

Semana 22

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

3 de junio 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 29-may-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 | 3.25 | n.a | n.a | n.a | 0 | -50 | -100 | -100 | -100 | |
| IBR Overnight | 3.25 | n.a | n.a | n.a | 6 | -46 | -100 | -101 | -101 | |
| IBR 1 mes (Tasa fija de OIS) | 2.75 | n.a | n.a | n.a | -10 | -43 | -151 | -151 | -150 | |
| IBR 3 meses (Tasa fija de OIS) | 2.55 | n.a | n.a | n.a | 1 | -38 | -170 | -171 | -170 | |
| IBR 6 meses (Tasa fija de OIS) | 2.43 | n.a | n.a | n.a | 3 | -39 | -183 | -188 | -183 | |
| Pasivas | | | | | | | | | | |
| TIB | 3.21 | 2,808 | 3,294 | 3,147 | 0 | -50 | -105 | -105 | -106 | |
| DTF 2/ | 4.17 | 1,077 | 925 | 998 | -8 | -37 | -26 | -33 | -33 | |
| Captación < 90 días 3/ | 3.13 | 156 | 79 | 171 | 10 | 27 | 58 | 110 | 77 | |
| Captación a 90 días 3/ | 4.17 | 1,066 | 945 | 1,027 | -4 | -30 | -30 | -33 | -33 | |
| Captación 91-179 días 3/ | 4.45 | 467 | 428 | 448 | -3 | -30 | -3 | -32 | -29 | |
| Captación a 180 días 3/ | 4.50 | 478 | 535 | 546 | -5 | -29 | -14 | -31 | -35 | |
| Captación a 181-360 días 3/ | 4.78 | 751 | 842 | 819 | -27 | -70 | -48 | -65 | -49 | |
| Captación > 360 días 3/ | 5.33 | 476 | 922 | 882 | -22 | -138 | -31 | -47 | -27 | |
| Total captación de CDT | 4.51 | 3,394 | 3,751 | 3,893 | -17 | -41 | -59 | -39 | -44 | |
| Monto promedio de desembolsos semanales | | | | | | | | | | |
| | 22-may-20 | Monto semanal | año 2019 | Corrido 2020 | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| Activas | | | | | | | | | | |
| Comercial 4/ | 8.34 | 1,894 | 3,064 | 3,215 | -25 | 21 | 3 | -45 | -90 | |
| Tesorería | 6.53 | 22 | 84 | 56 | -398 | -38 | -99 | -279 | -238 | |
| Preferencial | 7.15 | 871 | 1,483 | 1,774 | -50 | -22 | 32 | 0 | -35 | |
| Ordinario 5/ | 9.41 | 1,001 | 1,497 | 1,385 | -4 | 34 | -53 | -103 | -105 | |
| Consumo 6/ | 15.17 | 576 | 1,796 | 1,336 | -1 | -300 | -66 | -76 | -173 | |
| Consumo sin libranza | 16.95 | 245 | 1,014 | 799 | 45 | -392 | -41 | -30 | -241 | |
| Consumo a través de libranza | 13.85 | 331 | 782 | 537 | -13 | -6 | 26 | 55 | -25 | |
| Tarjeta de crédito (Personas) 7/ | 24.58 | 362 | 714 | 536 | -10 | -10 | -90 | -174 | -184 | |
| Vivienda 8/ | 10.51 | 138 | 282 | 185 | 9 | 5 | -1 | 8 | -4 | |
| Microcrédito | 32.35 | 39 | 126 | 85 | 103 | 112 | -469 | -340 | -440 | |
| Activa Ponderada 9/ | 9.96 | - | - | - | 9 | -5 | -142 | -160 | -250 | |
| Comercial BR 10/ | 8.35 | - | - | - | -24 | 22 | 4 | -42 | -89 | |
| Pasivas | | | | | | | | | | |
| Pasiva Ponderada | 3.81 | n.a | n.a | n.a | 25 | 11 | -78 | 52 | -44 | |
| Ahorro 11/ | 2.05 | n.a | n.a | n.a | -1 | -2 | -34 | -31 | -36 | |
| Deuda Pública 12/ | | | | | | | | | | |
| | 29-may-20 | Monto semanal | año 2019 | Corrido 2020 | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| 1 año (TES Jul 2020) | 2.99 | 140 | 1,235 | 144 | -27 | -66 | -107 | -107 | -143 | |
| 3 años (TES May 2022) | 3.38 | 2,058 | 3,488 | 2,551 | -13 | -87 | -132 | -159 | -186 | |
| 5 años (TES Jul 2024) | 3.97 | 1,872 | 2,809 | 2,445 | -12 | -133 | -112 | -137 | -179 | |
| 6 años (TES Nov 2025) | 4.49 | 357 | 1,908 | 1,319 | 1 | -139 | -88 | -119 | -158 | |
| 11 años (TES Sep 2030) | 6.03 | 179 | 450 | 299 | -1 | -106 | -8 | -34 | -69 | |
| 13 años (TES Jun 2032) | 6.32 | 610 | 926 | 529 | 8 | -84 | 5 | -23 | -59 | |

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 desembolsos con plazo entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

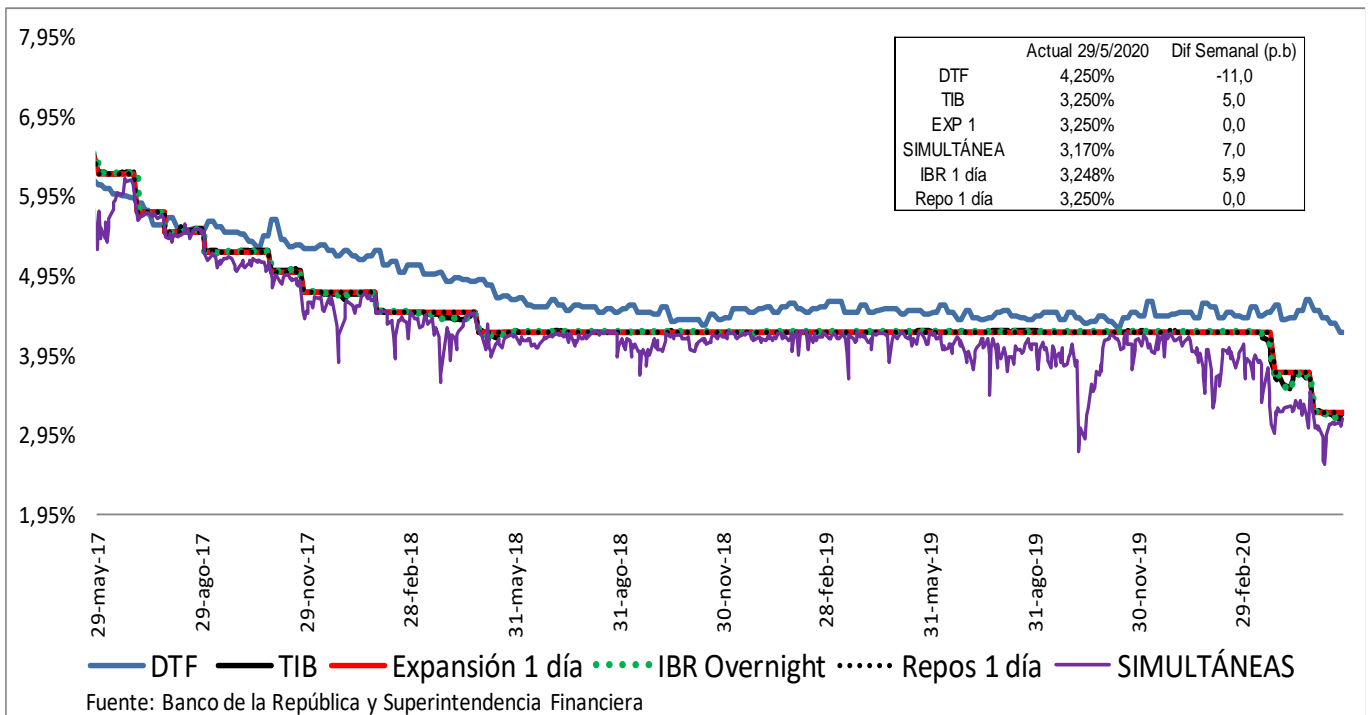
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

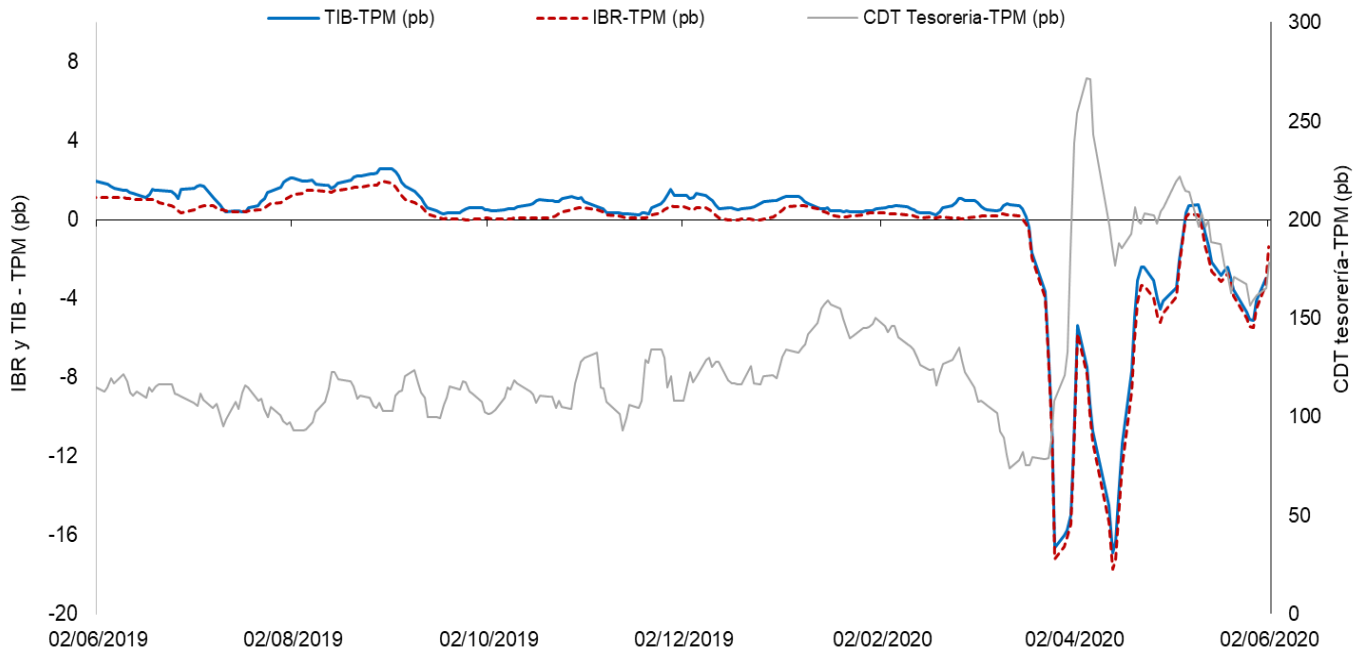
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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

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



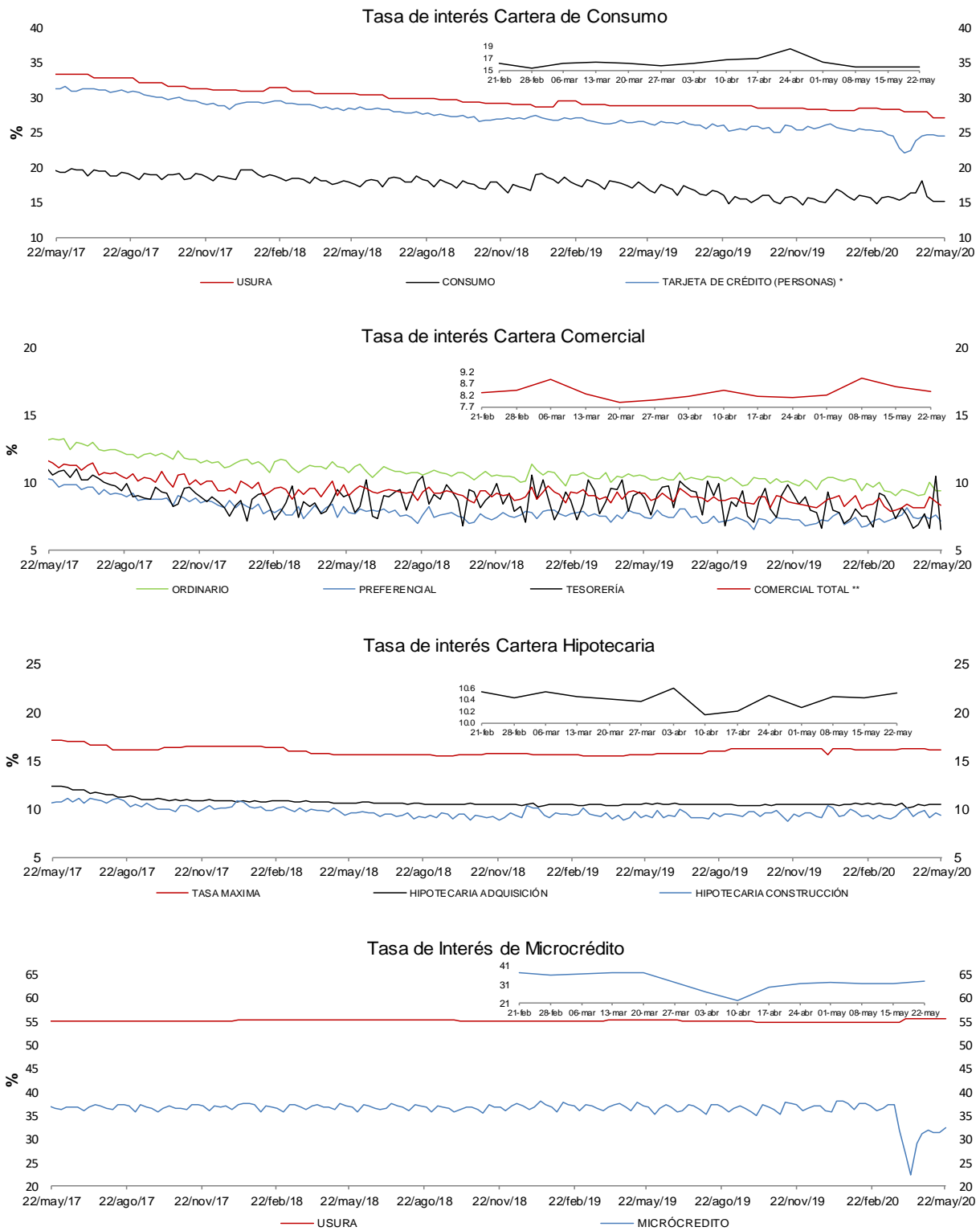
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



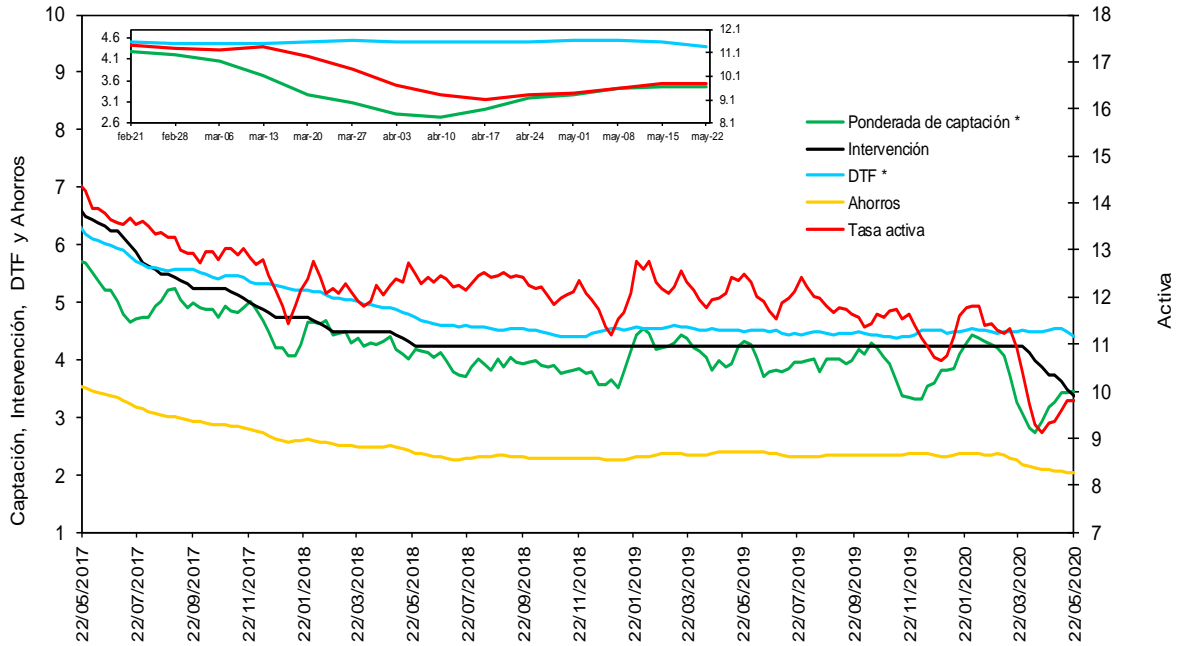
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

Promedio móvil de orden 4



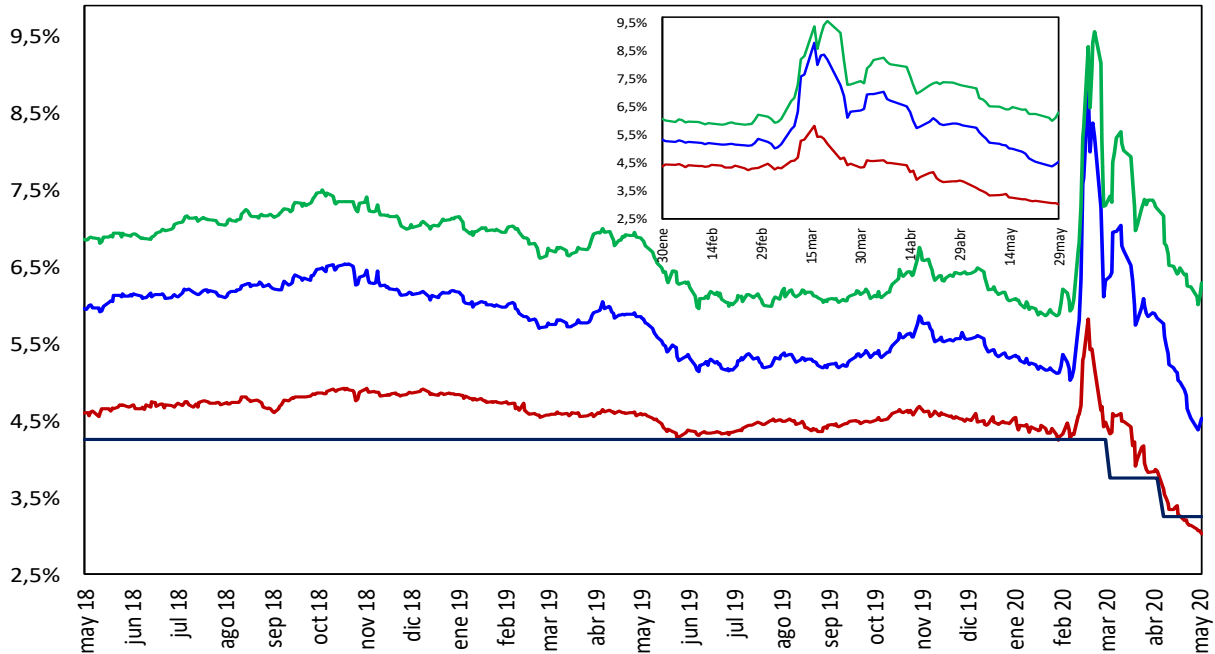
* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. Tasas de interés de deuda pública

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

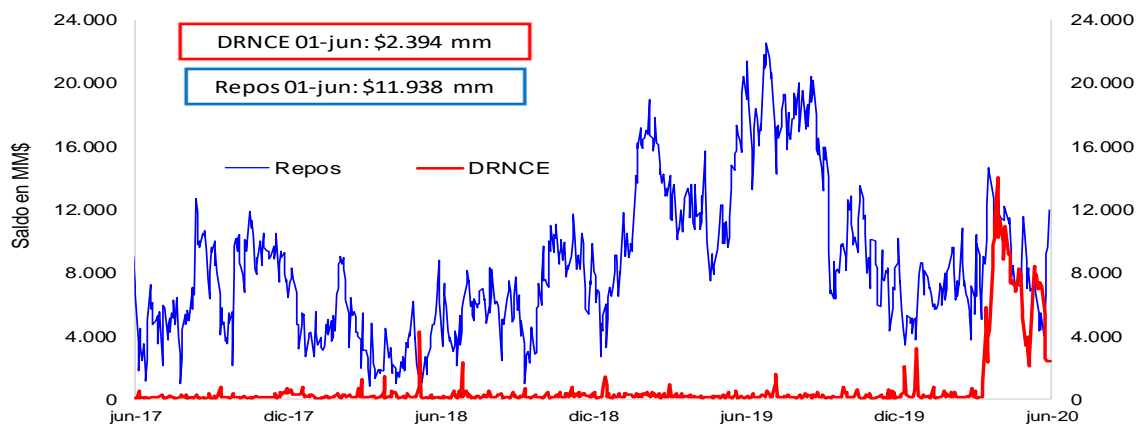
— 1 año — 5 años — 10 años — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario

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.

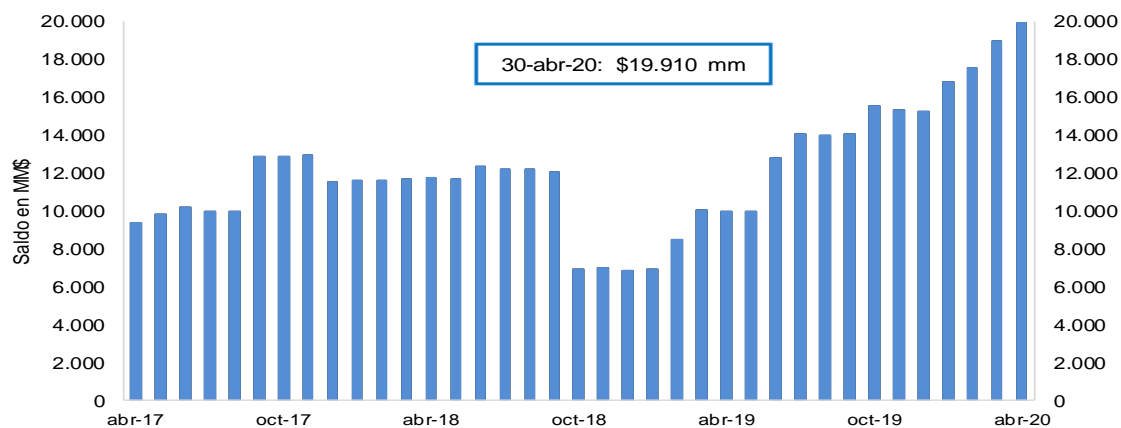
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*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

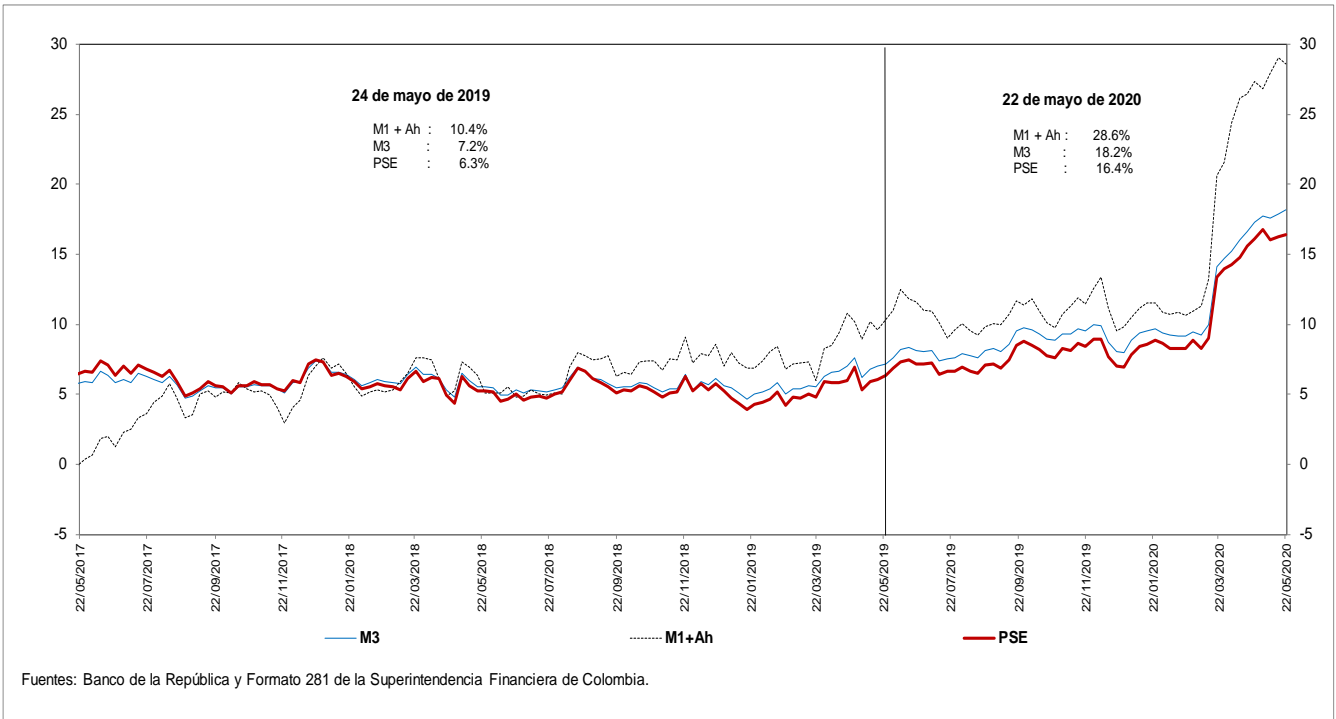
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto | Saldo a mayo 22 2020 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------|------------|-----------------------|------------|------------------------|-------------|---------------|------------|---------------|-------------|
| | | SEMANAL | | ULTIMAS 4 SEM | | ULTIMAS 13 SEM | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3 | 597,464 | 725 | 0.1 | 2,283 | 0.4 | 55,898 | 10.3 | 53,550 | 9.8 | 91,975 | 18.2 |
| 1. Efectivo | 77,373 | 101 | 0.1 | 3,232 | 4.4 | 8,985 | 13.1 | 2,322 | 3.1 | 18,747 | 32.0 |
| 2. Pasivos Sujetos a Encaje | 520,092 | 624 | 0.1 | -949 | -0.2 | 46,913 | 9.9 | 51,228 | 10.9 | 73,228 | 16.4 |
| Cuenta Corriente | 63,174 | 410 | 0.7 | -4,838 | -7.1 | 8,607 | 15.8 | 10,344 | 19.6 | 13,318 | 26.7 |
| Ahorros | 230,503 | -882 | -0.4 | 1,572 | 0.7 | 36,761 | 19.0 | 30,608 | 15.3 | 50,374 | 28.0 |
| CDT + Bonos | 210,121 | 1,216 | 0.6 | 2,009 | 1.0 | 133 | 0.1 | 7,867 | 3.9 | 8,691 | 4.3 |
| CDT menor a 18 meses | 85,850 | 1,266 | 1.5 | 2,976 | 3.6 | 5,648 | 7.0 | 5,955 | 7.5 | -2,495 | -2.8 |
| CDT mayor a 18 meses | 92,378 | -26 | 0.0 | -738 | -0.8 | -5,180 | -5.3 | 1,209 | 1.3 | 7,816 | 9.2 |
| Bonos | 31,893 | -25 | -0.1 | -230 | -0.7 | -335 | -1.0 | 703 | 2.3 | 3,370 | 11.8 |
| Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 10,819 | -186 | -1.7 | 482 | 4.7 | 965 | 9.8 | 3,753 | 53.1 | -18 | -0.2 |
| Depósitos a la Vista | 5,475 | 68 | 1.2 | -173 | -3.1 | 448 | 8.9 | -1,343 | -19.7 | 863 | 18.7 |
| Repos con el Sector Real | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| M1. Medios de pago | 140,547 | 510 | 0.4 | -1,606 | -1.1 | 17,591 | 14.3 | 12,665 | 9.9 | 32,065 | 29.6 |
| M1 + Ahorros | 371,050 | -372 | -0.1 | -34 | 0.0 | 54,352 | 17.2 | 43,273 | 13.2 | 82,439 | 28.6 |
| PSE sin depósitos fiduciarios | 509,273 | 811 | 0.2 | -1,431 | -0.3 | 45,948 | 9.9 | 47,475 | 10.3 | 73,246 | 16.8 |
| M3 sin fiduciarios | 586,646 | 912 | 0.2 | 1,801 | 0.3 | 54,933 | 10.3 | 49,797 | 9.3 | 91,994 | 18.6 |
| | Variaciones Aualizadas | Semanal | | Últimas 4 sem. | | Últimas 13 sem. | | | | | |
| | M3 | 6.5 | | 5.1 | | 48.1 | | | | | |
| | Efectivo | 7.0 | | 74.1 | | 63.8 | | | | | |
| | PSE | 6.4 | | -2.3 | | 46.0 | | | | | |
| | M1 | 20.8 | | -13.7 | | 70.7 | | | | | |
| | M1 + Ahorros | -5.1 | | -0.1 | | 88.4 | | | | | |
| | PSE sin depós. Fiduc. | 8.6 | | -3.6 | | 46.0 | | | | | |
| | M3 sin Fiduciarios | 8.4 | | 4.1 | | 48.2 | | | | | |

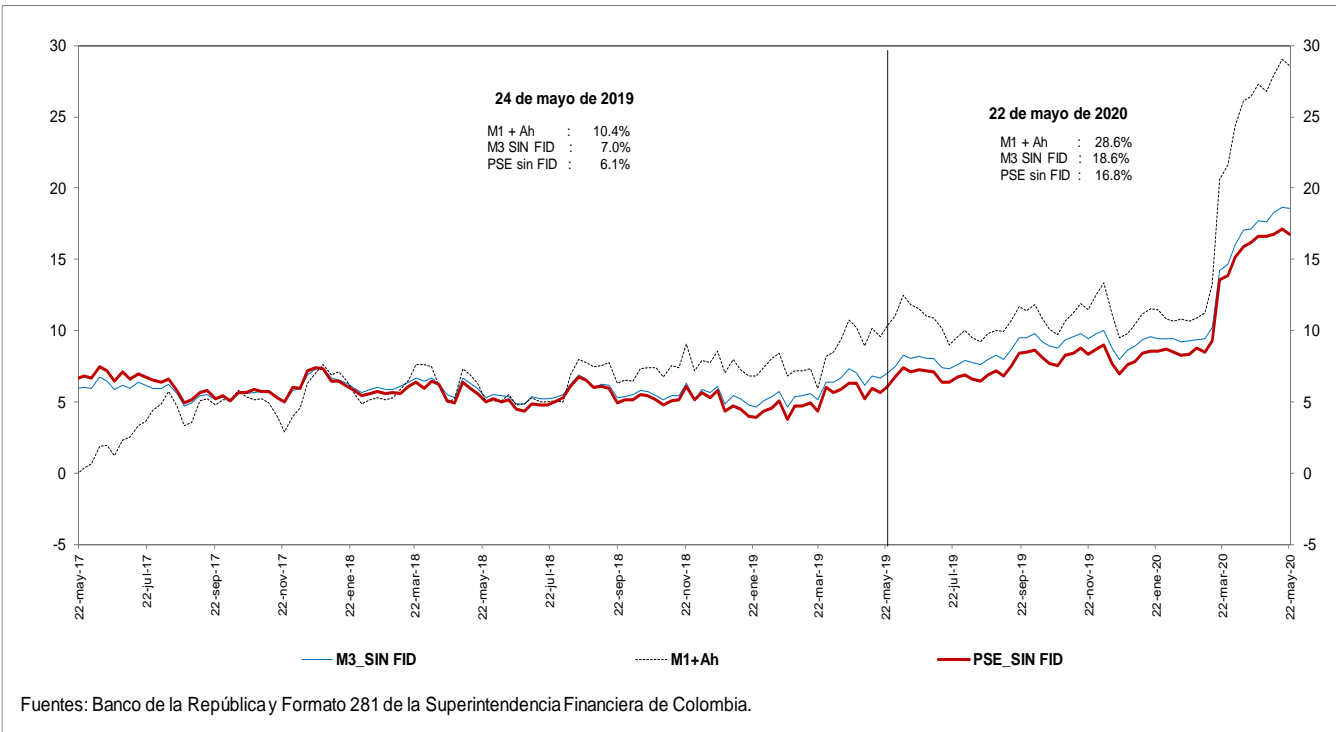
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

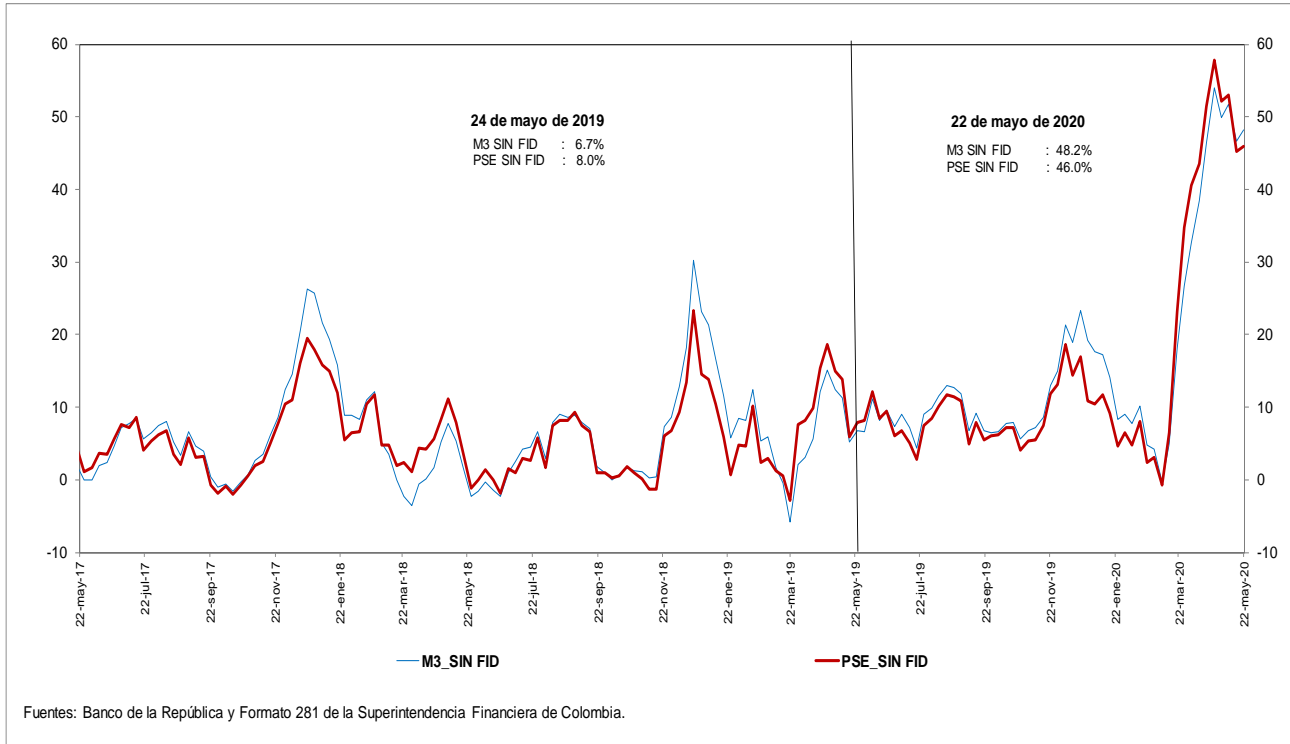
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



