

**Semana 40**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**7 de octubre 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 02-oct-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	1,75	n.a	n.a	n.a	-25	-25	-75	-250	-250	
IBR Overnight	1,75	n.a	n.a	n.a	-25	-23	-74	-251	-250	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	-14	-25	-69	-251	-251	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,73	n.a	n.a	n.a	-8	-21	-55	-253	-253	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,73	n.a	n.a	n.a	-7	-19	-50	-257	-252	
Pasivas										
TIB	1,76	2.610	3.294	2.964	-25	-28	-82	-251	-250	
DTF 2/	2,14	922	925	1.024	-18	-51	-145	-235	-229	
Captación < 90 días 3/	1,91	259	79	193	1	-20	-111	-13	-42	
Captación a 90 días 3/	2,18	917	945	1.060	-13	-48	-143	-232	-223	
Captación 91-179 días 3/	2,57	465	428	470	-20	-38	-140	-220	-212	
Captación a 180 días 3/	2,63	376	535	540	-6	-41	-138	-219	-206	
Captación a 181-360 días 3/	3,48	605	842	830	30	3	-71	-195	-177	
Captación > 360 días 3/	3,16	835	922	753	-3	-48	-131	-264	-231	
Total captación de CDT	2,73	3.456	3.751	3.846	-3	-32	-122	-217	-217	
Ahorro 11/	1,29	n.a	n.a	n.a	-7	-20	-39	-106	-104	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	25-sep-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,19	3.293	3.064	2.770	-24	-58	-180	-260	-236	
Tesorería	8,34	77	84	57	-40	10	-78	-98	78	
Preferencial	4,60	1.769	1.483	1.449	-62	-71	-220	-254	-252	
Ordinario 5/	8,02	1.447	1.497	1.264	-13	-48	-62	-242	-189	
Consumo 6/	14,17	1.738	1.796	1.183	-47	-52	-62	-176	-92	
Consumo sin libranza	15,94	802	1.014	627	-80	-122	-103	-131	-137	
Consumo a través de libranza	12,65	936	782	556	2	-42	-83	-66	-51	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,35	473	714	485	-19	-31	68	-97	-69	
Vivienda 8/	10,06	201	282	185	-1	-26	-25	-38	-33	
Microcrédito	37,10	146	126	90	-21	38	-171	135	136	
Activa Ponderada 9/	8,95	-	-	-	21	-22	-111	-260	-227	
Comercial BR 10/	6,15	-	-	-	-24	-59	-182	-263	-242	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,16	n.a	n.a	n.a	-44	-41	-82	-113	-220	
Deuda Pública 12/										
	02-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,55	1.453	3.416	2.165	7	-7	-46	-243	-222	
4 años (TES Jul 2024)	3,54	1.754	2.718	2.264	-2	-2	-8	-180	-155	
5 años (TES Nov 2025)	4,19	794	1.848	1.172	-4	6	-8	-153	-122	
8 años (TES Abr 2028)	5,13	667	1.746	1.206	5	28	-36	-99	-67	
10 años (TES Sep 2030)	5,70	1.009	429	313	-4	36	-53	-65	-30	
12 años (TES Jun 2032)	6,06	630	886	647	2	24	-40	-47	-9	

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 tasas 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

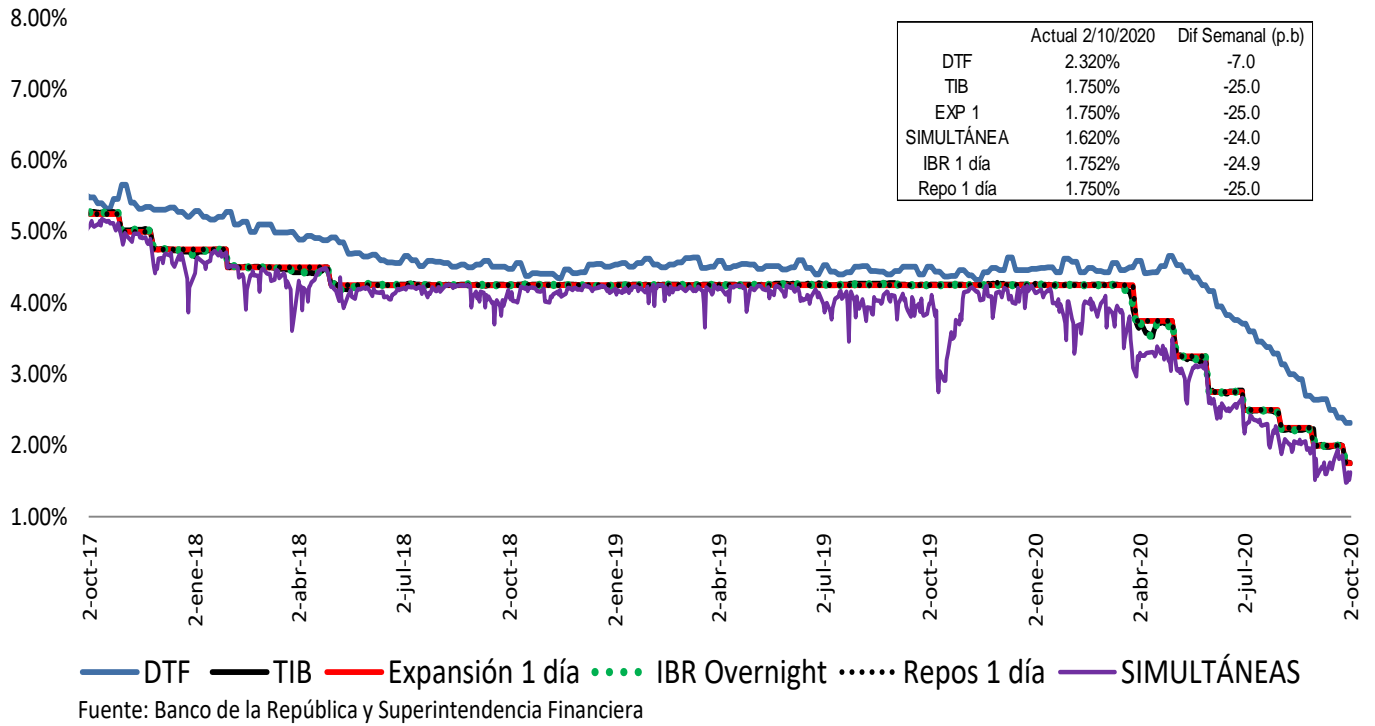
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

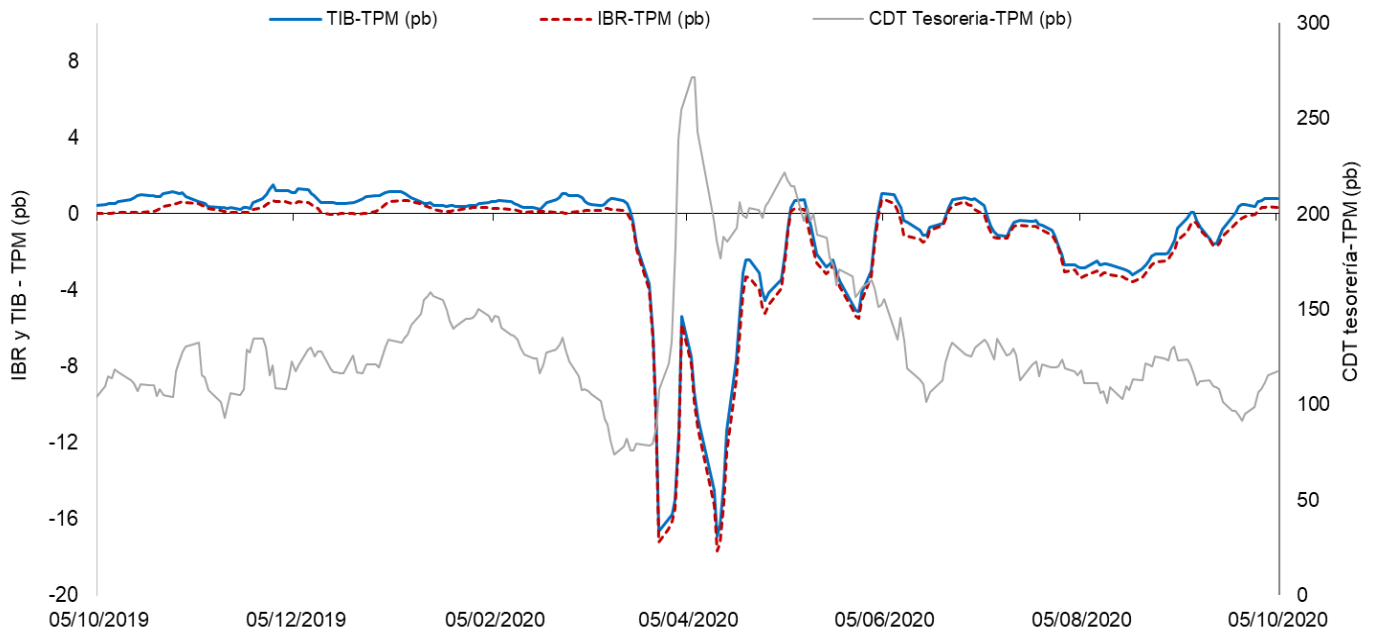
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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**



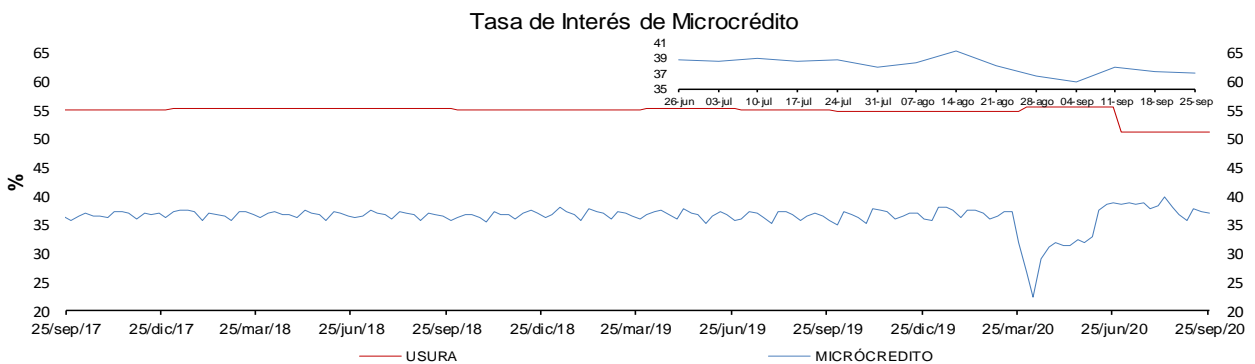
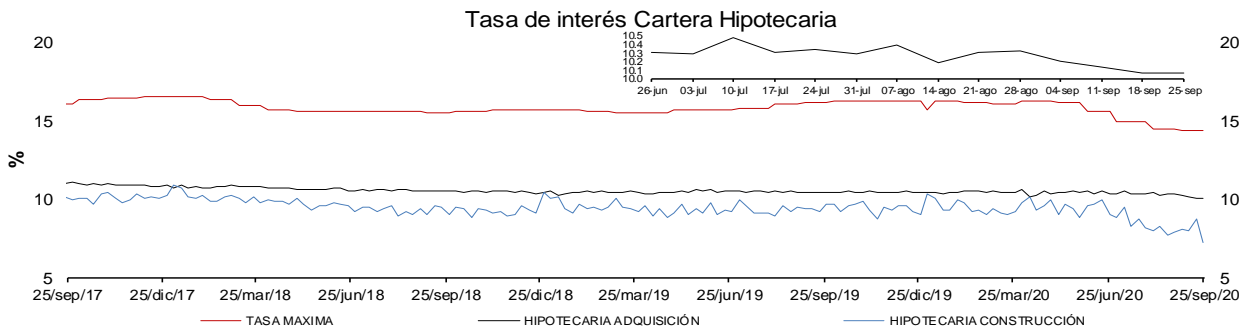
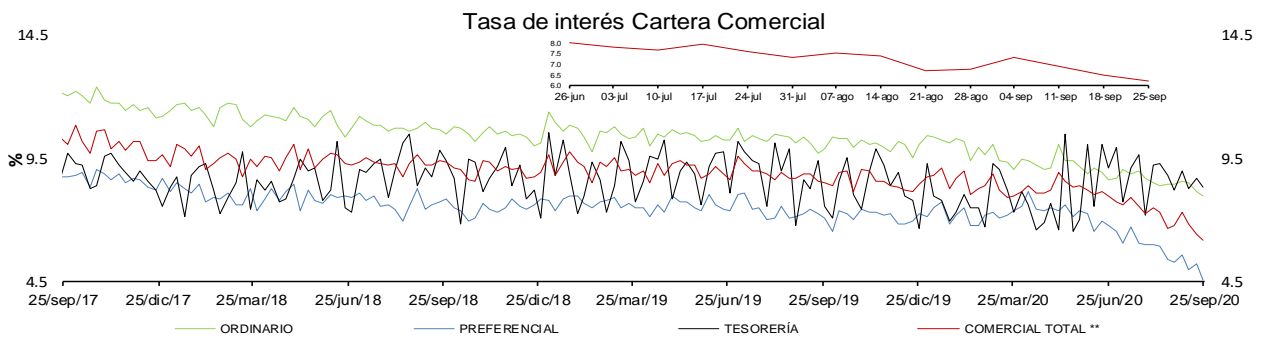
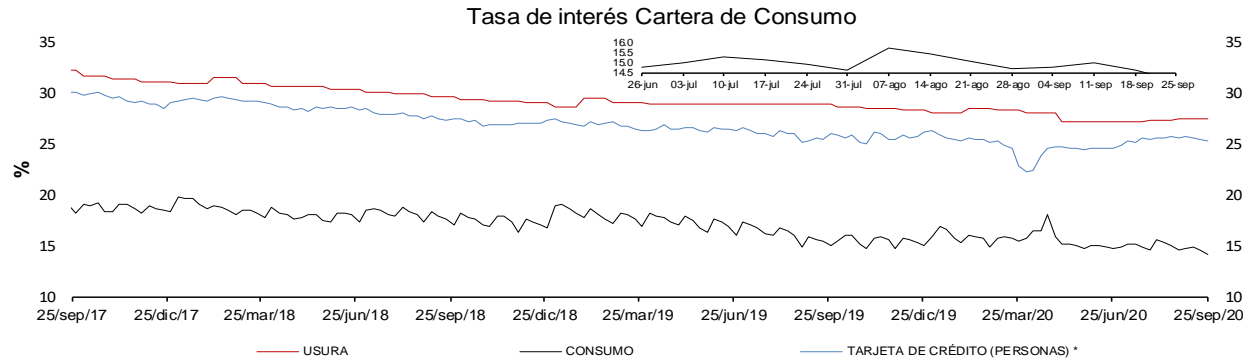
**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



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**

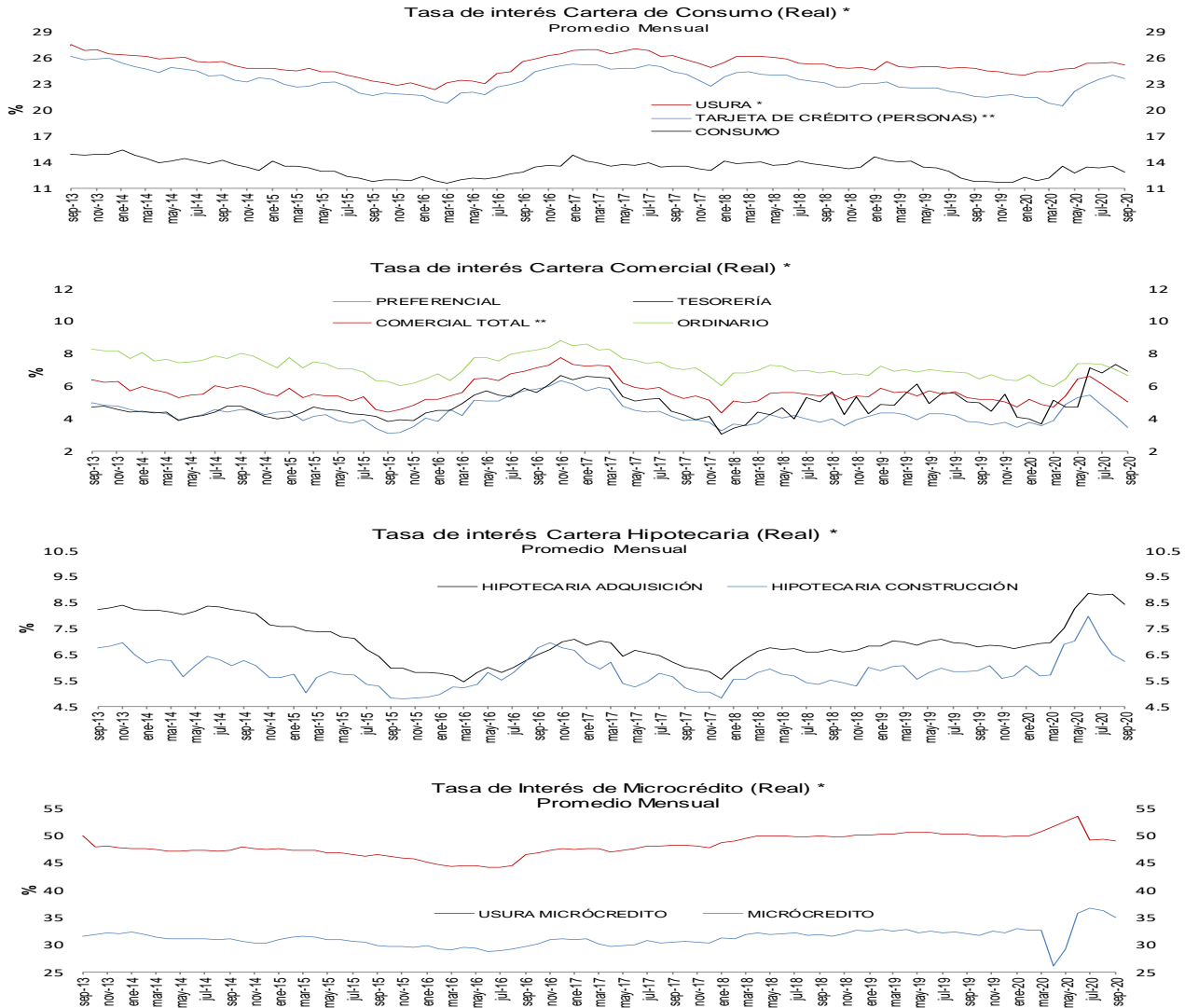


\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

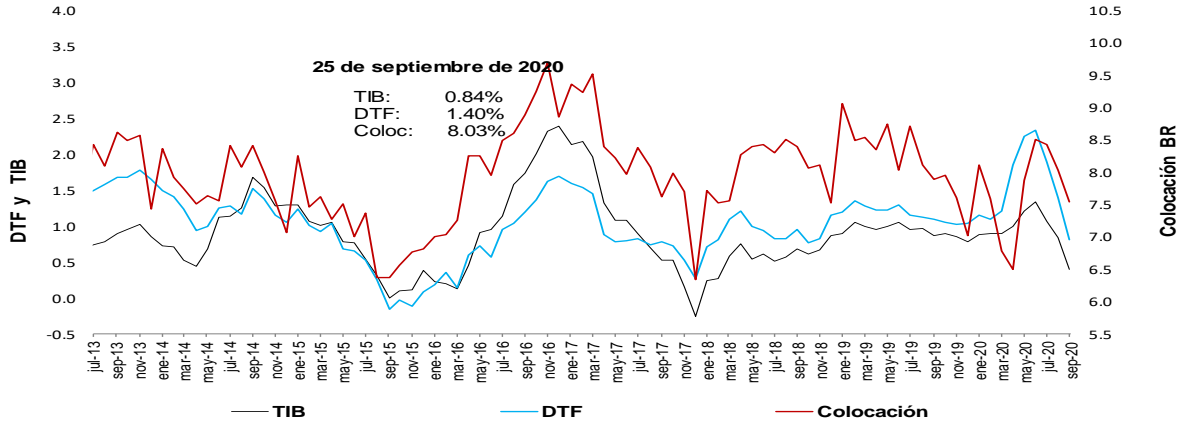
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

**d. Tasas de interés reales**



\* IPC sin alimentos. Información provisional.  
\*\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020  
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

**Tasas de Interés DTF, TIB y Colocación Metodología BR (Real) \* Mensual**



\* IPC sin alimentos. Información provisional.  
\*\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020  
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

**Promedio móvil de orden 4**



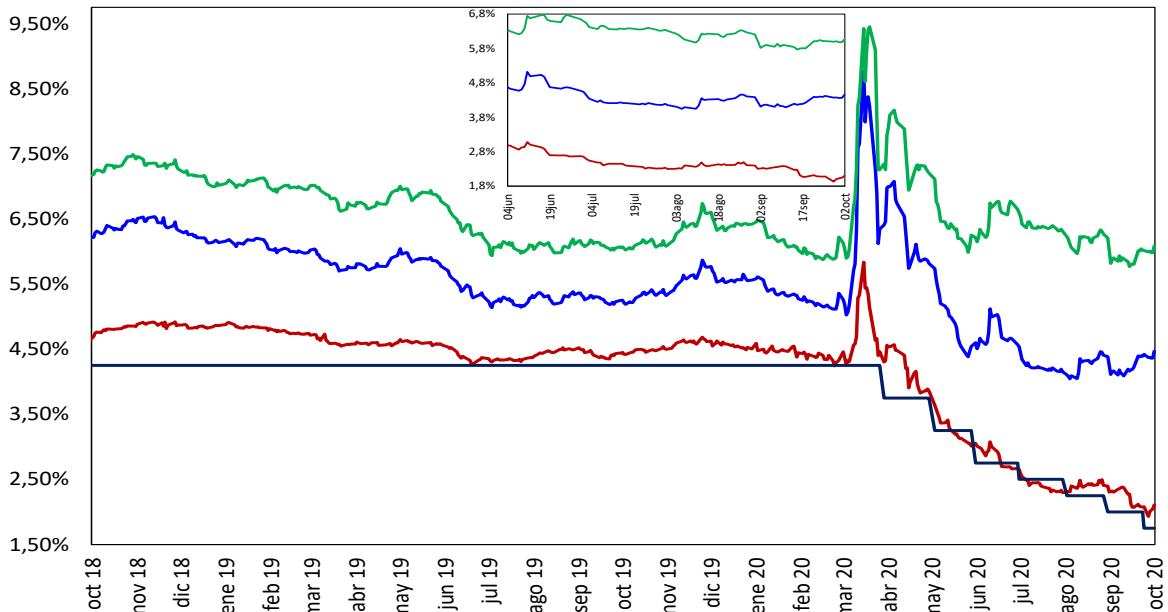
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

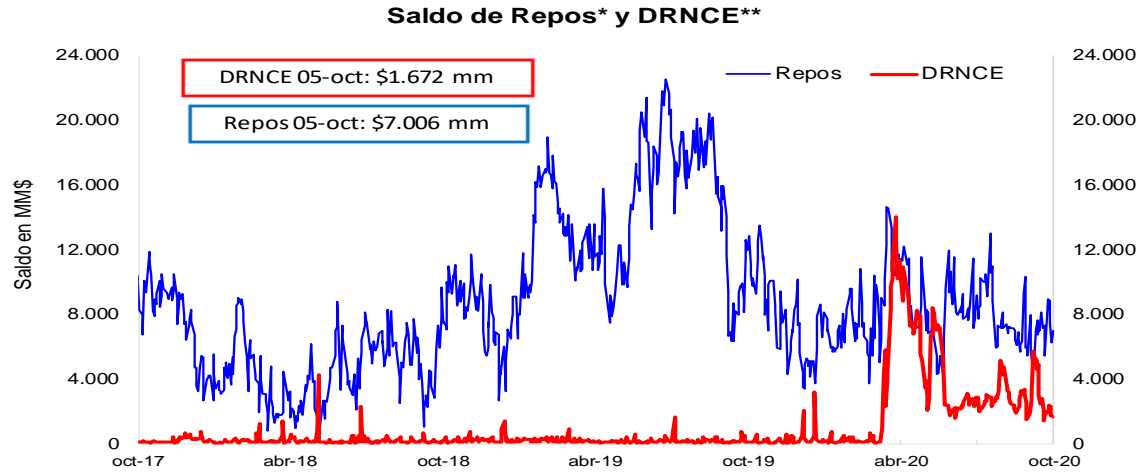
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



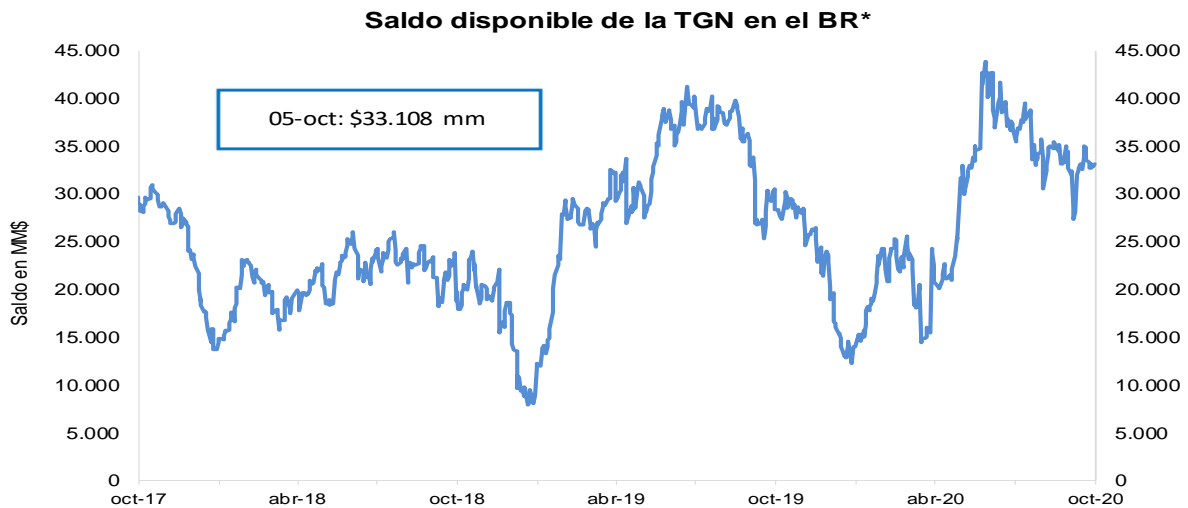
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



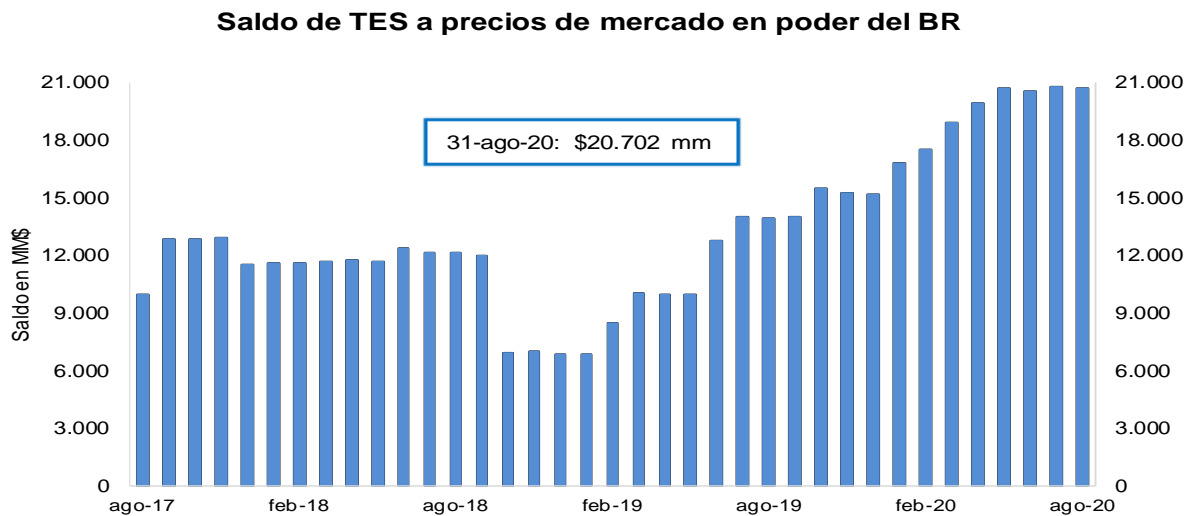
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

