

Semana 38

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

23 de septiembre de 2020

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

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

1. Comportamiento de las tasas de interés

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

Tasas (e.a) 1/	Fecha 18-sep-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	2,00	n.a	n.a	n.a	0	-25	-75	-225	-225
IBR Overnight	2,00	n.a	n.a	n.a	2	-22	-76	-227	-225
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,94	n.a	n.a	n.a	-2	-19	-56	-232	-232
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,86	n.a	n.a	n.a	-2	-21	-51	-240	-240
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,83	n.a	n.a	n.a	-1	-20	-49	-247	-242
Pasivas									
TIB	1,99	3.807	3.294	2.977	0	-22	-75	-227	-226
DTF 2/	2,39	1.090	925	1.024	-11	-32	-137	-211	-201
Captación < 90 días 3/	2,03	283	79	190	0	-30	-107	-1	16
Captación a 90 días 3/	2,40	1.178	945	1.063	-8	-33	-133	-210	-198
Captación 91-179 días 3/	2,73	444	428	474	-20	-44	-138	-204	-194
Captación a 180 días 3/	2,85	558	535	546	-14	-28	-133	-197	-193
Captación a 181-360 días 3/	3,31	991	842	833	-6	-32	-113	-212	-192
Captación > 360 días 3/	3,30	807	922	753	-18	-45	-138	-250	-229
Total captación de CDT	2,85	4.261	3.751	3.859	-9	-29	-112	-204	-214
Ahorro 11/	1,39	n.a	n.a	n.a	-4	-18	-37	-97	-98
Monto promedio de desembolsos semanales									
	11-sep-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	6,85	2.427	3.064	2.735	-49	-49	-118	-194	-202
Tesorería	8,30	63	84	56	-68	-99	72	-102	2
Preferencial	4,99	1.151	1.483	1.423	-61	-98	-157	-215	-248
Ordinario 5/	8,54	1.212	1.497	1.256	-7	10	-58	-190	-161
Consumo 6/	15,02	1.206	1.796	1.162	21	-43	-10	-91	-64
Consumo sin libranza	17,27	590	1.014	621	15	-59	18	2	-39
Consumo a través de libranza	12,86	615	782	541	-4	-19	-88	-45	-11
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,61	466	714	485	-18	2	101	-71	3
Vivienda 8/	10,12	161	282	184	-8	-5	-15	-31	-26
Microcrédito	37,76	136	126	87	193	-207	15	201	70
Activa Ponderada 9/	9,58	-	-	-	-29	-49	-51	-197	-222
Comercial BR 10/	6,82	-	-	-	-49	-47	-123	-196	-206
Pasivas									
Pasiva Ponderada	2,17	n.a	n.a	n.a	11	-60	-88	-112	-153
Deuda Pública 12/									
	18-sep-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,44	1.582	3.416	2.198	-8	-37	-76	-254	-234
4 años (TES Jul 2024)	3,46	2.314	2.718	2.299	-11	-20	-53	-188	-166
5 años (TES Nov 2025)	4,09	1.008	1.848	1.201	-8	-18	-57	-162	-134
8 años (TES Abr 2028)	4,89	897	1.746	1.226	-2	-31	-82	-123	-94
10 años (TES Sep 2030)	5,42	176	429	285	2	-33	-90	-96	-59
12 años (TES Jun 2032)	5,83	1.172	886	654	-3	-48	-82	-70	-33

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

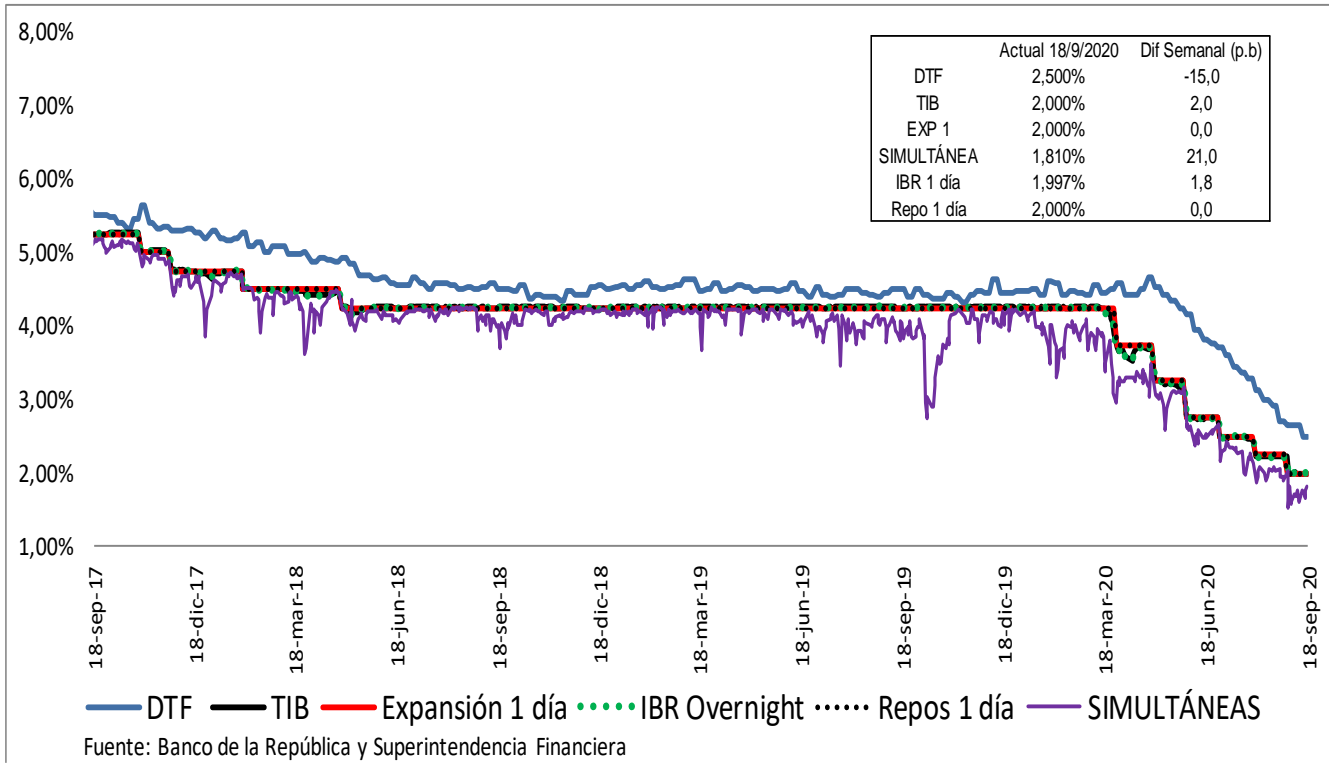
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

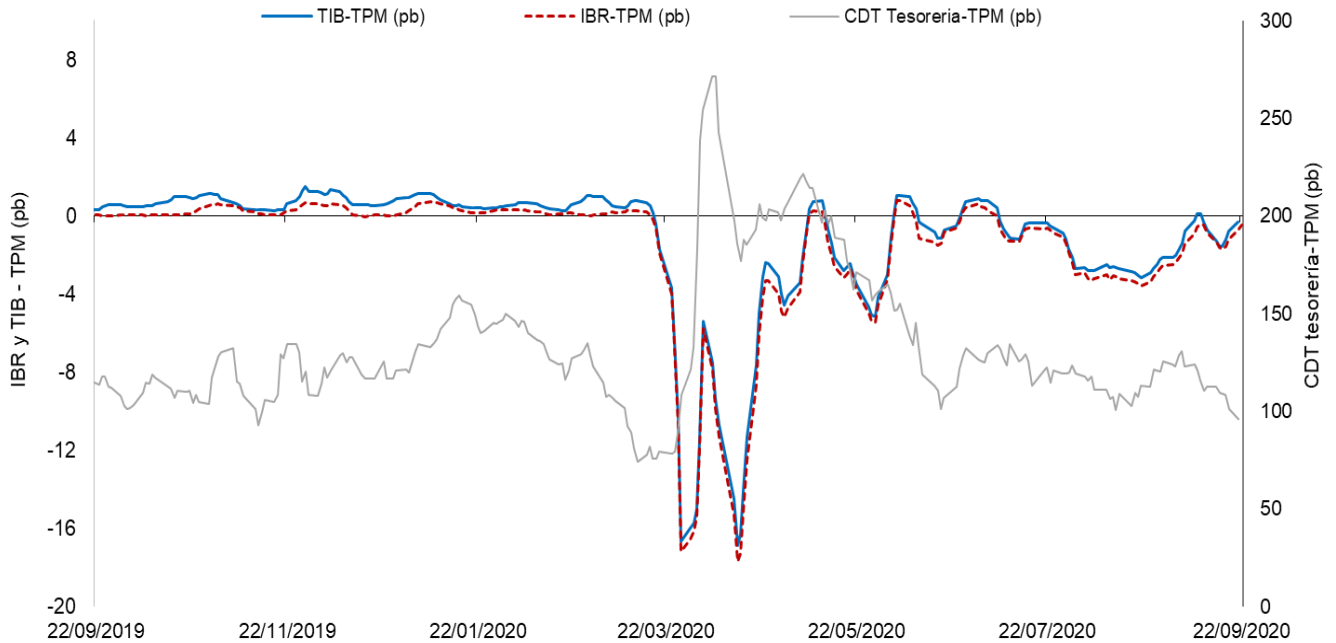
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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



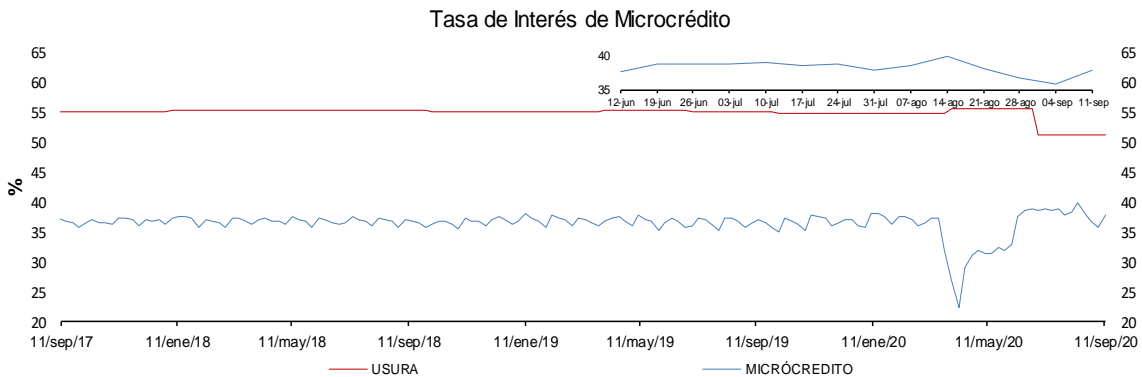
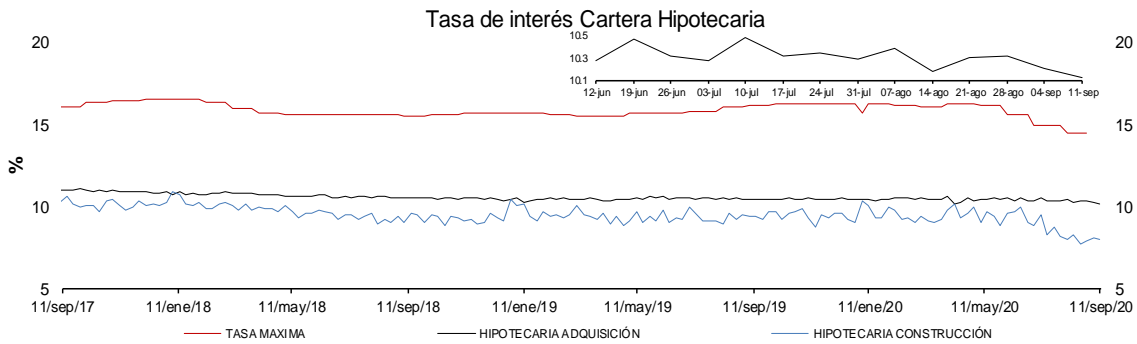
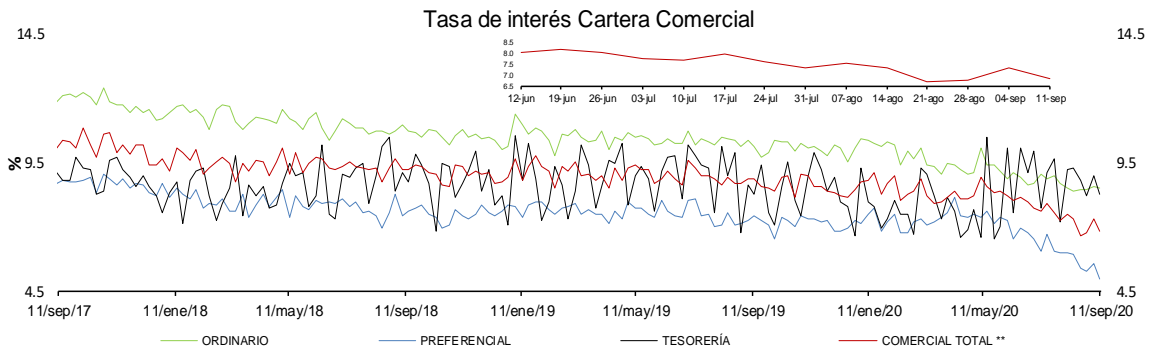
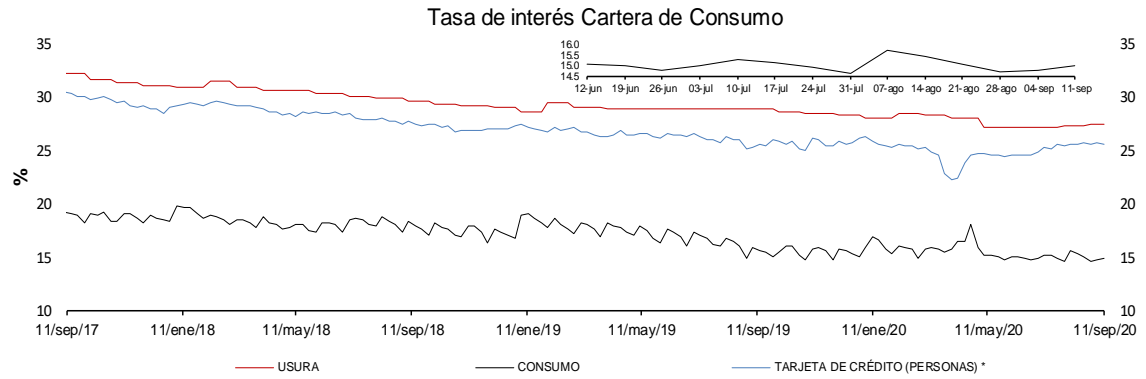
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



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



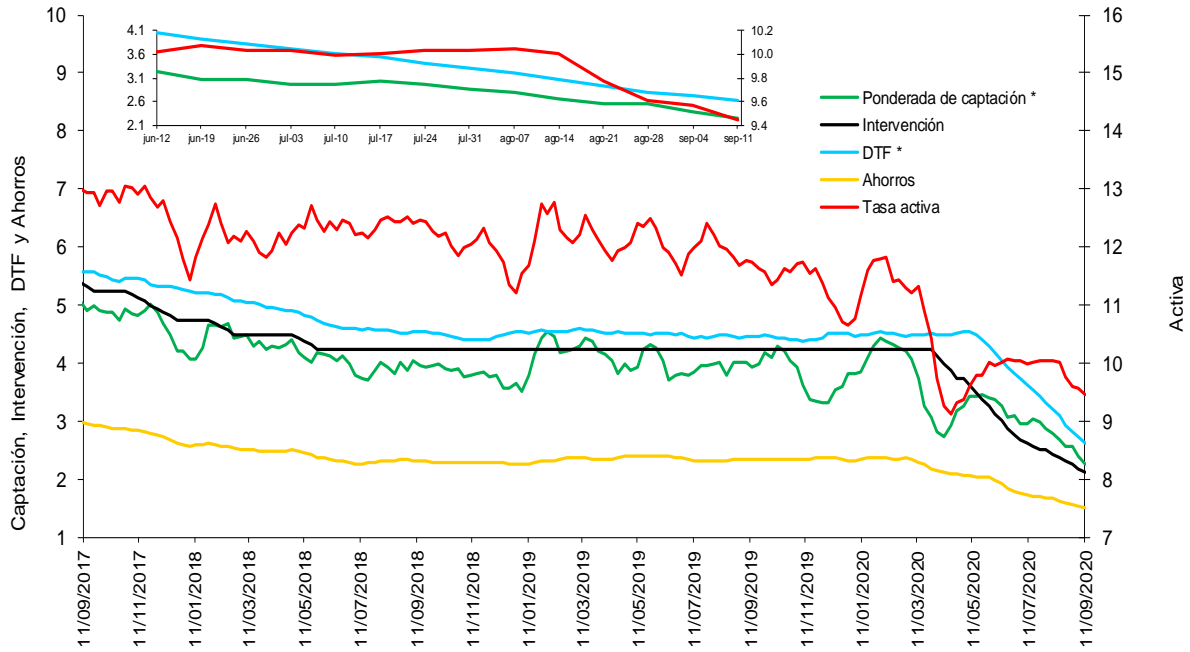
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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

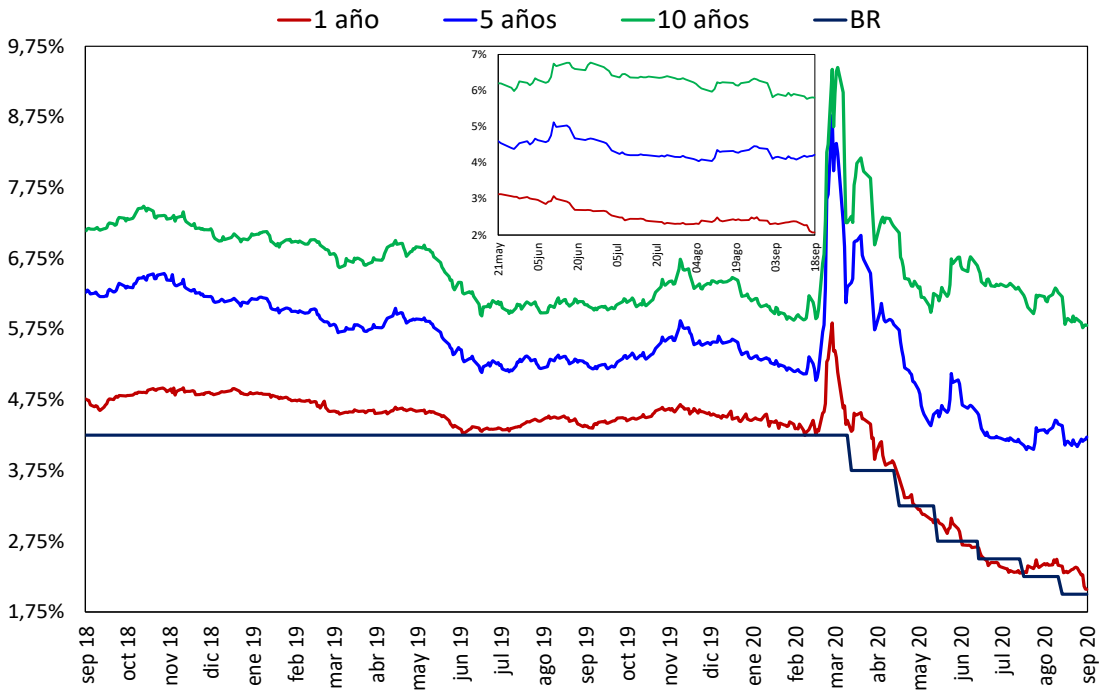


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

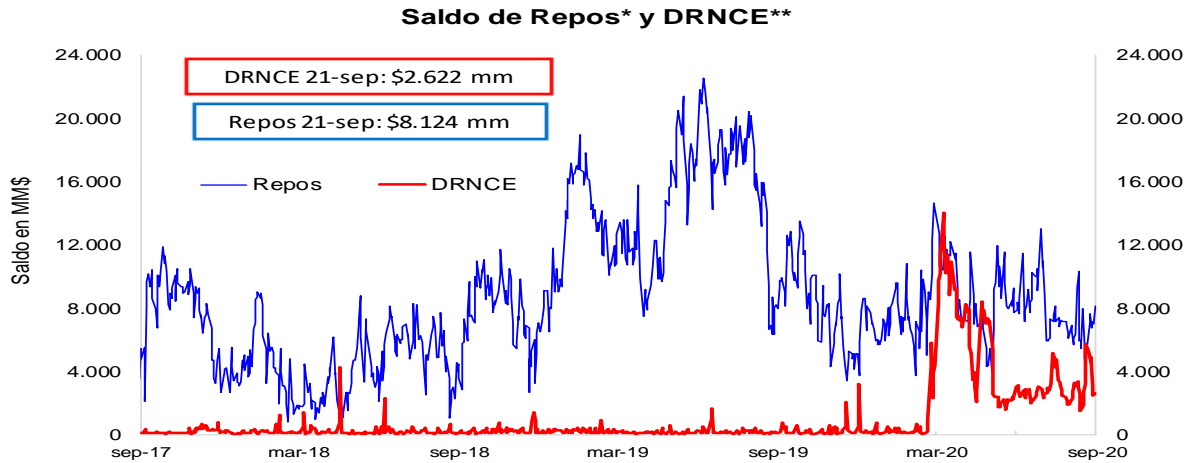
f. **Tasas de interés de deuda pública**

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



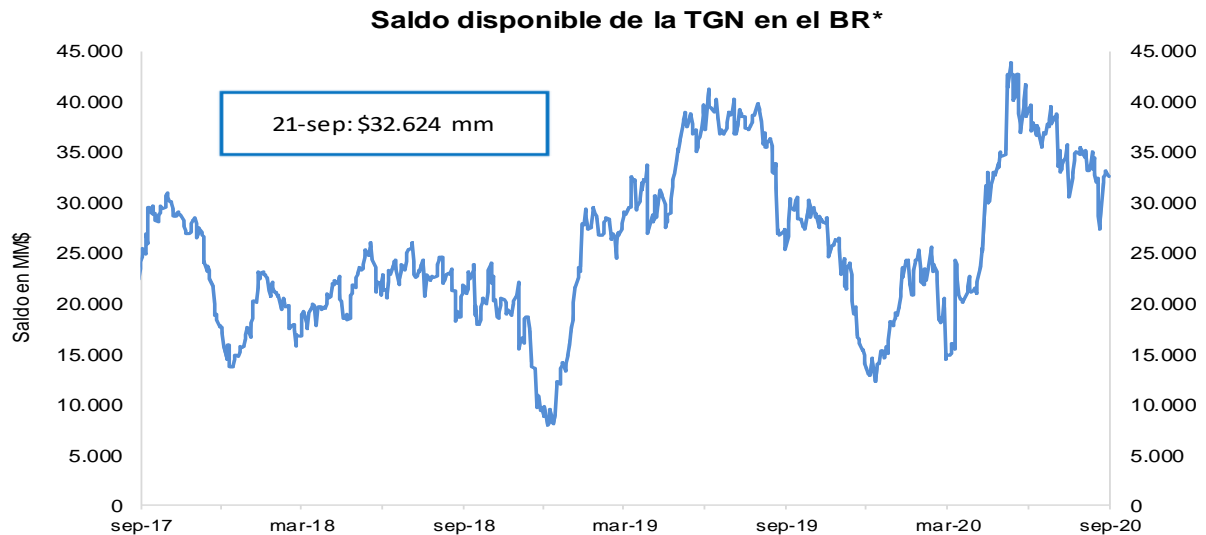
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



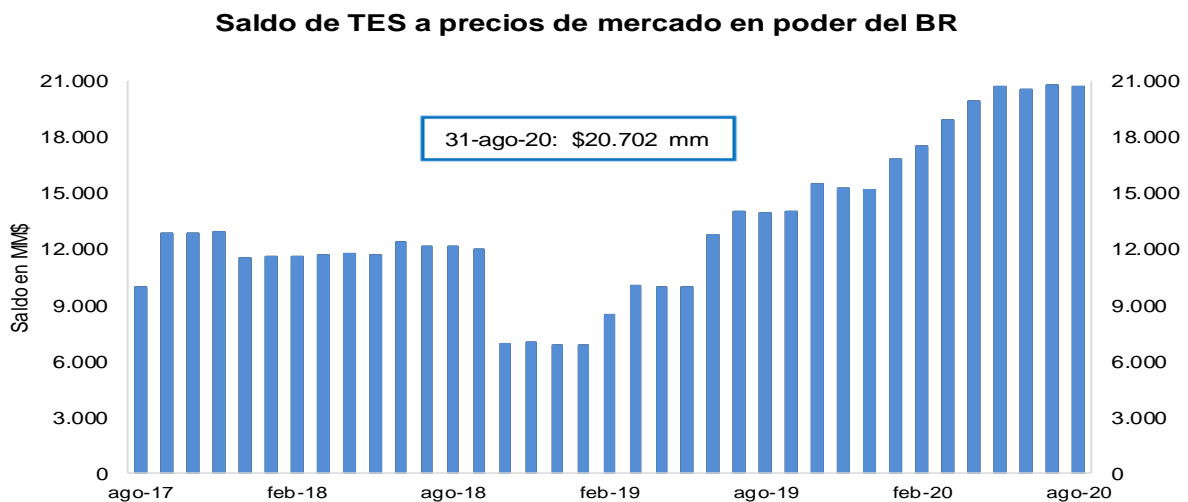
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a septiembre 11 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	599,566	1,922	0.3	3,045	0.5	4,895	0.8	55,652	10.2	76,363	14.6
1. Efectivo	83,928	-769	-0.9	798	1.0	3,558	4.4	8,877	11.8	20,825	33.0
2. Depósitos en poder del público*	515,638	2,691	0.5	2,247	0.4	1,337	0.3	46,775	10.0	55,537	12.1
Cuenta Corriente	58,980	850	1.5	-103	-0.2	-2,753	-4.5	6,150	11.6	9,737	19.8
Ahorros	237,393	-244	-0.1	3,260	1.4	4,297	1.8	37,499	18.8	48,086	25.4
CDT + Bonos*	202,244	-565	-0.3	-2,023	-1.0	-1,191	-0.6	-10	0.0	-3,030	-1.5
CDT menor a 18 meses*	85,991	-104	-0.1	-1,229	-1.4	1,175	1.4	6,096	7.6	-118	-0.1
CDT mayor a 18 meses*	84,822	-460	-0.5	-1,295	-1.5	-2,661	-3.0	-6,348	-7.0	-3,962	-4.5
Bonos*	31,431	-1	0.0	502	1.6	295	0.9	241	0.8	1,050	3.5
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,306	2,766	32.4	750	7.1	687	6.5	4,241	60.0	-14	-0.1
Depósitos a la Vista	5,715	-116	-2.0	363	6.8	296	5.5	-1,104	-16.2	758	15.3
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	6,907	-62	-0.9	-173	-2.4	-1,011	-12.8	6,907	-	6,907	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	522,545	2,629	0.5	2,074	0.4	326	0.1	53,682	11.4	62,444	13.6
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	142,908	81	0.1	695	0.5	805	0.6	15,026	11.8	30,563	27.2
M1 + Ahorros	380,301	-163	0.0	3,956	1.1	5,102	1.4	52,525	16.0	78,648	26.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	504,332	-75	0.0	1,497	0.3	649	0.1	42,534	9.2	55,551	12.4
M3 sin fiduciarios*	588,260	-844	-0.1	2,295	0.4	4,208	0.7	51,411	9.6	76,377	14.9
Total Depósitos**	522,545	2,629	0.5	2,074	0.4	326	0.1	53,682	11.4	62,444	13.6
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	18.2		6.8		3.3					
	Efectivo	-37.8		13.2		18.9					
	Dep. en poder del público*	31.3		5.8		1.0					
	M1	3.0		6.5		2.3					
	M1 + Ahorros	-2.2		14.6		5.6					
	Dep.sin Fiduciarios*	-0.8		3.9		0.5					
	M3 sin Fiduciarios*	-7.2		5.2		2.9					

^{1/} No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

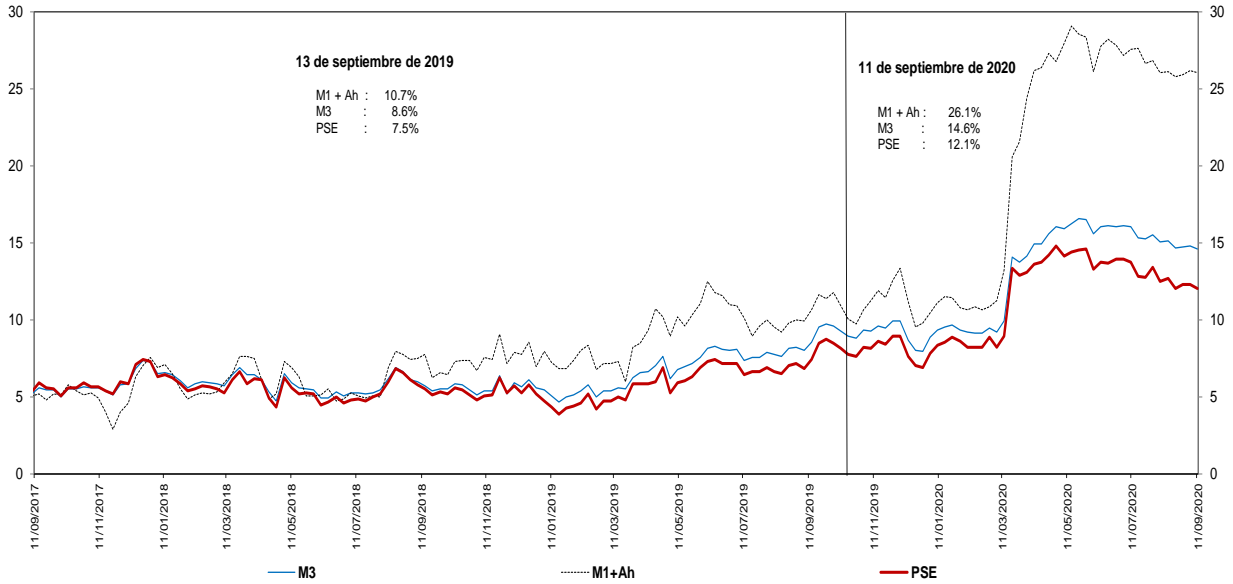
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

