

**Semana 31**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**5 de agosto de 2020**

El 13 de agosto de 2020 se reemplazó el gráfico: “tasa de interés cartera de consumo”, de la página 4.

---

*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 31-jul-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	2,50	n.a	n.a	n.a	0	-25	-125	-175	-175
IBR Overnight	2,46	n.a	n.a	n.a	-3	-31	-129	-180	-181
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,26	n.a	n.a	n.a	-6	-10	-91	-199	-199
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,14	n.a	n.a	n.a	-5	-13	-80	-212	-210
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,06	n.a	n.a	n.a	-5	-18	-76	-224	-215
<b>Pasivas</b>									
TIB	2,47	3.749	3.294	3.016	-2	-10	-124	-179	-180
DTF 2/	3,14	1.002	925	1.040	-15	-46	-140	-136	-138
Captación < 90 días 3/	2,46	167	79	185	-35	-56	-41	42	-74
Captación a 90 días 3/	3,18	962	945	1.078	-6	-43	-129	-132	-133
Captación 91-179 días 3/	3,49	450	428	481	-15	-48	-126	-128	-118
Captación a 180 días 3/	3,57	595	535	560	-15	-43	-122	-124	-111
Captación a 181-360 días 3/	3,90	701	842	809	-16	-29	-158	-154	-130
Captación > 360 días 3/	4,21	566	922	784	-4	-26	-250	-159	-109
Total captación de CDT	3,57	3.441	3.751	3.897	-11	-38	-134	-132	-134
Ahorro 11/	1,68	n.a	n.a	n.a	-2	-1	-37	-68	-62
<b>Monto promedio de desembolsos semanales</b>									
	24-jul-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Activas</b>									
Comercial 4/	7,58	1.607	3.064	2.808	-35	-41	-55	-121	-143
Tesorería	9,64	49	84	52	51	52	274	33	33
Preferencial	6,09	793	1.483	1.476	-62	-70	-127	-105	-142
Ordinario 5/	8,98	766	1.497	1.280	9	35	-10	-146	-136
Consumo 6/	14,97	855	1.796	1.165	-21	18	-320	-96	-131
Consumo sin libranza	17,80	312	1.014	649	14	84	-307	55	-95
Consumo a través de libranza	13,34	543	782	516	0	-15	-58	3	-40
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,68	397	714	500	54	102	100	-64	-45
Vivienda 8/	10,34	126	282	180	3	3	-12	-9	-17
Microcrédito	38,78	81	126	82	22	-2	755	303	246
Activa Ponderada 9/	10,15	-	-	-	-10	9	15	-140	-208
Comercial BR 10/	7,53	-	-	-	-38	-44	-61	-125	-147
<b>Pasivas</b>									
Pasiva Ponderada	2,76	n.a	n.a	n.a	-52	-21	-94	-53	-92
<b>Deuda Pública 12/</b>									
	31-jul-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,70	3.059	3.416	2.281	-15	-42	-134	-228	-208
4 años (TES Jul 2024)	3,38	3.773	2.718	2.265	7	-41	-165	-196	-176
5 años (TES Nov 2025)	4,08	1.321	1.848	1.253	-3	-45	-157	-163	-141
8 años (TES Abr 2028)	5,25	935	1.746	1.290	-17	-50	-113	-88	-61
10 años (TES Sep 2030)	5,92	242	429	277	-10	-47	-64	-47	-8
12 años (TES Jun 2032)	6,39	994	886	573	-8	-31	-25	-12	23

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

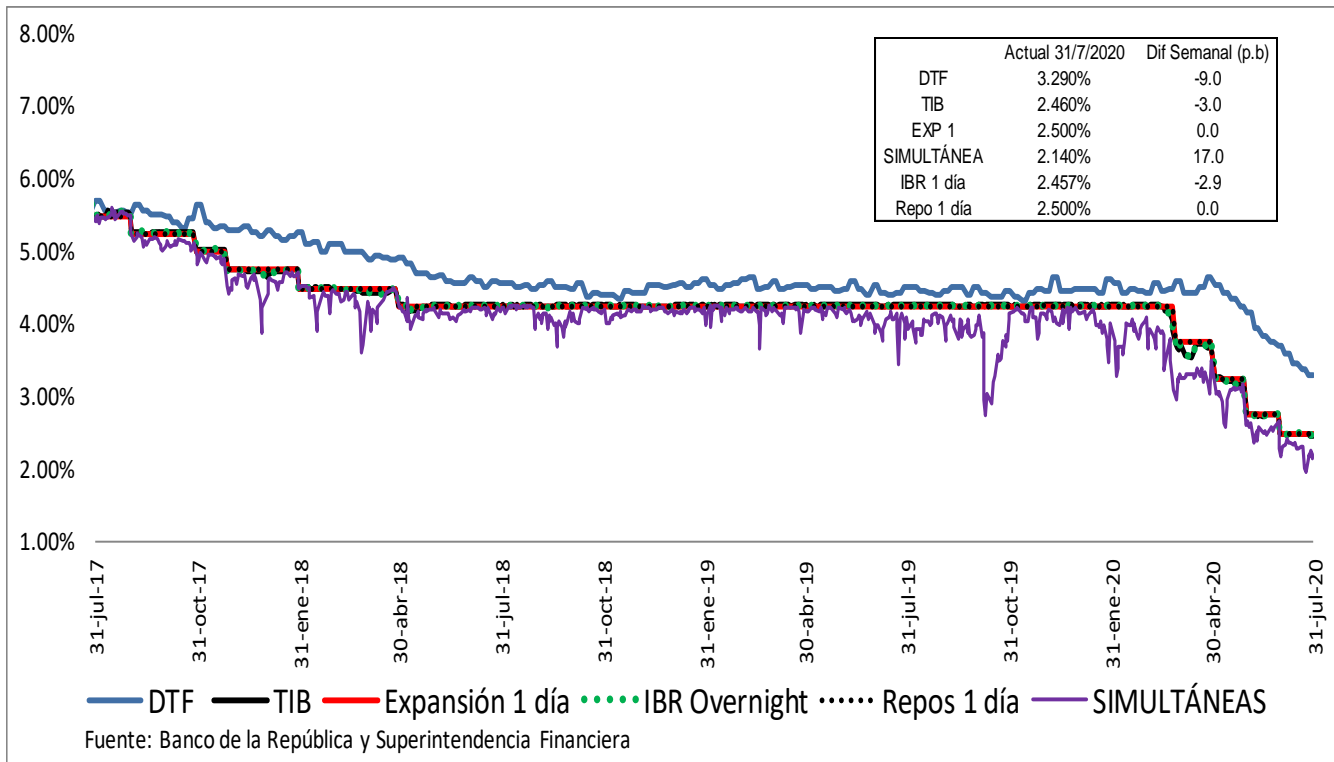
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

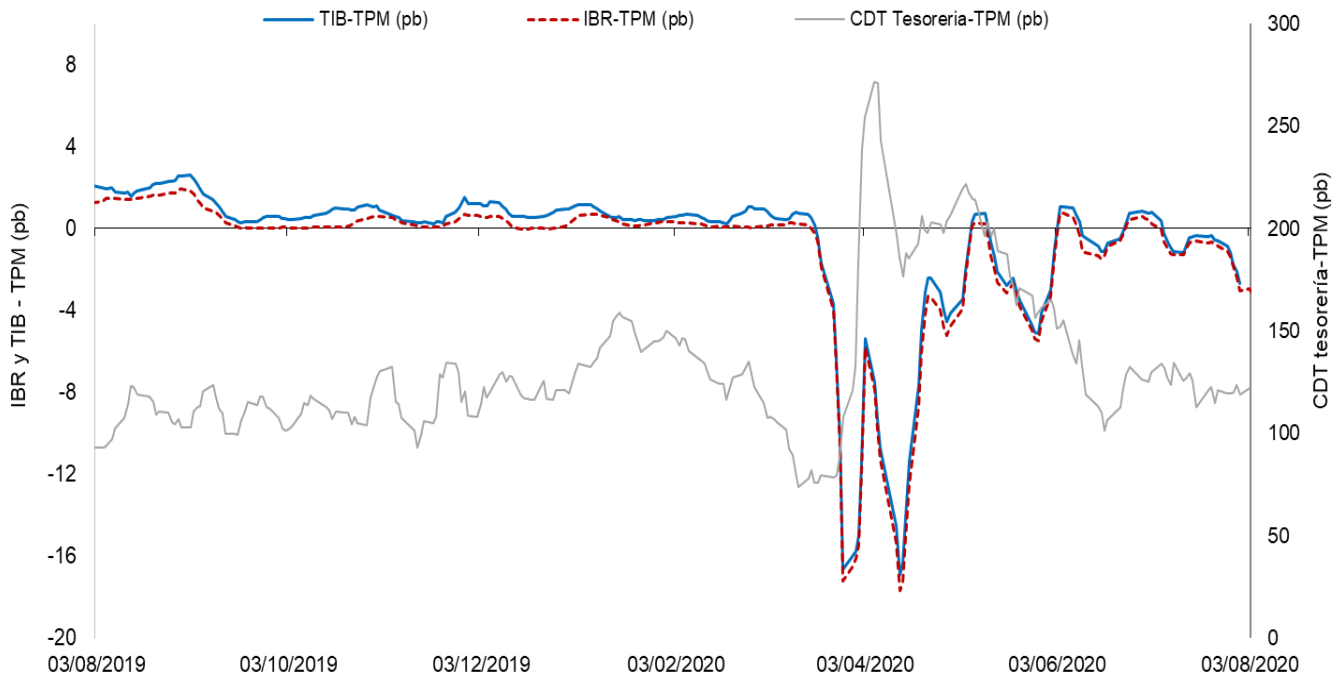
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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**



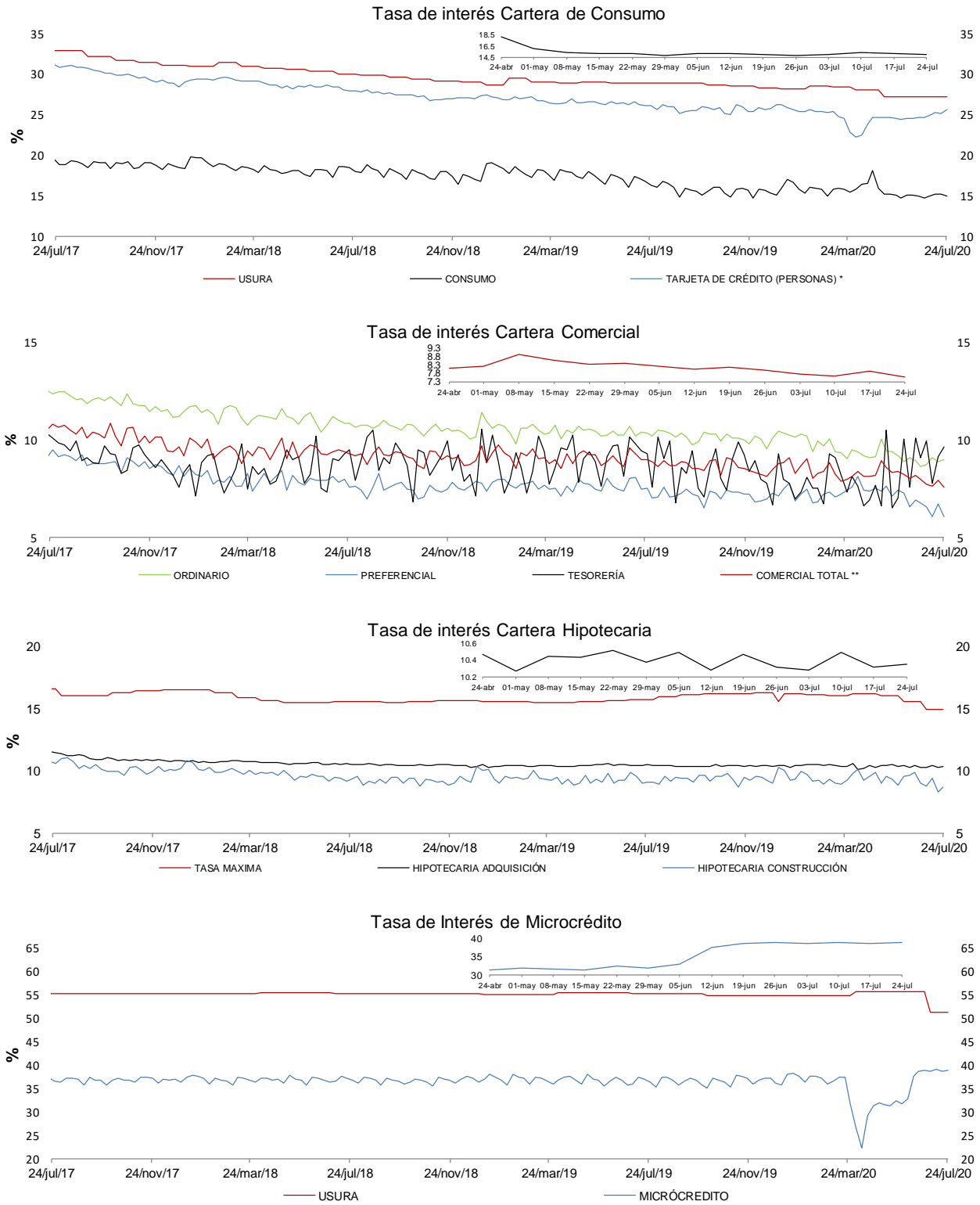
**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



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**



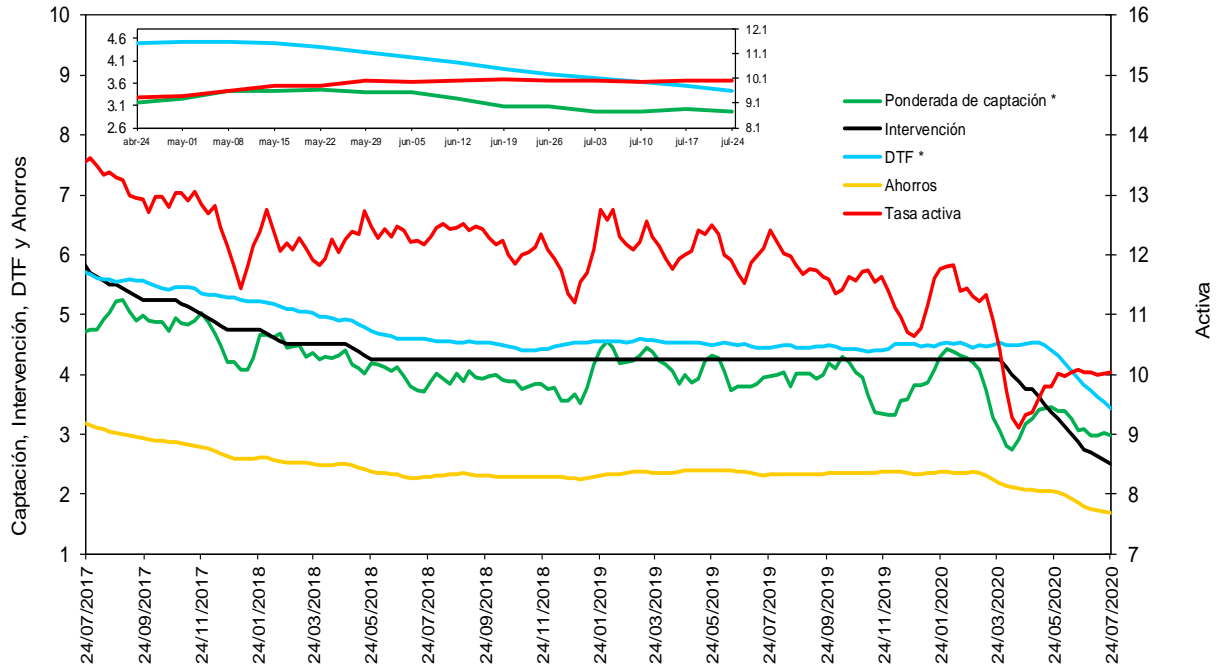
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

\*\* 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*



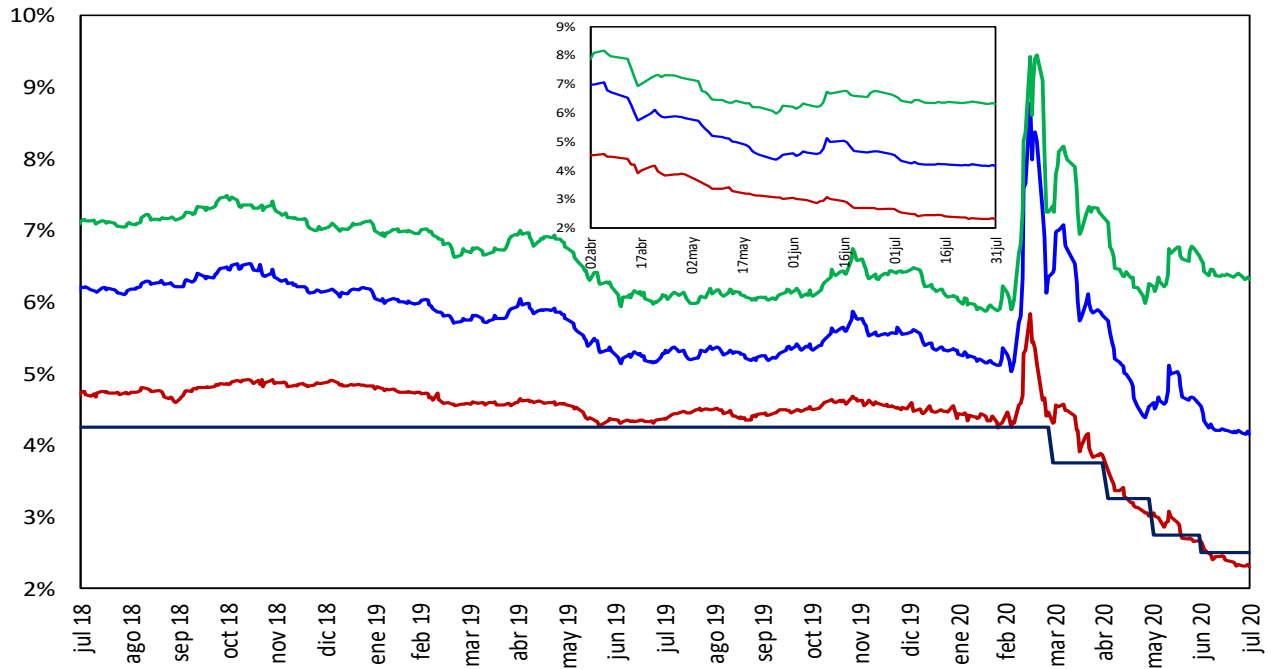
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. *Tasas de interés de deuda pública*

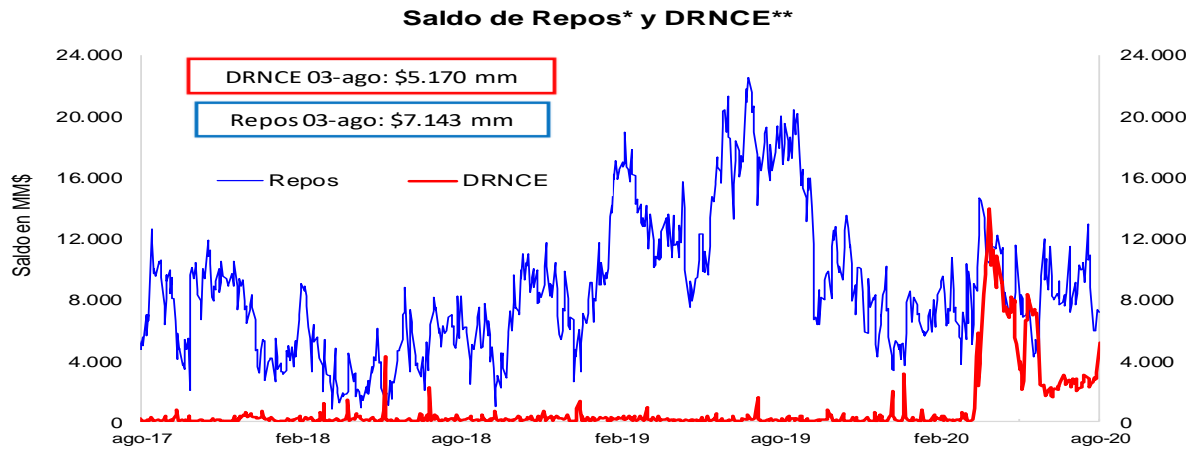
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año    — 5 años    — 10 años    — BR



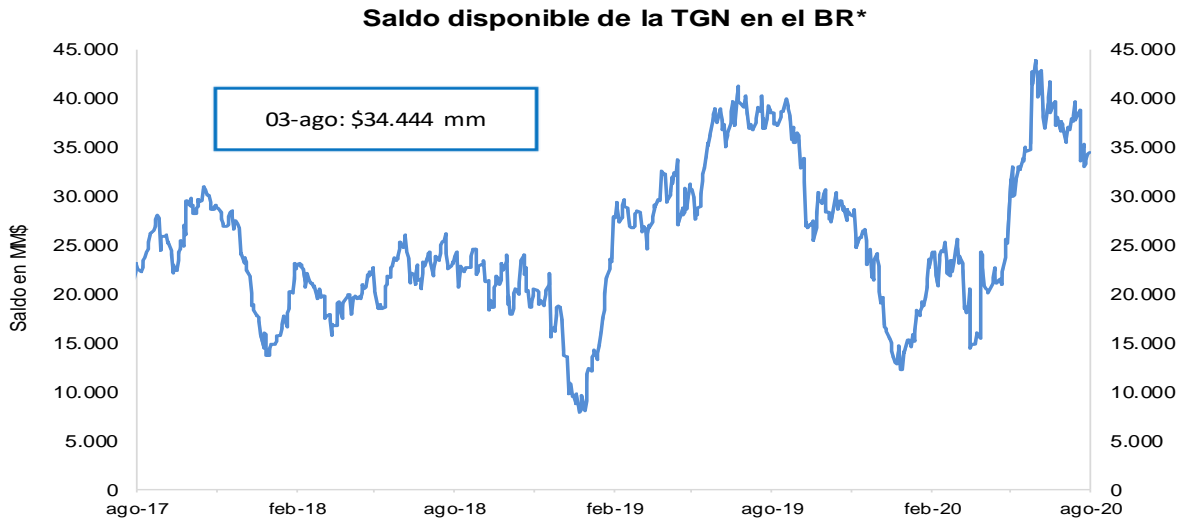
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



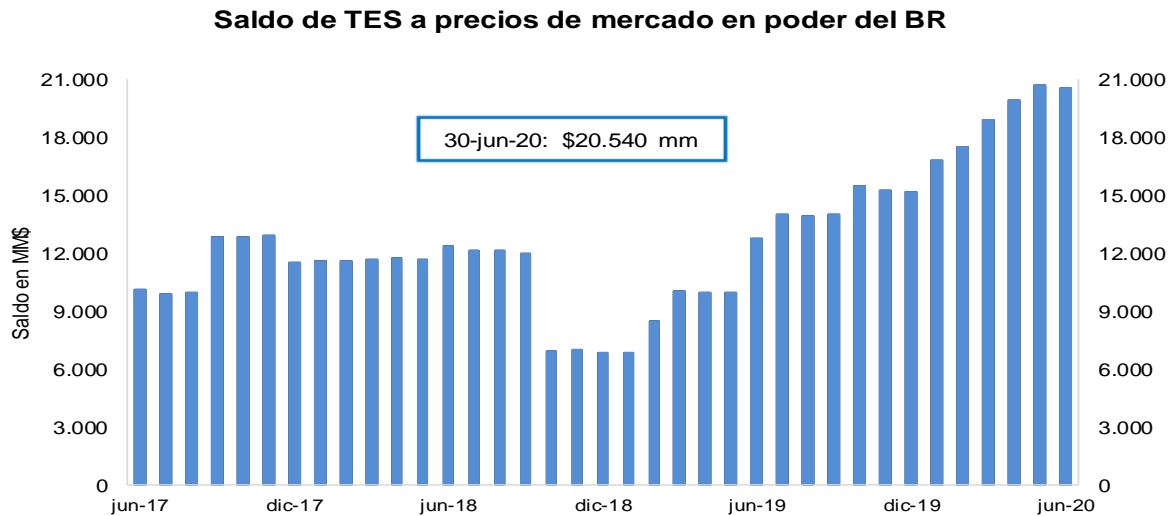
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

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

#### a. M1, M3 Y PSE

##### OFERTA MONETARIA AMPLIADA <sup>1/</sup>

Miles de millones de pesos y porcentajes

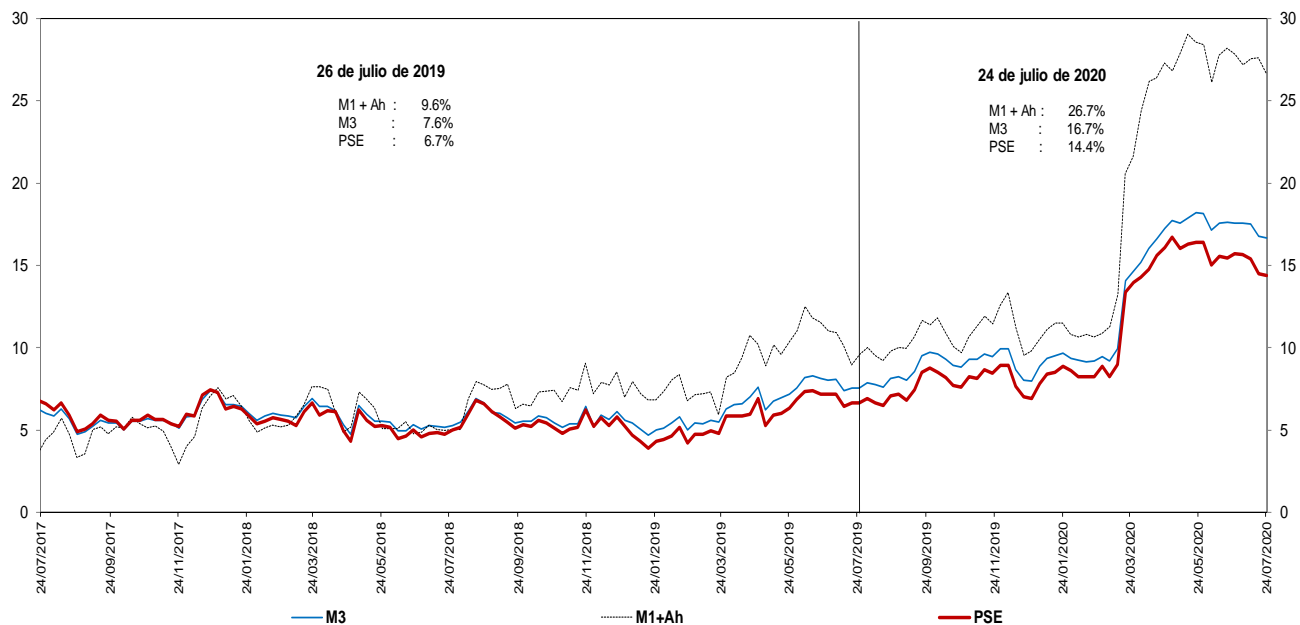
Concepto	Saldo a julio 24 2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3</b>	<b>602,535</b>	<b>2,775</b>	<b>0.5</b>	<b>-1,526</b>	<b>-0.3</b>	<b>7,354</b>	<b>1.2</b>	<b>58,621</b>	<b>10.8</b>	<b>86,098</b>	<b>16.7</b>
1. Efectivo	82,143	-878	-1.1	1,305	1.6	8,002	10.8	7,092	9.4	20,649	33.6
2. Pasivos Sujetos a Encaje	520,392	3,652	0.7	-2,832	-0.5	-649	-0.1	51,529	11.0	65,450	14.4
Cuenta Corriente	62,556	4,277	7.3	-1,452	-2.3	-5,456	-8.0	9,726	18.4	11,782	23.2
Ahorros	232,065	1,592	0.7	-1,747	-0.7	3,134	1.4	32,171	16.1	46,872	25.3
CDT + Bonos	211,836	-244	-0.1	1,205	0.6	3,725	1.8	9,582	4.7	6,505	3.2
CDT menor a 18 meses	88,756	-65	-0.1	1,422	1.6	5,882	7.1	8,861	11.1	1,945	2.2
CDT mayor a 18 meses	91,882	-183	-0.2	-244	-0.3	-1,234	-1.3	712	0.8	4,034	4.6
Bonos	31,199	4	0.0	27	0.1	-923	-2.9	9	0.0	526	1.7
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,758	-1,851	-17.4	-247	-2.7	-1,579	-15.3	1,692	23.9	-130	-1.5
Depósitos a la Vista	5,177	-121	-2.3	-590	-10.2	-472	-8.4	-1,642	-24.1	421	8.9
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	144,700	3,400	2.4	-146	-0.1	2,547	1.8	16,818	13.2	32,430	28.9
M1 + Ahorros	376,765	4,991	1.3	-1,893	-0.5	5,681	1.5	48,988	14.9	79,302	26.7
PSE sin depósitos fiduciarios	511,634	5,504	1.1	-2,584	-0.5	931	0.2	49,837	10.8	65,579	14.7
M3 sin fiduciarios	593,778	4,626	0.8	-1,279	-0.2	8,933	1.5	56,929	10.6	86,228	17.0
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3	27.1		-3.2		5.0					
	Efectivo	-42.5		23.2		50.7					
	PSE	44.2		-6.8		-0.5					
	M1	244.3		-1.3		7.4					
	M1 + Ahorros	100.1		-6.3		6.3					
	PSE sin depós. Fiduc.	75.5		-6.3		0.7					
	M3 sin Fiduciarios	50.2		-2.8		6.3					

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

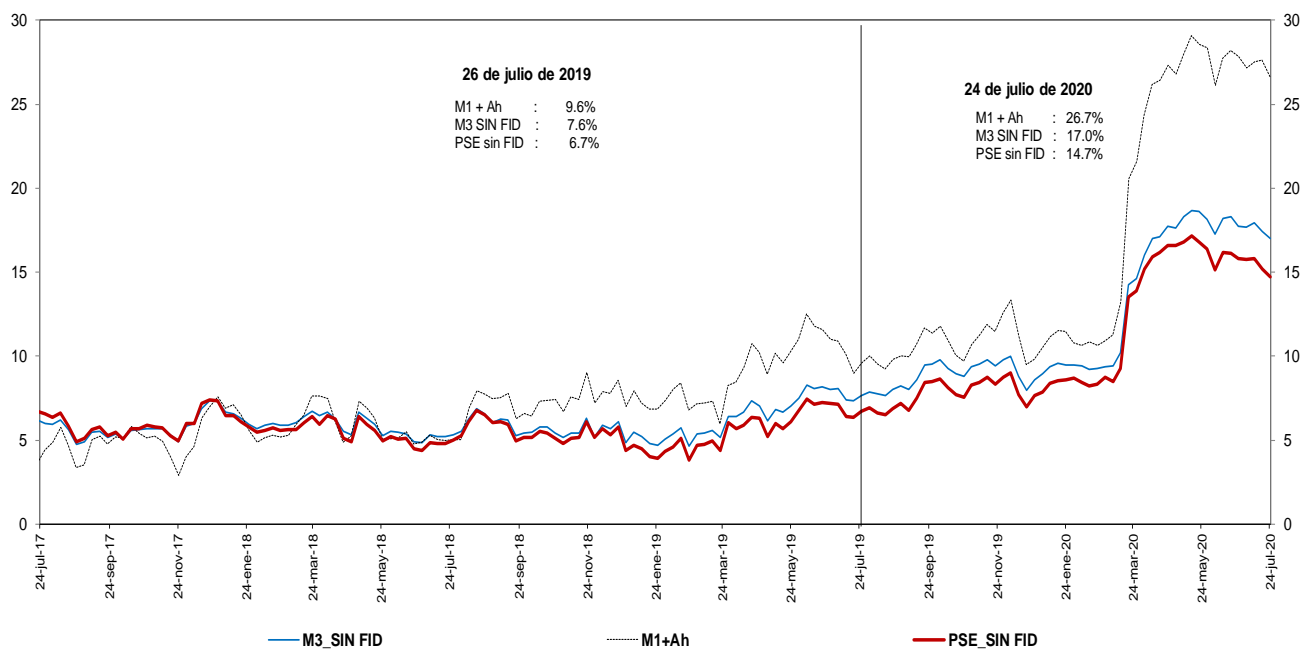
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