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

#### a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a septiembre 25 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>592,844</b>	<b>-1,387</b>	<b>-0.2</b>	<b>-4,214</b>	<b>-0.7</b>	<b>-3,475</b>	<b>-0.6</b>	<b>48,929</b>	<b>9.0</b>	<b>69,152</b>	<b>13.2</b>
1. Efectivo	83,400	-382	-0.5	381	0.5	2,562	3.2	8,349	11.1	20,522	32.6
2. Depósitos en poder del público*	509,444	-1,005	-0.2	-4,595	-0.9	-6,037	-1.2	40,581	8.7	48,629	10.6
Cuenta Corriente	61,630	2,040	3.4	243	0.4	-2,378	-3.7	8,799	16.7	10,462	20.4
Ahorros	231,202	-144	-0.1	-4,045	-1.7	-2,610	-1.1	31,307	15.7	45,107	24.2
CDT + Bonos*	201,468	-328	-0.2	-1,479	-0.7	-1,421	-0.7	-786	-0.4	-6,225	-3.0
CDT menor a 18 meses*	85,801	-37	0.0	-466	-0.5	858	1.0	5,907	7.4	-1	0.0
CDT mayor a 18 meses*	84,128	-582	-0.7	-1,050	-1.2	-2,965	-3.4	-7,041	-7.7	-6,178	-6.8
Bonos*	31,539	290	0.9	37	0.1	686	2.2	349	1.1	-46	-0.1
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,657	-2,226	-18.7	1,041	12.1	652	7.2	2,591	36.7	-567	-5.6
Depósitos a la Vista	5,487	-347	-5.9	-355	-6.1	-280	-4.9	-1,332	-19.5	-148	-2.6
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	6,550	-225	-3.3	-443	-6.3	-1,193	-15.4	6,550	-	6,550	-
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>515,994</b>	<b>-1,230</b>	<b>-0.2</b>	<b>-5,039</b>	<b>-1.0</b>	<b>-7,230</b>	<b>-1.4</b>	<b>47,131</b>	<b>10.1</b>	<b>55,179</b>	<b>12.0</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	145,030	1,658	1.2	625	0.4	184	0.1	17,148	13.4	30,984	27.2
M1 + Ahorros	376,232	1,514	0.4	-3,421	-0.9	-2,426	-0.6	48,455	14.8	76,092	25.4
PSE en poder del público sin fiduciarios*	499,787	1,221	0.2	-5,636	-1.1	-6,689	-1.3	37,989	8.2	49,197	10.9
M3 sin fiduciarios*	583,187	838	0.1	-5,255	-0.9	-4,127	-0.7	46,338	8.6	69,719	13.6
<b>Total Depósitos**</b>	<b>515,994</b>	<b>-1,230</b>	<b>-0.2</b>	<b>-5,039</b>	<b>-1.0</b>	<b>-7,230</b>	<b>-1.4</b>	<b>47,131</b>	<b>10.1</b>	<b>55,179</b>	<b>12.0</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*	-11.4		-8.8		-2.3					
	Efectivo	-21.2		6.1		13.3					
	Dep. en poder del público*	-9.7		-11.0		-4.6					
	M1	81.8		5.8		0.5					
	M1 + Ahorros	23.3		-11.1		-2.5					
	Dep. sin Fiduciarios*	13.6		-13.6		-5.2					
	M3 sin Fiduciarios*	7.8		-11.0		-2.8					

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 reprocessó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

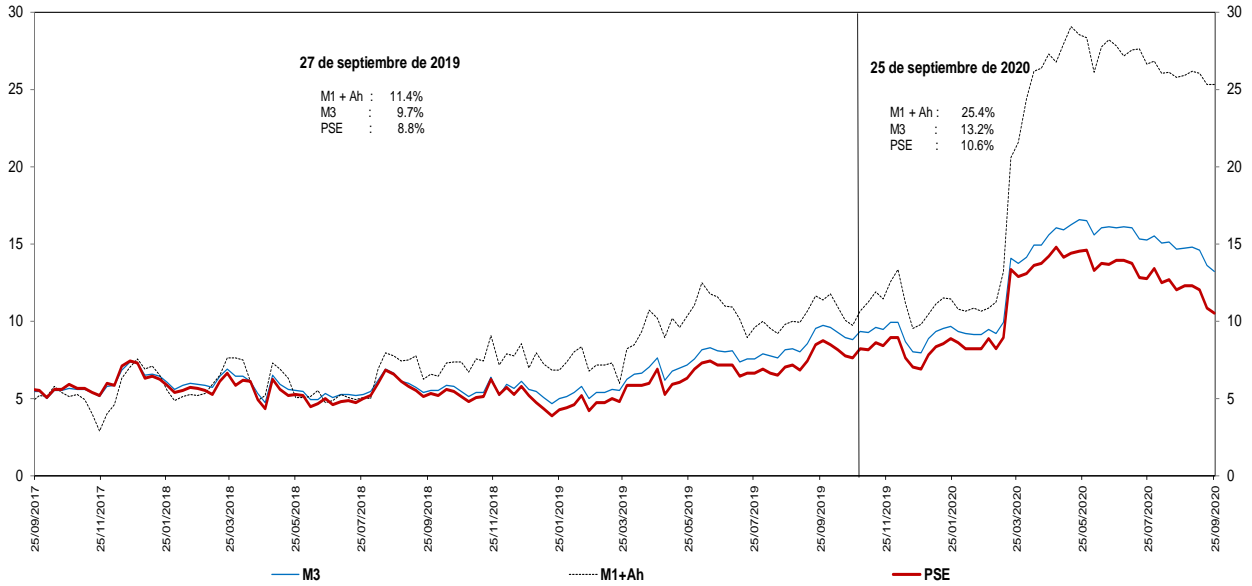
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



**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.

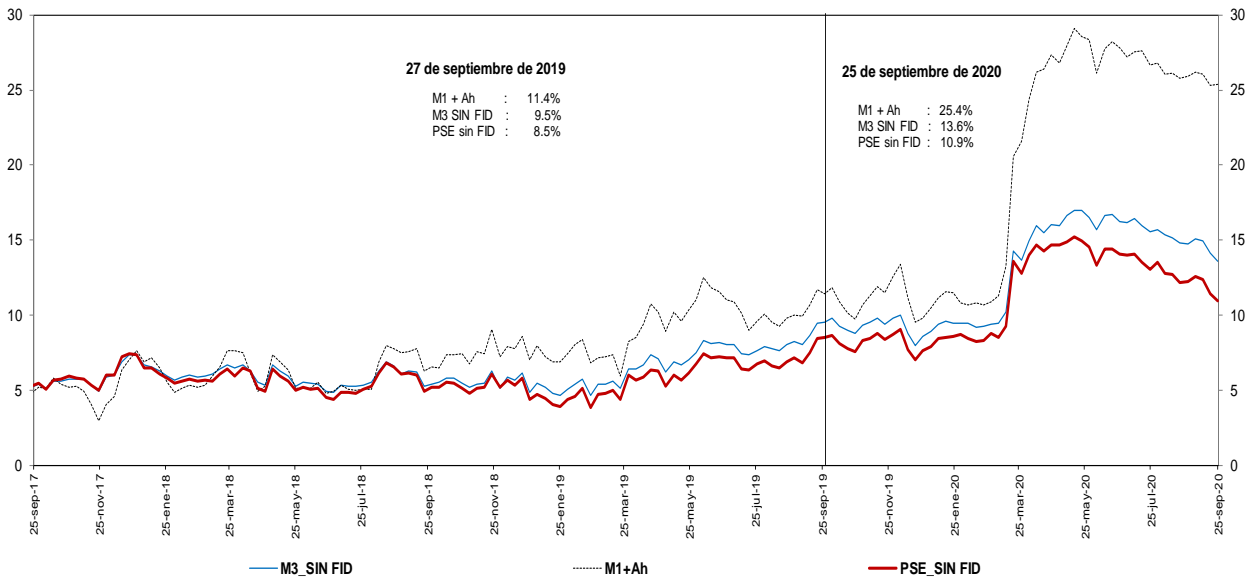
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

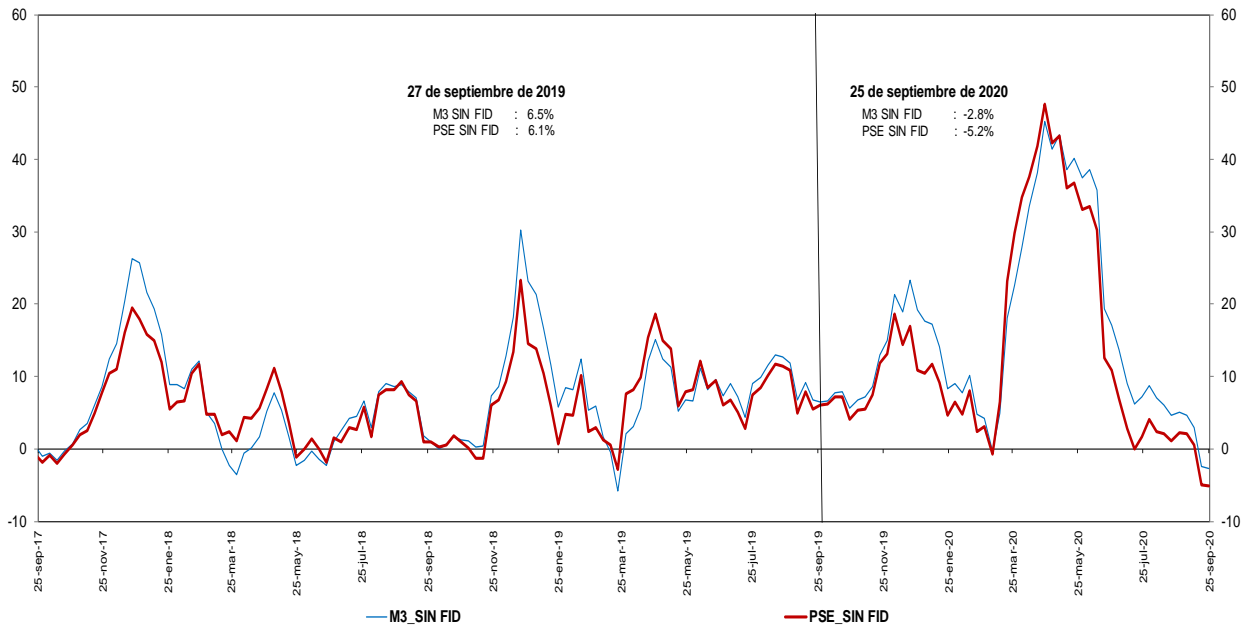


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

\* 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**

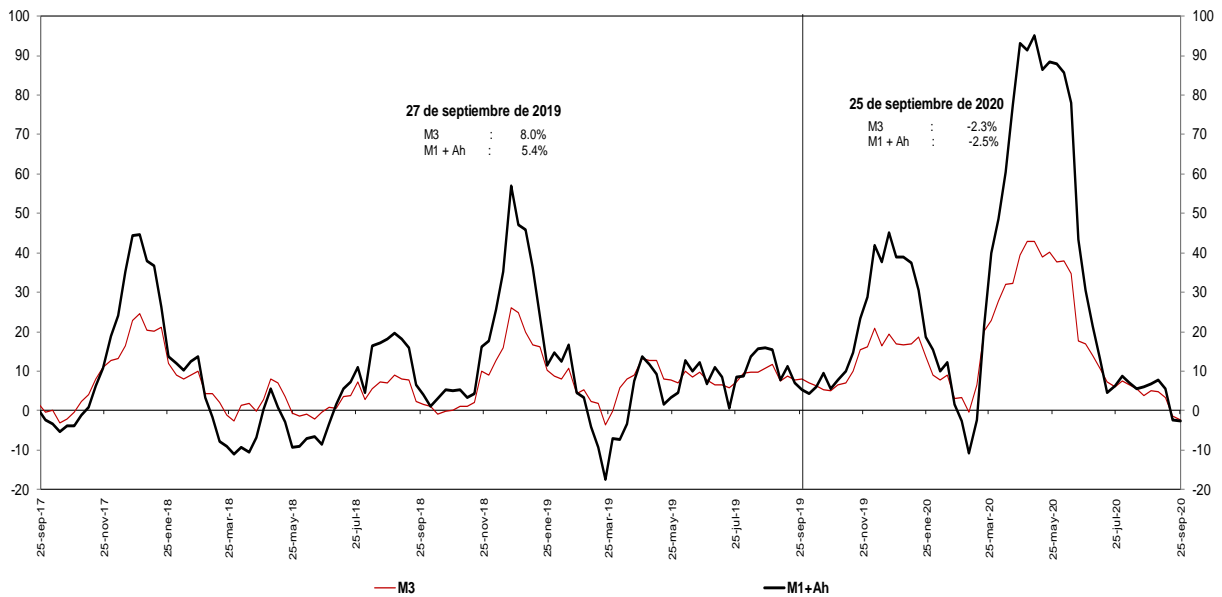


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

\* 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**

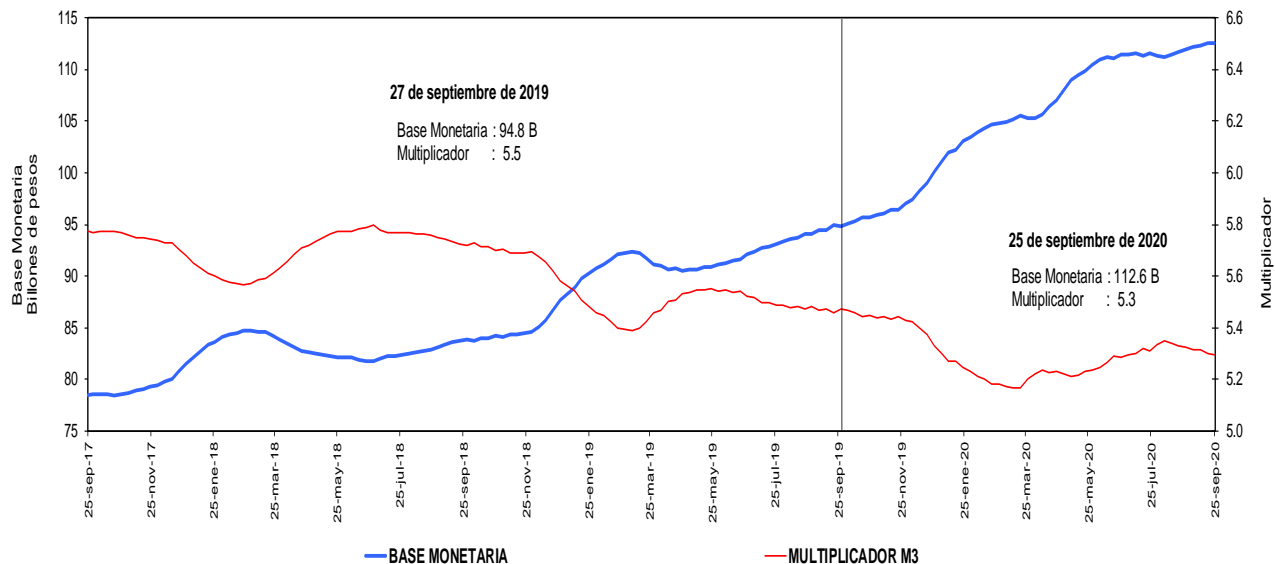


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

\* 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**

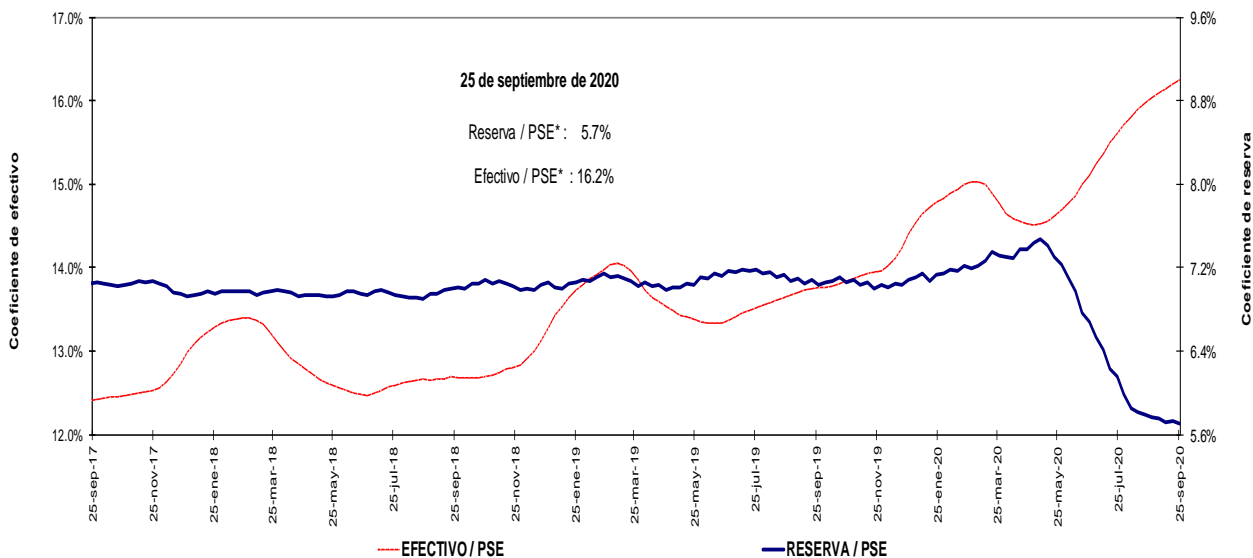


No incluye FDN ni los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

\* 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 \*

25 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	<b>Cartera ajustada</b>	<b>488,556</b>	<b>100.0</b>	<b>126</b>	<b>0.0</b>	<b>342</b>	<b>0.1</b>	<b>-4,035</b>	<b>-0.8</b>	<b>17,891</b>	<b>3.8</b>	<b>26,578</b>	<b>5.8</b>
	Comercial 1/	247,002	50.6	-524	-0.2	-742	-0.3	-4,394	-1.7	16,493	7.2	16,103	7.0
	Consumo	154,709	31.7	538	0.3	711	0.5	-400	-0.3	-553	-0.4	6,352	4.3
	Hipotecaria ajustada 2/	73,802	15.1	64	0.1	266	0.4	662	0.9	2,097	2.9	3,998	5.7
	Microcrédito	13,044	2.7	49	0.4	107	0.8	97	0.7	-146	-1.1	124	1.0
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	69,927	14.4	64	0.1	266	0.4	791	1.1	2,580	3.8	4,458	6.8
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>			<b>1.4</b>	<b>0.9</b>	<b>-3.2</b>	<b>5.2</b>						
	Comercial			-10.4	-3.8	-6.8	9.9						
Consumo			19.8	6.2	-1.0	-0.5							
Hipotecaria			4.6	4.8	3.7	4.0							
Microcredito			21.6	11.3	3.0	-1.5							
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,749		609	3.2	-377	-1.9	-2,153	-9.8	3,229	19.5	-255	-1.3
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,106		-32	-0.6	-246	-4.6	-721	-12.4	42	0.8	-672	-11.6
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	Expresada en pesos			-94.9	-21.8	-33.9	27.7						
Expresada en dólares			-99.3	-45.8	-41.0	1.1							
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>508,305</b>	<b>100.0</b>	<b>736</b>	<b>0.1</b>	<b>-34</b>	<b>0.0</b>	<b>-6,189</b>	<b>-1.2</b>	<b>21,119</b>	<b>4.3</b>	<b>26,322</b>	<b>5.5</b>
	Comercial	266,234	52.4	65	0.0	-1,114	-0.4	-6,483	-2.4	19,843	8.1	16,017	6.4
	Consumo	155,225	30.5	558	0.4	707	0.5	-465	-0.3	-675	-0.4	6,182	4.1
	Hipotecaria ajustada 1/	73,802	14.5	64	0.1	266	0.4	662	0.9	2,097	2.9	3,998	5.7
	Microcrédito	13,044	2.6	49	0.4	107	0.8	97	0.7	-145	-1.1	125	1.0
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>			<b>7.8</b>	<b>-0.1</b>	<b>-4.7</b>	<b>6.0</b>						
	Comercial			1.3	-5.3	-9.2	11.2						
	Consumo			20.6	6.1	-1.2	-0.6						
	Hipotecaria			4.6	4.8	3.7	4.0						
Microcredito			21.6	11.3	3.0	-1.5							

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

25 de septiembre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta m/ ajustada</b>	<b>455,216</b>		<b>315</b>	<b>0.1</b>	<b>-594</b>	<b>-0.1</b>	<b>-5,412</b>	<b>-1.2</b>	<b>14,621</b>	<b>3.3</b>	<b>22,679</b>	<b>5.2</b>
Comercial 1/	230,335		-468	-0.2	-1,016	-0.4	-4,677	-2.0	14,937	6.9	14,558	6.7
Consumo	142,883		672	0.5	370	0.3	-317	-0.2	-812	-0.6	5,549	4.0
Hipotecaria ajustada 2/	70,149		66	0.1	-18	0.0	-448	-0.6	859	1.2	2,680	4.0
Microcrédito	11,848		45	0.4	71	0.6	29	0.2	-363	-3.0	-107	-0.9
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>19,727</b>		<b>588</b>	<b>3.1</b>	<b>-398</b>	<b>-2.0</b>	<b>-2,175</b>	<b>-9.9</b>	<b>3,207</b>	<b>19.4</b>	<b>-277</b>	<b>-1.4</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>474,943</b>		<b>903</b>	<b>0.2</b>	<b>-992</b>	<b>-0.2</b>	<b>-7,587</b>	<b>-1.6</b>	<b>17,828</b>	<b>3.9</b>	<b>22,402</b>	<b>5.0</b>

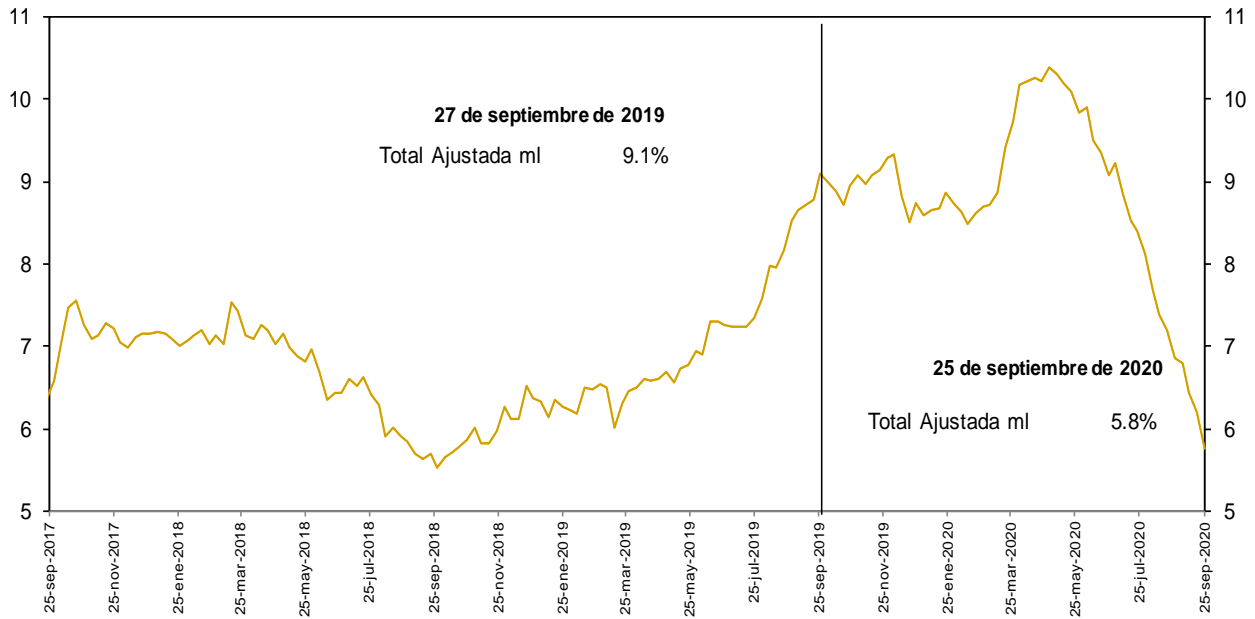
\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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.

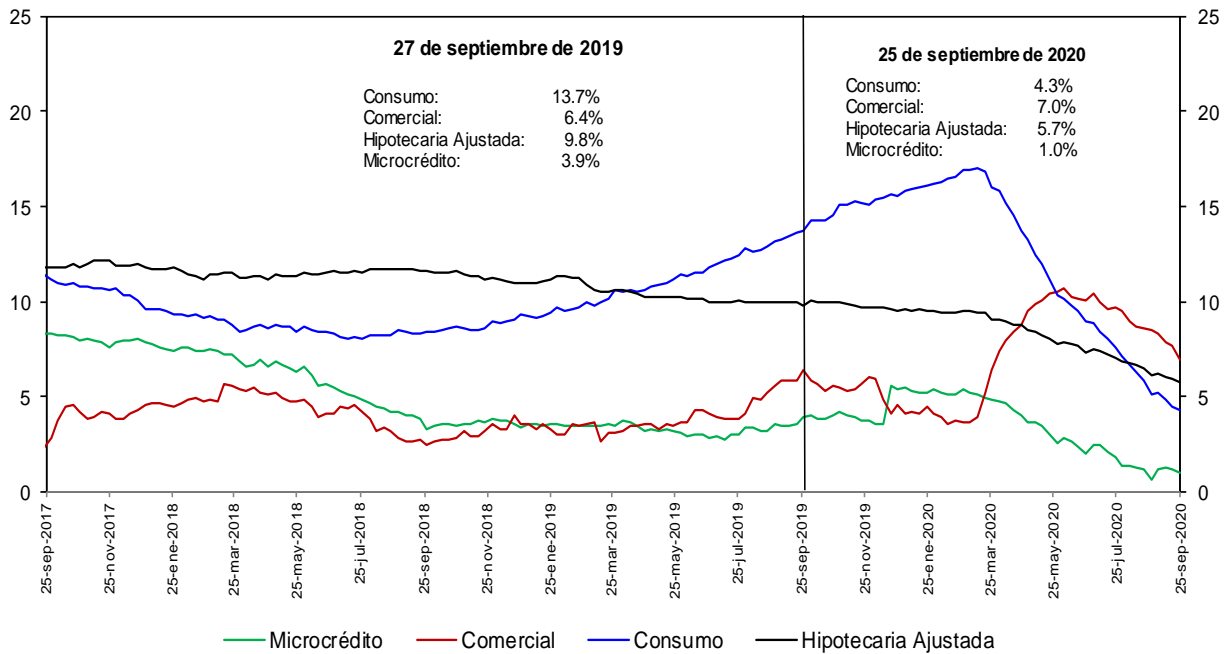
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

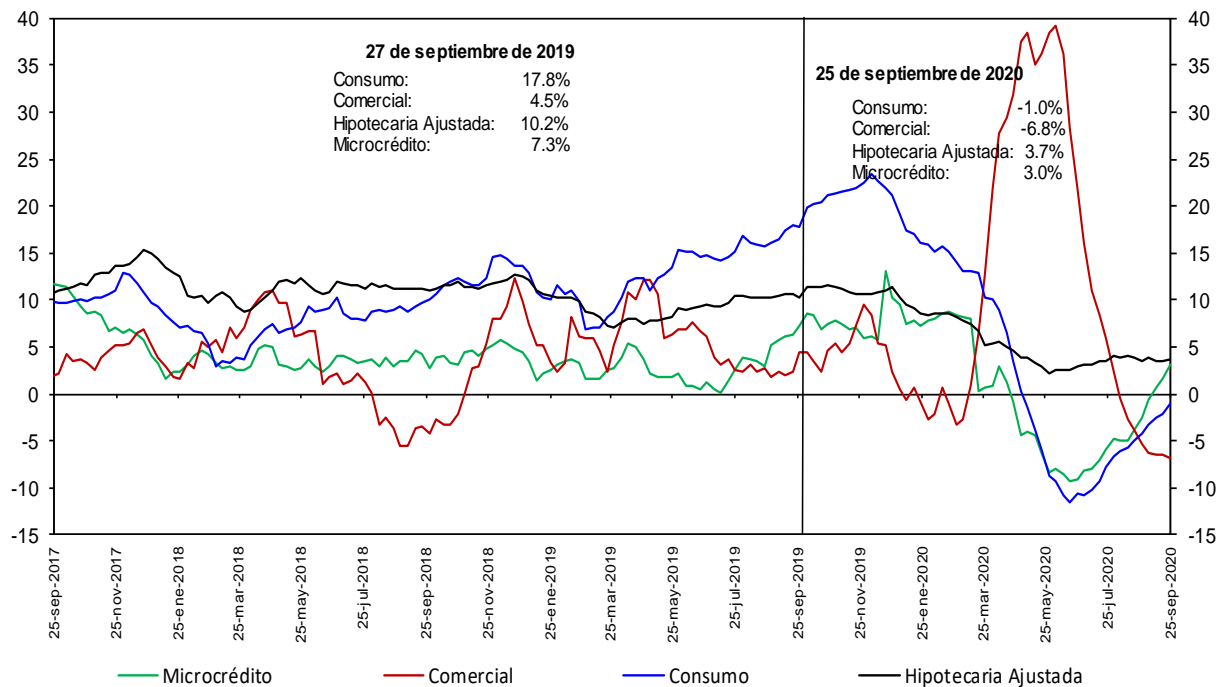
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