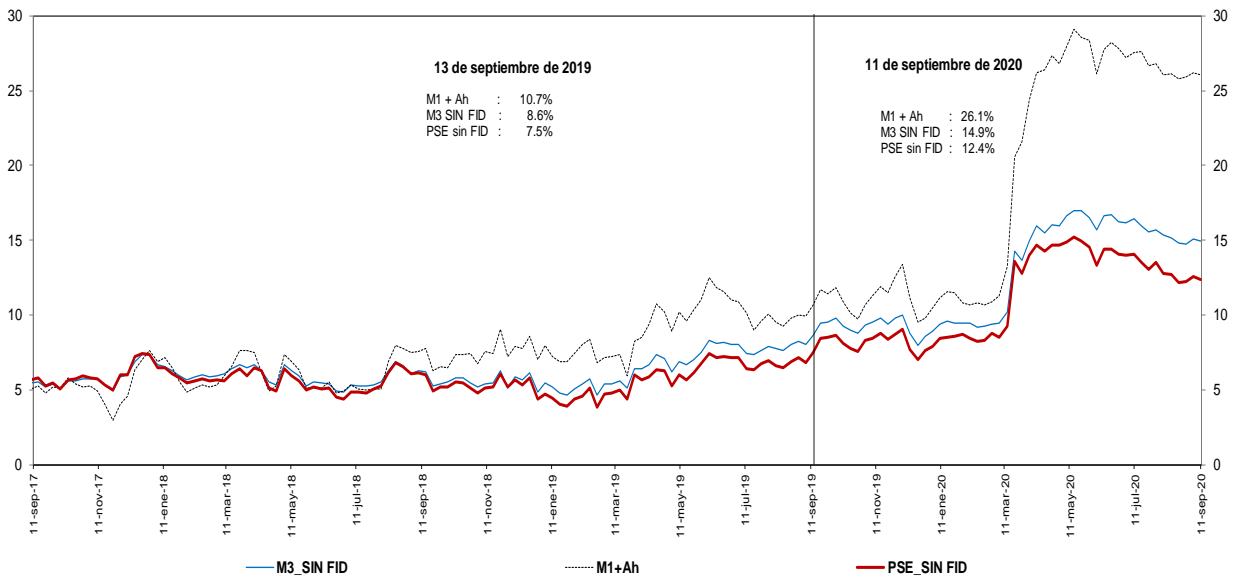
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

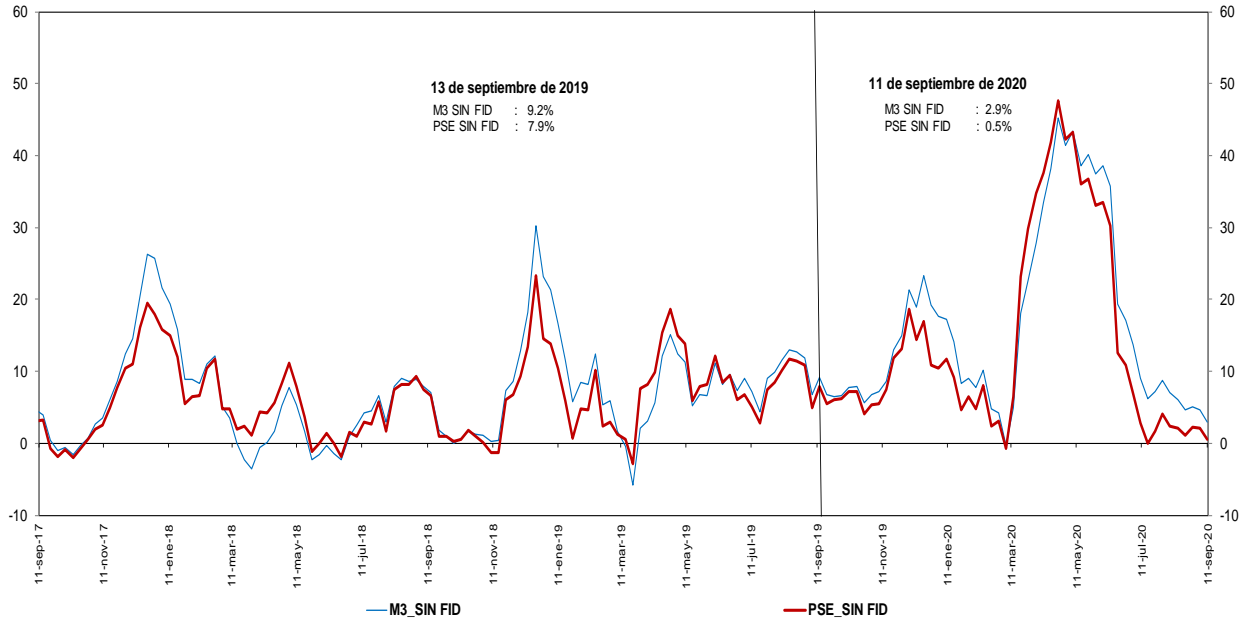


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

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

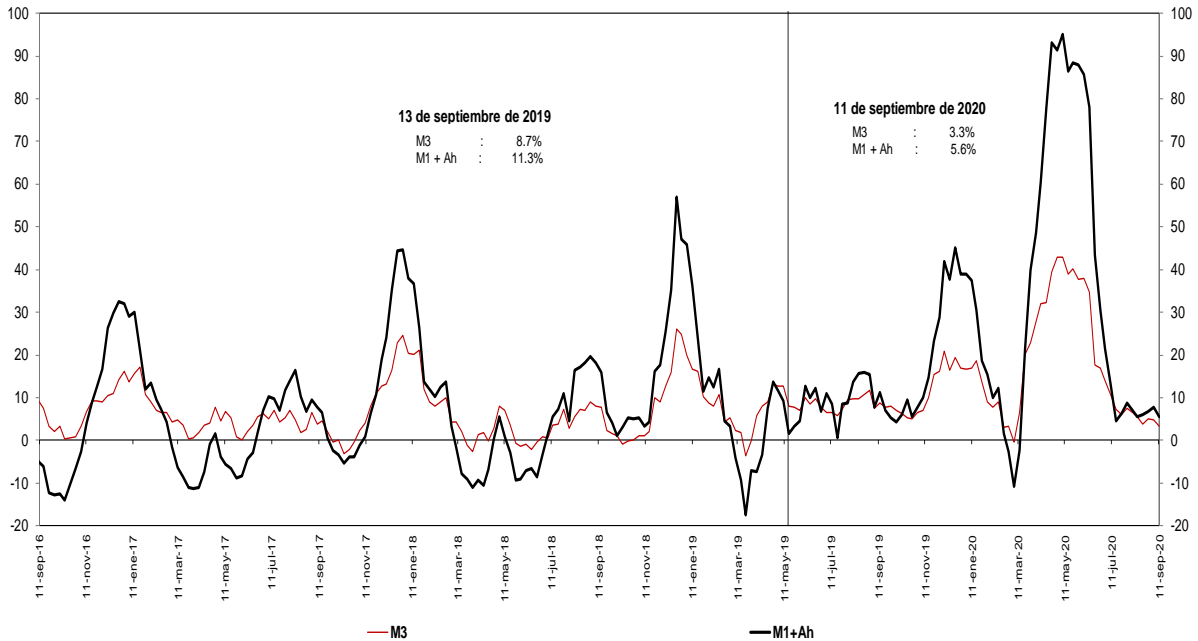


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

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

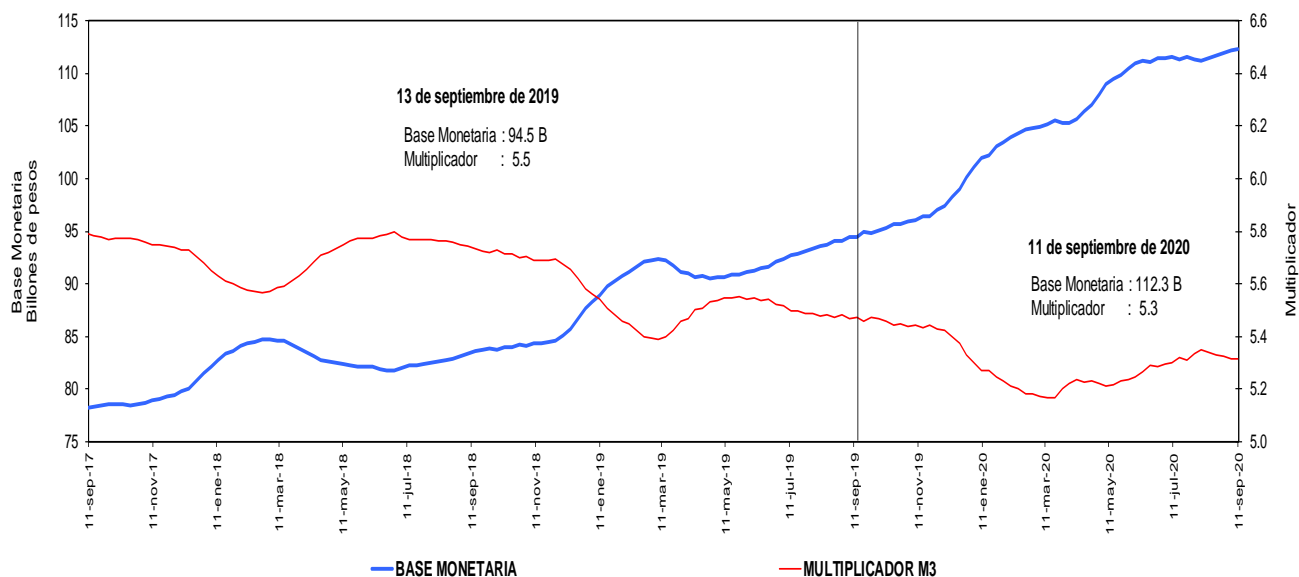


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

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

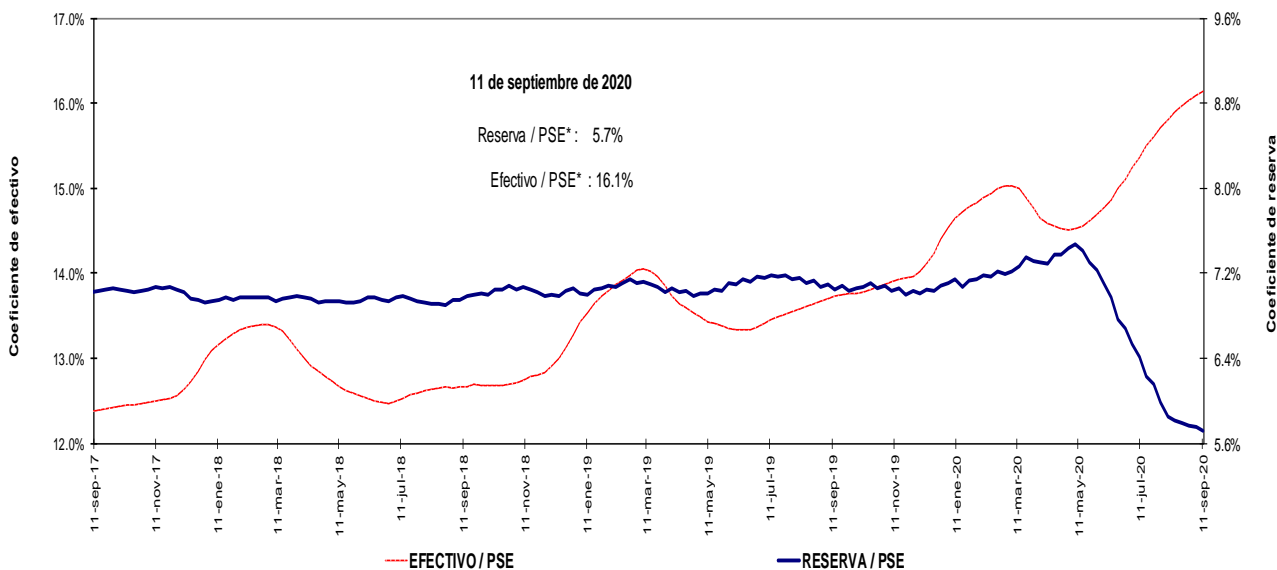


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
En poder del público
Promedio de orden 13



No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

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

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

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

11 de septiembre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones										
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual		
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	
Legal	Cartera ajustada	488,105	100.0	146	0.0	139	0.0	-4,476	-0.9	17,439	3.7	29,482	6.4	
	Comercial 1/	247,505	50.7	-116	0.0	-305	-0.1	-4,173	-1.7	16,996	7.4	18,081	7.9	
	Consumo	153,962	31.5	204	0.1	111	0.1	-950	-0.6	-1,300	-0.8	7,051	4.8	
	Hipotecaria ajustada 2/	73,668	15.1	42	0.1	245	0.3	628	0.9	1,963	2.7	4,189	6.0	
	Microcrédito	12,969	2.7	15	0.1	87	0.7	19	0.1	-220	-1.7	161	1.3	
	Memo Item													
	Hipotecaria	69,793	14.4	42	0.1	307	0.4	806	1.2	2,446	3.6	4,737	7.3	
	Variaciones Anualizadas			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/l			1.6		0.4		-3.6		5.4				
	Comercial			-2.4		-1.6		-6.5		10.8				
Consumo			7.1		0.9		-2.4		-1.2					
Hipotecaria			3.0		4.4		3.5		4.0					
Microcredito			6.2		9.2		0.6		-2.4					
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,423		-98	-0.5	-1,028	-5.0	-2,663	-12.1	2,902	17.6	264	1.4	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,237		-36	-0.7	-169	-3.1	-640	-10.9	172	3.4	-472	-8.3	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Expresada en pesos			-99.2		-48.9		-40.2		26.3				
Expresada en dólares			-99.3		-33.9		-37.0		4.9					
Total	Cartera total ajustada	507,527	100.0	47	0.0	-889	-0.2	-7,139	-1.4	20,342	4.2	29,746	6.2	
	Comercial	266,424	52.5	-217	-0.1	-1,296	-0.5	-6,754	-2.5	20,033	8.1	18,503	7.5	
	Consumo	154,465	30.4	207	0.1	74	0.0	-1,032	-0.7	-1,435	-0.9	6,893	4.7	
	Hipotecaria ajustada 1/	73,668	14.5	42	0.1	245	0.3	628	0.9	1,963	2.7	4,189	6.0	
	Microcrédito	12,970	2.6	15	0.1	87	0.7	19	0.1	-220	-1.7	161	1.3	
	Variaciones Anualizadas			Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t			0.5		-2.2		-5.4		6.1				
	Comercial			-4.1		-6.1		-9.5		12.0				
	Consumo			7.2		0.6		-2.6		-1.3				
	Hipotecaria			3.0		4.4		3.5		4.0				
Microcredito			6.2		9.2		0.6		-2.4					

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

11 de septiembre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	454,631		-255	-0.1	-468	-0.1	-5,300	-1.2	14,036	3.2	25,972	6.1
Comercial 1/	230,782		-285	-0.1	-409	-0.2	-4,277	-1.8	15,384	7.1	16,672	7.8
Consumo	142,056		-24	0.0	-83	-0.1	-557	-0.4	-1,639	-1.1	6,494	4.8
Hipotecaria ajustada 2/	70,013		68	0.1	-38	-0.1	-424	-0.6	723	1.0	2,869	4.3
Microcrédito	11,780		-15	-0.1	62	0.5	-43	-0.4	-432	-3.5	-63	-0.5
Total cartera en M. E.	19,423		-98	-0.5	-1,028	-5.0	-2,663	-12.1	2,902	17.6	264	1.4
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	474,053		-354	-0.1	-1,496	-0.3	-7,963	-1.7	16,938	3.7	26,237	5.9

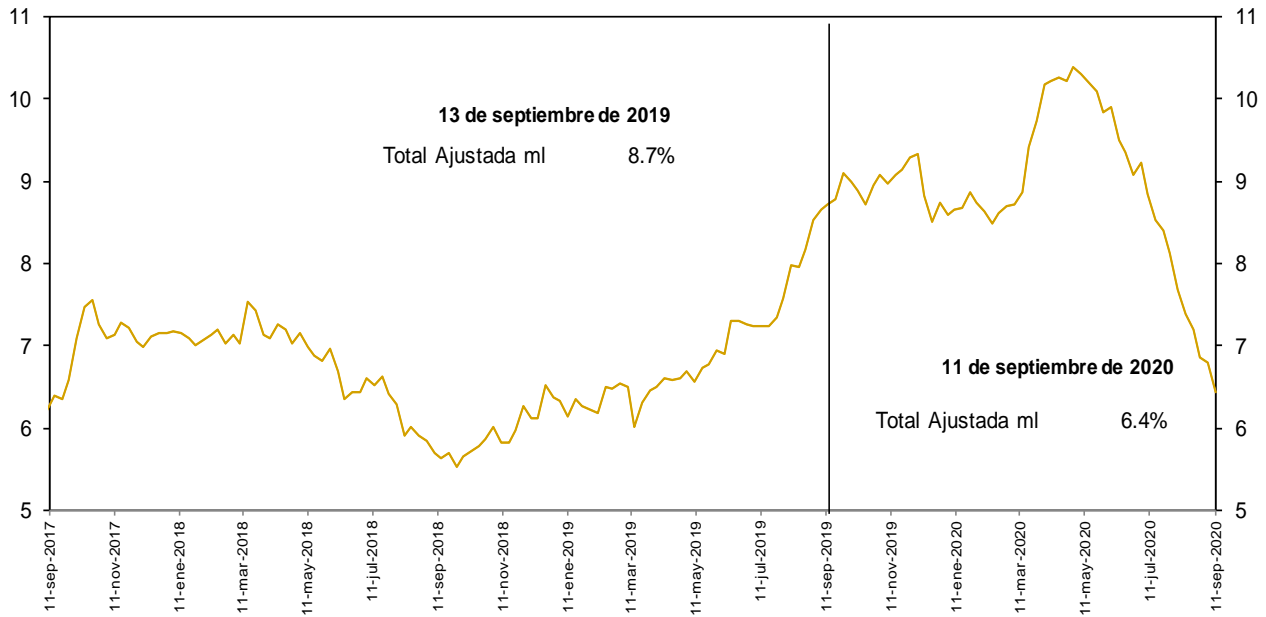
* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

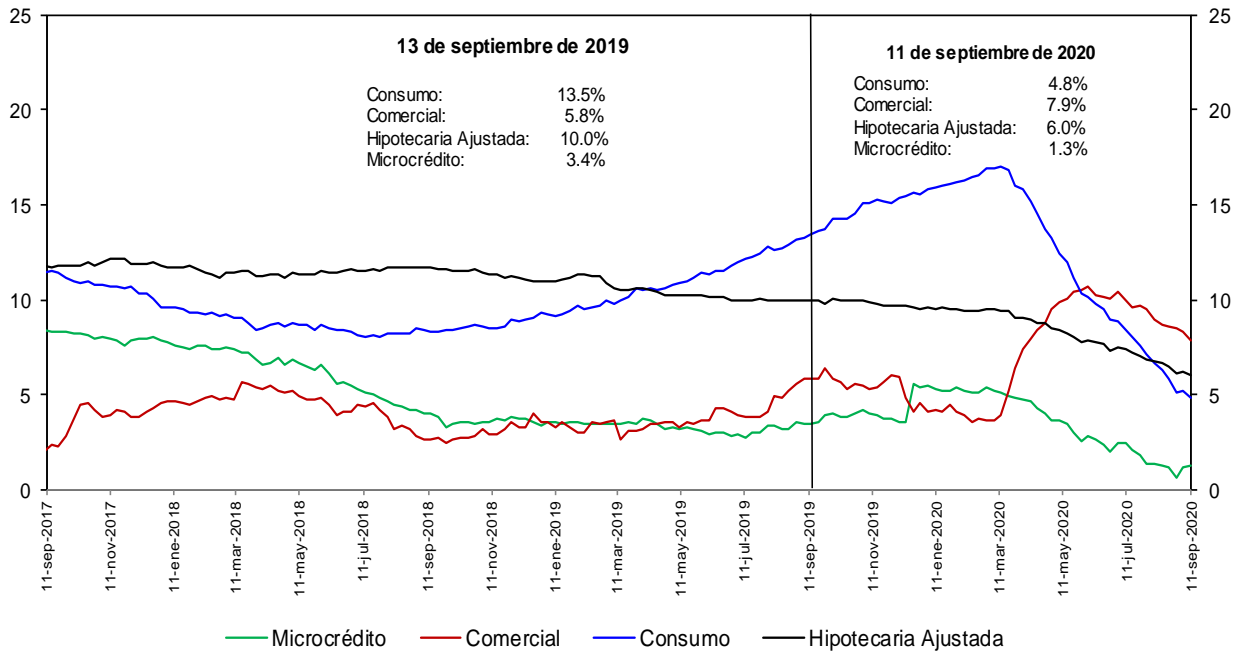
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

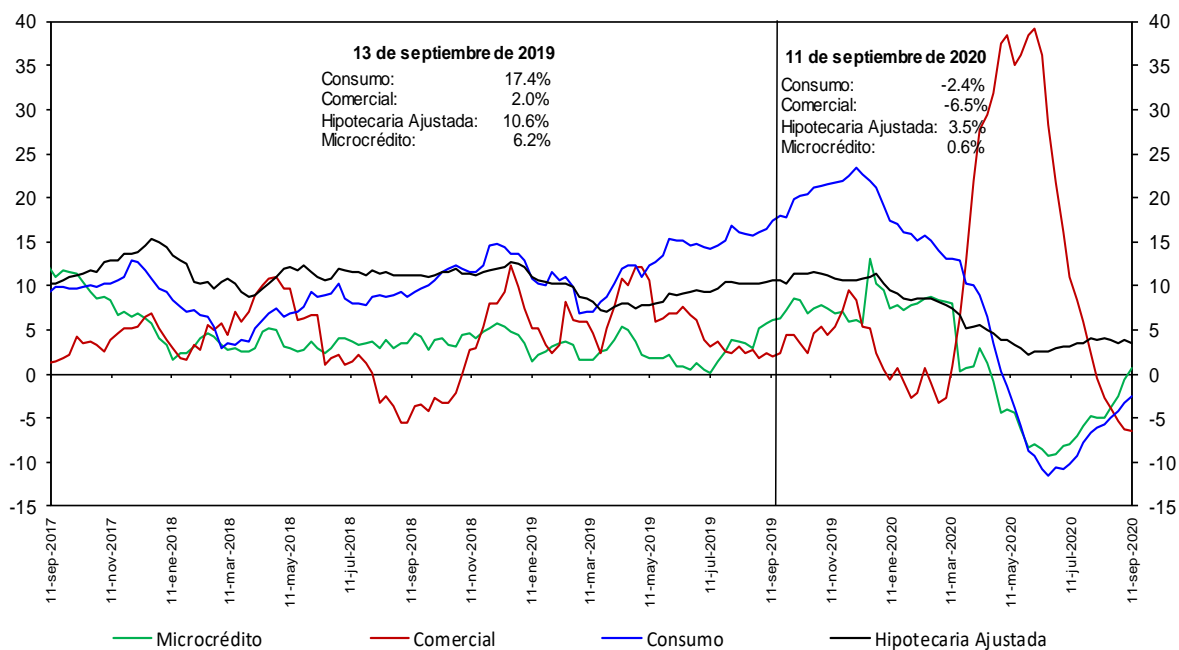
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

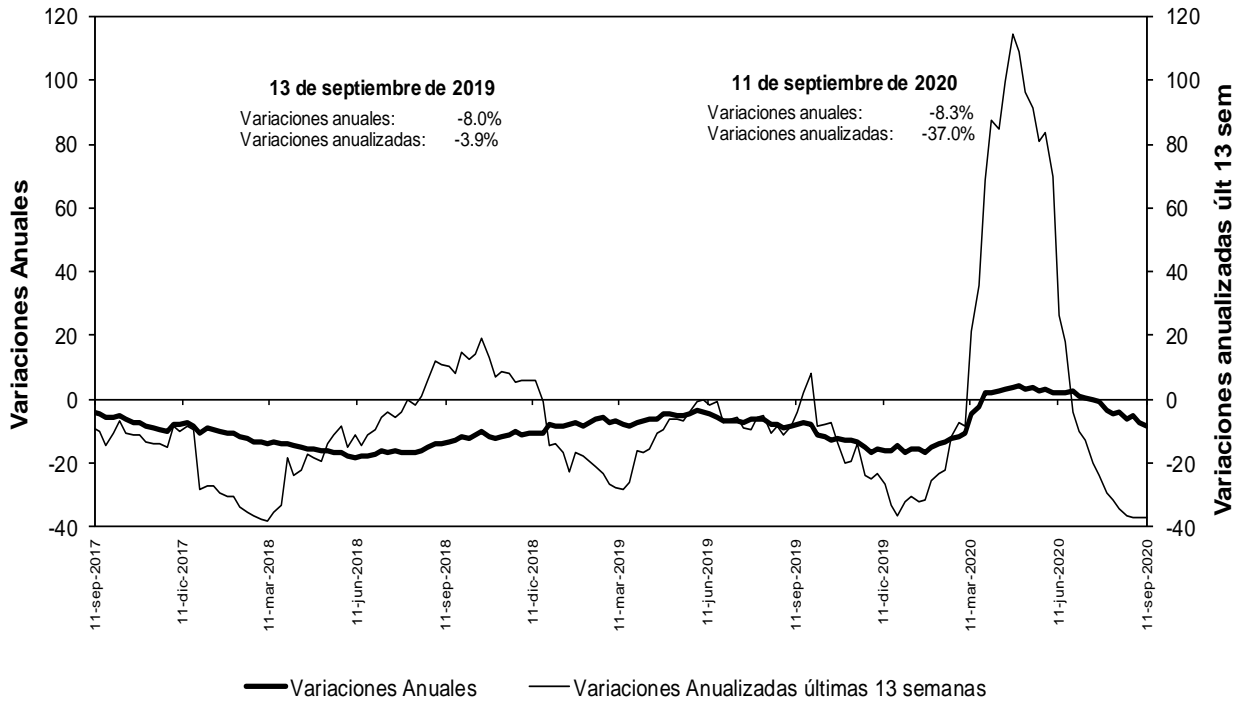
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

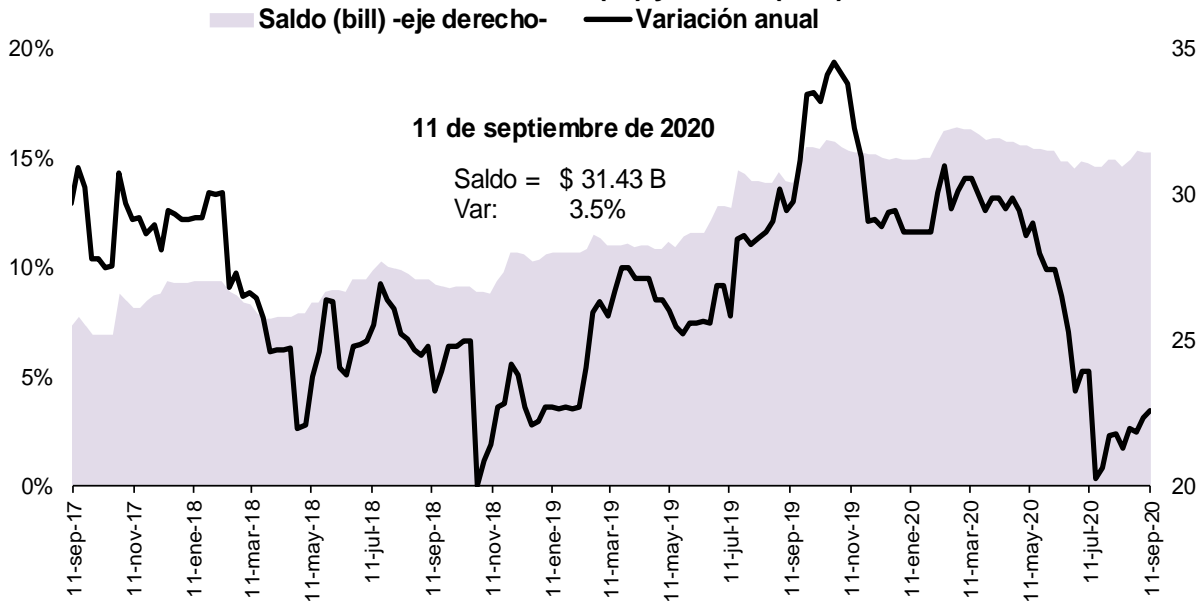
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