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

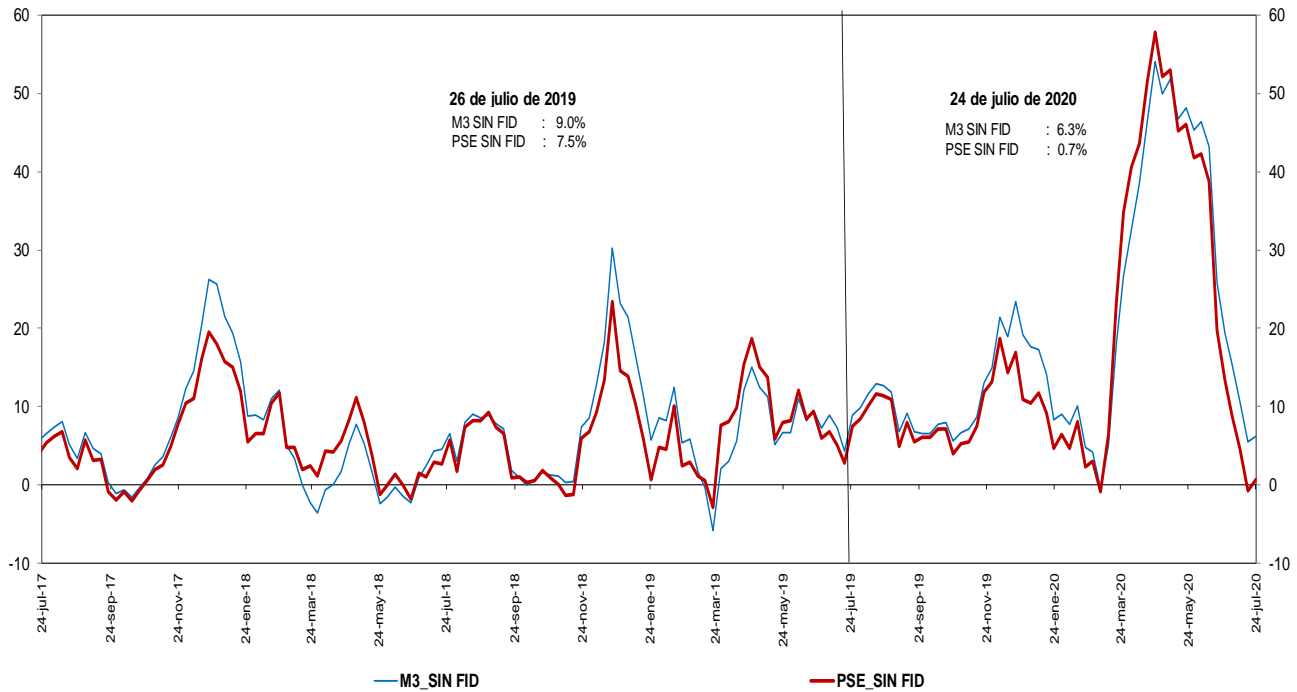
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

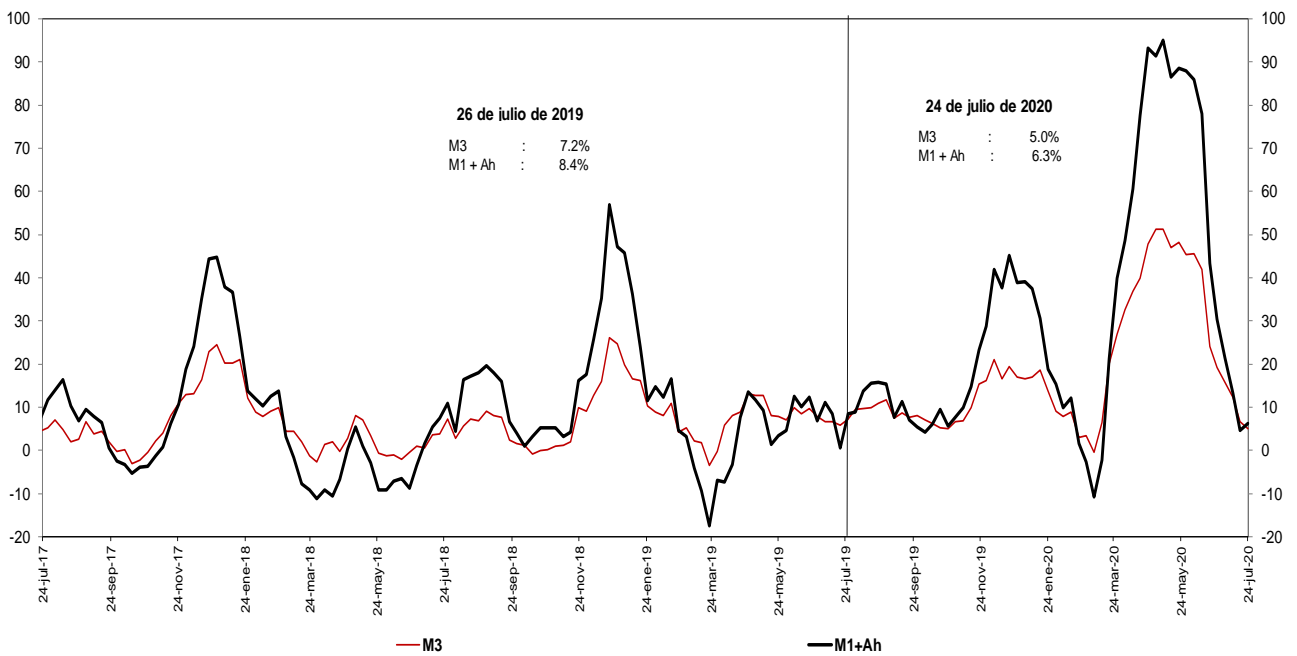


**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



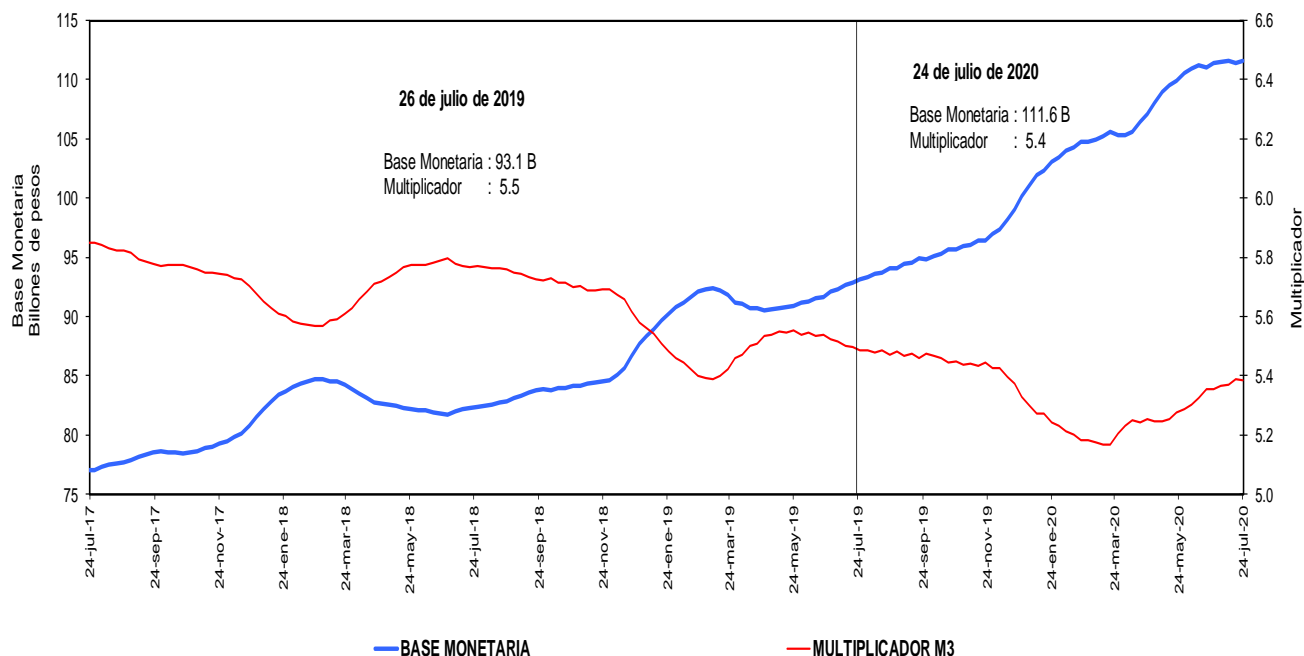
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



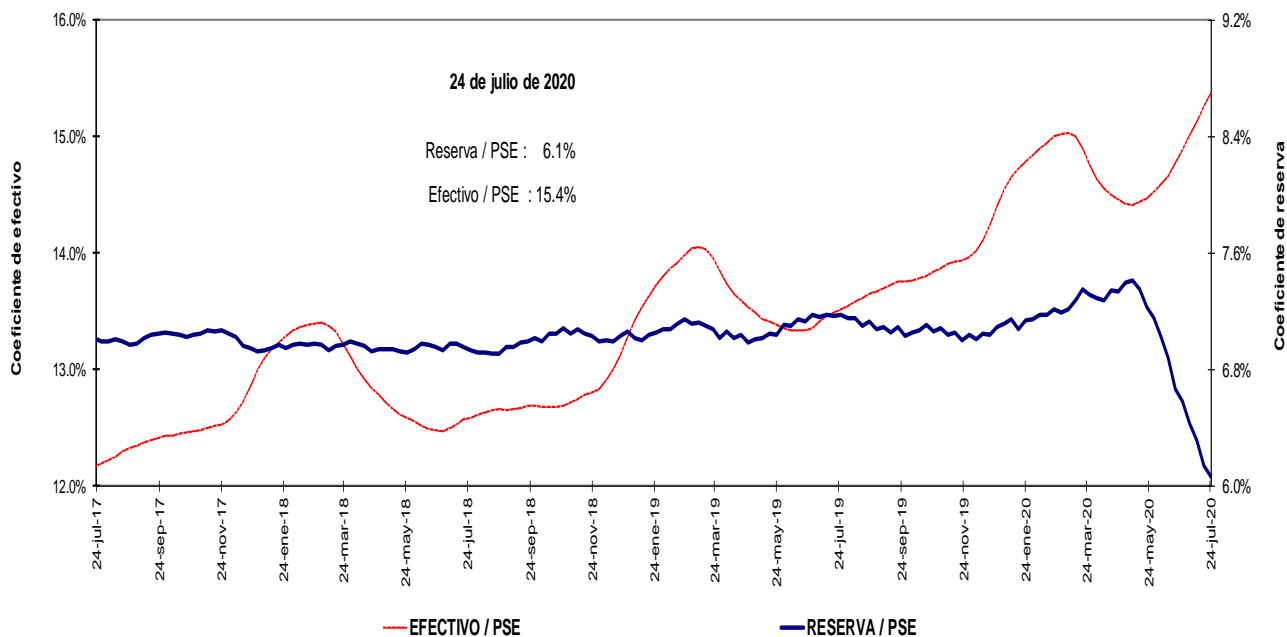
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

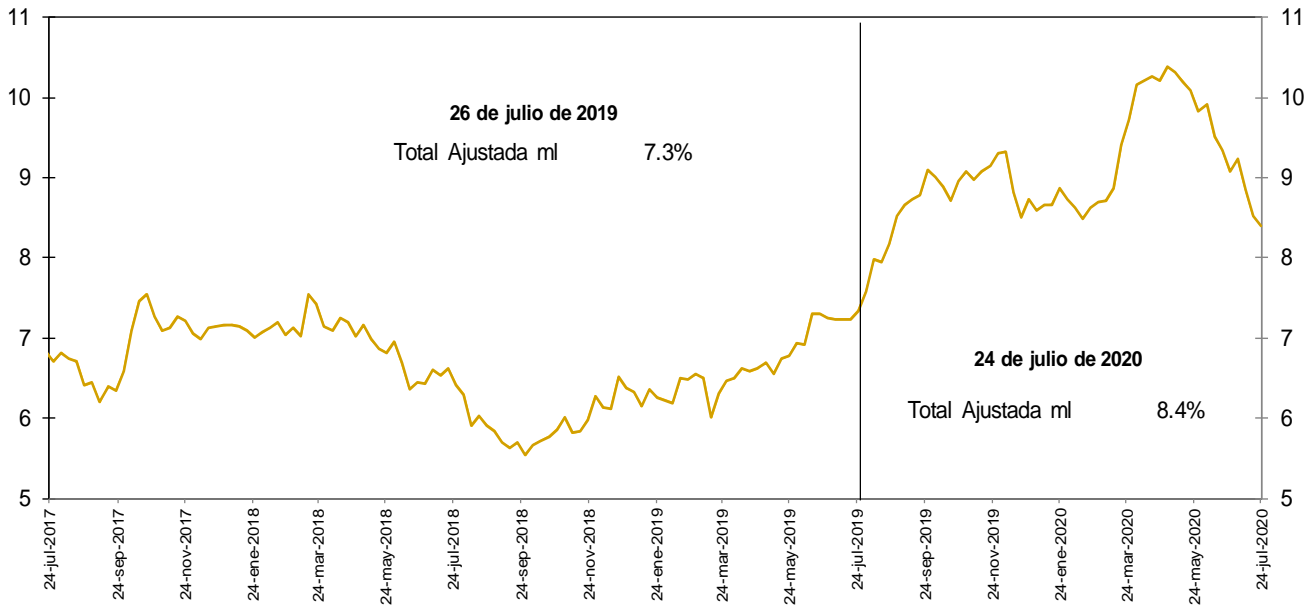
**j. Coeficientes de Efectivo y Reserva**  
**Promedio de orden 13**



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



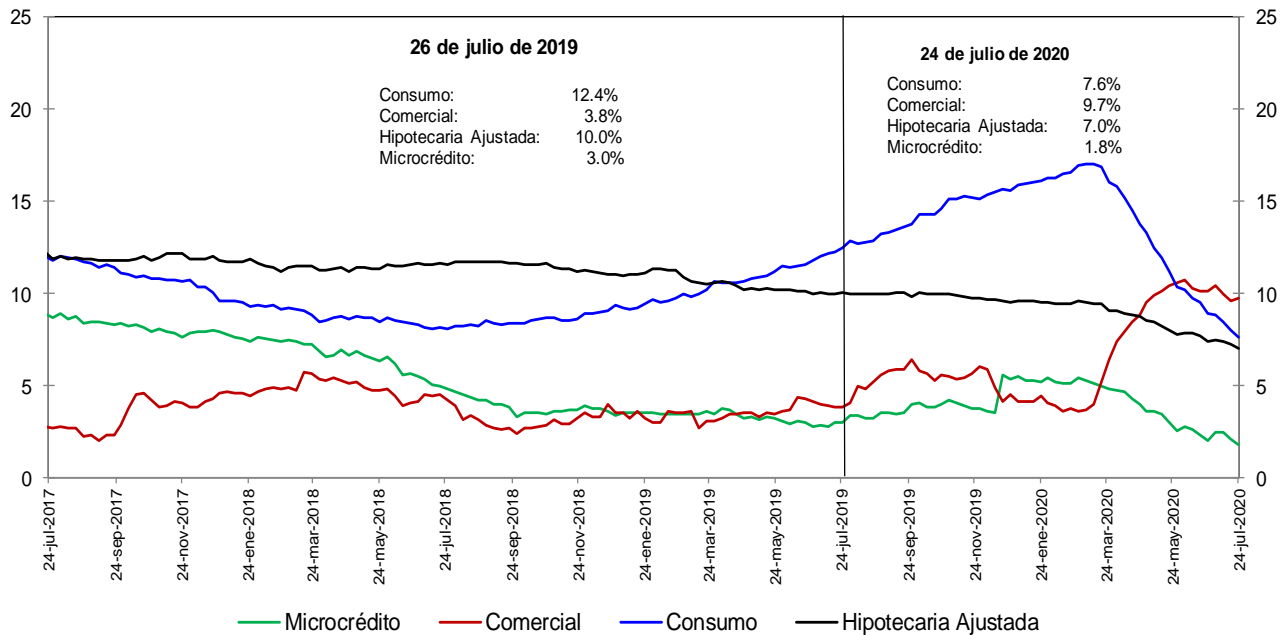
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye FDN

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

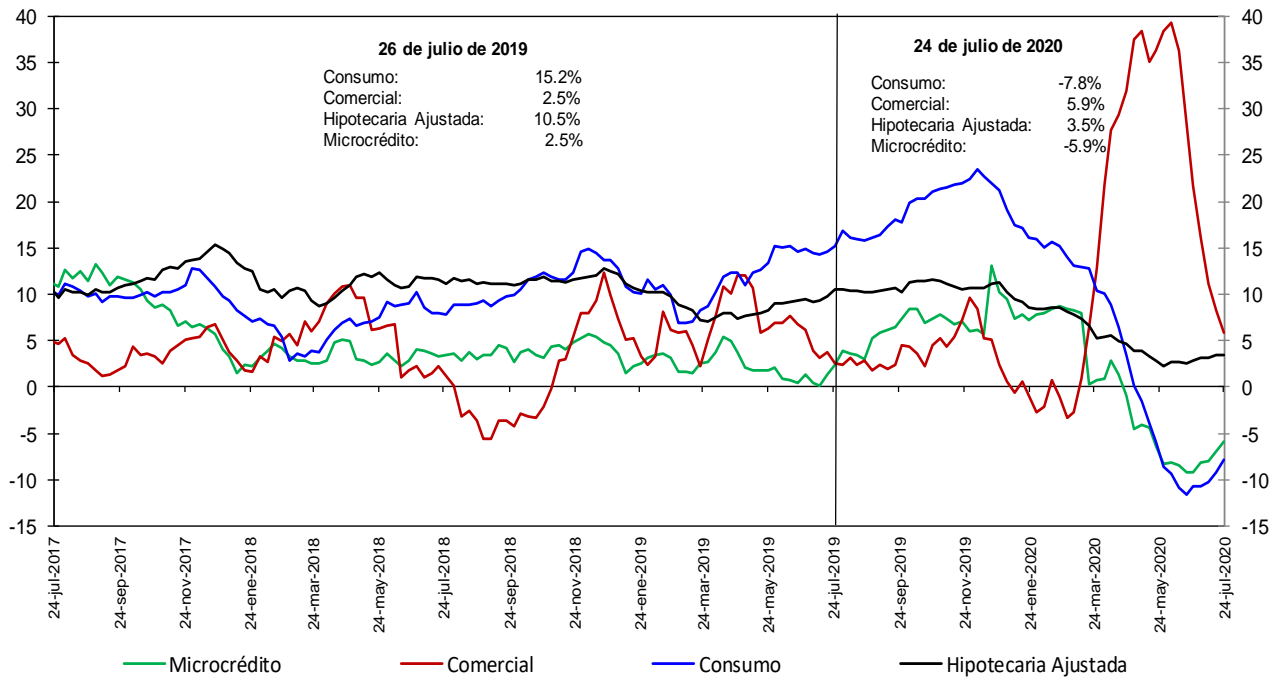
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye FDN

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

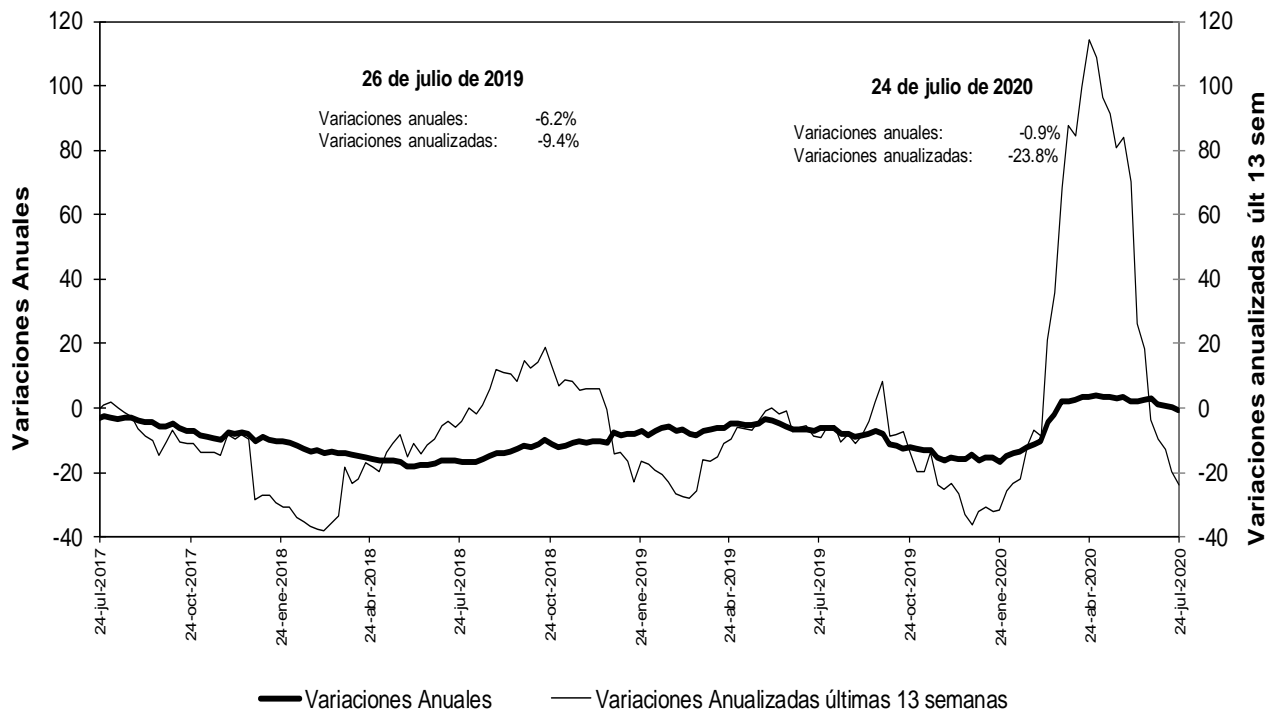
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye FDN

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

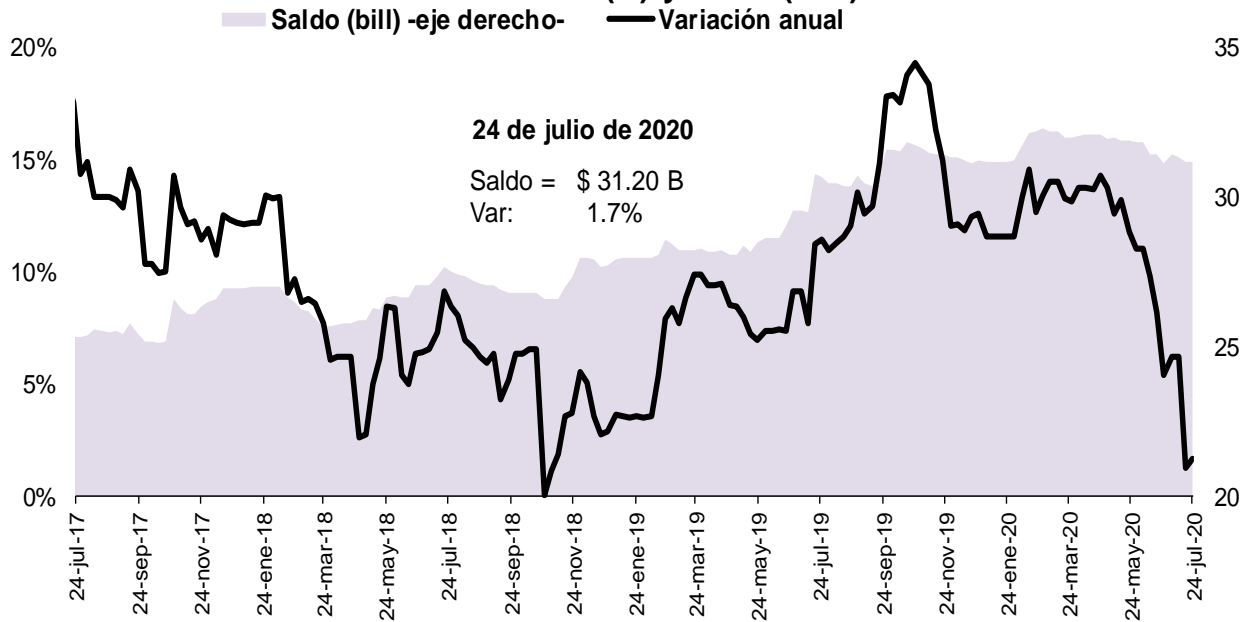
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye FDN

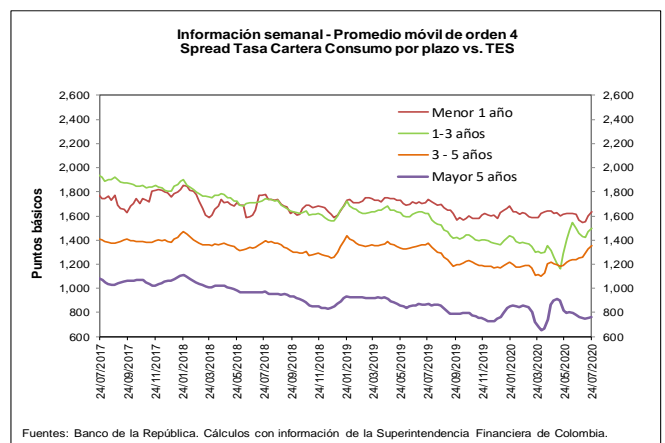
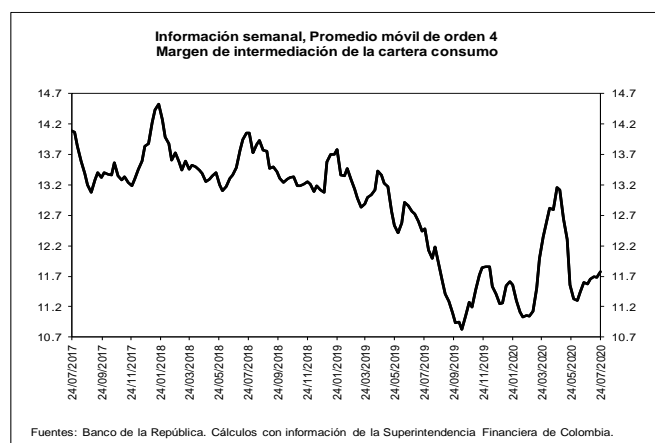
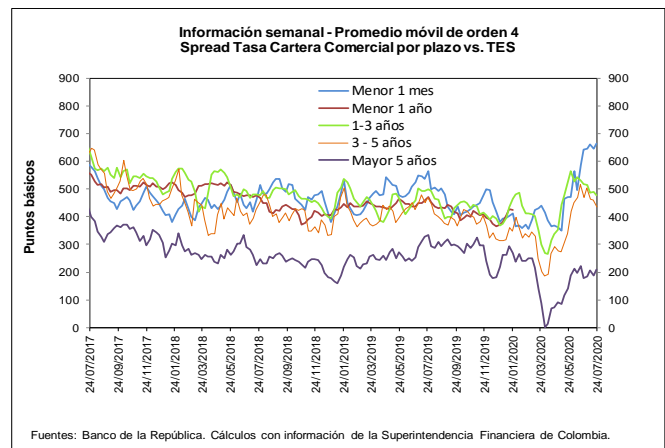
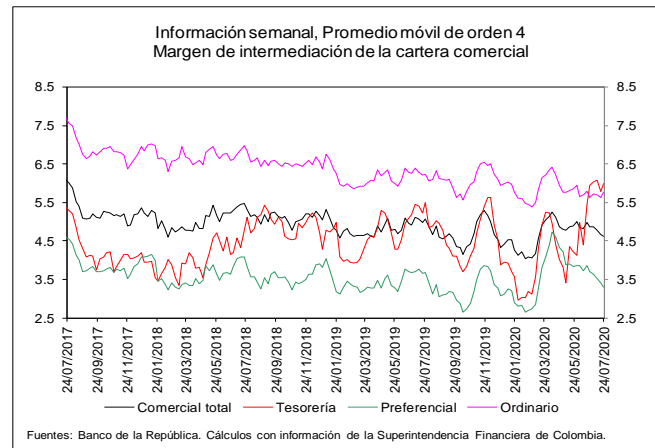
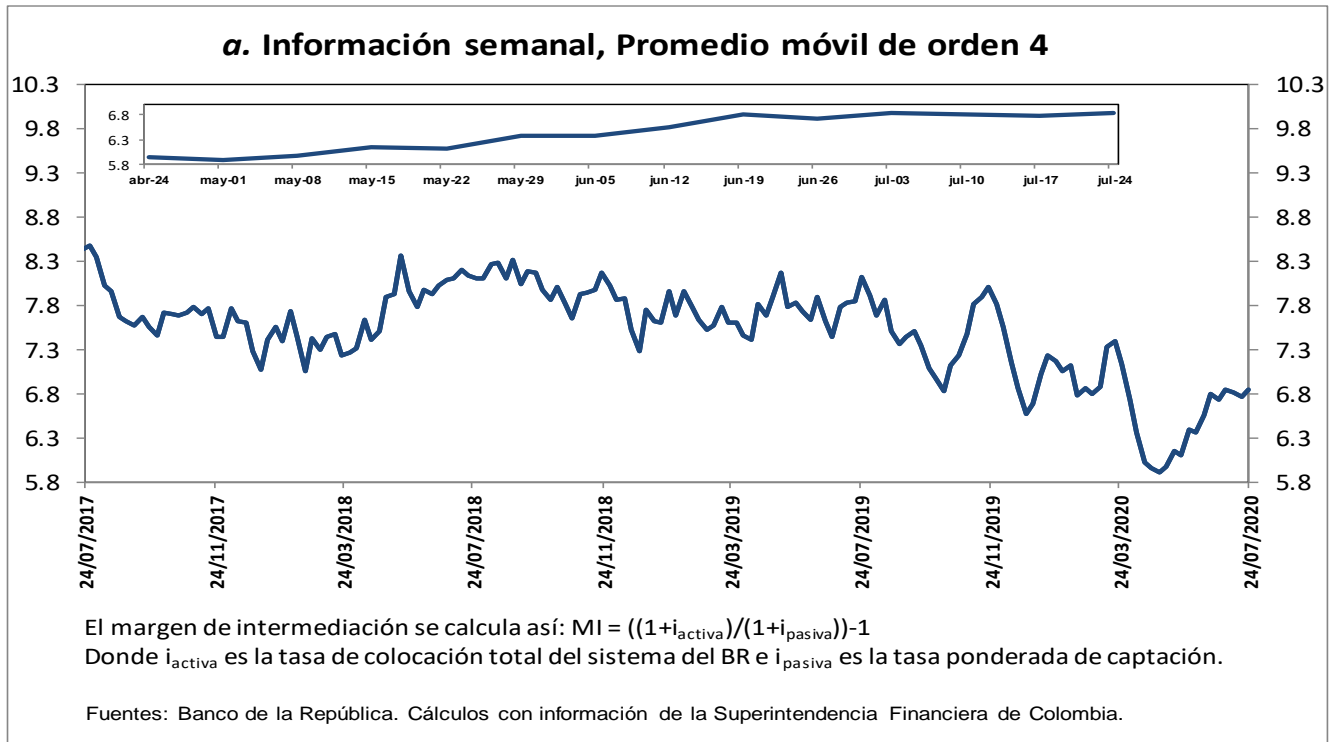
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

