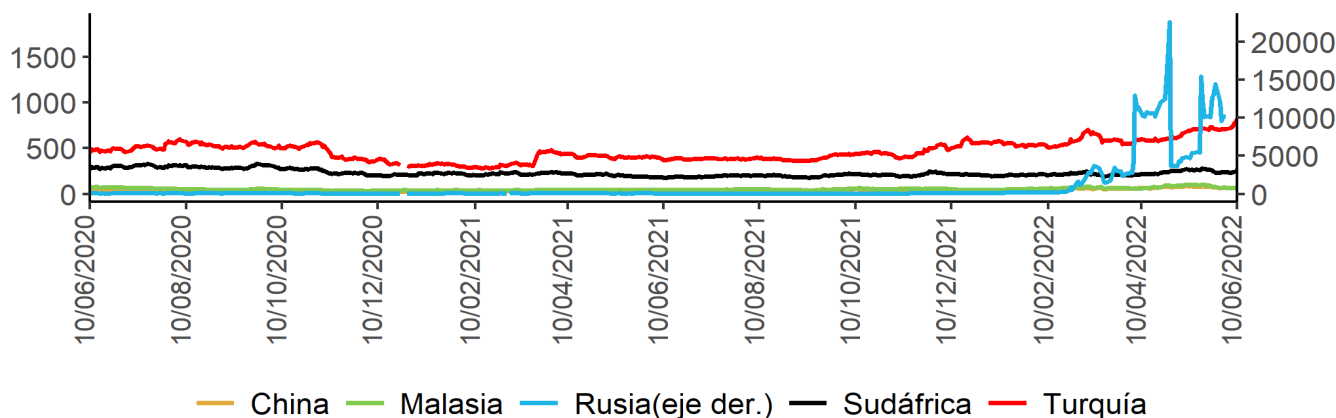
Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Nota: Los datos para los CDS de Rusia no están disponibles a partir del 03 de junio de 2022.

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 más 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 10 de junio	Variación			
			Semanal 03 de junio	4 sem atrás 10 de mayo	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	31'393	-4.58%	-2.4%	-13.6%	-8.9%
EE UU	S&P500	3'901	-5.05%	-2.5%	-18.2%	-8.0%
EE UU	NASDAQ	11'340	-5.60%	-3.4%	-27.5%	-19.1%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'599	-4.88%	1.2%	-16.3%	-12.1%
Alemania	DAX	13'762	-4.83%	1.7%	-13.4%	-11.6%
Argentina	MERVAL	89'141	-2.87%	6.5%	6.8%	30.8%
México	MEXBOL	48'472	-4.37%	-1.3%	-9.0%	-4.7%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	105'481	-5.06%	2.3%	0.6%	-18.9%
Chile	IPSA	5'238	-2.14%	11.5%	21.6%	22.9%
Venezuela	IBVC	6'219	0.34%	10.1%	5.1%	26.1%
Perú	IGBVL	20'228	-3.11%	2.0%	-4.2%	1.2%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'531	-5.16%	1.3%	8.5%	21.5%
Japón	NKY	27'824	0.23%	6.3%	-3.4%	-3.9%
China	SHANGAI SE	3'285	2.80%	8.2%	-9.8%	-9.0%

\* A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de 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 10 de junio	Tasa Directa 10 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 03 de junio	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.0519	0.95	1.91%	0.1%	8.1%	15.7%	8.1%	7.5%
Libra	1.2315	0.81	1.41%	0.0%	9.9%	15.1%	3.5%	3.0%
AUD	0.7058	1.42	2.12%	-1.7%	2.9%	9.9%	-0.9%	-1.4%
NZD	0.6356	1.57	2.43%	-1.0%	7.4%	13.3%	2.8%	4.0%
CAD	0.7827	1.28	1.44%	-1.9%	1.1%	5.6%	-4.7%	-3.7%
Yen	0.0074	134.42	2.70%	3.0%	16.8%	22.9%	25.5%	23.9%
NOK	0.1031	9.7	2.84%	-0.2%	10.0%	17.3%	4.3%	12.1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 10 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 03 de junio	4 sem atrás 10 de mayo	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'914.35	3.76%	-4.2%	-1.9%	9.0%	6.5%	20.2%
Argentina	121.80	0.93%	4.2%	18.6%	28.1%	75.9%	171.3%
Brasil	4.99	4.44%	-2.9%	-10.5%	-1.4%	0.3%	28.2%
Venezuela**	5.13	1.61%	12.11%	11.9%	64.3%	NA	NA
Perú	3.76	1.44%	-0.8%	-5.9%	-3.4%	9.8%	12.8%
México	19.96	2.05%	-2.1%	-2.8%	1.3%	-8.6%	3.9%
Chile	845.13	4.12%	-2.5%	-0.8%	17.3%	9.4%	21.1%
Turquía	17.11	4.06%	12.2%	28.6%	103.1%	152.6%	196.3%
India	77.84	0.27%	0.7%	4.7%	6.6%	3.0%	11.8%
Sudáfrica	15.86	1.98%	-1.7%	-0.5%	16.5%	-4.0%	7.0%
Malasia	4.40	0.28%	0.4%	5.6%	6.8%	3.5%	5.7%

\* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio 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.

\*\* Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

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

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 10 de junio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 03 de junio	4 sem atrás 10 de mayo	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4117.31	1.82%	-4.3%	-9.2%	-5.8%	-1.5%	11.8%
COP/Libra	4820.52	2.32%	-4.2%	-10.7%	-5.3%	2.9%	16.7%
COP/Yen	29.12	1.03%	-7.1%	-16.0%	-11.3%	-15.1%	-3.0%
COP/Sol Peruano	1040.52	2.29%	-3.5%	4.3%	12.9%	-3.0%	6.5%
COP/Peso Chileno	4.63	-0.34%	-1.7%	-1.1%	-7.0%	-2.7%	-0.8%
COP/Real Brasileiro	784.93	-0.65%	-1.4%	9.6%	10.6%	6.2%	-6.3%
COP/Peso Mexicano	196.10	1.67%	-2.2%	0.9%	7.6%	16.6%	15.7%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 10 de junio	Variación				
			Semanal 03 de junio	Frente a 31 de mayo	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	325.8	0.8%	2.93%	9.67%	40.21%	53.55%
Exportaciones	Café	2.3	-1.5%	-1.02%	12.21%	1.24%	44.23%
Exportaciones	Azúcar	18.9	-2.2%	-2.73%	1.78%	-0.05%	6.85%
Exportaciones	Petróleo WTI	120.7	1.5%	5.23%	20.96%	60.44%	71.67%
Exportaciones	Carbón	317.5	-2.9%	-4.65%	1.39%	170.44%	188.64%
Exportaciones	Oro	1871.6	1.1%	1.86%	1.81%	2.32%	-1.42%
Exportaciones	Níquel	27570.0	-0.5%	-3.94%	-0.68%	31.76%	55.04%
Exportaciones	Aceite de Palma	5920.0	-8.3%	-6.09%	-6.23%	25.82%	54.01%
Importaciones	Trigo	1070.8	3.0%	-1.54%	-1.15%	38.92%	56.60%
Importaciones	Maíz	773.3	6.4%	2.62%	-1.68%	30.34%	10.62%
Importaciones	Cacao	2308.2	-3.6%	-2.99%	-1.10%	-5.37%	-2.48%
Importaciones	Algodón	1.5	4.9%	4.34%	1.47%	27.67%	67.48%
Importaciones	Soya	1745.5	2.8%	3.70%	7.09%	31.36%	13.05%
Importaciones	Acero	1160.0	0.4%	-2.52%	-14.89%	-19.16%	-29.57%
Importaciones	Hierro	992.0	5.5%	3.93%	5.76%	45.03%	-25.41%
Otros	Plata	21.7	-1.1%	0.66%	2.01%	-6.94%	-22.50%
Otros	Cobre	429.5	-4.0%	-0.03%	3.37%	-3.79%	-4.25%
Otros	Aluminio	2695.0	-0.2%	-4.31%	0.67%	-3.96%	9.11%
Otros	Ganado	142.4	1.6%	1.11%	0.04%	2.83%	18.53%
Otros	Petróleo Brent	122.01	1.9%	5.54%	19.08%	56.87%	68.24%

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 Board (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).

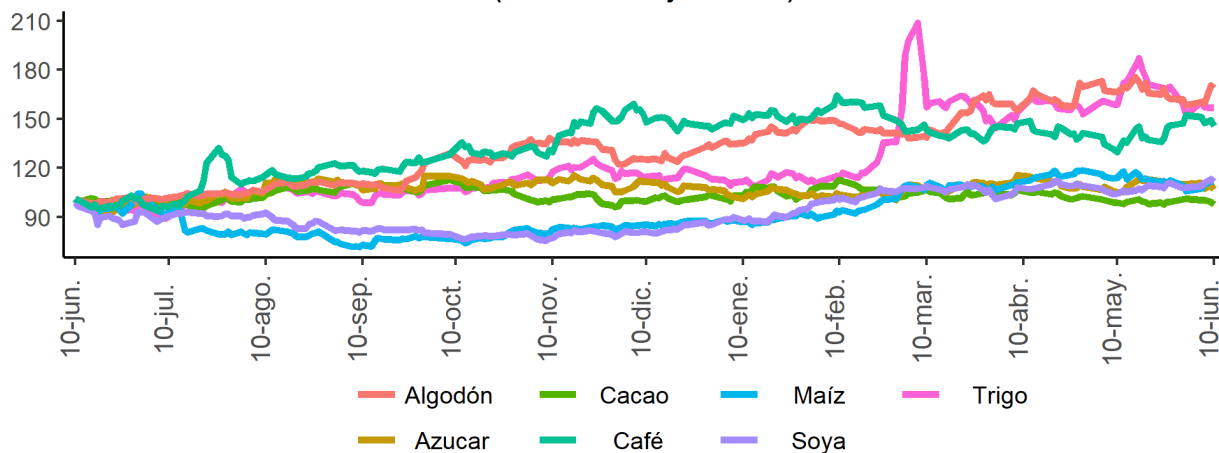
**Precio del hierro:** precio del futuro de 100 toneladas métricas de mineral de hierro. (Yuanes)

**Precio del acero:** precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

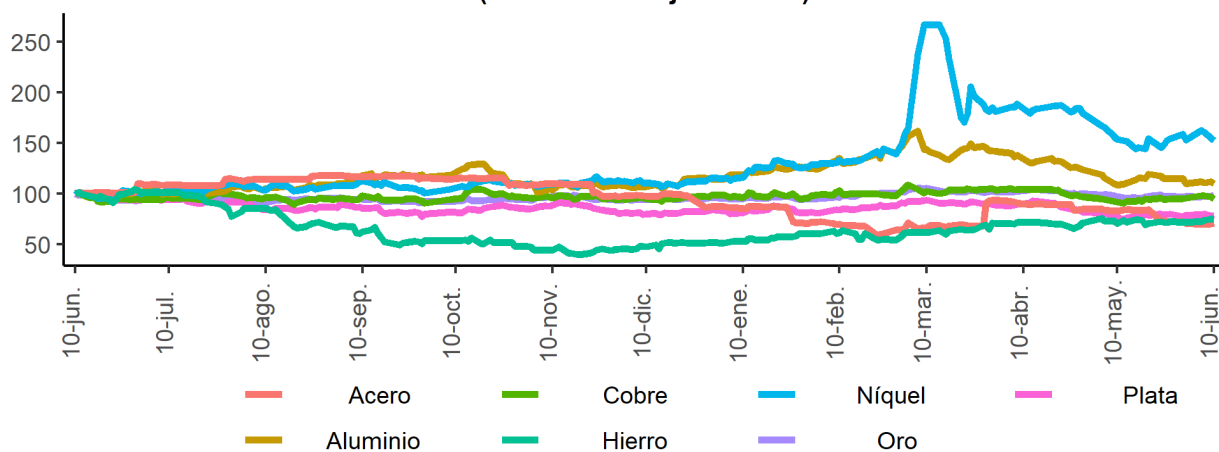


i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

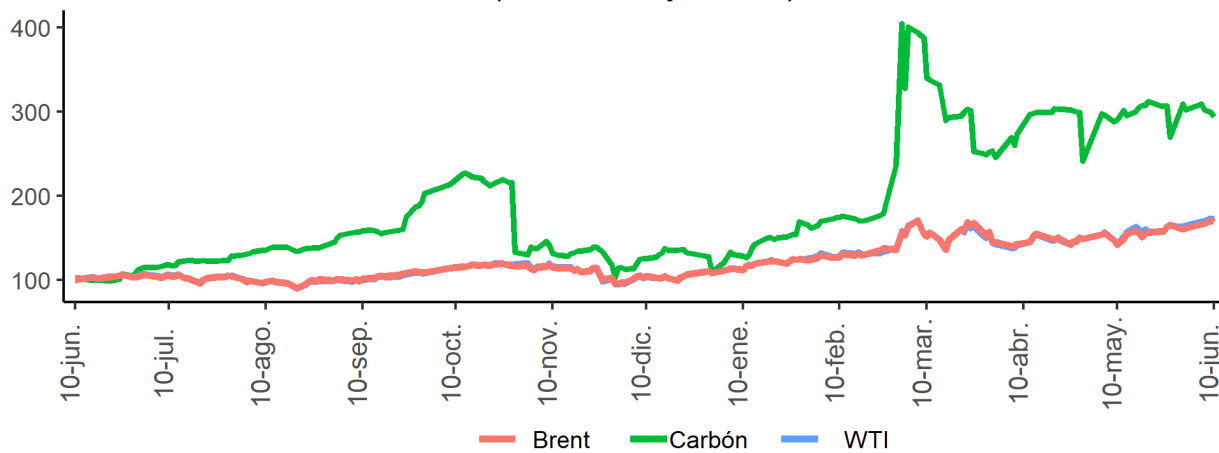
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 10 junio 2021)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 10 junio 2021)



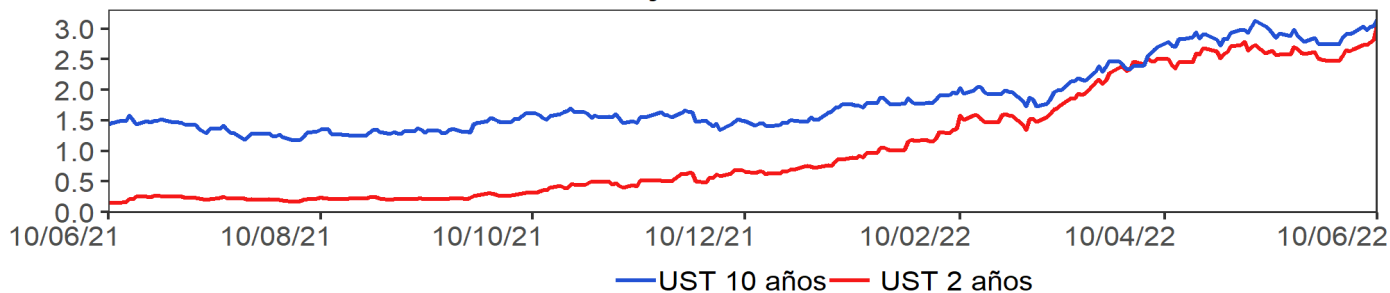
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 10 junio 2021)



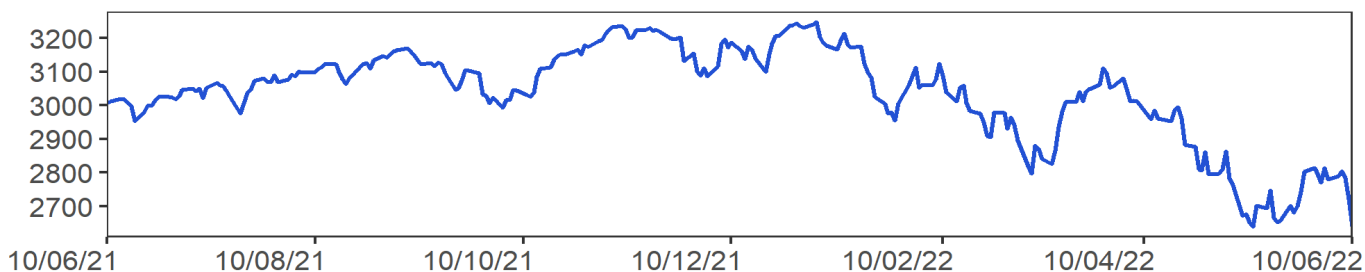
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

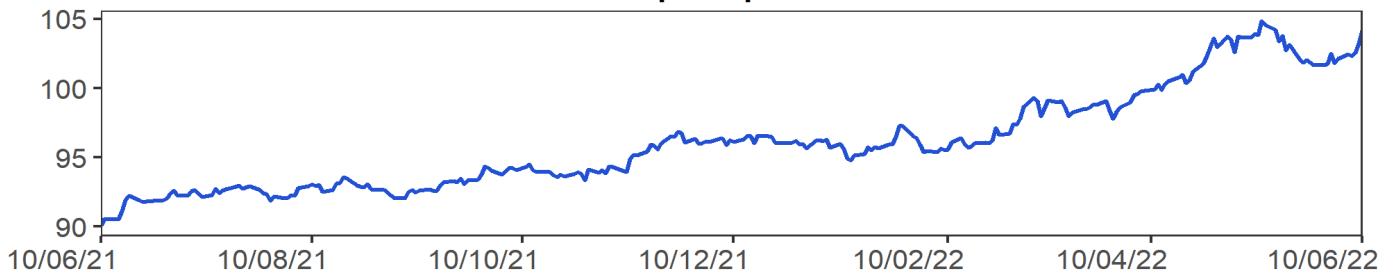
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



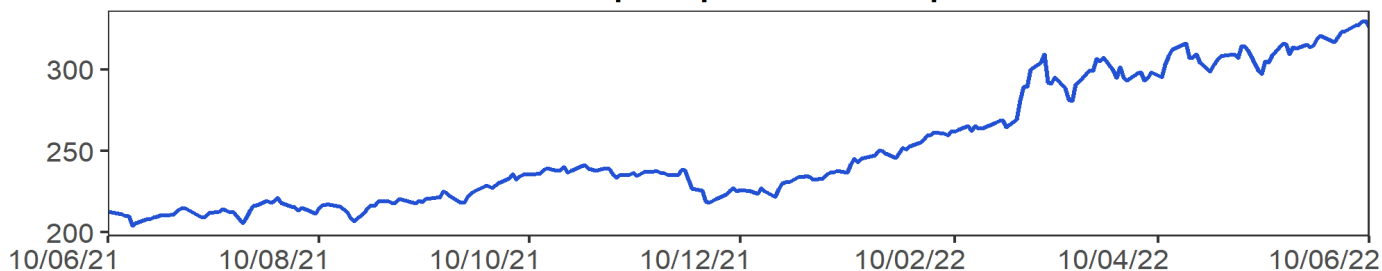
### Mercado de renta variable: MXWO Index



