

Semana 06

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

12 de febrero de 2020

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 7-feb-20	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales					Variación (pb)		
			año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	
IBR Overnight	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	-1	0	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,26	n.a	n.a	n.a	0	-1	-1	0	0	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,26	n.a	n.a	n.a	-2	-4	-7	-4	-4	
Pasivas										
TIB	4,26	2.770	3.294	2.782	0	0	0	-1	0	
DTF 2/	4,43	682	925	849	-15	-7	11	-6	-7	
Captación < 90 días 3/	2,18	65	79	77	-12	-74	-10	15	20	
Captación a 90 días 3/	4,43	705	945	852	-9	-5	8	-7	-10	
Captación 91-179 días 3/	4,69	316	428	374	-4	-14	1	-8	-11	
Captación a 180 días 3/	4,69	483	535	554	-9	-8	-4	-13	-14	
Captación a 181-360 días 3/	5,41	1.044	842	992	-4	-2	16	-3	-5	
Captación > 360 días 3/	5,80	1.170	922	1.940	-12	1	15	1	-29	
Total captación de CDT	5,14	3.782	3.751	4.789	-27	-4	43	25	1	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	31-ene-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	8,72	3.571	3.064	2.633	44	-7	-36	-7	-66	
Tesorería	7,33	80	84	60	34	-199	-13	-199	5	
Preferencial	7,21	1.763	1.483	1.316	34	7	-21	7	-75	
Ordinario	10,31	1.729	1.497	1.257	16	-13	3	-13	-42	
Consumo 5/	15,35	2.790	1.796	1.815	-53	-58	50	-58	-247	
Consumo sin libranza	16,71	1.573	1.014	1.196	-27	-54	-29	-54	-304	
Consumo a través de libranza	13,60	1.217	782	619	12	29	92	29	-176	
Tarjeta de crédito (Personas) 6/	25,36	740	714	737	-10	-96	25	-96	-147	
Vivienda 7/	10,44	493	282	282	1	0	0	0	1	
Microcrédito	36,36	209	126	142	-110	61	106	61	63	
Activa Ponderada 8/	11,67	-	-	-	47	12	-10	12	-99	
Comercial BR 9/	8,74	-	-	-	45	-3	-40	-3	-69	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	3,77	n.a	n.a	n.a	-99	48	65	48	5	
Ahorro 10/	2,31	n.a	n.a	n.a	-7	-5	-2	-5	-1	
Deuda Pública 11/										
	7-feb-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Jul 2020)	4,05	371	1.235	226	2	-2	-23	0	-90	
3 años (TES May 2022)	4,71	4.025	3.488	3.611	0	-25	-32	-26	-80	
5 años (TES Jul 2024)	5,02	3.947	2.809	3.021	-5	-27	-27	-32	-97	
6 años (TES Nov 2025)	5,32	1.869	1.908	1.756	-5	-32	-26	-38	-98	
11 años (TES Sep 2030)	5,86	387	450	358	-4	-50	-35	-53	-104	
13 años (TES Jun 2032)	6,03	1.128	926	650	-1	-44	-29	-48	-99	

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

7/ 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

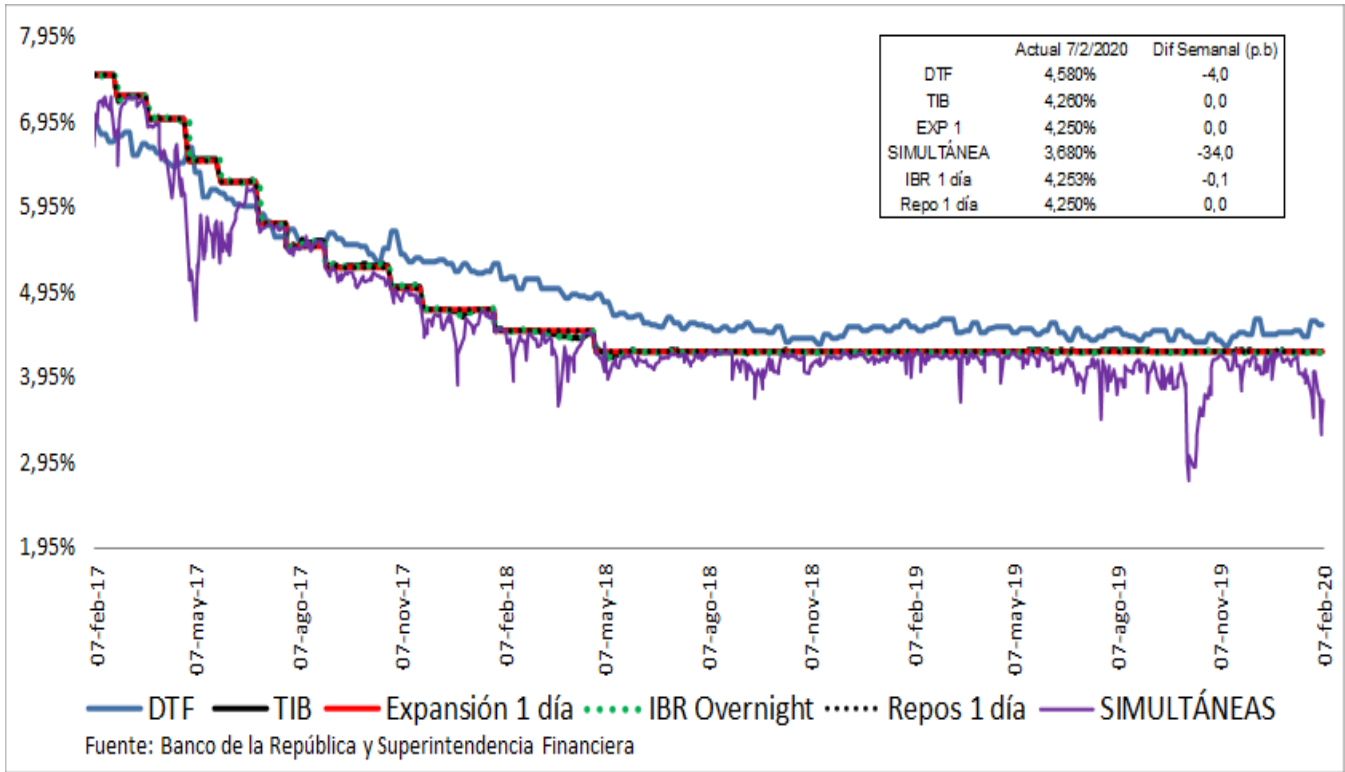
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

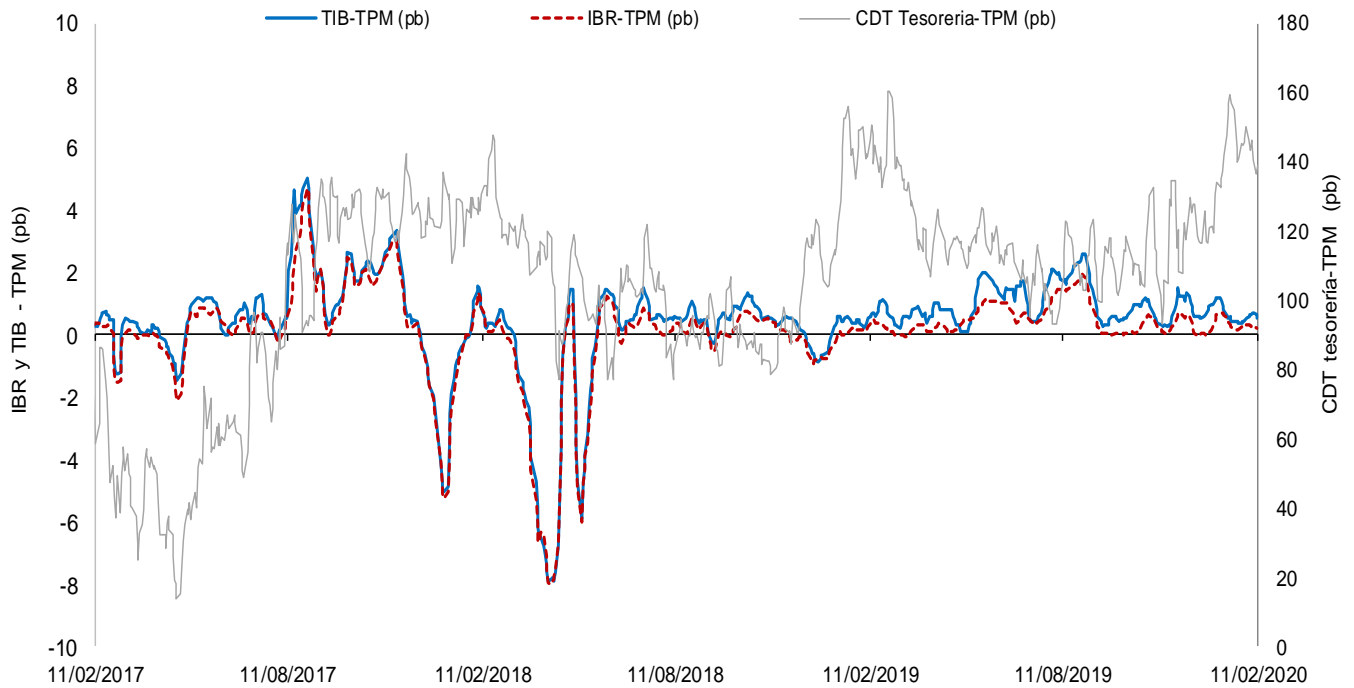
11/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



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

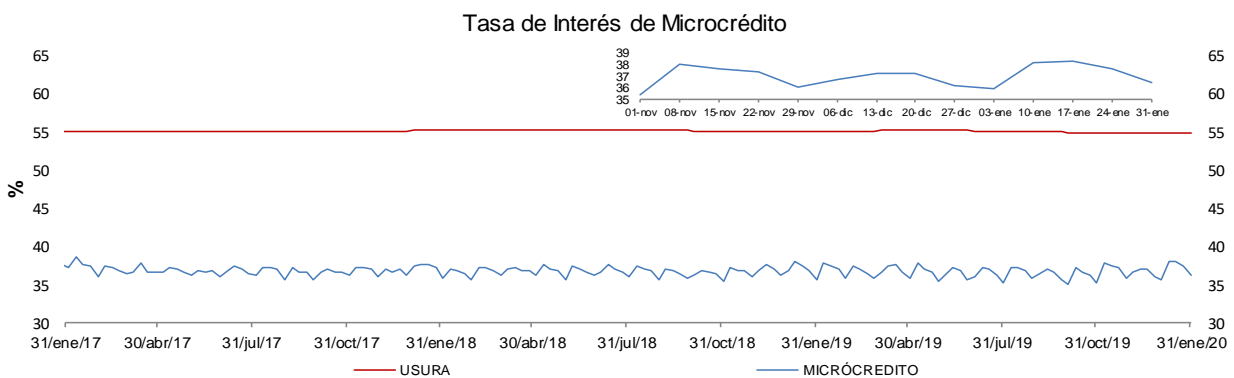
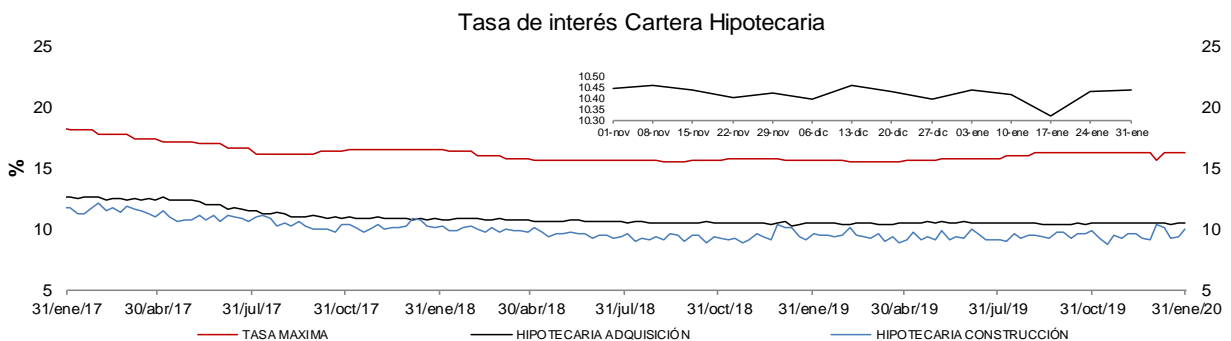
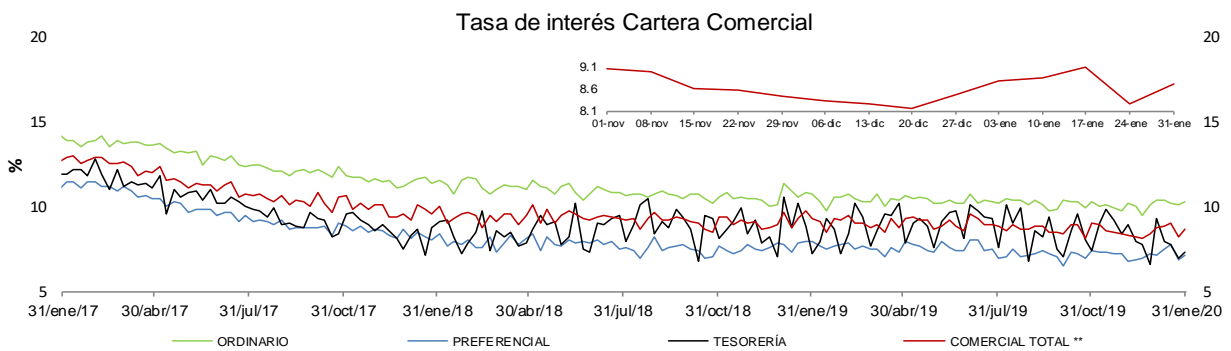
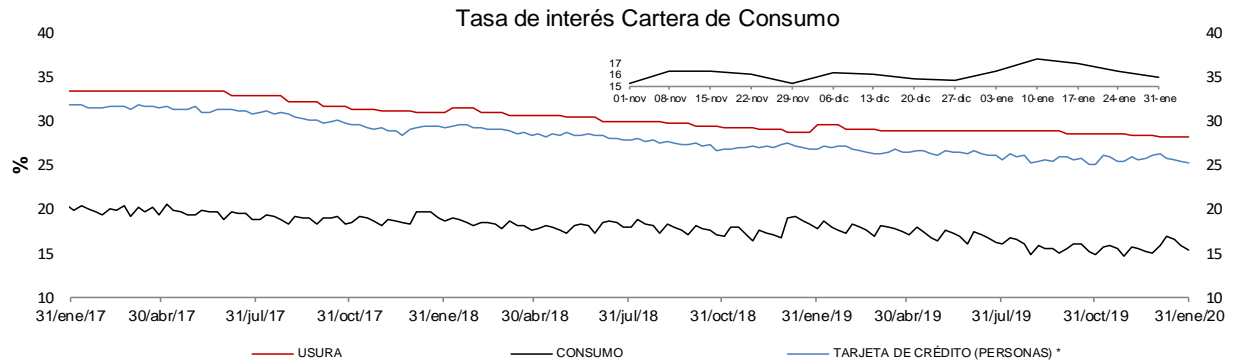
Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales

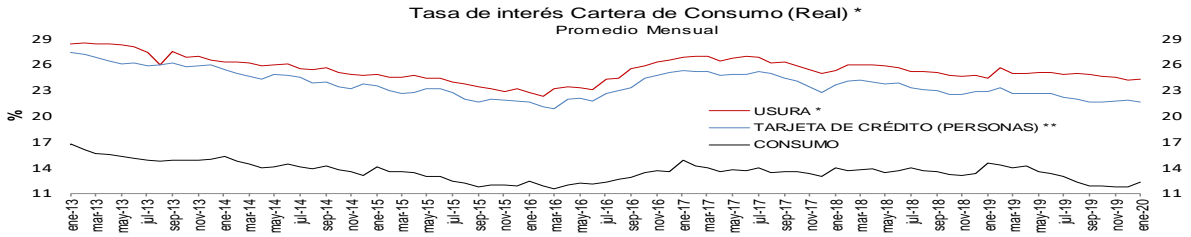


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

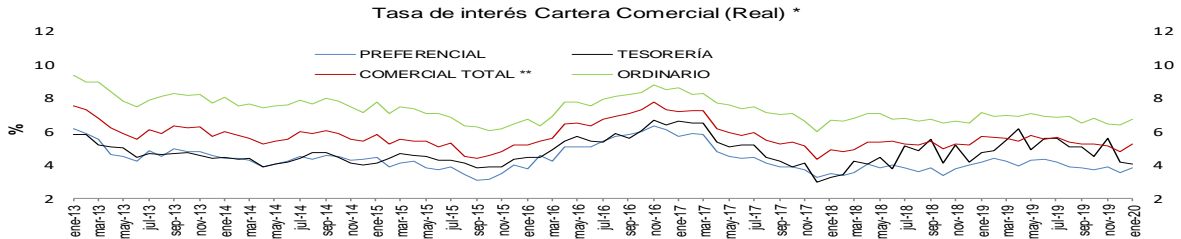
** Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

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

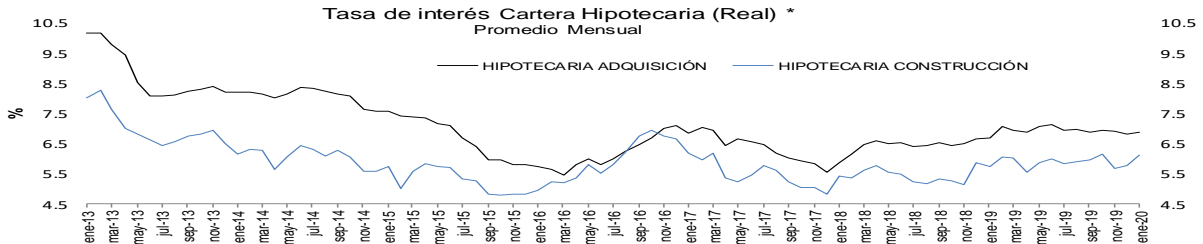
d. Tasas de interés reales



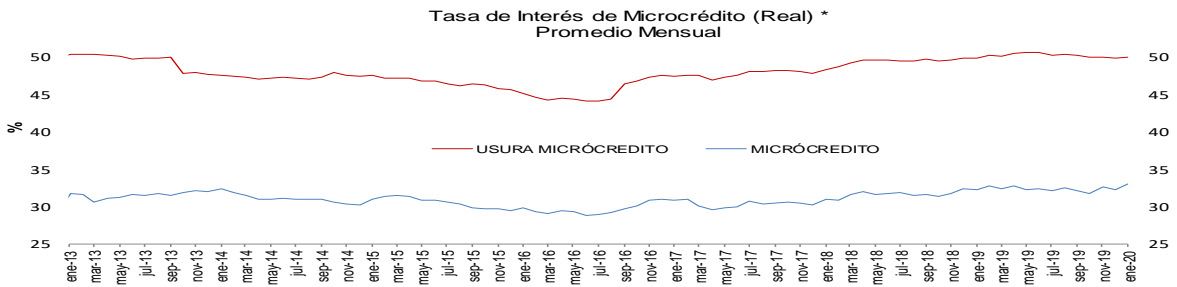
* IFC sin alimentos BR. Información provisional. La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí empleada
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



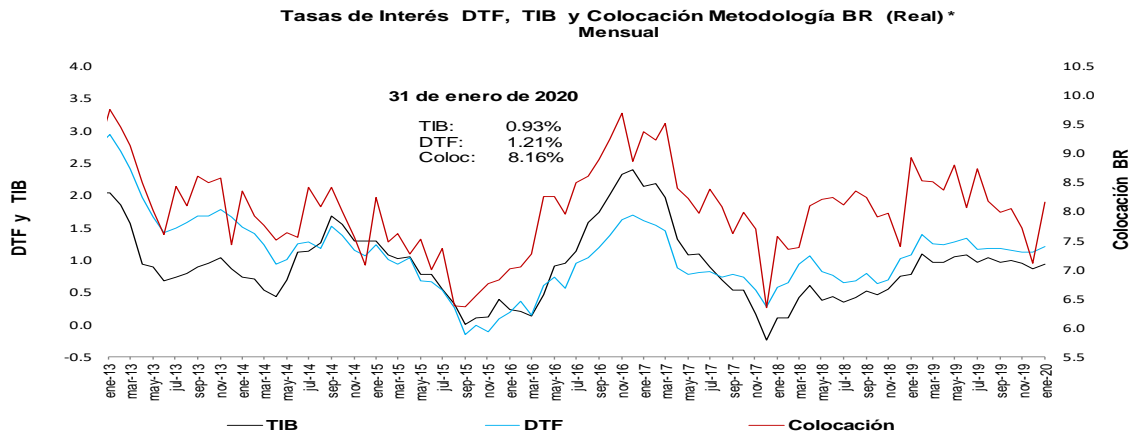
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



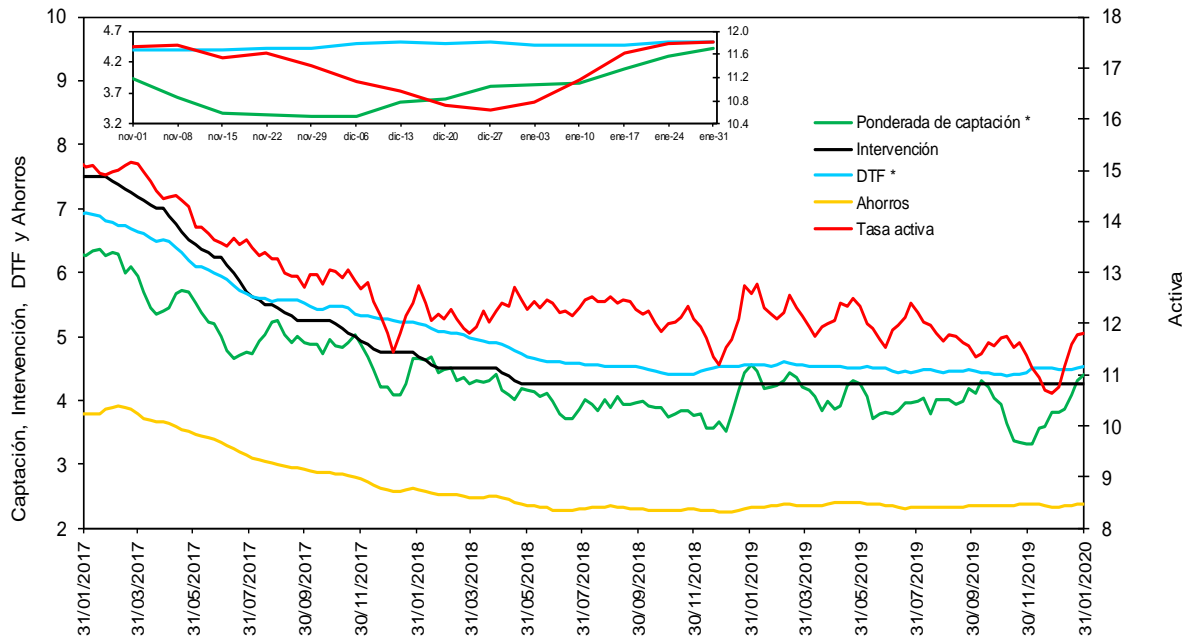
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



* IFC sin alimentos BR. Información provisional. La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí empleada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

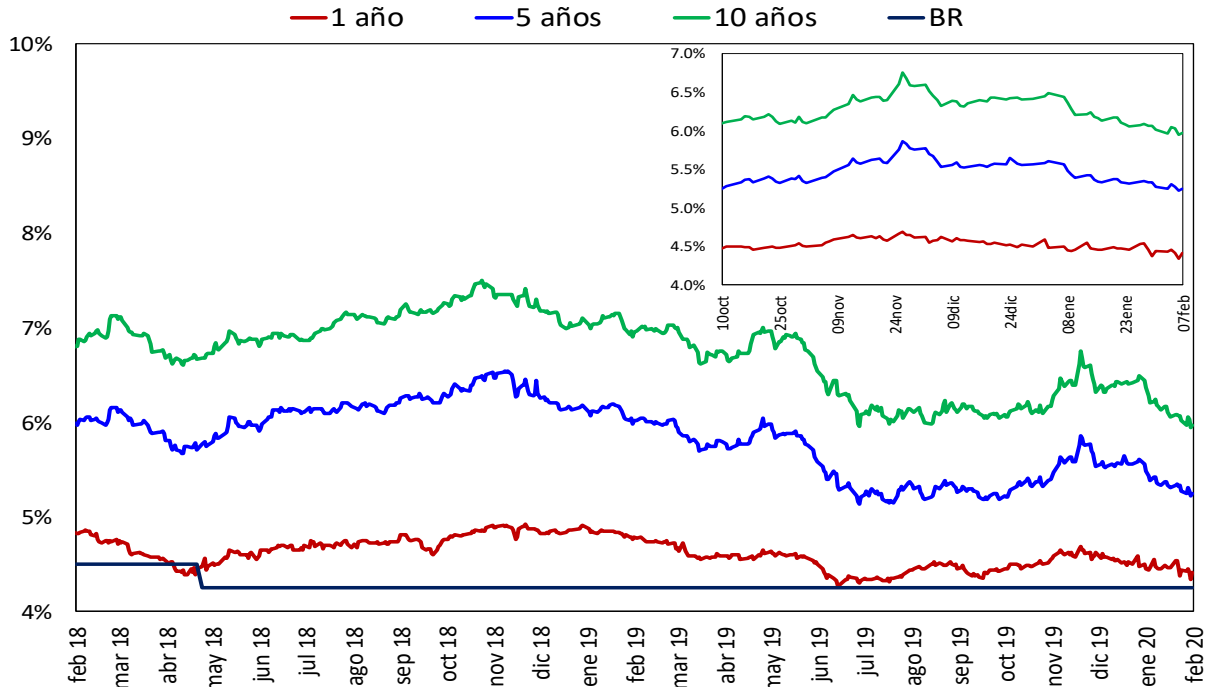


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

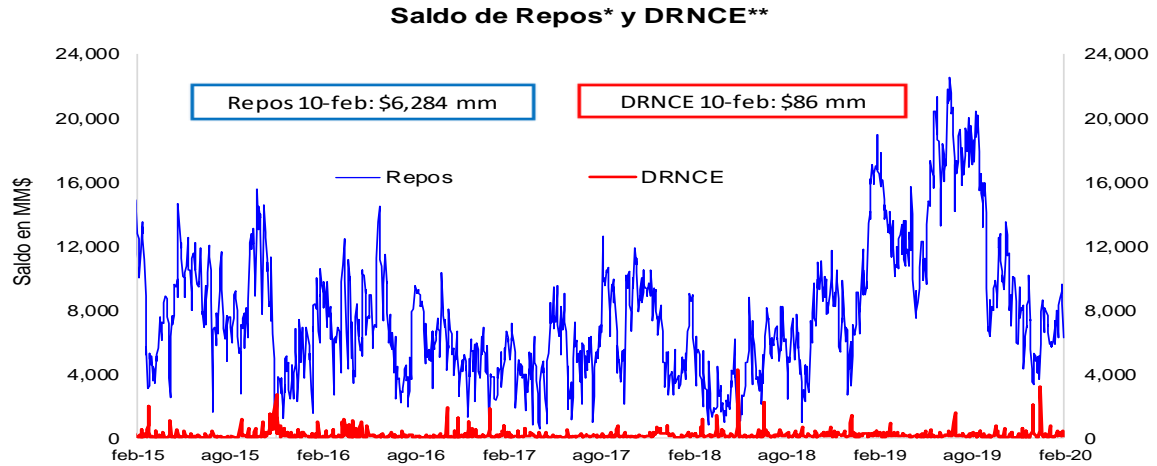
f. Tasas de interés de deuda pública

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



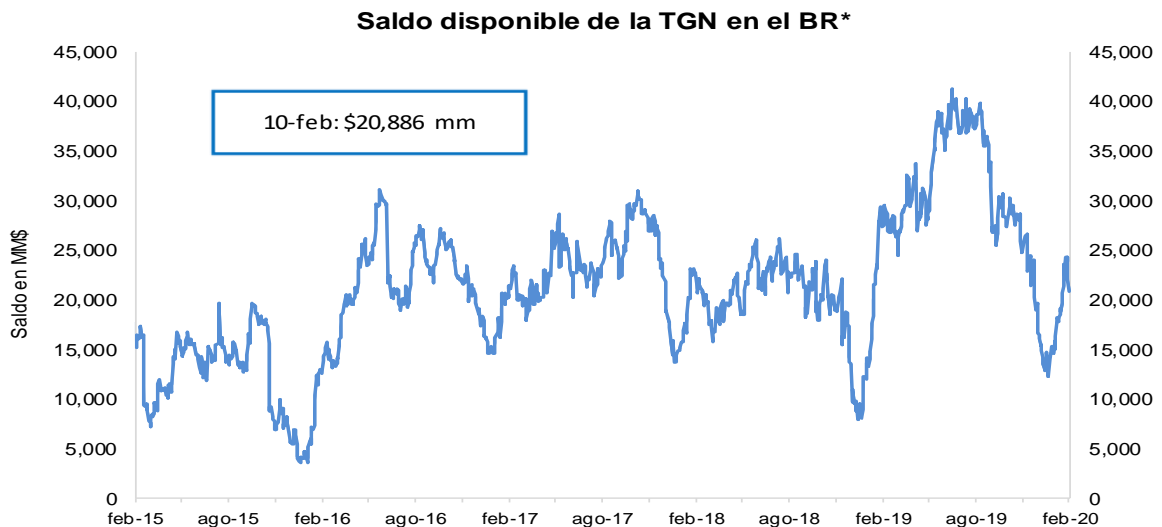
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



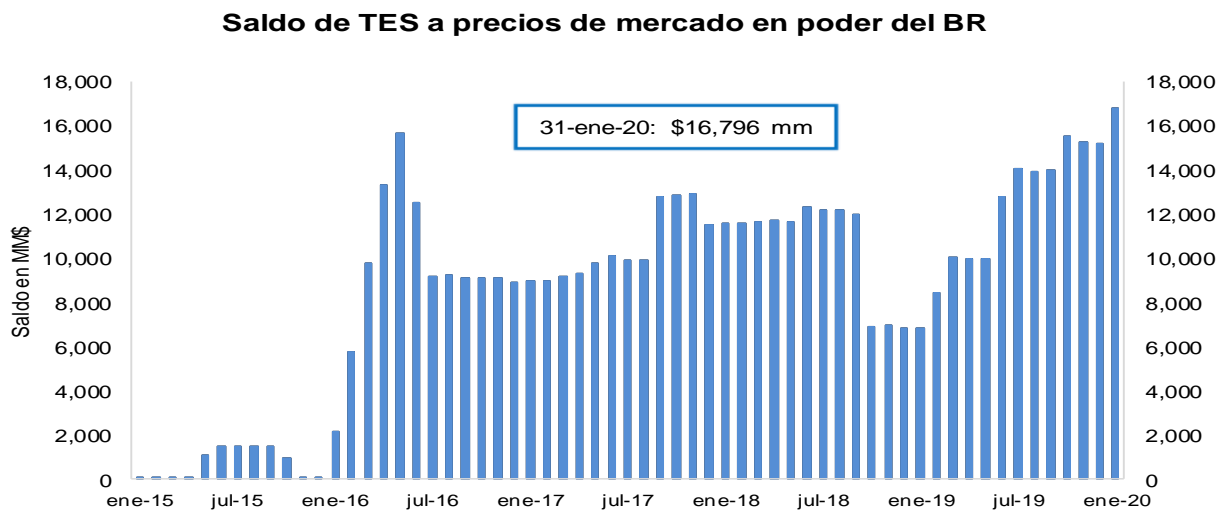
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

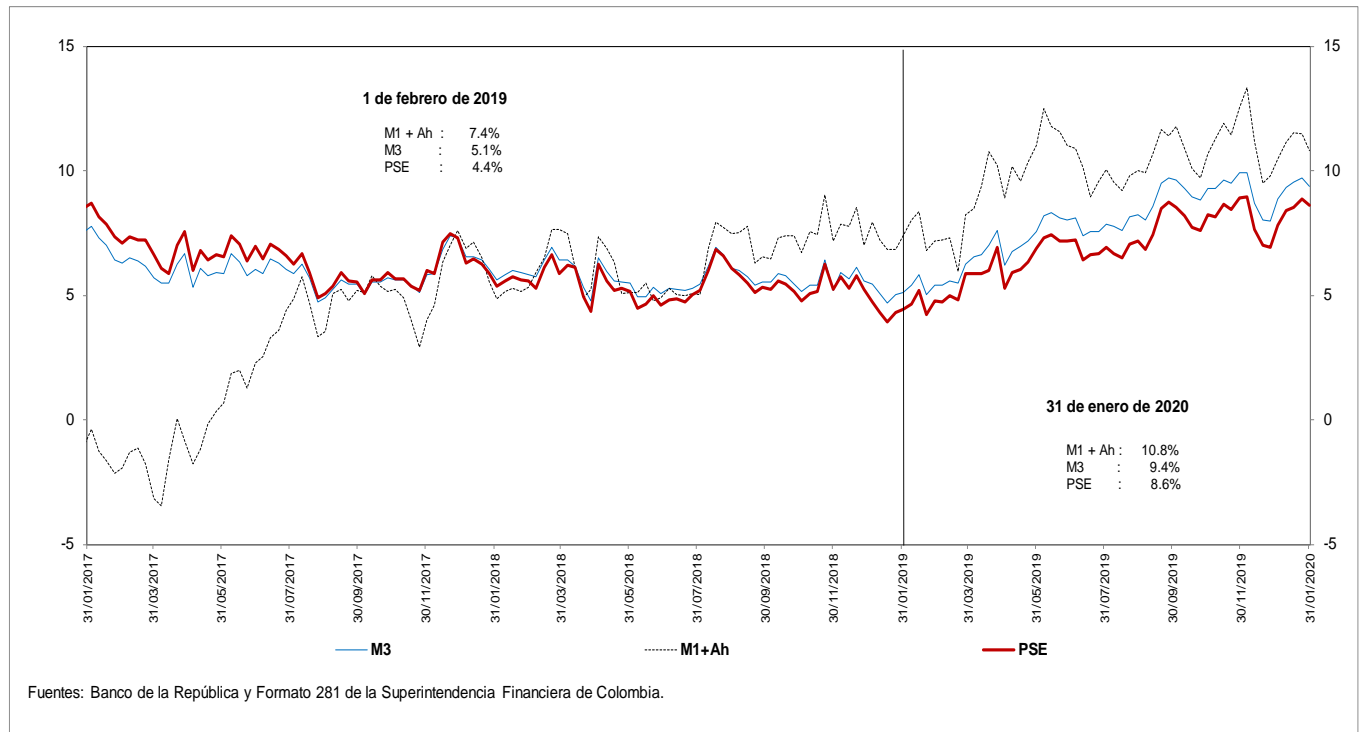
Concepto	Saldo a enero 31 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	536,960	-2,863	-0.5	-6,955	-1.3	11,492	2.2	-6,955	-1.3	46,016	9.4
1. Efectivo	70,054	743	1.1	-4,997	-6.7	4,180	6.3	-4,997	-6.7	8,991	14.7
2. Pasivos Sujetos a Encaje	466,906	-3,606	-0.8	-1,957	-0.4	7,311	1.6	-1,957	-0.4	37,025	8.6
Cuenta Corriente	49,410	-3,566	-6.7	-3,421	-6.5	414	0.8	-3,421	-6.5	2,708	5.8
Ahorros	196,356	3,871	2.0	-3,538	-1.8	6,499	3.4	-3,538	-1.8	19,154	10.8
CDT + Bonos	207,765	2,671	1.3	5,511	2.7	324	0.2	5,511	2.7	14,225	7.3
CDT menor a 18 meses	80,273	314	0.4	378	0.5	-3,002	-3.6	378	0.5	-4,095	-4.9
CDT mayor a 18 meses	96,252	2,340	2.5	5,082	5.6	3,728	4.0	5,082	5.6	15,073	18.6
Bonos	31,240	17	0.1	51	0.2	-402	-1.3	51	0.2	3,247	11.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	7,383	-7,482	-50.3	318	4.5	214	3.0	318	4.5	197	2.7
Depósitos a la Vista	5,992	900	17.7	-827	-12.1	-140	-2.3	-827	-12.1	741	14.1
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	119,464	-2,823	-2.3	-8,418	-6.6	4,595	4.0	-8,418	-6.6	11,699	10.9
M1 + Ahorros	315,820	1,048	0.3	-11,956	-3.6	11,093	3.6	-11,956	-3.6	30,853	10.8
PSE sin depósitos fiduciarios	459,523	3,876	0.9	-2,275	-0.5	7,097	1.6	-2,275	-0.5	36,828	8.7
M3 sin fiduciarios	529,577	4,619	0.9	-7,272	-1.4	11,277	2.2	-7,272	-1.4	45,819	9.5
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		-24.2		-15.4		9.0					
Efectivo		74.1		-59.2		27.9					
PSE		-33.0		-5.3		6.5					
M1		-70.3		-58.7		17.0					
M1 + Ahorros		18.9		-38.3		15.4					
PSE sin depós. Fiduc.		55.3		-6.2		6.4					
M3 sin Fiduciarios		57.7		-16.2		9.0					

