

Semana 07

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

19 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 14-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	0
IBR Overnight	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	-1	0	0
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	0
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	-1	-1	-2	0	-1	-1
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,27	n.a	n.a	n.a	0	-3	-7	-4	-4	-5
Pasivas										
TIB	4,25	2.614	3.294	2.754	0	0	0	-1	0	0
DTF 2/	4,49	782	925	838	6	7	7	0	-5	-5
Captación < 90 días 3/	2,10	75	79	77	-9	-32	-70	6	-29	-29
Captación a 90 días 3/	4,50	836	945	849	8	2	7	0	-7	-7
Captación 91-179 días 3/	4,71	400	428	379	2	-10	-7	-6	2	2
Captación a 180 días 3/	4,73	553	535	554	4	-4	-4	-8	-18	-18
Captación a 181-360 días 3/	5,32	934	842	982	-9	-12	3	-12	-16	-16
Captación > 360 días 3/	5,74	818	922	1.753	-6	-16	-2	-6	-27	-27
Total captación de CDT	5,00	3.616	3.751	4.593	-14	-29	25	11	-19	-19
Monto promedio de desembolsos semanales										
	7-feb-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	9,03	2.196	3.064	2.546	32	19	2	25	-13	
Tesorería	8,08	15	84	51	75	10	-95	-124	10	
Preferencial	7,49	935	1.483	1.240	28	-1	15	35	-22	
Ordinario	10,20	1.246	1.497	1.254	-11	-17	11	-24	-16	
Consumo 5/	16,09	1.801	1.796	1.812	74	-91	23	16	-256	
Consumo sin libranza	17,41	1.194	1.014	1.196	70	-94	-22	16	-312	
Consumo a través de libranza	13,50	607	782	617	-10	-2	76	19	-178	
Tarjeta de crédito (Personas) 6/	25,71	724	714	734	34	-19	-53	-61	-153	
Vivienda 7/	10,52	177	282	261	8	10	6	8	6	
Microcrédito	37,63	95	126	133	127	-37	-24	187	-29	
Activa Ponderada 8/	12,23	-	-	-	56	8	7	67	-17	
Comercial BR 9/	9,04	-	-	-	30	18	3	27	-14	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	4,38	n.a	n.a	n.a	61	-14	112	109	13	
Ahorro 10/	2,35	n.a	n.a	n.a	5	-4	0	0	0	
Deuda Pública 11/										
	14-feb-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Jul 2020)	4,01	230	1.235	227	-5	-5	-22	-4	-89	
3 años (TES May 2022)	4,68	4.189	3.488	3.693	-3	-20	-41	-30	-79	
5 años (TES Jul 2024)	4,99	3.452	2.809	3.082	-3	-20	-39	-35	-102	
6 años (TES Nov 2025)	5,28	2.537	1.908	1.867	-4	-24	-41	-42	-107	
11 años (TES Sep 2030)	5,81	537	450	383	-5	-33	-49	-58	-112	
13 años (TES Jun 2032)	5,99	654	926	651	-6	-31	-43	-54	-111	

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

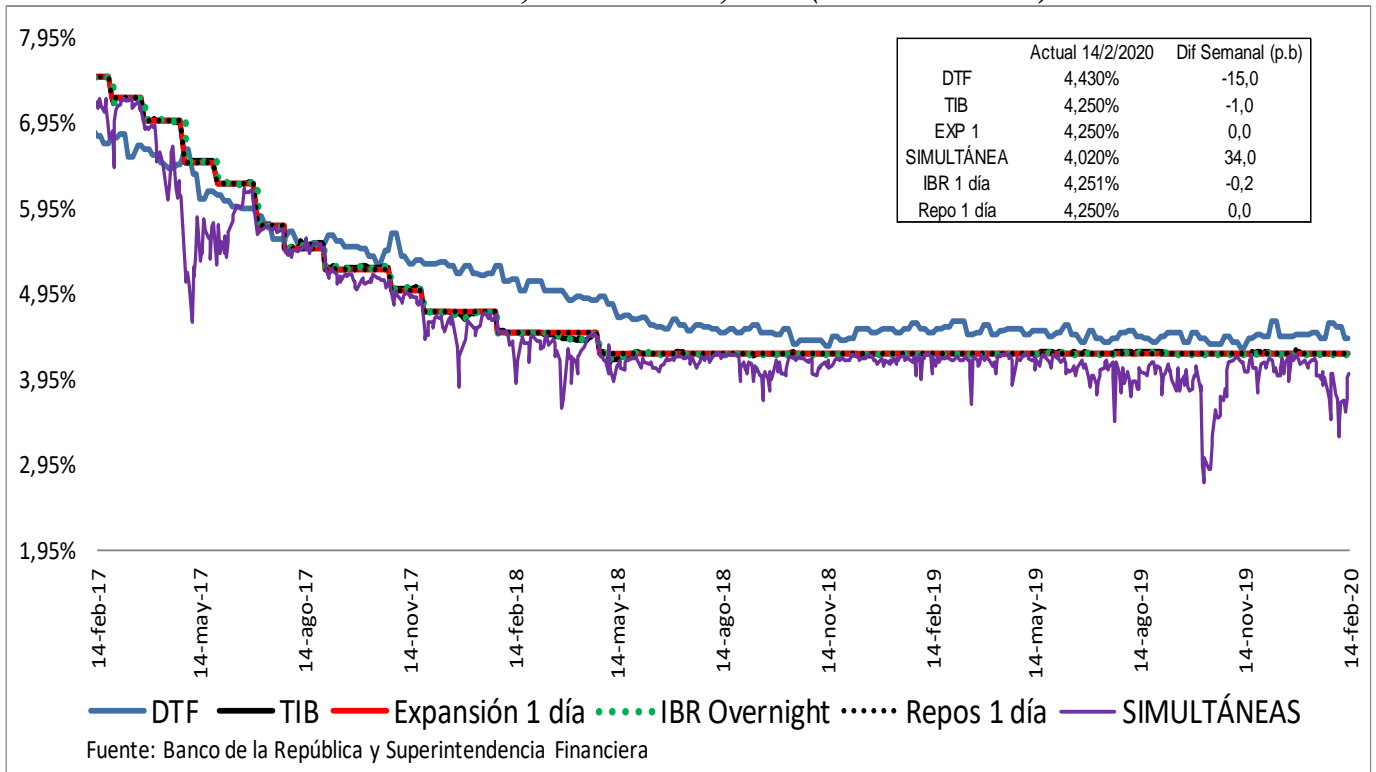
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

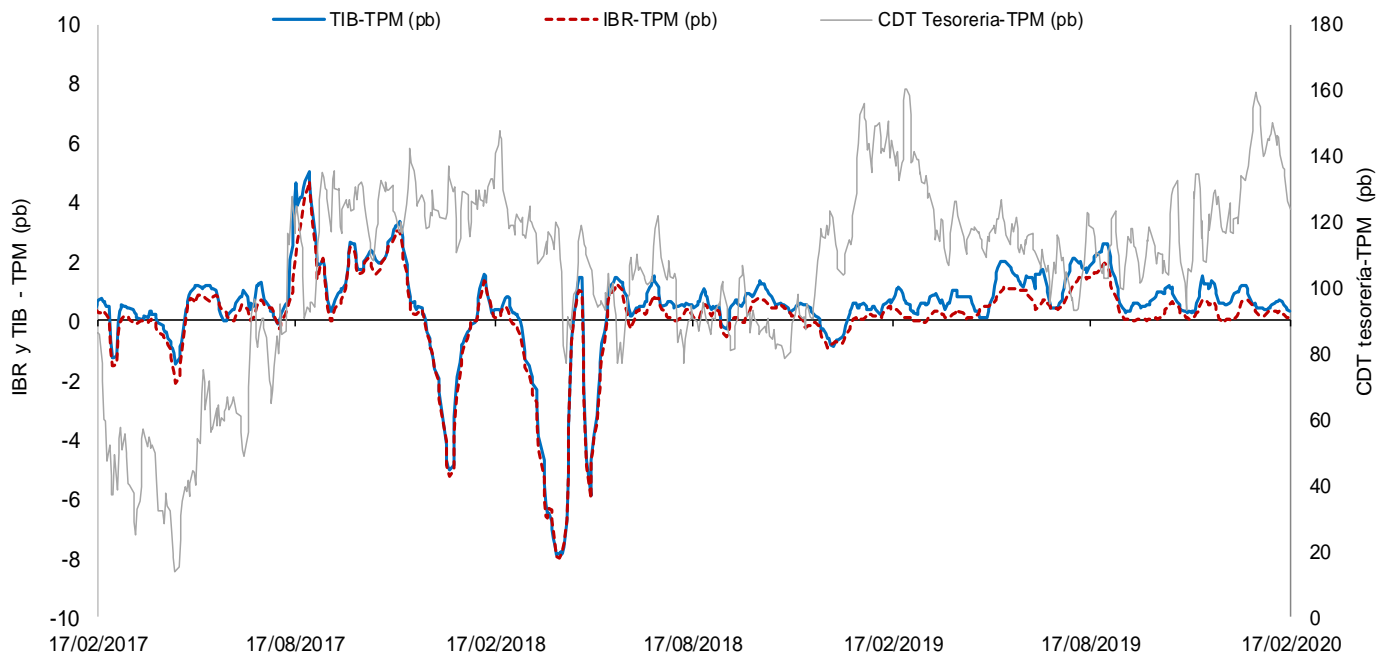
10/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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



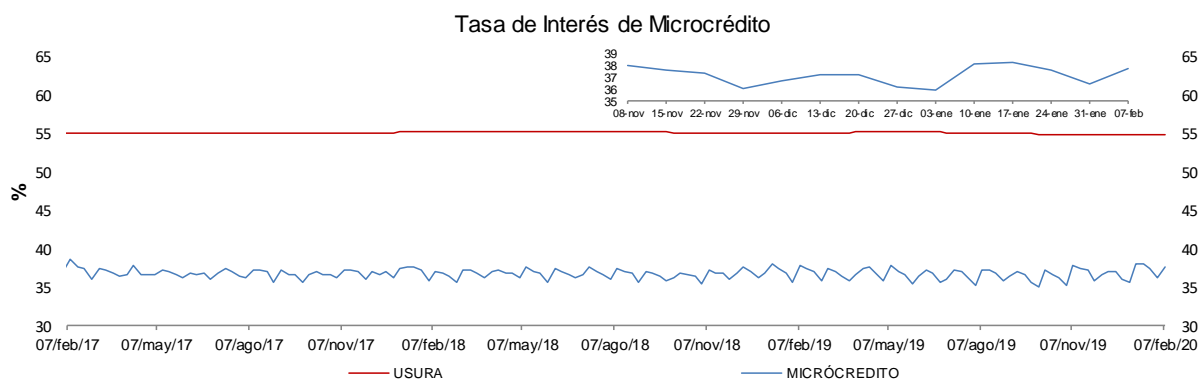
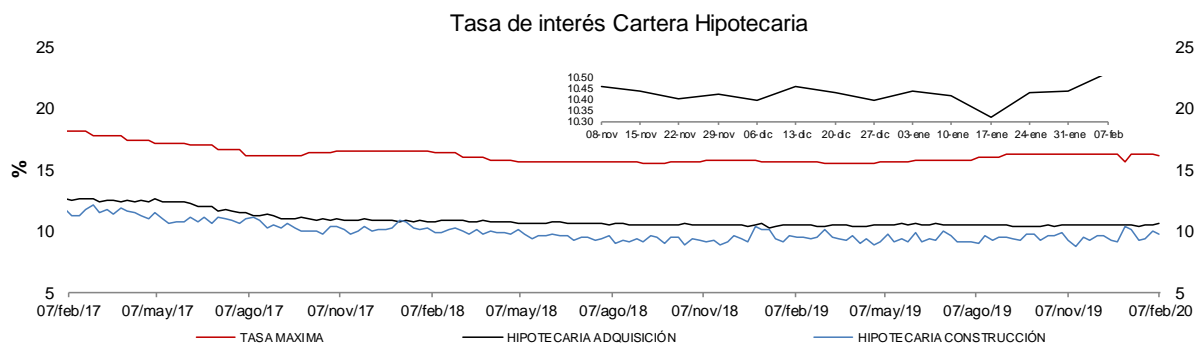
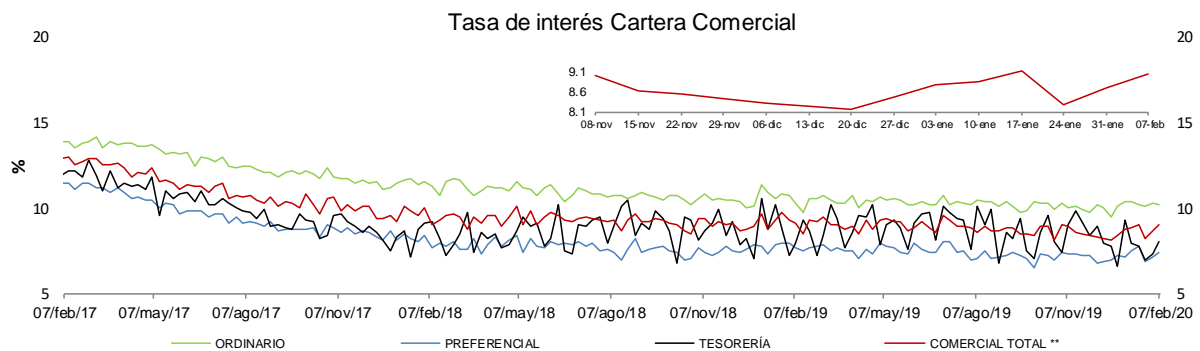
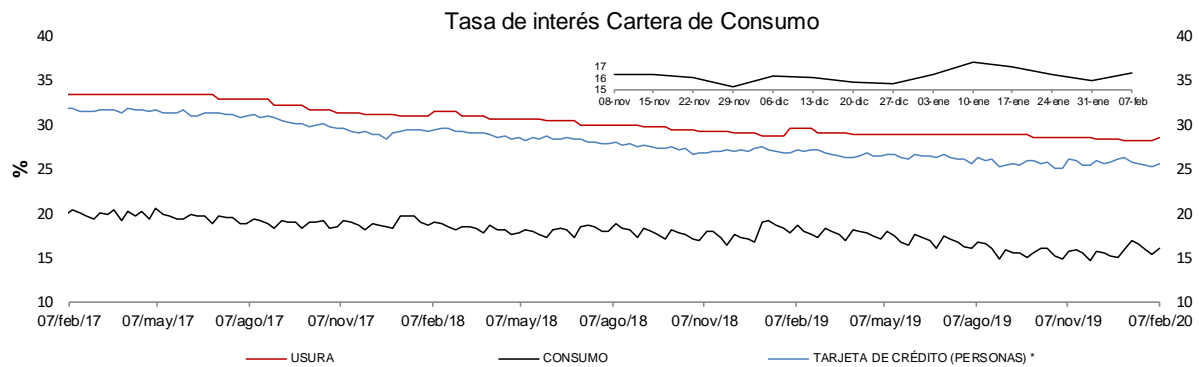
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



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



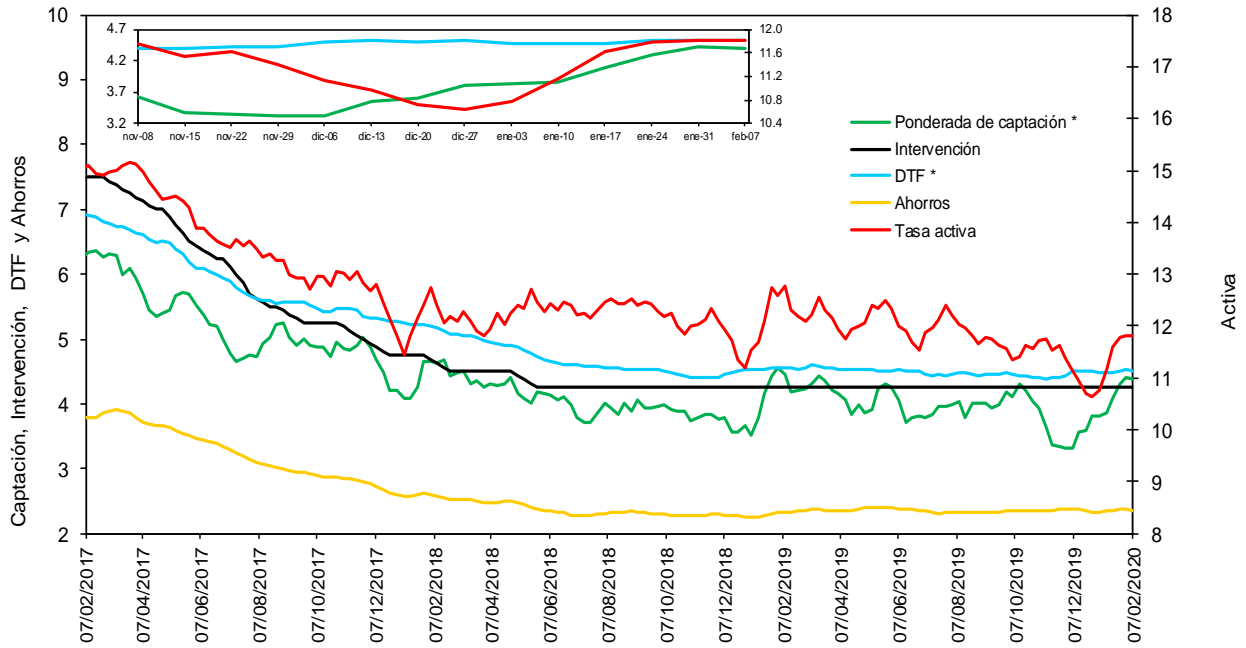
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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.

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

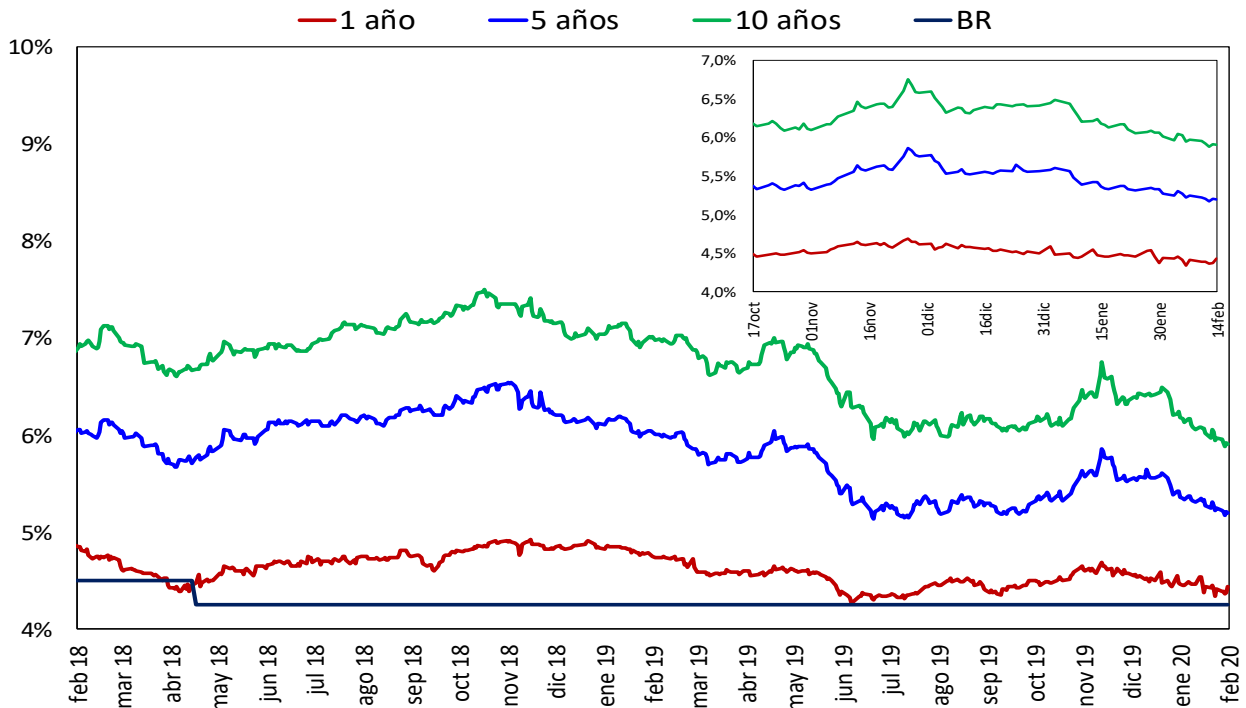


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. Tasas de interés de deuda pública

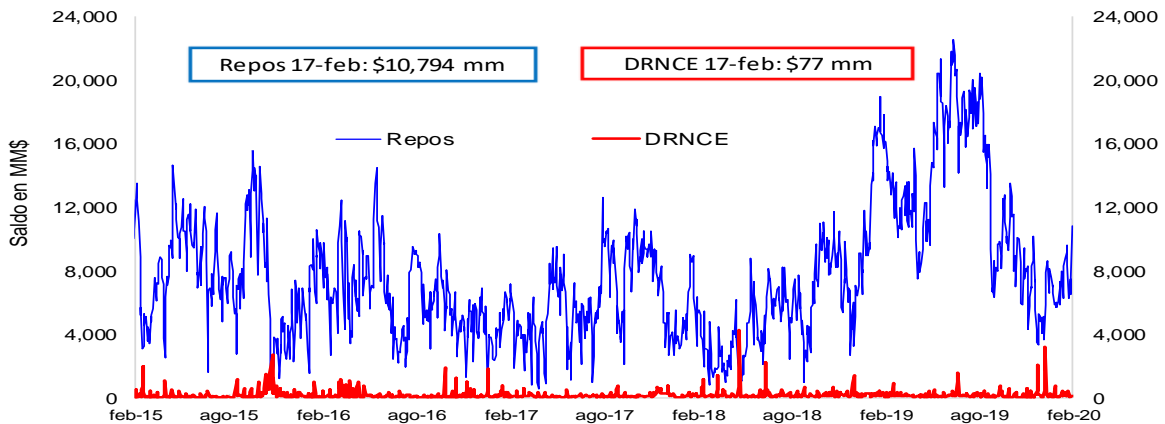
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario

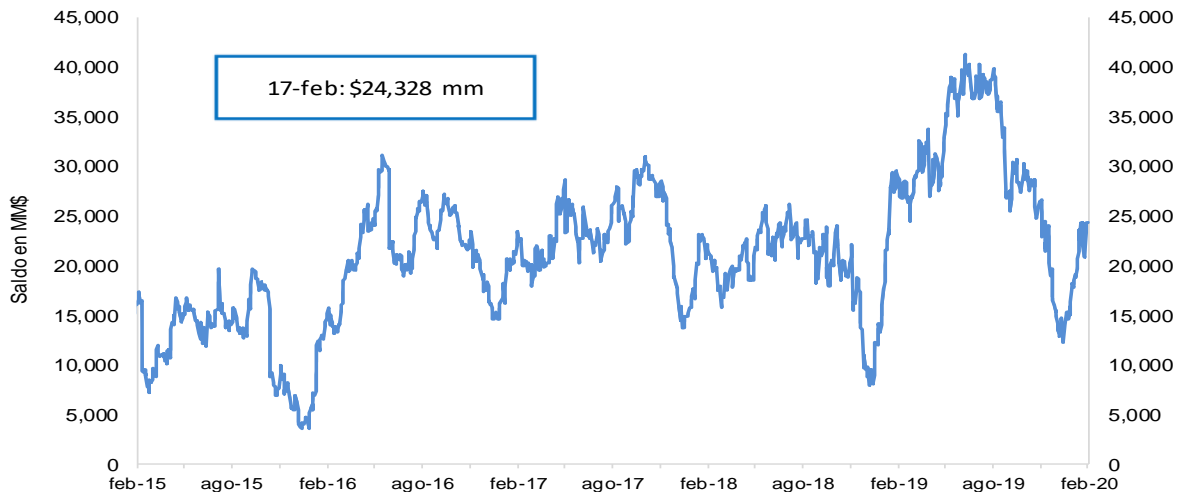
Saldo de Repos* y DRNCE**



* 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.