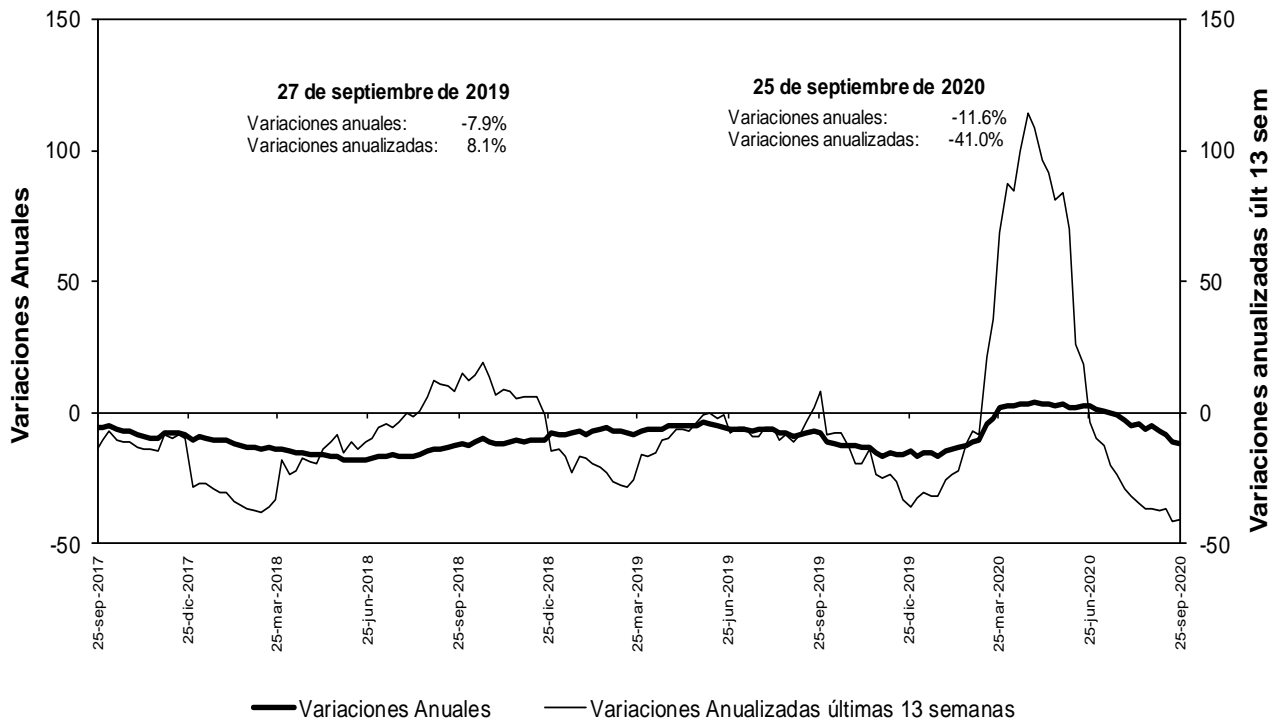
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

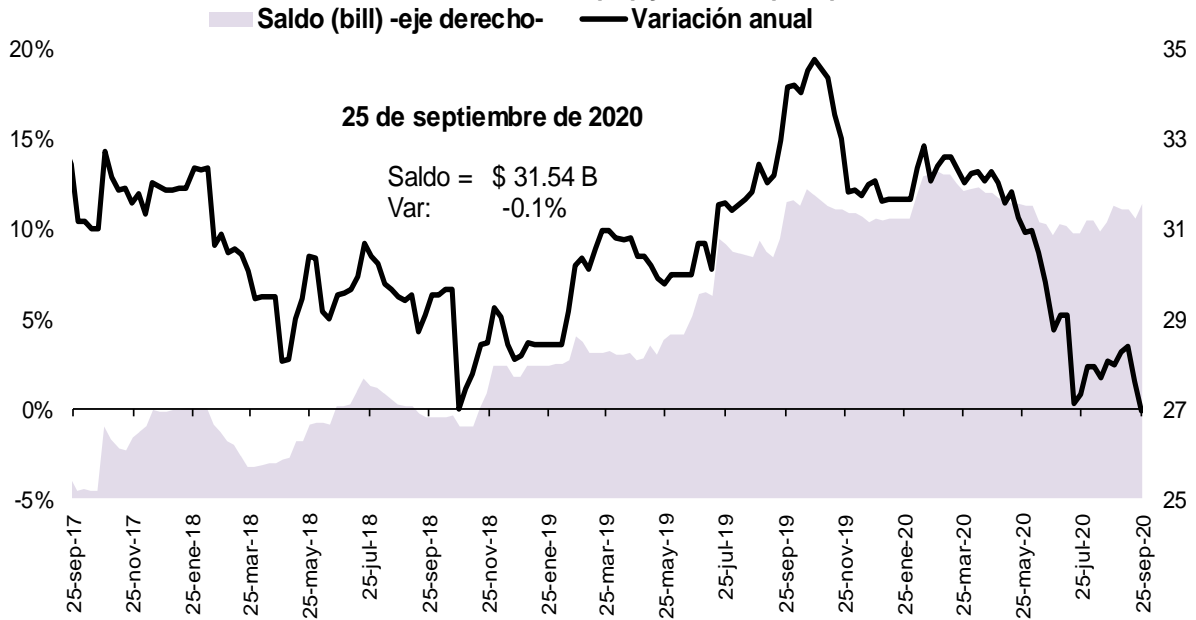
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

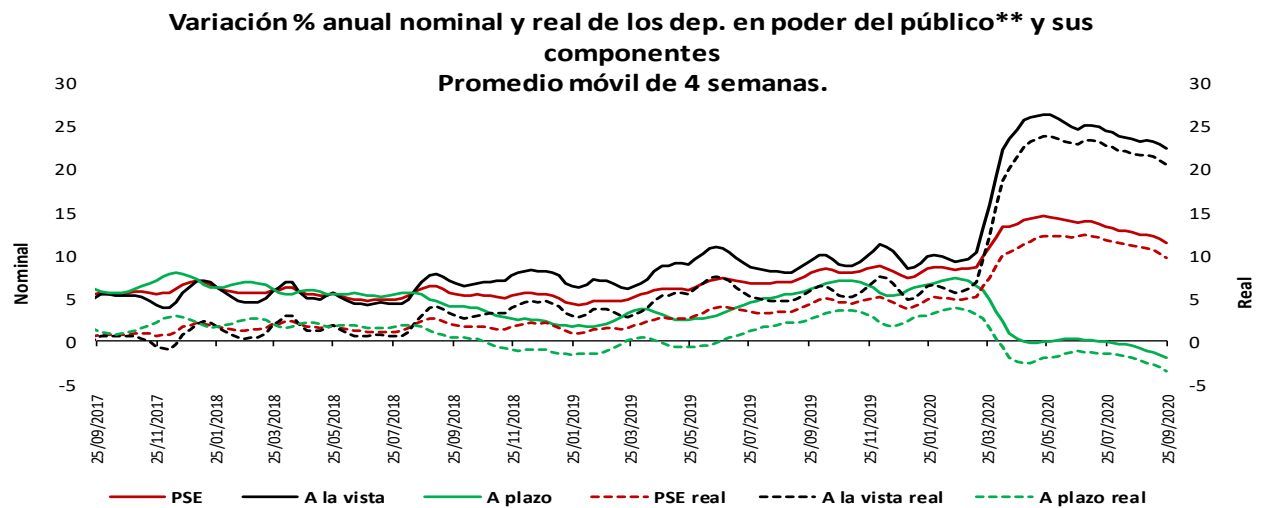
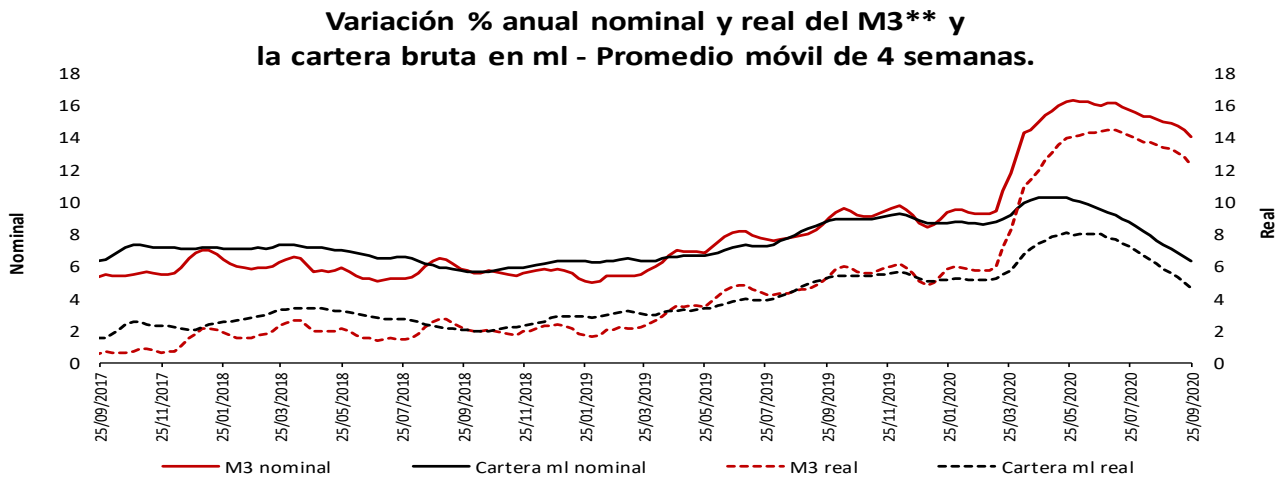
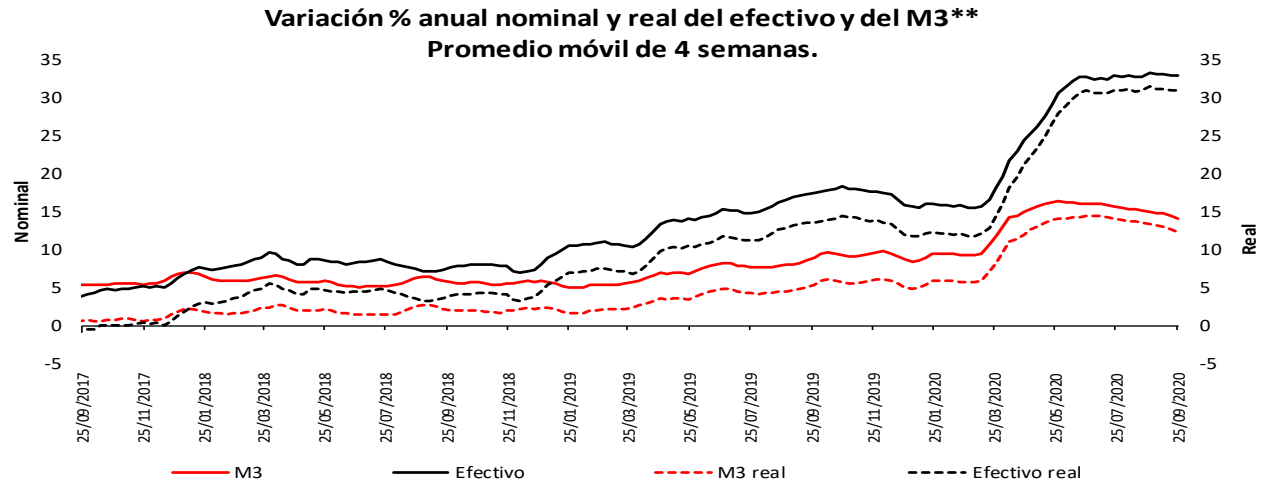
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

### 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

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



\* IPC sin alimentos. Información provisional.

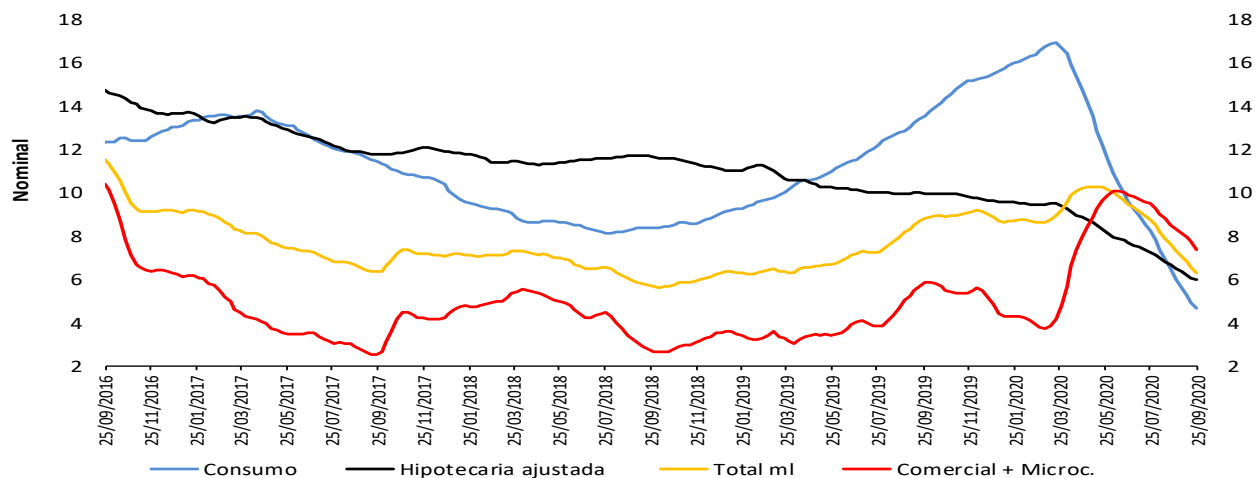
\*\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

\*\*No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

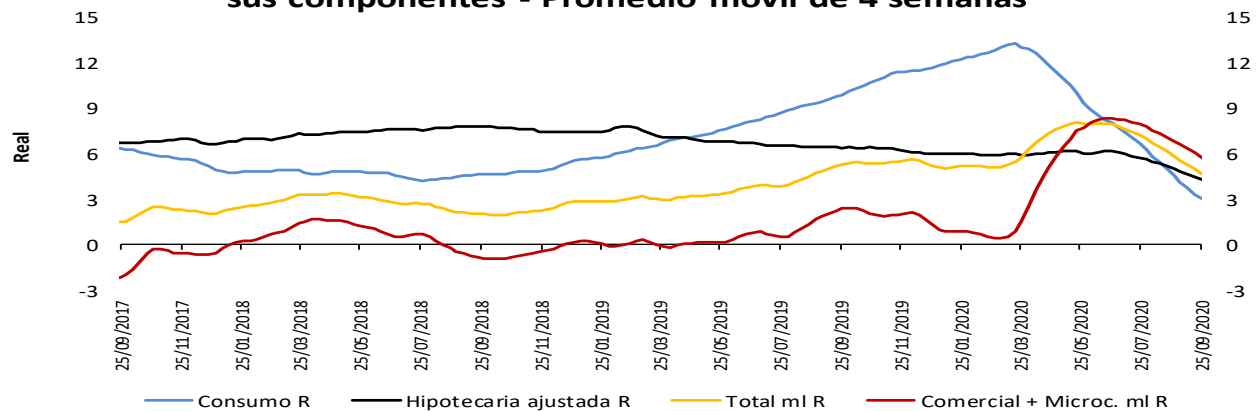
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



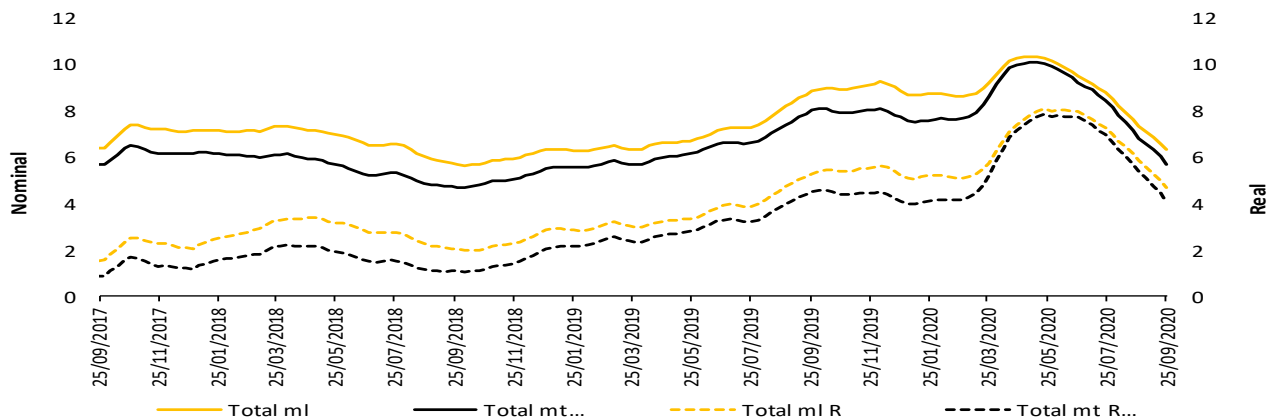
### Variación % anual nominal de la cartera\*\* en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



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



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



\* IPC sin alimentos. Información provisional.

\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

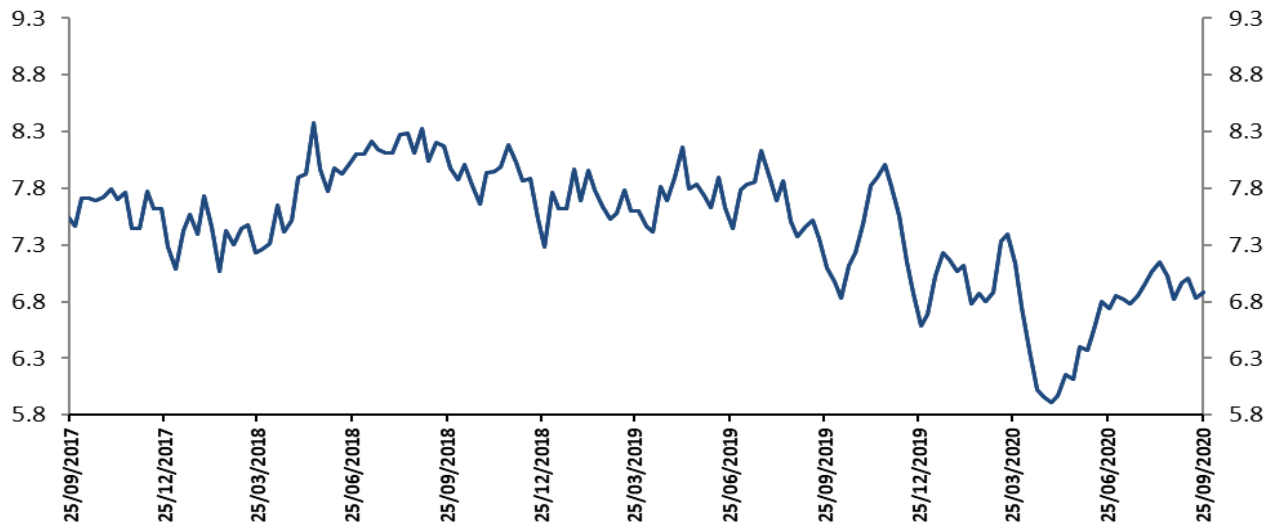
La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

\*\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE)

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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

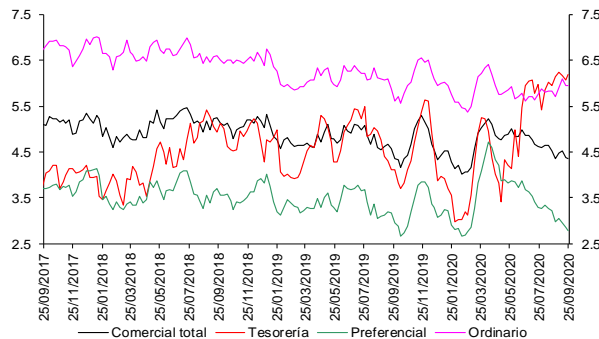
### a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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

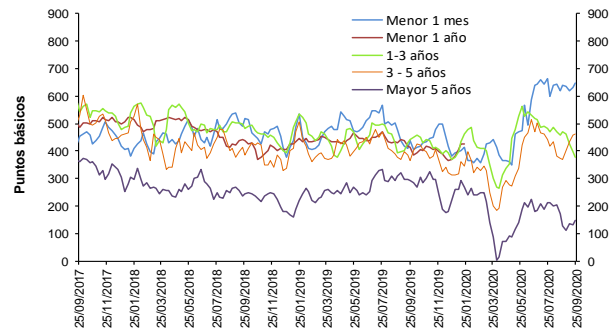
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



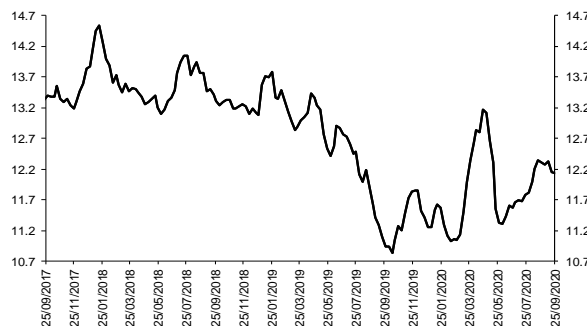
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



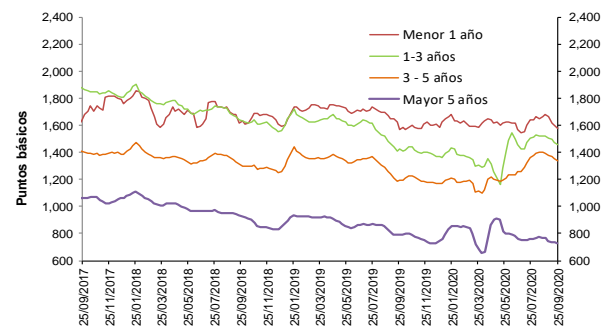
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

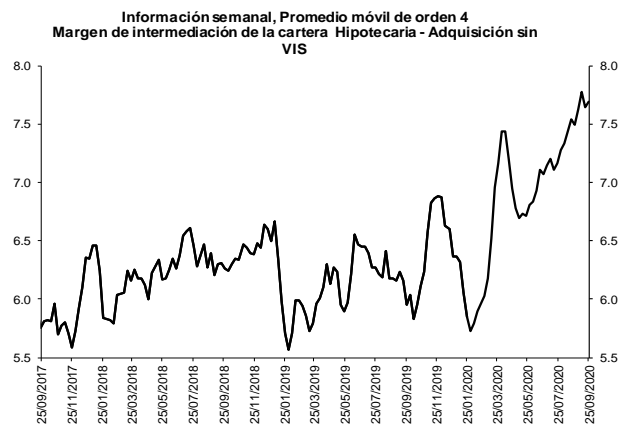


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

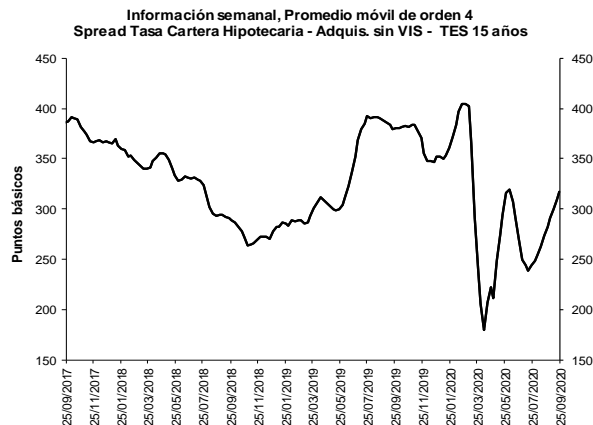
Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
 Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha		Variación (pb)				
	25-sep-20		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	648.1		18.16	6.43	6.74	254.50	211.39
Menor 1 año	417.9		(10.24)	(12.73)	(77.64)	37.76	5.78
De 1 - 3 años	377.1		(20.06)	(91.56)	(140.95)	1.37	(64.92)
De 3 - 5 años	463.3		4.98	94.15	(7.80)	148.82	96.02
Mayor 5 años	150.0		17.25	22.78	(29.46)	(111.48)	(144.48)
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,573.4		(29.37)	(105.62)	5.12	(54.83)	7.80
De 1 - 3 años	1,457.2		(19.88)	(64.57)	3.26	96.89	33.14
De 3 - 5 años	1,337.8		(19.76)	(58.05)	83.40	166.97	141.98
Mayor 5 años	731.5		(5.58)	(35.13)	(28.25)	(29.26)	(60.43)
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	317.5		8.00	34.80	46.77	(34.07)	(62.76)
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	8.6	81	2.39	(32.25)	(62.94)	65.52	11.76
Menor 1 año	6.3	1,298	(17.36)	(33.79)	(148.60)	(193.42)	(223.41)
De 1 - 3 años	6.6	892	(26.11)	(96.89)	(190.98)	(204.77)	(246.94)
De 3 - 5 años	8.4	266	1.34	91.03	(57.96)	(9.67)	(32.37)
Mayor 5 años	7.4	464	11.27	(4.08)	(90.53)	(162.29)	(166.32)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	17.8	10	(36.49)	(126.68)	(65.84)	(286.02)	(221.39)
De 1 - 3 años	17.4	89	(25.93)	(69.90)	(46.77)	(109.25)	(148.88)
De 3 - 5 años	17.2	420	(23.41)	(61.18)	33.24	8.48	13.58
Mayor 5 años	13.2	907	(11.56)	(61.98)	(89.32)	(80.07)	(82.26)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	10.1	204	(6.42)	(18.13)	(26.82)	(31.48)	(27.40)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	2.1	n.a	(15.77)	(38.68)	(69.68)	(188.99)	(199.63)
Menor a 1 año	2.1	n.a	(7.12)	(21.07)	(70.96)	(231.18)	(229.20)
De 1 a 3 años	2.8	n.a	(6.05)	(5.33)	(50.03)	(206.15)	(182.02)
De 3 a 5 años	3.8	n.a	(3.64)	(3.12)	(50.16)	(158.49)	(128.40)
Mayor a 5 años	5.9	n.a	(5.98)	(26.86)	(61.07)	(50.81)	(21.84)
Mayor a 15 años	6.9	n.a	(14.43)	(52.93)	(73.58)	2.59	35.36

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 25/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	113,900	14	0.0	-1,193	-1.0	-2,090	-1.8	13,950	14.0	15,661	15.9
B. Moneda Extranjera	45,825	853	1.9	784	1.7	-1,132	-2.4	7,690	20.2	7,455	19.4
C. TOTAL (A+B=C)	159,724	866	0.5	-409	-0.3	-3,222	-2.0	21,640	15.7	23,116	16.9
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,848	-224	-1.9	-130	-1.1	-644	-5.2	157	1.3	765	6.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,868	142	3.8	107	2.9	109	2.9	606	18.6	406	11.7

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 25/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>113,900</b>	<b>14</b>	<b>0.0</b>	<b>-1,193</b>	<b>-1.0</b>	<b>-2,090</b>	<b>-1.8</b>	<b>13,950</b>	<b>14.0</b>	<b>15,661</b>	<b>15.9</b>
A. Establecimientos de crédito	113,900	14	0.0	-1,193	-1.0	-2,090	-1.8	13,950	14.0	15,661	15.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>114,026</b>	<b>14</b>	<b>0.0</b>	<b>-1,191</b>	<b>-1.0</b>	<b>-2,083</b>	<b>-1.8</b>	<b>13,961</b>	<b>14.0</b>	<b>15,672</b>	<b>15.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>81,472</b>	<b>405</b>	<b>0.5</b>	<b>-1,711</b>	<b>-2.1</b>	<b>-3,110</b>	<b>-3.7</b>	<b>11,375</b>	<b>16.2</b>	<b>11,665</b>	<b>16.7</b>
Titulo de Tesorería - TES	56,454	786	1.4	-1,459	-2.5	-4,638	-7.6	2,830	5.3	2,243	4.1
Otros Títulos de deuda pública	14,033	-289	-2.0	-248	-1.7	1,143	8.9	8,799	168.1	9,161	188.0
Otros emisores Nacionales	10,963	-92	-0.8	-4	0.0	422	4.0	-252	-2.2	264	2.5
Emisores Extranjeros	21	0	0.1	0	1.1	-37	-63.8	-2	-9.0	-2	-9.6
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,720</b>	<b>-398</b>	<b>-6.5</b>	<b>157</b>	<b>2.8</b>	<b>257</b>	<b>4.7</b>	<b>978</b>	<b>20.6</b>	<b>985</b>	<b>20.8</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>26,834</b>	<b>6</b>	<b>0.0</b>	<b>363</b>	<b>1.4</b>	<b>770</b>	<b>3.0</b>	<b>1,608</b>	<b>6.4</b>	<b>3,021</b>	<b>12.7</b>
<b>Deterioro</b>	<b>126</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>2</b>	<b>1.6</b>	<b>7</b>	<b>5.8</b>	<b>10</b>	<b>8.9</b>	<b>11</b>	<b>9.4</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 25/09/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>45,825</b>	<b>853</b>	<b>1.9</b>	<b>784</b>	<b>1.7</b>	<b>-1,132</b>	<b>-2.4</b>	<b>7,690</b>	<b>20.2</b>	<b>7,455</b>	<b>19.4</b>
A. Establecimientos de crédito	45,825	853	1.9	784	1.7	-1,132	-2.4	7,690	20.2	7,455	19.4
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>45,825</b>	<b>853</b>	<b>1.9</b>	<b>784</b>	<b>1.7</b>	<b>-1,132</b>	<b>-2.4</b>	<b>7,690</b>	<b>20.2</b>	<b>7,455</b>	<b>19.4</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>4,422</b>	<b>132</b>	<b>3.1</b>	<b>280</b>	<b>6.8</b>	<b>346</b>	<b>8.5</b>	<b>3,267</b>	<b>282.7</b>	<b>2,676</b>	<b>153.3</b>
Titulo de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-39	--
Otros Títulos de deuda pública	1,358	174	14.7	297	28.0	440	47.9	962	243.2	935	220.8
Otros emisores Nacionales	208	6	3.1	-9	-4.2	47	29.1	-10	-4.8	23	12.2
Emisores Extranjeros	2,856	-49	-1.7	-8	-0.3	-141	-4.7	2,315	427.9	1,757	159.9
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>71</b>	<b>0</b>	<b>0.4</b>	<b>1</b>	<b>1.6</b>	<b>2</b>	<b>3.1</b>	<b>-7</b>	<b>-9.5</b>	<b>-8</b>	<b>-9.8</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>41,331</b>	<b>720</b>	<b>1.8</b>	<b>503</b>	<b>1.2</b>	<b>-1,479</b>	<b>-3.5</b>	<b>4,430</b>	<b>12.0</b>	<b>4,787</b>	<b>13.1</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.8</b>	<b>0</b>	<b>2.9</b>	<b>0</b>	<b>2.9</b>	<b>0</b>	<b>18.6</b>	<b>0</b>	<b>11.7</b>

1/ No incluye FDN

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

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

## 8. Activos externos netos y el mercado cambiario

### a. Reservas Internacionales

#### RESERVAS INTERNACIONALES <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2019	2020		
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 2	Acum mes** oct 2
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,950	57,002	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	8	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,941	56,993	
<b>VARIACION</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,775	3,828	53
Pasivos de Corto Plazo	-2	1	2	0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,774	3,826	52
Causaciones y Valuaciones	894	49	67	18
Pasivos con Residentes	-96	6	6	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,411	56,463	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	506	524	
Pasivos con Residentes	0	6	6	
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 aumentó 4.73%, pasando de 26.38 a 27.63. Los precios del petróleo se redujeron: la referencia WTI decreció 7.95%, al pasar de USD40.25 a USD37.05, y el Brent disminuyó 6.32%, pasando de USD41.92 a USD39.27.