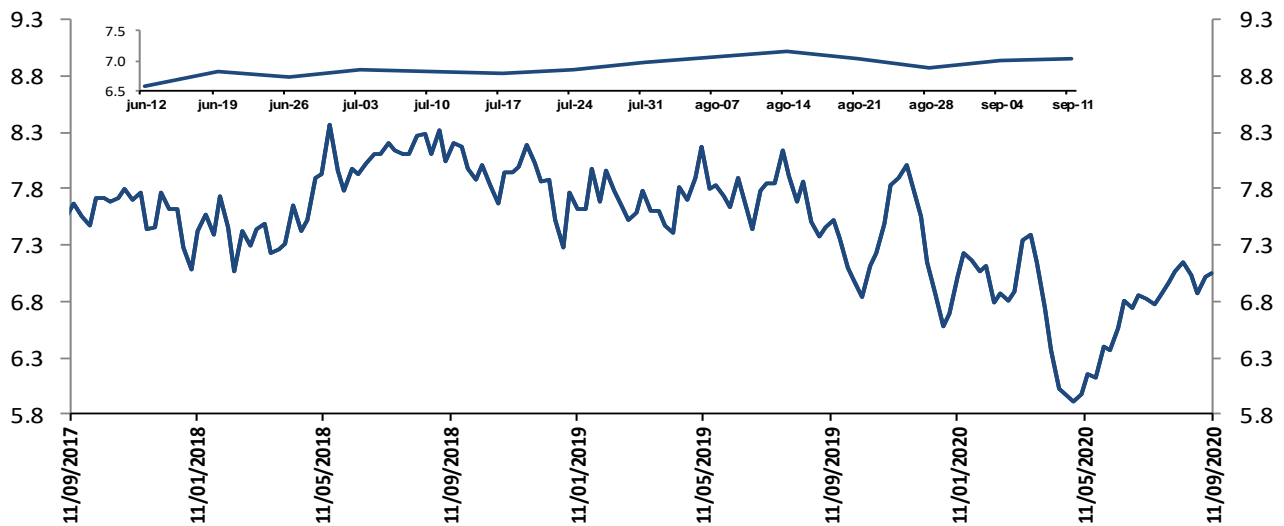
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

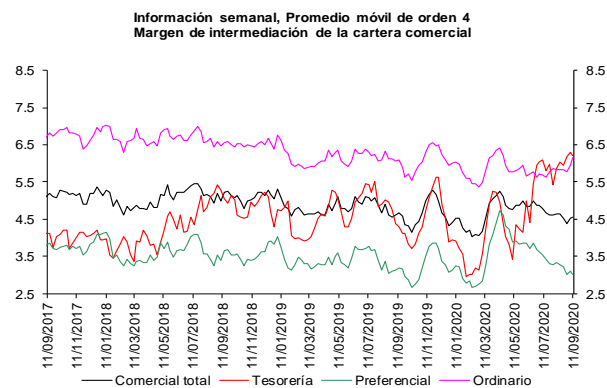
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



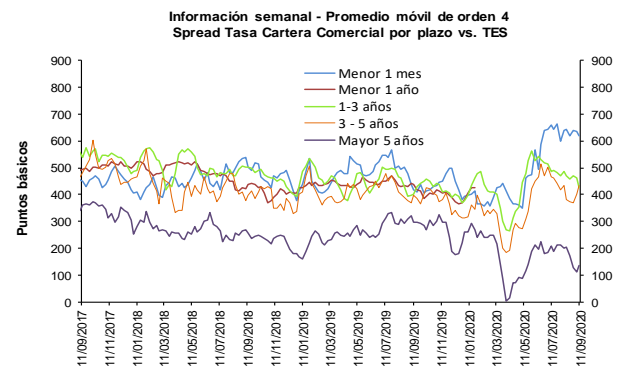
El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

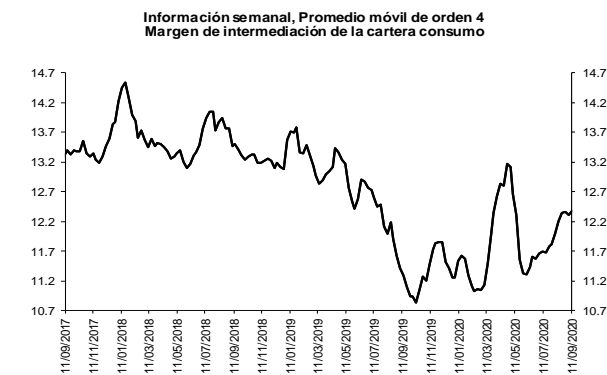
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



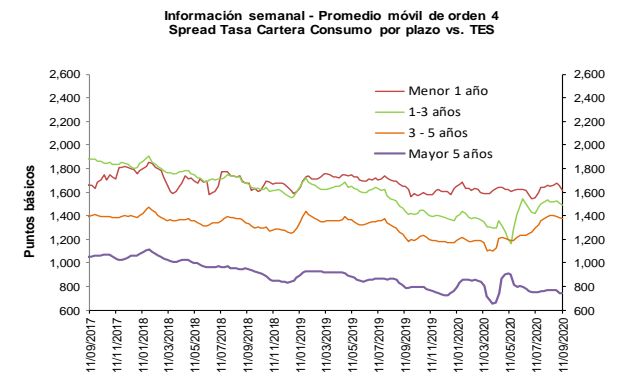
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



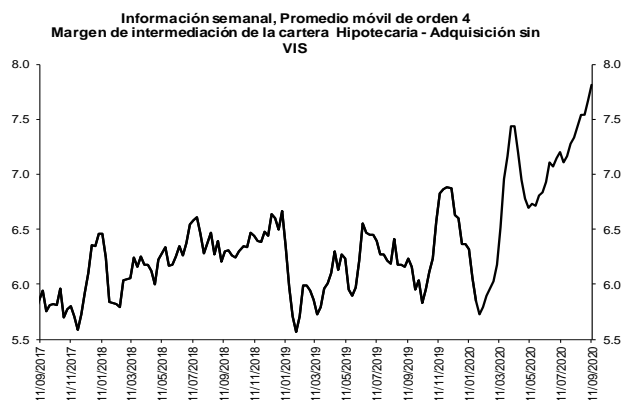
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



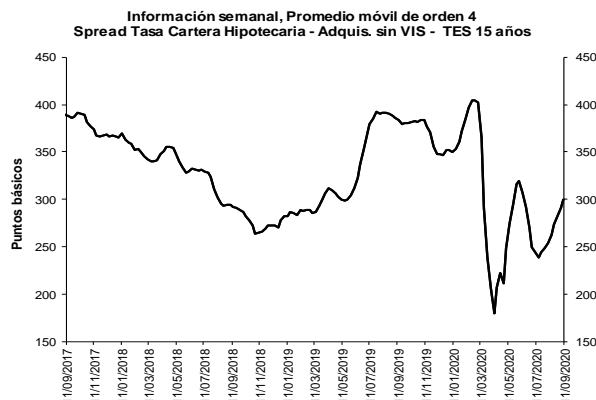
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



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



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

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

	Fecha 11-sep-20	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	620.8	(16.54)	(22.00)	124.88	227.17	202.82	
Menor 1 año	414.5	(6.32)	(68.68)	(77.55)	34.29	(21.78)	
De 1 - 3 años	427.7	(34.88)	(41.44)	(114.79)	51.95	27.59	
De 3 - 5 años	435.7	35.82	55.96	(32.54)	121.30	36.54	
Mayor 5 años	137.9	27.98	(68.37)	(60.38)	(123.57)	(159.30)	
Consumo							
Menor 1 año	1,615.7	(45.91)	(36.08)	(4.02)	(12.57)	(29.93)	
De 1 - 3 años	1,494.5	(13.05)	(22.76)	(53.07)	134.16	55.46	
De 3 - 5 años	1,373.1	(6.98)	(29.77)	136.00	202.22	160.35	
Mayor 5 años	739.2	(7.09)	(33.79)	(54.58)	(21.50)	(50.69)	
Vivienda							
Mayor 15 años	299.4	8.64	36.55	(8.24)	(52.21)	(83.93)	
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.6	63	(24.69)	(26.34)	78.63	65.91	19.25
Menor 1 año	6.4	1,282	(11.80)	(76.01)	(154.58)	(184.05)	(242.72)
De 1 - 3 años	7.2	680	(33.07)	(26.42)	(164.64)	(143.75)	(149.93)
De 3 - 5 años	8.2	230	36.12	71.42	(71.05)	(29.33)	(88.41)
Mayor 5 años	7.4	426	21.06	(86.64)	(81.08)	(159.33)	(166.40)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.4	9	(51.40)	(43.40)	(81.05)	(230.90)	(250.87)
De 1 - 3 años	17.9	77	(11.24)	(7.74)	(102.91)	(61.54)	(122.06)
De 3 - 5 años	17.6	351	(6.68)	(14.31)	97.50	51.58	35.39
Mayor 5 años	13.4	814	(14.01)	(52.07)	(75.28)	(57.26)	(57.79)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.2	202	(1.31)	(6.13)	(17.11)	(19.18)	(17.52)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	2.4	n.a	(8.14)	(4.34)	(46.25)	(161.26)	(183.58)
Menor a 1 año	2.2	n.a	(5.49)	(7.33)	(77.03)	(218.34)	(220.94)
De 1 a 3 años	2.9	n.a	1.81	15.02	(49.85)	(195.70)	(177.52)
De 3 a 5 años	3.9	n.a	0.30	15.46	(38.51)	(150.63)	(124.96)
Mayor a 5 años	6.0	n.a	(6.92)	(18.28)	(20.70)	(35.76)	(7.10)
Mayor a 15 años	7.2	n.a	(9.95)	(42.69)	(8.86)	33.03	66.41

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 11/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	113,131	-2,870	-2.5	-2,560	-2.2	-3,564	-3.1	13,181	13.2	14,716	15.0
B. Moneda Extranjera	44,776	163	0.4	-1,829	-3.9	-1,850	-4.0	6,641	17.4	7,944	21.6
C. TOTAL (A+B=C)	157,907	-2,706	-1.7	-4,389	-2.7	-5,414	-3.3	19,822	14.4	22,660	16.8
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	12,072	23	0.2	-247	-2.0	-334	-2.7	382	3.3	1,098	10.0
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,709	6	0.2	-74	-2.0	-49	-1.3	447	13.7	353	10.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 11/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	113,131	-2,870	-2.5	-2,560	-2.2	-3,564	-3.1	13,181	13.2	14,716	15.0
A. Establecimientos de crédito	113,131	-2,870	-2.5	-2,560	-2.2	-3,564	-3.1	13,181	13.2	14,716	15.0
Inversiones Brutas	113,257	-2,870	-2.5	-2,558	-2.2	-3,557	-3.0	13,192	13.2	14,727	14.9
a) Títulos de deuda:	80,425	-3,066	-3.7	-3,324	-4.0	-5,108	-6.0	10,328	14.7	10,368	14.8
Título de Tesorería - TES	54,973	-3,005	-5.2	-2,959	-5.1	-6,904	-11.2	1,349	2.5	333	0.6
Otros Títulos de deuda pública	14,357	3	0.0	-183	-1.3	1,484	11.5	9,123	174.3	9,340	186.1
Otros emisores Nacionales	11,074	-65	-0.6	-182	-1.6	313	2.9	-141	-1.3	698	6.7
Emisores Extranjeros	21	0	0.4	0	-0.7	0	1.5	-2	-9.3	-2	-9.5
b) Instrumentos de patrimonio	6,003	93	1.6	540	9.9	665	12.5	1,261	26.6	1,318	28.1
c) Otras inversiones 2/	26,829	103	0.4	226	0.8	885	3.4	1,602	6.4	3,041	12.8
Deterioro	126	0	0.0	2	1.5	7	5.7	10	8.9	11	9.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 11/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	44,776	163	0.4	-1,829	-3.9	-1,850	-4.0	6,641	17.4	7,944	21.6
A. Establecimientos de crédito	44,776	163	0.4	-1,829	-3.9	-1,850	-4.0	6,641	17.4	7,944	21.6
Inversiones Brutas	44,776	163	0.4	-1,829	-3.9	-1,850	-4.0	6,641	17.4	7,944	21.6
a) Títulos de deuda:	4,178	74	1.8	6	0.1	429	11.5	3,023	261.6	2,783	199.4
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-38	--
Otros Títulos de deuda pública	1,102	9	0.8	25	2.3	177	19.1	706	178.4	660	149.5
Otros emisores Nacionales	218	0	0.2	29	15.5	56	34.9	-1	-0.6	57	35.9
Emisores Extranjeros	2,859	65	2.3	-48	-1.7	196	7.4	2,318	428.4	2,103	278.2
b) Instrumentos de patrimonio	70	1	0.9	-2	-2.5	-1	-1.4	-9	-11.2	-8	-10.6
c) Otras inversiones 2/	40,528	88	0.2	-1,834	-4.3	-2,278	-5.3	3,627	9.8	5,169	14.6
Deterioro	0	0	0.2	0	-2.0	0	-1.3	0	13.7	0	10.5

1/ No incluye FDN

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES ^{1/} (Millones de dólares)

Concepto	2019	2020		
	Acum Año dic 31	Acum Año ago 31	Acum Año** sep 18	Acum mes** sep 18
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	57,193	57,125	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	57,185	57,117	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	4,019	3,951	-68
Pasivos de Corto Plazo	-2	1	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	4,018	3,950	-68
Causaciones y Valuaciones	894	309	219	-90
Pasivos con Residentes	-96	-0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,654	56,586	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	766	675	
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 decreció 3.87%, pasando de 26.87 a 25.83. Los precios del petróleo se incrementaron: la referencia WTI subió 10.12%, al pasar de USD37.33 a USD41.11, y el Brent aumentó 8.33%, pasando de USD39.83 a USD43.15.

Mundo:

- Según la OCDE, la economía global parece estar recuperándose más rápido que lo esperado inicialmente debido, principalmente, a la evolución de China y EE.UU. Asimismo, esta entidad indicó que la economía mundial se contraería 4.5% este año.

Estados Unidos:

- El dato de ventas al detal se ubicó por debajo de las expectativas del mercado (Obs: 0.6%; Ant: 1.2%; Esp: 1.0%).

- La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 0-0.25%, en línea con lo esperado por los analistas. Además, el pronóstico realizado por esta entidad con respecto al crecimiento económico para el año 2020 se situó en -3.7% y +4% en 2021.
- El dato de peticiones iniciales de desempleo mostró una recuperación del mercado laboral a un menor ritmo del anticipado (Obs: 860k; Ant: 884k; Esp: 850k).

Asia:

- La agencia de calificación *Moody's* reafirmó su calificación A1 a largo plazo en moneda local y extranjera de China, citando la fortaleza de las instituciones y la gobernanza para mitigar los riesgos crediticios.
- En China, las ventas minoristas aumentaron un 0.5% a/a en agosto, por encima de las expectativas de 0%.
- En China, la producción industrial durante el mes de agosto creció 5.6% a/a (Obs: 5.6%; Ant: 4.8%; Esp: 5.1%).
- En Japón, la lectura final de producción industrial correspondiente a julio mostró una caída de 15.5% a/a, por debajo de la contracción del mes anterior (Obs: -15.5%; Ant: -16.1%).
- En Japón, las exportaciones cayeron 14.8% a/a en agosto, frente a la caída de 16.1% a/a esperada por los analistas. Por su parte, las importaciones disminuyeron 20.8% a/a, superando las expectativas del mercado que anticipaban una contracción de 17.8% a/a.
- El Banco de Japón mantuvo sin cambios su tasa de política monetaria en -0.10% y el objetivo de rendimiento del bono de 10 años en 0%.
- En Japón, el Índice de Precios al Consumidor aumentó 0.2% a/a, en línea con lo esperado por los analistas.

Europa:

- La producción industrial de la Zona Euro sorprendió al mercado con un crecimiento mayor al esperado durante el mes de julio (Obs:-7.7%; Ant: -12.3%; Esp: -8.1%).
- Las expectativas de los expertos del mercado financiero sobre las condiciones de crecimiento económico en la Zona Euro mostraron un aumento de la confianza en el proceso de recuperación (Obs: 73.9; Ant: 64.0).
- En la Zona Euro, los datos de balanza comercial mostraron un nivel de superávit superior a lo esperado por el mercado (Obs: 20.3b; Ant: 17.1b; Esp: 19.3b).
- Los datos de inflación del mes de agosto para la Zona Euro registraron niveles deflacionarios, en línea con lo esperado por el mercado (Obs: -0.4%; Ant: -0.4%; Esp: -0.4%).
- En el Reino Unido, los precios al consumidor para el mes de agosto mostraron una caída menor a la esperada por el mercado (Obs: -0.4% m/m; Ant: 0.4% m/m; Esp:-0.6% m/m).
- El Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de referencia en 0.10% y el programa de compra de activos sin cambios.

América:

- En Colombia, la inversión extranjera directa hasta agosto alcanzó los USD5 mm, lo que representa una caída de 23.48% frente al mismo periodo del 2019 (USD6.6mm).

- En Colombia, el recaudo bruto de impuestos en el periodo enero-agosto va en \$97.12 billones, reflejando un cumplimiento de 101.6% de la meta redefinida por el MFMP.
- En Colombia, la producción real de la industria manufacturera en julio presentó una variación de -8.5% a/a (en junio -9%); las ventas reales de -8.7% a/a; y el personal ocupado de -8.0% a/a.
- En Colombia, el Índice de Producción Industrial para el mes de julio cayó 10.8% frente al dato reportado para el mismo mes del año 2019.
- *Moody's* mantuvo su estimación del PIB de Colombia para 2020 con caída mayor al 7%, lo que conduciría a un déficit fiscal de más del 8%.
- La economía colombiana se contrajo un 9.5% en julio, su mejor desempeño desde marzo.
- En Colombia, la deuda bruta del Gobierno Central subió al 59.9% del PIB en agosto desde el 59.1% del PIB de julio.
- En México, el Banco Central asignó USD850 m en una subasta de financiamiento que forma parte de una serie de medidas para dotar de liquidez al mercado local.
- En Perú, durante el trimestre móvil de junio a agosto de 2020, la población ocupada disminuyó 26.8%.
- El Banco Central de Argentina anunció una serie de medidas para limitar la compra de dólares, dentro de estas se cuentan: límites más estrictos para la compra de divisas para ahorro, gastos con tarjeta en moneda extranjera y operaciones cambiarias con bonos, aplicando un impuesto de 35% a las ganancias.
- En Brasil, el Banco Central mantuvo su tasa de interés de referencia en un mínimo de 2.0%.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 18 de septiembre	Semana anterior 11 de septiembre	4 sem atrás 18 de agosto	Un año atrás
Estados Unidos =	0 - 0,25	0 - 0,25	0 - 0,25	1,75 - 2
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 =	2,00	2,00	2,00	5,50
México	4,50	4,50	4,50	8,00
Colombia	2,00	2,00	2,25	4,25
Chile	0,50	0,50	0,50	2,50
Argentina*	38,00	38,00	38,00	83,21
Perú	0,25	0,25	0,25	2,50
Australia	0,25	0,25	0,25	1,00
Nueva Zelanda	0,25	0,25	0,25	1,00
Malasia	1,75	1,75	1,75	3,00
Sudáfrica =	3,50	3,50	3,50	6,50
Turquía	8,25	8,25	8,25	16,50
India	4,00	4,00	4,00	5,40
Rusia =	4,25	4,25	4,25	7,00
China	4,35	4,35	4,35	4,35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia =	4,00	4,00	4,00	5,50
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 18 de septiembre			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2020			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (ago)	1,3	-1,04	2,00	18/09/2020	1,10	-	-
Zona Euro (ago)	-0,2	0,20	2,00	18/09/2020	0,40	jul-20	0,40
Japón (ago) ↓	0,2	-0,30	2,00	18/09/2020	0,00	-	-
Reino Unido (ago) ↓	0,2	-0,10	2,00	18/09/2020	0,80	jun-20	2,90
Canadá (ago) =	0,1	0,15	1,00 - 3,00	18/09/2020	0,70	-	-
Brasil (ago)	2,44	-0,43	2,75 - 5,75	18/09/2020	2,60	ago-20	1,77
México (ago)	4,05	0,43	3,00	18/09/2020	3,40	ago-20	3,82
Colombia (ago)	1,88	0,12	2,00 - 4,00	18/09/2020	2,70	ago-20	1,85
Chile (ago)	2,45	-1,90	2,00 - 4,00	18/09/2020	2,80	ago-20	2,10
Argentina (ago) ↓	40,7	-1,92	12,00- 17,00	18/09/2020	43,50	ago-20	37,80
Perú (ago)	1,69	-1,42	1,00 - 3,00	18/09/2020	1,50	ago-20	1,40
Australia (jun)	-0,3	0,55	2,00 - 3,00	18/09/2020	0,60	jun-20	3,30
Nueva Zelanda (jun)	1,5	-1,23	1,00 - 3,00	18/09/2020	1,50	jun-20	0,74
Malasia (jul)	-1,3	3,09	-	18/09/2020	-1,00	-	-
Sudáfrica (jul)	3,2	0,29	3,00 - 6,00	18/09/2020	3,30	jul-20	4,70
Turquía (ago)	11,77	-3,15	3,00 - 7,00	18/09/2020	11,60	ago-20	10,82
India (ago) ↓	6,69	-2,52	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (ago)	3,6	0,63	4,00	18/09/2020	3,25	-	-
China (ago)	2,4	1,90	3,00	18/09/2020	2,71	-	-
Irlanda (ago)	-1	1,01	2,00	18/09/2020	-0,10	-	-
Portugal (ago)	-0,01	0,01	2,00	-	-	-	-
Grecia (ago)	-1,909	1,95	2,00	-	-	-	-
Suiza (ago)	-0,9	0,66	2,00	-	-	-	-
Indonesia (ago)	1,32	2,65	2,50 - 4,50	18/09/2020	2,22	jul-20	2,51
Noruega (ago)	1,7	-1,67	2,00	18/09/2020	1,30	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 18 de septiembre	Semana anterior (b) 11 de septiembre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0,09	0,09	0,09	1,55	2,25	0,0
LIBOR	1Día	0,08	0,08	0,08	1,53	2,19	0,0
LIBOR	1 Semana	0,10	0,10	0,12	1,60	1,97	-0,3
LIBOR	1 Mes	0,16	0,15	0,16	1,78	2,04	0,3
LIBOR	3 Meses	0,23	0,25	0,25	1,91	2,16	-2,5
EUR LIBOR	1 Día	-0,58	-0,58	-0,58	-0,57	-0,54	0,0
EUR LIBOR	1 Semana	-0,57	-0,56	-0,56	-0,54	-0,56	-1,0
EUR LIBOR	1 Mes	-0,57	-0,56	-0,55	-0,51	-0,50	-0,5
EUR LIBOR	3 Meses	-0,52	-0,51	-0,51	-0,42	-0,42	-1,4

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/	Tasa actual (a) 18 de septiembre	Semana anterior (b) 11 de septiembre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	0,08	0,11	0,09	1,52	1,93	-2,79
0,5	0,11	0,12	0,12	1,59	1,90	-0,90
2	0,14	0,13	0,14	1,57	1,77	1,1
5	0,28	0,25	0,28	1,67	1,68	3,1
10	0,70	0,67	0,67	1,88	1,80	2,8
30	1,45	1,41	1,40	2,33	2,24	4,1

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (a) 18 de septiembre	Semana anterior (b) 11 de septiembre	4 sem atrás 18 de agosto	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	395	384	399	302	409	12	3,0%
Colombia	247	247	242	169	177	0	0,0%
Argentina	1258	2147	2143	1772	2096	-889	-41,4%
Brasil	306	304	321	218	221	2	0,7%
México	479	466	474	297	317	13	2,8%
Perú	158	148	148	112	116	10	6,8%
Venezuela	21491	24504	27720	15194	14530	-3013	-12,3%
Turquía	612	603	643	411	483	9	1,5%
Sudáfrica	469	473	476	302	284	-4	-0,8%

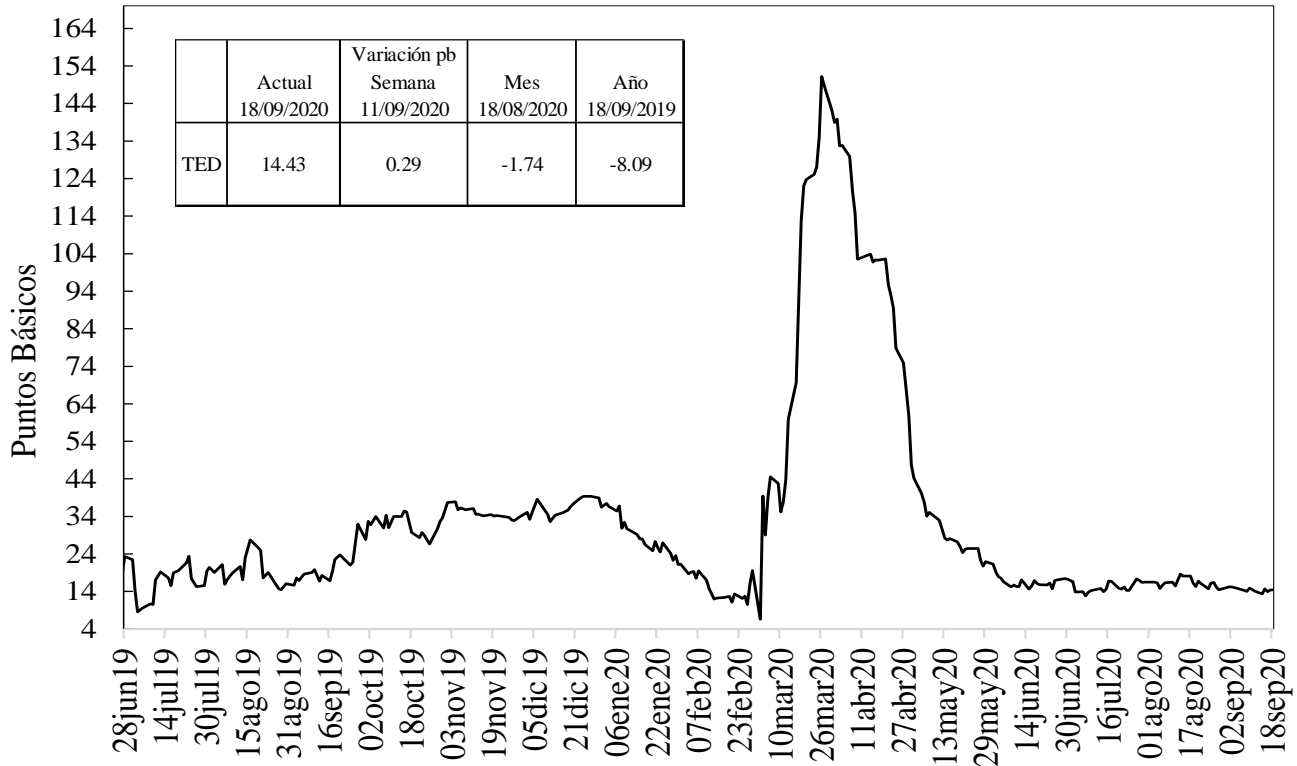
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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

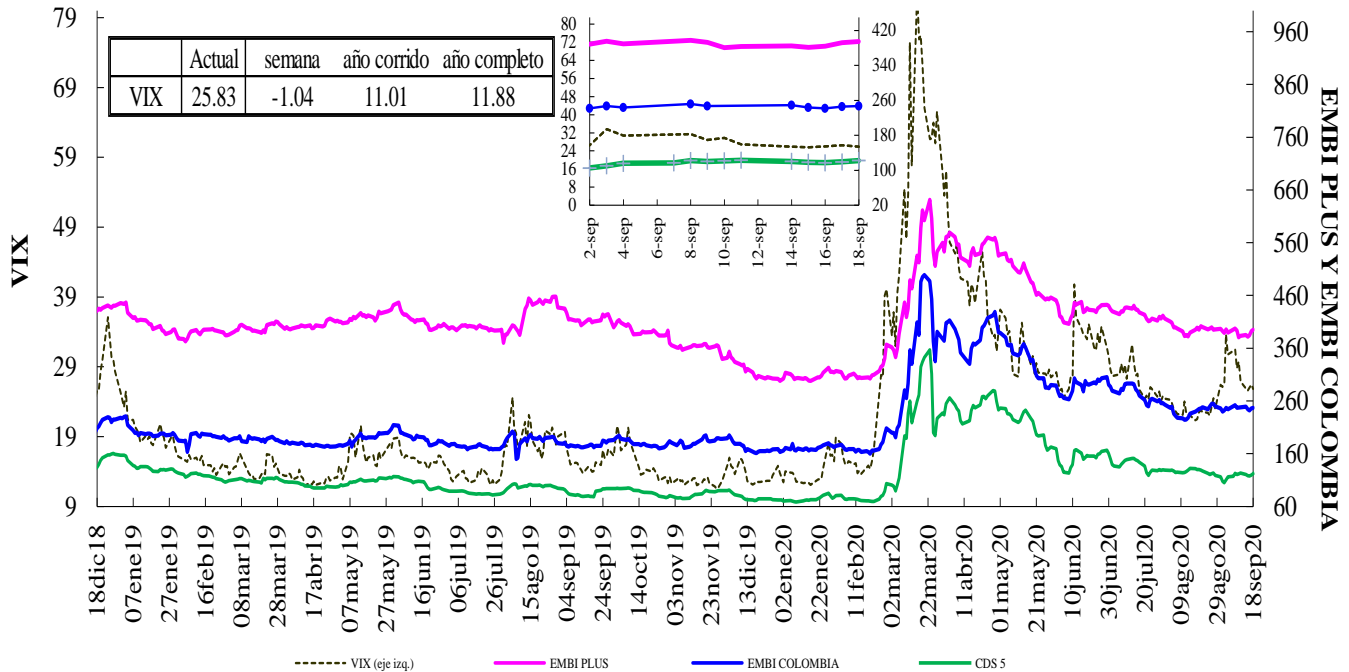
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

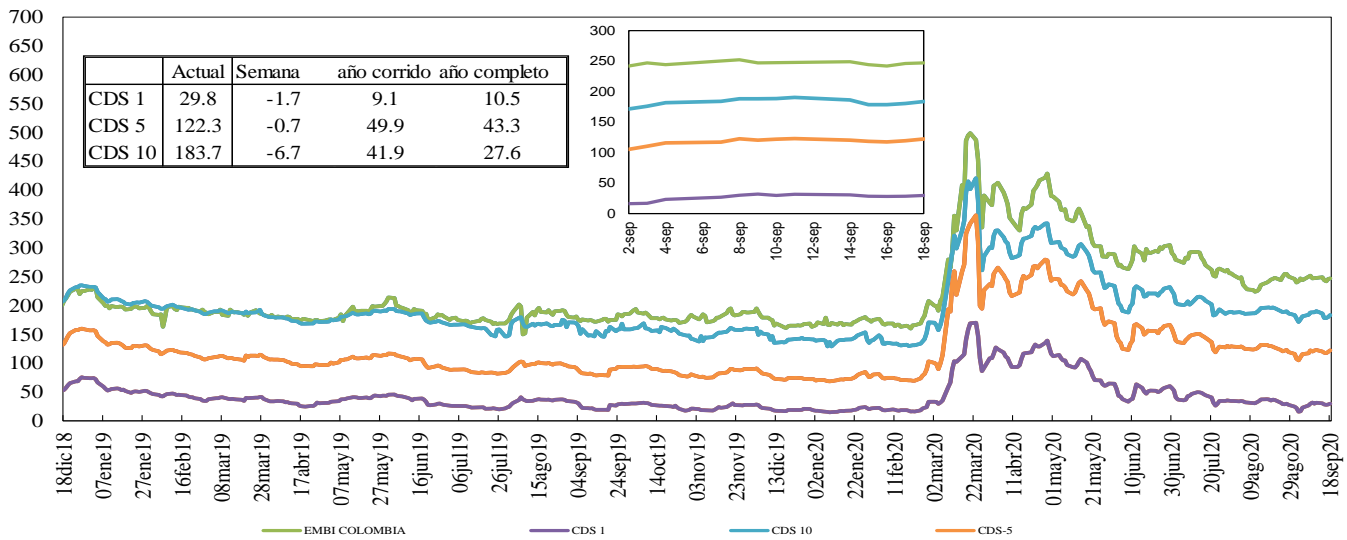
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



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.