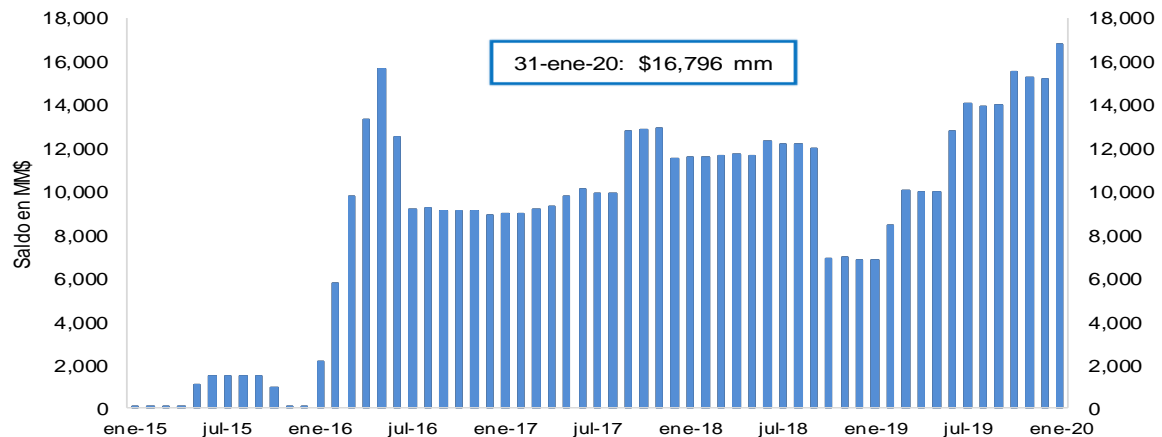
Saldo disponible de la TGN en el BR*



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

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

Saldo de TES a precios de mercado en poder del BR



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

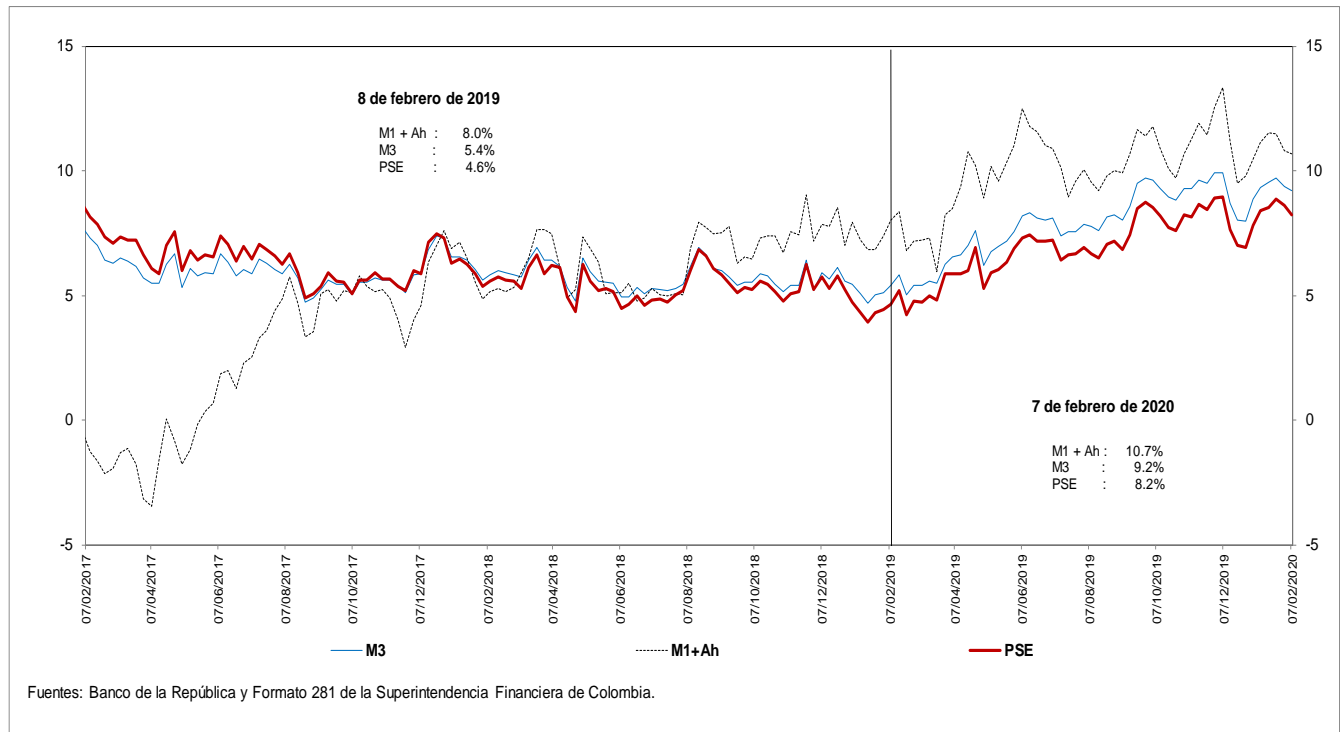
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a febrero 07 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	539,014	2,054	0.4	-4,242	-0.8	10,020	1.9	-4,901	-0.9	45,564	9.2
1. Efectivo	70,415	361	0.5	-2,205	-3.0	4,568	6.9	-4,636	-6.2	9,907	16.4
2. Pasivos Sujetos a Encaje	468,599	1,692	0.4	-2,037	-0.4	5,451	1.2	-265	-0.1	35,658	8.2
Cuenta Corriente	50,030	620	1.3	-3,229	-6.1	-318	-0.6	-2,800	-5.3	1,764	3.7
Ahorros	195,861	-496	-0.3	-2,887	-1.5	3,165	1.6	-4,034	-2.0	18,831	10.6
CDT + Bonos	208,749	984	0.5	5,102	2.5	2,359	1.1	6,495	3.2	14,531	7.5
CDT menor a 18 meses	80,616	343	0.4	185	0.2	-1,987	-2.4	722	0.9	-4,190	-4.9
CDT mayor a 18 meses	96,395	143	0.1	4,393	4.8	4,112	4.5	5,225	5.7	14,970	18.4
Bonos	31,738	497	1.6	524	1.7	234	0.7	548	1.8	3,751	13.4
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,565	1,182	16.0	-648	-7.0	155	1.8	1,500	21.2	-237	-2.7
Depósitos a la Vista	5,394	-598	-10.0	-375	-6.5	90	1.7	-1,425	-20.9	770	16.6
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	120,445	982	0.8	-5,433	-4.3	4,250	3.7	-7,436	-5.8	11,670	10.7
M1 + Ahorros	316,306	486	0.2	-8,320	-2.6	7,415	2.4	-11,471	-3.5	30,501	10.7
PSE sin depósitos fiduciarios	460,034	510	0.1	-1,389	-0.3	5,296	1.2	-1,764	-0.4	35,895	8.5
M3 sin fiduciarios	530,449	871	0.2	-3,594	-0.7	9,864	1.9	-6,401	-1.2	45,801	9.5
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3	22.0		-9.7		7.8					
	Efectivo	30.6		-33.0		30.8					
	PSE	20.7		-5.5		4.8					
	M1	53.0		-43.7		15.5					
	M1 + Ahorros	8.3		-28.6		10.0					
	PSE sin depós. Fiduc.	5.9		-3.8		4.7					
	M3 sin Fiduciarios	8.9		-8.4		7.8					

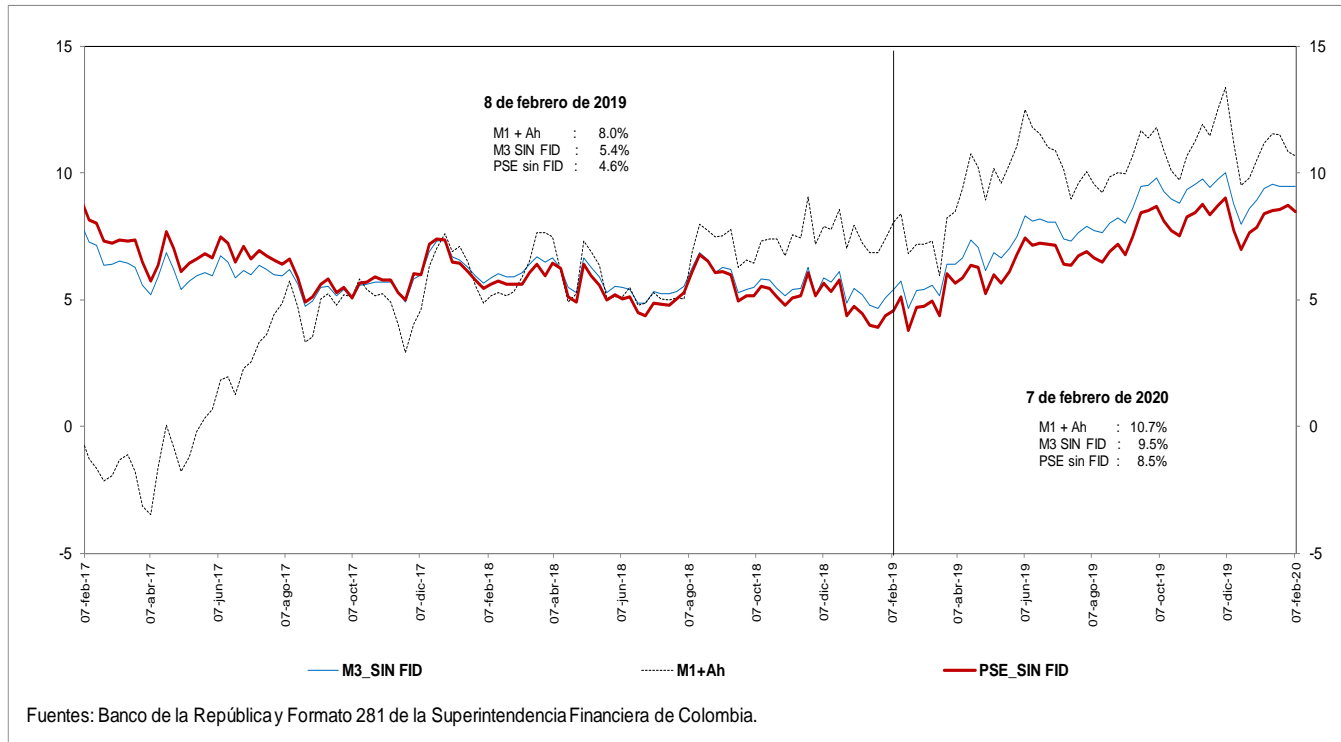
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

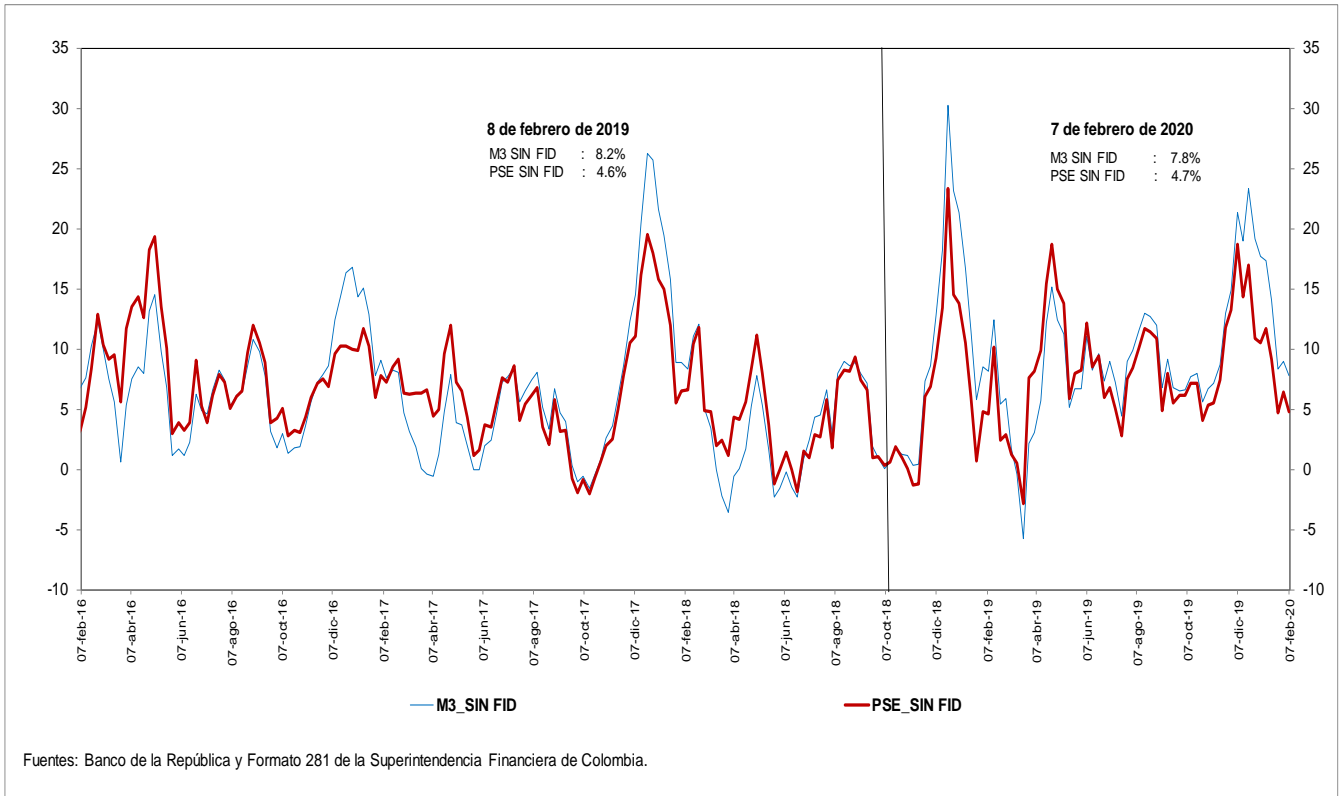
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



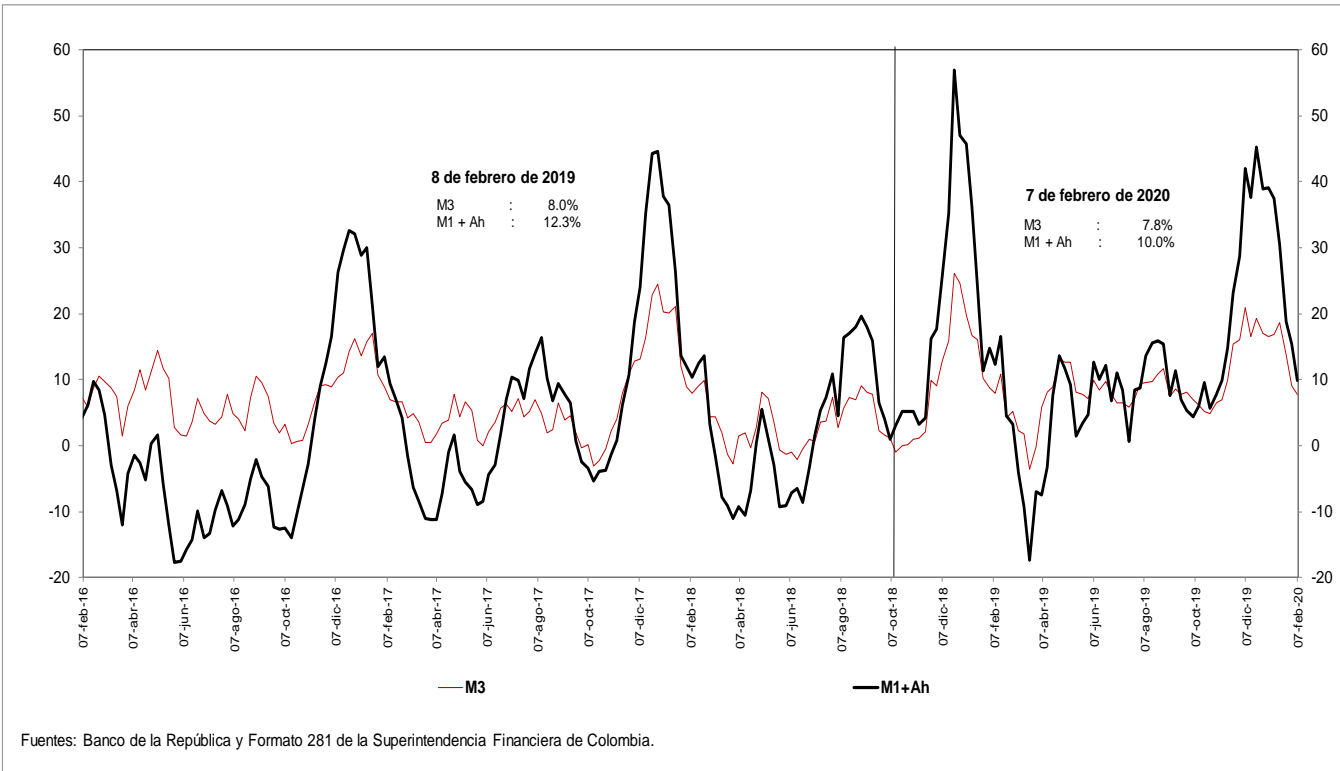
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

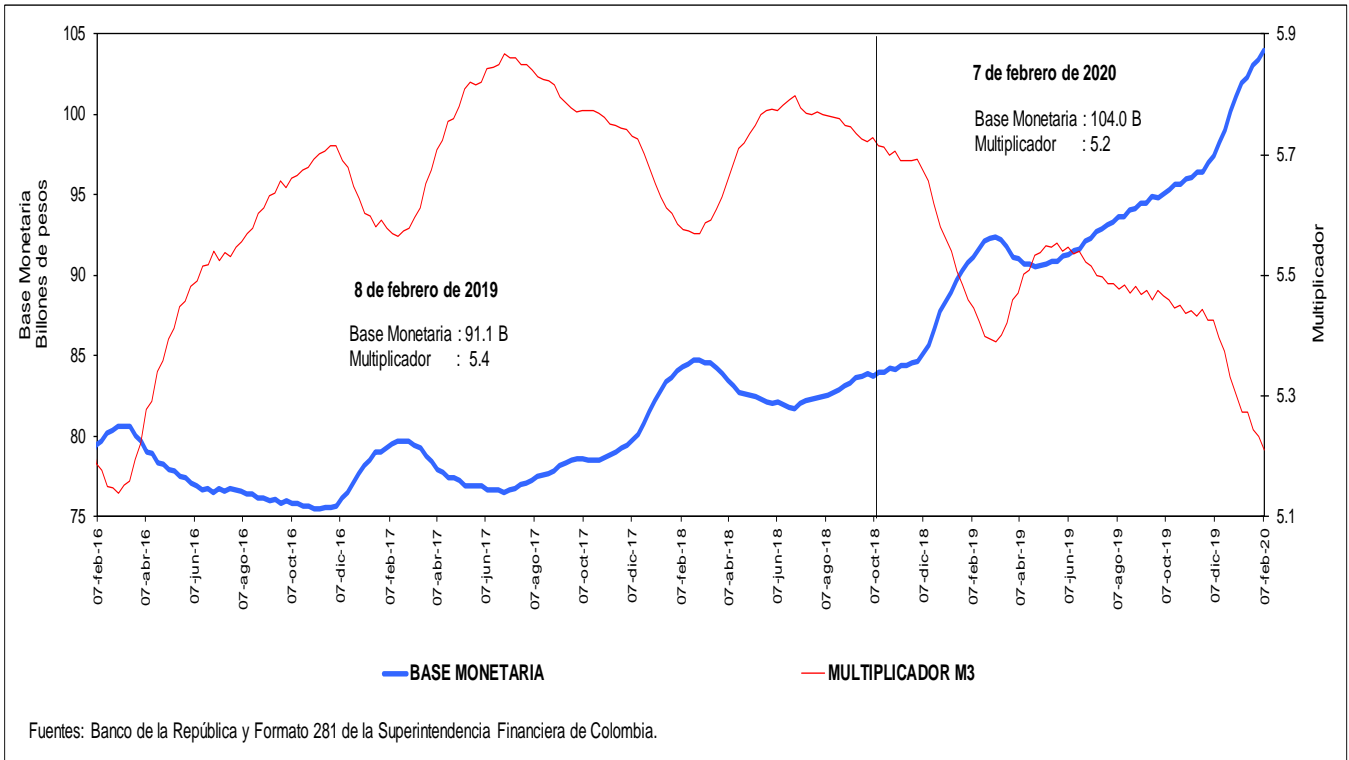


g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



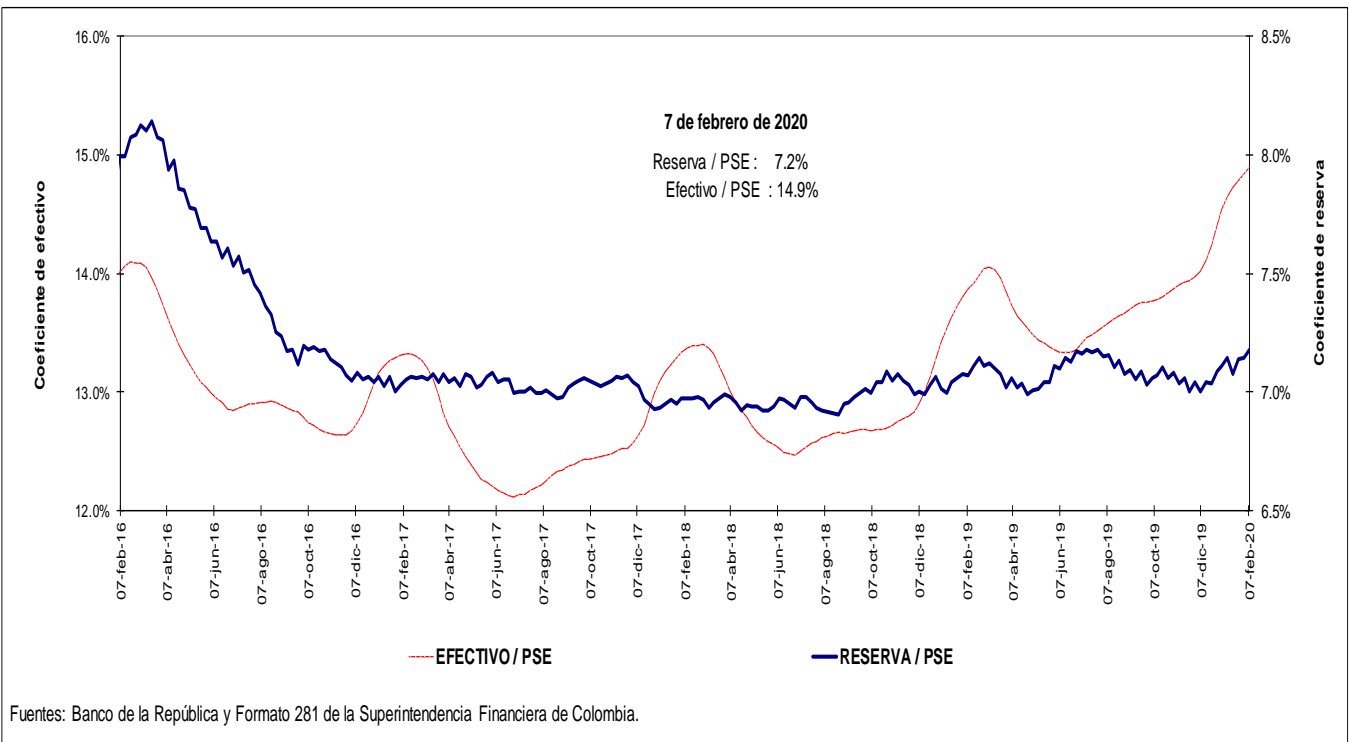
i. Base Monetaria y Multiplicador de M3

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 *

7 de febrero 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	471,251	100.0	-40	0.0	1,564	0.3	5,888	1.3	585	0.1	37,444	8.6	
	Comercial 1/	229,107	48.6	188	0.1	-482	-0.2	-1,241	-0.5	-1,402	-0.6	8,642	3.9	
	Consumo	156,925	33.3	-172	-0.1	1,621	1.0	5,427	3.6	1,663	1.1	21,940	16.3	
	Hipotecaria ajustada 2/	72,024	15.3	-2	0.0	337	0.5	1,452	2.1	319	0.4	6,214	9.4	
	Microcrédito	13,195	2.8	-54	-0.4	88	0.7	250	1.9	5	0.0	648	5.2	
	Memo Item													
	Hipotecaria	67,755	14.5	-2	0.0	426	0.6	1,722	2.6	408	0.6	5,999	9.7	
	Variaciones Anualizadas			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/l			-0.4		4.4		5.2		1.3				
				Comercial	4.4	-2.7		-2.1		-6.1				
			Consumo	-5.5	14.4		15.1		11.7					
			Hipotecaria	-0.2	6.3		8.5		4.7					
			Microcredito	-19.2	9.1		8.0		0.4					
Extranjera	Total cartera en M. E.	17,267		74	0.4	569	3.4	-819	-4.5	746	4.5	-1,095	-6.0	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,066		44	0.9	-36	-0.7	-347	-6.4	2	0.0	-827	-14.0	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Expresada en pesos			25.1		54.6		-16.9		58.3				
Expresada en dólares			57.0		-8.9		-23.3		0.3					
Total	Cartera total ajustada	488,517	100.0	34	0.0	2,132	0.4	5,069	1.0	1,332	0.3	36,349	8.0	
	Comercial	245,708	50.3	276	0.1	76	0.0	-2,063	-0.8	-683	-0.3	7,476	3.1	
	Consumo	157,590	32.3	-186	-0.1	1,632	1.0	5,430	3.6	1,690	1.1	22,011	16.2	
	Hipotecaria ajustada 1/	72,024	14.7	-2	0.0	337	0.5	1,452	2.1	319	0.4	6,214	9.4	
	Microcrédito	13,195	2.7	-54	-0.4	88	0.7	250	1.9	5	0.0	648	5.2	
	Variaciones Anualizadas			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t			0.4		5.9		4.3		2.9				
				Comercial	6.0	0.4		-3.3		-2.8				
				Consumo	-5.9	14.5		15.1		11.9				
				Hipotecaria	-0.2	6.3		8.5		4.7				
			Microcredito	-19.1	9.1		8.0		0.4					

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

7 de febrero de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	440,876		-502	-0.1	1,394	0.3	5,923	1.4	281	0.1	36,039	8.9
Comercial 1/	213,924		-3	0.0	-551	-0.3	-769	-0.4	-1,474	-0.7	8,401	4.1
Consumo	145,132		-433	-0.3	1,528	1.1	5,047	3.6	1,437	1.0	20,983	16.9
Hipotecaria ajustada 2/	69,590		-8	0.0	318	0.5	1,387	2.0	300	0.4	5,985	9.4
Microcrédito	12,230		-59	-0.5	98	0.8	258	2.2	18	0.2	670	5.8
Total cartera en M. E.	17,266		74	0.4	569	3.4	-819	-4.5	746	4.5	-1,095	-6.0
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	458,143		-428	-0.1	1,963	0.4	5,104	1.1	1,027	0.2	34,945	8.3

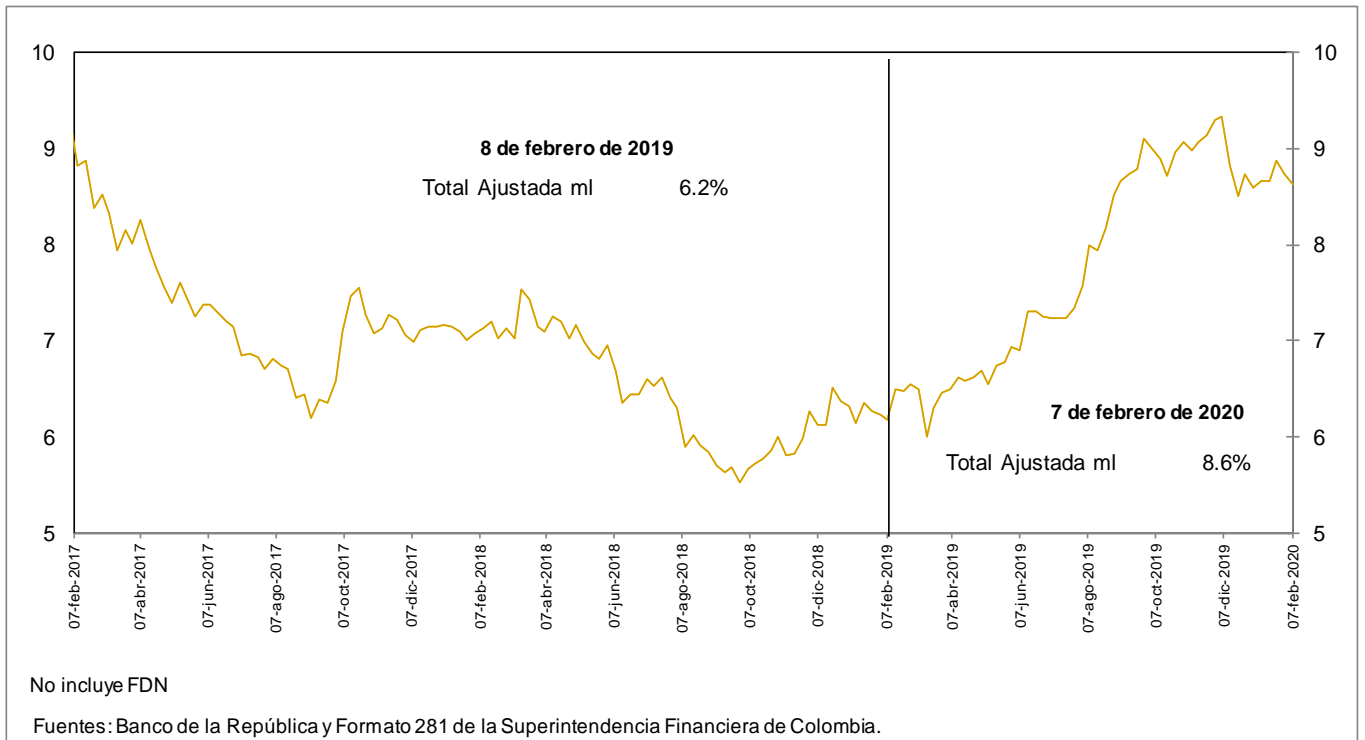
* No incluye FDN.