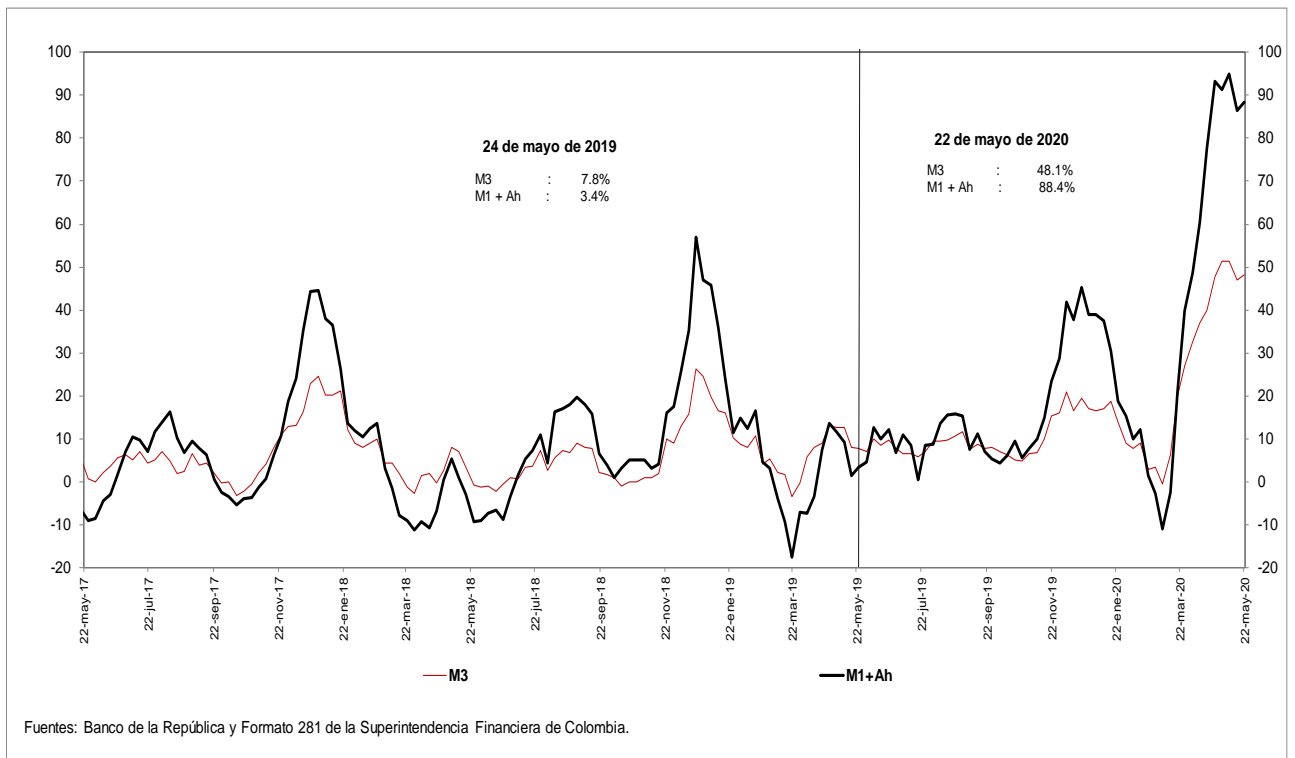
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



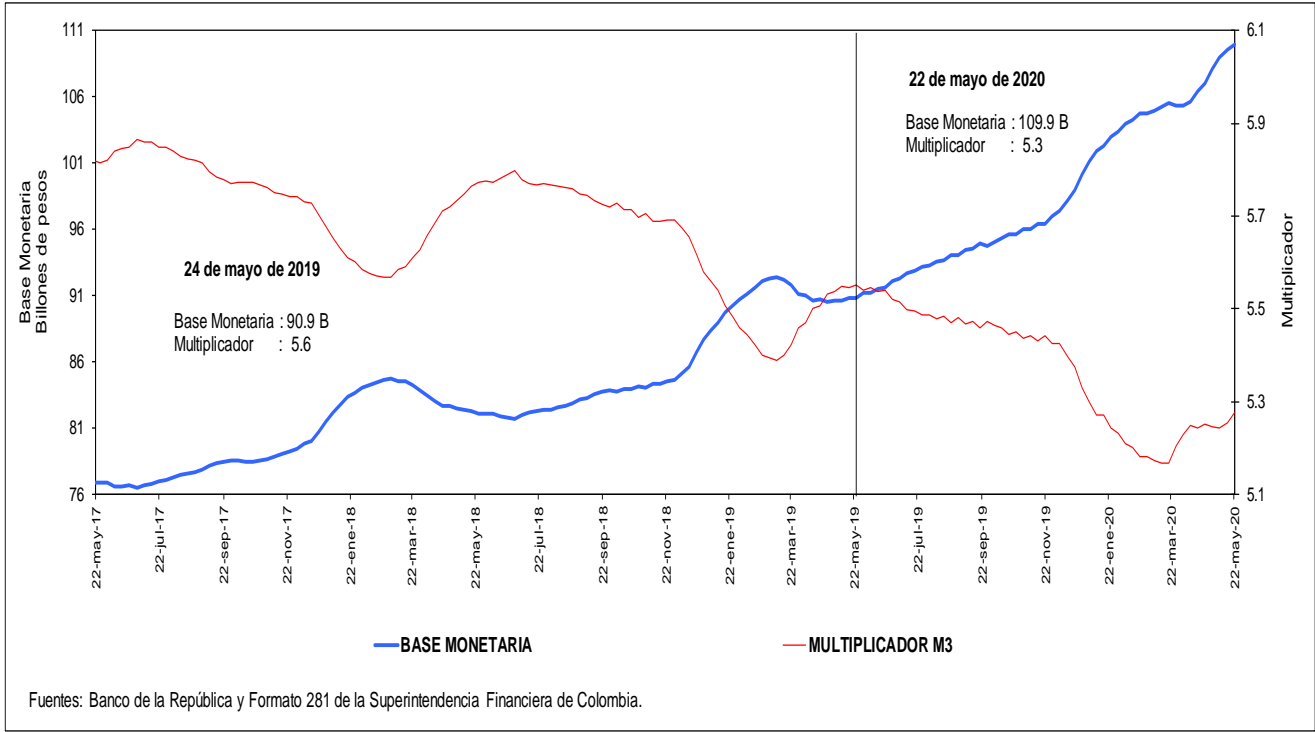
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



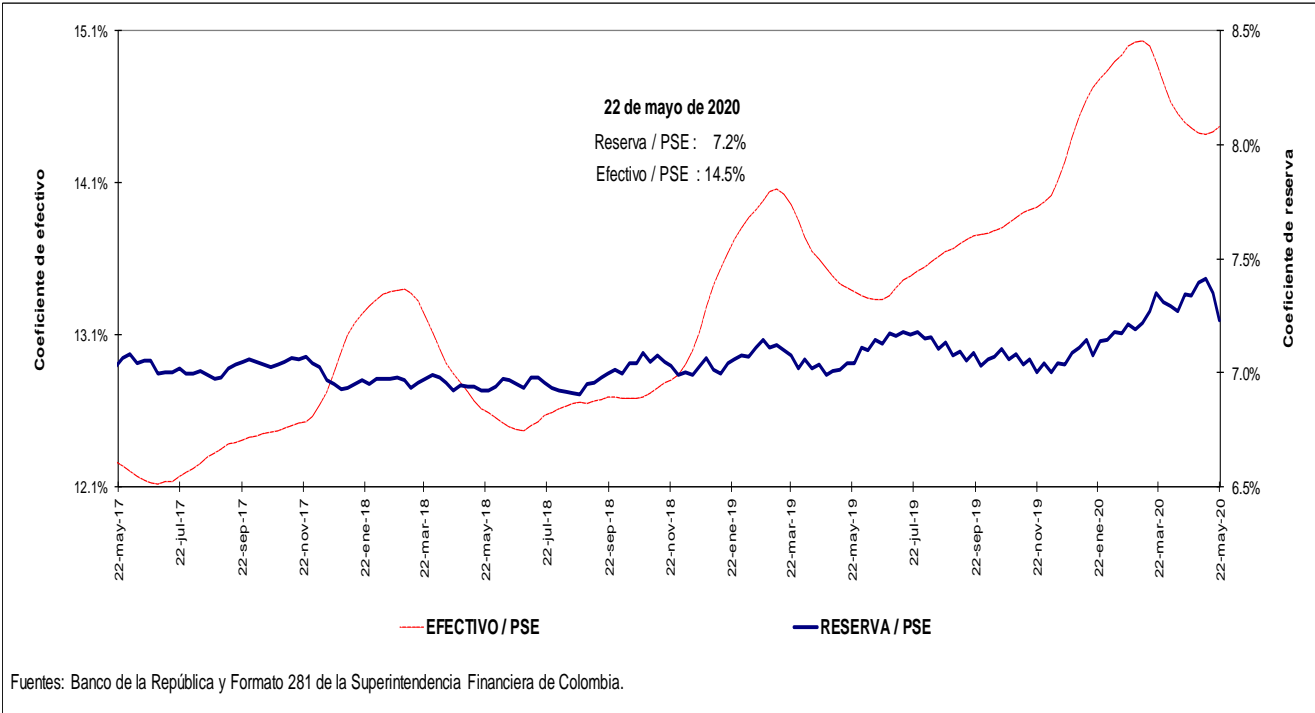
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 *

22 de mayo 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 | 491,765 | 100.0 | 318 | 0.1 | 1,950 | 0.4 | 16,510 | 3.5 | 21,100 | 4.5 | 45,048 | 10.1 |
| | Comercial 1/ | 250,134 | 50.9 | 566 | 0.2 | 3,775 | 1.5 | 18,618 | 8.0 | 19,625 | 8.5 | 23,579 | 10.4 |
| | Consumo | 155,851 | 31.7 | -278 | -0.2 | -1,796 | -1.1 | -2,409 | -1.5 | 589 | 0.4 | 15,688 | 11.2 |
| | Hipotecaria ajustada 2/ | 72,756 | 14.8 | 55 | 0.1 | 86 | 0.1 | 514 | 0.7 | 1,051 | 1.5 | 5,404 | 8.0 |
| | Microcrédito | 13,024 | 2.6 | -26 | -0.2 | -115 | -0.9 | -213 | -1.6 | -166 | -1.3 | 377 | 3.0 |
| | Memo Item | | | | | | | | | | | | |
| | Hipotecaria | 68,667 | 14.1 | 55 | 0.1 | 108 | 0.2 | 692 | 1.0 | 1,320 | 2.0 | 5,895 | 9.4 |
| | Variaciones Anualizadas | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | | | |
| | Total cart. ajustada m/l | | | 3.4 | 5.3 | 14.6 | 12.1 | | | | | | |
| | Comercial | | | 12.5 | 21.9 | 36.3 | 23.7 | | | | | | |
| Consumo | | | -8.9 | -13.8 | -6.0 | 1.0 | | | | | | | |
| Hipotecaria | | | 4.0 | 1.5 | 2.9 | 3.9 | | | | | | | |
| Microcredito | | | -9.8 | -10.8 | -6.3 | -3.2 | | | | | | | |
| Extranjera | Total cartera en M. E. | 22,724 | | -866 | -3.7 | -1,759 | -7.2 | 5,119 | 29.1 | 6,204 | 37.6 | 3,099 | 15.8 |
| | Total cartera en M. E. Mill. US\$ | 6,007 | | -1 | 0.0 | -53 | -0.9 | 827 | 16.0 | 943 | 18.6 | 165 | 2.8 |
| | Variaciones Anualizadas m/e | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | | | |
| | Expresada en pesos | | | -99.9 | -62.1 | 177.6 | --- | | | | | | |
| Expresada en dólares | | | -99.0 | -10.8 | 80.8 | 55.9 | | | | | | | |
| Total | Cartera total ajustada | 514,489 | 100.0 | -549 | -0.1 | 191 | 0.0 | 21,629 | 4.4 | 27,303 | 5.6 | 48,146 | 10.3 |
| | Comercial | 272,251 | 52.9 | -265 | -0.1 | 2,100 | 0.8 | 23,783 | 9.6 | 25,860 | 10.5 | 26,725 | 10.9 |
| | Consumo | 156,457 | 30.4 | -314 | -0.2 | -1,879 | -1.2 | -2,455 | -1.5 | 557 | 0.4 | 15,640 | 11.1 |
| | Hipotecaria ajustada 1/ | 72,756 | 14.1 | 55 | 0.1 | 86 | 0.1 | 514 | 0.7 | 1,051 | 1.5 | 5,404 | 8.0 |
| | Microcrédito | 13,024 | 2.5 | -26 | -0.2 | -115 | -0.9 | -213 | -1.6 | -165 | -1.3 | 377 | 3.0 |
| | Variaciones Anualizadas | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | | | |
| | Total cart. ajustada m/t | | | -5.4 | 0.5 | 18.7 | 15.2 | | | | | | |
| | Comercial | | | -4.9 | 10.6 | 44.1 | 29.6 | | | | | | |
| | Consumo | | | -9.9 | -14.4 | -6.0 | 0.9 | | | | | | |
| | Hipotecaria | | | 4.0 | 1.5 | 2.9 | 3.9 | | | | | | |
| Microcredito | | | -9.8 | -10.8 | -6.3 | -3.2 | | | | | | | |

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

22 de mayo de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|--|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Total cartera neta ml ajustada | 460,065 | | 496 | 0.1 | 1,349 | 0.3 | 15,248 | 3.4 | 19,470 | 4.4 | 42,437 | 10.2 |
| Comercial 1/ | 233,941 | | 743 | 0.3 | 3,512 | 1.5 | 17,595 | 8.1 | 18,543 | 8.6 | 22,443 | 10.6 |
| Consumo | 143,923 | | -278 | -0.2 | -2,011 | -1.4 | -2,472 | -1.7 | 228 | 0.2 | 14,598 | 11.3 |
| Hipotecaria ajustada 2/ | 70,248 | | 56 | 0.1 | 47 | 0.1 | 440 | 0.6 | 957 | 1.4 | 5,148 | 7.9 |
| Microcrédito | 11,953 | | -26 | -0.2 | -199 | -1.6 | -316 | -2.6 | -258 | -2.1 | 247 | 2.1 |
| Total cartera en M. E. | 22,724 | | -866 | -3.7 | -1,759 | -7.2 | 5,119 | 29.1 | 6,204 | 37.6 | 3,099 | 15.8 |
| Cartera Neta Ajustada Moneda Total | 482,789 | | -371 | -0.1 | -410 | -0.1 | 20,367 | 4.4 | 25,673 | 5.6 | 45,536 | 10.4 |

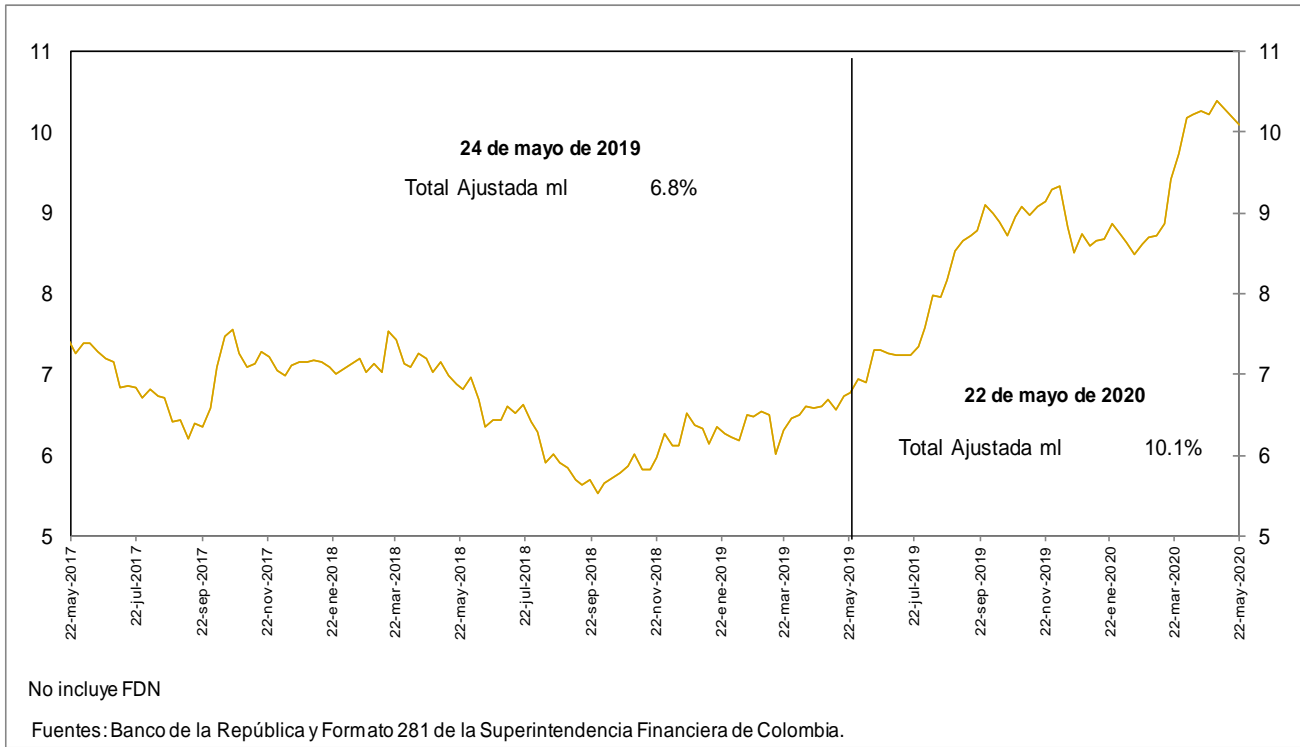
* No incluye FDN.

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

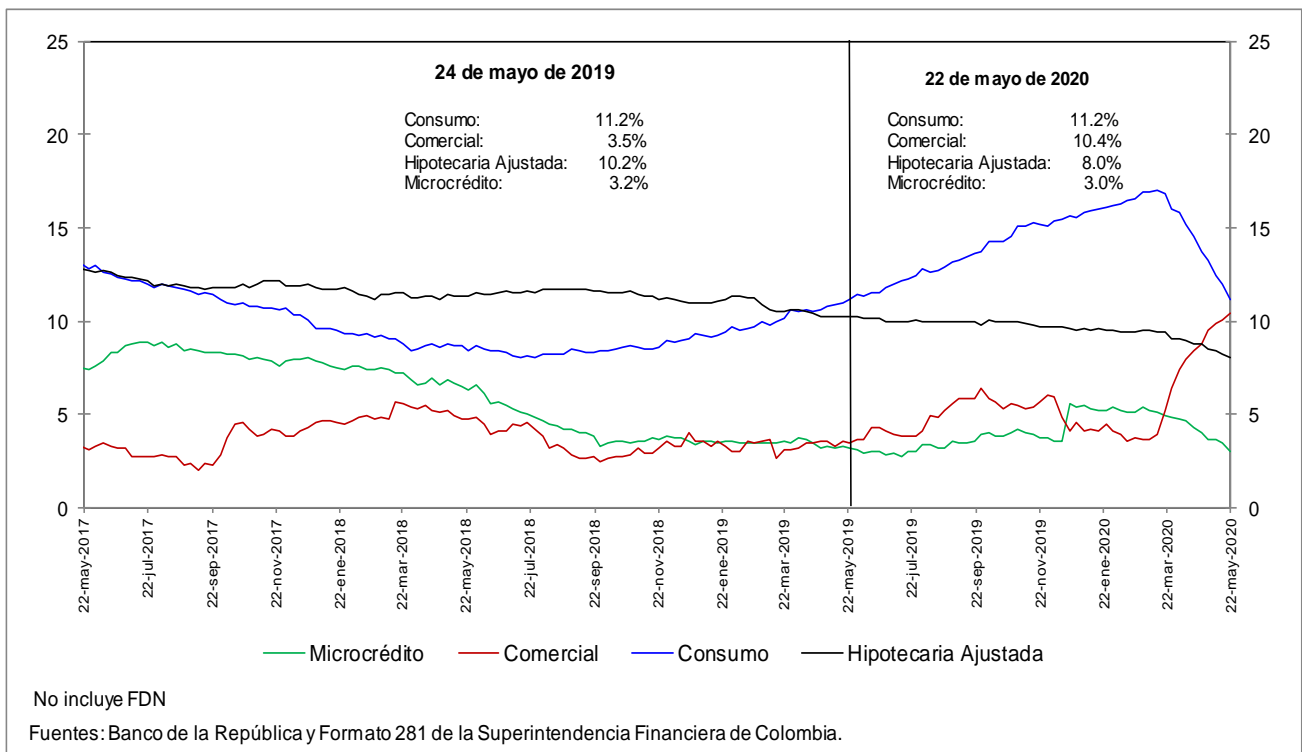
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

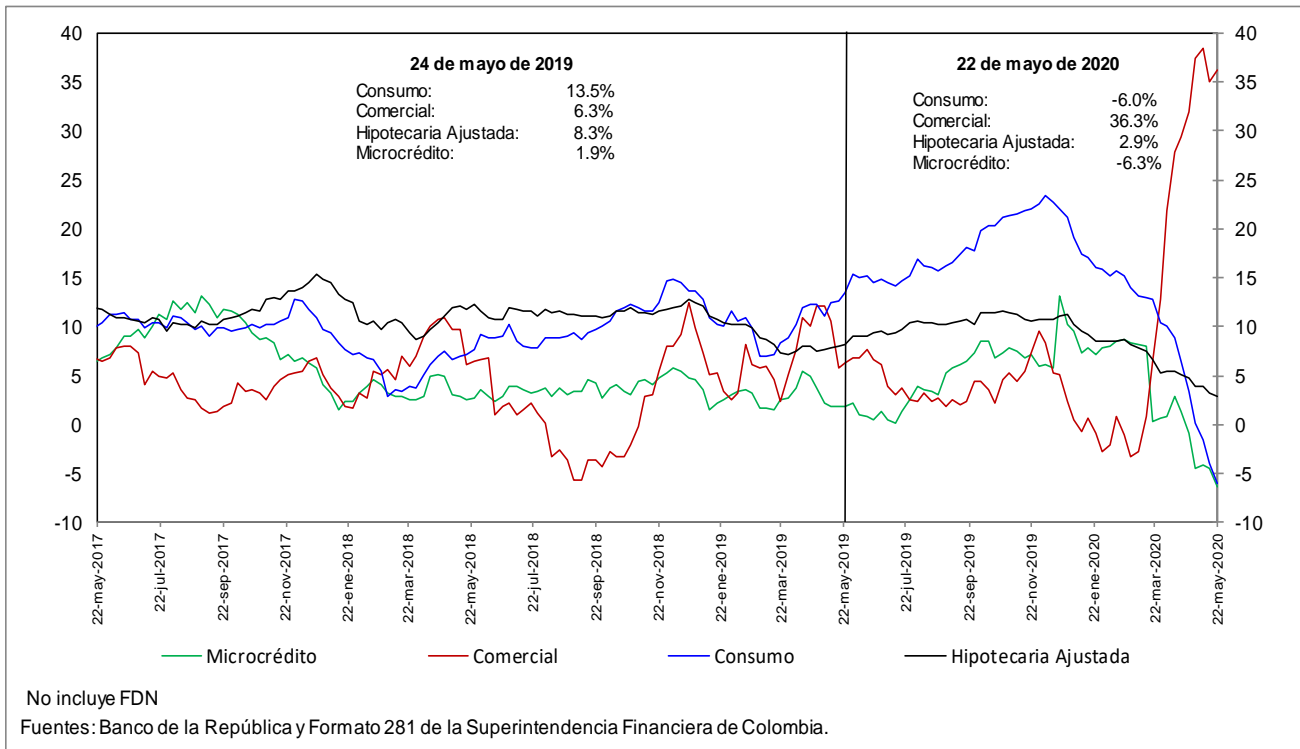
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



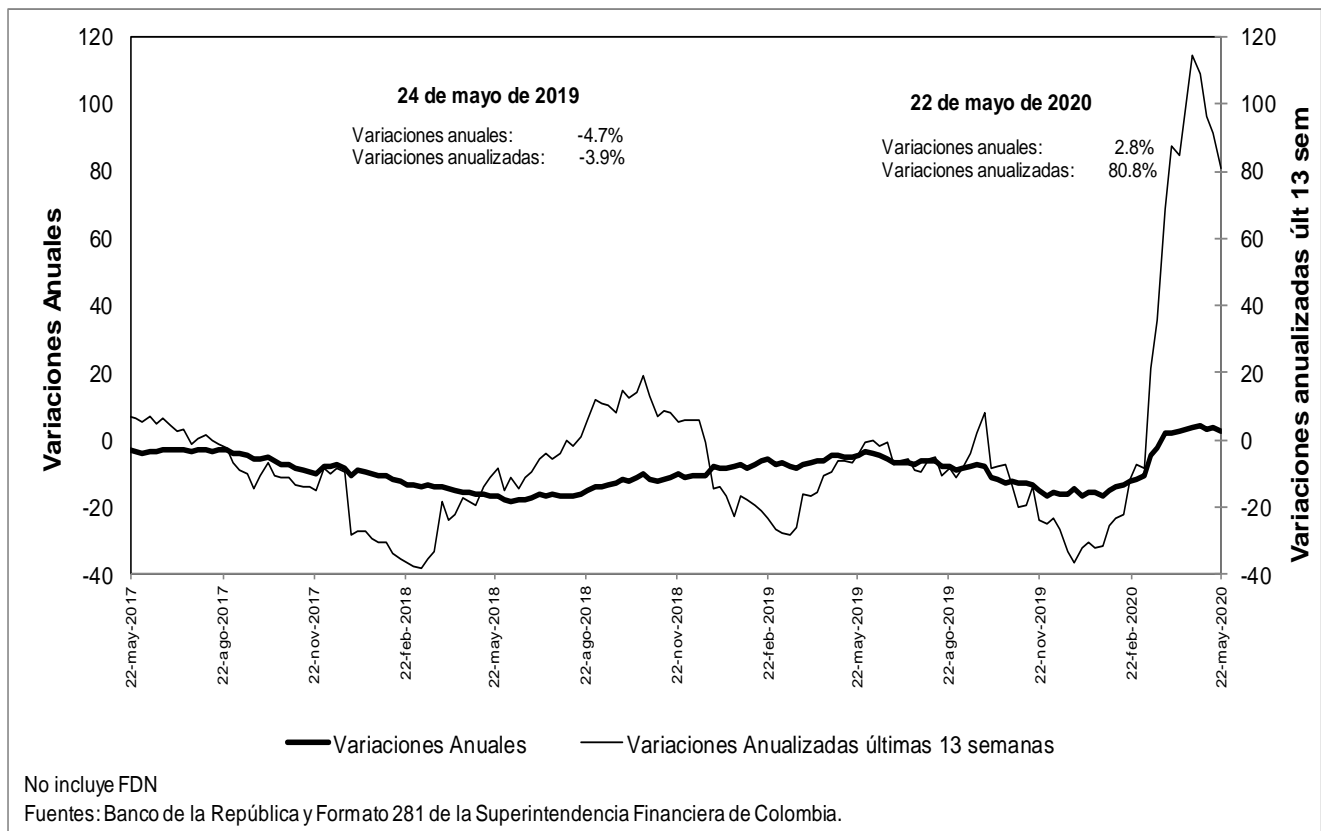
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



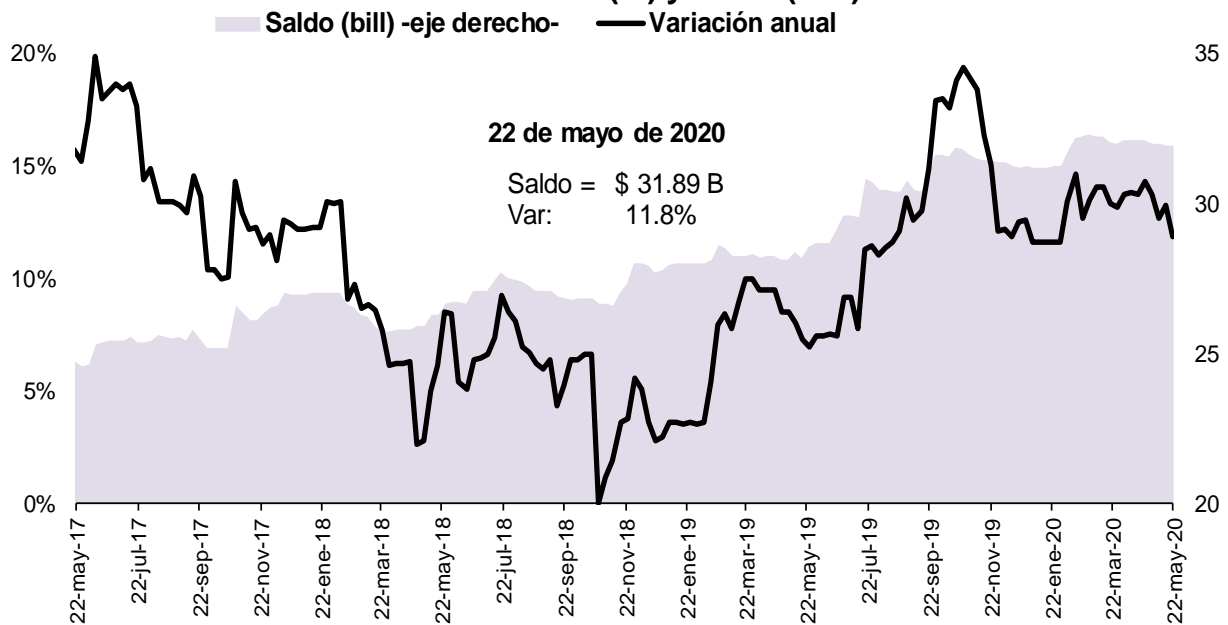
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



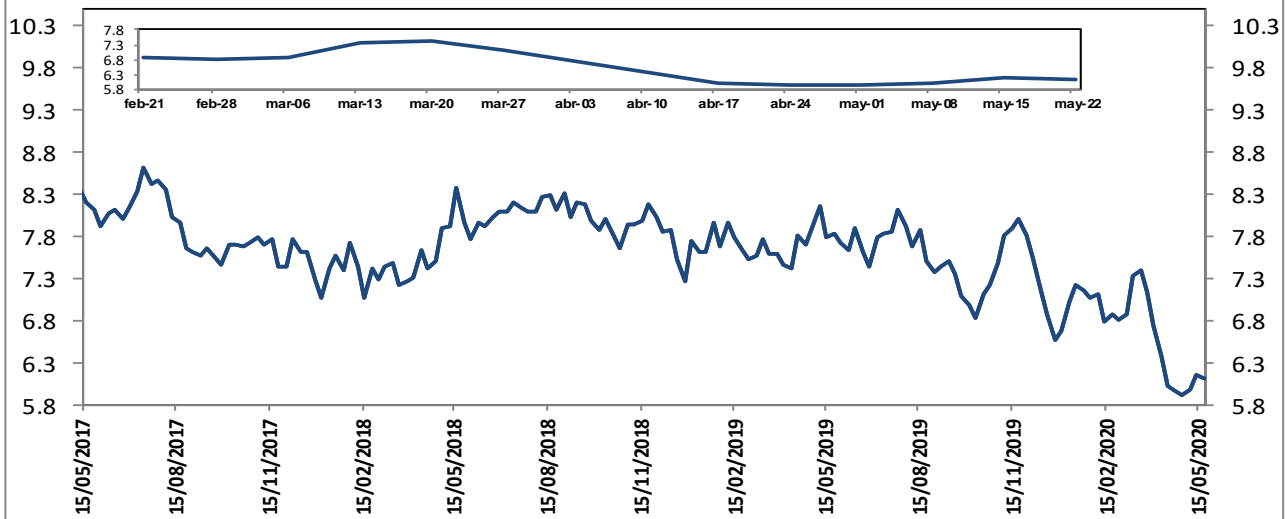
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

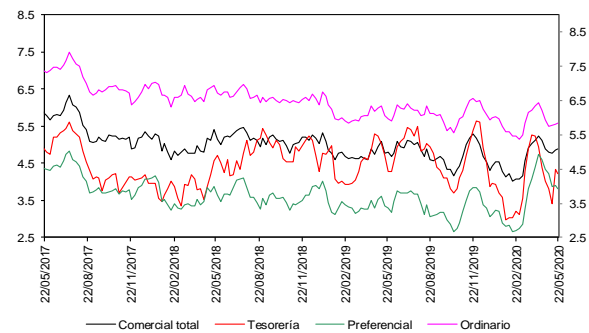
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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.