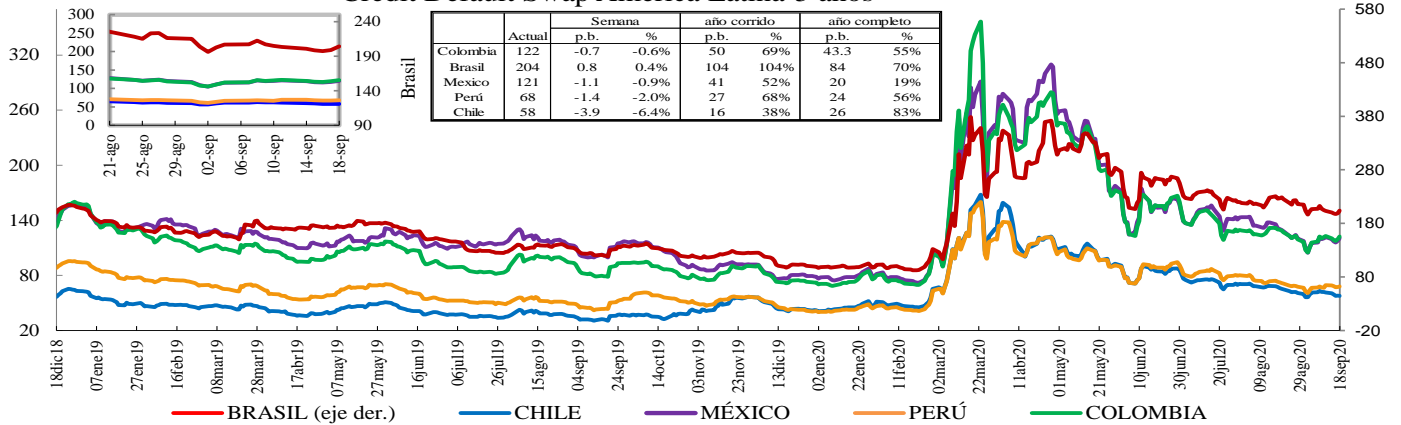
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

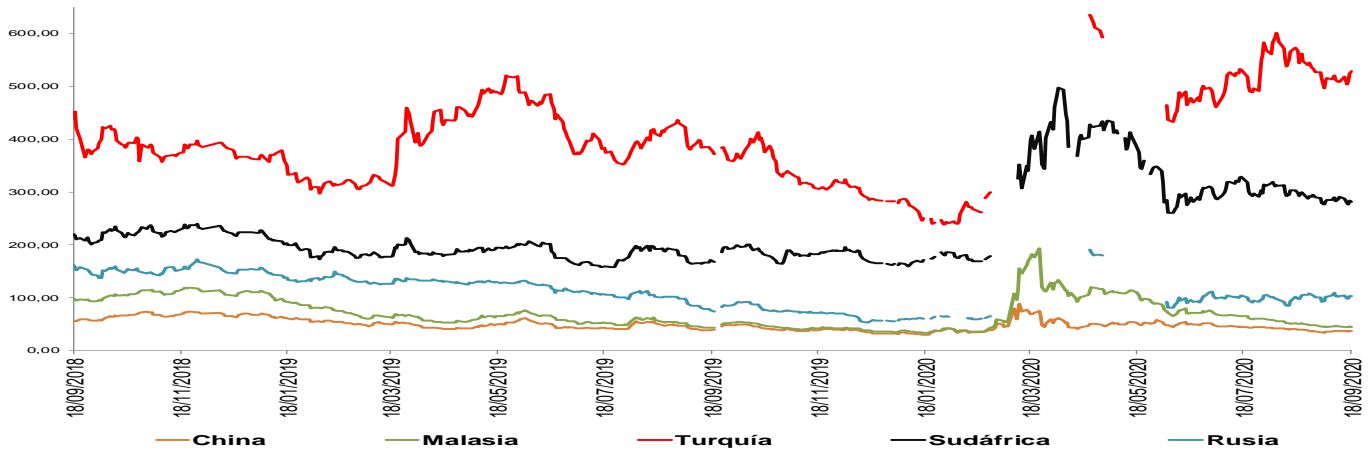
Credit Default Swap América Latina-5 años



*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



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

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

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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 18 de septiembre	Diferencia			
			Semanal 11 de septiembre	4 sem atrás 18 de agosto	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	27.657	-0,03%	-0,4%	-2,8%	1,9%
EE UU	S&P500	3.319	-0,64%	-2,1%	3,0%	10,4%
EE UU	NASDAQ	10.793	-0,56%	-3,7%	20,6%	32,0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.284	-0,97%	-0,2%	-12,4%	-6,9%
Alemania	DAX	13.116	-0,66%	1,8%	-1,0%	5,9%
Argentina	MERVAL	41.484	-9,50%	-10,8%	-0,4%	38,0%
México	MEXBOL	36.017	-0,87%	-7,9%	-17,5%	-16,4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	98.290	-0,07%	-3,7%	-15,0%	-6,0%
Chile	IPSA	3.730	0,46%	-7,3%	-20,1%	-26,5%
Venezuela	IBVC	501.814	-2,56%	3,2%	456,2%	897,0%
Perú	IGBVL	17.907	-0,66%	-3,3%	-13,0%	-8,2%
Colombia	COLCAP	1.207	-0,49%	3,3%	-27,4%	-24,5%
Japón	NKY	23.360	-0,20%	1,3%	-1,3%	6,4%
China	SHANGAI SE	3.338	2,38%	-3,3%	9,8%	11,8%

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 18 de septiembre	Tasa Directa 18 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 11 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1840	0,84	0,05%	0,8%	-5,4%	-6,8%	-1,5%	1,0%
Libra	1,2917	0,77	-0,94%	2,5%	1,5%	-3,4%	1,8%	4,5%
AUD	0,7290	1,37	-0,08%	-0,6%	-4,1%	-6,3%	-1,0%	9,2%
NZD	0,6759	1,48	-1,38%	-2,3%	-0,5%	-6,5%	-2,6%	7,5%
CAD	0,7573	1,32	0,19%	0,3%	1,0%	-0,6%	1,8%	7,4%
Yen	0,0096	104,58	-1,49%	-0,8%	-4,0%	-3,6%	-6,9%	-6,3%
NOK	0,1100	9,1	0,63%	2,8%	3,2%	1,7%	11,5%	16,1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 18 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 11 de septiembre	4 sem atrás 18 de agosto	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.726,24	0,45%	-1,5%	13,7%	10,3%	23,9%	28,2%
Argentina	75,38	0,63%	2,7%	25,9%	33,4%	89,6%	340,7%
Brasil	5,39	1,33%	-1,4%	34,0%	31,1%	29,5%	71,8%
Venezuela*	372.110,31	2,82%	27,71%	712,2%	1773,2%	NA	NA
Perú	3,52	-1,42%	-1,2%	6,2%	5,2%	6,6%	8,6%
México	21,13	-0,68%	-4,7%	11,6%	8,9%	12,4%	19,0%
Chile	763,34	-0,72%	-4,0%	1,5%	6,6%	11,6%	22,1%
Turquía	7,56	1,16%	2,6%	27,1%	33,2%	18,4%	116,7%
India	73,46	-0,11%	-1,7%	3,0%	3,1%	0,7%	14,5%
Sudáfrica	16,33	-2,44%	-5,7%	15,7%	11,2%	9,5%	22,7%
Malasia	4,11	-0,92%	-1,6%	0,2%	-1,7%	-0,7%	-1,8%

* 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 18 de septiembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 11 de septiembre	4 sem atrás 18 de agosto	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4411,87	0,39%	-2,3%	20,2%	18,4%	25,7%	27,0%
COP/Libra	4813,18	1,40%	-3,9%	12,0%	14,3%	21,7%	22,7%
COP/Yen	35,63	1,97%	-0,7%	18,4%	14,4%	33,1%	36,8%
COP/Sol Peruano	1057,37	1,89%	-0,3%	7,1%	4,9%	16,2%	18,1%
COP/Peso Chileno	4,88	1,17%	2,6%	12,0%	3,5%	11,0%	5,0%
COP/Real Brasileiro	691,34	-0,87%	-0,1%	-15,1%	-15,9%	-4,3%	-25,4%
COP/Peso Mexicano	176,33	1,13%	3,3%	1,9%	1,3%	10,2%	7,8%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 18 de septiembre	Diferencia				
			Semanal 11 de septiembre	Frente a 31 de agosto	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	150,8	3,2%	-1,73%	-0,06%	-19,30%	-15,12%
Exportaciones	Café	1,1	-14,9%	-12,56%	-4,86%	-14,11%	13,10%
Exportaciones	Azúcar	12,6	-0,9%	-4,26%	-3,23%	-7,02%	7,16%
Exportaciones	Petróleo WTI	41,1	10,1%	-3,52%	-4,15%	-33,35%	-29,25%
Exportaciones	Carbón	52,0	0,6%	-1,70%	5,37%	-1,42%	-14,82%
Exportaciones	Oro	1950,9	0,5%	-0,86%	-2,58%	28,76%	30,58%
Exportaciones	Níquel	14908,0	-0,2%	-3,28%	2,10%	4,80%	-13,48%
Exportaciones	Aceite de Palma	815,0	0,0%	3,82%	3,82%	-16,84%	38,14%
Importaciones	Trigo	5,6	6,3%	3,90%	10,89%	-0,36%	15,23%
Importaciones	Maíz	3,5	2,1%	4,19%	10,13%	-7,94%	-7,45%
Importaciones	Cacao	2500,9	3,7%	1,34%	7,68%	4,09%	6,67%
Importaciones	Algodón	0,6	3,4%	2,82%	5,39%	-7,46%	1,85%
Importaciones	Soya	10,4	5,6%	10,71%	15,04%	10,83%	20,23%
Otros	Plata	26,8	0,2%	-4,83%	-3,21%	49,39%	50,85%
Otros	Cobre	6833,5	1,1%	1,57%	5,25%	10,51%	18,95%
Otros	Aluminio	1745,0	-0,1%	-0,96%	0,69%	-2,57%	-0,34%
Otros	Ganado	104,0	1,8%	-0,03%	-2,14%	-16,11%	3,09%
Otros	Petróleo Brent	43,15	8,3%	-4,70%	-5,08%	-36,95%	-32,15%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

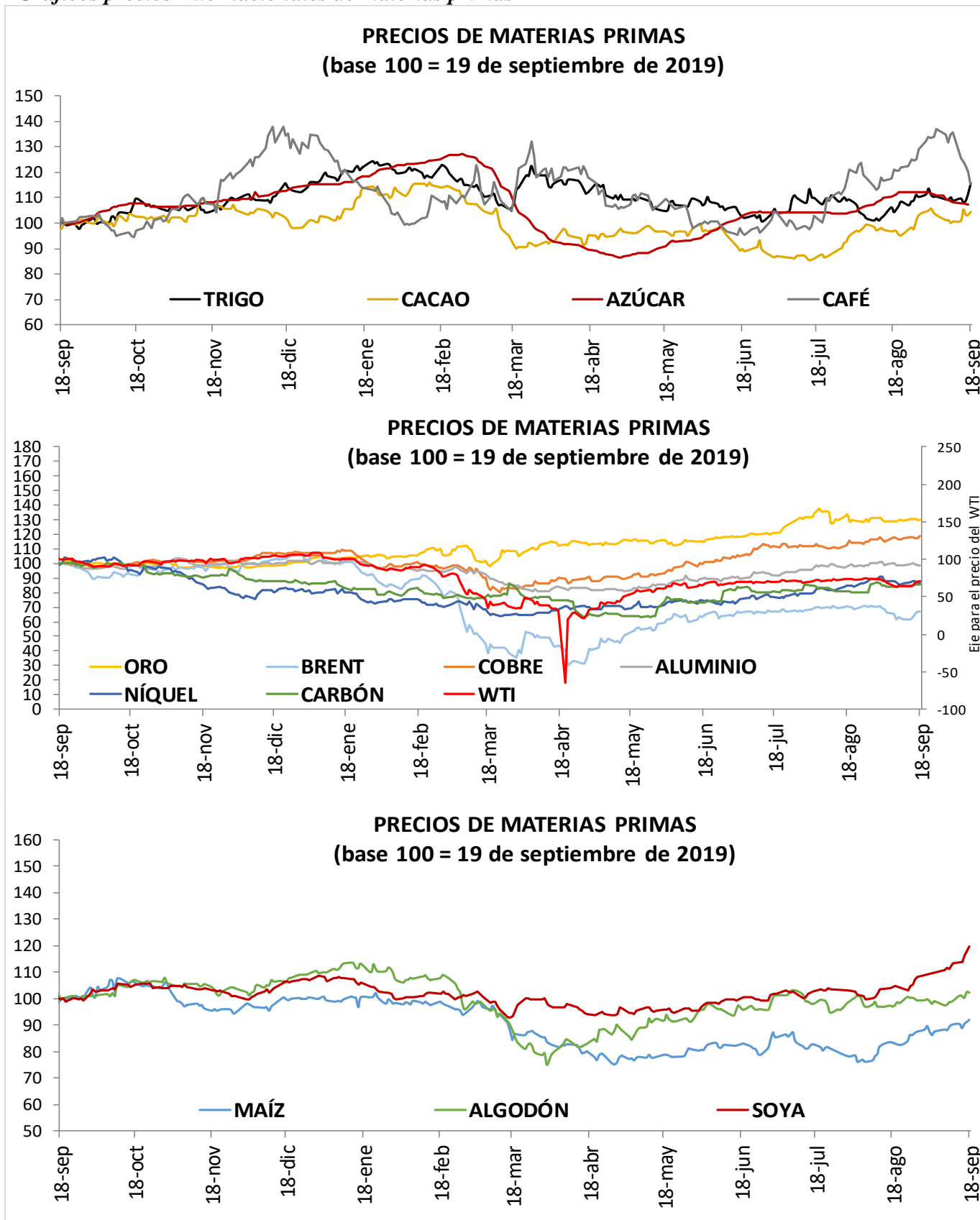
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

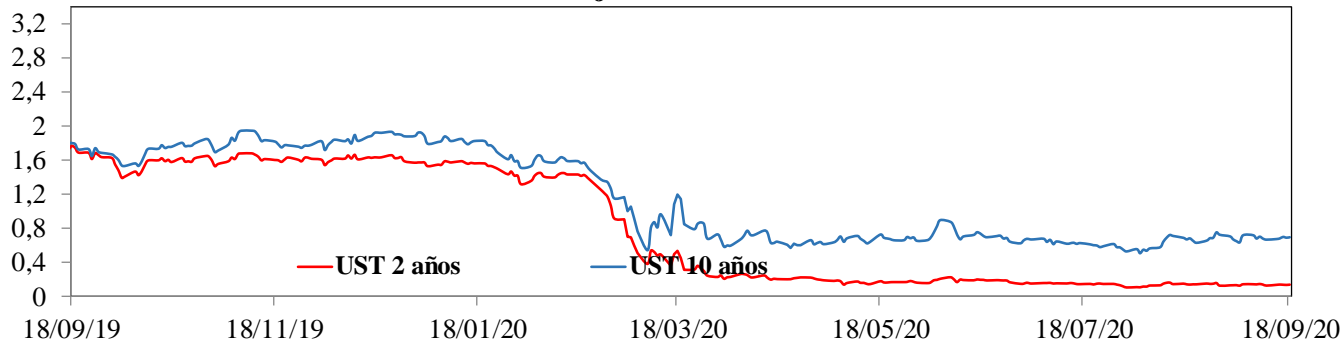
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

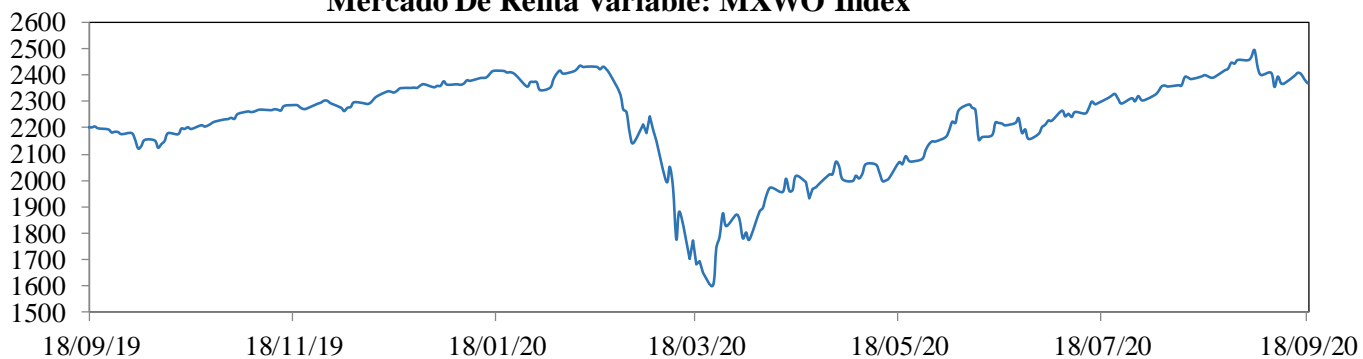


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

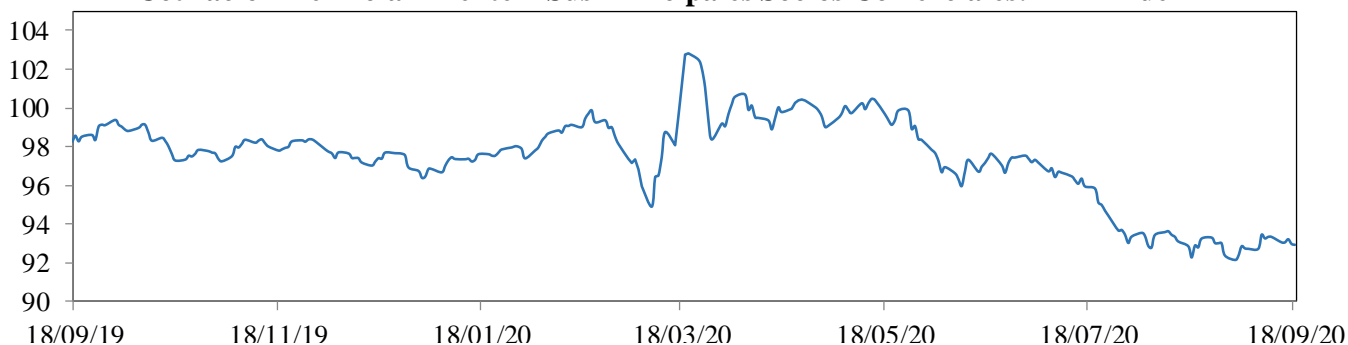
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



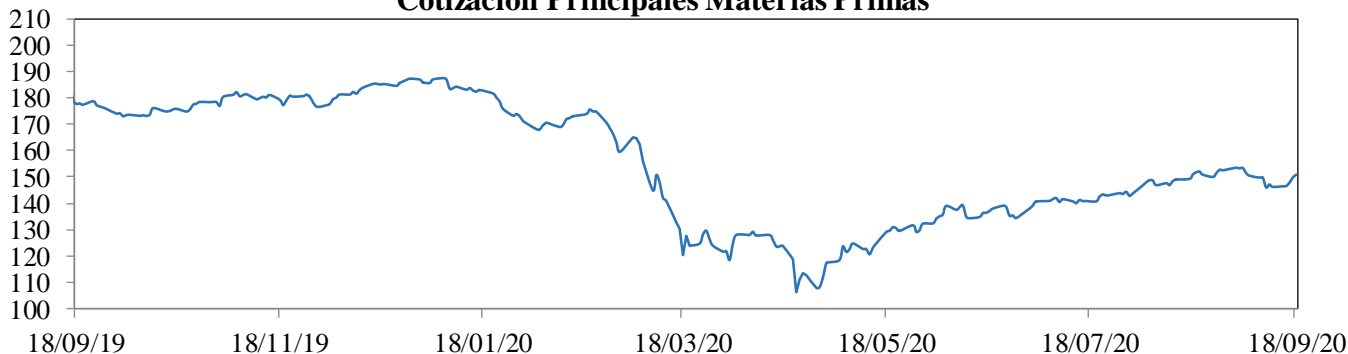
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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



Cotización Principales Materias Primas



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

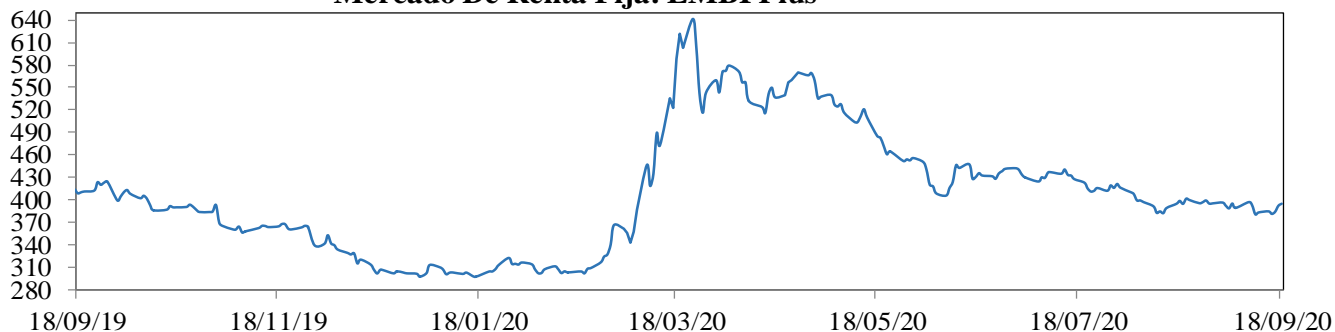
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

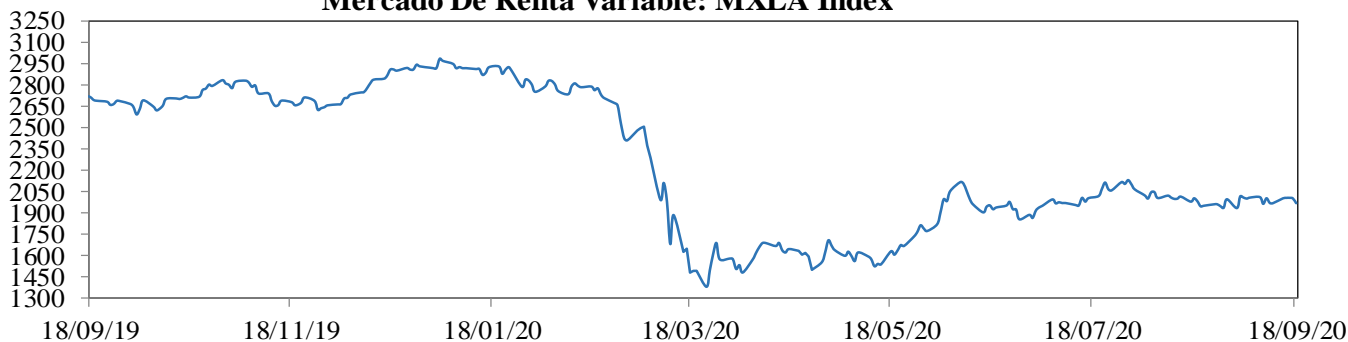
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

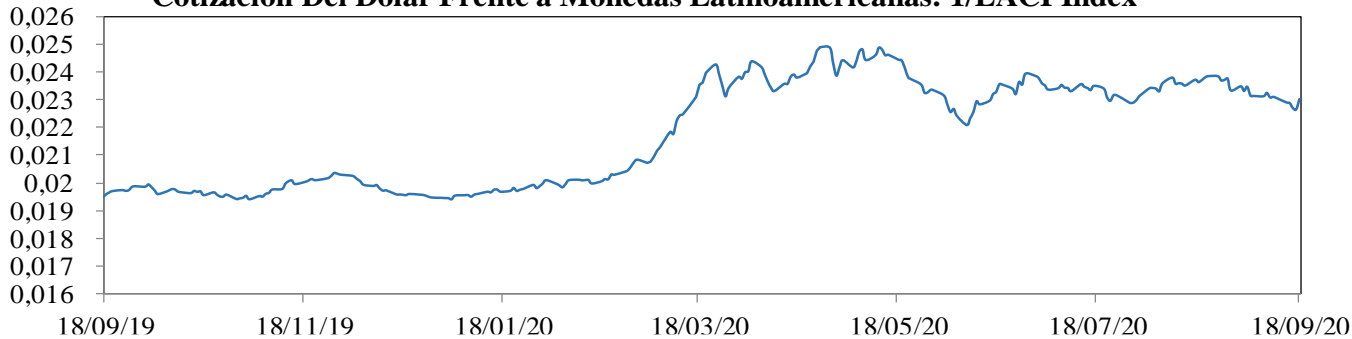
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



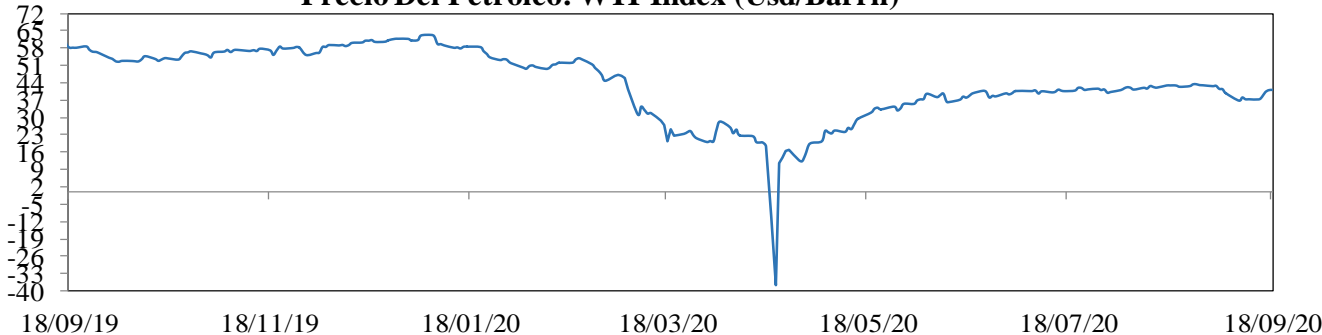
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

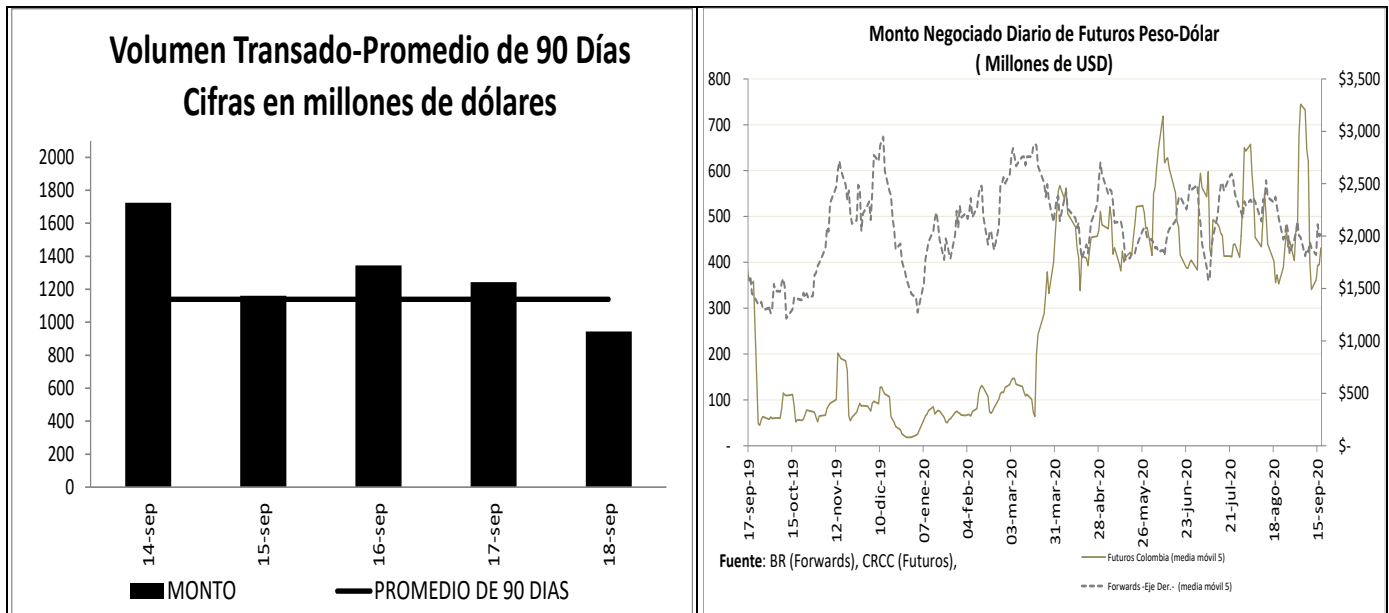
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	18-ago	28-ago	04-sep	11-sep	18-sep	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.783,91	3.758,81	3.704,16	3.709,67	3.726,24	16,57	-57,67
						0,45%	-1,52%
Depreciación año completo	9,95%	8,10%	8,92%	9,98%	10,33%		
Depreciación año corrido	16,44%	15,66%	13,98%	14,15%	14,66%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