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

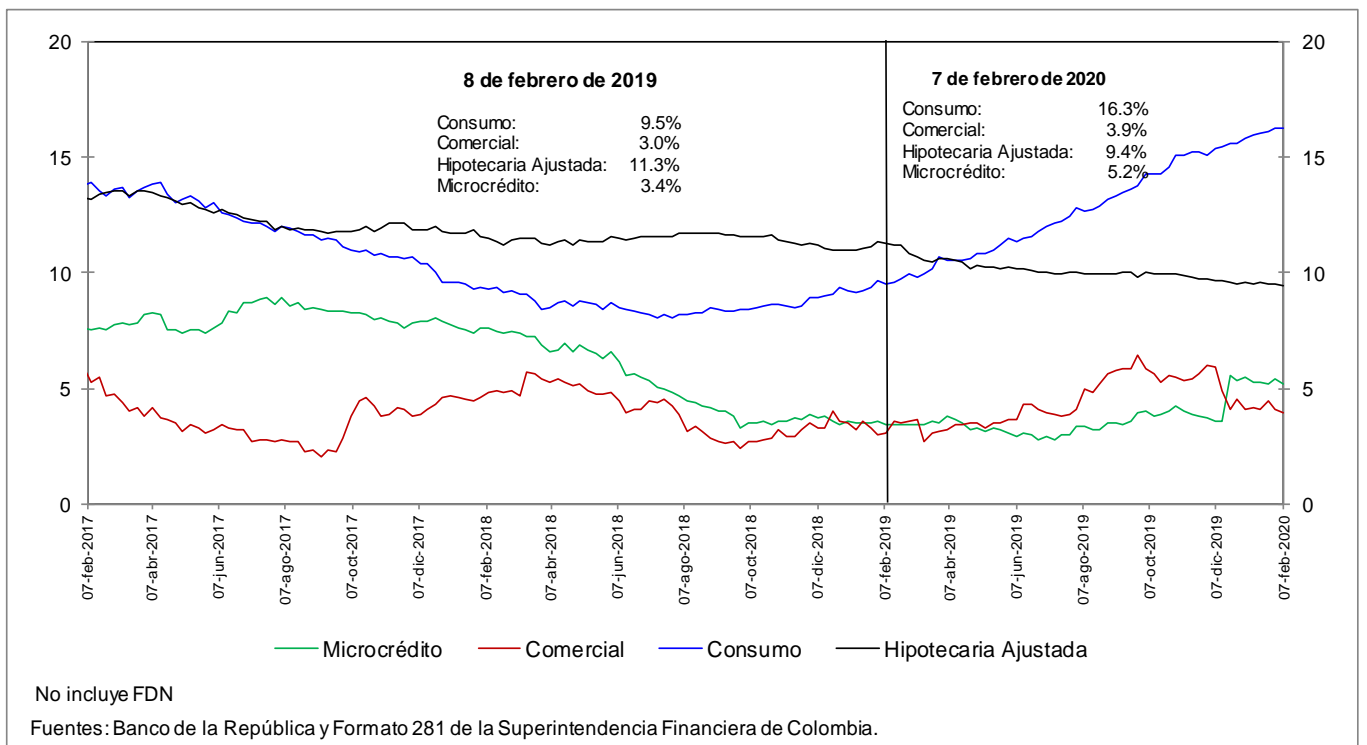
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

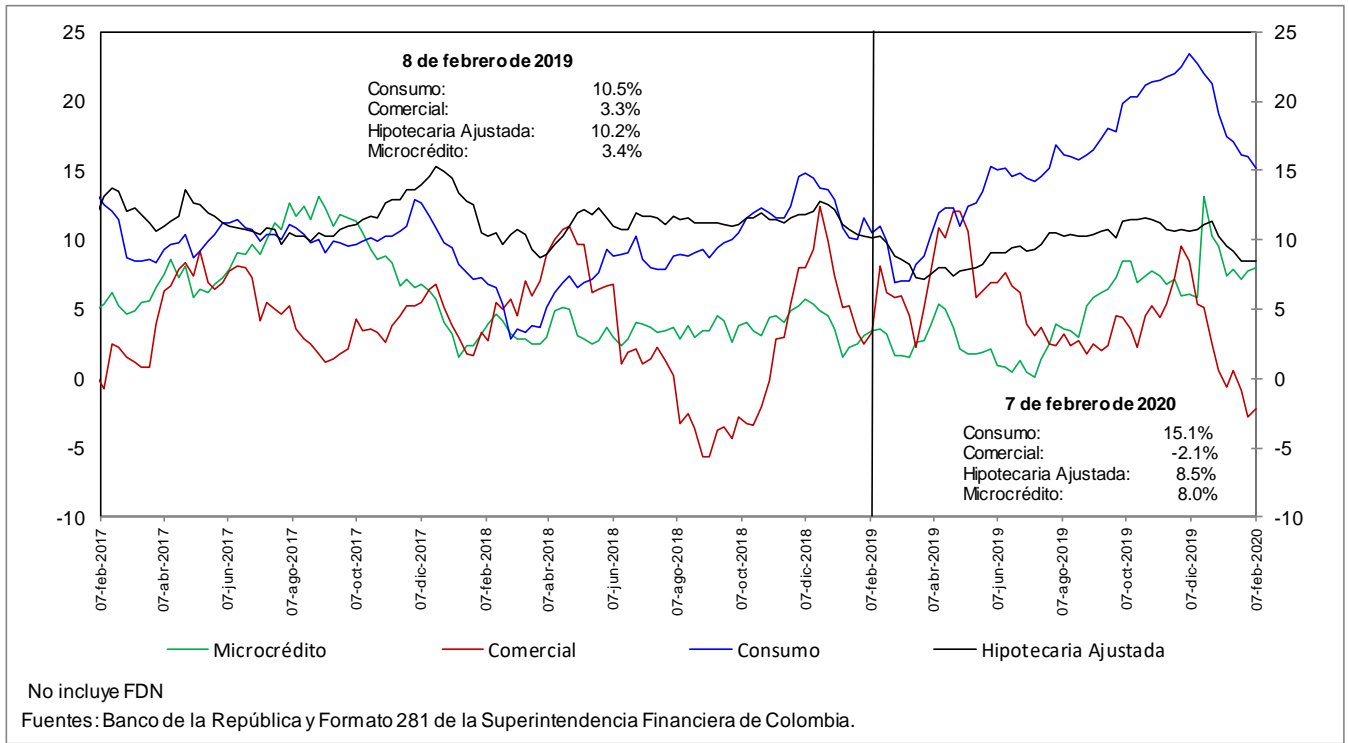
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



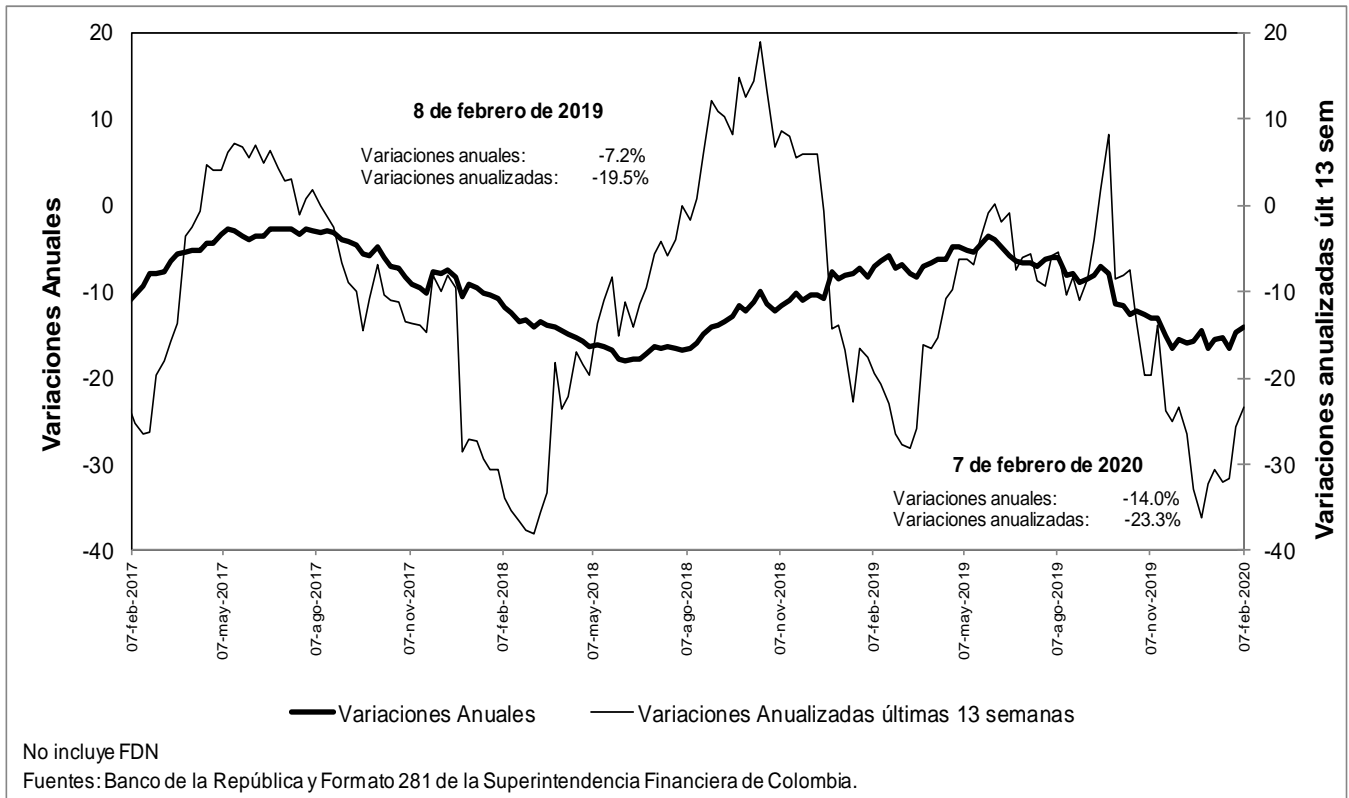
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



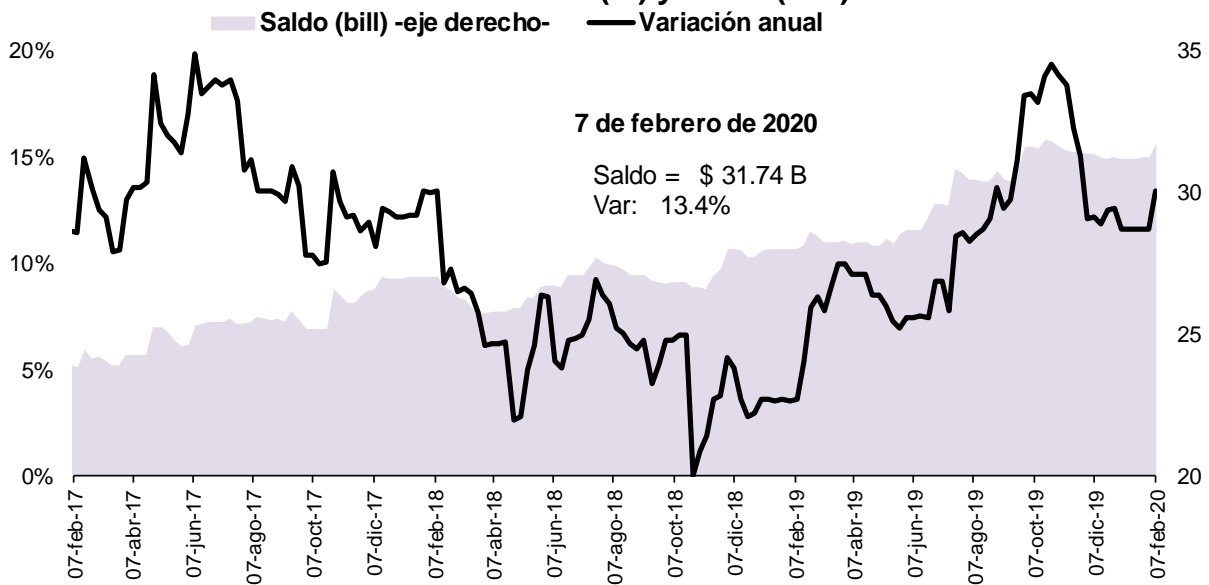
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



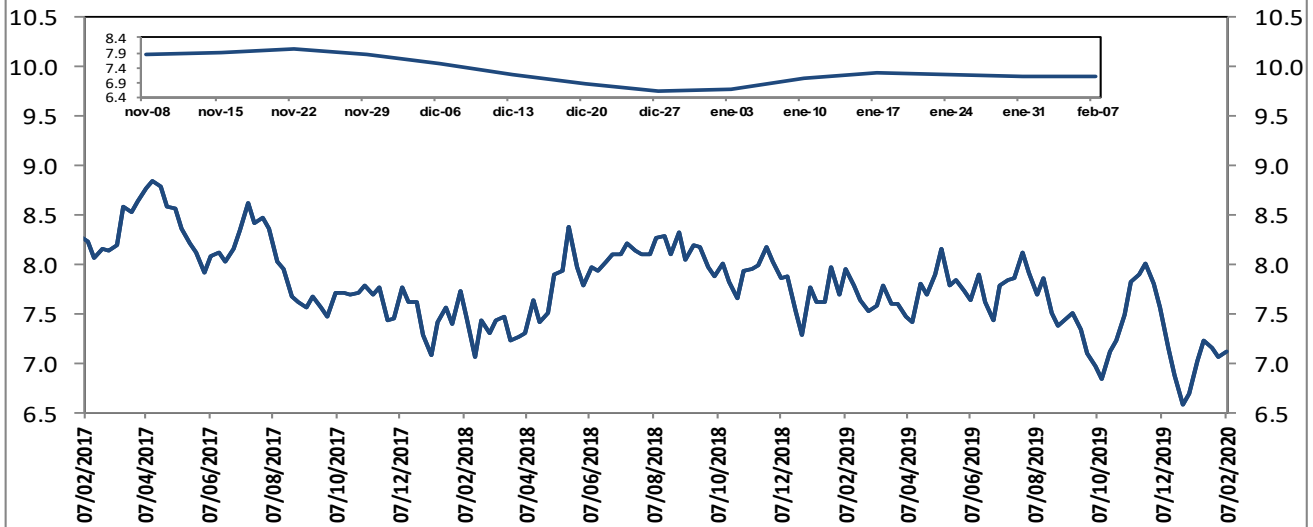
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

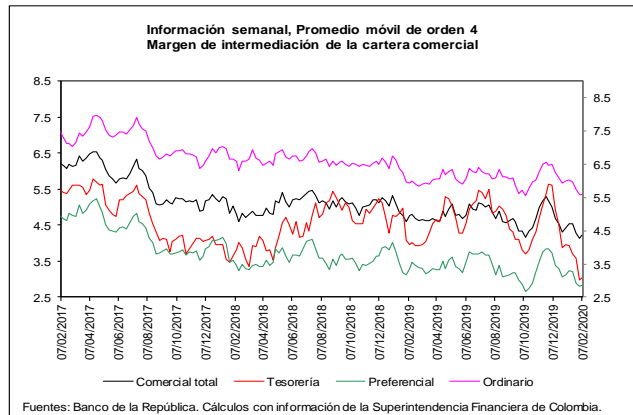
5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

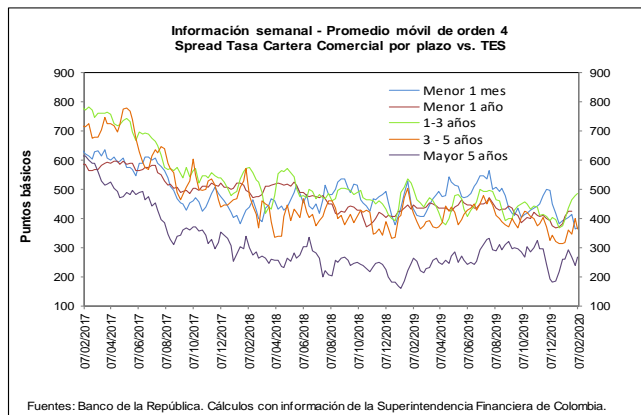


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$
 Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

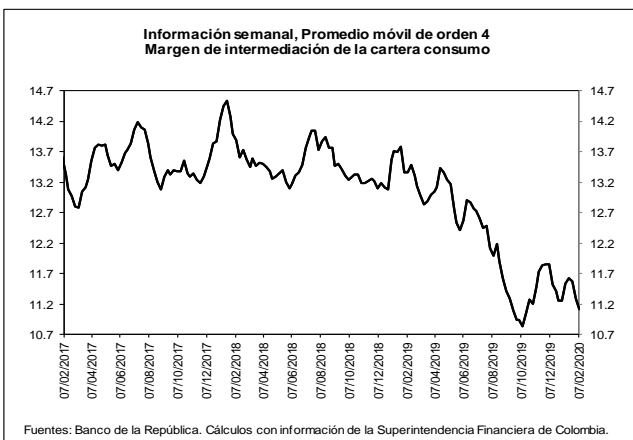
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



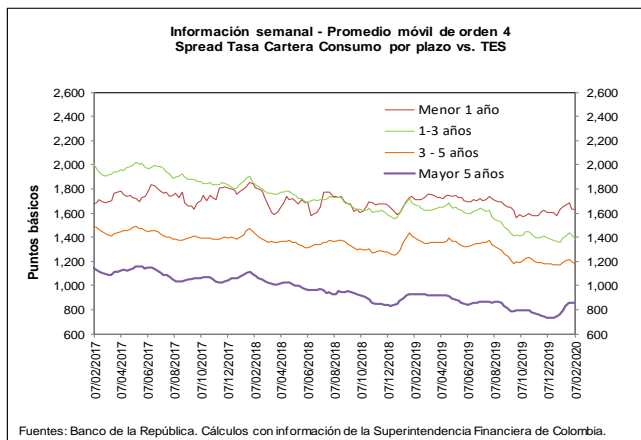
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



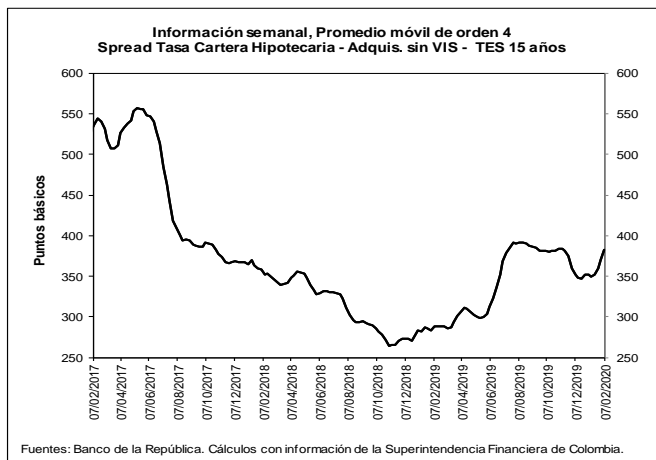
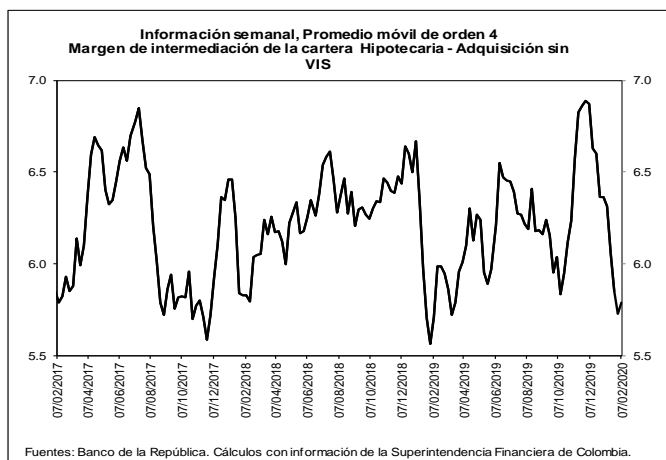
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



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



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

	Fecha	Variación (pb)					
		07-feb-20	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	367.1	2.54	(30.39)	(77.42)	(26.52)	(63.41)	
Menor 1 año	433.7	5.24	27.97	21.47	52.55	(14.18)	
De 1 - 3 años	485.2	4.80	87.38	46.98	109.28	(15.77)	
De 3 - 5 años	364.6	(33.96)	48.78	(9.46)	50.43	(53.18)	
Mayor 5 años	266.4	27.54	4.36	(58.54)	5.90	2.50	
Consumo							
Menor 1 año	1,633.2	(1.33)	(18.18)	53.32	3.96	(77.43)	
De 1 - 3 años	1,387.4	(35.88)	(8.62)	(17.45)	26.88	(276.22)	
De 3 - 5 años	1,179.3	(19.95)	(13.25)	(21.78)	8.70	(216.49)	
Mayor 5 años	853.5	(2.94)	60.13	85.24	93.84	(75.70)	
Vivienda							
Mayor 15 años	382.5	12.34	32.64	(1.80)	30.89	94.24	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.5	47	2.54	(39.07)	(98.59)	(39.01)	(105.23)
Menor 1 año	8.7	1,332	4.47	24.99	12.93	47.28	(44.71)
De 1 - 3 años	9.6	499	2.31	76.26	45.14	95.83	(66.97)
De 3 - 5 años	8.8	300	(38.40)	29.54	(12.77)	28.86	(124.69)
Mayor 5 años	8.7	606	19.50	(25.30)	(64.30)	(25.47)	(90.40)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	20.7	15	(2.10)	(21.16)	44.78	(1.31)	(107.97)
De 1 - 3 años	18.6	157	(38.38)	(19.73)	(19.29)	13.43	(327.43)
De 3 - 5 años	17.0	850	(24.39)	(32.49)	(25.08)	(12.87)	(288.00)
Mayor 5 años	14.6	983	(10.98)	30.47	79.48	62.47	(168.59)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.4	291	2.58	0.78	(1.80)	(0.33)	1.58
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	3.9	n.a	(0.00)	(8.67)	(21.16)	(12.48)	(41.82)
Menor a 1 año	4.4	n.a	(0.77)	(2.98)	(8.54)	(5.27)	(30.54)
De 1 a 3 años	4.7	n.a	(2.50)	(11.11)	(1.84)	(13.44)	(51.20)
De 3 a 5 años	5.2	n.a	(4.44)	(19.24)	(3.30)	(21.57)	(71.51)
Mayor a 5 años	6.1	n.a	(8.04)	(29.66)	(5.76)	(31.37)	(92.90)
Mayor a 15 años	6.6	n.a	(9.77)	(31.85)	0.00	(31.21)	(92.66)

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 07/02/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	102,810	546	0.5	1,576	1.6	4,414	4.5	2,860	2.9	3,666	3.7
B. Moneda Extranjera	39,677	93	0.2	822	2.1	1,331	3.5	1,542	4.0	7,085	21.7
C. TOTAL (A+B=C)	142,487	638	0.4	2,398	1.7	5,745	4.2	4,402	3.2	10,751	8.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,641	78	0.7	-232	-2.0	164	1.4	-49	-0.4	1,182	11.3
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,408	-15	-0.4	136	4.1	67	2.0	146	4.5	292	9.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 07/02/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	102,810	546	0.5	1,576	1.6	4,414	4.5	2,860	2.9	3,666	3.7
A. Establecimientos de crédito	102,810	546	0.5	1,576	1.6	4,414	4.5	2,860	2.9	3,666	3.7
Inversiones Brutas	102,920	546	0.5	1,575	1.6	4,414	4.5	2,855	2.9	3,667	3.7
a) Títulos de deuda:	72,236	342	0.5	1,162	1.6	2,922	4.2	2,139	3.1	-670	-0.9
Título de Tesorería - TES	56,019	390	0.7	1,362	2.5	3,141	5.9	2,395	4.5	-1,955	-3.4
Otros Títulos de deuda pública	5,067	-4	-0.1	-159	-3.0	-27	-0.5	-167	-3.2	267	5.6
Otros emisores Nacionales	11,127	-44	-0.4	-40	-0.4	-192	-1.7	-89	-0.8	995	9.8
Emisores Extranjeros	23	0	0.3	0	0.8	0	0.1	0	1.2	23	--
b) Instrumentos de patrimonio	4,981	-77	-1.5	-59	-1.2	613	14.0	239	5.0	1,164	30.5
c) Otras inversiones 2/	25,703	281	1.1	472	1.9	878	3.5	477	1.9	3,173	14.1
Deterioro	110	1	0.6	-1	-0.5	-1	-0.6	-5	-4.6	1	1.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 07/02/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	39,677	93	0.2	822	2.1	1,331	3.5	1,542	4.0	7,085	21.7
A. Establecimientos de crédito	39,677	93	0.2	822	2.1	1,331	3.5	1,542	4.0	7,085	21.7
Inversiones Brutas	39,677	93	0.2	822	2.1	1,331	3.5	1,542	4.0	7,086	21.7
a) Títulos de deuda:	2,719	-15	-0.5	1,121	70.1	889	48.6	1,563	135.3	1,554	133.4
Título de Tesorería - TES	476	10	2.0	280	143.0	279	141.7	280	143.3	313	191.3
Otros Títulos de deuda pública	157	-51	-24.5	-72	-31.6	-81	-34.2	-43	-21.6	-179	-53.4
Otros emisores Nacionales	248	12	4.9	35	16.5	67	37.1	29	13.2	158	177.2
Emisores Extranjeros	1,838	15	0.8	878	91.4	624	51.4	1,297	239.7	1,262	219.3
b) Instrumentos de patrimonio	85	0	-0.3	3	4.2	1	1.6	6	7.3	13	18.4
c) Otras inversiones 2/	36,874	108	0.3	-302	-0.8	441	1.2	-27	-0.1	5,518	17.6
Deterioro	0	0	-0.4	0	4.1	0	2.0	0	4.5	0	9.4

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 14	Acum mes** feb 14
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	53,470	53,430	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	8	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	53,462	53,423	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	295	255	-40
Pasivos de Corto Plazo	-2	1	-1	-2
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	294	256	-38
Causaciones y Valuaciones	894	228	-130	-359
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	52,909	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	685	326	
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 11,57% pasando de 15,47 a 13,68. Los precios del petróleo aumentaron: la referencia WTI subió 3,44% al pasar de USD 50,32 a USD 52,05 y el Brent subió 5,23%, pasando de USD 54,47 a 57,32.