#### Mundo:

- La economista en jefe del Banco Mundial, Carmen Reinhart, indicó que la situación del coronavirus esconde una crisis financiera callada, debido a que el foco son los problemas de salud y, en medio de la alta volatilidad macroeconómica, los problemas bancarios han recibido menor atención.

#### Estados Unidos:

- El índice de confianza al consumidor para el mes de septiembre presentó el mayor repunte de los últimos diecisiete años, a pesar de situarse aún por debajo de los niveles previos a la pandemia (Obs: 101.8; Ant: 84.8; Esp: 90.0).
- La tasa de desempleo para el mes de septiembre fue mejor de lo esperado por el mercado, ubicándose en 7.9% (Obs: 7.9%; Ant: 8.4%; Esp: 8.2%).

- Se registró una reducción en las peticiones iniciales de subsidios de desempleo, mostrando una recuperación del mercado laboral en el país (Obs: 837k, Ant: 870k, Esp: 850k).
- Luego del debate presidencial, Donald Trump, actual presidente de los Estados Unidos, dio positivo en la prueba de covid-19, luego de que su asesora personal resultara contagiada por el virus.

#### **Asia:**

- En China, las ganancias de las empresas industriales crecieron un 19.1% a/a en agosto, siendo este el cuarto aumento mensual consecutivo (Obs: 19.1%; Ant: 19.6%).
- En China, el Índice oficial de PMI del sector manufacturero subió a 51.5 en septiembre desde el 51.0 registrado en agosto, superando las expectativas del mercado (Obs: 51.5; Ant: 51.0; Esp: 51.3).
- En Japón, la producción industrial aumentó 1.7% m/m en agosto, por encima de la expectativa de 1.4% m/m, completando el tercer aumento mensual consecutivo.
- En Japón, las ventas minoristas aumentaron 4.6% m/m en agosto, por encima de la expectativa de 2.0% m/m de los analistas.

#### **Europa:**

- En Alemania, la inflación durante el mes de septiembre fue inferior a lo esperado por el mercado (Obs: -0.2% m/m; Ant: -0.1% m/m; Esp: -0.1% m/m).
- En la Zona Euro, la tasa de desempleo para el mes de agosto se ubicó en 8.1% en línea con lo esperado por los analistas (Obs: 8.1%; Ant: 7.9%; Esp: 8.1%).
- El IPC preliminar de la Zona Euro durante el mes de septiembre se ubicó en -0.3% a/a, por debajo de las expectativas de -0.2% a/a y del dato anterior de -0.2% a/a.
- En el Reino Unido, los datos publicados sobre el PMI manufacturero en septiembre fueron inferiores a lo esperado por el mercado (Obs: 54.1; Ant: 54.3; Esp: 54.3).

#### **América:**

- El Gobierno de Chile subsidiará la creación de nuevos empleos y la recontractación de empleados, haciéndose cargo del pago del 50% de los salarios con un monto límite de CLP520 mil al mes.
- El Ministro de Hacienda en Chile dio a conocer la perspectiva de crecimiento de Chile para final de 2020, la cual se sitúa en -5.5%, y para 2021, la cual está en 5%.
- En Chile, la tasa de desocupación nacional fue de 12.9% en el trimestre junio-agosto de 2020.
- En México, la tasa de desempleo disminuyó en agosto ligeramente a un 5.2% desde el 5.4% registrado en julio.
- El FMI revisó a la baja la previsión del PIB de Colombia para 2020 de -7.8% a -8.2%, mientras que, para 2021, mantuvo su pronóstico de crecimiento en 4%.
- En Colombia, la tasa de desempleo en el mes de agosto se ubicó en 16.8%, lo que significó un aumento de 6.0 pp. frente al mismo periodo del 2019 (10.8%).
- En Colombia, el Ministerio de Hacienda dio a conocer que, con corte a agosto, la deuda total del Gobierno Nacional Central llegó al 59.9% del PIB.
- La calificadora de riesgo *Standard & Poor's* redujo su proyección del PIB de Colombia para el 2020 de -5% a -8%. Sin embargo, aumentó su pronóstico sobre el mismo indicador para el año 2021, al pasar de 4.5% a 5.5%.

- El Banco Mundial aprobó un préstamo a Colombia por USD500 m para garantizar la continuidad y el acceso a los servicios de infraestructura básica por parte de los grupos más vulnerables y fomentar el desarrollo de infraestructura resiliente y sostenible.
- En Brasil, la deuda pública alcanzó un récord en agosto, llegando a un 88% del PIB. Esto, debido a que el Gobierno incrementó el gasto para combatir el impacto de la pandemia de coronavirus.
- En Brasil, los inversionistas se mostraron preocupados por el plan del Gobierno de financiar un nuevo programa social a través de recursos destinados para el pago de sentencias de demandas en contra del Estado y de transferencias a un fondo que financia la educación básica.
- En Perú, los precios al consumidor aumentaron 0.14% en septiembre, acumulando en lo corrido del año un aumento de 1.38%.
- El ministro de Economía de Argentina anunció que reducirán los impuestos a las exportaciones de soya, petróleo y granos crudos, con el objetivo de atraer más dólares al país.
- El Banco Central de Argentina decidió aumentar la tasa de repos pasivos a un día de 19% a 24%, para aumentar el atractivo de los instrumentos financieros en moneda local de corto plazo.

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

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 02 de octubre	Semana anterior 25 de septiembre	4 sem atrás 02 de septiembre	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	4,25	4,25	4,50	7,75
Colombia ↓	1,75	2,00	2,00	4,25
Chile	0,50	0,50	0,50	2,00
Argentina*	38,00	38,00	38,00	76,99
Perú	0,25	0,25	0,25	2,50
Australia	0,25	0,25	0,25	0,75
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	10,25	10,25	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	5,25
Noruega	0,00	0,00	0,00	1,50

\*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 02 de octubre			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	02/10/2020	1,10	-	-
Zona Euro (sep) ↓	-0,3	0,30	2,00	02/10/2020	0,35	jul-20	0,40
Japón (ago)	0,2	-0,30	2,00	02/10/2020	0,00	-	-
Reino Unido (ago)	0,2	-0,10	2,00	02/10/2020	0,90	jun-20	2,90
Canadá (ago)	0,1	0,15	1,00 - 3,00	02/10/2020	0,70	-	-
Brasil (ago)	2,44	-0,43	2,75 - 5,75	02/10/2020	2,60	sep-20	2,05
México (ago)	4,05	0,19	3,00	02/10/2020	3,50	ago-20	3,82
Colombia (ago)	1,88	-0,13	2,00 - 4,00	02/10/2020	2,60	sep-20	1,77
Chile (ago)	2,45	-1,90	2,00 - 4,00	02/10/2020	2,80	sep-20	2,20
Argentina (ago)	40,7	-1,92	12,00- 17,00	02/10/2020	42,00	ago-20	37,80
Perú (sep) ↑	1,82	-1,54	1,00 - 3,00	02/10/2020	1,50	ago-20	1,40
Australia (jun)	-0,3	0,55	2,00 - 3,00	02/10/2020	0,70	jun-20	3,30
Nueva Zelanda (jun)	1,5	-1,23	1,00 - 3,00	02/10/2020	1,50	jun-20	0,74
Malasia (ago)	-1,4	3,19	-	02/10/2020	-1,00	-	-
Sudáfrica (ago) ↓	3,1	0,39	3,00 - 6,00	02/10/2020	3,30	jul-20	4,70
Turquía (sep) ↓	11,75	-1,34	3,00 - 7,00	02/10/2020	11,60	ago-20	10,82
India (ago)	6,69	-2,52	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (ago)	3,6	0,63	4,00	02/10/2020	3,30	-	-
China (ago)	2,4	1,90	3,00	02/10/2020	2,80	-	-
Irlanda (ago)	-1	1,01	2,00	02/10/2020	-0,10	-	-
Portugal (sep) ↓	-0,1	0,10	2,00	-	-	-	-
Grecia (ago)	-1,909	1,95	2,00	-	-	-	-
Suiza (sep) ↑	-0,8	0,55	2,00	-	-	-	-
Indonesia (sep) ↑	1,42	2,54	2,50 - 4,50	02/10/2020	2,22	jul-20	2,51
Noruega (ago)	1,7	-1,67	2,00	02/10/2020	1,30	-	-

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 02 de octubre	Semana anterior (b) 25 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	1,85	0,0
LIBOR	1Día	0,08	0,08	0,08	1,53	1,85	0,1
LIBOR	1 Semana	0,09	0,10	0,10	1,60	1,89	-0,8
LIBOR	1 Mes	0,14	0,15	0,15	1,78	2,00	-0,6
LIBOR	3 Meses	0,23	0,22	0,25	1,91	2,06	1,6
EUR LIBOR	1 Día	-0,59	-0,59	-0,59	-0,57	-0,57	-0,1
EUR LIBOR	1 Semana	-0,56	-0,57	-0,55	-0,54	-0,56	0,9
EUR LIBOR	1 Mes	-0,57	-0,57	-0,55	-0,51	-0,51	-0,4
EUR LIBOR	3 Meses	-0,53	-0,51	-0,50	-0,42	-0,45	-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 <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 02 de octubre	Semana anterior (b) 25 de septiembre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	0,09	0,09	0,10	1,52	1,74	-0,49
0,5	0,10	0,11	0,11	1,59	1,75	-0,60
2	0,13	0,13	0,13	1,57	1,48	0,1
5	0,29	0,27	0,25	1,67	1,43	1,9
10	0,70	0,66	0,65	1,88	1,60	4,6
30	1,49	1,40	1,38	2,33	2,09	8,6

<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 02 de octubre	Semana anterior (b) 25 de septiembre	4 sem atrás 02 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	412	420	389	302	410	-8	-1,9%
Colombia	262	267	242	169	192	-5	-1,9%
Argentina	1357	1330	2156	1772	2182	27	2,0%
Brasil	333	335	302	218	247	-2	-0,6%
México	507	512	450	297	326	-5	-1,0%
Perú	169	175	149	112	141	-6	-3,4%
Venezuela	30242	30794	31566	15479	15749	-552	-1,8%
Turquía	617	632	583	408	483	-15	-2,4%
Sudáfrica	529	535	487	328	345	-6	-1,1%

<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

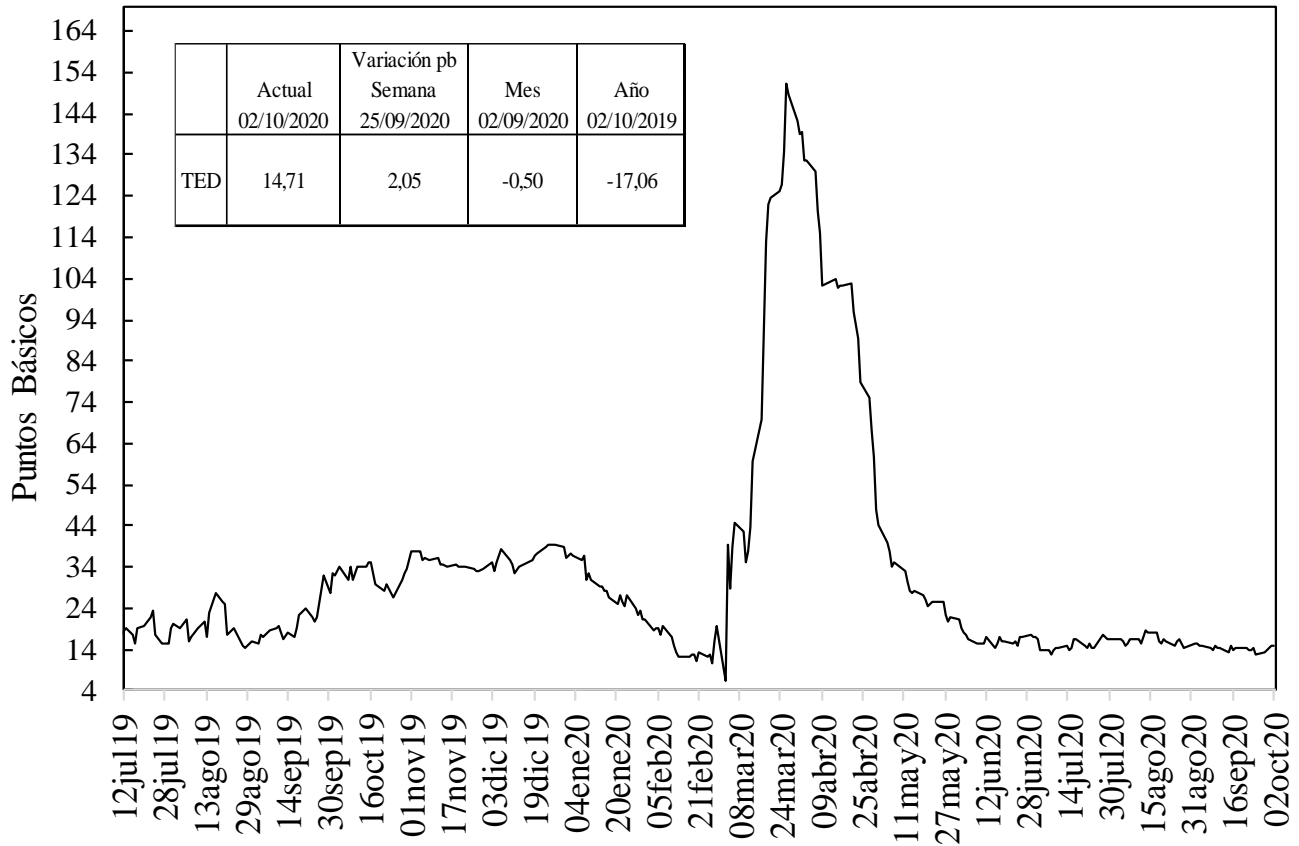
Fuente: Bloomberg

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 Bradys 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

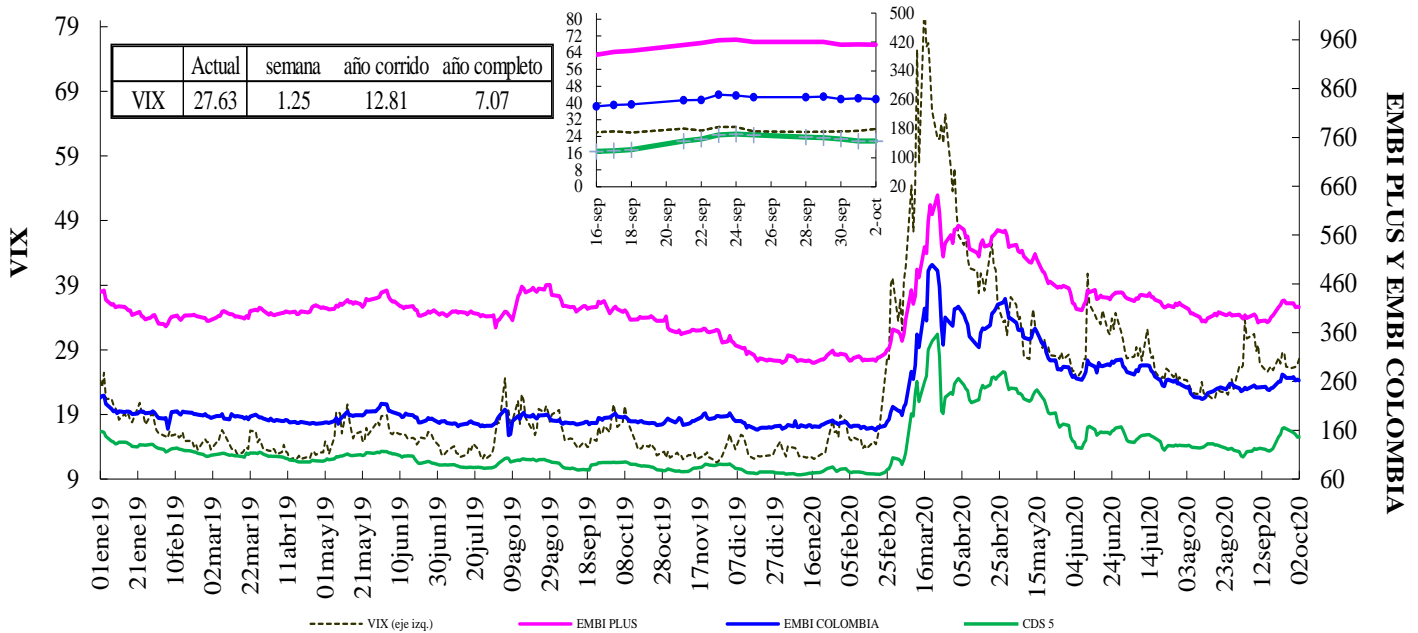


**g. TED (Libor 3 Meses – T-bills 3 Meses)\***



Fuente: Bloomberg, DOAM.

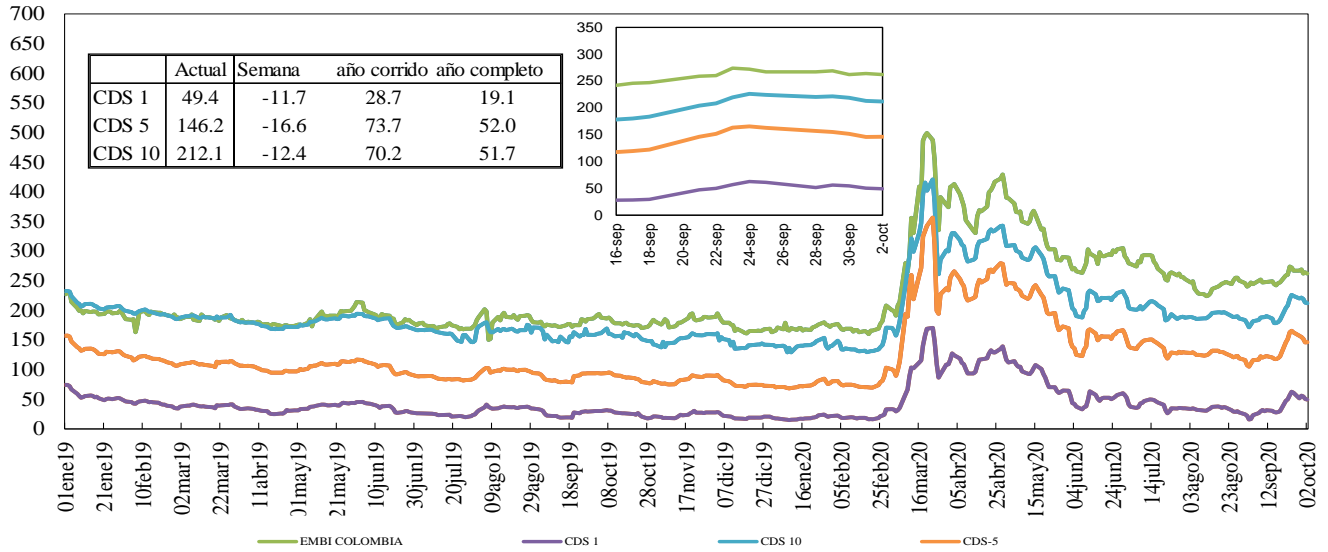
**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees\***



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.

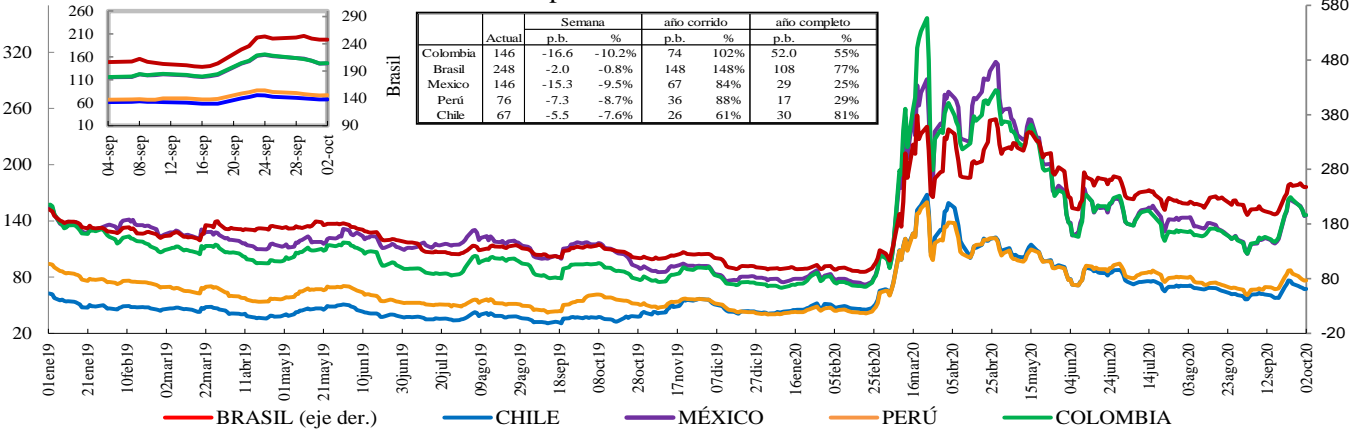
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

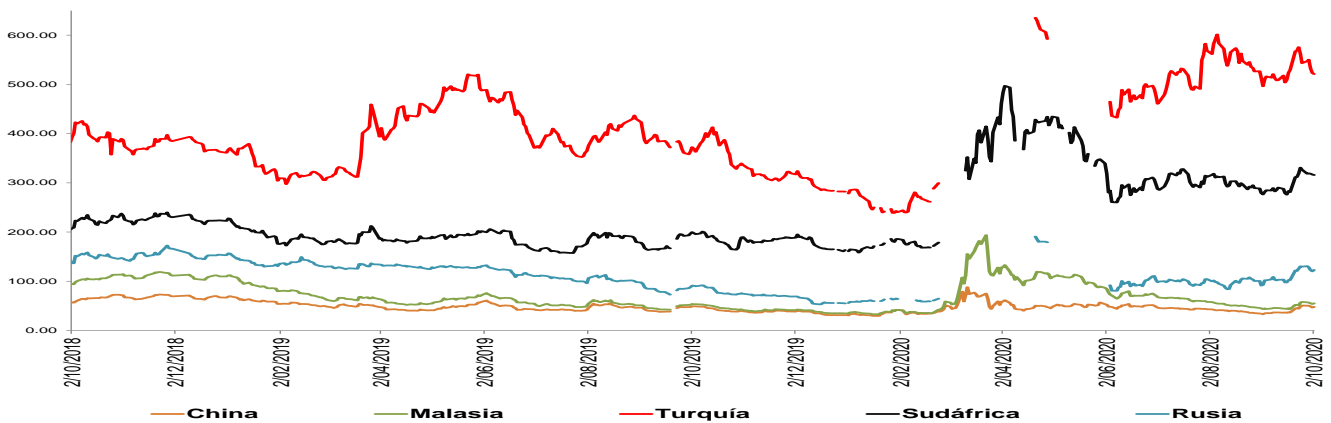
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*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 02 de octubre	Diferencia			
			Semanal 25 de septiembre	4 sem atrás 02 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	27.683	1,87%	-4,9%	-2,7%	6,2%
EE UU	S&P500	3.348	1,52%	-6,5%	3,9%	16,0%
EE UU	NASDAQ	11.075	1,48%	-8,1%	23,8%	42,3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.191	1,72%	-4,4%	-14,9%	-6,5%
Alemania	DAX	12.689	1,76%	-4,2%	-4,2%	6,4%
Argentina	MERVAL	43.654	3,83%	-2,7%	4,8%	41,8%
México	MEXBOL	36.642	0,16%	-1,1%	-16,1%	-13,2%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	94.016	-3,08%	-7,7%	-18,7%	-6,9%
Chile	IPSA	3.666	2,15%	-3,9%	-21,5%	-27,0%
Venezuela	IBVC	542.702	4,37%	4,8%	501,5%	1019,2%
Perú	IGBVL	17.912	0,95%	-3,1%	-13,0%	-5,8%
Colombia	COLCAP	1.165	-0,54%	-7,4%	-29,9%	-26,0%
Japón	NKY	23.030	-0,75%	-0,9%	-2,6%	5,7%
China	SHANGAI SE	3.218	-0,04%	-5,5%	5,9%	10,8%

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 02 de octubre	Tasa Directa 02 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 25 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1717	0,85	-0,73%	1,2%	-4,4%	-6,5%	-1,4%	0,1%
Libra	1,2936	0,77	-1,46%	3,2%	1,4%	-4,9%	0,3%	2,6%
AUD	0,7162	1,40	-1,83%	2,5%	-2,3%	-6,4%	0,4%	9,3%
NZD	0,6641	1,51	-1,42%	2,0%	1,3%	-5,6%	-0,7%	8,4%
CAD	0,7514	1,33	-0,58%	2,0%	1,8%	-0,1%	3,8%	6,4%
Yen	0,0095	105,30	-0,27%	-0,8%	-3,3%	-1,8%	-7,4%	-6,6%
NOK	0,1073	9,3	-2,69%	5,4%	5,7%	2,0%	14,0%	16,5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 02 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 25 de septiembre	4 sem atrás 02 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.880,38	0,25%	6,2%	18,4%	11,0%	29,1%	31,6%
Argentina	76,95	1,46%	3,5%	28,5%	33,1%	102,1%	342,1%
Brasil	5,68	2,19%	6,4%	41,3%	37,6%	44,2%	80,2%
Venezuela*	437.922,73	9,77%	31,69%	855,8%	2046,7%	NA	NA
Perú	3,62	0,89%	2,3%	9,1%	6,8%	9,2%	10,6%
México	21,62	-3,22%	-0,7%	14,2%	9,2%	15,0%	18,6%
Chile	789,26	0,27%	2,4%	5,0%	8,8%	19,9%	23,6%
Turquía	7,77	1,45%	5,2%	30,7%	36,4%	29,9%	117,9%
India	73,14	-0,64%	0,1%	2,6%	2,9%	0,3%	12,0%
Sudáfrica	16,53	-3,52%	-1,7%	17,1%	8,1%	15,1%	21,5%
Malasia	4,16	-0,17%	0,5%	1,4%	-0,7%	0,6%	-1,7%

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

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

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 02 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 25 de septiembre	4 sem atrás 02 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4546,45	0,98%	5,0%	23,9%	18,6%	31,0%	31,4%
COP/Libra	5019,47	1,74%	2,9%	16,8%	16,7%	28,7%	28,2%
COP/Yen	36,85	0,52%	7,1%	22,5%	12,9%	39,3%	40,9%
COP/Sol Peruano	1072,27	-0,63%	3,8%	8,6%	3,9%	18,2%	19,0%
COP/Peso Chileno	4,92	-0,02%	3,7%	12,8%	2,0%	7,7%	6,5%
COP/Real Brasileiro	682,63	-1,90%	-0,2%	-16,2%	-19,4%	-10,5%	-27,0%
COP/Peso Mexicano	179,51	3,59%	7,0%	3,7%	1,6%	12,2%	11,0%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 02 de octubre	Diferencia				
			Semanal 25 de septiembre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	144,1	-2,9%	-2,95%	-6,01%	-22,87%	-16,67%
Exportaciones	Café	1,1	-4,1%	-1,80%	-17,15%	-17,56%	8,30%
Exportaciones	Azúcar	12,9	1,6%	0,47%	-1,37%	-4,51%	6,60%
Exportaciones	Petróleo WTI	37,1	-8,0%	-7,88%	-10,74%	-39,93%	-29,62%
Exportaciones	Carbón	56,4	0,8%	-1,40%	9,51%	6,92%	-5,05%
Exportaciones	Oro	1899,8	2,1%	0,74%	-2,22%	25,39%	26,70%
Exportaciones	Níquel	14271,0	-0,1%	-0,79%	-8,86%	0,32%	-19,24%
Exportaciones	Acete de Palma	815,0	0,0%	0,00%	3,82%	-16,84%	38,14%
Importaciones	Trigo	5,6	5,1%	-1,24%	3,35%	-1,07%	15,11%
Importaciones	Maíz	3,5	4,5%	0,29%	5,74%	-7,41%	-7,89%
Importaciones	Cacao	2339,3	-4,0%	-2,70%	-7,68%	-2,64%	-3,30%
Importaciones	Algodón	0,6	-0,2%	0,05%	3,46%	-7,23%	1,57%
Importaciones	Soya	10,2	1,6%	-0,51%	8,29%	8,40%	13,97%
Otros	Plata	23,7	3,7%	2,16%	-13,52%	32,39%	35,19%
Otros	Cobre	6409,5	-1,8%	-3,03%	-4,61%	3,65%	13,87%
Otros	Aluminio	1705,0	-0,2%	-1,84%	-4,13%	-4,80%	0,47%
Otros	Ganado	107,3	2,0%	0,28%	3,90%	-13,40%	2,21%
Otros	Petróleo Brent	39,27	-6,3%	-7,16%	-11,61%	-42,62%	-31,93%

**Fuente:** Bloomberg

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

**Precio del carbon:** 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).

**Acete de palma:** promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de acete 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), el último dato disponible es del 24 de septiembre.