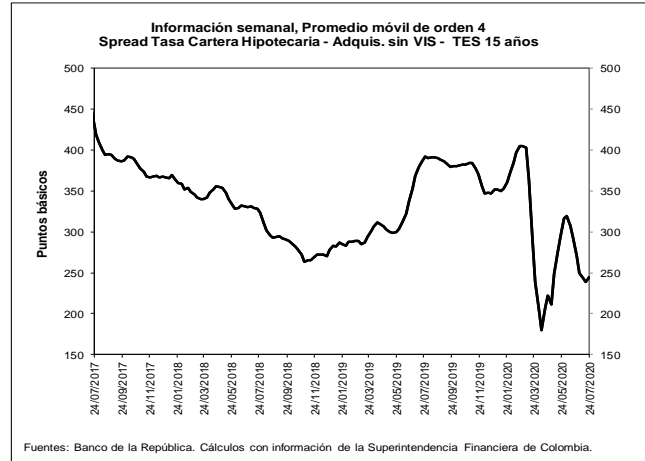
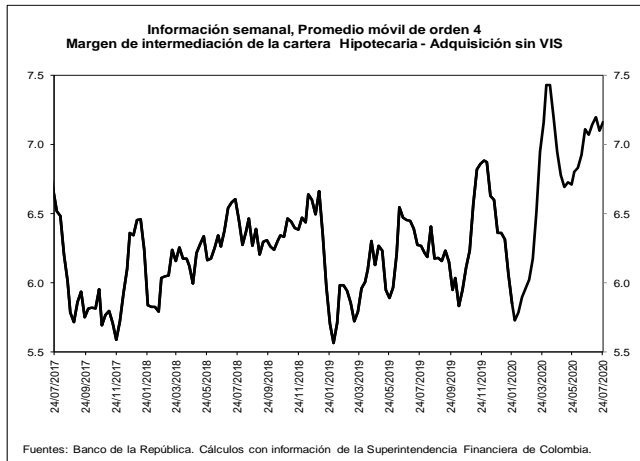
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

	Fecha	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>24-jul-20</b>							
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	664.4	18.97	23.09	297.02	270.85	99.20	
Menor 1 año	499.5	(7.24)	3.96	83.03	119.36	28.83	
De 1 - 3 años	478.4	(12.45)	(39.61)	142.31	102.70	(19.71)	
De 3 - 5 años	436.3	(24.80)	(34.77)	143.49	121.86	(32.65)	
Mayor 5 años	210.0	21.20	30.53	137.55	(51.49)	(123.06)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,633.7	35.15	65.38	(8.12)	5.43	(102.45)	
De 1 - 3 años	1,495.3	24.01	41.40	180.72	135.03	(124.14)	
De 3 - 5 años	1,352.4	26.69	97.98	136.76	181.55	(21.01)	
Mayor 5 años	759.8	4.88	0.04	(106.01)	(0.96)	(109.99)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	244.5	5.59	(26.23)	22.18	(107.08)	(147.57)	
<b>Memo Ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
<b>Monto semanal</b>		<b>Variación (pb)</b>					
mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	9.1	44	13.02	(9.00)	179.95	119.46	(55.02)
Menor 1 año	7.5	887	(10.31)	(27.13)	(70.84)	(71.95)	(149.60)
De 1 - 3 años	7.7	541	(15.50)	(76.83)	(61.93)	(90.62)	(181.93)
De 3 - 5 años	8.3	112	(29.49)	(73.68)	(69.07)	(25.39)	(143.73)
Mayor 5 años	8.5	240	15.38	24.63	26.37	(47.13)	(84.76)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	18.8	8	32.08	34.29	(162.00)	(185.89)	(280.88)
De 1 - 3 años	17.9	61	20.96	4.19	(23.52)	(58.29)	(286.37)
De 3 - 5 años	17.4	182	22.00	59.06	(75.80)	34.30	(132.08)
Mayor 5 años	14.0	565	(0.94)	(5.86)	(217.19)	3.39	(71.69)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	10.4	153	0.84	(2.90)	0.50	(7.57)	(12.03)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	2.5	n.a	(5.96)	(32.09)	(117.08)	(151.39)	(154.22)
Menor a 1 año	2.5	n.a	(3.08)	(31.09)	(153.87)	(191.31)	(178.43)
De 1 a 3 años	2.9	n.a	(3.05)	(37.21)	(204.24)	(193.33)	(162.23)
De 3 a 5 años	3.9	n.a	(4.68)	(38.92)	(212.56)	(147.25)	(111.08)
Mayor a 5 años	6.4	n.a	(5.82)	(5.90)	(111.18)	4.36	38.30
Mayor a 15 años	7.9	n.a	(4.74)	23.33	(21.68)	99.51	135.54

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 24/07/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	114,423	-2,424	-2.1	-1,567	-1.4	6,241	5.8	14,473	14.5	15,660	15.9
B. Moneda Extranjera	45,814	302	0.7	-1,142	-2.4	1,339	3.0	7,679	20.1	10,487	29.7
C. TOTAL (A+B=C)	160,237	-2,121	-1.3	-2,710	-1.7	7,580	5.0	22,152	16.0	26,148	19.5
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	12,413	-49	-0.4	-79	-0.6	1,404	12.8	722	6.2	1,487	13.6
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,691	39	1.1	-68	-1.8	-349	-8.6	429	13.1	458	14.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 24/07/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>114,423</b>	<b>-2,424</b>	<b>-2.1</b>	<b>-1,567</b>	<b>-1.4</b>	<b>6,241</b>	<b>5.8</b>	<b>14,473</b>	<b>14.5</b>	<b>15,660</b>	<b>15.9</b>
A. Establecimientos de crédito	114,423	-2,424	-2.1	-1,567	-1.4	6,241	5.8	14,473	14.5	15,660	15.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>114,544</b>	<b>-2,424</b>	<b>-2.1</b>	<b>-1,565</b>	<b>-1.3</b>	<b>6,251</b>	<b>5.8</b>	<b>14,479</b>	<b>14.5</b>	<b>15,665</b>	<b>15.8</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>82,609</b>	<b>-2,438</b>	<b>-2.9</b>	<b>-1,973</b>	<b>-2.3</b>	<b>4,769</b>	<b>6.1</b>	<b>12,512</b>	<b>17.8</b>	<b>11,687</b>	<b>16.5</b>
Título de Tesorería - TES	57,865	-2,835	-4.7	-3,227	-5.3	-4,099	-6.6	4,241	7.9	2,285	4.1
Otros Títulos de deuda pública	13,688	-101	-0.7	798	6.2	8,480	162.8	8,454	161.5	8,963	189.7
Otros emisores Nacionales	10,998	498	4.7	456	4.3	351	3.3	-217	-1.9	404	3.8
Emisores Extranjeros	58	0	0.6	0	-0.8	38	186.5	35	149.4	34	145.4
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,655</b>	<b>13</b>	<b>0.2</b>	<b>192</b>	<b>3.5</b>	<b>672</b>	<b>13.5</b>	<b>913</b>	<b>19.3</b>	<b>1,079</b>	<b>23.6</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>26,281</b>	<b>2</b>	<b>0.0</b>	<b>216</b>	<b>0.8</b>	<b>810</b>	<b>3.2</b>	<b>1,054</b>	<b>4.2</b>	<b>2,900</b>	<b>12.4</b>
<b>Deterioro</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>2</b>	<b>1.9</b>	<b>11</b>	<b>9.8</b>	<b>6</b>	<b>4.9</b>	<b>5</b>	<b>4.3</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 24/07/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>45,814</b>	<b>302</b>	<b>0.7</b>	<b>-1,142</b>	<b>-2.4</b>	<b>1,339</b>	<b>3.0</b>	<b>7,679</b>	<b>20.1</b>	<b>10,487</b>	<b>29.7</b>
A. Establecimientos de crédito	45,814	302	0.7	-1,142	-2.4	1,339	3.0	7,679	20.1	10,487	29.7
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>45,814</b>	<b>302</b>	<b>0.7</b>	<b>-1,142</b>	<b>-2.4</b>	<b>1,339</b>	<b>3.0</b>	<b>7,679</b>	<b>20.1</b>	<b>10,487</b>	<b>29.7</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>4,128</b>	<b>94</b>	<b>2.3</b>	<b>51</b>	<b>1.3</b>	<b>2,186</b>	<b>112.5</b>	<b>2,973</b>	<b>257.2</b>	<b>2,142</b>	<b>107.8</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-36	--
Otros Títulos de deuda pública	985	39	4.1	66	7.2	104	11.8	589	148.9	570	137.3
Otros emisores Nacionales	203	23	12.6	42	26.1	25	14.2	-15	-7.0	82	66.8
Emisores Extranjeros	2,940	32	1.1	-57	-1.9	2,056	232.7	2,399	443.4	1,526	108.0
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>66</b>	<b>0</b>	<b>0.1</b>	<b>-3</b>	<b>-4.8</b>	<b>-6</b>	<b>-8.8</b>	<b>-13</b>	<b>-16.4</b>	<b>-22</b>	<b>-25.2</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>41,620</b>	<b>208</b>	<b>0.5</b>	<b>-1,190</b>	<b>-2.8</b>	<b>-840</b>	<b>-2.0</b>	<b>4,719</b>	<b>12.8</b>	<b>8,368</b>	<b>25.2</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.1</b>	<b>0</b>	<b>-1.8</b>	<b>0</b>	<b>-8.6</b>	<b>0</b>	<b>13.1</b>	<b>0</b>	<b>14.2</b>

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 <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2019		2020	
	Acum Año dic 31	Acum Año jun 30	Acum Año** jul 31	Acum mes** jul 31
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,629	56,931	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	6	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,623	56,926	
<b>VARIACION</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,455	3,757	302
Pasivos de Corto Plazo	-2	-1	-1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,456	3,758	302
Causaciones y Valuaciones	894	245	151	-95
Pasivos con Residentes	-96	-0	-0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,090	56,392	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	702	607	
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 5.34%, pasando de 25.84 a 24.46. Los precios del petróleo disminuyeron: la referencia WTI se redujo 2.47%, al pasar de USD41.29 a USD40.27, y el Brent se contrajo en 0.09%, pasando de USD43.34 a USD43.30.

#### Mundo:

- Irak exportó en julio 85.6 millones de barriles de petróleo, pese al acuerdo de la OPEP+. Dicho acuerdo obligaba a sus integrantes a reducir la producción de petróleo en 9.7 mbd durante mayo y junio.

#### Estados Unidos:

- La Fed extendió por tres meses adicionales diferentes líneas de crédito, las cuales expiraban el 30 de septiembre, con el objeto de facilitar la planificación de los participantes de las líneas y dar certeza de que las líneas seguirán disponibles para ayudar a la recuperación económica.
- El dato de la confianza del consumidor del mes de junio fue de 92.6, por debajo de lo esperado por el mercado (Obs: 92.6; Ant: 98.1; Esp: 95).

- En línea con las expectativas del mercado, la Fed dejó sin cambios las tasas de interés en el rango 0% a 0.25%.
- Se destacó la caída en el crecimiento económico para el segundo trimestre (la mayor contracción registrada históricamente) de -32.9 % a/a.

#### **Asia:**

- En China, las ganancias industriales de junio crecieron 11.5% a/a, luego de presentar un aumento de 6% a/a en el mes anterior.
- En Japón, el índice líder CI cayó de 79.3 a 78.4 en marzo y el indicador de actividad industrial aumentó de -7.6% m/m a 3.5% m/m, en línea con lo esperado por el mercado.
- El índice de precios al productor de servicios en Japón aumentó 0.28% a/a en junio, lo cual estuvo en línea con lo esperado por el mercado.
- En Japón, las ventas minoristas aumentaron 13.1% a/a en junio, desde 1.9% a/a, y por encima del 8% a/a esperado por el consenso de analistas.
- En China, el PMI compuesto cayó de 54.2 a 54.1 en julio. Esto, debido a que el PMI manufacturero aumentó de 50.9 a 51.1, pero el de servicios cayó de 54.4 a 54.2.

#### **Europa:**

- El gobierno alemán realizó una subasta de un bono con vencimiento en 2027 y con un nominal de €3.281mm. La tasa a la que será emitido el bono es de -0.62%.
- El gobierno del Reino Unido realizó la emisión de dos bonos del gobierno con vencimiento en 2023 (£3.5 mm) y 2028 (£2.75mm) con el fin de seguir financiando sus planes para reactivar la economía en la segunda mitad de 2020.
- La tasa de desempleo de la Zona Euro se ubicó en 7.8%, por encima de las expectativas del mercado de 7.7% y aumentando 0.4% con respecto al mes anterior.
- El PIB anticipado del segundo trimestre de 2020 de la Zona Euro cayó 12.1% (en términos mensuales), en línea con las expectativas del mercado.

#### **América:**

- La economía brasileña perdió 1.2 millones de empleos formales en el primer semestre del año.
- En Colombia, fue radicado el proyecto de ley que permitirá retirar hasta el 10% de los recursos depositados en las cuentas individuales de capitalización de personas afiliadas a fondos de pensiones del Régimen de Ahorro Individual con Solidaridad que dejaron de cotizar a julio.
- El Ministerio de Trabajo de Colombia dio a conocer que al 15 de Julio 794 mil personas solicitaron el subsidio de emergencia al cesante; del total de solicitudes, 294 mil han sido aprobadas.
- En Argentina, S&P rebajó la calificación de dos bonos en moneda extranjera a “default” desde “CC”. La calificadora destacó que el país no realizó el pago de USD220 m en intereses en los bonos bajo la legislación de Nueva York que vencen en enero de 2022 y enero de 2027.

- La producción petrolera de Colombia cayó un 18.1% interanual en junio a 729,905 barriles por día (bpd), debido al cierre temporal de algunos pozos causado por la caída de los precios internacionales de crudo y a la emergencia sanitaria por el coronavirus.
- La CEPAL proyecta que el PIB de la región caerá 9.1% en 2020 por el efecto de la pandemia, la cual ha resultado ser la mayor crisis económica y social, que ha revelado los problemas estructurales del modelo de desarrollo de los países de LatAm.
- El Ministerio de Hacienda en Colombia radicó ante la Cámara de Representantes el Presupuesto General de la Nación para la vigencia de 2021, establecido en \$314 billones cerca de \$40 billones más en comparación con el aprobado en 2019.
- El PIB mexicano se hundió un 17.3% entre abril y junio, frente a una caída de 1.2% en el primer trimestre del año.
- Según el DANE, la tasa de desempleo de junio en Colombia se estableció en 19.8%.
- En Chile, la tasa de desocupación durante el trimestre abril-junio de 2020 fue de 12.2%a/a, aumentando 4.9 pp. Frente al mismo periodo anterior.
- El Banco de la Republica informó que sus utilidades alcanzaron los \$6.9 billones con corte al 30 de junio, presentando un crecimiento de 43.75% (\$2.1 billones), en comparación con el mismo periodo de 2019.

#### **b. Tasas de interés de Bancos Centrales**

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 31 de julio	Semana anterior 24 de julio	4 sem atrás 30 de junio	Un año atrás
Estados Unidos =	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	2 - 2.25
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	2.25	2.25	2.25	6.00
México	5.00	5.00	5.00	8.25
Colombia	2.50	2.50	2.50	4.25
Chile	0.50	0.50	0.50	2.50
Argentina*	38.00	38.00	38.00	60.40
Perú	0.25	0.25	0.25	2.75
Australia	0.25	0.25	0.25	1.00
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	1.50
Malasia	1.75	1.75	2.00	3.00
Sudáfrica	3.50	3.50	3.75	6.50
Turquía	8.25	8.25	8.25	19.75
India	4.00	4.00	4.00	5.75
Rusia	4.25	4.25	4.50	7.25
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	4.00	4.00	4.25	5.75
Noruega	0.00	0.00	0.00	1.25

\*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			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2020			
	31 de julio			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (jun)	0,6	-0,35	2,00	31/07/2020	0,90	-	-
Zona Euro (jul) ↑	0,4	-0,40	2,00	31/07/2020	0,40	jul-20	0,40
Japón (jun)	0,1	-0,20	2,00	31/07/2020	-0,10	-	-
Reino Unido (jun)	0,6	-0,50	2,00	31/07/2020	0,80	jun-20	2,90
Canadá (jun)	0,7	-0,45	1,00 - 3,00	31/07/2020	0,60	-	-
Brasil (jun)	2,13	0,12	2,75 - 5,75	31/07/2020	2,41	jul-20	1,72
México (jun)	3,33	1,62	3,00	31/07/2020	3,05	jun-20	3,31
Colombia (jun)	2,19	0,30	2,00 - 4,00	31/07/2020	2,90	jul-20	1,90
Chile (jun)	2,63	-2,08	2,00 - 4,00	31/07/2020	2,90	jul-20	2,00
Argentina (jun)	42,8	-3,36	12,00- 17,00	31/07/2020	44,35	jun-20	40,70
Perú (jul) ↑	1,86	-1,58	1,00 - 3,00	31/07/2020	1,50	jun-20	1,50
Australia (jun) ↓	-0,3	0,55	2,00 - 3,00	31/07/2020	0,70	jun-20	3,30
Nueva Zelanda (jun)	1,5	-1,23	1,00 - 3,00	31/07/2020	1,50	jun-20	0,74
Malasia (jun)	-1,9	3,72	-	31/07/2020	-0,50	-	-
Sudáfrica (jun) ↑	2,2	1,27	3,00 - 6,00	31/07/2020	3,40	jul-20	4,70
Turquía (jun)	12,62	-3,88	3,00 - 7,00	31/07/2020	11,30	jul-20	10,00
India (jun)	6,09	-1,97	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (jun)	3,2	1,02	4,00	31/07/2020	3,25	-	-
China (jun)	2,5	1,80	3,00	31/07/2020	2,70	-	-
Irlanda (jun)	-0,4	0,40	2,00	31/07/2020	-0,10	-	-
Portugal (jul) ↑	0,2	-0,20	2,00	-	-	-	-
Grecia (jun)	-1,569	1,59	2,00	-	-	-	-
Suiza (jul) ↑	-0,9	0,66	2,00	-	-	-	-
Indonesia (jul) ↓	1,54	2,42	2,50 - 4,50	31/07/2020	2,55	jul-20	2,51
Noruega (jun)	1,4	-1,38	2,00	31/07/2020	1,20	-	-

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		31 de julio	24 de julio				
FEDERAL FUND	1 Día	0,10	0,09	0,08	1,55	2,40	1,0
LIBOR	1Día	0,09	0,08	0,08	1,53	2,35	0,2
LIBOR	1 Semana	0,11	0,11	0,10	1,60	2,18	-0,4
LIBOR	1 Mes	0,15	0,17	0,16	1,78	2,22	-1,8
LIBOR	3 Meses	0,25	0,25	0,30	1,91	2,27	0,2
EUR LIBOR	1 Día	-0,58	-0,58	-0,57	-0,57	-0,46	-0,3
EUR LIBOR	1 Semana	-0,54	-0,55	-0,53	-0,54	-0,46	1,5
EUR LIBOR	1 Mes	-0,50	-0,50	-0,48	-0,51	-0,43	0,1
EUR LIBOR	3 Meses	-0,44	-0,44	-0,42	-0,42	-0,42	-0,9

Fuente: Bloomberg

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

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

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	31 de julio	24 de julio				
0,25	0,08	0,10	0,13	1,52	2,06	-2,02
0,5	0,10	0,13	0,16	1,59	2,07	-3,40
2	0,11	0,15	0,15	1,57	1,87	-4,1
5	0,21	0,28	0,29	1,67	1,83	-7,1
10	0,53	0,59	0,66	1,88	2,02	-6,1
30	1,19	1,23	1,41	2,33	2,53	-3,7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	31 de julio	24 de julio	30 de junio				
Plus soberanos	416	416	441	302	370	0	0,1%
Colombia	253	264	291	169	175	-11	-4,2%
Argentina	2269	2219	2494	1772	785	50	2,3%
Brasil	327	345	374	218	204	-18	-5,2%
México	496	506	527	297	324	-10	-2,0%
Perú	151	164	182	112	116	-13	-7,9%
Venezuela	27969	28040	29656	15194	13449	-71	-0,3%
Turquía	661	589	591	411	448	72	12,2%
Sudáfrica	507	501	514	302	284	6	1,2%

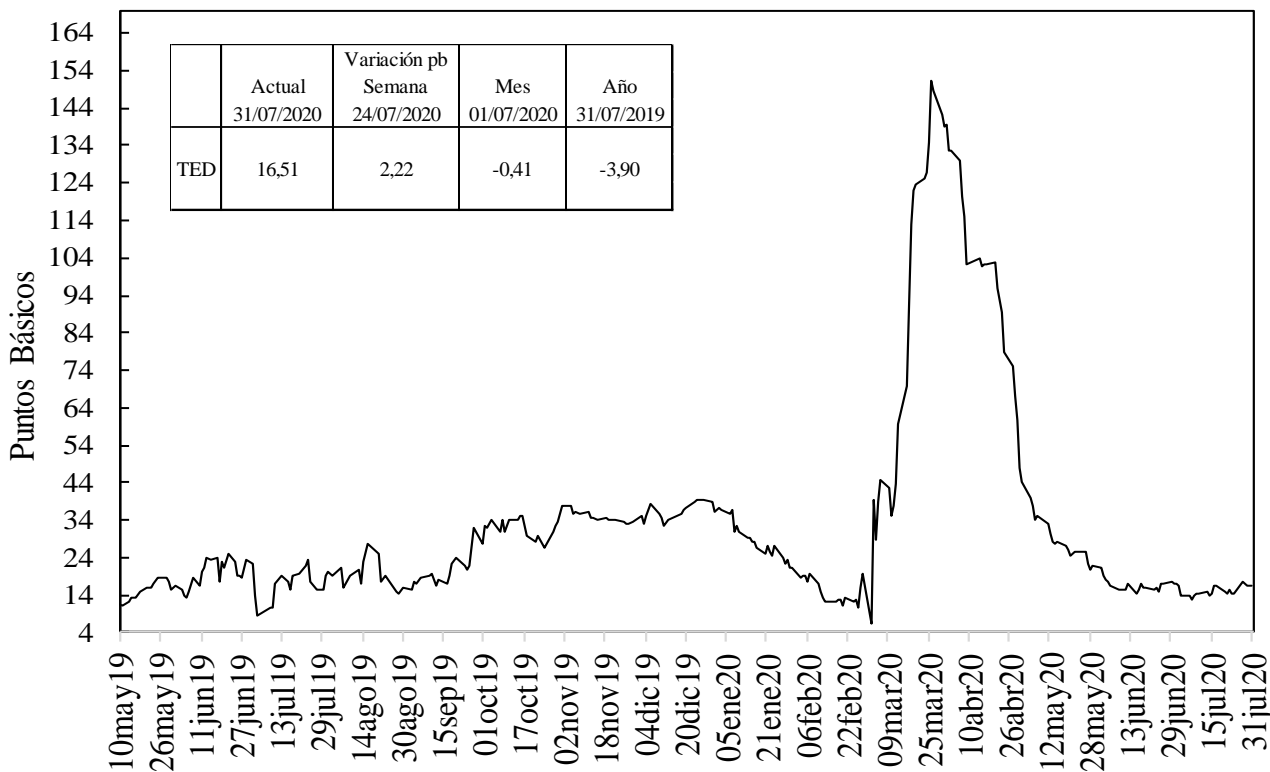
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

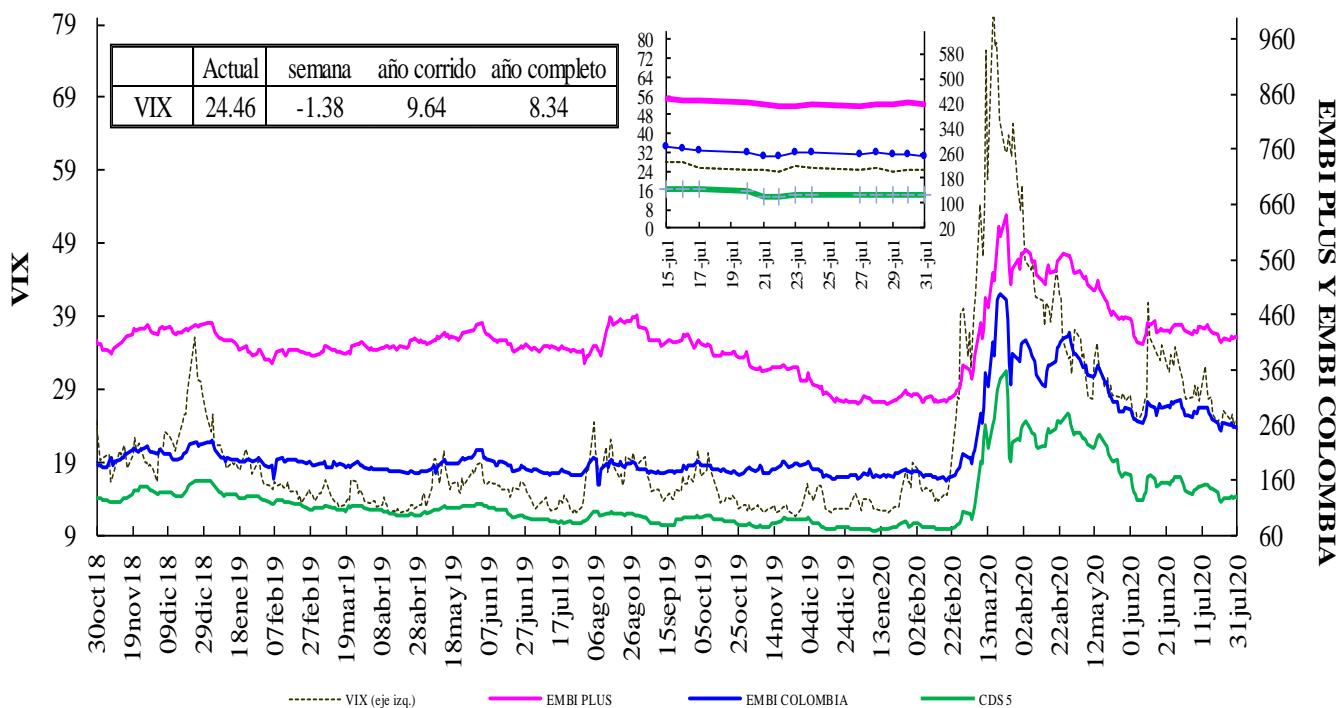
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

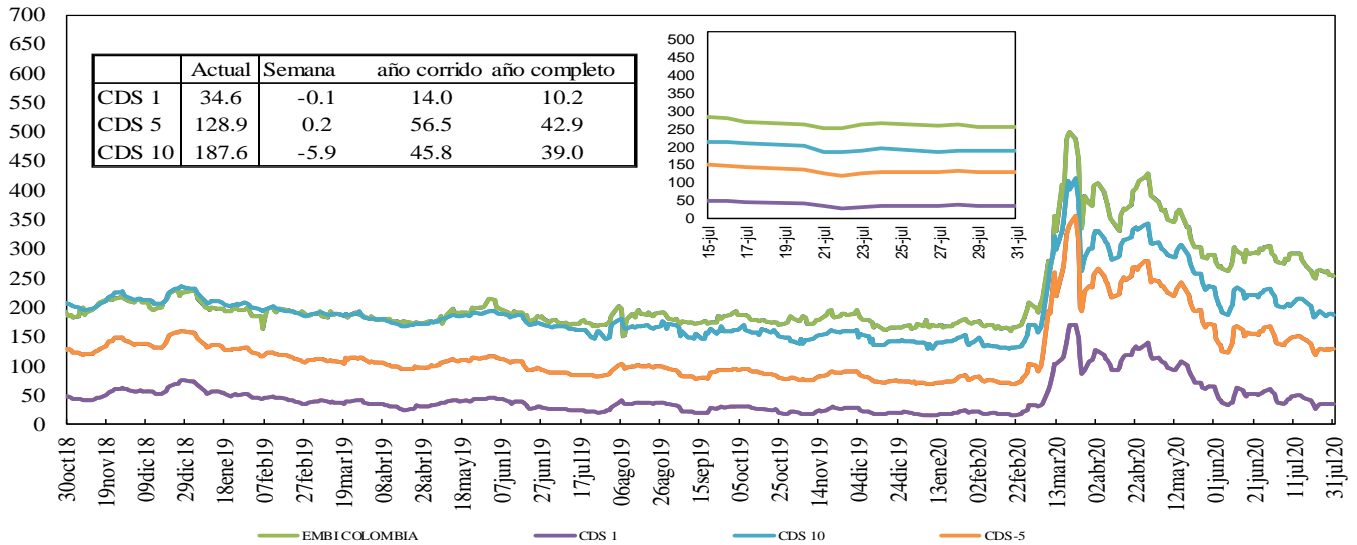
**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees\***



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

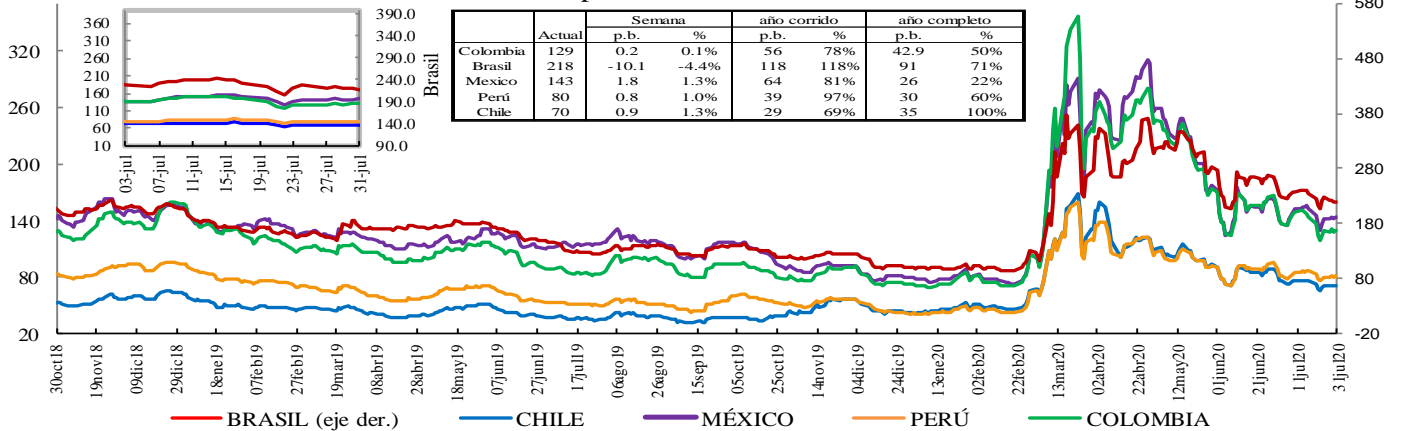
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