1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

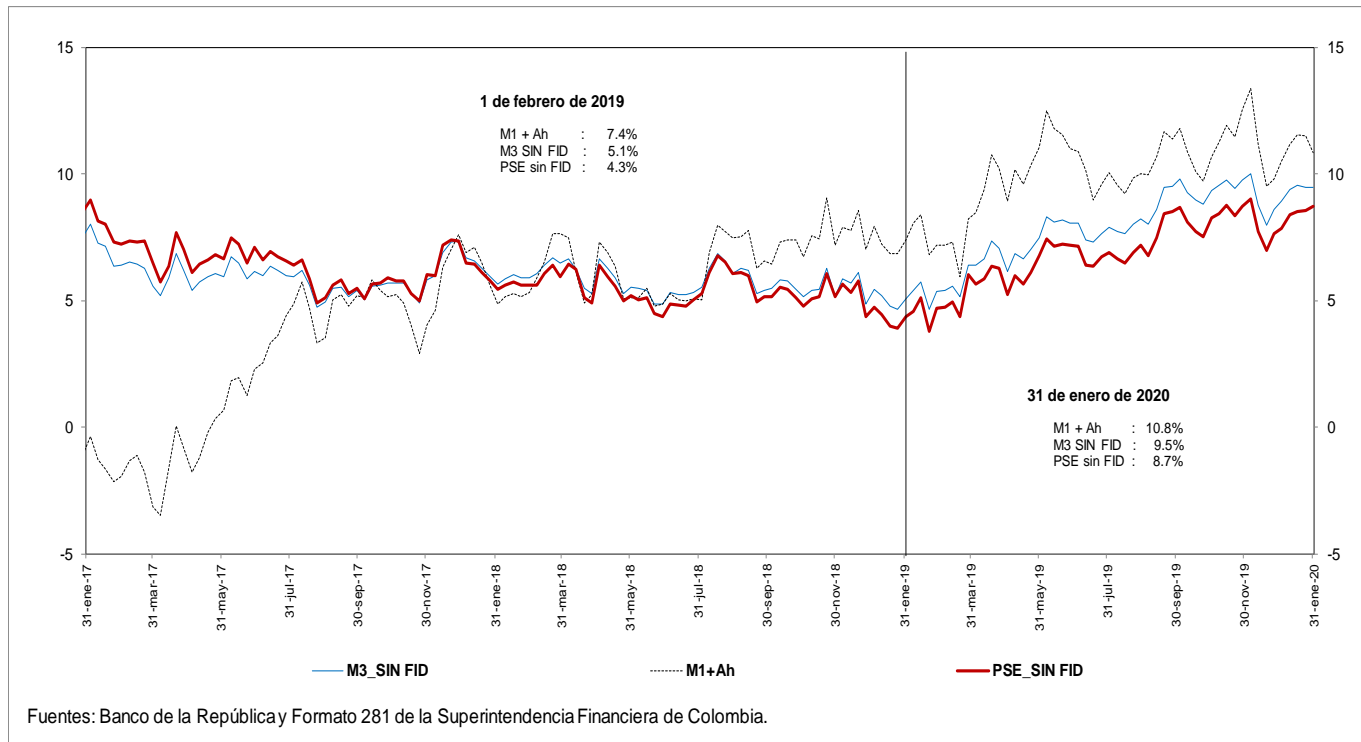
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

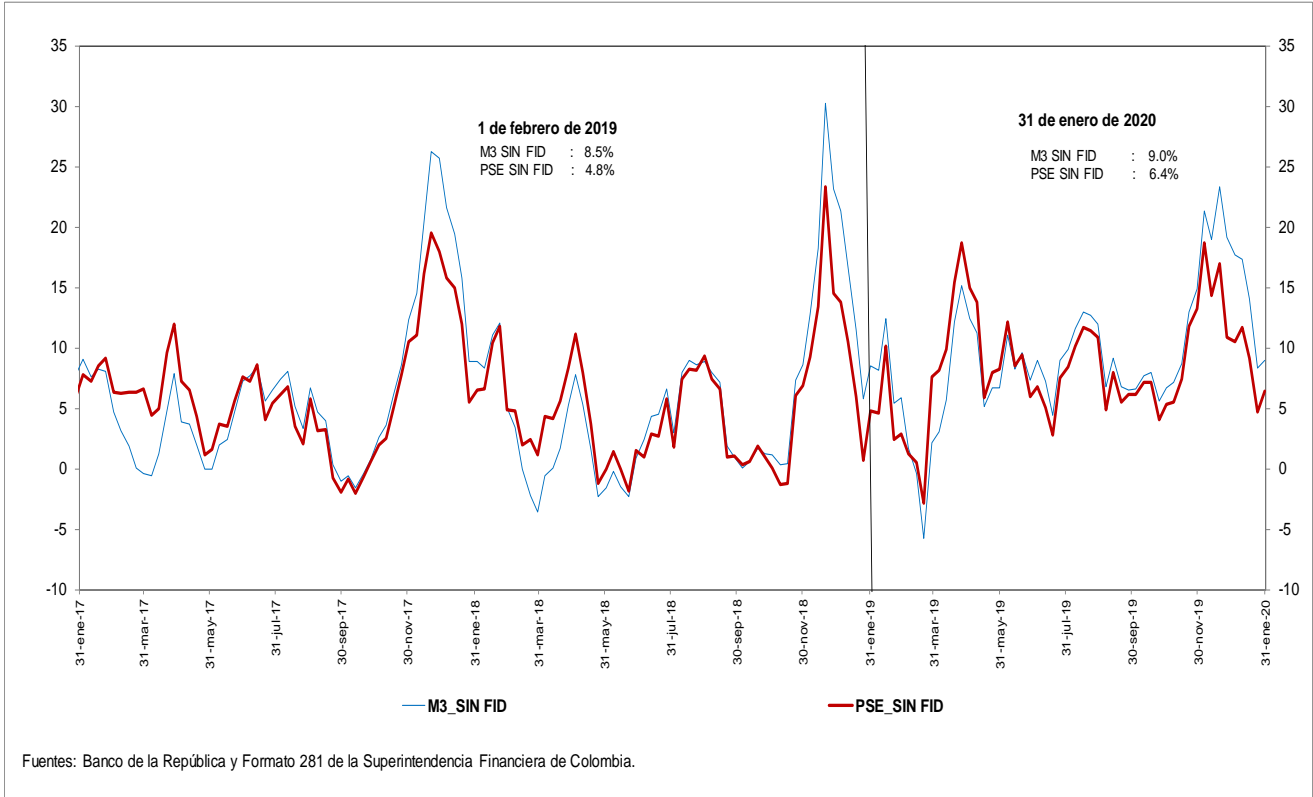


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

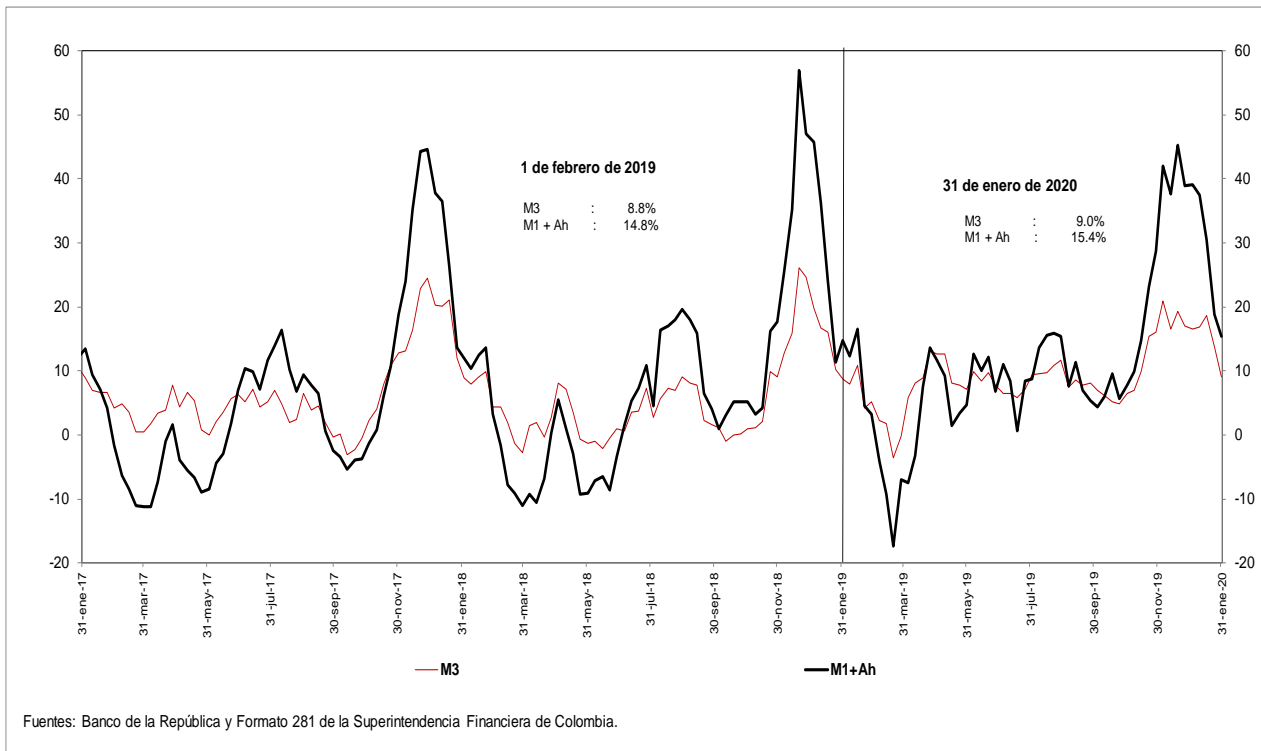
Variaciones anuales (%) de datos semanales



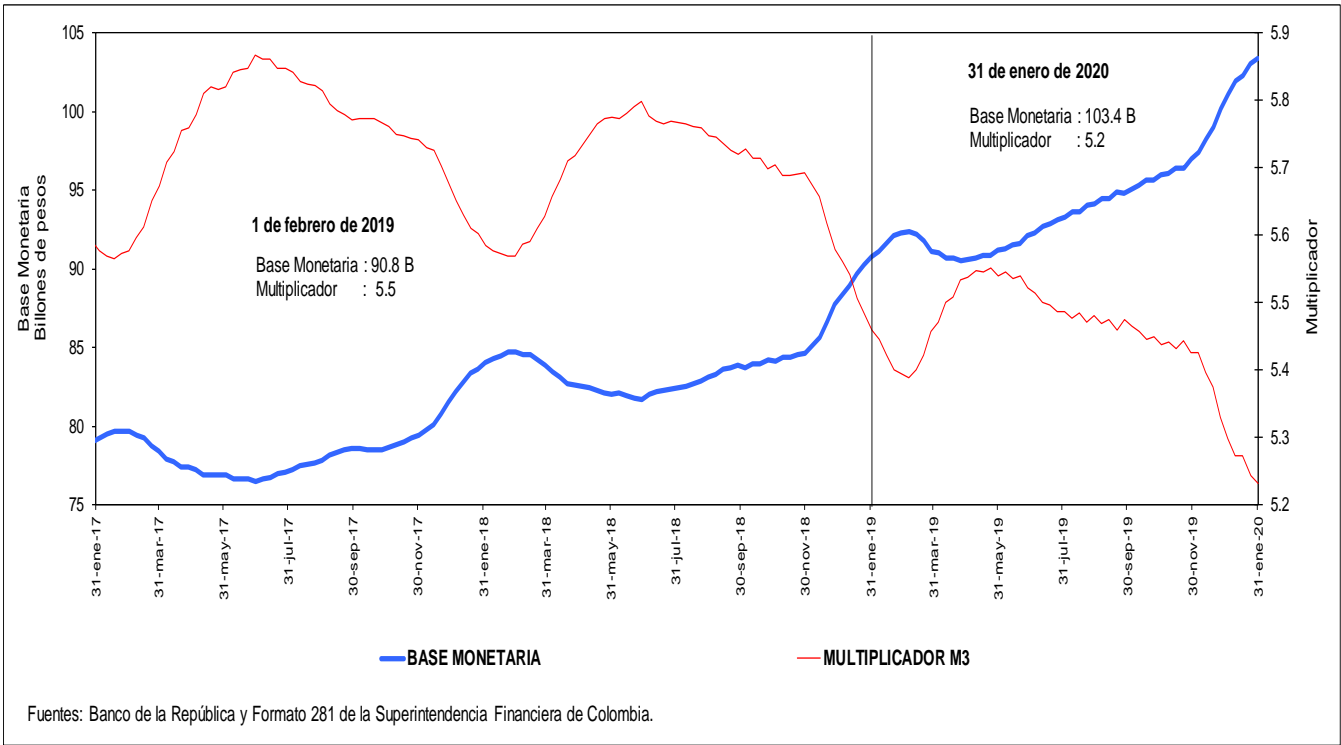
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



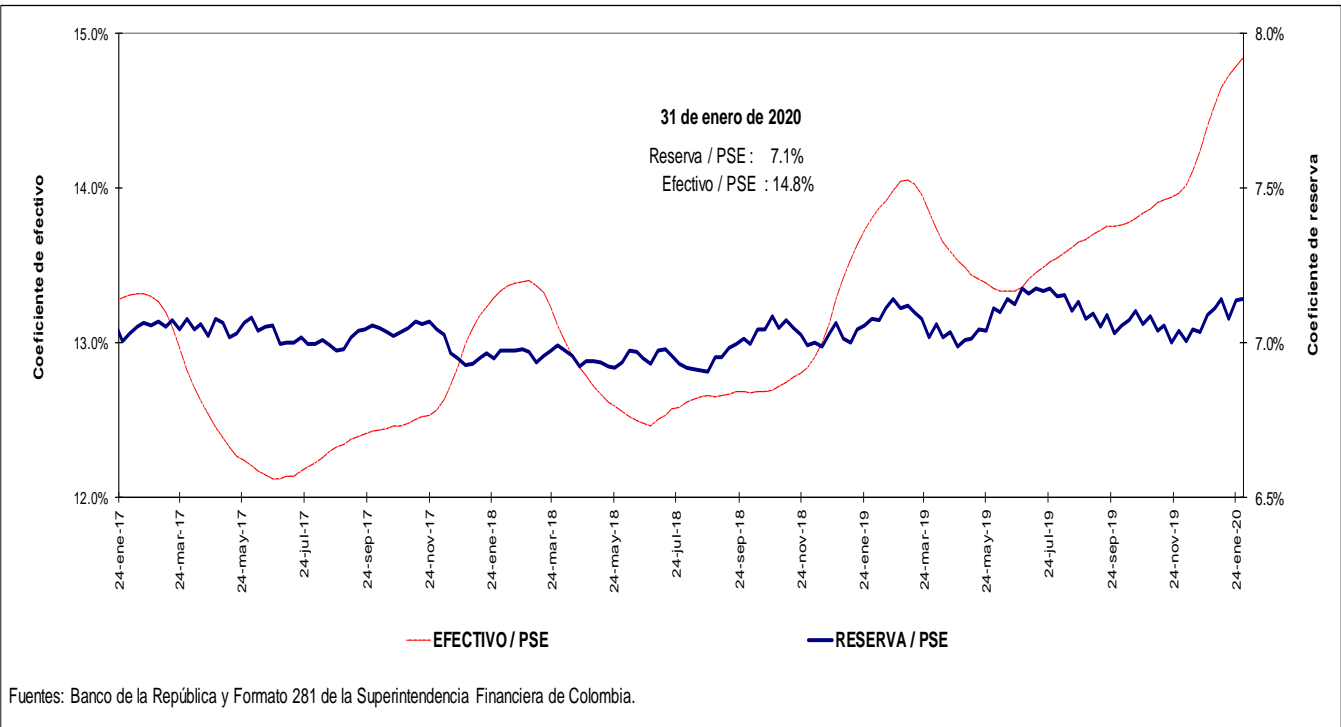
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
Promedio de orden 13



j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

31 de enero de 2020

(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	Cartera ajustada	471,286	100.0	85	0.0	620	0.1	5,775	1.2	620	0.1	37,862	8.7
	Comercial 1/	228,919	48.6	-939	-0.4	-1,590	-0.7	-1,615	-0.7	-1,590	-0.7	8,998	4.1
	Consumo	157,097	33.3	768	0.5	1,835	1.2	5,704	3.8	1,835	1.2	21,930	16.2
	Hipotecaria ajustada 2/	72,021	15.3	177	0.2	316	0.4	1,440	2.0	316	0.4	6,257	9.5
	Microcrédito	13,249	2.8	80	0.6	60	0.5	246	1.9	60	0.5	677	5.4
	Memo Item												
	Hipotecaria	67,758	14.5	271	0.4	411	0.6	1,716	2.6	411	0.6	6,047	9.8
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l				0.9	1.7	5.1	1.7					
				Comercial	-19.2	-8.6	-2.8	-8.6					
			Consumo	29.0	16.5	15.9	16.5						
			Hipotecaria	13.6	5.9	8.4	5.9						
			Microcredito	37.1	6.0	7.8	6.0						
Extranjera	Total cartera en M. E.	17,192		331	2.0	672	4.1	-870	-4.8	672	4.1	-1,095	-6.0
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,022		13	0.3	-42	-0.8	-387	-7.2	-42	-0.8	-872	-14.8
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			174.5	67.9	-17.9	67.9						
Expresada en dólares			14.3	-10.3	-25.7	-10.3							
Total	Cartera total ajustada	488,478	100.0	416	0.1	1,292	0.3	4,905	1.0	1,292	0.3	36,766	8.1
	Comercial	245,432	50.2	-620	-0.3	-959	-0.4	-2,507	-1.0	-959	-0.4	7,826	3.3
	Consumo	157,776	32.3	779	0.5	1,875	1.2	5,726	3.8	1,875	1.2	22,007	16.2
	Hipotecaria ajustada 1/	72,021	14.7	177	0.2	316	0.4	1,440	2.0	316	0.4	6,257	9.5
	Microcrédito	13,249	2.7	80	0.6	59	0.5	246	1.9	59	0.5	677	5.4
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t				4.5	3.5	4.1	3.5					
				Comercial	-12.3	-4.9	-4.0	-4.9					
				Consumo	29.3	16.8	15.9	16.8					
				Hipotecaria	13.6	5.9	8.4	5.9					
			Microcredito	37.1	6.0	7.8	6.0						

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

31 de enero de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada	441,373		299	0.1	778	0.2	5,857	1.3	778	0.2	36,273	9.0
	Comercial 1/	213,927		-827	-0.4	-1,471	-0.7	-1,206	-0.6	-1,471	-0.7	8,928	4.4
	Consumo	145,565		860	0.6	1,870	1.3	5,425	3.9	1,870	1.3	20,615	16.5
	Hipotecaria ajustada 2/	69,593		163	0.2	303	0.4	1,377	2.0	303	0.4	6,031	9.5
	Microcrédito	12,288		103	0.8	77	0.6	261	2.2	77	0.6	699	6.0
	Total cartera en M. E.	17,192		331	2.0	672	4.1	-870	-4.8	672	4.1	-1,095	-6.0
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	458,566		630	0.1	1,450	0.3	4,987	1.1	1,450	0.3	35,178	8.3

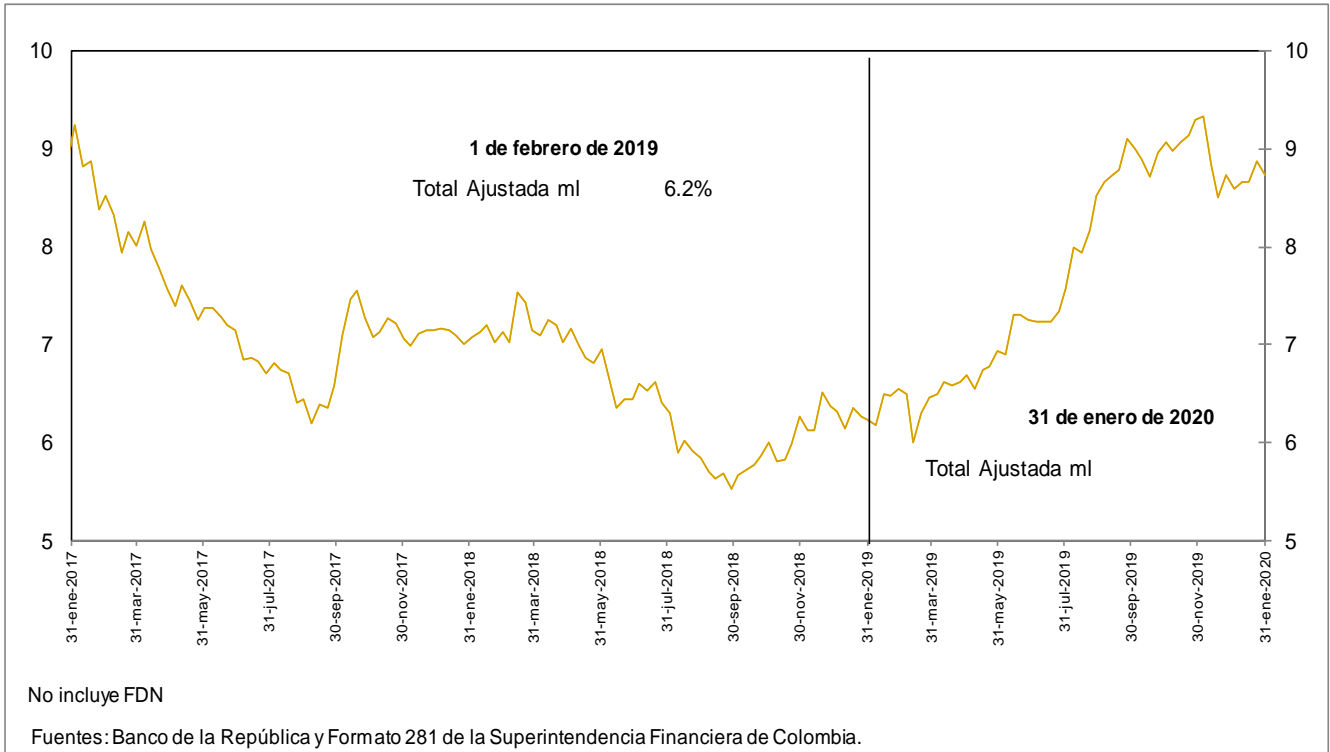
* No incluye FDN.

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

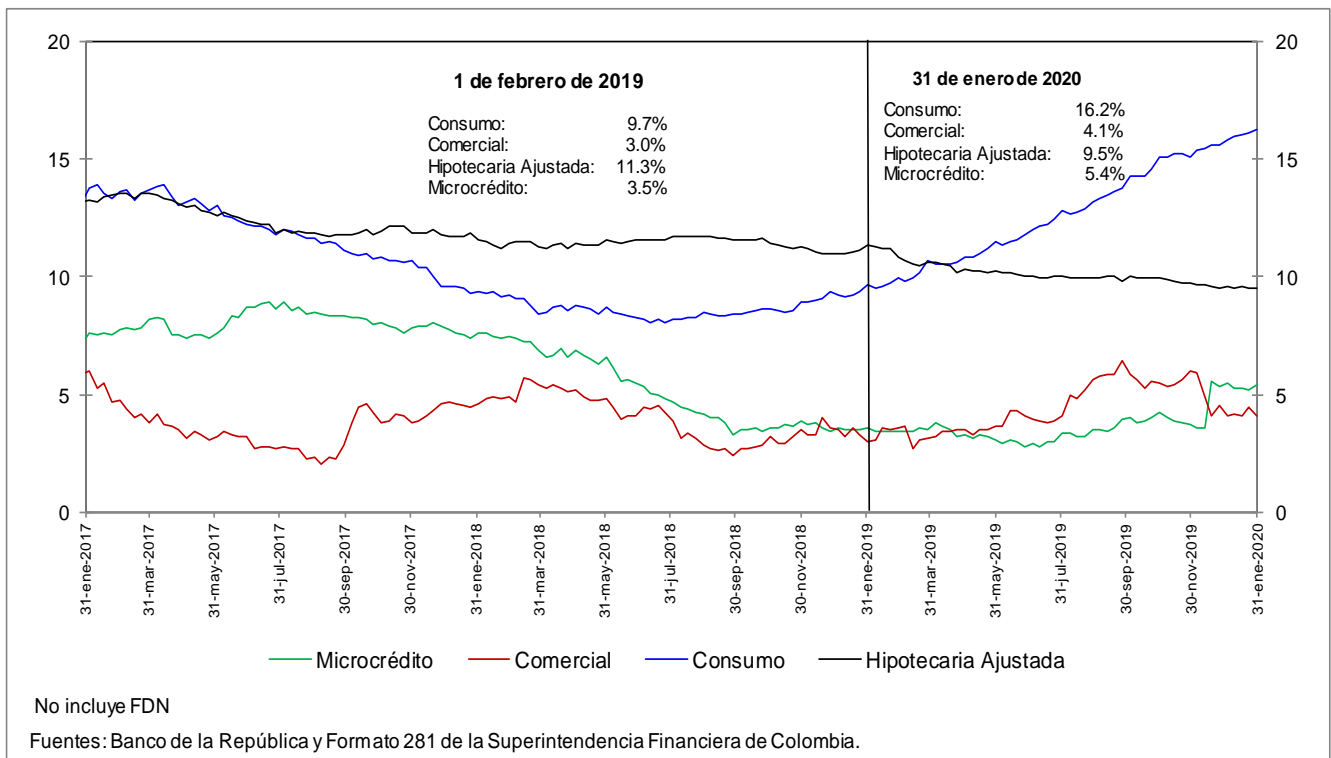
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

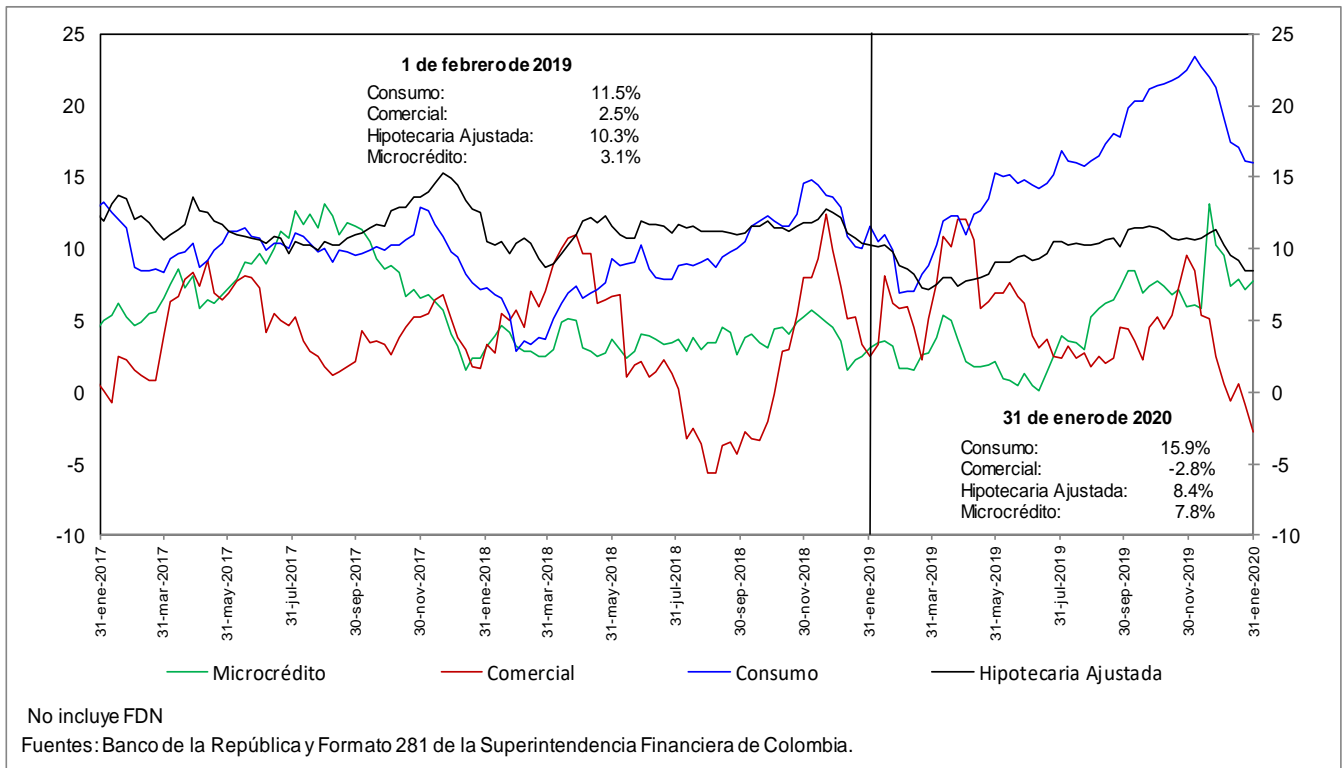
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



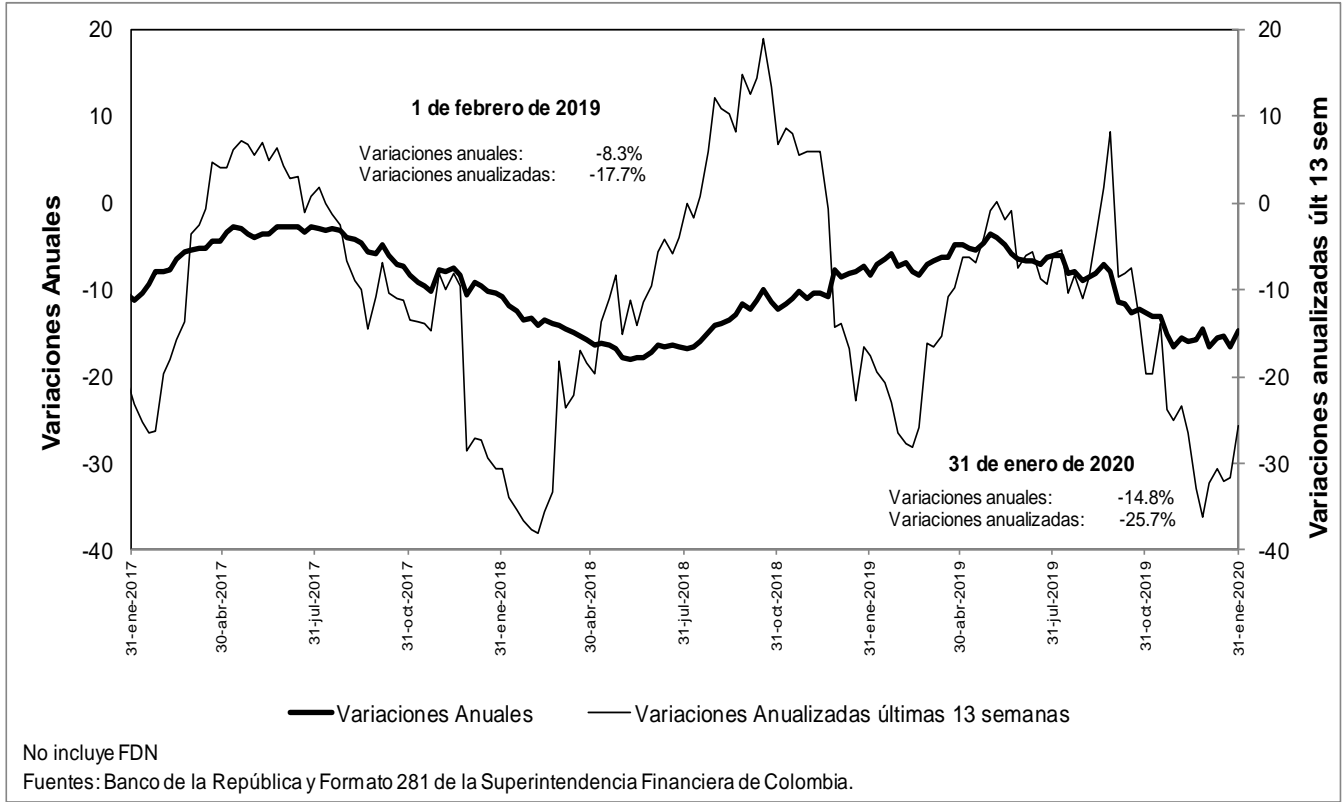
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