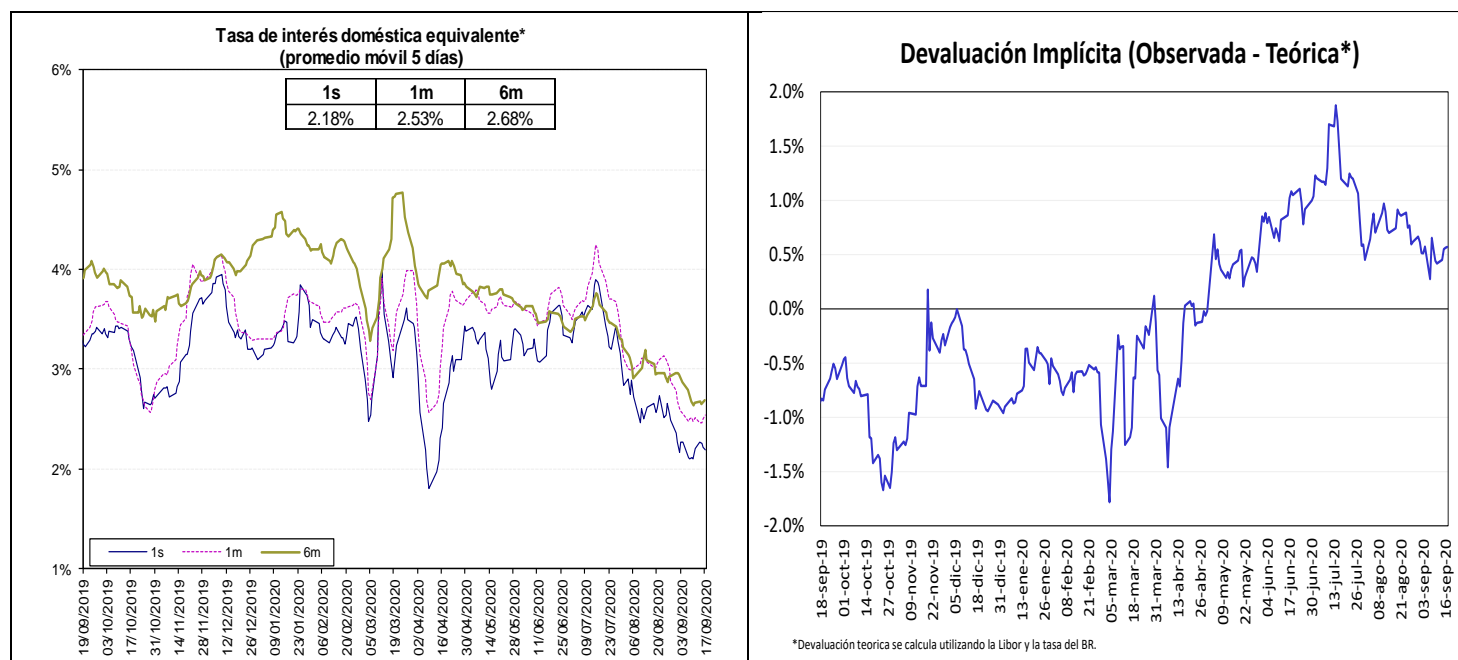
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas SEP14 - SEP17						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,027.10	1,987.39	2.10%	2.02%	1.88%	1.88%
1 mes	2,985.00	2,986.81	2.39%	2.36%	1.79%	1.81%
2 meses	340.22	349.66	2.40%	2.26%	1.71%	1.73%
3 meses	393.91	364.75	2.41%	2.36%	1.64%	1.65%
6 meses	396.87	422.01	2.40%	2.37%	1.56%	1.58%
1 año	218.16	209.44	2.27%	2.30%	1.49%	1.50%

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

*Cifras en US\$ millones

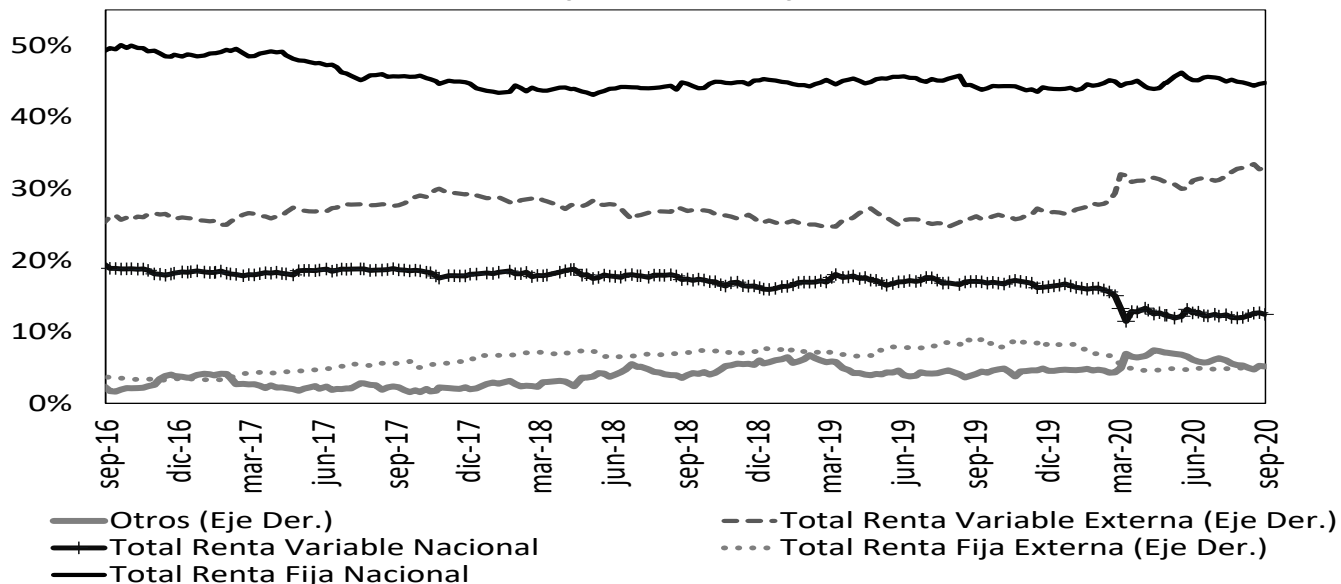


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 11 de septiembre de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	4-sep			11-sep		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,55	29,49	5,24%	1,51	29,42	5,14%
Mayor Riesgo	4,59	22,52	20,41%	4,51	22,60	19,95%
Moderado	28,75	209,38	13,73%	28,22	208,85	13,51%
Retiro Programado	1,99	29,76	6,68%	1,94	29,84	6,51%
Total	36,88	291,15	12,67%	36,19	290,71	12,45%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

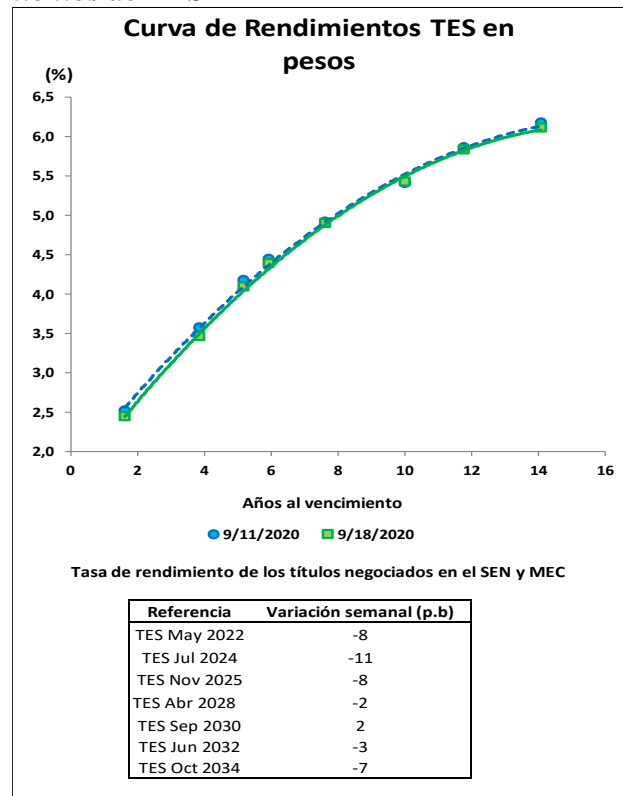
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,0	9-sep-20	4,84%	3-dic-19	5,00%	26-nov-19	-16
TES-CP	0,2	9-dic-20	4,53%	3-mar-20	4,50%	25-feb-20	3
TES-CP	0,5	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,7	8-jun-21	2,20%	15-sep-20	2,25%	8-sep-20	-5
TES-PESOS	1,6	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,8	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	5,2	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,9	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7,1	3-nov-27	5,22%	26-ago-20	5,07%	12-ago-20	15
TES-PESOS	7,6	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	10,0	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	11,8	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14,1	18-oct-34	6,60%	26-ago-20	6,51%	12-ago-20	9
TES-UVR	0,5	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,4	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,6	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	6,5	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,6	18-abr-29	2,15%	16-sep-20	2,30%	2-sep-20	-15
TES-UVR	12,5	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	14,5	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,4	25-feb-37	3,17%	16-sep-20	3,23%	2-sep-20	-6
TES-UVR	28,8	16-jun-49	3,54%	16-sep-20	3,59%	2-sep-20	-5

b. Curva de rendimientos de TES



² El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 11 al 17 de septiembre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 11 al 18 de septiembre de 2020	Corrido de septiembre de 2020
Bancos Comerciales	(1'303)	(4'592)	3'823	(20)	(65)	3'777	3'692	(2'446)
Compañía de Financiamiento Comercial	4	(15)	-	2	-	-	2	2
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(133)	(1'419)	24	(53)	(15)	70	3	(172)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	(1'432)	(6'026)	3'848	(70)	(80)	3'846	3'696	(2'616)
Fondos de Pensiones y Cesantías	40	(50)	6	35	-	-	35	60
Propia	7'680	16'368	788	(72)	34	933	896	192
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	7'719	16'249	793	(37)	34	933	930	252
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(23)	609	12	51	10	3	63	(323)
Propia	64	(1'305)	54	10	27	(3)	34	59
Terceros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	41	(696)	67	61	36	0	97	(264)
Sociedades Fiduciarias	(60)	(1'474)	1	3	(1)	(3)	(1)	(29)
Propia	6'811	69'481	591	303	124	294	721	4'229
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	5'908	67'440	347	24	35	288	347	4'136
FIC	2'509	3'346	298	255	66	64	384	97
Pasivos Pensionales	(783)	6'322	(56)	-	3	(21)	(19)	76
Total Sociedades Fiduciarias	6'750	68'007	592	306	123	291	720	4'200
Compañías de Seguros y Capitalización	256	956	(33)	(37)	-	24	(13)	15
Propia	13	8	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	13	8	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	268	964	(33)	(37)	-	24	(13)	15
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	14'779	84'498	1'419	293	194	1'248	1'735	4'203
Total Entidades Financieras Especiales**	790	1'493	(2)	20	51	(1)	71	(59)
Total Entidades Públicas****	6'959	20'508	(216)	7	(165)	(294)	(453)	358
Otros*****	325	(11'269)	1	1	-	1	1	352
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	21'422	89'203	5'050	250	-	4'800	5'050	2'238

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 18 de septiembre 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 11 al 17 de septiembre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 11 al 18 de septiembre de 2020	Corrido de septiembre de 2020
Bancos Comerciales	(473)	5'879	98	67	(13)	100	154	210
Compañía de Financiamiento Comercial	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	755	(688)	76	27	-	49	76	103
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	281	5'190	173	95	(13)	149	231	312
Fondos de Pensiones y Cesantías	113	114	-	-	-	-	-	27
Propia	(473)	29'783	72	(161)	21	236	96	212
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(359)	29'877	72	(161)	21	236	96	240
Sociedades Comisionistas de Bolsa	128	(107)	16	15	-	(7)	8	15
Propia	(98)	(94)	8	3	-	4	8	21
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	31	(201)	24	18	-	(2)	16	36
Sociedades Fiduciarias	53	(100)	(4)	(5)	-	1	(4)	4
Propia	1'107	9'801	183	50	(7)	194	237	470
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	(529)	590	28	-	-	28	28	82
FIC	540	744	8	6	-	2	8	221
Pasivos Pensionales	199	3'317	78	37	(7)	66	95	110
Total Sociedades Fiduciarias	1'160	9'701	179	45	(7)	195	233	474
Compañías de Seguros y Capitalización	942	2'254	23	-	-	23	23	130
Propia	6	7	3	3	-	-	3	3
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	6	7	3	3	-	-	3	3
Total Compañías de Seguros y Capitalización	948	2'261	25	3	-	23	25	133
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	1'779	41'623	301	(95)	13	451	370	882
Total Entidades Financieras Especiales**	(29)	(196)	-	-	-	-	-	3
Total Entidades Públicas****	102	1'885	(124)	-	-	(251)	(251)	(402)
Otros*****	(285)	512	4	-	-	4	4	(371)
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	1'848	49'014	354	-	-	354	354	424

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 18 de septiembre de 2020

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

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

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

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

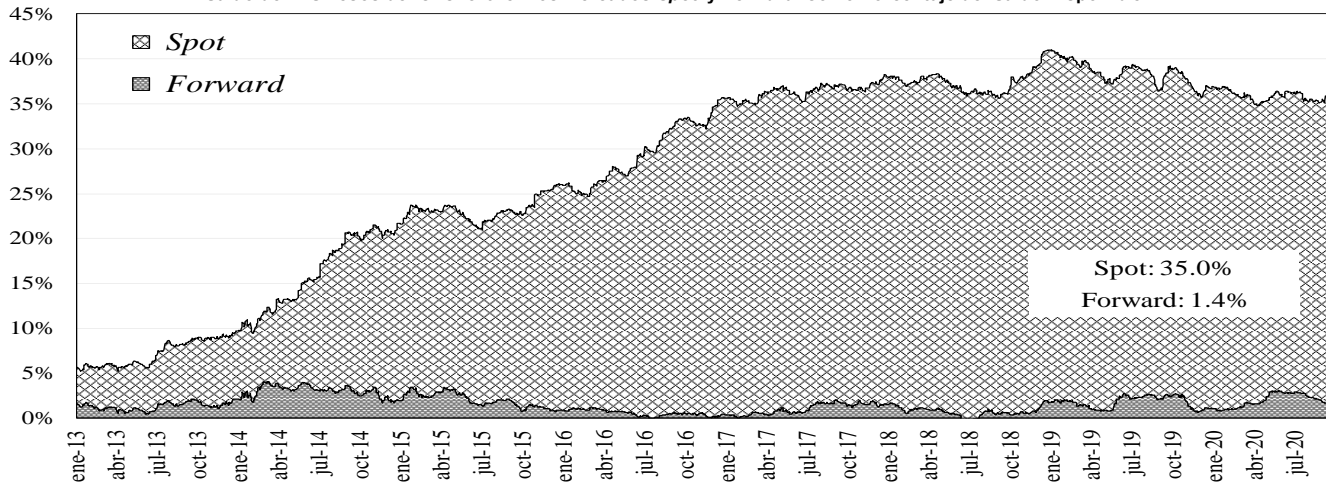
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

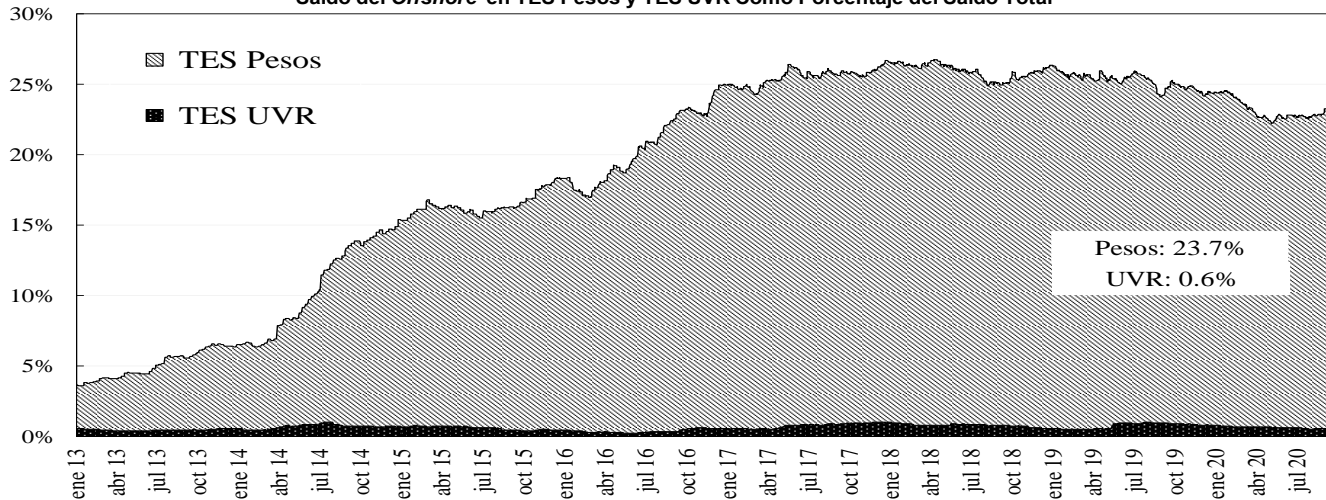
		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros									
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 11 y el 17 de septiembre		Entre el 11 y el 18 de septiembre		Corrido de septiembre	Saldo de septiembre del 2020	Compras Netas al 18 de septiembre del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
			\$	\$	\$	\$					
Spot	Pesos	\$ 5'908	\$ 67'440	\$ 347	\$ 347	\$ 4'136	\$ 79'855	35.0%	23.7%		
	UVR	\$ (529)	\$ 551	\$ 28	\$ 28	\$ 82	\$ 1'917	1.8%	0.6%		
Forward*	Pesos	\$ 900	\$ (1'815)	\$ (558)	\$ (558)	\$ (1'362)	\$ 3'148	1.4%	0.9%		
	UVR	\$ 840	\$ 597	\$ 100	\$ 100	\$ 155	\$ 734	0.7%	0.2%		

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 17 de septiembre de 2020

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



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



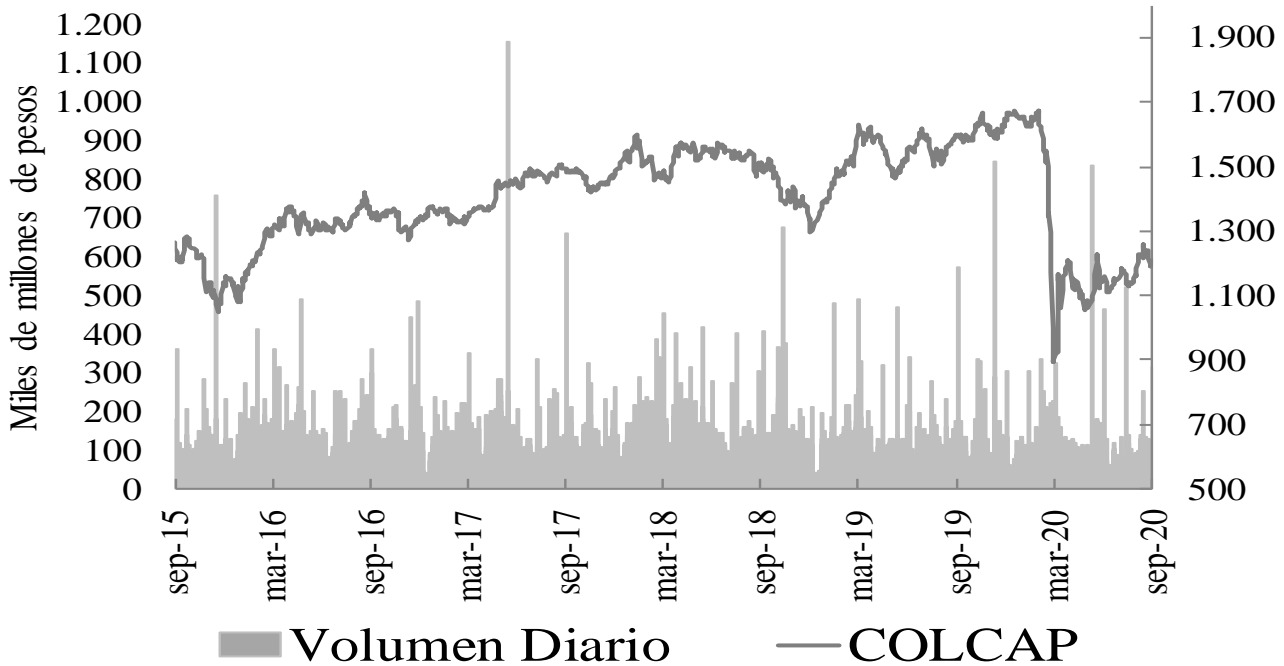
14. Mercado de renta variable³

	septiembre 18	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.206,55	-0,49%	3,26%	-27,42%	-24,47%
Monto Promedio Diario Semanal	127,74 *	80,2%	38,8%	130,8%	-42,8%

* Miles de millones de pesos

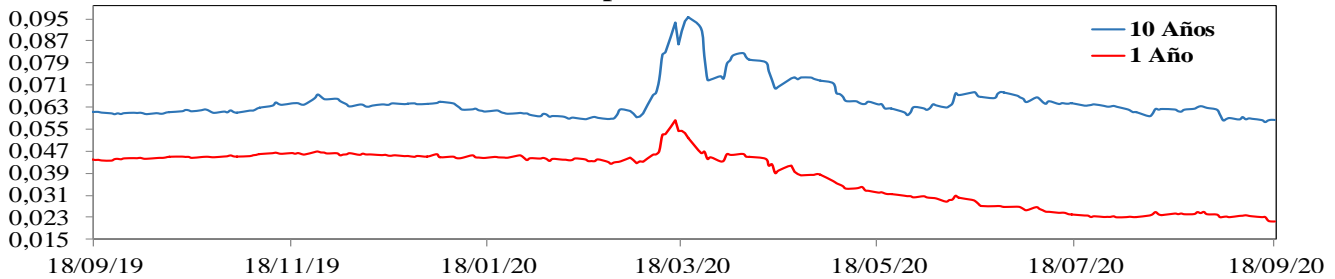
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

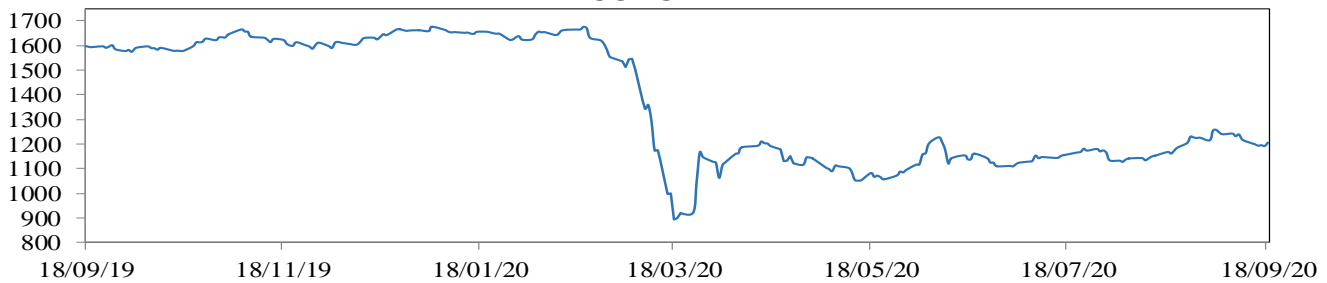


15. Resumen del mercado colombiano.

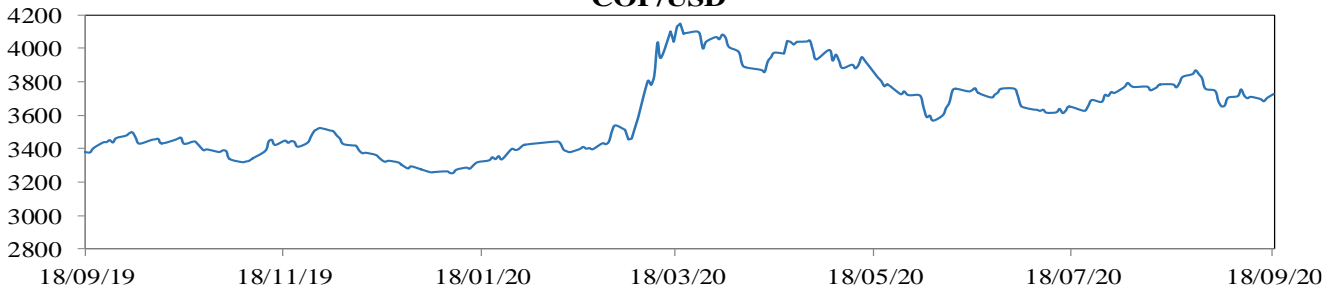
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
14 Septiembre	15 Septiembre	16 Septiembre	17 Septiembre	18 Septiembre
Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 7,9% Obs: -0,5%	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: 94.4k Obs: 73.7k	Brasil <i>Tipo Selic</i> Esp: 2% Ant: 2% Obs: 2%	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,1%	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 75 Ant: 74,1 Obs: 78,9
China <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 5,1% Ant: 4,8% Obs: 5,6%	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 1% Ant: 3% Obs: 0,4%	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 850k Ant: 884k Obs: 860k	Estados Unidos <i>Índice líder</i> Esp: 1,3% Ant: 1,4% Obs: 1,2%
Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -12,5% Ant: -14,2% Obs: -12,4%	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,1% Ant: 3,9% Obs: 4,1%	Reino Unido <i>IPC YoY</i> Esp: 0% Ant: 1% Obs: 0,2%	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: -0,2% Ant: -0,2% Obs: -0,2%	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 2,7% Ant: 1,4% Obs: 2,8%
China <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 0% Ant: -1,1% Obs: 0,5%	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: -10,2% Obs: -12,7%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 2,9% Obs: -2,5%	Estados Unidos <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1488k Ant: 1496k Obs: 1416k	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY</i> Esp: 4,2% Ant: 3,1% Obs: 4,3%
India <i>IPC YoY</i> Esp: 6,9% Ant: 6,93% Obs: 6,69%	Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 6,9 Ant: 3,7 Obs: 17	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 1% Ant: 1,2% Obs: 0,6%	Japón <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,2% Ant: 0,3% Obs: 0,2%	Estados Unidos <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$160.0b Ant: -\$104.2b Obs: -\$170.5b
India <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: -0,35% Ant: -0,58% Obs: 0,16%	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 7,5% Obs: 7,6%	Reino Unido <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 0,5% Ant: 1,8% Obs: 0,9%	Estados Unidos <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 15 Ant: 17,2 Obs: 15	Eurozona <i>ECB cuenta corriente SA</i> Esp: -- Ant: 20.7b Obs: 16.6b
Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -16,1% Obs: -15,5%	Estados Unidos <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,7% Obs: 0,9%	Reino Unido <i>Producción IPP NSA MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,3% Obs: 0%	Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$945.0m Ant: -\$443.5m Obs: -\$901.6m	
	Perú <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -11,7% Ant: -18,1% Obs: -11,7%			

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
21 Septiembre	22 Septiembre	23 Septiembre	24 Septiembre	25 Septiembre
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1727m Obs: --	Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 47,2 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -2,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 840k Ant: 860k Obs: --	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 2% Obs: --
Estados Unidos <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 1,19 Ant: 1,18 Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.01m Ant: 5.86m Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 54 Ant: 55,2 Obs: --	México <i>Tipo int a un día</i> Esp: 4,25% Ant: 4,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 1,1% Ant: 11,4% Obs: --
Brasil <i>Ingreso tributario</i> Esp: 108117m Ant: 115990m Obs: --	Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -14,6 Ant: -14,7 Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 53,3 Ant: 53,1 Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 890k Ant: 901k Obs: --	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 10,1% Ant: 10,2% Obs: --
México <i>Oferta y demanda agregadas</i> Esp: -19% Ant: -1,9% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 12 Ant: 18 Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 51,9 Ant: 51,7 Obs: --	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,11% Ant: 0,17% Obs: --	México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: -10,11% Ant: -13,18% Obs: --
Estados Unidos <i>Cambio familiar en patrimonio neto</i> Esp: -- Ant: -\$6548b Obs: --	Japón <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 45,2 Obs: --	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,39% Ant: 0,23% Obs: --	México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,18% Ant: 0,18% Obs: --	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 1% Ant: 2,6% Obs: --
Brasil <i>Confianza industrial CNI</i> Esp: -- Ant: 57 Obs: --	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193316m Obs: --	Japón <i>Índice industrial MoM</i> Esp: 1,3% Ant: 6,1% Obs: --	Reino Unido <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 38.0b Ant: 26.7b Obs: --	Brasil <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$2300m Ant: \$1628m Obs: --
Chile <i>Central Bank Traders Survey</i> Esp: Ant: Obs:	Japón <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 45 Obs: --	México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -12,3% Ant: -16,6% Obs: --	Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 12450k Ant: 12628k Obs: --	Brasil <i>Inversión directa externa</i> Esp: \$1200m Ant: \$2685m Obs: --
	Estados Unidos <i>Ventas de viviendas MoM</i> Esp: 2,6% Ant: 24,7% Obs: --	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 51,7 Ant: 51,9 Obs: --	Estados Unidos <i>Bloomberg Comodidad al consumidor</i> Esp: -- Ant: 47,7 Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes cap no def sin aéreos</i> Esp: 0,8% Ant: 1,9% Obs: --