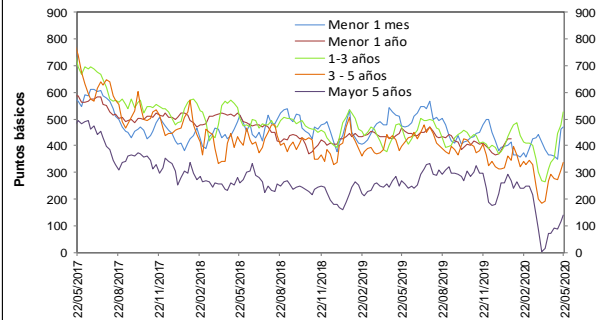
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



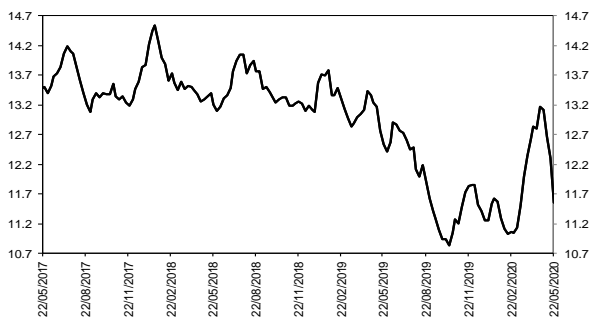
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



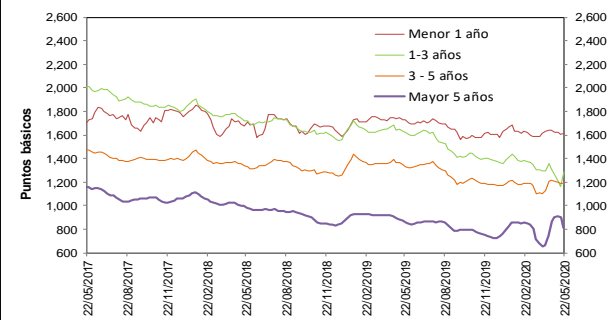
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

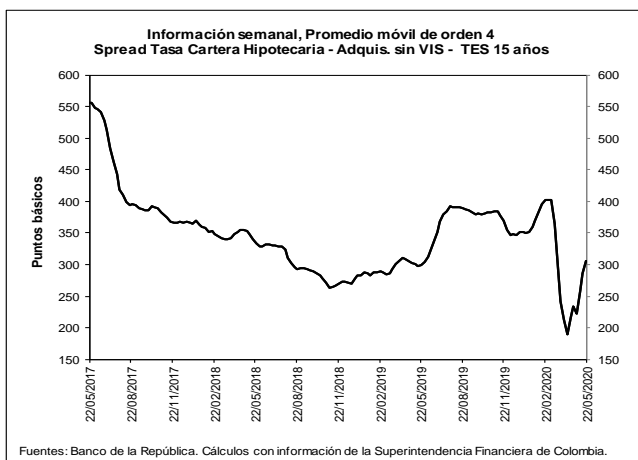
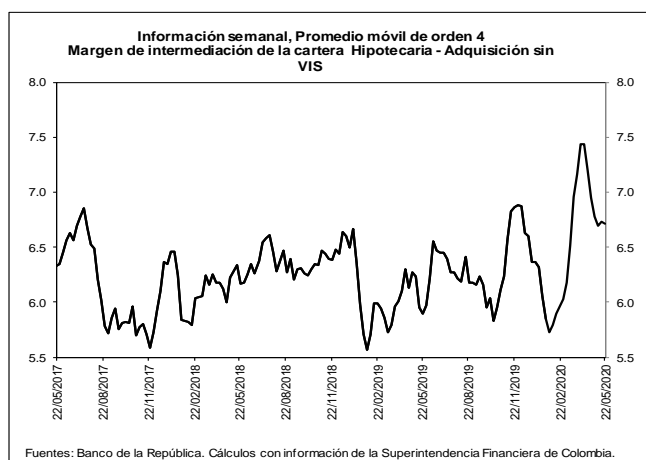


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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



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

| | Fecha 22-may-20 | Variación (pb) | | | | | |
|--|------------------------------|----------------|-----------|------------|-------------|--------------|----------|
| | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos) | | | | | | | |
| Comercial | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 471.1 | 7.42 | 103.63 | 99.10 | 77.45 | (5.37) | |
| Menor 1 año | 492.8 | 20.88 | 76.33 | 59.14 | 112.66 | 27.78 | |
| De 1 - 3 años | 528.2 | 49.76 | 192.07 | 116.14 | 152.47 | 58.96 | |
| De 3 - 5 años | 338.8 | 27.74 | 46.00 | (1.22) | 24.38 | (58.13) | |
| Mayor 5 años | 139.9 | 24.33 | 67.41 | (100.38) | (121.62) | (131.03) | |
| Consumo | | | | | | | |
| Menor 1 año | 1,616.8 | 13.83 | (24.96) | (12.22) | (11.41) | (113.18) | |
| De 1 - 3 años | 1,283.5 | 122.25 | (31.07) | (98.01) | (76.76) | (343.90) | |
| De 3 - 5 años | 1,190.7 | 4.70 | (24.98) | 5.39 | 19.82 | (144.32) | |
| Mayor 5 años | 817.3 | (84.10) | (48.44) | (38.70) | 56.61 | (38.03) | |
| Vivienda | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 305.3 | 19.45 | 71.56 | (97.45) | (46.28) | 5.88 | |
| Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4) | | | | | | | |
| | Monto semanal mm de pesos | Variación (pb) | | | | | |
| | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | año corrido | año completo | |
| Tasas Comercial (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 7.8 | 12 | (9.47) | 50.42 | 22.33 | (10.07) | (96.11) |
| Menor 1 año | 8.3 | 929 | 3.22 | 12.46 | (31.41) | 11.35 | (76.24) |
| De 1 - 3 años | 9.2 | 729 | 23.23 | 86.26 | 41.11 | 57.57 | (52.16) |
| De 3 - 5 años | 8.3 | 132 | (3.46) | (67.21) | (19.60) | (23.53) | (135.77) |
| Mayor 5 años | 8.0 | 386 | (0.99) | (23.48) | (33.48) | (96.97) | (155.39) |
| Tasas Consumo (%) | | | | | | | |
| Menor 1 año | 19.6 | 4 | (3.83) | (88.83) | (102.77) | (112.72) | (217.21) |
| De 1 - 3 años | 16.8 | 82 | 95.72 | (136.89) | (173.05) | (171.66) | (455.01) |
| De 3 - 5 años | 16.8 | 78 | (26.50) | (138.19) | (12.99) | (28.09) | (221.95) |
| Mayor 5 años | 14.8 | 319 | (109.42) | (139.32) | 28.20 | 81.26 | (62.40) |
| Tasas Vivienda (%) | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 10.4 | 116 | 1.14 | 6.09 | (8.45) | (1.97) | (5.61) |
| Tasas Tes (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 3.1 | n.a | (16.89) | (53.21) | (76.77) | (87.52) | (90.74) |
| Menor a 1 año | 3.4 | n.a | (17.66) | (63.87) | (90.55) | (101.31) | (104.02) |
| De 1 a 3 años | 3.9 | n.a | (26.53) | (105.81) | (75.04) | (94.90) | (111.11) |
| De 3 a 5 años | 4.9 | n.a | (31.20) | (113.22) | (18.38) | (47.91) | (77.63) |
| Mayor a 5 años | 6.6 | n.a | (25.32) | (90.88) | 66.89 | 24.65 | (24.36) |
| Mayor a 15 años | 7.4 | n.a | (18.31) | (65.47) | 88.99 | 44.31 | (11.49) |

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 22/05/2020 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------|-------------------|------|--------------------|------|-------------|------|--------|------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| A. Moneda Legal | 111,404 | -88 | -0.1 | 3,222 | 3.0 | 8,109 | 7.9 | 11,454 | 11.5 | 14,717 | 15.2 |
| B. Moneda Extranjera | 46,607 | -628 | -1.3 | 2,133 | 4.8 | 6,637 | 16.6 | 8,472 | 22.2 | 10,847 | 30.3 |
| C. TOTAL (A+B=C) | 158,011 | -716 | -0.5 | 5,355 | 3.5 | 14,746 | 10.3 | 19,927 | 14.4 | 25,564 | 19.3 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/ | 12,321 | 290 | 2.4 | 1,313 | 11.9 | 559 | 4.7 | 631 | 5.4 | 1,675 | 15.7 |
| TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO | 3,783 | -143 | -3.7 | -257 | -6.4 | 385 | 11.3 | 521 | 16.0 | 424 | 12.6 |

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

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 22/05/2020 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|------------|--------------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 111,404 | -88 | -0.1 | 3,222 | 3.0 | 8,109 | 7.9 | 11,454 | 11.5 | 14,717 | 15.2 |
| A. Establecimientos de crédito | 111,404 | -88 | -0.1 | 3,222 | 3.0 | 8,109 | 7.9 | 11,454 | 11.5 | 14,717 | 15.2 |
| Inversiones Brutas | 111,516 | -87 | -0.1 | 3,223 | 3.0 | 8,111 | 7.8 | 11,451 | 11.4 | 14,719 | 15.2 |
| a) Títulos de deuda: | 80,575 | -239 | -0.3 | 2,736 | 3.5 | 8,123 | 11.2 | 10,479 | 14.9 | 10,619 | 15.2 |
| Título de Tesorería - TES | 64,852 | -73 | -0.1 | 2,888 | 4.7 | 8,422 | 14.9 | 11,228 | 20.9 | 10,136 | 18.5 |
| Otros Títulos de deuda pública | 5,101 | -129 | -2.5 | -107 | -2.1 | 98 | 2.0 | -133 | -2.5 | 352 | 7.4 |
| Otros emisores Nacionales | 10,602 | -37 | -0.4 | -45 | -0.4 | -398 | -3.6 | -613 | -5.5 | 134 | 1.3 |
| Emisores Extranjeros | 20 | 0 | -1.1 | 0 | 1.0 | 0 | 0.8 | -3 | -12.1 | -3 | -11.6 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 5,305 | 146 | 2.8 | 322 | 6.5 | 101 | 1.9 | 563 | 11.9 | 941 | 21.6 |
| c) Otras inversiones 2/ | 25,636 | 5 | 0.0 | 165 | 0.6 | -113 | -0.4 | 409 | 1.6 | 3,159 | 14.1 |
| Deterioro | 112 | 0 | 0.1 | 1 | 1.2 | 1 | 1.3 | -4 | -3.2 | 3 | 2.3 |

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

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 22/05/2020 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 46,607 | -628 | -1.3 | 2,133 | 4.8 | 6,637 | 16.6 | 8,472 | 22.2 | 10,847 | 30.3 |
| A. Establecimientos de crédito | 46,607 | -628 | -1.3 | 2,133 | 4.8 | 6,637 | 16.6 | 8,472 | 22.2 | 10,847 | 30.3 |
| Inversiones Brutas | 46,608 | -628 | -1.3 | 2,133 | 4.8 | 6,637 | 16.6 | 8,472 | 22.2 | 10,847 | 30.3 |
| a) Títulos de deuda: | 3,060 | 131 | 4.5 | 1,117 | 57.5 | 184 | 6.4 | 1,904 | 164.8 | 654 | 27.2 |
| Título de Tesorería - TES | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | -70 | -- |
| Otros Títulos de deuda pública | 955 | 20 | 2.1 | 75 | 8.5 | 72 | 8.2 | 560 | 141.4 | 469 | 96.6 |
| Otros emisores Nacionales | 180 | -5 | -2.7 | 2 | 0.9 | -53 | -22.9 | -39 | -17.8 | 29 | 19.0 |
| Emisores Extranjeros | 1,924 | 116 | 6.4 | 1,041 | 117.8 | 165 | 9.4 | 1,383 | 255.7 | 227 | 13.4 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 69 | -2 | -2.2 | -3 | -4.1 | -13 | -16.1 | -10 | -12.1 | -17 | -19.9 |
| c) Otras inversiones 2/ | 43,479 | -758 | -1.7 | 1,019 | 2.4 | 6,467 | 17.5 | 6,578 | 17.8 | 10,210 | 30.7 |
| Deterioro | 0 | 0 | -3.7 | 0 | -6.4 | 0 | 11.3 | 0 | 16.0 | 0 | 12.6 |

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 abr 30 | Acum Año** may 29 | Acum mes** may 29 |
| SALDO | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas * | 53,174 | 53,868 | 56,347 | |
| II. Pasivos de Corto Plazo | 7 | 5 | 4 | |
| III. Reservas Internacionales Netas (I-II) * | 53,167 | 53,863 | 56,343 | |
| VARIACION | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas | 4,773 | 694 | 3,173 | 2,479 |
| Pasivos de Corto Plazo | -2 | -2 | -3 | -1 |
| II. Reservas Internacionales Netas | 4,774 | 695 | 3,176 | 2,480 |
| Causaciones y Valuaciones | 894 | 339 | 294 | -45 |
| 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 | 53,348 | 55,827 | |
| Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro) | 457 | 796 | 750 | |
| 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.

El 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana la percepción del riesgo medida a través del VIX bajó 2,31% pasando de 28,16 a 27,51. Los precios del petróleo subieron: la referencia WTI subió 6,74% al pasar de USD 33,25 a USD 35,49 y el Brent subió 7,71%, pasando de USD 35,13 a USD 37,84.

Mundo:

- Fitch Ratings anunció más recortes a las previsiones del PIB mundial, al tiempo que aseguró que ese descenso está cerca de alcanzar su punto más bajo: Ahora se pronostica que el PIB mundial caerá 4.6% en 2020 en comparación con una disminución del 3.9% pronosticado a finales de abril.

Estados Unidos:

- La Confianza del Consumidor de The Conference Board para mayo se ubicó por debajo de lo estimado por el mercado y de su dato anterior (Obs: 86,6; Esp: 87; Ant: 86,9).
- El PIB en el 1T20 presentó una contracción superior a la esperada y a su dato anterior (Obs: 5%; Ant: 4,8%; Esp: 4,8%).

- La ordenes de bienes durables para abril estuvieron por debajo de lo esperado por el mercado pero presentó un aumento al dato anterior (Obs: -17,2%; Ant: -14,7; Esp: -19%).
- Las peticiones iniciales de desempleo disminuyeron con respecto a su dato anterior (Obs: 2123K; Esp: 2100K; Ant: 2438K).
- El presidente Trump dijo que terminarán las relaciones estadounidenses con la OMS por, según él, estar bajo el control de China y haber fallado en advertir sobre el alcance de la pandemia.
- El Índice de Confianza de la Universidad de Michigan para mayo fue inferior a lo esperado por el mercado y su dato anterior (Obs: 72,3; Esp: 74; Ant: 73,7).
- El gasto personal en abril presentó un mejor comportamiento que lo esperado, a diferencia del dato anterior (Obs:-13.6%, Esp:-12.8%, Ant:-7.5%).
- El Índice de Precios del Gasto en Consumo Personal (PCE) en abril presentó una variación anual en línea con lo esperado por el mercado. (Obs: 0,5%; Esp: 0,5%, Ant: 1,3%)

Asia:

- En Japón, los pedidos de herramientas de maquinarias en abril se ubicaron en su nivel más bajo desde enero del 2010 (Obs: -48,3%)
- El gabinete del primer ministro japonés, Shinzo Abe, aprobó un segundo presupuesto suplementario por valor de 31,9 billones de yenes (296.000 millones de dólares) para ayudar a mitigar las consecuencias económicas de la pandemia de coronavirus.
- Los legisladores chinos aprobaron una propuesta para una nueva ley de seguridad nacional en Hong Kong. La medida podría desencadenar una serie de acciones por parte de la administración Trump, desde sanciones a los funcionarios chinos, hasta revocar el estatus comercial especial de la ciudad con EE.UU.
- El banco central de China (PBoC) dijo el viernes que adoptará medidas para aumentar la disposición de préstamos morosos y profundizará las reformas para reponer el capital de los bancos pequeños y medianos.

Europa:

- La presidenta de la Comisión Europea, Ursula von der Leyen, propuso la creación de un fondo de EUR 750 mil millones con el fin de ayudar a los países más afectados por el coronavirus.
- La confianza del consumidor de la Euro Zona para mayo estuvo en línea con el dato anterior (Obs: -18,8; Ant: -18,8).
- En Alemania, la inflación anual cayó en mayo, quedando aún más abajo del objetivo del BCE. (Obs: 0,6%; Esp: 0,6%; Ant: 0,9%).
- En la Unión Europea, se publicaron los datos para mayo de confianza económica (Obs: 67,5; Esp: 70,6; Ant: 67), confianza industrial (Obs: -27,5; Esp: -26,5; Ant: -30,4) y confianza de servicios (Obs: -43,6; Esp: -27,9; Ant: -35).
- El dato de inflación de la Unión Europea cayó al nivel más bajo de los últimos cuatro años al ubicarse en 0.1% y/y, por debajo del 0.3% registrado en abril y significativamente lejos del objetivo del BCE.

América:

- Latam Airlines, la mayor aerolínea de sur América, solicitó la protección judicial por bancarrota en Nueva York, uniéndose a Avianca Holdings que se acogió al capítulo 11 a principios del mes.

- Moody's señaló que el incumplimiento del pago de intereses de Argentina es consistente con la actual calificación "CA" y que "viendo hacia adelante, Moody's anticipa que el panorama para la reestructuración de la deuda de Argentina muy probablemente se tornará más complicado.
- La Comisión Nacional de Valores de Argentina está implementando una suspensión obligatoria de cinco días en la compra de bonos y acciones antes de que el comprador pueda vender en los mercados extranjeros para divisas.
- La economía de México sufrió en el 1T su peor caída en casi 11 años, aunque se contrajo menos de lo que se había calculado inicialmente. (Obs: -1,4%; Esp: -1,6%; Ant: -1,6%)
- El Instituto de Finanzas Internacionales entregó un nuevo pronóstico, esta vez más pesimista frente a las estimaciones de abril, pues el crecimiento de la economía de LatAm terminará 2020 en -7.5% (ant: -4.5%). Para el caso de Colombia, la previsión pasó de -2.5% en abril a -5.4% en mayo.
- En Colombia, el Índice de Confianza Comercial en abril presentó un aumento de las expectativas de situación económica para el próximo semestre (Obs: -25,5; Ant: -30,9) y el Índice de Confianza Industrial registró su nivel más bajo desde enero de 1980 (Obs: -35,8; Ant:-35).
- En Colombia, las remesas en abril alcanzaron su nivel más bajo desde enero de 2016, con una caída del 38,4 % en comparación con el mismo mes del 2019.
- Morgan Stanley prevé que la caída del PIB de Colombia para 2020 será una de los más importantes de la historia reciente, con una proyección de -5.2%.
- En Colombia, la Cámara de Representantes aprobó el proyecto de ley de 'Borrón y cuenta nueva', que permite una amnistía, de 6 a 12 meses, para las personas que tienen deudas en mora.
- El FMI aprobó otorgar a Perú la denominada Línea de Crédito Flexible (LCF), por aproximadamente USD11 mm por dos años.
- En Colombia, la tasa de desempleo de abril se ubicó en 19.8% por encima a la del mes de marzo (12.6%) y aumentando 9.5% frente al mismo mes del año pasado (10.3%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

| | Tasa de interés vigente | | | |
|----------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------|
| | Actual (a) 29 de mayo | Semana anterior 22 de mayo | 4 sem atrás 29 de abril | Un año atrás |
| Estados Unidos | 0 - 0,25 | 0 - 0,25 | 0 - 0,25 | 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 | 0,10 | 0,10 | 0,10 | 0,75 |
| Canadá | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 1,75 |
| Brasil | 3,00 | 3,00 | 3,75 | 6,50 |
| México | 5,50 | 5,50 | 6,00 | 8,25 |
| Colombia ↓ | 2,75 | 3,25 | 3,75 | 4,25 |
| Chile | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 3,00 |
| Argentina* | 38,00 | 38,00 | 38,00 | 70,75 |
| Perú | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 2,75 |
| Australia | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 1,50 |
| Nueva Zelanda | 0,25 | 0,25 | 0,25 | 1,50 |
| Malasia | 2,00 | 2,00 | 2,50 | 3,00 |
| Sudáfrica | 3,75 | 3,75 | 4,25 | 6,75 |
| Turquía | 8,25 | 8,25 | 8,75 | 24,00 |
| India | 4,00 | 4,00 | 4,40 | 6,00 |
| Rusia | 5,50 | 5,50 | 5,50 | 7,75 |
| China | 4,35 | 4,35 | 4,35 | 4,35 |
| Suiza | -1,25 - -0,25 | -1,25 - -0,25 | -1,25 - -0,25 | -1,25 - -0,25 |
| Indonesia | 4,50 | 4,50 | 4,50 | 6,00 |
| Noruega | 0,00 | 0,00 | 0,25 | 1,00 |

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

c. Inflación observada y expectativas de inflación

| | Tasa actual y meta de inflación 29 de mayo | | | 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 (abr) | 0,3 | -0,05 | 2,00 | 29/05/2020 | 0,80 | - | - |
| Zona Euro (may) ↓ | 0,1 | -0,10 | 2,00 | 29/05/2020 | 0,40 | abr-20 | 1,20 |
| Japón (abr) | 0,1 | -0,20 | 2,00 | 29/05/2020 | 0,00 | - | - |
| Reino Unido (abr) | 0,8 | -0,69 | 2,00 | 29/05/2020 | 0,95 | feb-20 | 3,00 |
| Canadá (abr) | -0,2 | 0,45 | 1,00 - 3,00 | 29/05/2020 | 0,50 | - | - |
| Brasil (abr) | 2,4 | 0,59 | 2,75 - 5,75 | 29/05/2020 | 2,70 | may-20 | 1,55 |
| México (abr) | 2,15 | 3,28 | 3,00 | 29/05/2020 | 3,00 | abr-20 | 3,07 |
| Colombia (abr) | 3,51 | -0,73 | 2,00 - 4,00 | 29/05/2020 | 3,50 | abr-20 | 3,01 |
| Chile (abr) | 3,42 | -2,82 | 2,00 - 4,00 | 29/05/2020 | 3,10 | abr-20 | 2,70 |
| Argentina (abr) | 45,6 | -5,22 | 12,00 - 17,00 | 29/05/2020 | 45,70 | abr-20 | 44,40 |
| Perú (may) ↑ | 1,78 | -1,50 | 1,00 - 3,00 | 29/05/2020 | 1,90 | abr-20 | 1,45 |
| Australia (mar) | 2,2 | -1,91 | 2,00 - 3,00 | 29/05/2020 | 0,75 | abr-20 | 4,00 |
| Nueva Zelanda (mar) | 2,5 | -2,20 | 1,00 - 3,00 | 29/05/2020 | 1,45 | abr-20 | 0,74 |
| Malasia (abr) | -2,9 | 5,05 | - | 29/05/2020 | -0,15 | - | - |
| Sudáfrica (mar) | 4,1 | -0,34 | 3,00 - 6,00 | 29/05/2020 | 3,50 | mar-20 | 4,80 |
| Turquía (abr) | 10,94 | -2,42 | 3,00 - 7,00 | 29/05/2020 | 10,45 | may-20 | 9,28 |
| India (mar) | 5,84 | -1,74 | 2,00 - 6,00 | - | - | - | - |
| Rusia (abr) | 3,1 | 2,33 | 4,00 | 29/05/2020 | 3,40 | - | - |
| China (abr) | 3,3 | 1,02 | 3,00 | 29/05/2020 | 3,10 | - | - |
| Irlanda (abr) | -0,1 | 0,10 | 2,00 | 29/05/2020 | 0,30 | - | - |
| Portugal (may) ↓ | -0,72 | 0,73 | 2,00 | - | - | - | - |
| Grecia (abr) | -1,435 | 1,46 | 2,00 | - | - | - | - |
| Suiza (abr) | -1,1 | 0,86 | 2,00 | - | - | - | - |
| Indonesia (abr) | 2,67 | 1,78 | 2,50 - 4,50 | 29/05/2020 | 2,80 | abr-20 | 3,08 |
| Noruega (abr) | 0,8 | -0,79 | 2,00 | 29/05/2020 | 1,20 | - | - |

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

| | Plazo | Tasa actual (a) 29 de mayo | Semana anterior (b) 22 de mayo | 4 sem atrás | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--------------|----------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|
| FEDERAL FUND | 1 Día | 0,05 | 0,05 | 0,04 | 1,55 | 2,39 | 0,0 |
| LIBOR | 1Día | 0,06 | 0,06 | 0,05 | 1,53 | 2,36 | 0,1 |
| LIBOR | 1 Semana | 0,09 | 0,09 | 0,15 | 1,60 | 2,39 | 0,0 |
| LIBOR | 1 Mes | 0,18 | 0,17 | 0,37 | 1,78 | 2,44 | 0,9 |
| LIBOR | 3 Meses | 0,34 | 0,37 | 0,69 | 1,91 | 2,52 | -2,5 |
| EUR LIBOR | 1 Día | -0,56 | -0,57 | -0,57 | -0,57 | -0,47 | 0,9 |
| EUR LIBOR | 1 Semana | -0,52 | -0,52 | -0,50 | -0,54 | -0,45 | 0,2 |
| EUR LIBOR | 1 Mes | -0,47 | -0,46 | -0,42 | -0,51 | -0,42 | -1,0 |
| EUR LIBOR | 3 Meses | -0,35 | -0,32 | -0,17 | -0,42 | -0,35 | -2,3 |

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

| BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/} | Tasa actual (a) 29 de mayo | Semana anterior (b) 22 de mayo | 4 sem atrás | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|-------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|
| 0,25 | 0,12 | 0,11 | 0,08 | 1,52 | 2,35 | 1,02 |
| 0,5 | 0,16 | 0,15 | 0,12 | 1,59 | 2,38 | 1,50 |
| 2 | 0,16 | 0,17 | 0,20 | 1,57 | 2,11 | -0,7 |
| 5 | 0,30 | 0,34 | 0,37 | 1,67 | 2,07 | -3,1 |
| 10 | 0,65 | 0,66 | 0,63 | 1,88 | 2,26 | -0,7 |
| 30 | 1,41 | 1,37 | 1,25 | 2,33 | 2,69 | 3,5 |

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

| EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/} | Spread actual (a) 29 de mayo | Semana anterior (b) 22 de mayo | 4 sem atrás 29 de abril | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Variación última semana (a-b) | Variación porcentual última semana (ab)-1 |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------------|---|
| Plus soberanos | 466 | 465 | 559 | 302 | 432 | -9 | -1.9% |
| Colombia | 290 | 303 | 411 | 169 | 203 | -13 | -4.3% |
| Argentina | 2636 | 2765 | 4049 | 1772 | 932 | -129 | -4.7% |
| Brasil | 386 | 403 | 434 | 218 | 259 | -17 | -4.2% |
| México | 535 | 551 | 687 | 297 | 317 | -16 | -2.9% |
| Perú | 193 | 201 | 265 | 112 | 141 | -8 | -4.0% |
| Venezuela | 25977 | 25377 | 18241 | 15194 | 5463 | 600 | 2.4% |
| Turquía | 641 | 625 | 685 | 411 | 540 | 16 | 2.6% |
| Sudáfrica | 554 | 548 | 611 | 302 | 295 | 6 | 1.1% |

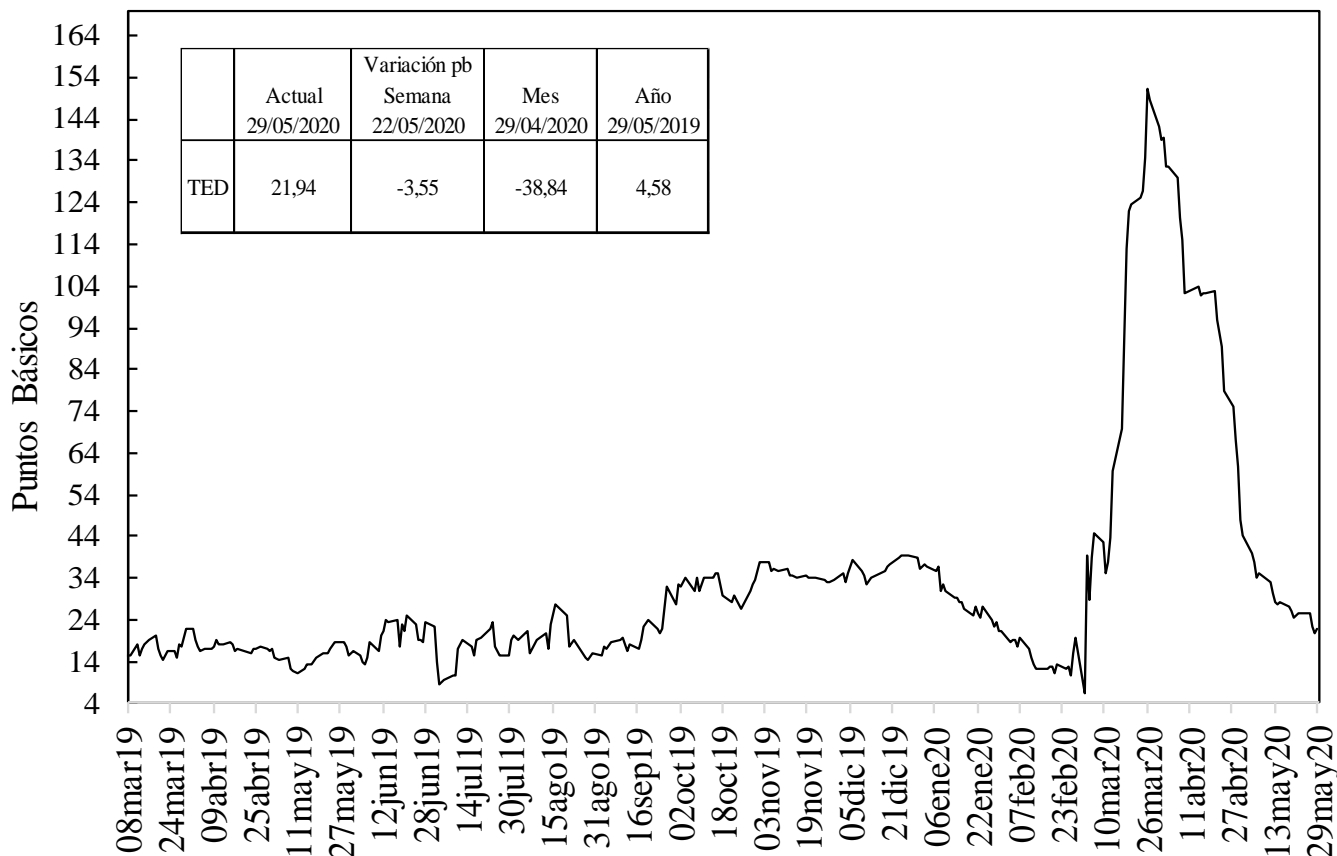
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos 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 bajos los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

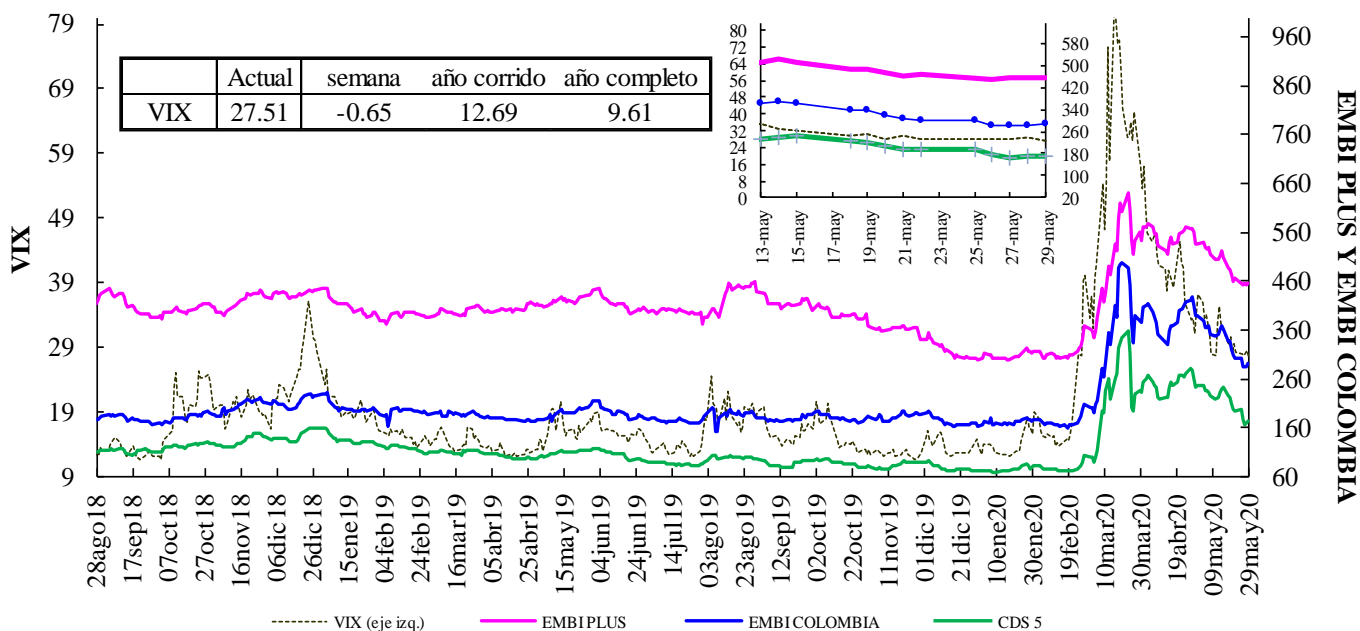
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

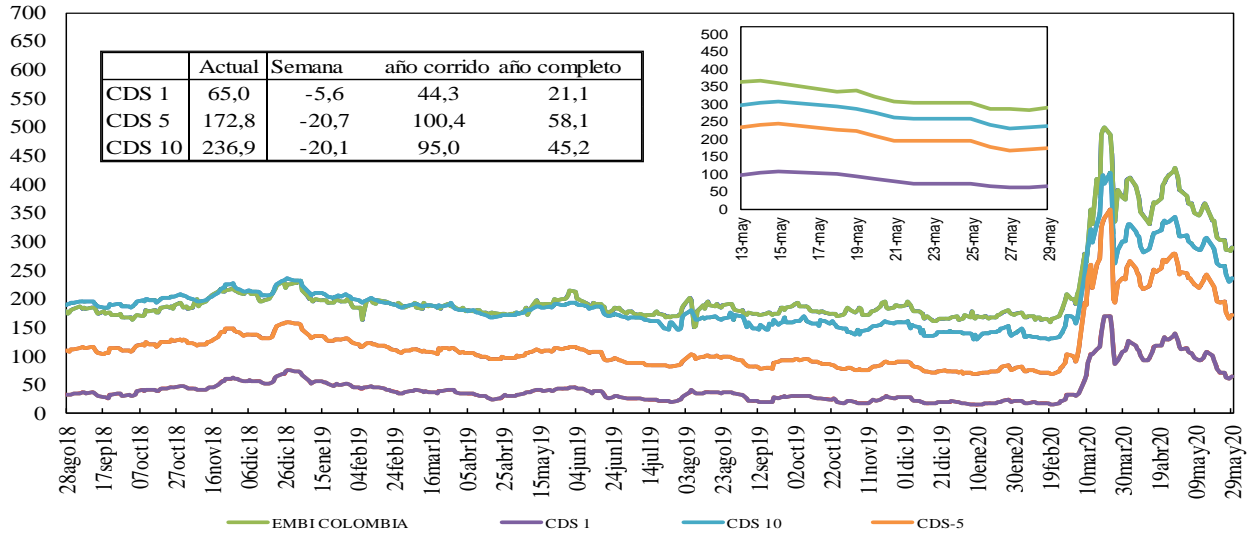
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



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

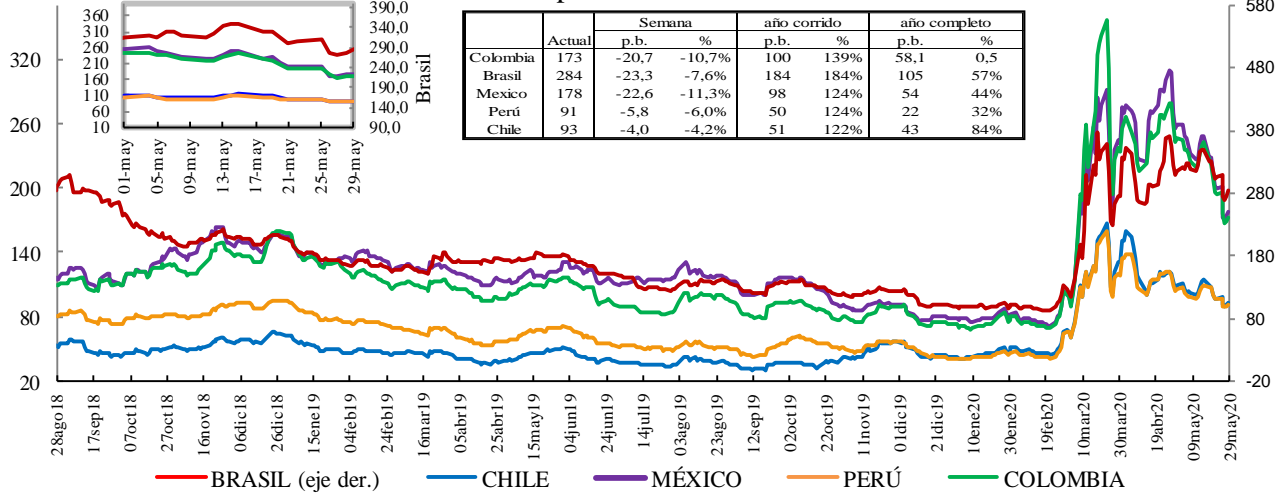
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

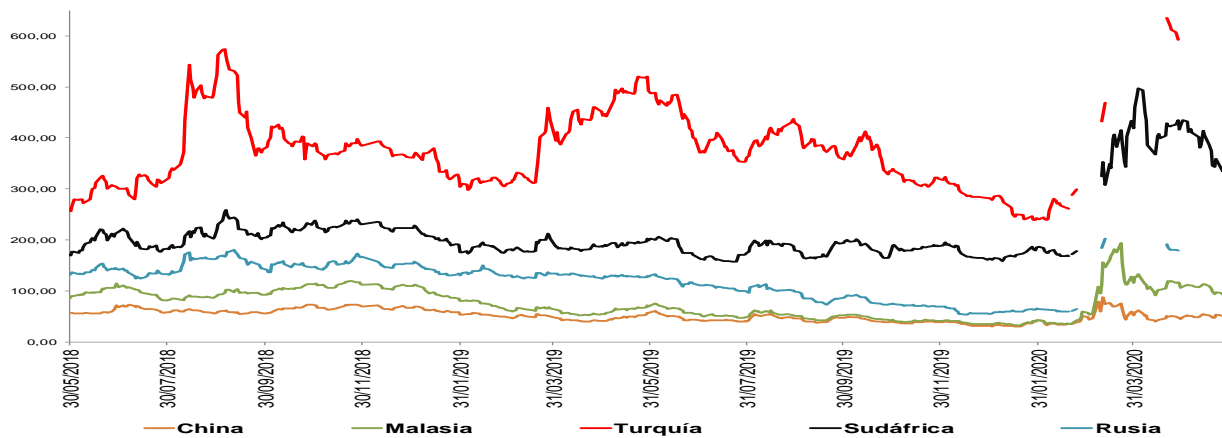
Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

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

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

i. Índices Accionarios

| País | Índices accionarios | Nivel actual 29 de mayo | Diferencia | | | |
|--------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
| | | | Semanal 22 de mayo | 4 sem atrás 29 de abril | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás |
| EE UU | DOW JONES | 25.383 | 3,75% | 3,0% | -10,8% | 1,0% |
| EE UU | S&P500 | 3.044 | 3,01% | 3,6% | -5,5% | 9,4% |
| EE UU | NASDAQ | 9.490 | 1,77% | 6,5% | 6,1% | 25,7% |
| Zona Euro | Euro Stoxx 50 | 3.050 | 4,98% | 1,8% | -18,6% | -7,5% |
| Alemania | DAX | 11.587 | 4,63% | 4,3% | -12,5% | -2,1% |
| Argentina | MERVAL | 37.825 | -7,66% | 14,0% | -9,2% | 11,4% |
| México | MEXBOL | 36.123 | 0,95% | -2,0% | -17,3% | -15,7% |
| Brasil (Sao Paulo) | IBOV | 87.403 | 6,36% | 5,1% | -24,4% | -9,5% |
| Chile | IPSA | 3.648 | -2,04% | -9,1% | -21,9% | -25,2% |
| Venezuela | IBVC | 324.240 | 5,83% | 14,0% | 259,4% | 1946,7% |
| Perú | IGBVL | 15.581 | 1,51% | 4,3% | -24,3% | -20,7% |
| Colombia | COLCAP | 1.096 | 3,61% | -4,4% | -34,1% | -26,0% |
| Japón | NKY | 21.878 | 7,31% | 10,7% | -7,5% | 4,2% |
| China | SHANGAI SE | 2.852 | 1,37% | 1,1% | -6,2% | -2,1% |

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 29 de mayo | Tasa Directa 29 de mayo | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|------------------------------------|------------------------------|----------------------------|--|-----------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | | Semanal 22 de mayo | 4 semanas atrás | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Euro | 1,1102 | 0,90 | -1,80% | -2,1% | 0,9% | 0,3% | 3,9% | 0,6% |
| Libra | 1,2343 | 0,81 | -1,38% | 1,0% | 6,2% | 2,3% | 7,3% | 4,0% |
| AUD | 0,6667 | 1,50 | -1,95% | -1,7% | 4,9% | 3,8% | 12,6% | 11,6% |
| NZD | 0,6205 | 1,61 | -1,78% | -1,1% | 8,4% | 4,9% | 11,3% | 13,7% |
| CAD | 0,7257 | 1,38 | -1,54% | -0,7% | 5,4% | 1,9% | 5,9% | 2,4% |
| Yen | 0,0093 | 107,83 | 0,18% | 1,1% | -1,0% | -1,6% | -0,9% | -3,1% |
| NOK | 0,1029 | 9,7 | -2,80% | -5,8% | 10,3% | 11,1% | 17,3% | 15,5% |

Fuente: Bloomberg.