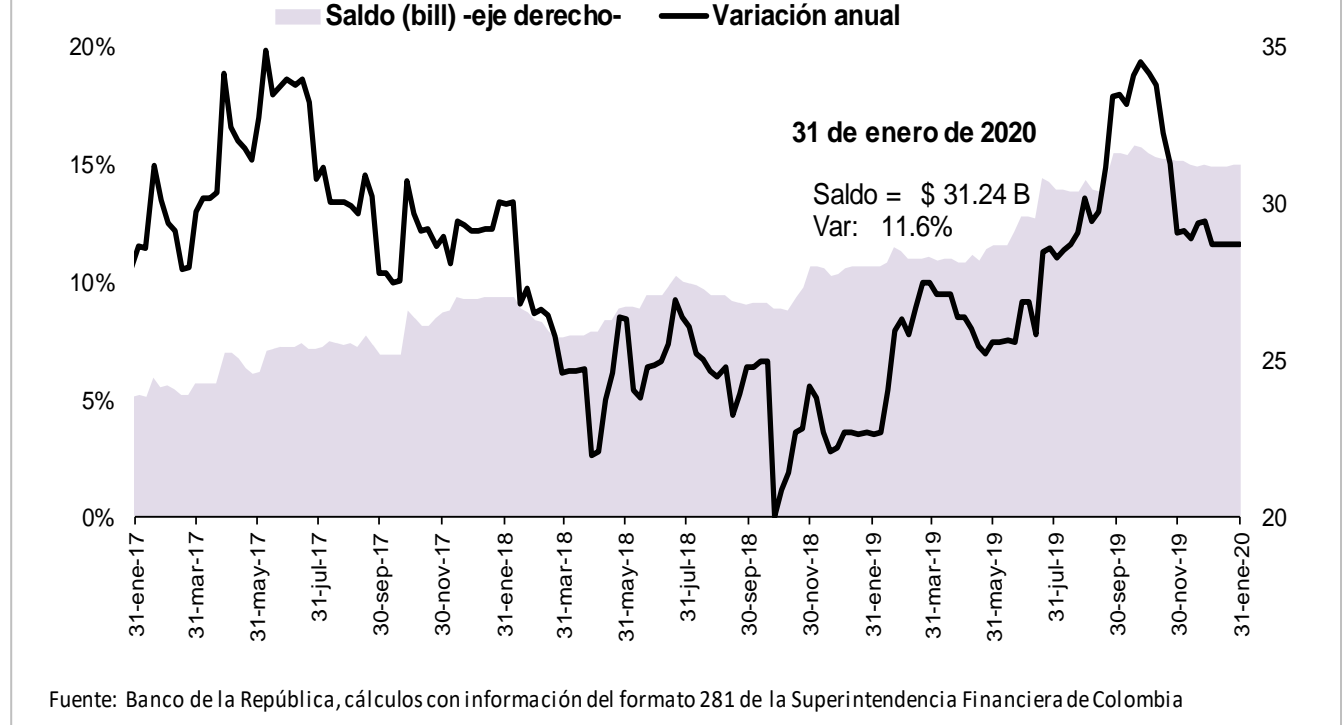
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



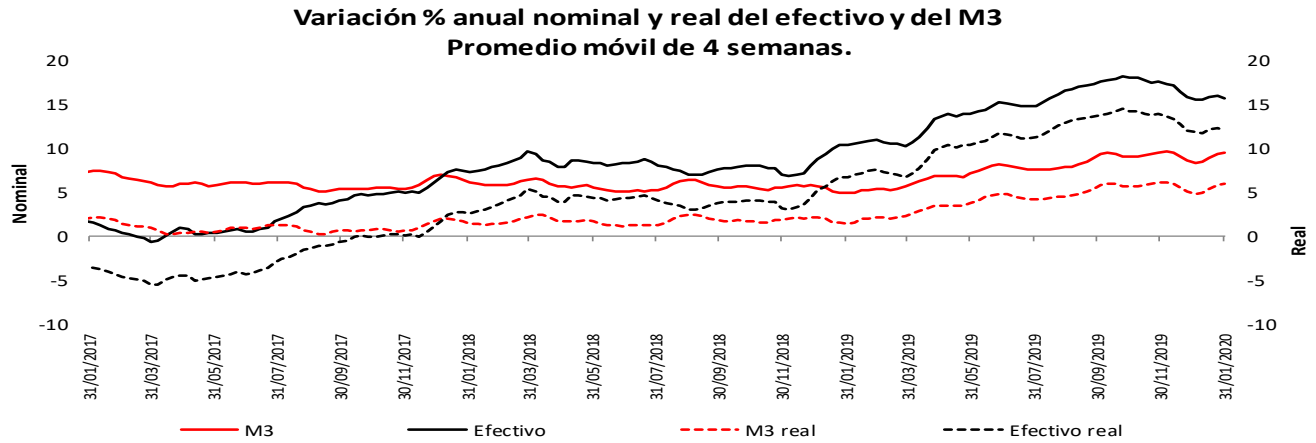
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



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

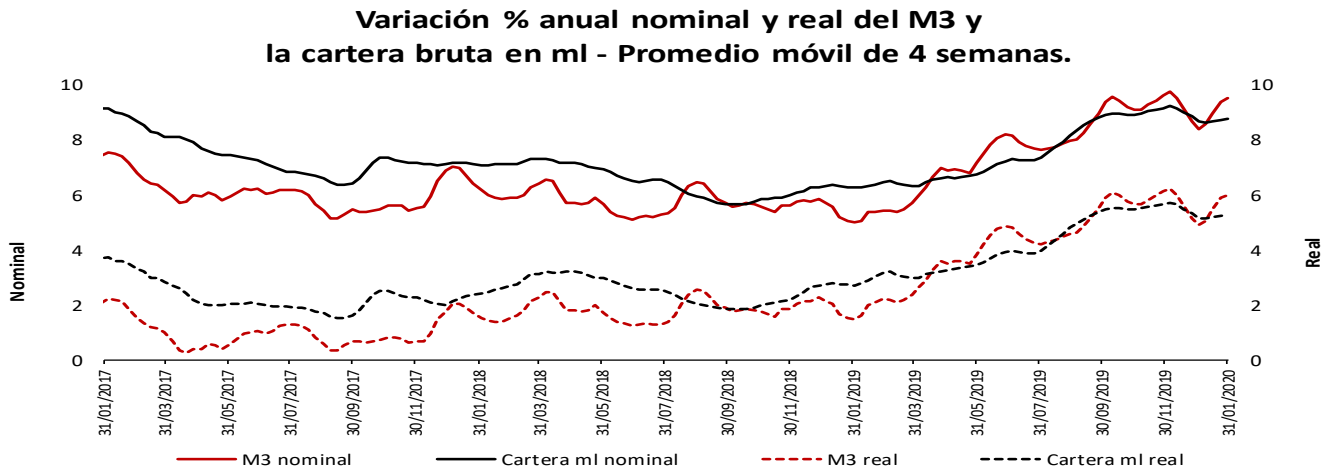


O. Variaciones anuales nominales y reales de agregados monetarios (Información mensual)



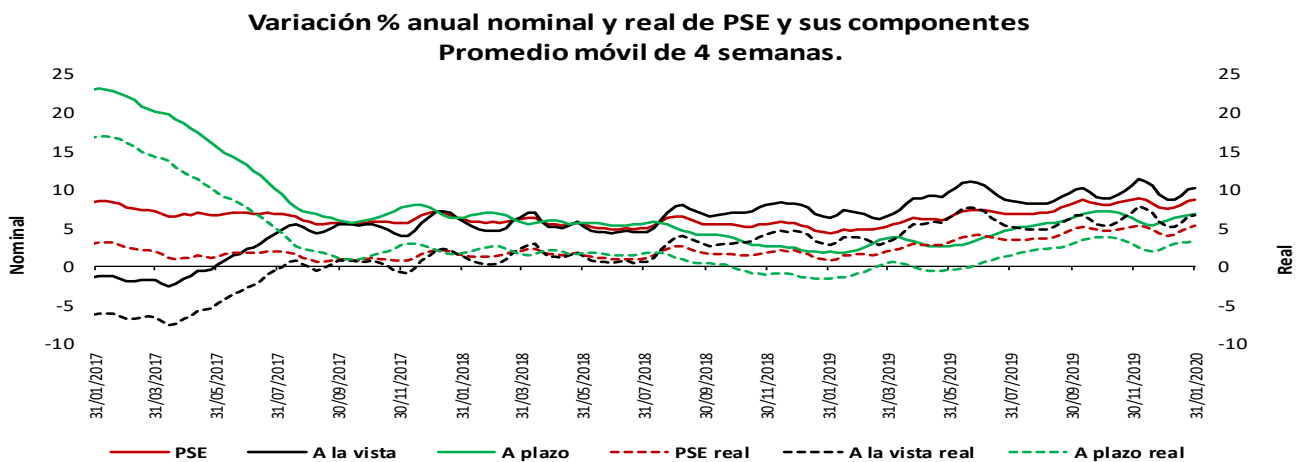
* IPC sin alimentos BR. Información provisional.
La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí empleada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

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



* IPC sin alimentos BR. Información provisional.
La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí empleada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

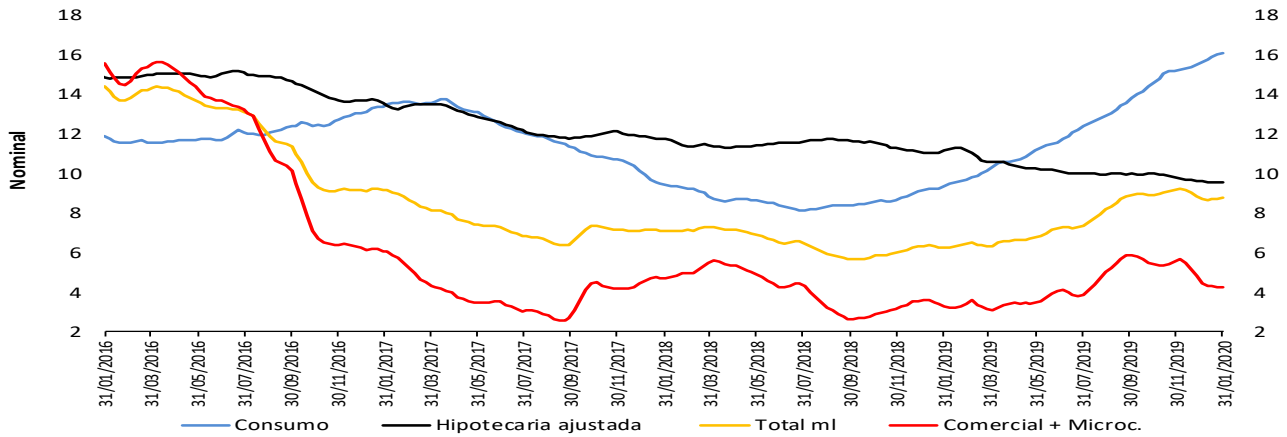
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



* IPC sin alimentos BR. Información provisional.
La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí empleada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

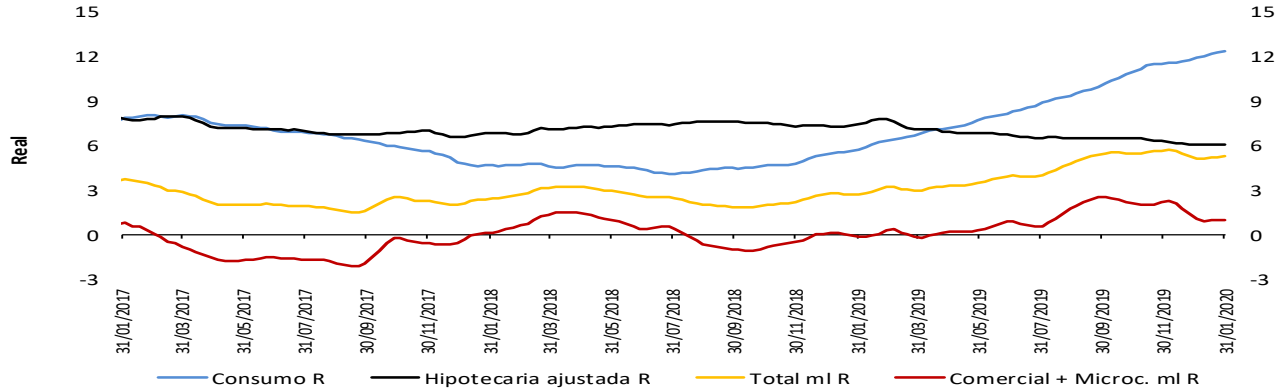
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Variación % anual nominal de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



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

Variación % anual real de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas

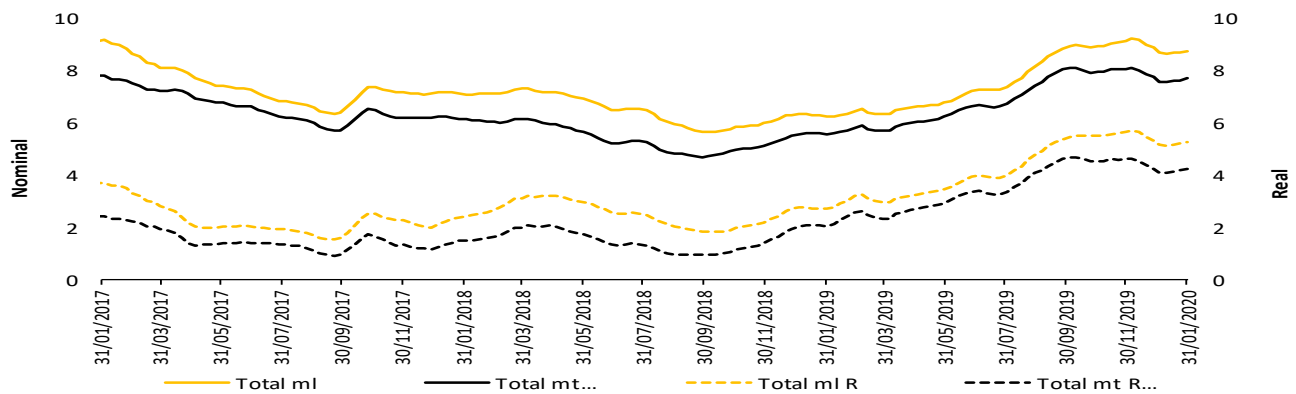


* IPC sin alimentos BR. Información provisional.

La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí presentada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

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

Variación % anual nominal (N) y real (R) de la cartera en moneda nacional y total - Promedio móvil de 4 semanas



* IPC sin alimentos BR. Información provisional.

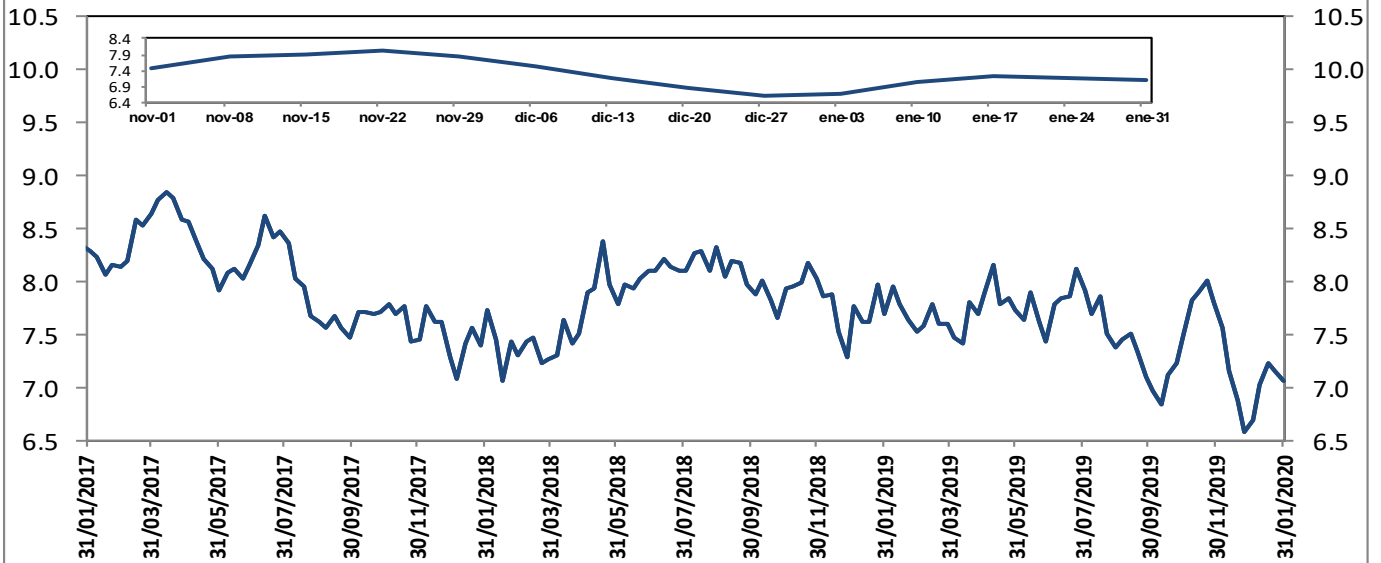
La canasta de alimentos de la metodología BR incluye las comidas fuera del hogar. Por tanto, la definición de IPC sin alimentos aquí presentada excluye alimentos y comidas fuera del hogar.

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

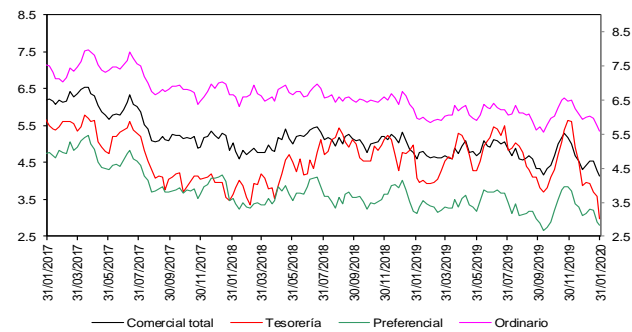


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa}) / (1+i_{pasiva})) - 1$

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

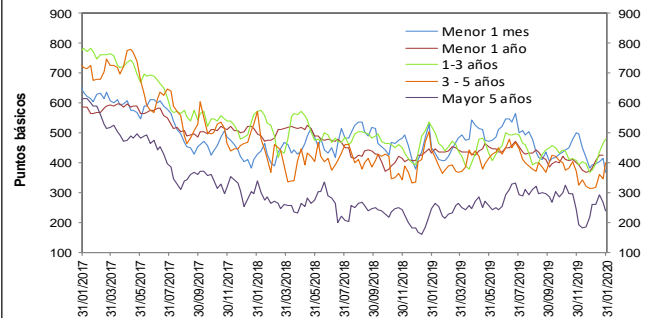
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



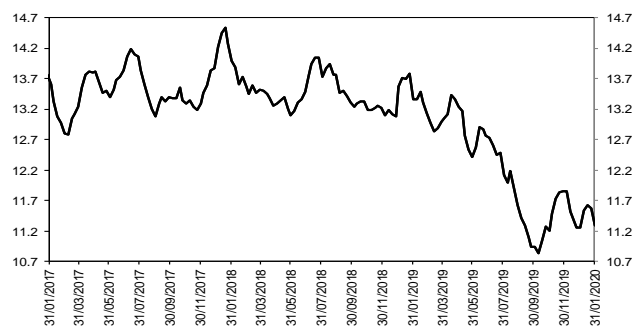
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



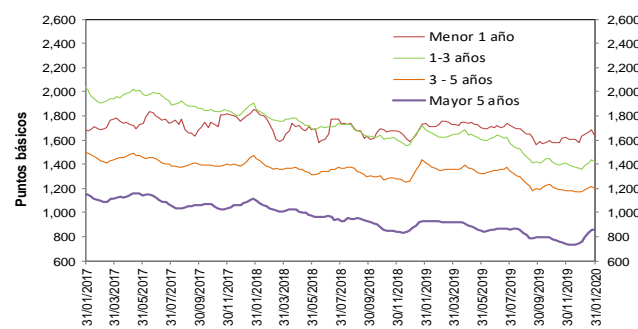
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

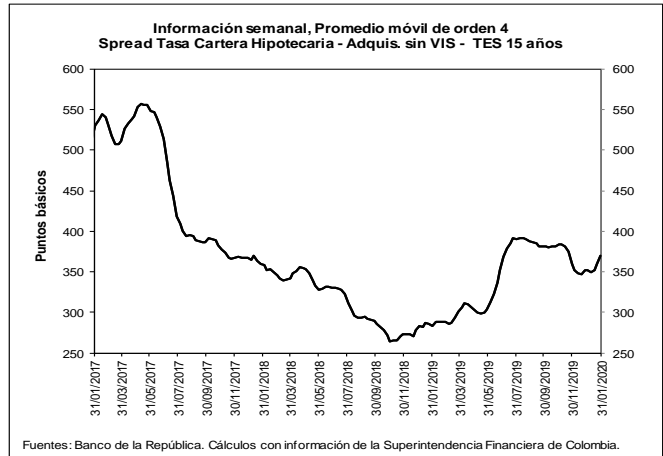
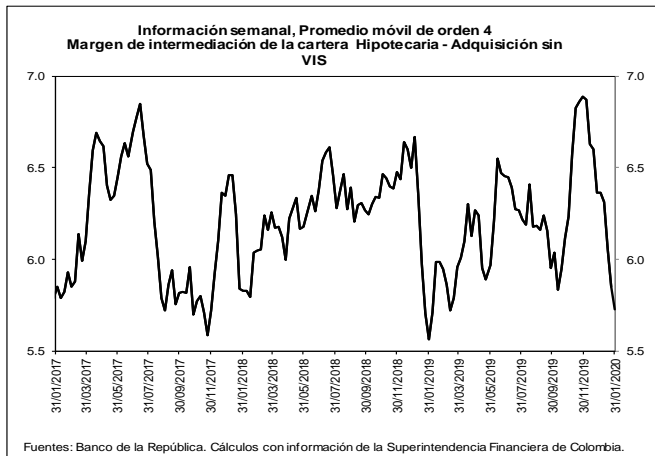


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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



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

	Fecha 31-ene-20	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	368.2	(44.51)	(25.37)	(67.41)	(25.37)	(82.14)	
Menor 1 año	428.4	3.52	47.31	8.46	47.31	(5.42)	
De 1 - 3 años	480.4	16.86	104.47	37.41	104.47	(42.11)	
De 3 - 5 años	398.6	51.86	84.39	0.11	84.39	(42.85)	
Mayor 5 años	238.8	(29.70)	(21.63)	(60.81)	(21.63)	(6.95)	
Consumo							
Menor 1 año	1,634.5	(48.59)	5.30	52.07	5.30	(99.53)	
De 1 - 3 años	1,423.3	(10.41)	62.76	3.74	62.76	(260.21)	
De 3 - 5 años	1,199.3	(14.93)	28.64	(17.39)	28.64	(210.90)	
Mayor 5 años	856.5	2.98	96.78	81.15	96.78	(71.00)	
Vivienda							
Mayor 15 años	370.2	10.87	18.54	(14.12)	18.54	87.21	
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal mm de pesos	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.6	68	(46.09)	(37.85)	(86.22)	(37.85)	(125.47)
Menor 1 año	8.7	1,262	2.93	42.81	1.97	42.81	(36.87)
De 1 - 3 años	9.6	444	13.80	93.53	41.93	93.53	(92.68)
De 3 - 5 años	9.2	259	46.26	67.26	5.99	67.26	(112.06)
Mayor 5 años	8.5	608	(39.11)	(44.97)	(55.23)	(44.97)	(93.53)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	20.7	15	(49.18)	0.80	45.58	0.80	(130.98)
De 1 - 3 años	19.0	143	(13.48)	51.81	8.27	51.81	(310.78)
De 3 - 5 años	17.2	778	(20.52)	11.51	(11.50)	11.51	(280.12)
Mayor 5 años	14.7	880	(6.43)	73.44	86.73	73.44	(157.58)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.4	282	0.04	(2.90)	(2.08)	(2.90)	4.07
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	3.9	n.a	(1.58)	(12.48)	(18.81)	(12.48)	(43.33)
Menor a 1 año	4.4	n.a	(0.59)	(4.50)	(6.49)	(4.50)	(31.45)
De 1 a 3 años	4.8	n.a	(3.07)	(10.95)	4.52	(10.95)	(50.57)
De 3 a 5 años	5.2	n.a	(5.59)	(17.13)	5.89	(17.13)	(69.22)
Mayor a 5 años	6.1	n.a	(9.41)	(23.34)	5.58	(23.34)	(86.58)
Mayor a 15 años	6.7	n.a	(10.83)	(21.45)	12.04	(21.45)	(83.14)

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 31/01/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	102,264	548	0.5	2,314	2.3	3,398	3.4	2,314	2.3	5,186	5.3
B. Moneda Extranjera	39,585	1,595	4.2	1,450	3.8	1,500	3.9	1,450	3.8	7,210	22.3
C. TOTAL (A+B=C)	141,849	2,144	1.5	3,764	2.7	4,898	3.6	3,764	2.7	12,396	9.6
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,564	277	2.5	-127	-1.1	158	1.4	-127	-1.1	1,129	10.8
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,423	57	1.7	161	4.9	84	2.5	161	4.9	321	10.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 31/01/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	102,264	548	0.5	2,314	2.3	3,398	3.4	2,314	2.3	5,186	5.3
A. Establecimientos de crédito	102,264	548	0.5	2,314	2.3	3,398	3.4	2,314	2.3	5,186	5.3
Inversiones Brutas	102,374	547	0.5	2,309	2.3	3,397	3.4	2,309	2.3	5,187	5.3
a) Títulos de deuda:	71,893	380	0.5	1,797	2.6	1,881	2.7	1,797	2.6	1,014	1.4
Titulo de Tesorería - TES	55,628	417	0.8	2,005	3.7	2,050	3.8	2,005	3.7	-458	-0.8
Otros Títulos de deuda pública	5,071	-16	-0.3	-163	-3.1	-76	-1.5	-163	-3.1	274	5.7
Otros emisores Nacionales	11,170	-21	-0.2	-45	-0.4	-93	-0.8	-45	-0.4	1,174	11.7
Emisores Extranjeros	23	0	0.1	0	0.9	0	0.0	0	0.9	23	--
b) Instrumentos de patrimonio	5,058	55	1.1	316	6.7	677	15.4	316	6.7	1,237	32.4
c) Otras inversiones 2/	25,423	112	0.4	196	0.8	839	3.4	196	0.8	2,936	13.1
Deterioro	110	-1	-0.9	-6	-5.1	-1	-1.2	-6	-5.1	1	1.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 31/01/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	39,585	1,595	4.2	1,450	3.8	1,500	3.9	1,450	3.8	7,210	22.3
A. Establecimientos de crédito	39,585	1,595	4.2	1,450	3.8	1,500	3.9	1,450	3.8	7,210	22.3
Inversiones Brutas	39,585	1,595	4.2	1,450	3.8	1,500	3.9	1,450	3.8	7,210	22.3
a) Títulos de deuda:	2,733	1,279	87.9	1,578	136.5	1,050	62.4	1,578	136.5	1,670	157.1
Titulo de Tesorería - TES	467	62	15.3	271	138.4	267	133.1	271	138.4	303	185.8
Otros Títulos de deuda pública	208	23	12.4	8	3.8	-34	-14.2	8	3.8	-184	-47.0
Otros emisores Nacionales	236	28	13.4	17	7.9	64	37.2	17	7.9	146	161.2
Emisores Extranjeros	1,823	1,166	177.5	1,282	237.0	754	70.5	1,282	237.0	1,405	336.4
b) Instrumentos de patrimonio	85	1	1.5	6	7.7	4	5.0	6	7.7	12	16.6
c) Otras inversiones 2/	36,767	315	0.9	-134	-0.4	446	1.2	-134	-0.4	5,528	17.7
Deterioro	0	0	1.7	0	4.9	0	2.5	0	4.9	0	10.3

1/ No incluye FDN

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 ^{1/} (Millones de dólares)

Concepto	2019		2020	
	Acum Año dic 31	Acum Año ene 31	Acum Año** feb 7	Acum mes** feb 7
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53.174	53.470	53.395	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53.167	53.462	53.387	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	4.773	295	221	-74
Pasivos de Corto Plazo	-2	1	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4.774	294	220	-74
Causaciones y Valuaciones	894	228	-151	-379
Pasivos con Residentes	-96	0	0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52.654	52.949	52.875	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	685	306	
Pasivos con Residentes	0	0	0	
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.

** Cifras provisionales.

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

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana la percepción del riesgo medida a través del VIX bajó 17,89% pasando de 18,84 a 15,47. Los precios del petróleo disminuyeron: la referencia WTI bajó 2,4% al pasar de USD 51,56 a USD 50,32 y el Brent bajó 6,34%, pasando de USD 58,16 a USD 54,47.

Estados Unidos:

- Debido a la publicación de buenos datos económicos en EE.UU. el DXY aumentó 1,33% en el transcurso de la semana. Dentro de estos datos se destacaron: ISM manufacturero (Obs: 50,9; Ant: 47,2; Esp: 48,5), PMI compuesto (Obs: 53,3; Ant: 53,1; Esp: --), PMI de servicios (Obs: 53,4; Ant: 53,2; Esp: 53,2), peticiones iniciales de desempleo (Obs: 202k; Ant: 216k; Esp: 215k) que registraron su nivel más bajo en nueve meses y reforzaron la solidez del mercado laboral, y nóminas no agrícolas (Obs: 225k; Ant: 145k; 165k).
- Según Robert Kaplan, presidente de la Fed de Dallas, se espera un crecimiento del PIB entre el 2% y 2,25%, dado que se espera un poco de estabilidad comercial.

Asia:

- China anunció una reducción a la mitad de los aranceles adicionales impuestos a 1717 productos estadounidenses.
- El Banco Central de China se comprometió a mantener la liquidez en el mercado. Ha inyectado USD 174 mm en los mercados financieros y redujo las tasas repo de 7 y 14 días. (2,4% y 2,55% respectivamente)
- Los datos de PMI para China y Japón fueron negativos para el mes de enero, durante la semana se publicaron los siguientes datos: PMI de fabricación de China (Obs: 51,1; Ant: 51,5; Esp: 51,0) y de Japón (Obs: 48,8; Ant: 49,3; Esp: --), PMI Compuesto de China (Obs: 51,9; Ant: 52,6; Esp: --) y de Japón (Obs: 50,1; Ant: 51,1; Esp: --)

Europa:

- Christine Lagarde, presidenta del BCE, afirmó que el crecimiento de la zona euro presenta señales de estabilización, a pesar de aceptar la persistencia de algunos riesgos como el coronavirus.
- El PMI compuesto de la zona euro en enero (Obs: 51,3; Ant: 50,9; Esp: 50,9) alcanzó su nivel más alto desde hace 5 meses. Respaldando la posible estabilización del crecimiento económico en el bloque europeo.
- Se publicó el dato de ventas al por menor para diciembre, mostrando un descenso de casi 100 p.b. (Obs: 1,3%; Ant: 2,2%; Esp: 2,3%).
- En Alemania, las ordenes de fábricas para diciembre (Obs: -2,1%; Ant: -1,3%; Esp: 0,6%) mostraron un debilitamiento que no descontaba el mercado, por otro lado, la producción industrial en diciembre, registró su mayor caída desde hace 10 años (Obs: -3,5%; Ant: 1,1%; Esp: -0,2%).