### Cotización del dólar frente a sus principales socios comerciales: DXY Index



### Cotización principales materias primas



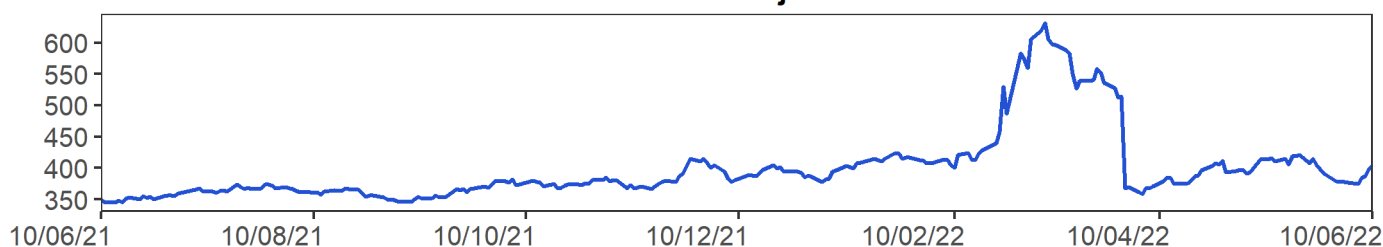
**MXWO index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

**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.

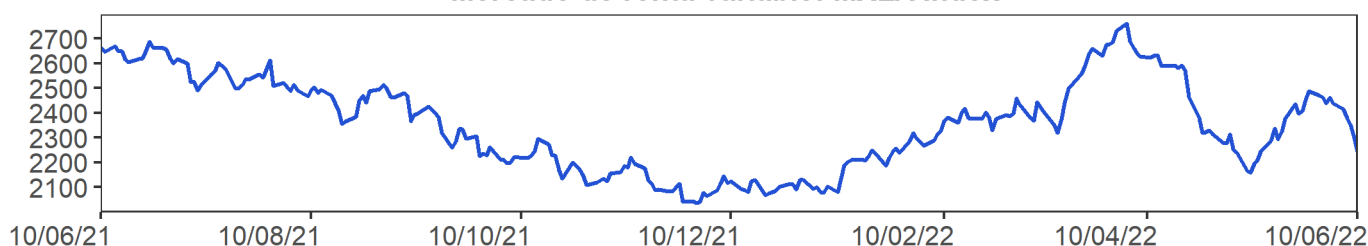
**CRB index:** Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.  
Fuente: Bloomberg

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

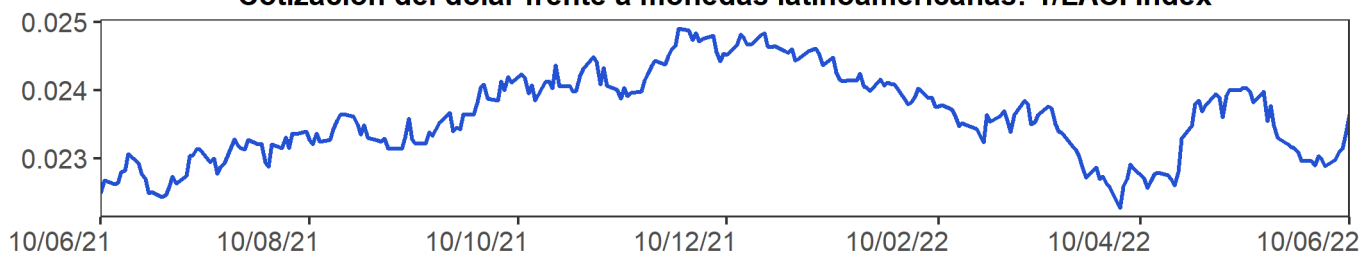
**Mercado de renta fija: EMBI Plus**



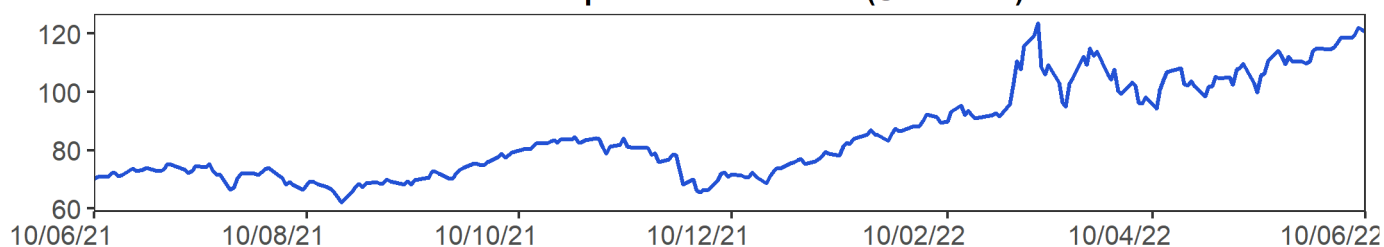
**Mercado de renta variable: MXLA Index**



**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, prestamos, 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.

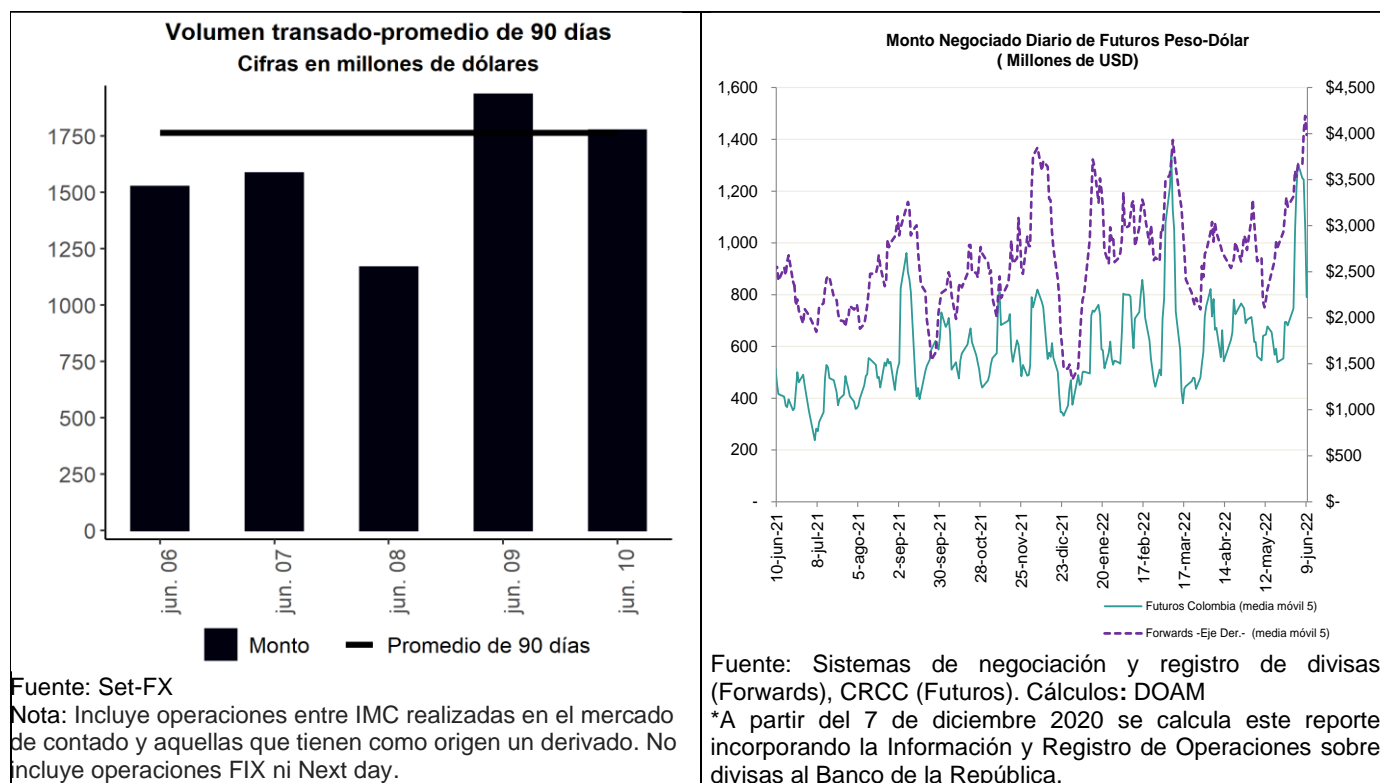
**LACI index:** índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice LACI empieza desde el 18 de noviembre de 1992 con un valor de 1706.52.  
Fuente: Bloombe

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

2022	10-may	20-may	27-may	03-jun	10-jun	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	4'087.08	3'989.48	3'912.34	3'772.41	3'914.35	141.94	-172.73
						3.76%	-4.23%
Depreciación año completo	10.03%	7.23%	4.94%	3.16%	9.04%		
Depreciación año corrido	25.77%	22.76%	20.39%	16.08%	20.45%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario

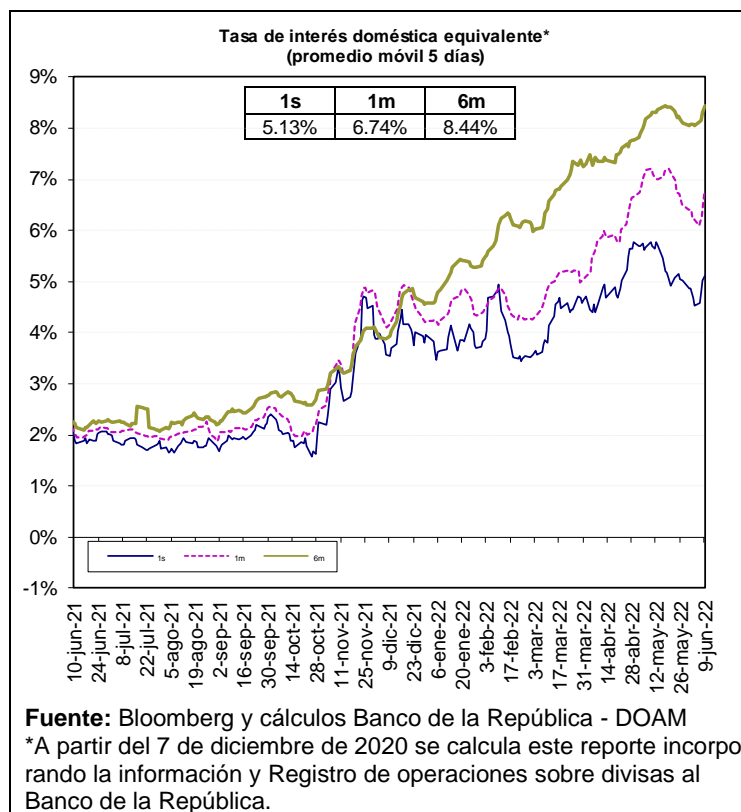


<sup>1</sup> Los anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y de forward.

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

Diferencial de Tasas jun.09-jun.06						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual <sup>1</sup>	Semana Anterior <sup>1</sup>	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	3,027.66	3,014.69	5.29%	4.22%	5.95%	5.94%
1 mes	4,357.23	4,304.91	5.64%	5.11%	5.12%	4.98%
2 meses	677.27	668.43	5.99%	5.68%	6.79%	6.60%
3 meses	456.94	418.03	5.86%	5.54%	5.72%	5.63%
6 meses	970.89	924.52	6.19%	5.84%	6.05%	6.01%
1 año	497.96	516.29	6.77%	6.50%	6.23%	6.00%

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

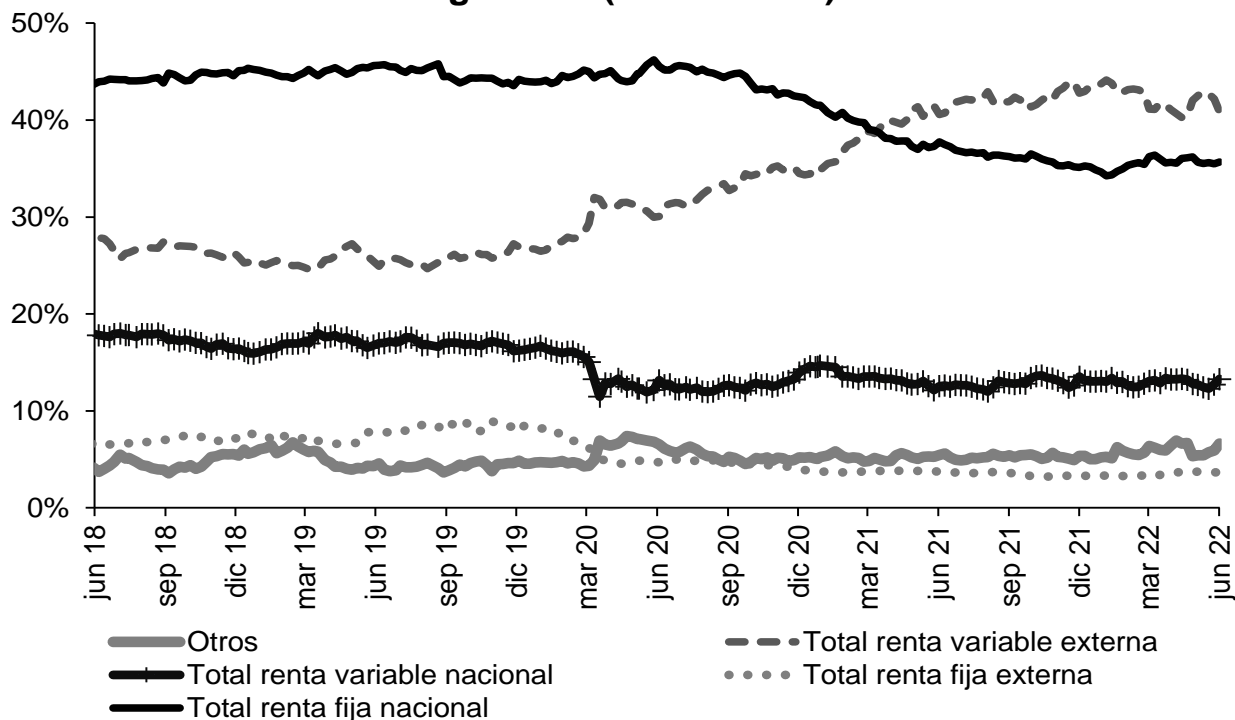


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

\* 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 3 de junio de 2022.

**Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)**

	27 may 22			3 jun 22		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,10	31,01	6,77%	2,23	31,29	7,12%
Mayor riesgo	9,06	51,15	17,72%	9,63	51,20	18,80%
Moderado	29,65	219,45	13,51%	30,72	219,36	14,01%
Retiro programado	2,38	37,86	6,29%	2,52	37,82	6,66%
<b>Total</b>	<b>43,20</b>	<b>339,47</b>	<b>12,72%</b>	<b>45,10</b>	<b>339,67</b>	<b>13,28%</b>

Fuente: Formato 351-Superintendencia Financiera de Colombia. Datos Preliminares sujetos a retransmisión.

\* 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>

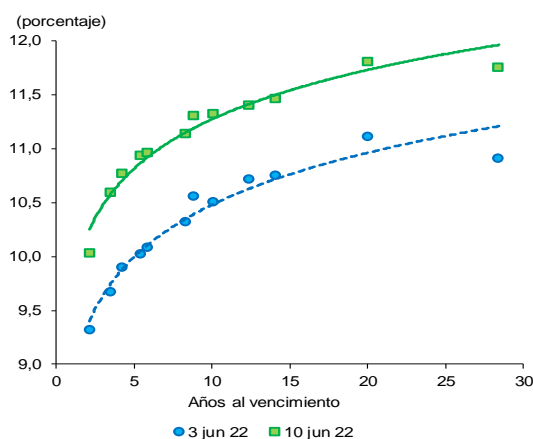
### a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,2	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	0,5	6 dic 22	7,15	1 mar 22	7,10	22 feb 22	5
Corto plazo	0,7	7 mar 23	8,85	31 may 22	9,07	24 may 22	-22
Corto plazo	1,0	6 jun 23	9,18	7 jun 22			
Pesos	2,1	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	3,5	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,2	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,4	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	5,9	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,3	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	8,8	26 mar 31	11,29	8 jun 22	11,13	25 may 22	16
Pesos	10,1	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,4	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,1	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	20,0	28 may 42	11,85	8 jun 22	11,80	25 may 22	5
Pesos	28,4	26 oct 50	11,70	8 jun 22	11,72	25 may 22	-3
UVR	0,7	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	2,9	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	4,8	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	6,9	18 abr 29	4,28	1 jun 22	4,27	18 may 22	1
UVR	10,8	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	12,8	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	14,7	25 feb 37	5,24	1 jun 22	5,00	18 may 22	24
UVR	27,0	16 jun 49	5,20	1 jun 22	4,99	18 may 22	21
Verdes	8,8	26 mar 31	7,88	27 oct 21	7,56	29 sep 21	32

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

### b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES Jul 2024	71
TES Ago 2026	87
TES Abr 2028	88
TES Sep 2030	82
TES Jun 2032	82
TES May 2042	70
TES Oct 2050	85