Estados Unidos:

- El secretario de Tesoro de EE.UU, Steven Mnuchin, advirtió que el crecimiento del PIB en 2020 puede no llegar a la meta del 3% fijada por la administración Trump, debido en parte a los problemas relacionados con la aeronáutica Boeing.
- Se publicó el dato del IPC YoY para enero (Obs: 2,5%; Esp: 2,4%; Ant: 2,3%), mostrando moderadas presiones inflacionarias.
- Las peticiones iniciales de desempleo para enero (Obs: 205k; Esp: 210k; Ant: 202k) permanecieron cerca de mínimos históricos.
- La ventas minoristas en enero reportaron un crecimiento de 0,3% en línea con lo esperado por el mercado (Esp: 0,3%; Ant: 0,3%; Rev: 0,2%).
- La producción industrial en enero bajó más de lo esperado (Obs:-0,3%; Esp: -0,2%; Ant: -0,3%), pues el sector de servicios básicos estuvo afectado por las altas temperaturas y una menor fabricación de aviones civiles por parte de Boeing.
- La Fed anunció que la oferta de repos a plazo para esta semana se reducirá a USD 25mm y que los repos overnight se reducirían para la siguiente a USD 100mm, una reducción de USD 5mm y USD 210mm respectivamente.

Asia:

- En China, el IPP YoY en enero presentó un aumento de 6 p.b. (Obs: 0,1%; Esp: 0,0%; Ant: -0,5%). Asimismo, el IPC presentó un aumento de 9 p.b. (Obs: 5,4%; Esp: 4,9%; Ant: 4,5%).

- El Ministro de Finanzas anunció que se había asignado un monto de 71,85 mm de yuanes (USD 10,26 mm) para combatir el virus. Adicionalmente mencionó que tratará de cumplir los objetivos económicos y sociales previstos para este año.
- En Japón, el crecimiento del PIB se contrajo -6,3% para el 4T19 (Esp: -3,8%; Ant: 1,8%), en comparación con el mismo trimestre del 2018, debido al comportamiento negativo del gasto de los consumidores, el cual cayó 11,1% desde que se adoptó un incremento sobre el impuesto de venta y además debilitamiento del sector manufacturero.

Europa:

- El crecimiento de la zona euro se desaceleró en el 4T19 (YoY Obs: 0,9%; Esp: 1,0%; Ant: 1,0% y QoQ Obs: 0,1%; Esp: 0,1%; Ant: 0,1%), tal como lo esperaba el mercado, con caídas del PIB de Francia (0,1%), Italia (0,3%) y el estancamiento de Alemania (YoY Obs: 0,4%; Esp: 0,3%; Ant: 0,5%).
- En Reino Unido, el crecimiento del PIB anualizado (Obs: 1,1%; Esp: 0,8%; Ant: 1,1%) fue superior a lo esperado por los analistas, sin embargo, es la cifra más baja desde principios del 2018.
- El ministro de finanzas, Sajid Javid, renunció inesperadamente como canciller del Reino Unido. Javid rechazó la orden del primer ministro de despedir a su grupo de ayudantes, poniendo de manifiesto el deseo del primer ministro Boris Johnson de afianzar su control sobre el Gobierno

América:

- En Argentina, el Banco Central redujo su tasa de interés por sexta vez en el mes, bajándola 400 p.b. de 48% a 44% argumentando su decisión luego de que la inflación se desacelera en enero. Adicionalmente, el FMI inició conversaciones con el Gobierno argentino con el objetivo de reestructurar su deuda soberana.
- En Brasil, las ventas minoristas cayeron inesperadamente en diciembre (Obs: -0,1%; Esp: 0,2%; Ant: 0,6%), primera disminución en ocho meses, aumentando el escepticismo en torno al impulso de la economía brasilera. Así, la actividad económica anualizada para diciembre se redujo más de lo previsto (Obs: 1,28%; Esp: 1,30%; Ant: 1,1%)
- En Colombia, el crecimiento del PIB para el 4T19 (Obs: 3,4%; Esp: 3,2%; Ant: 3,3%) fue superior a lo esperado por los analistas, el dato para el 2019 fue 3,3% frente a 2,7% del 2018, apoyado por el crecimiento del gasto consumo final del Gobierno (4,3%) y el gasto consumo final de los hogares (4,6%) durante del 2019.
- En Colombia, las ventas al por menor en diciembre aumentaron casi 300 p.b. con respecto al mismo mes en 2018. (Obs: 7,1%; Esp: 5,5%; Ant: 4,4%), gracias a que la demanda interna se consolidó en el país durante el último trimestre.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 14 de febrero	Semana anterior 07 de febrero	4 sem atrás 14 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	4,25	4,50	6,50
México ↓	7,00	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*	44,00	48,00	52,00	43,94
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 14 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 (ene) ↑	2,5	-0,73	2,00	14/02/2020	2,00	-	-
Zona Euro (ene)	1,4	-1,38	2,00	14/02/2020	1,20	ene-20	1,20
Japón (dic)	0,8	-0,89	2,00	14/02/2020	0,65	-	-
Reino Unido (dic)	1,3	-0,54	2,00	14/02/2020	1,70	nov-19	3,10
Canadá (dic)	2,2	-0,44	1,00 - 3,00	14/02/2020	1,90	-	-
Brasil (ene)	4,19	0,06	2,75 - 5,75	14/02/2020	3,80	ene-20	3,22
México (ene)	3,24	3,64	3,00	14/02/2020	3,40	dic-19	3,50
Colombia (ene)	3,62	0,61	2,00 - 4,00	14/02/2020	3,50	ene-20	3,34
Chile (ene)	3,54	-1,73	2,00 - 4,00	14/02/2020	3,00	ene-20	3,20
Argentina (ene) ↓	52,9	-5,82	12,00 - 17,00	14/02/2020	47,00	dic-19	31,30
Perú (ene)	1,89	0,35	1,00 - 3,00	14/02/2020	2,10	dic-19	2,50
Australia (dic)	1,8	-1,03	2,00 - 3,00	14/02/2020	1,90	dic-19	4,00
Nueva Zelanda (dic)	1,9	-0,88	1,00 - 3,00	14/02/2020	1,90	dic-19	1,66
Malasia (dic)	1	1,73	-	14/02/2020	1,90	-	-
Sudáfrica (dic)	4	2,16	3,00 - 6,00	14/02/2020	4,60	dic-19	5,00
Turquía (ene)	12,15	-0,80	3,00 - 7,00	14/02/2020	11,20	dic-19	10,00
India (ene) ↑	7,59	-2,27	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (ene)	2,4	3,52	4,00	14/02/2020	3,25	-	-
China (ene)	5,4	-1,00	3,00	14/02/2020	3,10	-	-
Irlanda (dic)	1,3	-1,28	2,00	14/02/2020	1,10	-	-
Portugal (ene)	0,8	-0,79	2,00	-	-	-	-
Grecia (ene) ↑	0,863	-0,86	2,00	-	-	-	-
Suiza (ene)	0,2	-0,45	2,00	-	-	-	-
Indonesia (ene)	2,68	2,26	2,50 - 4,50	14/02/2020	3,30	oct-19	3,01
Noruega (ene)	1,8	-0,29	2,00	14/02/2020	2,00	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 14 de febrero	Semana anterior (b) 07 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	1,58	1,59	1,54	1,55	2,40	-1,0
LIBOR	1Día	1,58	1,57	1,54	1,53	2,38	0,4
LIBOR	1 Semana	1,58	1,58	1,57	1,60	2,42	0,7
LIBOR	1 Mes	1,66	1,67	1,68	1,78	2,48	-1,3
LIBOR	3 Meses	1,69	1,73	1,83	1,91	2,69	-4,2
EUR LIBOR	1 Día	-0,57	-0,57	-0,57	-0,57	-0,46	0,0
EUR LIBOR	1 Semana	-0,55	-0,54	-0,55	-0,54	-0,45	-0,3
EUR LIBOR	1 Mes	-0,52	-0,51	-0,51	-0,51	-0,42	-0,8
EUR LIBOR	3 Meses	-0,44	-0,42	-0,42	-0,42	-0,34	-1,2

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) 14 de febrero	Semana anterior (b) 07 de febrero	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	1,57	1,56	1,54	1,52	2,42	1,00
0,5	1,55	1,57	1,56	1,59	2,50	-2,30
2	1,43	1,45	1,59	1,57	2,50	-1,6
5	1,42	1,46	1,65	1,67	2,47	-4,5
10	1,59	1,64	1,85	1,88	2,66	-5,7
30	2,04	2,11	2,30	2,33	3,00	-7,1

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 14 de febrero	Semana anterior (b) 07 de febrero	4 sem atrás 14 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	304	303	302	302	391	1	0,2%
Colombia	163	167	167	169	198	-4	-2,4%
Argentina	2029	1913	1827	1772	678	116	6,1%
Brasil	195	213	210	218	238	-18	-8,5%
México	293	298	295	297	319	-5	-1,7%
Perú	111	116	109	112	145	-5	-4,3%
Venezuela	12782	14875	15248	15194	4791	-2093	-14,1%
Turquía	390	363	395	411	404	27	7,4%
Sudáfrica	307	304	299	302	282	3	1,0%

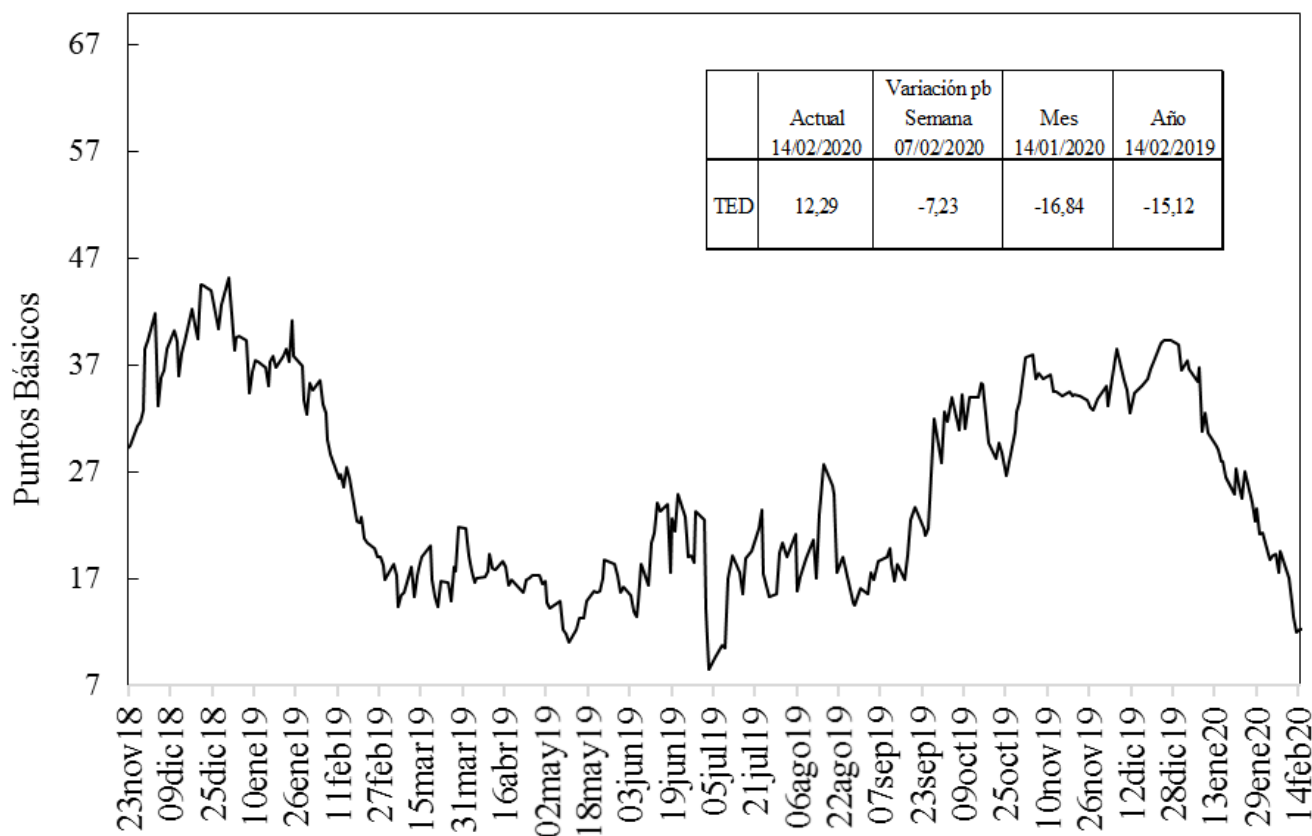
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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

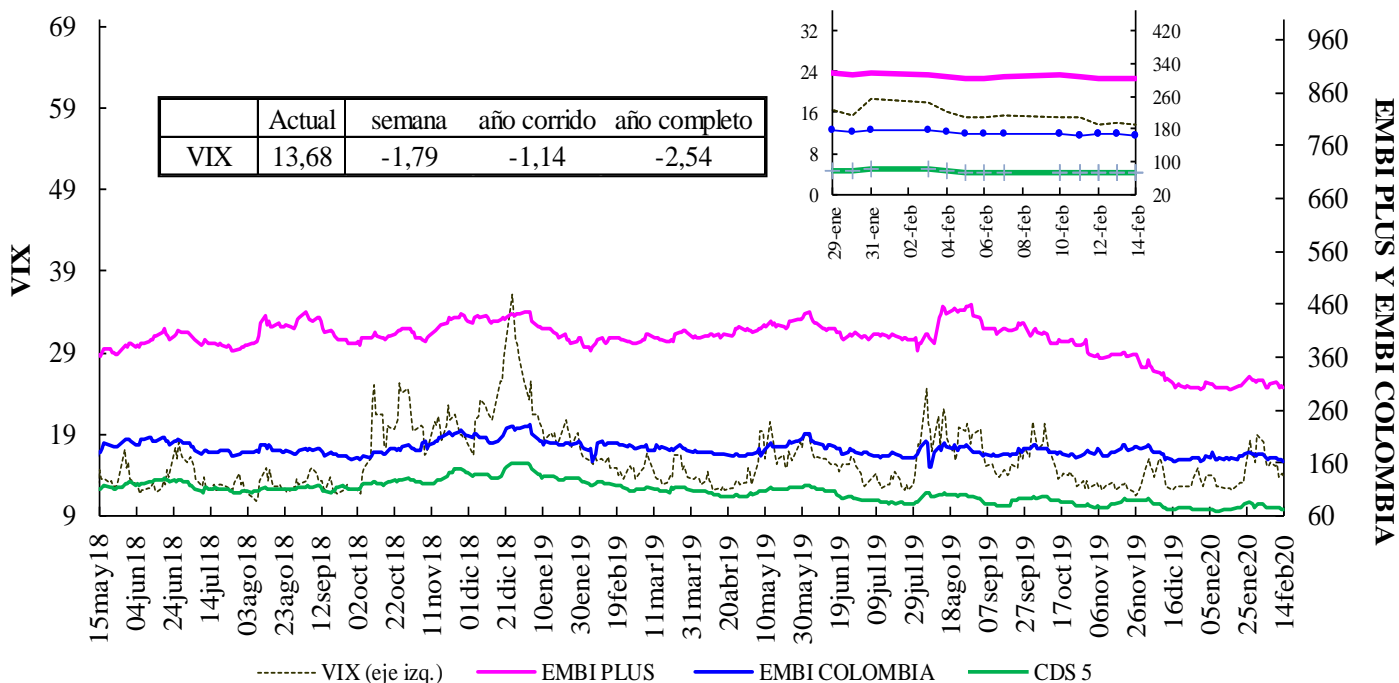
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GCXM index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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*

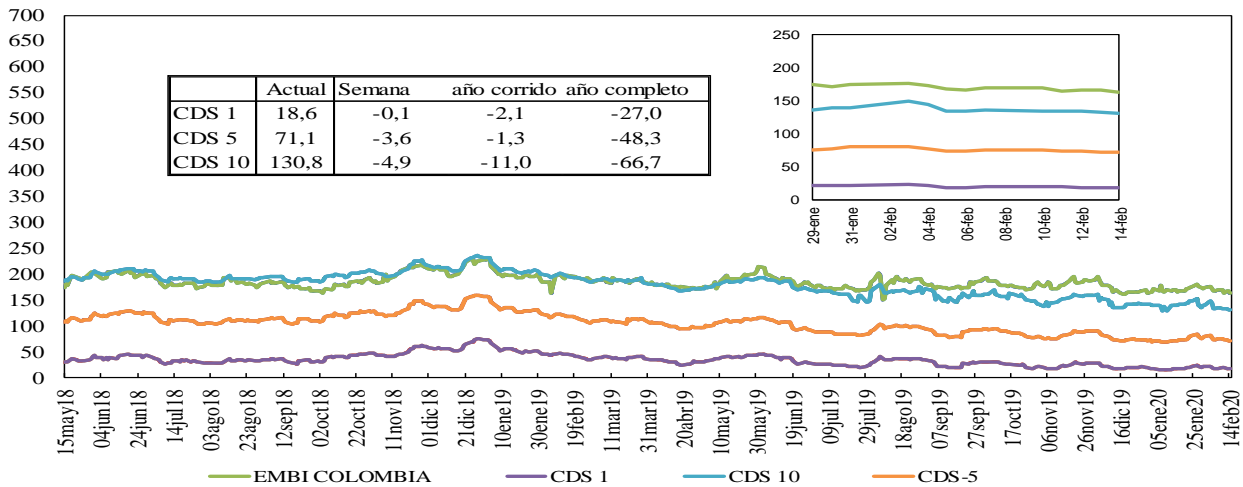


VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500.

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

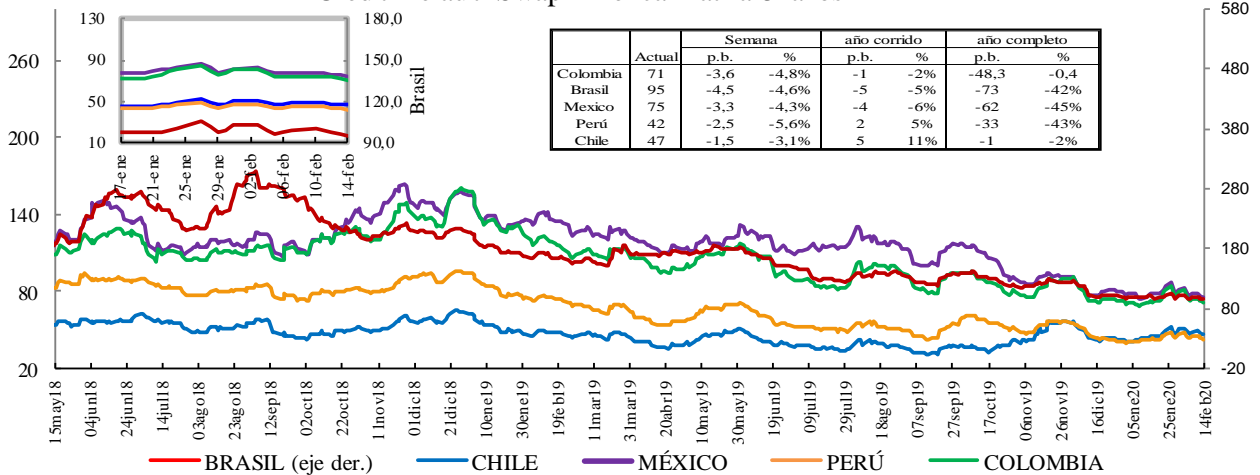
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

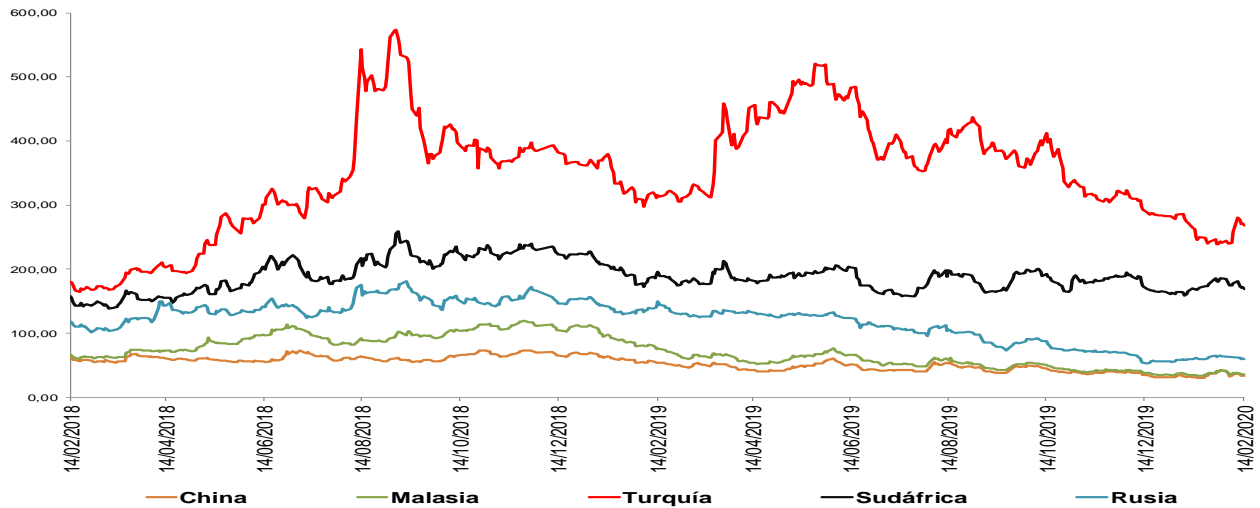
Credit Default Swap América Latina-5 años



*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 14 de febrero	Diferencia			
			Semanal 07 de febrero	4 sem atrás 14 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	29.398	0,06%	1,7%	3,3%	15,6%
EE UU	S&P500	3.380	1,03%	2,8%	4,9%	23,1%
EE UU	NASDAQ	9.731	1,66%	4,9%	8,8%	31,0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.841	0,93%	1,6%	2,5%	20,7%
Alemania	DAX	13.744	1,25%	2,2%	3,7%	23,9%
Argentina	MERVAL	38.648	-5,52%	-8,0%	-7,3%	3,4%
México	MEXBOL	45.000	1,14%	0,3%	3,1%	5,3%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	114.381	-0,70%	-2,5%	-1,1%	16,7%
Chile	IPSA	4.660	-0,33%	-6,7%	-0,2%	-13,3%
Venezuela	IBVC	123.889	-2,59%	0,3%	37,3%	2569,9%
Perú	IGBVL	19.854	-1,23%	-3,0%	-3,6%	-1,8%
Colombia	COLCAP	1.664	0,63%	0,8%	0,1%	12,7%
Japón	NKY	23.688	-0,78%	-0,7%	0,1%	12,1%
China	SHANGAI SE	2.917	1,76%	-6,4%	-4,0%	7,3%

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 14 de febrero	Tasa Directa 14 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 07 de febrero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,0831	0,92	1,40%	2,8%	3,4%	4,3%	15,0%	-2,3%
Libra	1,3047	0,77	-0,89%	-0,4%	0,5%	-1,9%	7,3%	-4,4%
AUD	0,6714	1,49	0,23%	2,8%	4,2%	5,8%	18,1%	14,1%
NZD	0,6438	1,55	0,33%	3,0%	4,5%	6,2%	14,4%	11,4%
CAD	0,7546	1,33	-0,12%	1,6%	1,5%	-0,2%	6,2%	1,5%
Yen	0,0091	109,83	-0,15%	-0,1%	0,9%	-0,6%	2,6%	-3,9%
NOK	0,1081	9,3	0,35%	4,0%	4,9%	6,9%	18,6%	10,1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 14 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 07 de febrero	4 sem atrás 14 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.379,18	-1,29%	2,8%	3,1%	7,1%	16,7%	17,8%
Argentina	61,46	1,27%	2,5%	2,6%	60,8%	208,8%	297,2%
Brasil	4,29	0,23%	3,6%	6,7%	15,4%	33,1%	39,1%
Venezuela*	73.081,03	-0,23%	8,86%	61,7%	2217,9%	NA	NA
Perú	3,38	0,08%	1,4%	1,8%	1,2%	3,6%	3,7%
México	18,54	-0,62%	-1,4%	-2,1%	-3,7%	-0,1%	-8,5%
Chile	791,40	0,95%	2,1%	5,3%	18,7%	33,0%	23,3%
Turquía	6,06	1,18%	3,3%	1,9%	14,9%	60,2%	65,9%
India	71,37	0,25%	0,7%	0,1%	0,3%	11,4%	6,7%
Sudáfrica	14,91	-0,02%	3,5%	5,6%	5,5%	27,3%	13,8%
Malasia	4,14	0,38%	1,9%	0,8%	1,5%	5,6%	-7,0%

* 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 14 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 07 de febrero	4 sem atrás 14 de enero	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3659,99	-2,65%	0,0%	-0,2%	2,7%	1,5%	20,7%
COP/Libra	4408,82	-0,40%	3,3%	2,6%	9,1%	8,7%	23,3%
COP/Yen	30,77	-1,29%	2,9%	2,2%	7,7%	13,7%	22,6%
COP/Sol Peruano	1000,20	-1,37%	1,4%	1,3%	5,8%	12,6%	13,6%
COP/Peso Chileno	4,27	-2,22%	0,7%	-2,0%	-9,7%	-12,3%	-4,5%
COP/Real Brasileiro	787,31	-1,51%	-0,8%	-3,3%	-7,2%	-12,3%	-15,3%
COP/Peso Mexicano	182,25	-0,67%	4,2%	5,3%	11,2%	16,8%	28,8%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM.