América:

- En Argentina, la Cámara de Senadores convirtió en ley la restructuración de deuda pública, argumentando que las condiciones en las que se encuentra la deuda son insostenibles y es necesaria la restructuración de la senda de pagos.
- En Brasil, el IBGE publicó el Índice Nacional de Precios al Consumidor Amplio (IPCA), el cual mostró un aumento mensual en enero de 0,21% (Ant: 1,15%; Esp: 0,35%), y como resultado un aumento año corrido de 4,19% (Ant: 4,31%; Esp: 4,34%).
- En Chile, para diciembre, el crecimiento económico fue superior al esperado, pues el dato año a año aumento a 1,1% (Ant: -3,3%; Esp: -0,4%). Por otro lado, el peso chileno mostró una apreciación de 1,22% durante la semana ante la recuperación que presentó el precio del cobre debido a las intervenciones de China para estimular la economía.
- En Colombia, la inflación en enero fue inferior a la registrada en el mismo mes del 2019 siendo el menor dato desde el 2013. (MoM Obs: 0,42%; Ant: 0,26%; Esp: 0,56%) (YoY Obs: 3,62%; Ant: 3,80%; Esp: 3,76%)

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 07 de febrero	Semana anterior 31 de enero	4 sem atrás 07 de enero	Un año atrás
Estados Unidos	1,5 - 1,75	1,5 - 1,75	1,5 - 1,75	2,25 - 2,5
Zona Euro	0,00	0,00	0,00	0,00
Japón	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Reino Unido	0,75	0,75	0,75	0,75
Canadá	1,75	1,75	1,75	1,75
Brasil ↓	4,25	4,50	4,50	6,50
México	7,25	7,25	7,25	8,25
Colombia	4,25	4,25	4,25	4,25
Chile	1,75	1,75	2,50	3,00
Argentina*	48,00	50,00	55,00	47,55
Perú	2,25	2,25	2,25	2,75
Australia	0,75	0,75	0,75	1,50
Nueva Zelanda	1,00	1,00	1,00	1,75
Malasia	2,75	2,75	3,00	3,25
Sudáfrica	6,25	6,25	6,50	6,75
Turquía	11,25	11,25	12,00	24,00
India =	5,15	5,15	5,15	6,25
Rusia ↓	6,00	6,25	6,25	7,75
China	4,35	4,35	4,35	4,35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-0,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia	5,00	5,00	5,00	2,82
Noruega	1,50	1,50	1,50	0,75

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

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación 07 de febrero			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2020			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (dic)	2,3	-0,54	2,00	07/02/2020	2,10	-	-
Zona Euro (ene)	1,4	-1,38	2,00	07/02/2020	1,20	ene-20	1,20
Japón (dic)	0,8	-0,89	2,00	07/02/2020	0,65	-	-
Reino Unido (dic)	1,3	-0,54	2,00	07/02/2020	1,65	nov-19	3,10
Canadá (dic)	2,2	-0,44	1,00 - 3,00	07/02/2020	1,90	-	-
Brasil (ene) ↓	4,19	0,06	2,75 - 5,75	07/02/2020	3,80	ene-20	3,25
México (ene) ↑	3,24	3,88	3,00	07/02/2020	3,40	dic-19	3,50
Colombia (ene) ↓	3,62	0,61	2,00 - 4,00	07/02/2020	3,50	ene-20	3,40
Chile (ene) ↑	3,54	-1,73	2,00 - 4,00	07/02/2020	2,95	ene-20	3,20
Argentina (dic)	53,83	-3,79	12,00 - 17,00	07/02/2020	46,00	dic-19	31,30
Perú (ene)	1,89	0,35	1,00 - 3,00	07/02/2020	2,10	dic-19	2,50
Australia (dic)	1,8	-1,03	2,00 - 3,00	07/02/2020	2,00	dic-19	4,00
Nueva Zelanda (dic)	1,9	-0,88	1,00 - 3,00	07/02/2020	1,90	dic-19	1,66
Malasia (dic)	1	1,73	-	07/02/2020	1,90	-	-
Sudáfrica (dic)	4	2,16	3,00 - 6,00	07/02/2020	4,60	dic-19	5,00
Turquía (ene)	12,15	-0,80	3,00 - 7,00	07/02/2020	11,05	dic-19	10,00
India (dic)	7,35	-2,05	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (ene) ↓	2,4	3,76	4,00	07/02/2020	3,30	-	-
China (ene) ↑	5,4	-1,00	3,00	07/02/2020	3,10	-	-
Irlanda (dic)	1,3	-1,28	2,00	07/02/2020	1,10	-	-
Portugal (ene)	0,8	-0,79	2,00	-	-	-	-
Grecia (dic)	0,78	-0,77	2,00	-	-	-	-
Suiza (ene) =	0,2	-0,45	2,00	-	-	-	-
Indonesia (ene)	2,68	2,26	2,50 - 4,50	07/02/2020	3,35	oct-19	3,01
Noruega (ene) ↑	1,8	-0,29	2,00	07/02/2020	2,00	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 07 de febrero	Semana anterior (b) 31 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	1,59	1,60	1,55	1,55	2,40	-1,0
LIBOR	1Día	1,57	1,54	1,54	1,53	2,38	2,8
LIBOR	1 Semana	1,58	1,58	1,58	1,60	2,41	0,0
LIBOR	1 Mes	1,67	1,66	1,69	1,78	2,52	1,6
LIBOR	3 Meses	1,73	1,76	1,87	1,91	2,70	-2,9
EUR LIBOR	1 Día	-0,57	-0,57	-0,57	-0,57	-0,47	0,1
EUR LIBOR	1 Semana	-0,54	-0,54	-0,55	-0,54	-0,44	0,0
EUR LIBOR	1 Mes	-0,51	-0,50	-0,52	-0,51	-0,42	-0,9
EUR LIBOR	3 Meses	-0,42	-0,42	-0,42	-0,42	-0,33	-0,2

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 07 de febrero	Semana anterior (b) 31 de enero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	1,56	1,55	1,52	1,52	2,40	0,77
0,5	1,57	1,56	1,56	1,59	2,48	0,90
2	1,45	1,42	1,55	1,57	2,48	3,1
5	1,46	1,41	1,61	1,67	2,46	5,5
10	1,64	1,59	1,81	1,88	2,66	5,8
30	2,11	2,05	2,29	2,33	3,00	5,8

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 07 de febrero	Semana anterior (b) 31 de enero	4 sem atrás 07 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	303	314	311	302	387	-11	-3,5%
Colombia	167	172	168	169	177	-5	-2,9%
Argentina	1913	2049	1942	1772	659	-136	-6,6%
Brasil	213	223	221	218	228	-10	-4,5%
México	298	304	296	297	298	-6	-2,0%
Perú	116	120	113	112	125	-4	-3,3%
Venezuela	14875	15980	15530	15194	4733	-1105	-6,9%
Turquía	363	370	413	411	381	-7	-1,9%
Sudáfrica	304	319	302	302	247	-15	-4,7%

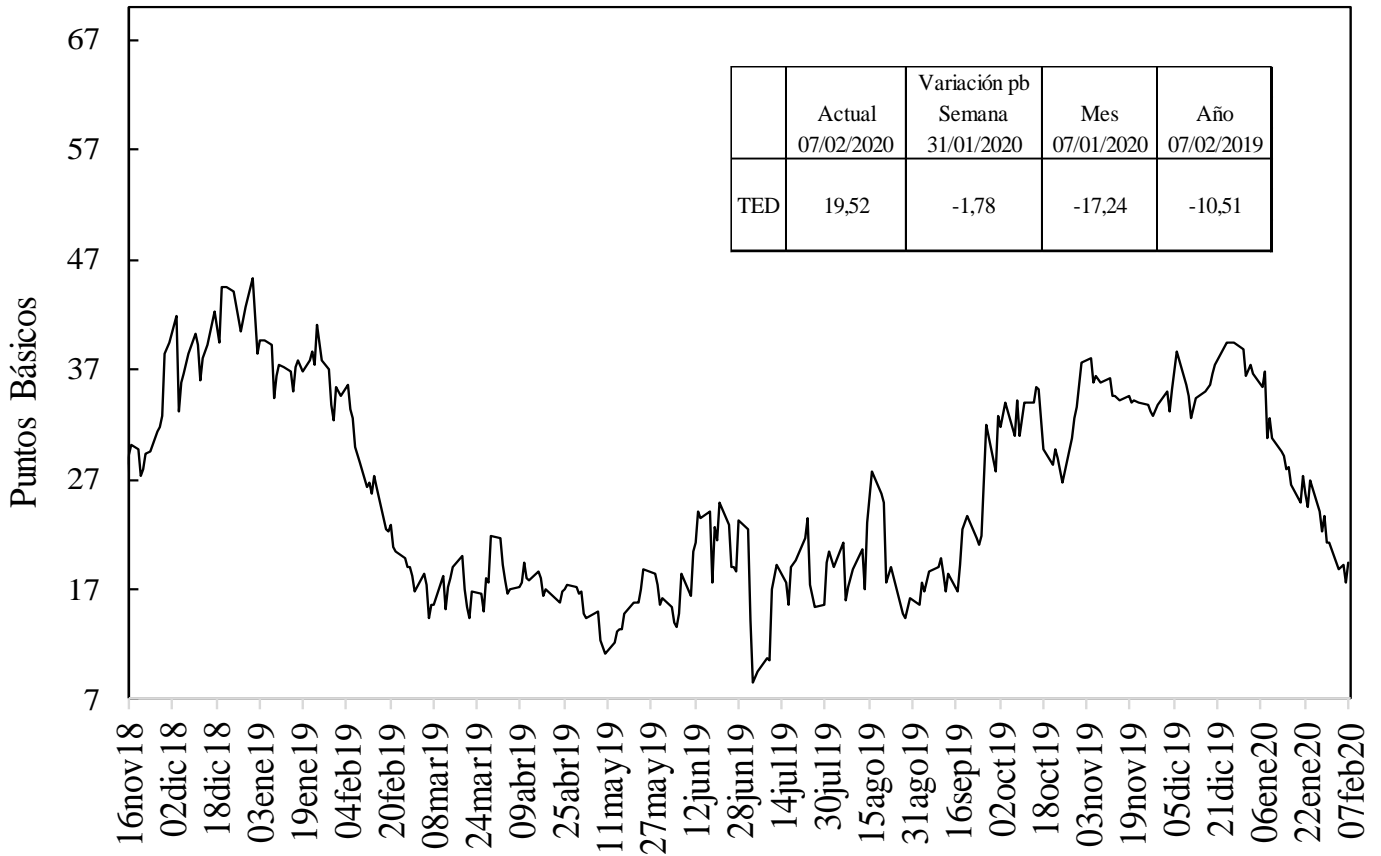
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

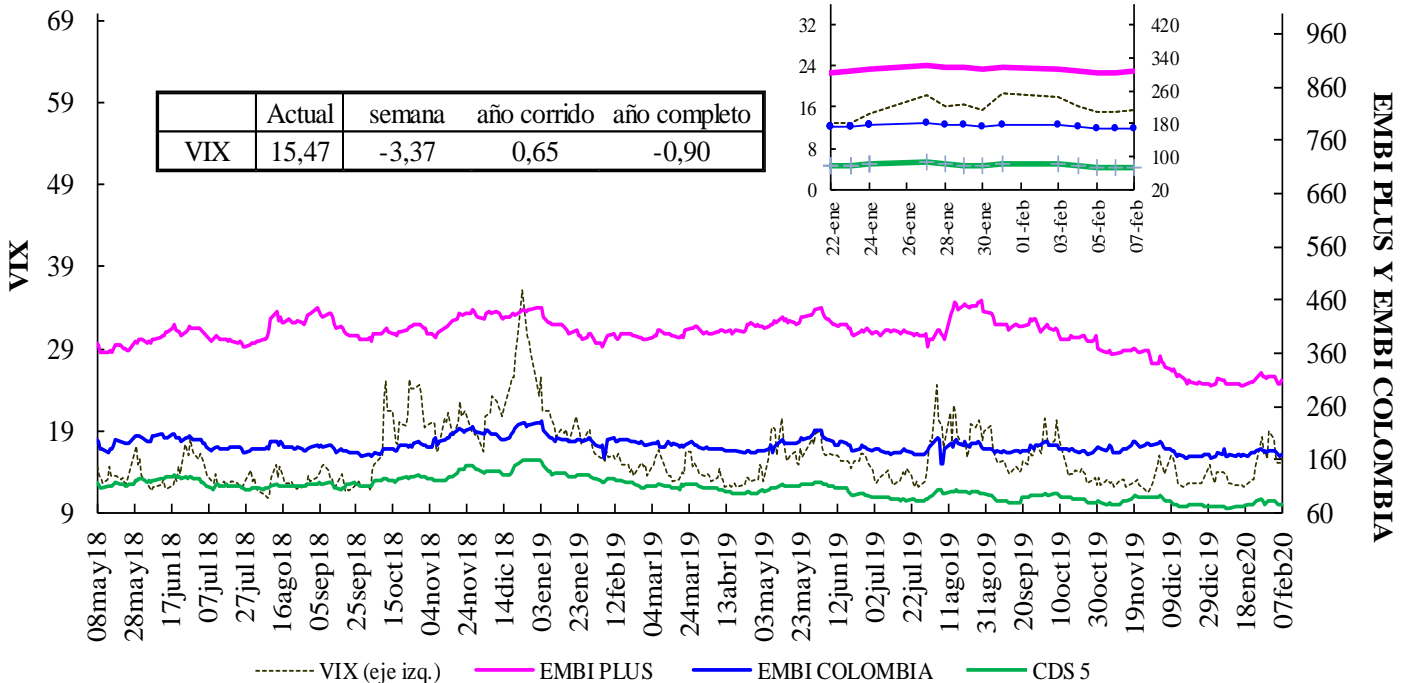
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



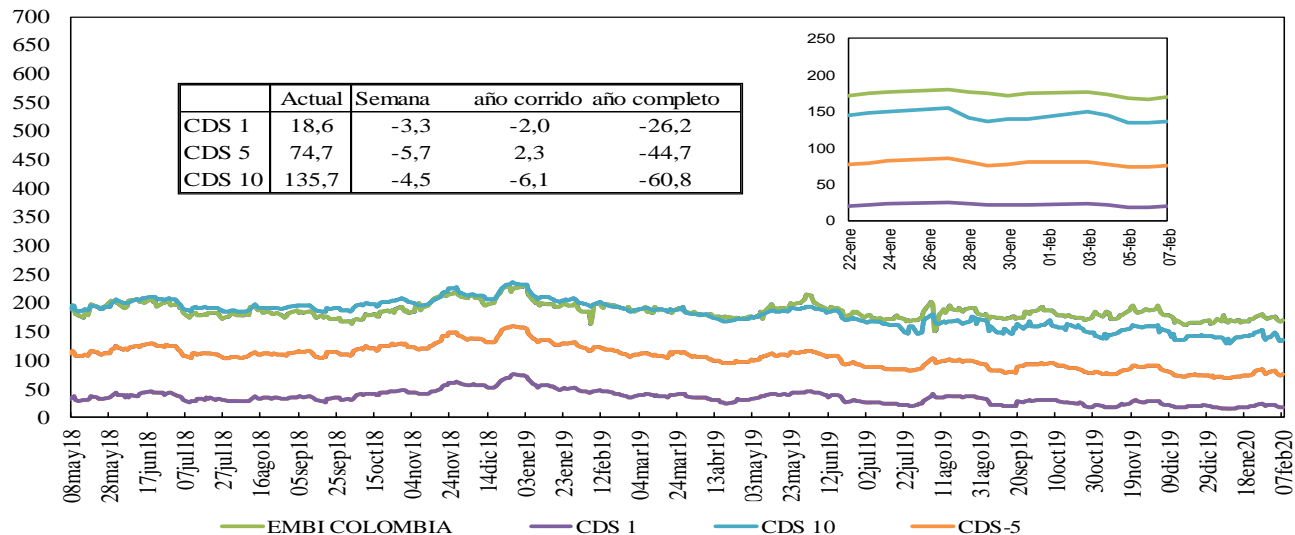
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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



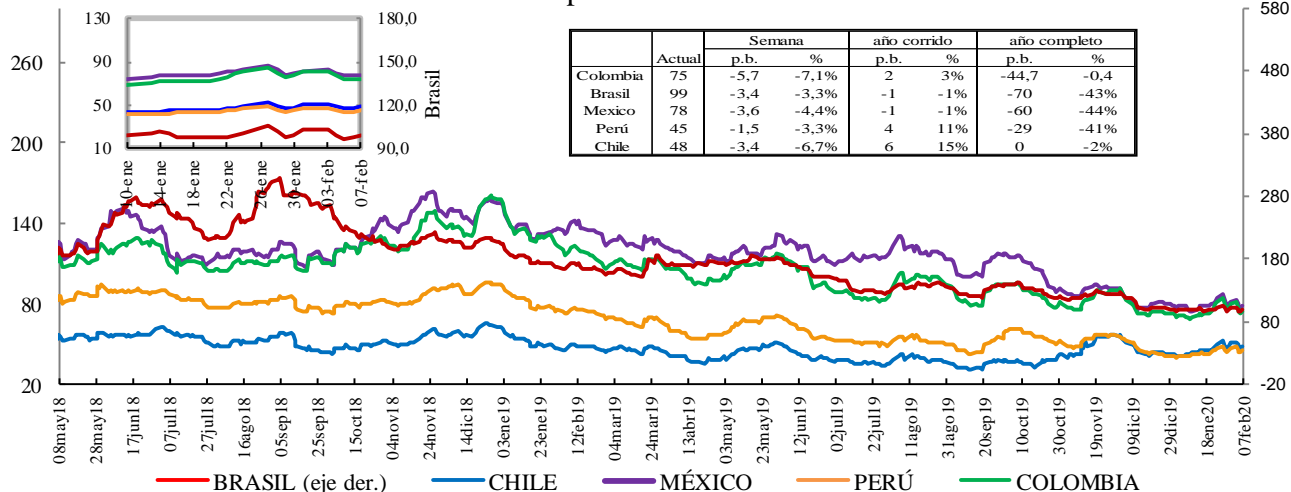
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.
 *El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

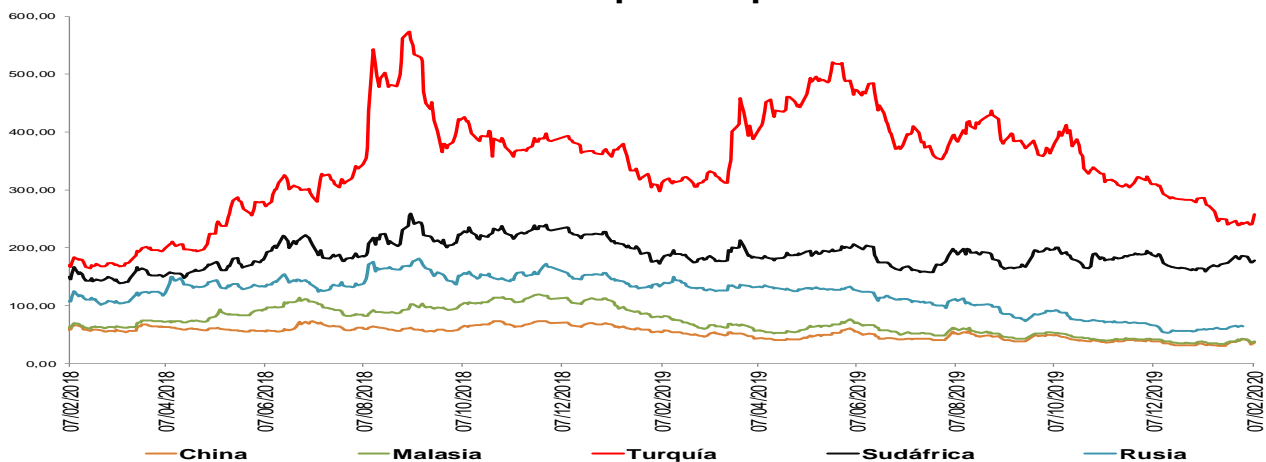
Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 07 de febrero	Diferencia			
			Semanal 31 de enero	4 sem atrás 07 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	29.380	1,80%	2,4%	3,2%	16,7%
EE UU	S&P500	3.346	1,89%	3,1%	3,9%	23,6%
EE UU	NASDAQ	9.572	2,94%	5,5%	7,0%	31,3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.806	3,11%	1,4%	1,5%	20,8%
Alemania	DAX	13.575	3,17%	3,4%	2,5%	23,2%
Argentina	MERVAL	40.906	1,27%	-1,4%	-1,8%	13,9%
México	MEXBOL	44.493	-0,82%	0,0%	1,9%	2,0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	115.190	-0,29%	-1,4%	-0,4%	22,0%
Chile	IPSA	4.675	2,22%	-3,4%	0,1%	-13,9%
Venezuela	IBVC	127.179	4,45%	29,0%	41,0%	2131,3%
Perú	IGBVL	20.101	0,93%	-2,3%	-2,4%	-1,1%
Colombia	COLCAP	1.654	0,97%	-1,3%	-0,5%	12,4%
Japón	NKY	23.874	3,90%	2,9%	0,9%	15,0%
China	SHANGAI SE	2.867	-3,70%	-7,0%	-5,7%	9,5%

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 07 de febrero	Tasa Directa 07 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 31 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,0983	0,91	0,45%	2,0%	2,0%	3,3%	11,7%	-2,7%
Libra	1,2931	0,77	1,26%	1,9%	1,4%	0,2%	7,4%	-3,3%
AUD	0,6730	1,49	-0,11%	3,1%	3,9%	5,5%	16,2%	13,3%
NZD	0,6459	1,55	0,46%	3,3%	4,2%	4,5%	12,1%	13,1%
CAD	0,7528	1,33	0,57%	2,5%	1,6%	-0,2%	5,7%	0,8%
Yen	0,0091	109,99	0,95%	1,5%	1,0%	0,2%	0,6%	-2,1%
NOK	0,1085	9,2	0,41%	4,8%	4,6%	7,2%	16,6%	10,8%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 07 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 31 de enero	4 sem atrás 07 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.409,48	-0,40%	4,6%	4,1%	9,6%	20,4%	18,9%
Argentina	60,78	0,72%	1,6%	1,5%	60,6%	208,7%	287,6%
Brasil	4,32	0,81%	6,2%	7,3%	16,1%	32,0%	38,3%
Venezuela*	73.520,47	-1,84%	57,90%	62,7%	2232,3%	NA	NA
Perú	3,39	0,12%	1,9%	2,2%	1,9%	4,3%	2,8%
México	18,77	-0,42%	-0,4%	-0,9%	-1,7%	-0,2%	-9,0%
Chile	790,87	-1,21%	2,4%	5,2%	20,7%	32,9%	22,2%
Turquía	6,01	0,53%	0,8%	1,1%	14,2%	58,1%	60,6%
India	71,40	0,06%	-0,7%	0,1%	-0,1%	11,1%	5,9%
Sudáfrica	15,06	0,24%	6,0%	6,7%	10,5%	24,8%	12,0%
Malasia	4,14	1,01%	0,9%	0,8%	1,7%	5,9%	-6,7%

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 07 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 31 de enero	4 sem atrás 07 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3732,02	-1,72%	2,2%	1,7%	5,8%	7,5%	21,8%
COP/Libra	4395,33	-2,78%	2,4%	2,3%	9,1%	11,8%	22,5%
COP/Yen	31,07	-0,40%	3,3%	3,2%	9,7%	20,0%	21,8%
COP/Sol Peruano	1006,04	-0,53%	2,6%	1,9%	7,5%	15,5%	15,6%
COP/Peso Chileno	4,31	0,81%	2,1%	-1,1%	-9,2%	-9,4%	-2,7%
COP/Real Brasileiro	789,68	-1,21%	-1,5%	-3,0%	-5,6%	-8,7%	-14,1%
COP/Peso Mexicano	181,69	0,02%	5,0%	5,0%	11,5%	20,6%	30,6%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM.

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 07 de febrero	Diferencia				
			Semanal 31 de enero	Frente a 31 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	170,5	-0,4%	-5,10%	-9,03%	-8,76%	-4,28%
Exportaciones	Café	1,0	-3,3%	-7,32%	-19,65%	-25,73%	-5,90%
Exportaciones	Azúcar	14,4	0,5%	11,17%	6,73%	6,65%	11,77%
Exportaciones	Petróleo WTI	51,0	-2,3%	-5,28%	-19,47%	-17,40%	-3,21%
Exportaciones	Carbón	48,9	-3,1%	-38,14%	-7,12%	-7,30%	-34,97%
Exportaciones	Oro	1566,7	-0,5%	18,57%	0,06%	3,40%	19,58%
Exportaciones	Níquel	13010,0	3,8%	5,09%	-5,69%	-8,54%	1,28%
Exportaciones	Aceite de Palma	980,0	0,0%	16,67%	0,00%	0,00%	16,67%
Importaciones	Trigo	5,8	-0,2%	12,52%	2,46%	3,91%	14,29%
Importaciones	Maíz	3,7	-0,3%	6,02%	-1,07%	-2,12%	5,71%
Importaciones	Cacao	2744,7	0,6%	27,59%	13,48%	14,24%	23,54%
Importaciones	Algodón	0,7	-1,7%	-7,53%	-3,06%	-2,39%	-5,47%
Importaciones	Soya	8,7	0,5%	0,37%	-6,66%	-6,88%	0,61%
Otros	Plata	17,6	-1,3%	9,63%	-2,98%	-1,77%	11,92%
Otros	Cobre	5726,0	1,9%	-6,86%	-6,09%	-7,40%	-8,05%
Otros	Aluminio	1698,0	-1,4%	-9,70%	-5,19%	-5,19%	-8,83%
Otros	Ganado	123,0	0,8%	0,82%	-1,78%	-0,75%	-0,81%
Otros	Petróleo Brent	54,93	-5,8%	-11,25%	-20,29%	-19,74%	-10,87%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

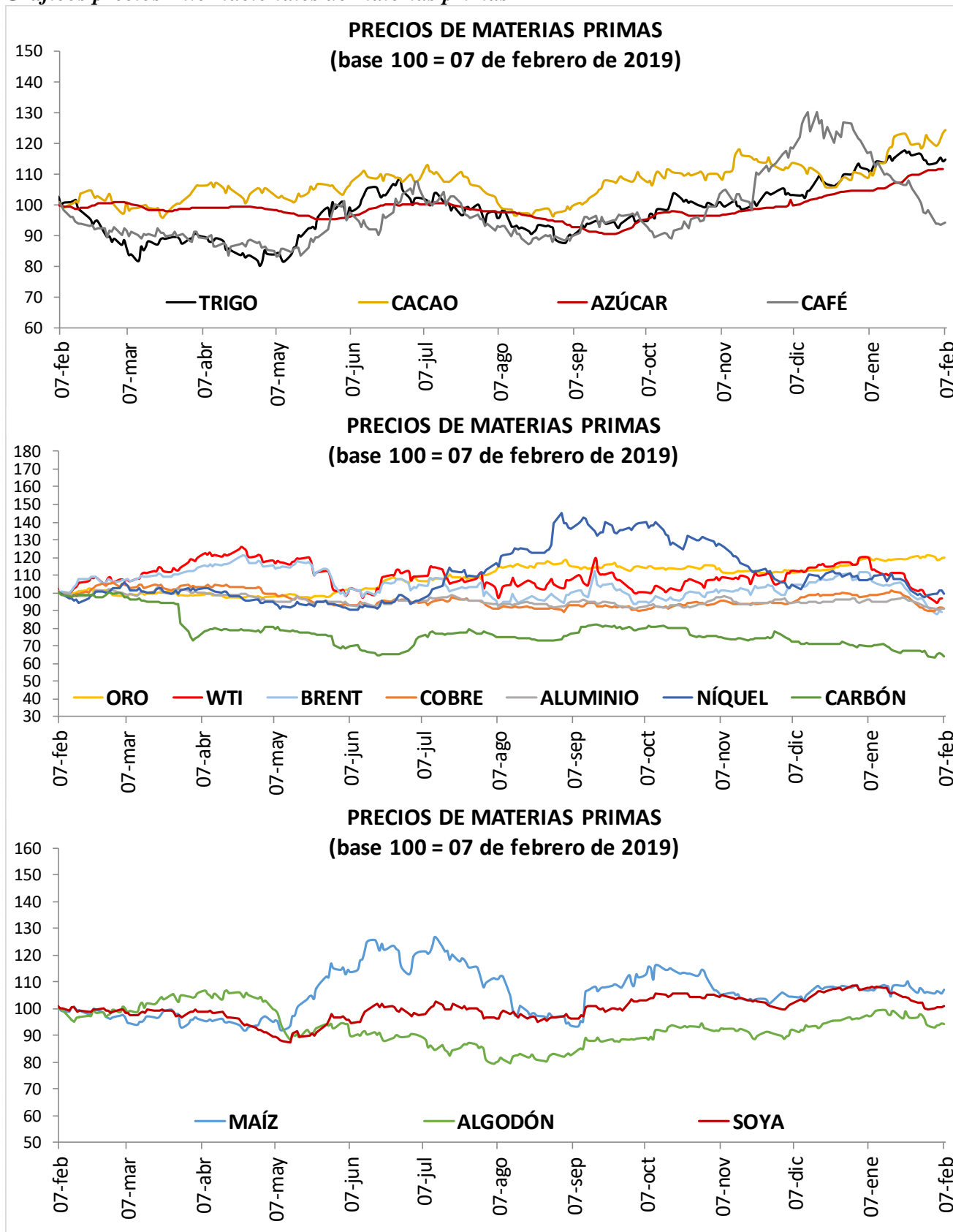
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

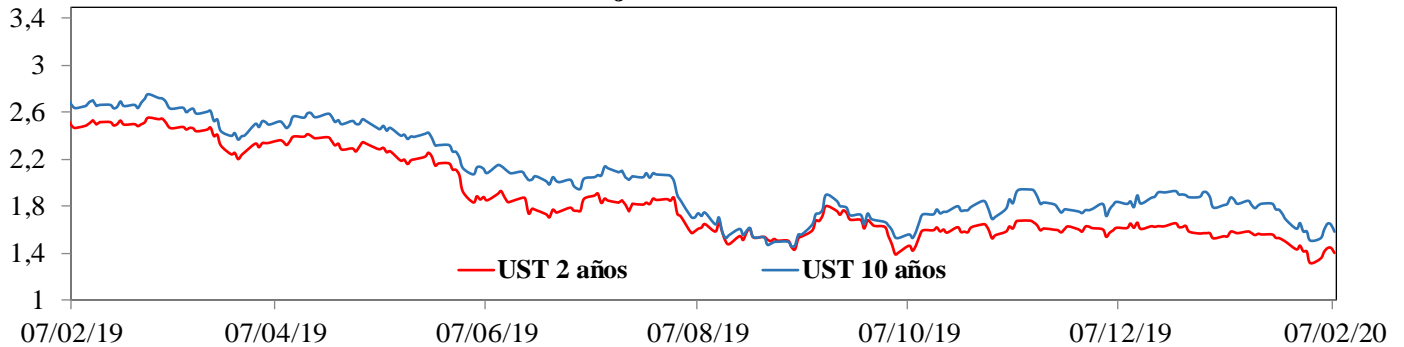
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

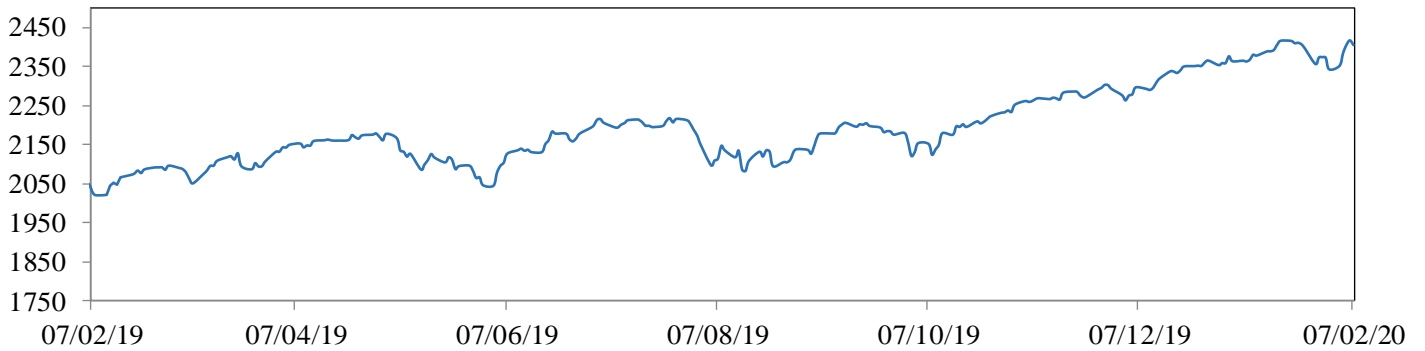


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

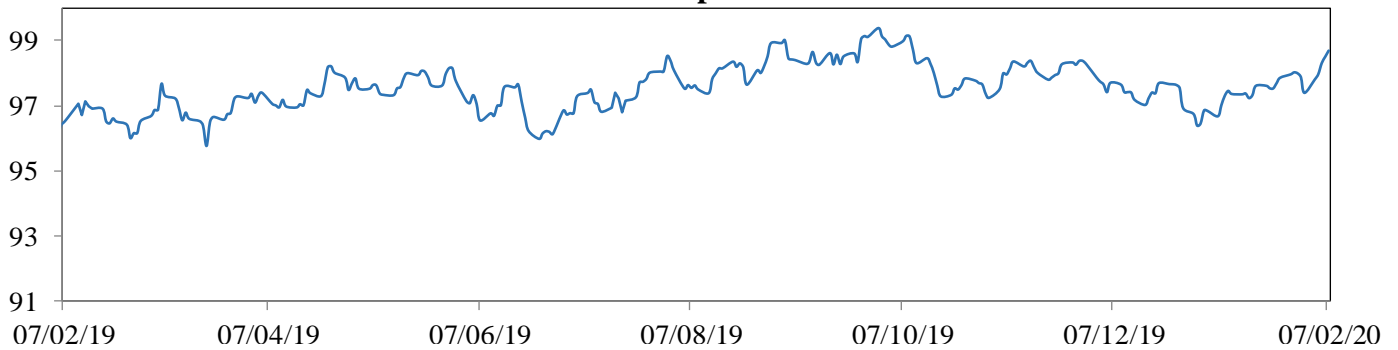
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



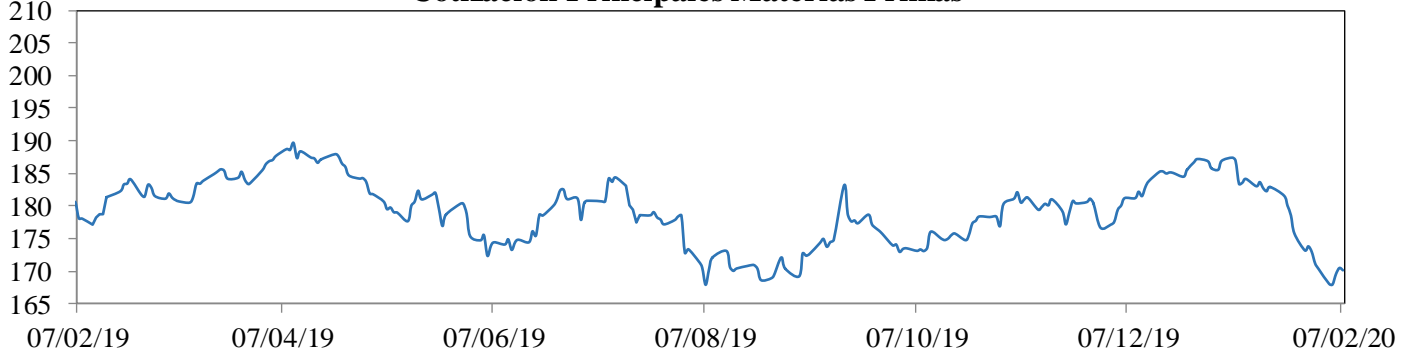
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



Cotización Del Dólar Frente A Sus Principales Socios Comerciales: DXY Index



Cotización Principales Materias Primas



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

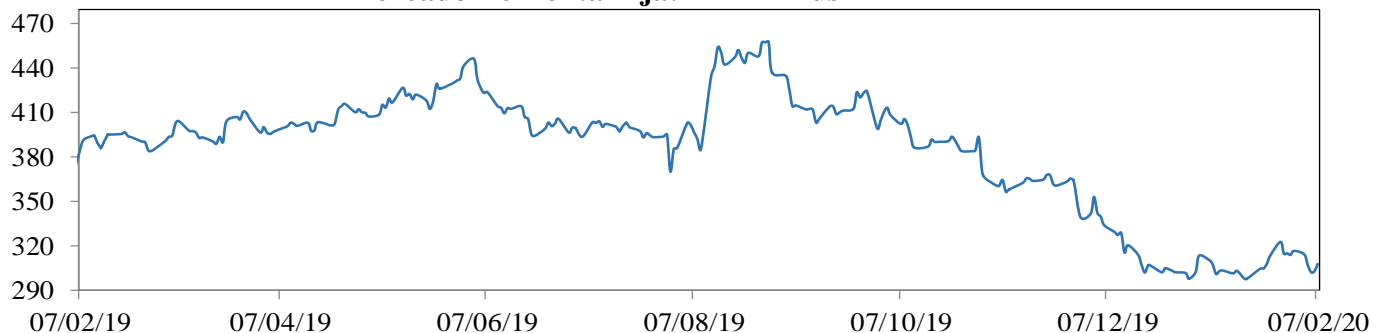
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

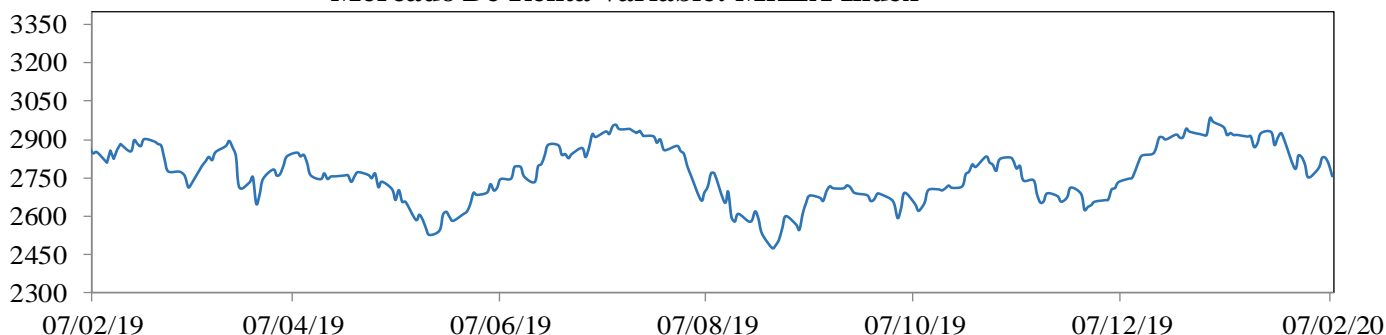
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

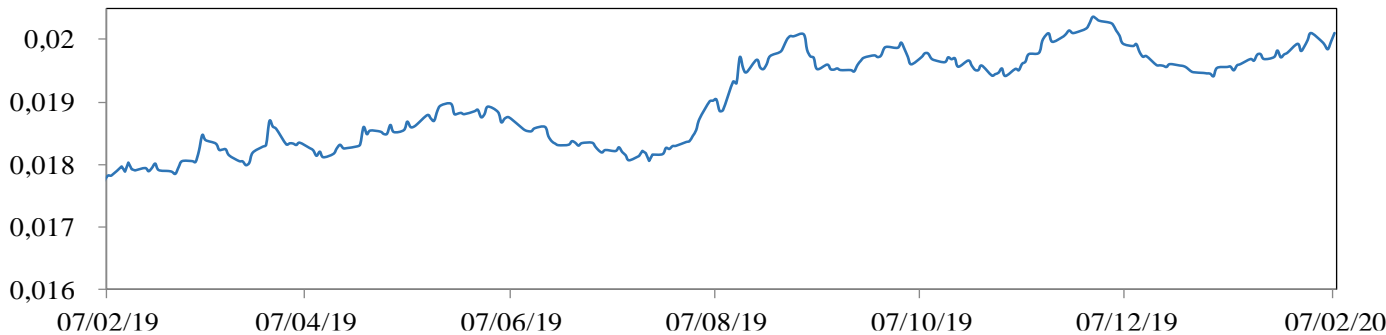
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



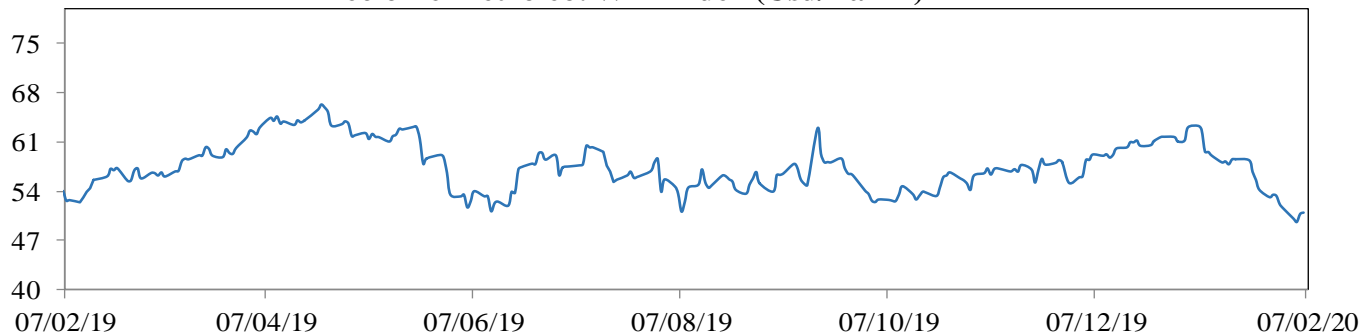
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



Cotización Del Dólar Frente a Monedas Latinoamericanas: 1/LACI Index



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



EMBI plus: Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *treasuries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

MXLA index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países de América Latina. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI EM Latin América. La base del índice MXLA es el 31 de diciembre de 1987.