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercado

<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 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 3 al 9 de junio de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 6 al 10 de junio de 2022	Corrido de junio de 2022
Bancos Comerciales		(2.240)	4.341	(1.680)	(2.077)	(40)	846	(1.272)	1.247
Compañía de Financiamiento Comercial		(18)	(12)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		134	(706)	10	(40)	(12)	21	(32)	(192)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>(2.124)</b>	<b>3.623</b>	<b>(1.670)</b>	<b>(2.117)</b>	<b>(52)</b>	<b>866</b>	<b>(1.303)</b>	<b>1.055</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		(60)	(37)	-	(20)	34	-	14	(2)
Propia		4.123	21.825	(503)	(927)	142	(64)	(850)	(925)
Terceros		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		4.063	21.718	(503)	(947)	176	(64)	(836)	(926)
Sociedades Comisionistas de Bolsa		(119)	385	(232)	(59)	(91)	(93)	(242)	(142)
Propia		357	305	29	(48)	(6)	51	(3)	31
Terceros		44	43	72	-	-	43	43	43
Extranjeros		-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		238	691	(203)	(107)	(96)	(42)	(245)	(111)
Sociedades Fiduciarias		11	(1.383)	(32)	(31)	(1)	-	(32)	(31)
Propia		6.666	92.580	159	(389)	25	529	165	(1.166)
Terceros		7.392	87.858	448	(13)	(16)	477	448	791
Extranjeros***		68	970	-	-	-	-	-	-
Extranjeros (TES verdes)***		(340)	211	(281)	(296)	29	(1)	(268)	(233)
FIC		(749)	4.143	1	(5)	2	3	1	(199)
Pasivos Pensionales		6.676	91.197	127	(419)	24	529	134	(1.196)
Total Sociedades Fiduciarias		262	1.960	(23)	(56)	37	-	(19)	(21)
Compañías de Seguros y Capitalización		19	6	-	-	-	-	-	-
Propia		-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros		281	1.965	(23)	(56)	37	-	(19)	(21)
Pasivos Pensionales		-	(3)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		-	(23)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(23)	-	-	-	-	-	-
Propia		-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros		-	(26)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		11.258	115.545	(602)	(1.529)	140	423	(966)	(2.255)
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>598</b>	<b>5.259</b>	<b>(375)</b>	<b>(323)</b>	<b>-</b>	<b>(53)</b>	<b>(376)</b>	<b>(380)</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		(1.536)	22.723	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****		98	(10.675)	24	6	7	10	23	36
Otros*****		-	0	-	-	-	-	-	-
Extranjeros		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>8.294</b>	<b>136.474</b>	<b>(2.622)</b>	<b>(3.963)</b>	<b>95</b>	<b>1.246</b>	<b>(2.622)</b>	<b>(1.544)</b>

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 3 al 9 de junio de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 6 al 10 de junio de 2022	Corrido de junio de 2022
Bancos Comerciales		(1.176)	8.185	417	284	22	66	373	3.978
Compañía de Financiamiento Comercial		(0)	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		(230)	(489)	(117)	(111)	-	2	(110)	(22)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>(1.406)</b>	<b>7.698</b>	<b>301</b>	<b>173</b>	<b>22</b>	<b>68</b>	<b>263</b>	<b>3.955</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		(3)	109	-	-	-	-	-	-
Propia		647	28.147	69	(16)	(6)	35	13	266
Terceros		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media		644	28.235	69	(16)	(6)	35	13	266
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		(313)	(342)	(49)	(19)	(6)	(41)	(67)	(19)
Sociedades Comisionistas de Bolsa		(21)	(123)	(28)	(23)	-	(12)	(35)	(34)
Propia		-	(38)	-	-	-	-	-	-
Terceros		(334)	(465)	(77)	(43)	(6)	(53)	(102)	(53)
Extranjeros***		(47)	(41)	2	2	-	-	2	3
FIC		786	19.416	(56)	(63)	(18)	(4)	(86)	(3.274)
Pasivos Pensionales		2.535	5.943	20	(2)	-	22	20	169
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(919)	575	(20)	(29)	-	-	(29)	(81)
Sociedades Fiduciarias		134	3.320	(2)	1	(3)	-	(2)	(64)
Propia		739	19.375	(54)	(62)	(18)	(4)	(84)	(3.271)
Terceros		1.777	6.551	138	12	-	197	209	282
Pasivos Pensionales		21	19	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		1.798	6.570	138	12	-	197	209	282
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia		-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros		-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		2.847	53.702	76	(108)	(30)	175	37	(2.776)
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>(130)</b>	<b>387</b>	<b>15</b>	<b>21</b>	<b>(6)</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>21</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		907	5.412	(445)	(328)	-	0	(328)	(909)
Total Entidades Públicas****		353	242	(21)	(71)	14	(5)	(61)	32
Otros*****		-	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>2.572</b>	<b>67.441</b>	<b>(74)</b>	<b>(312)</b>	<b>-</b>	<b>238</b>	<b>(74)</b>	<b>323</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información actualizada al 10 de junio de 2022

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

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República

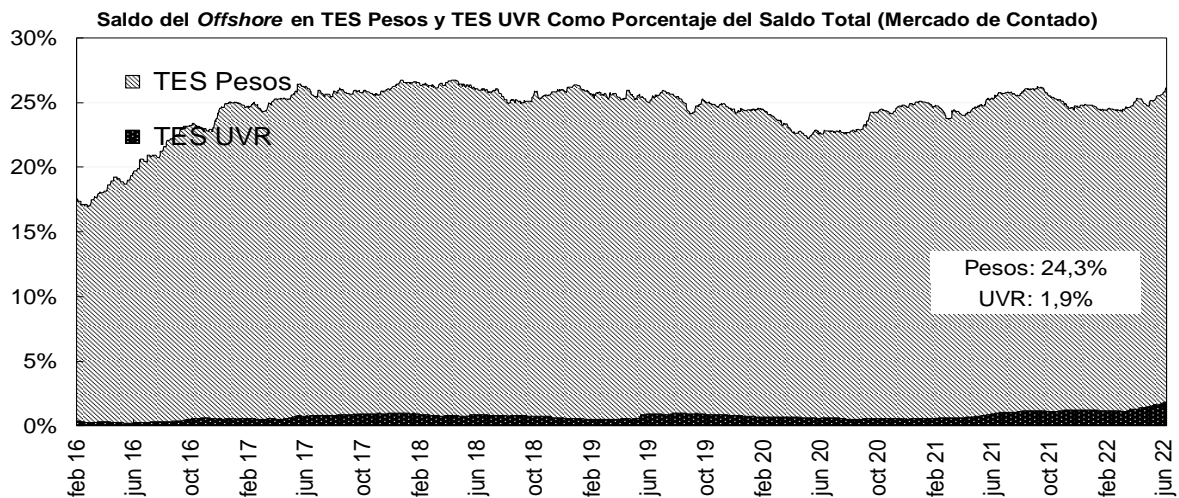
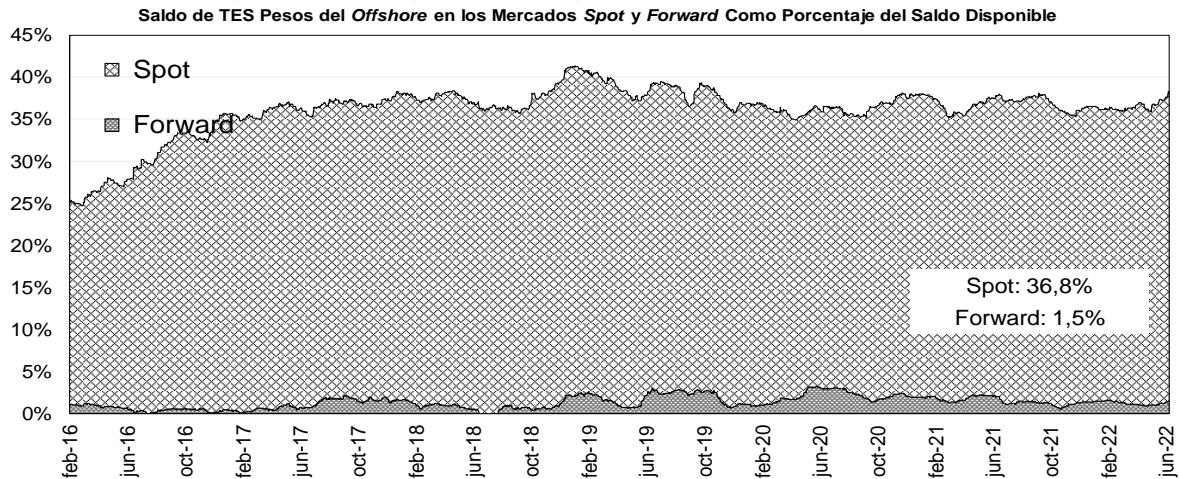


### 13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

Denominación	Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 06 y el 09 de junio	Entre el 06 y el 10 de junio	Corrido de junio	Saldo Compras Netas al 10 de junio del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 7.504	\$ 88.872	\$ 520	\$ 491	\$ 834	101.286	36,8%
	UVR	\$ 2.535	\$ 5.905	\$ 20	\$ 20	\$ 169	7.787	5,5%
Forward*	Pesos	\$ 251	\$ (940)	\$ 157	\$ 157	\$ 712	4.023	1,5%
	UVR	\$ (2.077)	\$ 1.313	\$ 14	\$ 14	\$ 152	1.450	1,0%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 10 de junio de 2022



Fuente: Banco de la República

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

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

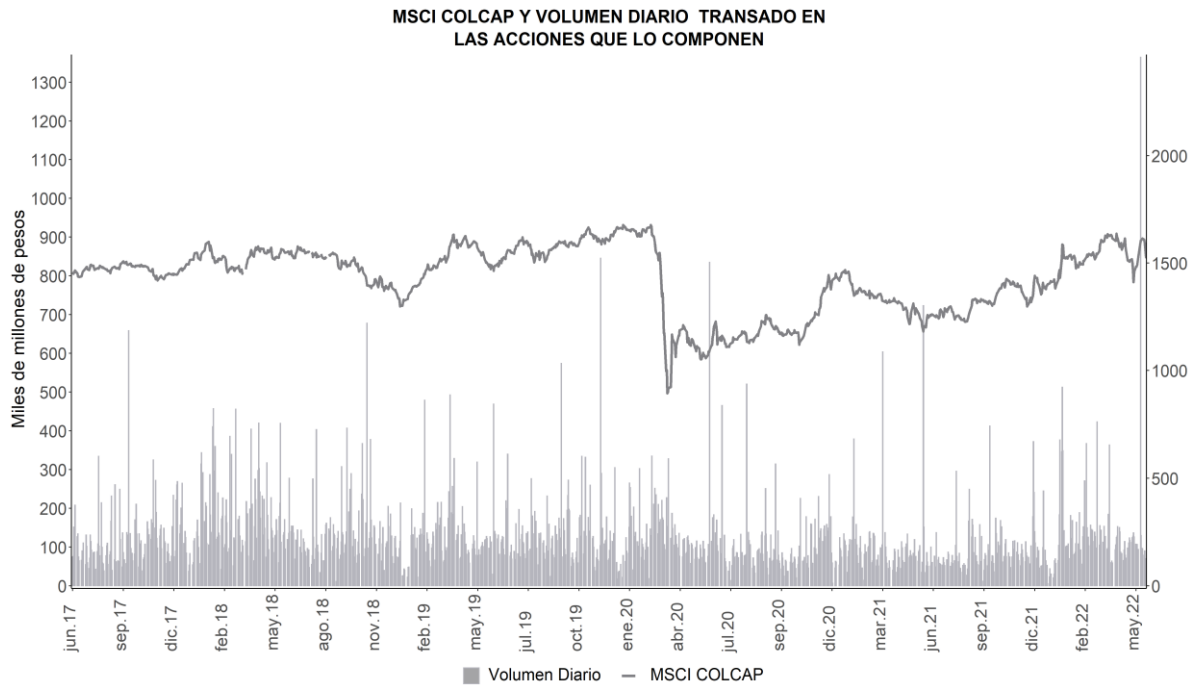
	junio 10	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>MSCI COLCAP</b>	1'530.73	-5.16%	1.26%	8.49%	21.47%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	75.71 *	-82.0%	-29.86%	147.8%	17.1%

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

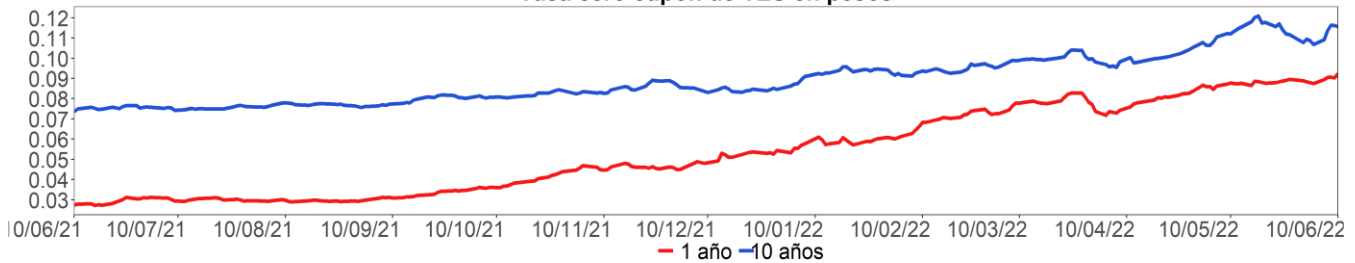
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.



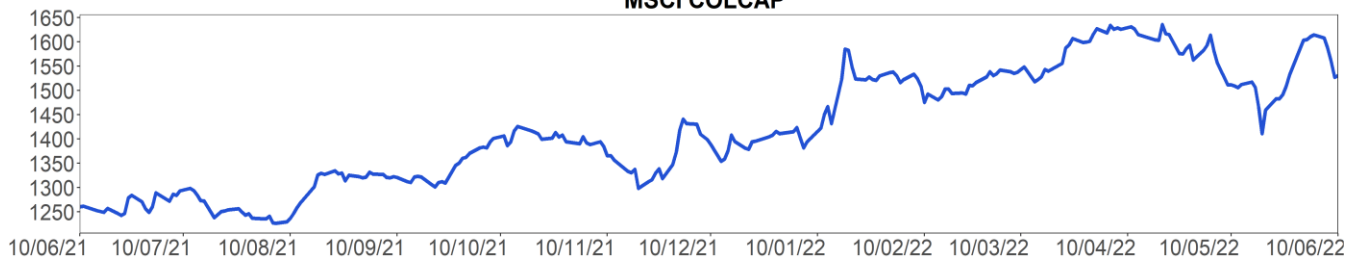
A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.  
Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.

**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**MSCI COLCAP\***



**COP/USD**



A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.  
Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior<sup>4</sup>

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
06 Junio	07 Junio	08 Junio	09 Junio	10 Junio
<b>Brasil</b> <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 174000 Ant: 136189 Obs: 196966	<b>Japón</b> <i>PIB SA QoQ</i> Esp: -0,3% Ant: -0,2% Obs: -0,1%	<b>Eurozona</b> <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 0,3% Ant: 0,3% Obs: 0,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 206k Ant: 200k Obs: 229k	<b>Estados Unidos</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,7% Ant: 0,3% Obs: --
<b>México</b> <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 5,6% Ant: 1,7% Obs: 5,9%	<b>Chile</b> <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 9% Ant: 8,25% Obs: 9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -2,3% Obs: -6,5%	<b>China</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 2,2% Ant: 2,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,7% Ant: 0,3% Obs: 1%
<b>Japón</b> <i>Beneficios laborales (YoY)</i> Esp: 1,5% Ant: 1,2% Obs: 1,7%	<b>Japón</b> <i>PIB anualizado SA QoQ</i> Esp: -1,1% Ant: -1% Obs: -0,5%	<b>Eurozona</b> <i>PIB SA YoY</i> Esp: 5,1% Ant: 5,1% Obs: 5,4%	<b>China</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 2,2% Ant: 2,1% Obs: 2,1%	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 58,3 Ant: 58,4 Obs: --
<b>Japón</b> <i>Gastos domésticos YoY</i> Esp: -0,6% Ant: -2,3% Obs: -1,7%	<b>India</b> <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4,8% Ant: 4,4% Obs: 4,9%	<b>China</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: \$57.70b Ant: \$51.12b Obs: \$78.76b	<b>Eurozona</b> <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0%	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 58,1 Ant: 58,4 Obs: 50,2
<b>Reino Unido</b> <i>Registración de vehículos nuevos YoY</i> Esp: -- Ant: -15,8% Obs: -20,6%	<b>Japón</b> <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥524.5b Ant: ¥2549.3b Obs: ¥501.1b	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 2,1% Ant: 2,1% Obs: 2,2%	<b>Brasil</b> <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 1,06% Obs: 0,47%	<b>Brasil</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 2,5% Ant: 4% Obs: 4,5%
<b>México</b> <i>Producción de vehículos</i> Esp: -- Ant: 251547 Obs: 275436	<b>Japón</b> <i>Deflactor del PIB (YoY)</i> Esp: -0,4% Ant: -0,4% Obs: -0,5%	<b>China</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 8% Ant: 3,9% Obs: 16,9%	<b>México</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 7,64% Ant: 7,68% Obs: 7,65%	<b>Brasil</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 2,5% Ant: 4% Obs: --
<b>México</b> <i>Exportaciones de vehículos</i> Esp: -- Ant: 241286 Obs: 244643	<b>Estados Unidos</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$89.5b Ant: -\$109.8b Obs: -\$87.1b	<b>China</b> <i>Importaciones YoY</i> Esp: 2,8% Ant: 0% Obs: 4,1%	<b>Japón</b> <i>IPP YoY</i> Esp: 9,9% Ant: 10% Obs: --	<b>India</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 5,3% Ant: 1,9% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>BRC Ventas similares YoY</i> Esp: -- Ant: -1,7% Obs: -1,5%	<b>Reino Unido</b> <i>S&amp;P Global/CIPS UK Services PMI</i> Esp: 51,8 Ant: 51,8 Obs: 53,4	<b>Japón</b> <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 3,6% Ant: 3,6% Obs: 3,2%	<b>Japón</b> <i>IPP YoY</i> Esp: 10% Ant: 10% Obs: 9,1%	<b>India</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 5% Ant: 1,9% Obs: 7,1%

Fuente: Bloomberg

<sup>4</sup> Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

b. **Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>13 Junio</b>	<b>14 Junio</b>	<b>15 Junio</b>	<b>16 Junio</b>	<b>17 Junio</b>
<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: -1,3% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Órdenes de máquinas centrales MoM</i> Esp: -1,3% Ant: 7,1% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Tipo Selic</i> Esp: 13,25% Ant: 12,75% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 1,25% Ant: 1% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 8,1% Ant: 7,4% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,3% Ant: -0,2% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -56.9k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 1,5% Ant: 1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 215k Ant: 229k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 1,1% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,2% Ant: -0,2% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 1,3% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,9% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1707k Ant: 1724k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice líder</i> Esp: -0,4% Ant: -0,3% Obs: --
<b>India</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 7,1% Ant: 7,79% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 3,6% Ant: 3,7% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -6,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 5 Ant: 2,6 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: -0,6% Ant: 1,4% Obs: --
<b>India</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 30,7% Obs: --	<b>China</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -1% Ant: -2,9% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 3 Ant: -11,6 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Tipo de equilibrio de política del BOJ</i> Esp: -- Ant: -0,1% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: -0,9% Ant: 1,4% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Trade Balance GBPMn</i> Esp: -£10800m Ant: -£11552m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,5% Obs: --	<b>Colombia</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 16,7% Ant: 12% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Reclamos continuos</i> Esp: 1301k Ant: 1306k Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -4,8% Obs: --	<b>China</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -7,1% Ant: -11,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 1,1% Ant: 0% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Permisos de construcción</i> Esp: 1785k Ant: 1819k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: -4,3% Ant: -4,9% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 1,6% Ant: 0,7% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 4,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$23.1b Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>EU27 Matriculación de autos nuevos</i> Esp: -- Ant: -20,6% Obs: --	<b>Colombia</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$380.0m Ant: -\$1520.7m 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			
	29-abr-22	31-mar-22	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>28,459.8</b>	<b>29,249.3</b>	<b>-789.5</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	27,888.8	28,660.5	-771.7
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	571.1	588.8	-17.8
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>20,985.2</b>	<b>13,992.3</b>	<b>6,992.8</b>
E. Expansión transitoria	21,789.4	14,639.4	7,150.0
Repos a 1 día	17,835.8	11,400.0	6,435.8
Repos a 7 días	800.0	51.4	748.6
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 28 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	100.0	380.5	-280.5
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 180 días	1,912.0	1,666.0	246.0
Repos a 270 días	754.0	754.0	0.0
Repos a 360 días	387.6	387.6	0.0
F. Contracción transitoria	804.2	647.1	157.2
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	804.2	647.1	157.2
<b>Total (I + II)</b>	<b>49,445.0</b>	<b>43,241.6</b>	<b>6,203.3</b>