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

| TASA DE CAMBIO Países Emergentes | Tasa actual 29 de mayo | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------|--|----------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 22 de mayo | 4 sem atrás 29 de abril | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Colombia | 3.718,81 | -1,71% | -6,6% | 13,5% | 10,2% | 28,5% | 27,7% |
| Argentina | 68,53 | 0,53% | 2,7% | 14,5% | 54,2% | 175,6% | 328,9% |
| Brasil | 5,34 | -3,55% | 0,0% | 32,7% | 34,3% | 43,2% | 63,9% |
| Venezuela* | 196.968,44 | 4,83% | 12,27% | 329,9% | 3418,0% | NA | NA |
| Perú | 3,43 | -0,03% | 1,8% | 3,3% | 2,2% | 4,6% | 4,4% |
| México | 22,18 | -2,45% | -6,6% | 17,1% | 15,9% | 11,8% | 20,0% |
| Chile | 806,48 | 0,07% | -3,4% | 7,3% | 14,3% | 28,0% | 19,5% |
| Turquía | 6,82 | 0,15% | -1,8% | 14,7% | 13,5% | 50,1% | 90,8% |
| India | 75,62 | -0,45% | -0,1% | 6,0% | 8,3% | 11,4% | 17,2% |
| Sudáfrica | 17,55 | -0,43% | -3,4% | 24,3% | 19,7% | 38,2% | 35,3% |
| Malasia | 4,35 | -0,37% | 0,0% | 5,8% | 3,6% | 9,1% | 1,7% |

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

| TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas | Tasa actual 29 de mayo | Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas | | | | | |
|--|---------------------------|---|----------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 22 de mayo | 4 sem atrás 29 de abril | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| COP/Euro | 4128,44 | 0,09% | -4,7% | 12,5% | 9,9% | 23,6% | 26,9% |
| COP/Libra | 4590,13 | -0,33% | -7,6% | 6,8% | 7,8% | 19,7% | 22,7% |
| COP/Yen | 34,49 | -1,88% | -7,6% | 14,6% | 12,0% | 29,6% | 31,7% |
| COP/Sol Peruano | 1084,69 | -1,68% | -8,3% | 9,8% | 7,9% | 22,8% | 22,3% |
| COP/Peso Chileno | 4,61 | -1,78% | -3,3% | 5,8% | -3,5% | 0,4% | 6,8% |
| COP/Real Brasileiro | 696,80 | 1,91% | -6,6% | -14,4% | -17,9% | -10,3% | -22,1% |
| COP/Peso Mexicano | 167,69 | 0,76% | 0,0% | -3,1% | -4,9% | 14,9% | 6,3% |

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM.

k. Precios internacionales de las materias primas

| Materias primas Principales productos Balanza comercial | Materias Primas Producto | Nivel actual Dólares 29 de mayo | Diferencia | | | | |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|--------------|
| | | | Semanal 22 de mayo | Frente a 30 de abril | 4 semanas atrás | 30 de diciembre de 2019 | Un año atrás |
| Índice General | CRB INDEX | 132,2 | 2,1% | 12,84% | 18,22% | -29,22% | -26,67% |
| Exportaciones | Café | 1,0 | -7,0% | -7,98% | -7,09% | -27,13% | -3,22% |
| Exportaciones | Azúcar | 10,9 | 0,6% | 7,89% | 7,89% | -19,14% | -11,13% |
| Exportaciones | Petróleo WTI | 35,5 | 6,7% | 88,38% | 135,66% | -42,46% | -39,65% |
| Exportaciones | Carbón | 42,1 | 8,9% | 5,65% | 7,95% | -20,19% | -26,01% |
| Exportaciones | Oro | 1730,3 | -0,3% | 2,60% | 0,98% | 14,20% | 35,20% |
| Exportaciones | Níquel | 12120,0 | 0,0% | -0,12% | -0,12% | -14,80% | 0,66% |
| Exportaciones | Aceite de Palma | 600,0 | 0,0% | -10,45% | -10,45% | -38,78% | 3,90% |
| Importaciones | Trigo | 5,3 | 2,3% | -1,30% | 0,38% | -5,52% | 7,93% |
| Importaciones | Maíz | 3,1 | 3,7% | 4,08% | 6,99% | -19,05% | -21,74% |
| Importaciones | Cacao | 2342,4 | 1,3% | -0,09% | 1,04% | -2,51% | -0,78% |
| Importaciones | Algodón | 0,6 | 0,0% | 1,28% | 1,28% | -17,33% | -14,55% |
| Importaciones | Soya | 8,3 | 0,9% | -1,13% | 1,41% | -11,61% | -0,27% |
| Otros | Plata | 17,9 | 4,4% | 19,34% | 16,80% | -0,36% | 23,85% |
| Otros | Cobre | 5332,5 | -1,0% | 1,94% | 2,86% | -13,76% | -9,07% |
| Otros | Aluminio | 1515,0 | 2,9% | 3,73% | 3,48% | -15,41% | -14,41% |
| Otros | Ganado | 115,9 | 2,3% | 22,57% | 21,46% | -6,48% | 0,46% |
| Otros | Petróleo Brent | 37,84 | 7,7% | 42,90% | 67,88% | -44,71% | -45,51% |

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)

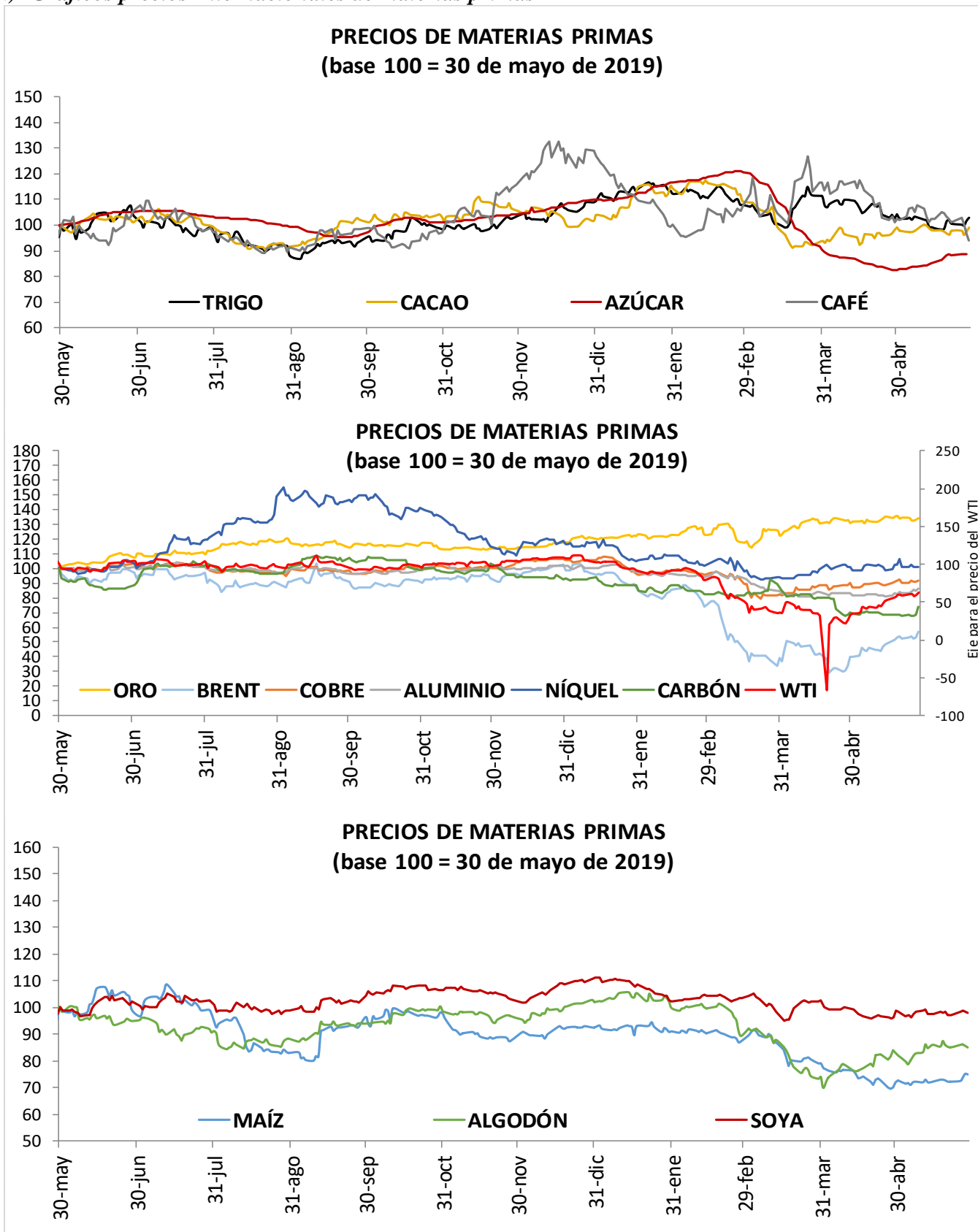
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cacao más cercanos transado en Londres y New York.

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)

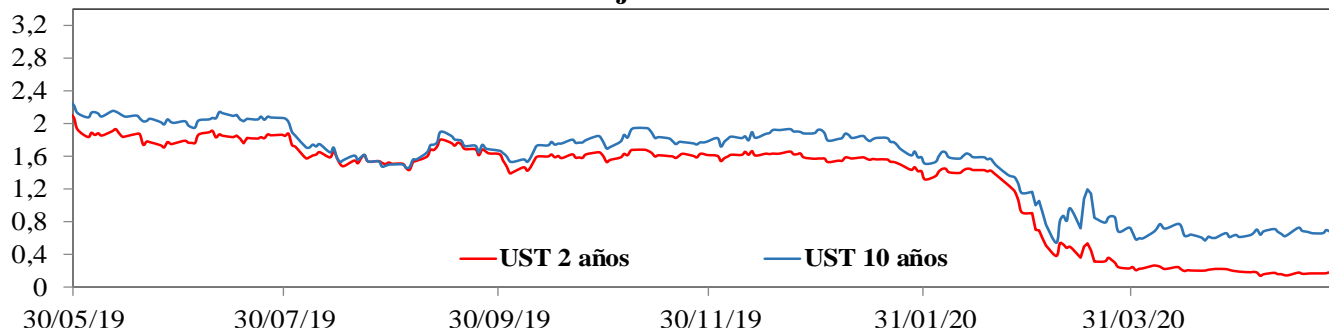
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

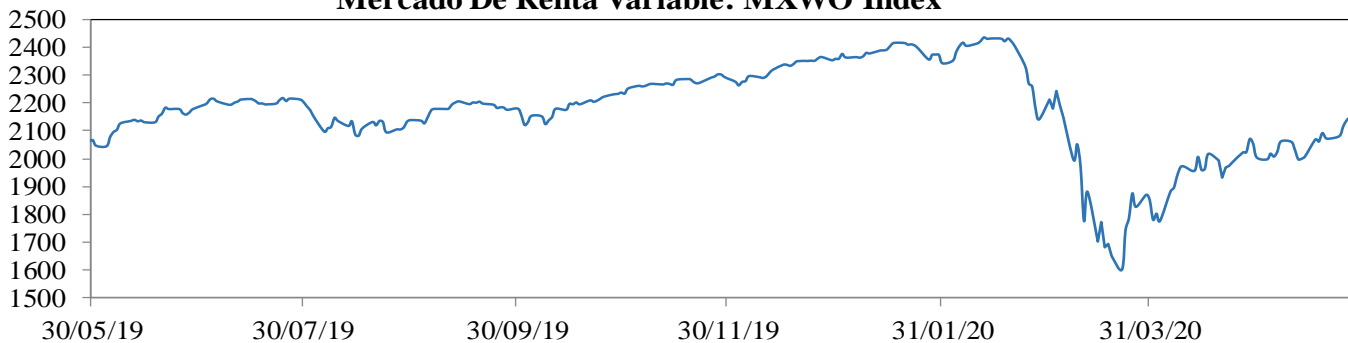


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

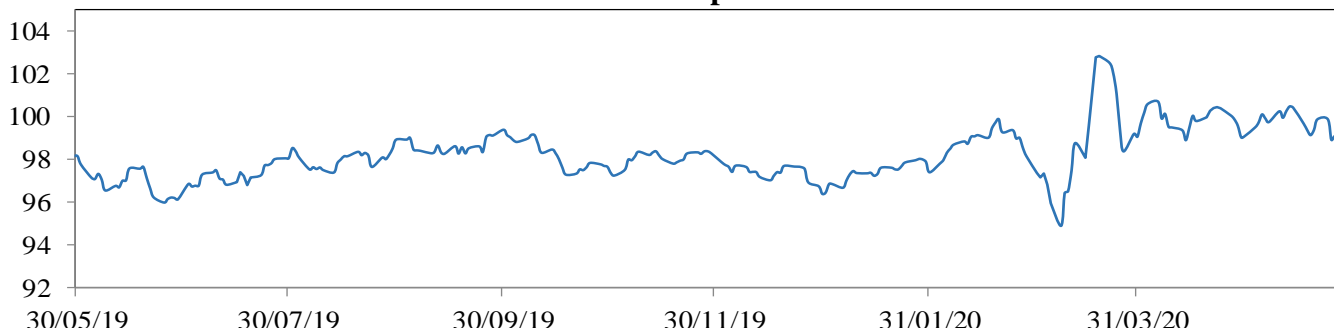
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



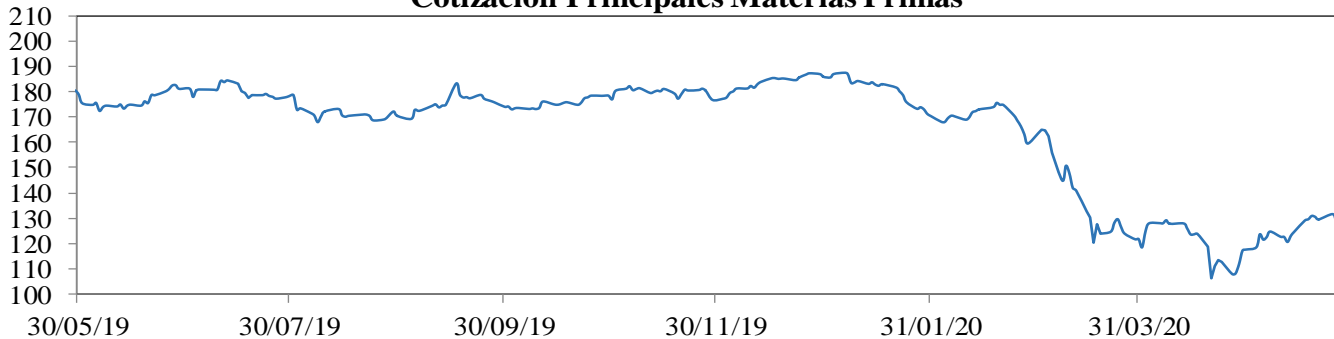
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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.

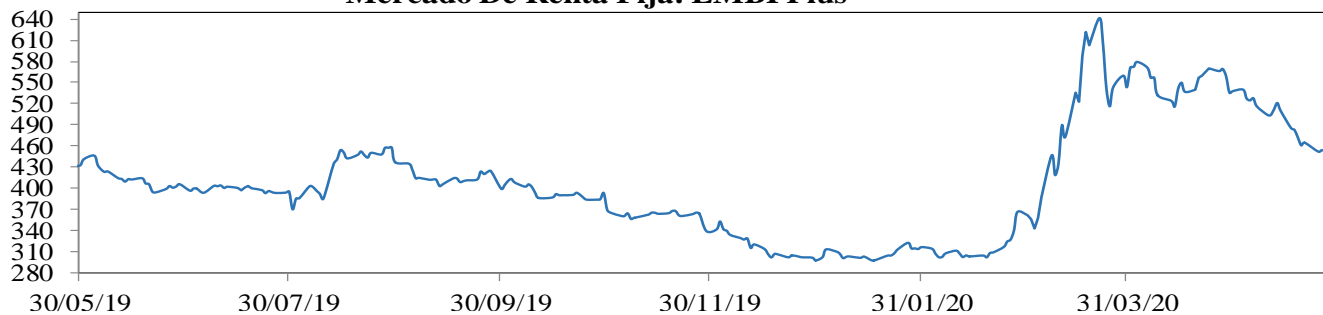
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

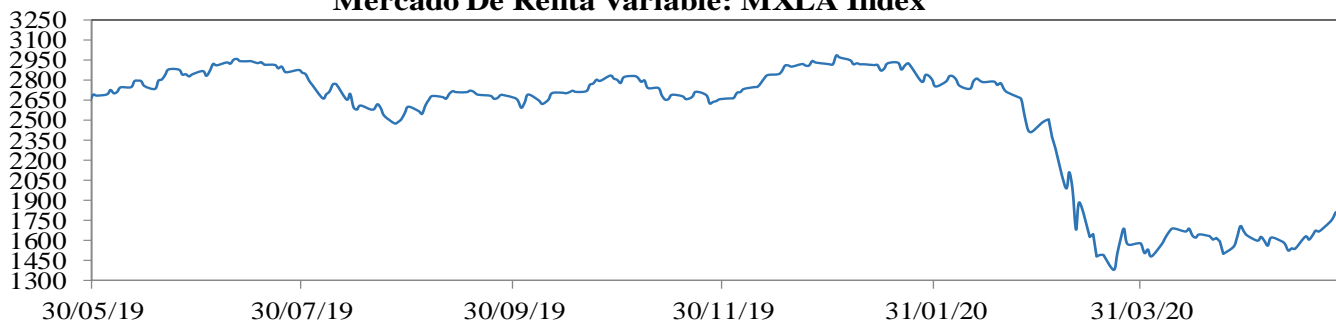
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

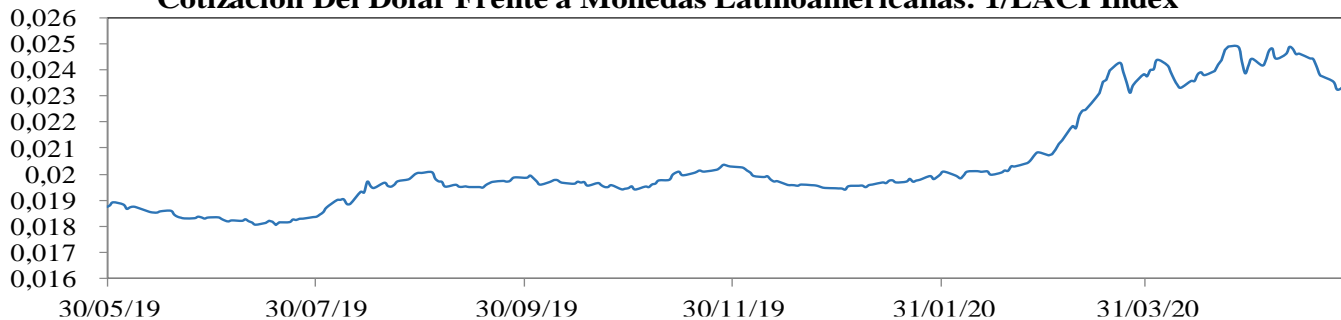
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



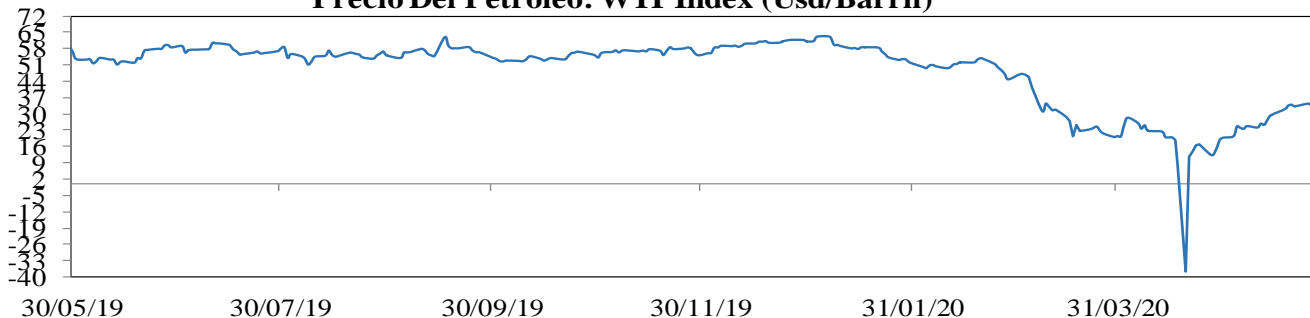
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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 Brady en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *treasuries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

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

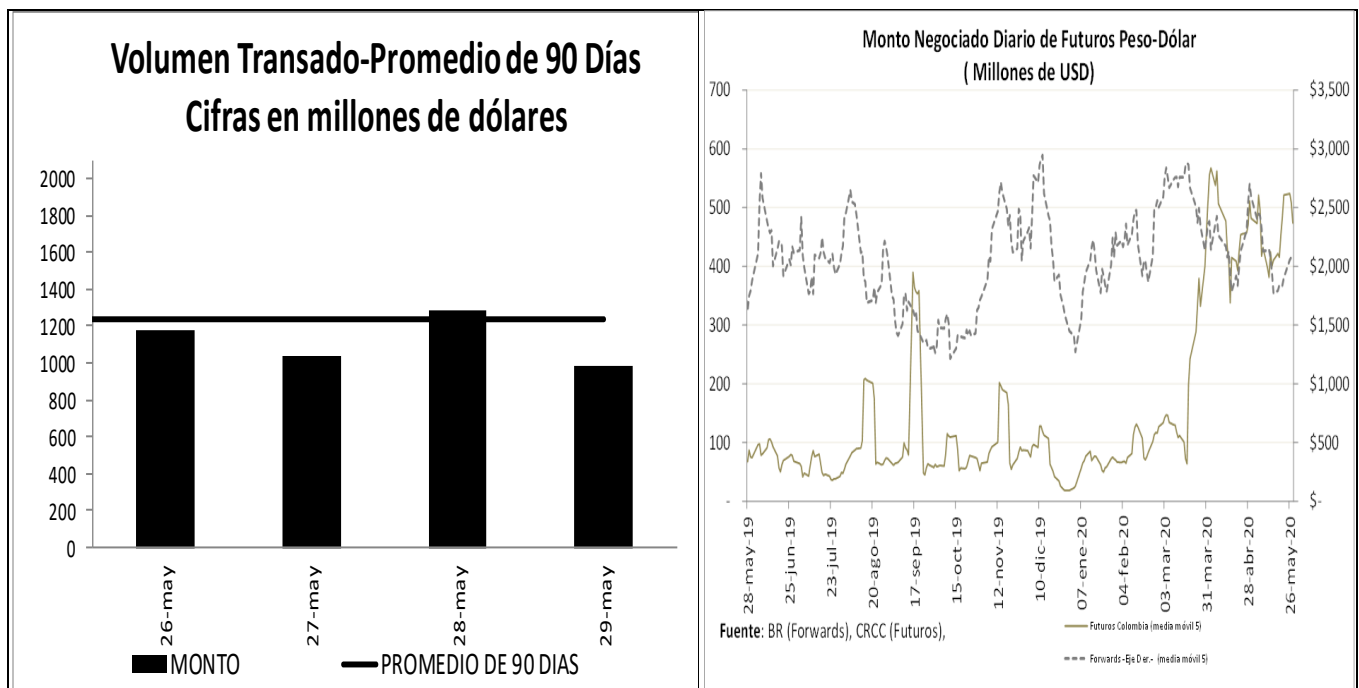
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

| 2020 | 29-abr | 08-may | 15-may | 22-may | 29-may | Variación semanal | Variación 4 semanas |
|---------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------|---------------------|
| Tasa promedio | 3.983,12 | 3.881,76 | 3.924,60 | 3.783,49 | 3.718,81 | -64,68 | -264,31 |
| | | | | | | -1,71% | -6,64% |
| Depreciación año completo | 22,64% | 18,01% | 19,11% | 13,24% | 10,24% | | |
| Depreciación año corrido | 22,57% | 19,45% | 20,77% | 16,42% | 14,43% | | |

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



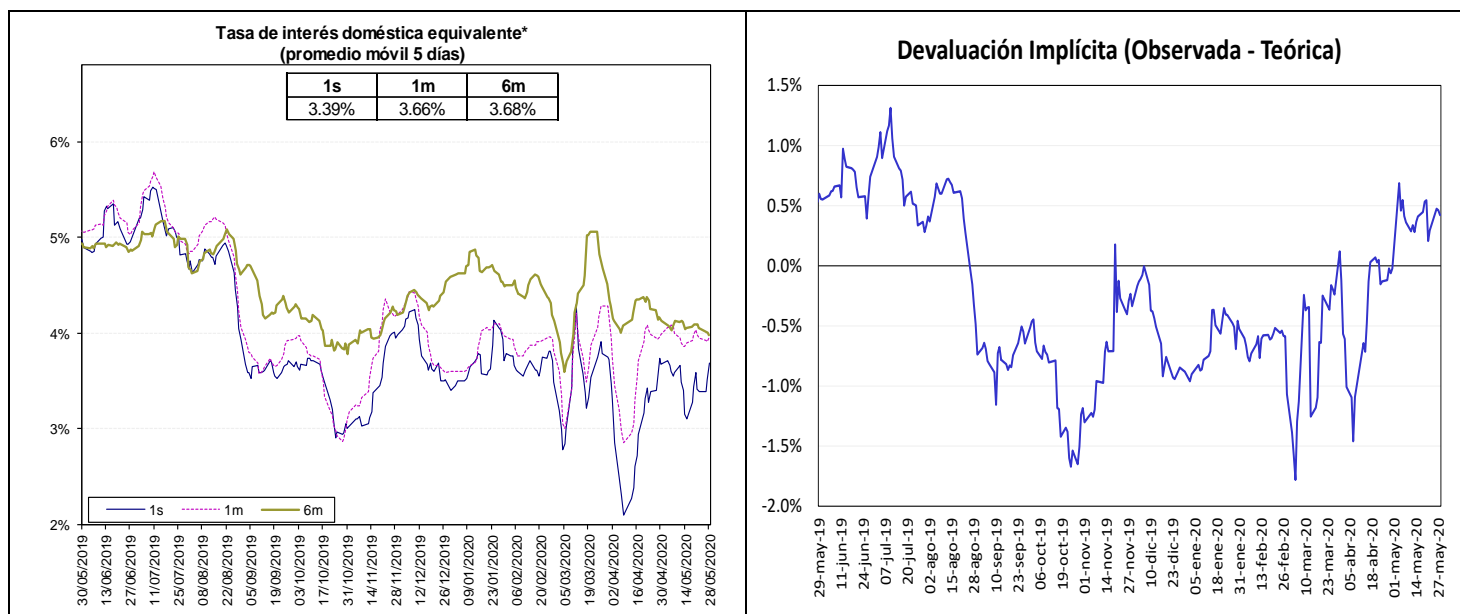
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

| Diferencial de Tasas MAY26 - MAY28 | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Monto promedio 3 meses* | | Dev. Implícita Ponderada | | Devaluación Teórica | |
| | Semana Actual | Semana anterior | Semana Actual | Semana anterior | Semana Actual | Semana anterior |
| 1 semana | 2,038 | 2,087.11 | 3.40% | 3.05% | 3.10% | 3.12% |
| 1 mes | 3,335 | 3,445.64 | 3.53% | 3.51% | 2.63% | 2.75% |
| 2 meses | 403 | 486.39 | 3.46% | 3.46% | 1.71% | 2.47% |
| 3 meses | 303 | 296.27 | 3.32% | 3.30% | 2.17% | 2.24% |
| 6 meses | 422 | 419.81 | 3.15% | 3.17% | 1.84% | 1.87% |
| 1 año | 285 | 349.47 | 2.85% | 2.82% | 1.61% | 1.57% |

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

*Cifras en US\$ millones

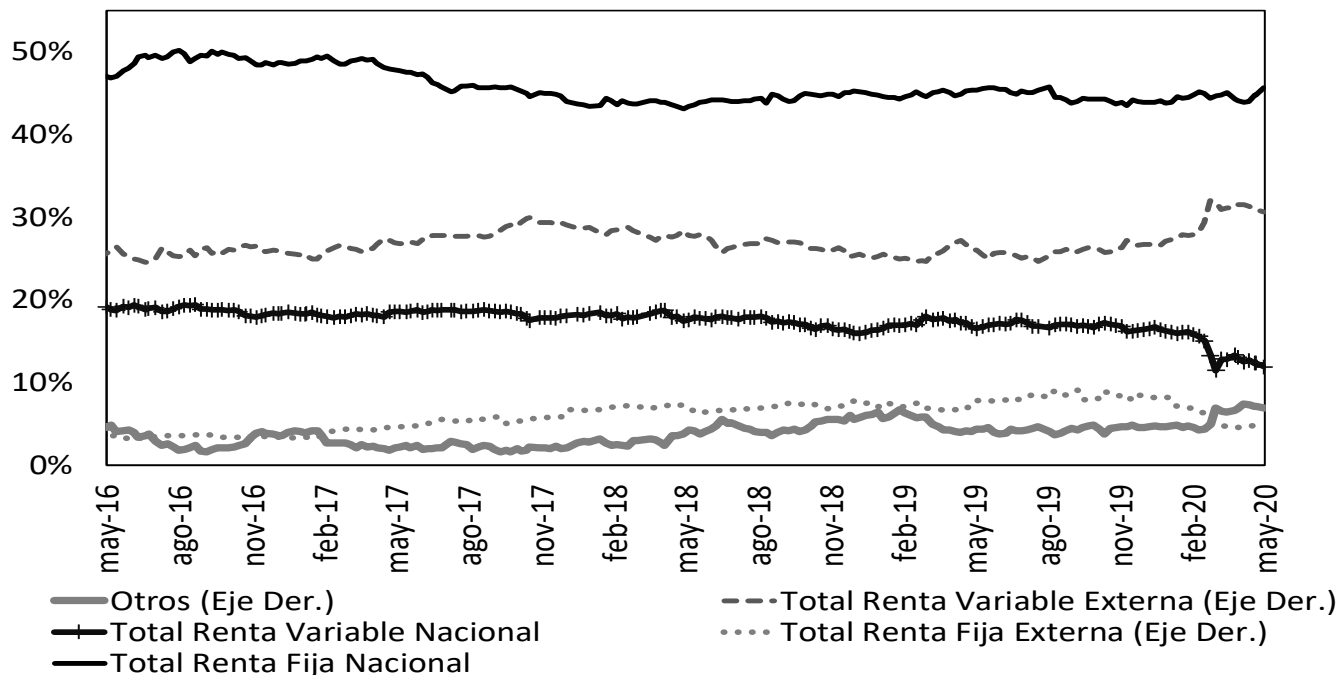


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 20 de mayo de 2020.

| | Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) * | | | | | |
|-------------------|---|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 10-may | | | 20-may | | |
| | Renta Variable Local | Total portafolio | % del portafolio | Renta Variable Local | Total portafolio | % del portafolio |
| Conservador | 1,31 | 26,74 | 4,90% | 1,27 | 27,14 | 4,67% |
| Mayor Riesgo | 3,59 | 17,59 | 20,42% | 3,50 | 17,86 | 19,63% |
| Moderado | 26,62 | 197,11 | 13,51% | 25,71 | 195,95 | 13,12% |
| Retiro Programado | 1,59 | 27,34 | 5,80% | 1,54 | 27,70 | 5,54% |
| Total | 33,11 | 268,79 | 12,32% | 32,02 | 268,65 | 11,92% |

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

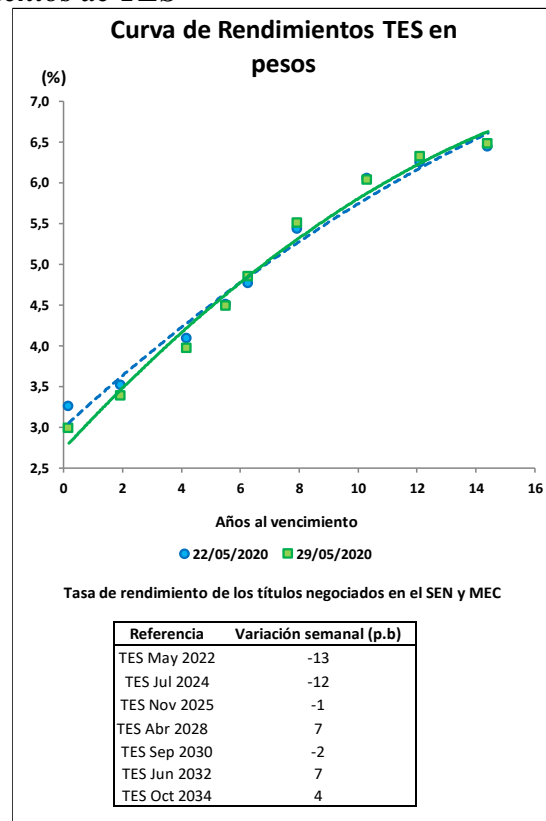
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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 | 0,0 | 10-jun-20 | 4,60% | 3-sep-19 | 4,60% | 27-ago-19 | 0 |
| TES-CP | 0,3 | 9-sep-20 | 4,84% | 3-dic-19 | 5,00% | 26-nov-19 | -16 |
| TES-CP | 0,5 | 9-dic-20 | 4,53% | 3-mar-20 | 4,50% | 25-feb-20 | 3 |
| TES-CP | 0,8 | 9-mar-21 | 3,05% | 26-may-20 | 3,14% | 19-may-20 | -9 |
| TES-PESOS | 0,1 | 24-jul-20 | 8,00% | 27-ene-16 | 7,89% | 13-ene-16 | 11 |
| TES-PESOS | 1,9 | 4-may-22 | 5,85% | 11-oct-17 | 6,01% | 9-oct-17 | -16 |
| TES-PESOS | 4,2 | 24-jul-24 | 6,79% | 25-mar-15 | 6,96% | 11-mar-15 | -17 |
| TES-PESOS | 5,5 | 26-nov-25 | 5,41% | 14-ago-19 | 5,30% | 24-jul-19 | 11 |
| TES-PESOS | 6,2 | 26-ago-26 | 6,39% | 11-oct-17 | 6,58% | 9-oct-17 | -19 |
| TES-PESOS | 7,4 | 3-nov-27 | 5,17% | 27-may-20 | 5,76% | 13-may-20 | -59 |
| TES-PESOS | 7,9 | 28-abr-28 | 5,81% | 14-ago-19 | 5,71% | 24-jul-19 | 10 |
| TES-PESOS | 10,3 | 18-sep-30 | 7,25% | 26-sep-16 | 7,24% | 14-sep-16 | 1 |
| TES-PESOS | 12,1 | 30-jun-32 | 7,47% | 24-oct-18 | 7,30% | 10-oct-18 | 17 |
| TES-PESOS | 14,4 | 18-oct-34 | 6,29% | 27-may-20 | 6,39% | 13-may-20 | -10 |
| TES-UVR | 0,8 | 10-mar-21 | 2,48% | 4-oct-17 | 2,49% | 20-sep-17 | -1 |
| TES-UVR | 2,7 | 23-feb-23 | 1,62% | 21-ago-19 | 1,67% | 8-ago-19 | -5 |
| TES-UVR | 4,9 | 7-may-25 | 3,07% | 15-feb-17 | 3,03% | 2-ago-17 | 4 |
| TES-UVR | 6,8 | 17-mar-27 | 2,99% | 20-may-20 | 3,30% | 6-may-20 | -31 |
| TES-UVR | 8,9 | 18-abr-29 | 2,99% | 20-may-20 | 3,34% | 7-may-20 | -35 |
| TES-UVR | 12,8 | 25-mar-33 | 3,28% | 20-may-20 | 3,50% | 8-may-20 | -22 |
| TES-UVR | 14,9 | 4-abr-35 | 3,62% | 20-feb-19 | 3,63% | 6-feb-19 | -1 |
| TES-UVR | 16,8 | 25-feb-37 | 2,58% | 19-feb-20 | 2,68% | 5-feb-20 | -10 |
| TES-UVR | 29,1 | 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 22 al 28 de mayo de 2020 | Tramo Corto (0-3 años) | Tramo Medio (3-5 años) | Tramo Largo (>5 años) | Movimiento del 22 al 29 de mayo de 2020 | Corrido de mayo de 2020 |
|---|------------------|-------------------------|--|------------------------|------------------------|-----------------------|---|-------------------------|
| | | | | | | | | |
| Compañía de Financiamiento Comercial | 4 | (16) | - | - | - | - | - | - |
| Cooperativas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporaciones Financieras | 1'016 | (270) | 380 | 460 | (177) | 176 | 459 | (24) |
| TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 9'544 | 4'949 | 660 | 305 | (300) | 683 | 688 | 1'443 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | | | | | | | | |
| Propia | (30) | (119) | 7 | (4) | (40) | (49) | (92) | (44) |
| Terceros | 3'353 | 12'041 | 604 | 353 | 291 | 98 | 742 | 1'508 |
| Fondos de Pensiones - Prima Media | - | (70) | - | - | - | - | - | - |
| Total Fondos de Pensiones y Cesantías | 3'323 | 11'852 | 610 | 350 | 251 | 50 | 650 | 1'464 |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa | | | | | | | | |
| Propia | 298 | 930 | 17 | (38) | (19) | 57 | 0 | 193 |
| Terceros | (71) | (1'440) | 20 | 18 | 4 | 6 | 29 | (60) |
| Extranjeros | 2 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| FIC | - | (172) | - | - | - | - | - | - |
| Total Sociedades Comisionistas de Bolsa | 227 | (510) | 37 | (20) | (15) | 64 | 29 | 132 |
| Sociedades Fiduciarias | | | | | | | | |
| Propia | 32 | (1'382) | 5 | 1 | (1) | 6 | 6 | 1 |
| Terceros | (3'218) | 59'453 | (408) | (441) | (44) | 207 | (278) | 2'280 |
| Extranjeros*** | (1'404) | 60'128 | (611) | (683) | (35) | 102 | (615) | 1'688 |
| FIC | (127) | 709 | 193 | 214 | 6 | 26 | 246 | 535 |
| Pasivos Pensionales | (341) | 6'763 | (25) | 40 | (10) | 35 | 65 | 30 |
| Total Sociedades Fiduciarias | (3'186) | 58'071 | (403) | (440) | (45) | 213 | (272) | 2'281 |
| Compañías de Seguros y Capitalización | | | | | | | | |
| Propia | (115) | 586 | (46) | (26) | - | (2) | (27) | (41) |
| Terceros | 4 | (1) | - | - | - | - | - | 3 |
| Pasivos Pensionales | 4 | (1) | - | - | - | - | - | 3 |
| Total Compañías de Seguros y Capitalización | (111) | 585 | (46) | (26) | - | (2) | (27) | (38) |
| Sociedades Administradoras de Inversión | | | | | | | | |
| Propia | - | (3) | - | - | - | - | - | - |
| Terceros | - | (23) | - | - | - | - | - | - |
| FIC | - | (23) | - | - | - | - | - | - |
| Total Sociedades Administradoras de Inversión | - | (26) | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS | 253 | 69'972 | 197 | (136) | 191 | 325 | 380 | 3'839 |
| Total Entidades Financieras Especiales** | 1'029 | 1'732 | 21 | 14 | - | 23 | 37 | 531 |
| Total Entidades Públicas**** | 2'769 | 16'318 | (178) | - | 109 | (256) | (148) | (881) |
| Otros***** | 19 | (11'576) | 140 | 67 | - | - | 67 | 117 |
| Extranjeros | - | (0) | 73 | - | - | - | - | 40 |
| TOTAL MOVIMIENTO NETO | 13'614 | 81'395 | 841 | 250 | - | 774 | 1'024 | 5'048 |

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 29 de mayo de 2020

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

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

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

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

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

| Negociación* TES UVR (Compras - Ventas) | Corrido del 2020 | Desde Anuncio JP Morgan | Movimiento Neto del 22 al 28 de mayo de 2020 | Tramo Corto (0-3 años) | Tramo Medio (3-5 años) | Tramo Largo (>5 años) | Movimiento del 22 al 29 de mayo de 2020 | Corrido de mayo de 2020 |
|---|------------------|-------------------------|--|------------------------|------------------------|-----------------------|---|-------------------------|
| | | | | | | | | |
| Compañía de Financiamiento Comercial | (1) | (1) | - | - | - | - | - | - |
| Cooperativas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporaciones Financieras | 821 | (622) | 30 | 8 | - | 30 | 37 | 358 |
| TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 1'474 | 6'384 | (6) | (16) | (4) | 1 | (19) | 422 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías | | | | | | | | |
| Propia | 1 | 2 | - | - | - | - | - | - |
| Terceros | (1'821) | 28'435 | 145 | 19 | - | 272 | 292 | 784 |
| Fondos de Pensiones - Prima Media | - | (21) | - | - | - | - | - | - |
| Total Fondos de Pensiones y Cesantías | (1'821) | 28'416 | 145 | 19 | - | 272 | 292 | 784 |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa | | | | | | | | |
| Propia | 190 | (45) | 23 | (6) | (9) | 15 | (0) | (174) |
| Terceros | (204) | (201) | (10) | (1) | - | (9) | (10) | (79) |
| Extranjeros | - | (38) | - | - | - | - | - | - |
| FIC | - | (63) | - | - | - | - | - | - |
| Total Sociedades Comisionistas de Bolsa | (14) | (246) | 13 | (8) | (9) | 6 | (10) | (253) |
| Sociedades Fiduciarias | | | | | | | | |
| Propia | 56 | (97) | (10) | (10) | - | - | (10) | 1 |
| Terceros | 863 | 9'557 | 130 | 14 | 12 | 109 | 135 | (40) |
| Extranjeros*** | (487) | 632 | (6) | (6) | - | - | (6) | (163) |
| FIC | 292 | 496 | 21 | 37 | 6 | - | 43 | (88) |
| Pasivos Pensionales | 136 | 3'255 | 15 | (35) | 1 | 23 | (10) | 4 |
| Total Sociedades Fiduciarias | 919 | 9'460 | 120 | 4 | 12 | 109 | 126 | (38) |
| Compañías de Seguros y Capitalización | | | | | | | | |
| Propia | 595 | 1'907 | (17) | (28) | - | 11 | (17) | (23) |
| Terceros | 3 | 4 | - | - | 1 | - | 1 | 3 |
| Pasivos Pensionales | 3 | 4 | - | - | 1 | - | 1 | 3 |
| Total Compañías de Seguros y Capitalización | 598 | 1'910 | (17) | (28) | 1 | 11 | (15) | (21) |
| Sociedades Administradoras de Inversión | | | | | | | | |
| Propia | - | (0) | - | - | - | - | - | - |
| Terceros | - | (14) | - | - | - | - | - | - |
| FIC | - | (14) | - | - | - | - | - | - |
| Total Sociedades Administradoras de Inversión | - | (14) | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS | (318) | 39'526 | 261 | (12) | 4 | 399 | 392 | 471 |
| Total Entidades Financieras Especiales** | (15) | (182) | - | - | - | - | - | - |
| Total Entidades Públicas**** | 753 | 2'536 | (227) | - | - | (261) | (261) | (2'240) |
| Otros***** | 72 | 870 | 28 | 28 | - | - | 28 | 25 |
| Extranjeros | - | (0) | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL MOVIMIENTO NETO | 1'967 | 49'133 | 55 | 0 | - | 139 | 139 | (1'322) |

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 29 de mayo de 2020

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

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

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

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

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

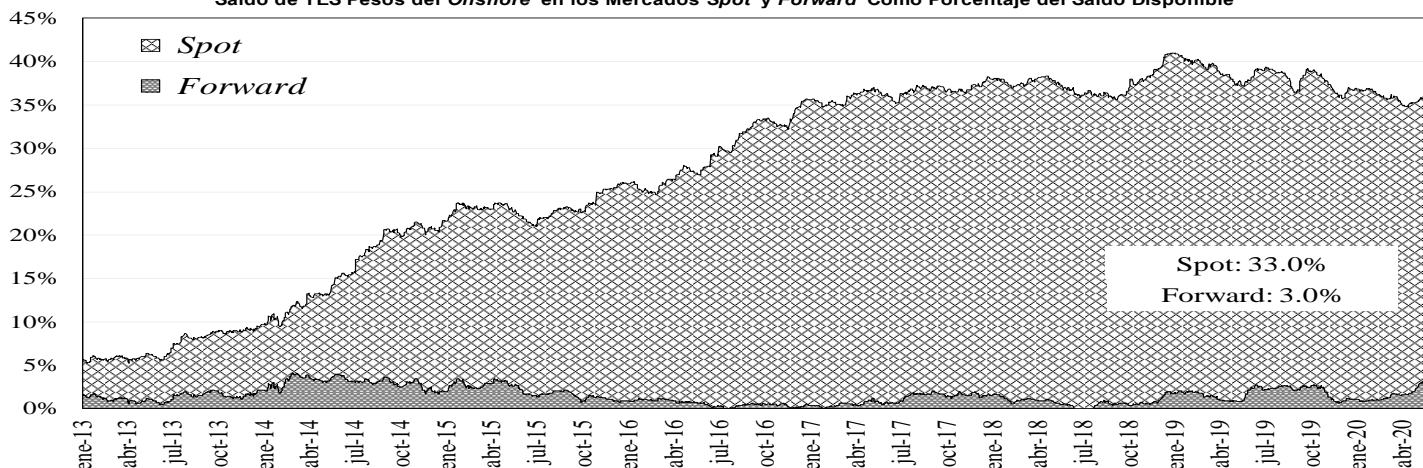
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

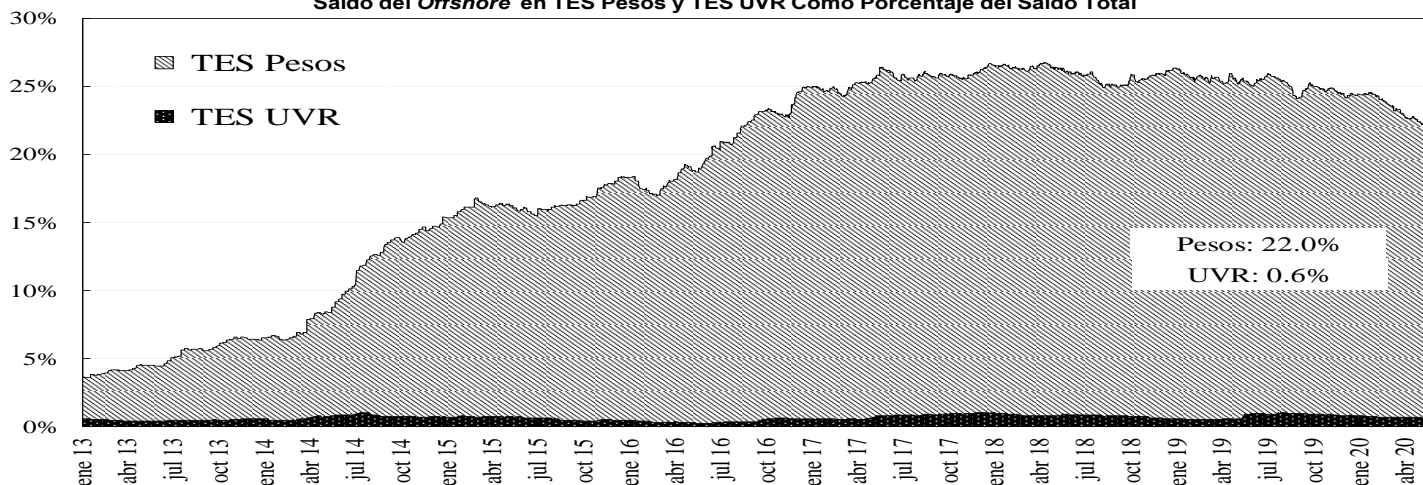
| Denominación | Corrido de 2020 | Desde Anuncio JP Morgan | Entre el 22 y el 28 de mayo | Entre el 22 y el 29 de mayo | Corrido de mayo | Saldo Compras Netas al 29 de mayo del 2020 | % Saldo Disponible TES Pesos o UVR | % Saldo Total TES |
|--------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|--|------------------------------------|-------------------|
| Spot | Pesos | \$ (1'402) | \$ 60'130 | \$ (538) | \$ (615) | \$ 1'728 | 72'545 | 33.0% |
| | UVR | \$ (487) | \$ 594 | \$ (6) | \$ (163) | \$ 1'971 | 1'971 | 1.8% |
| Forward* | Pesos | \$ 4'304 | \$ 1'589 | \$ 28 | \$ 28 | \$ 1'462 | 6'552 | 3.0% |
| | UVR | \$ 438 | \$ 268 | \$ 55 | \$ 55 | \$ 108 | 406 | 0.4% |

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 28 de mayo 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



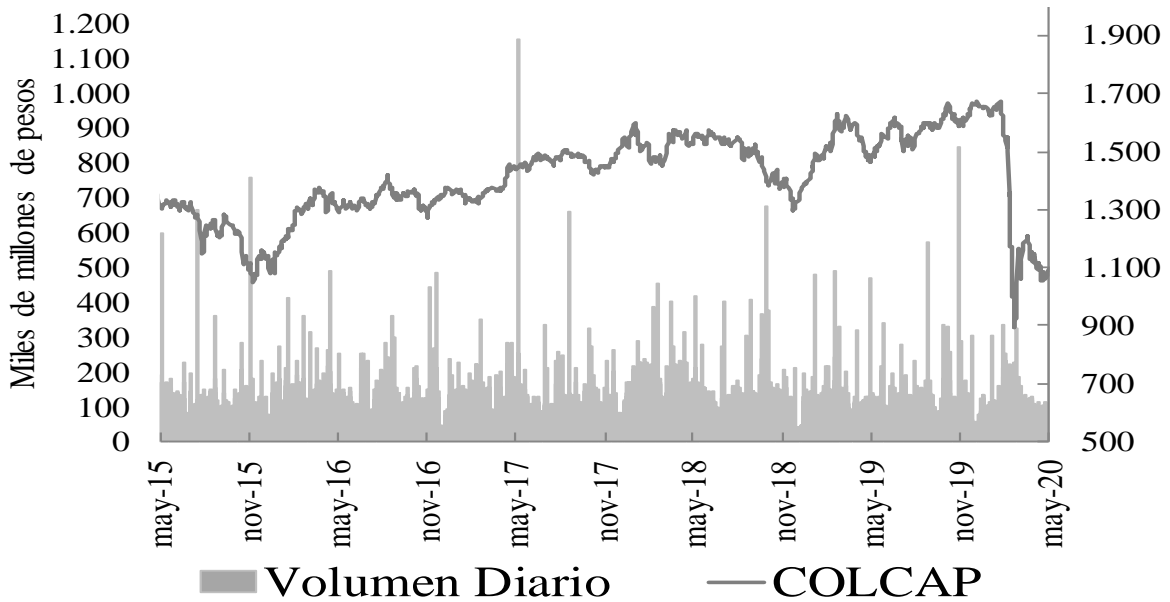
14. Mercado de renta variable³

| | mayo 29 | Variación | | | |
|--------------------------------------|----------|-----------|--------|-------------|--------------|
| | | 1 semana | 1 mes | Año Corrido | Año Completo |
| COLCAP | 1.095,84 | 3,61% | -4,37% | -34,08% | -26,04% |
| Monto Promedio Diario Semanal | 280,14 * | 232,3% | 205,1% | 406,1% | 62,8% |

* Miles de millones de pesos

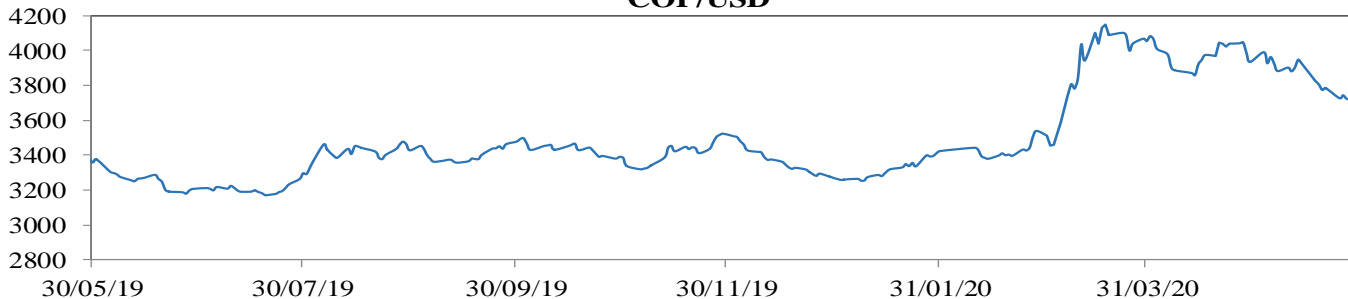
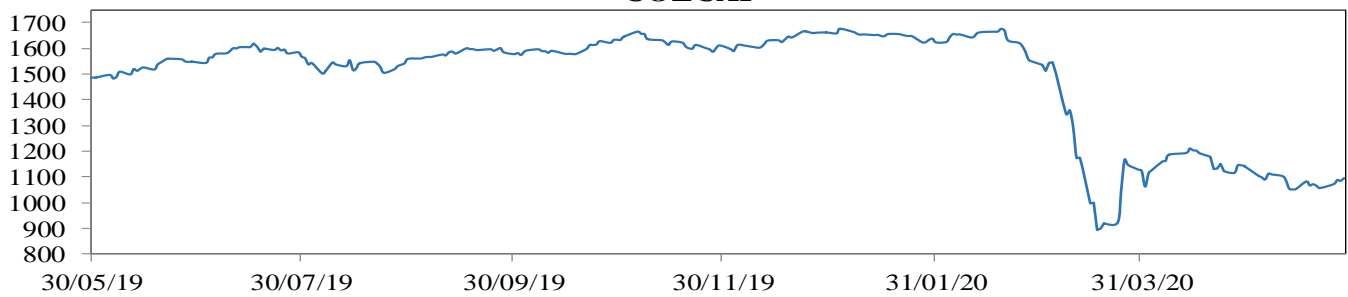
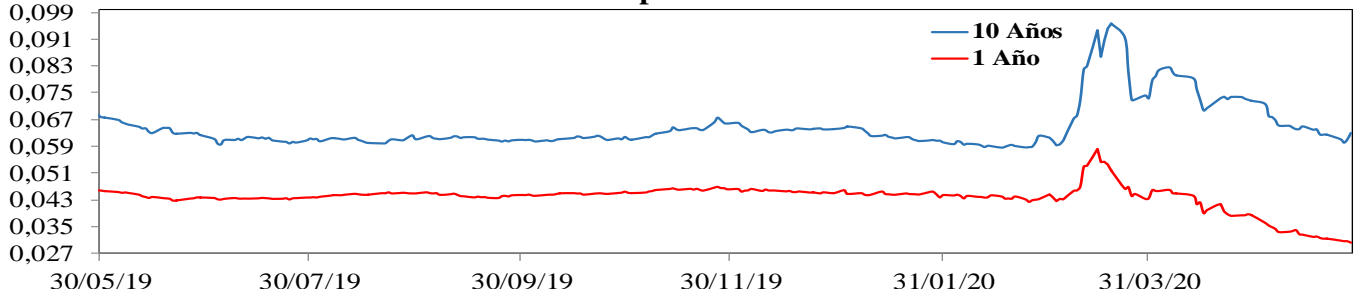
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



15. Resumen del mercado colombiano.

Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



16. Calendario económico

a. Semana anterior

| Lunes 25 Mayo | Martes 26 Mayo | Miércoles 27 Mayo | Jueves 28 Mayo | Viernes 29 Mayo |
|---|---|--|--|---|
| Alemania <i>PIB Trimestral 1T20</i> Esp: -2,2% Ant: -0,1% Obs: -2,2% | México <i>PIB Trimestral 1T20</i> Esp: -1,6% Ant: -0,01% Obs: -1,2% Estados Unidos <i>Confianza de Conference Board (Abr)</i> Esp: 88 Ant: 85,7 Obs: 86,6 Estados Unidos <i>Ventas de viviendas nuevas (Abr)</i> Esp: 490k Ant: 619k Obs: 623k | Zona Euro <i>Comparancia presidenta del BCE</i> Esp: -- Ant: -- Obs: -- | Estados Unidos <i>Pedidos bienes duraderos (Abr)</i> Esp: -14% Ant: -1,7% Obs: -7,4% Estados Unidos <i>PIB (1T20)</i> Esp: -4,8% Ant: 2,1% Obs: -5% Estados Unidos <i>Inventarios de crudo semanales AIE</i> Esp: -4261M Ant: -5587M Obs: 7928M | Japón <i>IPC subyacente Tokio (May)</i> Esp: -0,2% Ant: -0,1% Obs: 0,2% Zona Euro <i>IPC Anual (May)</i> Esp: 0,1% Ant: 0,3% Obs: -0,1% Brasil <i>PIB (1T20)</i> Esp: -1,5% Ant: 0,5% Obs: -1,5% Colombia <i>Tasa de desempleo (Abr)</i> Esp: -- Ant: 12,6% Obs: 19,8% Colombia <i>Decisión tipos de interés Banrep</i> Esp: 2,75% Ant: 3,25% Obs: 2,75% |

b. **Semana actual**

| Lunes | Martes | Miércoles | Jueves | Viernes |
|--|---|---|---|---|
| 01 Junio | 02 Junio | 03 Junio | 04 Junio | 05 Junio |
| China <i>PMI Manufactuero (Mayo)</i> Esp: 49,6 Ant: 49,4 Obs: -- Alemania <i>PMI Manufactuero (Mayo)</i> Esp: 36,8 Ant: 34,5 Obs: -- Euro Zona <i>PMI Manufactuero (Mayo)</i> Esp: 39,4 Ant: 39,5 Obs: -- Estados Unidos <i>PMI Manufactuero ISM (Mayo)</i> Esp: 43 Ant: 41,5 Obs: -- | Australia <i>Desición tipos de interés</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: -- | Australia <i>PIB (1T20)</i> Esp: -0,3% Ant: 0,5% Obs: -- Alemania <i>Cambio Desempleo (Mayo)</i> Esp: 200k Ant: 373k Obs: -- Reino Unido <i>PMI Compuesto (Mayo)</i> Esp: 28,7 Ant: 28,9 Obs: -- Reino Unido <i>PMI Servicios (Mayo)</i> Esp: 28,0 Ant: 27,8 Obs: -- Zona Euro <i>Tasa desempleo</i> Esp: 8,2% Ant: 7,4% Obs: -- Estados Unidos <i>Cambio desempleo no agricola (Mayo)</i> Esp: -9000k Ant: -20236k Obs: -- Australia <i>Desición tipos de interés</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: -- | Reino Unido <i>PMI Sector Construcción (Mayo)</i> Esp: 29,7 Ant: 8,2 Obs: -- Euro Zona <i>Tipo facilidad de depósito (Jun)</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: -- Euro Zona <i>Tipo facilidad de marginal de crédito (Jun)</i> Esp: -- Ant: 0,25% Obs: -- Estados Unidos <i>Nuevas peticiones de subsidio por desempleo</i> Esp: 1800k Ant: 2123k Obs: -- Colombia <i>Exportaciones Anual (Abr)</i> Esp: -- Ant: -28,5% Obs: -- | Estados Unidos <i>Nóminas no agricolas (May)</i> Esp: -8000k Ant: -20500k Obs: -- Estados Unidos <i>Tasa desempleo</i> Esp: 19,7% Ant: 14,7% 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-mar-20 | 30-abr-20 | Diferencia Mes Anterior |
| I. Operaciones Definitivas 1/ | 18,899.8 | 19,909.6 | -1,009.9 |
| A. Tes clase A | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| B. Tes clase B | 18,899.8 | 19,909.6 | -1,009.9 |
| 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 | 28 | 6,934 | -6,905.9 |
| E. Expansión transitoria | 12,294 | 12,061 | 233.2 |
| Repos a 1 día | 2,736.7 | 4,625.9 | -1,889.2 |
| Repos a 7 día | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 14 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Repos a 30 días | 4,597 | 1,331.5 | 3,265.4 |
| Repos a 60 días | 4,939.3 | 6,082.3 | -1,143.0 |
| Repos a 90 días | 21 | 21.0 | 0.0 |
| Repos a 120 días | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| F. Contracción transitoria | 12,266.3 | 5,127.2 | 7,139.1 |
| Repo reversa | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Depósitos Remunerados | 12,266 | 5,127 | 7,139.1 |
| Total (I + II) | 18,927 | 26,843 | -7,915.8 |

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 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 29-may-2020
Montos en miles de millones

| | PLAZO | | | | | | | TOTAL | VARIACION | |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3 | 7 | 14 | 30 | 60 | 90 | 180 | | SEMANAL | AÑO CORRIDO |
| DEPÓSITOS CONTRACCION | 36.53 | 1,335.00 | 968.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2,340.03 | -4,821.73 | 2,285.05 |
| SUBASTA | 0.00 | 1,335.00 | 968.50 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 2,303.50 | -4,708.70 | 2,303.50 |
| VENTANILLA | 36.53 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 36.53 | -113.03 | -18.45 |
| | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| REPOS EXPANSION (REPO B.R.) | 6,520.05 | 0.00 | 0.00 | 141.00 | 1,550.00 | 917.40 | 759.00 | 9,887.449 | 4,478.199 | 1,287.449 |
| SUBASTA | 6,520.05 | 0.00 | 0.00 | 141.00 | 1,550.00 | 917.40 | 759.00 | 9,887.45 | 4,528.20 | 1,287.45 |
| VENTANILLA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -50.00 | 0.00 |
| OVERNIGHT | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| APOYO TRANSITORIO | 0.00 | 0.00 | 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 | 0.00 | 0.00 |
| VENTANILLA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

Fuente: DFV

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Abril de 2020

² Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

Cuadro 3³

**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 |
| 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 | 0.00 | 0.00 | 19516.06 |
| 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 | 69.27 | 69.27 | 10209.99 | 0.00 | 0.00 | 10209.99 |
| 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 | 450.00 | 0.00 | 8309.11 |
| 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 |
| 21/02/2020 | 0.00 | 116.21 | 116.21 | 6631.70 | 0.00 | 0.00 | 6631.70 |
| 28/02/2020 | 0.00 | 642.83 | 642.83 | 7150.28 | 0.00 | 1.00 | 7151.28 |
| 06/03/2020 | 0.00 | 37.15 | 37.15 | 9828.79 | 0.00 | 0.50 | 9829.29 |
| 13/03/2020 | 0.00 | 880.85 | 880.85 | 8583.08 | 283.00 | 170.30 | 9036.38 |
| 20/03/2020 | 0.00 | 4353.53 | 4353.53 | 14518.72 | 0.00 | 0.00 | 14518.72 |
| 27/03/2020 | 4000.00 | 7277.67 | 11277.67 | 10532.35 | 10.00 | 50.00 | 10592.35 |
| 03/04/2020 | 5420.20 | 5893.24 | 11313.44 | 11466.15 | 10.00 | 0.00 | 11476.15 |
| 08/04/2020 | 9347.90 | 1544.87 | 10892.77 | 12010.23 | 0.00 | 190.00 | 12200.23 |
| 17/04/2020 | 6141.50 | 1375.51 | 7517.01 | 8987.30 | 0.00 | 0.00 | 8987.30 |
| 24/04/2020 | 5916.50 | 2317.70 | 8234.20 | 7748.60 | 0.00 | 0.00 | 7748.60 |
| 30/04/2020 | 5061.00 | 66.17 | 5127.17 | 12059.05 | 1.70 | 0.00 | 12060.75 |
| 08/05/2020 | 1886.00 | 820.11 | 2706.11 | 7299.00 | 0.00 | 48.50 | 7347.50 |
| 15/05/2020 | 7074.70 | 770.22 | 7844.92 | 7721.00 | 0.00 | 0.00 | 7721.00 |
| 22/05/2020 | 7012.20 | 149.56 | 7161.76 | 5359.25 | 50.00 | 0.00 | 5409.25 |
| 29/05/2020 | 2303.50 | 36.53 | 2340.03 | 9887.45 | 0.00 | 0.00 | 9887.45 |