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

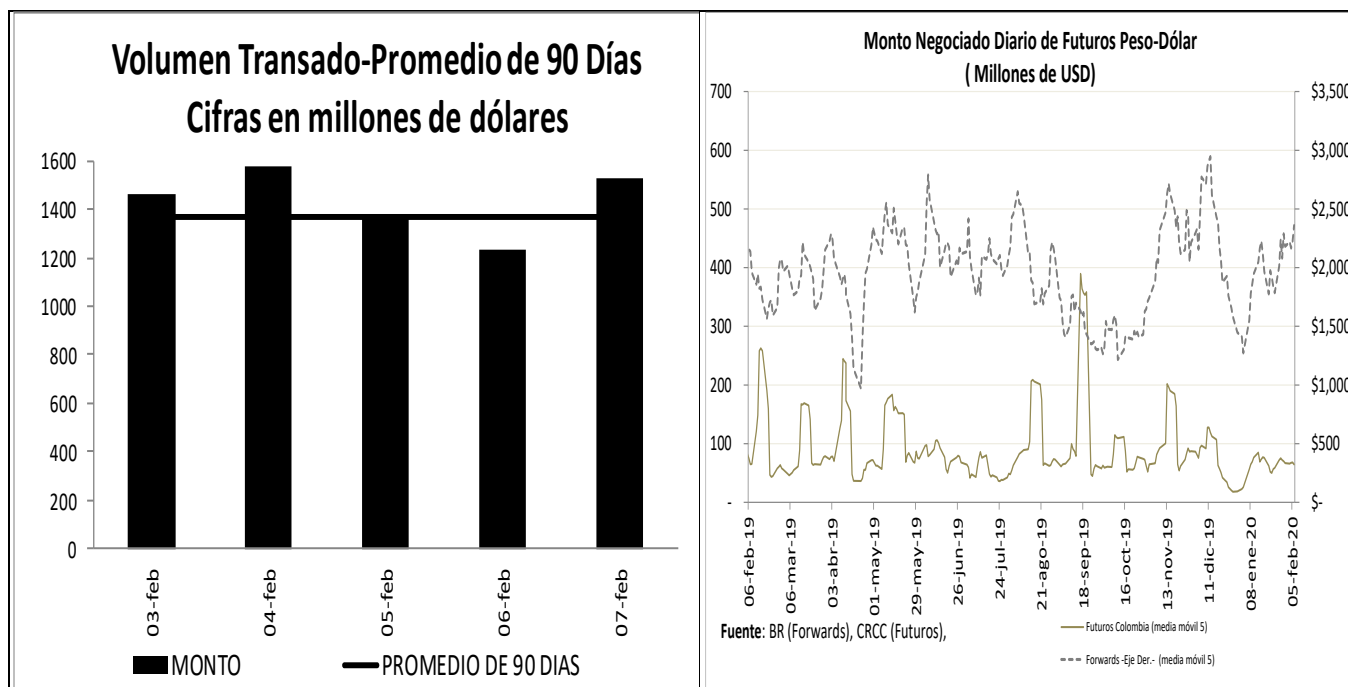
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	07-ene	17-ene	24-ene	31-ene	07-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.264,28	3.321,35	3.336,37	3.423,29	3.409,48	-13,81	145,20
						-0,40%	4,45%
Depreciación año completo	1,71%	5,78%	5,56%	9,94%	9,61%		
Depreciación año corrido	0,45%	2,20%	2,67%	5,34%	4,92%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



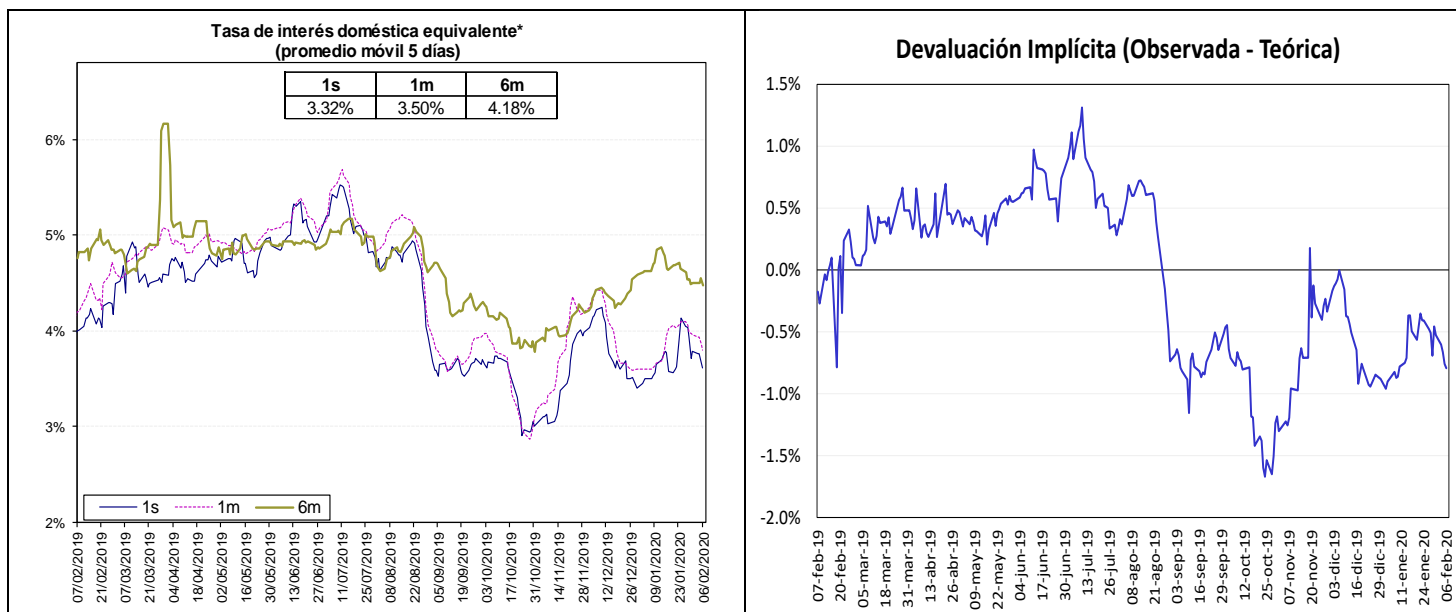
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas FEB03 - FEB06						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,904	1,858.64	1.70%	1.83%	2.62%	2.64%
1 mes	2,892	2,826.63	1.80%	2.00%	2.53%	2.41%
2 meses	577	551.84	2.09%	2.15%	2.48%	2.37%
3 meses	432	447.55	2.23%	2.21%	2.46%	2.43%
6 meses	363	353.76	2.27%	2.37%	2.48%	2.45%
1 año	472	466.64	2.54%	2.52%	2.40%	2.38%

Fuente: Operaciones reportadas por los IMC al Banco de la República

*Cifras en US\$ millones

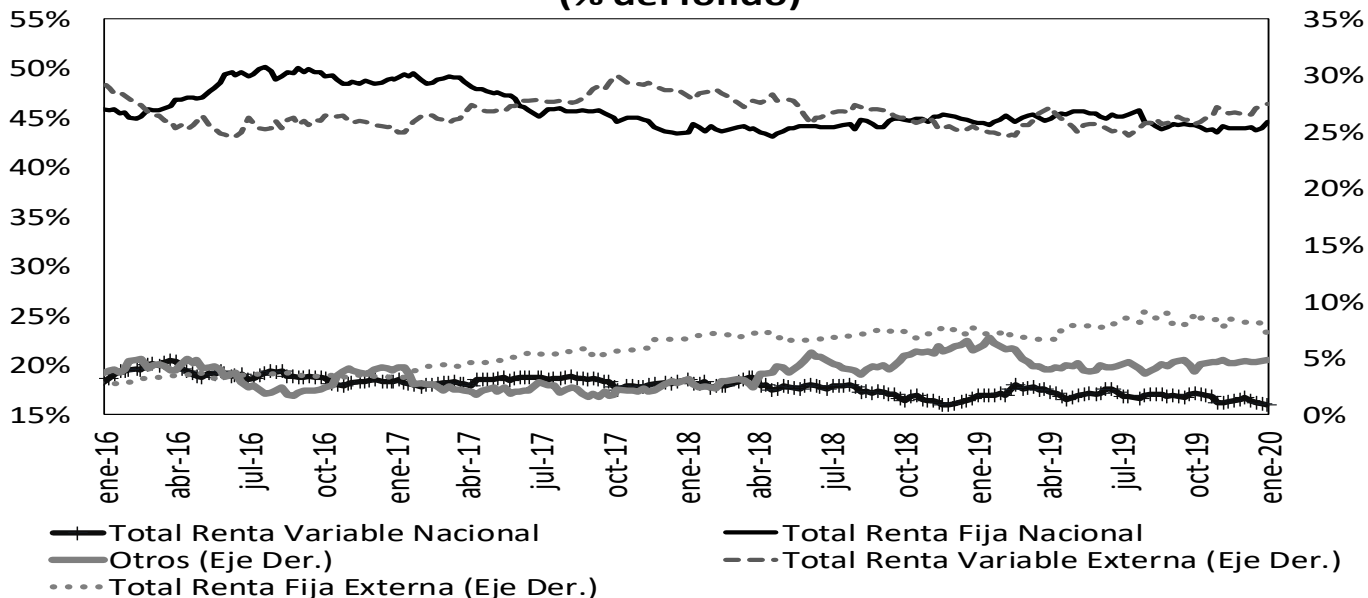


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 31 de enero de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	24-ene			31-ene		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,81	27,09	6,69%	1,80	27,15	6,64%
Mayor Riesgo	4,48	16,91	26,46%	4,44	16,91	26,24%
Moderado	37,44	213,13	17,57%	36,96	212,36	17,40%
Retiro Programado	2,21	28,04	7,87%	2,20	28,12	7,81%
Total	45,93	285,17	16,11%	45,39	284,54	15,95%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

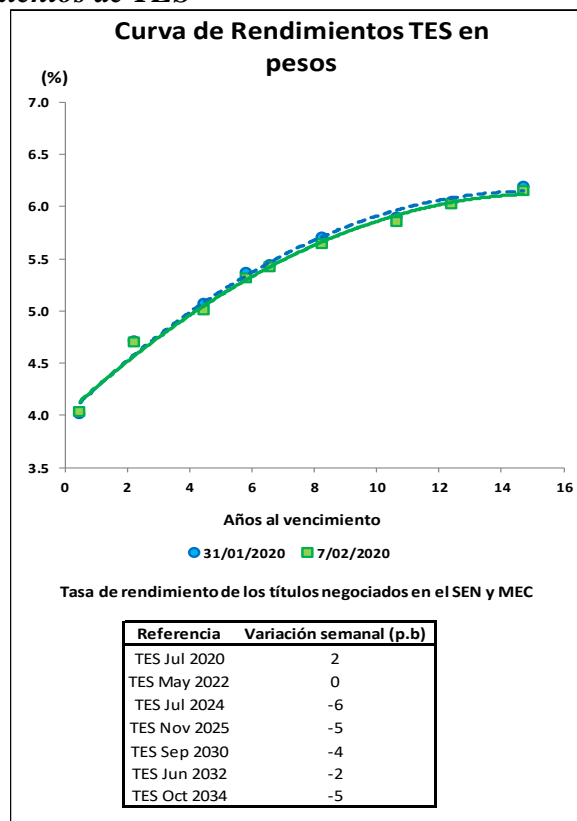
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0.1	11-mar-20	4.59%	4-jun-19	4.62%	28-may-19	-3
TES-CP	0.3	10-jun-20	4.60%	3-sep-19	4.60%	27-ago-19	0
TES-CP	0.6	9-sep-20	4.84%	3-dic-19	5.00%	26-nov-19	-16
TES-CP	0.8	9-dic-20	4.68%	4-feb-20	4.69%	28-ene-20	-1
TES-PESOS	0.4	24-jul-20	8.00%	27-ene-16	7.89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	2.2	4-may-22	5.85%	11-oct-17	6.01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	4.5	24-jul-24	6.79%	25-mar-15	6.96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	5.8	26-nov-25	5.41%	14-ago-19	5.30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	6.5	26-ago-26	6.39%	11-oct-17	6.58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7.7	3-nov-27	5.70%	29-ene-20	5.75%	15-ene-20	-4
TES-PESOS	8.2	28-abr-28	5.81%	14-ago-19	5.71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	10.6	18-sep-30	7.25%	26-sep-16	7.24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	12.4	30-jun-32	7.47%	24-oct-18	7.30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14.7	18-oct-34	6.27%	14-ago-19	6.13%	24-jul-19	14
TES-UVR	1.1	10-mar-21	2.48%	4-oct-17	2.49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	3.0	23-feb-23	1.62%	21-ago-19	1.67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	5.2	7-may-25	3.07%	15-feb-17	3.03%	2-ago-17	4
TES-UVR	7.1	17-mar-27	1.94%	5-feb-20	2.07%	22-ene-20	-14
TES-UVR	13.1	25-mar-33	2.62%	5-feb-20	2.69%	22-ene-20	-7
TES-UVR	15.2	4-abr-35	3.62%	20-feb-19	3.63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	17.1	25-feb-37	2.68%	5-feb-20	2.74%	22-ene-20	-6
TES-UVR	29.4	16-jun-49	3.86%	28-jun-18	3.87%	30-may-18	-1

b. Curva de rendimientos de TES



² 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 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 31 de enero al 6 de febrero de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 31 de enero al 7 de febrero de 2020	Corrido de febrero de 2020
Bancos Comerciales		2'554	(735)	(122)	237	77	(21)	294	294
Compañía de Financiamiento Comercial		2	(18)	2	2	-	-	2	2
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		558	(727)	10	175	(46)	(125)	5	5
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		3'114	(1'480)	(111)	414	32	(145)	301	301
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	(26)	(115)	(19)	(21)	-	-	(21)	(21)
	Terceros	291	8'979	71	(13)	(50)	151	88	88
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		265	8'794	52	(34)	(50)	151	68	68
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(96)	535	(15)	101	(91)	(35)	(25)	(25)
	Terceros	(29)	(1'398)	(185)	(181)	9	(16)	(187)	(187)
	Extranjeros	2	2	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(125)	(863)	(201)	(80)	(81)	(51)	(212)	(212)
Sociedades Fiduciarias	Propia	(30)	(1'443)	(3)	(9)	2	5	(3)	(3)
	Terceros	1'026	63'697	(47)	(203)	(64)	232	(36)	(36)
	Extranjeros***	1'496	63'028	56	(32)	6	82	56	56
	FIC	114	951	8	(72)	18	80	26	26
	Pasivos Pensionales	(211)	6'894	(24)	(83)	(96)	136	(43)	(43)
Total Sociedades Fiduciarias		997	62'254	(50)	(212)	(62)	236	(38)	(38)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	(55)	645	(47)	(58)	-	-	(58)	(58)
	Terceros	1	(4)	-	(1)	1	-	-	-
	Pasivos Pensionales	1	(4)	-	(1)	1	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		(54)	641	(47)	(59)	1	-	(58)	(58)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1'083	70'801	(246)	(385)	(192)	336	(241)	(241)
Total Entidades Financieras Especiales**		(422)	281	184	58	9	137	204	204
Total Entidades Públicas****		1'698	15'247	638	263	152	399	814	814
Otros*****		(1)	(11'595)	25	-	-	25	25	25
	Extranjeros	-	(0)	25	-	-	25	25	25
TOTAL MOVIMIENTO NETO		5'472	73'253	490	350	(0)	751	1'101	1'101

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 07 de febrero de 2020

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

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

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

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

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

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 31 de enero al 6 de febrero de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 31 de enero al 7 de febrero de 2020	Corrido de febrero de 2020
Bancos Comerciales		(1'582)	4'769	(336)	46	(434)	4	(385)	(385)
Compañía de Financiamiento Comercial		-	1	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		59	(1'384)	58	(0)	47	(6)	41	41
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1'523)	3'386	(279)	46	(387)	(2)	(343)	(343)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	0	1	2	-	-	2	2	2
	Terceros	1'257	31'513	202	(120)	130	195	206	206
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		1'258	31'494	205	(120)	130	198	208	208
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	99	(136)	35	(95)	73	(20)	(42)	(42)
	Terceros	(89)	(85)	(8)	(4)	3	(3)	(4)	(4)
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		10	(221)	27	(99)	76	(22)	(46)	(46)
Sociedades Fiduciarias	Propia	(35)	(189)	9	(0)	9	-	9	9
	Terceros	144	8'838	101	48	(51)	125	123	123
	Extranjeros***	(177)	942	-	-	-	-	-	-
	FIC	134	337	(25)	60	(85)	-	(25)	(25)
	Pasivos Pensionales	79	3'197	44	(18)	19	49	50	50
Total Sociedades Fiduciarias		108	8'649	110	48	(41)	125	132	132
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	114	1'426	35	11	43	(8)	46	46
	Terceros	-	1	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	1	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		114	1'427	35	11	43	(8)	46	46
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1'490	41'334	377	(160)	208	292	341	341
Total Entidades Financieras Especiales**		37	(130)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****		1'263	3'045	218	114	178	68	360	360
Otros*****		8	806	-	-	-	-	-	-
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		1'275	48'441	317	0	-	358	358	358

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 07 de febrero de 2020

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

**Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, 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.

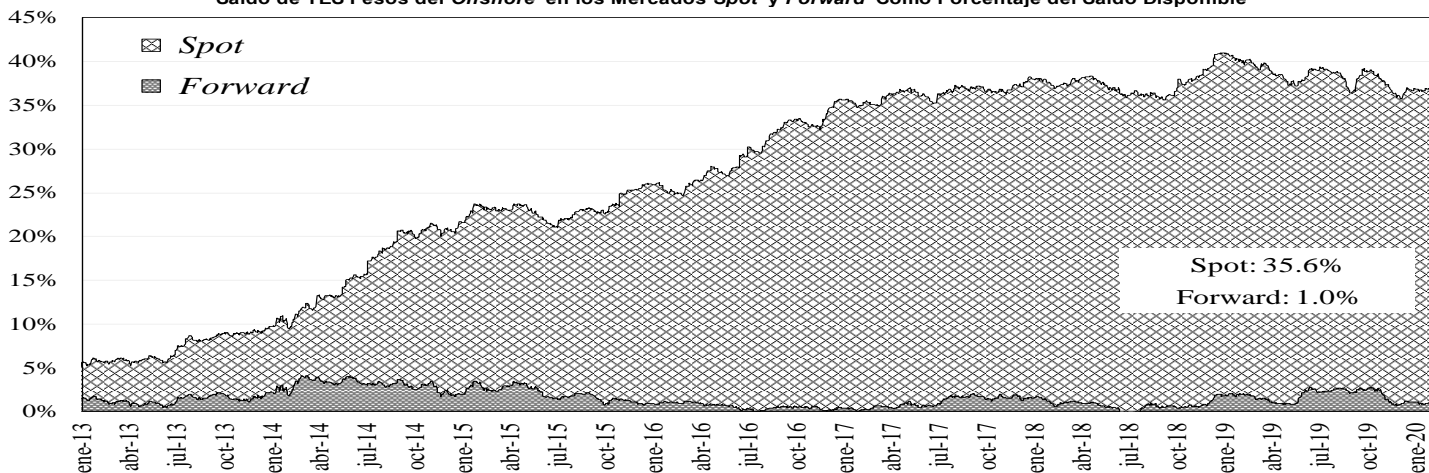
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

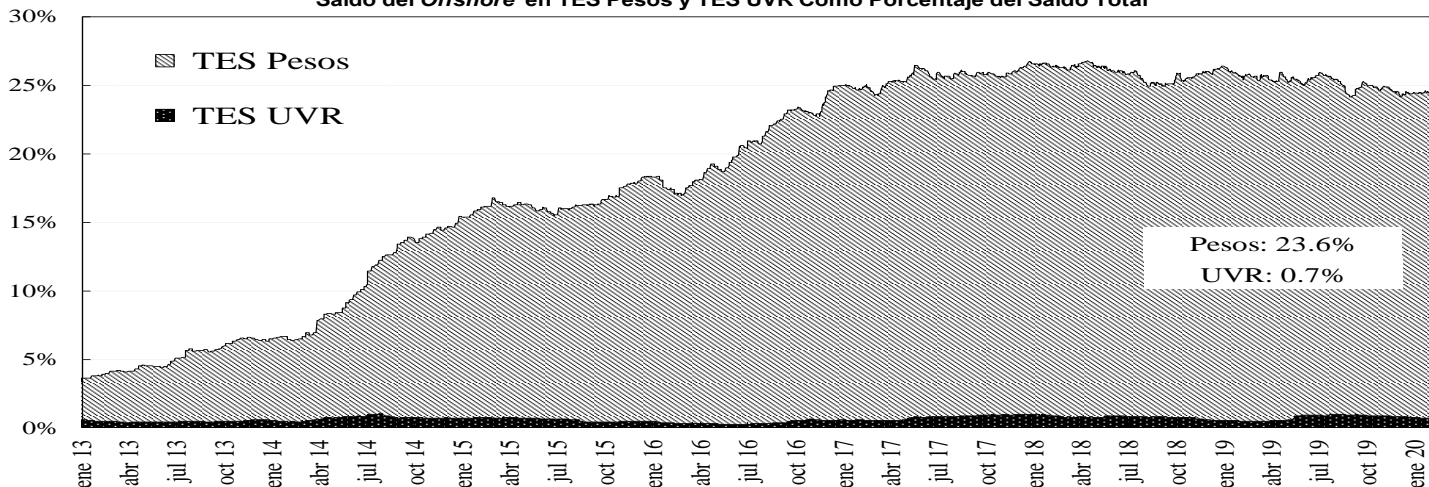
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 31 de enero y el 06 de febrero	Entre el 31 de enero y el 07 de febrero	Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 07 de febrero del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 1'497	\$ 63'030	\$ 81	\$ 81	\$ 81	75'445	35.6%
	UVR	\$ (177)	\$ 903	\$ -	\$ -	\$ -	2'241	2.1%
Forward*	Pesos	\$ (129)	\$ (2'777)	\$ (154)	\$ (36)	\$ (36)	2'119	1.0%
	UVR	\$ 112	\$ 411	\$ (95)	\$ (14)	\$ (14)	549	0.5%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 06 de febrero de 2020

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total



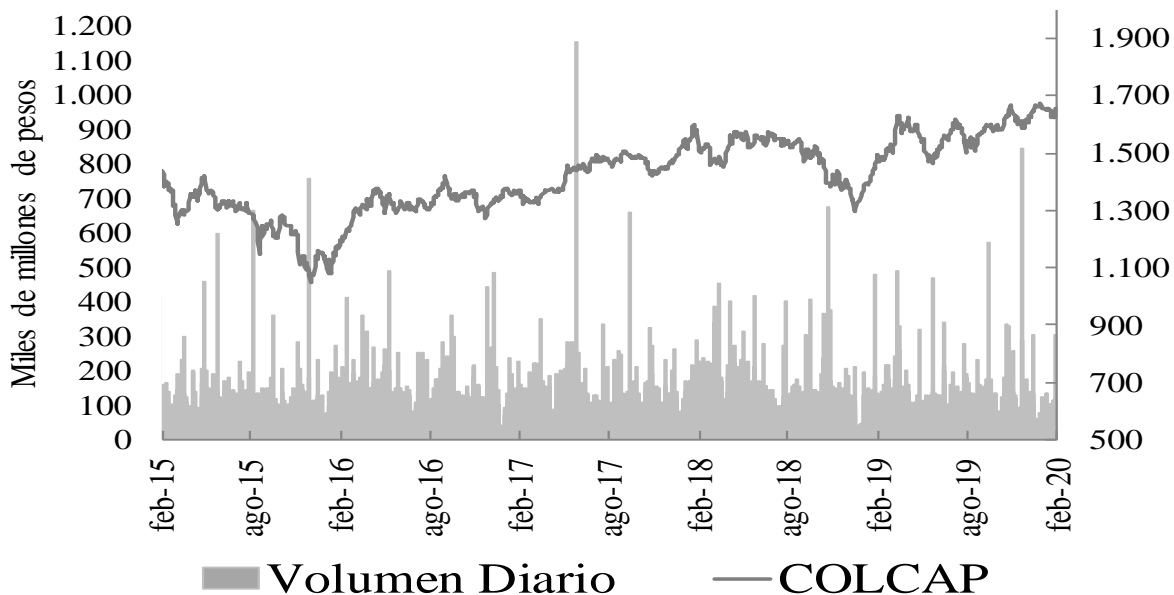
14. Mercado de renta variable³

	febrero 7	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.654,70	1,90%	-0,55%	-0,46%	12,40%
Monto Promedio Diario Semanal	93,06 *	-35,5%	3,4%	148,6%	-13,0%

* Miles de millones de pesos

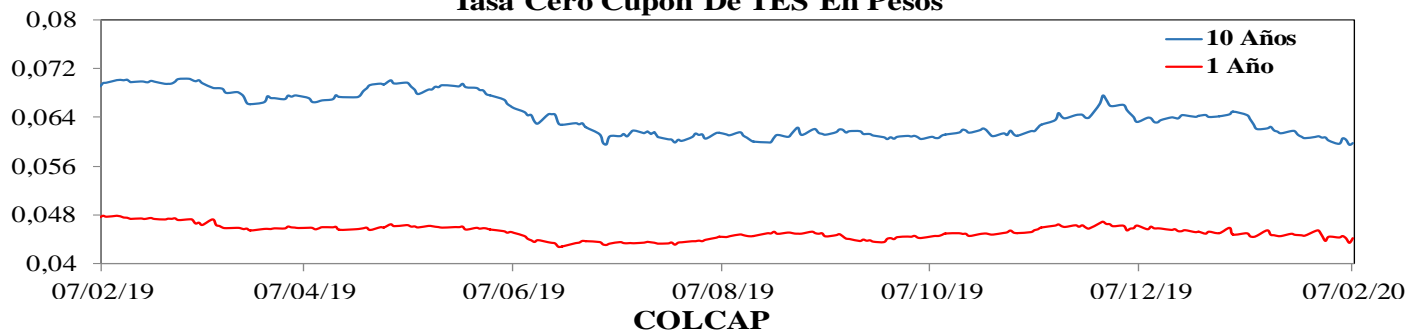
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

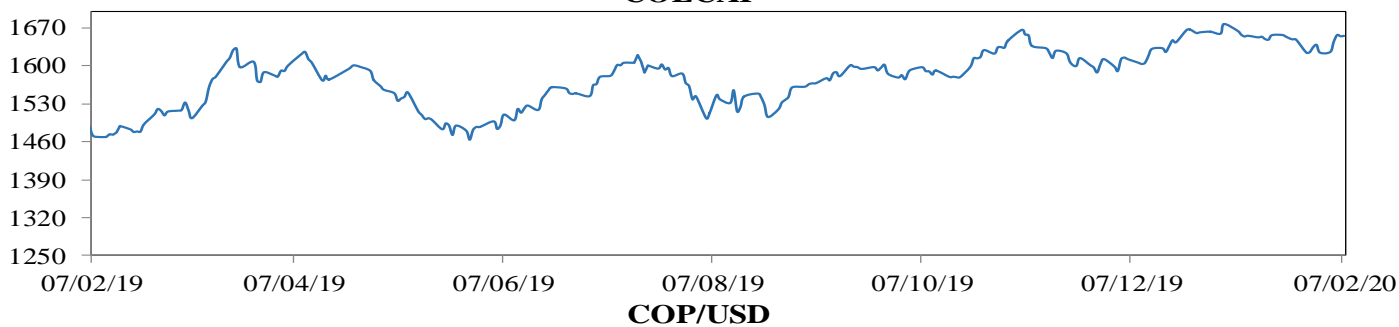


15. Resumen del mercado colombiano.

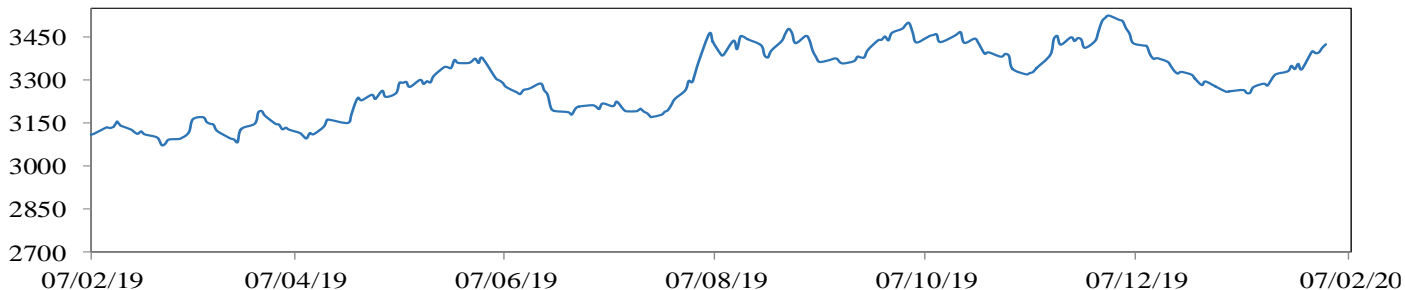
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03 Febrero	04 Febrero	05 Febrero	06 Febrero	07 Febrero
Francia <i>Markit France Manufacturing PMI Jan</i> Esp: 51 Ant: 51 Obs: 51,1	Brasil <i>Industrial Production YoY Dec</i> Esp: -0,008 Ant: -0,017 Obs: -0,012	Brasil <i>Selic Rate</i> Esp: 0,0425 Ant: 0,045 Obs: 0,0425	Estados Unidos <i>Initial Jobless Claims 36923</i> Esp: 215000 Ant: 216000 Obs: 202000	Estados Unidos <i>Change in Nonfarm Payrolls Jan</i> Esp: 165000 Ant: 145000 Obs: 225000
Estados Unidos <i>ISM Manufacturing Jan</i> Esp: 48,5 Ant: 47,2 Obs: 50,9	Estados Unidos <i>Durable Goods Orders Dec F</i> Esp: 0,024 Ant: 0,024 Obs: 0,024	Estados Unidos <i>MBA Mortgage Applications Jan 31</i> Esp: -- Ant: 0,072 Obs: 0,05	India <i>RBI Repurchase Rate</i> Esp: 0,0515 Ant: 0,0515 Obs: 0,0515	México <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,0328 Ant: 0,0283 Obs: 0,0324
Estados Unidos <i>Markit US Manufacturing PMI Jan</i> Esp: 51,7 Ant: 51,7 Obs: 51,9	Estados Unidos <i>Factory Orders Dec</i> Esp: 0,012 Ant: -0,007 Obs: 0,018	Colombia <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,0376 Ant: 0,038 Obs: 0,0362	Rusia <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,025 Ant: 0,03 Obs: 0,024	Rusia <i>Key Rate</i> Esp: 0,06 Ant: 0,0625 Obs: 0,06
Reino Unido <i>Markit UK PMI Manufacturing SA Jan F</i> Esp: 49,8 Ant: 49,8 Obs: 50	Japón <i>Jibun Bank Japan PMI Composite Jan F</i> Esp: -- Ant: 51,1 Obs: 50,1	Zona Euro <i>Markit Eurozone Composite PMI Jan F</i> Esp: 50,9 Ant: 50,9 Obs: 51,3	Estados Unidos <i>Continuing Claims Jan 25</i> Esp: 1720000 Ant: 1703000 Obs: 1751000	Canadá <i>Unemployment Rate Jan</i> Esp: 0,057 Ant: 0,056 Obs: 0,055
Zona Euro <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI Jan</i> Esp: 47,8 Ant: 47,8 Obs: 47,9	China <i>Caixin China PMI Composite Jan</i> Esp: -- Ant: 52,6 Obs: 51,9	Reino Unido <i>Markit/CIPS UK Composite PMI Jan F</i> Esp: 52,4 Ant: 52,4 Obs: 53,3	India <i>RBI Reverse Repo Rate</i> Esp: 0,049 Ant: 0,049 Obs: 0,049	Estados Unidos <i>Unemployment Rate Jan</i> Esp: 0,035 Ant: 0,035 Obs: 0,036
Alemania <i>Markit/BME Germany Manufacturing PMI Jan</i> Esp: 45,2 Ant: 45,2 Obs: 45,3	Colombia <i>Exports FOB Dec</i> Esp: 3294000000 Ant: 2887400000 Obs: 3342800000	Zona Euro <i>Markit Eurozone Services PMI Jan F</i> Esp: 52,2 Ant: 52,2 Obs: 52,5		Canadá <i>Net Change in Employment Jan</i> Esp: 17500 Ant: 35200 Obs: 34500
Colombia <i>Colombia Monetary Policy Minutes</i> Esp: Ant: Obs:		Estados Unidos <i>Markit US Composite PMI Jan F</i> Esp: -- Ant: 53,1 Obs: 53,3		Brasil <i>IBGE Inflation IPCA YoY Jan</i> Esp: 0,0434 Ant: 0,0431 Obs: 0,0419
		Alemania <i>Markit/BME Germany Composite PMI Jan F</i> Esp: 51,1 Ant: 51,1 Obs: 51,2		