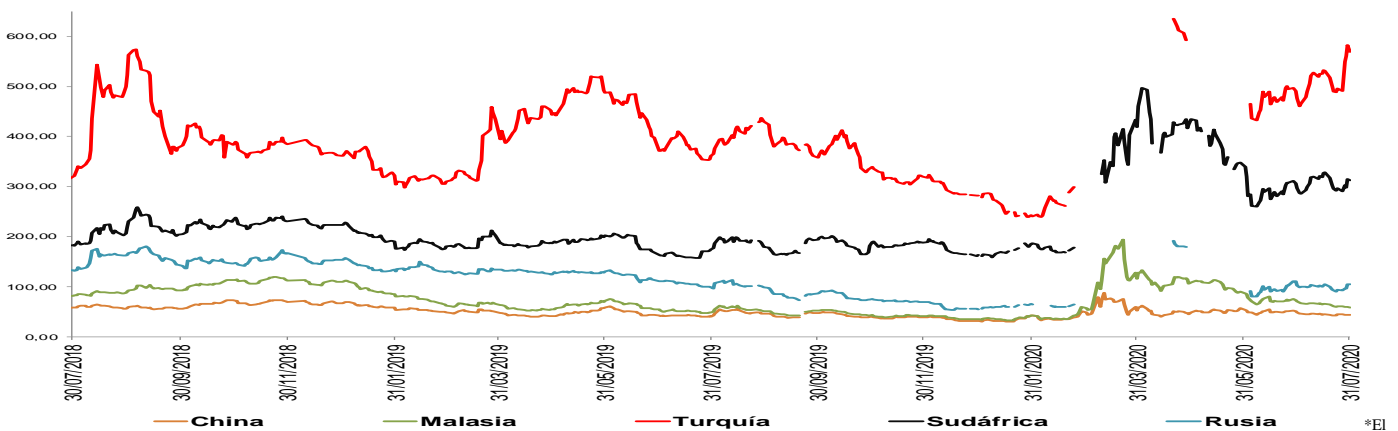
### Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



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 31 de julio	Diferencia			
			Semanal 24 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	26.428	-0,16%	2,4%	-7,1%	-1,6%
EE UU	S&P500	3.271	1,73%	5,5%	1,5%	9,8%
EE UU	NASDAQ	10.745	3,69%	6,8%	20,1%	31,4%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.174	-4,12%	-1,8%	-15,3%	-8,4%
Alemania	DAX	12.313	-4,09%	0,0%	-7,1%	1,0%
Argentina	MERVAL	49.254	1,33%	27,3%	18,2%	17,1%
México	MEXBOL	37.020	-0,90%	-1,8%	-15,2%	-9,4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	102.912	0,52%	8,3%	-11,0%	1,1%
Chile	IPSA	4.017	0,05%	1,5%	-14,0%	-19,2%
Venezuela	IBVC	374.208	6,21%	16,6%	314,8%	1351,1%
Perú	IGBVL	17.513	1,29%	3,8%	-14,9%	-12,2%
Colombia	COLCAP	1.134	-3,37%	2,0%	-31,8%	-27,4%
Japón	NKY	21.710	-4,58%	-2,6%	-8,2%	0,9%
China	SHANGAI SE	3.310	3,54%	10,9%	8,9%	12,9%

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 31 de julio	Tasa Directa 31 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 24 de julio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1778	0,85	-1,03%	-4,6%	-4,9%	-6,0%	-0,7%	0,5%
Libra	1,3086	0,76	-2,22%	-5,2%	0,2%	-7,1%	0,3%	1,0%
AUD	0,7143	1,40	-0,53%	-3,4%	-2,1%	-4,2%	3,9%	12,0%
NZD	0,6629	1,51	0,20%	-2,6%	1,5%	-1,0%	2,9%	13,3%
CAD	0,7456	1,34	-0,02%	-1,2%	2,6%	1,7%	3,1%	7,5%
Yen	0,0094	105,84	-0,28%	-1,9%	-2,8%	-2,7%	-5,4%	-4,0%
NOK	0,1099	9,1	-0,55%	-5,4%	3,3%	2,7%	11,6%	15,7%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 31 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 24 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.733,24	1,15%	-0,7%	13,9%	13,4%	29,3%	24,5%
Argentina	72,32	0,58%	2,6%	20,8%	64,8%	163,6%	309,9%
Brasil	5,22	-0,18%	-4,5%	29,8%	37,0%	39,0%	67,1%
Venezuela*	258.476,28	6,96%	27,09%	464,1%	2311,7%	NA	NA
Perú	3,53	-0,02%	-0,2%	6,5%	7,0%	8,0%	9,1%
México	22,28	-0,03%	-3,1%	17,7%	16,3%	19,5%	25,1%
Chile	757,74	-2,35%	-7,7%	0,8%	8,7%	19,0%	16,3%
Turquía	6,97	1,84%	1,7%	17,2%	24,9%	41,9%	98,1%
India	74,82	-0,02%	-0,9%	4,9%	8,7%	9,1%	16,6%
Sudáfrica	17,07	2,49%	-1,6%	20,9%	19,0%	28,6%	29,5%
Malasia	4,24	-0,56%	-1,1%	3,2%	2,7%	4,3%	-1,0%

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

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

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 31 de julio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 24 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4396,82	2,20%	4,1%	19,8%	20,6%	30,3%	23,9%
COP/Libra	4885,13	3,45%	4,8%	13,7%	22,1%	28,9%	23,3%
COP/Yen	35,27	1,43%	1,3%	17,2%	16,6%	36,7%	29,7%
COP/Sol Peruano	1056,44	1,17%	-0,5%	7,0%	6,0%	19,7%	14,2%
COP/Peso Chileno	4,93	3,59%	7,7%	13,1%	4,4%	8,7%	7,1%
COP/Real Brasileiro	714,83	1,33%	4,0%	-12,2%	-17,2%	-7,0%	-25,5%
COP/Peso Mexicano	167,59	1,18%	2,5%	-3,2%	-2,5%	8,2%	-0,5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 31 de julio	Diferencia				
			Semanal 24 de julio	Frente a 30 de junio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	143,7	0,5%	4,15%	4,15%	-23,10%	-19,51%
Exportaciones	Café	1,2	9,7%	18,89%	18,89%	-9,99%	19,37%
Exportaciones	Azúcar	12,2	0,1%	-0,16%	-0,16%	-10,05%	-4,10%
Exportaciones	Petróleo WTI	40,3	-2,5%	2,55%	2,55%	-34,71%	-31,26%
Exportaciones	Carbón	51,9	4,7%	4,11%	4,11%	-1,61%	-10,36%
Exportaciones	Oro	1975,9	3,9%	10,94%	10,94%	30,41%	39,76%
Exportaciones	Níquel	13756,0	2,4%	7,55%	7,55%	-3,30%	-4,21%
Exportaciones	Aceite de Palma	684,0	0,0%	-27,58%	-27,58%	-30,20%	14,96%
Importaciones	Trigo	5,3	-1,5%	5,17%	5,17%	-5,87%	7,30%
Importaciones	Maíz	3,0	-3,6%	-7,50%	-7,50%	-21,69%	-23,71%
Importaciones	Cacao	2271,1	8,6%	9,13%	9,13%	-5,48%	-2,55%
Importaciones	Algodón	0,6	1,8%	-1,55%	-1,55%	-12,71%	-1,54%
Importaciones	Soya	8,9	-0,8%	1,51%	1,51%	-4,75%	4,19%
Otros	Plata	24,4	7,1%	33,95%	33,95%	36,03%	49,99%
Otros	Cobre	6446,5	0,5%	6,77%	6,77%	4,25%	8,78%
Otros	Aluminio	1685,5	1,9%	5,21%	5,21%	-5,89%	-5,12%
Otros	Ganado	100,8	2,4%	5,22%	5,22%	-18,65%	-13,83%
Otros	Petróleo Brent	43,52	0,4%	5,45%	5,45%	-36,41%	-33,22%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

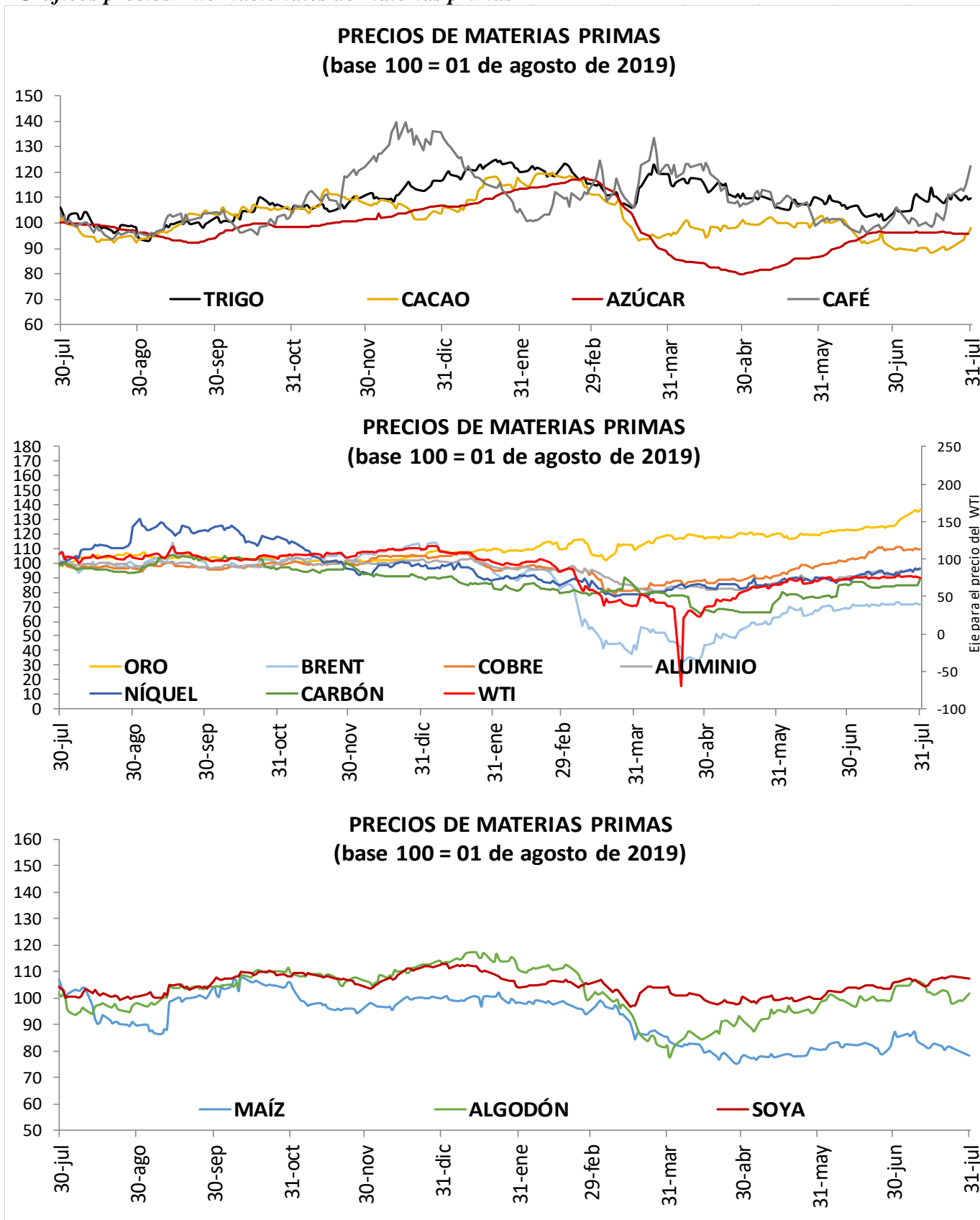
**Precio del cacao:** precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

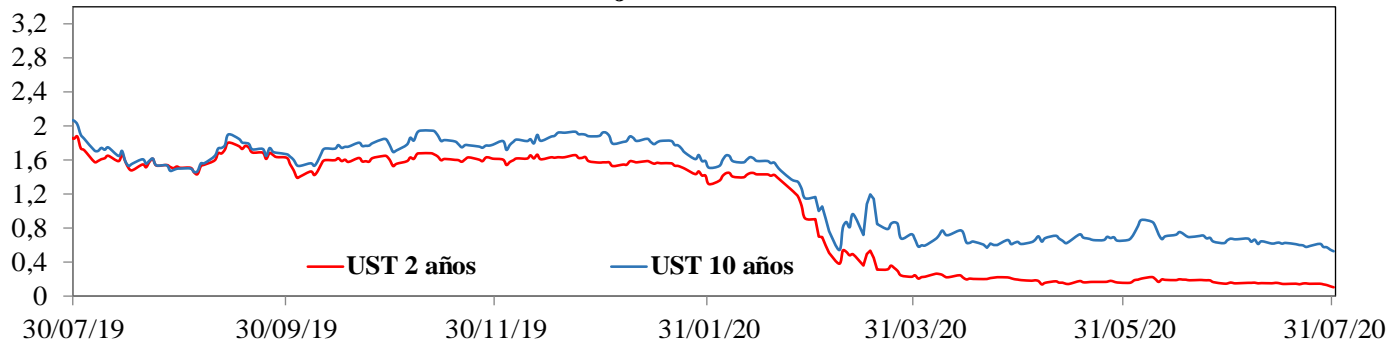
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

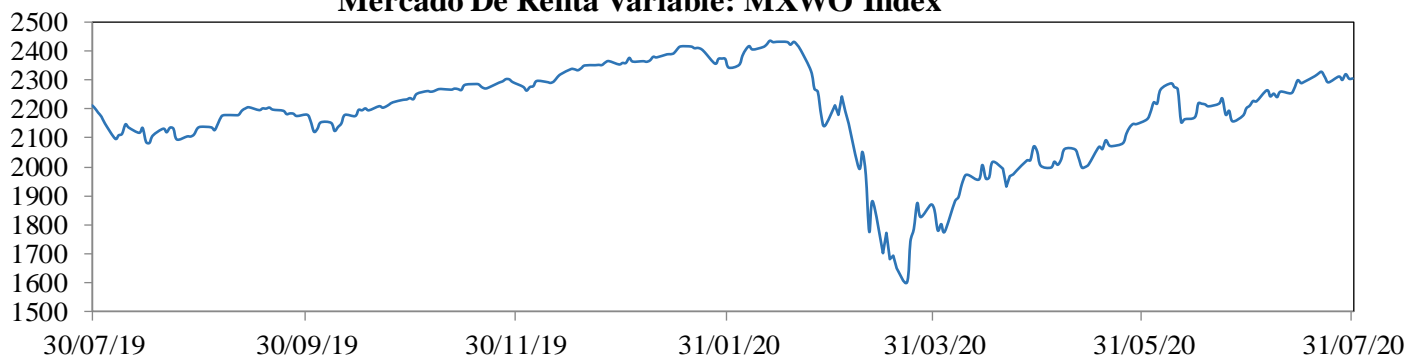


## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

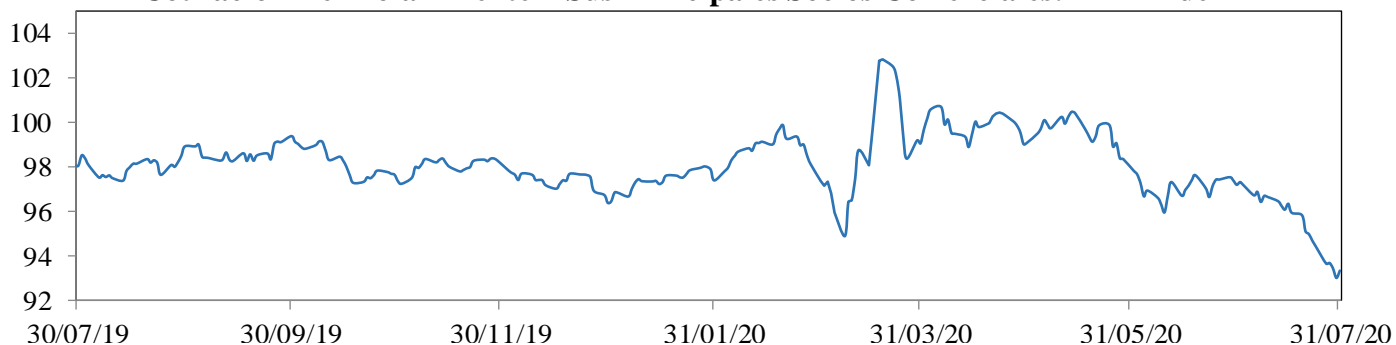
### Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



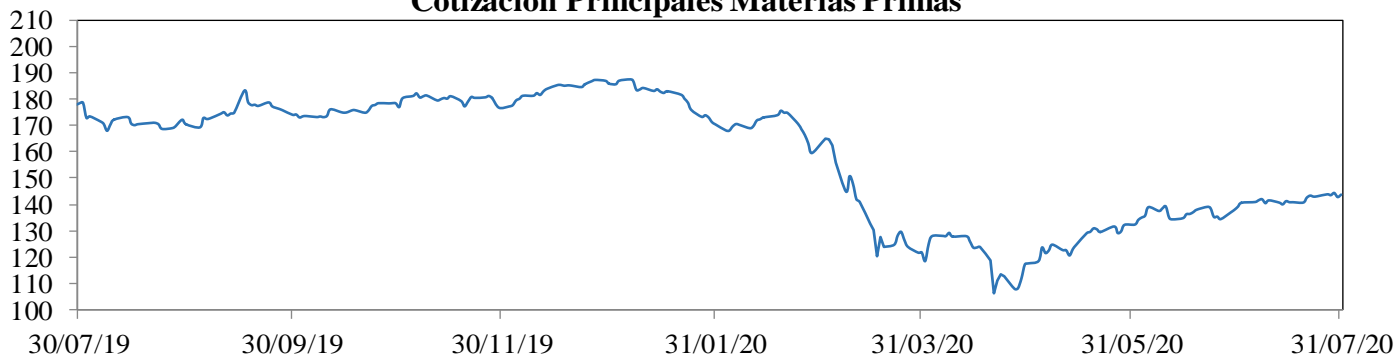
### Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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



### Cotización Principales Materias Primas



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

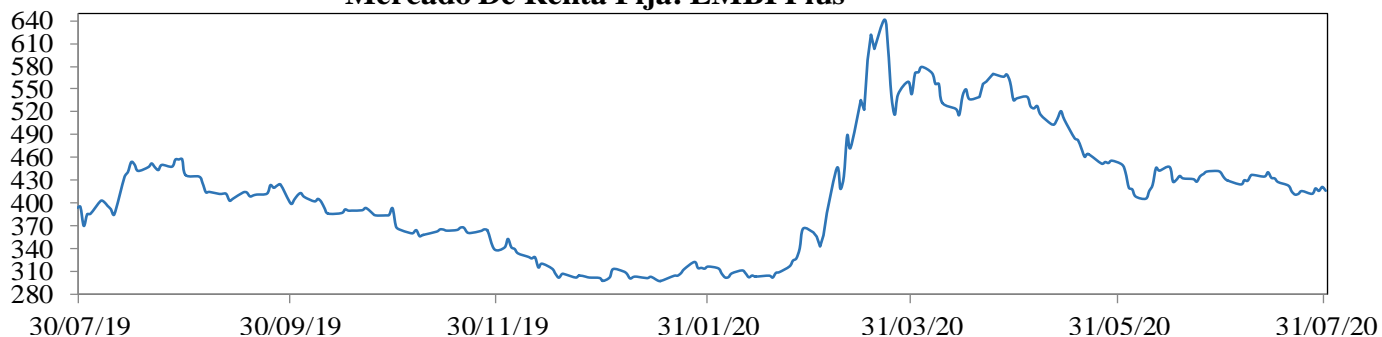
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

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

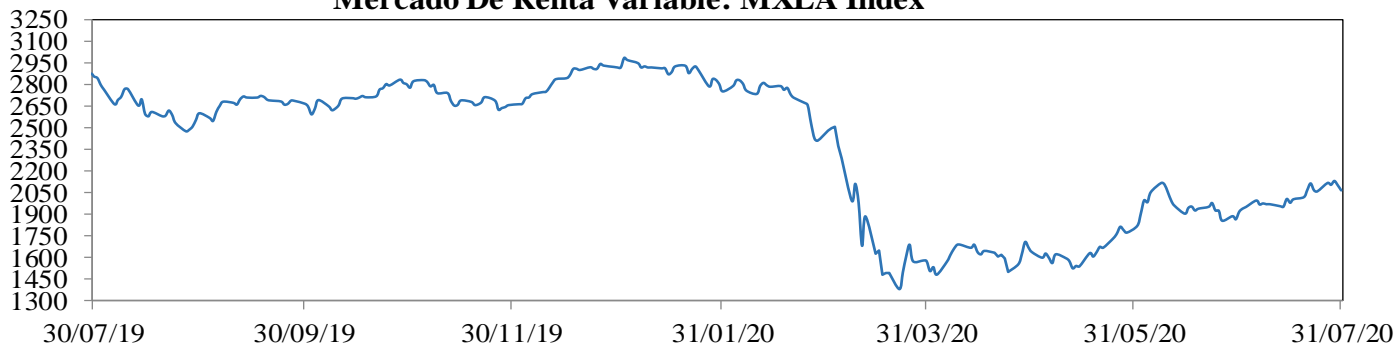
Fuente: Bloomberg

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

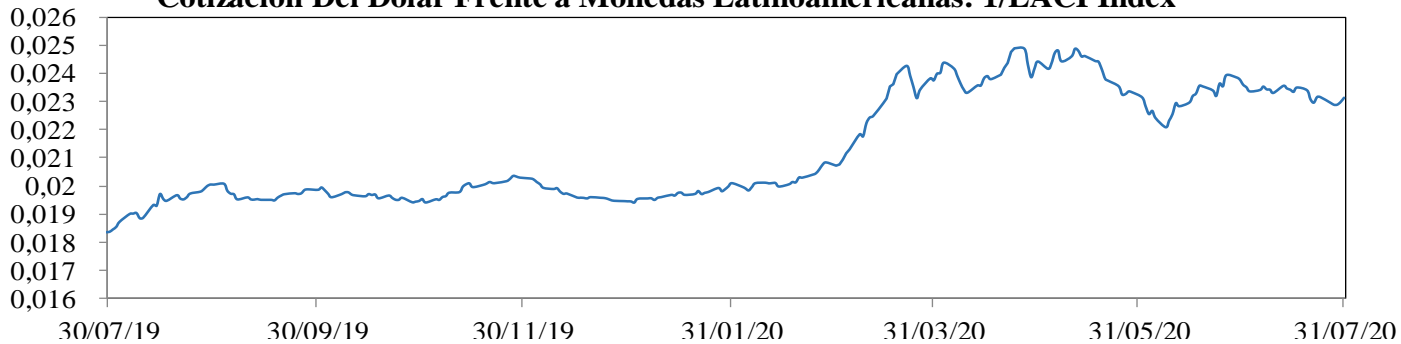
**Mercado De Renta Fija: EMBI Plus**



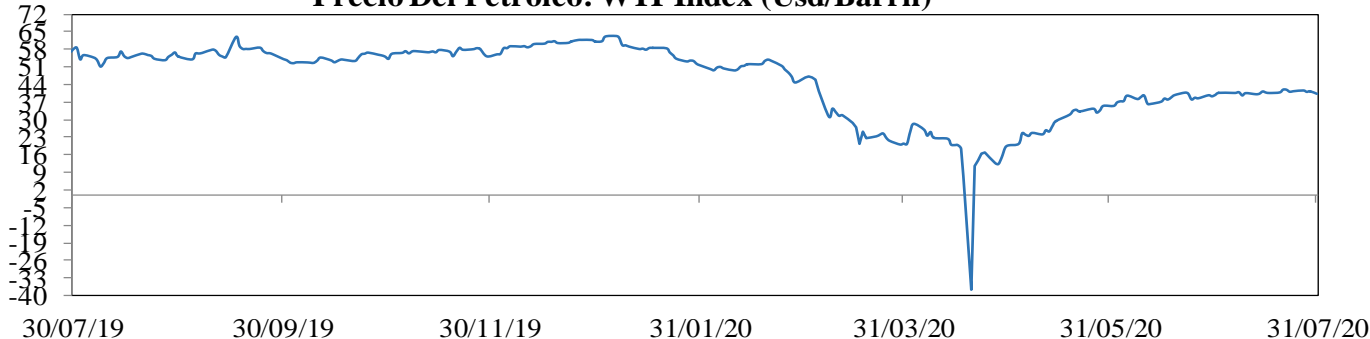
**Mercado De Renta Variable: MXLA Index**



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



**Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)**



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

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

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

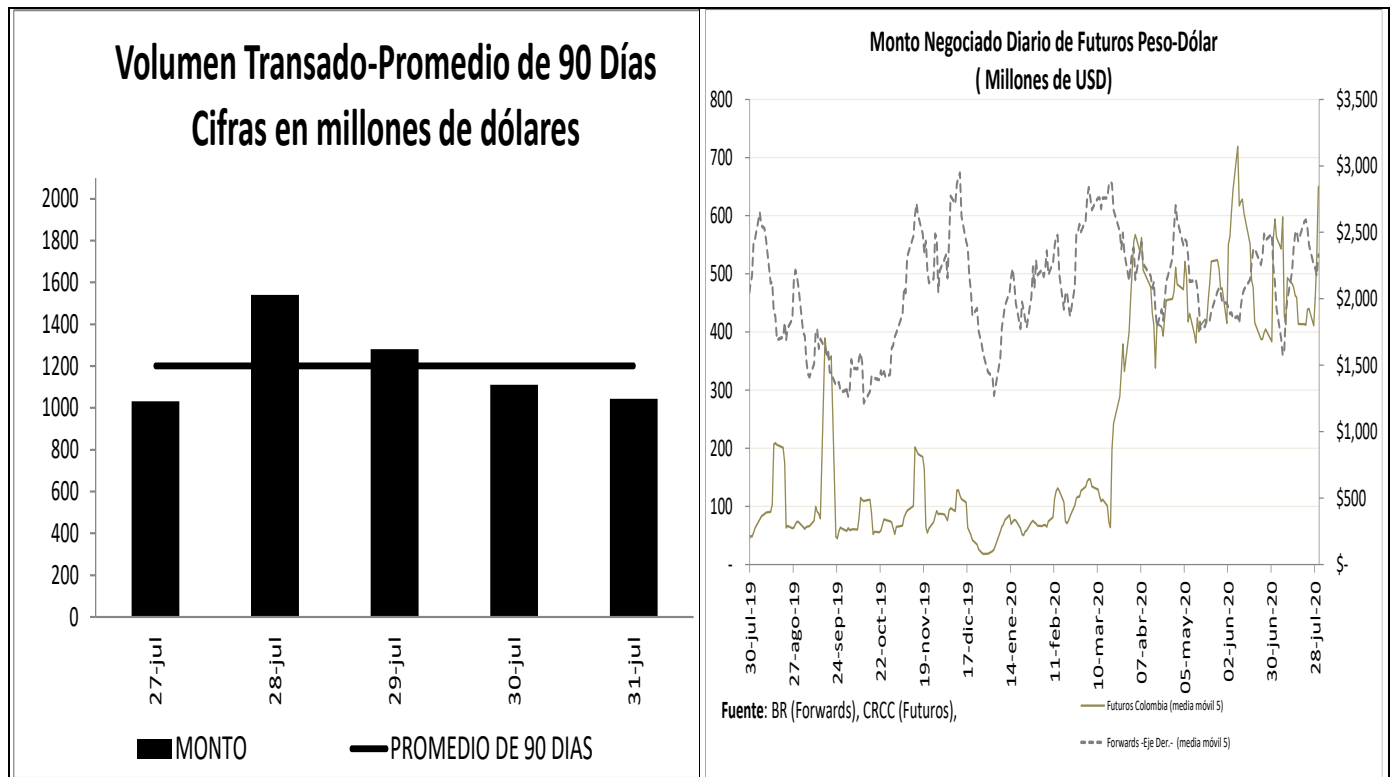
Fuente: Bloomberg

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

2020	30-jun	10-jul	17-jul	24-jul	31-jul	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.758,58	3.614,79	3.651,56	3.690,92	3.733,24	42,32 1,15%	-25,34 -0,67%
Depreciación año completo	17,22%	12,52%	14,51%	15,53%	13,41%		
Depreciación año corrido	15,66%	11,23%	12,36%	13,58%	14,88%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



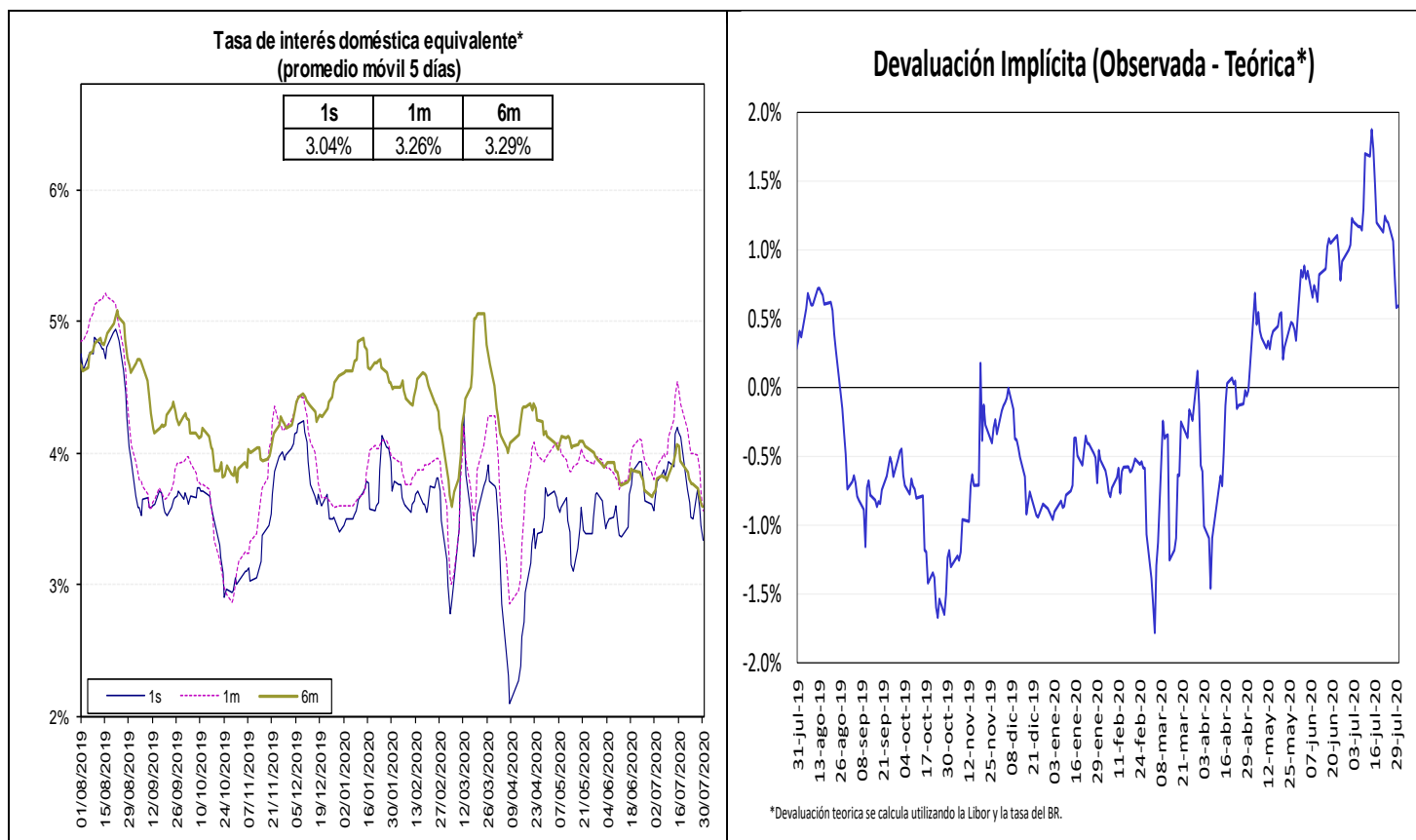
<sup>1</sup> Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