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 14 de febrero	Diferencia					
			Semanal 07 de febrero	Frente a 31 de enero	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	
Balanza comercial								
Índice General	CRB INDEX	172,3	1,1%	-4,10%	-5,86%	-7,80%	-3,61%	
Exportaciones	Café	1,0	6,4%	-1,37%	-8,82%	-20,96%	6,75%	
Exportaciones	Azúcar	14,6	0,9%	12,33%	6,89%	7,76%	14,26%	
Exportaciones	Petróleo WTI	52,1	2,2%	-3,23%	-10,38%	-15,61%	-4,34%	
Exportaciones	Carbón	49,9	2,0%	-36,88%	-6,73%	-5,40%	-32,34%	
Exportaciones	Oro	1576,0	0,6%	19,28%	1,82%	4,02%	20,07%	
Exportaciones	Níquel	13065,0	0,4%	5,53%	-7,93%	-8,15%	5,83%	
Exportaciones	Aceite de Palma	980,0	0,0%	16,67%	0,00%	0,00%	24,37%	
Importaciones	Trigo	5,7	-2,1%	10,21%	-1,72%	1,78%	13,27%	
Importaciones	Maíz	3,7	0,3%	6,30%	-2,62%	-1,85%	6,61%	
Importaciones	Cacao	2778,4	1,2%	29,15%	9,85%	15,64%	24,07%	
Importaciones	Algodón	0,7	-0,2%	-7,75%	-5,32%	-2,62%	-2,48%	
Importaciones	Soya	8,9	1,7%	2,13%	-4,77%	-5,26%	3,53%	
Otros	Plata	17,6	-1,0%	9,86%	-1,73%	-1,57%	12,99%	
Otros	Cobre	5716,0	-0,2%	-7,03%	-7,46%	-7,56%	-7,49%	
Otros	Aluminio	1701,5	0,2%	-9,52%	-3,68%	-5,00%	-6,97%	
Otros	Ganado	119,0	-3,3%	-2,46%	-6,06%	-3,98%	-4,94%	
Otros	Petróleo Brent	57,32	4,4%	-7,38%	-10,72%	-16,25%	-11,23%	

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)

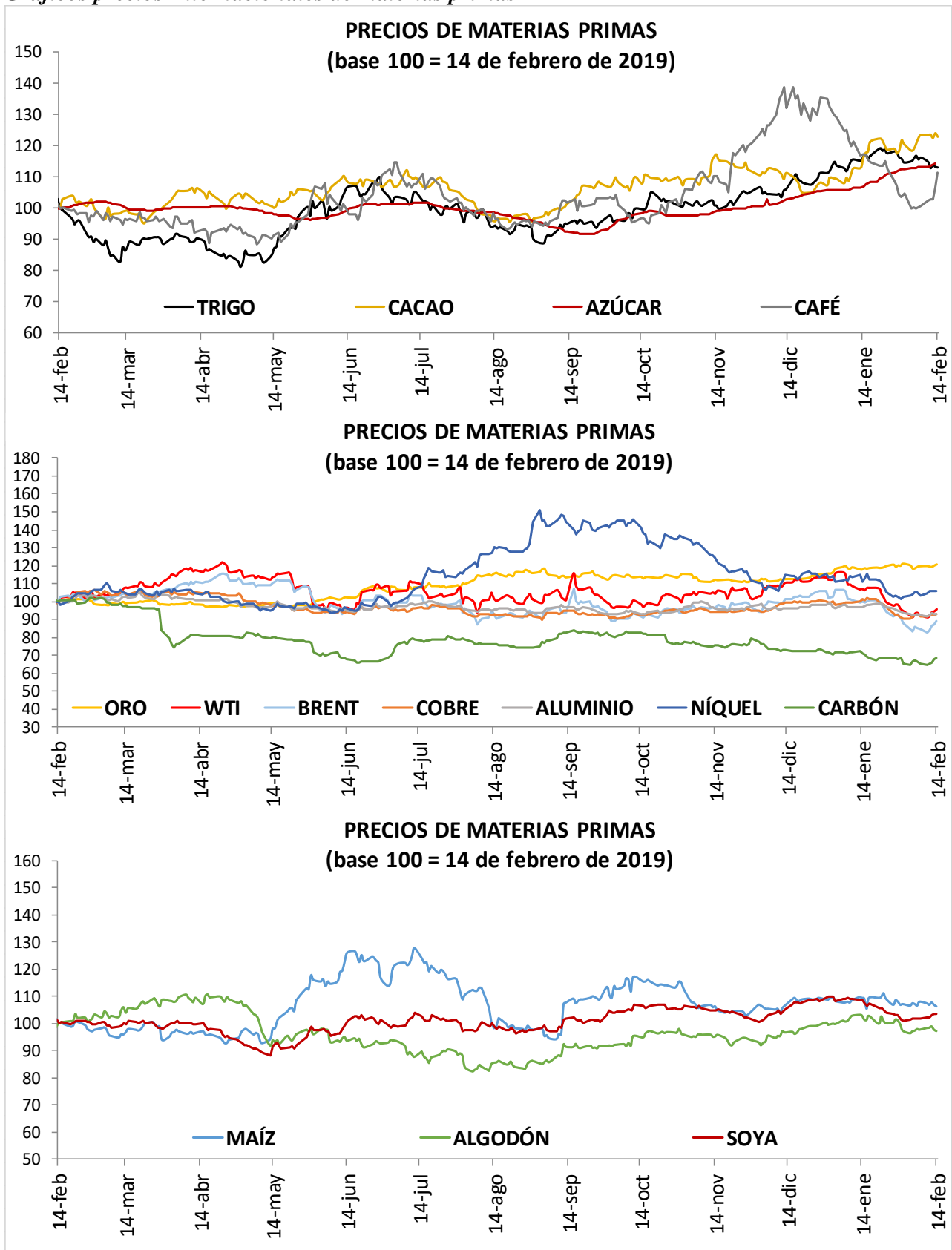
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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)

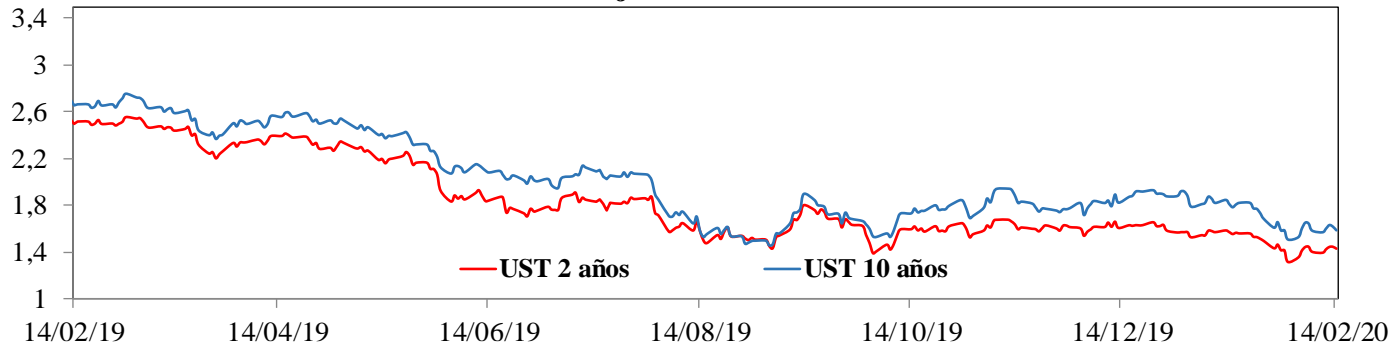
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

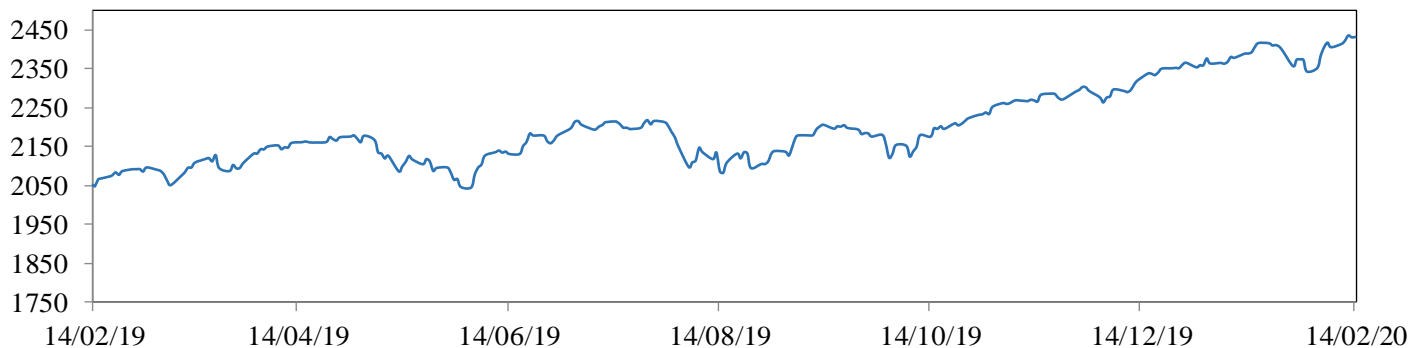


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

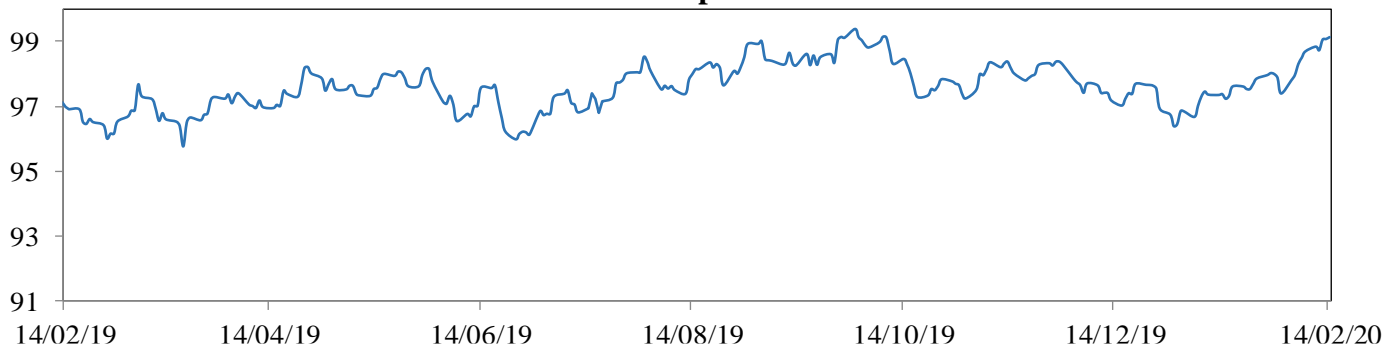
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



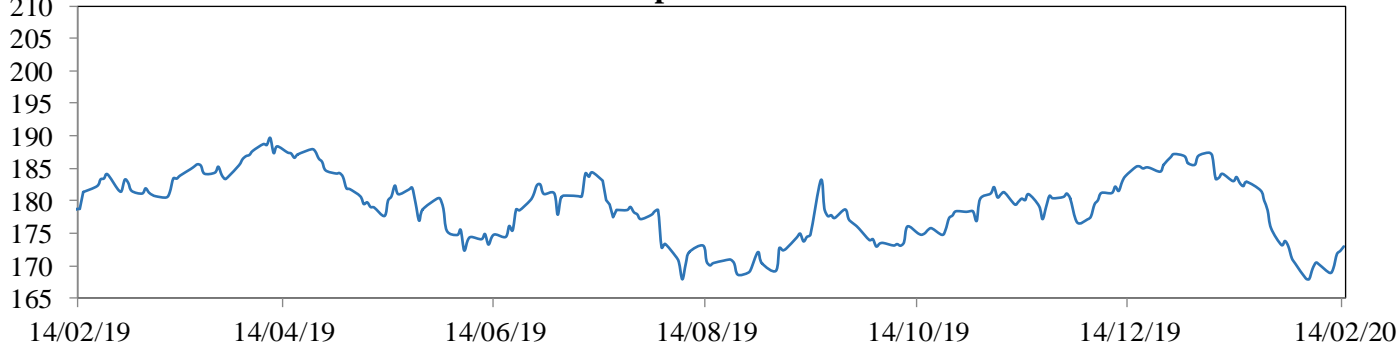
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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.

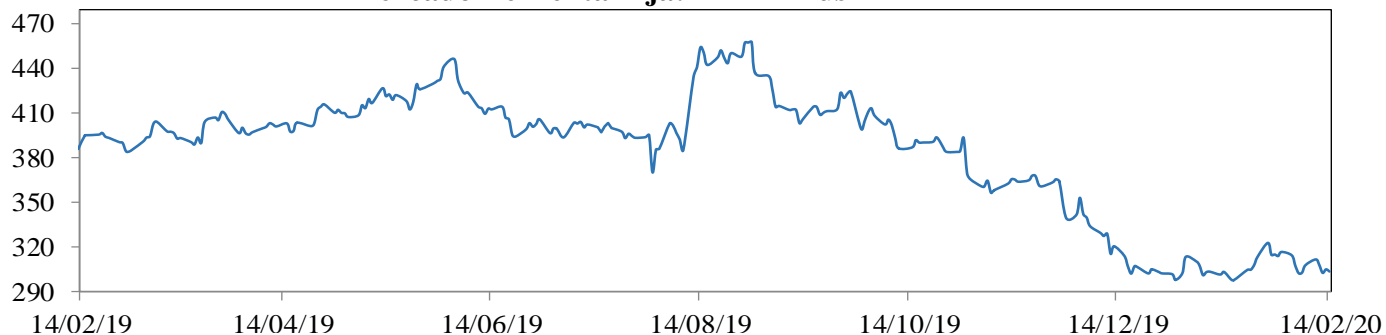
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

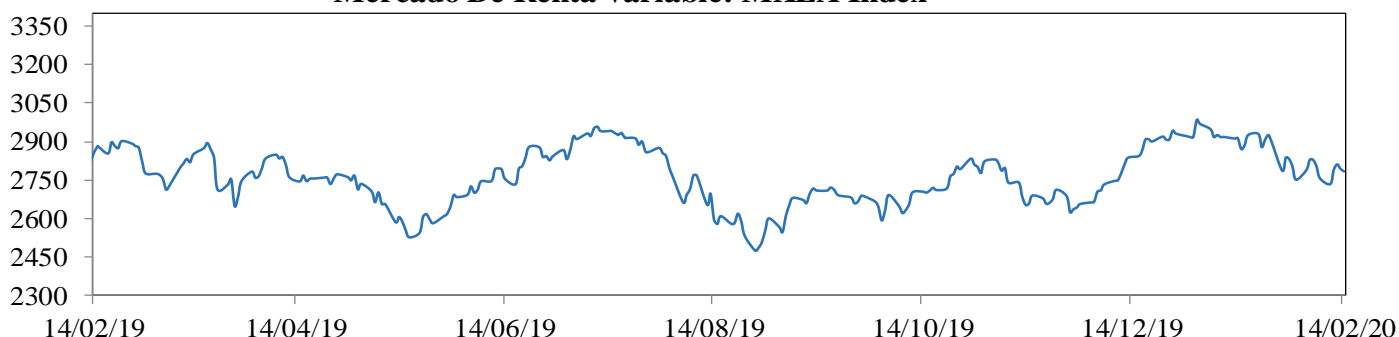
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

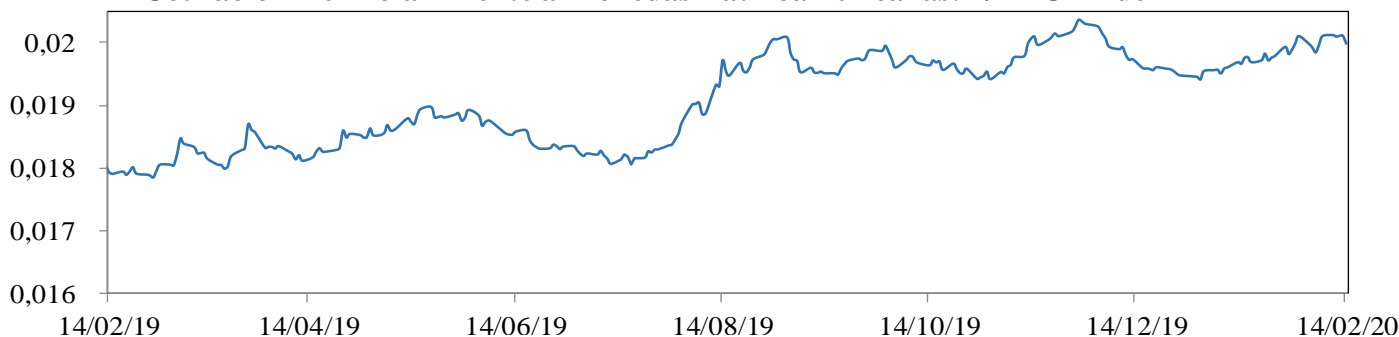
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



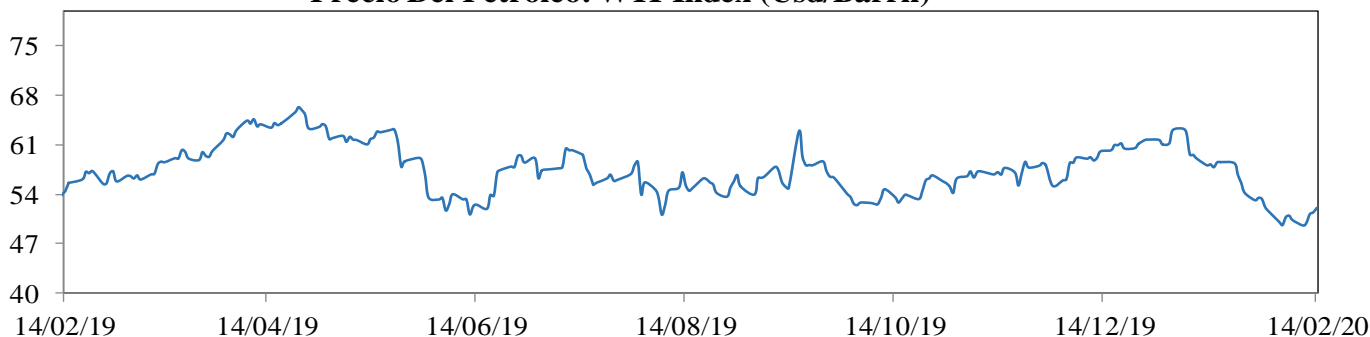
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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 *trasuryes*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

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

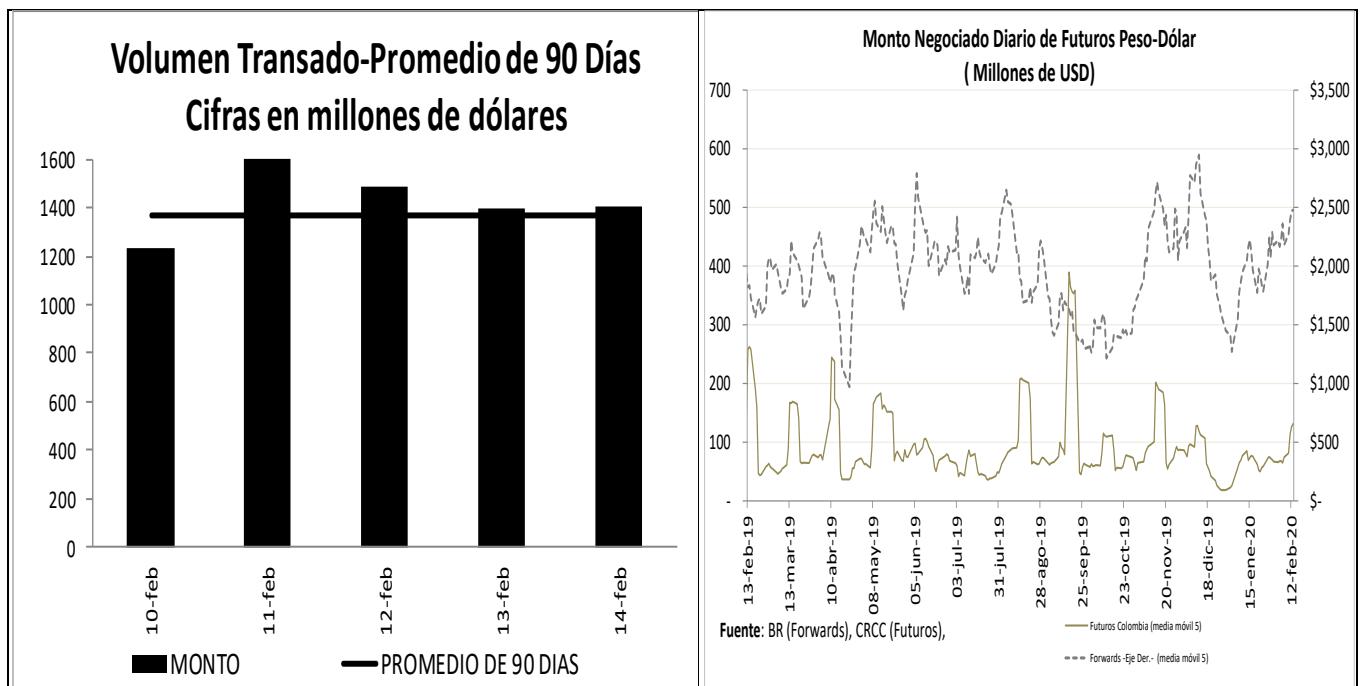
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	14-ene	24-ene	31-ene	07-feb	14-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.279,59	3.336,37	3.423,29	3.409,48	3.379,18	-30,30	99,59
						-0,89%	3,04%
Depreciación año completo	4,34%	5,56%	9,94%	9,61%	7,10%		
Depreciación año corrido	0,92%	2,67%	5,34%	4,92%	3,98%		

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.

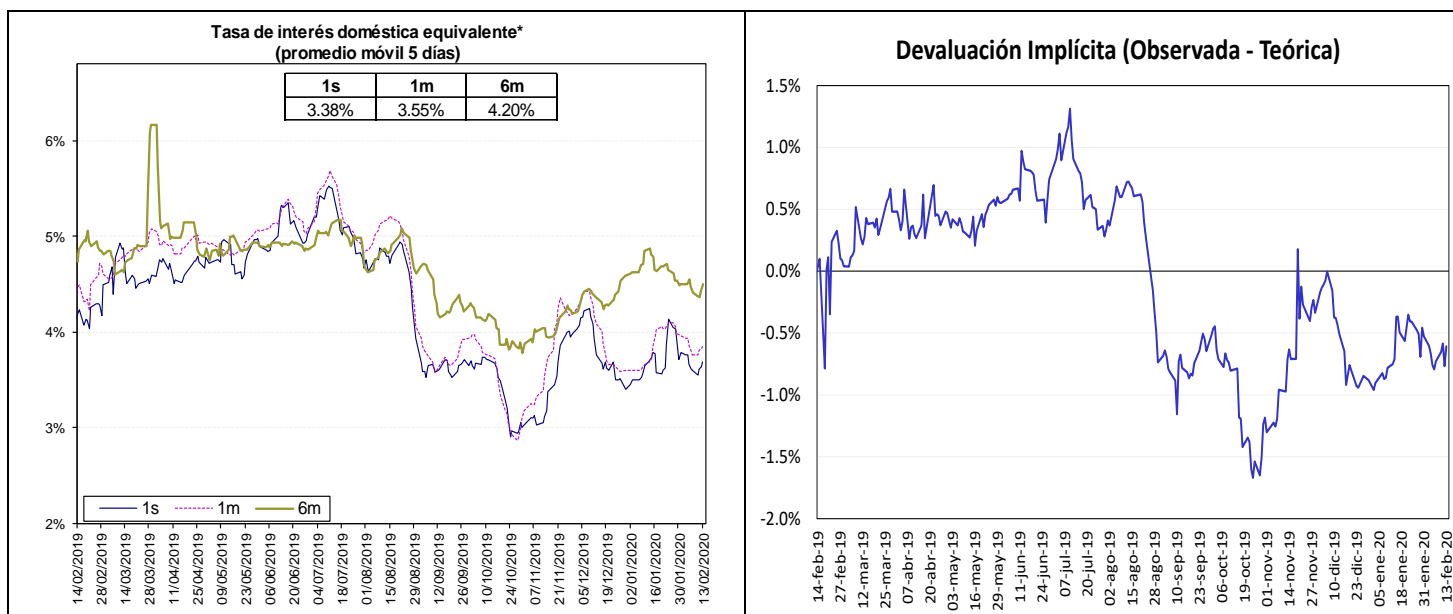
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas FEB10 - FEB13

	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,947	1,904.23	1.79%	1.70%	2.61%	2.62%
1 mes	2,966	2,892.13	1.86%	1.80%	2.54%	2.53%
2 meses	602	577.07	2.13%	2.09%	2.51%	2.48%
3 meses	449	431.71	2.30%	2.23%	2.49%	2.46%
6 meses	343	363.15	2.44%	2.27%	2.49%	2.48%
1 año	462	472.39	2.33%	2.54%	2.39%	2.40%

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

*Cifras en US\$ millones

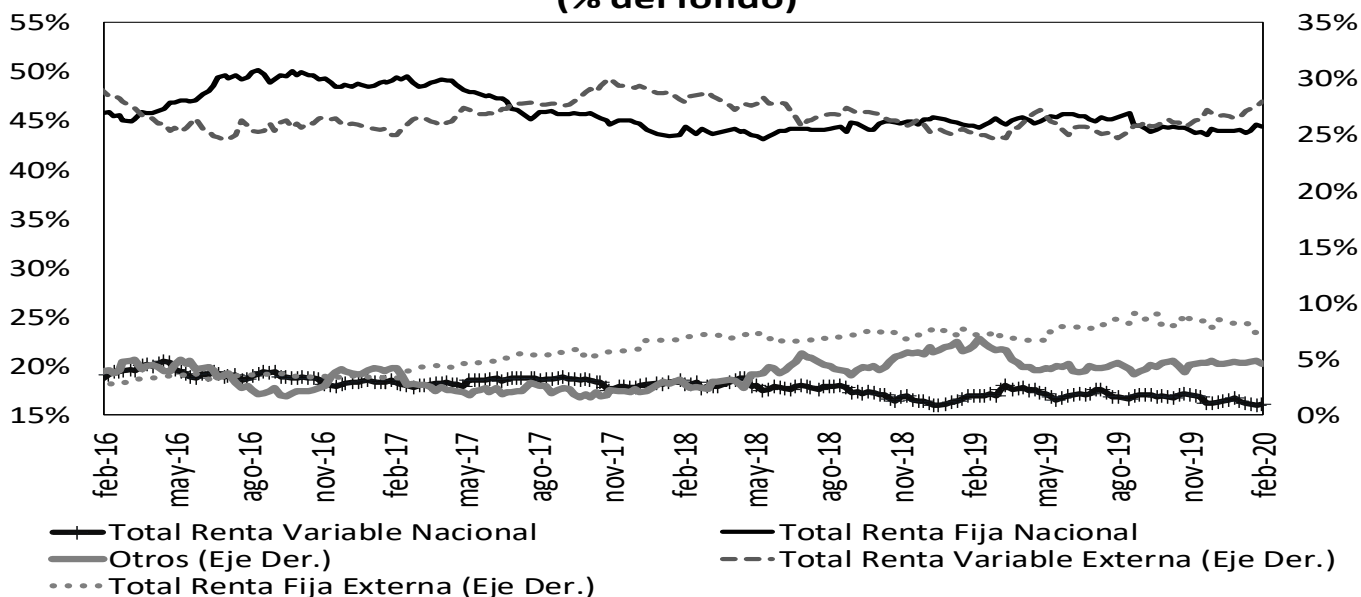


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 7 de febrero de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	31-ene			7-feb		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,80	27,15	6,64%	1,83	27,38	6,70%
Mayor Riesgo	4,44	16,91	26,24%	4,57	17,28	26,42%
Moderado	36,96	212,36	17,40%	37,60	214,30	17,54%
Retiro Programado	2,20	28,12	7,81%	2,24	28,40	7,90%
Total	45,39	284,54	15,95%	46,24	287,36	16,09%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