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
10 Febrero	11 Febrero	12 Febrero	13 Febrero	14 Febrero
Canadá <i>Housing Starts Jan</i> Esp: 205000 Ant: 197300 Obs: --	Reino Unido <i>GDP YoY 4Q P</i> Esp: 0,008 Ant: 0,011 Obs: --	Estados Unidos <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: 0,05 Obs: --	Estados Unidos <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 210000 Ant: 202000 Obs: --	España <i>CPI YoY Jan F</i> Esp: 0,011 Ant: 0,011 Obs: --
Brasil <i>FGV CPI IPC-S</i> Esp: -- Ant: 0,0059 Obs: --	México <i>Industrial Production NSA YoY Dec</i> Esp: -0,005 Ant: -0,021 Obs: --	Sudáfrica <i>Retail Sales Constant YoY Dec</i> Esp: 0,02 Ant: 0,026 Obs: --	México <i>Overnight Rate 41306</i> Esp: 0,07 Ant: 0,0725 Obs: --	Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment Feb P</i> Esp: 99,2 Ant: 99,8 Obs: --
México <i>Gross Fixed Investment Nov</i> Esp: -0,043 Ant: -0,086 Obs: --	Sudáfrica <i>Manufacturing Prod NSA YoY Dec</i> Esp: -0,039 Ant: -0,036 Obs: --	Brasil <i>Retail Sales YoY Dec</i> Esp: 0,036 Ant: 0,029 Obs: --	Alemania <i>CPI YoY Jan F</i> Esp: 0,017 Ant: 0,017 Obs: --	Zona Euro <i>GDP SA QoQ 4Q P</i> Esp: 0,001 Ant: 0,001 Obs: --
		India <i>Industrial Production YoY Dec</i> Esp: 0,019 Ant: 0,018 Obs: --	Perú <i>Reference Rate 41306</i> Esp: 0,0225 Ant: 0,0225 Obs: --	Zona Euro <i>GDP SA YoY 4Q P</i> Esp: 0,01 Ant: 0,01 Obs: --
		India <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,075 Ant: 0,0735 Obs: --	Colombia <i>Retail Sales YoY Dec</i> Esp: 0,055 Ant: 0,044 Obs: --	Alemania <i>GDP SA QoQ 4Q P</i> Esp: 0,001 Ant: 0,001 Obs: --
			Colombia <i>Manufacturing Production YoY Dec</i> Esp: 0,038 Ant: -0,015 Obs: --	India <i>Wholesale Prices YoY Jan</i> Esp: 0,0283 Ant: 0,0259 Obs: --
			Colombia <i>Industrial Production YoY Dec</i> Esp: -- Ant: -0,002 Obs: --	Alemania <i>GDP NSA YoY 4Q P</i> Esp: 0,002 Ant: 0,01 Obs: --
				Colombia <i>GDP QoQ 4Q</i> Esp: 0,006 Ant: 0,006 Obs: --
				Colombia <i>GDP Full Year YoY 2019</i> Esp: -- Ant: 0,027 Obs: --

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	29-nov-19	31-dic-19	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	15,259.1	15,221.4	37.7
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	15,259.1	15,221.4	37.7
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
II. Operaciones Transitorias	8,261	8,545	-284.3
E. Expansión transitoria	8,291	8,600	-309.5
Repos a 1 día	7,290.5	8,600.0	-1,309.5
Repos a 7 día	0.0	0.0	0.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	0	0.0	0.0
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,000	0.0	1,000.0
Repos a 120 días	0.0	0.0	0.0
F. Contracción transitoria	29.8	55	-25.2
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	30	55.0	-25.2
Total (I + II)	23,520	23,766	-246.6

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 07-feb-2020
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	90		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	401.82	0.00	0.00	0.00	0.00	401.82	193.34	398.82
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	401.82	0.00	0.00	0.00	0.00	401.82	193.34	49.19
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	5,378.87	700.00	400.00	1,900.00	0.00	8,378.870	519.76	1,471.27
SUBASTA	5,378.87	700.00	400.00	1,900.00	0.00	8,378.87	519.76	1,471.27
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	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

Fuente: DFV

¹ Datos disponibles hasta el 31 de Diciembre de 2019

Cuadro 3

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
06/07/2018	0.00	373.53	373.53	7484.50	0.00	0.00	7484.50
13/07/2018	0.00	33.44	33.44	6300.68	0.00	0.00	6300.68
19/07/2018	0.00	27.72	27.72	6808.51	28.00	0.00	6836.51
27/07/2018	0.00	76.12	76.12	4767.93	35.00	0.00	4802.93
03/08/2018	0.00	103.81	103.81	8223.31	0.00	0.00	8223.31
10/08/2018	0.00	224.76	224.76	5858.05	0.00	0.00	5858.05
17/08/2018	0.00	90.66	90.66	4706.30	0.00	0.00	4706.30
24/08/2018	0.00	22.67	22.67	6791.86	0.00	0.00	6791.86
31/08/2018	0.00	66.22	66.22	7711.06	20.00	0.00	7731.06
07/09/2018	0.00	99.82	99.82	4908.80	2.00	0.00	4910.80
14/09/2018	0.00	102.23	102.23	3011.50	1.90	0.00	3013.40
21/09/2018	0.00	84.53	84.53	3532.70	0.00	0.00	3532.70
28/09/2018	0.00	102.63	102.63	7117.34	105.00	61.00	7283.34
05/10/2018	0.00	199.43	199.43	7510.74	0.00	0.00	7510.74
12/10/2018	0.00	93.34	93.34	11000.00	0.00	0.00	11000.00
19/10/2018	0.00	285.31	285.31	11042.02	0.00	0.00	11042.02
26/10/2018	0.00	85.47	85.47	8770.40	0.00	0.00	8770.40
02/11/2018	0.00	93.02	93.02	8192.54	3.00	0.00	8195.54
09/11/2018	0.00	70.13	70.13	10144.62	4.28	16.00	10164.90
16/11/2018	0.00	68.63	68.63	8178.55	0.00	0.00	8178.55
23/11/2018	0.00	199.44	199.44	5689.30	0.00	0.00	5689.30
30/11/2018	0.00	226.91	226.91	9800.00	35.00	11.00	9846.00
07/12/2018	0.00	50.88	50.88	6891.34	0.00	0.00	6891.34
14/12/2018	0.00	894.57	894.57	5242.50	0.00	0.00	5242.50
21/12/2018	0.00	82.73	82.73	7058.09	0.00	20.00	7078.09
28/12/2018	0.00	68.22	68.22	9102.97	25.00	0.00	9127.97
04/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
11/01/2019	0.00	73.95	73.95	7913.98	0.00	0.00	7913.98
18/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
25/01/2019	0.00	110.75	110.75	20866.15	0.00	0.00	20866.15
02/02/2019	0.00	236.87	236.87	16536.96	0.00	0.00	16536.96
08/02/2019	0.00	104.27	104.27	16710.96	0.00	0.00	16710.96
15/02/2019	0.00	73.37	73.37	15641.42	561.70	0.00	16203.12
22/02/2019	0.00	125.23	125.23	13686.58	0.00	0.00	13686.58
01/03/2019	0.00	78.83	78.83	12806.56	0.00	0.00	12806.56
08/03/2019	0.00	76.29	76.29	13579.15	0.00	0.00	13579.15
15/03/2019	0.00	77.21	77.21	10361.92	330.00	0.00	10691.92
22/03/2019	0.00	154.74	154.74	12599.60	100.00	0.00	12699.60
29/03/2019	0.00	78.86	78.86	11499.43	101.40	0.00	11600.83
05/04/2019	0.00	73.73	73.73	9544.29	0.00	1.60	9545.89
12/04/2019	0.00	23.24	23.24	9356.50	339.00	0.00	9695.50
17/04/2019	0.00	113.06	113.06	7906.74	0.00	0.00	7906.74
26/04/2019	0.00	160.10	160.10	8448.17	0.00	0.00	8448.17
03/05/2019	0.00	46.18	46.18	12270.71	0.00	0.00	12270.71
10/05/2019	0.00	48.47	48.47	10989.60	200.00	0.00	11189.60
17/05/2019	0.00	45.05	45.05	14778.98	0.00	0.00	14778.98
24/05/2019	0.00	40.04	40.04	11840.29	0.00	0.00	11840.29
31/05/2019	0.00	0.00	0.00	2550.00	0.00	0.00	2550.00
07/06/2019	0.00	37.00	37.00	12596.58	0.00	120.00	12716.58
14/06/2019	0.00	63.06	63.06	15561.45	0.00	0.00	15561.45
21/06/2019	0.00	235.13	235.13	17022.38	0.00	0.00	17022.38
28/06/2019	0.00	129.61	129.61	18298.13	0.00	0.00	18298.13
05/07/2019	0.00	208.48	208.48	15888.74	35.00	9.50	15933.24
12/07/2019	0.00	76.29	76.29	16472.63	0.80	9.10	16482.53
19/07/2019	0.00	169.60	169.60	19292.10	0.00	0.00	19292.10
26/07/2019	0.00	94.27	94.27	16431.99	0.00	0.00	16431.99
02/08/2019	0.00	42.08	42.08	17936.24	0.00	1.10	17937.34
09/08/2019	0.00	43.72	43.72	19516.06	43.72	0.00	19559.78
16/08/2019	0.00	239.05	239.05	17143.99	100.00	0.00	17243.99
23/08/2019	0.00	230.17	230.17	20190.00	0.00	0.00	20190.00
30/08/2019	0.00	77.47	77.47	15304.12	0.00	3.00	15307.12
06/09/2019	0.00	41.32	41.32	15965.62	0.00	0.00	15965.62
13/09/2019	0.00	48.16	48.16	6893.12	0.00	0.00	6893.12
20/09/2019	0.00	110.99	110.99	8189.50	0.00	0.00	8189.50
27/09/2019	0.00	764.31	764.31	9721.05	1.00	150.00	9872.05
04/10/2019	0.00	64.91	64.91	11912.00	0.00	0.00	11912.00
11/10/2019	0.00	64.90	64.90	11563.00	0.00	0.00	11563.00
18/10/2019	0.00	40.32	40.32	13500.00	0.00	0.00	13500.00
25/10/2019	0.00	278.20	278.20	7821.39	0.00	120.00	7941.39
01/11/2019	0.00	21.54	21.54	9079.51	0.00	0.00	9079.51
08/11/2019	0.00	70.80	70.80	5821.42	0.00	85.00	5906.42
15/11/2019	0.00	26.00	26.00	7489.80	0.00	0.00	7489.80
22/11/2019	0.00	27.17	27.17	4278.38	0.00	3.00	4281.38
29/11/2019	0.00	29.85	29.85	8200.00	90.25	5.20	8295.45
06/12/2019	0.00	284.34	284.34	5555.03	1.00	0.00	5556.03
13/12/2019	0.00	184.04	184.04	5277.52	0.00	0.00	5277.52
20/12/2019	0.00	101.54	101.54	4902.70	160.00	0.00	5062.70
27/12/2019	0.00	155.68	155.68	7852.13	0.00	5.50	7857.63
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	0.00	0.00	7859.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87

Montos en miles de millones

Cuadro 4 RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS							
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 03 de feb 2020	10,850,000	6,033,750	4.25%	5.25%	6,033,750	4.25%	0	1,036,380	20.74%
		martes, 04 de feb 2020	10,850,000	6,415,704	4.25%	5.25%	6,415,704	4.25%	0	3,183,004	98.46%
		miércoles, 05 de feb 2020	10,600,000	6,564,422	4.25%	5.25%	6,564,422	4.25%	0	2,581,082	64.80%
		jueves, 06 de feb 2020	10,600,000	6,540,530	4.25%	5.25%	6,540,530	4.25%	0	1,526,710	30.45%
		viernes, 07 de feb 2020	10,600,000	5,378,870	4.25%	5.25%	5,378,870	4.25%	0	519,760	10.70%
TOTAL			53,500,000	30,933,275			30,933,275	4.25%	0	8,846,935.30	40.06
Ventanilla	1 Día	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	54,000	5.25%	5.25%	54,000	5.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	27,000	5.25%	5.25%	27,000	5.25%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-450,000	-100.00%
TOTAL			0	81,000			81,000	5.25%	0	(369,000.00)	(82.00)
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	6.25%	6.25%	431	6.25%	-431	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			431	6.25%	-431	430.50	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	8,000	6.25%	6.25%	8,000	6.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	8,000			8,000	6.25%	0	8,000.00	0.00
Subasta	7 Días	lunes, 03 de feb 2020	700,000	450,000	0.00%	0.10%	450,000	0.00%	0	-250,000	-35.71%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	250,000	400,000	0.00%	0.10%	250,000	0.00%	150,000	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			950,000	850,000			700,000	0.00%	150,000	(0.40)	(0.00)
Subasta	14 Días	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-400,000	-100.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	(400,000.00)	(100.00)
Subasta	30 Días	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,900,000	-100.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	(1,900,000.00)	(100.00)
Subasta	90 Días	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	120 Días	TOTAL									
Ventanilla	14 Días	TOTAL									
TOTAL				31,872,275.30	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS							
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 03 de feb 2020	0	136,713	3.25%	3.25%	136,713	3.25%	0	-343,117	-71.51%
		martes, 04 de feb 2020	0	399,129	3.25%	3.25%	399,129	3.25%	0	322,525	421.03%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	138,029	3.25%	3.25%	138,029	3.25%	0	-201,639	-59.36%
		jueves, 06 de feb 2020	0	91,027	3.25%	3.25%	91,027	3.25%	0	-149,451	-62.15%
		viernes, 07 de feb 2020	0	401,820	3.25%	3.25%	401,820	3.25%	0	193,340	92.74%
TOTAL			0	1,166,718			1,166,718	0	(178,342.00)	(13.26)	
Subasta	7 Días	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 03 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 04 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 05 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 06 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 07 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	30 Días	TOTAL									
Subasta	62 Días	TOTAL									
Subasta	90 Días	TOTAL									
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00

* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DOAM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	diciembre			marzo			junio			septiembre			octubre		
	2017	2018	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%
M3 Privado	420,629	443,960	5.5	414,376	438,267	5.8	413,690	447,211	8.1	412,976	457,876	10.9	414,929	463,099	11.6
Efectivo	59,852	65,332	9.2	53,908	59,639	10.6	54,023	62,108	15.0	54,338	63,559	17.0	54,754	64,842	18.4
PSE	360,777	378,628	4.9	360,468	378,628	5.0	359,667	385,103	7.1	358,639	394,317	9.9	360,175	398,256	10.6
Ctas. Ctes.	38,417	41,602	8.3	35,035	38,116	8.8	34,614	38,039	9.9	35,285	39,156	11.0	36,664	40,576	10.7
CDT	152,432	154,464	1.3	158,174	163,520	3.4	159,069	165,875	4.3	157,621	168,709	7.0	156,918	168,699	7.5
Ahorro	138,707	147,945	6.7	137,830	145,763	5.8	135,010	147,815	9.5	134,855	151,512	12.4	137,108	154,628	12.8
Otros	31,221	34,617	10.9	29,429	31,229	6.1	30,973	33,374	7.8	30,878	34,941	13.2	29,485	34,354	16.5
M3 Público	57,125	60,656	6.2	60,057	64,939	8.1	61,596	65,313	6.0	64,192	64,761	0.9	64,864	61,821	-4.7
Ctas. Ctes.	10,098	10,014	-0.8	10,546	11,080	5.1	10,486	10,343	-1.4	10,567	10,078	-4.6	10,216	9,712	-4.9
CDT	7,416	7,781	4.9	8,566	7,791	-9.1	9,437	7,909	-16.2	9,983	7,415	-25.7	10,021	7,077	-29.4
Ahorro	29,686	31,346	5.6	31,502	36,098	14.6	32,344	36,852	13.9	33,985	36,481	7.3	35,703	35,204	-1.4
Fiduciarios	6,050	7,061	16.7	6,788	7,008	3.2	6,593	7,172	8.8	7,145	7,591	6.2	6,423	6,734	4.8
Otros	3,875	4,455	15.0	2,655	2,962	11.6	2,735	3,037	11.0	2,511	3,195	27.2	2,501	3,093	23.7
M3 Total	477,753	504,616	5.6	474,433	503,206	6.1	475,285	512,524	7.8	477,168	522,637	9.5	479,793	524,919	9.4

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA ²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	423,667	448,776	5.9	427,152	454,336	6.4	433,553	463,785	7.0	436,643	475,911	9.0	441,234	478,199	8.4
Pública	16,777	16,854	0.5	17,198	18,334	6.6	17,532	18,251	4.1	15,968	19,114	19.7	16,191	19,260	19.0
Privada	406,890	431,922	6.2	409,954	436,002	6.4	416,022	445,534	7.1	420,674	456,796	8.6	425,043	458,939	8.0

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

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

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

CUADRO 6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	enero	466,983.1	202,482.4	669,465.5	57,891.1	42,992.2	100,883.3	409,092.0	159,490.2	568,582.2
	febrero	472,239.7	205,886.9	678,126.6	58,852.3	44,340.3	103,192.6	413,387.4	161,546.6	574,934.0
	marzo	474,433.0	208,707.9	683,140.9	60,056.9	42,891.0	102,947.9	414,376.2	165,816.8	580,193.0
	abril	472,308.9	214,184.5	686,493.4	61,359.3	49,146.7	110,506.0	410,949.6	165,037.7	575,987.4
	mayo	469,406.1	224,287.7	693,693.8	60,841.0	53,221.2	114,062.2	408,565.1	171,066.5	579,631.6
	junio	475,285.2	225,230.2	700,515.3	61,595.6	52,865.6	114,461.2	413,689.6	172,364.5	586,054.1
	julio	479,576.5	226,637.2	706,213.7	64,007.2	53,497.0	117,504.2	415,569.3	173,140.2	588,709.6
	agosto	480,467.3	230,872.0	711,339.4	64,444.0	53,148.3	117,592.4	416,023.3	177,723.7	593,747.0
	septiembre	477,168.4	234,444.8	711,613.2	64,191.9	55,564.3	119,756.2	412,976.5	178,880.6	591,857.0
	octubre	479,793.0	240,456.6	720,249.5	64,864.1	59,077.0	123,941.1	414,928.8	181,379.6	596,308.5
	noviembre	491,021.6	238,367.1	729,388.7	65,733.7	56,042.7	121,776.3	425,288.0	182,324.4	607,612.4
	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,206.0	247,638.5	750,844.6	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,267.1	194,416.4	632,683.5
	abril	506,019.5	249,444.3	755,463.8	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,148.3	196,628.7	636,777.0
	mayo	505,505.4	252,914.8	758,420.2	65,518.1	52,983.1	118,501.3	439,987.3	199,931.6	639,918.9
	junio	512,524.4	252,329.9	764,854.3	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,211.4	200,404.5	647,615.9
	julio	515,207.3	253,295.0	768,502.3	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,649.6	201,141.7	651,791.3
	agosto	519,291.3	253,952.5	773,243.8	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,297.1	200,618.8	656,915.9
	septiembre	522,636.9	250,995.1	773,632.0	64,760.7	50,610.2	115,371.0	457,876.2	200,384.8	658,261.0
	octubre	524,919.3	252,288.0	777,207.3	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,098.6	201,569.8	664,668.5

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	enero	5.6%	8.9%	6.6%	11.5%	-4.3%	4.2%	4.8%	13.1%	7.0%
	febrero	6.0%	9.0%	6.9%	11.6%	0.9%	6.8%	5.3%	11.4%	6.9%
	marzo	6.5%	8.2%	7.0%	11.6%	-2.7%	5.2%	5.8%	11.4%	7.3%
	abril	5.0%	8.1%	6.0%	10.1%	3.4%	7.0%	4.3%	9.6%	5.8%
	mayo	5.4%	13.6%	7.9%	20.2%	17.6%	19.0%	3.5%	12.4%	6.0%
	junio	5.1%	14.9%	8.1%	15.6%	16.7%	16.1%	3.7%	14.4%	6.6%
	julio	5.4%	15.5%	8.5%	17.6%	17.2%	17.5%	3.8%	14.9%	6.8%
	agosto	6.1%	16.1%	9.2%	20.8%	18.8%	19.9%	4.2%	15.3%	7.3%
	septiembre	5.6%	17.1%	9.1%	15.5%	21.1%	18.0%	4.2%	16.0%	7.5%
	octubre	5.3%	21.0%	10.1%	10.7%	36.0%	21.5%	4.5%	16.8%	8.0%
	noviembre	5.6%	19.7%	9.9%	11.8%	29.5%	19.3%	4.7%	17.0%	8.1%
	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.0%
	abril	7.1%	16.5%	10.0%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.3%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.8%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.1%	16.3%	10.5%
	julio	7.4%	11.8%	8.8%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.4%	16.2%	10.7%
	agosto	8.1%	10.0%	8.7%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.7%	12.9%	10.6%
	septiembre	9.5%	7.1%	8.7%	0.9%	-8.9%	-3.7%	10.9%	12.0%	11.2%
	octubre	9.4%	4.9%	7.9%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.6%	11.1%	11.5%

1No incluye los TES del sector financiero

Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	432,267.0	469,687.0	8.7	19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3	470,505.2	8.7	18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6	471,200.4	8.9	18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1	471,285.8	8.7	18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,478.0	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5			18,361.5			452,168.1			5,892.8		
6	feb-14	437,372.6			18,555.6			455,928.2			5,906.8		
7	feb-21	437,545.6			18,355.2			455,900.8			5,901.5		
8	feb-28	438,451.3			18,003.1			456,454.4			5,823.4		
9	mar-06	438,123.2			18,334.0			456,457.2			5,797.5		
10	mar-13	439,233.9			18,100.1			457,334.0			5,795.2		
11	mar-20	440,721.4			17,990.6			458,712.0			5,754.8		
12	mar-27	441,817.7			18,339.4			460,157.1			5,776.6		
13	abr-03	442,144.9			18,118.5			460,263.4			5,795.7		
14	abr-10	443,300.8			18,019.0			461,319.8			5,795.2		
15	abr-17	443,720.6			18,368.4			462,089.0			5,811.9		
16	abr-24	444,437.9			18,897.5			463,335.4			5,854.6		
17	may-01	444,672.6			18,798.9			463,471.5			5,801.3		
18	may-08	444,762.7			18,981.9			463,744.5			5,797.2		
19	may-15	445,984.1			19,228.2			465,212.3			5,802.6		
20	may-22	446,717.6			19,625.2			466,342.7			5,842.8		
21	may-29	448,641.2			19,623.6			468,264.9			5,810.7		
22	jun-05	448,203.1			18,991.9			467,194.9			5,799.5		
23	jun-12	449,815.9			18,858.9			468,674.8			5,766.0		
24	jun-19	450,656.0			18,324.0			468,980.1			5,742.1		
25	jun-26	451,610.4			18,165.2			469,775.6			5,666.6		
26	jul-03	450,533.3			18,362.3			468,895.7			5,707.6		
27	jul-10	451,221.4			18,217.9			469,439.3			5,710.3		
28	jul-17	452,196.1			18,001.9			470,198.0			5,679.7		
29	jul-24	452,600.7			18,470.1			471,070.8			5,712.5		
30	jul-31	453,298.3			19,233.5			472,531.8			5,714.4		
31	ago-07	453,636.2			19,342.6			472,978.8			5,718.1		
32	ago-14	454,363.1			19,427.8			473,790.9			5,645.3		
33	ago-21	455,250.2			19,443.5			474,693.7			5,718.8		
34	ago-28	456,881.0			19,344.8			476,225.8			5,644.4		
35	sep-04	456,928.6			19,062.2			475,990.8			5,670.4		
36	sep-11	458,622.9			19,158.3			477,781.2			5,708.4		
37	sep-18	459,919.7			19,626.3			479,546.0			5,768.5		
38	sep-25	461,978.4			20,004.4			481,982.8			5,778.3		
39	oct-02	461,701.2			19,145.3			480,846.5			5,581.3		
40	oct-09	462,081.6			19,186.6			481,268.2			5,591.4		
41	oct-16	462,335.2			19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5			18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6			18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6			18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1			18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7			18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2			18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8			18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7			17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8			17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5			17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3			16,520.3			487,185.6			5,064.4		

¹ No incluye la cartera de la FDN. Corresponde a Cartera Ajustada

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha 2020	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Legal					
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	220,423.0	229,588.9	4.2	18,416.6	16,043.0	-12.9	133,956.9	155,304.3	15.9	624.4	654.5	4.8	12,447.7	13,106.6	5.3	0.4	0.4	-12.0	65,439.3	71,687.1	9.5
2	ene-17	220,872.8	229,970.3	4.1	18,054.7	16,141.4	-10.6	134,139.1	155,645.5	16.0	607.5	652.1	7.4	12,466.1	13,120.3	5.2	0.4	0.4	-9.2	65,498.3	71,769.1	9.6
3	ene-24	220,054.9	229,858.2	4.5	18,304.5	16,193.3	-11.5	134,633.0	156,329.4	16.1	615.1	667.9	8.6	12,521.4	13,168.6	5.2	0.5	0.4	-28.2	65,617.3	71,844.3	9.5
4	ene-31	219,920.9	228,918.9	4.1	17,685.2	16,513.0	-6.6	135,166.9	157,097.1	16.2	601.7	678.9	12.8	12,572.0	13,248.7	5.4	0.5	0.3	-33.7	65,764.5	72,021.1	9.5
5	feb-07	220,465.1			17,766.2			134,984.9			594.8			12,546.2			0.5		0.0	65,810.4		
6	feb-14	223,522.2			17,965.9			135,376.2			589.1			12,556.0			0.5		0.0	65,918.3		
7	feb-21	223,120.8			17,769.5			135,806.1			585.2			12,589.2			0.5		0.0	66,029.4		
8	feb-28	223,475.7			17,424.2			136,166.5			578.4			12,625.0			0.6		0.0	66,184.1		
9	mar-06	223,483.2			17,747.1			135,852.1			586.3			12,590.9			0.6		0.0	66,197.0		
10	mar-13	224,109.5			17,523.1			136,239.2			576.4			12,593.1			0.6		0.0	66,292.2		
11	mar-20	224,865.4			17,411.0			136,838.5			579.1			12,631.4			0.6		0.0	66,386.1		
12	mar-27	225,004.8			17,740.3			137,553.9			598.4			12,652.7			0.6		0.0	66,606.3		
13	abr-03	225,558.0			17,537.0			137,334.9			580.9			12,618.8			0.6		0.0	66,633.2		
14	abr-10	226,203.0			17,436.1			137,784.2			582.3			12,612.9			0.6		0.0	66,700.6		
15	abr-17	226,257.6			17,773.1			138,077.5			594.7			12,618.8			0.6		0.0	66,766.7		
16	abr-24	226,401.4			18,266.1			138,594.5			630.7			12,636.5			0.6		0.0	66,805.5		
17	may-01	226,281.8			18,171.2			138,748.7			627.1			12,639.3			0.6		0.0	67,002.8		
18	may-08	226,115.2			18,341.7			138,985.8			639.5			12,602.6			0.6		0.0	67,059.1		
19	may-15	226,720.9			18,592.9			139,462.6			634.6			12,611.8			0.7		0.0	67,188.7		
20	may-22	226,555.1			18,970.4			140,163.3			654.1			12,647.1			0.7		0.0	67,352.1		
21	may-29	227,222.6			18,962.1			141,091.0			660.8			12,692.1			0.7		0.0	67,635.6		
22	jun-05	227,230.0			18,350.9			140,710.2			640.3			12,620.3			0.6		0.0	67,642.6		
23	jun-12	228,296.9			18,216.6			141,147.4			641.6			12,618.3			0.7		0.0	67,753.3		
24	jun-19	228,547.3			17,701.4			141,571.0			621.9			12,647.0			0.7		0.0	67,890.7		
25	jun-26	228,387.5			17,526.6			142,396.7			637.9			12,692.8			0.7		0.0	68,133.4		
26	jul-03	227,737.2			17,724.2			142,041.2			637.5			12,632.7			0.6		0.0	68,122.2		
27	jul-10	227,953.9			17,574.0			142,447.8			643.2			12,617.0			0.6		0.0	68,202.7		
28	jul-17	228,342.1			17,371.0			142,859.0			630.2			12,662.8			0.6		0.0	68,332.2		
29	jul-24	227,823.5			17,816.6			143,573.2			652.8			12,713.7			0.6		0.0	68,490.3		
30	jul-31	227,589.6			18,562.1			144,247.6			670.7			12,761.4			0.7		0.0	68,699.7		
31	ago-07	227,906.3			18,658.2			144,290.1			683.7			12,714.4			0.7		0.0	68,725.4		
32	ago-14	228,061.1			18,745.1			144,722.2			682.1			12,720.0			0.6		0.0	68,859.7		
33	ago-21	228,114.5			18,763.3			145,385.9			679.6			12,741.1			0.6		0.0	69,008.8		
34	ago-28	228,243.5			18,657.7			146,470.9			686.6			12,854.4			0.5		0.0	69,312.2		
35	sep-04	228,610.8			18,400.4			146,178.8			661.3			12,800.0			0.5		0.0	69,339.0		
36	sep-11	229,424.1			18,496.3			146,911.1			661.5			12,808.5			0.5		0.0	69,479.1		
37	sep-18	229,878.6			18,963.6			147,561.5			662.2			12,844.5			0.5		0.0	69,635.2		
38	sep-25	230,898.2			19,318.2			148,357.4			685.7			12,919.2			0.5		0.0	69,803.6		
39	oct-02	230,210.0			18,472.0			148,620.0			672.8			12,892.9			0.5		0.0	69,978.3		
40	oct-09	229,950.1			18,501.2			149,183.7			685.0			12,875.2			0.5		0.0	70,072.6		
41	oct-16	229,627.7			18,417.3			149,625.1			681.4			12,875.2			0.5		0.0	70,207.1		
42	oct-23	230,369.2			18,030.7			150,608.9			679.5			12,942.5			0.4		0.0	70,391.9		
43	oct-30	230,534.4			17,404.6			151,392.9			657.0			13,002.5			0.4		0.0	70,580.8		
44	nov-06	230,347.9			17,422.8			151,498.0			662.6			12,944.6			0.4		0.0	70,572.1		
45	nov-13	231,072.4			17,921.7			152,034.3			679.4			12,931.8			0.4		0.0	70,647.6		
46	nov-20	232,151.9			17,546.4			152,778.1			680.7			12,962.1			0.4		0.0	70,762.6		
47	nov-27	233,516.6			17,793.3			154,077.3			705.5			13,042.1			0.4		0.0	71,095.3		
48	dic-04	233,275.5			17,504.7			154,075.8			693.9			12,991.5			0.4		0.0	71,120.0		
49	dic-11	232,425.2			17,149.8			154,616.8			682.8			12,989.7			0.4		0.0	71,274.0		
50	dic-18	232,788.0			16,710.2			155,076.0			649.3			13,247.9			0.4		0.0	71,486.9		
51	dic-25	232,292.4			16,361.6			155,675.3			642.9			13,239.4			0.4		0.0	71,699.4		
52	ene-01	230,509.1			15,881.4			155,262.1			638.5			13,189.2			0.4		0.0	71,704.9		