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

Diferencial de Tasas JUL27 - JUL30						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,907.10	1,903.89	2.85%	3.03%	2.36%	2.38%
1 mes	3,212.36	3,257.12	3.05%	3.52%	2.11%	2.14%
2 meses	269.70	242.79	3.03%	3.35%	2.00%	1.47%
3 meses	278.66	261.05	3.01%	3.26%	1.88%	1.93%
6 meses	447.24	464.69	2.91%	3.12%	1.76%	1.75%
1 año	210.69	211.02	2.67%	2.91%	1.61%	1.60%

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

\*Cifras en US\$ millones

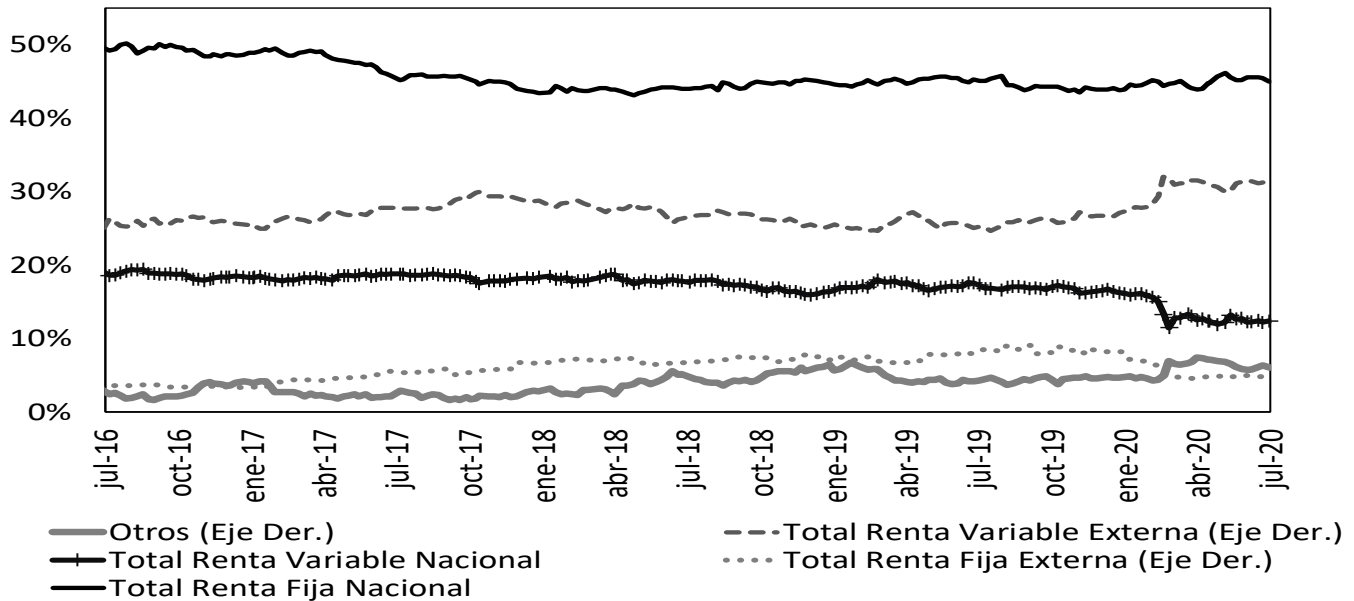


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 24 de julio de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	15-jul			24-jul		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,41	28,08	5,01%	1,45	28,44	5,08%
Mayor Riesgo	3,87	19,85	19,48%	4,06	20,49	19,84%
Moderado	26,86	200,75	13,38%	27,39	202,72	13,51%
Retiro Programado	1,69	28,42	5,94%	1,80	28,63	6,30%
<b>Total</b>	<b>33,82</b>	<b>277,10</b>	<b>12,20%</b>	<b>34,70</b>	<b>280,27</b>	<b>12,38%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

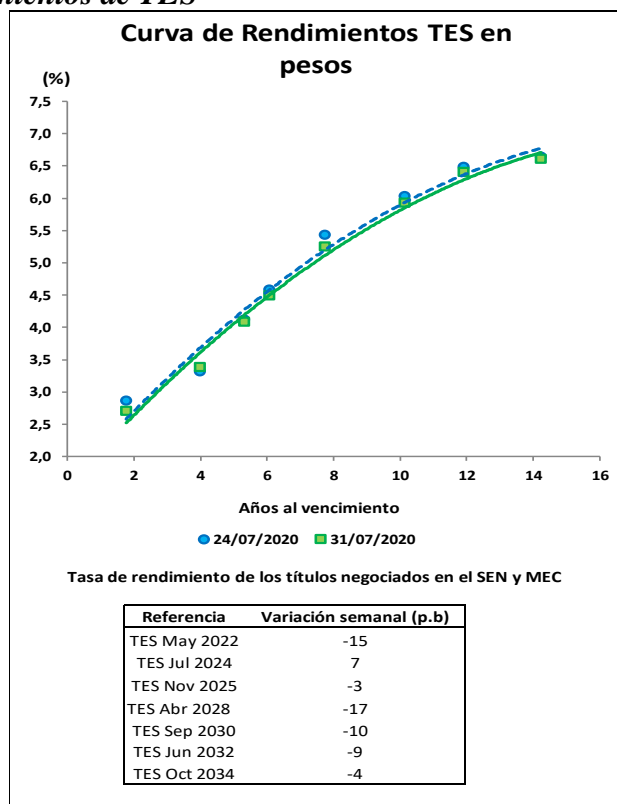
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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

### a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,1	9-sep-20	4,84%	3-dic-19	5,00%	26-nov-19	-16
TES-CP	0,4	9-dic-20	4,53%	3-mar-20	4,50%	25-feb-20	3
TES-CP	0,6	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,8	8-jun-21	2,33%	28-jul-20	2,44%	21-jul-20	-11
TES-PESOS	1,8	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	4,0	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	5,3	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	6,1	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7,3	3-nov-27	5,20%	22-jul-20	5,33%	8-jul-20	-13
TES-PESOS	7,7	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	10,1	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	11,9	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14,2	18-oct-34	6,58%	22-jul-20	6,68%	8-jul-20	-11
TES-UVR	0,6	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,6	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,8	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	6,6	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,7	18-abr-29	2,95%	15-jul-20	3,14%	1-jul-20	-19
TES-UVR	12,7	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	14,7	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,6	25-feb-37	3,46%	15-jul-20	3,50%	1-jul-20	-4
TES-UVR	28,9	16-jun-49	3,71%	15-jul-20	3,73%	1-jul-20	-1

### b. Curva de rendimientos de TES



<sup>2</sup> El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.



### c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)		Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 24 al 30 de julio de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 24 al 31 de julio de 2020	Corrido de julio de 2020
Bancos Comerciales		1'813	(1'476)	170	(296)	181	650	535	(2'741)
Compañía de Financiamiento Comercial		2	(17)	-	-	-	-	-	(1)
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		551	(735)	(258)	(510)	550	(178)	(138)	(578)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>2'366</b>	<b>(2'228)</b>	<b>(87)</b>	<b>(806)</b>	<b>731</b>	<b>472</b>	<b>398</b>	<b>(3'320)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		59	(30)	(120)	62	(34)	(70)	(42)	71
Propia		-	-	-	-	-	-	-	-
Terceros		4'763	13'451	192	71	(68)	463	466	904
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		4'822	13'351	72	133	(102)	393	424	975
Sociedades Comisionistas de Bolsa		263	895	(178)	(201)	120	11	(70)	271
Propia		-	-	-	-	-	-	-	-
Terceros		(133)	(1'502)	31	54	4	20	78	10
Extranjeros		(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
FIC		-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		130	(607)	(146)	(147)	124	30	8	281
Sociedades Fiduciarias		(40)	(1'453)	(69)	(3)	1	(64)	(65)	(82)
Propia		(891)	61'780	669	216	(292)	835	759	1'964
Terceros		(1'241)	60'292	656	344	(382)	694	656	329
Extranjeros***		1'795	2'632	(127)	(191)	89	19	(83)	1'139
FIC		(648)	6'457	90	5	(11)	121	116	(135)
Pasivos Pensionales		(931)	60'326	600	213	(291)	772	694	1'882
Compañías de Seguros y Capitalización		174	874	29	(15)	22	28	35	28
Propia		9	4	-	-	-	-	-	3
Terceros		9	4	-	-	-	-	-	3
Pasivos Pensionales		9	4	-	-	-	-	-	3
Total Compañías de Seguros y Capitalización		182	878	29	(15)	22	28	35	30
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia		-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros		-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	(26)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>4'204</b>	<b>73'922</b>	<b>554</b>	<b>185</b>	<b>(247)</b>	<b>1'223</b>	<b>1'160</b>	<b>3'169</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		724	1'427	104	113	38	(2)	148	174
Total Entidades Públicas****		7'913	21'462	(318)	759	(529)	(893)	(663)	3'717
Otros*****		350	(11'245)	7	-	7	-	7	213
Extranjeros		396	396	-	-	-	-	-	192
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>15'557</b>	<b>83'338</b>	<b>260</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>799</b>	<b>1'049</b>	<b>3'953</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 31 de julio 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 24 al 30 de julio de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 24 al 31 de julio de 2020	Corrido de julio de 2020
Bancos Comerciales		(861)	5'491	62	29	4	82	115	(26)
Compañía de Financiamiento Comercial		(1)	(1)	0	0	-	-	0	0
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		671	(772)	36	39	-	3	42	26
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>(191)</b>	<b>4'719</b>	<b>98</b>	<b>67</b>	<b>4</b>	<b>85</b>	<b>157</b>	<b>1</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		(1)	0	-	-	-	-	-	-
Propia		(1'039)	29'217	(44)	(149)	-	128	(21)	169
Terceros		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media		(1'039)	29'197	(44)	(149)	-	128	(21)	169
Sociedades Comisionistas de Bolsa		66	(169)	11	48	(4)	(13)	31	(105)
Propia		(206)	(203)	(0)	14	-	(6)	9	(3)
Terceros		-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros		-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC		(140)	(372)	11	62	(4)	(18)	40	(108)
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		43	(110)	(1)	-	(1)	-	(1)	6
Sociedades Fiduciarias		191	8'885	(46)	23	1	(96)	(72)	(598)
Propia		(746)	373	(53)	(6)	-	(47)	(53)	(356)
Terceros		49	253	7	7	-	1	8	(99)
Extranjeros***		52	3'170	(21)	(3)	-	(45)	(48)	(144)
FIC		235	8'775	(47)	23	-	(96)	(73)	(592)
Pasivos Pensionales		666	1'978	(4)	(4)	-	(11)	(15)	36
Compañías de Seguros y Capitalización		3	4	-	-	-	-	-	-
Propia		3	4	-	-	-	-	-	-
Terceros		3	4	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales		3	4	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		669	1'982	(4)	(4)	-	(11)	(15)	36
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia		-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros		-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>(276)</b>	<b>39'568</b>	<b>(84)</b>	<b>(67)</b>	<b>(4)</b>	<b>2</b>	<b>(69)</b>	<b>(496)</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		(29)	(196)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****		541	2'323	-	-	-	9	9	(2'081)
Otros*****		84	881	-	-	-	-	-	(42)
Extranjeros		0	0	-	-	-	-	-	17
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>128</b>	<b>47'295</b>	<b>14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>96</b>	<b>(2'618)</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 31 de julio 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.

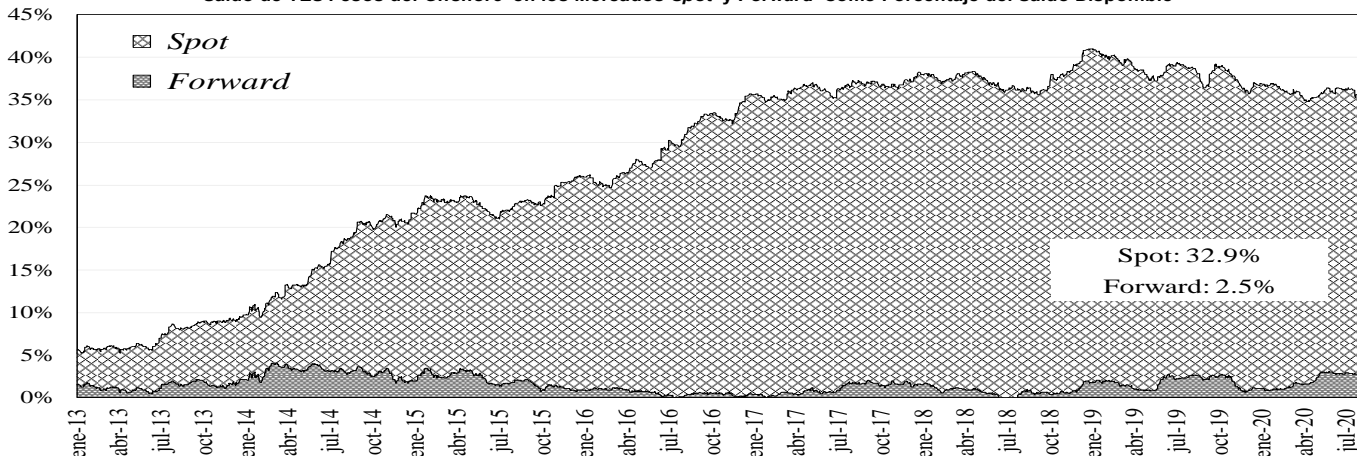
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

### 13. Participación de Extranjeros en TES

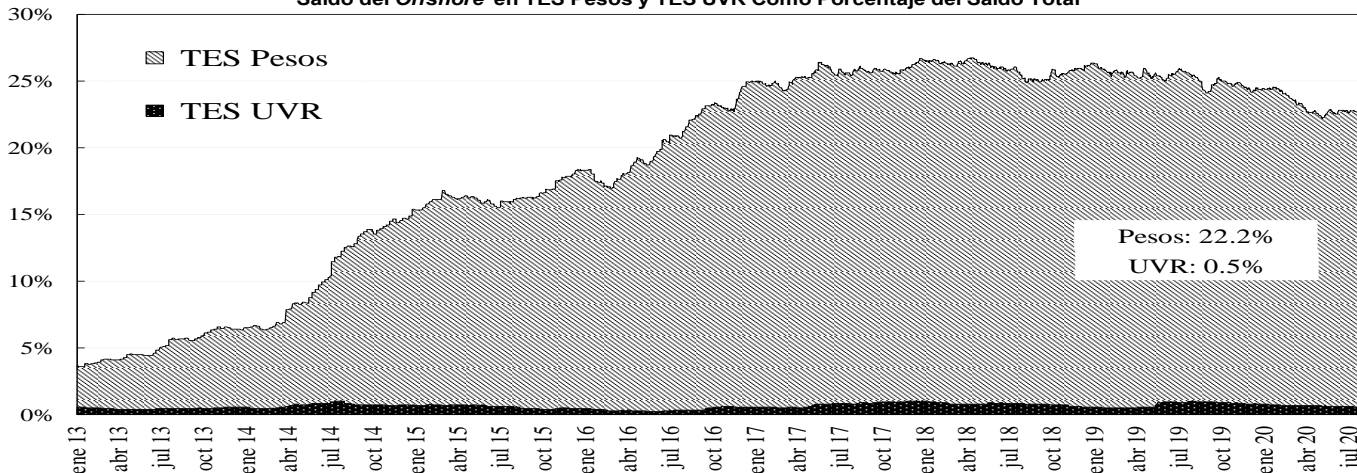
		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros						% Saldo Disponible	% Saldo
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 24 y el 30 de julio	Entre el 24 y el 31 de julio	Corrido de julio	Saldo Compras Netas al 31 de julio del 2020	TES Pesos o UVR	Total TES	
Spot	Pesos	\$ (845)	\$ 60'687	\$ 656	\$ 656	\$ 521	73'102	32.9%	22.2%
	UVR	\$ (746)	\$ 335	\$ (53)	\$ (53)	\$ (339)	1'704	1.6%	0.5%
Forward*	Pesos	\$ 3'240	\$ 525	\$ (648)	\$ (648)	\$ (609)	5'488	2.5%	1.7%
	UVR	\$ 550	\$ 380	\$ (0)	\$ (0)	\$ (14)	519	0.5%	0.2%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 30 de julio 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



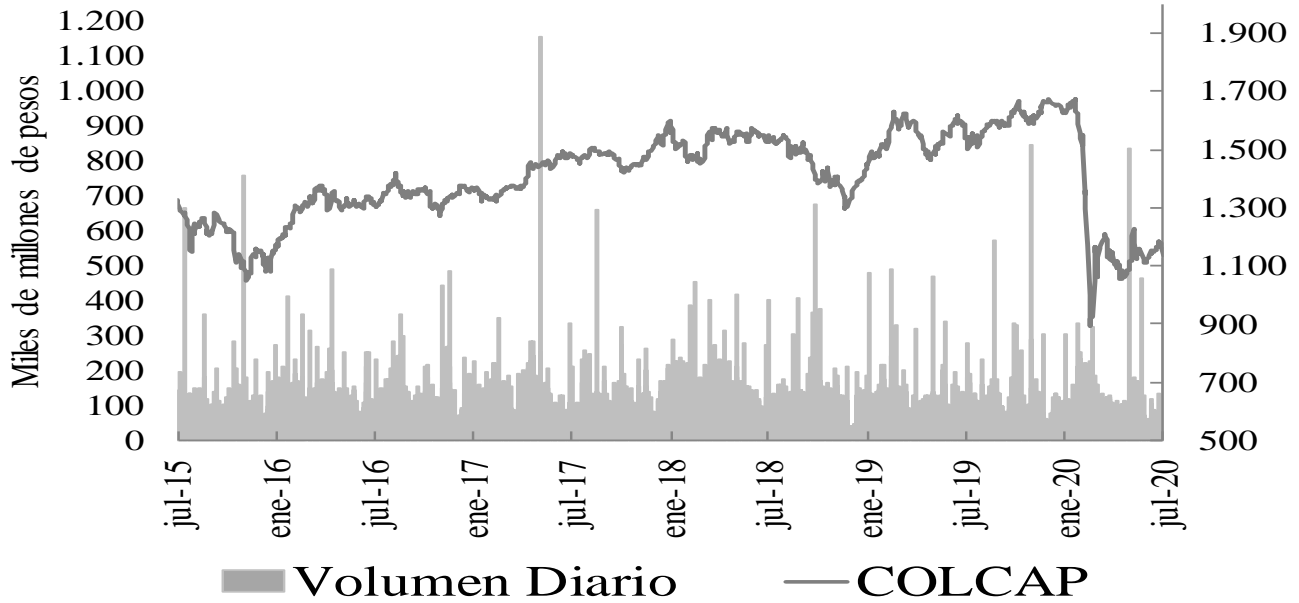
### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

	julio 31	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1.134,34	-3,37%	2,03%	-31,77%	-27,39%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	167,09 *	88,8%	357,3%	201,9%	11,0%

\* Miles de millones de pesos

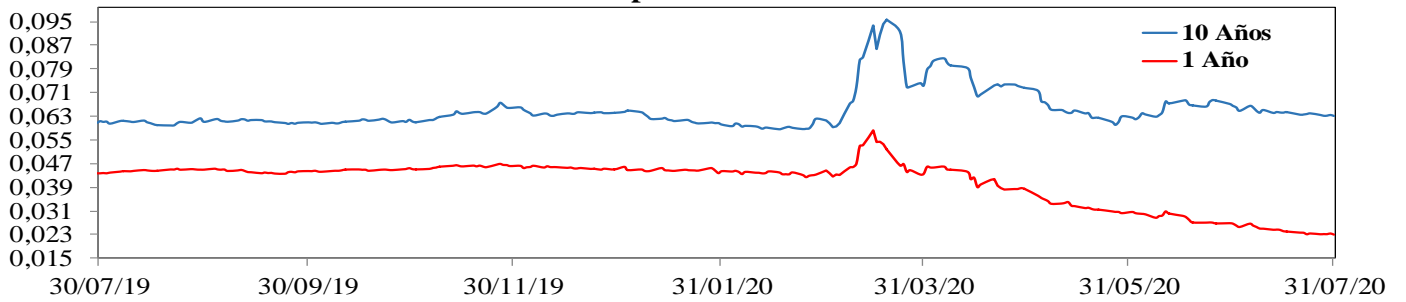
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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

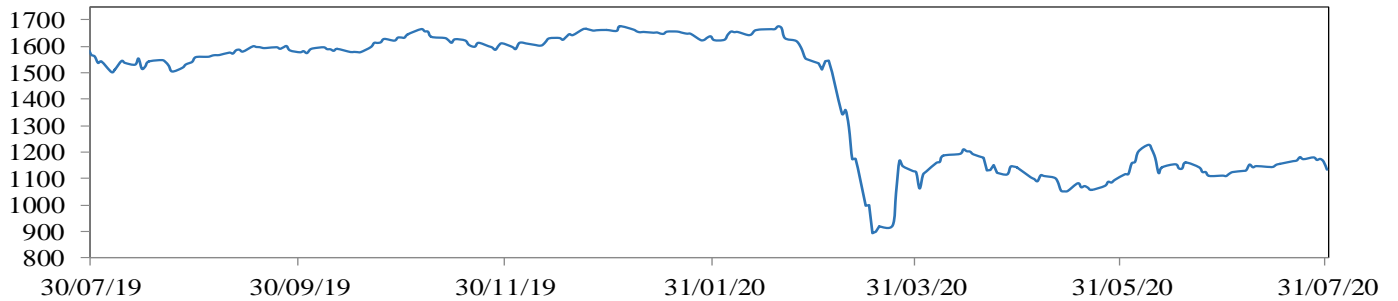


### 15. Resumen del mercado colombiano.

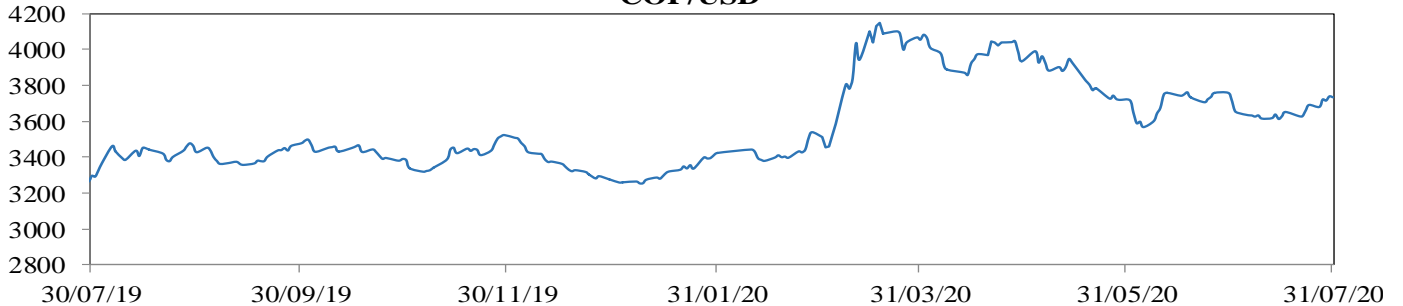
**Tasa Cero Cupón De TES En Pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
27 Julio	28 Julio	29 Julio	30 Julio	31 Julio
<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 6,9% Ant: 15,7% Obs: 7,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 95 Ant: 98,1 Obs: 92,6	<b>Estados Unidos</b> <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 1% Ant: -8,9% Obs: 2,7%	<b>Colombia</b> <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 2,25% Ant: 2,5% Obs: 2,25%
<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 9,3% Ant: 8,9% Obs: 9,2%	<b>Brasil</b> <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: -220000 Ant: -331901 Obs: -10984	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 4,1% Obs: -0,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 1445k Ant: 1416k Obs: 1434k	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 72,9 Ant: 73,2 Obs: 72,5
<b>Japón</b> <i>Índice industrial MoM</i> Esp: -3,5% Ant: -6,4% Obs: -3,5%	<b>Brasil</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$3800m Ant: \$1326m Obs: \$2235m	<b>Reino Unido</b> <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 35.0k Ant: 9.3k Obs: 40.0k	<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 3,1% Ant: 2,9% Obs: 2,8%	<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 12,6% Ant: 11,2% Obs: 12,2%
<b>México</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: 1547.0m Ant: -3522.6m Obs: 5546.7m	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 5 Ant: 0 Obs: 10	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: -0,5% Ant: -1,2% Obs: -2%	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: -34,5% Ant: -5% Obs: -32,9%	<b>Eurozona</b> <i>PIB SA YoY</i> Esp: -14,5% Ant: -3,1% Obs: -15%
<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: 3,6% Ant: 3,7% Obs: 3,3%	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$191468m Obs: \$192292m	<b>Brasil</b> <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: -- Ant: 3596b Obs: 3625b	<b>México</b> <i>PIB NSA YoY</i> Esp: -19,4% Ant: -1,4% Obs: -18,9%	<b>Reino Unido</b> <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: -0,2% Ant: -1,4% Obs: 1,7%
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1759m Obs: \$1836m	<b>Brasil</b> <i>Inversión directa externa</i> Esp: \$3500m Ant: \$2552m Obs: \$4754m	<b>Estados Unidos</b> <i>Vtas pendientes viviendas(MoM)</i> Esp: 15% Ant: 44,3% Obs: 16,6%	<b>China</b> <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50,8 Ant: 50,9 Obs: 51,1	<b>Chile</b> <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 495604 Obs: 472172
<b>Estados Unidos</b> <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: -4,8 Ant: -6,1 Obs: -3	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice NSA S&amp;P CoreLogic CS de 20 ciudades</i> Esp: 224,73 Ant: 224,08 Obs: 224,76	<b>Japón</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -5,7% Ant: -12,3% Obs: -1,2%	<b>Japón</b> <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,15 Ant: 1,2 Obs: 1,11	<b>Reino Unido</b> <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,1% Obs: 1,5%
<b>Japón</b> <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 79,3 Obs: 78,4	<b>Estados Unidos</b> <i>S&amp;P CoreLogic CS 20-City YoY NSA</i> Esp: 4% Ant: 3,98% Obs: 3,69%		<b>Brasil</b> <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 2,16% Ant: 1,56% Obs: 2,23%	

## b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03 Agosto	04 Agosto	05 Agosto	06 Agosto	07 Agosto
<b>Estados Unidos</b> <i>ISM manufacturero</i> Esp: 53,6 Ant: 52,6 Obs: 54,2	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -9,9% Ant: -21,9% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Tipo Selic</i> Esp: 2% Ant: 2,25% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 1500k Ant: 4800k Obs: --
<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,1% Ant: 0,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 7,3% Ant: 7,3% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -0,8% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 1415k Ant: 1434k Obs: --	<b>México</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 3,62% Ant: 3,33% Obs: --
<b>México</b> <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 38,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 5% Ant: 8% Obs: --	<b>Colombia</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 1,79% Ant: 2,19% Obs: --	<b>India</b> <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 3,75% Ant: 4% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10,5% Ant: 11,1% Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 53,6 Ant: 53,6 Obs: 53,3	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: 3,3% Ant: 3,3% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 1200k Ant: 2369k Obs: --	<b>China</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: \$43.00b Ant: \$46.42b Obs: --	<b>Brasil</b> <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 2,31% Ant: 2,13% Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 51,6 Obs: 58,2	<b>China</b> <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 55,7 Obs: --	<b>Colombia</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: -0,18% Ant: -0,38% Obs: --	<b>China</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -1,5% Ant: 0,5% Obs: --	<b>México</b> <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,06% Ant: 0,25% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 51,1 Ant: 51,1 Obs: 51,8	<b>Japón</b> <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 43,9 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$50.2b Ant: -\$54.6b Obs: --	<b>China</b> <i>Importaciones YoY</i> Esp: 0,8% Ant: 2,7% Obs: --	
<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 51,3 Ant: 51,3 Obs: 50,9	<b>China</b> <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 58 Ant: 58,4 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ISM Services Index</i> Esp: 55 Ant: 57,1 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 57 Ant: 55,3 Obs: --	
<b>India</b> <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 47,2 Obs: 46		<b>Eurozona</b> <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 54,8 Ant: 54,8 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Reclamos continuos</i> Esp: 16900k Ant: 17018k Obs: --	

## ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	29-may-20	30-jun-20	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>20,704.5</b>	<b>20,540.3</b>	<b>164.2</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	20,704.5	20,540.3	164.2
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
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>7,256</b>	<b>8,691</b>	<b>-1,434.7</b>
E. Expansión transitoria	9,596	11,475	-1,878.3
Repos a 1 día	6,520.0	7,732.7	-1,212.7
Repos a 7 día	0.0	55.0	-55.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	141	162.6	-21.6
Repos a 60 días	1,550.0	407.0	1,143.0
Repos a 90 días	917	2,066.4	-1,149.0
Repos a 180 días	468.0	1,051.0	-583.0
F. Contracción transitoria	2,340.0	2,783.6	-443.6
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	2,340	2,784	-443.6
<b>Total (I + II )</b>	<b>27,961</b>	<b>29,231</b>	<b>-1,270.5</b>

Fuente: Banco de la República

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

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

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 31-jul-2020  
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>206.12</b>	<b>2,160.00</b>	<b>832.20</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>3,198.32</b>	<b>686.71</b>	<b>3,143.35</b>
SUBASTA	0.00	2,160.00	832.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,992.20	1,084.00	2,992.20
VENTANILLA	206.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	206.12	-397.29	151.15
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>2,009.00</b>	<b>63.00</b>	<b>0.00</b>	<b>162.90</b>	<b>0.00</b>	<b>2,366.40</b>	<b>1,596.00</b>	<b>976.00</b>	<b>200.00</b>	<b>7,373.30</b>	<b>-1,710.200</b>	<b>-1,226.700</b>
SUBASTA	1,904.50	63.00	0.00	162.90	0.00	2,366.40	1,596.00	976.00	200.00	7,268.80	-1,807.20	-1,331.20
VENTANILLA	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	100.00	100.00
OVERNIGHT	4.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.50	-3.00	4.50
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 30 de Junio de 2020

<sup>2</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés. El saldo refleja las operaciones adjudicadas vigentes.