Fuente: Banco de la República

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

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 10-jun-2022

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	28	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>820.91</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>820.91</b>	<b>371.67</b>	<b>-2,527.52</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	820.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	820.91	371.67	-2,527.52
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>12,113.61</b>	<b>1,350.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,597.00</b>	<b>554.00</b>	<b>326.65</b>	<b>15,941.26</b>	<b>-6,380.89</b>	<b>5,843.71</b>
SUBASTA	12,113.61	1,350.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,597.00	554.00	326.65	15,941.26	-5,880.89	5,845.71
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-500.00	-2.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 29 abril 2022

<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
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
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498
30/07/2021	0.00	945.70	945.70	11542.45	0.00	0.00	11542.454
06/08/2021	0.00	808.16	808.16	13878.14	1.00	0.00	13879.139
13/08/2021	0.00	816.57	816.57	11659.10	705.00	0.00	12364.104
20/08/2021	0.00	528.93	528.93	17516.06	0.00	0.00	17516.064
27/08/2021	0.00	724.39	724.39	13828.09	4.00	4.10	13836.195
03/09/2021	0.00	271.73	271.73	16472.70	0.00	0.00	16472.704
10/09/2021	0.00	519.28	519.28	11372.64	0.00	0.00	11372.638
17/09/2021	0.00	191.57	191.57	15887.25	13.80	0.00	15901.054
24/09/2021	0.00	404.55	404.55	19650.52	0.00	0.00	19650.520
01/10/2021	0.00	175.85	175.85	23248.25	0.00	0.00	23248.247
08/10/2021	0.00	143.84	143.84	18202.75	0.00	0.00	18202.754
15/10/2021	0.00	140.76	140.76	17486.75	0.00	0.00	17486.751
22/10/2021	0.00	487.96	487.96	17235.23	0.00	0.00	17235.227
29/10/2021	0.00	326.59	326.59	18819.75	250.00	0.00	19069.754
05/11/2021	0.00	888.13	888.13	18874.40	160.00	0.00	19034.400
12/11/2021	0.00	979.95	979.95	23723.75	17.00	0.00	23740.754
19/11/2021	0.00	182.87	182.87	27397.27	728.00	0.00	28125.268
26/11/2021	0.00	836.69	836.69	22900.69	0.00	0.00	22900.695
03/12/2021	0.00	1293.45	1293.45	18347.41	0.00	0.00	18347.408
10/12/2021	0.00	600.95	600.95	18908.99	0.00	0.00	18908.988
17/12/2021	0.00	642.78	642.78	20103.25	0.00	0.00	20103.254
24/12/2021	0.00	592.32	592.32	9377.75	0.00	0.00	9377.754
31/12/2021	0.00	3348.44	3348.44	10095.55	2.00	0.00	10097.550
07/01/2022	0.00	434.76	434.76	11695.15	0.00	0.00	11695.154
14/01/2022	0.00	3866.18	3866.18	16614.65	2911.00	0.00	19525.654
21/01/2022	0.00	303.20	303.20	14177.95	0.00	0.00	14177.954
28/01/2022	0.00	793.72	793.72	16387.35	0.00	0.00	16387.350
04/02/2022	0.00	436.77	436.77	21378.50	6.00	6.00	21390.504
11/02/2022	0.00	881.68	881.68	16643.65	0.00	0.00	16643.654
18/02/2022	0.00	369.33	369.33	17519.06	21.00	0.00	17540.059
25/02/2022	0.00	941.02	941.02	13644.69	100.00	0.00	13744.694
04/03/2022	0.00	771.06	771.06	13882.70	0.00	0.00	13882.704
11/03/2022	0.00	2241.47	2241.47	6353.75	0.00	0.00	6353.754
18/03/2022	0.00	657.76	657.76	11925.16	15.00	0.00	11940.160
25/03/2022	0.00	330.24	330.24	12633.70	2.50	0.00	12636.204
01/04/2022	0.00	703.09	703.09	11869.05	5.00	0.00	11874.054
08/04/2022	0.00	499.91	499.91	8721.12	0.00	0.00	8721.115
13/04/2022	0.00	423.92	423.92	13702.09	0.00	0.00	13702.093
22/04/2022	0.00	2319.65	2319.65	17629.63	0.00	0.00	17629.632
29/04/2022	0.00	804.25	804.25	21322.40	467.00	0.00	21789.401
06/05/2022	0.00	1878.99	1878.99	9444.44	16.80	0.00	9461.243
13/05/2022	0.00	632.31	632.31	9774.52	0.00	0.00	9774.523
20/05/2022	0.00	572.28	572.28	12590.97	0.00	0.00	12590.974
27/05/2022	0.00	620.12	620.12	19952.30	60.00	0.00	20012.304
03/06/2022	0.00	449.24	449.24	21822.15	500.00	0.00	22322.147
10/06/2022	0.00	820.91	820.91	15941.26	0.00	0.00	15941.256

Montos en miles de millones

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



## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5  
M3 PÚBLICO\*\* Y PRIVADO\*

(Miles de millones de pesos)

	marzo			junio			septiembre			diciembre			febrero		
	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2021	2022	var %
<b>M3 Privado*</b>	<b>512,649</b>	<b>556,965</b>	<b>8.6</b>	<b>537,376</b>	<b>569,459</b>	<b>6.0</b>	<b>532,709</b>	<b>571,536</b>	<b>7.3</b>	<b>559,528</b>	<b>624,252</b>	<b>11.6</b>	<b>551,837</b>	<b>619,874</b>	<b>12.3</b>
Efectivo	71,951	91,363	27.0	81,634	95,036	16.4	83,914	95,679	14.0	94,627	108,550	14.7	90,843	103,972	14.5
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>440,698</b>	<b>465,602</b>	<b>5.7</b>	<b>455,742</b>	<b>474,423</b>	<b>4.1</b>	<b>448,795</b>	<b>475,856</b>	<b>6.0</b>	<b>464,901</b>	<b>515,701</b>	<b>10.9</b>	<b>460,995</b>	<b>515,902</b>	<b>11.9</b>
Ctas. Ctes.	55,477	59,094	6.5	52,373	60,295	15.1	50,224	61,413	22.3	56,207	69,208	23.1	56,925	66,985	17.7
CDT	164,702	150,585	-8.6	165,855	149,090	-10.1	162,908	146,936		155,706	147,507	-5.3	153,848	154,610	0.5
Ahorro	186,124	218,656	17.5	203,124	226,492	11.5	200,437	228,260	13.9	216,523	255,248	17.9	211,935	252,469	19.1
Otros	34,395	37,266	8.3	34,390	38,546	12.1	35,226	39,248	11.4	36,465	43,739	19.9	38,286	41,838	9.3
<b>M3 Público**</b>	<b>58,892</b>	<b>62,862</b>	<b>6.7</b>	<b>60,297</b>	<b>66,400</b>	<b>10.1</b>	<b>62,063</b>	<b>67,864</b>	<b>9.3</b>	<b>59,282</b>	<b>69,203</b>	<b>16.7</b>	<b>61,060</b>	<b>68,868</b>	<b>12.8</b>
Ctas. Ctes.	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,632	11,405	18.4	9,908	10,453	5.5	10,065	10,983	9.1
CDT	6,378	5,604	-12.1	6,328	5,909	-6.6	6,768	6,707	-0.9	5,279	5,121	-3.0	5,321	5,484	3.1
Ahorro	32,910	35,437	7.7	33,689	37,631	11.7	35,021	37,902	8.2	31,892	41,052	28.7	34,309	40,912	19.2
Fiduciarios	7,248	7,966	9.9	7,662	8,543	11.5	7,839	8,470	8.0	7,420	7,662	3.3	7,995	7,968	-0.3
Otros	2,853	3,225	13.0	2,771	3,494	26.1	2,803	3,380	20.6	4,783	4,915	2.8	3,370	3,522	4.5
<b>M3 Total***</b>	<b>571,541</b>	<b>619,826</b>	<b>8.4</b>	<b>597,673</b>	<b>635,859</b>	<b>6.4</b>	<b>594,772</b>	<b>639,400</b>	<b>7.5</b>	<b>618,810</b>	<b>693,455</b>	<b>12.1</b>	<b>612,897</b>	<b>688,742</b>	<b>12.4</b>

CARTERA PÚBLICA\*\* Y PRIVADA\*

(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>503,944</b>	<b>506,062</b>	<b>0.4</b>	<b>507,245</b>	<b>517,653</b>	<b>2.1</b>	<b>501,096</b>	<b>532,864</b>	<b>6.3</b>	<b>500,789</b>	<b>551,529</b>	<b>10.1</b>	<b>503,688</b>	<b>563,540</b>	<b>11.9</b>
<b>Pública</b>	<b>21,467</b>	<b>20,091</b>	<b>-6.4</b>	<b>20,773</b>	<b>19,995</b>	<b>-3.7</b>	<b>20,133</b>	<b>18,738</b>	<b>-6.9</b>	<b>20,415</b>	<b>20,848</b>	<b>2.1</b>	<b>20,303</b>	<b>21,796</b>	<b>7.4</b>
<b>Privada</b>	<b>482,477</b>	<b>485,972</b>	<b>0.7</b>	<b>486,472</b>	<b>497,658</b>	<b>2.3</b>	<b>480,962</b>	<b>514,126</b>	<b>6.9</b>	<b>480,373</b>	<b>530,682</b>	<b>10.5</b>	<b>483,386</b>	<b>541,743</b>	<b>12.1</b>

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	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1
	agosto	642,228.2	306,668.4	948,896.6	67,128.8	57,898.4	125,027.2	575,099.4	248,770.0	823,869.4
	septiembre	639,400.2	308,052.2	947,452.4	67,864.4	58,595.7	126,460.1	571,535.8	249,456.5	820,992.3
	octubre	649,092.8	307,385.4	956,478.1	66,697.9	63,170.4	129,868.4	582,394.8	244,214.9	826,609.7
	noviembre	669,654.6	306,054.6	975,709.2	70,204.1	56,721.8	126,925.8	599,450.5	249,332.8	848,783.3
	diciembre**	693,454.6	302,907.9	996,362.5	69,202.9	55,098.1	124,301.0	624,251.7	247,809.9	872,061.6
2022	enero**	682,439.0	306,980.5	989,419.5	68,798.8	55,524.7	124,323.5	613,640.2	251,455.8	865,096.0
	febrero**	688,742.4	314,609.7	1,003,352.0	68,868.4	59,849.4	128,717.8	619,874.0	254,760.2	874,634.2

Portafolio Financiero del Sector Real en ml  
(% Variaciones)

AÑO	MES	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	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%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%
	mayo	6.3%	16.5%	9.3%	14.0%	14.9%	14.4%	5.4%	16.9%	8.6%
	junio	6.4%	17.7%	9.8%	10.1%	18.4%	13.9%	6.0%	17.5%	9.1%
	julio	7.4%	18.6%	10.8%	11.3%	22.8%	16.6%	7.0%	17.6%	9.9%
	agosto	7.8%	16.1%	10.3%	9.2%	11.3%	10.2%	7.6%	17.2%	10.3%
	septiembre	7.5%	14.4%	9.6%	9.3%	14.3%	11.6%	7.3%	14.4%	9.4%
	octubre	8.2%	14.1%	10.1%	5.2%	18.6%	11.3%	8.6%	13.0%	9.9%
	noviembre	10.7%	11.4%	11.0%	9.6%	16.0%	12.4%	10.9%	10.5%	10.7%
	diciembre**	12.1%	11.3%	11.8%	16.7%	17.5%	17.1%	11.6%	9.9%	11.1%
2022	enero**	12.3%	10.5%	11.8%	15.7%	13.2%	14.6%	12.0%	10.0%	11.4%
	febrero**	12.4%	12.4%	12.4%	12.8%	20.4%	16.2%	12.3%	10.7%	11.8%

\*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.

\*\* Datos provisionales sujetos a revisión.

## ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1  
Evolución 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)		
		2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual
		2022	2022		2021	2022		2021	2022		2021	2022	
1	ene-07	489,638.6	538,487.0	10.0	14,853.8	19,727.9	32.8	504,492.3	558,214.8	10.6	4,270.6	4,879.0	14.2
2	ene-14	489,009.7	539,179.9	10.3	14,853.3	19,457.3	31.0	503,863.0	558,637.2	10.9	4,284.4	4,872.1	13.7
3	ene-21	489,470.1	540,345.1	10.4	15,212.1	19,324.0	27.0	504,682.2	559,669.0	10.9	4,315.2	4,874.5	13.0
4	ene-28	490,276.6	542,658.7	10.7	15,573.0	18,818.1	20.8	505,849.6	561,476.7	11.0	4,375.1	4,725.1	8.0
5	feb-04	489,672.3	543,977.0	11.1	15,608.5	18,602.7	19.2	505,280.7	562,579.7	11.3	4,405.1	4,694.5	6.6
6	feb-11	492,033.3	548,078.0	11.4	15,522.7	18,313.1	18.0	507,556.0	566,391.1	11.6	4,415.3	4,674.7	5.9
7	feb-18	493,415.2	550,714.9	11.6	15,801.4	18,265.6	15.6	509,216.6	568,980.5	11.7	4,444.3	4,651.0	4.6
8	feb-25	493,961.8	553,467.6	12.0	16,095.9	18,060.5	12.2	510,057.7	571,528.2	12.1	4,441.0	4,618.3	4.0
9	mar-04	493,395.4	554,331.5	12.4	15,926.2	17,356.8	9.0	509,321.7	571,688.3	12.2	4,375.1	4,560.3	4.2
10	mar-11	493,855.4	556,778.0	12.7	15,689.9	17,024.4	8.5	509,545.3	573,802.4	12.6	4,388.4	4,447.8	1.4
11	mar-18	495,098.6	559,169.5	12.9	15,621.5	16,626.3	6.4	510,720.1	575,795.9	12.7	4,396.3	4,351.7	-1.0
12	mar-25	496,208.2	560,980.9	13.1	16,180.2	16,360.7	1.1	512,388.3	577,341.6	12.7	4,414.3	4,321.7	-2.1
13	abr-01	496,049.1	563,980.3	13.7	16,358.3	16,111.8	-1.5	512,407.4	580,092.1	13.2	4,446.9	4,268.3	-4.0
14	abr-08	495,797.4	565,163.8	14.0	16,192.8	16,117.3	-0.5	511,990.2	581,281.1	13.5	4,436.1	4,266.8	-3.8
15	abr-15	496,531.9	566,194.4	14.0	16,024.3	15,832.2	-1.2	512,556.2	582,026.6	13.6	4,456.7	4,236.2	-4.9
16	abr-22	497,951.8	569,334.4	14.3	16,403.8	16,274.6	-0.8	514,355.6	585,609.1	13.9	4,506.5	4,261.4	-5.4
17	abr-29	498,832.4	573,329.0	14.9	16,889.8	16,560.6	-1.9	515,722.2	589,889.6	14.4	4,515.8	4,175.4	-7.5
18	may-06	498,933.2	574,360.9	15.1	17,188.8	17,077.9	-0.6	516,122.0	591,438.8	14.6	4,565.0	4,212.7	-7.7
19	may-13	500,246.9	575,534.9	15.1	17,022.6	17,652.5	3.7	517,269.5	593,187.3	14.7	4,622.1	4,294.5	-7.1
20	may-20	501,092.0	578,173.5	15.4	17,352.4	17,210.8	-0.8	518,444.5	595,384.4	14.8	4,641.9	4,313.7	-7.1
21	may-27	502,392.6	582,300.3	15.9	17,533.5	16,909.8	-3.6	519,926.1	599,210.0	15.2	4,719.3	4,322.2	-8.4
22	jun-03	<b>502,286.1</b>	<b>583,551.1</b>	<b>16.2</b>	<b>16,898.6</b>	<b>15,585.3</b>	<b>-7.8</b>	<b>519,184.7</b>	<b>599,136.5</b>	<b>15.4</b>	<b>4,682.1</b>	<b>4,132.3</b>	<b>-11.7</b>
23	jun-10	503,326.2			16,680.4			520,006.6			4,600.2		
24	jun-17	504,479.1			17,544.1			522,023.2			4,673.7		
25	jun-24	505,780.2			17,513.4			523,293.6			4,684.0		
26	jul-01	506,969.4			17,738.3			524,707.7			4,696.2		
27	jul-08	507,279.8			18,157.9			525,437.7			4,741.6		
28	jul-15	508,019.2			18,206.5			526,225.7			4,780.5		
29	jul-22	508,686.2			18,758.7			527,444.9			4,841.6		
30	jul-29	509,684.8			19,127.8			528,812.7			4,945.3		
31	ago-05	509,668.0			19,757.4			529,425.3			5,002.7		
32	ago-12	510,479.8			19,455.7			529,935.5			5,079.5		
33	ago-19	511,516.6			19,774.8			531,291.4			5,103.2		
34	ago-26	513,237.4			19,654.7			532,892.1			5,126.2		
35	sep-02	514,486.6			19,428.0			533,914.6			5,126.1		
36	sep-09	515,000.2			19,639.2			534,639.4			5,118.6		
37	sep-16	517,276.9			19,701.6			536,978.5			5,146.5		
38	sep-23	518,423.0			19,746.3			538,169.4			5,135.8		
39	sep-30	520,748.2			19,484.5			540,232.7			5,152.8		
40	oct-07	521,324.2			19,207.0			540,531.2			5,100.4		
41	oct-14	522,854.7			18,978.0			541,832.7			5,030.6		
42	oct-21	524,344.5			19,028.0			543,372.5			5,033.4		
43	oct-28	527,587.6			18,635.0			546,222.6			4,924.1		
44	nov-04	527,661.7			19,177.7			546,839.4			4,940.5		
45	nov-11	529,692.2			19,237.8			548,929.9			4,947.3		
46	nov-18	531,771.6			19,395.0			551,166.6			4,943.3		
47	nov-25	532,790.5			20,023.8			552,814.3			4,995.8		
48	dic-02	535,122.1			19,812.3			554,934.4			5,017.9		
49	dic-09	536,307.5			19,184.6			555,492.2			4,934.7		
50	dic-16	538,357.7			19,726.9			558,084.6			4,931.9		
51	dic-23	540,411.1			19,495.6			559,906.8			4,881.0		
52	dic-30	540,089.6			19,338.8			559,428.4			4,857.6		