Montos en miles de millones

³ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

| Tipo | Plazo | DIA | CUPO | PRESENTADAS | | | | APROBADAS | | EXCESO | | VARIACION SEMANAL | |
|------------------------------------|----------|---------------------------|----------------------|-------------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|----------|---------------------|-----------------|-------------------|--|
| | | | | MONTO | TASA MINIMA | MAXIMA | MONTO | TASA * | DEMANDA | ABSOLUTA | % | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Subasta | 1 Día | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -2,841,350 | -100.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 5,000,000 | 870,770 | 3.25% | 4.25% | 870,770 | 3.25% | 0 | -163,680 | -15.82% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 5,000,000 | 3,650,150 | 3.25% | 4.25% | 3,650,150 | 3.25% | 0 | 2,766,700 | 313.17% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 6,960,000 | 6,226,982 | 3.25% | 4.25% | 6,226,982 | 3.25% | 0 | 5,259,732 | 543.78% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 6,843,600 | 6,520,049 | 3.25% | 4.25% | 6,520,049 | 3.25% | 0 | 4,820,099 | 283.54% | | |
| | | TOTAL | 23,803,600 | 17,267,951 | | | 17,267,951 | 3.25% | 0 | 9,841,501.30 | 132.52 | | |
| Ventanilla | 1 Día | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -70,000 | -100.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 107,000 | 4.25% | 4.25% | 107,000 | 4.25% | 0 | 67,000 | 167.50% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -50,000 | -100.00% | | |
| | | TOTAL | 0 | 107,000 | | | 107,000 | 4.25% | 0 | (53,000.00) | (33.13) | | |
| Overnight Faltante de Compensación | 1 Día | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 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 | | |
| Overnight por 1 Día Intradía | 1 Día | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 110,000 | 5.25% | 5.25% | 110,000 | 5.25% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 0 | 110,000 | | | 110,000 | 5.25% | 0 | 110,000.00 | 0.00 | | |
| Subasta | 7 Días | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 1,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -13,500 | -100.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 997,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 1,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -11,000 | -100.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 929,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 3,926,000 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | (24,500.00) | (0.00) | | |
| Subasta | 14 Días | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 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, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -7,000 | -100.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 1,000,000 | 33,500 | 0.00% | 0.00% | 33,500 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 1,000,000 | 3,000 | 0.00% | 0.00% | 3,000 | 0.00% | 0 | 3,000 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 1,000,000 | 71,000 | 0.00% | 0.00% | 71,000 | 0.00% | 0 | 71,000 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 3,000,000 | 107,500 | | | 107,500 | 0.00% | 0 | 100,500.00 | 1.435.71 | | |
| Subasta | 60 Días | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 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, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 5,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 5,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -100,000 | -100.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 7,000,000 | 40,000 | 0.00% | 0.00% | 40,000 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 7,000,000 | 156,400 | 0.00% | 0.00% | 156,400 | 0.00% | 0 | 56,400 | 56.40% | | |
| | | TOTAL | 24,000,000 | 196,400 | 0.0 | 0.0 | 196,400 | 0.00% | 0 | (43,600.00) | (6.23) | | |
| Subasta | 180 Días | lunes, 28 de may 2020 | 1,000,000 | 309,000 | 0.00% | 0.71% | 309,000 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 1,000,000 | 309,000 | | | 309,000 | 0.00% | 0 | 309,000.00 | 0.00 | | |
| Ventanilla | 14 Días | lunes, 25 de may 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 | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 18,097,851.30 | | | 18,097,851.30 | | | | | | | |

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

| Tipo | Plazo | DIA | CUPO | PRESENTADAS | | | | APROBADAS | | EXCESO | | VARIACION SEMANAL | |
|------------|---------|---------------------------|---------------------|------------------|-------------|---------------------|------------------|---------------|----------|-----------------------|----------------|-------------------|--|
| | | | | MONTO | TASA MINIMA | MAXIMA | MONTO | TASA CORTE * | DEMANDA | ABSOLUTA | % | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| Ventanilla | 1 Día | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -117,318 | -100.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 0 | 266,097 | 2.25% | 2.25% | 266,097 | 2.25% | 0 | 136,410 | 105.18% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 0 | 241,602 | 2.25% | 2.25% | 241,602 | 2.25% | 0 | -114,857 | -32.22% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 0 | 78,489 | 2.25% | 2.25% | 78,489 | 2.25% | 0 | -36,385 | -31.67% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 0 | 36,530 | 2.25% | 2.25% | 36,530 | 2.25% | 0 | -113,028 | -75.57% | | |
| | | TOTAL | 0 | 622,718 | | | 622,718 | 2.25% | 0 | (245,178.00) | (28.25) | | |
| Subasta | 7 Días | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -2,430,000 | -100.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 5,550,000 | 1,327,500 | -0.10% | -0.04% | 1,327,500 | -0.04% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 5,481,500 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | -1,850,000 | -100.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 6,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 6,000,000 | 7,500 | -0.10% | -0.10% | 7,500 | -0.10% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 23,031,500 | 1,335,000 | | | 1,335,000 | -0.04% | 0 | (3,760,000.00) | (73.80) | | |
| Subasta | 14 Días | lunes, 25 de may 2020 | 0 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | martes, 26 de may 2020 | 6,000,000 | 450,000 | -0.04% | -0.04% | 450,000 | -0.04% | 0 | 450,000 | 0.00% | | |
| | | miércoles, 27 de may 2020 | 6,000,000 | 518,500 | -0.04% | -0.04% | 518,500 | -0.04% | 0 | 518,500 | 0.00% | | |
| | | jueves, 28 de may 2020 | 6,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | viernes, 29 de may 2020 | 6,000,000 | 0 | 0.00% | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0 | 0.00% | | |
| | | TOTAL | 24,000,000 | 968,500 | | | 968,500 | -0.04% | 0 | 968,500.00 | 0.00 | | |
| Subasta | 30 Días | lunes, 25 de may 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 | 62 Días | lunes, 25 de may 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, 25 de may 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 | | |
| | | | 2,926,218.00 | | | 2,926,218.00 | | | | | | | |

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

⁴ Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

| | marzo | | | junio | | | septiembre | | | diciembre | | | febrero | | |
|-------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2019 | % | 2018 | 2019 | % | 2018 | 2019 | % | 2018 | 2019 | % | 2019 | 2020 | % |
| M3 Privado | 414,376 | 438,267 | 5.8 | 413,690 | 447,211 | 8.1 | 412,976 | 457,876 | 10.9 | 443,960 | 490,163 | 10.4 | 439,800 | 487,522 | 10.9 |
| Efectivo | 53,908 | 59,639 | 10.6 | 54,023 | 62,108 | 15.0 | 54,338 | 63,559 | 17.0 | 65,332 | 75,252 | 15.2 | 59,186 | 69,121 | 16.8 |
| PSE | 360,468 | 378,628 | 5.0 | 359,667 | 385,103 | 7.1 | 358,639 | 394,317 | 9.9 | 378,628 | 414,910 | 9.6 | 380,614 | 418,401 | 9.9 |
| Ctas. Ctes. | 35,035 | 38,116 | 8.8 | 34,614 | 38,039 | 9.9 | 35,285 | 39,156 | 11.0 | 41,602 | 44,798 | 7.7 | 38,573 | 42,419 | 10.0 |
| CDT | 158,174 | 163,520 | 3.4 | 159,069 | 165,875 | 4.3 | 157,621 | 168,709 | 7.0 | 154,464 | 164,733 | 6.6 | 161,213 | 172,413 | 6.9 |
| Ahorro | 137,830 | 145,763 | 5.8 | 135,010 | 147,815 | 9.5 | 134,855 | 151,512 | 12.4 | 147,945 | 170,575 | 15.3 | 150,042 | 167,876 | 11.9 |
| Otros | 29,429 | 31,229 | 6.1 | 30,973 | 33,374 | 7.8 | 30,878 | 34,941 | 13.2 | 34,617 | 34,805 | 0.5 | 30,785 | 35,693 | 15.9 |
| M3 Público | 60,057 | 64,939 | 8.1 | 61,596 | 65,313 | 6.0 | 64,192 | 64,761 | 0.9 | 60,656 | 54,476 | -10.2 | 56,850 | 56,042 | -1.4 |
| Ctas. Ctes. | 10,546 | 11,080 | 5.1 | 10,486 | 10,343 | -1.4 | 10,567 | 10,078 | -4.6 | 10,014 | 9,040 | -9.7 | 10,487 | 9,113 | -13.1 |
| CDT | 8,566 | 7,791 | -9.1 | 9,437 | 7,909 | -16.2 | 9,983 | 7,415 | -25.7 | 7,781 | 6,154 | -20.9 | 7,633 | 6,465 | -15.3 |
| Ahorro | 31,502 | 36,098 | 14.6 | 32,344 | 36,852 | 13.9 | 33,985 | 36,481 | 7.3 | 31,346 | 27,737 | -11.5 | 29,223 | 29,959 | 2.5 |
| Fiduciarios | 6,788 | 7,008 | 3.2 | 6,593 | 7,172 | 8.8 | 7,145 | 7,591 | 6.2 | 7,061 | 6,881 | -2.5 | 6,575 | 7,187 | 9.3 |
| Otros | 2,655 | 2,962 | 11.6 | 2,735 | 3,037 | 11.0 | 2,511 | 3,195 | 27.2 | 4,455 | 4,664 | 4.7 | 2,933 | 3,317 | 13.1 |
| M3 Total | 474,433 | 503,206 | 6.1 | 475,285 | 512,524 | 7.8 | 477,168 | 522,637 | 9.5 | 504,616 | 544,639 | 7.9 | 496,650 | 543,564 | 9.4 |

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

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------|
| Cartera Bruta | 427,152 | 454,336 | 6.4 | 433,553 | 463,785 | 7.0 | 436,643 | 475,911 | 9.0 | 448,776 | 482,735 | 7.6 | 450,354 | 489,059 | 8.6 |
| Pública | 17,198 | 18,334 | 6.6 | 17,532 | 18,251 | 4.1 | 15,968 | 19,114 | 19.7 | 16,854 | 20,028 | 18.8 | 18,243 | 20,026 | 9.8 |
| Privada | 409,954 | 436,002 | 6.4 | 416,022 | 445,534 | 7.1 | 420,674 | 456,796 | 8.6 | 431,922 | 462,708 | 7.1 | 432,111 | 469,033 | 8.5 |

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 | 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 | 524,938.1 | 252,288.0 | 777,226.1 | 61,820.6 | 50,718.2 | 112,538.8 | 463,117.5 | 201,569.8 | 664,687.3 |
| | noviembre | 538,815.8 | 253,788.8 | 792,604.5 | 64,895.6 | 51,982.8 | 116,878.4 | 473,920.2 | 201,806.0 | 675,726.2 |
| | diciembre | 544,639.2 | 248,922.3 | 793,561.5 | 54,476.4 | 48,052.9 | 102,529.3 | 490,162.9 | 200,869.3 | 691,032.2 |
| 2020 | enero | 536,307.5 | 253,541.0 | 789,848.5 | 55,269.6 | 50,142.9 | 105,412.4 | 481,037.9 | 203,398.1 | 684,436.0 |
| | febrero | 543,563.7 | 255,302.5 | 798,866.2 | 56,041.6 | 50,829.5 | 106,871.0 | 487,522.1 | 204,473.0 | 691,995.2 |

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

| AÑO | MES | TOTAL SECTOR REAL | | | | | | | | |
|------|------------|-------------------|-------|----------|----------------|--------|--------|-----------------------------|-------|-------|
| | | TOTAL | | | SECTOR PUBLICO | | | SECTOR PRIVADO ¹ | | |
| | | M3 | TES | M3 + TES | M3 | TES | TOTAL | M3 | TES | TOTAL |
| 2007 | diciembre | 18.1% | 11.0% | 15.8% | 4.6% | 1.1% | 2.6% | 21.0% | 20.1% | 20.8% |
| 2008 | diciembre | 17.0% | 15.6% | 16.6% | 22.0% | 18.3% | 19.9% | 16.1% | 13.5% | 15.5% |
| 2009 | diciembre | 7.7% | 5.1% | 6.9% | 2.5% | -1.3% | 0.4% | 8.6% | 10.4% | 9.0% |
| 2010 | diciembre | 11.3% | 17.8% | 13.3% | 9.6% | 10.2% | 9.9% | 11.6% | 23.3% | 14.3% |
| 2011 | diciembre | 18.2% | 8.9% | 15.3% | 13.9% | 5.8% | 9.5% | 19.0% | 10.9% | 17.0% |
| 2012 | diciembre | 15.5% | 2.2% | 11.5% | 14.1% | -1.7% | 5.7% | 15.7% | 4.6% | 13.1% |
| 2013 | diciembre | 13.7% | 13.3% | 13.6% | 19.5% | 8.5% | 14.1% | 12.7% | 16.0% | 13.4% |
| 2014 | diciembre | 8.8% | 14.3% | 10.3% | 2.2% | -1.5% | 0.5% | 10.0% | 23.0% | 12.9% |
| 2015 | diciembre | 11.6% | 6.9% | 10.3% | -11.9% | 3.0% | -5.1% | 15.5% | 8.6% | 13.8% |
| 2016 | diciembre | 7.4% | 17.2% | 10.1% | 7.5% | -1.0% | 3.3% | 7.4% | 24.8% | 11.4% |
| 2017 | diciembre | 7.3% | 7.9% | 7.5% | 14.8% | -6.4% | 4.6% | 6.4% | 12.6% | 8.0% |
| 2018 | 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% |
| | noviembre | 9.7% | 6.5% | 8.7% | -1.3% | -7.2% | -4.0% | 11.4% | 10.7% | 11.2% |
| | diciembre | 7.9% | 4.6% | 6.9% | -10.2% | -12.8% | -11.4% | 10.4% | 9.9% | 10.3% |
| 2020 | enero | 9.4% | 5.5% | 8.1% | -3.4% | -11.0% | -7.2% | 11.1% | 10.5% | 10.9% |
| | febrero | 9.4% | 4.1% | 7.7% | -1.4% | -8.0% | -4.7% | 10.9% | 7.7% | 9.9% |

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 |
| | | 2020 | 2020 | | 2020 | 2020 | | 2020 | 2020 | | 2020 | 2020 | |
| 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 | 471,289.8 | 8.7 | 18,287.4 | 17,192.2 | -6.0 | 451,711.5 | 488,482.1 | 8.1 | 5,894.2 | 5,022.2 | -14.8 |
| 5 | feb-07 | 433,806.5 | 471,249.6 | 8.6 | 18,361.5 | 17,266.5 | -6.0 | 452,168.1 | 488,516.1 | 8.0 | 5,892.8 | 5,065.9 | -14.0 |
| 6 | feb-14 | 437,372.6 | 474,507.9 | 8.5 | 18,555.6 | 17,262.1 | -7.0 | 455,928.2 | 491,770.0 | 7.9 | 5,906.8 | 5,109.7 | -13.5 |
| 7 | feb-21 | 437,545.6 | 475,255.2 | 8.6 | 18,355.2 | 17,604.6 | -4.1 | 455,900.8 | 492,859.8 | 8.1 | 5,901.5 | 5,180.8 | -12.2 |
| 8 | feb-28 | 438,451.3 | 476,602.5 | 8.7 | 18,003.1 | 18,255.5 | 1.4 | 456,454.4 | 494,858.1 | 8.4 | 5,823.4 | 5,157.1 | -11.4 |
| 9 | mar-06 | 438,123.2 | 476,281.3 | 8.7 | 18,334.0 | 18,597.4 | 1.4 | 456,457.2 | 494,878.7 | 8.4 | 5,797.5 | 5,188.2 | -10.5 |
| 10 | mar-13 | 439,233.9 | 478,171.1 | 8.9 | 18,100.1 | 21,862.4 | 20.8 | 457,334.0 | 500,033.6 | 9.3 | 5,795.2 | 5,546.1 | -4.3 |
| 11 | mar-20 | 440,721.4 | 482,221.7 | 9.4 | 17,990.6 | 22,986.4 | 27.8 | 458,712.0 | 505,208.2 | 10.1 | 5,754.8 | 5,634.0 | -2.1 |
| 12 | mar-27 | 441,817.7 | 484,796.4 | 9.7 | 18,339.4 | 23,780.2 | 29.7 | 460,157.1 | 508,576.6 | 10.5 | 5,776.6 | 5,882.1 | 1.8 |
| 13 | abr-03 | 442,144.9 | 487,099.5 | 10.2 | 18,118.5 | 23,759.8 | 31.1 | 460,263.4 | 510,859.3 | 11.0 | 5,795.7 | 5,927.0 | 2.3 |
| 14 | abr-10 | 443,300.8 | 488,592.5 | 10.2 | 18,019.0 | 23,111.7 | 28.3 | 461,319.8 | 511,704.2 | 10.9 | 5,795.2 | 5,946.2 | 2.6 |
| 15 | abr-17 | 443,720.6 | 489,226.2 | 10.3 | 18,368.4 | 23,875.8 | 30.0 | 462,089.0 | 513,102.0 | 11.0 | 5,811.9 | 6,009.4 | 3.4 |
| 16 | abr-24 | 444,437.9 | 489,815.2 | 10.2 | 18,897.5 | 24,482.8 | 29.6 | 463,335.4 | 514,297.9 | 11.0 | 5,854.6 | 6,060.3 | 3.5 |
| 17 | may-01 | 444,672.6 | 490,846.5 | 10.4 | 18,798.9 | 23,740.3 | 26.3 | 463,471.5 | 514,586.8 | 11.0 | 5,801.3 | 6,036.6 | 4.1 |
| 18 | may-08 | 444,762.7 | 490,620.4 | 10.3 | 18,981.9 | 23,281.2 | 22.6 | 463,744.5 | 513,901.6 | 10.8 | 5,797.2 | 5,996.8 | 3.4 |
| 19 | may-15 | 445,984.1 | 491,447.5 | 10.2 | 19,228.2 | 23,590.4 | 22.7 | 465,212.3 | 515,037.9 | 10.7 | 5,802.6 | 6,008.7 | 3.6 |
| 20 | may-22 | 446,717.6 | 491,765.1 | 10.1 | 19,625.2 | 22,723.9 | 15.8 | 466,342.7 | 514,489.0 | 10.3 | 5,842.8 | 6,007.4 | 2.8 |
| 21 | may-29 | 448,641.2 | | | 19,623.6 | | | 468,264.9 | | | 5,810.7 | | |
| 22 | jun-05 | 448,203.1 | | | 18,991.9 | | | 467,194.9 | | | 5,799.5 | | |
| 23 | jun-12 | 449,815.9 | | | 18,858.9 | | | 468,674.8 | | | 5,766.0 | | |
| 24 | jun-19 | 450,656.0 | | | 18,324.0 | | | 468,980.1 | | | 5,742.1 | | |
| 25 | jun-26 | 451,610.4 | | | 18,165.2 | | | 469,775.6 | | | 5,666.6 | | |
| 26 | jul-03 | 450,533.3 | | | 18,362.3 | | | 468,895.7 | | | 5,707.6 | | |
| 27 | jul-10 | 451,221.4 | | | 18,217.9 | | | 469,439.3 | | | 5,710.3 | | |
| 28 | jul-17 | 452,196.1 | | | 18,001.9 | | | 470,198.0 | | | 5,679.7 | | |
| 29 | jul-24 | 452,600.7 | | | 18,470.1 | | | 471,070.8 | | | 5,712.5 | | |
| 30 | jul-31 | 453,298.3 | | | 19,233.5 | | | 472,531.8 | | | 5,714.4 | | |
| 31 | ago-07 | 453,636.2 | | | 19,342.6 | | | 472,978.8 | | | 5,718.1 | | |
| 32 | ago-14 | 454,363.1 | | | 19,427.8 | | | 473,790.9 | | | 5,645.3 | | |
| 33 | ago-21 | 455,250.2 | | | 19,443.5 | | | 474,693.7 | | | 5,718.8 | | |
| 34 | ago-28 | 456,881.0 | | | 19,344.8 | | | 476,225.8 | | | 5,644.4 | | |
| 35 | sep-04 | 456,928.6 | | | 19,062.2 | | | 475,990.8 | | | 5,670.4 | | |
| 36 | sep-11 | 458,622.9 | | | 19,158.3 | | | 477,781.2 | | | 5,708.4 | | |
| 37 | sep-18 | 459,919.7 | | | 19,626.3 | | | 479,546.0 | | | 5,768.5 | | |
| 38 | sep-25 | 461,978.4 | | | 20,004.4 | | | 481,982.8 | | | 5,778.3 | | |
| 39 | oct-02 | 461,701.2 | | | 19,145.3 | | | 480,846.5 | | | 5,581.3 | | |
| 40 | oct-09 | 462,081.6 | | | 19,186.6 | | | 481,268.2 | | | 5,591.4 | | |
| 41 | oct-16 | 462,335.2 | | | 19,099.2 | | | 481,434.4 | | | 5,570.5 | | |
| 42 | oct-23 | 464,312.5 | | | 18,710.7 | | | 483,023.2 | | | 5,510.8 | | |
| 43 | oct-30 | 465,510.6 | | | 18,062.1 | | | 483,572.6 | | | 5,409.1 | | |
| 44 | nov-06 | 465,362.6 | | | 18,085.7 | | | 483,448.3 | | | 5,413.3 | | |
| 45 | nov-13 | 466,686.1 | | | 18,601.5 | | | 485,287.6 | | | 5,437.0 | | |
| 46 | nov-20 | 468,654.7 | | | 18,227.5 | | | 486,882.2 | | | 5,344.1 | | |
| 47 | nov-27 | 471,731.2 | | | 18,499.3 | | | 490,230.5 | | | 5,251.8 | | |
| 48 | dic-04 | 471,462.8 | | | 18,199.0 | | | 489,661.8 | | | 5,305.4 | | |
| 49 | dic-11 | 471,305.7 | | | 17,833.1 | | | 489,138.8 | | | 5,285.0 | | |
| 50 | dic-18 | 472,598.8 | | | 17,359.9 | | | 489,958.6 | | | 5,220.3 | | |
| 51 | dic-25 | 472,906.5 | | | 17,004.9 | | | 489,911.4 | | | 5,162.3 | | |
| 52 | ene-01 | 470,665.3 | | | 16,520.3 | | | 487,185.6 | | | 5,064.4 | | |

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

| Semana | Fecha 2020 | Comercial ² MM\$ | | | | | | Consumo ³ MM\$ | | | | | | Microcrédito MM\$ | | | | | | Hipotecaria ⁴ MM\$ | | |
|--------|------------|-----------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|---------------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|-------------------|------------|--------------|-------------------------------|-----------------|--------------|
| | | Moneda Legal | | | Moneda Extranjera | | | Moneda Legal | | | Moneda Extranjera | | | Moneda Legal | | | Moneda 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 | 72,025.1 | 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 | 72,023.0 | 9.4 |
| 6 | feb-14 | 223,522.2 | 231,505.6 | 3.6 | 17,965.9 | 16,601.0 | -7.6 | 135,376.2 | 157,684.8 | 16.5 | 589.1 | 660.7 | 12.2 | 12,556.0 | 13,197.5 | 5.1 | 0.5 | 0.4 | -32.5 | 65,918.3 | 72,120.0 | 9.4 |
| 7 | feb-21 | 223,120.8 | 231,516.8 | 3.8 | 17,769.5 | 16,951.4 | -4.6 | 135,806.1 | 158,259.4 | 16.5 | 585.2 | 652.9 | 11.6 | 12,589.2 | 13,236.8 | 5.1 | 0.5 | 0.4 | -31.4 | 66,029.4 | 72,242.2 | 9.4 |
| 8 | feb-28 | 223,475.7 | 231,576.7 | 3.6 | 17,424.2 | 17,575.1 | 0.9 | 136,166.5 | 159,213.3 | 16.9 | 578.4 | 680.0 | 17.6 | 12,625.0 | 13,306.6 | 5.4 | 0.6 | 0.4 | -36.6 | 66,184.1 | 72,505.9 | 9.6 |
| 9 | mar-06 | 223,483.2 | 231,655.0 | 3.7 | 17,747.1 | 17,921.8 | 1.0 | 135,852.1 | 158,903.3 | 17.0 | 586.3 | 675.3 | 15.2 | 12,590.9 | 13,250.1 | 5.2 | 0.6 | 0.4 | -37.3 | 66,197.0 | 72,472.9 | 9.5 |
| 10 | mar-13 | 224,109.5 | 232,948.6 | 3.9 | 17,523.1 | 21,129.5 | 20.6 | 136,239.2 | 159,415.6 | 17.0 | 576.4 | 732.5 | 27.1 | 12,593.1 | 13,241.7 | 5.2 | 0.6 | 0.4 | -34.7 | 66,292.2 | 72,565.2 | 9.5 |
| 11 | mar-20 | 224,865.4 | 236,471.5 | 5.2 | 17,411.0 | 22,256.4 | 27.8 | 136,838.5 | 159,840.1 | 16.8 | 579.1 | 729.7 | 26.0 | 12,631.4 | 13,258.6 | 5.0 | 0.6 | 0.4 | -36.3 | 66,386.1 | 72,651.5 | 9.4 |
| 12 | mar-27 | 225,004.8 | 239,372.1 | 6.4 | 17,740.3 | 23,060.6 | 30.0 | 137,553.9 | 159,544.6 | 16.0 | 598.4 | 719.1 | 20.2 | 12,652.7 | 13,261.9 | 4.8 | 0.6 | 0.4 | -37.8 | 66,606.3 | 72,617.9 | 9.0 |
| 13 | abr-03 | 225,558.0 | 242,179.0 | 7.4 | 17,537.0 | 23,057.0 | 31.5 | 137,334.9 | 159,050.8 | 15.8 | 580.9 | 702.3 | 20.9 | 12,618.8 | 13,217.0 | 4.7 | 0.6 | 0.5 | -24.8 | 66,633.2 | 72,652.7 | 9.0 |
| 14 | abr-10 | 226,203.0 | 244,086.1 | 7.9 | 17,436.1 | 22,433.3 | 28.7 | 137,784.2 | 158,648.7 | 15.1 | 582.3 | 678.0 | 16.4 | 12,612.9 | 13,200.5 | 4.7 | 0.6 | 0.4 | -27.5 | 66,700.6 | 72,657.2 | 8.9 |
| 15 | abr-17 | 226,257.6 | 245,291.4 | 8.4 | 17,773.1 | 23,192.4 | 30.5 | 138,077.5 | 158,117.6 | 14.5 | 594.7 | 682.8 | 14.8 | 12,618.8 | 13,163.0 | 4.3 | 0.6 | 0.7 | 4.9 | 66,766.7 | 72,654.1 | 8.8 |
| 16 | abr-24 | 226,401.4 | 246,359.1 | 8.8 | 18,266.1 | 23,791.7 | 30.3 | 138,594.5 | 157,646.5 | 13.7 | 630.7 | 690.4 | 9.5 | 12,636.5 | 13,138.9 | 4.0 | 0.6 | 0.7 | 4.9 | 66,805.5 | 72,670.7 | 8.8 |
| 17 | may-01 | 226,281.8 | 247,863.6 | 9.5 | 18,171.2 | 23,071.4 | 27.0 | 138,748.7 | 157,177.3 | 13.3 | 627.1 | 668.2 | 6.5 | 12,639.3 | 13,097.4 | 3.6 | 0.6 | 0.8 | 23.2 | 67,002.8 | 72,708.2 | 8.5 |
| 18 | may-08 | 226,115.2 | 248,522.1 | 9.9 | 18,341.7 | 22,636.6 | 23.4 | 138,985.8 | 156,338.1 | 12.5 | 639.5 | 643.8 | 0.7 | 12,602.6 | 13,056.6 | 3.6 | 0.6 | 0.8 | 26.2 | 67,059.1 | 72,703.5 | 8.4 |
| 19 | may-15 | 226,720.9 | 249,568.1 | 10.1 | 18,592.9 | 22,947.5 | 23.4 | 139,462.6 | 156,129.1 | 12.0 | 634.6 | 642.1 | 1.2 | 12,611.8 | 13,049.5 | 3.5 | 0.7 | 0.8 | 17.5 | 67,188.7 | 72,700.8 | 8.2 |
| 20 | may-22 | 226,555.1 | 250,134.4 | 10.4 | 18,970.4 | 22,116.6 | 16.6 | 140,163.3 | 155,850.8 | 11.2 | 654.1 | 606.6 | -7.3 | 12,647.1 | 13,023.6 | 3.0 | 0.7 | 0.8 | 16.7 | 67,352.1 | 72,756.3 | 8.0 |
| 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 | 4,764.5 | 8.52 | 8.06 | 2,157.1 | 2,304.1 | 9.79 | 9.41 | 2,787.5 | 2,414.2 | 7.53 | 6.78 | 56.2 | 46.3 | 9.35 | 7.52 |
| 7 | feb-21 | 2,319.2 | 3,209.8 | 9.35 | 8.31 | 1,276.0 | 1,524.0 | 10.63 | 9.95 | 1,005.8 | 1,654.6 | 7.75 | 6.82 | 37.4 | 31.2 | 8.67 | 7.52 |
| 8 | feb-28 | 3,560.1 | 4,516.6 | 9.20 | 8.39 | 1,809.4 | 2,182.7 | 10.59 | 9.68 | 1,657.0 | 2,218.7 | 7.79 | 7.21 | 93.8 | 115.2 | 7.31 | 6.75 |
| 9 | mar-06 | 2,030.0 | 2,374.3 | 9.53 | 8.87 | 1,134.3 | 1,325.9 | 10.79 | 10.06 | 860.8 | 1,021.3 | 7.91 | 7.32 | 34.9 | 27.1 | 8.41 | 9.29 |
| 10 | mar-13 | 2,920.6 | 3,787.9 | 9.03 | 8.25 | 1,429.8 | 1,769.1 | 10.50 | 9.42 | 1,418.8 | 1,875.0 | 7.50 | 7.08 | 72.0 | 143.8 | 10.23 | 9.08 |
| 11 | mar-20 | 3,108.3 | 6,534.7 | 9.08 | 7.90 | 1,593.3 | 1,984.0 | 10.31 | 9.34 | 1,443.6 | 4,385.9 | 7.70 | 7.24 | 71.4 | 164.7 | 9.41 | 8.21 |
| 12 | mar-27 | 3,933.5 | 4,635.7 | 8.81 | 8.01 | 1,779.5 | 1,679.7 | 10.37 | 9.07 | 2,056.5 | 2,927.4 | 7.51 | 7.41 | 97.6 | 28.5 | 7.75 | 7.32 |
| 13 | abr-03 | 2,712.9 | 4,963.8 | 8.99 | 8.16 | 1,213.6 | 1,464.0 | 10.75 | 9.51 | 1,452.1 | 3,450.9 | 7.52 | 7.59 | 47.2 | 49.0 | 8.62 | 8.15 |
| 14 | abr-10 | 3,398.9 | 2,865.6 | 8.53 | 8.41 | 1,543.4 | 622.5 | 10.04 | 9.41 | 1,748.1 | 2,113.6 | 7.13 | 8.16 | 107.4 | 129.5 | 9.59 | 7.65 |
| 15 | abr-17 | 1,572.8 | 2,623.9 | 9.31 | 8.13 | 869.4 | 1,035.8 | 10.51 | 9.22 | 632.5 | 1,542.1 | 7.64 | 7.44 | 71.0 | 46.0 | 9.51 | 6.61 |
| 16 | abr-24 | 3,241.3 | 2,543.2 | 8.81 | 8.13 | 1,498.8 | 1,138.1 | 10.37 | 9.08 | 1,654.5 | 1,369.6 | 7.32 | 7.36 | 88.1 | 35.5 | 10.26 | 6.91 |
| 17 | may-01 | 2,936.4 | 2,907.8 | 9.32 | 8.20 | 1,456.8 | 1,224.1 | 10.70 | 9.14 | 1,333.4 | 1,670.1 | 7.98 | 7.52 | 146.2 | 13.6 | 7.86 | 7.68 |
| 18 | may-08 | 2,166.0 | 1,999.7 | 9.45 | 8.94 | 1,292.7 | 1,159.8 | 10.53 | 10.08 | 824.0 | 827.9 | 7.77 | 7.38 | 49.2 | 12.0 | 9.03 | 6.62 |
| 19 | may-15 | 2,692.4 | 1,952.0 | 9.27 | 8.59 | 1,414.1 | 1,018.2 | 10.55 | 9.46 | 1,200.8 | 931.7 | 7.75 | 7.64 | 77.5 | 2.1 | 9.38 | 10.51 |
| 20 | may-22 | 2,484.8 | 1,893.9 | 9.23 | 8.34 | 1,420.7 | 1,001.4 | 10.46 | 9.41 | 989.1 | 870.8 | 7.49 | 7.15 | 75.0 | 21.8 | 8.91 | 6.53 |
| 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 | 2,090 | 18.11 | 15.95 | 593 | 710 | 26.96 | 25.48 |
| 7 | feb-21 | 1,765 | 2,185 | 17.69 | 15.83 | 601 | 727 | 27.13 | 25.48 |
| 8 | feb-28 | 2,151 | 3,069 | 17.26 | 14.99 | 676 | 730 | 27.18 | 25.27 |
| 9 | mar-06 | 1,252 | 1,840 | 18.31 | 15.83 | 645 | 753 | 26.78 | 25.38 |
| 10 | mar-13 | 1,432 | 1,955 | 18.10 | 15.97 | 633 | 718 | 26.77 | 24.87 |
| 11 | mar-20 | 1,546 | 1,865 | 17.63 | 15.84 | 671 | 716 | 26.49 | 24.61 |
| 12 | mar-27 | 2,052 | 838 | 16.98 | 15.47 | 652 | 293 | 26.39 | 22.89 |
| 13 | abr-03 | 1,335 | 774 | 18.24 | 15.83 | 690 | 301 | 26.39 | 22.26 |
| 14 | abr-10 | 1,449 | 229 | 17.98 | 16.50 | 668 | 218 | 26.50 | 22.46 |
| 15 | abr-17 | 971 | 309 | 17.87 | 16.53 | 557 | 277 | 26.94 | 23.86 |
| 16 | abr-24 | 1,755 | 574 | 17.42 | 18.17 | 701 | 300 | 26.55 | 24.68 |
| 17 | may-01 | 1,751 | 501 | 17.18 | 16.01 | 682 | 276 | 26.52 | 24.75 |
| 18 | may-08 | 1,353 | 386 | 17.98 | 15.29 | 698 | 344 | 26.64 | 24.72 |
| 19 | may-15 | 1,596 | 466 | 17.49 | 15.18 | 715 | 328 | 26.66 | 24.68 |
| 20 | may-22 | 1,750 | 576 | 16.90 | 15.17 | 725 | 362 | 26.42 | 24.58 |
| 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 | 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 | 144 | 37.38 | 37.47 | 58 | 59 | 9.47 | 9.15 | 224 | 231 | 10.43 | 10.50 |
| 7 | feb-21 | 139 | 161 | 37.06 | 37.04 | 68 | 38 | 9.30 | 9.30 | 246 | 254 | 10.47 | 10.52 |
| 8 | feb-28 | 161 | 173 | 35.90 | 35.97 | 62 | 72 | 9.44 | 8.96 | 405 | 441 | 10.38 | 10.42 |
| 9 | mar-06 | 91 | 129 | 37.40 | 36.55 | 74 | 60 | 10.04 | 9.36 | 177 | 174 | 10.38 | 10.54 |
| 10 | mar-13 | 131 | 143 | 37.07 | 37.38 | 55 | 61 | 9.43 | 9.05 | 241 | 234 | 10.41 | 10.44 |
| 11 | mar-20 | 141 | 133 | 36.48 | 37.39 | 95 | 80 | 9.33 | 8.95 | 247 | 224 | 10.47 | 10.40 |
| 12 | mar-27 | 137 | 24 | 35.90 | 31.86 | 79 | 64 | 9.22 | 9.23 | 442 | 99 | 10.44 | 10.37 |
| 13 | abr-03 | 107 | 8 | 36.72 | 26.72 | 42 | 62 | 9.51 | 9.78 | 175 | 108 | 10.34 | 10.60 |
| 14 | abr-10 | 129 | 3 | 37.42 | 22.36 | 105 | 7 | 8.91 | 10.13 | 220 | 28 | 10.34 | 10.13 |
| 15 | abr-17 | 91 | 6 | 37.61 | 29.18 | 27 | 14 | 9.33 | 9.23 | 159 | 57 | 10.37 | 10.20 |
| 16 | abr-24 | 116 | 7 | 36.70 | 31.24 | 141 | 25 | 8.85 | 9.54 | 274 | 83 | 10.39 | 10.47 |
| 17 | may-01 | 121 | 12 | 35.90 | 31.87 | 58 | 18 | 9.05 | 9.89 | 360 | 130 | 10.41 | 10.26 |
| 18 | may-08 | 106 | 18 | 37.90 | 31.47 | 60 | 16 | 9.67 | 9.03 | 188 | 73 | 10.45 | 10.44 |
| 19 | may-15 | 126 | 33 | 37.02 | 31.32 | 68 | 15 | 9.02 | 9.61 | 262 | 121 | 10.44 | 10.42 |
| 20 | may-22 | 138 | 39 | 36.75 | 32.35 | 59 | 19 | 9.33 | 9.35 | 287 | 138 | 10.55 | 10.51 |
| 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.