Cuadro 3<sup>3</sup>

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
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
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25
19/06/2020	1742.00	871.52	2613.52	7448.14	0.00	230.00	7678.14
26/06/2020	1805.00	576.30	2381.30	8816.91	0.00	7.00	8823.91
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30

Montos en miles de millones

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

## Cuadro 4<sup>4</sup> RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)			APROBADAS								
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 27 de jul 2020	6,000,000	792,410	2.50%	3.50%	792,410	2.50%	0	792,410	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	6,000,000	602,410	2.50%	3.50%	602,410	2.50%	0	-6,829,659	-91.89%
		miércoles, 29 de jul 2020	6,000,000	632,460	2.50%	3.50%	632,460	2.50%	0	-4,783,670	-88.32%
		jueves, 30 de jul 2020	6,000,000	531,500	2.50%	3.50%	531,500	2.50%	0	-5,281,147	-90.86%
		viernes, 31 de jul 2020	6,000,000	1,904,500	2.50%	3.50%	1,904,500	2.50%	0	-1,794,000	-48.51%
<b>TOTAL</b>			<b>30,000,000</b>	<b>4,463,280</b>			<b>4,463,280</b>	<b>2.50%</b>	<b>0</b>	<b>(17,896,066.70)</b>	<b>(80.04)</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 27 de jul 2020	0	3,000	3.50%	3.50%	3,000	3.50%	0	3,000	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-200,000	-100.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	200,000	3.50%	3.50%	200,000	3.50%	0	200,000	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	100,000	3.50%	3.50%	100,000	3.50%	0	100,000	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>303,000</b>			<b>303,000</b>	<b>3.50%</b>	<b>0</b>	<b>103,000.00</b>	<b>51.50</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-200,000	-100.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	4,500	4.50%	4.50%	4,500	0.00%	0	-3,000	-40.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>4,500</b>			<b>4,500</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>(203,000.00)</b>	<b>(97.83)</b>
Subasta	7 Días	lunes, 27 de jul 2020	997,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	947,000	63,000	0.00%	0.00%	63,000	0.00%	0	-11,000	-14.86%
		viernes, 31 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-5,200	-100.00%
<b>TOTAL</b>			<b>4,944,000</b>	<b>63,000</b>			<b>63,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>(16,200.00)</b>	<b>(20.45)</b>
Subasta	14 Días	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 27 de jul 2020	1,000,000	3,000	0.00%	0.00%	3,000	0.00%	0	3,000	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	1,000,000	53,000	0.00%	0.00%	53,000	0.00%	0	53,000	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>5,000,000</b>	<b>56,000</b>			<b>56,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>56,000.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 27 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>18,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 30 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-240,000	-100.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Subasta	270 Días	viernes, 31 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 30 de jul 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>4,889,780.00</b>			<b>4,889,780.00</b>				

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)			APROBADAS								
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 27 de jul 2020	0	686,901	1.50%	1.50%	686,901	1.50%	0	686,901	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	0	916,004	1.50%	1.50%	916,004	1.50%	0	-389,369	-29.83%
		miércoles, 29 de jul 2020	0	182,222	1.50%	1.50%	182,222	1.50%	0	-929,647	-83.61%
		jueves, 30 de jul 2020	0	170,426	1.50%	1.50%	170,426	1.50%	0	-433,672	-71.79%
		viernes, 31 de jul 2020	0	206,124	1.50%	1.50%	206,124	1.50%	0	-397,288	-65.84%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>2,161,677</b>			<b>2,161,677</b>	<b>1.50%</b>	<b>0</b>	<b>(1,463,075.00)</b>	<b>(40.36)</b>
Subasta	7 Días	lunes, 27 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	6,000,000	140,000	-0.04%	-0.04%	140,000	-0.04%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	6,000,000	1,710,000	-0.05%	-0.04%	1,710,000	-0.04%	0	600,000	54.05%
		jueves, 30 de jul 2020	6,000,000	105,000	-0.04%	-0.04%	105,000	-0.04%	0	15,000	16.67%
		viernes, 31 de jul 2020	5,167,800	205,000	-0.04%	-0.04%	205,000	-0.04%	0	-226,000	-52.44%
<b>TOTAL</b>			<b>29,167,800</b>	<b>2,160,000</b>			<b>2,160,000</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0</b>	<b>484,000.00</b>	<b>28.88</b>
Subasta	14 Días	lunes, 27 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de jul 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de jul 2020	6,000,000	832,200	-0.10%	-0.03%	832,200	-0.03%	0	832,200	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>30,000,000</b>	<b>832,200</b>			<b>832,200</b>	<b>-0.03%</b>	<b>0</b>	<b>832,200.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Subasta	62 Días	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Subasta	90 Días	lunes, 27 de jul 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>				<b>5,153,877.00</b>			<b>5,153,877.00</b>				

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

<sup>4</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés



## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5  
M3 PÚBLICO Y PRIVADO <sup>1</sup>  
(Miles de millones de pesos)

	junio			septiembre			diciembre			marzo			abril		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2019	2020	%	2019	2020	%
<b>M3 Privado</b>	<b>413,690</b>	<b>447,211</b>	<b>8.1</b>	<b>412,976</b>	<b>457,876</b>	<b>10.9</b>	<b>443,960</b>	<b>490,163</b>	<b>10.4</b>	<b>438,267</b>	<b>517,753</b>	<b>18.1</b>	<b>440,148</b>	<b>535,307</b>	<b>21.6</b>
Efectivo	54,023	62,108	15.0	54,338	63,559	17.0	65,332	75,252	15.2	59,639	71,951	20.6	59,082	75,164	27.2
<b>PSE</b>	<b>359,667</b>	<b>385,103</b>	<b>7.1</b>	<b>358,639</b>	<b>394,317</b>	<b>9.9</b>	<b>378,628</b>	<b>414,910</b>	<b>9.6</b>	<b>378,628</b>	<b>445,802</b>	<b>17.7</b>	<b>381,066</b>	<b>460,143</b>	<b>20.8</b>
Ctas. Ctes.	34,614	38,039	9.9	35,285	39,156	11.0	41,602	44,798	7.7	38,116	55,477	45.5	38,083	55,551	45.9
CDT	159,069	165,875	4.3	157,621	168,709	7.0	154,464	164,733	6.6	163,520	169,810	3.8	164,134	170,248	3.7
Ahorro	135,010	147,815	9.5	134,855	151,512	12.4	147,945	170,575	15.3	145,763	185,938	27.6	147,217	198,278	34.7
Otros	30,973	33,374	7.8	30,878	34,941	13.2	34,617	34,805	0.5	31,229	34,577	10.7	31,633	36,065	14.0
<b>M3 Público</b>	<b>61,596</b>	<b>65,313</b>	<b>6.0</b>	<b>64,192</b>	<b>64,761</b>	<b>0.9</b>	<b>60,656</b>	<b>54,476</b>	<b>-10.2</b>	<b>64,939</b>	<b>58,892</b>	<b>-9.3</b>	<b>65,871</b>	<b>59,434</b>	<b>-9.8</b>
Ctas. Ctes.	10,486	10,343	-1.4	10,567	10,078	-4.6	10,014	9,040	-9.7	11,080	9,503	-14.2	10,983	9,277	-15.5
CDT	9,437	7,909	-16.2	9,983	7,415	-25.7	7,781	6,154	-20.9	7,791	6,378	-18.1	7,644	6,257	-18.1
Ahorro	32,344	36,852	13.9	33,985	36,481	7.3	31,346	27,737	-11.5	36,098	32,910	-8.8	36,978	32,834	-11.2
Fiduciarios	6,593	7,172	8.8	7,145	7,591	6.2	7,061	6,881	-2.5	7,008	7,248	3.4	7,571	7,950	5.0
Otros	2,735	3,037	11.0	2,511	3,195	27.2	4,455	4,664	4.7	2,962	2,853	-3.7	2,696	3,115	15.6
<b>M3 Total</b>	<b>475,285</b>	<b>512,524</b>	<b>7.8</b>	<b>477,168</b>	<b>522,637</b>	<b>9.5</b>	<b>504,616</b>	<b>544,639</b>	<b>7.9</b>	<b>503,206</b>	<b>576,645</b>	<b>14.6</b>	<b>506,020</b>	<b>594,741</b>	<b>17.5</b>

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA <sup>2</sup>  
(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>433,553</b>	<b>463,785</b>	<b>7.0</b>	<b>436,643</b>	<b>475,911</b>	<b>9.0</b>	<b>448,776</b>	<b>482,735</b>	<b>7.6</b>	<b>454,336</b>	<b>503,944</b>	<b>10.9</b>	<b>457,757</b>	<b>507,999</b>	<b>11.0</b>
<b>Pública</b>	<b>17,532</b>	<b>18,251</b>	<b>4.1</b>	<b>15,968</b>	<b>19,114</b>	<b>19.7</b>	<b>16,854</b>	<b>20,028</b>	<b>18.8</b>	<b>18,334</b>	<b>21,467</b>	<b>17.1</b>	<b>18,427</b>	<b>22,747</b>	<b>23.4</b>
<b>Privada</b>	<b>416,022</b>	<b>445,534</b>	<b>7.1</b>	<b>420,674</b>	<b>456,796</b>	<b>8.6</b>	<b>431,922</b>	<b>462,708</b>	<b>7.1</b>	<b>436,002</b>	<b>482,477</b>	<b>10.7</b>	<b>439,330</b>	<b>485,252</b>	<b>10.5</b>

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

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	<b>196,924.8</b>	23,061.2	30,872.4	<b>53,933.6</b>	109,678.9	33,312.3	<b>142,991.2</b>
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	<b>228,041.9</b>	24,129.7	31,221.9	<b>55,351.6</b>	132,690.4	40,000.0	<b>172,690.4</b>
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	<b>265,787.0</b>	29,448.4	36,925.8	<b>66,374.2</b>	154,006.8	45,405.9	<b>199,412.7</b>
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	<b>284,051.3</b>	30,180.5	36,444.8	<b>66,625.3</b>	167,310.7	50,115.2	<b>217,425.9</b>
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	<b>321,771.1</b>	33,088.8	40,159.4	<b>73,248.2</b>	186,739.5	61,783.5	<b>248,523.0</b>
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	<b>370,897.6</b>	37,698.6	42,480.6	<b>80,179.2</b>	222,231.1	68,487.3	<b>290,718.4</b>
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	<b>413,583.5</b>	43,024.8	41,748.0	<b>84,772.8</b>	257,183.8	71,626.9	<b>328,810.7</b>
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	<b>469,734.1</b>	51,428.4	45,315.1	<b>96,743.5</b>	289,875.8	83,114.8	<b>372,990.6</b>
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	<b>518,246.9</b>	52,573.7	44,626.8	<b>97,200.5</b>	318,844.8	102,201.5	<b>421,046.4</b>
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	<b>571,518.4</b>	46,294.7	45,977.4	<b>92,272.1</b>	368,206.3	111,040.0	<b>479,246.3</b>
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	<b>629,217.2</b>	49,781.5	45,519.2	<b>95,300.7</b>	395,365.1	138,551.4	<b>533,916.5</b>
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	<b>676,316.3</b>	57,124.8	42,602.0	<b>99,726.8</b>	420,628.5	155,961.0	<b>576,589.5</b>
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	<b>742,486.1</b>	60,656.4	55,111.2	<b>115,767.6</b>	443,959.9	182,758.6	<b>626,718.5</b>
2019	enero	490,222.2	240,345.7	<b>730,567.9</b>	57,210.0	56,346.7	<b>113,556.7</b>	433,012.3	183,999.0	<b>617,011.2</b>
	febrero	496,649.6	245,154.5	<b>741,804.0</b>	56,850.0	55,250.7	<b>112,100.7</b>	439,799.5	189,903.7	<b>629,703.3</b>
	marzo	503,206.0	247,638.5	<b>750,844.6</b>	64,938.9	53,222.2	<b>118,161.1</b>	438,267.1	194,416.4	<b>632,683.5</b>
	abril	506,019.5	249,444.3	<b>755,463.8</b>	65,871.2	52,815.5	<b>118,686.8</b>	440,148.3	196,628.7	<b>636,777.0</b>
	mayo	505,505.4	252,914.8	<b>758,420.2</b>	65,518.1	52,983.1	<b>118,501.3</b>	439,987.3	199,931.6	<b>639,918.9</b>
	junio	512,524.4	252,329.9	<b>764,854.3</b>	65,313.0	51,925.4	<b>117,238.4</b>	447,211.4	200,404.5	<b>647,615.9</b>
	julio	515,207.3	253,295.0	<b>768,502.3</b>	64,557.6	52,153.3	<b>116,711.0</b>	450,649.6	201,141.7	<b>651,791.3</b>
	agosto	519,291.3	253,952.5	<b>773,243.8</b>	62,994.2	53,333.7	<b>116,327.9</b>	456,297.1	200,618.8	<b>656,915.9</b>
	septiembre	522,636.9	250,995.1	<b>773,632.0</b>	64,760.7	50,610.2	<b>115,371.0</b>	457,876.2	200,384.8	<b>658,261.0</b>
	octubre	524,938.1	252,288.0	<b>777,226.1</b>	61,820.6	50,718.2	<b>112,538.8</b>	463,117.5	201,569.8	<b>664,687.3</b>
	noviembre	538,815.8	253,788.8	<b>792,604.5</b>	64,895.6	51,982.8	<b>116,878.4</b>	473,920.2	201,806.0	<b>675,726.2</b>
	diciembre	544,639.2	248,922.3	<b>793,561.5</b>	54,476.4	48,052.9	<b>102,529.3</b>	490,162.9	200,869.3	<b>691,032.2</b>
2020	enero	536,307.5	253,541.0	<b>789,848.5</b>	55,269.6	50,142.9	<b>105,412.4</b>	481,037.9	203,398.1	<b>684,436.0</b>
	febrero	543,563.7	255,302.5	<b>798,866.2</b>	56,041.6	50,829.5	<b>106,871.0</b>	487,522.1	204,473.0	<b>691,995.2</b>
	marzo	576,645.0	248,523.2	<b>825,168.2</b>	58,891.7	50,894.5	<b>109,786.2</b>	517,753.2	197,628.7	<b>715,381.9</b>
	abril	594,740.7	247,062.2	<b>841,802.9</b>	59,433.6	49,420.8	<b>108,854.4</b>	535,307.1	197,641.5	<b>732,948.6</b>

**Portafolio Financiero del Sector Real en ml**

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	<b>15.8%</b>	4.6%	1.1%	<b>2.6%</b>	21.0%	20.1%	<b>20.8%</b>
2008	diciembre	17.0%	15.6%	<b>16.6%</b>	22.0%	18.3%	<b>19.9%</b>	16.1%	13.5%	<b>15.5%</b>
2009	diciembre	7.7%	5.1%	<b>6.9%</b>	2.5%	-1.3%	<b>0.4%</b>	8.6%	10.4%	<b>9.0%</b>
2010	diciembre	11.3%	17.8%	<b>13.3%</b>	9.6%	10.2%	<b>9.9%</b>	11.6%	23.3%	<b>14.3%</b>
2011	diciembre	18.2%	8.9%	<b>15.3%</b>	13.9%	5.8%	<b>9.5%</b>	19.0%	10.9%	<b>17.0%</b>
2012	diciembre	15.5%	2.2%	<b>11.5%</b>	14.1%	-1.7%	<b>5.7%</b>	15.7%	4.6%	<b>13.1%</b>
2013	diciembre	13.7%	13.3%	<b>13.6%</b>	19.5%	8.5%	<b>14.1%</b>	12.7%	16.0%	<b>13.4%</b>
2014	diciembre	8.8%	14.3%	<b>10.3%</b>	2.2%	-1.5%	<b>0.5%</b>	10.0%	23.0%	<b>12.9%</b>
2015	diciembre	11.6%	6.9%	<b>10.3%</b>	-11.9%	3.0%	<b>-5.1%</b>	15.5%	8.6%	<b>13.8%</b>
2016	diciembre	7.4%	17.2%	<b>10.1%</b>	7.5%	-1.0%	<b>3.3%</b>	7.4%	24.8%	<b>11.4%</b>
2017	diciembre	7.3%	7.9%	<b>7.5%</b>	14.8%	-6.4%	<b>4.6%</b>	6.4%	12.6%	<b>8.0%</b>
2018	diciembre	5.6%	19.8%	<b>9.8%</b>	6.2%	29.4%	<b>16.1%</b>	5.5%	17.2%	<b>8.7%</b>
2019	enero	5.0%	18.7%	<b>9.1%</b>	-1.2%	31.1%	<b>12.6%</b>	5.8%	15.4%	<b>8.5%</b>
	febrero	5.2%	19.1%	<b>9.4%</b>	-3.4%	24.6%	<b>8.6%</b>	6.4%	17.6%	<b>9.5%</b>
	marzo	6.1%	18.7%	<b>9.9%</b>	8.1%	24.1%	<b>14.8%</b>	5.8%	17.2%	<b>9.0%</b>
	abril	7.1%	16.5%	<b>10.0%</b>	7.4%	7.5%	<b>7.4%</b>	7.1%	19.1%	<b>10.6%</b>
	mayo	7.7%	12.8%	<b>9.3%</b>	7.7%	-0.4%	<b>3.9%</b>	7.7%	16.9%	<b>10.4%</b>
	junio	7.8%	12.0%	<b>9.2%</b>	6.0%	-1.8%	<b>2.4%</b>	8.1%	16.3%	<b>10.5%</b>
	julio	7.4%	11.8%	<b>8.8%</b>	0.9%	-2.5%	<b>-0.7%</b>	8.4%	16.2%	<b>10.7%</b>
	agosto	8.1%	10.0%	<b>8.7%</b>	-2.2%	0.3%	<b>-1.1%</b>	9.7%	12.9%	<b>10.6%</b>
	septiembre	9.5%	7.1%	<b>8.7%</b>	0.9%	-8.9%	<b>-3.7%</b>	10.9%	12.0%	<b>11.2%</b>
	octubre	9.4%	4.9%	<b>7.9%</b>	-4.7%	-14.1%	<b>-9.2%</b>	11.6%	11.1%	<b>11.5%</b>
	noviembre	9.7%	6.5%	<b>8.7%</b>	-1.3%	-7.2%	<b>-4.0%</b>	11.4%	10.7%	<b>11.2%</b>
	diciembre	7.9%	4.6%	<b>6.9%</b>	-10.2%	-12.8%	<b>-11.4%</b>	10.4%	9.9%	<b>10.3%</b>
2020	enero	9.4%	5.5%	<b>8.1%</b>	-3.4%	-11.0%	<b>-7.2%</b>	11.1%	10.5%	<b>10.9%</b>
	febrero	9.4%	4.1%	<b>7.7%</b>	-1.4%	-8.0%	<b>-4.7%</b>	10.9%	7.7%	<b>9.9%</b>
	marzo	14.6%	0.4%	<b>9.9%</b>	-9.3%	-4.4%	<b>-7.1%</b>	18.1%	1.7%	<b>13.1%</b>
	abril	17.5%	-1.0%	<b>11.4%</b>	-9.8%	-6.4%	<b>-8.3%</b>	21.6%	0.5%	<b>15.1%</b>

<sup>1</sup>No 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 Total<sup>1</sup>

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		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	492,749.3	9.8	19,623.6	22,332.8	13.8	468,264.9	515,082.1	10.0	5,810.7	6,005.3	3.3
22	jun-05	448,203.1	492,608.0	9.9	18,991.9	21,121.9	11.2	467,194.9	513,729.9	10.0	5,799.5	5,924.7	2.2
23	jun-12	449,815.9	492,580.6	9.5	18,858.9	22,085.8	17.1	468,674.8	514,666.4	9.8	5,766.0	5,876.8	1.9
24	jun-19	450,656.0	492,775.5	9.3	18,324.0	21,933.3	19.7	468,980.1	514,708.8	9.8	5,742.1	5,875.1	2.3
25	jun-26	451,610.4	492,591.9	9.1	18,165.2	21,902.2	20.6	469,775.6	514,494.1	9.5	5,666.6	5,826.7	2.8
26	jul-03	450,533.3	492,131.6	9.2	18,362.3	21,059.9	14.7	468,895.7	513,191.5	9.4	5,707.6	5,776.3	1.2
27	jul-10	451,221.4	491,170.3	8.9	18,217.9	20,784.6	14.1	469,439.3	511,954.9	9.1	5,710.3	5,748.3	0.7
28	jul-17	452,196.1	490,752.2	8.5	18,001.9	20,767.9	15.4	470,198.0	511,520.1	8.8	5,679.7	5,686.8	0.1
<b>29</b>	<b>jul-24</b>	<b>452,600.7</b>	<b>490,648.6</b>	<b>8.4</b>	<b>18,470.1</b>	<b>20,899.3</b>	<b>13.2</b>	<b>471,070.8</b>	<b>511,547.9</b>	<b>8.6</b>	<b>5,712.5</b>	<b>5,662.5</b>	<b>-0.9</b>
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		

<sup>1</sup> 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 Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha 2020	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera					
		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	251,174.8	10.5	18,962.1	21,736.3	14.6	141,091.0	155,655.7	10.3	660.8	595.6	-9.9	12,692.1	13,019.5	2.6	0.7	0.8	20.6	67,635.6	72,899.3	7.8
22	jun-05	227,230.0	251,637.0	10.7	18,350.9	20,561.7	12.0	140,710.2	155,050.8	10.2	640.3	559.4	-12.6	12,620.3	12,974.4	2.8	0.6	0.8	22.0	67,642.6	72,945.8	7.8
23	jun-12	228,296.9	251,677.7	10.2	18,216.6	21,499.9	18.0	141,147.4	154,912.3	9.8	641.6	585.1	-8.8	12,618.3	12,950.4	2.6	0.7	0.8	14.5	67,753.3	73,040.2	7.8
24	jun-19	228,547.3	251,708.6	10.1	17,701.4	21,357.3	20.7	141,571.0	155,017.9	9.5	621.9	575.2	-7.5	12,647.0	12,942.2	2.3	0.7	0.8	13.6	67,890.7	73,106.9	7.7
25	jun-26	228,387.5	251,395.9	10.1	17,526.6	21,320.6	21.6	142,396.7	155,109.2	8.9	637.9	580.8	-9.0	12,692.8	12,946.6	2.0	0.7	0.8	19.2	68,133.4	73,140.2	7.3
26	jul-03	227,737.2	251,396.7	10.4	17,724.2	20,505.1	15.7	142,041.2	154,586.2	8.8	637.5	554.0	-13.1	12,632.7	12,940.9	2.4	0.6	0.8	18.4	68,122.2	73,207.8	7.5
27	jul-10	227,953.9	250,579.9	9.9	17,574.0	20,239.8	15.2	142,447.8	154,438.7	8.4	643.2	544.0	-15.4	12,617.0	12,926.5	2.5	0.6	0.8	18.4	68,202.7	73,225.3	7.4
28	jul-17	228,342.1	250,234.9	9.6	17,371.0	20,229.2	16.5	142,859.0	154,319.5	8.0	630.2	538.0	-14.6	12,662.8	12,926.7	2.1	0.6	0.8	20.9	68,332.2	73,271.1	7.2
29	jul-24	227,823.5	249,922.4	9.7	17,816.6	20,355.1	14.2	143,573.2	154,485.9	7.6	652.8	543.5	-16.7	12,713.7	12,941.3	1.8	0.6	0.7	15.0	68,490.3	73,299.2	7.0
30	jul-31	227,589.6			18,562.1			144,247.6			670.7			12,761.4		0.7				68,699.7		
31	ago-07	227,906.3			18,658.2			144,290.1			683.7			12,714.4		0.7				68,725.4		
32	ago-14	228,061.1			18,745.1			144,722.2			682.1			12,720.0		0.6				68,859.7		
33	ago-21	228,114.5			18,763.3			145,385.9			679.6			12,741.1		0.6				69,008.8		
34	ago-28	228,243.5			18,657.7			146,470.9			686.6			12,854.4		0.5				69,312.2		
35	sep-04	228,610.8			18,400.4			146,178.8			661.3			12,800.0		0.5				69,339.0		
36	sep-11	229,424.1			18,496.3			146,911.1			661.5			12,808.5		0.5				69,479.1		
37	sep-18	229,878.6			18,963.6			147,561.5			662.2			12,844.5		0.5				69,635.2		
38	sep-25	230,898.2			19,318.2			148,357.4			685.7			12,919.2		0.5				69,803.6		
39	oct-02	230,210.0			18,472.0			148,620.0			672.8			12,892.9		0.5				69,978.3		
40	oct-09	229,950.1			18,501.2			149,183.7			685.0			12,875.2		0.5				70,072.6		
41	oct-16	229,627.7			18,417.3			149,625.1			681.4			12,875.2		0.5				70,207.1		
42	oct-23	230,369.2			18,030.7			150,608.9			679.5			12,942.5		0.4				70,391.9		
43	oct-30	230,534.4			17,404.6			151,392.9			657.0			13,002.5		0.4				70,580.8		
44	nov-06	230,347.9			17,422.8			151,498.0			662.6			12,944.6		0.4				70,572.1		
45	nov-13	231,072.4			17,921.7			152,034.3			679.4			12,931.8		0.4				70,647.6		
46	nov-20	232,151.9			17,546.4			152,778.1			680.7			12,962.1		0.4				70,762.6		
47	nov-27	233,516.6			17,793.3			154,077.3			705.5			13,042.1		0.4				71,095.3		
48	dic-04	233,275.5			17,504.7			154,075.8			693.9			12,991.5		0.4				71,120.0		
49	dic-11	232,425.2			17,149.8			154,616.8			682.8			12,989.7		0.4				71,274.0		
50	dic-18	232,788.0			16,710.2			155,076.0			649.3			13,247.9		0.4				71,486.9		
51	dic-25	232,292.4			16,361.6			155,675.3			642.9			13,239.4		0.4				71,699.4		
52	ene-01	230,509.1			15,881.4			155,262.1			638.5			13,189.2		0.4				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 <sup>1</sup>**

**Moneda Legal**

Semana	Fecha 2020	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		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	2,118.6	8.71	8.40	2,017.3	1,169.4	10.21	9.19	2,135.6	943.1	7.38	7.42	158.2	6.1	7.63	7.04
22	jun-05	2,877.3	2,105.3	8.88	8.23	1,070.4	1,200.5	10.27	8.88	1,750.1	881.4	8.02	7.29	56.8	23.4	9.17	10.08
23	jun-12	2,896.8	1,848.9	9.20	8.03	1,573.6	1,026.3	10.45	9.11	1,267.4	731.4	7.63	6.56	55.9	91.2	9.72	7.58
24	jun-19	3,384.0	1,669.6	8.91	8.17	1,671.6	988.5	10.28	8.93	1,638.3	653.1	7.47	6.95	74.1	28.0	9.77	10.09
25	jun-26	4,935.0	2,064.9	8.64	7.99	2,106.8	1,288.4	10.24	8.63	2,683.8	738.4	7.41	6.80	144.4	38.1	8.14	9.12
26	jul-03	1,826.5	2,138.8	9.60	7.76	1,008.4	1,125.9	10.73	8.73	755.6	979.2	8.05	6.58	62.5	33.7	10.18	9.96
27	jul-10	2,504.3	1,822.5	9.32	7.65	1,371.5	906.3	10.23	9.07	1,056.8	836.8	8.11	6.09	75.9	79.3	9.79	7.77
28	jul-17	2,900.7	1,751.9	9.00	7.92	1,436.6	931.4	10.42	8.89	1,370.8	781.4	7.47	6.71	93.3	39.0	9.43	9.14
<b>29</b>	<b>jul-24</b>	<b>2,707.7</b>	<b>1,607.3</b>	<b>9.01</b>	<b>7.58</b>	<b>1,381.3</b>	<b>765.9</b>	<b>10.35</b>	<b>8.98</b>	<b>1,252.3</b>	<b>792.7</b>	<b>7.51</b>	<b>6.09</b>	<b>74.1</b>	<b>48.7</b>	<b>9.31</b>	<b>9.64</b>
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	

<sup>1/</sup> Incluye leasing financiero

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

<sup>3/</sup> Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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	855	16.44	14.78	701	330	26.22	24.47
22	jun-05	1,150	628	17.70	15.17	655	371	26.68	24.60
23	jun-12	1,513	722	17.41	15.12	713	384	26.44	24.60
24	jun-19	1,666	689	17.01	15.02	788	482	26.47	24.65
25	jun-26	2,296	902	16.10	14.78	749	458	26.31	24.67
26	jul-03	1,219	838	17.45	14.98	737	461	26.65	24.89
27	jul-10	1,660	751	17.17	15.28	752	474	26.31	25.28
28	jul-17	1,895	819	16.82	15.18	751	414	26.13	25.15
<b>29</b>	<b>jul-24</b>	<b>2,111</b>	<b>855</b>	<b>16.28</b>	<b>14.97</b>	<b>710</b>	<b>397</b>	<b>26.13</b>	<b>25.68</b>
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 Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Moneda Legal				Hipotecaria <sup>2</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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	45	35.37	31.78	76	29	9.13	8.83	552	259	10.50	10.37
22	jun-05	59	39	36.43	32.84	89	27	9.79	9.57	128	157	10.57	10.48
23	jun-12	126	64	37.36	37.61	102	35	9.02	9.65	235	180	10.44	10.27
24	jun-19	135	72	36.77	38.62	48	28	9.27	9.90	266	141	10.49	10.46
25	jun-26	144	95	35.73	38.81	59	39	9.22	9.02	455	184	10.52	10.31
26	jul-03	90	101	35.99	38.65	58	47	9.92	8.78	153	178	10.47	10.28
27	jul-10	120	99	37.35	38.95	77	32	9.58	9.45	221	147	10.44	10.48
28	jul-17	142	96	36.99	38.57	79	42	9.05	8.28	275	162	10.47	10.31
<b>29</b>	<b>jul-24</b>	<b>134</b>	<b>81</b>	<b>36.32</b>	<b>38.78</b>	<b>73</b>	<b>34</b>	<b>9.10</b>	<b>8.71</b>	<b>290</b>	<b>126</b>	<b>10.51</b>	<b>10.34</b>
30	jul-31	155		35.34		83		9.07		481		10.41	
31	ago-07	83		37.34		55		8.94		158		10.45	
32	ago-14	134		37.35		63		9.54		254		10.42	
33	ago-21	112		36.82		58		9.15		250		10.47	
34	ago-28	183		35.76		104		9.46		540		10.40	
35	sep-04	108		36.43		52		9.41		185		10.40	
36	sep-11	126		37.07		58		9.39		261		10.39	
37	sep-18	136		36.64		65		9.14		297		10.38	
38	sep-25	158		35.74		84		9.67		433		10.38	
39	oct-02	136		35.00		47		9.66		375		10.38	
40	oct-09	122		37.18		55		9.17		236		10.37	
41	oct-16	112		36.70		37		9.60		242		10.49	
42	oct-23	149		36.23		96		9.61		328		10.38	
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