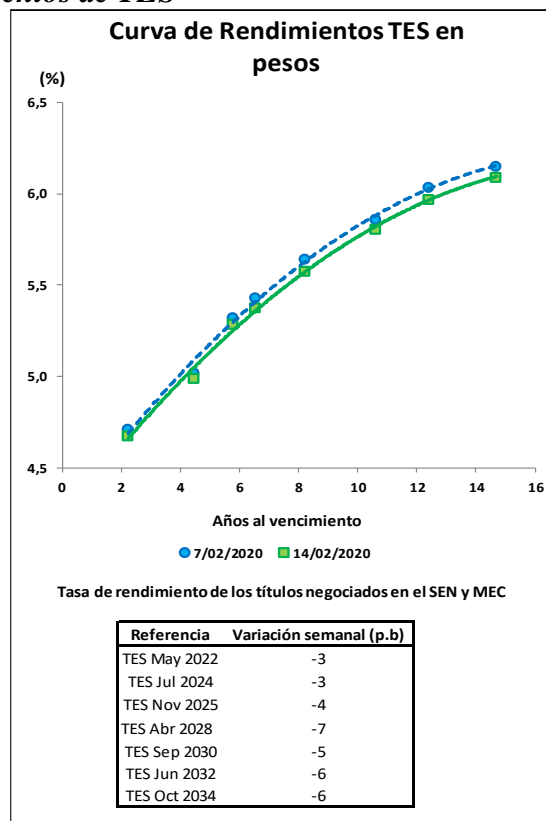
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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	4,63%	11-feb-20	4,68%	4-feb-20	-5
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	4,4	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	5,49%	12-feb-20	5,70%	29-ene-20	-21
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	5,49%	12-feb-20	6,27%	14-ago-19	-78
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	15,1	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	17,0	25-feb-37	2,68%	5-feb-20	2,74%	22-ene-20	-6
TES-UVR	29,3	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 7 al 13 de febrero de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 7 al 14 de febrero de 2020	Corrido de febrero de 2020
Bancos Comerciales		2'959	(331)	295	(607)	(201)	747	(61)	699
Compañía de Financiamiento Comercial		-	(19)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		312	(974)	(411)	35	(32)	(336)	(334)	(242)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		3'270	(1'324)	(116)	(572)	(233)	411	(395)	457
Fondos de Pensiones y Cesantías									
	Propia	(21)	(110)	6	5	-	-	5	(16)
	Terceros	812	9'500	314	503	(161)	178	521	609
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		791	9'320	320	508	(161)	178	526	593
Sociedades Comisionistas de Bolsa									
	Propia	(86)	545	(13)	(132)	84	59	10	(15)
	Terceros	188	(1'181)	214	204	(18)	29	216	30
	Extranjeros	2	2	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		102	(635)	201	72	66	88	226	15
Sociedades Fiduciarias									
	Propia	(32)	(1'445)	(8)	2	(9)	5	(2)	(5)
	Terceros	620	63'291	97	153	6	(36)	123	(442)
	Extranjeros***	996	62'529	30	45	(26)	11	30	(443)
	FIC	328	1'165	154	152	48	15	215	240
	Pasivos Pensionales	(150)	6'954	35	(17)	(1)	78	61	18
Total Sociedades Fiduciarias		588	61'845	89	155	(3)	(31)	121	(447)
Compañías de Seguros y Capitalización									
	Propia	(106)	595	(48)	(30)	(5)	(16)	(51)	(109)
	Terceros	1	(4)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	1	(4)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		(105)	591	(48)	(30)	(5)	(16)	(51)	(109)
Sociedades Administradoras de Inversión									
	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1'376	71'095	563	705	(102)	219	821	53
Total Entidades Financieras Especiales**		21	724	370	107	116	221	443	647
Total Entidades Públicas****		2'027	15'575	319	114	220	(5)	329	1'142
Otros*****		6	(1'589)	30	(2)	-	32	30	31
	Extranjeros	-	(0)	23	(2)	-	25	23	25
TOTAL MOVIMIENTO NETO		6'700	74'481	1'165	350	-	878	1'228	2'329

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 14 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 7 al 13 de febrero de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 7 al 14 de febrero de 2020	Corrido de febrero de 2020
Bancos Comerciales		(1'902)	4'450	(354)	(358)	19	20	(319)	(704)
Compañía de Financiamiento Comercial		(1)	(1)	(1)	-	(1)	-	(1)	(1)
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		65	(1'378)	(16)	(0)	(27)	33	6	47
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1'838)	3'071	(371)	(358)	(10)	53	(315)	(658)
Fondos de Pensiones y Cesantías									
	Propia	(1)	(1)	(1)	-	-	(2)	(2)	0
	Terceros	1'465	31'721	94	83	34	91	208	414
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		1'464	31'700	93	83	34	89	206	415
Sociedades Comisionistas de Bolsa									
	Propia	66	(169)	(3)	58	(64)	(27)	(32)	(74)
	Terceros	(95)	(91)	4	9	(16)	1	(6)	(10)
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(28)	(260)	0	67	(79)	(26)	(38)	(84)
Sociedades Fiduciarias									
	Propia	(30)	(183)	8	7	(1)	-	5	15
	Terceros	298	8'991	101	64	5	84	154	276
	Extranjeros***	(178)	941	(1)	-	-	(1)	(1)	(1)
	FIC	218	421	37	84	-	(0)	84	59
	Pasivos Pensionales	56	3'174	(18)	(27)	11	(7)	(23)	27
Total Sociedades Fiduciarias		268	8'808	109	71	4	84	159	291
Compañías de Seguros y Capitalización									
	Propia	129	1'441	15	4	11	-	15	61
	Terceros	-	1	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	1	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		129	1'442	15	4	11	-	15	61
Sociedades Administradoras de Inversión									
	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1'832	41'676	217	225	(31)	148	342	683
Total Entidades Financieras Especiales**		26	(141)	0	(3)	(11)	3	(11)	(11)
Total Entidades Públicas****		1'450	3'233	187	136	52	-	187	548
Otros*****		8	806	-	-	-	-	-	-
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		1'479	48'645	34	-	(0)	204	204	562

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 14 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.

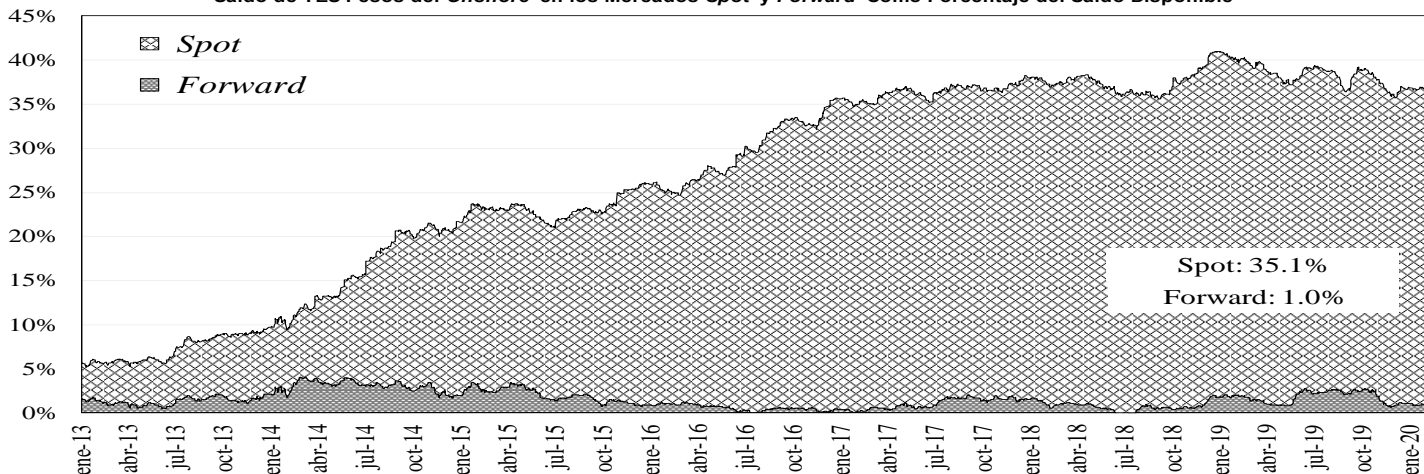
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

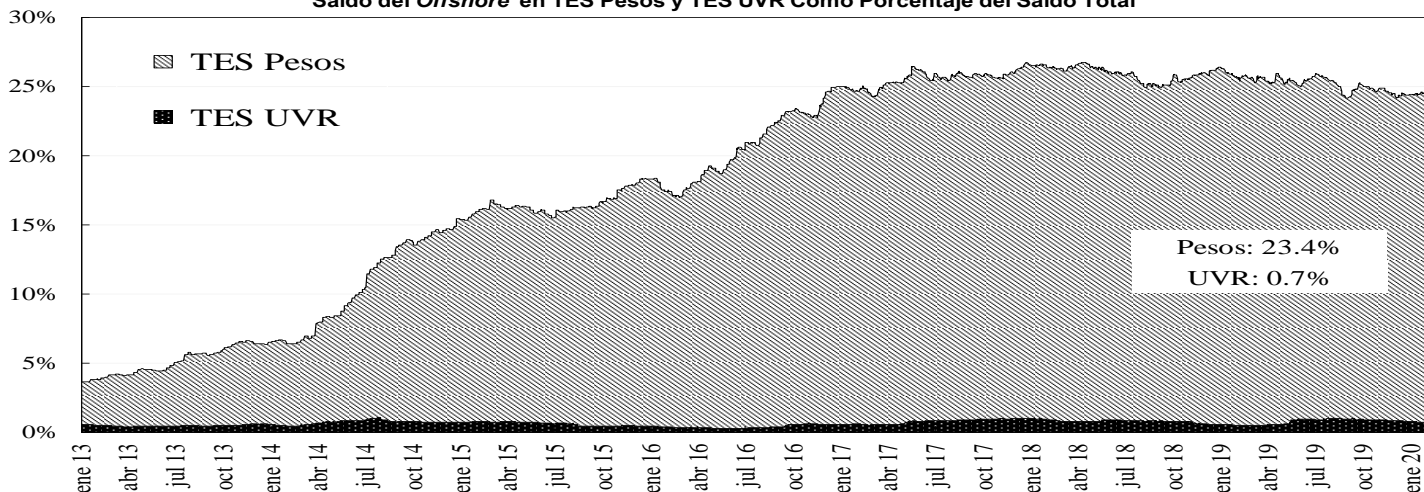
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 07 y el 13 de febrero	Entre el 07 y el 14 de febrero	Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 14 de febrero del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 998	\$ 62'530	\$ 53	\$ 53	\$ (419)	\$ 74'945	35.1%	23.4%
Spot UVR	\$ (178)	\$ 903	\$ (1)	\$ (1)	\$ (1)	\$ 2'242	2.1%	0.7%
Forward* Pesos	\$ (109)	\$ (2'757)	\$ 155	\$ 21	\$ (16)	\$ 2'139	1.0%	0.7%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 13 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



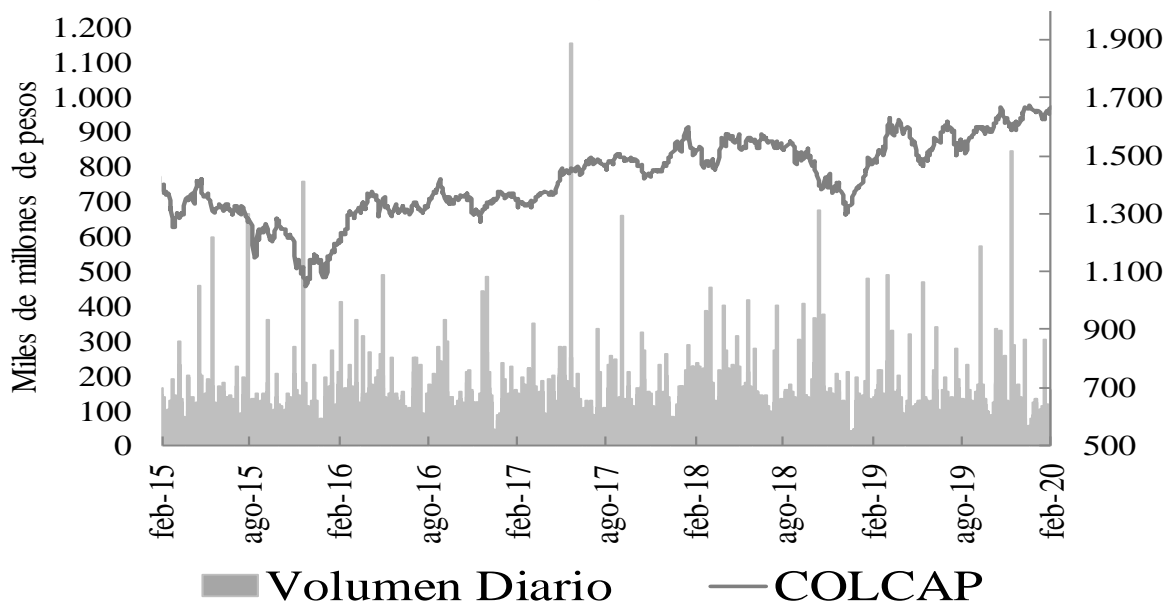
14. Mercado de renta variable³

	febrero 14	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.664,40	0,59%	0,68%	0,12%	12,70%
Monto Promedio Diario Semanal	107,22 *	15,2%	7,4%	186,4%	3,2%

* Miles de millones de pesos

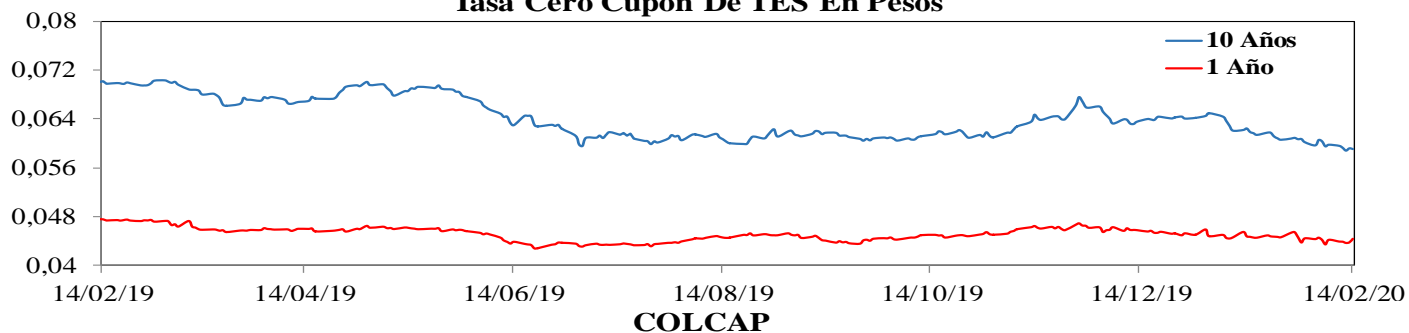
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

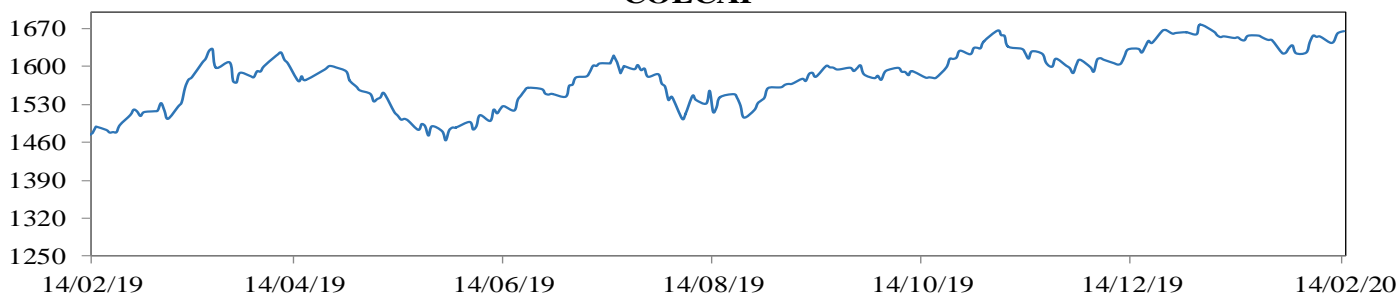


15. Resumen del mercado colombiano.

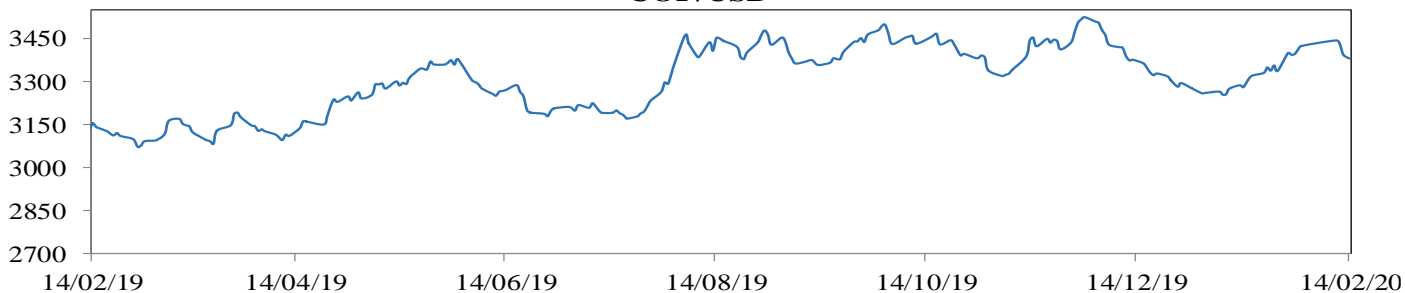
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
10 Febrero	11 Febrero	12 Febrero	13 Febrero	14 Febrero
Canadá	Reino Unido	Estados Unidos	Estados Unidos	Estados Unidos
<i>Housing Starts Jan</i>	<i>GDP QoQ 4Q P</i>	<i>MBA Mortgage Applications 39114</i>	<i>Initial Jobless Claims 39479</i>	<i>U. of Mich. Sentiment Feb P</i>
Esp: 205000 Ant: 197300 Obs: 213200	Esp: 0 Ant: 0,004 Obs: 0	Esp: -- Ant: 0,05 Obs: 0,011	Esp: 210000 Ant: 202000 Obs: 205000	Esp: 99,5 Ant: 99,8 Obs: 100,9
Brasil	Reino Unido	Sudáfrica	México	Zona Euro
<i>FGV CPI IPC-S 39114</i>	<i>GDP YoY 4Q P</i>	<i>Retail Sales Constant YoY Dec</i>	<i>Overnight Rate 41306</i>	<i>GDP SA QoQ 4Q P</i>
Esp: 0,0051 Ant: 0,0059 Obs: 0,0051	Esp: 0,008 Ant: 0,011 Obs: 0,011	Esp: 0,02 Ant: 0,026 Obs: -0,004	Esp: 0,07 Ant: 0,0725 Obs: 0,07	Esp: 0,001 Ant: 0,001 Obs: 0,001
México	México	Brasil	Alemania	Zona Euro
<i>Gross Fixed Investment Nov</i>	<i>Industrial Production NSA YoY Dec</i>	<i>Retail Sales YoY Dec</i>	<i>CPI YoY Jan F</i>	<i>GDP SA YoY 4Q P</i>
Esp: -0,04 Ant: -0,086 Obs: -0,035	Esp: -0,005 Ant: -0,021 Obs: -0,01	Esp: 0,033 Ant: 0,029 Obs: 0,026	Esp: 0,017 Ant: 0,017 Obs: 0,017	Esp: 0,01 Ant: 0,01 Obs: 0,009
	Sudáfrica	India	Perú	Alemania
	<i>Manufacturing Prod NSA YoY Dec</i>	<i>Industrial Production YoY Dec</i>	<i>Reference Rate 41306</i>	<i>GDP SA QoQ 4Q P</i>
	Esp: -0,039 Ant: -0,036 Obs: -0,059	Esp: 0,017 Ant: 0,018 Obs: -0,003	Esp: 0,0225 Ant: 0,0225 Obs: 0,0225	Esp: 0,001 Ant: 0,001 Obs: 0
	Reino Unido	India	Colombia	India
	<i>Trade Balance GBP/Mn Dec</i>	<i>CPI YoY Jan</i>	<i>Retail Sales YoY Dec</i>	<i>Wholesale Prices YoY Jan</i>
	Esp: -350000000 Ant: 4031000000 Obs: 7715000000	Esp: 0,074 Ant: 0,0735 Obs: 0,0759	Esp: 0,055 Ant: 0,044 Obs: 0,071	Esp: 0,03 Ant: 0,0259 Obs: 0,031
	Reino Unido	Estados Unidos	Estados Unidos	Perú
	<i>Industrial Production YoY Dec</i>	<i>Monthly Budget Statement Jan</i>	<i>CPI YoY Jan</i>	<i>Economic Activity YoY Dec</i>
	Esp: -0,008 Ant: -0,016 Obs: -0,018	Esp: -1000000000 Ant: 8700000000 Obs: -32600000000	Esp: 0,024 Ant: 0,023 Obs: 0,025	Esp: 0,015 Ant: 0,019 Obs: 0,011
	Reino Unido		Estados Unidos	Alemania
	<i>Manufacturing Production YoY Dec</i>		<i>Continuing Claims 36923</i>	<i>GDP NSA YoY 4Q P</i>
	Esp: -0,01 Ant: -0,02 Obs: -0,025		Esp: 1734000 Ant: 1751000 Obs: 1698000	Esp: 0,002 Ant: 0,01 Obs: 0,003
			Colombia	Colombia
			<i>Manufacturing Production YoY Dec</i>	<i>GDP QoQ 4Q</i>
			Esp: 0,037 Ant: -0,015 Obs: 0,032	Esp: 0,006 Ant: 0,006 Obs: 0,005
			Colombia	Colombia
			<i>Industrial Production YoY Dec</i>	<i>GDP Full Year YoY 2019</i>
			Esp: -- Ant: -0,002 Obs: 0,023	Esp: -- Ant: 0,027 Obs: 0,033

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
17 Febrero	18 Febrero	19 Febrero	20 Febrero	21 Febrero
Rusia <i>Industrial Production YoY Jan</i> Esp: 0,016 Ant: 0,021 Obs: -- Colombia <i>Trade Balance Dec</i> Esp: -511000000 Ant: -1659700000 Obs: -- Brasil <i>Formal Job Creation Total Jan</i> Esp: 75000 Ant: -307311 Obs: -- Brasil <i>FGV CPI IPC-S 42036</i> Esp: -- Ant: 0,0051 Obs: -- Canadá <i>Int'l Securities Transactions Dec</i> Esp: -- Ant: -1750000000 Obs: -- Japón <i>GDP Annualized SA QoQ</i> Esp: -3,8% Ant: -6,3% Obs: 1,8%	Reino Unido <i>Jobless Claims Change Jan</i> Esp: -- Ant: 14900 Obs: -- Reino Unido <i>ILO Unemployment Rate 3Mths Dec</i> Esp: 0,038 Ant: 0,038 Obs: -- Estados Unidos <i>Empire Manufacturing Feb</i> Esp: 5 Ant: 4,8 Obs: --	Reino Unido <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,016 Ant: 0,013 Obs: -- Canadá <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,023 Ant: 0,022 Obs: -- Sudáfrica <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,046 Ant: 0,04 Obs: -- Estados Unidos <i>MBA Mortgage Applications 41671</i> Esp: -- Ant: 0,011 Obs: -- Reino Unido <i>CPI Core YoY Jan</i> Esp: 0,015 Ant: 0,014 Obs: -- Estados Unidos <i>Housing Starts Jan</i> Esp: 1415000 Ant: 1608000 Obs: -- Colombia <i>Consumer Confidence Index Jan</i> Esp: -10 Ant: -9,5 Obs: --	Estados Unidos <i>Initial Jobless Claims 42036</i> Esp: 210000 Ant: 205000 Obs: -- Japón <i>Jibun Bank Japan PMI Mfg Feb P</i> Esp: -- Ant: 48,8 Obs: -- Japón <i>Natl CPI YoY Jan</i> Esp: 0,007 Ant: 0,008 Obs: -- Estados Unidos <i>Leading Index Jan</i> Esp: 0,004 Ant: -0,003 Obs: -- Zona Euro <i>Consumer Confidence Feb A</i> Esp: -8,2 Ant: -8,1 Obs: -- Rusia <i>Real Wages YoY Dec</i> Esp: 0,036 Ant: 0,027 Obs: --	Zona Euro <i>CPI YoY Jan</i> Esp: 0,014 Ant: 0,014 Obs: -- Estados Unidos <i>Markit US Manufacturing PMI Feb P</i> Esp: 51,5 Ant: 51,9 Obs: -- Reino Unido <i>Markit UK PMI Manufacturing SA Feb P</i> Esp: 49,7 Ant: 50 Obs: -- Alemania <i>Markit/BME Germany Manufacturing PMI Feb P</i> Esp: 44,8 Ant: 45,3 Obs: -- Zona Euro <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI Feb P</i> Esp: 47,5 Ant: 47,9 Obs: -- Estados Unidos <i>Existing Home Sales Jan</i> Esp: 5450000 Ant: 5540000 Obs: -- Zona Euro <i>Markit Eurozone Composite PMI Feb P</i> Esp: 51 Ant: 51,3 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			
	31-dic-19	31-ene-20	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	15,221.4	16,795.7	-1,574.3
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	15,221.4	16,795.7	-1,574.3
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	8,545	7,805	739.7
E. Expansión transitoria	8,600	8,014	586.2
Repos a 1 día	8,600.0	5,013.8	3,586.2
Repos a 7 día	0.0	700.0	-700.0
Repos a 14 días	0.0	400.0	-400.0
Repos a 30 días	0	1,900	-1,900.0
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	0	0	0.0
Repos a 120 días	0.0	0.0	0.0
F. Contracción transitoria	55.0	208.5	-153.5
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	55	208	-153.5
Total (I + II)	23,766	24,601	-834.6

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 14-feb-2020
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	90		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	135.06	0.00	0.00	0.00	0.00	135.06	-266.76	132.06
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	135.06	0.00	0.00	0.00	0.00	135.06	-266.76	-217.57
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	4,220.67	1,100.00	0.00	1,900.00	0.00	7,220.670	-1,158.20	313.07
SUBASTA	4,220.67	1,100.00	0.00	1,900.00	0.00	7,220.67	-1,158.20	313.07
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 Enero de 2020

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
02/01/2019	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
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67

Montos en miles de millones

Cuadro 4 RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	%	
Subasta	1 Día	lunes, 10 de feb 2020	8,150,000	3,734,205	4.25%	5.25%	3,734,205	4.25%	0	-2,299,545	-38.11%	
		martes, 11 de feb 2020	8,150,000	4,899,038	4.25%	5.25%	4,899,038	4.25%	0	-1,516,666	-23.64%	
		miércoles, 12 de feb 2020	7,700,000	3,482,815	4.25%	5.25%	3,482,815	4.25%	0	-3,081,607	-46.94%	
		jueves, 13 de feb 2020	7,700,000	4,339,830	4.25%	5.25%	4,339,830	4.25%	0	-2,200,700	-33.65%	
		viernes, 14 de feb 2020	7,700,000	4,220,670	4.25%	5.25%	4,220,670	4.25%	0	-1,158,200	-21.53%	
		TOTAL		39,400,000	20,676,558			20,676,558	4.25%	0	(10,256,718.20)	(33.16)
Ventanilla	1 Día	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-54,000	-100.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-27,000	-100.00%	
		viernes, 14 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	(81,000.00)	(100.00)
Overnight de Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	(431.00)	(100.00)
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-8,000	-100.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	(8,000.00)	(100.00)
Subasta	7 Días	lunes, 10 de feb 2020	850,000	400,000	0.00%	0.00%	400,000	0.00%	0	-50,000	-11.11%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	700,000	700,000	0.00%	0.25%	700,000	0.00%	0	450,000	180.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		1,550,000	1,100,000			1,100,000	0.00%	0	400,000.00	57.14
Subasta	14 Días	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 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	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 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	90 Días	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 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	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días	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	
TOTAL			21,776,557.80			21,776,557.80		0	0.00	0.00		

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	%	
Ventanilla	1 Día	lunes, 10 de feb 2020	0	85,800	3.25%	3.25%	85,800	3.25%	0	-50,913	-37.24%	
		martes, 11 de feb 2020	0	79,385	3.25%	3.25%	79,385	3.25%	0	-319,744	-80.11%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	69,861	3.25%	3.25%	69,861	3.25%	0	-68,168	-49.39%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	121,226	3.25%	3.25%	121,226	3.25%	0	30,199	33.18%	
		viernes, 14 de feb 2020	0	135,059	3.25%	3.25%	135,059	3.25%	0	-266,761	-66.39%	
		TOTAL		0	491,331			491,331	0	0	(675,387.00)	(57.89)
Subasta	7 Días	lunes, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 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, 10 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 11 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 12 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 13 de feb 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 14 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	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	62 Días	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	90 Días	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			491,331.00			491,331.00		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%	-1.3%	-0.9%	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	471,290.8	8.7	18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,483.1	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5	471,250.6	8.6	18,361.5	17,266.5	-6.0	452,168.1	488,517.1	8.0	5,892.8	5,065.9	-14.0
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	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera					
		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	72,026.1	9.5
5	feb-07	220,465.1	229,107.0	3.9	17,766.2	16,600.7	-6.6	134,984.9	156,925.0	16.3	594.8	665.4	11.9	12,546.2	13,194.7	5.2	0.5	0.4	-22.1	65,810.4	72,024.0	9.4
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			12,593.2			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	2,196.2	9.16	9.03	1,367.0	1,246.2	10.36	10.20	1,089.1	934.9	7.71	7.49	50.4	15.1	7.98	8.08
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	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
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	95	37.92	37.63	50	33	9.42	9.74	169	177	10.46	10.52
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.