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-jul-20	31-ago-20	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	20,790.7	20,702.0	88.7
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	20,790.7	20,702.0	88.7
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
II. Operaciones Transitorias	4,130	5,971	-1,840.3
E. Expansión transitoria	7,329	9,351	-2,022.7
Repos a 1 día	2,004.5	5,000.0	-2,995.5
Repos a 7 día	63.0	141.3	-78.3
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	163	137.2	25.7
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	2,366	1,270.0	1,096.4
Repos a 180 días	1,556.0	1,627.0	-71.0
Repos a 270 días	976.0	976.0	0.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	3,198.3	3,380.7	-182.4
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	3,198	3,381	-182.4
Total (I + II)	24,921	26,673	-1,751.6

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 18-sep-2020
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	676.24	1,048.00	733.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,457.24	-3,004.70	2,402.26
SUBASTA	0.00	1,048.00	733.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,781.00	-3,050.50	1,781.00
VENTANILLA	676.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	676.24	45.80	621.26
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	2,913.50	95.00	0.00	172.00	0.00	1,000.00	1,647.10	976.00	200.00	7,003.60	1,808.000	-1,596.400
SUBASTA	2,913.50	95.00	0.00	172.00	0.00	1,000.00	1,647.10	976.00	200.00	7,003.60	1,808.00	-1,596.40
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
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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

¹ Datos disponibles hasta el 31 de Agosto de 2020

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

Cuadro 3³

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
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
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60

Montos en miles de millones

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

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)														
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		APROBADAS		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)			
Subasta	1 Día	lunes, 14 de sep 2020	6,000,000	728,500	2.00%	3.00%	728,500	2.00%	0	-2,863,870	-79.72%			
		martes, 15 de sep 2020	5,000,000	2,919,600	2.00%	3.00%	2,919,600	2.00%	0	1,460,300	100.07%			
		miércoles, 16 de sep 2020	5,000,000	2,696,151	2.00%	3.00%	2,696,151	2.00%	0	2,191,851	434.63%			
		jueves, 17 de sep 2020	5,000,000	3,034,500	2.00%	3.00%	3,034,500	2.00%	0	2,670,200	732.97%			
		viernes, 18 de sep 2020	5,000,000	2,913,500	2.00%	3.00%	2,913,500	2.00%	0	1,860,900	176.79%			
TOTAL			26,000,000	12,292,251			12,292,251	2.00%	0	5,319,380.40	76.29			
Ventanilla	1 Día	lunes, 14 de sep 2020	0	220,000	3.00%	3.00%	220,000	3.00%	0	185,000	528.57%			
		martes, 15 de sep 2020	0	500,000	3.00%	3.00%	500,000	3.00%	0	500,000	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	720,000			720,000	3.00%	0	685,000.00	1,957.14			
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 14 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 14 de sep 2020	0	2,000,000	4.00%	4.00%	2,000,000	0.00%	0	1,994,500	36263.64%			
		martes, 15 de sep 2020	0	139,500	4.00%	4.00%	139,500	0.00%	0	139,500	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	45,000	4.00%	4.00%	45,000	0.00%	0	-135,000	-75.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	2,184,500			2,184,500	0.00%	0	1,999,000.00	1,077.63			
Subasta	7 Días	lunes, 14 de sep 2020	1,000,000	95,000	0.00%	0.00%	95,000	0.00%	0	95,000	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			5,000,000	95,000			95,000	0.00%	0	95,000.00	0.00			
Subasta	14 Días	lunes, 14 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	30 Días	lunes, 14 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,000	-100.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			4,000,000	0			0	0.00%	0	-2,000.00	-100.00			
Subasta	60 Días	lunes, 14 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	90 Días	lunes, 14 de sep 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			26,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	180 Días	jueves, 17 de sep 2020	1,000,000	20,100	0.00%	0.05%	20,100	0.00%	0	20,100	0.00%			
TOTAL			1,000,000	20,100			20,100	0.00%	0	20,100.00	0.00			
Subasta	270 Días	viernes, 18 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	365 Días	jueves, 17 de sep 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL			0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00			
TOTAL				15,311,850.60			15,311,850.60							

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)														
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		APROBADAS		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)			
Ventanilla	1 Día	lunes, 14 de sep 2020	0	370,254	1.00%	1.00%	370,254	1.00%	0	-116,891	-24.00%			
		martes, 15 de sep 2020	0	449,762	1.00%	1.00%	449,762	1.00%	0	-335,274	-42.71%			
		miércoles, 16 de sep 2020	0	1,119,977	1.00%	1.00%	1,119,977	1.00%	0	-95,642	-7.87%			
		jueves, 17 de sep 2020	0	866,199	1.00%	1.00%	866,199	1.00%	0	-274,797	-24.08%			
		viernes, 18 de sep 2020	0	676,243	1.00%	1.00%	676,243	1.00%	0	45,797	7.26%			
TOTAL			0	3,482,435			3,482,435	1.00%	0	-776,807.00	-18.24			
Subasta	7 Días	lunes, 14 de sep 2020	5,000,000	220,000	-0.04%	-0.04%	220,000	-0.04%	0	-90,000	-29.03%			
		martes, 15 de sep 2020	5,000,000	69,000	-0.04%	-0.04%	69,000	-0.04%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	5,000,000	390,000	-0.04%	-0.04%	390,000	-0.04%	0	-340,500	-46.61%			
		jueves, 17 de sep 2020	5,000,000	360,000	-0.04%	-0.04%	360,000	-0.04%	0	-1,670,000	-82.27%			
		viernes, 18 de sep 2020	5,000,000	9,000	-0.04%	-0.04%	9,000	-0.04%	0	-350,000	-97.49%			
TOTAL			25,000,000	1,048,000			1,048,000	-0.04%	0	-3,050,500.00	-74.43			
Subasta	14 Días	lunes, 14 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		martes, 15 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		miércoles, 16 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
		jueves, 17 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-500,000	-100.00%			
		viernes, 18 de sep 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-233,000	-100.00%			
TOTAL			25,000,000	0			0	0.00%	0	-733,000.00	-100.00			
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
Subasta	62 Días	TOTAL	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
Subasta	90 Días	TOTAL	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%			
TOTAL				4,530,435.00			4,530,435.00							

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	junio			septiembre			diciembre			marzo			junio		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2019	2020	%	2019	2020	%
M3 Privado	413,690	447,501	8.2	412,976	458,275	11.0	443,960	490,344	10.4	438,387	512,649	16.9	447,501	537,376	20.1
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	62,108	81,634	31.4
DEPÓSITOS	359,667	385,393	7.2	358,639	394,716	10.1	378,628	415,092	9.6	378,748	440,698	16.4	385,393	455,742	18.3
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	38,039	52,373	37.7
CDT	159,069	165,875	4.3	157,621	168,728	7.0	154,464	164,733	6.6	163,520	164,702	0.7	165,875	165,855	0.0
Ahorro	135,010	148,104	9.7	134,855	151,892	12.6	147,945	170,756	15.4	145,883	186,124	27.6	148,104	203,124	37.1
Otros	30,973	33,374	7.8	30,878	34,941	13.2	34,617	34,805	0.5	31,229	34,395	10.1	33,374	34,390	3.0
M3 Público*	61,596	65,313	6.0	64,192	64,761	0.9	60,656	54,476	-10.2	64,939	58,892	-9.3	65,313	60,297	-7.7
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	10,343	9,847	-4.8
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	7,909	6,328	-20.0
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	36,852	33,689	-8.6
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	7,172	7,662	6.8
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	3,037	2,771	-8.7
M3 Total*	475,285	512,814	7.9	477,168	523,036	9.6	504,616	544,820	8.0	503,326	571,541	13.6	512,814	597,673	16.5

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	433,553	463,785	7.0	436,643	475,911	9.0	448,776	482,735	7.6	454,336	503,944	10.9	463,785	507,245	9.4
Pública	17,532	18,251	4.1	15,968	19,114	19.7	16,854	20,028	18.8	18,334	21,467	17.1	18,251	20,773	13.8
Privada	416,022	445,534	7.1	420,674	456,796	8.6	431,922	462,708	7.1	436,002	482,477	10.7	445,534	486,472	9.2

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

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

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

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

CUADRO 6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,326.4	247,638.5	750,964.9	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,387.5	194,416.4	632,803.8
	abril	506,137.3	249,444.3	755,581.6	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,266.1	196,628.7	636,894.8
	mayo	505,720.7	252,914.8	758,635.4	65,518.1	52,983.1	118,501.3	440,202.5	199,931.6	640,134.2
	junio	512,814.1	252,329.9	765,144.0	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,501.1	200,404.5	647,905.6
	julio	515,553.1	253,295.0	768,848.1	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,995.5	201,141.7	652,137.2
	agosto	519,667.2	253,952.5	773,619.6	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,673.0	200,618.8	657,291.8
	septiembre	523,036.0	250,995.1	774,031.1	64,760.7	50,610.2	115,371.0	458,275.3	200,384.8	658,660.1
	octubre	525,222.6	252,288.0	777,510.6	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,401.9	201,569.8	664,971.7
	noviembre	538,950.3	253,788.8	792,739.1	64,895.6	51,982.8	116,878.4	474,054.7	201,806.0	675,860.7
	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.1%
	abril	7.2%	16.5%	10.1%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.4%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.9%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.2%	16.3%	10.6%
	julio	7.5%	11.8%	8.9%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.5%	16.2%	10.8%
	agosto	8.2%	10.0%	8.8%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.8%	12.9%	10.7%
	septiembre	9.6%	7.1%	8.8%	0.9%	-8.9%	-3.7%	11.0%	12.0%	11.3%
	octubre	9.5%	4.9%	8.0%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.7%	11.1%	11.5%
	noviembre	9.8%	6.5%	8.7%	-1.3%	-7.2%	-4.0%	11.5%	10.7%	11.2%
	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%

*No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1

Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2019	2020	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	432,267.0	469,687.0	8.7	19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3	470,505.2	8.7	18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6	471,200.4	8.9	18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1	471,289.8	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	492,591.4	9.1	18,165.2	21,902.2	20.6	469,775.6	514,493.6	9.5	5,666.6	5,826.7	2.8
26	jul-03	450,533.3	492,131.1	9.2	18,362.3	21,059.9	14.7	468,895.7	513,191.0	9.4	5,707.6	5,776.3	1.2
27	jul-10	451,221.4	491,169.8	8.9	18,217.9	20,784.6	14.1	469,439.3	511,954.4	9.1	5,710.3	5,748.3	0.7
28	jul-17	452,196.1	490,751.7	8.5	18,001.9	20,767.9	15.4	470,198.0	511,519.6	8.8	5,679.7	5,686.8	0.1
29	jul-24	452,600.7	490,648.1	8.4	18,470.1	20,899.3	13.2	471,070.8	511,547.4	8.6	5,712.5	5,662.5	-0.9
30	jul-31	453,298.3	490,146.3	8.1	19,233.5	20,656.2	7.4	472,531.8	510,802.4	8.1	5,714.4	5,533.3	-3.2
31	ago-07	453,636.2	488,463.0	7.7	19,342.6	20,543.9	6.2	472,978.8	509,006.8	7.6	5,718.1	5,449.8	-4.7
32	ago-14	454,363.1	487,965.4	7.4	19,427.8	20,451.1	5.3	473,790.9	508,416.5	7.3	5,645.3	5,405.8	-4.2
33	ago-21	455,250.2	487,980.1	7.2	19,443.5	20,503.6	5.5	474,693.7	508,483.6	7.1	5,718.8	5,357.2	-6.3
34	ago-28	456,881.0	488,214.0	6.9	19,344.8	20,125.5	4.0	476,225.8	508,339.5	6.7	5,644.4	5,352.0	-5.2
35	sep-04	456,928.6	487,958.9	6.8	19,062.2	19,521.0	2.4	475,990.8	507,479.9	6.6	5,670.4	5,272.2	-7.0
36	sep-11	458,622.9	488,104.6	6.4	19,158.3	19,422.6	1.4	477,781.2	507,527.3	6.2	5,708.4	5,236.6	-8.3
37	sep-18	459,919.7			19,626.3			479,546.0			5,768.5		
38	sep-25	461,978.4			20,004.4			481,982.8			5,778.3		
39	oct-02	461,701.2			19,145.3			480,846.5			5,581.3		
40	oct-09	462,081.6			19,186.6			481,268.2			5,591.4		
41	oct-16	462,335.2			19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5			18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6			18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6			18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1			18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7			18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2			18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8			18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7			17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8			17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5			17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3			16,520.3			487,185.6			5,064.4		

¹ Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha 2020	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Legal					
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	220,423.0	229,588.9	4.2	18,416.6	16,043.0	-12.9	133,956.9	155,304.3	15.9	624.4	654.5	4.8	12,447.7	13,106.6	5.3	0.4	0.4	-12.0	65,439.3	71,687.1	9.5
2	ene-17	220,872.8	229,970.3	4.1	18,054.7	16,141.4	-10.6	134,139.1	155,645.5	16.0	607.5	652.1	7.4	12,466.1	13,120.3	5.2	0.4	0.4	-9.2	65,498.3	71,769.1	9.6
3	ene-24	220,054.9	229,858.2	4.5	18,304.5	16,193.3	-11.5	134,633.0	156,329.4	16.1	615.1	667.9	8.6	12,521.4	13,168.6	5.2	0.5	0.4	-28.2	65,617.3	71,844.3	9.5
4	ene-31	219,920.9	228,918.9	4.1	17,685.2	16,513.0	-6.6	135,166.9	157,097.1	16.2	601.7	678.9	12.8	12,572.0	13,248.7	5.4	0.5	0.3	-33.7	65,764.5	72,025.1	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	137,784.7	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	72,652.7	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	0.6	0.8	19.2	68,133.4	73,139.7	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	0.7	0.8	18.4	68,122.2	73,207.3	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	73,224.7	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	73,270.5	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	73,298.6	7.0
30	jul-31	227,589.6	249,277.4	9.5	18,562.1	20,110.8	8.3	144,247.6	154,509.0	7.1	670.7	544.6	-18.8	12,761.4	12,938.7	1.4	0.7	0.7	10.7	68,699.7	73,421.1	6.9
31	ago-07	227,906.3	248,272.1	8.9	18,658.2	20,000.3	7.2	144,290.1	153,899.6	6.7	683.7	542.9	-20.6	12,714.4	12,891.9	1.4	0.7	0.7	11.2	68,725.4	73,399.3	6.8
32	ago-14	228,061.1	247,809.9	8.7	18,745.1	19,909.7	6.2	144,722.2	153,850.8	6.3	682.1	540.6	-20.7	12,720.0	12,881.9	1.3	0.6	0.7	13.7	68,859.7	73,422.9	6.6
33	ago-21	228,114.5	247,712.0	8.6	18,763.3	19,969.0	6.4	145,385.9	153,914.9	5.9	679.6	533.8	-21.5	12,741.1	12,893.8	1.2	0.6	0.7	21.7	69,008.8	73,459.4	6.4
34	ago-28	228,243.5	247,743.1	8.5	18,657.7	19,604.3	5.1	146,470.9	153,998.1	5.1	686.6	520.5	-24.2	12,854.4	12,936.9	0.6	0.5	0.7	33.6	69,312.2	73,535.9	6.1
35	sep-04	228,610.8	247,620.6	8.3	18,400.4	19,020.0	3.4	146,178.8	153,757.7	5.2	661.3	500.4	-24.3	12,800.0	12,954.2	1.2	0.5	0.7	45.8	69,339.0	73,626.3	6.2
36	sep-11	229,424.1	247,505.0	7.9	18,496.3	18,918.6	2.3	146,911.1	153,962.0	4.8	661.5	503.4	-23.9	12,808.5	12,969.2	1.3	0.5	0.7	30.5	69,479.1	73,668.4	6.0
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 Corresponde a Cartera Ajustada. No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE).

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.

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	1,916.6	1,563.7	8.84	8.85	764.2	726.0	10.99	10.37	1,132.7	802.6	7.38	7.51	19.8	35.1	8.83	7.97
2	ene-17	2,330.3	2,381.8	9.36	9.11	1,247.6	1,284.4	10.61	10.25	1,050.4	1,027.6	7.86	7.78	32.3	69.8	10.24	7.79
3	ene-24	1,929.9	3,014.7	9.77	8.27	1,185.1	1,286.6	10.84	10.15	682.7	1,671.0	8.01	6.88	62.0	57.1	8.89	6.99
4	ene-31	2,989.5	3,571.5	9.38	8.72	1,551.1	1,729.0	10.73	10.31	1,335.7	1,762.8	7.97	7.21	102.7	79.7	7.28	7.33
5	feb-07	2,506.5	2,196.2	9.16	9.03	1,367.0	1,246.2	10.36	10.20	1,089.1	934.9	7.71	7.49	50.4	15.1	7.98	8.08
6	feb-14	5,000.7	4,764.5	8.52	8.06	2,157.1	2,304.1	9.79	9.41	2,787.5	2,414.2	7.53	6.78	56.2	46.3	9.35	7.52
7	feb-21	2,319.2	3,209.8	9.35	8.31	1,276.0	1,524.0	10.63	9.95	1,005.8	1,654.6	7.75	6.82	37.4	31.2	8.67	7.52
8	feb-28	3,560.1	4,516.6	9.20	8.39	1,809.4	2,182.7	10.59	9.68	1,657.0	2,218.7	7.79	7.21	93.8	115.2	7.31	6.75
9	mar-06	2,030.0	2,374.3	9.53	8.87	1,134.3	1,325.9	10.79	10.06	860.8	1,021.3	7.91	7.32	34.9	27.1	8.41	9.29
10	mar-13	2,920.6	3,787.9	9.03	8.25	1,429.8	1,769.1	10.50	9.42	1,418.8	1,875.0	7.50	7.08	72.0	143.8	10.23	9.08
11	mar-20	3,108.3	6,534.7	9.08	7.90	1,593.3	1,984.0	10.31	9.34	1,443.6	4,385.9	7.70	7.24	71.4	164.7	9.41	8.21
12	mar-27	3,933.5	4,635.7	8.81	8.01	1,779.5	1,679.7	10.37	9.07	2,056.5	2,927.4	7.51	7.41	97.6	28.5	7.75	7.32
13	abr-03	2,712.9	4,963.8	8.99	8.16	1,213.6	1,464.0	10.75	9.51	1,452.1	3,450.9	7.52	7.59	47.2	49.0	8.62	8.15
14	abr-10	3,398.9	2,865.6	8.53	8.41	1,543.4	622.5	10.04	9.41	1,748.1	2,113.6	7.13	8.16	107.4	129.5	9.59	7.65
15	abr-17	1,572.8	2,623.9	9.31	8.13	869.4	1,035.8	10.51	9.22	632.5	1,542.1	7.64	7.44	71.0	46.0	9.51	6.61
16	abr-24	3,241.3	2,543.2	8.81	8.13	1,498.8	1,138.1	10.37	9.08	1,654.5	1,369.6	7.32	7.36	88.1	35.5	10.26	6.91
17	may-01	2,936.4	2,907.8	9.32	8.20	1,456.8	1,224.1	10.70	9.14	1,333.4	1,670.1	7.98	7.52	146.2	13.6	7.86	7.68
18	may-08	2,166.0	1,999.7	9.45	8.94	1,292.7	1,159.8	10.53	10.08	824.0	827.9	7.77	7.38	49.2	12.0	9.03	6.62
19	may-15	2,692.4	1,952.0	9.27	8.59	1,414.1	1,018.2	10.55	9.46	1,200.8	931.7	7.75	7.64	77.5	2.1	9.38	10.51
20	may-22	2,484.8	1,893.9	9.23	8.34	1,420.7	1,001.4	10.46	9.41	989.1	870.8	7.49	7.15	75.0	21.8	8.91	6.53
21	may-29	4,311.1	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
29	jul-24	2,707.7	1,607.3	9.01	7.58	1,381.3	765.9	10.35	8.98	1,252.3	792.7	7.51	6.09	74.1	48.7	9.31	9.64
30	jul-31	3,425.5	2,880.9	8.90	7.30	1,976.8	1,313.0	10.22	8.71	1,319.1	1,475.7	7.04	6.04	129.6	92.2	7.59	7.23
31	ago-07	2,341.4	1,514.8	8.64	7.49	1,014.3	824.8	10.50	8.52	1,261.9	639.3	7.07	6.02	65.2	50.6	10.15	9.27
32	ago-14	2,971.4	1,856.0	8.96	7.34	1,394.6	948.5	10.44	8.44	1,502.2	845.3	7.58	5.96	74.6	62.2	9.03	9.29
33	ago-21	2,673.2	2,214.3	8.70	6.68	1,258.4	841.1	10.38	8.46	1,359.5	1,296.6	7.09	5.40	55.3	76.6	9.93	8.85
34	ago-28	4,237.4	3,416.8	8.71	6.77	2,219.9	1,480.4	10.14	8.49	1,875.2	1,844.5	7.15	5.31	142.3	91.9	6.78	8.24
35	sep-04	2,311.1	2,709.9	8.91	7.34	1,197.5	1,493.1	10.38	8.61	1,068.9	1,154.1	7.26	5.59	44.7	62.7	8.62	8.98
36	sep-11	2,898.3	2,426.9	8.87	6.85	1,491.7	1,212.4	10.14	8.54	1,330.7	1,151.1	7.47	4.99	75.9	63.3	8.28	8.30
37	sep-18	3,569.4		8.57		1,794.7		9.74		1,672.1		7.25		102.6		9.44	
38	sep-25	4,202.5		8.55		2,142.4		9.91		1,972.9		7.11		87.2		7.56	
39	oct-02	3,910.7		8.44		1,910.3		10.39		1,850.5		6.53		150.0		7.08	
40	oct-09	2,694.9		8.97		1,426.0		10.32		1,183.3		7.37		85.6		8.58	
41	oct-16	2,314.5		9.00		1,250.4		10.33		985.9		7.27		78.2		9.57	
42	oct-23	4,073.1		8.19		1,616.9		9.94		2,365.4		7.00		90.8		8.06	
43	oct-30	3,456.2		9.08		1,997.4		10.28		1,304.2		7.42		154.6		7.46	
44	nov-06	1,843.2		9.01		1,070.3		10.09		694.0		7.34		78.9		9.03	
45	nov-13	3,001.6		8.61		1,314.4		10.12		1,615.3		7.32		72.0		9.90	
46	nov-20	3,121.6		8.57		1,414.9		9.99		1,581.9		7.23		124.7		9.25	
47	nov-27	5,353.1		8.44		2,418.9		9.80		2,802.7		7.26		131.5		8.40	
48	dic-04	3,271.6		8.32		1,396.2		10.20		1,795.7		6.84		79.7		8.94	
49	dic-11	4,282.3		8.25		1,812.4		10.08		2,388.4		6.87		81.4		7.97	
50	dic-18	5,325.6		8.16		2,389.0		9.56		2,841.1		6.99		95.6		7.78	
51	dic-25	4,324.1		8.48		1,870.8		10.11		2,249.8		7.29		203.6		6.67	
52	ene-01	1,820.1		8.79		876.3		10.44		896.8		7.14		47.0		9.32	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
6	feb-14	1,420	2,090	18.11	15.95	593	710	26.96	25.48
7	feb-21	1,765	2,185	17.69	15.83	601	727	27.13	25.48
8	feb-28	2,151	3,069	17.26	14.99	676	730	27.18	25.27
9	mar-06	1,252	1,840	18.31	15.83	645	753	26.78	25.38
10	mar-13	1,432	1,955	18.10	15.97	633	718	26.77	24.87
11	mar-20	1,546	1,865	17.63	15.84	671	716	26.49	24.61
12	mar-27	2,052	838	16.98	15.47	652	293	26.39	22.89
13	abr-03	1,335	774	18.24	15.83	690	301	26.39	22.26
14	abr-10	1,449	229	17.98	16.50	668	218	26.50	22.46
15	abr-17	971	309	17.87	16.53	557	277	26.94	23.86
16	abr-24	1,755	574	17.42	18.17	701	300	26.55	24.68
17	may-01	1,751	501	17.18	16.01	682	276	26.52	24.75
18	may-08	1,353	386	17.98	15.29	698	344	26.64	24.72
19	may-15	1,596	466	17.49	15.18	715	328	26.66	24.68
20	may-22	1,750	576	16.90	15.17	725	362	26.42	24.58
21	may-29	2,671	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
29	jul-24	2,111	855	16.28	14.97	710	397	26.13	25.68
30	jul-31	2,518	1,463	16.14	14.63	738	403	25.72	25.53
31	ago-07	1,385	661	16.77	15.72	707	366	26.33	25.70
32	ago-14	1,839	934	16.57	15.45	646	439	26.06	25.59
33	ago-21	1,781	942	16.09	15.08	690	413	26.08	25.83
34	ago-28	3,168	1,478	14.93	14.69	745	431	25.23	25.65
35	sep-04	1,839	1,377	15.96	14.81	734	464	25.41	25.79
36	sep-11	2,146	1,206	15.66	15.02	735	466	25.58	25.61
37	sep-18	2,144		15.60		748		25.53	
38	sep-25	2,833		15.09		768		26.04	
39	oct-02	2,319		15.61		804		25.95	
40	oct-09	2,032		16.05		783		25.65	
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	78	73	38.08	37.99	16	6	10.09	10.03	131	141	10.26	10.41
2	ene-17	129	139	37.39	38.16	51	31	9.34	9.25	222	256	10.35	10.32
3	ene-24	144	148	36.81	37.46	87	43	9.06	9.32	239	236	10.40	10.43
4	ene-31	161	209	35.73	36.36	60	67	9.61	9.94	354	493	10.42	10.44
5	feb-07	96	95	37.92	37.63	50	33	9.42	9.74	169	177	10.46	10.52
6	feb-14	133	144	37.38	37.47	58	59	9.47	9.15	224	231	10.43	10.50
7	feb-21	139	161	37.06	37.04	68	38	9.30	9.30	246	254	10.47	10.52
8	feb-28	161	173	35.90	35.97	62	72	9.44	8.96	405	441	10.38	10.42
9	mar-06	91	129	37.40	36.55	74	60	10.04	9.36	177	174	10.38	10.54
10	mar-13	131	143	37.07	37.38	55	61	9.43	9.05	241	234	10.41	10.44
11	mar-20	141	133	36.48	37.39	95	80	9.33	8.95	247	224	10.47	10.40
12	mar-27	137	24	35.90	31.86	79	64	9.22	9.23	442	99	10.44	10.37
13	abr-03	107	8	36.72	26.72	42	62	9.51	9.78	175	108	10.34	10.60
14	abr-10	129	3	37.42	22.36	105	7	8.91	10.13	220	28	10.34	10.13
15	abr-17	91	6	37.61	29.18	27	14	9.33	9.23	159	57	10.37	10.20
16	abr-24	116	7	36.70	31.24	141	25	8.85	9.54	274	83	10.39	10.47
17	may-01	121	12	35.90	31.87	58	18	9.05	9.89	360	130	10.41	10.26
18	may-08	106	18	37.90	31.47	60	16	9.67	9.03	188	73	10.45	10.44
19	may-15	126	33	37.02	31.32	68	15	9.02	9.61	262	121	10.44	10.42
20	may-22	138	39	36.75	32.35	59	19	9.33	9.35	287	138	10.55	10.51
21	may-29	183	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
29	jul-24	134	81	36.32	38.78	73	34	9.10	8.71	290	126	10.51	10.34
30	jul-31	155	123	35.34	37.75	83	54	9.07	8.15	481	311	10.41	10.29
31	ago-07	83	48	37.34	38.46	55	33	8.94	7.96	158	110	10.45	10.38
32	ago-14	134	88	37.35	39.83	63	45	9.54	8.26	254	154	10.42	10.18
33	ago-21	112	82	36.82	38.07	58	36	9.15	7.66	250	146	10.47	10.31
34	ago-28	183	140	35.76	36.72	104	46	9.46	7.85	540	254	10.40	10.31
35	sep-04	108	137	36.43	35.83	52	56	9.41	8.02	185	249	10.40	10.20
36	sep-11	126	136	37.07	37.76	58	54	9.39	7.98	261	161	10.39	10.12
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.