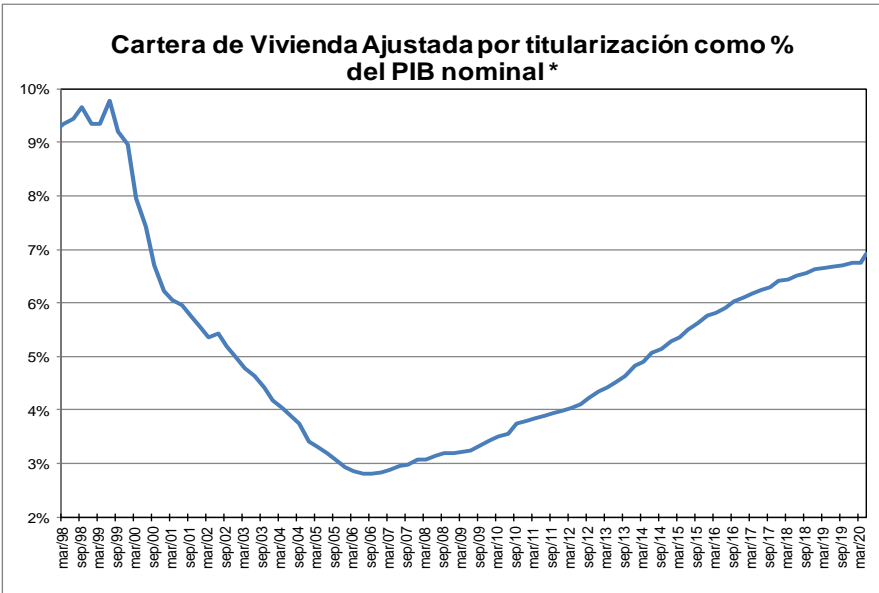
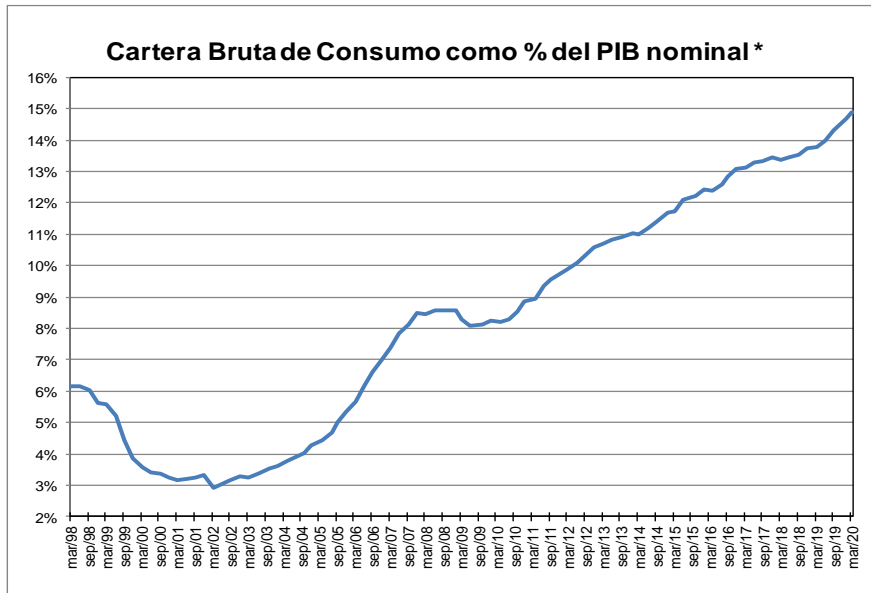
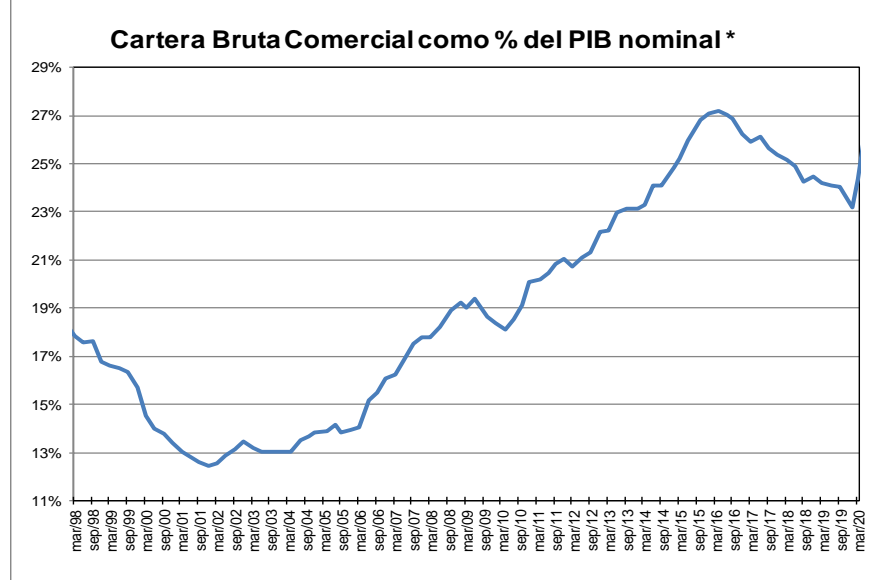
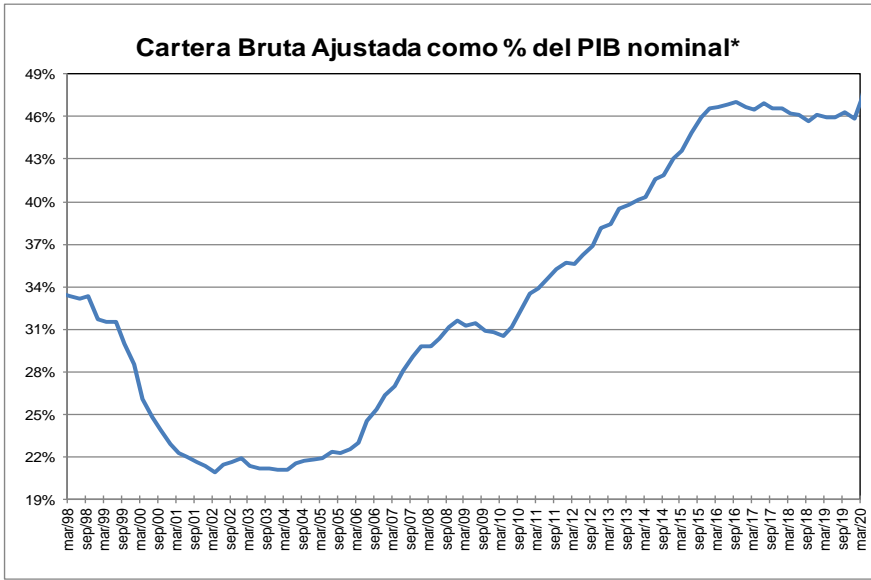
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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 le sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

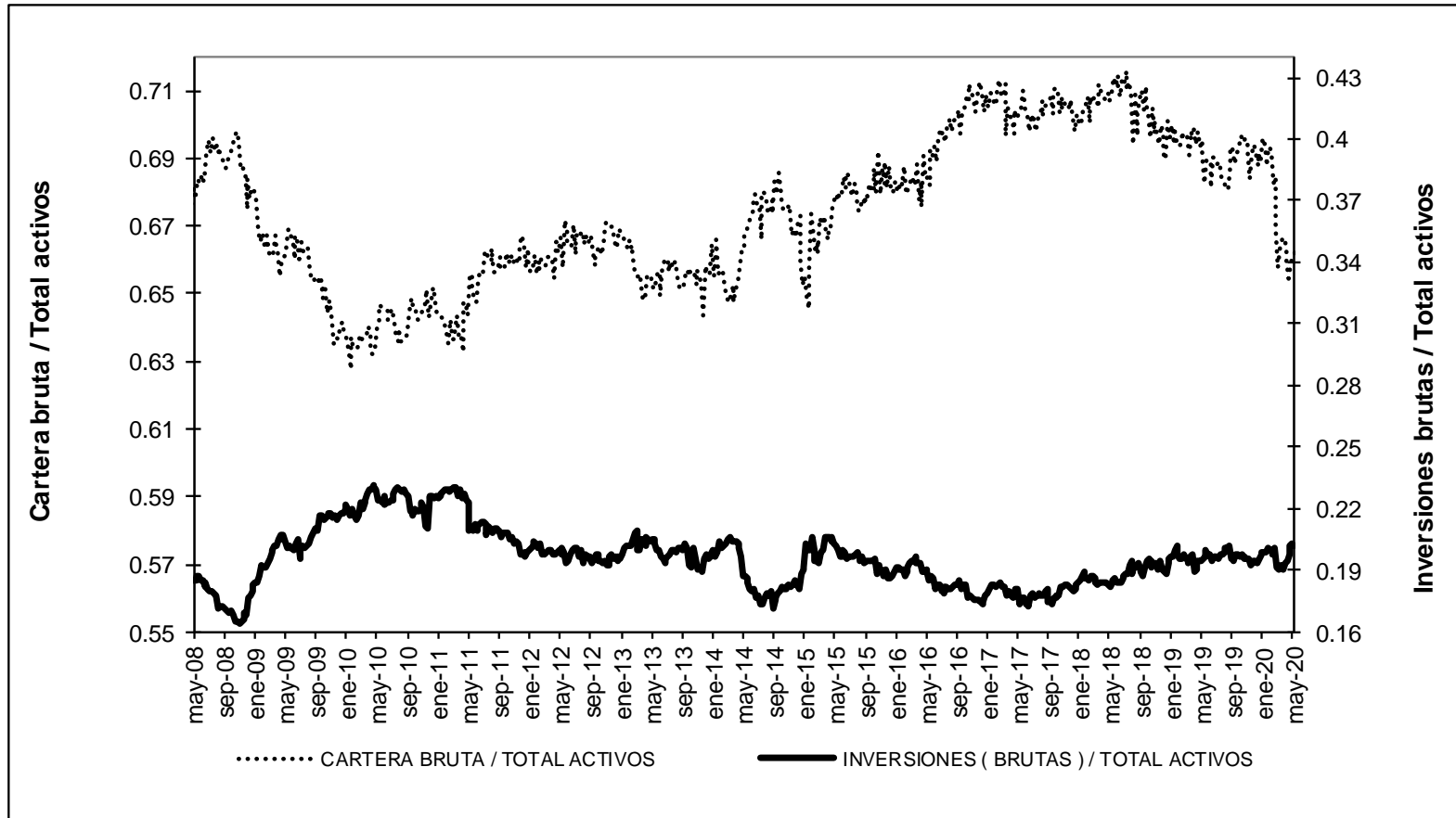


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de mayo de 2020 se encuentran hasta el día 22.

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

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



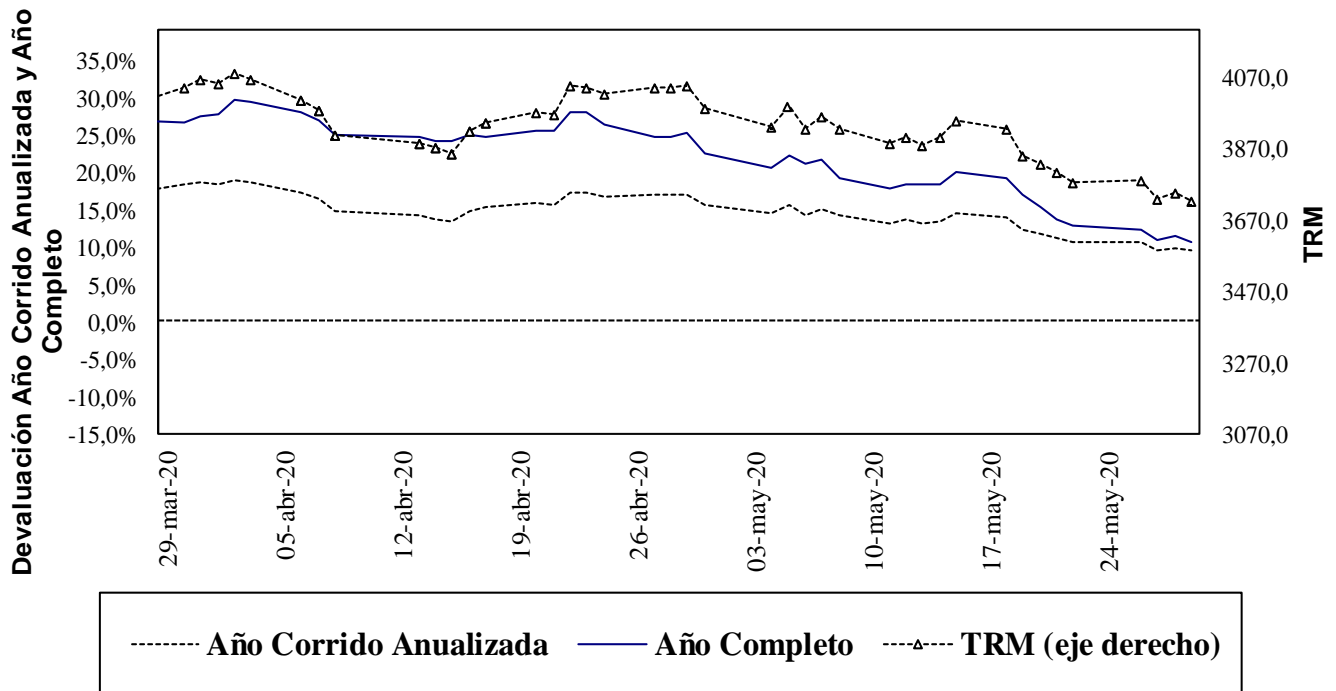
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

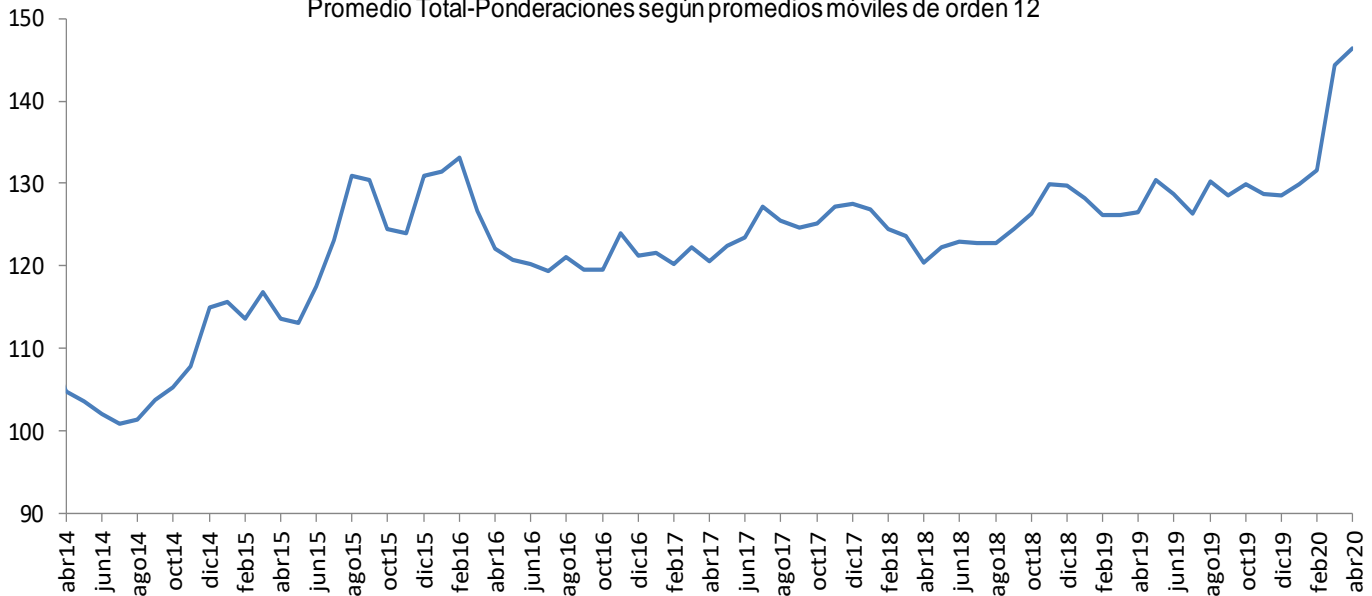
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

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



Fuente: Banco de la República

⁵ El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus principales socios comerciales.

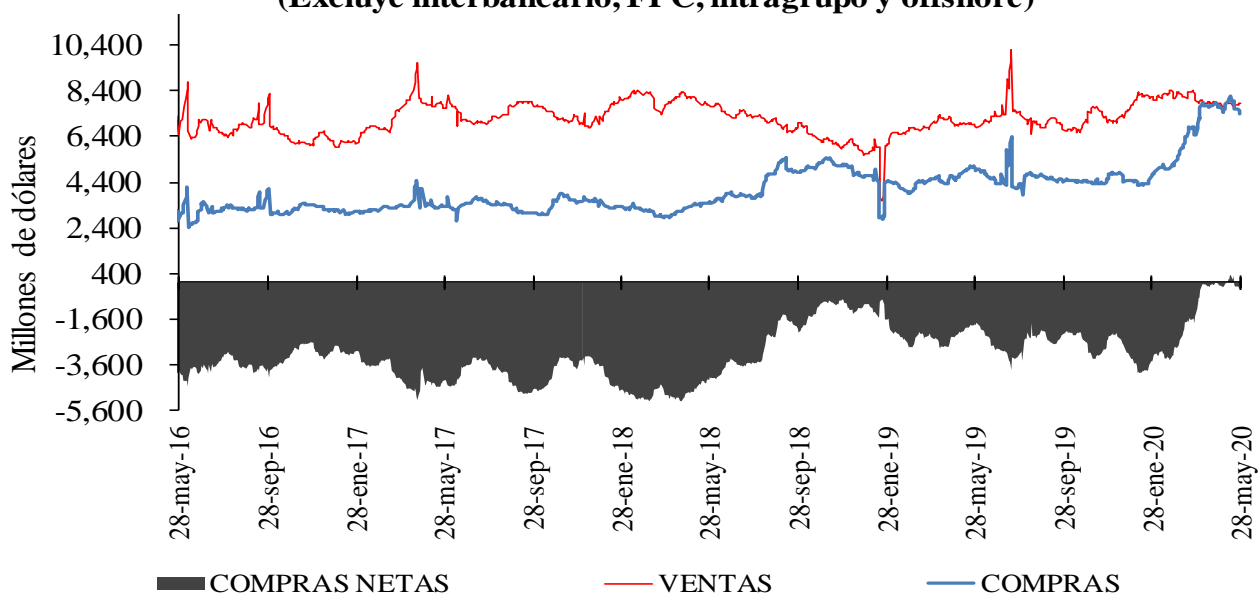
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

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 | |
| 28-abr-20 | \$ 8,159 | \$ 13,076 | \$ 11,747 | \$ 7,707 | \$ 1,144 | \$ 22,354 | \$ 11,948 | \$ 7,763 | \$ 7,016 | -\$ 9,278 | -\$ 56 | -\$ 2,319 |
| 29-abr-20 | \$ 8,156 | \$ 12,532 | \$ 11,616 | \$ 7,714 | \$ 1,066 | \$ 21,548 | \$ 11,761 | \$ 7,855 | \$ 7,090 | -\$ 9,016 | -\$ 141 | -\$ 2,068 |
| 30-abr-20 | \$ 7,934 | \$ 12,579 | \$ 11,342 | \$ 7,735 | \$ 801 | \$ 21,484 | \$ 11,663 | \$ 7,854 | \$ 7,133 | -\$ 8,905 | -\$ 118 | -\$ 1,890 |
| 04-may-20 | \$ 7,876 | \$ 12,240 | \$ 11,438 | \$ 7,546 | \$ 801 | \$ 21,137 | \$ 11,757 | \$ 7,737 | \$ 7,075 | -\$ 8,897 | -\$ 191 | -\$ 2,013 |
| 05-may-20 | \$ 7,895 | \$ 12,278 | \$ 11,738 | \$ 7,498 | \$ 837 | \$ 21,063 | \$ 12,058 | \$ 7,692 | \$ 7,059 | -\$ 8,785 | -\$ 194 | -\$ 1,920 |
| 06-may-20 | \$ 7,885 | \$ 12,776 | \$ 11,667 | \$ 7,503 | \$ 886 | \$ 21,481 | \$ 11,984 | \$ 7,658 | \$ 7,000 | -\$ 8,705 | -\$ 155 | -\$ 1,860 |
| 07-may-20 | \$ 7,977 | \$ 13,073 | \$ 11,634 | \$ 7,577 | \$ 905 | \$ 21,862 | \$ 11,851 | \$ 7,666 | \$ 7,072 | -\$ 8,789 | -\$ 89 | -\$ 1,806 |
| 08-may-20 | \$ 8,106 | \$ 13,115 | \$ 11,524 | \$ 7,790 | \$ 916 | \$ 21,897 | \$ 11,691 | \$ 7,829 | \$ 7,190 | -\$ 8,782 | -\$ 40 | -\$ 1,631 |
| 11-may-20 | \$ 8,256 | \$ 12,839 | \$ 11,220 | \$ 7,884 | \$ 1,121 | \$ 21,544 | \$ 11,381 | \$ 7,881 | \$ 7,135 | -\$ 8,706 | \$ 3 | -\$ 1,568 |
| 12-may-20 | \$ 8,164 | \$ 12,821 | \$ 11,330 | \$ 7,989 | \$ 1,135 | \$ 21,554 | \$ 11,491 | \$ 7,839 | \$ 7,030 | -\$ 8,733 | \$ 151 | -\$ 1,553 |
| 13-may-20 | \$ 8,121 | \$ 12,468 | \$ 11,223 | \$ 8,009 | \$ 1,233 | \$ 21,187 | \$ 11,383 | \$ 7,874 | \$ 6,888 | -\$ 8,719 | \$ 135 | -\$ 1,696 |
| 14-may-20 | \$ 7,807 | \$ 12,040 | \$ 11,055 | \$ 8,177 | \$ 1,008 | \$ 20,864 | \$ 11,209 | \$ 7,858 | \$ 6,799 | -\$ 8,824 | \$ 319 | -\$ 1,706 |
| 15-may-20 | \$ 7,338 | \$ 12,286 | \$ 11,076 | \$ 8,147 | \$ 811 | \$ 21,017 | \$ 11,218 | \$ 7,822 | \$ 6,527 | -\$ 8,730 | \$ 325 | -\$ 1,878 |
| 18-may-20 | \$ 7,072 | \$ 12,192 | \$ 10,923 | \$ 7,866 | \$ 642 | \$ 20,520 | \$ 11,065 | \$ 7,740 | \$ 6,430 | -\$ 8,328 | \$ 126 | -\$ 1,772 |
| 19-may-20 | \$ 7,196 | \$ 12,254 | \$ 10,924 | \$ 7,983 | \$ 771 | \$ 20,575 | \$ 11,093 | \$ 7,695 | \$ 6,425 | -\$ 8,321 | \$ 288 | -\$ 1,608 |
| 20-may-20 | \$ 7,309 | \$ 12,461 | \$ 11,175 | \$ 7,608 | \$ 811 | \$ 20,498 | \$ 11,349 | \$ 7,706 | \$ 6,498 | -\$ 8,037 | -\$ 98 | -\$ 1,637 |
| 21-may-20 | \$ 7,307 | \$ 11,987 | \$ 11,035 | \$ 7,613 | \$ 853 | \$ 19,916 | \$ 11,200 | \$ 7,790 | \$ 6,454 | -\$ 7,929 | -\$ 177 | -\$ 1,652 |
| 22-may-20 | \$ 7,141 | \$ 11,873 | \$ 11,173 | \$ 7,629 | \$ 904 | \$ 19,505 | \$ 11,337 | \$ 7,804 | \$ 6,237 | -\$ 7,632 | -\$ 174 | -\$ 1,569 |
| 25-may-20 | \$ 7,141 | \$ 11,873 | \$ 11,143 | \$ 7,629 | \$ 934 | \$ 19,505 | \$ 11,337 | \$ 7,804 | \$ 6,207 | -\$ 7,632 | -\$ 174 | -\$ 1,599 |
| 26-may-20 | \$ 7,286 | \$ 12,091 | \$ 11,183 | \$ 7,609 | \$ 1,001 | \$ 19,800 | \$ 11,379 | \$ 7,806 | \$ 6,285 | -\$ 7,709 | -\$ 197 | -\$ 1,622 |
| 27-may-20 | \$ 7,268 | \$ 11,451 | \$ 11,119 | \$ 7,505 | \$ 1,021 | \$ 19,095 | \$ 11,296 | \$ 7,851 | \$ 6,247 | -\$ 7,644 | -\$ 346 | -\$ 1,743 |
| 28-may-20 | \$ 7,345 | \$ 11,646 | \$ 11,293 | \$ 7,422 | \$ 1,122 | \$ 19,373 | \$ 11,476 | \$ 7,834 | \$ 6,223 | -\$ 7,726 | -\$ 412 | -\$ 1,916 |

Gráfico 1

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



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

Gráfico 2

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

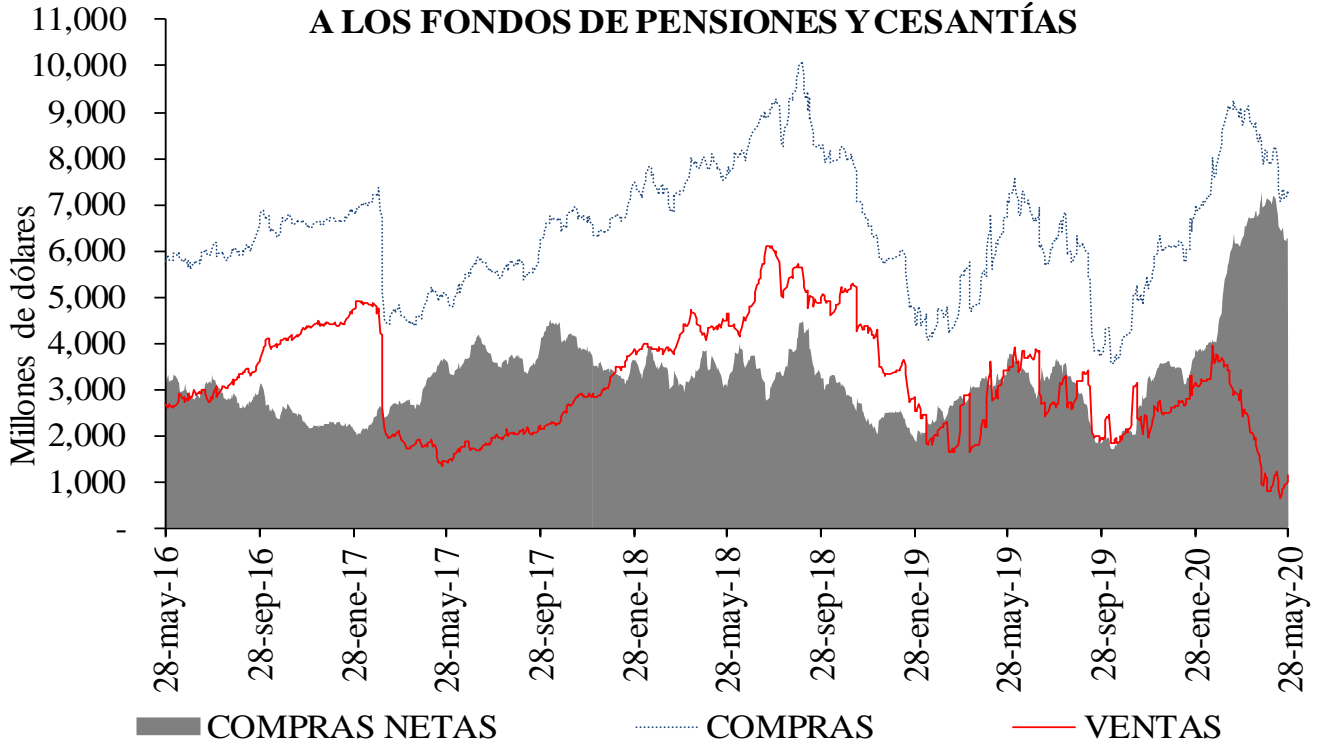
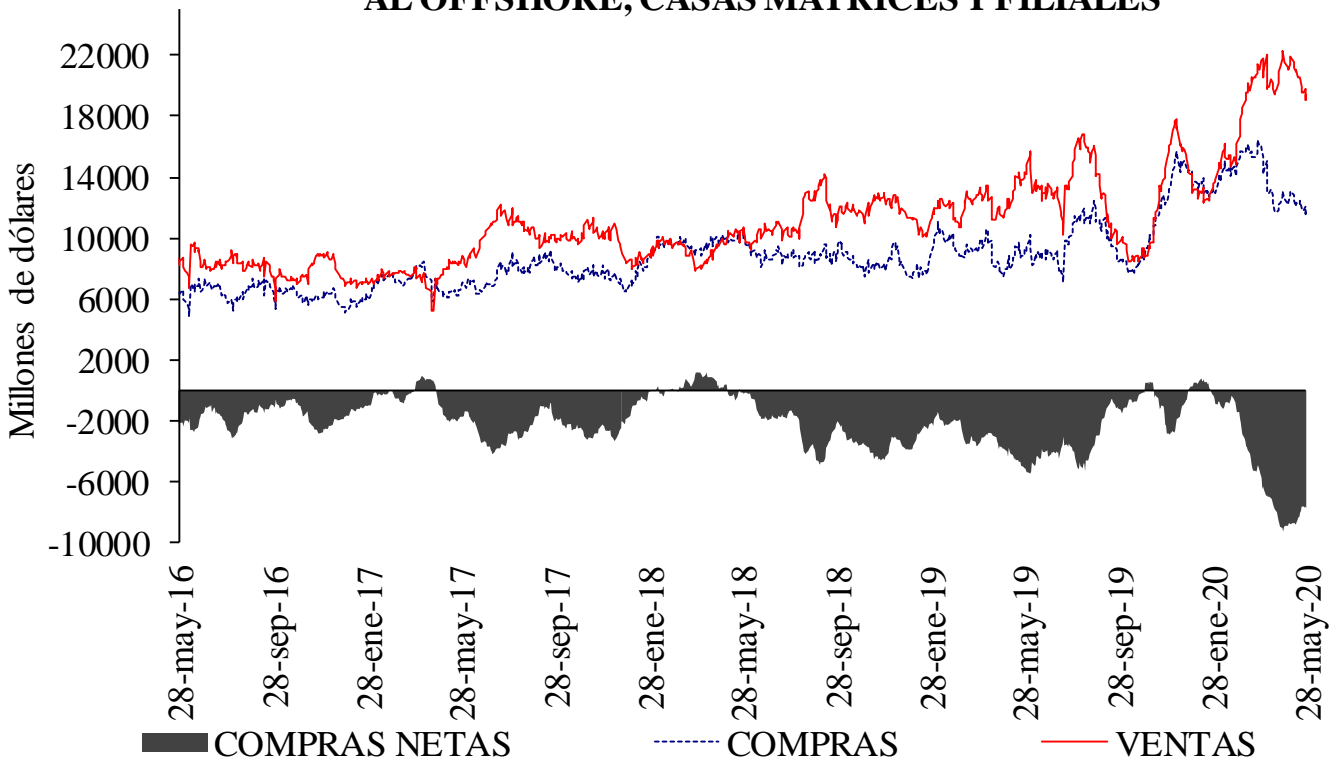


Gráfico 3

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



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 | -2.14% | 2.74% | -0.04% | 1.98% | -0.91% | 0.49% |
| 15-35 | -0.32% | 1.80% | 0.83% | 0.95% | 0.78% | 0.95% |
| 36-60 | 0.45% | 1.51% | 0.00% | 0.97% | 0.80% | 1.02% |
| 61-90 | 0.45% | 1.47% | 1.02% | 1.07% | 0.89% | 1.09% |
| 91-180 | 0.75% | 1.65% | 1.18% | 1.20% | 1.16% | 1.60% |
| >180 | 0.39% | 1.73% | 1.10% | 1.24% | 1.16% | 1.67% |
| Total | -0.45% | 1.71% | 0.35% | 1.10% | 0.61% | 1.00% |

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

| Tasa promedio de operaciones forward ^{1/} | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | Semana de Vencimiento | | | | | |
| Semana de Negociación | 28-may-20 | | 04-jun-20 | | 11-jun-20 | |
| | No.Obs. | Tasa Prom | No.Obs. | Tasa Prom | No.Obs. | Tasa Prom |
| 21-may-20 | 195 | 3,815.12 | 177 | 3,825.53 | n.d. | n.d. |
| 28-may-20 | 87 | 3,726.43 | 143 | 3,729.40 | 102 | 3,738.48 |

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

Cuadro 6

| Pronóstico a: | ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR | | | | | | | | | |
|---------------|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | ago-19 | sep-19 | oct-19 | nov-19 | dic-19 | ene-20 | feb-20 | mar-20 | abr-20 | may-20 |
| Fin de mes | \$ 3,369.25 | \$ 3,370.11 | \$ 3,433.18 | \$ 3,381.79 | \$ 3,389.03 | \$ 3,256.60 | \$ 3,390.47 | \$ 3,800.08 | \$ 3,944.79 | \$ 3,914.54 |
| dic-20 | \$ 3,214.10 | \$ 3,273.59 | \$ 3,309.02 | \$ 3,310.33 | \$ 3,331.75 | \$ 3,298.85 | \$ 3,325.46 | \$ 3,585.15 | \$ 3,775.13 | \$ 3,792.67 |
| dic-21 | - | - | - | - | - | \$ 3,289.75 | \$ 3,294.49 | \$ 3,452.56 | \$ 3,585.79 | \$ 3,611.27 |

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 |
|-----------------------|------------------|----------------------|-----------|------------------------|----------------------|---------|---------------|------------|
| 26-may-20 | 10-mar-20 | 09-mar-21 | 364 días | 249,999,900,000 | 244,162,402,335 | 97.665 | 3.050 | |
| 19-may-20 | 10-mar-20 | 09-mar-21 | 364 días | 250,000,000,000 | 243,857,500,000 | 97.543 | 3.137 | |
| 12-may-20 | 10-mar-20 | 09-mar-21 | 364 días | 250,000,000,000 | 243,402,500,000 | 97.361 | 3.297 | |
| 05-may-20 | 10-mar-20 | 09-mar-21 | 364 días | 250,000,000,000 | 242,850,000,000 | 97.140 | 3.499 | |
| 28-abr-20 | 10-mar-20 | 09-mar-21 | 364 días | 250,000,000,000 | 241,907,500,000 | 96.763 | 3.887 | |
| 27-may-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años | 240,914,600,000 | 257,060,696,492 | 106.702 | 5.170 | 5.75 |
| 22-may-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años/2 | 248,561,200,000 | 255,821,672,652 | 102.921 | 5.782 | 5.75 |
| 13-may-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años | 311,270,000,000 | 320,324,844,300 | 102.909 | 5.760 | 5.75 |
| 08-may-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años/2 | 341,967,400,000 | 334,444,117,200 | 97.800 | 6.633 | 5.75 |
| 29-abr-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años | 427,643,200,000 | 418,175,179,552 | 97.786 | 6.608 | 5.75 |
| 24-abr-20 | 03-nov-19 | 03-nov-27 | 8 años/2 | 32,054,400,000 | 31,136,361,984 | 97.136 | 6.709 | 5.75 |
| 27-may-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años | 302,800,000,000 | 342,939,168,000 | 113.256 | 6.290 | 7.25 |
| 22-may-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años/2 | 1,000,000,000 | 1,117,930,000 | 111.793 | 6.430 | 7.25 |
| 13-may-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años | 249,687,400,000 | 279,674,856,740 | 112.010 | 6.390 | 7.25 |
| 08-may-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años/2 | 138,526,600,000 | 145,457,085,798 | 105.003 | 7.131 | 7.25 |
| 29-abr-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años | 173,000,000,000 | 181,824,730,000 | 105.101 | 7.100 | 7.25 |
| 24-abr-20 | 18-oct-18 | 18-oct-34 | 16 años/2 | 47,138,700,000 | 48,699,462,357 | 103.311 | 7.291 | 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 |
|-----------------------|------------------|----------------------|-----------|------------------------|----------------------|---------|---------------|------------|
| 29-may-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años/2 | | 0 | | 3.002 | 2.25 |
| 20-may-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años | 403,056,000 | 380,863,737 | 94.494 | 2.988 | 2.25 |
| 15-may-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años/2 | 38,458,000 | 35,442,508 | 92.159 | 3.300 | 2.25 |
| 06-may-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años | 70,000,000 | 64,459,500 | 92.085 | 3.300 | 2.25 |
| 04-may-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años/2 | | 0 | | 3.150 | 2.25 |
| 22-abr-20 | 18-abr-19 | 18-abr-29 | 10 años | 158,599,000 | 147,612,847 | 93.073 | 3.150 | 2.25 |
| 29-may-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años/2 | 45,000,000 | 0 | | 3.032 | 3.00 |
| 20-may-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años | 45,000,000 | 45,252,000 | 100.560 | 2.990 | 3.00 |
| 15-may-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años/2 | 56,411,000 | 54,665,080 | 96.905 | 3.340 | 3.00 |
| 06-may-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años | 84,800,000 | 82,109,296 | 96.827 | 3.340 | 3.00 |
| 04-may-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años/2 | | 0 | | 3.191 | 3.00 |
| 22-abr-20 | 25-mar-13 | 25-mar-33 | 20 años | 156,000,000 | 153,254,400 | 98.240 | 3.190 | 3.00 |
| 29-may-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años/2 | | 0 | | 3.281 | 3.75 |
| 20-may-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años | 466,000,000 | 497,883,720 | 106.842 | 3.280 | 3.75 |
| 15-may-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años/2 | 358,537,000 | 372,641,846 | 103.934 | 3.500 | 3.75 |
| 06-may-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años | 453,008,000 | 470,430,688 | 103.846 | 3.500 | 3.75 |
| 04-may-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años/2 | | 0 | | 3.280 | 3.75 |
| 22-abr-20 | 25-feb-19 | 25-feb-37 | 18 años | 298,500,000 | 318,132,345 | 106.577 | 3.280 | 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 | 5.750.000 | 4.550.000 | 5.750.000 | 25,0% |
| Cupo en Administración Vigente 2020 | | | 23.000.000 | |
| Saldo por Colocar | | | 17.250.000 | 75,0% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 29 de mayo de 2020.

| Tipo | Denominaciones Originales | | | | Pesos (\$ mm) | | | | Part. % |
|--|---------------------------|-----------|---------|------------|---------------|------------|---------|--------|---------|
| | Subasta | Convenida | Forzosa | Total | Subasta | Convenidas | Forzosa | Total | |
| Tasa Fija Pesos (millones) | 7.654.939 | 3.414.030 | 113.873 | 11.182.841 | 7.655 | 3.414 | 114 | 11.183 | 76% |
| Tasa Variable Pesos (millones) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| UVR (millones) | 8.578 | 4.175,6 | 0 | 12.753,3 | 2.348 | 1.143 | 0 | 3.491 | 24% |
| USD (millones) | 0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| (1) Total Colocado | | | | | 10.003 | 4.557 | 114 | 14.674 | 39,5% |
| Participación Porcentual | | | | | 68% | 31% | 1% | | |
| (2) Cupo de Administración para año 2020 | | | | | | | | 37.106 | 100,0% |
| Saldo por Colocar (2) - (1) | | | | | | | | 22.432 | 60,5% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 29 de mayo de 2020.