**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).

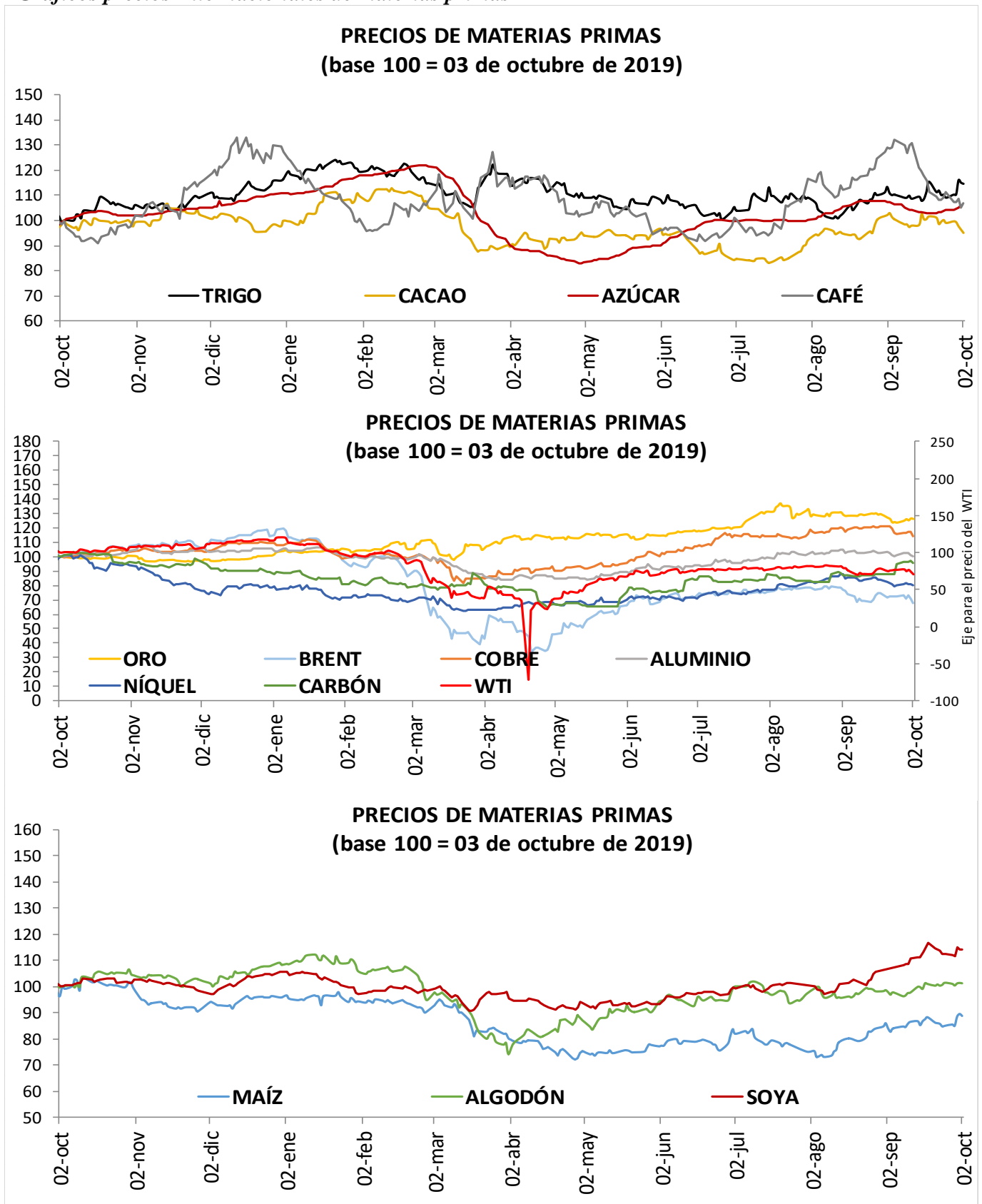
**Precio del cacao:** precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

**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).

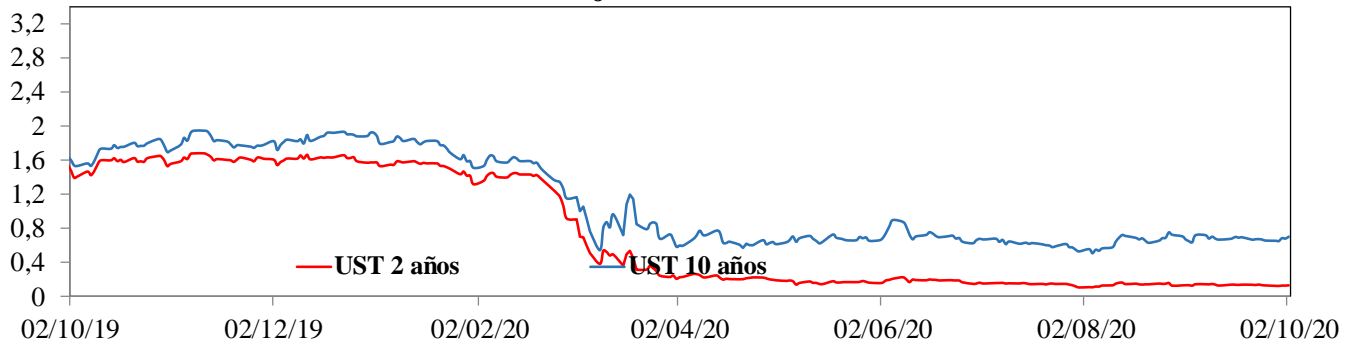
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

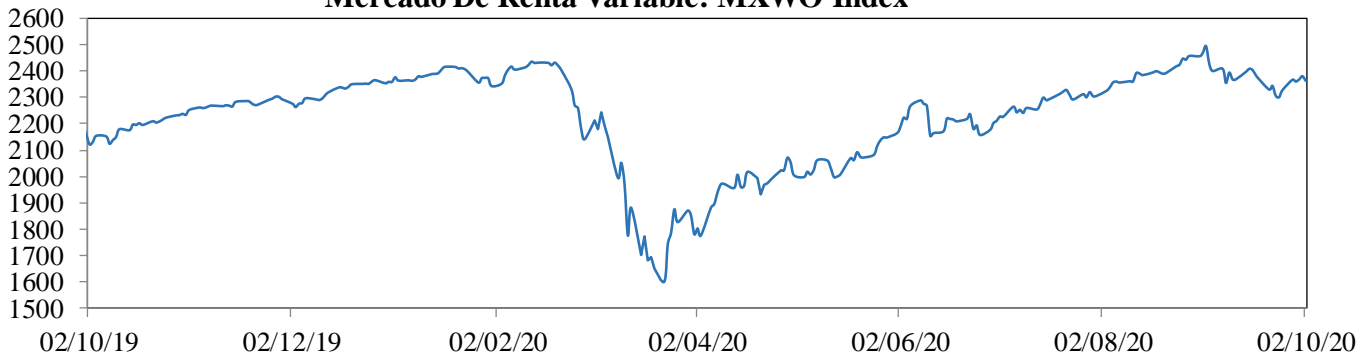


## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

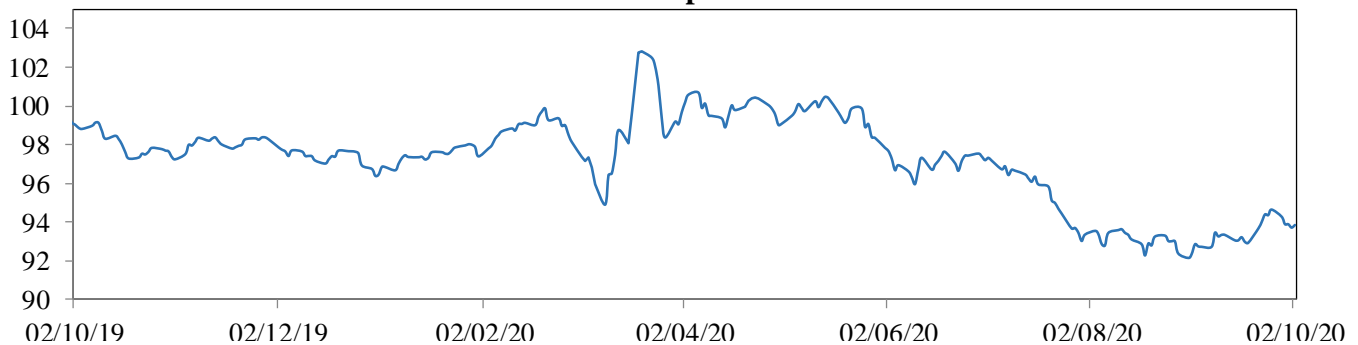
### Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



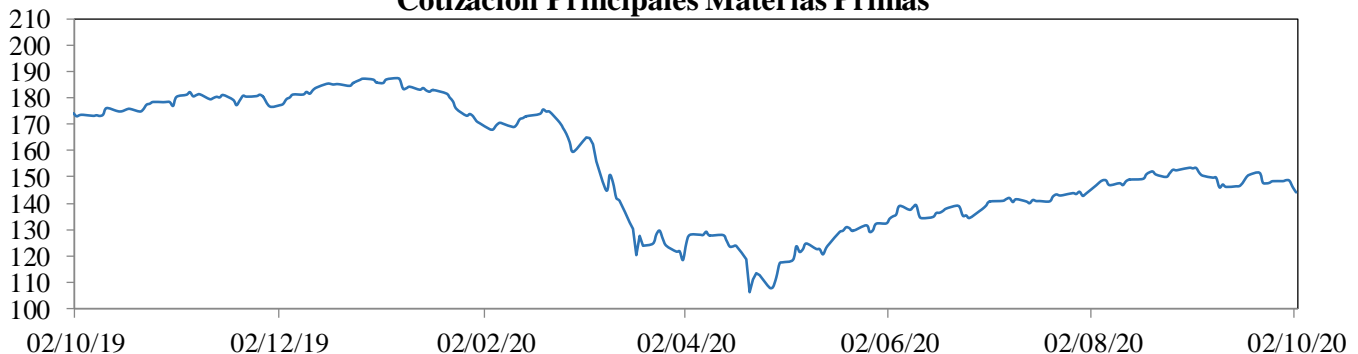
### Mercado De Renta Variable: MXWO Index



### 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.

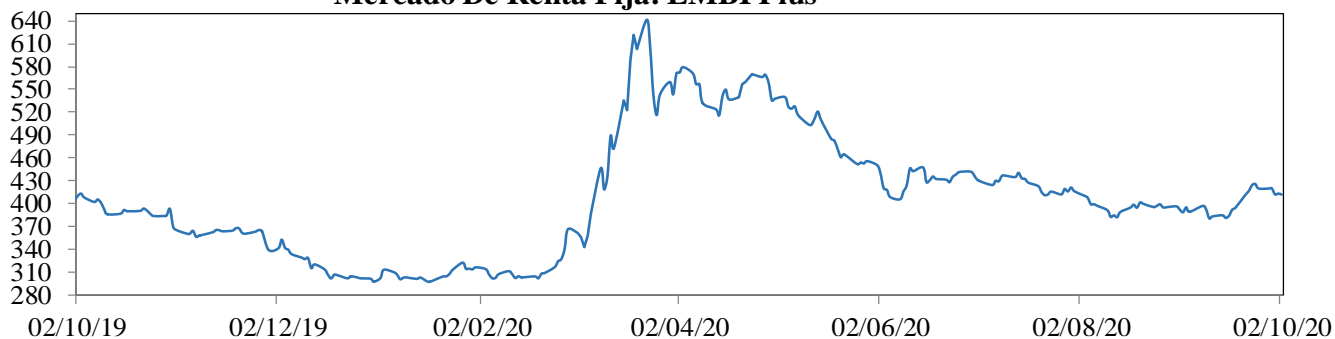
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

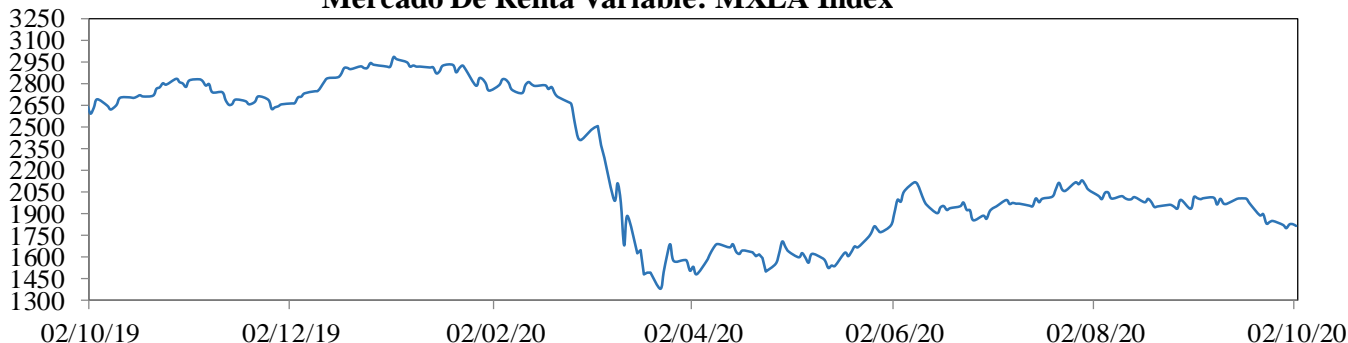
Fuente: Bloomberg

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

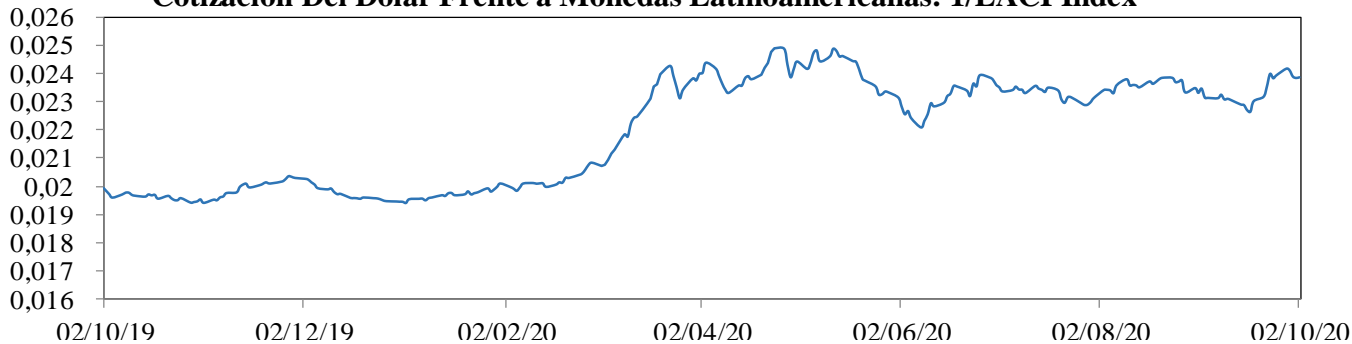
**Mercado De Renta Fija: EMBI Plus**



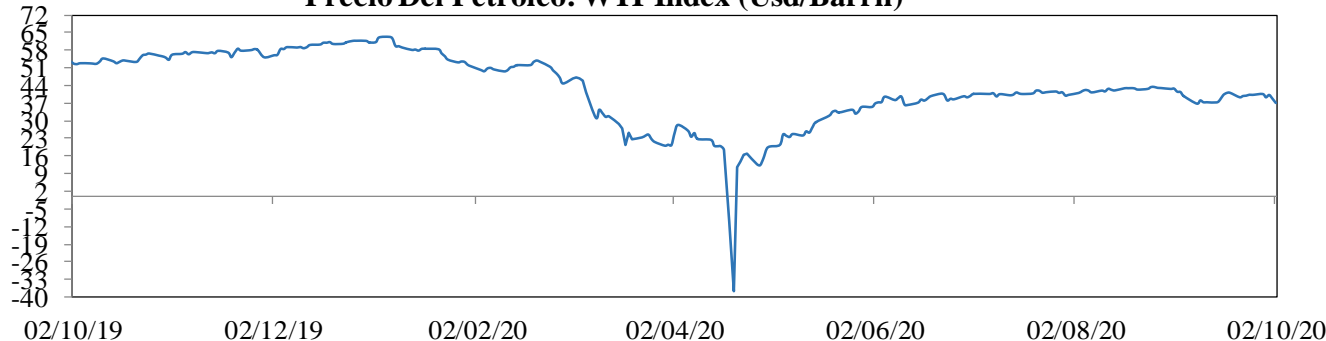
**Mercado De Renta Variable: MXLA Index**



**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 America. La base del índice MXLA es el 31 de diciembre de 1987.

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

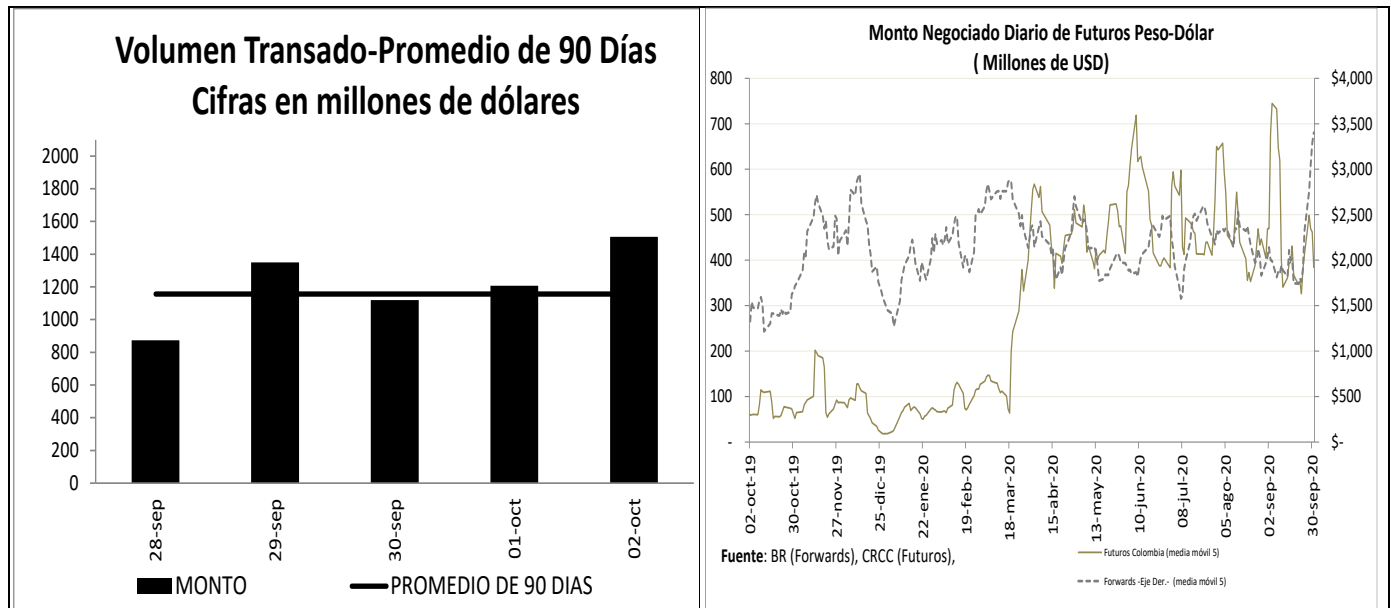
Fuente: Bloomberg

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

2020	02-sep	11-sep	18-sep	25-sep	02-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.653,16	3.709,67	3.726,24	3.870,81	3.880,38	9,57	227,22
						0,25%	6,22%
Depreciación año completo	5,81%	9,98%	10,33%	12,18%	10,95%		
Depreciación año corrido	12,41%	14,15%	14,66%	19,11%	19,41%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



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

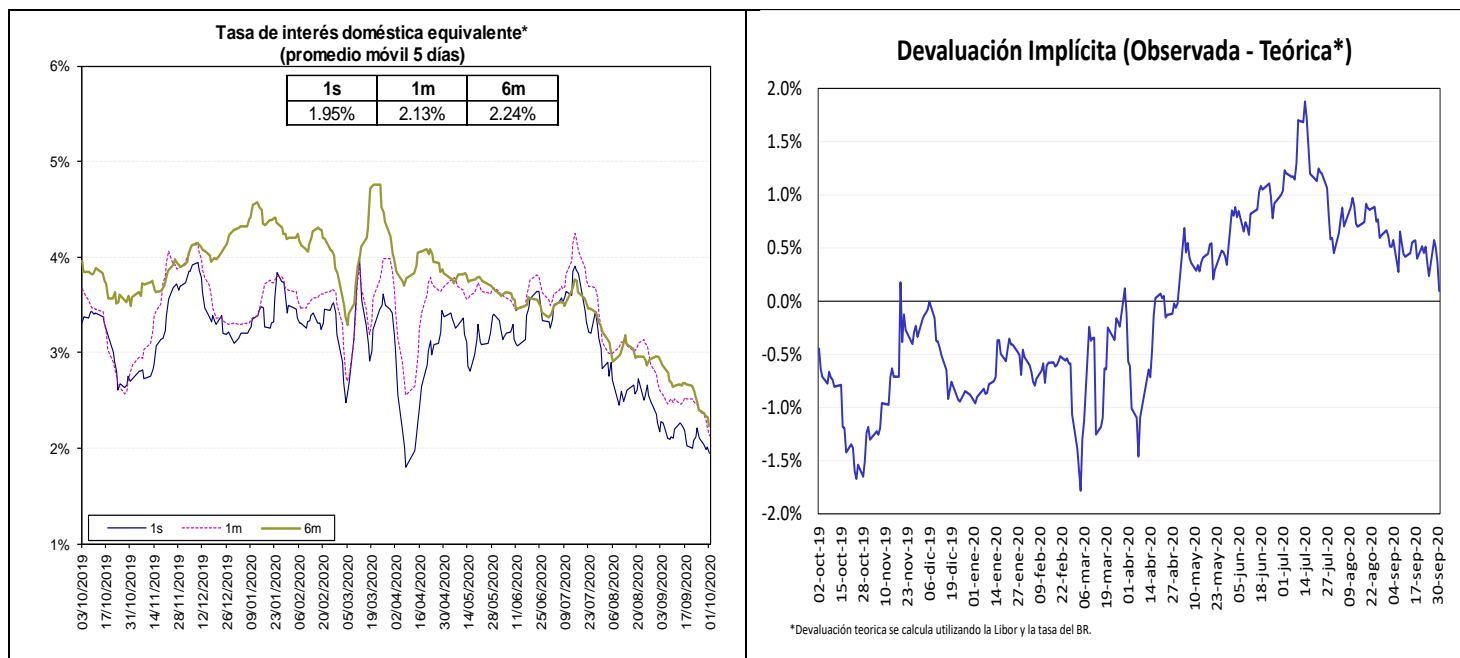


**c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas**

Diferencial de Tasas SEP28 - OCT01						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,131.38	2,072.83	1.85%	2.11%	1.66%	1.90%
1 mes	3,376.86	3,168.50	2.01%	2.29%	1.60%	1.76%
2 meses	358.66	368.12	2.06%	2.24%	1.55%	1.69%
3 meses	435.54	429.88	1.92%	2.37%	1.50%	1.61%
6 meses	364.82	409.78	1.89%	2.21%	1.47%	1.54%
1 año	233.25	229.14	2.08%	2.18%	1.43%	1.45%

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

\*Cifras en US\$ millones

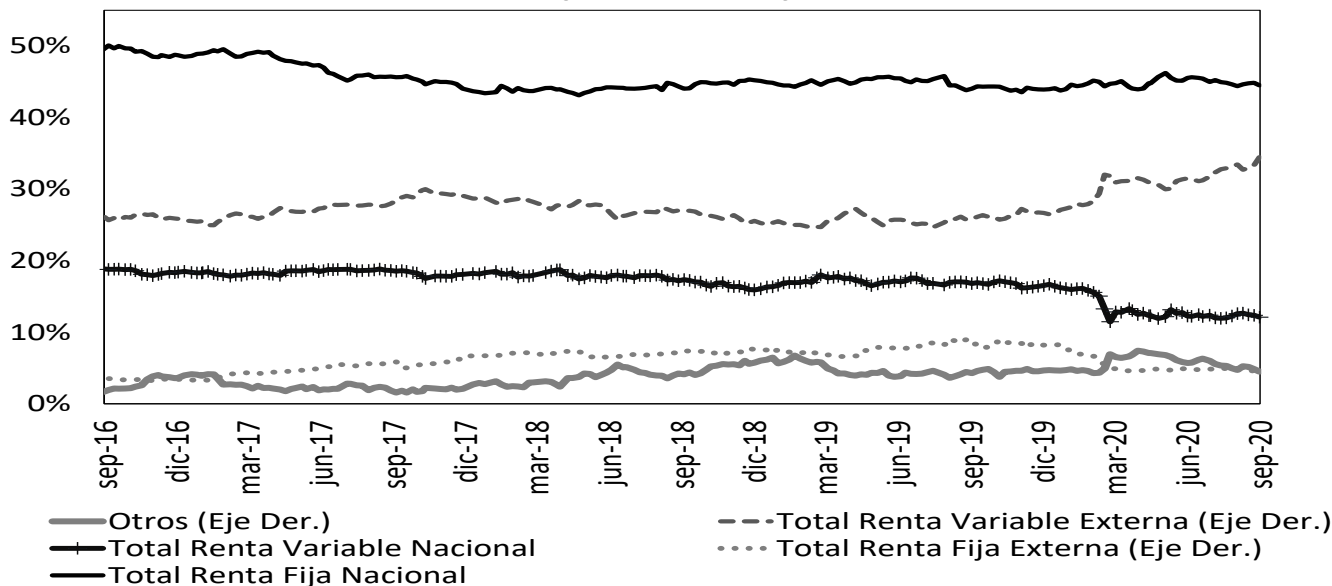


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 25 de septiembre de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	18-sep			25-sep		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,51	29,43	5,15%	1,49	29,56	5,03%
Mayor Riesgo	4,52	23,11	19,58%	4,41	23,13	19,05%
Moderado	28,17	209,71	13,43%	27,49	208,66	13,18%
Retiro Programado	1,95	30,07	6,47%	1,90	30,03	6,34%
<b>Total</b>	<b>36,15</b>	<b>292,32</b>	<b>12,37%</b>	<b>35,29</b>	<b>291,39</b>	<b>12,11%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

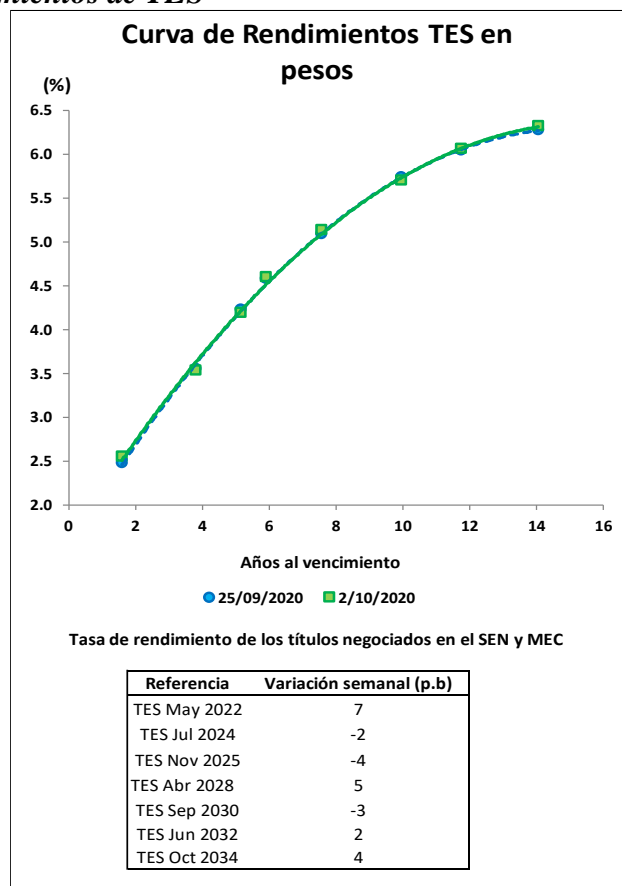
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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

### a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,2	9-dic-20	4,53%	3-mar-20	4,50%	25-feb-20	3
TES-CP	0,4	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	0,7	8-jun-21	2,28%	1-sep-20	2,52%	25-ago-20	-24
TES-CP	0,9	7-sep-21	2,05%	29-sep-20	2,20%	22-sep-20	-15
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	5,00%	23-sep-20	5,22%	26-ago-20	-23
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	11,7	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14,0	18-oct-34	6,30%	23-sep-20	6,60%	26-ago-20	-30
TES-PESOS	30,1	26-oct-50	6,96%	23-sep-20	7,25%	9-sep-20	-29
TES-UVR	0,4	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	8,5	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	28,7	16-jun-49	3,54%	16-sep-20	3,59%	2-sep-20	-5

### b. Curva de rendimientos de TES



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

**c. Compras Netas de TES en pesos**

**Negociación\* TES en Pesos (Compras - Ventas)**

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 25 de septiembre al 1 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 25 de septiembre al 2 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	231	(3'058)	366	422	90	517	1'029	764
Compañía de Financiamiento Comercial	7	(12)	5	-	-	5	5	2
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	123	(1'163)	7	29	47	(9)	66	9
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>361</b>	<b>(4'233)</b>	<b>377</b>	<b>451</b>	<b>137</b>	<b>513</b>	<b>1'101</b>	<b>775</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	33	(56)	10	8	-	-	8	(2)
Propia								
Terceros	4'157	8'634	251	2	(1)	269	271	61
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	4'190	8'508	260	10	(1)	269	278	60
Sociedades Comisionistas de Bolsa	127	759	143	116	46	26	189	119
Propia								
Terceros	92	(1'279)	15	22	(4)	1	19	(13)
Extranjeros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	218	(520)	158	139	42	27	208	107
Sociedades Fiduciarias	(61)	(1'474)	(3)	(2)	(2)	(2)	(5)	(4)
Propia								
Terceros	7'334	70'004	46	(304)	52	227	(25)	(35)
Extranjeros***	6'555	68'088	188	(137)	39	287	188	18
FIC	2'367	3'204	(96)	(132)	15	(26)	(143)	(1)
Pasivos Pensionales	(739)	6'366	(26)	2	-	(23)	(21)	(18)
Total Sociedades Fiduciarias	7'273	68'530	43	(306)	50	226	(30)	(39)
Compañías de Seguros y Capitalización	315	1'015	34	3	18	18	39	15
Propia								
Terceros	13	8	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	73	8	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	327	1'023	34	3	18	18	39	15
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>12'009</b>	<b>77'514</b>	<b>494</b>	<b>(155)</b>	<b>110</b>	<b>540</b>	<b>495</b>	<b>142</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1'213	1'915	233	99	10	55	164	60
Total Entidades Públicas****	6'113	19'662	(378)	15	(22)	(315)	(322)	23
Otros*****	354	(11'240)	5	7	2	-	9	9
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>20'050</b>	<b>83'619</b>	<b>731</b>	<b>416</b>	<b>237</b>	<b>793</b>	<b>1'446</b>	<b>1'009</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 02 de octubre 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 25 de septiembre al 1 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 25 de septiembre al 2 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	376	6'727	450	449	1	96	545	225
Compañía de Financiamiento Comercial	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	717	(726)	(26)	0	-	(23)	(23)	(49)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>1'091</b>	<b>6'001</b>	<b>424</b>	<b>449</b>	<b>1</b>	<b>72</b>	<b>522</b>	<b>176</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	113	114	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	352	7'382	(198)	(189)	-	(36)	(226)	(96)
Pasivos Pensionales	(2'147)	21'078	(391)	(555)	-	66	(488)	(133)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	465	7'475	(198)	(189)	-	(36)	(226)	(96)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	302	67	127	133	(1)	(4)	129	(1)
Propia								
Terceros	(89)	(85)	18	29	-	(11)	18	(2)
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	213	(18)	146	162	(1)	(15)	147	(3)
Sociedades Fiduciarias	85	(69)	8	36	-	-	36	36
Propia								
Terceros	1'278	9'972	(5)	5	-	(12)	(7)	12
Extranjeros***	(527)	592	(2)	-	-	(2)	(2)	-
FIC	582	786	(1)	(11)	-	(1)	(12)	(12)
Pasivos Pensionales	258	3'376	10	2	-	8	10	18
Total Sociedades Fiduciarias	1'363	9'904	4	41	-	(12)	29	47
Compañías de Seguros y Capitalización	967	2'279	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	8	9	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	8	9	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	975	2'288	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>3'016</b>	<b>19'635</b>	<b>(49)</b>	<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>(63)</b>	<b>(50)</b>	<b>(52)</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	108	(59)	82	82	-	-	82	-
Total Entidades Públicas****	110	1'893	8	-	-	8	8	-
Otros*****	(251)	547	10	10	-	-	10	10
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>4'075</b>	<b>28'016</b>	<b>475</b>	<b>555</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>572</b>	<b>133</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 02 de octubre 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.