<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 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	ene-07	936	1,419	15.00	16.87	487	672	23.97	24.57
2	ene-14	882	1,437	15.47	17.27	434	680	23.90	24.35
3	ene-21	1,412	2,179	14.75	16.96	499	738	23.78	24.34
4	ene-28	2,056	2,462	14.17	16.26	517	741	23.67	24.28
5	feb-04	1,430	2,383	14.66	16.46	539	741	24.07	24.69
6	feb-11	1,661	2,264	14.38	16.79	525	731	24.09	25.07
7	feb-18	1,820	2,630	14.14	16.82	527	723	24.13	25.18
8	feb-25	2,841	2,985	13.26	16.28	577	741	24.13	25.05
9	mar-04	1,765	2,817	13.84	16.48	583	752	24.12	25.27
10	mar-11	1,867	2,298	13.92	17.11	547	888	24.17	25.26
11	mar-18	1,910	2,377	13.62	16.92	559	870	24.22	25.40
12	mar-25	2,061	2,052	13.55	17.17	531	715	24.26	25.63
13	abr-01	1,785	2,808	13.38	16.71	455	775	24.16	25.40
14	abr-08	1,594	2,063	14.05	18.48	537	795	24.00	26.45
15	abr-15	1,923	1,473	13.82	19.03	495	662	23.77	26.62
16	abr-22	1,945	2,289	13.49	18.54	509	830	23.85	26.49
17	abr-29	2,553	2,934	13.08	17.77	500	803	23.71	26.24
18	may-06	1,289	2,046	13.69	19.58	485	824	23.90	27.02
19	may-13	1,561	2,263	13.88	19.11	560	826	23.83	27.28
20	may-20	1,413	2,344	13.88	19.15	591	795	24.03	27.30
21	may-27	2,072	2,574	13.44	18.70	622	810	23.85	27.28
<b>22</b>	<b>jun-03</b>	<b>1,926</b>	<b>2,003</b>	<b>13.79</b>	<b>19.12</b>	<b>628</b>	<b>757</b>	<b>23.88</b>	<b>27.74</b>
23	jun-10	1,370		14.26		609		24.00	
24	jun-17	1,496		14.18		661		23.93	
25	jun-24	1,983		13.70		709		23.81	
26	jul-01	2,417		13.78		735		23.75	
27	jul-08	1,326		14.71		674		23.93	
28	jul-15	1,951		14.54		718		23.84	
29	jul-22	1,661		14.35		663		23.88	
30	jul-29	2,720		13.83		693		23.41	
31	ago-05	1,685		14.70		676		23.74	
32	ago-12	1,766		14.58		651		23.77	
33	ago-19	1,681		14.63		630		23.88	
34	ago-26	2,505		13.84		666		23.61	
35	sep-02	2,523		14.02		691		23.51	
36	sep-09	1,991		15.02		644		23.71	
37	sep-16	2,207		14.84		677		23.44	
38	sep-23	2,300		14.32		674		23.49	
39	sep-30	2,844		13.85		701		23.33	
40	oct-07	2,184		14.98		721		23.62	
41	oct-14	2,457		14.68		692		23.63	
42	oct-21	2,022		14.57		664		23.61	
43	oct-28	2,996		13.71		911		23.42	
44	nov-04	1,772		14.67		642		23.76	
45	nov-11	2,528		14.95		714		23.84	
46	nov-18	2,084		15.21		809		23.83	
47	nov-25	2,722		14.64		865		23.95	
48	dic-02	2,759		14.64		944		23.83	
49	dic-09	1,645		15.72		821		24.80	
50	dic-16	2,305		15.50		804		24.67	
51	dic-23	2,299		15.07		950		24.60	
52	dic-30	1,936		15.23		683		24.51	

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 2022	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición					
		2021	2022	2021	2022	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>				
						2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	ene-07	62	64	38.12	39.24	22	24	7.04	8.68	170	163	9.40	9.37
2	ene-14	84	103	38.67	39.27	25	25	6.94	7.54	141	139	9.27	9.46
3	ene-21	123	155	39.06	38.71	43	35	7.26	8.53	206	223	9.40	9.42
4	ene-28	160	167	37.47	37.70	49	65	7.87	7.94	461	283	9.45	9.53
5	feb-04	113	145	38.50	37.79	86	54	6.78	9.06	211	280	9.32	9.56
6	feb-11	122	161	39.40	38.33	32	49	6.57	9.15	388	353	9.41	9.75
7	feb-18	134	171	38.98	37.67	42	52	7.11	8.83	491	418	9.37	9.73
8	feb-25	175	177	37.66	37.46	40	69	8.14	8.70	631	442	9.08	9.84
9	mar-04	122	157	38.56	36.76	27	55	8.08	9.27	299	376	9.16	9.91
10	mar-11	136	152	38.44	38.02	44	62	7.17	9.21	334	272	9.08	10.31
11	mar-18	153	160	38.59	37.99	41	81	7.04	9.05	363	314	9.05	10.42
12	mar-25	129	128	38.09	38.04	50	144	6.53	11.08	321	309	9.12	10.36
13	abr-01	140	178	37.37	37.18	29	64	7.48	9.57	448	584	9.05	10.47
14	abr-08	83	130	39.06	39.84	29	74	7.50	9.45	268	248	9.11	10.55
15	abr-15	112	114	38.03	39.38	52	30	6.78	10.23	316	151	9.00	10.91
16	abr-22	138	150	38.20	38.95	33	34	7.63	10.90	367	278	8.96	10.87
17	abr-29	169	199	36.88	37.94	39	78	6.85	9.99	600	592	9.00	11.02
18	may-06	55	132	38.70	39.31	41	58	6.92	10.61	243	256	8.95	11.08
19	may-13	96	163	38.71	39.54	48	49	6.45	10.88	297	283	8.86	11.29
20	may-20	88	166	38.69	39.39	25	53	6.88	10.99	261	327	8.91	11.76
21	may-27	123	174	37.65	38.96	45	130	7.24	10.90	495	502	8.86	11.72
22	jun-03	108	133	37.38	38.95	33	43	7.35	11.75	483	354	8.85	11.78
23	jun-10	143		39.18		31		7.32		254		9.00	
24	jun-17	93		38.77		22		7.54		256		8.88	
25	jun-24	125		38.41		41		6.61		376		8.94	
26	jul-01	131		36.75		49		6.76		608		8.82	
27	jul-08	84		38.81		36		7.48		239		8.97	
28	jul-15	137		38.05		33		7.07		349		8.94	
29	jul-22	117		37.58		27		7.44		305		8.96	
30	jul-29	172		36.34		93		6.97		705		8.90	
31	ago-05	119		37.55		33		7.83		285		8.96	
32	ago-12	130		37.91		45		7.03		332		8.95	
33	ago-19	122		36.87		45		7.59		286		8.93	
34	ago-26	161		36.87		29		7.70		444		9.06	
35	sep-02	155		35.62		30		7.38		530		9.00	
36	sep-09	134		38.50		48		6.57		303		9.04	
37	sep-16	144		37.97		48		7.50		330		9.09	
38	sep-23	149		37.39		42		6.92		398		9.03	
39	sep-30	185		34.95		59		8.32		700		9.08	
40	oct-07	115		38.31		35		7.29		288		9.11	
41	oct-14	151		38.04		47		7.13		363		9.13	
42	oct-21	121		37.92		26		8.06		284		9.11	
43	oct-28	183		36.55		92		7.43		751		9.07	
44	nov-04	106		37.28		40		7.84		209		9.22	
45	nov-11	156		38.03		53		7.59		300		9.25	
46	nov-18	137		37.61		56		7.42		274		9.29	
47	nov-25	179		37.15		81		7.72		429		9.26	
48	dic-02	170		36.38		71		8.16		540		9.24	
49	dic-09	119		37.43		42		7.66		257		9.41	
50	dic-16	161		37.94		92		7.70		392		9.48	
51	dic-23	150		37.56		74		7.60		442		9.44	
52	dic-30	123		35.64		42		8.17		635		9.43	

1/ Incluye leasing financiero.

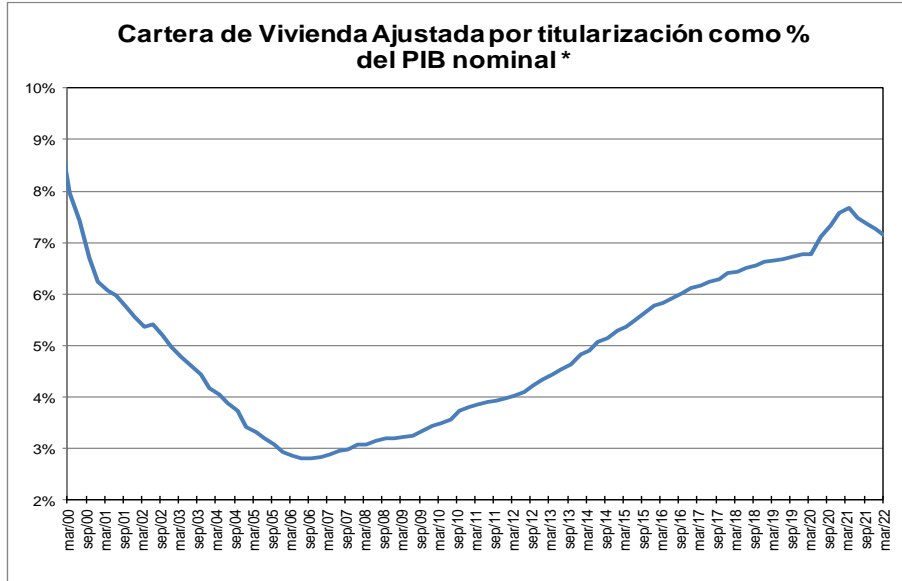
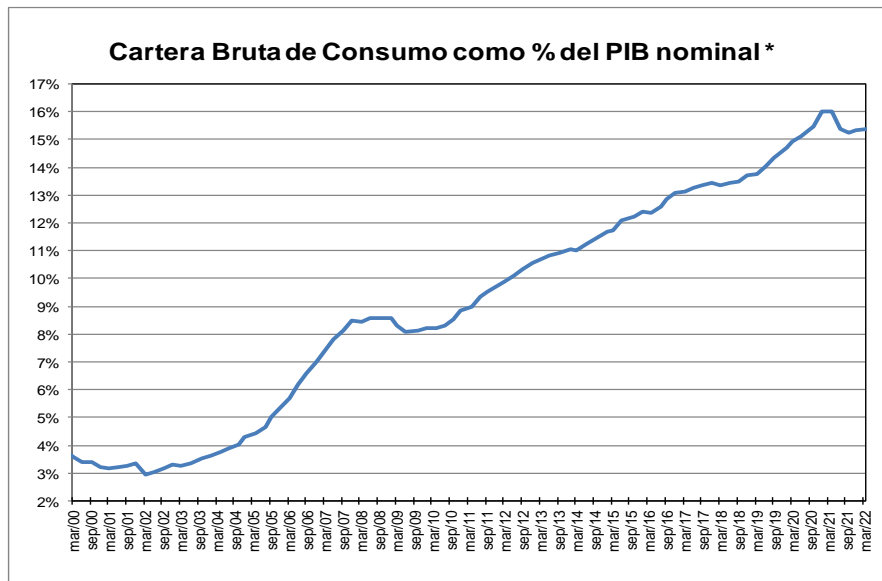
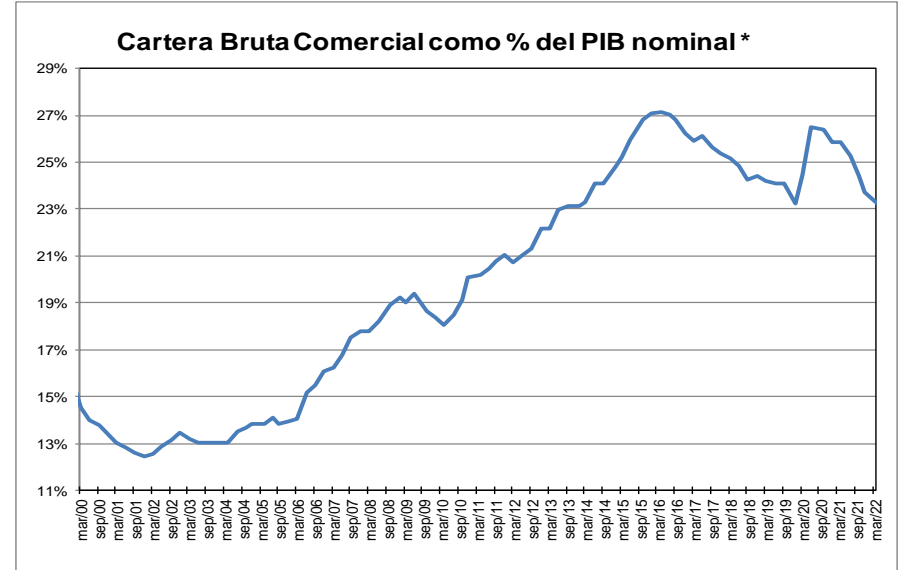
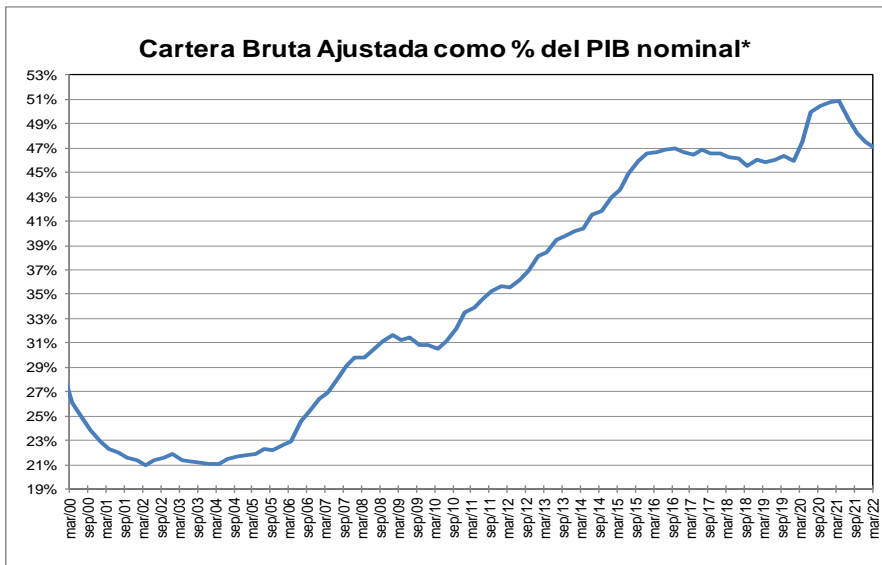
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

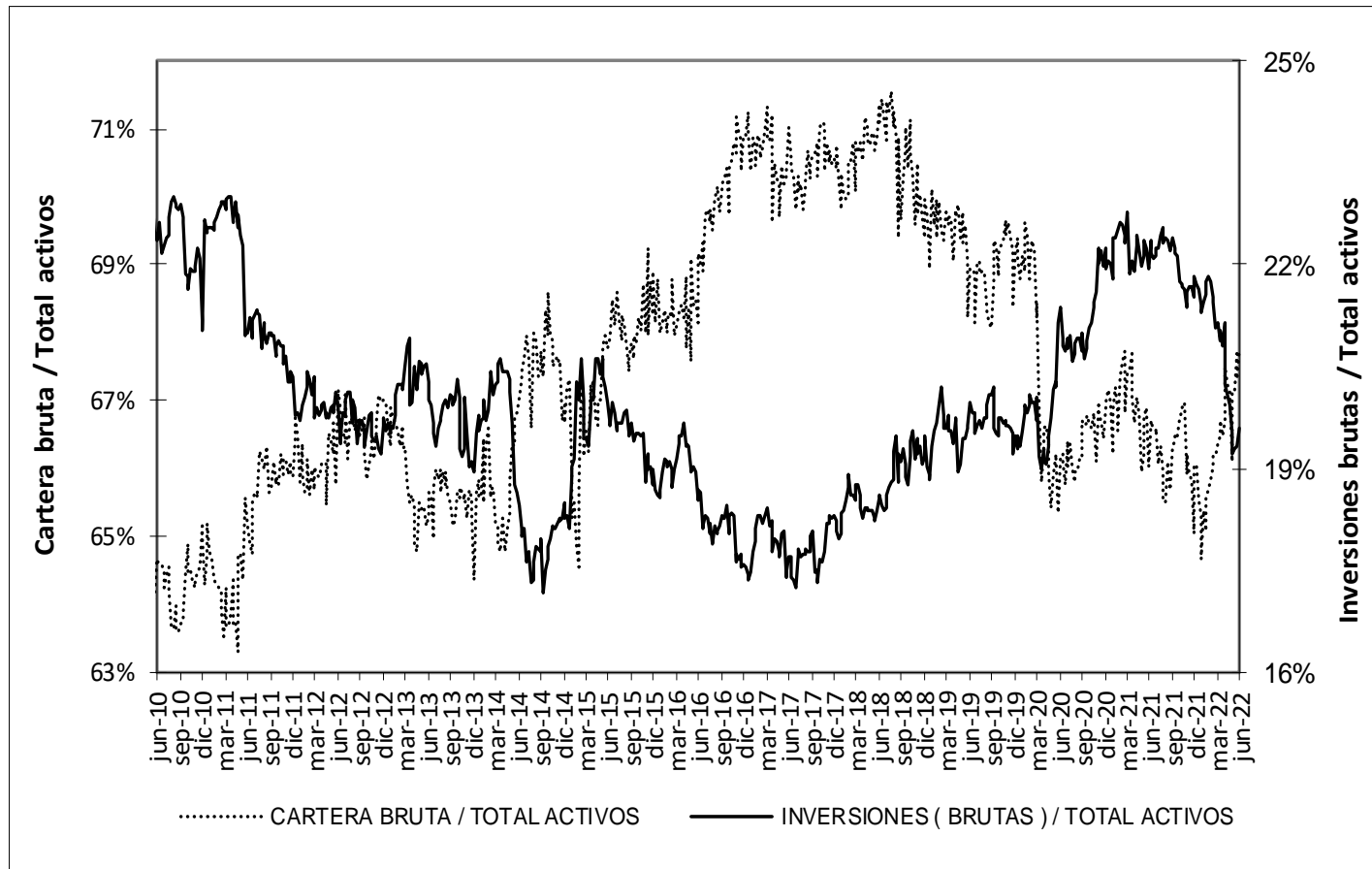


\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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)