Cuadro 3

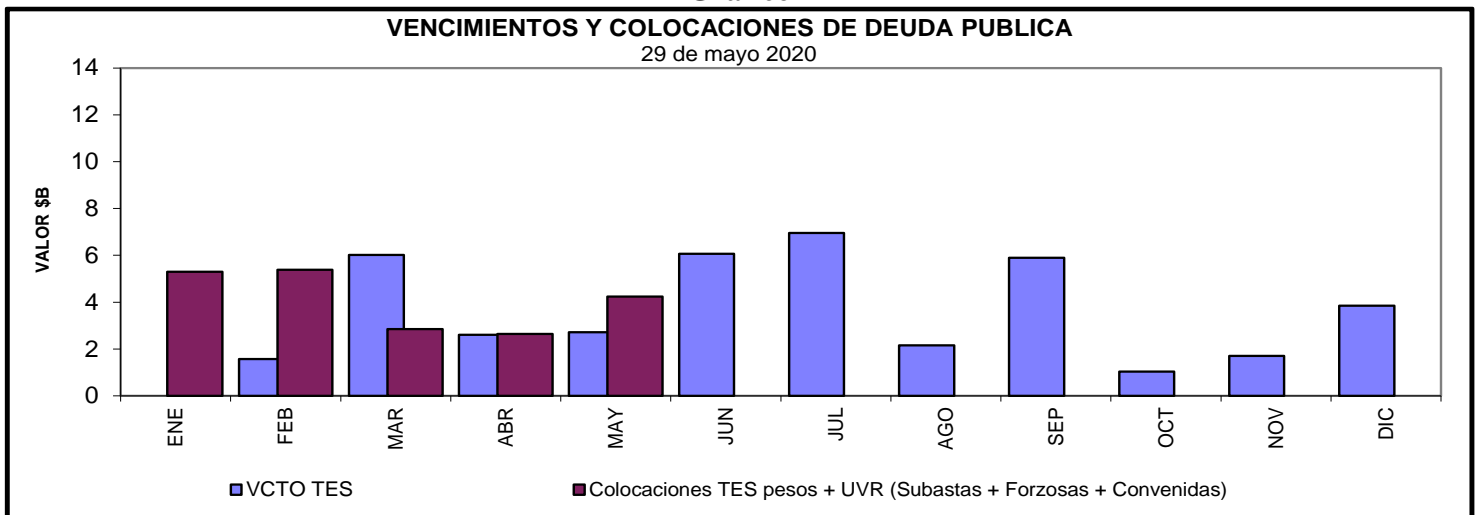
| Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos | | | | | | |
|--|---------------|--------------|-----------------------|---------|-------------|---|
| TES EN PESOS (miles de millones de pesos) | CONCEPTO | TOTAL SEMANA | SECTOR FINANCIERO (1) | FOGAFIN | OTROS | |
| SEMANA DEL 31 DE MAYO AL 6 DE JUNIO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| SEMANA DEL 7 DE JUNIO AL 13 DE JUNIO | CAPITAL | \$ 4.536,00 | \$ 2.722,96 | \$ - | \$ 1.813,04 | - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| SEMANA DEL 14 DE JUNIO AL 20 DE JUNIO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| SEMANA DEL 21 DE JUNIO AL 27 DE JUNIO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| SEMANA DEL 28 DE JUNIO AL 4 DE JULIO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | - |
| | INTERESES (2) | \$ 1.351,63 | \$ 78,04 | \$ 9,79 | \$ 1.263,81 | - |

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 | | | |
| | | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación |
| PESOS | Denominación | | | | | | |
| | Plazo | | | | | | |
| | <365 Días | \$ 16'784.6 | 5.1% | \$ 2'600.0 | 0.8% | \$ 19'384.6 | 5.9% |
| | 1 | \$ - | 0.0% | \$ 33'486.5 | 10.1% | \$ 33'486.5 | 10.1% |
| | 4 | \$ - | 0.0% | \$ 25'779.2 | 7.8% | \$ 25'779.2 | 7.8% |
| | 5 | \$ - | 0.0% | \$ 19'952.8 | 6.0% | \$ 19'952.8 | 6.0% |
| | 6 | \$ - | 0.0% | \$ 28'779.0 | 8.7% | \$ 28'779.0 | 8.7% |
| | 7 | \$ - | 0.0% | \$ 39'093.8 | 11.8% | \$ 39'093.8 | 11.8% |
| | 10 | \$ - | 0.0% | \$ 19'279.1 | 5.8% | \$ 19'279.1 | 5.8% |
| | 12 | \$ - | 0.0% | \$ 20'041.0 | 6.1% | \$ 20'041.0 | 6.1% |
| 14 | \$ - | 0.0% | \$ 14'333.1 | 4.3% | \$ 14'333.1 | 4.3% | |
| Total | \$ 16'784.6 | 5.1% | \$ 203'344.6 | 61.6% | \$ 220'129.2 | 66.7% | |
| UVR | Plazo | | | | | | |
| | <365 Días | \$ - | 0.0% | \$ 13'669.9 | 4.1% | \$ 13'669.9 | 4.1% |
| | 2 | \$ - | 0.0% | \$ 28'797.0 | 8.7% | \$ 28'797.0 | 8.7% |
| | 4 | \$ - | 0.0% | \$ 10'849.0 | 3.3% | \$ 10'849.0 | 3.3% |
| | 6 | \$ - | 0.0% | \$ 18'177.3 | 5.5% | \$ 18'177.3 | 5.5% |
| | 8 | \$ - | 0.0% | \$ 509.3 | 0.2% | \$ 509.3 | 0.2% |
| | 12 | \$ - | 0.0% | \$ 11'535.0 | 3.5% | \$ 11'535.0 | 3.5% |
| | 14 | \$ - | 0.0% | \$ 16'023.6 | 4.9% | \$ 16'023.6 | 4.9% |
| | 16 | \$ - | 0.0% | \$ 7'275.0 | 2.2% | \$ 7'275.0 | 2.2% |
| | 29 | \$ - | 0.0% | \$ 3'235.9 | 1.0% | \$ 3'235.9 | 1.0% |
| Total | \$ - | 0.0% | \$ 110'071.7 | 33.3% | \$ 110'071.7 | 33.3% | |
| Total | \$ 16'784.6 | 5.1% | \$ 313'416.3 | 94.9% | \$ 330'200.9 | 100.0% | |

* Datos actualizados al 29 may 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

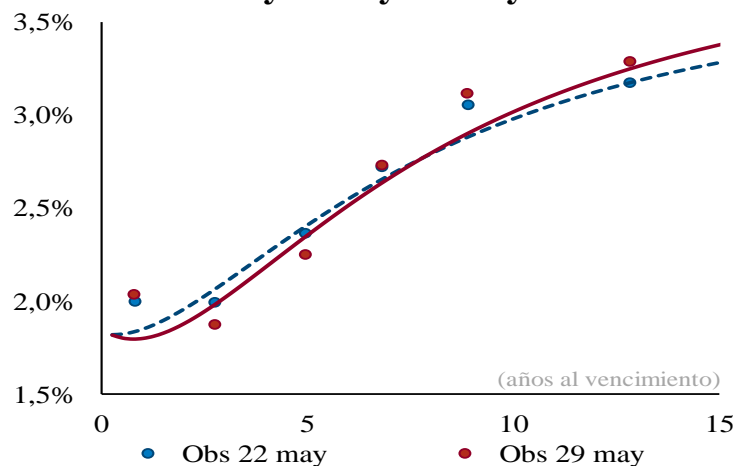
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

| | SEN | | | | | MEC | | | | |
|--------------------|----------|------|------|------|----------|---------|------|------|-------|---------|
| | TF | DOL | IPC | UVR | Total | TF | DOL | IPC | UVR | Total |
| Promedio Diario | | | | | | | | | | |
| Semana Actual | 1.071,43 | 0,00 | 0,00 | 1,00 | 1.072,43 | 816,42 | 0,00 | 0,00 | 0,63 | 817,05 |
| Semana Anterior | 978,24 | 0,00 | 0,00 | 0,74 | 978,98 | 963,91 | 0,00 | 0,00 | 2,29 | 966,20 |
| Diferencia | 93,18 | 0,00 | 0,00 | 0,27 | 93,45 | -147,49 | 0,00 | 0,00 | -1,66 | -149,15 |
| Trimestre Anterior | 770,01 | 0,00 | 0,00 | 0,40 | 770,41 | 529,76 | 0,00 | 0,00 | 4,73 | 534,50 |
| Diferencia | 301,42 | 0,00 | 0,00 | 0,60 | 302,02 | 286,66 | 0,00 | 0,00 | 0,17 | 282,55 |

Fuente: BVC. Datos al 29 de mayo del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
22 may 2020 y 29 may 2020



| Cambios en la curva por plazo | | | |
|-------------------------------|--------|--------|---------|
| 2 años | 3 años | 5 años | 10 años |
| -8 | -8 | -5 | 4 |

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 29-may | Semana Anterior 22-may | Diferencia pbs. | Trimestre Anterior 31-mar | Diferencia pbs. |
| 3 Meses | 3,96% | 4,47% | 1,17% | 1,22% | -4,60 | 2,42% | -124,73 |
| 6 Meses | 4,04% | 4,47% | 1,24% | 1,28% | -4,35 | 2,57% | -133,74 |
| 9 Meses | 4,15% | 4,51% | 1,30% | 1,34% | -4,08 | 2,68% | -138,15 |
| 12 Meses | 3,96% | 4,50% | 1,36% | 1,40% | -3,82 | 2,76% | -139,89 |

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril 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 | 206 | 210 | 220 | 241 | 239 | 235 | 257 | 239 | 322 | 306 | 297 | 282 | 278 |
| Spread Semana Anterior | 201 | 220 | 229 | 276 | 251 | 249 | 274 | 255 | 339 | 324 | 312 | 301 | 295 |
| Diferencia Semana Anterior | 5 | -10 | -9 | -35 | -12 | -14 | -17 | -16 | -17 | -18 | -15 | -19 | -17 |
| Precio Actual | 103 | 101 | 105 | 120 | 109 | 106 | 110 | 100 | 138 | 125 | 121 | 113 | 117 |
| Precio Semana Anterior | 102 | 101 | 105 | 119 | 108 | 105 | 109 | 98 | 136 | 124 | 119 | 111 | 115 |
| Diferencia Semana Anterior | 9 | 26 | 35 | 148 | 67 | 95 | 135 | 141 | 185 | 190 | 174 | 201 | 245 |
| Rendimiento Actual | 2,1 | 2,3 | 2,5 | 2,7 | 2,8 | 2,9 | 3,2 | 3,0 | 4,3 | 4,3 | 4,2 | 4,1 | 4,2 |
| Rendimiento Semana Anterior | 2,2 | 2,4 | 2,6 | 3,1 | 3,0 | 3,0 | 3,4 | 3,2 | 4,4 | 4,4 | 4,3 | 4,3 | 4,3 |
| Diferencia Semana Anterior | -1,20 | -1,00 | -1,00 | -3,80 | -1,20 | -1,40 | -1,70 | -1,70 | -1,20 | -1,20 | -1,00 | -1,20 | -1,40 |

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 (%)** |
| 26-may | 75,802 | 1.072,78 | 1,43% |
| 27-may | 106,634 | 1.088,42 | 2,91% |
| 28-may | 102,839 | 1.085,55 | 2,64% |
| 29-may | 835,282 | 1.095,84 | 3,61% |

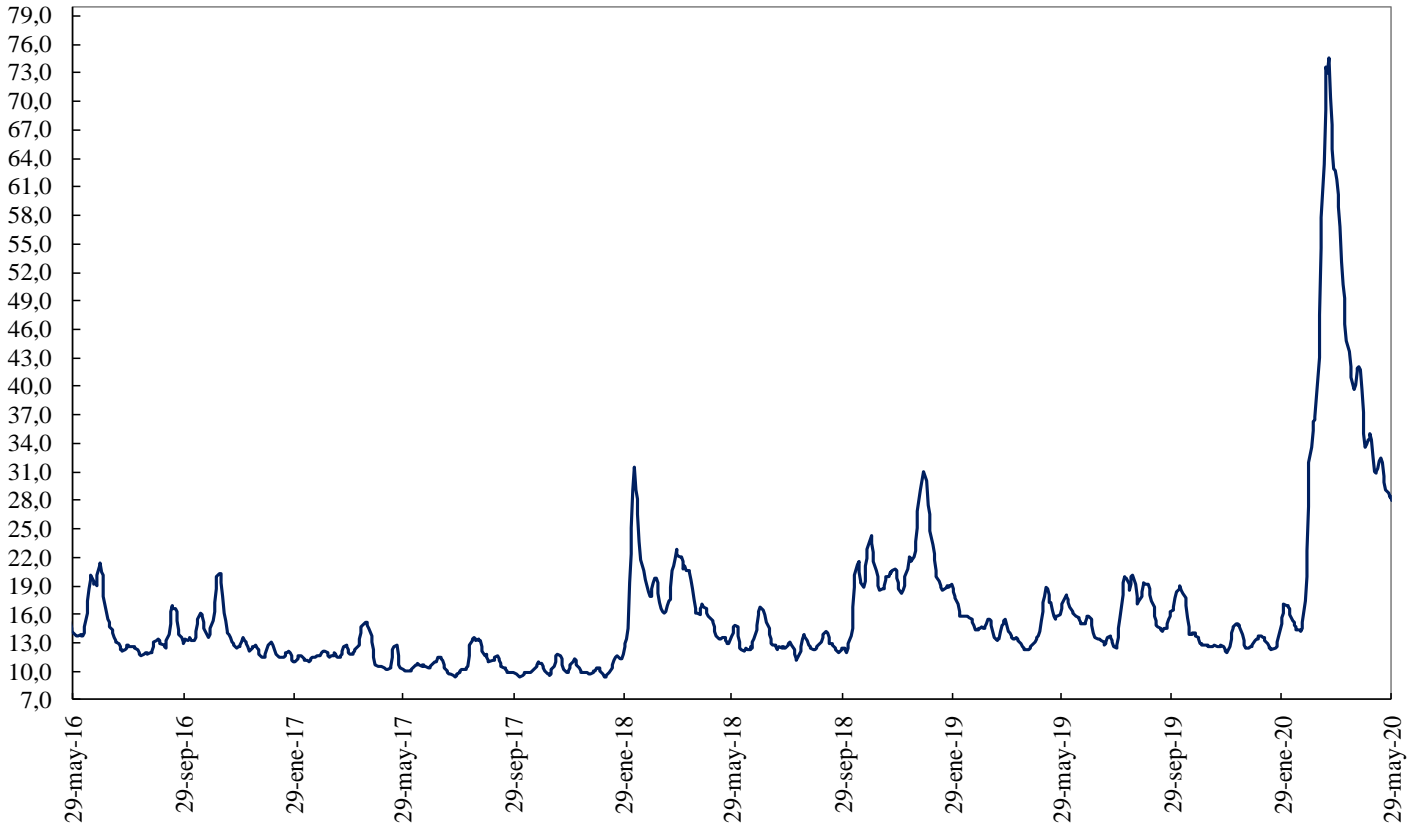
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

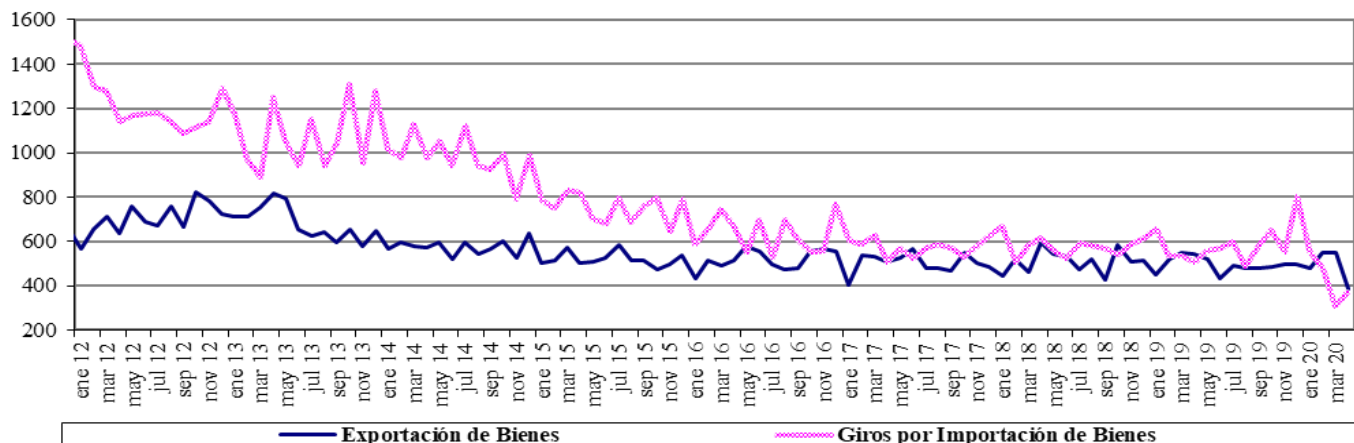
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

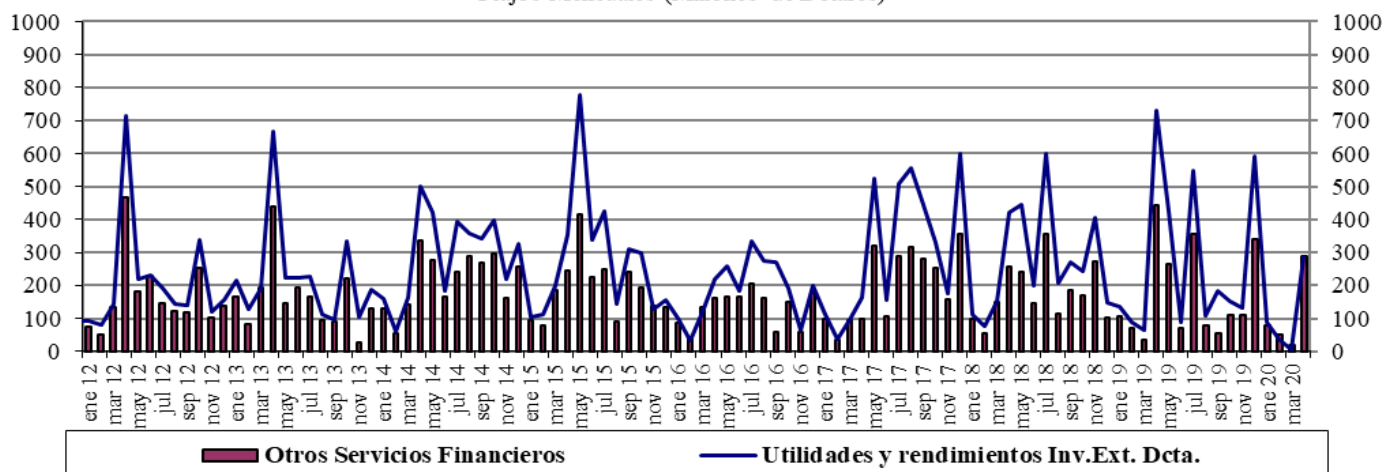
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



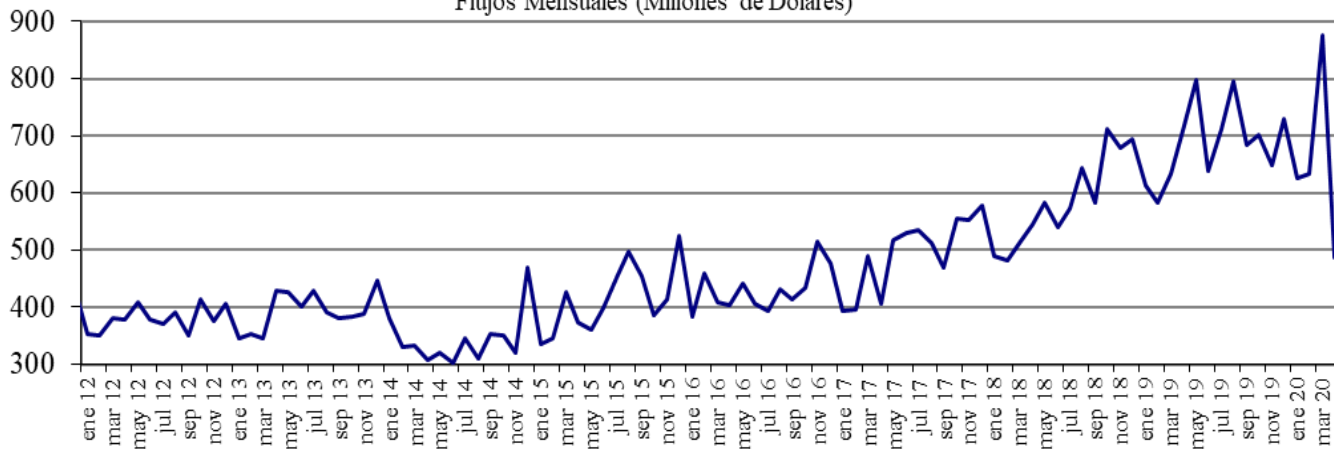
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



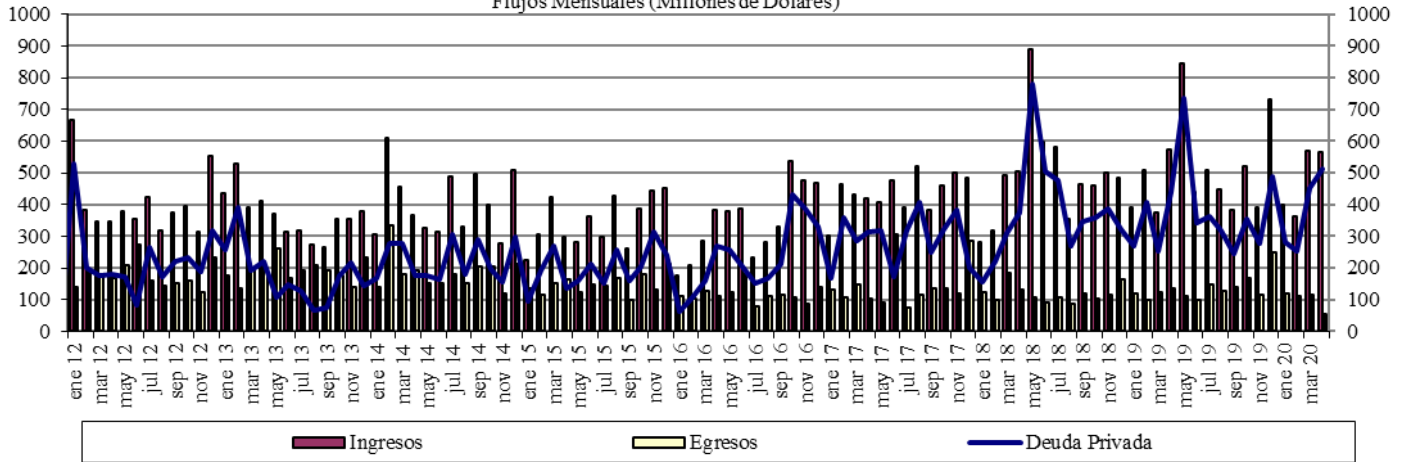
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



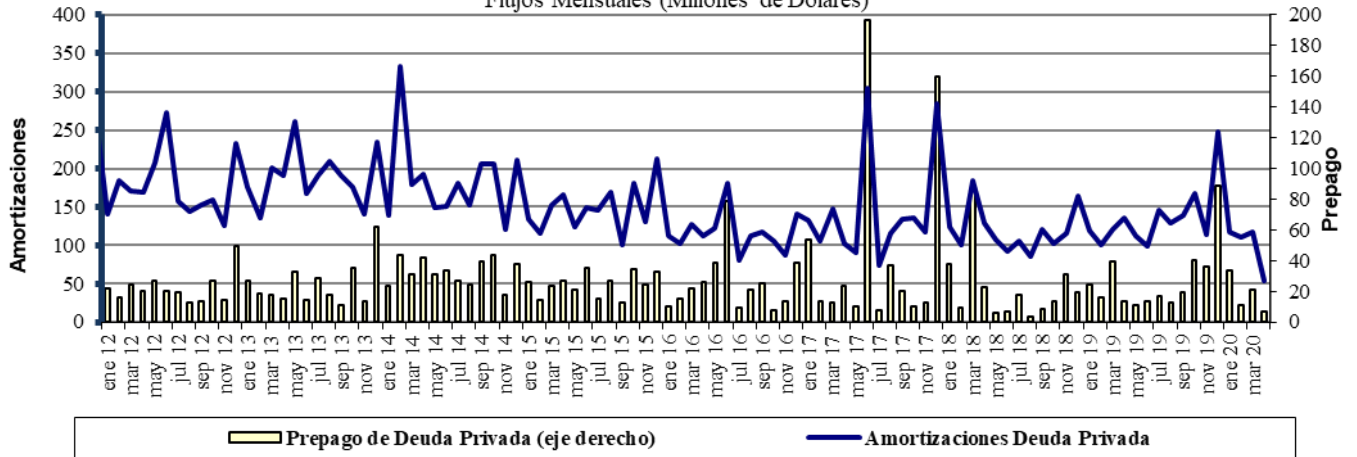
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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 | feb-20 | mar-20 | abr-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 | 7.094 | 15.327 | 13.012 |
| 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 | 2.015 | 6.998 | 6.998 |
| 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 | 5.079 | 8.329 | 6.014 |
| Depósitos remunerados de control monetario | 0 | 0 | 0 | 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 | 8.075 | 8.622 | 9.372 |
| 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 | 8.938 | 9.499 | 10.336 |
| Ventas definitivas | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | -5.054 | 0 | 0 | 0 | 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 | -863 | -877 | -964 |
| 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 | -6.746 | -13.284 | -2.328 |
| 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 | -6.212 | -1.097 | 2.641 |
| Contracción ^{4/} | -241 | 108 | -43 | -93 | 27 | -373 | 127 | -11 | -229 | 305 | 197 | 13 | 128 | -534 | -12.187 | -4.969 |
| IV. Divisas ^{5/} | 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 | 2.111 | -600 | -1.658 |
| Opciones put para control de volatilidad | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Opciones call para desacumulación de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 2.111 | 1.058 | 0 |
| Subasta de compra directa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subasta de venta directa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intervención discrecional | 0 | 0 | 0 | 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 | 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 | 0 | 0 | 0 |
| FX swaps | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.658 | -1.658 |
| V. Títulos de deuda privada ^{6/} | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.247 | 8.380 |
| Compras Definitivas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.259 | 8.669 |
| Ventas Definitivas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Vencimiento ^{2/} | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -13 | -288 |
| VI. Otros ^{7/} | 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 | 1.713 | 1.532 | 1.044 |
| 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 | 12.248 | 16.843 | 27.822 |
| 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 | 101.604 | 106.615 | 115.987 |

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

6/ Este valor corresponde a la expansión o contracción monetaria generada por las compras o ventas de títulos de deuda privada, por tanto, no coincide con el valor nominal de los mismos.

7/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG del Banco. Además, se incluye la contracción y/o expansión monetaria generada por la liquidación de las operaciones de dólares pactadas a través de contratos NDF por el BR.

Fuente: Banco de la República

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

| Concepto | 2019 | | | | | 2020 | | | | |
|---|----------------|--------------|------------|------------|---------------------|------------|------------|---------------|------------|---------------------|
| | TRIM I. | TRIM II. | TRIM III. | TRIM IV. | Acumulado Ene - Dic | Ene | Feb | Mar | Abr | Acumulado Ene - Abr |
| Compras | 2,139.6 | 338.5 | 0.0 | 0.0 | 2,478.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Opciones Put | 1,139.6 | 338.5 | 0.0 | 0.0 | 1,478.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para Acumulación Reservas Internacionales | 1,139.6 | 338.5 | 0.0 | 0.0 | 1,478.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Para Control de Volatilidad | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 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 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Intervención Discrecional | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Vencimiento de Fx Swaps | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 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 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Ventas | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 399.7 | 0.0 | 399.7 |
| Opciones Call | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 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 | 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 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| FX Swaps | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 399.7 | 0.0 | 399.7 |
| Gobierno Nacional | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Compras Netas en el mercado de contado | 2,139.6 | 338.5 | 0.0 | 0.0 | 2,478.1 | 0.0 | 0.0 | -399.7 | 0.0 | -399.7 |

Fuente: Banco de la República

Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República a través de contratos forward con cumplimiento financiero
(Millones de Dólares)

| Concepto | 2020 | | | | |
|---|------------|------------|----------------|----------------|-------------------|
| | Ene | Feb | Mar | Abr | Acumulado Ene-Abr |
| Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero | 0.0 | 0.0 | 1,297.4 | 1,977.9 | 3,275.3 |

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 | | 30-abr-20 | | 29-may-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% | 53,868 | 100.00% | 56,347 | 100.00% | 2,479 | 3,173 |
| Efectivo en caja | 2 | 0.00% | 2 | 0.00% | 2 | 0.00% | 0 | 0 |
| Depósitos a la orden | 158 | 0.30% | 155 | 0.29% | 167 | 0.30% | 12 | 9 |
| Inversiones | 49,550 | 93.18% | 48,433 | 89.91% | 49,923 | 88.60% | 1,490 | 373 |
| -Portafolio directo | 35,053 | 65.92% | 34,998 | 64.97% | 36,483 | 64.75% | 1,485 | 1,430 |
| -Portafolio en administración | 14,496 | 27.26% | 13,434 | 24.94% | 13,440 | 23.85% | 6 | -1,056 |
| Valores por cobrar venta de inversiones | 797 | 1.50% | 2,555 | 4.74% | 3,477 | 6.17% | 921 | 2,679 |
| Oro | 679 | 1.28% | 752 | 1.40% | 715 | 1.27% | -37 | 36 |
| -En caja | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% | | |
| -En custodia | 679 | 1.28% | 752 | 1.40% | 715 | 1.27% | -37 | 36 |
| Fondo Monetario Internacional | 1,447 | 2.72% | 1,432 | 2.66% | 1,523 | 2.70% | 92 | 76 |
| -DEGs | 884 | 1.66% | 875 | 1.62% | 848 | 1.50% | -27 | -36 |
| -Posición de reserva | 564 | 1.06% | 557 | 1.03% | 676 | 1.20% | 119 | 112 |
| Fondo Latinoamericano de Reservas | 540 | 1.02% | 540 | 1.00% | 540 | 0.96% | 0 | 0 |
| -Aportes | 520 | 0.98% | 520 | 0.97% | 520 | 0.92% | 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% | 5 | 0.01% | 4 | 0.01% | -1 | -3 |
| 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% | 5 | 0.01% | 4 | 0.01% | -1 | -3 |
| 3. RESERVAS NETAS (1 menos 2) | 53,167 | 99.99% | 53,863 | 99.99% | 56,343 | 99.99% | 2,480 | 3,176 |

* 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. El 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional. Cifras provisionales.
 Fuente: Banco de la República