1/ No incluye cartera de la FDN

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

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

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹
Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	1,916.6	1,563.7	8.84	8.85	764.2	726.0	10.99	10.37	1,132.7	802.6	7.38	7.51	19.8	35.1	8.83	7.97
2	ene-17	2,330.3	2,381.8	9.36	9.11	1,247.6	1,284.4	10.61	10.25	1,050.4	1,027.6	7.86	7.78	32.3	69.8	10.24	7.79
3	ene-24	1,929.9	3,014.7	9.77	8.27	1,185.1	1,286.6	10.84	10.15	682.7	1,671.0	8.01	6.88	62.0	57.1	8.89	6.99
4	ene-31	2,989.5	3,571.5	9.38	8.72	1,551.1	1,729.0	10.73	10.31	1,335.7	1,762.8	7.97	7.21	102.7	79.7	7.28	7.33
5	feb-07	2,506.5		9.16		1,367.0		10.36		1,089.1		7.71		50.4		7.98	
6	feb-14	5,000.7		8.52		2,157.1		9.79		2,787.5		7.53		56.2		9.35	
7	feb-21	2,319.2		9.35		1,276.0		10.63		1,005.8		7.75		37.4		8.67	
8	feb-28	3,560.1		9.20		1,809.4		10.59		1,657.0		7.79		93.8		7.31	
9	mar-06	2,030.0		9.53		1,134.3		10.79		860.8		7.91		34.9		8.41	
10	mar-13	2,920.6		9.03		1,429.8		10.50		1,418.8		7.50		72.0		10.23	
11	mar-20	3,108.3		9.08		1,593.3		10.31		1,443.6		7.70		71.4		9.41	
12	mar-27	3,933.5		8.81		1,779.5		10.37		2,056.5		7.51		97.6		7.75	
13	abr-03	2,712.9		8.99		1,213.6		10.75		1,452.1		7.52		47.2		8.62	
14	abr-10	3,398.9		8.53		1,543.4		10.04		1,748.1		7.13		107.4		9.59	
15	abr-17	1,572.8		9.31		869.4		10.51		632.5		7.64		71.0		9.51	
16	abr-24	3,241.3		8.81		1,498.8		10.37		1,654.5		7.32		88.1		10.26	
17	may-01	2,936.4		9.32		1,456.8		10.70		1,333.4		7.98		146.2		7.86	
18	may-08	2,166.0		9.45		1,292.7		10.53		824.0		7.77		49.2		9.03	
19	may-15	2,692.4		9.27		1,414.1		10.55		1,200.8		7.75		77.5		9.38	
20	may-22	2,484.8		9.23		1,420.7		10.46		989.1		7.49		75.0		8.91	
21	may-29	4,311.1		8.71		2,017.3		10.21		2,135.6		7.38		158.2		7.63	
22	jun-05	2,877.3		8.88		1,070.4		10.27		1,750.1		8.02		56.8		9.17	
23	jun-12	2,896.8		9.20		1,573.6		10.45		1,267.4		7.63		55.9		9.72	
24	jun-19	3,384.0		8.91		1,671.6		10.28		1,638.3		7.47		74.1		9.77	
25	jun-26	4,935.0		8.64		2,106.8		10.24		2,683.8		7.41		144.4		8.14	
26	jul-03	1,826.5		9.60		1,008.4		10.73		755.6		8.05		62.5		10.18	
27	jul-10	2,504.3		9.32		1,371.5		10.23		1,056.8		8.11		75.9		9.79	
28	jul-17	2,900.7		9.00		1,436.6		10.42		1,370.8		7.47		93.3		9.43	
29	jul-24	2,707.7		9.01		1,381.3		10.35		1,252.3		7.51		74.1		9.31	
30	jul-31	3,425.5		8.90		1,976.8		10.22		1,319.1		7.04		129.6		7.59	
31	ago-07	2,341.4		8.64		1,014.3		10.50		1,261.9		7.07		65.2		10.15	
32	ago-14	2,971.4		8.96		1,394.6		10.44		1,502.2		7.58		74.6		9.03	
33	ago-21	2,673.2		8.70		1,258.4		10.38		1,359.5		7.09		55.3		9.93	
34	ago-28	4,237.4		8.71		2,219.9		10.14		1,875.2		7.15		142.3		6.78	
35	sep-04	2,311.1		8.91		1,197.5		10.38		1,068.9		7.26		44.7		8.62	
36	sep-11	2,898.3		8.87		1,491.7		10.14		1,330.7		7.47		75.9		8.28	
37	sep-18	3,569.4		8.57		1,794.7		9.74		1,672.1		7.25		102.6		9.44	
38	sep-25	4,202.5		8.55		2,142.4		9.91		1,972.9		7.11		87.2		7.56	
39	oct-02	3,910.7		8.44		1,910.3		10.39		1,850.5		6.53		150.0		7.08	
40	oct-09	2,694.9		8.97		1,426.0		10.32		1,183.3		7.37		85.6		8.58	
41	oct-16	2,314.5		9.00		1,250.4		10.33		985.9		7.27		78.2		9.57	
42	oct-23	4,073.1		8.19		1,616.9		9.94		2,365.4		7.00		90.8		8.06	
43	oct-30	3,456.2		9.08		1,997.4		10.28		1,304.2		7.42		154.6		7.46	
44	nov-06	1,843.2		9.01		1,070.3		10.09		694.0		7.34		78.9		9.03	
45	nov-13	3,001.6		8.61		1,314.4		10.12		1,615.3		7.32		72.0		9.90	
46	nov-20	3,121.6		8.57		1,414.9		9.99		1,581.9		7.23		124.7		9.25	
47	nov-27	5,353.1		8.44		2,418.9		9.80		2,802.7		7.26		131.5		8.40	
48	dic-04	3,271.6		8.32		1,396.2		10.20		1,795.7		6.84		79.7		8.94	
49	dic-11	4,282.3		8.25		1,812.4		10.08		2,388.4		6.87		81.4		7.97	
50	dic-18	5,325.6		8.16		2,389.0		9.56		2,841.1		6.99		95.6		7.78	
51	dic-25	4,324.1		8.48		1,870.8		10.11		2,249.8		7.29		203.6		6.67	
52	ene-01	1,820.1		8.79		876.3		10.44		896.8		7.14		47.0		9.32	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271		18.65		607		27.24	
6	feb-14	1,420		18.11		593		26.96	
7	feb-21	1,765		17.69		601		27.13	
8	feb-28	2,151		17.26		676		27.18	
9	mar-06	1,252		18.31		645		26.78	
10	mar-13	1,432		18.10		633		26.77	
11	mar-20	1,546		17.63		671		26.49	
12	mar-27	2,052		16.98		652		26.39	
13	abr-03	1,335		18.24		690		26.39	
14	abr-10	1,449		17.98		668		26.50	
15	abr-17	971		17.87		557		26.94	
16	abr-24	1,755		17.42		701		26.55	
17	may-01	1,751		17.18		682		26.52	
18	may-08	1,353		17.98		698		26.64	
19	may-15	1,596		17.49		715		26.66	
20	may-22	1,750		16.90		725		26.42	
21	may-29	2,671		16.44		701		26.22	
22	jun-05	1,150		17.70		655		26.68	
23	jun-12	1,513		17.41		713		26.44	
24	jun-19	1,666		17.01		788		26.47	
25	jun-26	2,296		16.10		749		26.31	
26	jul-03	1,219		17.45		737		26.65	
27	jul-10	1,660		17.17		752		26.31	
28	jul-17	1,895		16.82		751		26.13	
29	jul-24	2,111		16.28		710		26.13	
30	jul-31	2,518		16.14		738		25.72	
31	ago-07	1,385		16.77		707		26.33	
32	ago-14	1,839		16.57		646		26.06	
33	ago-21	1,781		16.09		690		26.08	
34	ago-28	3,168		14.93		745		25.23	
35	sep-04	1,839		15.96		734		25.41	
36	sep-11	2,146		15.66		735		25.58	
37	sep-18	2,144		15.60		748		25.53	
38	sep-25	2,833		15.09		768		26.04	
39	oct-02	2,319		15.61		804		25.95	
40	oct-09	2,032		16.05		783		25.65	
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

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 Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
						2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	78	73	38.08	37.99	16	6	10.09	10.03	131	141	10.26	10.41
2	ene-17	129	139	37.39	38.16	51	31	9.34	9.25	222	256	10.35	10.32
3	ene-24	144	148	36.81	37.46	87	43	9.06	9.32	239	236	10.40	10.43
4	ene-31	161	209	35.73	36.36	60	67	9.61	9.94	354	493	10.42	10.44
5	feb-07	96		37.92		50		9.42		169		10.46	
6	feb-14	133		37.38		58		9.47		224		10.43	
7	feb-21	139		37.06		68		9.30		246		10.47	
8	feb-28	161		35.90		62		9.44		405		10.38	
9	mar-06	91		37.40		74		10.04		177		10.38	
10	mar-13	131		37.07		55		9.43		241		10.41	
11	mar-20	141		36.48		95		9.33		247		10.47	
12	mar-27	137		35.90		79		9.22		442		10.44	
13	abr-03	107		36.72		42		9.51		175		10.34	
14	abr-10	129		37.42		105		8.91		220		10.34	
15	abr-17	91		37.61		27		9.33		159		10.37	
16	abr-24	116		36.70		141		8.85		274		10.39	
17	may-01	121		35.90		58		9.05		360		10.41	
18	may-08	106		37.90		60		9.67		188		10.45	
19	may-15	126		37.02		68		9.02		262		10.44	
20	may-22	138		36.75		59		9.33		287		10.55	
21	may-29	183		35.37		76		9.13		552		10.50	
22	jun-05	59		36.43		89		9.79		128		10.57	
23	jun-12	126		37.36		102		9.02		235		10.44	
24	jun-19	135		36.77		48		9.27		266		10.49	
25	jun-26	144		35.73		59		9.22		455		10.52	
26	jul-03	90		35.99		58		9.92		153		10.47	
27	jul-10	120		37.35		77		9.58		221		10.44	
28	jul-17	142		36.99		79		9.05		275		10.47	
29	jul-24	134		36.32		73		9.10		290		10.51	
30	jul-31	155		35.34		83		9.07		481		10.41	
31	ago-07	83		37.34		55		8.94		158		10.45	
32	ago-14	134		37.35		63		9.54		254		10.42	
33	ago-21	112		36.82		58		9.15		250		10.47	
34	ago-28	183		35.76		104		9.46		540		10.40	
35	sep-04	108		36.43		52		9.41		185		10.40	
36	sep-11	126		37.07		58		9.39		261		10.39	
37	sep-18	136		36.64		65		9.14		297		10.38	
38	sep-25	158		35.74		84		9.67		433		10.38	
39	oct-02	136		35.00		47		9.66		375		10.38	
40	oct-09	122		37.18		55		9.17		236		10.37	
41	oct-16	112		36.70		37		9.60		242		10.49	
42	oct-23	149		36.23		96		9.61		328		10.38	
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

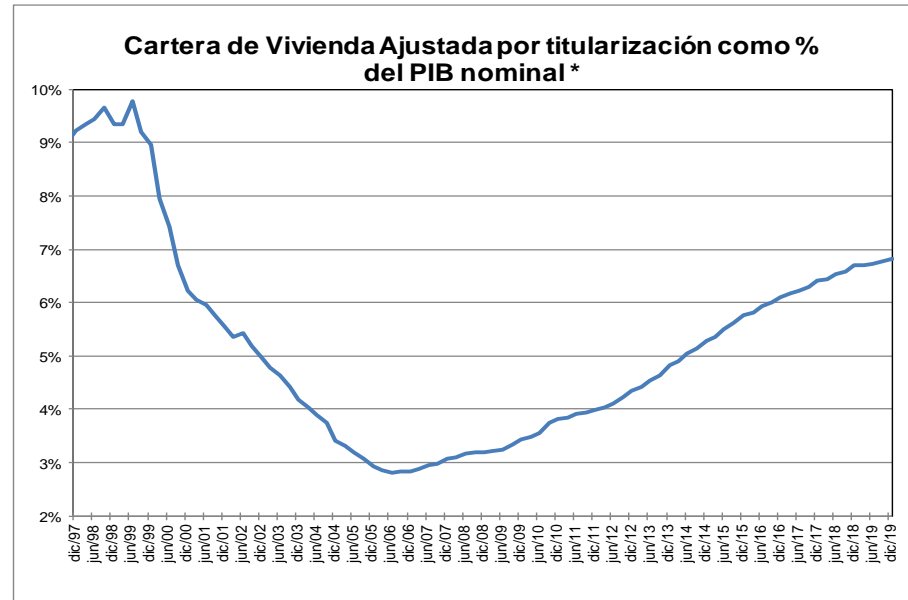
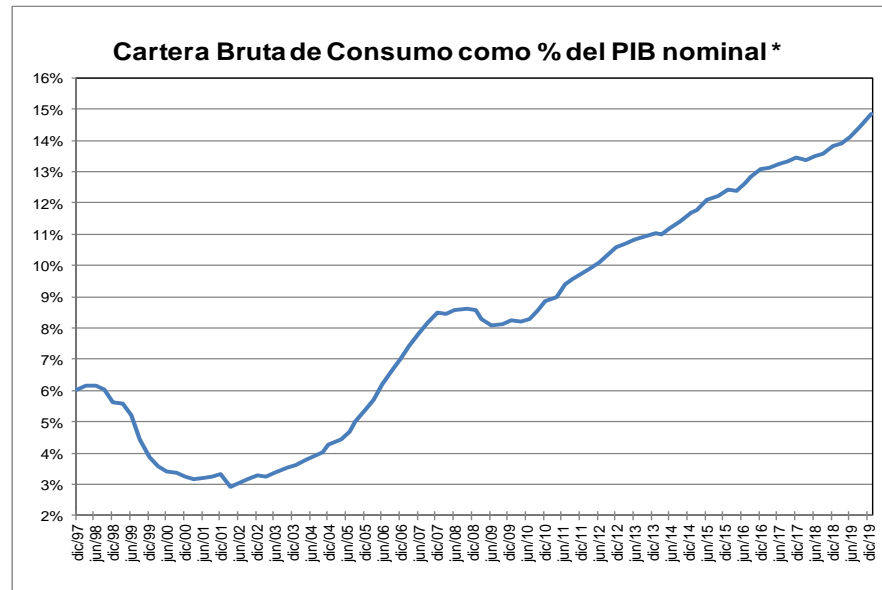
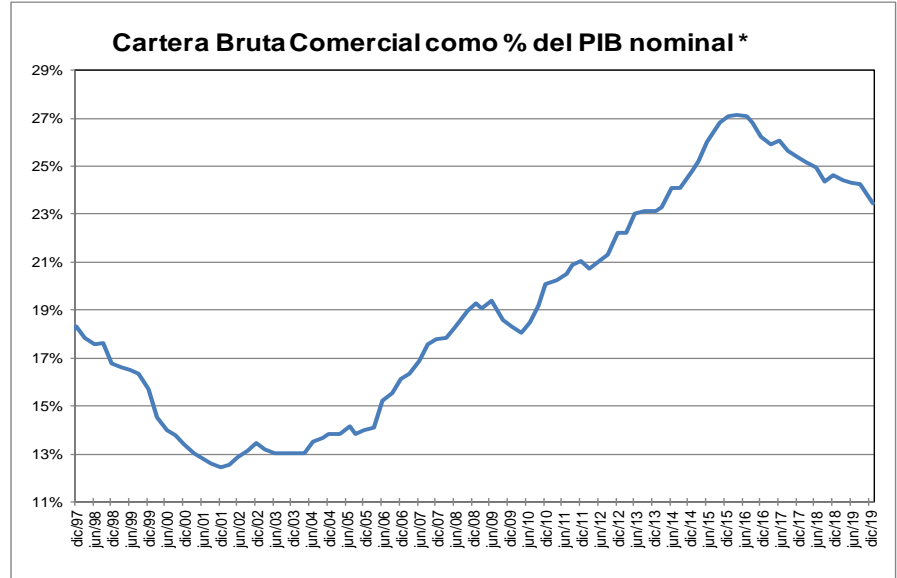
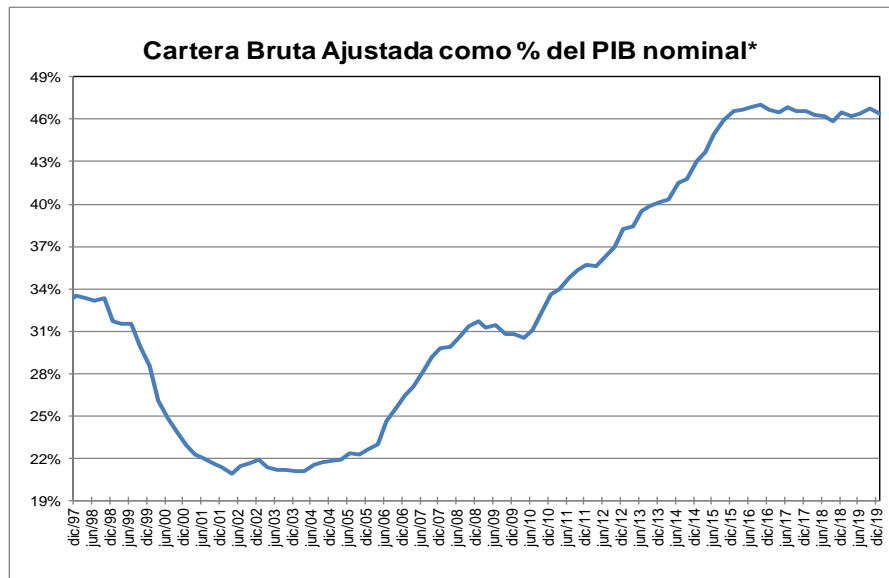
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

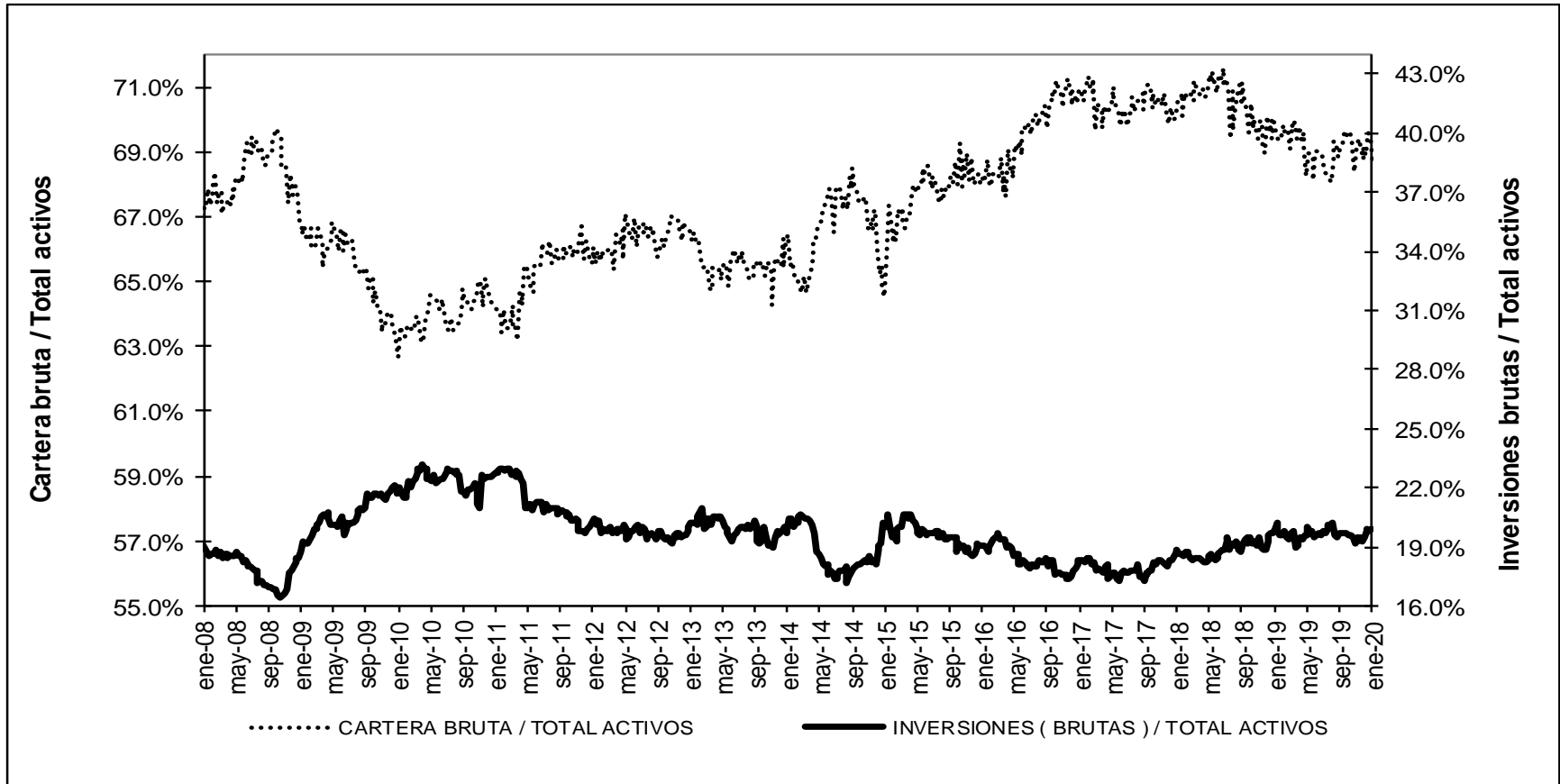


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de enero de 2020 se encuentran hasta el día 31.

El PIB del IV trimestre de 2019 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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

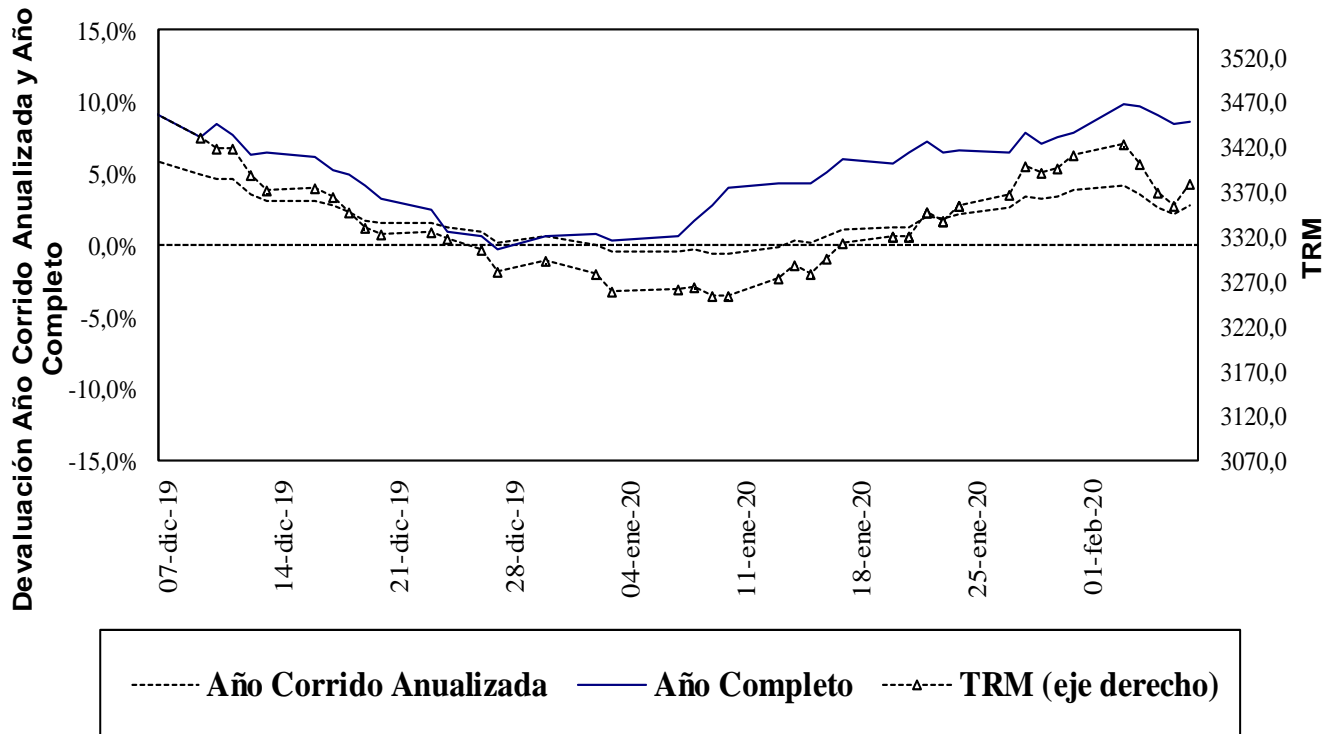


* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO²

Gráfico 1

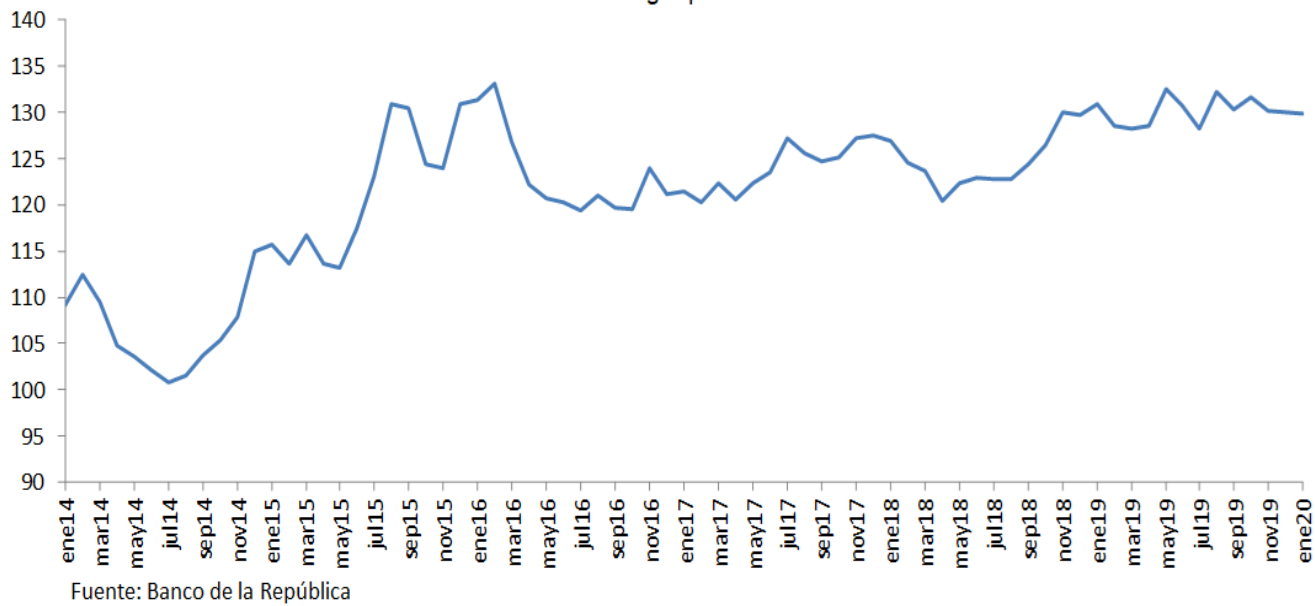
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2

Indice de Tasa de Cambio Real Promedio
Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

² Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

ANEXO 5: MERCADO FORWARD

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
06-ene-20	\$ 6,110	\$ 13,650	\$ 10,604	\$ 4,449	\$ 2,642	\$ 13,150	\$ 10,604	\$ 7,991	\$ 3,468	\$ 500	-\$ 3,542	\$ 426
07-ene-20	\$ 6,203	\$ 13,647	\$ 10,784	\$ 4,421	\$ 2,733	\$ 13,155	\$ 10,784	\$ 8,081	\$ 3,471	\$ 492	-\$ 3,660	\$ 303
08-ene-20	\$ 6,172	\$ 13,543	\$ 11,066	\$ 4,388	\$ 2,707	\$ 13,137	\$ 11,066	\$ 8,355	\$ 3,465	\$ 406	-\$ 3,967	-\$ 96
09-ene-20	\$ 6,178	\$ 13,095	\$ 10,781	\$ 4,272	\$ 2,725	\$ 12,589	\$ 10,781	\$ 8,190	\$ 3,453	\$ 506	-\$ 3,918	\$ 40
10-ene-20	\$ 6,187	\$ 13,657	\$ 10,829	\$ 4,268	\$ 2,758	\$ 13,045	\$ 10,829	\$ 8,233	\$ 3,428	\$ 612	-\$ 3,965	\$ 76
13-ene-20	\$ 5,746	\$ 13,739	\$ 10,953	\$ 4,313	\$ 2,625	\$ 12,956	\$ 10,953	\$ 8,258	\$ 3,121	\$ 783	-\$ 3,945	-\$ 40
14-ene-20	\$ 5,744	\$ 13,582	\$ 11,057	\$ 4,306	\$ 2,642	\$ 12,993	\$ 11,057	\$ 8,248	\$ 3,102	\$ 589	-\$ 3,943	-\$ 251
15-ene-20	\$ 5,772	\$ 13,898	\$ 10,996	\$ 4,293	\$ 2,668	\$ 13,286	\$ 10,996	\$ 8,158	\$ 3,105	\$ 612	-\$ 3,865	-\$ 148
16-ene-20	\$ 5,872	\$ 12,979	\$ 9,868	\$ 4,314	\$ 2,731	\$ 12,265	\$ 9,868	\$ 8,207	\$ 3,141	\$ 714	-\$ 3,893	-\$ 38
17-ene-20	\$ 6,026	\$ 12,949	\$ 10,032	\$ 4,329	\$ 2,784	\$ 12,424	\$ 10,032	\$ 8,176	\$ 3,242	\$ 525	-\$ 3,847	-\$ 80
20-ene-20	\$ 6,039	\$ 13,148	\$ 10,292	\$ 4,335	\$ 2,788	\$ 12,600	\$ 10,292	\$ 8,189	\$ 3,251	\$ 548	-\$ 3,854	-\$ 55
21-ene-20	\$ 6,692	\$ 12,942	\$ 10,319	\$ 4,354	\$ 3,306	\$ 12,549	\$ 10,319	\$ 8,194	\$ 3,386	\$ 393	-\$ 3,840	-\$ 61
22-ene-20	\$ 6,716	\$ 13,042	\$ 10,400	\$ 4,328	\$ 3,309	\$ 12,575	\$ 10,400	\$ 8,221	\$ 3,407	\$ 467	-\$ 3,892	-\$ 18
23-ene-20	\$ 6,409	\$ 12,645	\$ 9,968	\$ 4,447	\$ 2,872	\$ 12,490	\$ 9,968	\$ 8,175	\$ 3,537	\$ 155	-\$ 3,729	-\$ 36
24-ene-20	\$ 6,603	\$ 12,853	\$ 10,379	\$ 4,489	\$ 2,973	\$ 12,763	\$ 10,379	\$ 8,100	\$ 3,630	\$ 90	-\$ 3,611	\$ 110
27-ene-20	\$ 6,830	\$ 13,016	\$ 10,788	\$ 4,699	\$ 3,130	\$ 13,275	\$ 10,788	\$ 8,138	\$ 3,700	-\$ 259	-\$ 3,439	\$ 2
28-ene-20	\$ 6,985	\$ 13,248	\$ 10,984	\$ 4,693	\$ 3,130	\$ 13,565	\$ 10,984	\$ 8,156	\$ 3,855	-\$ 317	-\$ 3,463	\$ 75
29-ene-20	\$ 6,980	\$ 13,139	\$ 11,029	\$ 4,791	\$ 3,140	\$ 13,529	\$ 11,029	\$ 8,143	\$ 3,839	-\$ 390	-\$ 3,353	\$ 96
30-ene-20	\$ 6,865	\$ 13,073	\$ 11,020	\$ 4,776	\$ 3,066	\$ 13,633	\$ 11,020	\$ 7,969	\$ 3,799	-\$ 560	-\$ 3,192	\$ 46
31-ene-20	\$ 6,902	\$ 12,975	\$ 11,374	\$ 4,831	\$ 3,078	\$ 13,864	\$ 11,374	\$ 7,979	\$ 3,824	-\$ 889	-\$ 3,147	-\$ 212
03-feb-20	\$ 6,913	\$ 13,281	\$ 11,657	\$ 4,912	\$ 3,042	\$ 14,213	\$ 11,657	\$ 8,021	\$ 3,872	-\$ 932	-\$ 3,109	-\$ 169
04-feb-20	\$ 6,985	\$ 13,773	\$ 11,892	\$ 4,963	\$ 3,125	\$ 14,512	\$ 11,892	\$ 8,142	\$ 3,860	-\$ 740	-\$ 3,179	-\$ 58
05-feb-20	\$ 6,996	\$ 14,184	\$ 11,835	\$ 4,997	\$ 3,197	\$ 14,915	\$ 11,835	\$ 8,215	\$ 3,800	-\$ 731	-\$ 3,219	-\$ 150
06-feb-20	\$ 7,044	\$ 13,662	\$ 11,928	\$ 5,024	\$ 3,177	\$ 14,546	\$ 11,928	\$ 8,204	\$ 3,867	-\$ 884	-\$ 3,180	-\$ 197

Gráfico 1

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

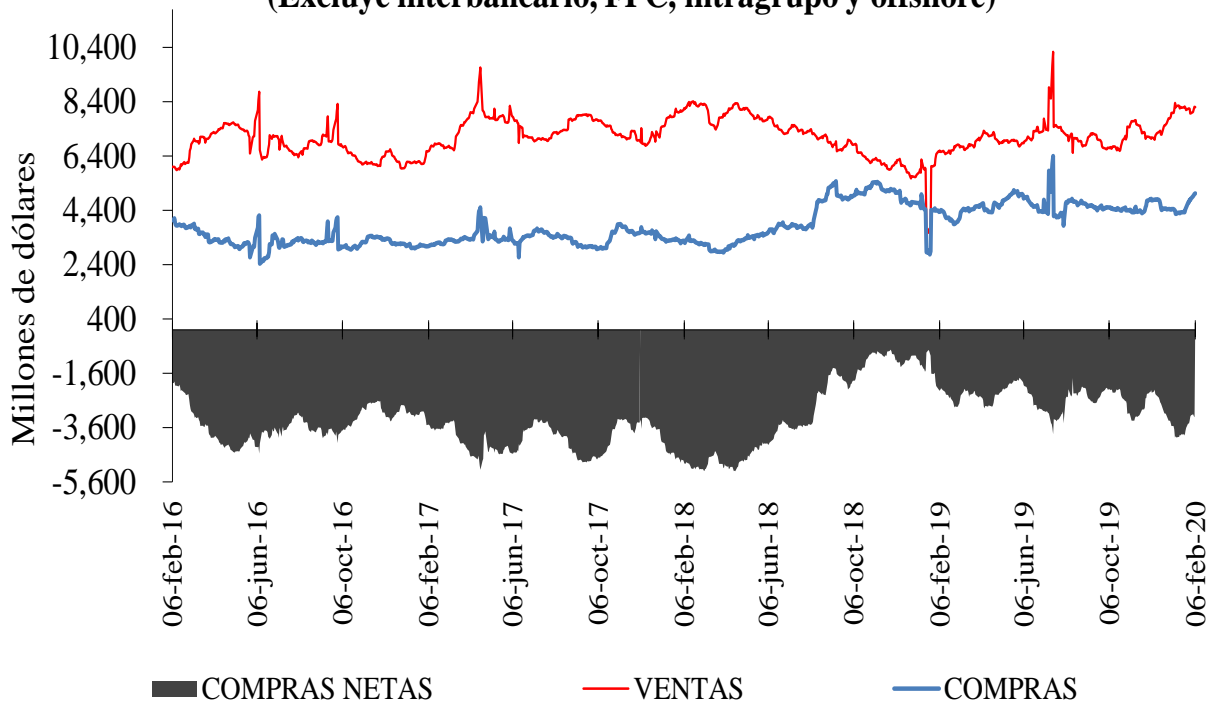


Gráfico 2

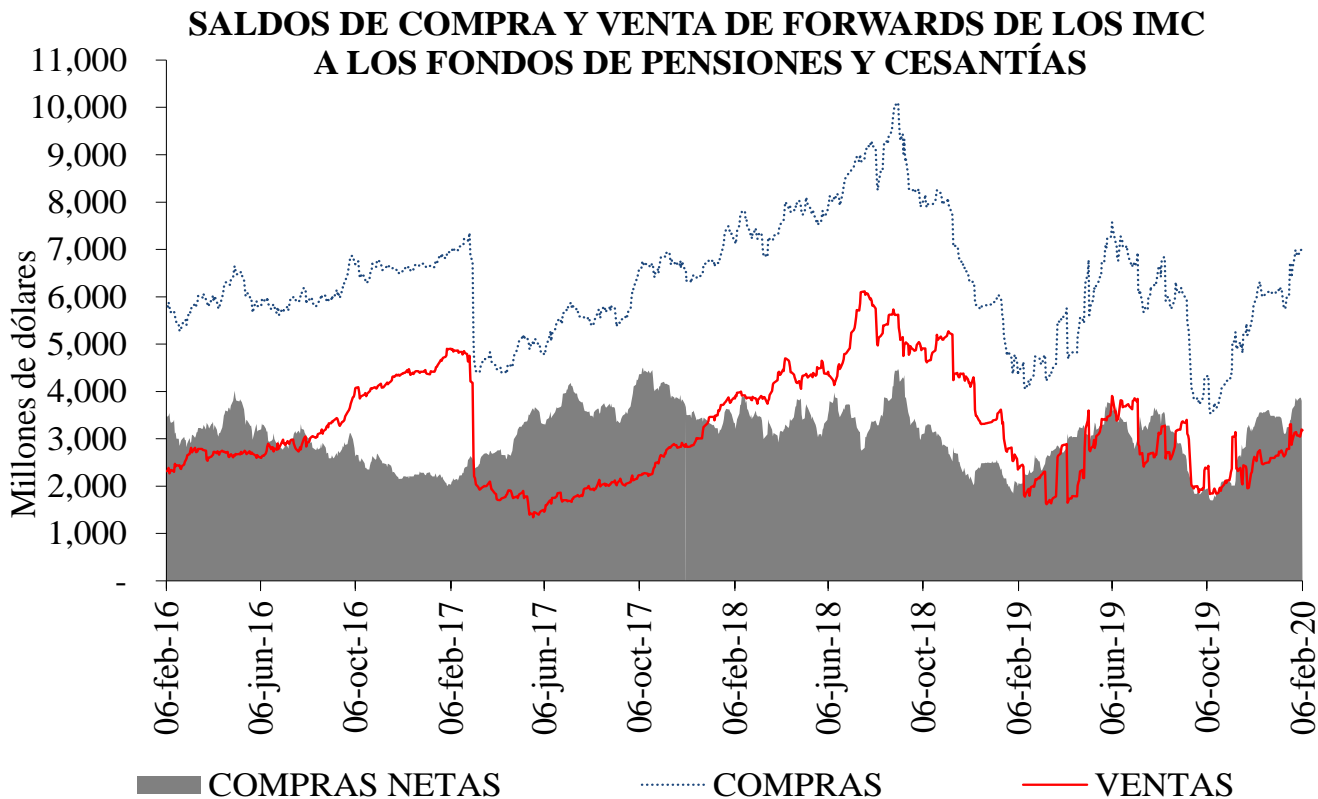
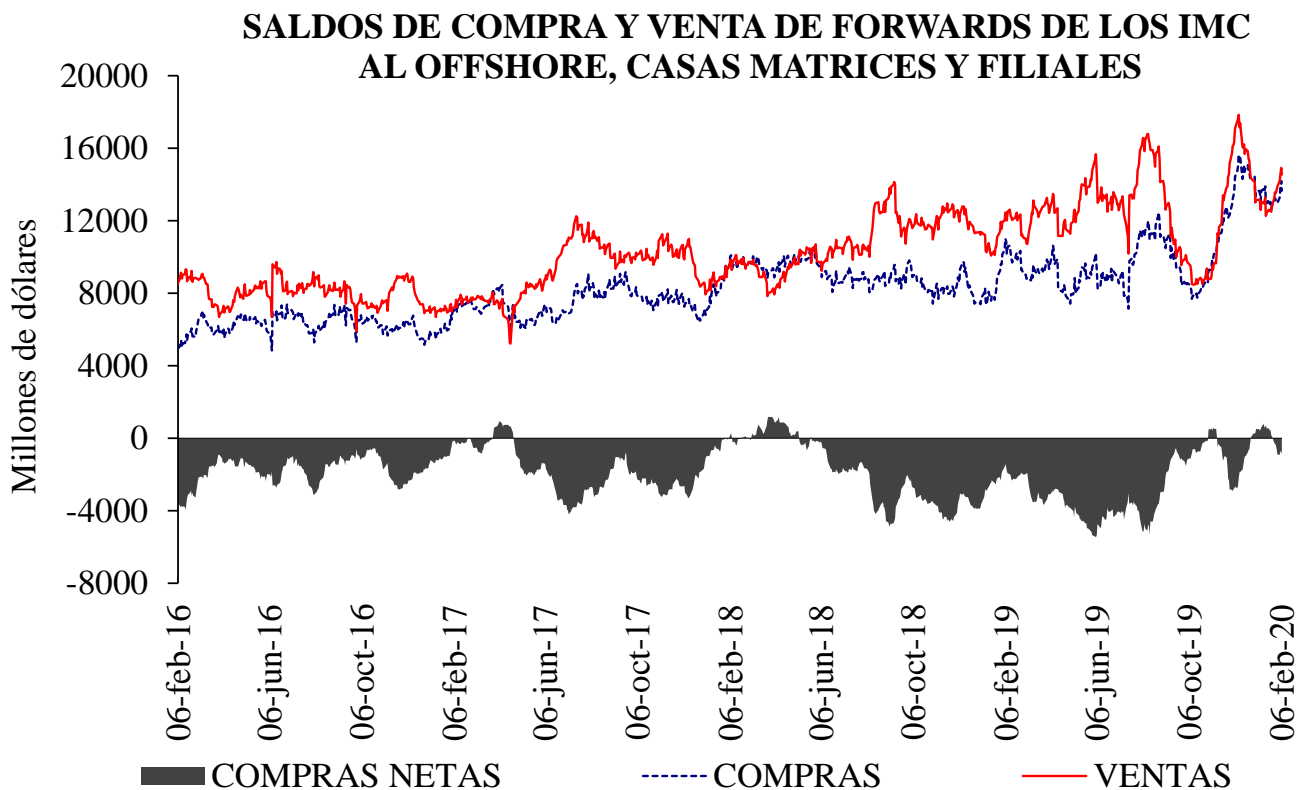


Gráfico 3



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS *						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros **		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-4.29%	1.64%	-0.33%	0.03%	-0.05%	0.19%
15-35	3.39%	5.05%	4.19%	4.29%	4.24%	4.39%
36-60	0.18%	0.88%	0.17%	0.47%	0.42%	0.56%
61-90	4.78%	5.36%	5.04%	4.95%	4.98%	0.00%
91-180	4.97%	5.55%	4.95%	5.04%	5.12%	0.00%
>180	1.16%	1.56%	1.20%	1.21%	0.00%	2.34%
Total	1.05%	3.80%	2.97%	2.99%	3.07%	2.33%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	06-feb-20		13-feb-20		20-feb-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
30-ene-20	122	3,400.49	112	3,403.11	n.d.	n.d.
06-feb-20	95	3,376.12	163	3,374.82	146	3,381.71

1/ Tasa forward operaciones fecha cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento.