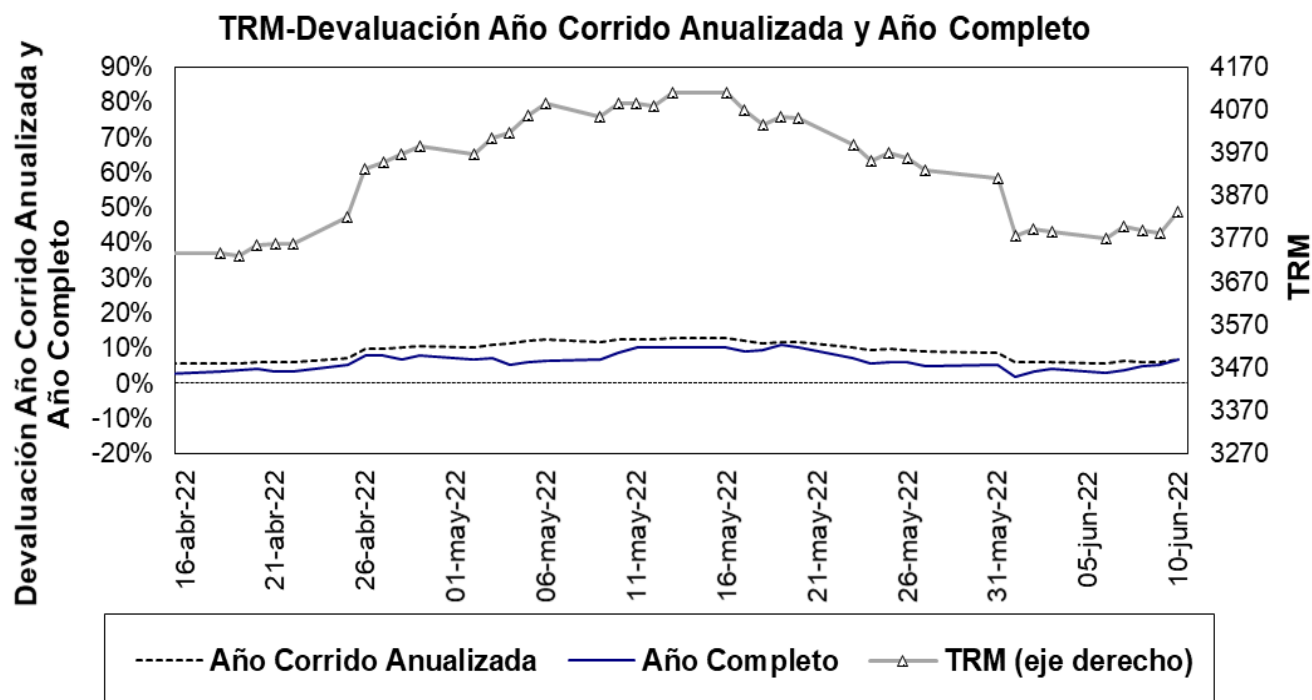
\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

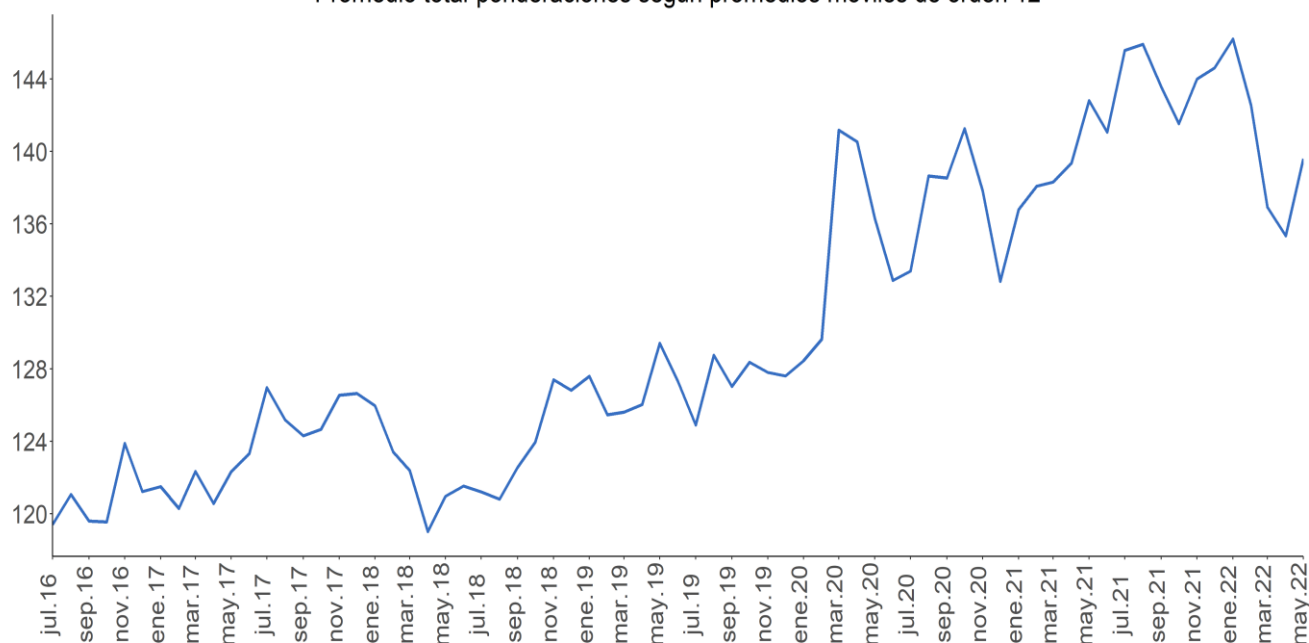
### Gráfico 1



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>

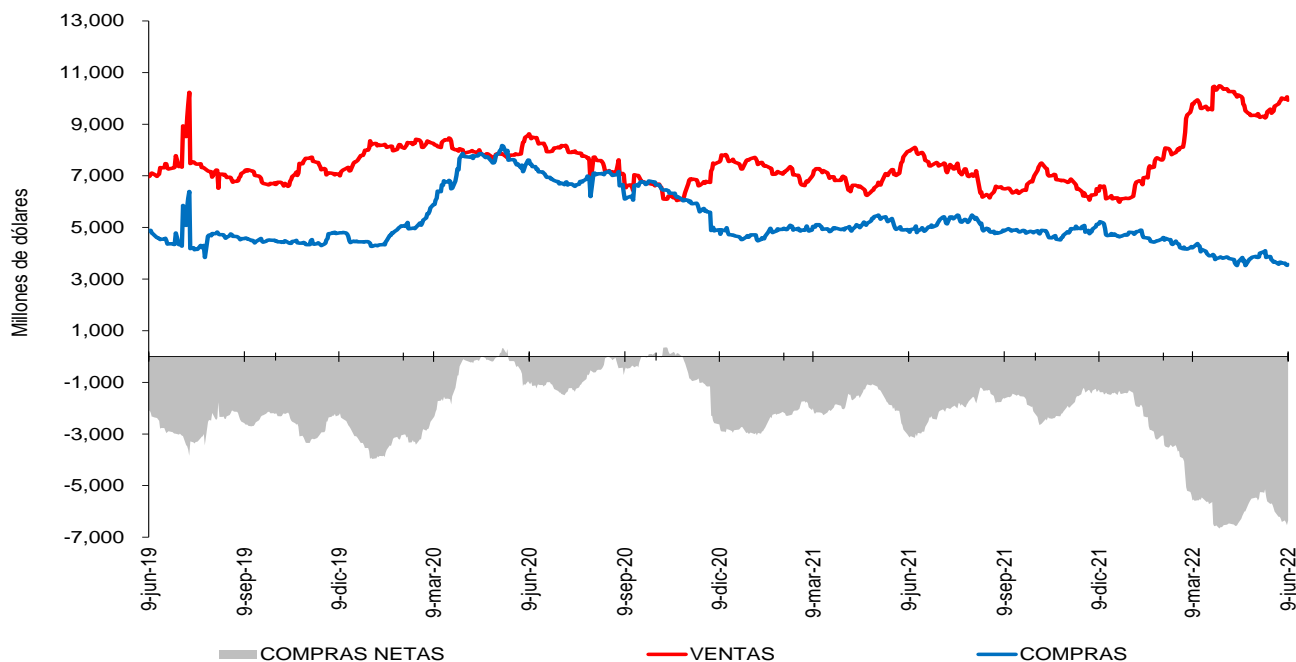
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
9-may-22	\$ 9,821	\$ 19,847	\$ 21,561	\$ 3,882	\$ 1,777	\$ 24,267	\$ 21,561	\$ 9,346	\$ 8,045	-\$ 4,420	-\$ 5,463	-\$ 1,839
10-may-22	\$ 9,664	\$ 19,863	\$ 22,025	\$ 3,841	\$ 1,634	\$ 24,337	\$ 22,025	\$ 9,323	\$ 8,030	-\$ 4,474	-\$ 5,482	-\$ 1,925
11-may-22	\$ 9,748	\$ 20,197	\$ 21,924	\$ 3,836	\$ 1,757	\$ 24,621	\$ 21,924	\$ 9,414	\$ 7,991	-\$ 4,423	-\$ 5,578	-\$ 2,011
12-may-22	\$ 9,797	\$ 20,479	\$ 21,939	\$ 3,853	\$ 1,797	\$ 25,070	\$ 21,939	\$ 9,343	\$ 8,000	-\$ 4,591	-\$ 5,491	-\$ 2,082
13-may-22	\$ 10,037	\$ 20,942	\$ 21,818	\$ 4,008	\$ 2,118	\$ 25,478	\$ 21,818	\$ 9,264	\$ 7,919	-\$ 4,536	-\$ 5,256	-\$ 1,873
16-may-22	\$ 10,270	\$ 20,287	\$ 21,545	\$ 4,050	\$ 2,337	\$ 24,915	\$ 21,545	\$ 9,307	\$ 7,934	-\$ 4,628	-\$ 5,257	-\$ 1,951
17-may-22	\$ 10,938	\$ 20,830	\$ 21,803	\$ 4,023	\$ 3,033	\$ 25,343	\$ 21,803	\$ 9,307	\$ 7,905	-\$ 4,513	-\$ 5,284	-\$ 1,892
18-may-22	\$ 10,939	\$ 21,206	\$ 21,592	\$ 4,099	\$ 3,032	\$ 25,933	\$ 21,592	\$ 9,241	\$ 7,907	-\$ 4,727	-\$ 5,141	-\$ 1,962
19-may-22	\$ 10,935	\$ 20,974	\$ 21,393	\$ 3,835	\$ 3,148	\$ 25,297	\$ 21,393	\$ 9,283	\$ 7,787	-\$ 4,323	-\$ 5,449	-\$ 1,985
20-may-22	\$ 10,333	\$ 21,526	\$ 21,294	\$ 3,873	\$ 2,711	\$ 25,360	\$ 21,294	\$ 9,487	\$ 7,622	-\$ 3,834	-\$ 5,614	-\$ 1,826
23-may-22	\$ 11,080	\$ 21,427	\$ 21,254	\$ 3,873	\$ 3,154	\$ 24,999	\$ 21,254	\$ 9,588	\$ 7,926	-\$ 3,572	-\$ 5,715	-\$ 1,361
24-may-22	\$ 11,210	\$ 21,709	\$ 21,338	\$ 3,743	\$ 3,202	\$ 25,198	\$ 21,338	\$ 9,426	\$ 8,009	-\$ 3,489	-\$ 5,683	-\$ 1,163
25-may-22	\$ 10,835	\$ 21,747	\$ 22,114	\$ 3,723	\$ 2,842	\$ 25,067	\$ 22,114	\$ 9,464	\$ 7,993	-\$ 3,320	-\$ 5,742	-\$ 1,069
26-may-22	\$ 10,534	\$ 21,691	\$ 21,281	\$ 3,656	\$ 2,622	\$ 24,506	\$ 21,281	\$ 9,506	\$ 7,911	-\$ 2,815	-\$ 5,850	-\$ 754
27-may-22	\$ 10,574	\$ 22,271	\$ 21,628	\$ 3,687	\$ 2,646	\$ 24,917	\$ 21,628	\$ 9,693	\$ 7,929	-\$ 2,646	-\$ 6,006	-\$ 724
31-may-22	\$ 10,585	\$ 23,166	\$ 22,216	\$ 3,577	\$ 2,636	\$ 25,258	\$ 22,216	\$ 9,789	\$ 7,949	-\$ 2,092	-\$ 6,212	-\$ 355
1-jun-22	\$ 10,122	\$ 23,674	\$ 22,309	\$ 3,656	\$ 2,137	\$ 25,897	\$ 22,309	\$ 9,868	\$ 7,985	-\$ 2,223	-\$ 6,212	-\$ 450
2-jun-22	\$ 9,908	\$ 22,224	\$ 21,503	\$ 3,656	\$ 2,066	\$ 24,640	\$ 21,503	\$ 9,932	\$ 7,841	-\$ 2,415	-\$ 6,275	-\$ 849
3-jun-22	\$ 10,221	\$ 23,058	\$ 22,270	\$ 3,617	\$ 2,465	\$ 25,141	\$ 22,270	\$ 10,019	\$ 7,756	-\$ 2,083	-\$ 6,403	-\$ 730
6-jun-22	\$ 10,676	\$ 24,240	\$ 22,301	\$ 3,616	\$ 3,031	\$ 26,237	\$ 22,301	\$ 9,964	\$ 7,645	-\$ 1,997	-\$ 6,348	-\$ 700
7-jun-22	\$ 10,608	\$ 25,505	\$ 22,275	\$ 3,563	\$ 3,127	\$ 27,541	\$ 22,275	\$ 9,996	\$ 7,480	-\$ 2,036	-\$ 6,433	-\$ 988
8-jun-22	\$ 10,415	\$ 26,392	\$ 22,451	\$ 3,527	\$ 3,033	\$ 28,310	\$ 22,451	\$ 10,059	\$ 7,383	-\$ 1,919	-\$ 6,531	-\$ 1,067
9-jun-22	\$ 10,466	\$ 25,845	\$ 22,212	\$ 3,569	\$ 3,162	\$ 27,923	\$ 22,212	\$ 9,928	\$ 7,304	-\$ 2,079	-\$ 6,359	-\$ 1,133

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)

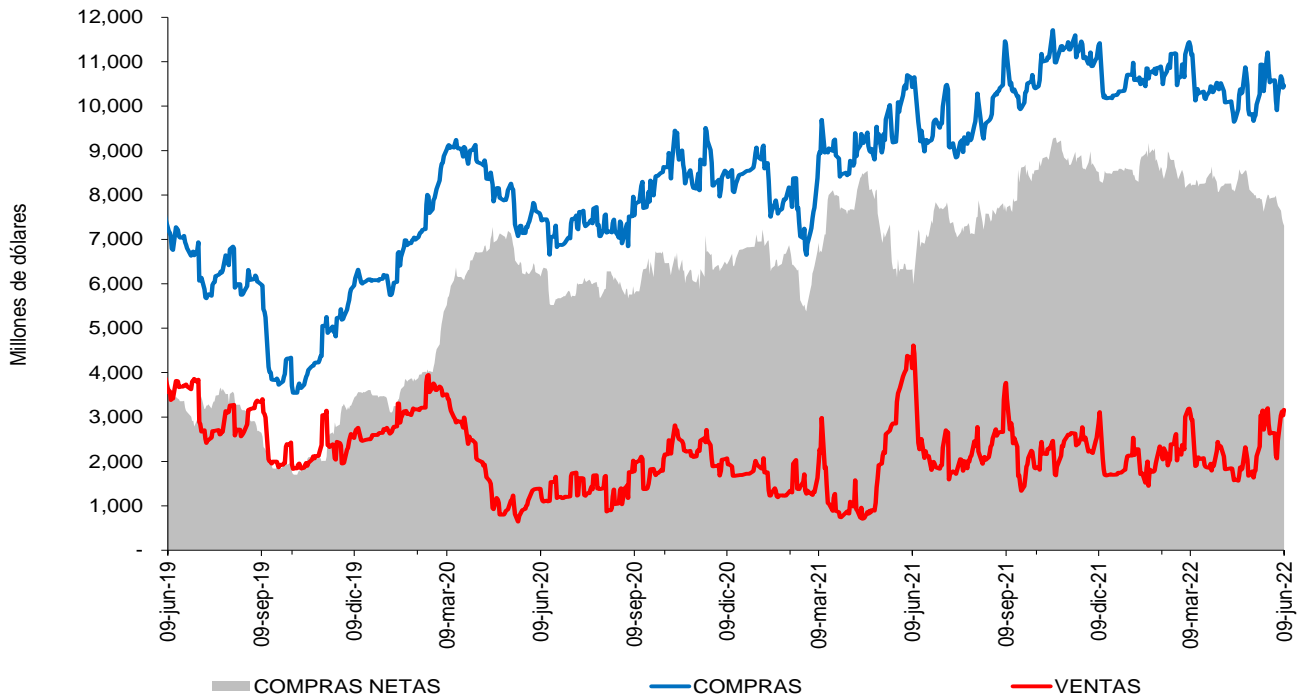


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

### Gráfico 2

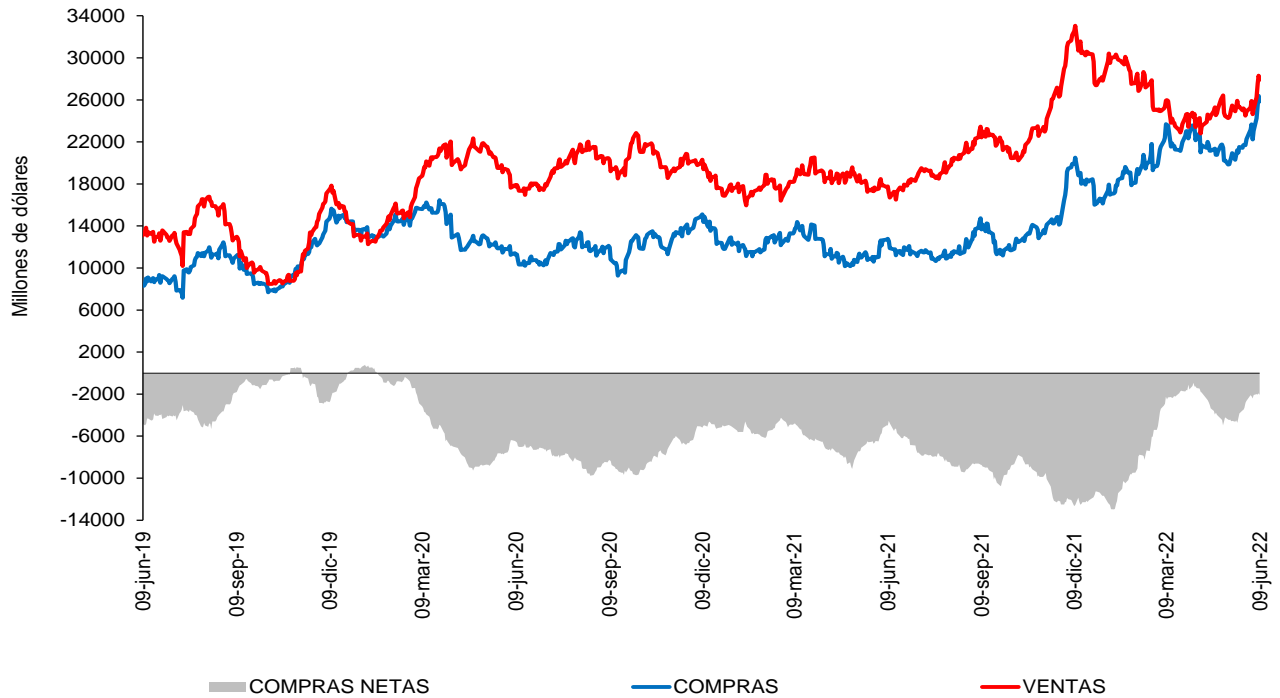
#### SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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<sup>1</sup></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>	-0.84%	0.44%	-1.03%	-0.98%	-1.65%	-0.28%
<b>15-35</b>	0.27%	1.44%	0.69%	0.77%	0.84%	1.08%
<b>36-60</b>	-1.00%	-0.33%	-0.68%	-0.44%	-0.86%	-0.74%
<b>61-90</b>	0.17%	0.89%	-0.22%	0.00%	0.00%	0.00%
<b>91-180</b>	0.25%	0.71%	-0.19%	0.47%	0.22%	0.04%
<b>&gt;180</b>	0.22%	0.74%	0.43%	0.60%	0.19%	1.38%
<b>Total</b>	-0.20%	0.62%	0.11%	0.16%	-0.08%	-0.11%