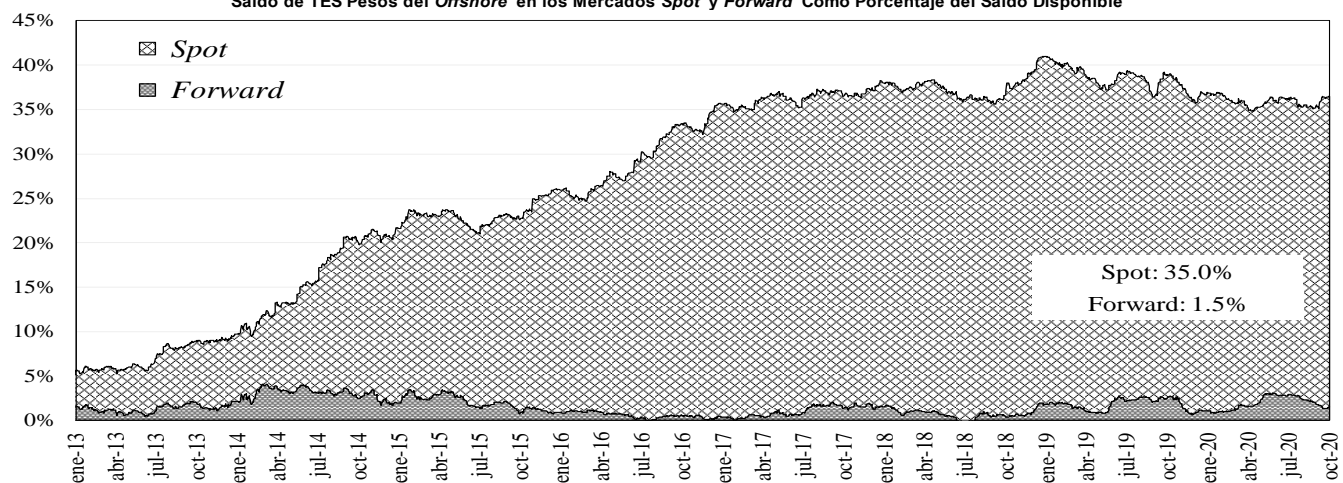
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

### 13. Participación de Extranjeros en TES

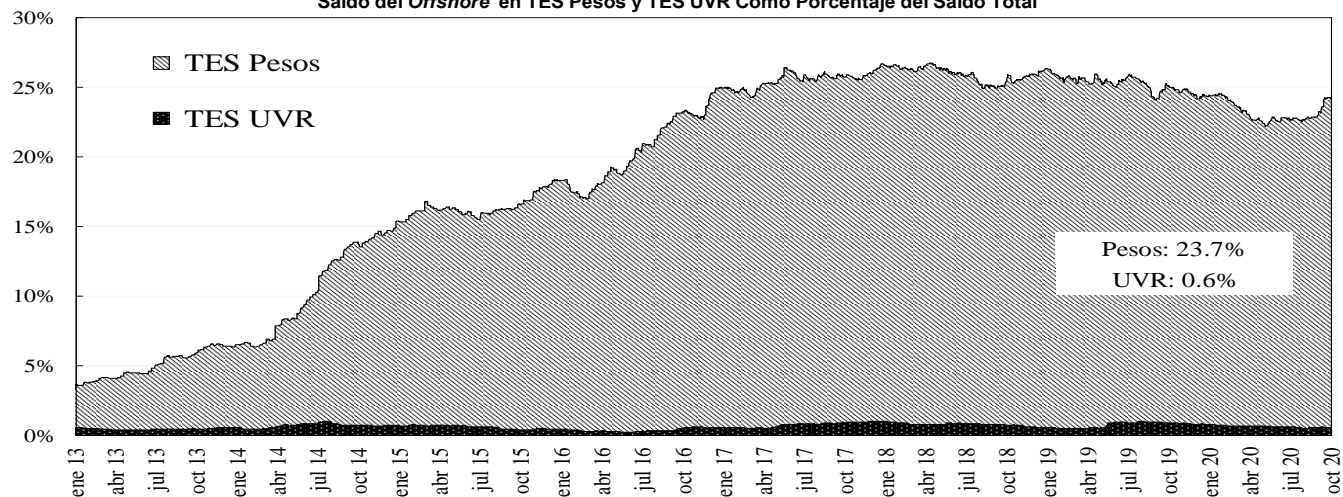
		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros										
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan		Entre el 25 de septiembre y el 01 de octubre		Entre el 25 de septiembre y el 02 de octubre		Corrido de octubre		Saldo Compras Netas al 02 de octubre del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$			
Spot	Pesos	\$ 6'555	\$ 68'088	\$ 188	\$ 188	\$ 18	\$ 18	\$ 80'502	35.0%	23.7%		
	UVR	\$ (527)	\$ 553	\$ (2)	\$ (2)	\$ -	\$ -	\$ 1'919	1.8%	0.6%		
Forward*	Pesos	\$ 1'227	\$ (1'488)	\$ 298	\$ 298	\$ 112	\$ 112	\$ 3'475	1.5%	1.0%		
	UVR	\$ 986	\$ 742	\$ 117	\$ 117	\$ (3)	\$ (3)	\$ 880	0.8%	0.3%		

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 01 de octubre de 2020

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



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



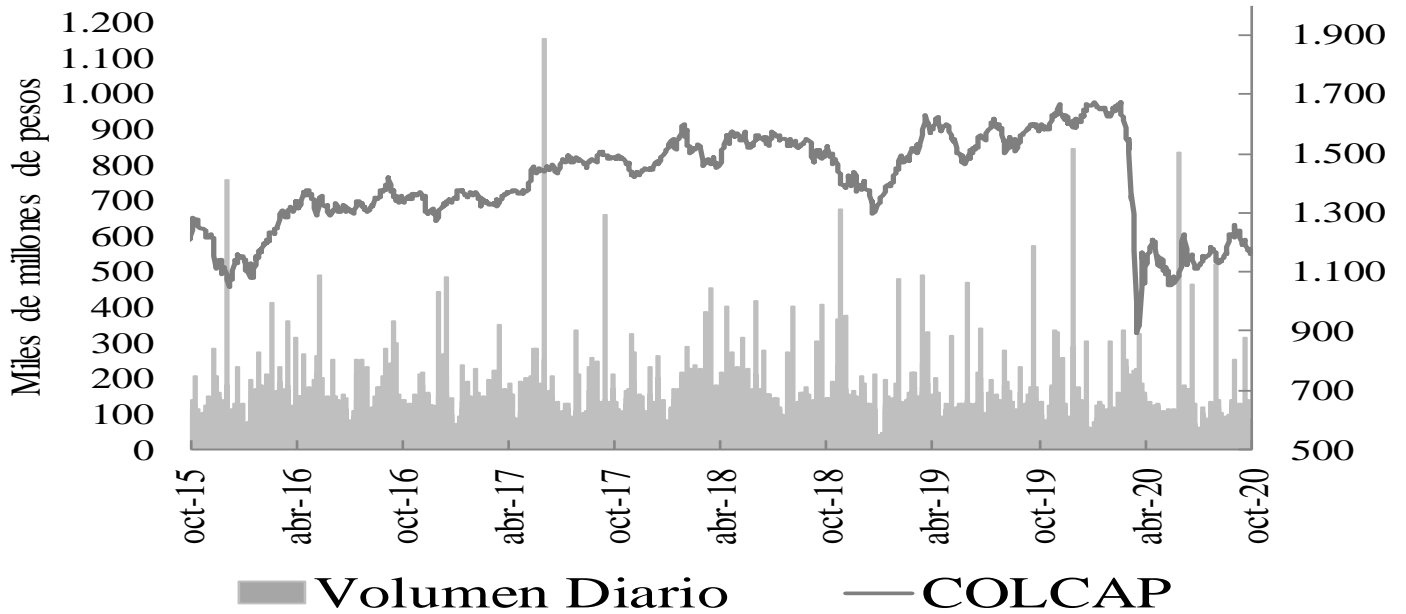
### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

	octubre 2	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1.165,01	-0,54%	-7,40%	-29,92%	-26,02%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	55,00 *	-32,6%	-57,4%	-0,6%	-49,6%

\* Miles de millones de pesos

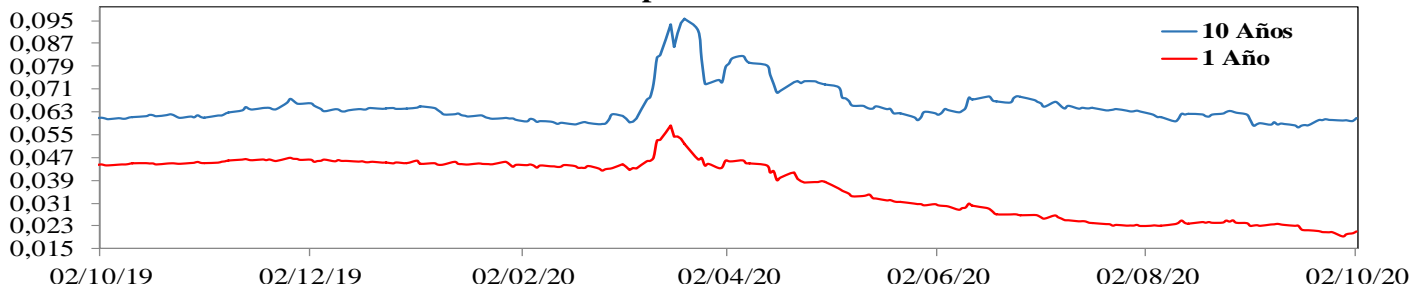
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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

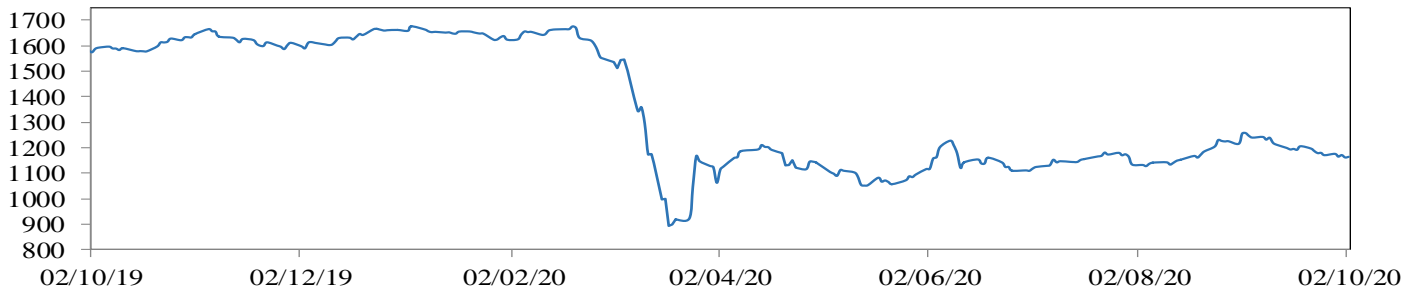


### 15. Resumen del mercado colombiano.

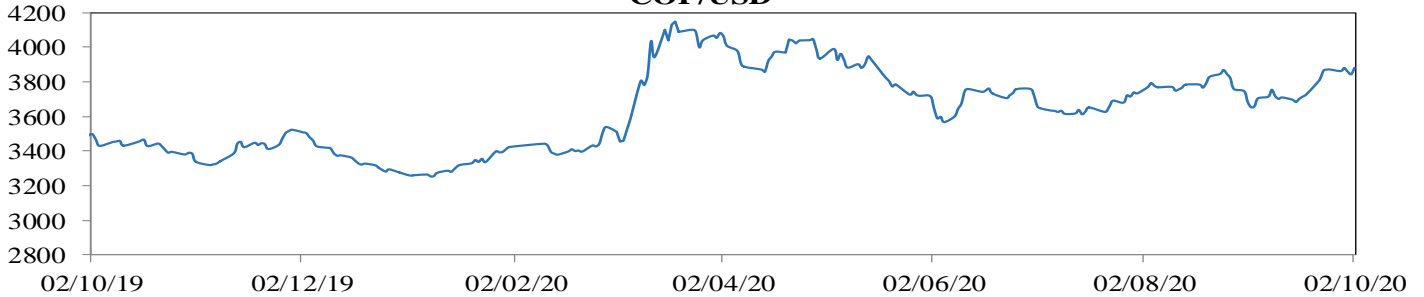
**Tasa Cero Cupón De TES En Pesos**



**COLCAP**



**COP/USD**



## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
28 Septiembre	29 Septiembre	30 Septiembre	01 Octubre	02 Octubre
<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa- YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,3% Obs: -0,2%	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 1,4% Ant: 8,7% Obs: 1,7%	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: -31,7% Ant: -31,7% Obs: -31,4%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 850k Ant: 870k Obs: 837k	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 859k Ant: 1371k Obs: 661k
<b>México</b> <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 5,6% Ant: 5,4% Obs: 5,2%	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 90 Ant: 84,8 Obs: 101,8	<b>Reino Unido</b> <i>PIB YoY</i> Esp: -21,7% Ant: -21,7% Obs: -21,5%	<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 3% Ant: 2,9% Obs: 3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 79 Ant: 78,9 Obs: 80,4
<b>México</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: 5029.5m Ant: 5798.7m Obs: 6115.7m	<b>China</b> <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 53,1 Ant: 53,1 Obs: 53	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 6,8% Obs: -4,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>ISM manufacturero</i> Esp: 56,5 Ant: 56 Obs: 55,4	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -2% Ant: -3% Obs: -2,7%
<b>Brasil</b> <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 3700b Ant: 3666b Obs: 3737b	<b>China</b> <i>PMI de fabricación</i> Esp: 51,3 Ant: 51 Obs: 51,5	<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 13,6% Ant: 13,1% Obs: 12,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 53,5 Ant: 53,5 Obs: 53,2	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,4% Ant: 0,4% Obs: 0,5%
<b>Japón</b> <i>IPC en Tokio YoY</i> Esp: 0,1% Ant: 0,3% Obs: 0,2%	<b>Brasil</b> <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 4,43% Ant: 2,74% Obs: 4,34%	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 47,3 Obs: 47,7	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 53,7 Ant: 53,7 Obs: 53,7	<b>Estados Unidos</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 8,2% Ant: 8,4% Obs: 7,9%
<b>Estados Unidos</b> <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 9,5 Ant: 8 Obs: 13,6	<b>Reino Unido</b> <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 71.3k Ant: 66.3k Obs: 84.7k	<b>Japón</b> <i>Índice manuf grande Tankan</i> Esp: -24 Ant: -34 Obs: -27	<b>Brasil</b> <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 64,7 Obs: 64,9	<b>Estados Unidos</b> <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 0,9% Ant: 6,4% Obs: 0,7%
<b>Brasil</b> <i>Préstamos pendientes MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 1% Obs: 1,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: -0,1% Ant: -0,3% Obs: 0,5%	<b>Reino Unido</b> <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 2% Obs: 0,9%	<b>México</b> <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 41,3 Obs: 42,1	<b>Eurozona</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,1% Ant: -0,4% Obs: 0,1%
<b>Brasil</b> <i>Tasa de impago de préstamos personales</i> Esp: -- Ant: 5,1% Obs: 4,8%	<b>China</b> <i>PMI no de fabricación</i> Esp: 54,7 Ant: 55,2 Obs: 55,9		<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 54,3 Ant: 54,3 Obs: 54,1	

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>05 Octubre</b>	<b>06 Octubre</b>	<b>07 Octubre</b>	<b>08 Octubre</b>	<b>09 Octubre</b>
<b>Colombia</b>	<b>Estados Unidos</b>	<b>Japón</b>	<b>Estados Unidos</b>	<b>Reino Unido</b>
<i>IPC YoY</i>	<i>Balanza comercial</i>	<i>BoP Balanza por cuenta corriente</i>	<i>Peticiones iniciales de desempleo</i>	<i>Producción manufacturera MoM</i>
Esp: 1,77%	Esp: -\$66.2b	Esp: ¥2033.0b	Esp: 820k	Esp: 3%
Ant: 1,88%	Ant: -\$63.6b	Ant: ¥1468.3b	Ant: 837k	Ant: 6,3%
Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --
<b>Estados Unidos</b>	<b>Reino Unido</b>	<b>Estados Unidos</b>	<b>México</b>	<b>Brasil</b>
<i>Índice ISM Services</i>	<i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i>	<i>Solicitudes de hipoteca MBA</i>	<i>IPC YoY</i>	<i>IBGE inflación IPCA YoY</i>
Esp: 56,2	Esp: 54	Esp: --	Esp: 4,06%	Esp: 3,03%
Ant: 56,9	Ant: 54,6	Ant: -4,8%	Ant: 4,05%	Ant: 2,44%
Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --
<b>Eurozona</b>	<b>India</b>	<b>Perú</b>	<b>Brasil</b>	<b>Estados Unidos</b>
<i>Markit PMI Composite Eurozona</i>	<i>Servicios PMI de India Markit</i>	<i>Tipo referencial</i>	<i>Ventas al por menor YoY</i>	<i>Inventarios al por mayor MoM</i>
Esp: 50,1	Esp: --	Esp: 0,25%	Esp: 5,6%	Esp: 0,5%
Ant: 50,1	Ant: 41,8	Ant: 0,25%	Ant: 5,5%	Ant: 0,5%
Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --
<b>Reino Unido</b>	<b>México</b>	<b>China</b>	<b>México</b>	<b>Reino Unido</b>
<i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i>	<i>Reservas internacionales semanal</i>	<i>Servicios PMI de China Caixin</i>	<i>Bi-Weekly Core CPI</i>	<i>Trade Balance GBP/Mn</i>
Esp: 55,1	Esp: --	Esp: 54,2	Esp: 0,11%	Esp: £0m
Ant: 55,1	Ant: \$193883m	Ant: 54	Ant: 0,17%	Ant: £1074m
Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --
<b>Brasil</b>	<b>India</b>	<b>China</b>	<b>Estados Unidos</b>	<b>Reino Unido</b>
<i>Servicios PMI de Brasil Markit</i>	<i>Composite PMI de India Markit</i>	<i>Composite PMI de China Caixin</i>	<i>Reclamos continuos</i>	<i>Producción industrial YoY</i>
Esp: --	Esp: --	Esp: --	Esp: 11400k	Esp: -4,7%
Ant: 49,5	Ant: 46	Ant: 55,1	Ant: 11767k	Ant: -7,8%
Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --	Obs: --
<b>Estados Unidos</b>	<b>China</b>	<b>Chile</b>		<b>Reino Unido</b>
<i>Markit EEUU Servicios PMI</i>	<i>Reservas internacionales</i>	<i>Balanza comercial</i>		<i>Balanza comerc visible GBP/MM</i>
Esp: 54,6	Esp: \$3154.00b	Esp: --		Esp: -£9100m
Ant: 54,6	Ant: \$3164.61b	Ant: \$904m		Ant: -£8635m
Obs: --	Obs: --	Obs: --		Obs: --
<b>Reino Unido</b>	<b>México</b>	<b>Japón</b>		
<i>Markit/CIPS RU Composite PMI</i>	<i>Inversión fija bruta</i>	<i>Balanza comercial base BoP</i>		
Esp: 55,7	Esp: -21,4%	Esp: ¥404.0b		
Ant: 55,7	Ant: -24,1%	Ant: ¥137.3b		
Obs: --	Obs: --	Obs: --		
	<b>Brasil</b>	<b>Chile</b>		
	<i>Producción de vehículos Anfavea</i>	<i>Exportaciones cobre</i>		
	Esp: --	Esp: --		
	Ant: 210860	Ant: \$2761m		
	Obs: --	Obs: --		



# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-jul-20	31-ago-20	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>20,790.7</b>	<b>20,702.0</b>	<b>88.7</b>
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
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>4,130</b>	<b>5,971</b>	<b>-1,840.3</b>
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
<b>Total (I + II )</b>	<b>24,921</b>	<b>26,673</b>	<b>-1,751.6</b>

Fuente: Banco de la República

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

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

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 02-oct-2020  
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>285.20</b>	<b>1,222.00</b>	<b>233.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,740.20</b>	<b>-201.86</b>	<b>1,685.23</b>
SUBASTA	0.00	1,222.00	233.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,455.00	-266.00	1,455.00
VENTANILLA	285.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	285.20	64.14	230.23
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>2,078.95</b>	<b>75.10</b>	<b>0.00</b>	<b>133.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,100.00</b>	<b>1,647.10</b>	<b>976.00</b>	<b>200.00</b>	<b>6,210.15</b>	<b>748.437</b>	<b>-2,389.850</b>
SUBASTA	1,928.95	75.10	0.00	133.00	0.00	1,100.00	1,647.10	976.00	200.00	6,060.15	598.44	-2,539.85
VENTANILLA	150.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	150.00	150.00	150.00
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
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 31 de Agosto de 2020

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

Cuadro 3<sup>3</sup>

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
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
25/09/2020	1721.00	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15

Montos en miles de millones

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



## 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	%
<b>M3 Privado</b>	<b>413,690</b>	<b>447,501</b>	<b>8.2</b>	<b>412,976</b>	<b>458,275</b>	<b>11.0</b>	<b>443,960</b>	<b>490,344</b>	<b>10.4</b>	<b>438,387</b>	<b>512,649</b>	<b>16.9</b>	<b>447,501</b>	<b>537,376</b>	<b>20.1</b>
Efectivo	54,023	62,108	15.0	54,338	63,559	17.0	65,332	75,252	15.2	59,639	71,951	20.6	62,108	81,634	31.4
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>359,667</b>	<b>385,393</b>	<b>7.2</b>	<b>358,639</b>	<b>394,716</b>	<b>10.1</b>	<b>378,628</b>	<b>415,092</b>	<b>9.6</b>	<b>378,748</b>	<b>440,698</b>	<b>16.4</b>	<b>385,393</b>	<b>455,742</b>	<b>18.3</b>
Ctas. Ctes.	34,614	38,039	9.9	35,285	39,156	11.0	41,602	44,798	7.7	38,116	55,477	45.5	38,039	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
<b>M3 Público*</b>	<b>61,596</b>	<b>65,313</b>	<b>6.0</b>	<b>64,192</b>	<b>64,761</b>	<b>0.9</b>	<b>60,656</b>	<b>54,476</b>	<b>-10.2</b>	<b>64,939</b>	<b>58,892</b>	<b>-9.3</b>	<b>65,313</b>	<b>60,297</b>	<b>-7.7</b>
Ctas. Ctes.	10,486	10,343	-1.4	10,567	10,078	-4.6	10,014	9,040	-9.7	11,080	9,503	-14.2	10,343	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
<b>M3 Total*</b>	<b>475,285</b>	<b>512,814</b>	<b>7.9</b>	<b>477,168</b>	<b>523,036</b>	<b>9.6</b>	<b>504,616</b>	<b>544,820</b>	<b>8.0</b>	<b>503,326</b>	<b>571,541</b>	<b>13.6</b>	<b>512,814</b>	<b>597,673</b>	<b>16.5</b>

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

<b>Cartera Bruta</b>	<b>433,553</b>	<b>463,785</b>	<b>7.0</b>	<b>436,643</b>	<b>475,911</b>	<b>9.0</b>	<b>448,776</b>	<b>482,735</b>	<b>7.6</b>	<b>454,336</b>	<b>503,944</b>	<b>10.9</b>	<b>463,785</b>	<b>507,245</b>	<b>9.4</b>
<b>Pública</b>	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
<b>Privada</b>	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.



# ANEXO 3: CARTERA

**CUADRO 1**  
**Evolucion de la Cartera Bruta Total<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
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	488,429.9	6.2	19,626.3	19,139.5	-2.5	479,546.0	507,569.4	5.8	5,768.5	5,137.6	-10.9
<b>38</b>	<b>sep-25</b>	<b>461,978.4</b>	<b>488,556.2</b>	<b>5.8</b>	<b>20,004.4</b>	<b>19,748.9</b>	<b>-1.3</b>	<b>481,982.8</b>	<b>508,305.1</b>	<b>5.5</b>	<b>5,778.3</b>	<b>5,106.0</b>	<b>-11.6</b>
39	oct-02	461,701.2			19,145.3			480,846.5			5,581.3		
40	oct-09	462,081.6			19,186.6			481,268.2			5,591.4		
41	oct-16	462,335.2			19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5			18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6			18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6			18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1			18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7			18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2			18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8			18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7			17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8			17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5			17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3			16,520.3			487,185.6			5,064.4		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.







CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
6	feb-14	1,420	2,090	18.11	15.95	593	710	26.96	25.48
7	feb-21	1,765	2,185	17.69	15.83	601	727	27.13	25.48
8	feb-28	2,151	3,069	17.26	14.99	676	730	27.18	25.27
9	mar-06	1,252	1,840	18.31	15.83	645	753	26.78	25.38
10	mar-13	1,432	1,955	18.10	15.97	633	718	26.77	24.87
11	mar-20	1,546	1,865	17.63	15.84	671	716	26.49	24.61
12	mar-27	2,052	838	16.98	15.47	652	293	26.39	22.89
13	abr-03	1,335	774	18.24	15.83	690	301	26.39	22.26
14	abr-10	1,449	229	17.98	16.50	668	218	26.50	22.46
15	abr-17	971	309	17.87	16.53	557	277	26.94	23.86
16	abr-24	1,755	574	17.42	18.17	701	300	26.55	24.68
17	may-01	1,751	501	17.18	16.01	682	276	26.52	24.75
18	may-08	1,353	386	17.98	15.29	698	344	26.64	24.72
19	may-15	1,596	466	17.49	15.18	715	328	26.66	24.68
20	may-22	1,750	576	16.90	15.17	725	362	26.42	24.58
21	may-29	2,671	855	16.44	14.78	701	330	26.22	24.47
22	jun-05	1,150	628	17.70	15.17	655	371	26.68	24.60
23	jun-12	1,513	722	17.41	15.12	713	384	26.44	24.60
24	jun-19	1,666	689	17.01	15.02	788	482	26.47	24.65
25	jun-26	2,296	902	16.10	14.78	749	458	26.31	24.67
26	jul-03	1,219	838	17.45	14.98	737	461	26.65	24.89
27	jul-10	1,660	751	17.17	15.28	752	474	26.31	25.28
28	jul-17	1,895	819	16.82	15.18	751	414	26.13	25.15
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	1,384	15.60	14.63	748	467	25.53	25.54
<b>38</b>	<b>sep-25</b>	<b>2,833</b>	<b>1,738</b>	<b>15.09</b>	<b>14.17</b>	<b>768</b>	<b>473</b>	<b>26.04</b>	<b>25.35</b>
39	oct-02	2,319		15.61		804		25.95	
40	oct-09	2,032		16.05		783		25.65	
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición					
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$ 2019	Desembolsos MM\$ 2020	Tasa de interés % <sup>4</sup> 2019	Tasa de interés % <sup>4</sup> 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	142	36.64	37.31	65	39	9.14	8.67	297	207	10.38	10.07
<b>38</b>	<b>sep-25</b>	<b>158</b>	<b>146</b>	<b>35.74</b>	<b>37.10</b>	<b>84</b>	<b>54</b>	<b>9.67</b>	<b>7.17</b>	<b>433</b>	<b>201</b>	<b>10.38</b>	<b>10.06</b>
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.

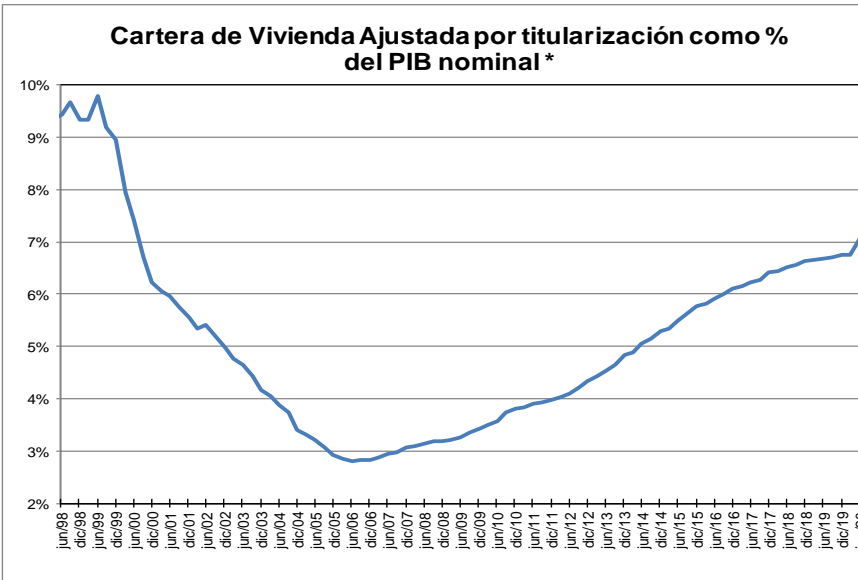
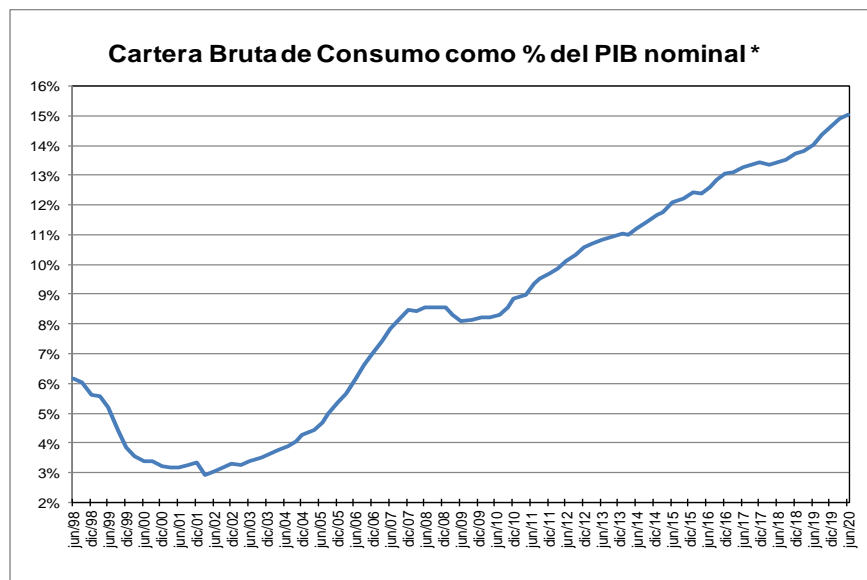
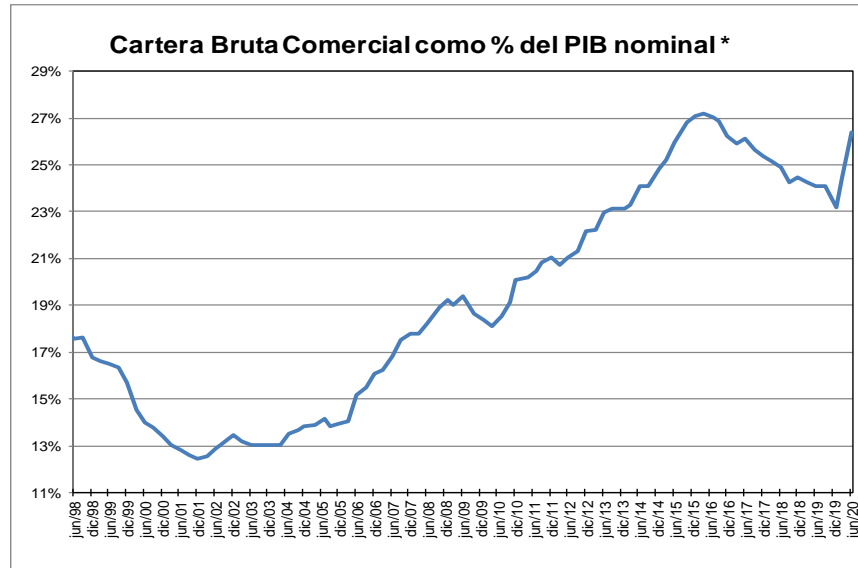
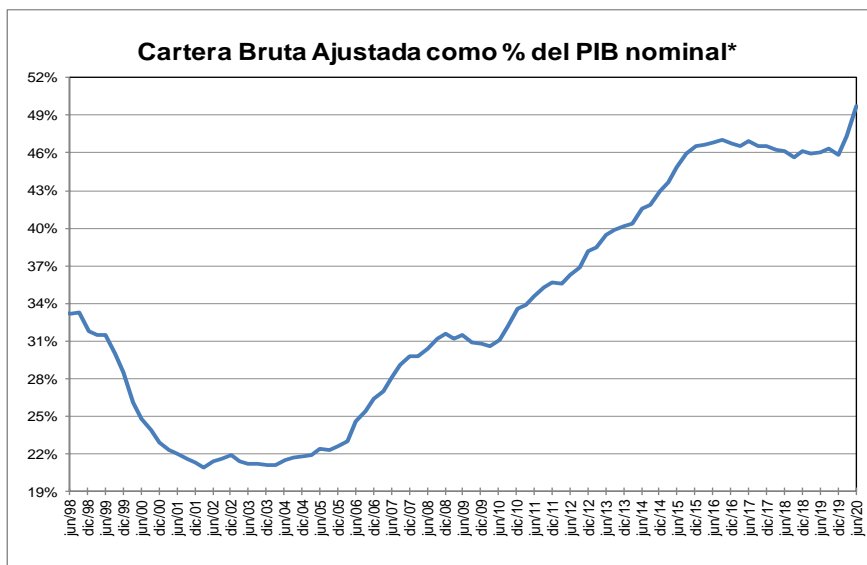
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

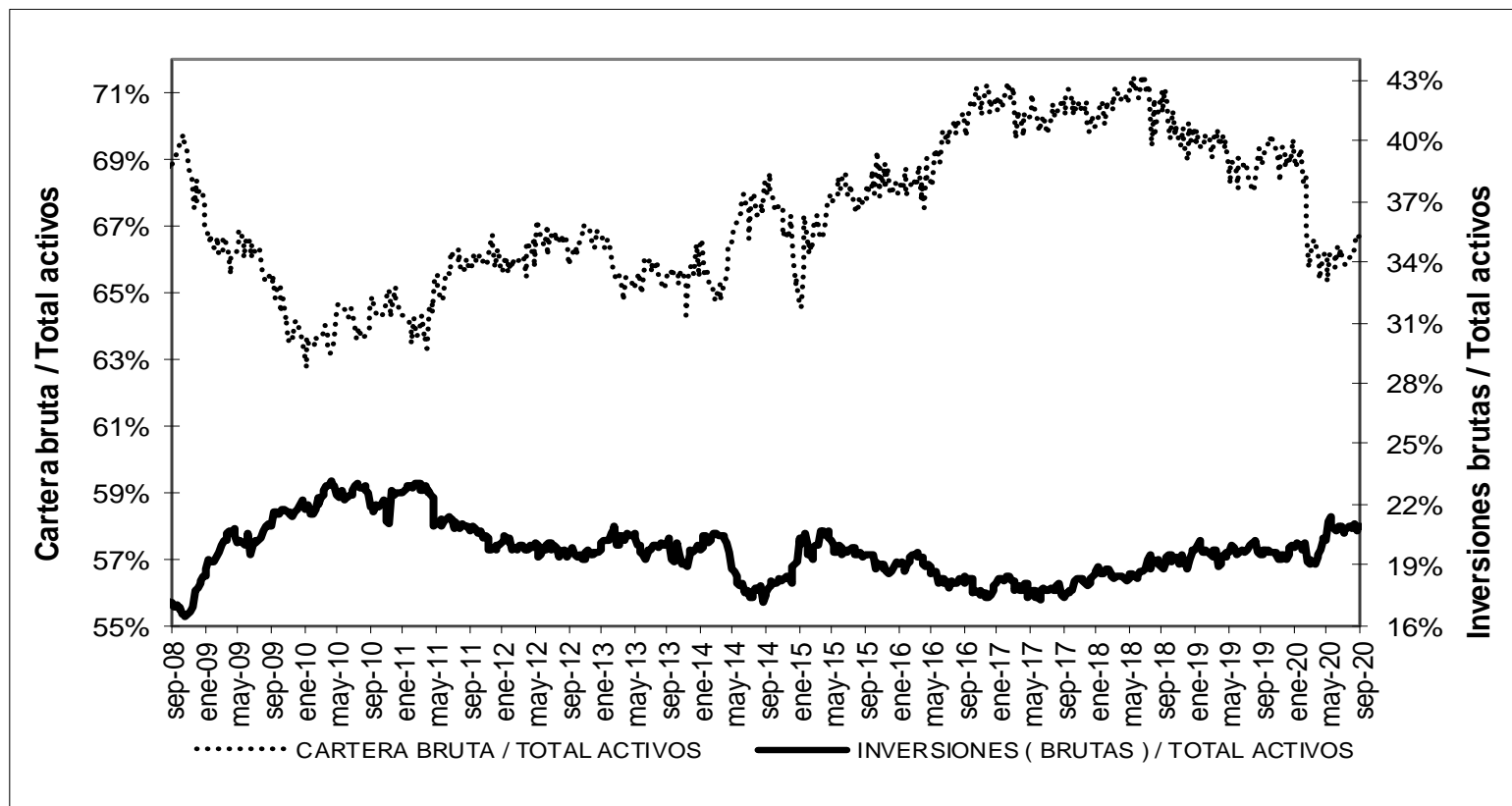
GRAFICO 1



\* 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)**



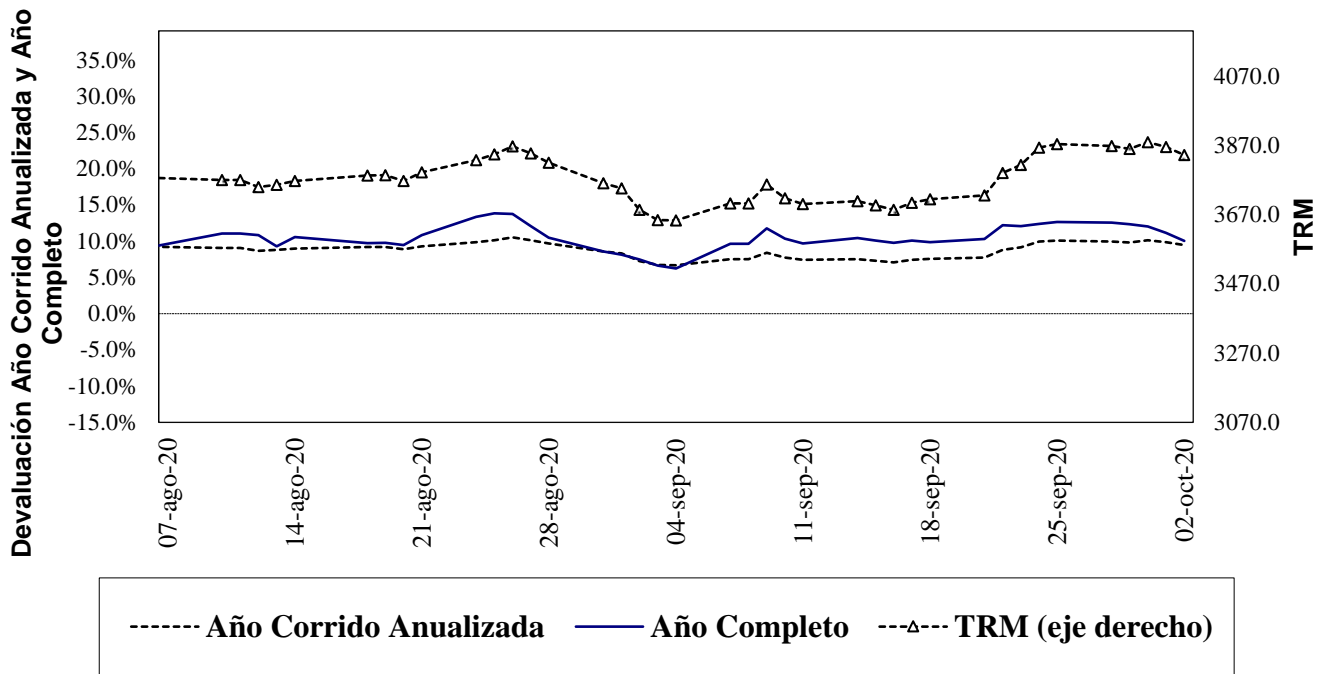
\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

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

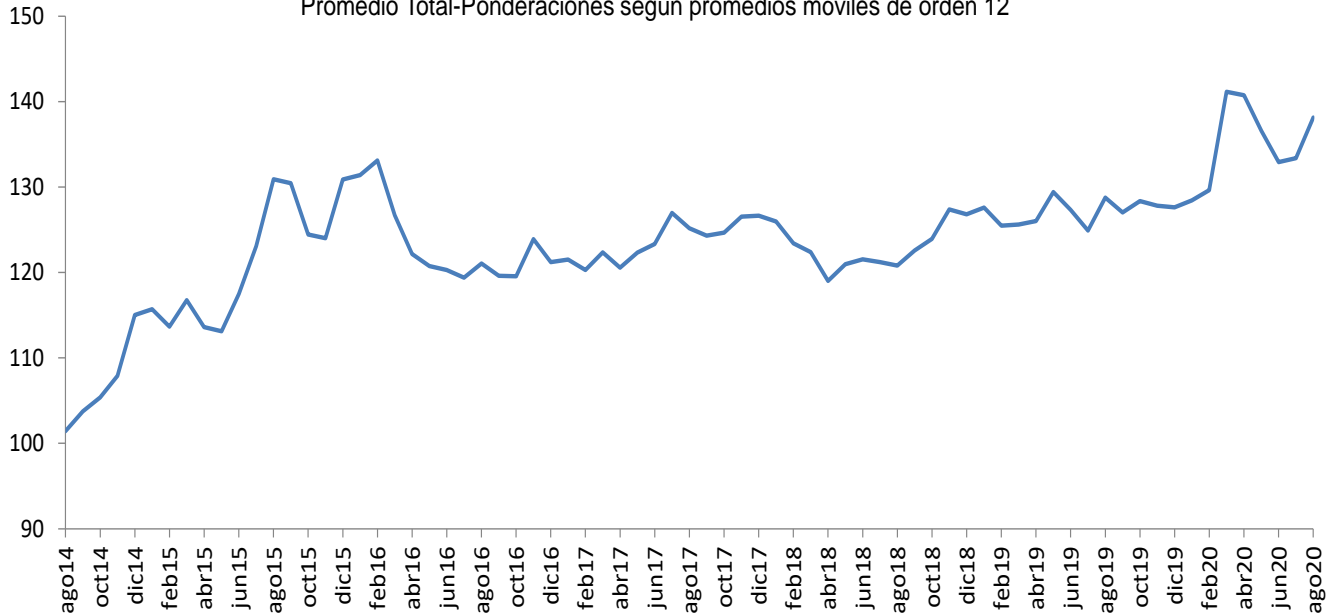


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2<sup>5</sup>

### Índice de Tasa de Cambio Real Promedio

Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

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

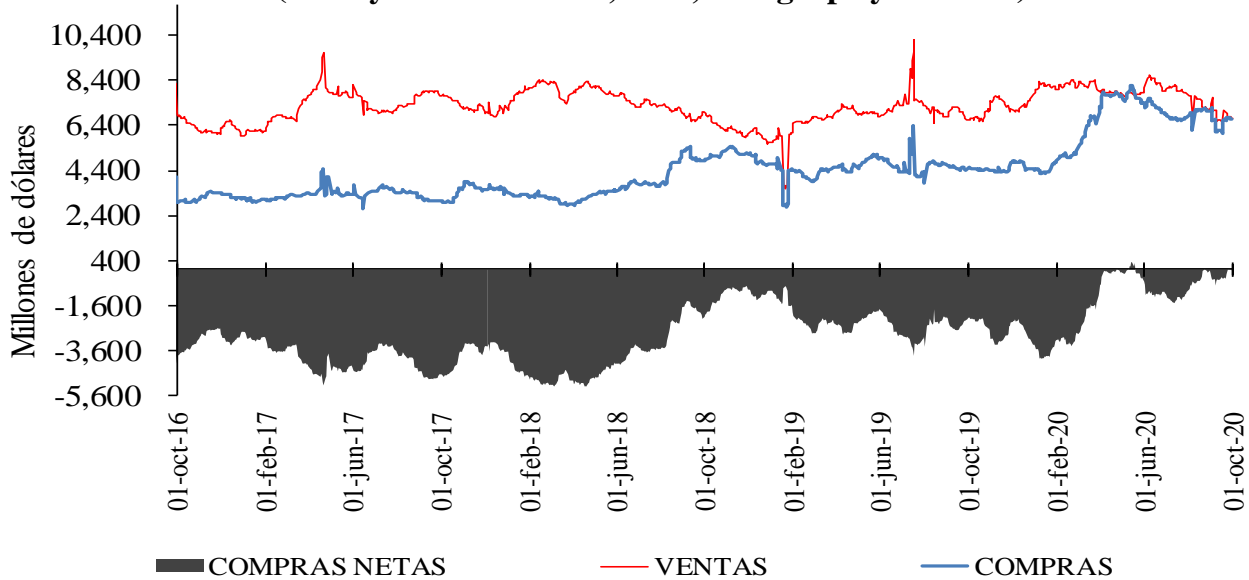
**ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>**

**Cuadro 3**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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
18-sep-20	\$ 7,705	\$ 9,502	\$ 9,578	\$ 6,631	\$ 1,378	\$ 18,882	\$ 10,016	\$ 7,045	\$ 6,328	-\$ 9,380	-\$ 414	-\$ 3,467
21-sep-20	\$ 7,722	\$ 9,766	\$ 9,571	\$ 6,659	\$ 1,379	\$ 19,257	\$ 10,011	\$ 7,018	\$ 6,343	-\$ 9,490	-\$ 358	-\$ 3,505
22-sep-20	\$ 7,849	\$ 9,724	\$ 9,421	\$ 6,598	\$ 1,396	\$ 19,186	\$ 9,858	\$ 7,018	\$ 6,453	-\$ 9,461	-\$ 420	-\$ 3,428
23-sep-20	\$ 8,072	\$ 9,812	\$ 9,326	\$ 6,710	\$ 1,493	\$ 19,506	\$ 9,763	\$ 6,936	\$ 6,579	-\$ 9,693	-\$ 226	-\$ 3,340
24-sep-20	\$ 7,848	\$ 9,543	\$ 9,399	\$ 6,754	\$ 1,641	\$ 18,803	\$ 9,764	\$ 6,860	\$ 6,207	-\$ 9,260	-\$ 107	-\$ 3,160
25-sep-20	\$ 8,325	\$ 10,771	\$ 9,444	\$ 6,779	\$ 1,826	\$ 20,229	\$ 9,810	\$ 6,785	\$ 6,499	-\$ 9,458	-\$ 6	-\$ 2,965
28-sep-20	\$ 7,986	\$ 11,494	\$ 9,439	\$ 6,741	\$ 1,836	\$ 20,482	\$ 9,797	\$ 6,758	\$ 6,150	-\$ 8,988	-\$ 17	-\$ 2,855
29-sep-20	\$ 8,240	\$ 11,904	\$ 9,468	\$ 6,667	\$ 1,752	\$ 21,168	\$ 9,846	\$ 6,687	\$ 6,488	-\$ 9,264	-\$ 20	-\$ 2,796
30-sep-20	\$ 8,418	\$ 12,548	\$ 9,503	\$ 6,679	\$ 1,690	\$ 21,850	\$ 9,649	\$ 6,718	\$ 6,728	-\$ 9,302	-\$ 39	-\$ 2,613
1-oct-20	\$ 8,433	\$ 12,545	\$ 9,333	\$ 6,714	\$ 1,739	\$ 21,893	\$ 9,479	\$ 6,731	\$ 6,693	-\$ 9,348	-\$ 17	-\$ 2,671

**Gráfico 1**

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



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

Gráfico 2

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

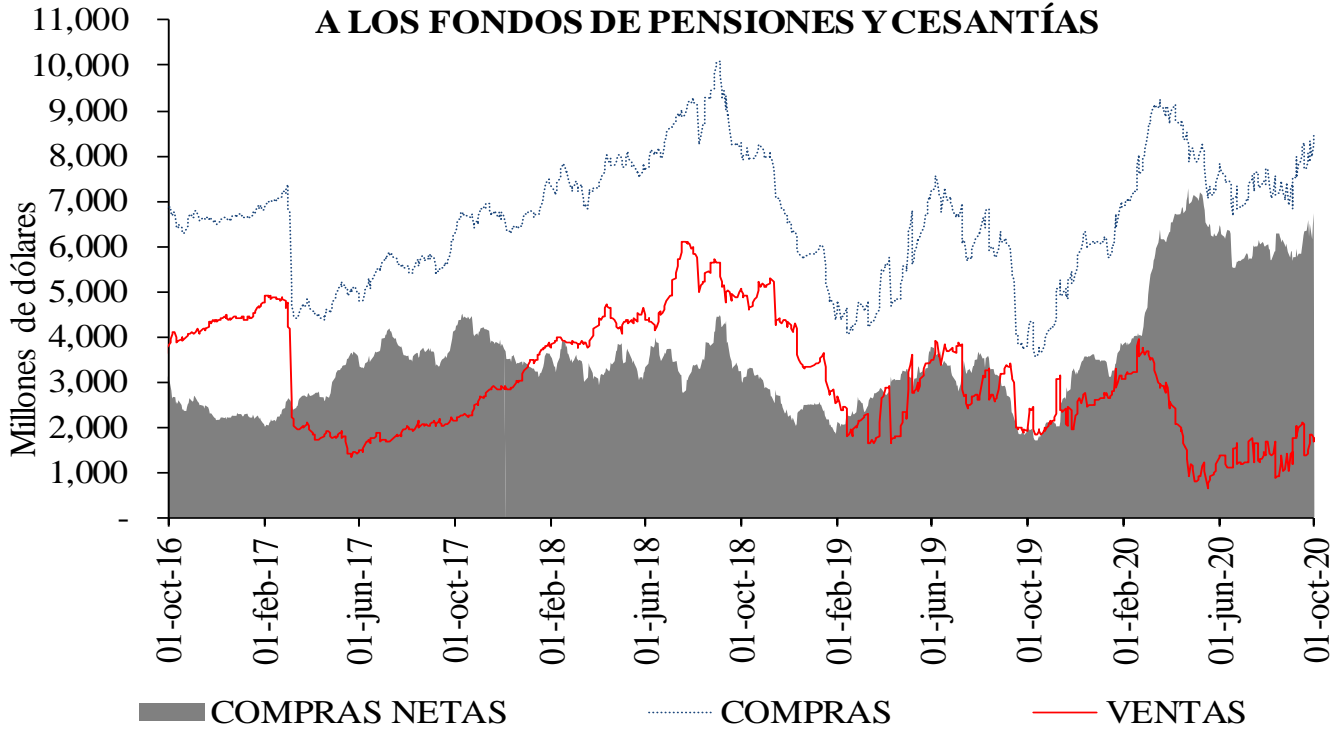
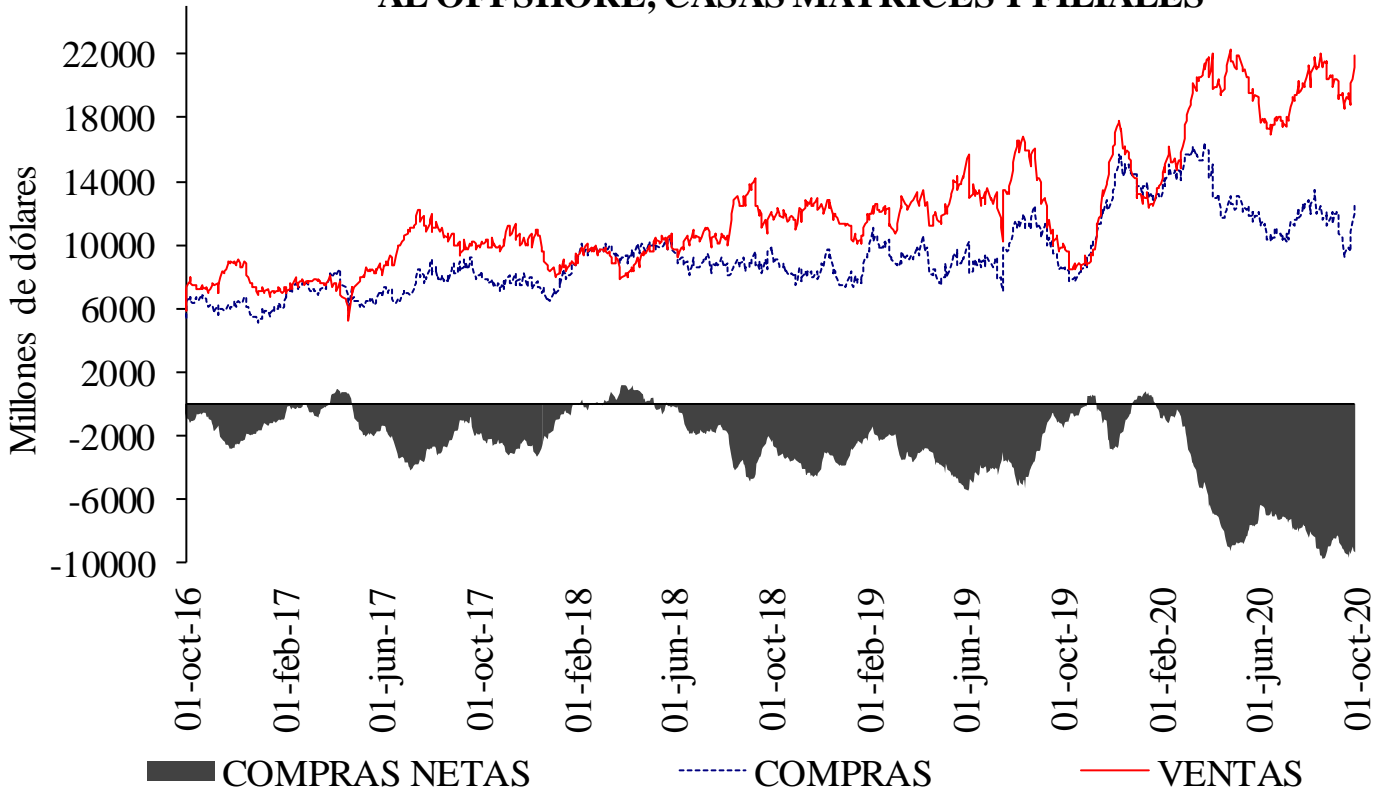