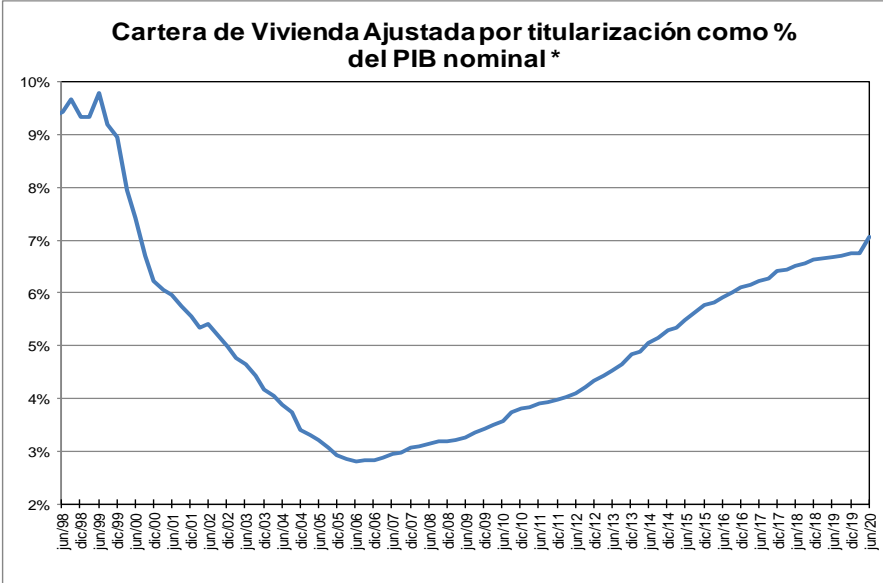
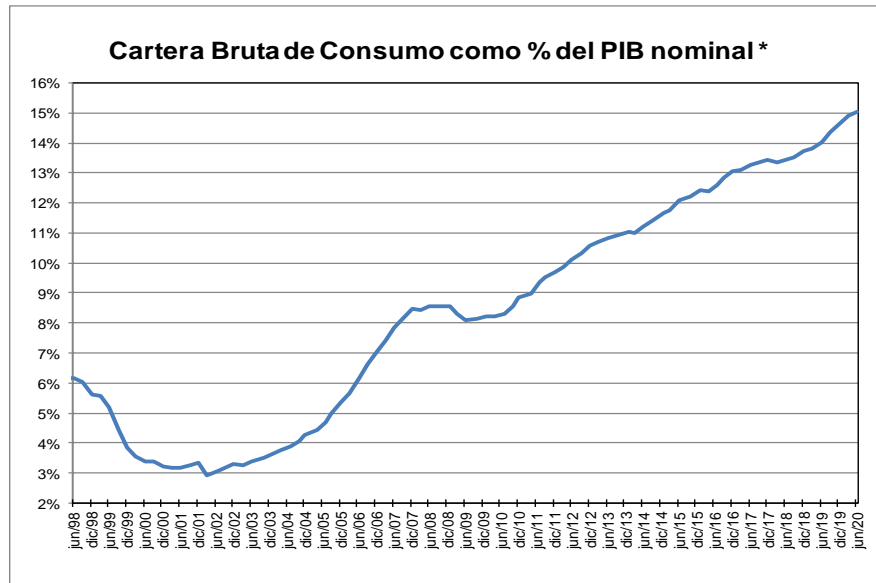
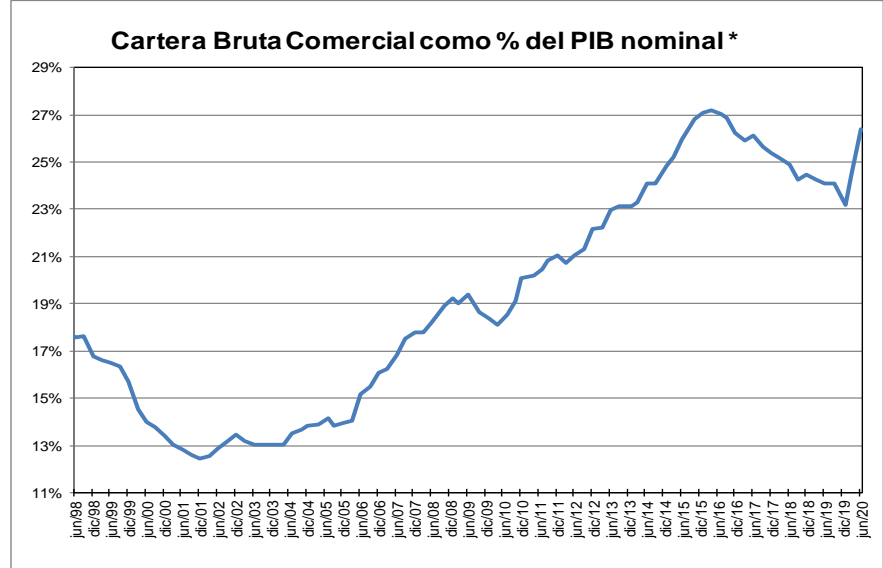
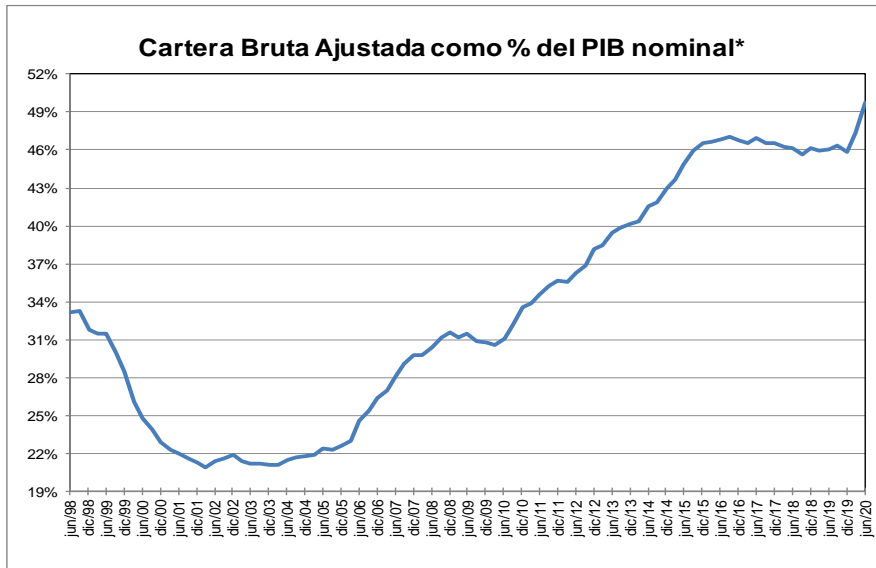
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

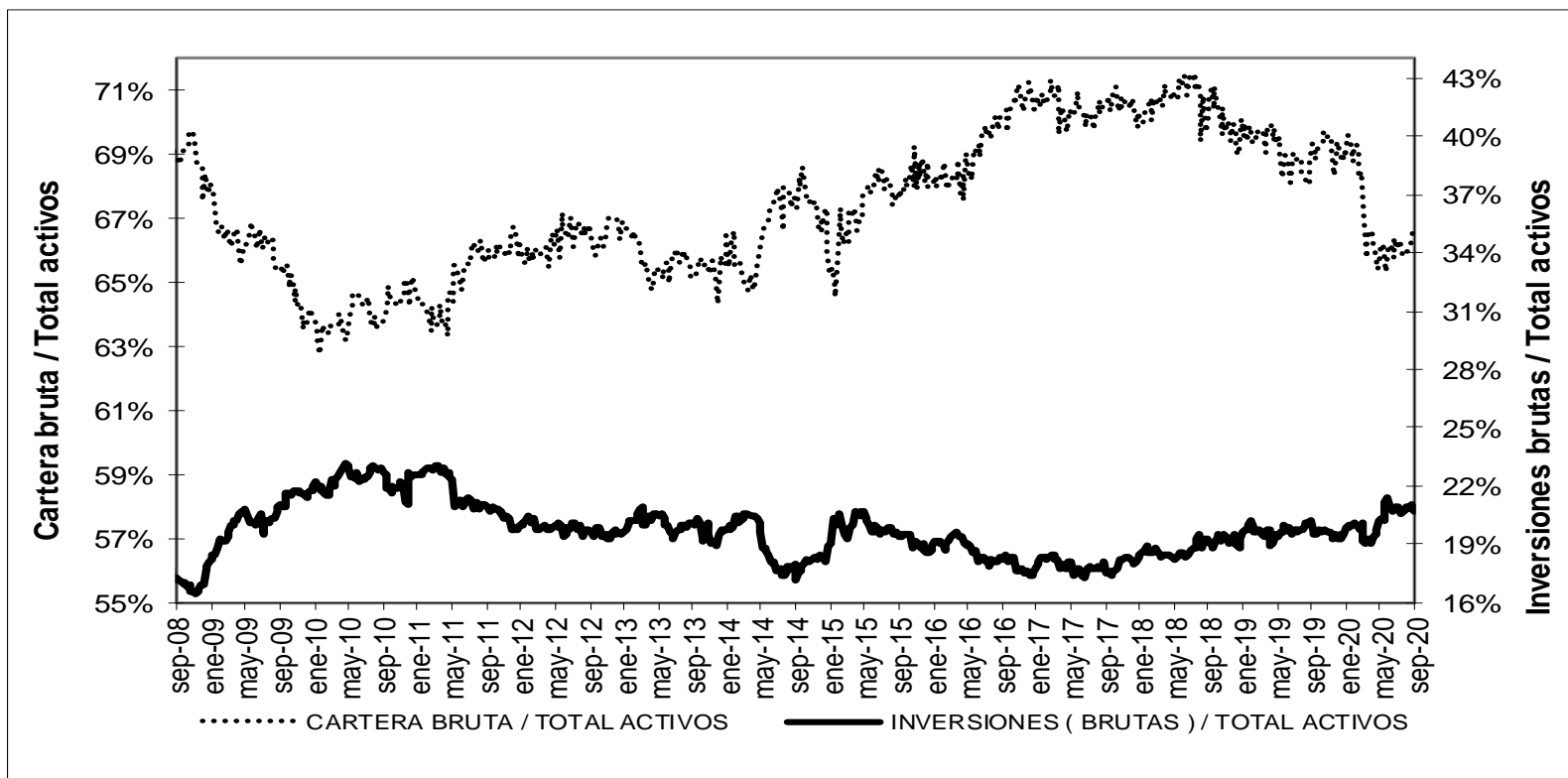
GRAFICO 1



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

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

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



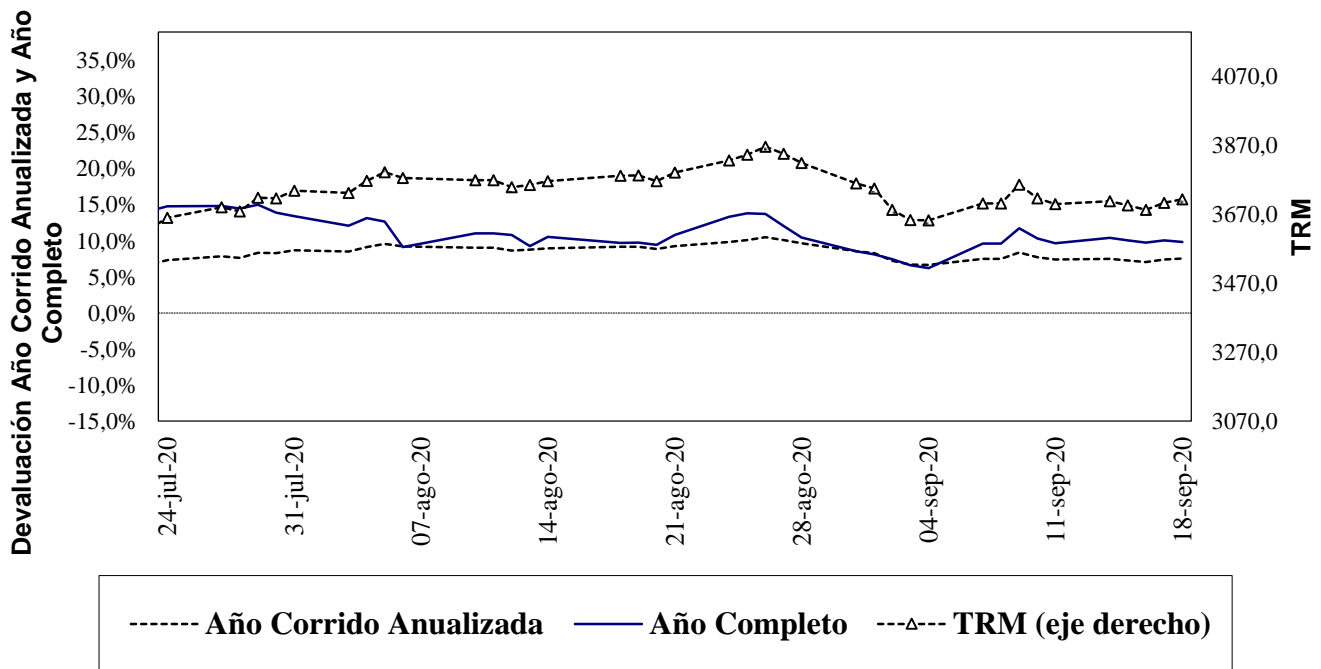
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

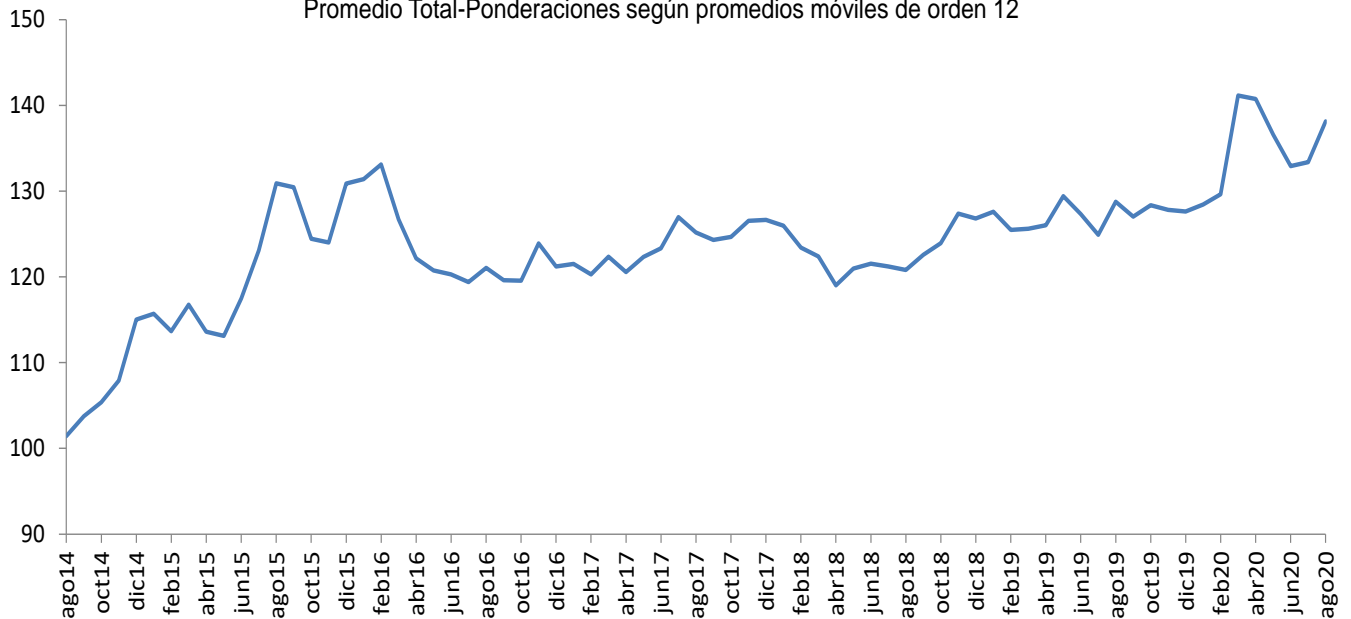


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de Tasa de Cambio Real Promedio

Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

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

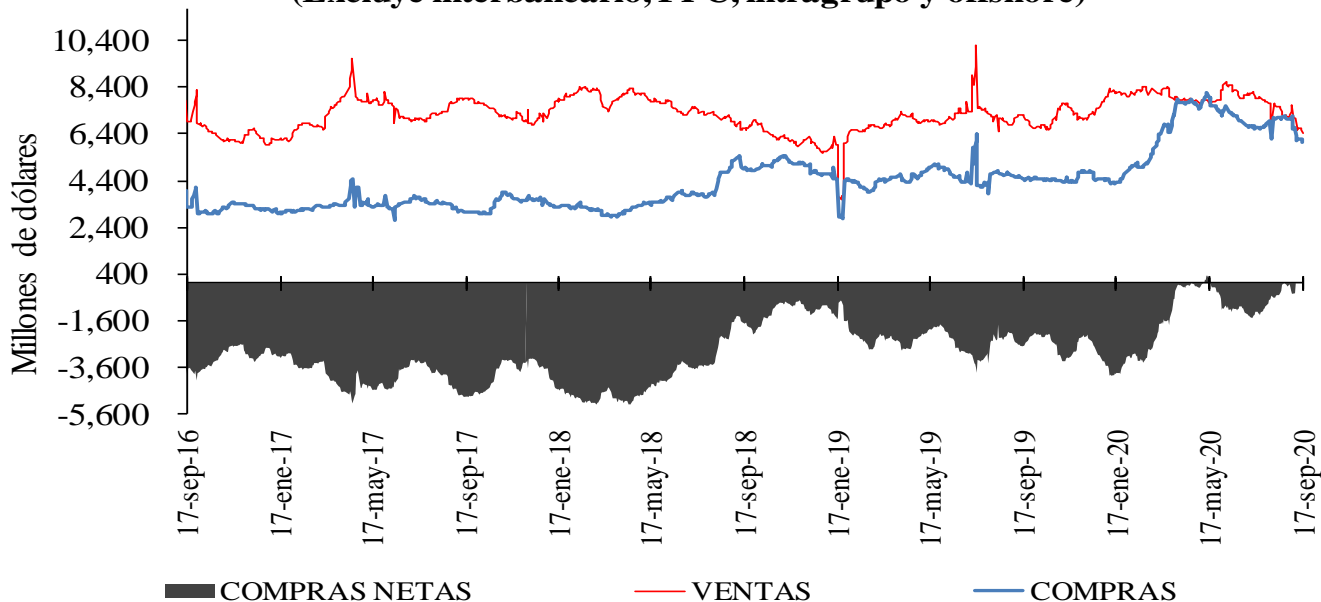
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
17-ago-20	\$ 7,179	\$ 12,074	\$ 10,927	\$ 7,081	\$ 899	\$ 21,198	\$ 11,247	\$ 7,590	\$ 6,280	-\$ 9,125	-\$ 510	-\$ 3,354
18-ago-20	\$ 7,157	\$ 12,433	\$ 10,950	\$ 7,096	\$ 951	\$ 21,945	\$ 11,262	\$ 7,554	\$ 6,206	-\$ 9,511	-\$ 458	-\$ 3,763
19-ago-20	\$ 7,370	\$ 12,466	\$ 10,807	\$ 7,079	\$ 1,213	\$ 22,031	\$ 11,120	\$ 7,479	\$ 6,156	-\$ 9,565	-\$ 400	-\$ 3,809
20-ago-20	\$ 7,450	\$ 11,674	\$ 10,710	\$ 7,044	\$ 1,370	\$ 21,224	\$ 11,008	\$ 7,364	\$ 6,080	-\$ 9,550	-\$ 320	-\$ 3,790
21-ago-20	\$ 7,187	\$ 11,585	\$ 10,795	\$ 7,125	\$ 1,040	\$ 21,342	\$ 11,087	\$ 7,192	\$ 6,147	-\$ 9,757	-\$ 67	-\$ 3,676
24-ago-20	\$ 7,085	\$ 11,837	\$ 11,034	\$ 7,157	\$ 1,049	\$ 21,543	\$ 11,328	\$ 7,153	\$ 6,036	-\$ 9,706	\$ 4	-\$ 3,666
25-ago-20	\$ 7,036	\$ 11,866	\$ 10,963	\$ 7,180	\$ 1,059	\$ 21,452	\$ 11,267	\$ 7,204	\$ 5,977	-\$ 9,586	-\$ 25	-\$ 3,633
26-ago-20	\$ 7,405	\$ 12,100	\$ 10,990	\$ 7,106	\$ 1,352	\$ 21,519	\$ 11,322	\$ 7,151	\$ 6,053	-\$ 9,419	-\$ 45	-\$ 3,411
27-ago-20	\$ 7,359	\$ 11,161	\$ 10,148	\$ 7,072	\$ 1,397	\$ 20,416	\$ 10,471	\$ 7,144	\$ 5,962	-\$ 9,255	-\$ 72	-\$ 3,365
28-ago-20	\$ 6,909	\$ 11,426	\$ 10,212	\$ 7,017	\$ 1,037	\$ 20,406	\$ 10,537	\$ 7,158	\$ 5,873	-\$ 8,980	-\$ 141	-\$ 3,249
31-ago-20	\$ 7,154	\$ 11,697	\$ 10,170	\$ 7,037	\$ 1,407	\$ 20,662	\$ 10,705	\$ 7,085	\$ 5,747	-\$ 8,965	-\$ 48	-\$ 3,266
1-sep-20	\$ 7,291	\$ 11,743	\$ 10,718	\$ 7,050	\$ 1,416	\$ 20,583	\$ 11,253	\$ 7,228	\$ 5,875	-\$ 8,840	-\$ 178	-\$ 3,143
2-sep-20	\$ 7,356	\$ 12,042	\$ 10,950	\$ 7,054	\$ 1,462	\$ 20,651	\$ 11,487	\$ 7,391	\$ 5,894	-\$ 8,609	-\$ 336	-\$ 3,051
3-sep-20	\$ 6,844	\$ 11,389	\$ 10,774	\$ 7,166	\$ 1,172	\$ 19,955	\$ 11,280	\$ 7,619	\$ 5,672	-\$ 8,566	-\$ 453	-\$ 3,347
4-sep-20	\$ 7,517	\$ 11,918	\$ 11,080	\$ 6,610	\$ 1,760	\$ 20,371	\$ 11,593	\$ 7,060	\$ 5,757	-\$ 8,453	-\$ 450	-\$ 3,147
7-sep-20	\$ 7,517	\$ 11,989	\$ 11,200	\$ 6,661	\$ 1,760	\$ 20,479	\$ 11,713	\$ 7,092	\$ 5,757	-\$ 8,490	-\$ 431	-\$ 3,163
8-sep-20	\$ 7,964	\$ 12,117	\$ 10,679	\$ 6,327	\$ 2,019	\$ 20,441	\$ 11,199	\$ 7,042	\$ 5,945	-\$ 8,323	-\$ 715	-\$ 3,094
9-sep-20	\$ 7,538	\$ 11,962	\$ 10,317	\$ 6,098	\$ 1,773	\$ 20,246	\$ 10,839	\$ 6,619	\$ 5,765	-\$ 8,284	-\$ 521	-\$ 3,040
10-sep-20	\$ 7,791	\$ 10,822	\$ 9,472	\$ 6,114	\$ 1,983	\$ 19,206	\$ 9,989	\$ 6,542	\$ 5,808	-\$ 8,384	-\$ 428	-\$ 3,004
11-sep-20	\$ 7,819	\$ 10,715	\$ 9,472	\$ 6,153	\$ 1,984	\$ 19,460	\$ 9,969	\$ 6,622	\$ 5,834	-\$ 8,745	-\$ 469	-\$ 3,379
14-sep-20	\$ 7,847	\$ 10,434	\$ 9,454	\$ 6,199	\$ 2,017	\$ 19,385	\$ 9,951	\$ 6,648	\$ 5,830	-\$ 8,951	-\$ 450	-\$ 3,570
15-sep-20	\$ 8,030	\$ 10,492	\$ 9,700	\$ 6,208	\$ 2,064	\$ 19,606	\$ 10,196	\$ 6,614	\$ 5,966	-\$ 9,114	-\$ 406	-\$ 3,553
16-sep-20	\$ 8,203	\$ 10,236	\$ 9,710	\$ 6,200	\$ 2,107	\$ 19,373	\$ 10,207	\$ 6,548	\$ 6,096	-\$ 9,136	-\$ 348	-\$ 3,389
17-sep-20	\$ 8,297	\$ 9,271	\$ 9,570	\$ 6,057	\$ 2,056	\$ 18,506	\$ 10,008	\$ 6,428	\$ 6,241	-\$ 9,235	-\$ 371	-\$ 3,365

Gráfico 1

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



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

Gráfico 2

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

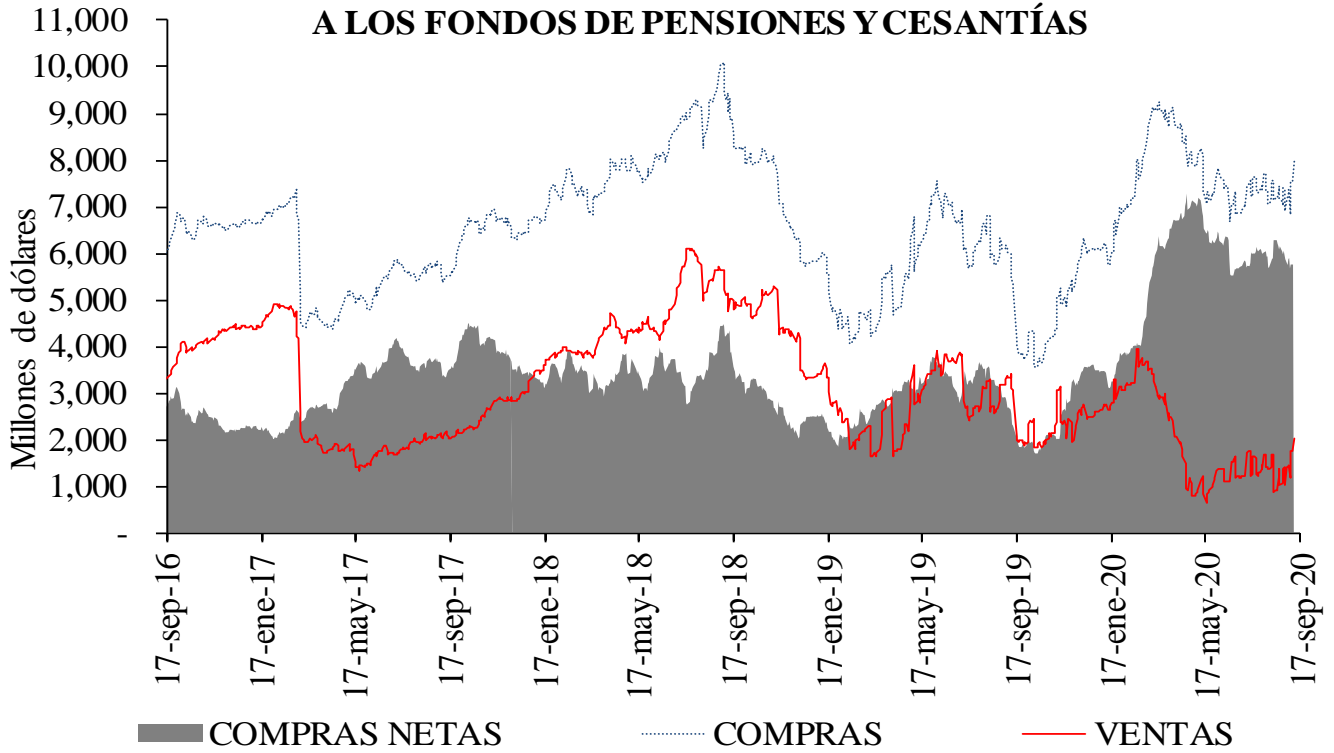
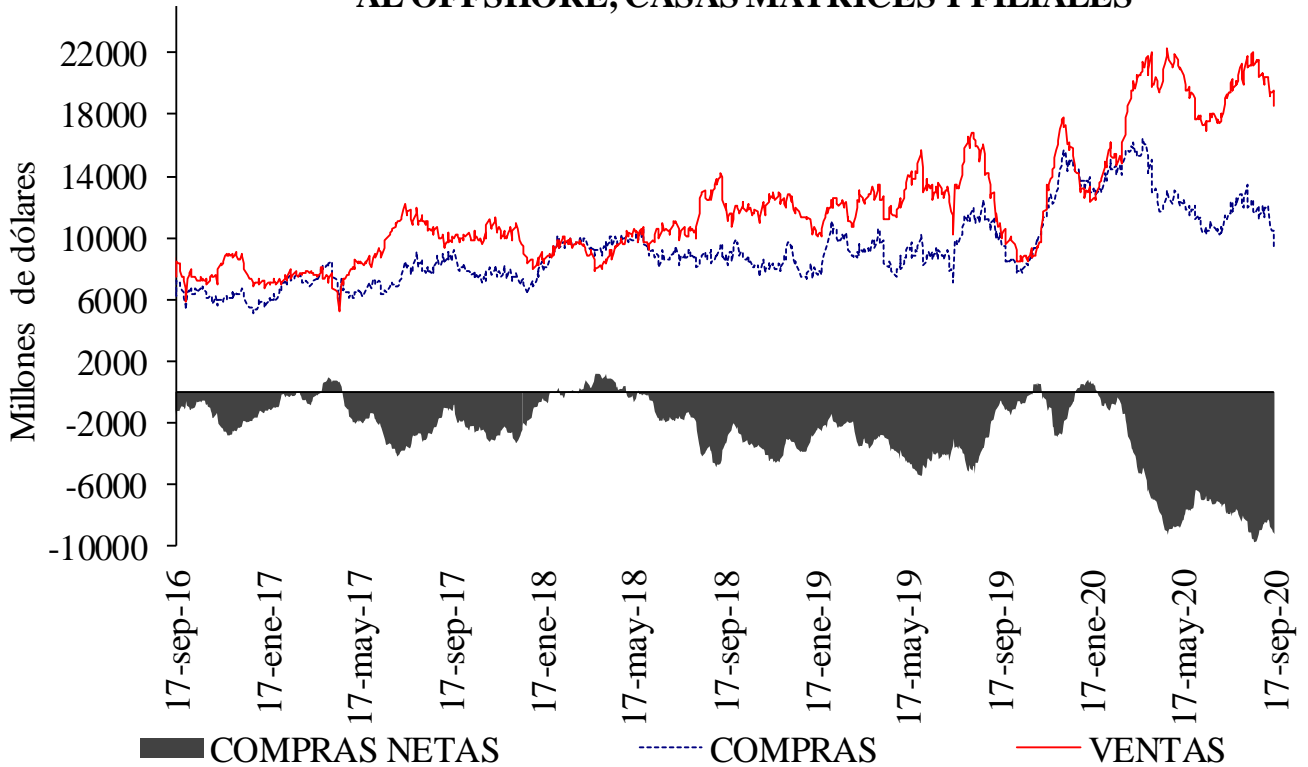