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20
Fin de mes	\$ 3,100.07	\$ 3,226.87	\$ 3,242.09	\$ 3,202.91	\$ 3,369.25	\$ 3,370.11	\$ 3,433.18	\$ 3,381.79	\$ 3,389.03	\$ 3,256.60
dic-20	\$ 3,094.32	\$ 3,121.70	\$ 3,148.11	\$ 3,162.25	\$ 3,214.10	\$ 3,273.59	\$ 3,309.02	\$ 3,310.33	\$ 3,331.75	\$ 3,298.85
dic-21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 3,289.75

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
04-feb-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	336,749,000,000	96.214	4.680	
28-ene-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	336,434,000,000	96.124	4.687	
21-ene-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	336,105,000,000	96.030	4.699	
14-ene-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	335,807,500,000	95.945	4.700	
07-ene-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	335,216,000,000	95.776	4.800	
23-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2		0		5.408	6.25
14-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	82,690,900,000	89,999,948,651	108.839	5.405	6.25
02-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	0	0		5.326	6.25
24-jul-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	70,500,000,000	76,920,435,000	109.107	5.295	6.25
19-jul-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	51,405,300,000	55,675,538,271	108.307	5.428	6.25
07-feb-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	566,381,500,000	575,953,347,350	101.690	5.716	5.75
29-ene-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	708,494,000,000	719,999,942,560	101.624	5.704	5.75
24-ene-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	568,106,300,000	575,321,250,010	101.270	5.749	5.75
15-ene-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	711,947,700,000	719,999,828,487	101.131	5.749	5.75
23-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2		0		5.810	6.00
14-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	124,251,300,000	127,999,961,721	103.017	5.809	6.00
02-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	0	0		5.740	6.00
24-jul-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	85,500,000,000	88,387,335,000	103.377	5.707	6.00
19-jul-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	89,971,300,000	92,417,619,647	102.719	5.792	6.00
23-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	37,187,600,000	43,019,731,308	115.683	6.254	7.25
14-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	114,407,500,000	131,999,941,275	115.377	6.267	7.25
02-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	0	0		6.139	7.25
24-jul-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	158,622,600,000	184,692,224,310	116.435	6.126	7.25
19-jul-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	39,859,800,000	45,896,965,308	115.146	6.241	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
30-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2		0		1.665	4.75
21-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	162,963,000	183,998,264	112.908	1.622	4.75
20-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	113,098,000	127,380,015	112.628	1.698	4.75
08-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	149,997,000	168,998,620	112.668	1.670	4.75
26-jul-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	94,434,000	106,069,213	112.321	1.746	4.75
05-feb-20	17-mar-16	17-mar-27	11 años	183,500,000	205,349,345	111.907	1.937	3.30
31-ene-20	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	148,053,000	163,910,957	110.711	2.106	3.30
22-ene-20	17-mar-16	17-mar-27	11 años	187,543,000	207,938,301	110.875	2.074	3.30
08-ene-20	17-mar-16	17-mar-27	11 años	231,480,000	256,998,355	111.024	2.040	3.30
30-ago-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2		0		2.139	3.30
05-feb-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	356,000,000	380,129,680	106.778	2.620	3.00
31-ene-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	233,916,000	247,712,366	105.898	2.695	3.00
22-ene-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	296,000,000	313,452,160	105.896	2.689	3.00
17-ene-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	83,098,000	87,724,066	105.567	2.715	3.00
08-ene-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	318,323,000	335,999,476	105.553	2.710	3.00
05-feb-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	253,290,000	299,160,819	118.110	2.675	3.75
31-ene-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	246,136,000	288,222,795	117.099	2.741	3.75
22-ene-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	311,000,000	364,208,990	117.109	2.735	3.75
17-ene-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	161,082,000	187,960,143	116.686	2.761	3.75
08-ene-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	251,610,000	293,799,965	116.768	2.750	3.75
30-ago-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		2.754	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

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
Tes Corto Plazo	1.750.000	0	1.750.000	7,6%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			21.250.000	92,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 7 de febrero de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	2.554.930	1.123.766	43.520	3.722.216	2.555	1.124	44	3.722	74%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	3.261	1.448,1	0	4.709,1	883	392	0	1.275	26%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					3.438	1.516	44	4.997	13,5%
Participación Porcentual					69%	30%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								32.109	86,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 7 de febrero de 2020.

Cuadro 3

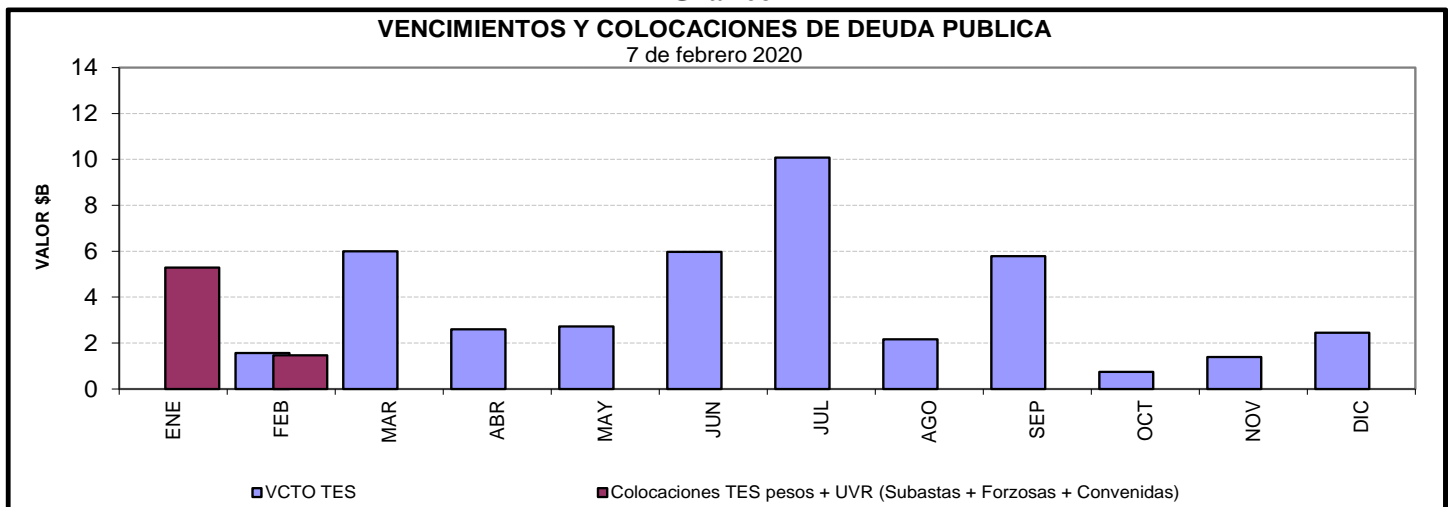
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 9 DE FEBRERO AL 15 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 16 DE FEBRERO AL 22 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 23 DE FEBRERO AL 29 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 1 DE MARZO AL 7 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 8 DE MARZO AL 14 DE MARZO	CAPITAL	\$ 4.550,00	\$ 1.927,89	\$ -	\$ 2.622,11
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después			
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 22'747.4	7.1%	\$ -	0.0%	\$ 22'747.4	7.1%
	2	\$ -	0.0%	\$ 33'484.9	10.5%	\$ 33'484.9	10.5%
	4	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	8.1%	\$ 25'779.2	8.1%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	6.3%	\$ 19'952.8	6.3%
	6	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	9.0%	\$ 28'779.0	9.0%
	7	\$ -	0.0%	\$ 3'228.9	1.0%	\$ 3'228.9	1.0%
	8	\$ -	0.0%	\$ 31'080.7	9.7%	\$ 31'080.7	9.7%
	10	\$ -	0.0%	\$ 17'802.9	5.6%	\$ 17'802.9	5.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 18'823.8	5.9%	\$ 18'823.8	5.9%
	14	\$ -	0.0%	\$ 10'308.6	3.2%	\$ 10'308.6	3.2%
	Total		\$ 22'747.4	7.1%	\$ 189'240.8	59.3%	\$ 211'988.3
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 15'830.5	5.0%	\$ 15'830.5	5.0%
	3	\$ -	0.0%	\$ 28'284.8	8.9%	\$ 28'284.8	8.9%
	5	\$ -	0.0%	\$ 10'656.0	3.3%	\$ 10'656.0	3.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 17'359.0	5.4%	\$ 17'359.0	5.4%
	13	\$ -	0.0%	\$ 10'755.5	3.4%	\$ 10'755.5	3.4%
	15	\$ -	0.0%	\$ 15'355.9	4.8%	\$ 15'355.9	4.8%
	17	\$ -	0.0%	\$ 5'994.6	1.9%	\$ 5'994.6	1.9%
	29	\$ -	0.0%	\$ 3'166.1	1.0%	\$ 3'166.1	1.0%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 107'402.4	33.6%	\$ 107'402.4
Total		\$ 22'747.4	7.1%	\$ 296'643.3	92.9%	\$ 319'390.7	100.0%

* Datos actualizados al 07 feb 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

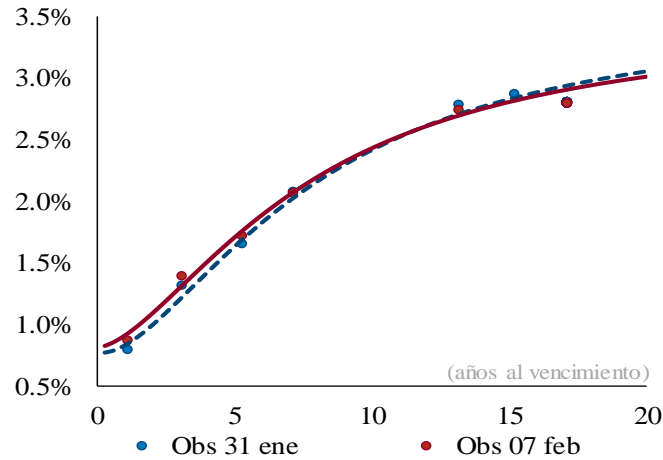
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.924,50	0,00	0,00	2,25	1.926,75	1.549,93	0,00	0,00	1,31	1.551,24
Semana Anterior	2.209,00	0,00	0,00	1,94	2.210,94	1.566,66	0,00	0,00	1,14	1.567,80
Diferencia	-284,50	0,00	0,00	0,31	-284,19	-16,73	0,00	0,00	0,17	-16,56
Trimestre Anterior	252,67	0,00	0,00	0,10	252,77	444,59	0,00	0,00	0,04	444,64
Diferencia	1.671,83	0,00	0,00	-0,06	1.673,98	8,19	0,00	0,00	0,17	1.106,61

Fuente: BVC. Datos al 07 de febrero del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
31 ene 2020 y 07 feb 2020



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
9	9	7	1

Cifras en puntos básicos

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

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			07-feb	31-ene	pbs.	30-dic	pbs.
3 Meses	3,65%	4,58%	3,35%	3,45%	-9,75	3,37%	-2,34
6 Meses	3,60%	4,60%	3,37%	3,47%	-9,36	3,41%	-3,99
9 Meses	3,60%	4,62%	3,39%	3,48%	-9,03	3,45%	-5,72
12 Meses	3,59%	4,63%	3,41%	3,49%	-8,73	3,48%	-7,48

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Enero del 2020

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	feb-20	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49
Spread Actual	344	66	86	105	102	118	123	133	132	193	188	186	177
Spread Semana Anterior	232	61	92	106	98	122	85	139	138	264	227	192	186
Diferencia Semana Anterior	112	5	-6	-2	4	-4	38	-6	-6	-71	-39	-6	-8
Precio Actual	100	103	101	106	123	110	107	113	101	147	135	129	121
Precio Semana Anterior	101	103	101	106	123	110	110	112	100	135	127	127	118
Diferencia Semana Anterior	-25	-5	35	27	-2	56	-223	99	108	1217	771	217	261
Rendimiento Actual	4,9	2,1	2,2	2,4	2,4	2,6	2,7	2,9	2,9	3,7	3,7	3,8	3,7
Rendimiento Semana Anterior	3,8	2,1	2,4	2,5	2,4	2,7	2,4	3,0	3,0	4,5	4,2	3,9	3,9
Diferencia Semana Anterior	10,62	-0,03	-1,18	-0,77	-0,24	-1,03	3,20	-1,20	-1,25	-7,76	-4,56	-1,18	-1,43

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
03-feb	73,113	1.625,18	0,08%
04-feb	121,233	1.643,92	1,24%
05-feb	106,852	1.656,30	2,00%
06-feb	98,645	1.653,96	1,86%
07-feb	65,454	1.654,70	1,90%

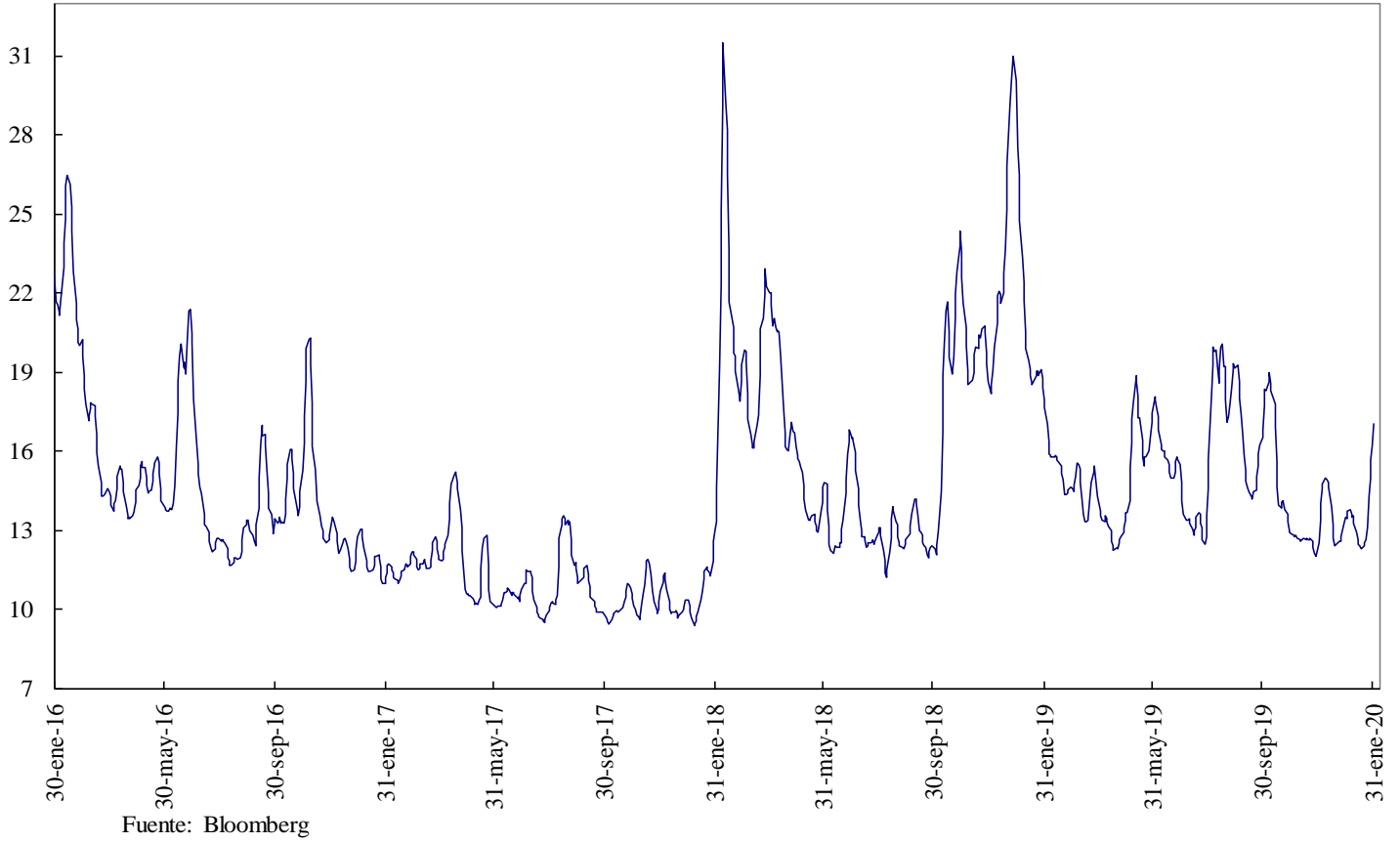
* Millones de pesos

**Variacion respecto ultimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

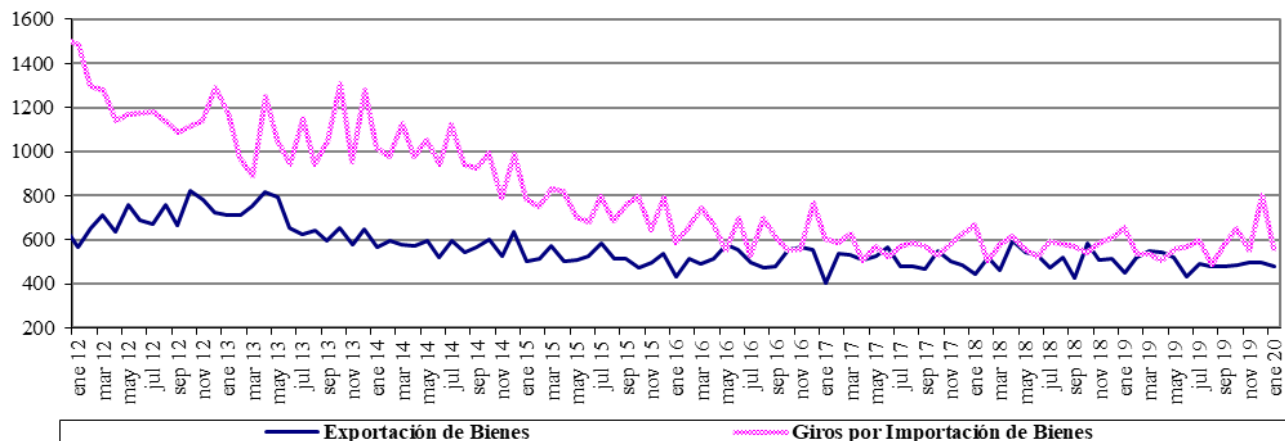
ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



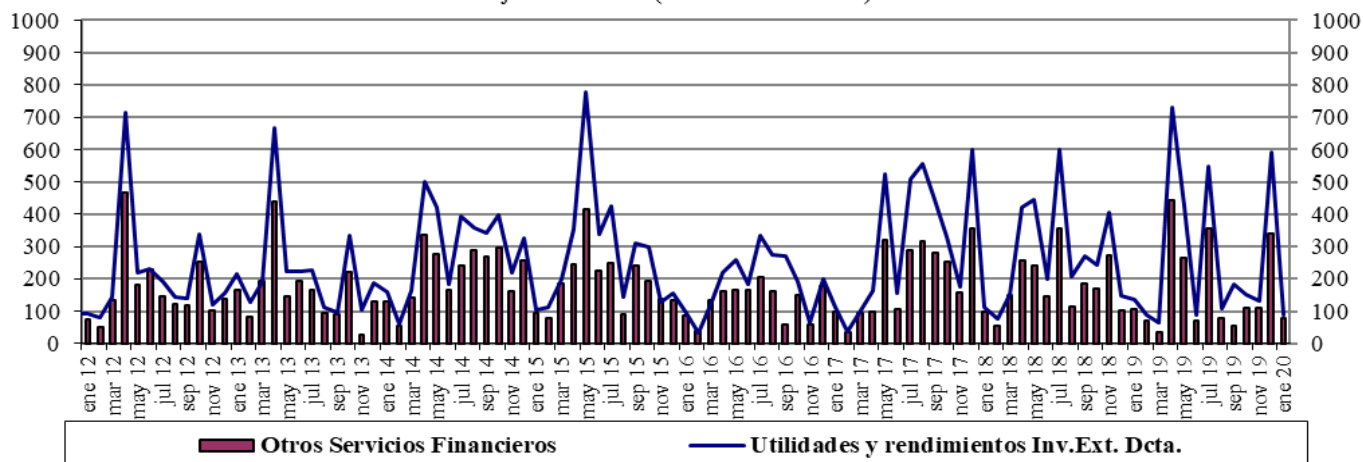
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



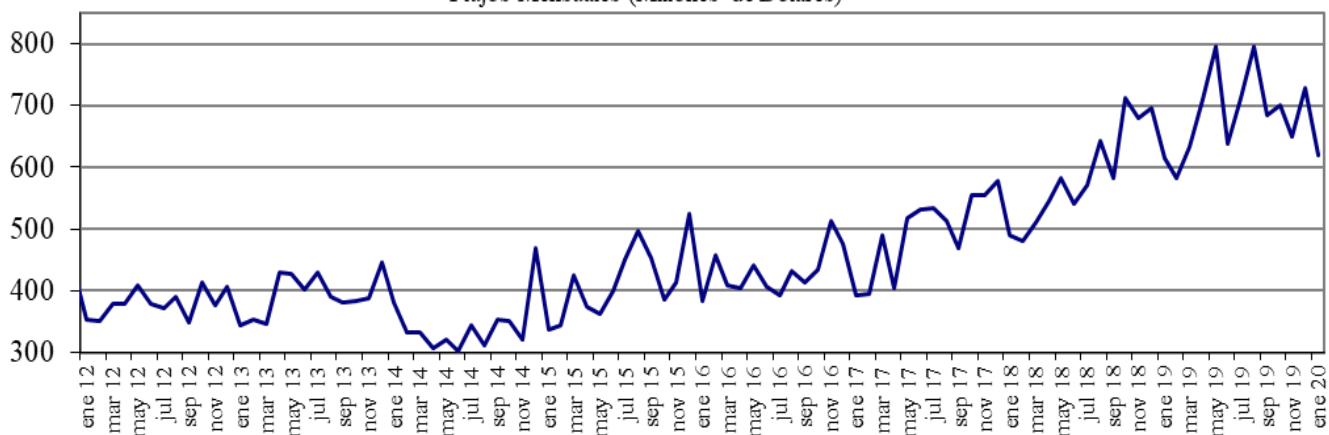
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



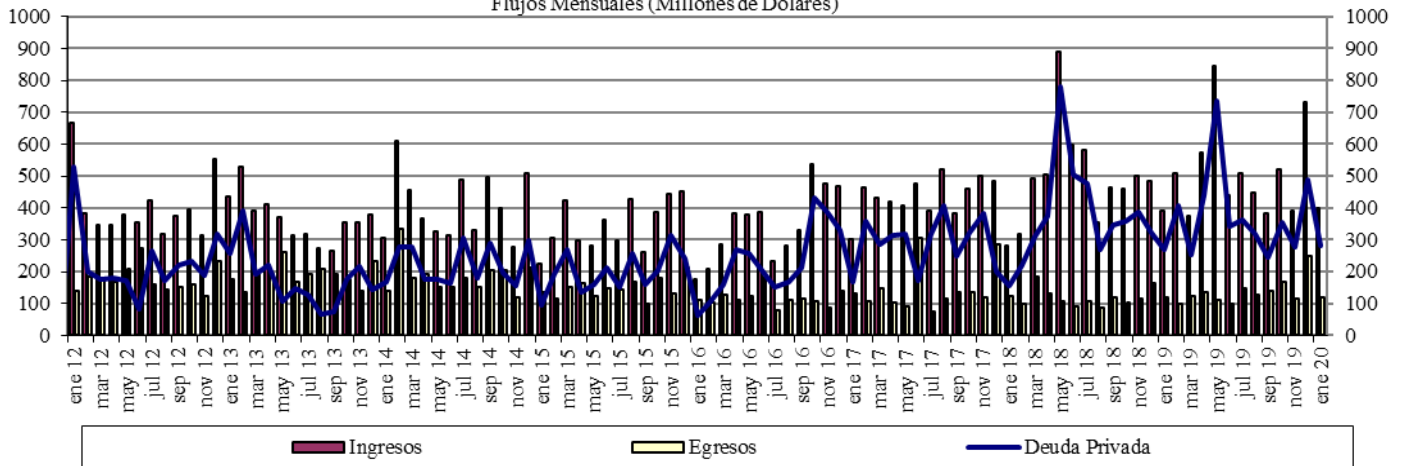
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



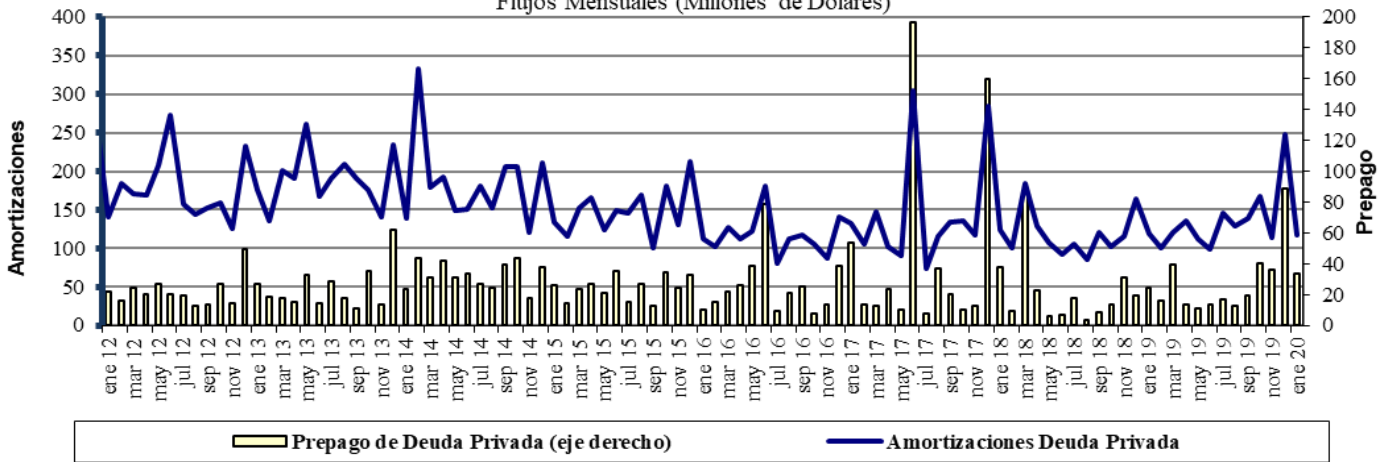
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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 ^{1/}

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20
I. Gobierno	-448	-7.046	-10.887	-6.513	-10.122	-13.569	-13.753	-10.987	-3.954	-6.513	-2.700	-2.147	3.070
Traslado utilidades en pesos	761	761	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015
Depósitos en el Banco de la República	-1.209	-7.807	-12.903	-8.529	-12.138	-15.584	-15.769	-13.003	-5.970	-8.529	-4.715	-4.162	1.054
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	-5.255	-3.697	-2.272	-2.298	-2.322	-448	834	792	960	7.473	7.415	7.665	8.913
Compras definitivas	735	2.297	3.735	3.735	3.735	5.610	7.000	7.000	7.000	8.500	8.500	8.500	9.747
Ventas definitivas	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-936	-939	-953	-978	-1.003	-1.003	-1.112	-1.153	-985	-1.027	-1.084	-834	-834
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	7.655	8.044	9.081	3.182	11.676	15.781	11.221	7.565	1.401	2.585	-1.353	-515	-8.009
Expansión ^{3/}	7.896	7.936	9.125	3.274	11.649	16.154	11.094	7.576	1.631	2.280	-1.551	-528	-8.137
Contracción	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128
IV. Divisas ^{4/}	2.559	6.917	7.970	9.028	9.028	9.028	9.028	9.028	9.028	9.027	9.027	7.749	6.469
Opciones put para control de volatilidad	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
Opciones put para acumulación de reservas	2.559	3.802	4.854	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913	5.912	5.912	4.634	3.354
Subasta de compra directa	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
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	0	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116
V. Otros ^{5/}	1.589	1.559	1.425	1.558	2.762	1.631	1.769	1.691	1.857	1.737	1.741	1.620	1.750
Variación total de la Base	6.100	5.777	5.316	4.957	11.021	12.423	9.099	8.089	9.292	14.309	14.131	14.373	12.193
Saldo Base Monetaria	90.830	89.357	89.772	88.165	93.088	95.499	94.309	93.374	93.681	97.658	100.827	112.454	103.023

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

5/ Dentro del rubro "Otros" se incluye el efecto monetario del PyG del BR.

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2
Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República
(Millones de Dólares)

Concepto	2019					2020
	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	ENE
Compras	2.139,6	338,5	0,0	0,0	2.478,1	0,0
Opciones Put	1.139,6	338,5	0,0	0,0	1.478,1	0,0
Para Acumulación Reservas Internacionales	1.139,6	338,5	0,0	0,0	1.478,1	0,0
Para Control de Volatilidad	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subastas de Compra Directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intervención Discrecional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gobierno Nacional	1.000,0	0,0	0,0	0,0	1.000,0	0,0
Ventas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Opciones Call	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Para Desacumulación 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
Gobierno Nacional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Compras Netas	2.139,6	338,5	0,0	0,0	2.478,1	0,0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2019-2020

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-19		31-ene-20		7-feb-20		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	53.174	100,00%	53.470	100,00%	53.395	100,00%	-74	221
Efectivo en caja	2	0,00%	2	0,00%	2	0,00%	0	0
Depósitos a la orden	158	0,30%	155	0,29%	155	0,29%	0	-3
Inversiones	49.550	93,18%	47.744	89,29%	50.562	94,69%	2.818	1.013
-Portafolio directo	35.053	65,92%	33.050	61,81%	35.893	67,22%	2.843	839
-Portafolio en administración	14.496	27,26%	14.694	27,48%	14.670	27,47%	-24	173
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1,50%	2.880	5,39%	1	0,00%	-2.879	-796
Oro	679	1,28%	707	1,32%	699	1,31%	-8	20
-En caja	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%		
-En custodia	679	1,28%	707	1,32%	699	1,31%	-8	20
Fondo Monetario Internacional	1.447	2,72%	1.442	2,70%	1.436	2,69%	-6	-12
-DEGs	884	1,66%	881	1,65%	877	1,64%	-4	-7
-Posición de reserva	564	1,06%	561	1,05%	559	1,05%	-2	-5
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1,02%	540	1,01%	540	1,01%	0	0
-Aportes	520	0,98%	520	0,97%	520	0,97%	0	0
-Pesos Andinos	20	0,04%	20	0,04%	20	0,04%	0	0
Convenios Internacionales	1	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	-1
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	7	0,01%	8	0,02%	8	0,02%	0	1
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	7	0,01%	8	0,02%	8	0,02%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53.167	99,99%	53.462	99,98%	53.387	99,98%	-74	220

* 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. Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República