<sup>1</sup> DEVIMPAN: Devaluación implícita anualizada  
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.  
Cálculos: DOAM

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

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de Vencimiento</b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>09jun.2022</b>		<b>16jun.2022</b>		<b>23jun.2022</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>
03jun.2022	205	3794.762	3794.031	114	NA	NA
09jun.2022	118	3,803.30	3,808.07	181	122	3816.045

<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 DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</b>									
	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3'906.48	\$ 3'810.98	\$ 3'750.38	\$ 3'838.35	\$ 3'862.72	\$ 3'971.11	\$ 3'961.96	\$ 3'822.34	\$ 3'784.51	\$ 4'072.17
<b>dic-22</b>	\$ 3'632.45	\$ 3'662.53	\$ 3'643.65	\$ 3'662.42	\$ 3'759.22	\$ 3'827.04	\$ 3'833.34	\$ 3'756.93	\$ 3'778.01	\$ 3'851.64
<b>dic-23</b>					\$ 3'657.82	\$ 3'746.42	\$ 3'741.73	\$ 3'696.81	\$ 3'686.02	\$ 3'744.84

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
07-jun-22	07-jun-22	06-jun-23	364 días	250'000'000'000	229'027'500'000	91.611	9.183	
31-may-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	234'255'000'000	93.702	8.850	
24-may-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	233'502'500'000	93.401	9.070	
17-may-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	258'000'000'000	240'432'780'000	93.191	9.149	
10-may-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	233'030'000'000	93.212	8.898	
03-may-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	233'025'000'000	93.210	8.690	
26-abr-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	233'542'500'000	93.417	8.210	
19-abr-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	264'000'000'000	246'631'440'000	93.421	8.020	
12-abr-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	250'000'000'000	233'345'000'000	93.338	7.949	
05-abr-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	295'000'000'000	275'881'050'000	93.519	7.550	
27-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	660'710'100'000	649'999'989'279	98.379	7.877	7.00
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
08-jun-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	667'016'000'000	521'593'171'680	78.198	11.288	7.00
03-jun-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	410'179'300'000	322'729'073'240	78.680	11.157	7.00
25-may-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	513'227'000'000	403'411'818'810	78.603	11.129	7.00
20-may-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0	0	11.034	7.00
11-may-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	635'129'700'000	500'183'692'641	78.753	11.028	7.00
06-may-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0	0	10.108	7.00
27-abr-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	395'849'400'000	328'135'401'636	82.894	10.104	7.00
01-abr-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	330'758'000'000	278'256'782'660	84.127	9.751	7.00
08-jun-22	28-may-21	28-may-42	21 años	470'500'000'000	379'538'235'000	80.667	11.850	9.25
03-jun-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	492'006'900'000	397'492'374'510	80.790	11.811	9.25
25-may-22	28-may-21	28-may-42	21 años	552'816'500'000	496'865'942'035	89.879	11.800	9.25
20-may-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	0	0	0	11.575	9.25
11-may-22	28-may-21	28-may-42	21 años	451'500'000'000	410'765'670'000	90.978	11.570	9.25
06-may-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	0	0	0	10.461	9.25
27-abr-22	28-may-21	28-may-42	21 años	275'000'000'000	270'930'000'000	98.520	10.448	9.25
01-abr-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	0	0	0	9.933	9.25
08-jun-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	108'609'500'000	73'868'579'235	68.013	11.695	7.25
03-jun-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	88'175'200'000	59'777'495'088	67.794	11.716	7.25
25-may-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	110'555'400'000	74'722'183'752	67.588	11.720	7.25
20-may-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0	0	11.532	7.25
11-may-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	93'313'700'000	64'050'523'680	68.640	11.480	7.25
06-may-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0	0	10.440	7.25
27-abr-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	67'610'600'000	50'934'445'510	75.335	10.360	7.25
01-abr-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0	0	9.945	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
10-jun-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		4.328	2.25
01-jun-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	346'000'000	305'891'680	88.408	4.276	2.25
27-may-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	71'375'000	63'049'820	88.336	4.280	2.25
18-may-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	636'000'000	561'581'640	88.299	4.270	2.25
13-may-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	0	3.914	2.25
04-may-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	596'000'000	536'721'840	90.054	3.928	2.25
29-abr-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	0	3.586	2.25
20-abr-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	287'876'000	265'352'582	92.176	3.534	2.25
10-jun-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		5.253	3.75
01-jun-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	631'000'000	542'382'360	85.956	5.237	3.75
27-may-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	0	5.012	3.75
18-may-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	276'000'000	242'835'840	87.984	5.000	3.75
13-may-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	0	4.745	3.75
04-may-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	461'000'000	415'688'310	90.171	4.755	3.75
29-abr-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	0	4.554	3.75
20-abr-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	731'000'000	673'631'120	92.152	4.539	3.75
18-abr-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	24'278'000	22'440'884	92.433	4.509	3.75
10-jun-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		5.254	3.75
01-jun-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	514'242'000	425'725'525	82.787	5.200	3.75
27-may-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	0	5.065	3.75
18-may-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	213'017'000	181'582'081	85.243	4.990	3.75
13-may-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	0	4.752	3.75
04-may-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	381'869'000	335'888'154	87.959	4.770	3.75
29-abr-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	0	4.550	3.75
20-abr-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	608'500'000	553'515'940	90.964	4.540	3.75
18-abr-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	72'840'000	66'955'985	91.922	4.471	3.75
06-abr-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	356'799'000	329'097'126	92.236	4.440	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 (\$ mm)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en circulación	Participación
TES Corto Plazo	6.380	8.087	6.380	31,9%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			13.620	68,1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 10 de junio de 2022.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	13.859	2.074	0	15.933	13.859	2.074	0	15.933	74%
UVR	15,40	3,75	0,00	19,15	4.572	1.115	0	5.687	26%
(1) Total colocado					18.431	3.189	0	21.620	34,4%
Participación porcentual					85%	15%	0%		
(2) Cupo de administración 2022								62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								41.263	65,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 10 de junio de 2022.

**Cuadro 3**

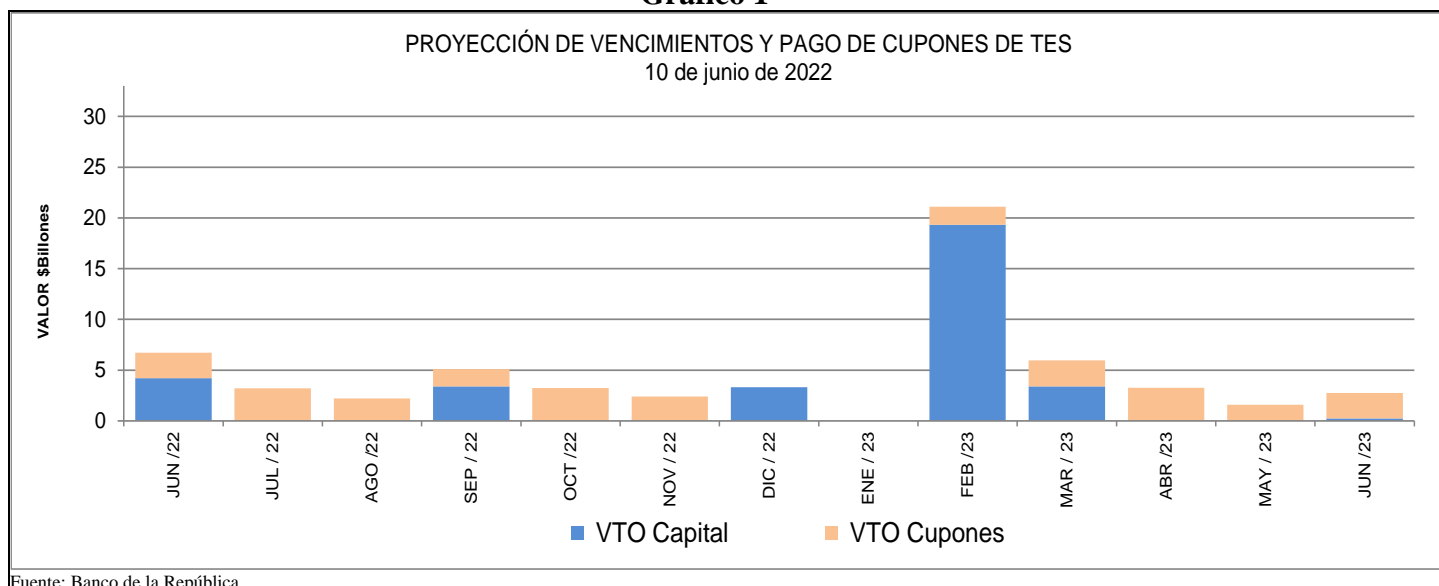
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 12 de junio al 18 de junio	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 19 de junio al 25 de junio	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 26 de junio al 2 de julio	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.956,74	115,37	17,05	1.824,33
Semana del 3 de julio al 9 de julio	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	753,19	74,79	-	678,40
Semana del 10 de julio al 16 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**

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2022		Vence después		Saldo en	Participación	
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365 Días	\$ 6.704,50	1,61%	\$ 3.641,1	0,9%	\$ 10.345,57	2,5%	
	2	\$ -	0%	\$ 24.563,55	5,9%	\$ 24.563,55	5,9%	
	3	\$ -	0%	\$ 19.952,83	4,8%	\$ 19.952,83	4,8%	
	4	\$ -	0%	\$ 29.419,49	7,1%	\$ 29.419,49	7,1%	
	5	\$ -	0%	\$ 51.311,18	12,3%	\$ 51.311,18	12,3%	
	8	\$ -	0%	\$ 43.957,60	10,5%	\$ 43.957,60	10,5%	
	10	\$ -	0%	\$ 27.953,50	6,7%	\$ 27.953,50	6,7%	
	12	\$ -	0%	\$ 27.505,28	6,6%	\$ 27.505,28	6,6%	
	14	\$ -	0%	\$ 12.051,02	2,9%	\$ 12.051,02	2,9%	
	19	\$ -	0%	\$ 11.083,40	2,7%	\$ 11.083,40	2,7%	
	28	\$ -	0%	\$ 17.060,90	4,1%	\$ 17.060,90	4,1%	
<b>Total</b>		\$ 6.704,5	1,61%	\$ 268.499,82	64,3%	\$ 275.204,32	65,9%	
UVR	<365 Días	\$ -	0%	\$ 19.333,40	4,6%	\$ 19.333,40	4,6%	
	2	\$ -	0%	\$ 16.324,58	3,9%	\$ 16.324,58	3,9%	
	4	\$ -	0%	\$ 20.450,64	4,9%	\$ 20.450,64	4,9%	
	6	\$ -	0%	\$ 10.675,53	2,6%	\$ 10.675,53	2,6%	
	10	\$ -	0%	\$ 13.580,38	3,3%	\$ 13.580,38	3,3%	
	12	\$ -	0%	\$ 24.602,11	5,9%	\$ 24.602,11	5,9%	
	14	\$ -	0%	\$ 22.531,08	5,4%	\$ 22.531,08	5,4%	
	27	\$ -	0%	\$ 14.795,61	3,5%	\$ 14.795,61	3,5%	
	<b>Total</b>		\$ -	0%	\$ 142.293,35	34,1%	\$ 142.293,35	34,1%
	<b>Total</b>		\$ 6.704,5	1,61%	\$ 410.793,17	98,4%	\$ 417.497,67	100,0%

\* Datos actualizados al 10 jun 2022

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

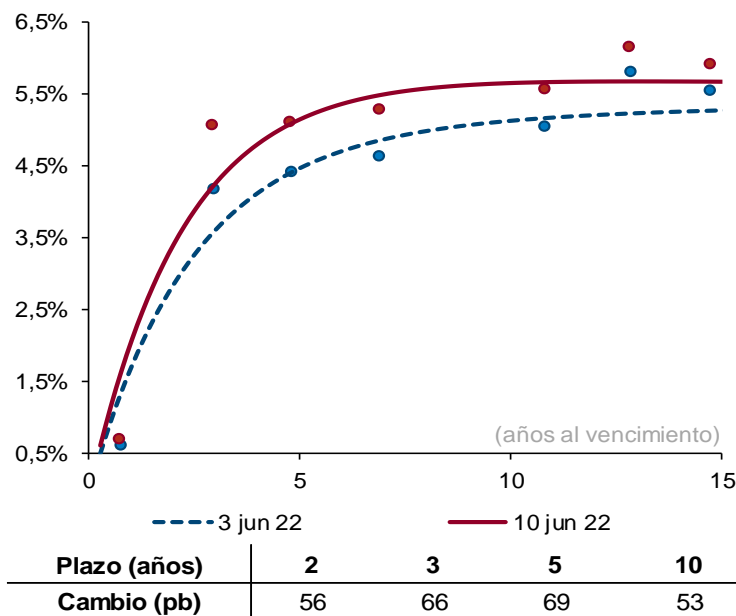
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	738.00	0.00	0.00	2.41	740.41	370.40	0.00	0.00	1.14	371.54
Semana Anterior	1'019.75	0.00	0.00	2.48	1'022.23	579.45	0.00	0.00	2.13	581.58
Diferencia	-281.75	0.00	0.00	-0.07	-281.82	-209.05	0.00	0.00	-0.99	-210.04
Trimestre Anterior	1'068.00	0.00	0.00	2.10	1'070.10	623.26	0.00	0.00	1.71	624.98
Diferencia	-330.00	0.00	0.00	0.31	-329.69	-252.86	0.00	0.00	-0.57	-253.44

Fuente: BVC. Datos al 10 de junio del 2022

**Gráfico 2\***  
**Curvas cero cupón TES UVR**



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados. Las curvas se calculan 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
			10-jun	03-jun	pbs.	31-mar	pbs.
3 Meses	8.24%	3.54%	7.87%	7.25%	61.84	6.09%	177.85
6 Meses	7.90%	3.89%	7.43%	7.05%	38.12	6.48%	95.13
9 Meses	7.52%	3.98%	7.11%	6.88%	22.63	6.74%	37.09
12 Meses	6.34%	4.13%	6.87%	6.74%	12.92	6.90%	-2.96

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2022

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Nota: La columna DTF/1 no se encuentra actualizada, estos datos son de la encuesta de Enero del 2022.