Gráfico 3

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



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-1.11%	1.89%	-0.19%	0.50%	0.22%	0.30%
15-35	-0.46%	1.17%	0.55%	0.66%	0.50%	0.65%
36-60	0.16%	1.12%	0.57%	3.85%	0.51%	0.81%
61-90	0.49%	1.17%	0.63%	0.86%	0.66%	0.75%
91-180	0.48%	1.19%	0.76%	1.01%	0.59%	1.16%
>180	0.36%	1.22%	0.00%	0.78%	0.62%	0.00%
Total	-0.37%	1.26%	0.14%	0.67%	0.50%	0.52%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	17-sep-20		24-sep-20		01-oct-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
10-sep-20	162	3,723.78	121	3,728.39	n.d.	n.d.
17-sep-20	144	3,695.05	152	3,699.96	220	3,702.29

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3,389.03	\$ 3,256.60	\$ 3,390.47	\$ 3,800.08	\$ 3,944.79	\$ 3,914.54	\$ 3,659.18	\$ 3,647.09	\$ 3,730.39	\$ 3,718.63
dic-20	\$ 3,331.75	\$ 3,298.85	\$ 3,325.46	\$ 3,585.15	\$ 3,775.13	\$ 3,792.67	\$ 3,703.05	\$ 3,677.61	\$ 3,691.11	\$ 3,700.60
dic-21	-	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86	\$ 3,543.29	\$ 3,557.74	\$ 3,570.47

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
15-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,745,000,000	97.898	2.196	
08-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,512,500,000	97.805	2.250	
01-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,717,500,000	98.287	2.278	
25-ago-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,160,000,000	98.064	2.518	
18-ago-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	249,999,900,000	245,462,401,815	98.185	2.300	
11-ago-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,232,500,000	98.093	2.362	
04-sep-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	302,384,800,000	326,230,865,328	107.886	5.220	5.75
26-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	378,732,300,000	408,087,840,573	107.751	5.220	5.75
21-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	284,331,900,000	308,434,715,163	108.477	5.087	5.75
12-ago-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	468,713,900,000	508,310,850,272	108.448	5.070	5.75
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
04-sep-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	311,525,400,000	349,372,620,846	112.149	6.606	7.25
26-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	389,967,800,000	436,912,123,764	112.038	6.599	7.25
21-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	232,648,400,000	262,359,927,164	112.771	6.511	7.25
12-ago-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	299,000,000,000	336,688,950,000	112.605	6.510	7.25
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

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
16-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	134,707,000	136,999,713	101.702	2.150	2.25
11-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	171,490,000	172,057,632	100.331	2.323	2.25
02-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	224,472,000	225,502,326	100.459	2.299	2.25
28-ago-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		2.521	2.25
19-ago-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	114,104,000	113,042,833	99.070	2.468	2.25
14-ago-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	260,817,000	251,607,552	96.469	2.809	2.25
16-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	436,751,000	477,875,474	109.416	3.170	3.75
11-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.229	3.75
02-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	442,000,000	479,539,060	108.493	3.230	3.75
28-ago-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.222	3.75
19-ago-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	737,107,000	799,996,969	108.532	3.217	3.75
14-ago-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	440,928,000	463,058,176	105.019	3.485	3.75
16-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	718,000,000	751,623,940	104.683	3.540	3.75
11-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	473,565,000	491,105,848	103.704	3.591	3.75
02-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	638,269,000	661,457,313	103.633	3.590	3.75
28-ago-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		3.644	3.75
19-ago-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	442,000,000	453,456,640	102.592	3.640	3.75
14-ago-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	337,943,000	342,866,830	101.457	3.701	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	9.750.000	13.490.999	9.750.000	42,4%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			13.250.000	57,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 18 de septiembre de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	14.198.811	9.644.538	113.873	23.957.222	14.199	9.645	114	23.957	75%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	21.824	6.635,9	0	28.459,8	5.993	1.822	0	7.815	25%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					20.191	11.467	114	31.772	85,6%
Participación Porcentual					64%	36%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								5.334	14,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.
Datos al 18 de septiembre 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 20 DE SEPTIEMBRE AL 26 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 27 DE SEPTIEMBRE AL 3 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 4 DE OCTUBRE AL 10 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 11 DE OCTUBRE AL 17 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 18 DE OCTUBRE AL 24 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.410,31	\$ 77,97	\$ -	\$ 1.332,33

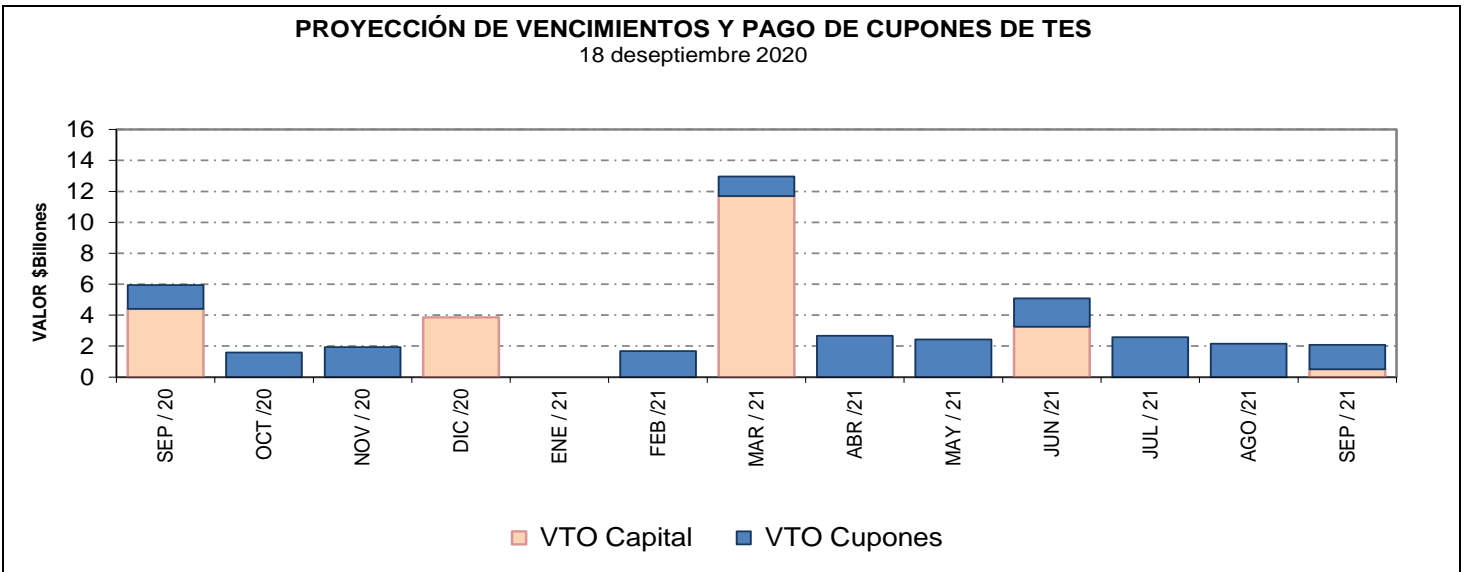
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1

PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES
18 de septiembre 2020



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 6'600.0	2.0%	\$ 10'450.0	3.1%
	1	\$ -	0.0%	\$ 29'253.6	8.7%	\$ 29'253.6	8.7%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.6%	\$ 25'779.2	7.6%
	5	\$ -	0.0%	\$ 48'731.8	14.4%	\$ 48'731.8	14.4%
	7	\$ -	0.0%	\$ 43'361.7	12.9%	\$ 43'361.7	12.9%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	6.0%	\$ 20'332.3	6.0%
	11	\$ -	0.0%	\$ 23'613.1	7.0%	\$ 23'613.1	7.0%
	14	\$ -	0.0%	\$ 21'759.5	6.5%	\$ 21'759.5	6.5%
	30	\$ -	0.0%	\$ 4'800.0	1.4%	\$ 4'800.0	1.4%
	Total		\$ 3'850.0	1.1%	\$ 224'231.3	66.5%	\$ 228'081.3
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'620.5	8.5%	\$ 28'620.5	8.5%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'811.3	3.2%	\$ 10'811.3	3.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'065.9	5.4%	\$ 18'065.9	5.4%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'037.7	0.6%	\$ 2'037.7	0.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'541.8	3.4%	\$ 11'541.8	3.4%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'939.1	4.7%	\$ 15'939.1	4.7%
	16	\$ -	0.0%	\$ 8'452.9	2.5%	\$ 8'452.9	2.5%
	28	\$ -	0.0%	\$ 4'985.8	1.5%	\$ 4'985.8	1.5%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 109'310.0	32.4%	\$ 109'310.0

* Datos actualizados al 18 sep 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

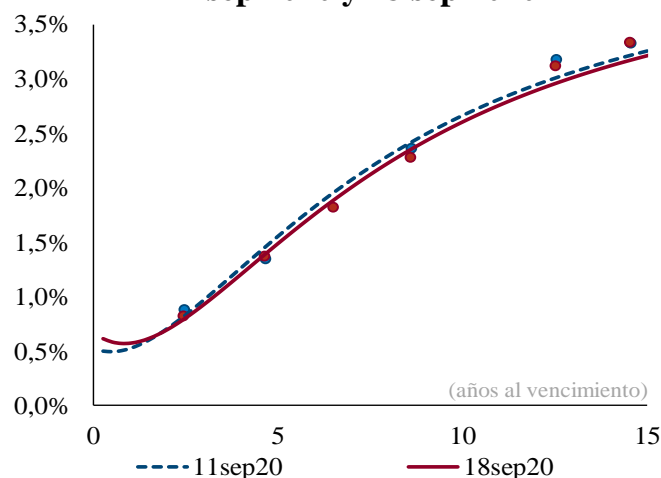
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.142,70	0,00	0,00	1,20	1.143,90	1.157,62	0,00	0,00	0,81	1.158,43
Semana Anterior	851,10	0,00	0,00	0,58	851,68	772,25	0,00	0,00	0,51	772,77
Diferencia	291,60	0,00	0,00	0,62	292,22	385,36	0,00	0,00	0,29	385,66
Trimestre Anterior	561,38	0,00	0,00	1,47	562,84	598,33	0,00	0,00	1,36	599,69
Diferencia	581,33	0,00	0,00	-0,27	581,06	559,29	0,00	0,00	0,17	558,74

Fuente: BVC. Datos al 18 de septiembre del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
11 sep 2020 y 18 sep 2020



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-1	-4	-7	-6

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 18-sep	Semana Anterior 11-sep	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 26-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	2,42%	3,61%	1,75%	2,10%	-35,30	0,98%	76,18
6 Meses	2,56%	3,52%	1,79%	2,12%	-32,77	1,05%	74,25
9 Meses	2,70%	3,62%	1,84%	2,14%	-30,37	1,12%	72,28
12 Meses	3,03%	3,75%	1,88%	2,16%	-28,09	1,18%	70,27

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio 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
Spread Actual	71	126	152	185	186	193	210	203	204	281	264	255	241	240	229
Spread Semana Anterior	81	135	158	191	192	196	215	205	208	286	269	260	249	245	235
Diferencia Semana Anterior	-10	-9	-6	-6	-6	-3	-5	-2	-4	-5	-5	-5	-8	-5	-6
Precio Actual	103	103	107	121	111	109	113	103	103	143	131	127	120	124	107
Precio Semana Anterior	103	103	107	121	111	109	113	103	103	143	131	127	119	123	107
Diferencia Semana Anterior	2	17	11	4	12	2	12	-3	11	17	25	14	70	32	38
Rendimiento Actual	0.9	1.5	1.9	2.1	2.3	2.4	2.7	2.7	2.8	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8
Rendimiento Semana Anterior	1.0	1.6	1.9	2.1	2.3	2.4	2.7	2.7	2.8	3.9	3.9	3.9	3.8	3.8	3.8
Diferencia Semana Anterior	-1.10	-0.70	-0.40	-0.30	-0.30	-0.10	-0.20	0.00	-0.10	-0.20	-0.20	-0.10	-0.30	-0.10	-0.20

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
14-sep	65,934	1.199,65	-1,06%
15-sep	93,476	1.193,71	-1,55%
16-sep	90,508	1.195,95	-1,36%
17-sep	74,233	1.192,53	-1,64%
18-sep	314,533	1.206,55	-0,49%

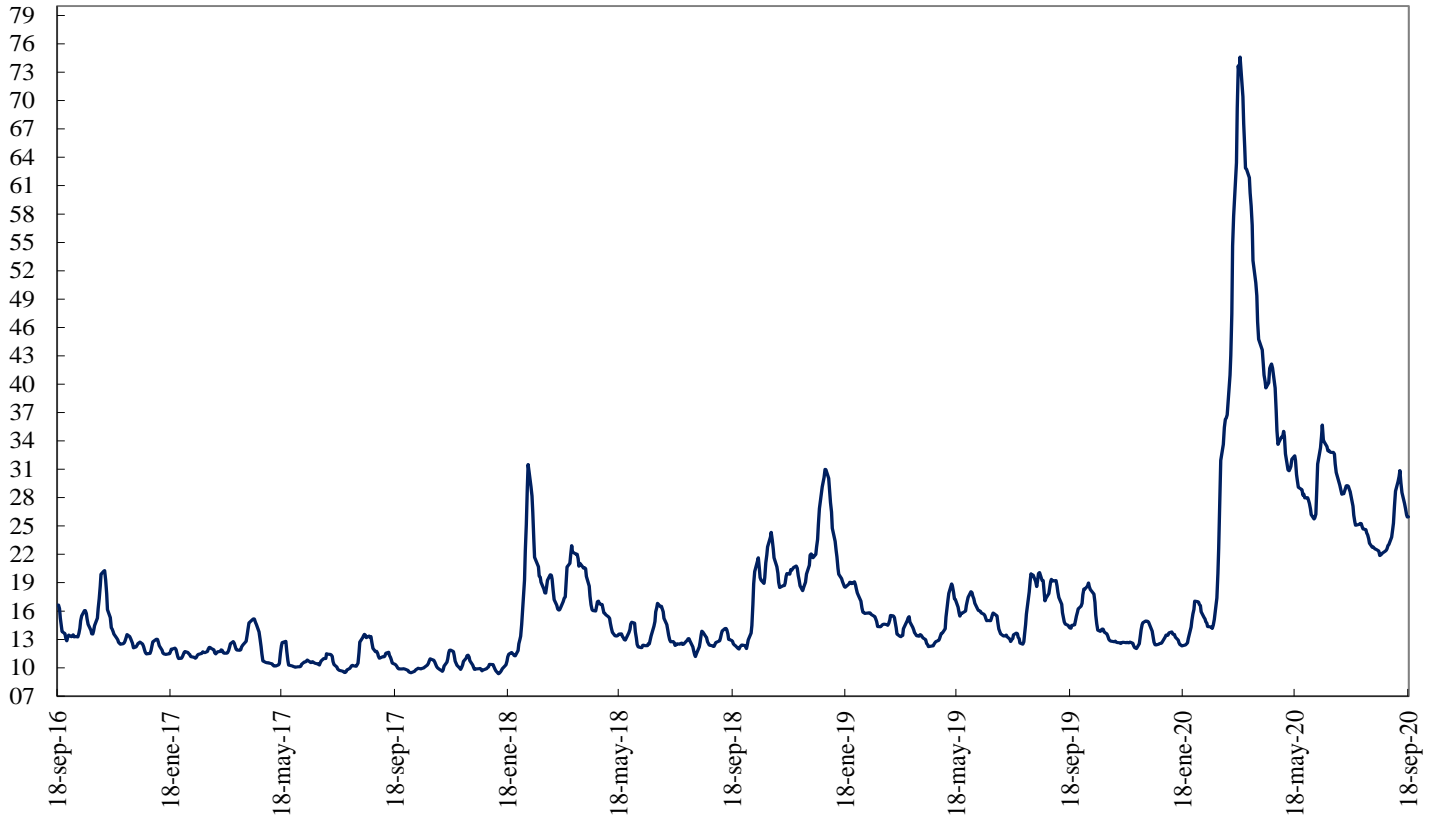
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

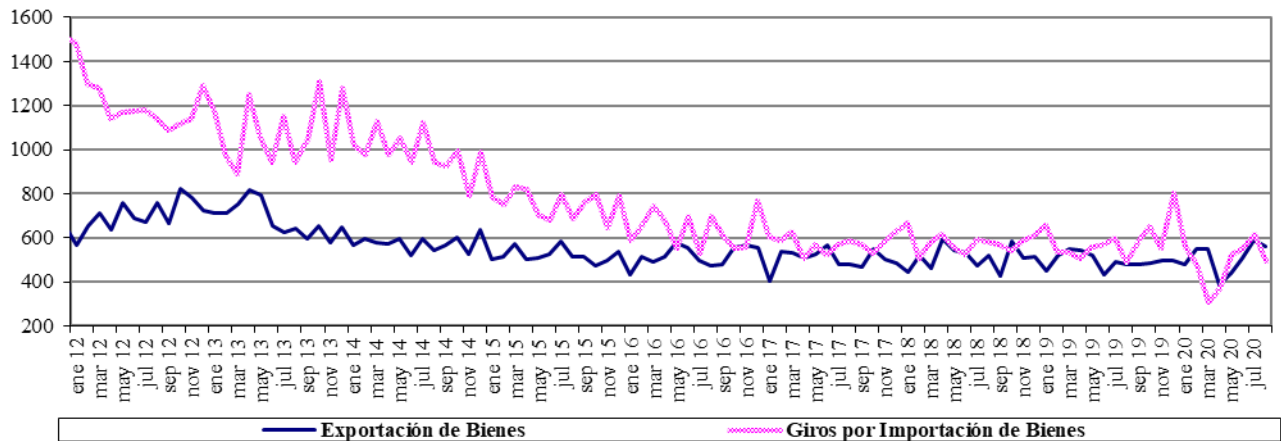
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

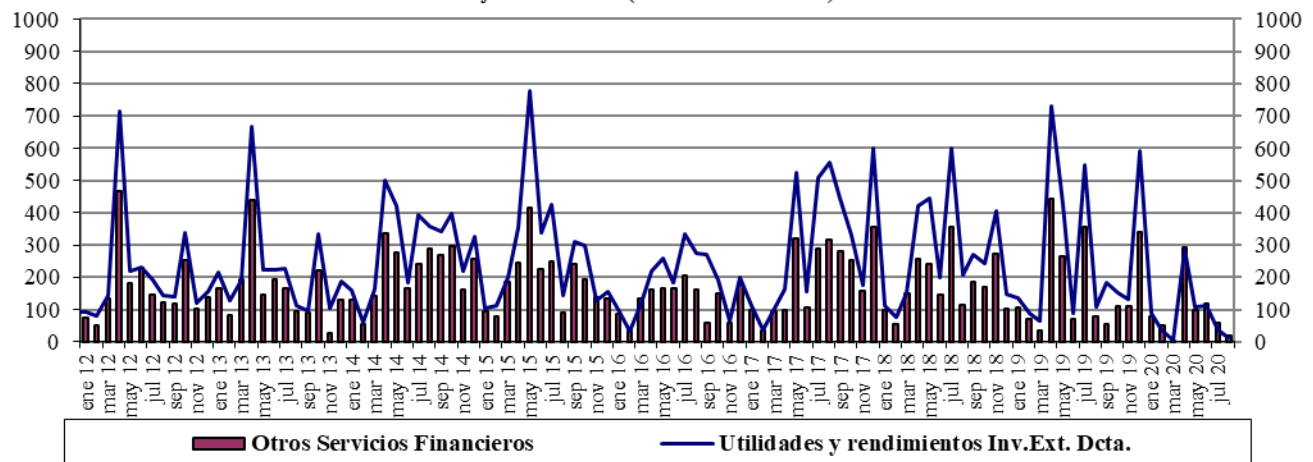
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



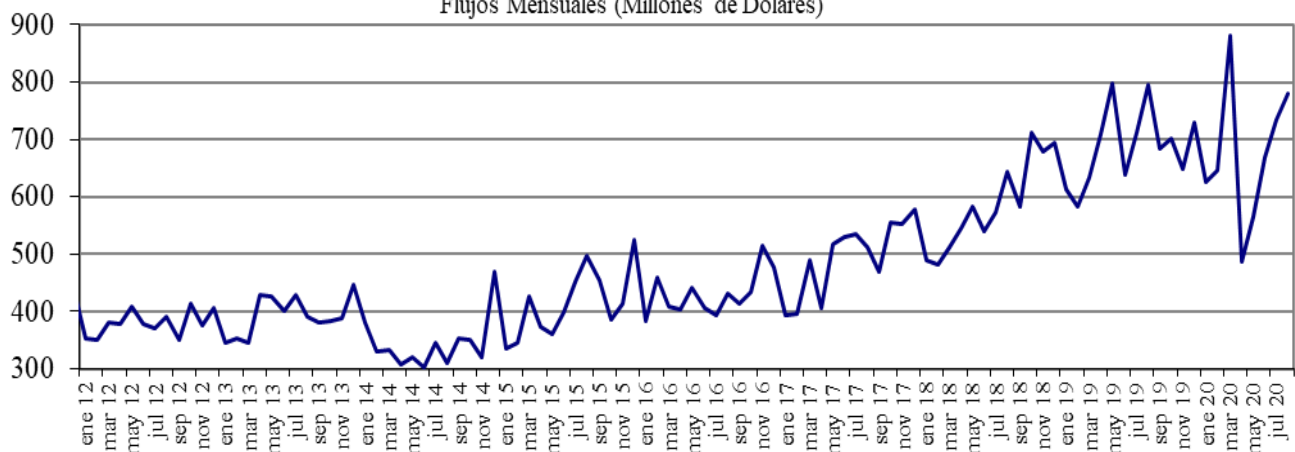
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



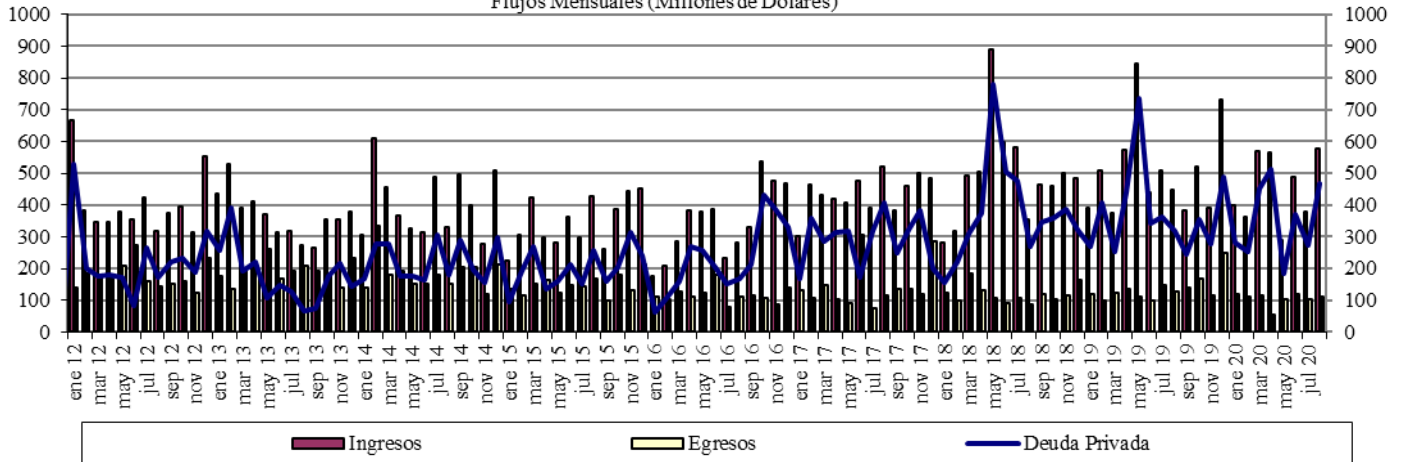
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



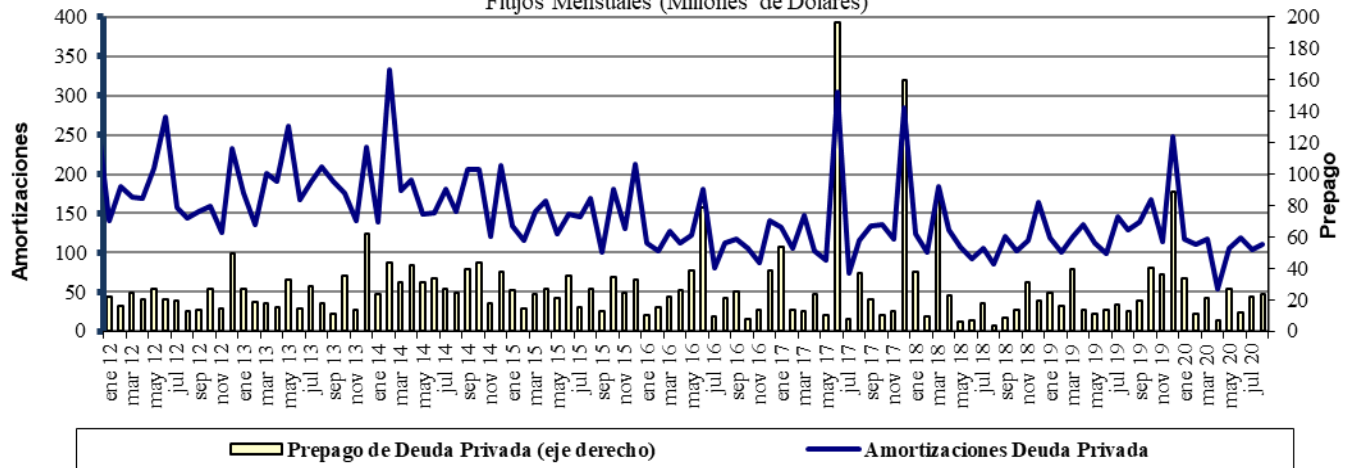
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20
I. Gobierno	-448	-7,046	-10,887	-6,513	-10,122	-13,569	-13,753	-10,987	-3,954	-6,513	-2,700	-2,147	3,070	7,094	15,327	13,012	3,079	9,817	11,823	9,054
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	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	4,825	2,056
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	-5,255	-3,697	-2,272	-2,298	-2,322	-448	834	792	960	7,473	7,415	7,665	8,913	8,075	8,622	9,372	9,279	6,676	5,346	5,282
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	6,336	6,336
Ventas definitivas	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	-5,054	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	7,655	8,044	9,081	3,182	11,676	15,781	11,221	7,565	1,401	2,585	-1,353	-515	-8,009	-6,746	-13,284	-2,328	-13,162	-13,356	-15,079	-9,259
Expansión ^{3/}	7,896	7,936	9,125	3,274	11,649	16,154	11,094	7,576	1,631	2,280	-1,551	-528	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956
Contracción ^{4/}	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303
IV. Divisas ^{5/}	2,559	6,917	7,970	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,027	9,027	7,749	6,469	2,111	-600	-1,658	7,874	7,874	7,874	7,874
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	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	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	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	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	8	8
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,247	8,380	7,951	7,525	6,963	6,753
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,259	8,669	8,669	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	0	0
Vencimiento ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916
VI. Otros ^{7/}	1,589	1,559	1,425	1,558	2,762	1,631	1,769	1,691	1,857	1,737	1,741	1,620	1,750	1,713	1,532	1,044	1,395	905	829	1,010
Variación total de la Base	6,100	5,777	5,316	4,957	11,021	12,423	9,099	8,089	9,292	14,309	14,131	14,373	12,193	12,248	16,843	27,822	16,415	19,441	17,755	20,713
Saldo Base Monetaria	90,830	89,357	89,772	88,165	93,088	95,499	94,309	93,374	93,681	97,658	100,827	112,454	103,023	101,606	106,615	115,987	109,504	114,940	112,064	114,087

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	Jul	Ago	Acumulado Ene-Ago
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	2,399.7
Opciones Put	0.0	0.0	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	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra 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
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0
Ventas	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Opciones Call	0.0	0.0	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	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas en el mercado de contado	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	0.0	0.0	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	Jul	Ago	Acumulado Ene-Ago
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	966.6	671.6	7,933.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *								
2019-2020								
(Millones de US\$)								
Descripción	31-dic-19		31-ago-20		18-sep-20		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	53,174	100.00%	57,193	100.00%	57,125	100.00%	-68	3,951
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	158	0.30%	143	0.25%	143	0.25%	1	-15
Inversiones	49,550	93.18%	53,362	93.30%	54,561	95.51%	1,199	5,011
-Portafolio directo	35,053	65.92%	39,852	69.68%	41,049	71.86%	1,198	5,996
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	13,511	23.62%	13,512	23.65%	1	-985
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	1,282	2.24%	19	0.03%	-1,263	-778
Oro	679	1.28%	263	0.46%	260	0.46%	-2	-419
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	263	0.46%	260	0.46%	-2	-419
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,583	2.77%	1,580	2.77%	-3	133
-DEGs	884	1.66%	880	1.54%	879	1.54%	-1	-5
-Posición de reserva	564	1.06%	702	1.23%	701	1.23%	-1	137
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1.02%	559	0.98%	559	0.98%	0	19
-Aportes	520	0.98%	539	0.94%	539	0.94%	0	19
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.03%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	1	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	-1
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	7	0.01%	8	0.01%	8	0.01%	0	1
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	7	0.01%	8	0.01%	8	0.01%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53,167	99.99%	57,185	99.99%	57,117	99.99%	-68	3,950

* 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