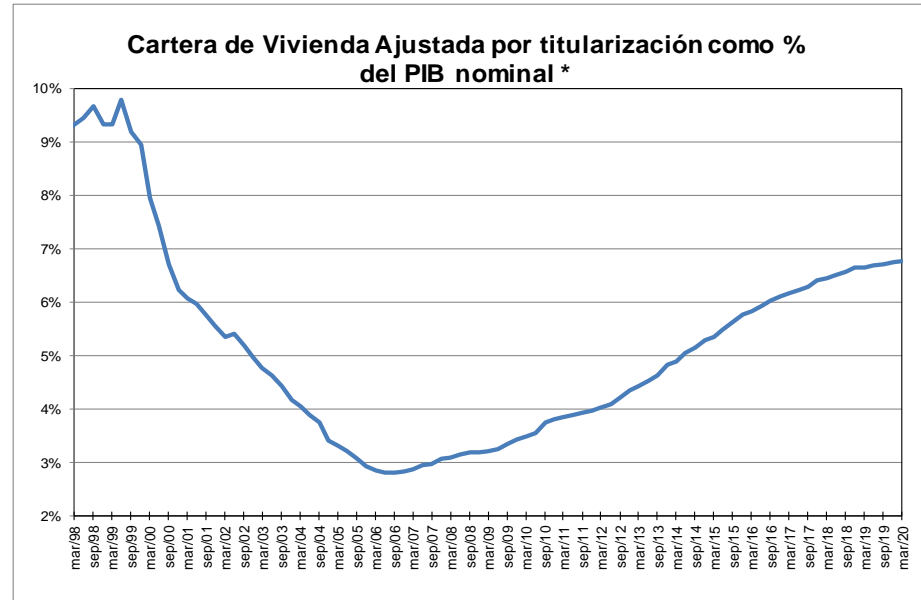
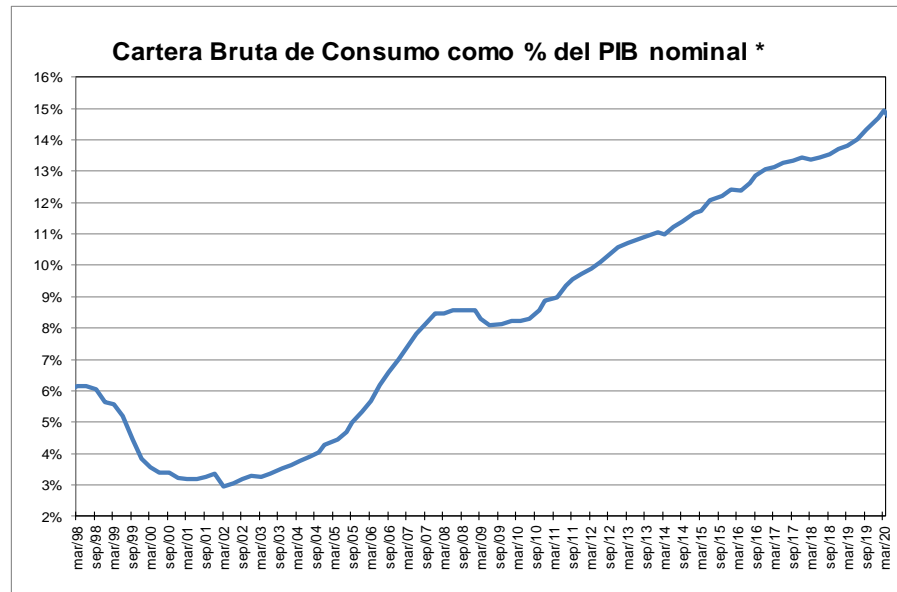
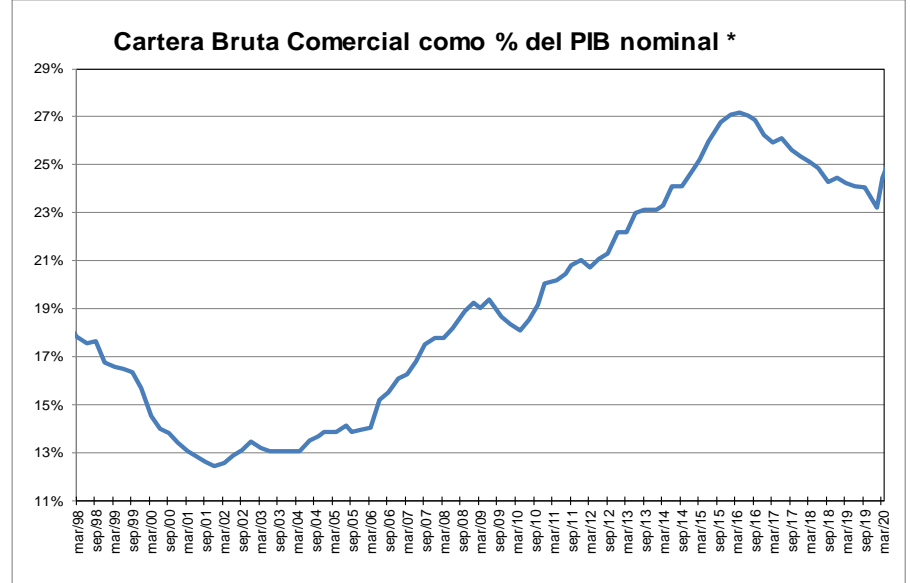
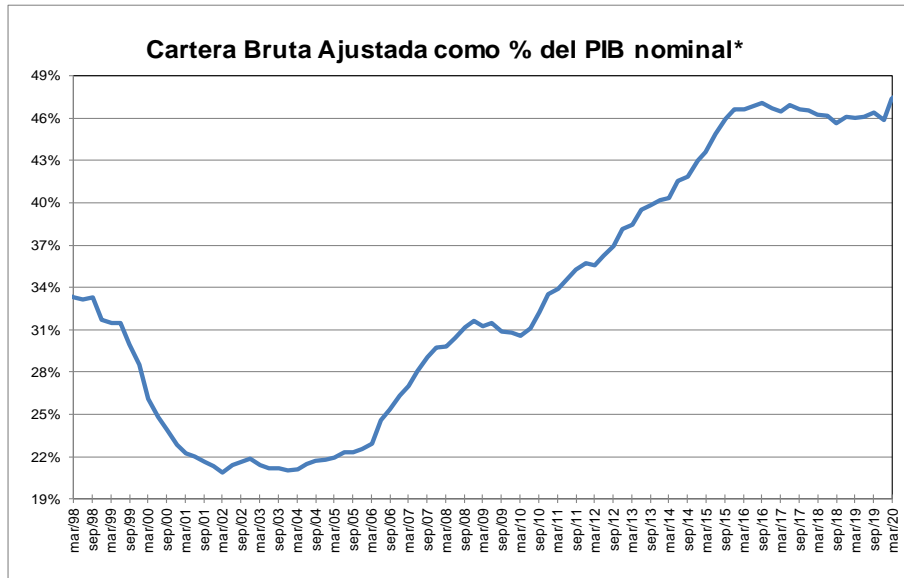
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1



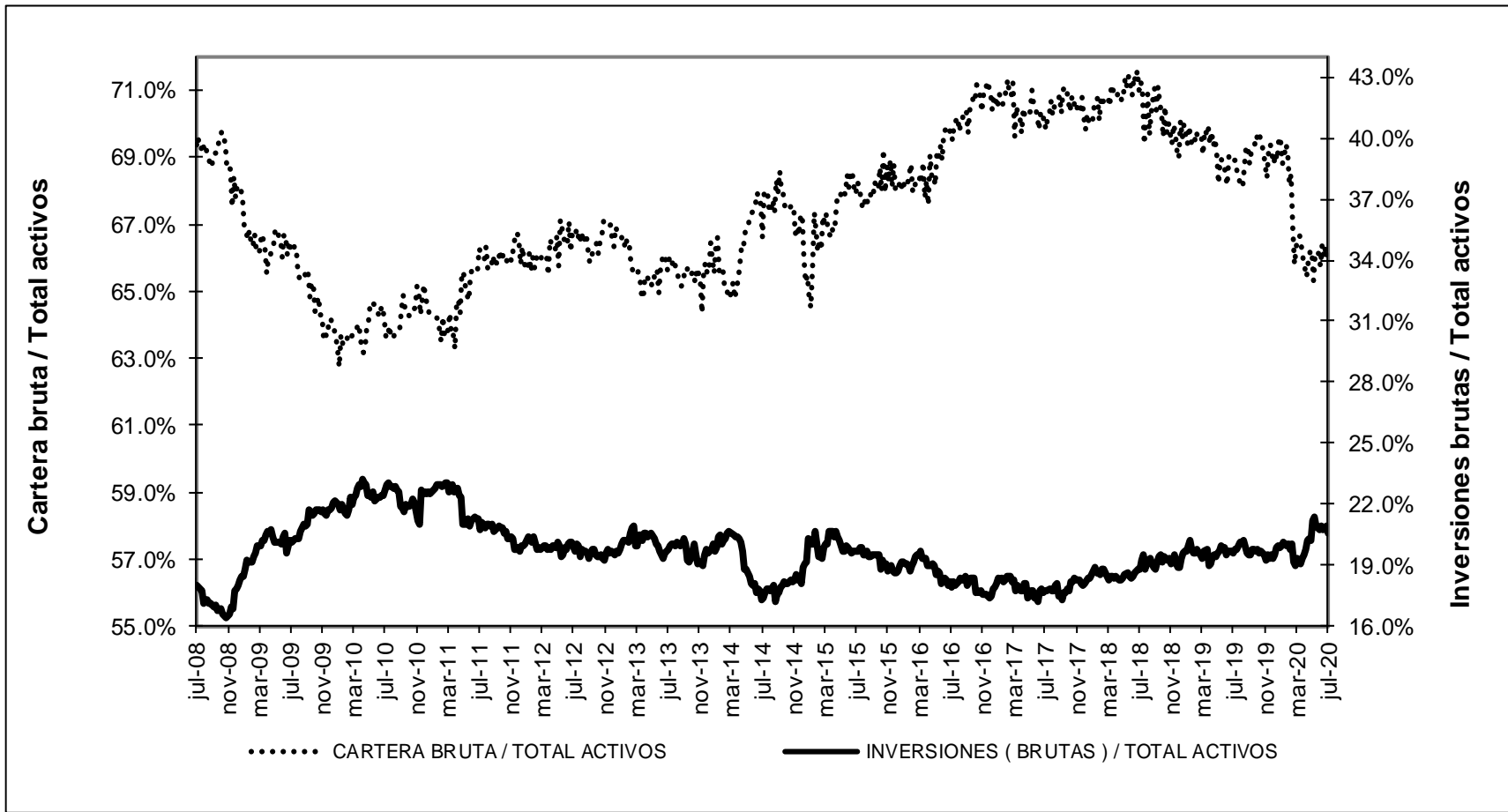
\* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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

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



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



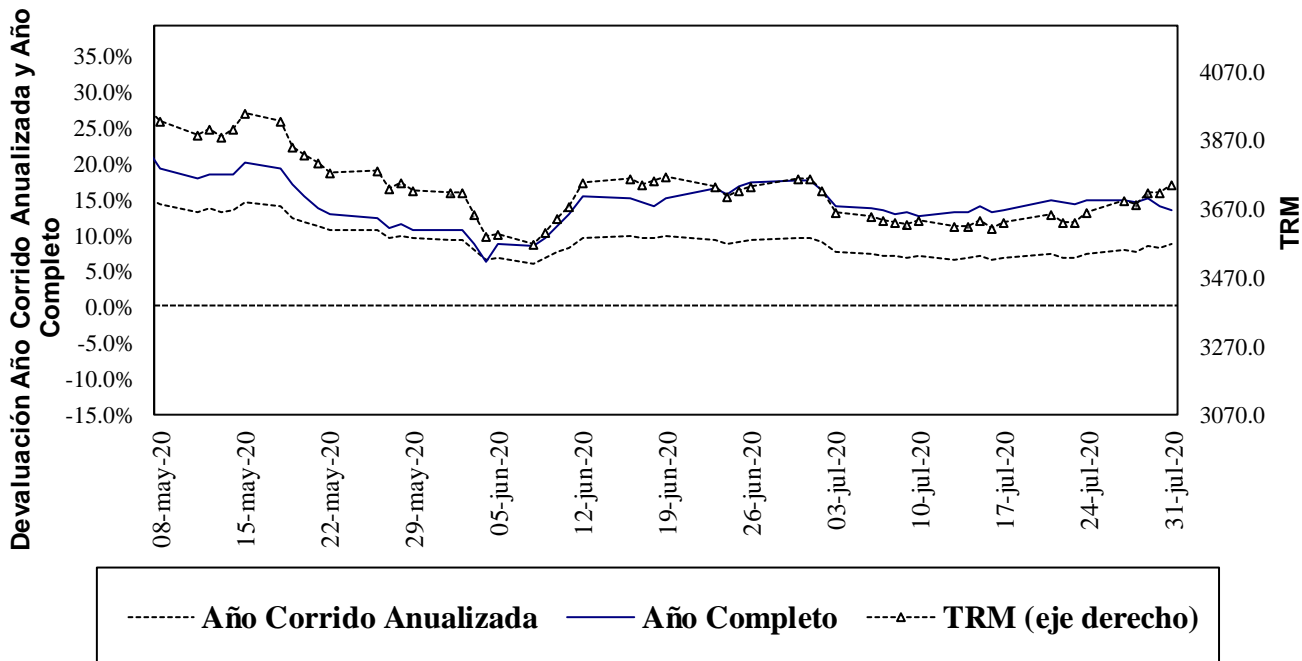
\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

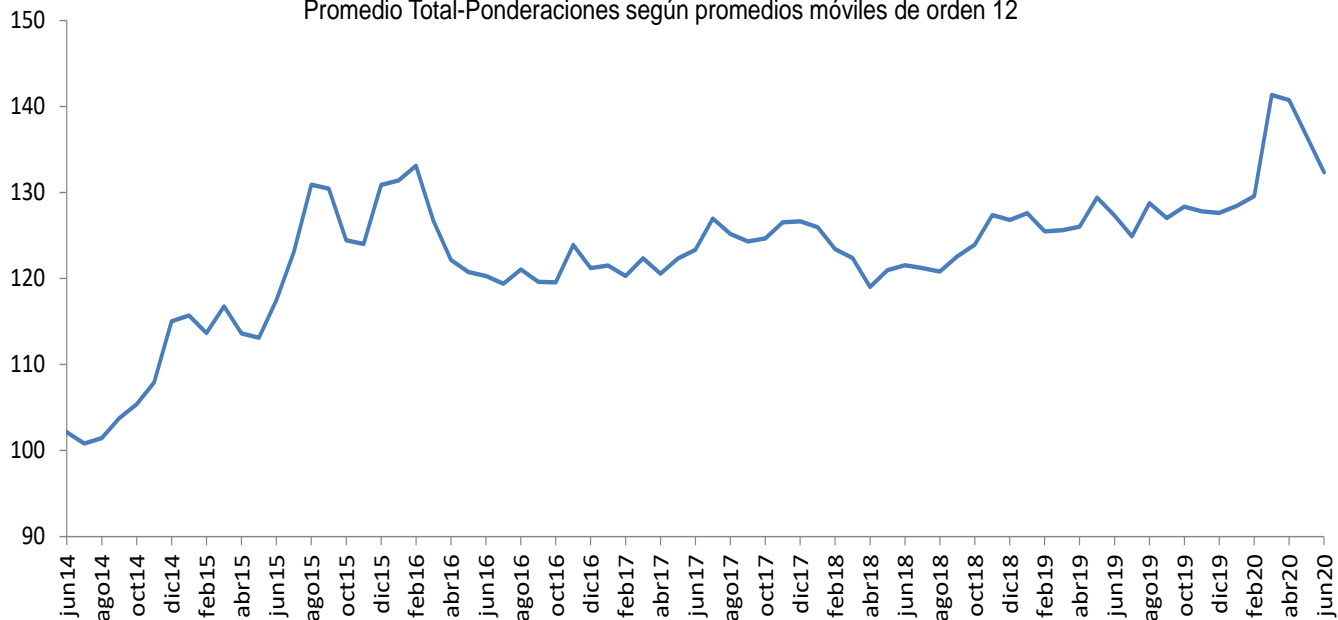
### TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2<sup>5</sup>

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



Fuente: Banco de la República

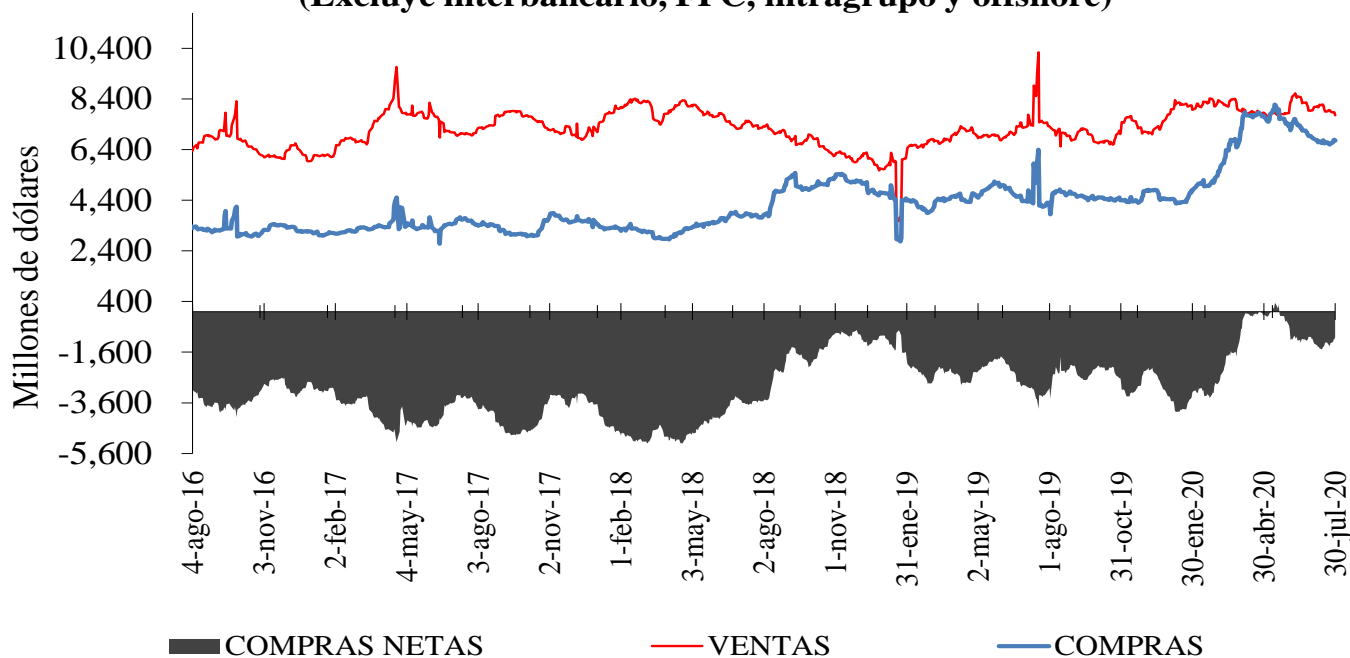
<sup>5</sup> El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus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

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

**Cuadro 3**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
30-jun-20	\$ 6,872	\$ 10,564	\$ 10,081	\$ 6,875	\$ 1,173	\$ 17,808	\$ 10,116	\$ 7,947	\$ 5,699	-\$ 7,244	-\$ 1,072	-\$ 2,617
1-jul-20	\$ 6,879	\$ 10,592	\$ 9,942	\$ 6,874	\$ 1,174	\$ 17,844	\$ 9,997	\$ 7,951	\$ 5,705	-\$ 7,252	-\$ 1,077	-\$ 2,624
2-jul-20	\$ 6,900	\$ 10,297	\$ 9,621	\$ 6,838	\$ 1,176	\$ 17,406	\$ 9,679	\$ 8,007	\$ 5,724	-\$ 7,109	-\$ 1,169	-\$ 2,554
3-jul-20	\$ 6,923	\$ 10,543	\$ 9,783	\$ 6,818	\$ 1,204	\$ 17,639	\$ 9,841	\$ 8,078	\$ 5,719	-\$ 7,096	-\$ 1,260	-\$ 2,636
6-jul-20	\$ 7,031	\$ 10,247	\$ 9,663	\$ 6,772	\$ 1,200	\$ 17,422	\$ 9,721	\$ 8,090	\$ 5,831	-\$ 7,175	-\$ 1,318	-\$ 2,661
7-jul-20	\$ 7,049	\$ 10,338	\$ 9,819	\$ 6,781	\$ 1,206	\$ 17,613	\$ 9,877	\$ 8,116	\$ 5,843	-\$ 7,276	-\$ 1,335	-\$ 2,768
8-jul-20	\$ 7,019	\$ 10,756	\$ 9,813	\$ 6,687	\$ 1,213	\$ 17,998	\$ 9,869	\$ 8,077	\$ 5,806	-\$ 7,242	-\$ 1,391	-\$ 2,827
9-jul-20	\$ 7,363	\$ 10,344	\$ 9,686	\$ 6,693	\$ 1,671	\$ 17,826	\$ 9,746	\$ 8,088	\$ 5,693	-\$ 7,482	-\$ 1,395	-\$ 3,184
10-jul-20	\$ 7,460	\$ 10,764	\$ 9,935	\$ 6,723	\$ 1,731	\$ 18,099	\$ 10,008	\$ 8,172	\$ 5,729	-\$ 7,335	-\$ 1,449	-\$ 3,056
13-jul-20	\$ 7,470	\$ 11,439	\$ 10,000	\$ 6,660	\$ 1,748	\$ 18,682	\$ 10,073	\$ 8,156	\$ 5,722	-\$ 7,243	-\$ 1,496	-\$ 3,017
14-jul-20	\$ 7,540	\$ 11,341	\$ 10,048	\$ 6,753	\$ 1,750	\$ 19,049	\$ 10,157	\$ 8,184	\$ 5,790	-\$ 7,708	-\$ 1,431	-\$ 3,349
15-jul-20	\$ 7,251	\$ 11,366	\$ 10,024	\$ 6,764	\$ 1,232	\$ 19,280	\$ 10,233	\$ 8,142	\$ 6,019	-\$ 7,915	-\$ 1,378	-\$ 3,274
16-jul-20	\$ 7,225	\$ 11,228	\$ 10,019	\$ 6,639	\$ 1,242	\$ 19,036	\$ 10,228	\$ 7,998	\$ 5,983	-\$ 7,808	-\$ 1,360	-\$ 3,184
17-jul-20	\$ 7,620	\$ 11,560	\$ 10,238	\$ 6,683	\$ 1,627	\$ 19,483	\$ 10,451	\$ 7,908	\$ 5,994	-\$ 7,923	-\$ 1,224	-\$ 3,154
20-jul-20	\$ 7,620	\$ 11,554	\$ 10,238	\$ 6,683	\$ 1,627	\$ 19,483	\$ 10,451	\$ 7,907	\$ 5,994	-\$ 7,929	-\$ 1,224	-\$ 3,160
21-jul-20	\$ 7,649	\$ 12,292	\$ 10,271	\$ 6,647	\$ 1,617	\$ 20,071	\$ 10,514	\$ 7,945	\$ 6,032	-\$ 7,779	-\$ 1,298	-\$ 3,044
22-jul-20	\$ 7,378	\$ 12,284	\$ 10,352	\$ 6,618	\$ 1,242	\$ 20,356	\$ 10,596	\$ 7,921	\$ 6,136	-\$ 8,072	-\$ 1,302	-\$ 3,238
23-jul-20	\$ 7,294	\$ 11,757	\$ 10,189	\$ 6,594	\$ 1,227	\$ 19,610	\$ 10,477	\$ 7,964	\$ 6,066	-\$ 7,853	-\$ 1,370	-\$ 3,157
24-jul-20	\$ 7,315	\$ 11,832	\$ 10,274	\$ 6,648	\$ 1,275	\$ 19,676	\$ 10,567	\$ 7,898	\$ 6,040	-\$ 7,844	-\$ 1,250	-\$ 3,054
27-jul-20	\$ 7,379	\$ 12,183	\$ 10,326	\$ 6,673	\$ 1,286	\$ 19,950	\$ 10,618	\$ 7,872	\$ 6,093	-\$ 7,767	-\$ 1,199	-\$ 2,873
28-jul-20	\$ 7,426	\$ 12,618	\$ 10,507	\$ 6,778	\$ 1,365	\$ 20,206	\$ 10,799	\$ 7,882	\$ 6,061	-\$ 7,588	-\$ 1,104	-\$ 2,631
29-jul-20	\$ 7,436	\$ 12,253	\$ 10,957	\$ 6,787	\$ 1,435	\$ 19,945	\$ 11,251	\$ 7,870	\$ 6,001	-\$ 7,692	-\$ 1,083	-\$ 2,775
30-jul-20	\$ 7,359	\$ 12,539	\$ 11,600	\$ 6,761	\$ 1,370	\$ 20,229	\$ 11,894	\$ 7,759	\$ 5,990	-\$ 7,691	-\$ 998	-\$ 2,699

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



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

Gráfico 2

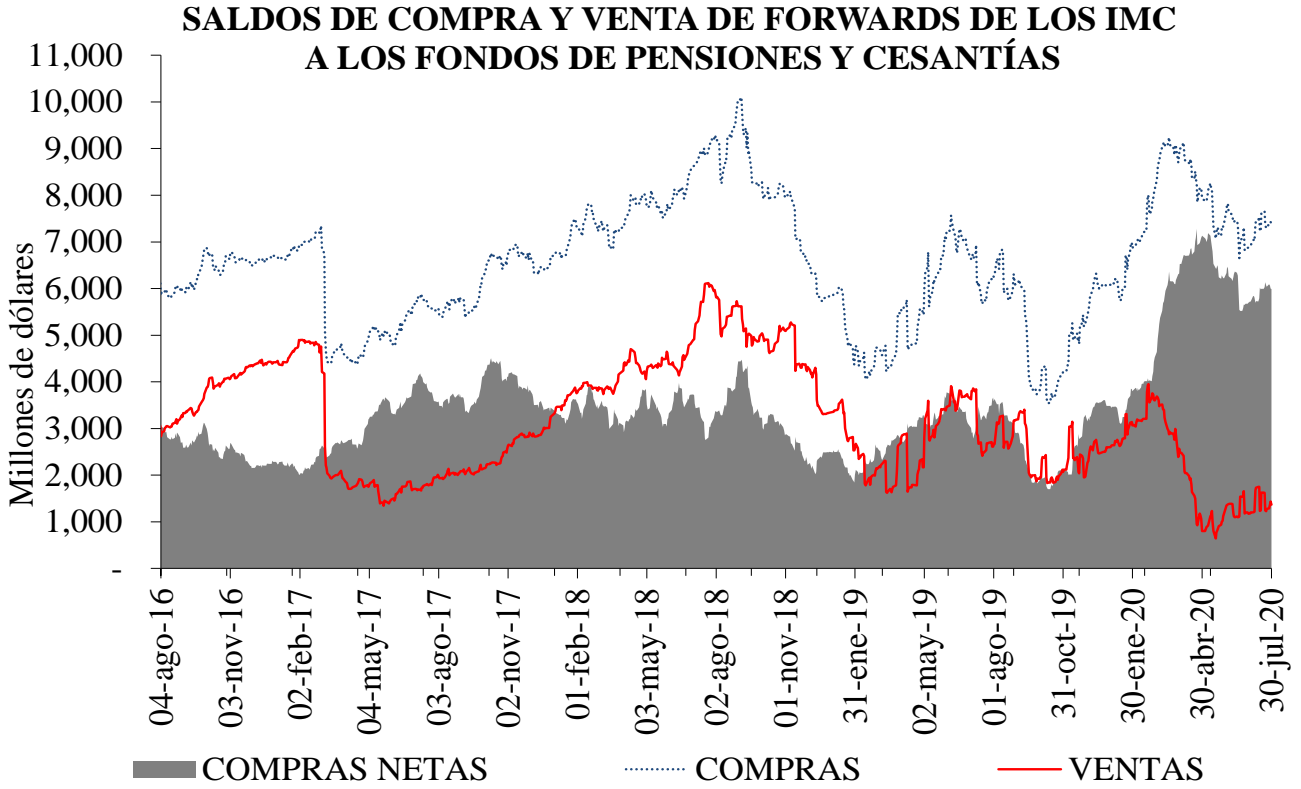
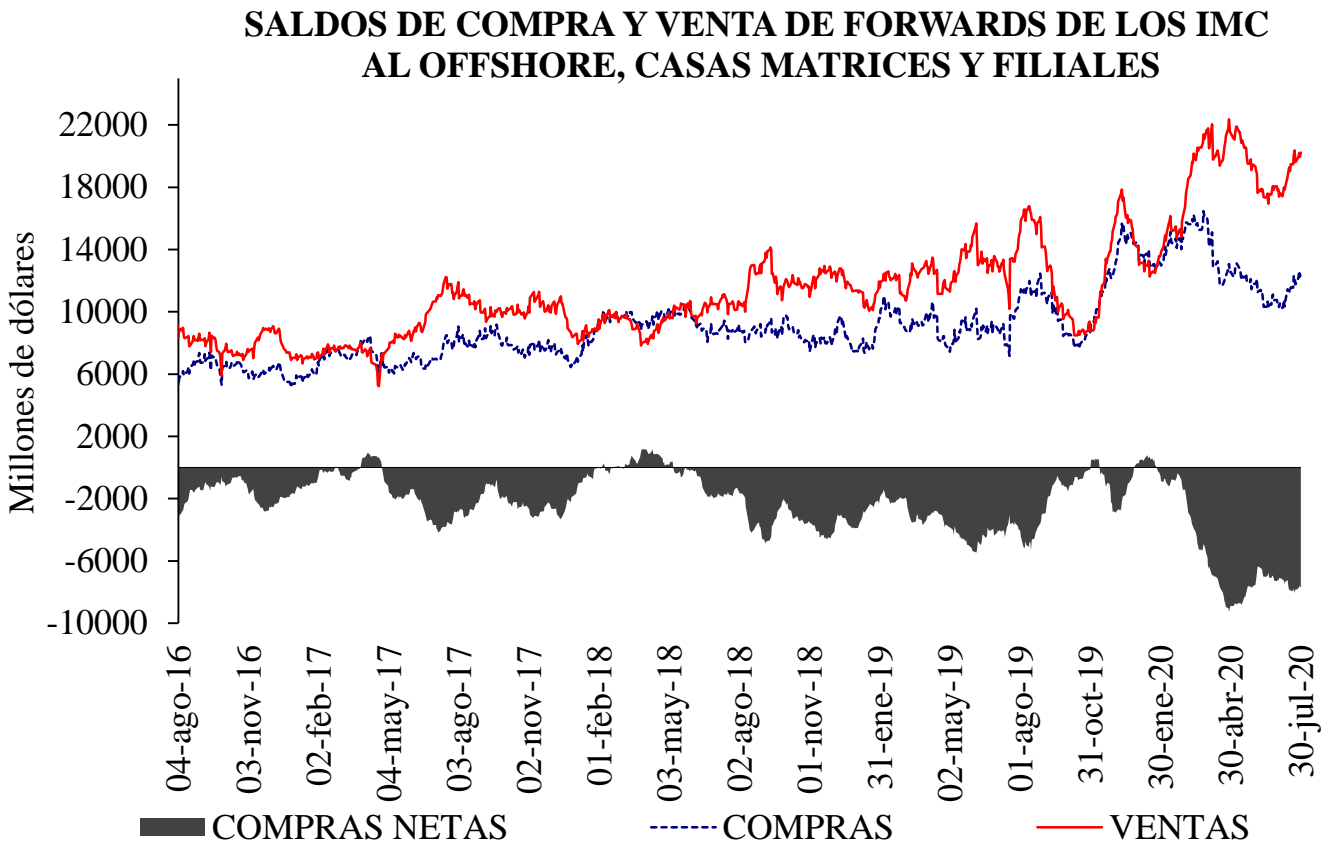


Gráfico 3



**Cuadro 4**

Devaluación implícita y tasas de interés

<b>DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*</b>						
	<b>Al resto del real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros**</b>		<b>A FPC y fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
3-14	-1.26%	3.44%	-0.01%	0.74%	0.03%	0.98%
15-35	0.24%	1.80%	0.93%	1.00%	0.84%	1.29%
36-60	0.63%	1.68%	0.92%	1.02%	0.83%	0.00%
61-90	0.74%	1.88%	0.83%	0.93%	1.00%	1.33%
91-180	0.56%	1.72%	1.09%	1.22%	1.00%	0.00%
>180	0.78%	1.47%	0.97%	1.09%	1.02%	0.00%
Total	0.09%	1.91%	0.41%	0.96%	0.78%	1.19%

\*\*IG: Intragrupo

**Cuadro 5**

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward <sup>1/</sup></b>						
	<b>Semana de Vencimiento</b>					
<b>Semana de Negociación</b>	<b>30-jul-20</b>		<b>06-ago-20</b>		<b>13-ago-20</b>	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
<b>23-jul-20</b>	194	3,642.27	71	3,645.24	n.d.	n.d.
<b>30-jul-20</b>	146	3,709.65	182	3,711.19	146	3,723.85

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

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR</b>									
	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3,433.18	\$ 3,381.79	\$ 3,389.03	\$ 3,256.60	\$ 3,390.47	\$ 3,800.08	\$ 3,944.79	\$ 3,914.54	\$ 3,659.18	\$ 3,647.09
<b>dic-20</b>	\$ 3,309.02	\$ 3,310.33	\$ 3,331.75	\$ 3,298.85	\$ 3,325.46	\$ 3,585.15	\$ 3,775.13	\$ 3,792.67	\$ 3,703.05	\$ 3,677.61
<b>dic-21</b>	-	-	-	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86	\$ 3,543.29

## 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
28-jul-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,085,000,000	98.034	2.327	
21-jul-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,740,000,000	97.896	2.440	
14-jul-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,520,000,000	97.808	2.489	
07-jul-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	249,999,900,000	244,337,402,265	97.735	2.520	
23-jun-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	243,625,000,000	97.450	2.730	
31-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	336,099,100,000	361,125,038,986	107.446	5.206	5.75
22-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	420,542,200,000	451,443,640,856	107.348	5.200	5.75
17-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	155,672,700,000	165,761,847,687	106.481	5.331	5.75
08-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	195,800,000,000	208,235,258,000	106.351	5.330	5.75
03-jul-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	275,809,300,000	288,303,461,290	104.530	5.622	5.75
24-jun-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	345,557,000,000	360,865,175,100	104.430	5.615	5.75
31-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	194,416,600,000	217,178,895,528	111.708	6.680	7.25
22-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	469,220,400,000	523,556,122,320	111.580	6.575	7.25
17-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	319,657,400,000	353,029,632,560	110.440	6.686	7.25
08-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	400,439,100,000	441,764,415,120	110.320	6.680	7.25
03-jul-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	175,670,800,000	191,073,615,744	108.768	6.837	7.25
24-jun-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	219,900,000,000	239,134,653,000	108.747	6.820	7.25
19-jun-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2		0		6.503	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
24-jul-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	307,790,000	293,256,156	95.278	2.949	2.25
15-jul-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	722,405,000	687,794,576	95.209	2.949	2.25
10-jul-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	328,102,000	307,667,807	93.772	3.140	2.25
01-jul-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	413,504,000	387,457,383	93.701	3.140	2.25
26-jun-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	102,130,000	95,381,250	93.392	3.177	2.25
17-jun-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	171,575,000	160,201,293	93.371	3.170	2.25
26-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	6,086,000	5,821,502	95.654	3.503	3.00
17-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	7,500,000	7,282,050	97.094	3.350	3.00
12-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2		0		3.144	3.00
03-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	54,611,000	54,294,802	99.421	3.110	3.00
29-may-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	45,000,000	0		3.032	3.00
24-jul-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.456	3.75
15-jul-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	298,500,000	313,663,800	105.080	3.457	3.75
10-jul-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	27,080,000	28,301,037	104.509	3.498	3.75
01-jul-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	172,504,000	180,085,551	104.395	3.500	3.75
26-jun-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	10,186,000	10,618,396	104.245	3.508	3.75
17-jun-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	438,500,000	456,890,690	104.194	3.505	3.75
24-jul-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	171,942,000	173,780,060	101.069	3.711	3.75
15-jul-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	355,500,000	359,040,780	100.996	3.710	3.75
10-jul-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	586,975,000	590,966,430	100.680	3.725	3.75
01-jul-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	786,811,000	791,453,185	100.590	3.725	3.75
26-jun-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	233,610,000	234,705,631	100.469	3.729	3.75
17-jun-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	297,000,000	298,125,630	100.379	3.729	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	8.000.000	9.086.000	8.000.000	34,8%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			15.000.000	65,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 31 de julio de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	11.531.506	4.118.300	113.873	15.763.679	11.532	4.118	114	15.764	74%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	14.909	5.326,2	0	20.235,1	4.093	1.462	0	5.556	26%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					15.625	5.581	114	21.319	57,5%
Participación Porcentual					73%	26%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								15.787	42,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.  
Datos al 31 de julio de 2020.