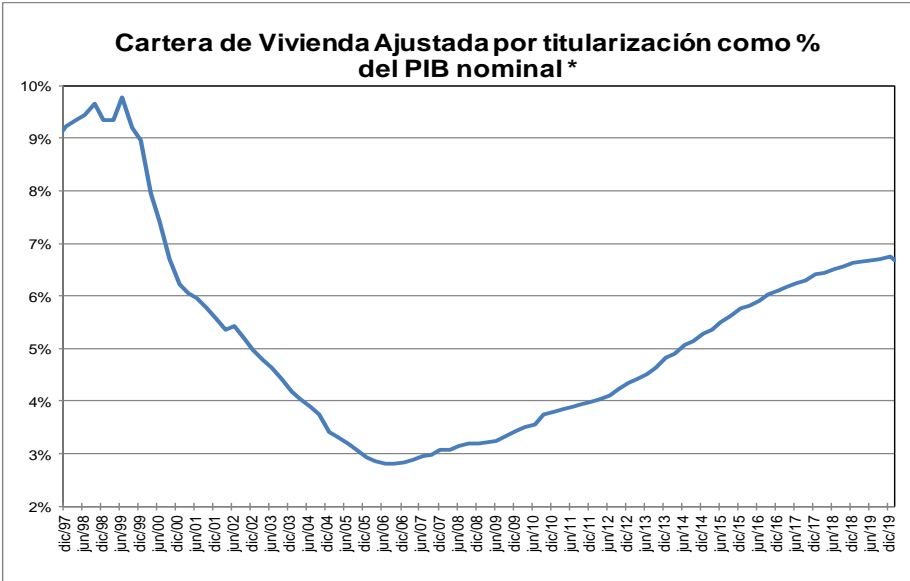
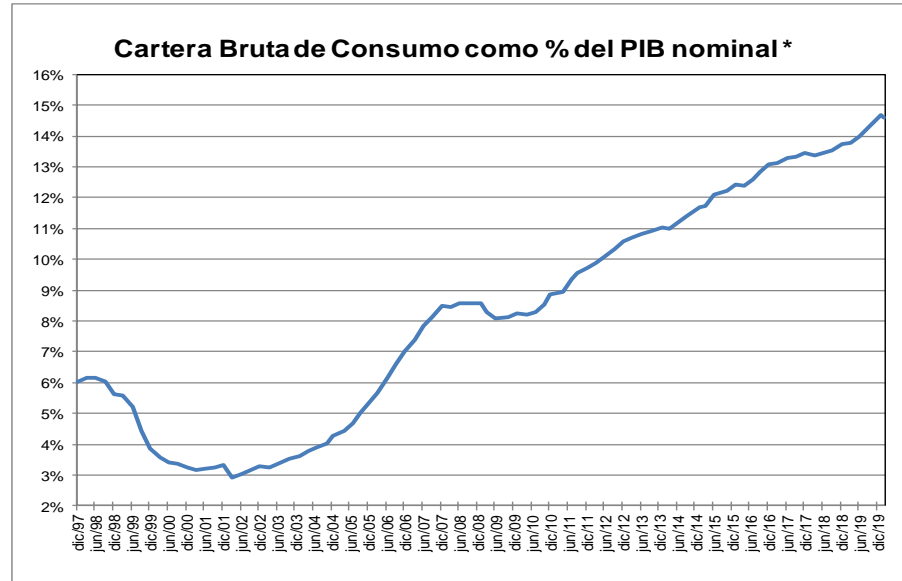
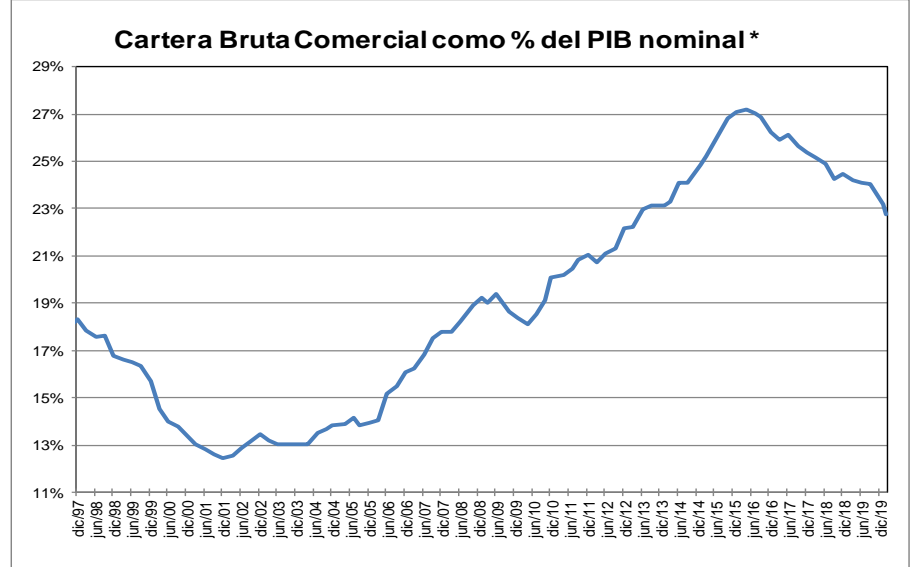
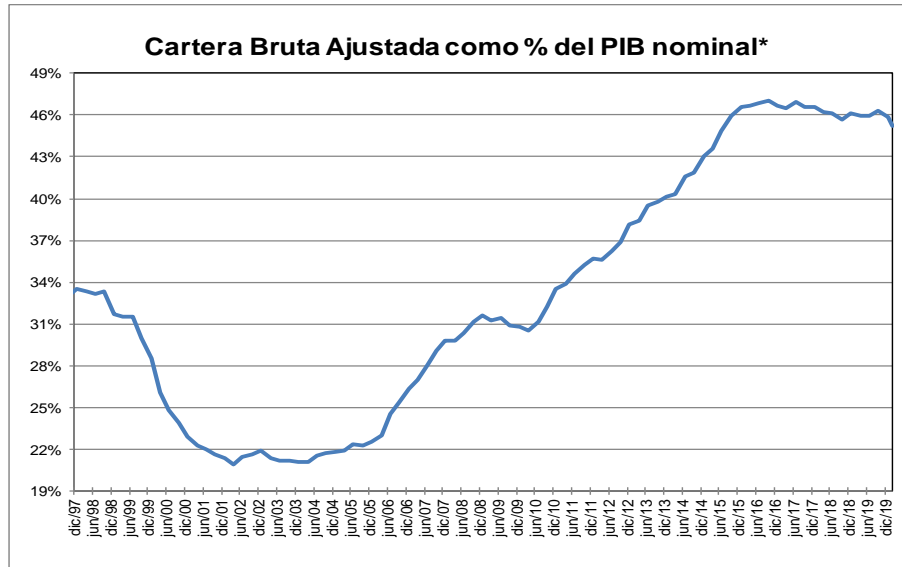
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

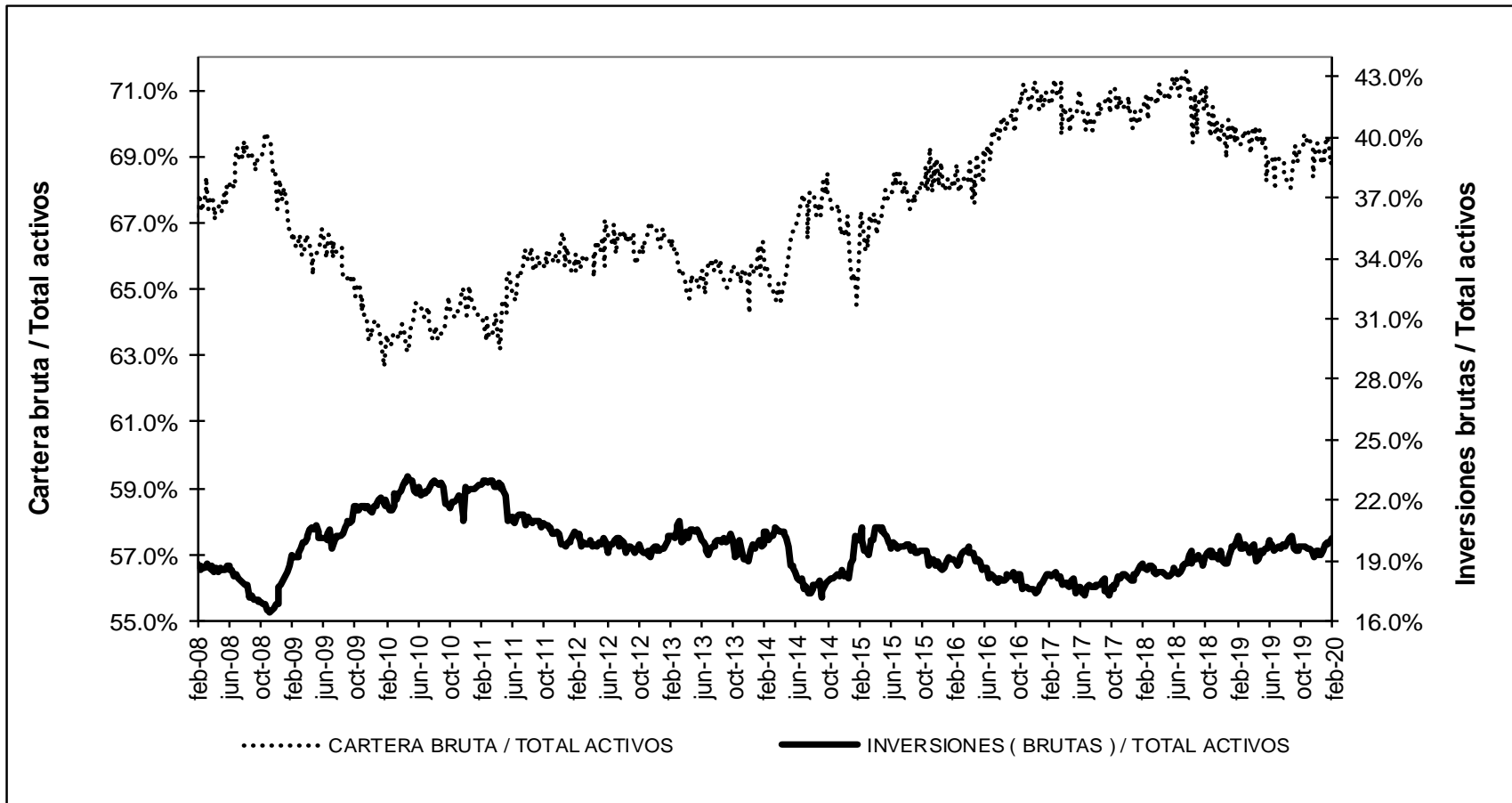


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de febrero de 2020 se encuentran hasta el día 7.

El PIB del I trimestre de 2020 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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



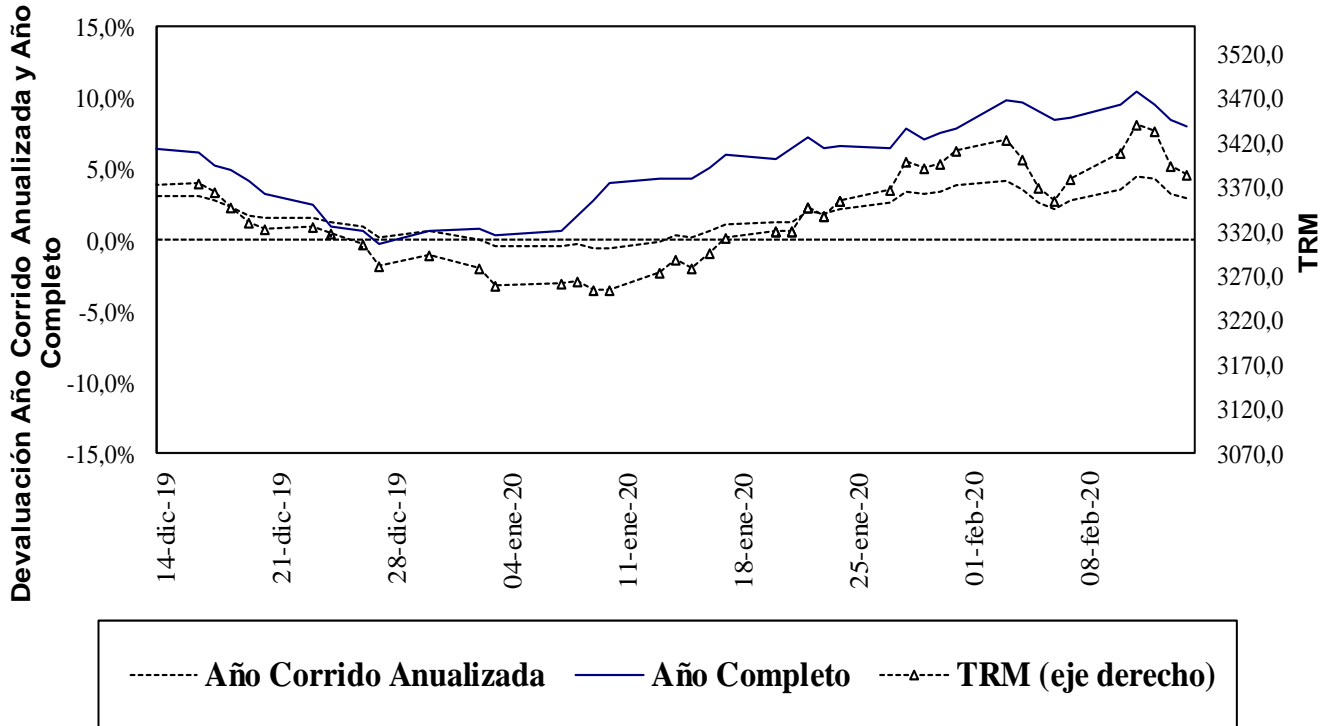
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO²

Gráfico 1

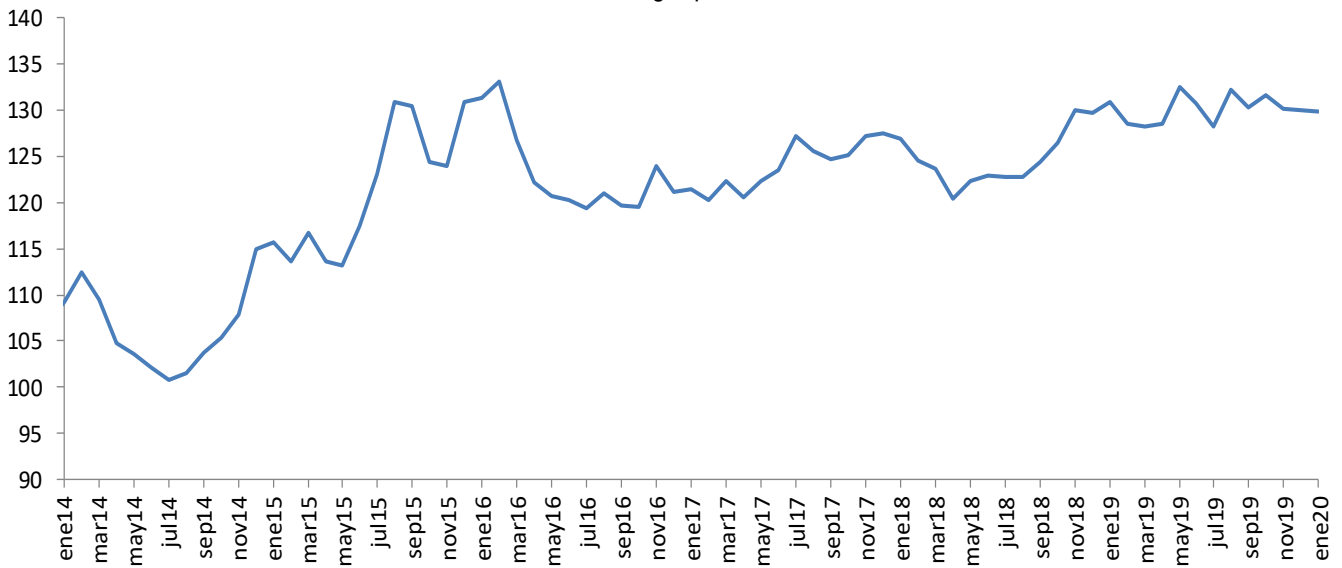
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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	
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
07-feb-20	\$ 6,991	\$ 14,017	\$ 12,158	\$ 5,063	\$ 3,173	\$ 15,041	\$ 12,158	\$ 8,118	\$ 3,818	-\$ 1,024	-\$ 3,056	-\$ 261
10-feb-20	\$ 7,050	\$ 14,472	\$ 12,497	\$ 5,052	\$ 3,172	\$ 15,687	\$ 12,497	\$ 8,068	\$ 3,878	-\$ 1,215	-\$ 3,015	-\$ 352
11-feb-20	\$ 7,108	\$ 14,699	\$ 12,832	\$ 5,102	\$ 3,156	\$ 15,872	\$ 12,832	\$ 8,129	\$ 3,952	-\$ 1,172	-\$ 3,027	-\$ 248
12-feb-20	\$ 7,156	\$ 15,121	\$ 13,231	\$ 5,037	\$ 3,194	\$ 16,154	\$ 13,231	\$ 8,179	\$ 3,962	-\$ 1,033	-\$ 3,142	-\$ 213
13-feb-20	\$ 7,163	\$ 14,468	\$ 12,685	\$ 5,196	\$ 3,208	\$ 15,280	\$ 12,685	\$ 8,293	\$ 3,954	-\$ 813	-\$ 3,097	\$ 45

Gráfico 1

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

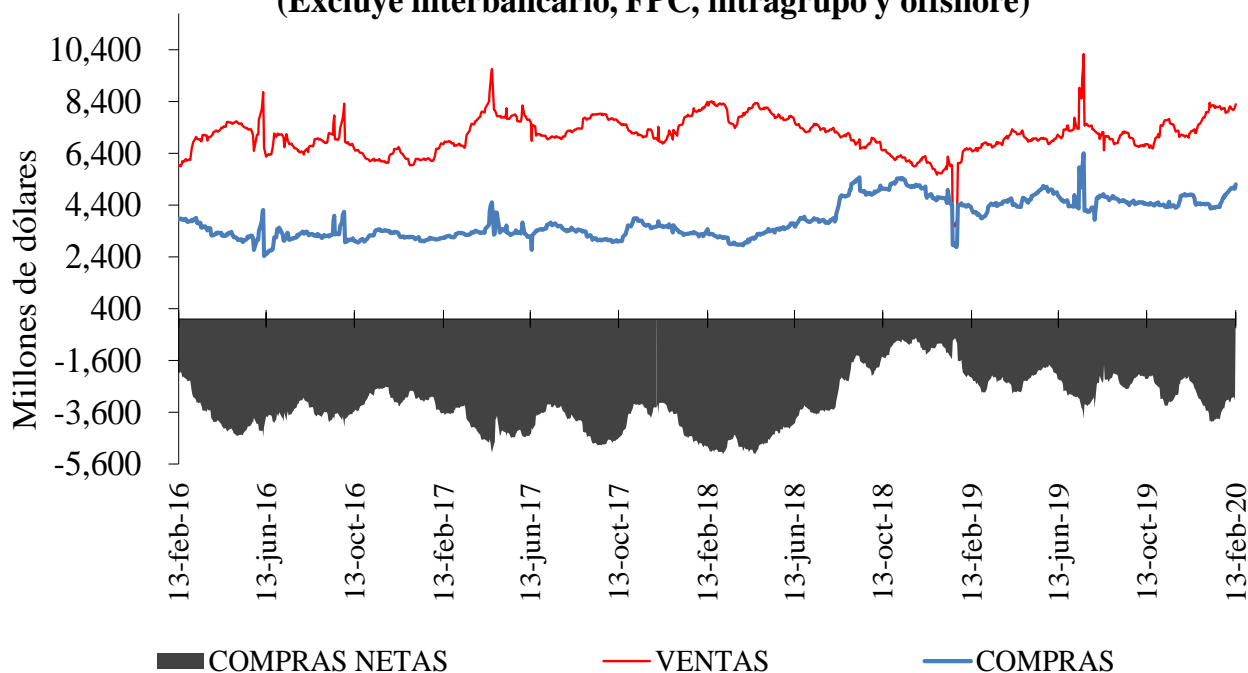


Gráfico 2

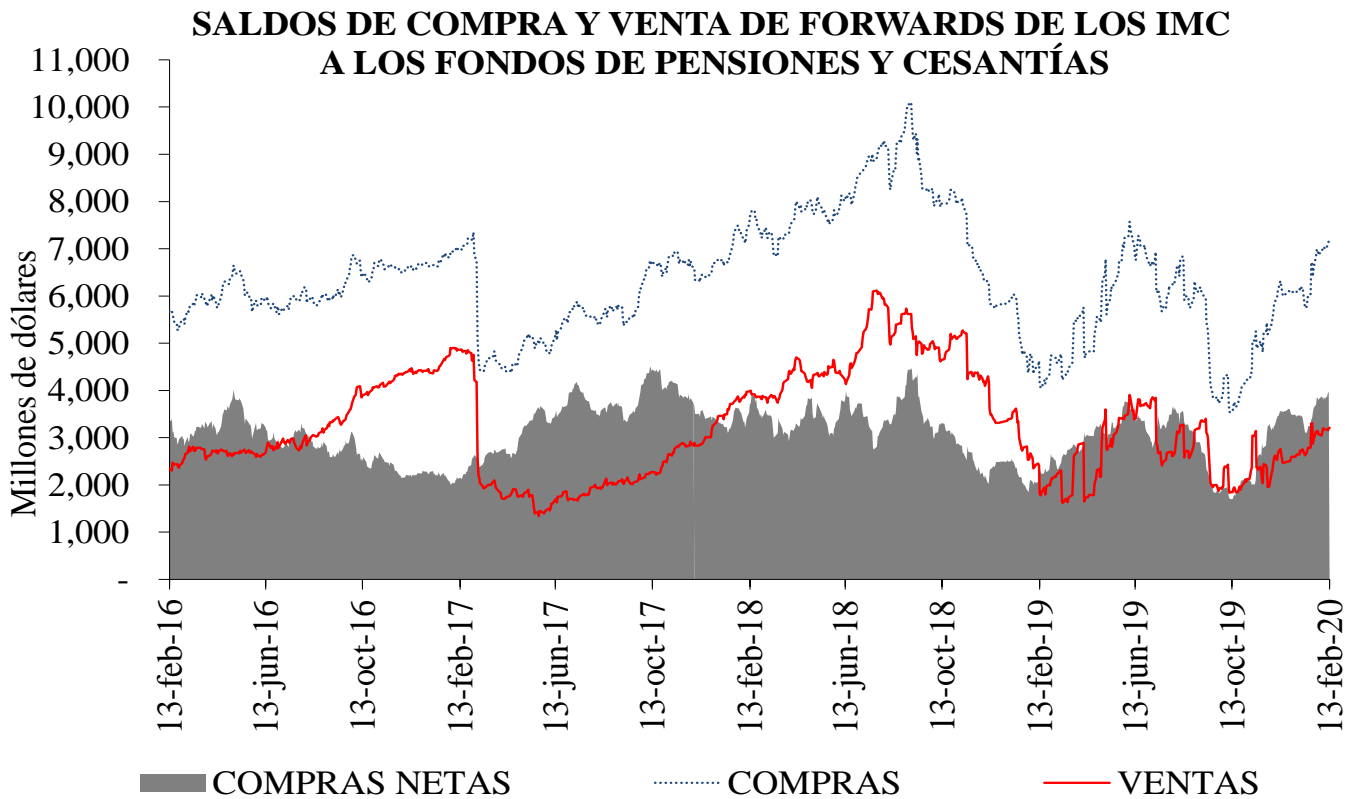
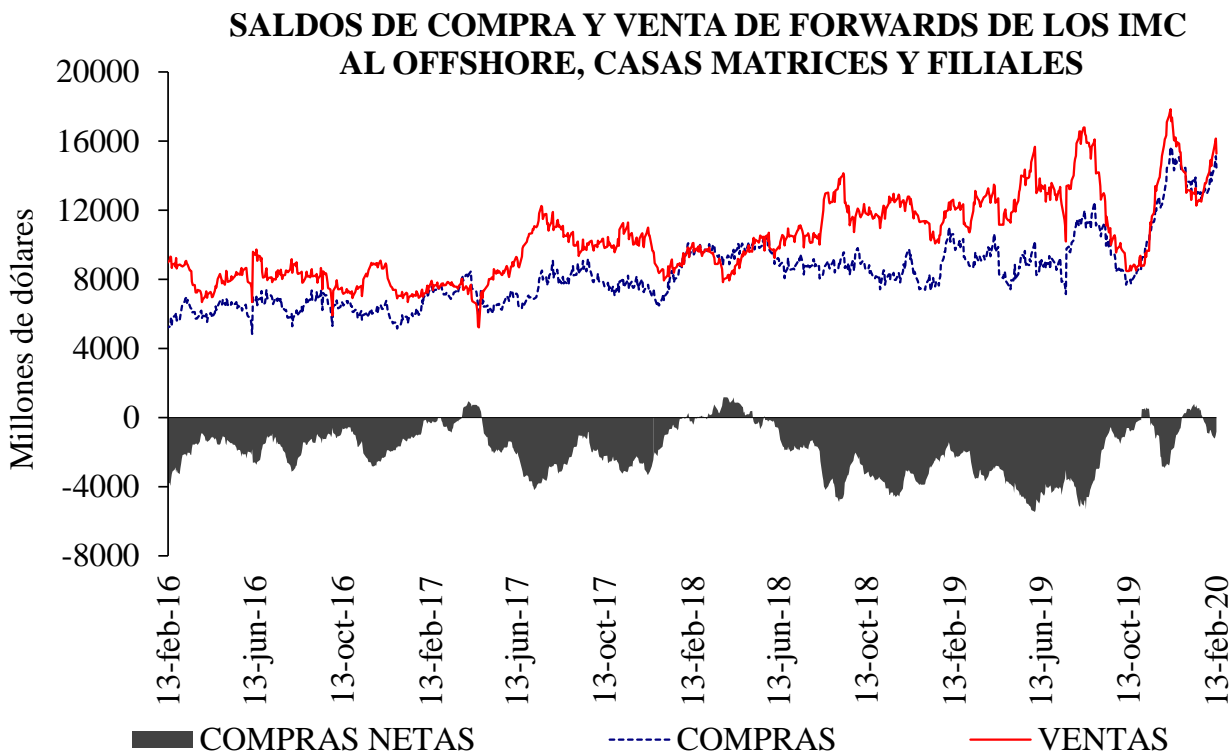