**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	abr-32	sep-37	ene-41	feb-42	feb-44	jun-45	may-49	may-51	feb-61
Spread Actual	206	203	215	265	295	330	337	341	348	422	428	391	440	429	432	383	358
Spread Semana Anterior	181	177	189	231	254	288	291	292	300	382	381	331	386	374	382	333	313
Diferencia Semana Anterior	25	26	26	34	41	42	46	49	48	40	47	60	54	55	50	50	45
Precio Actual	98.74	98.46	105.31	95.49	90.31	88.97	78.73	77.03	75.77	98.62	84.71	66.74	77.43	71.46	72.72	64.10	60.40
Precio Semana Anterior	99.14	99.51	106.66	97.74	93.23	92.55	82.50	81.25	80.13	103.89	90.25	72.79	83.47	77.46	78.54	69.83	65.85
Diferencia Semana Anterior	-40	-105	-135	-225	-292	-358	-377	-422	-436	-527	-554	-605	-604	-600	-582	-573	-545
Rendimiento Actual	4.3	5.0	5.2	5.9	6.2	6.5	6.6	6.6	6.6	7.5	7.7	7.3	7.8	7.7	7.6	7.1	6.8
Rendimiento Semana Anterior	3.8	4.3	4.6	5.2	5.5	5.9	5.9	5.9	5.9	7.0	7.1	6.6	7.1	7.0	7.0	6.4	6.2
Diferencia Semana Anterior	5.60	6.60	6.70	7.00	7.40	6.90	7.20	7.20	7.00	5.70	6.10	7.30	6.70	6.80	6.10	6.10	5.60

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>06-jun</b>	78.690	1'608.210	-0.36%
<b>07-jun</b>	90.135	1'587.070	-1.67%
<b>08-jun</b>	54.454	1'560.760	-3.30%
<b>09-jun</b>	70.404	1'526.790	-5.41%
<b>10-jun</b>	84.870	1'530.730	-5.16%

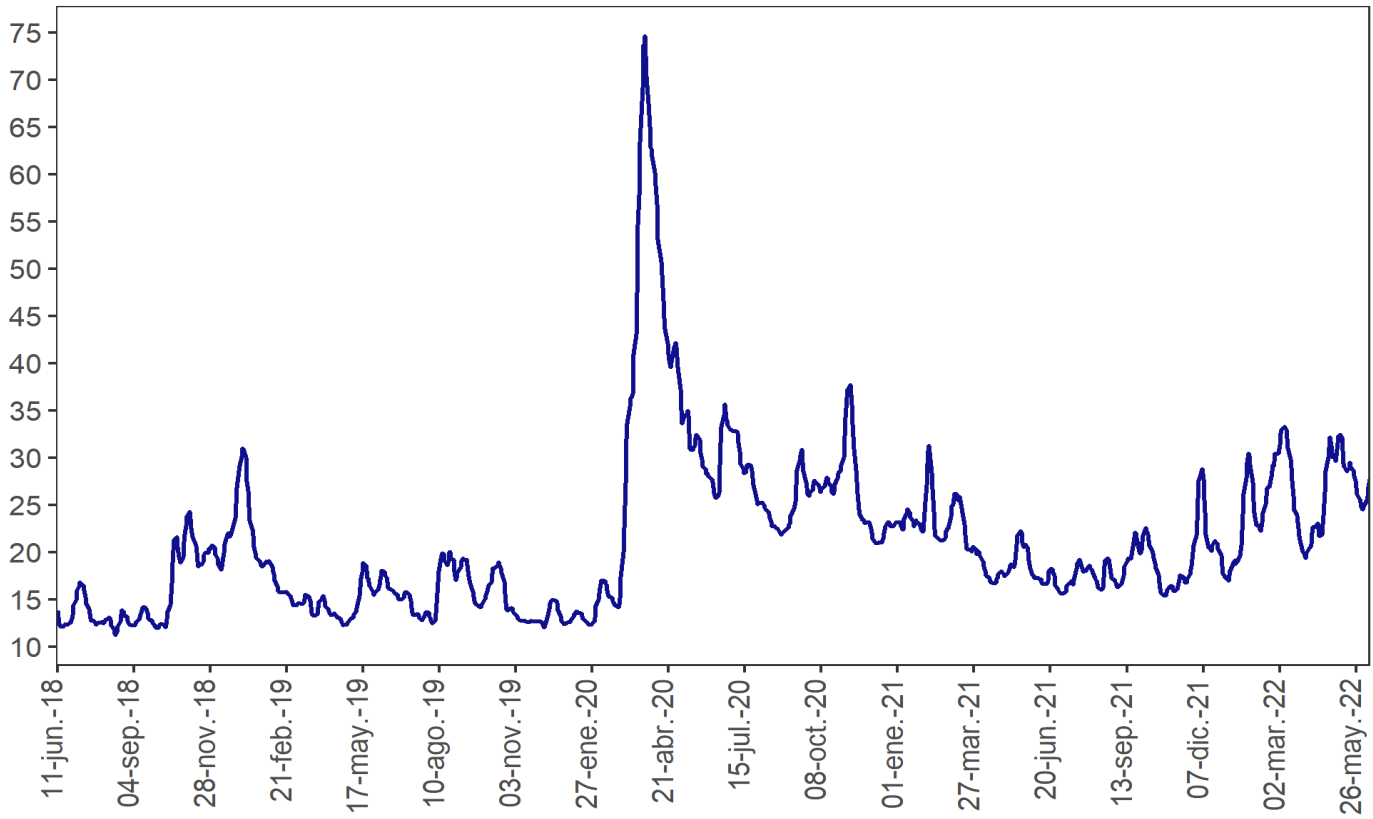
\* Millones de pesos

\*\*Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1  
índice VIX (promedio móvil 5 días)

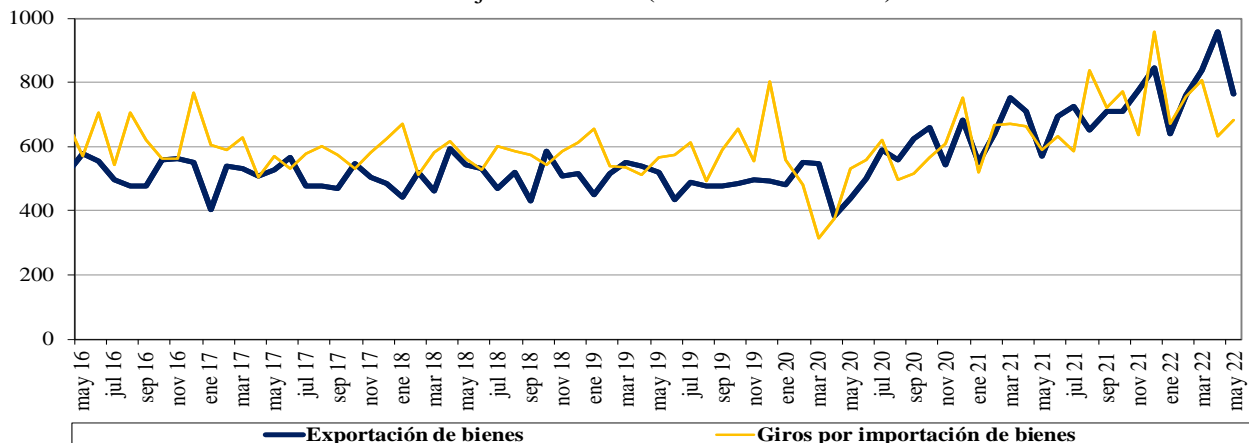


Nota: Información actualizada al 10 de junio del 2022.

Fuente: Bloomberg

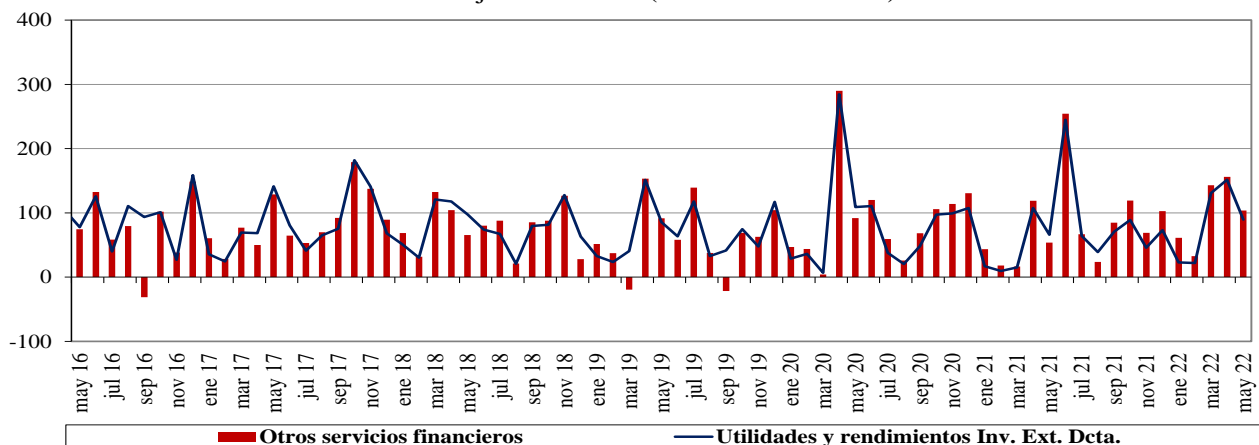
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

**Gráfico 1. Flujo de divisas de la Balanza Comercial**  
Flujos mensuales (Millones de dólares)



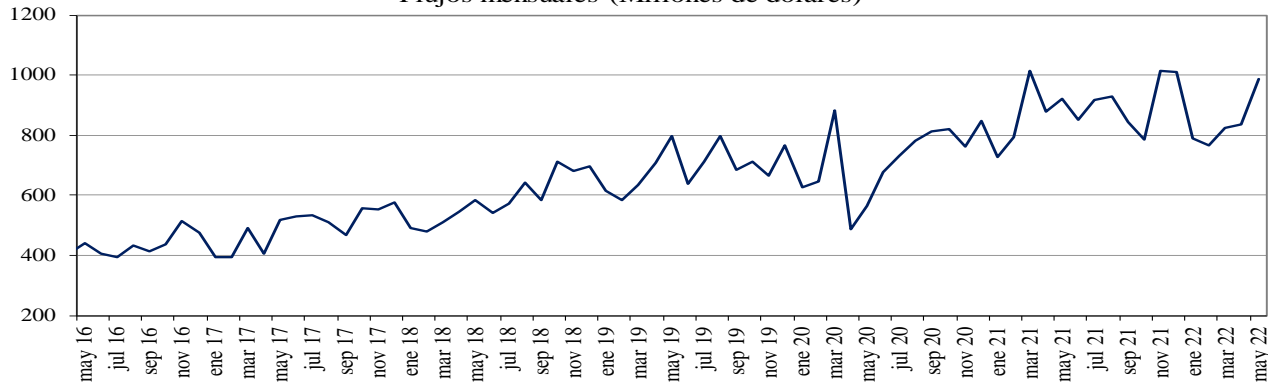
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 2. Otros giros financieros netos**  
Flujos mensuales (Millones de dólares)



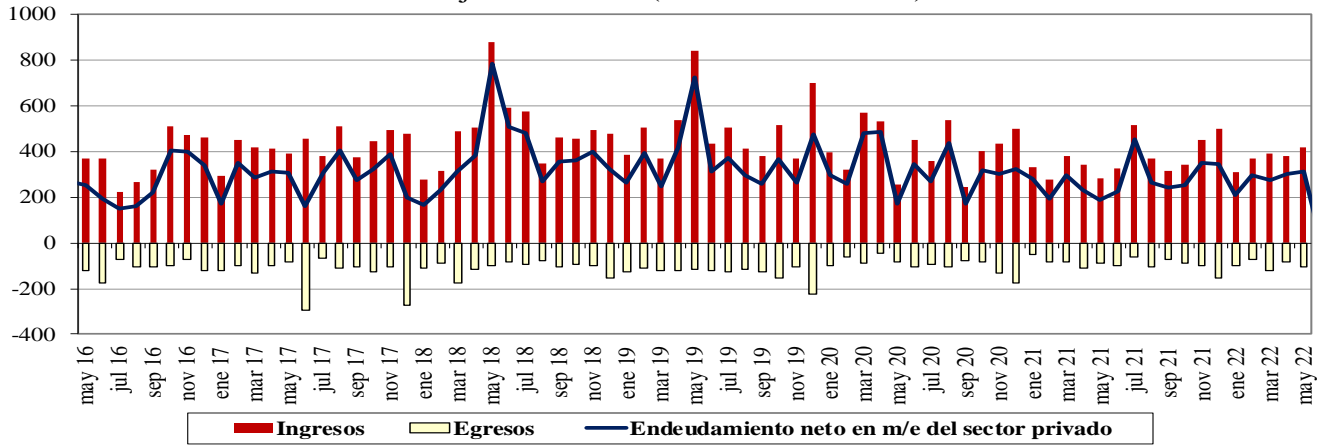
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 3. Ingresos netos por transferencias, donaciones y remesas de trabajadores**  
Flujos mensuales (Millones de dólares)



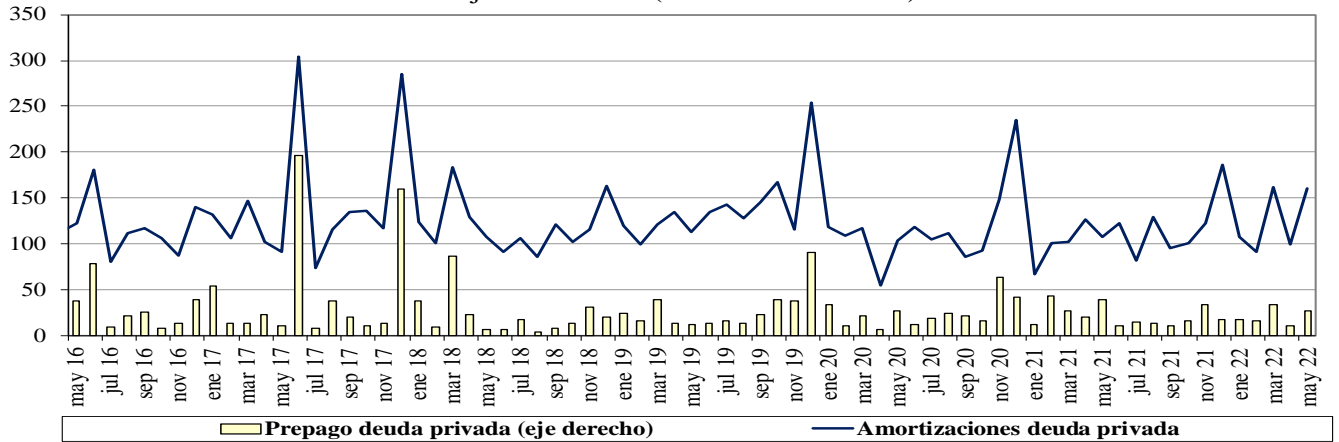
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	
<b>I. Gobierno</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>	<b>17,726</b>	<b>15,805</b>	<b>14,881</b>	<b>1,464</b>	<b>-1,231</b>	<b>-962</b>	<b>6,641</b>	<b>2,643</b>	<b>7,032</b>	<b>-922</b>	<b>-8,185</b>	<b>1,831</b>	
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	0	0	0
Depósitos en el Banco de la República	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682	11,758	-1,659	-4,353	-4,084	3,518	-479	3,909	-922	-8,185	1,831	
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>II. TES Regulación</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	<b>2,327</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,608</b>	<b>-7,159</b>	<b>-7,074</b>	<b>-7,050</b>	<b>-6,829</b>	<b>3,898</b>	<b>7,909</b>	<b>12,800</b>	<b>13,661</b>	<b>14,765</b>	<b>14,765</b>	<b>14,765</b>	<b>17,694</b>	<b>20,324</b>	<b>19,137</b>	
Compras definitivas <sup>2/</sup>	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0	10,688	14,718	19,688	20,585	21,689	21,689	21,689	21,689	21,689	21,689	
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-2,729	0	
Vencimiento <sup>3/</sup>	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869	-887	-967	-1,002	-1,002	-1,002	-1,002	-1,002	-1,364	-2,551	
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</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>	<b>1,552</b>	<b>6,462</b>	<b>5,161</b>	<b>14,348</b>	<b>13,572</b>	<b>12,592</b>	<b>4,934</b>	<b>9,871</b>	<b>10,344</b>	<b>18,813</b>	<b>18,107</b>	<b>8,805</b>	
Expansión <sup>4/</sup>	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187	12,205	11,714	12,513	5,418	8,598	9,155	10,264	14,247	8,077	
Contracción <sup>5/</sup>	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974	2,143	1,858	79	-484	1,272	1,189	8,549	3,860	727	
<b>IV. Divisas <sup>6/</sup></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>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	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	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	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Venta de divisas al Gobierno <sup>7/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	-10,688	
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338	0	0	0	0	0	0	
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>7/</sup></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>	<b>-5,174</b>	<b>-5,384</b>	<b>-5,554</b>	<b>-5,204</b>	<b>-4,765</b>	<b>-4,230</b>	<b>-3,989</b>	<b>-3,733</b>	<b>-3,661</b>	<b>-3,287</b>	<b>-2,667</b>	<b>-2,504</b>	
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento <sup>3/</sup>	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204	-4,765	-4,230	-3,989	-3,733	-3,661	-3,287	-2,667	-2,504	
<b>VI. Otros <sup>8/</sup></b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	<b>621</b>	<b>692</b>	<b>986</b>	<b>756</b>	<b>821</b>	<b>1,261</b>	<b>1,199</b>	<b>1,043</b>	<b>954</b>	<b>972</b>	<b>1,084</b>	<b>1,047</b>	<b>1,091</b>	<b>1,032</b>	<b>1,076</b>	<b>533</b>	<b>1,096</b>	
<b>Variación total de la Base</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>13,653</b>	<b>16,591</b>	<b>14,078</b>	<b>14,121</b>	<b>15,997</b>	<b>16,795</b>	<b>12,709</b>	<b>13,948</b>	<b>18,823</b>	<b>22,686</b>	<b>17,423</b>	<b>17,676</b>	
<b>Saldo Base Monetaria</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>	<b>128,593</b>	<b>128,655</b>	<b>128,166</b>	<b>129,232</b>	<b>131,276</b>	<b>136,317</b>	<b>145,383</b>	<b>136,334</b>	<b>141,330</b>	<b>143,720</b>	<b>141,762</b>	<b>142,616</b>	

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 m al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco títulos de deuda pública TES (véase <https://w.w.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

3/ Incluye cupon y principal.

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

5/ Incluye contracción a un día y a plazo.

6/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

7/ 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.

8/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG y de otras cuentas del balance del Banco.

Fuente: Banco de la República

\*Datos provisionales

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

Concepto	2022					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Acumulado Año
<b>Compras</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Put</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
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>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Intervención Discrecional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Ventas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Call</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
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>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Compras - ventas netas en el mercado de contado</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

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	2022					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Acumulado Año
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

**Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES \***  
2021-2022

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-21		31-may-22		10-jun-22		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>58,588</b>	100.00%	<b>57,635</b>	100.00%	<b>57,278</b>	100.00%	<b>-356</b>	<b>-1,310</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	284	0.48%	149	0.26%	148	0.26%	-1	-136
Inversiones	51,941	88.66%	51,321	89.05%	52,192	91.12%	870	250
-Portafolio directo	36,488	62.28%	36,601	63.50%	37,575	65.60%	974	1,087
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	14,721	25.54%	14,616	25.52%	-104	-837
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	1,194	2.07%	0	0.00%	-1,194	-1,222
Oro	274	0.47%	279	0.48%	277	0.48%	-2	3
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	274	0.47%	279	0.48%	277	0.48%	-2	3
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	4,101	7.11%	4,071	7.11%	-30	-206
-DEGs	3,584	6.12%	3,433	5.96%	3,408	5.95%	-25	-176
-Posición de reserva	693	1.18%	668	1.16%	663	1.16%	-5	-30
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.02%	589	1.03%	0	0
-Aportes	569	0.97%	569	0.99%	569	0.99%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>0</b>	<b>-3</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%	6	0.01%	6	0.01%	0	-3
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>58,579</b>	99.99%	<b>57,629</b>	99.99%	<b>57,272</b>	99.99%	<b>-356</b>	<b>-1,307</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).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República