**Cuadro 3**

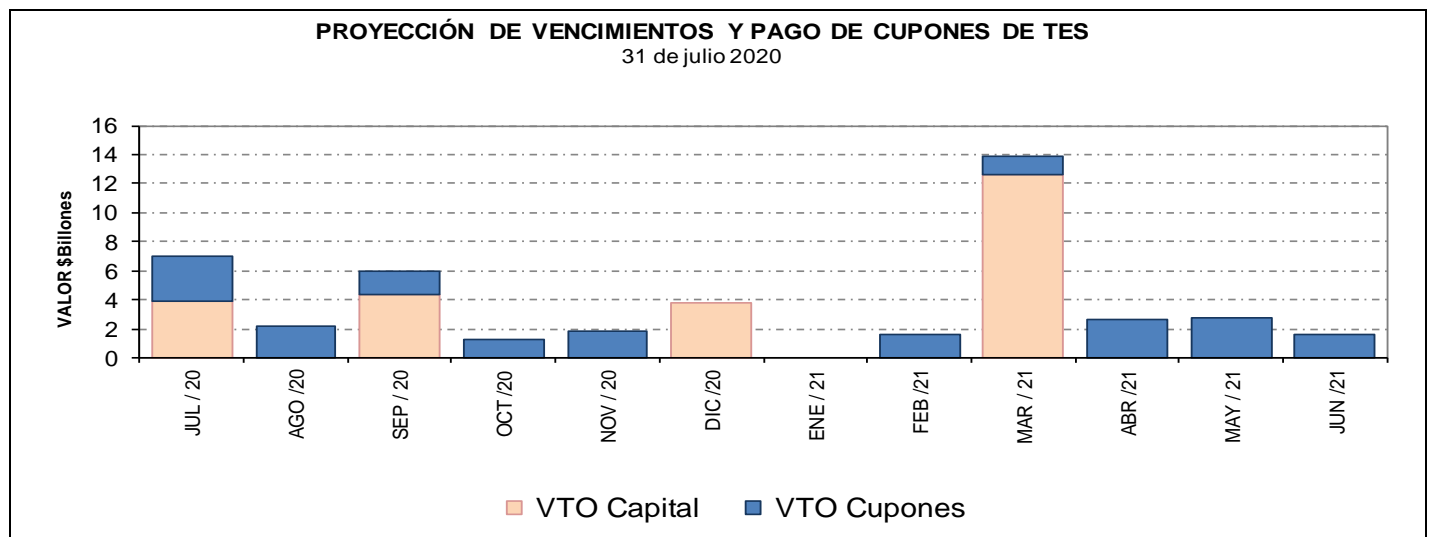
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 2 DE AGOSTO AL 8 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 9 DE AGOSTO AL 15 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 16 DE AGOSTO AL 22 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 23 DE AGOSTO AL 29 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 2.158,42	\$ 141,04	\$ 9,18	\$ 2.008,20
SEMANA DEL 30 DE AGOSTO AL 5 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

**Gráfico 1**



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

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después			
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
Denominación	Plazo						
PESOS	<365 Días	\$ 8'255.0	2.5%	\$ 4'850.0	1.5%	\$ 13'105.0	4.0%
	1	\$ -	0.0%	\$ 33'486.5	10.2%	\$ 33'486.5	10.2%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.8%	\$ 25'779.2	7.8%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	6.1%	\$ 19'952.8	6.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	8.7%	\$ 28'779.0	8.7%
	7	\$ -	0.0%	\$ 41'297.1	12.5%	\$ 41'297.1	12.5%
	10	\$ -	0.0%	\$ 19'949.1	6.1%	\$ 19'949.1	6.1%
	11	\$ -	0.0%	\$ 21'570.6	6.5%	\$ 21'570.6	6.5%
	14	\$ -	0.0%	\$ 18'152.6	5.5%	\$ 18'152.6	5.5%
	<b>Total</b>		<b>\$ 8'255.0</b>	<b>2.5%</b>	<b>\$ 213'816.9</b>	<b>64.8%</b>	<b>\$ 222'071.9</b>
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ 9'713.2	3.0%	\$ 9'713.2	3.0%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'673.6	8.7%	\$ 28'673.6	8.7%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'802.5	3.3%	\$ 10'802.5	3.3%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'099.4	5.5%	\$ 18'099.4	5.5%
	8	\$ -	0.0%	\$ 1'244.1	0.4%	\$ 1'244.1	0.4%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'563.2	3.5%	\$ 11'563.2	3.5%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'954.9	4.8%	\$ 15'954.9	4.8%
	16	\$ -	0.0%	\$ 7'623.6	2.3%	\$ 7'623.6	2.3%
	28	\$ -	0.0%	\$ 4'073.5	1.2%	\$ 4'073.5	1.2%
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 107'747.9</b>	<b>32.7%</b>	<b>\$ 107'747.9</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 8'255.0</b>	<b>2.5%</b>	<b>\$ 321'564.7</b>	<b>97.5%</b>	<b>\$ 329'819.7</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 31 jul 2020

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

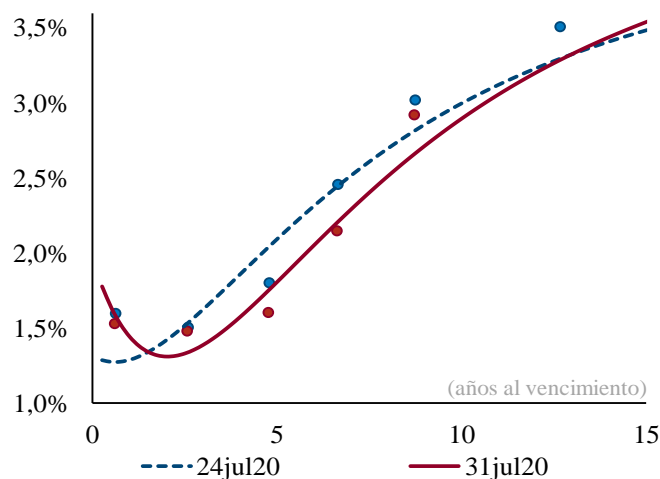
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.639,30	0,00	0,00	0,59	1.639,89	1.382,98	0,00	0,00	0,43	1.383,41
Semana Anterior	1.330,88	0,00	0,00	0,57	1.331,44	1.371,03	0,00	0,00	0,31	1.371,35
Diferencia	308,43	0,00	0,00	0,02	308,45	11,95	0,00	0,00	0,11	12,06
Trimestre Anterior	561,38	0,00	0,00	1,47	562,84	598,33	0,00	0,00	1,36	599,69
Diferencia	1.077,93	0,00	0,00	-0,88	1.077,05	784,65	0,00	0,00	0,17	783,72

Fuente: BVC. Datos al 31 de julio del 2020



**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**24 jul 2020 y 31 jul 2020**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-11	-23	-28	-10

*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 31-jul	Semana Anterior 24-jul	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 26-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	3,96%	4,47%	1,30%	1,29%	1,59	0,98%	31,87
6 Meses	4,04%	4,47%	1,36%	1,34%	2,00	1,05%	30,66
9 Meses	4,15%	4,51%	1,41%	1,39%	2,38	1,12%	29,44
12 Meses	3,96%	4,50%	1,46%	1,44%	2,74	1,18%	28,22

/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	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
<b>Spread Actual</b>	113	136	171	194	194	207	225	214	218	287	272	263	247	245	232
<b>Spread Semana Anterior</b>	110	147	180	193	201	215	237	221	227	299	286	275	260	256	245
Diferencia Semana Anterior	3	-11	-9	1	-7	-8	-12	-7	-9	-12	-14	-12	-13	-11	-13
<b>Precio Actual</b>	103	103	107	122	112	109	113	103	103	146	135	130	124	128	111
<b>Precio Semana Anterior</b>	103	102	106	122	111	108	112	102	102	143	131	127	120	125	108
Diferencia Semana Anterior	-6	34	46	14	72	89	135	111	130	270	333	309	315	317	327
<b>Rendimiento Actual</b>	1.3	1.6	2.0	2.1	2.3	2.5	2.8	2.7	2.8	3.7	3.7	3.7	3.6	3.6	3.5
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	1.3	1.7	2.1	2.2	2.4	2.6	2.9	2.8	2.9	3.9	3.9	3.9	3.7	3.8	3.7
Diferencia Semana Anterior	0.10	-1.40	-1.40	-0.60	-1.40	-1.40	-1.70	-1.30	-1.40	-1.70	-2.00	-1.70	-1.70	-1.50	-1.60

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

## ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>27-jul</b>	76,871	1.180,73	0,58%
<b>28-jul</b>	78,472	1.170,99	-0,25%
<b>29-jul</b>	78,617	1.174,91	0,08%
<b>30-jul</b>	80,884	1.164,66	-0,79%
<b>31-jul</b>	520,613	1.134,34	-3,37%

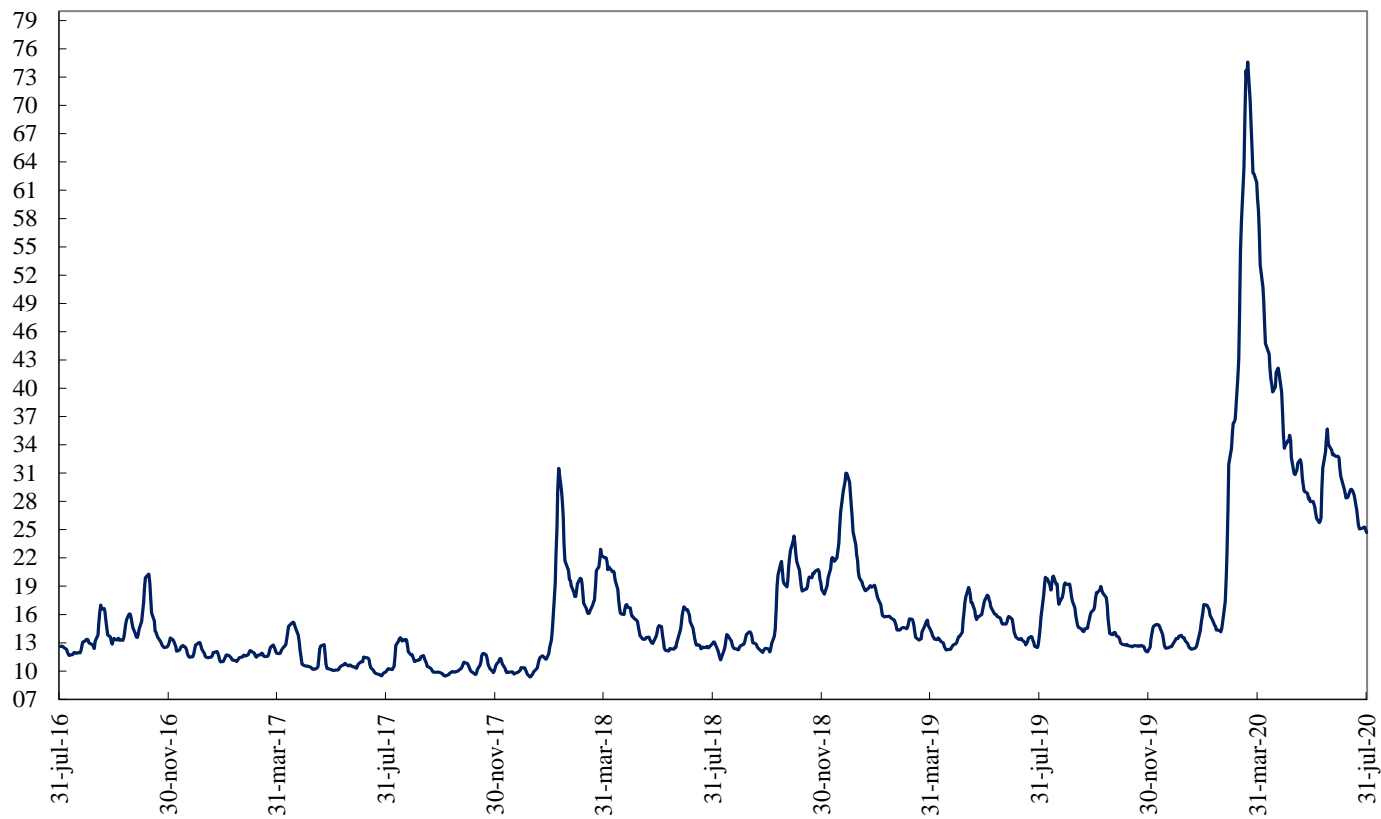
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

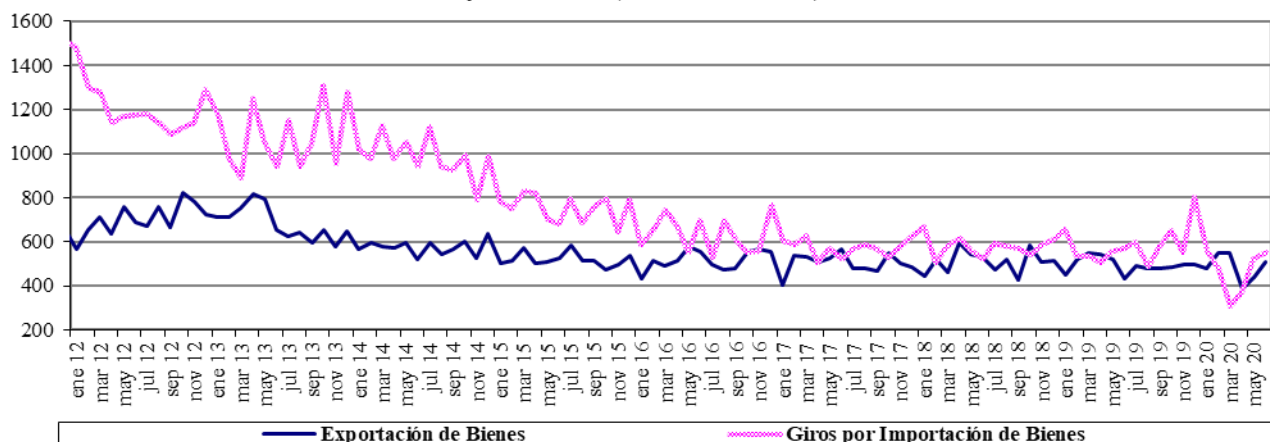
Gráfico 1  
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

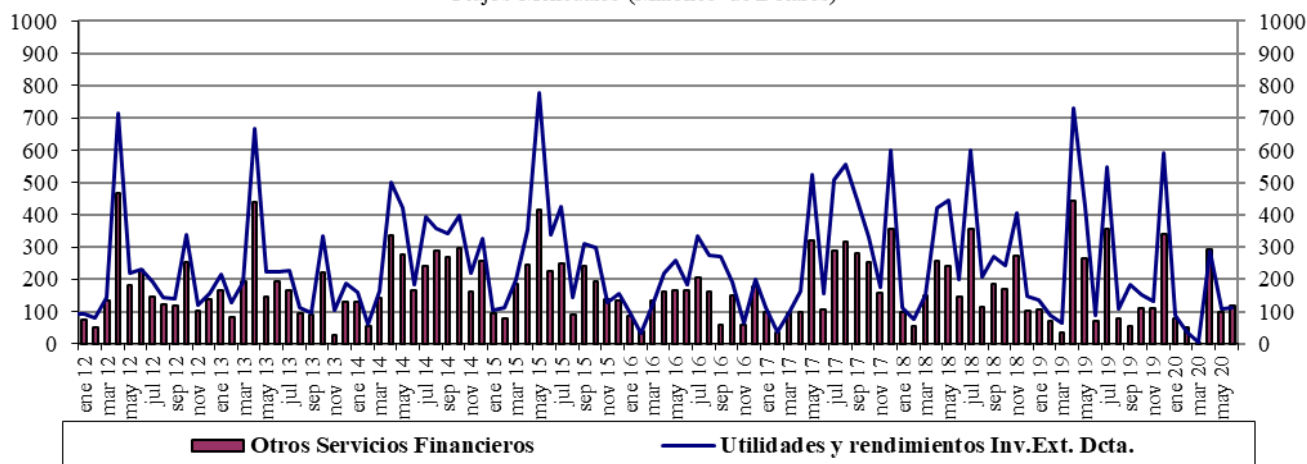
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



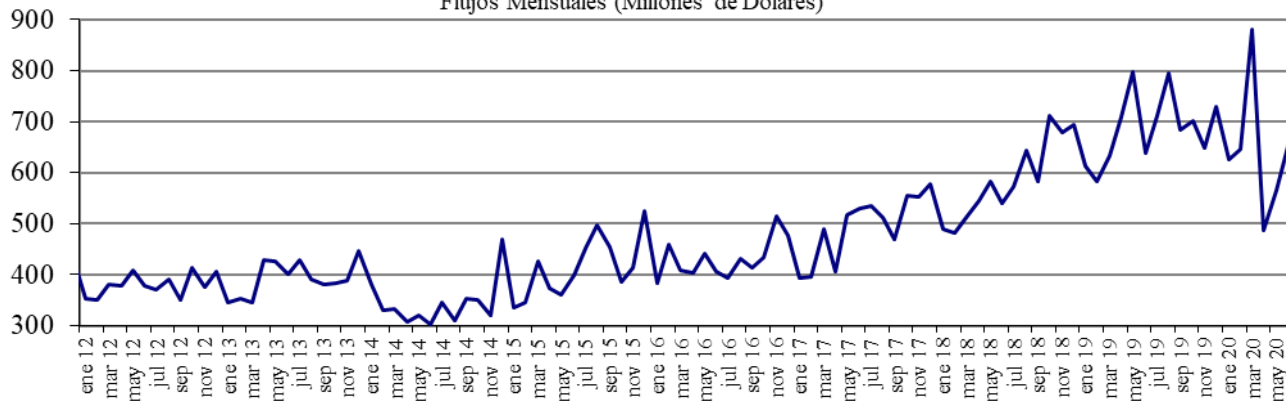
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



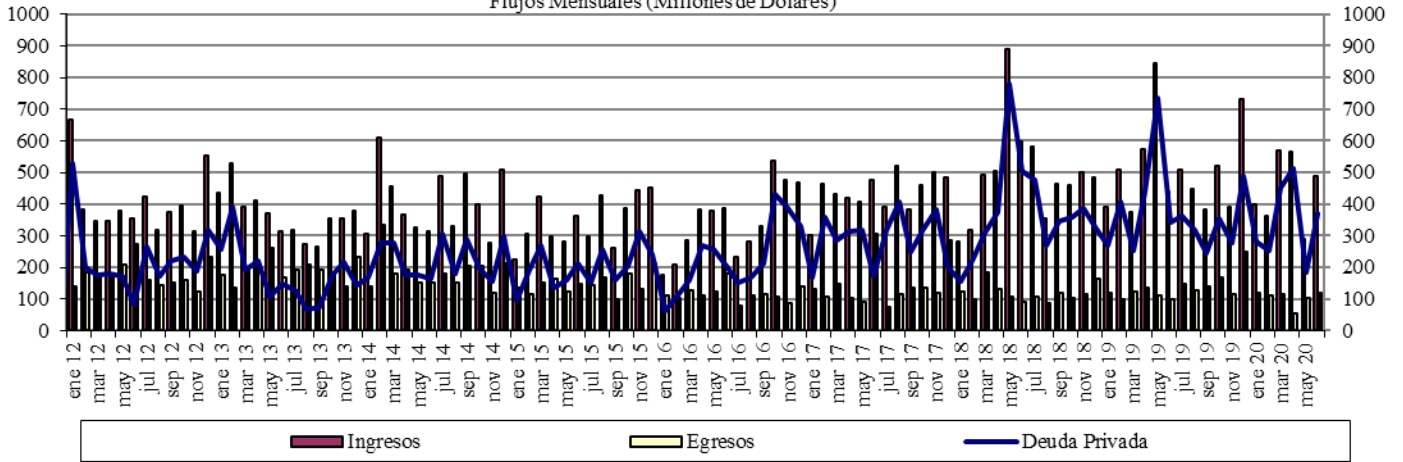
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



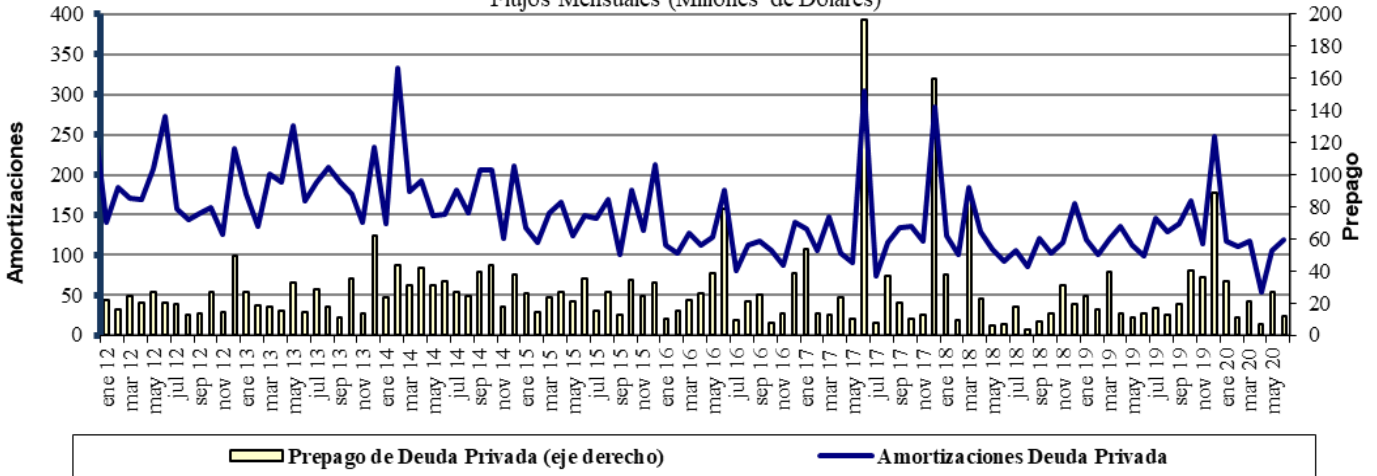
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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 <sup>1/</sup>

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	may-20	jun-20
<b>I. Gobierno</b>	<b>-448</b>	<b>-7,046</b>	<b>-10,887</b>	<b>-6,513</b>	<b>-10,122</b>	<b>-13,569</b>	<b>-13,753</b>	<b>-10,987</b>	<b>-3,954</b>	<b>-6,513</b>	<b>-2,700</b>	<b>-2,147</b>	<b>3,070</b>	<b>7,094</b>	<b>15,327</b>	<b>13,012</b>	<b>3,079</b>	<b>9,817</b>
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	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	-3,918	2,819
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TES Regulación</b>	<b>-5,255</b>	<b>-3,697</b>	<b>-2,272</b>	<b>-2,298</b>	<b>-2,322</b>	<b>-448</b>	<b>834</b>	<b>792</b>	<b>960</b>	<b>7,473</b>	<b>7,415</b>	<b>7,665</b>	<b>8,913</b>	<b>8,075</b>	<b>8,622</b>	<b>9,372</b>	<b>9,279</b>	<b>6,676</b>
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	10,336	7,802
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	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>7,655</b>	<b>8,044</b>	<b>9,081</b>	<b>3,182</b>	<b>11,676</b>	<b>15,781</b>	<b>11,221</b>	<b>7,565</b>	<b>1,401</b>	<b>2,585</b>	<b>-1,353</b>	<b>-515</b>	<b>-8,009</b>	<b>-6,746</b>	<b>-13,284</b>	<b>-2,328</b>	<b>-13,162</b>	<b>-13,356</b>
Expansión <sup>3/</sup>	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	-10,870	-11,044
Contracción <sup>4/</sup>	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>2,559</b>	<b>6,917</b>	<b>7,970</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,027</b>	<b>9,027</b>	<b>7,749</b>	<b>6,469</b>	<b>2,111</b>	<b>-600</b>	<b>-1,658</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	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	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	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	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	7,865	7,865
FX swaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1,658	-1,658	8	8
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,247</b>	<b>8,380</b>	<b>7,951</b>	<b>7,525</b>
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,259	8,669	8,669	8,669
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>1,589</b>	<b>1,559</b>	<b>1,425</b>	<b>1,558</b>	<b>2,762</b>	<b>1,631</b>	<b>1,769</b>	<b>1,691</b>	<b>1,857</b>	<b>1,737</b>	<b>1,741</b>	<b>1,620</b>	<b>1,750</b>	<b>1,713</b>	<b>1,532</b>	<b>1,044</b>	<b>1,395</b>	<b>905</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>6,100</b>	<b>5,777</b>	<b>5,316</b>	<b>4,957</b>	<b>11,021</b>	<b>12,423</b>	<b>9,099</b>	<b>8,089</b>	<b>9,292</b>	<b>14,309</b>	<b>14,131</b>	<b>14,373</b>	<b>12,193</b>	<b>12,248</b>	<b>16,843</b>	<b>27,822</b>	<b>16,415</b>	<b>19,441</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>90,830</b>	<b>89,357</b>	<b>89,772</b>	<b>88,165</b>	<b>93,088</b>	<b>95,499</b>	<b>94,309</b>	<b>93,374</b>	<b>93,681</b>	<b>97,658</b>	<b>100,827</b>	<b>112,454</b>	<b>103,023</b>	<b>101,604</b>	<b>106,615</b>	<b>115,987</b>	<b>109,504</b>	<b>114,940</b>

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

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

Fuente : Banco de la República.

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

Concepto	2020						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene-Jun
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	0.0	2,399.7
<b>Opciones Put</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	0.0	2,000.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	399.7
<b>Opciones Call</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Compras Netas en el mercado de contado</b>	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	0.0	2,000.0

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2020						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene-Jun
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	6,294.8

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-jun-20		31-jul-20		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>53,174</b>	100.00%	<b>56,629</b>	100.00%	<b>56,931</b>	100.00%	<b>302</b>	<b>3,757</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	158	0.30%	154	0.27%	143	0.25%	-11	-15
Inversiones	49,550	93.18%	50,600	89.35%	53,339	93.69%	2,739	3,789
-Portafolio directo	35,053	65.92%	37,124	65.56%	39,840	69.98%	2,715	4,787
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	13,475	23.80%	13,499	23.71%	24	-997
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	3,543	6.26%	1,059	1.86%	-2,484	261
Oro	679	1.28%	237	0.42%	260	0.46%	23	-419
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	237	0.42%	260	0.46%	23	-419
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,534	2.71%	1,569	2.76%	35	122
-DEGs	884	1.66%	854	1.51%	873	1.53%	20	-11
-Posición de reserva	564	1.06%	681	1.20%	696	1.22%	16	133
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1.02%	559	0.99%	559	0.98%	0	19
-Aportes	520	0.98%	539	0.95%	539	0.95%	0	19
-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
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>7</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>0</b>	<b>-1</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	7	0.01%	6	0.01%	6	0.01%	0	-1
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>53,167</b>	99.99%	<b>56,623</b>	99.99%	<b>56,926</b>	99.99%	<b>302</b>	<b>3,758</b>

\* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

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