Gráfico 3



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	-3.17%	2.19%	-0.14%	0.13%	-0.03%	0.23%
15-35	3.04%	4.92%	4.26%	4.36%	4.28%	4.51%
36-60	-0.14%	0.87%	0.35%	0.59%	0.47%	0.28%
61-90	4.28%	5.31%	4.99%	4.97%	4.92%	4.82%
91-180	4.52%	5.50%	4.99%	5.73%	5.08%	5.22%
>180	0.81%	1.39%	1.28%	1.25%	0.00%	2.42%
Total	1.28%	4.03%	2.78%	3.29%	2.41%	2.16%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
Semana de Negociación	Semana de Vencimiento					
	13-feb-20		20-feb-20		27-feb-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
06-feb-20	163	3,374.82	146	3,381.71	n.d.	n.d.
13-feb-20	136	3,423.40	201	3,412.99	148	3,418.62

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20
	Fin de mes	\$ 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	\$ 3.121,70	\$ 3.148,11	\$ 3.162,25	\$ 3.214,10	\$ 3.273,59	\$ 3.309,02	\$ 3.310,33	\$ 3.331,75	\$ 3.298,85	\$ 3.325,46
dic-21	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 3.289,75	\$ 3.294,49

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
11-feb-20	10-dic-19	09-dic-20	364 días	350,000,000,000	337,186,500,000	96.339	4.627	
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	
12-feb-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	405,500,000,000	418,273,250,000	103.150	5.492	5.75
07-feb-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	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
12-feb-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	265,042,100,000	301,726,577,061	113.841	6.040	7.25
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

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
14-feb-20	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	142,708,000	159,618,898	111.850	1.953	3.30
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
14-feb-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	282,209,000	301,275,040	106.756	2.628	3.00
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
14-feb-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	201,235,000	238,101,252	118.320	2.666	3.75
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

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	2.100.000	0	2.100.000	9,1%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			20.900.000	90,9%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 14 de febrero de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	3.225.472	1.298.766	75.801	4.600.039	3.225	1.299	76	4.600	76%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	3.887	1.573,1	0	5.460,3	1.053	426	0	1.479	24%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					4.278	1.725	76	6.079	16,4%
Participación Porcentual					70%	28%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								31.027	83,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 14 de febrero de 2020.

Cuadro 3

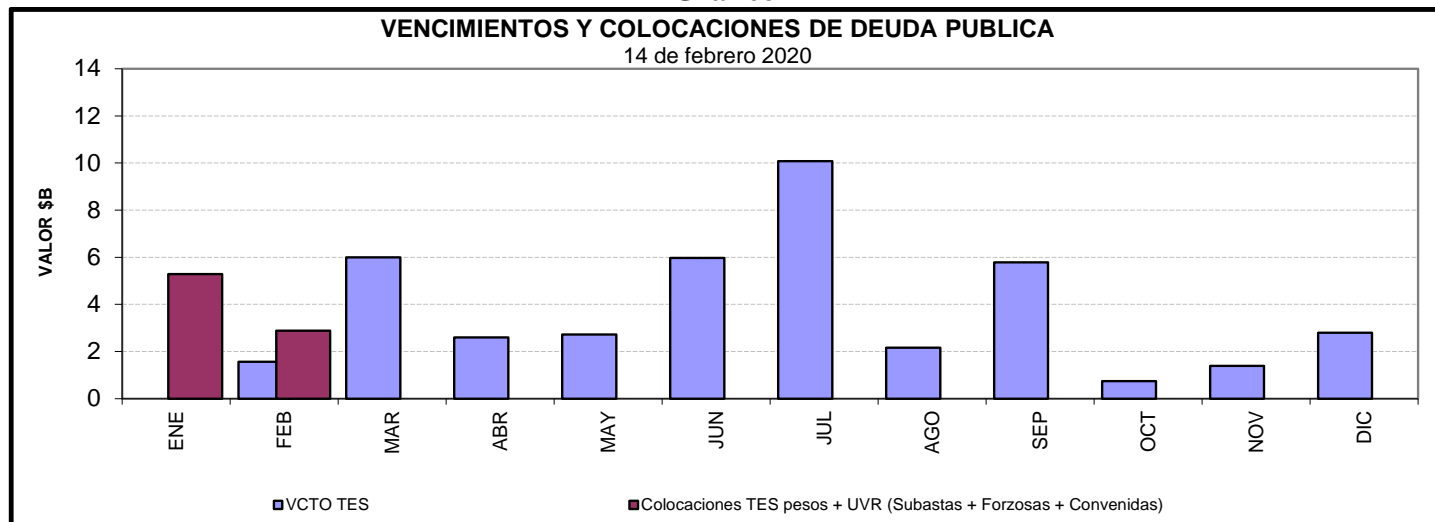
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos						
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS	
SEMANA DEL 16 DE FEBRERO AL 22 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 23 DE FEBRERO 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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 15 DE MARZO AL 21 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



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	\$ 23'097.4	7.2%	\$ -	0.0%	\$ 23'097.4	7.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 33'484.9	10.4%	\$ 33'484.9	10.4%
	4	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	8.0%	\$ 25'779.2	8.0%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	6.2%	\$ 19'952.8	6.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	9.0%	\$ 28'779.0	9.0%
	7	\$ -	0.0%	\$ 3'751.7	1.2%	\$ 3'751.7	1.2%
	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%	\$ 10'663.7	3.3%	\$ 10'663.7	3.3%
	Total		\$ 23'097.4	7.2%	\$ 190'118.7	59.3%	\$ 213'216.1
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 15'839.8	4.9%	\$ 15'839.8	4.9%
	3	\$ -	0.0%	\$ 28'301.4	8.8%	\$ 28'301.4	8.8%
	5	\$ -	0.0%	\$ 10'662.3	3.3%	\$ 10'662.3	3.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 17'421.5	5.4%	\$ 17'421.5	5.4%
	13	\$ -	0.0%	\$ 10'838.4	3.4%	\$ 10'838.4	3.4%
	15	\$ -	0.0%	\$ 15'364.9	4.8%	\$ 15'364.9	4.8%
	17	\$ -	0.0%	\$ 6'073.1	1.9%	\$ 6'073.1	1.9%
	29	\$ -	0.0%	\$ 3'168.0	1.0%	\$ 3'168.0	1.0%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 107'669.4	33.6%	\$ 107'669.4
Total		\$ 23'097.4	7.2%	\$ 297'788.0	92.8%	\$ 320'885.5	100.0%

* Datos actualizados al 14 feb 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

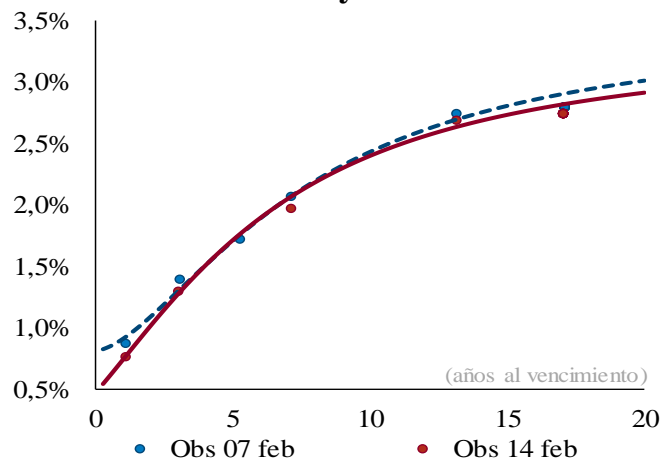
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	2.345,20	0,00	0,00	1,50	2.346,70	1.756,71	0,00	0,00	0,67	1.757,38
Semana Anterior	1.924,50	0,00	0,00	2,25	1.926,75	1.549,93	0,00	0,00	1,31	1.551,24
Diferencia	420,70	0,00	0,00	-0,75	419,95	206,78	0,00	0,00	-0,64	206,14
Trimestre Anterior	252,67	0,00	0,00	0,10	252,77	444,59	0,00	0,00	0,04	444,64
Diferencia	2.092,53	0,00	0,00	1,40	2.093,93	1.312,11	0,00	0,00	0,17	1.312,74

Fuente: BVC. Datos al 14 de febrero del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
07 feb 2020 y 14 feb 2020



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

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 14-feb	Semana Anterior 07-feb	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	3,65%	4,58%	3,48%	3,35%	13,28	3,37%	10,94
6 Meses	3,60%	4,60%	3,50%	3,37%	12,30	3,41%	8,31
9 Meses	3,60%	4,62%	3,51%	3,39%	11,51	3,45%	5,79
12 Meses	3,59%	4,63%	3,51%	3,41%	10,88	3,48%	3,40

/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	993	61	83	96	92	112	118	131	129	189	184	183	174
Spread Semana Anterior	344	66	86	105	102	118	123	133	132	193	188	186	177
Diferencia Semana Anterior	649	-5	-3	-8	-10	-6	-5	-3	-3	-4	-4	-4	-4
Precio Actual	100	103	101	106	123	110	108	113	101	148	136	130	122
Precio Semana Anterior	100	103	101	106	123	110	107	113	101	147	135	129	121
Diferencia Semana Anterior	-34	-2	5	26	31	27	31	21	26	68	82	75	76
Rendimiento Actual	11,4	2,1	2,2	2,4	2,3	2,6	2,7	2,9	2,9	3,6	3,7	3,7	3,7
Rendimiento Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	65,49	-0,13	-0,21	-0,71	-0,90	-0,51	-0,49	-0,28	-0,31	-0,43	-0,48	-0,41	-0,41

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 (%)**
10-feb	91,780	1.643,17	-0,70%
11-feb	110,784	1.645,22	-0,57%
12-feb	159,166	1.659,54	0,29%
13-feb	75,139	1.663,07	0,51%
14-feb	99,236	1.664,40	0,59%

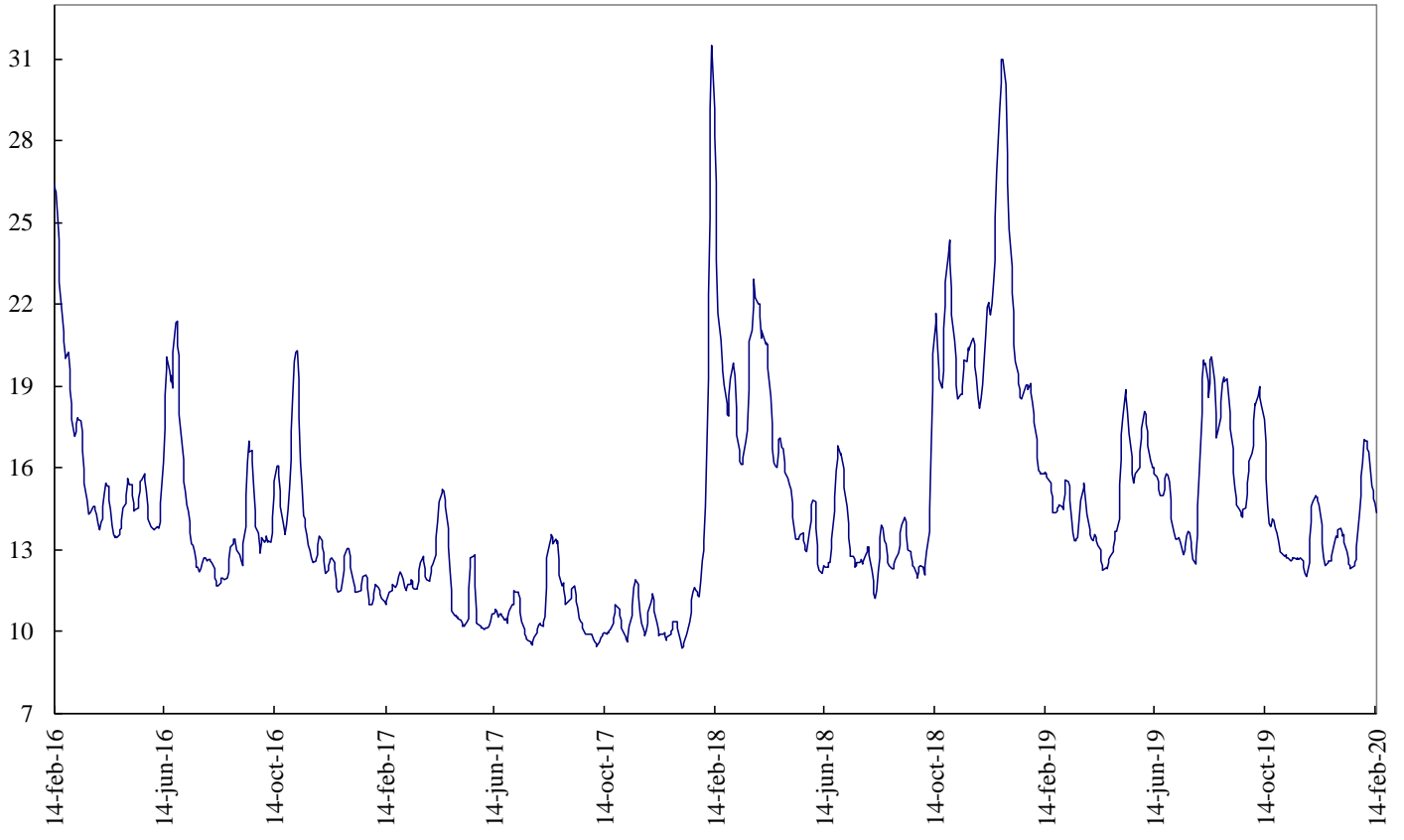
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

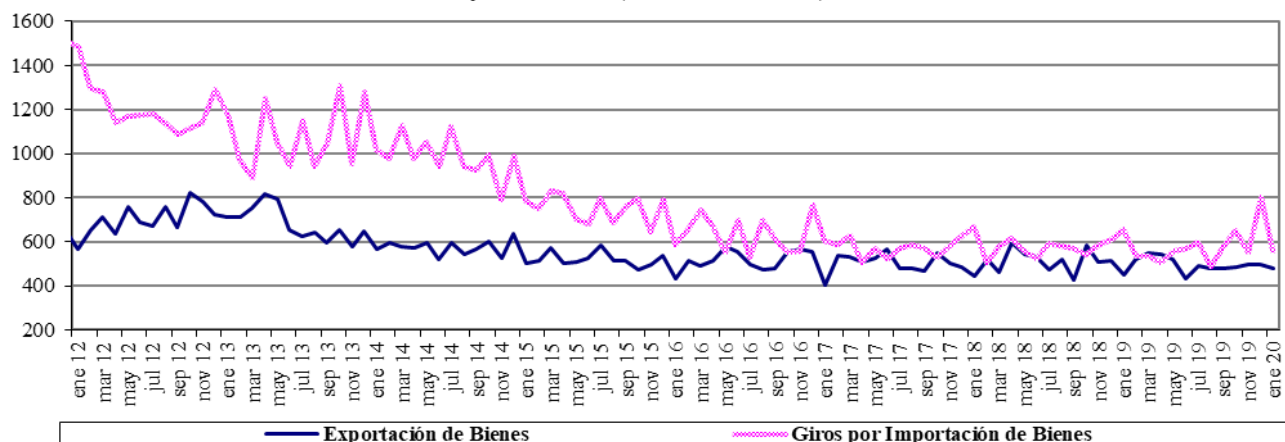
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

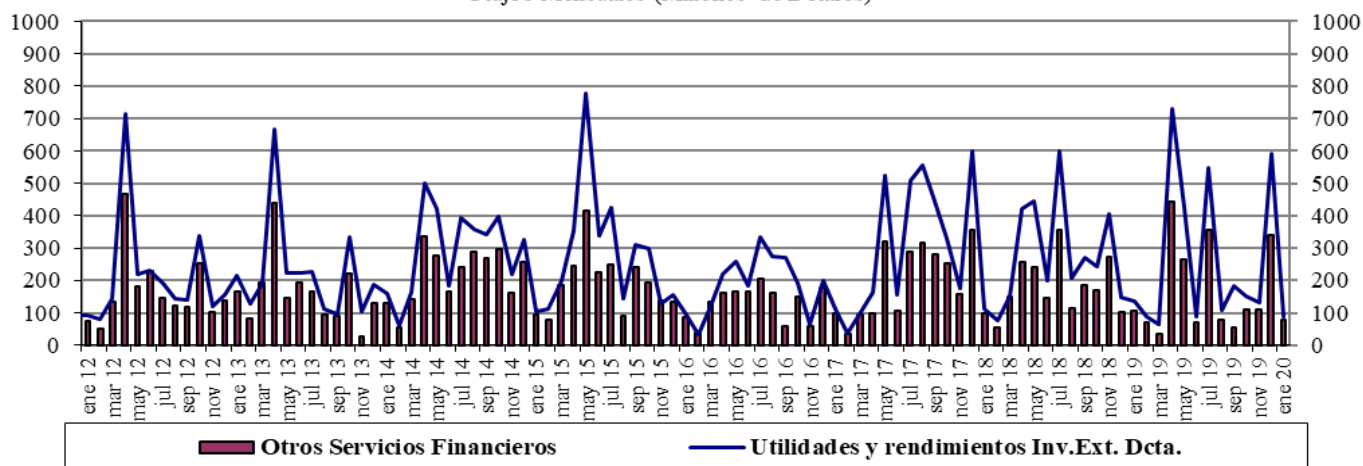
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



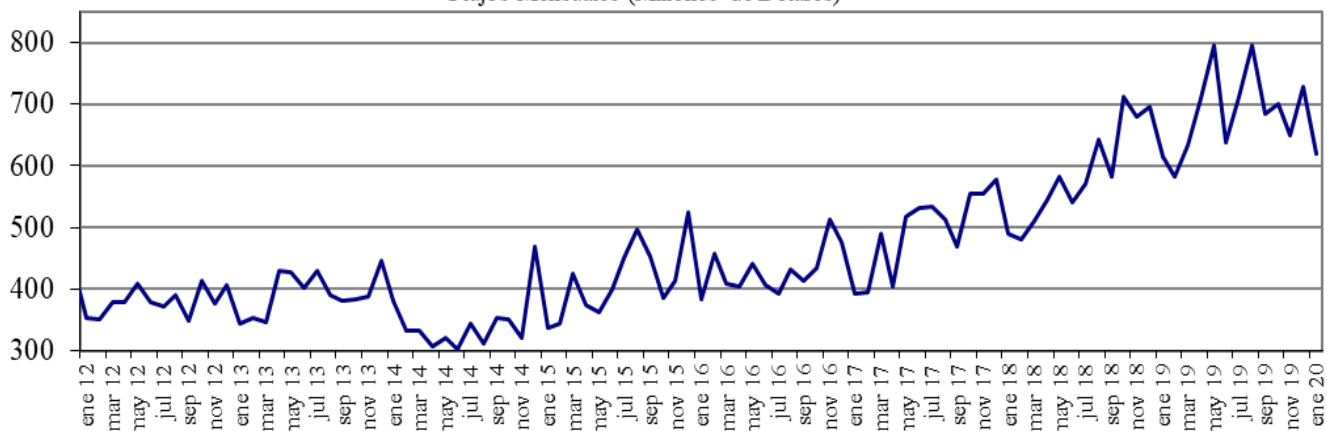
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



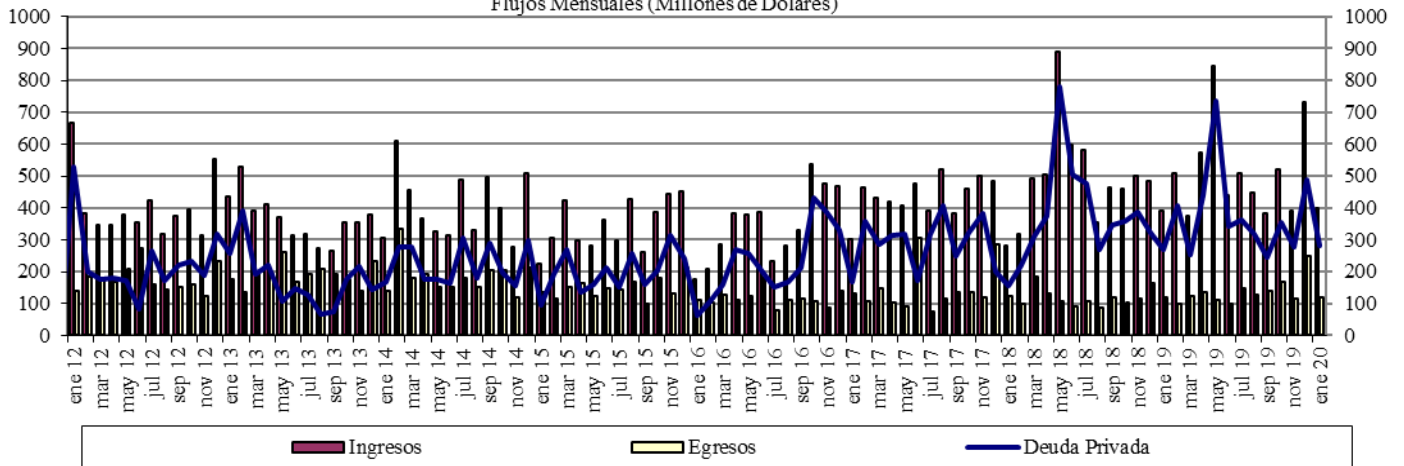
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



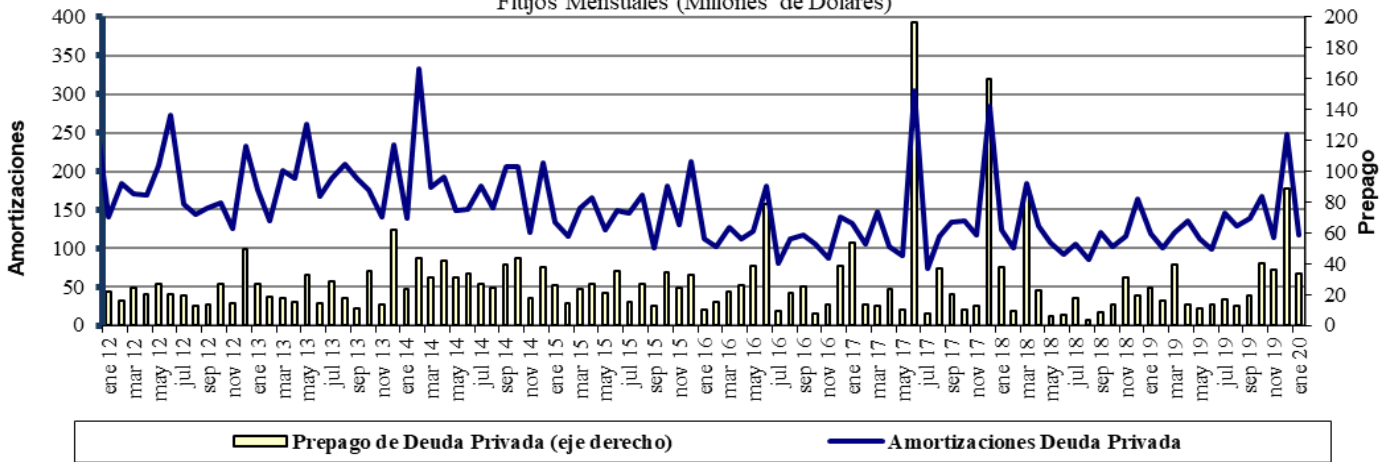
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{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		14-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%	53,430	100.00%	-40	255
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	-4
Inversiones	49,550	93.18%	47,744	89.29%	50,596	94.70%	2,853	1,047
-Portafolio directo	35,053	65.92%	33,050	61.81%	35,922	67.23%	2,872	868
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	14,694	27.48%	14,675	27.47%	-19	178
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	2,880	5.39%	0	0.00%	-2,880	-797
Oro	679	1.28%	707	1.32%	706	1.32%	-1	27
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	707	1.32%	706	1.32%	-1	27
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,442	2.70%	1,430	2.68%	-12	-17
-DEGs	884	1.66%	881	1.65%	873	1.63%	-8	-11
-Posición de reserva	564	1.06%	561	1.05%	557	1.04%	-4	-6
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%	6	0.01%	-2	-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%	6	0.01%	-2	-1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53,167	99.99%	53,462	99.98%	53,423	99.99%	-38	256

* 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