Gráfico 3

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



**Cuadro 4**

Devaluación implícita y tasas de interés

<b>DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*</b>						
	<b>Al resto del real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros**</b>		<b>A FPC y fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
3-14	-0.63%	2.19%	0.07%	0.18%	-0.27%	-0.76%
15-35	-0.59%	1.00%	0.18%	0.43%	0.27%	0.47%
36-60	-0.24%	0.94%	0.44%	0.50%	0.37%	0.64%
61-90	0.22%	0.86%	0.25%	0.44%	0.41%	0.77%
91-180	0.26%	0.92%	0.34%	0.79%	0.31%	0.34%
>180	-4.15%	1.08%	0.72%	0.83%	0.66%	0.00%
Total	-0.59%	1.08%	0.15%	0.41%	0.26%	0.30%

\*\*IG: Intragrupo

**Cuadro 5**

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1/</sup></b>						
	<b>Semana de Vencimiento</b>					
<b>Semana de Negociación</b>	<b>01-oct-20</b>		<b>08-oct-20</b>		<b>15-oct-20</b>	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
<b>24-sep-20</b>	159	3,834.17	85	3,829.75	n.d.	n.d.
<b>01-oct-20</b>	114	3,852.43	155	3,853.12	128	3,859.51

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

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR</b>									
	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 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
<b>dic-20</b>	\$ 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
<b>dic-21</b>	-	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86	\$ 3,543.29	\$ 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
29-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,282,500,000	98.113	2.048	
22-sep-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,847,500,000	97.939	2.196	
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	
02-oct-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	135,989,800,000	148,990,424,880	109.560	5.010	5.75
23-sep-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	177,000,000,000	193,846,860,000	109.518	4.995	5.75
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
02-oct-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	238,623,600,000	275,500,491,144	115.454	6.316	7.25
23-sep-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	338,524,600,000	390,708,167,090	115.415	6.302	7.25
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
02-oct-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	282,399,100,000	311,441,023,444	110.284	6.967	7.25
23-sep-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	354,460,000,000	390,444,779,200	110.152	6.963	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
25-sep-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		2.205	2.25
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
25-sep-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0		3.176	3.75
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
25-sep-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	30,109,000	31,540,382	104.754	3.541	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

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	10.250.000	13.490.999	10.250.000	44,6%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			12.750.000	55,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 2 de octubre de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	15.725.808	9.864.775	113.873	25.704.456	15.726	9.865	114	25.704	76%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	21.854	6.940,4	0	28.794,4	6.001	1.906	0	7.907	24%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					21.727	11.771	114	33.611	90,6%
Participación Porcentual					65%	35%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								3.495	9,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.  
Datos al 2 de octubre 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 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)	\$ 1.615,75	\$ 76,97	\$ -	\$ 1.538,78	\$ -
SEMANA DEL 25 DE OCTUBRE AL 31 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 373,70	\$ 20,46	\$ -	\$ 353,24	\$ -
SEMANA DEL 1 DE NOVIEMBRE AL 7 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 709,04	\$ 110,68	\$ -	\$ 598,36	\$ -

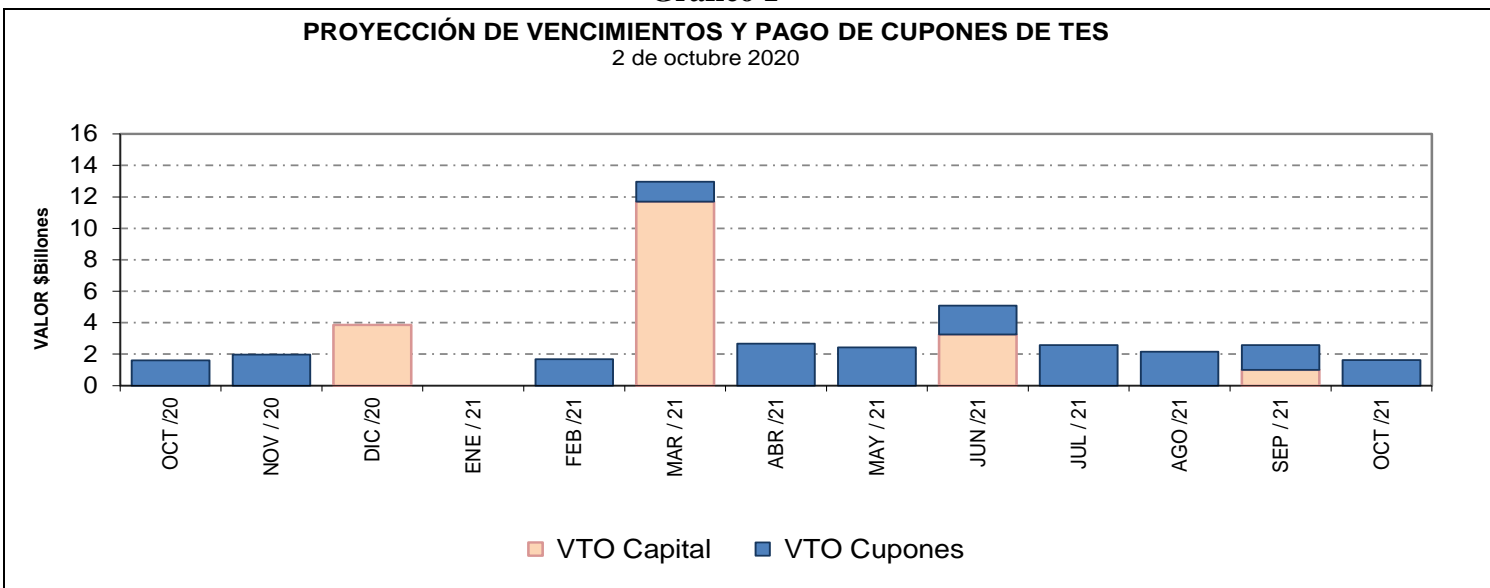
Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

(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**  
2 de octubre 2020



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

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 7'100.0	2.1%	\$ 10'950.0	3.2%
	1	\$ -	0.0%	\$ 29'253.6	8.6%	\$ 29'253.6	8.6%
	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%	\$ 43'583.3	12.8%	\$ 43'583.3	12.8%
	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%	\$ 22'503.8	6.6%	\$ 22'503.8	6.6%
	30	\$ -	0.0%	\$ 5'436.9	1.6%	\$ 5'436.9	1.6%
	<b>Total</b>						
UVR	Plazo	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 226'334.0	66.6%	\$ 230'184.0	67.8%
	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'619.2	8.4%	\$ 28'619.2	8.4%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'820.4	3.2%	\$ 10'820.4	3.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'089.8	5.3%	\$ 18'089.8	5.3%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'096.2	0.6%	\$ 2'096.2	0.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'541.2	3.4%	\$ 11'541.2	3.4%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'935.6	4.7%	\$ 15'935.6	4.7%
	16	\$ -	0.0%	\$ 8'468.0	2.5%	\$ 8'468.0	2.5%
	28	\$ -	0.0%	\$ 5'034.3	1.5%	\$ 5'034.3	1.5%
<b>Total</b>							
		\$ -	0.0%	\$ 109'459.3	32.2%	\$ 109'459.3	32.2%

\* Datos actualizados al 02 oct 2020

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

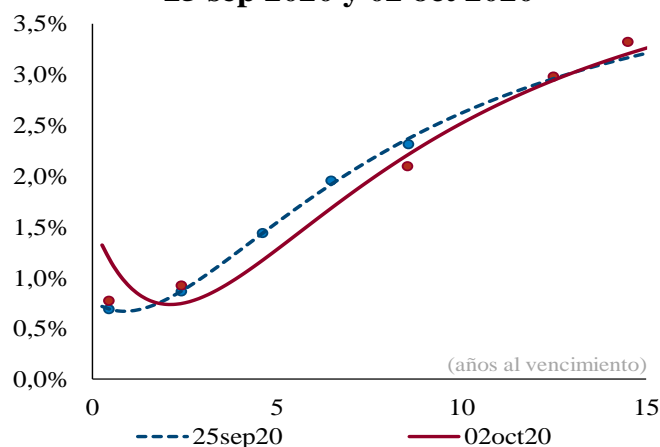
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	981.90	0.00	0.00	0.49	982.39	907.87	0.00	0.00	1.35	909.23
Semana Anterior	925.60	0.00	0.00	0.95	926.55	713.23	0.00	0.00	1.02	714.25
Diferencia	56.30	0.00	0.00	-0.45	55.85	194.64	0.00	0.00	0.34	194.98
Trimestre Anterior	925.60	0.00	0.00	0.95	926.55	713.23	0.00	0.00	1.02	714.25
Diferencia	56.30	0.00	0.00	-0.45	55.85	194.64	0.00	0.00	0.34	194.98

Fuente: BVC. Datos al 02 de octubre del 2020

**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**25 sep 2020 y 02 oct 2020**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-5	-19	-26	-10

*Cifras en puntos básicos*

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

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

**Cuadro 8**

**Expectativas de inflación**

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 02-oct	Semana Anterior 25-sep	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 25-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	2,42%	3,61%	1,28%	1,59%	-31,48	1,59%	-31,48
6 Meses	2,56%	3,52%	1,37%	1,66%	-28,31	1,66%	-28,31
9 Meses	2,70%	3,62%	1,47%	1,72%	-25,29	1,72%	-25,29
12 Meses	3,03%	3,75%	1,56%	1,78%	-22,41	1,78%	-22,41

/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
<b>Spread Actual</b>	78	133	163	194	196	207	225	209	212	295	277	267	256	251	241
<b>Spread Semana Anterior</b>	82	135	167	200	203	216	234	225	230	302	286	276	265	261	250
Diferencia Semana Anterior	-4	-2	-4	-6	-7	-9	-9	-16	-18	-7	-9	-9	-9	-10	-9
<b>Precio Actual</b>	103	102	107	121	111	108	112	102	103	141	129	124	117	121	104
<b>Precio Semana Anterior</b>	103	102	107	121	110	108	112	101	102	141	129	124	117	121	104
Diferencia Semana Anterior	-4	0	3	6	20	42	45	91	85	-8	14	16	13	16	6
<b>Rendimiento Actual</b>	0.9	1.6	2.0	2.2	2.4	2.5	2.9	2.7	2.9	4.0	4.0	4.0	3.9	4.0	3.9
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	1.0	1.6	2.0	2.2	2.4	2.6	2.9	2.9	2.9	4.0	4.1	4.0	3.9	4.0	3.9
Diferencia Semana Anterior	-0.40	-0.10	-0.20	-0.40	-0.40	-0.70	-0.60	-1.20	-0.90	0.00	-0.10	-0.10	0.00	-0.10	0.00

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

**ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE****Cuadro 1**

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>28-sep</b>	43,186	1.176,66	0,45%
<b>29-sep</b>	85,135	1.165,75	-0,48%
<b>30-sep</b>	71,074	1.171,92	0,05%
<b>01-oct</b>	50,958	1.162,36	-0,77%
<b>02-oct</b>	24,648	1.165,01	-0,54%

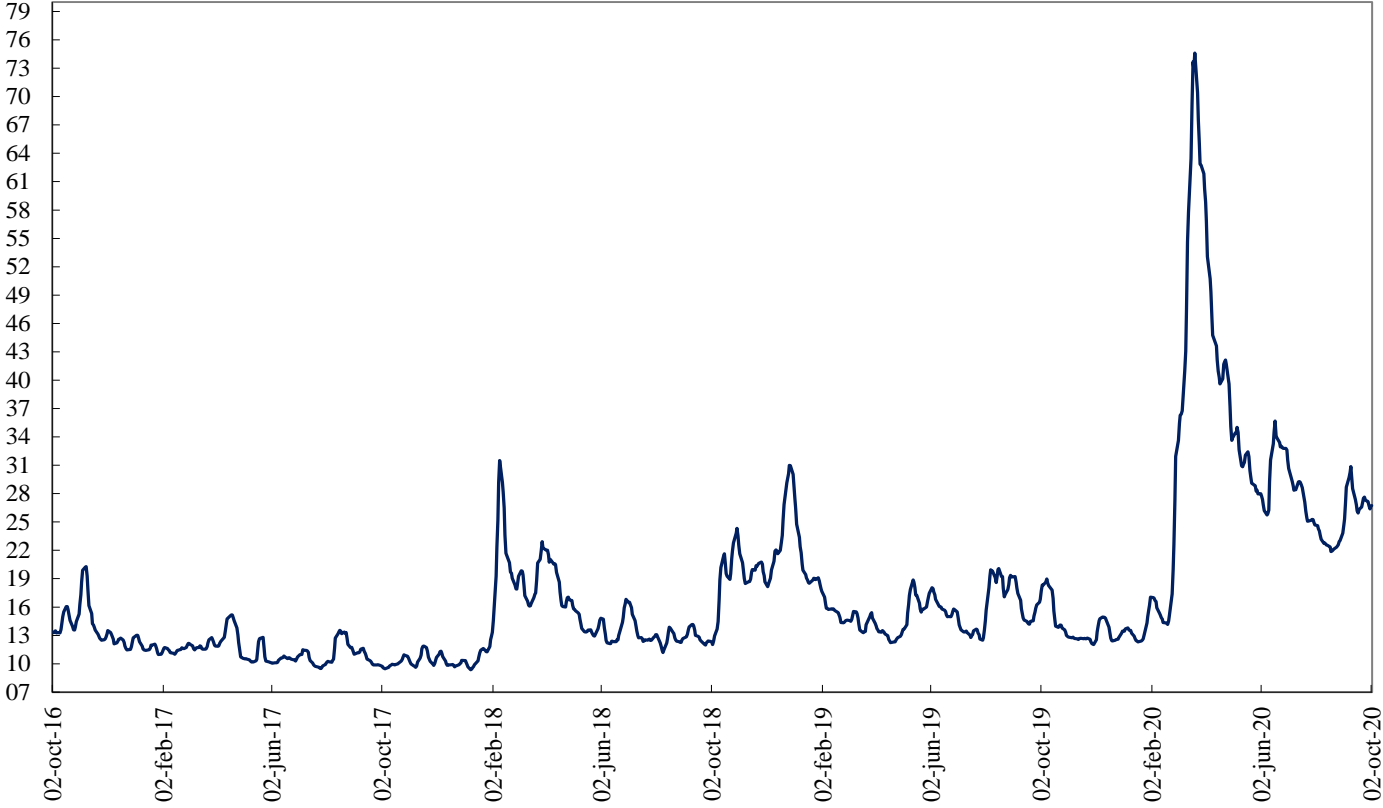
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

**ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES**

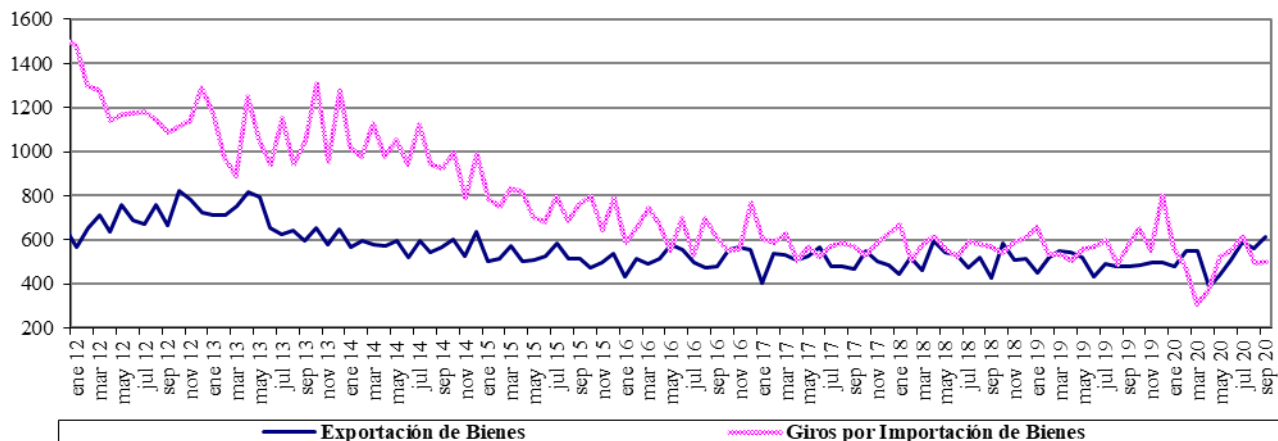
**Gráfico 1**  
**INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

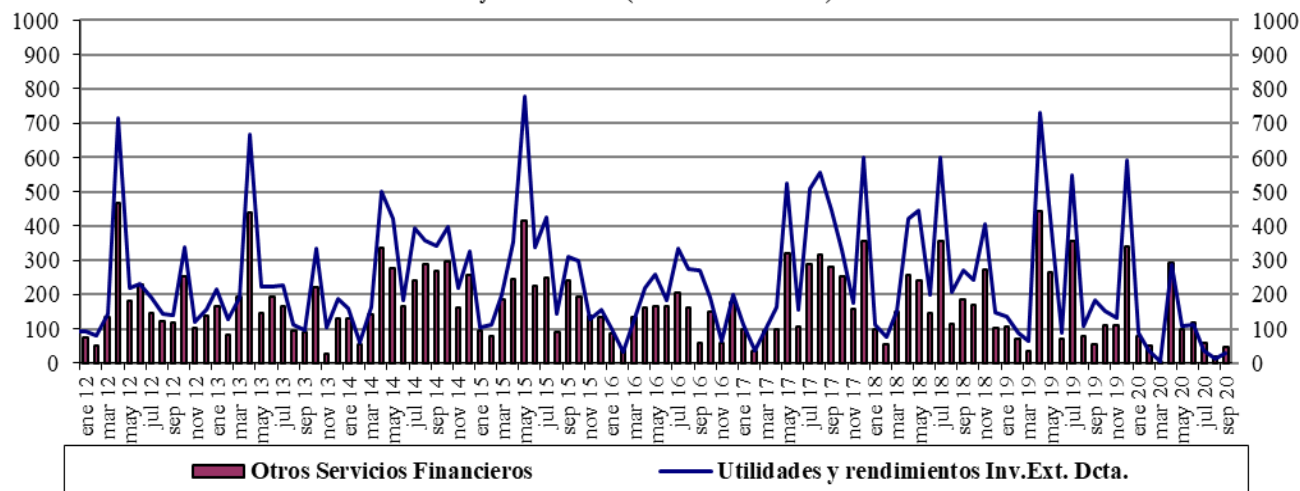
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



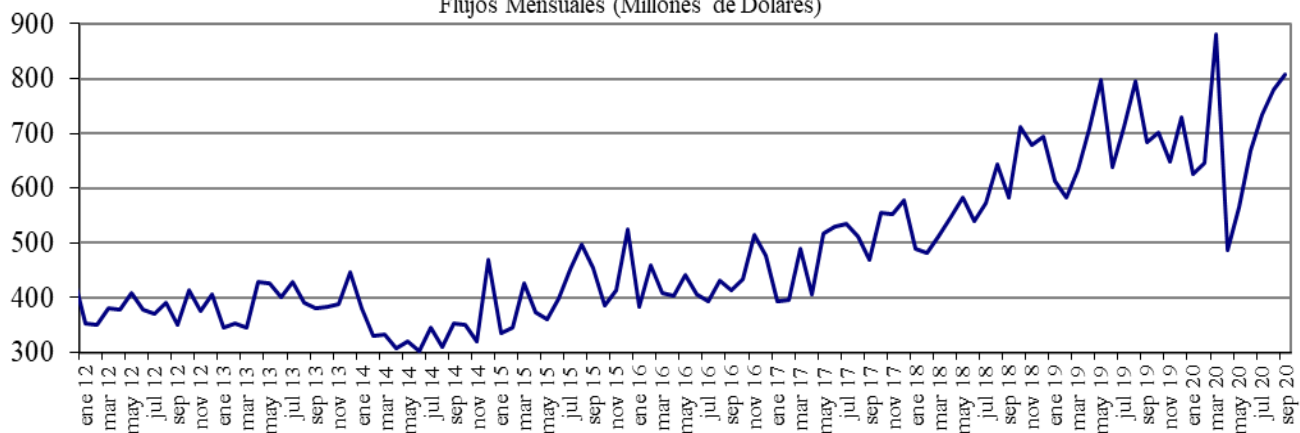
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



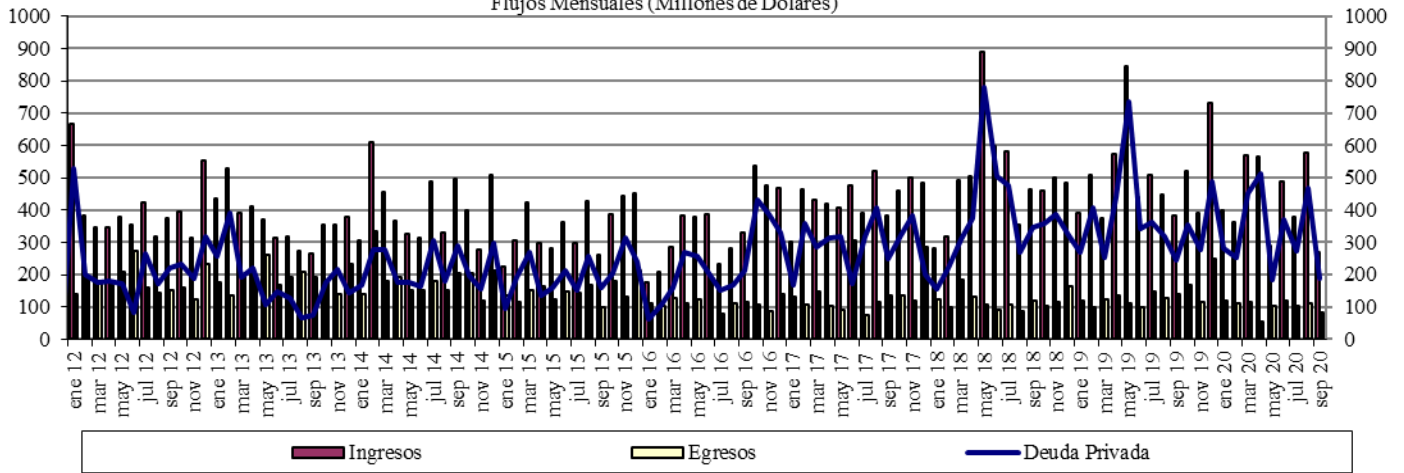
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



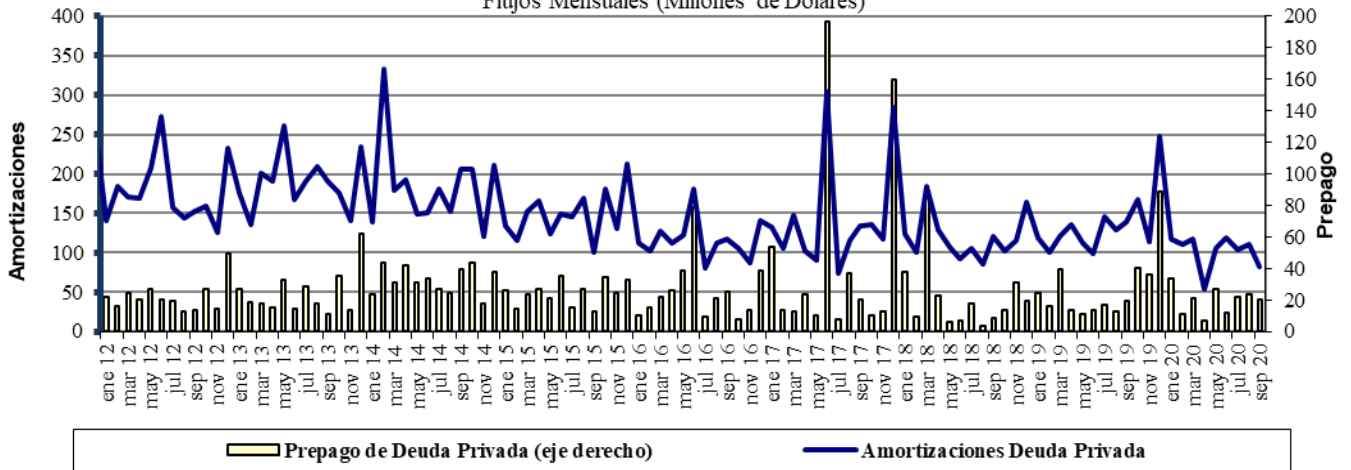
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República



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

Cuadro 1

## Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual <sup>1/</sup>

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20
<b>I. Gobierno</b>	<b>-448</b>	<b>-7,046</b>	<b>-10,887</b>	<b>-6,513</b>	<b>-10,122</b>	<b>-13,569</b>	<b>-13,753</b>	<b>-10,987</b>	<b>-3,954</b>	<b>-6,513</b>	<b>-2,700</b>	<b>-2,147</b>	<b>3,070</b>	<b>7,094</b>	<b>15,327</b>	<b>13,012</b>	<b>3,079</b>	<b>9,817</b>	<b>11,823</b>	<b>9,054</b>
Traslado utilidades en pesos	761	761	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	2,015	6,998	6,998	6,998	6,998	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
<b>II. TES Regulación</b>	<b>-5,255</b>	<b>-3,697</b>	<b>-2,272</b>	<b>-2,298</b>	<b>-2,322</b>	<b>-448</b>	<b>834</b>	<b>792</b>	<b>960</b>	<b>7,473</b>	<b>7,415</b>	<b>7,665</b>	<b>8,913</b>	<b>8,075</b>	<b>8,622</b>	<b>9,372</b>	<b>9,279</b>	<b>6,676</b>	<b>5,346</b>	<b>5,282</b>
Compras definitivas	735	2,297	3,735	3,735	3,735	5,610	7,000	7,000	7,000	8,500	8,500	8,500	9,747	8,938	9,499	10,336	10,336	7,802	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 <sup>2/</sup>	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>7,655</b>	<b>8,044</b>	<b>9,081</b>	<b>3,182</b>	<b>11,676</b>	<b>15,781</b>	<b>11,221</b>	<b>7,565</b>	<b>1,401</b>	<b>2,585</b>	<b>-1,353</b>	<b>-515</b>	<b>-8,009</b>	<b>-6,746</b>	<b>-13,284</b>	<b>-2,328</b>	<b>-13,162</b>	<b>-13,356</b>	<b>-15,079</b>	<b>-9,259</b>
Expansión <sup>3/</sup>	7,896	7,936	9,125	3,274	11,649	16,154	11,094	7,576	1,631	2,280	-1,551	-528	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956
Contracción <sup>4/</sup>	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>2,559</b>	<b>6,917</b>	<b>7,970</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,028</b>	<b>9,027</b>	<b>9,027</b>	<b>7,749</b>	<b>6,469</b>	<b>2,111</b>	<b>-600</b>	<b>-1,658</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,247</b>	<b>8,380</b>	<b>7,951</b>	<b>7,525</b>	<b>6,963</b>	<b>6,753</b>
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,259	8,669	8,669	8,669	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 <sup>2/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>1,589</b>	<b>1,559</b>	<b>1,425</b>	<b>1,558</b>	<b>2,762</b>	<b>1,631</b>	<b>1,769</b>	<b>1,691</b>	<b>1,857</b>	<b>1,737</b>	<b>1,741</b>	<b>1,620</b>	<b>1,750</b>	<b>1,713</b>	<b>1,532</b>	<b>1,044</b>	<b>1,395</b>	<b>905</b>	<b>829</b>	<b>1,010</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>6,100</b>	<b>5,777</b>	<b>5,316</b>	<b>4,957</b>	<b>11,021</b>	<b>12,423</b>	<b>9,099</b>	<b>8,089</b>	<b>9,292</b>	<b>14,309</b>	<b>14,131</b>	<b>14,373</b>	<b>12,193</b>	<b>12,248</b>	<b>16,843</b>	<b>27,822</b>	<b>16,415</b>	<b>19,441</b>	<b>17,755</b>	<b>20,713</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>90,830</b>	<b>89,357</b>	<b>89,772</b>	<b>88,165</b>	<b>93,088</b>	<b>95,499</b>	<b>94,309</b>	<b>93,374</b>	<b>93,681</b>	<b>97,658</b>	<b>100,827</b>	<b>112,454</b>	<b>103,023</b>	<b>101,606</b>	<b>106,615</b>	<b>115,987</b>	<b>109,504</b>	<b>114,940</b>	<b>112,064</b>	<b>114,087</b>

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

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

Fuente: Banco de la República

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

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

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
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	966.6	671.6	7,933.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

<b>Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *</b>								
<b>2019-2020</b>								
(Millones de US\$)								
Descripción	31-dic-19		30-sep-20		2-oct-20		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>53,174</b>	100.00%	<b>56,987</b>	100.00%	<b>57,002</b>	100.00%	<b>15</b>	<b>3,828</b>
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%	0	-15
Inversiones	49,550	93.18%	54,170	95.06%	53,874	94.51%	-296	4,324
-Portafolio directo	35,053	65.92%	39,130	68.66%	38,831	68.12%	-299	3,778
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	15,040	26.39%	15,043	26.39%	3	546
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	304	0.53%	611	1.07%	306	-187
Oro	679	1.28%	251	0.44%	253	0.44%	2	-426
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	251	0.44%	253	0.44%	2	-426
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,558	2.73%	1,560	2.74%	3	113
-DEGs	884	1.66%	861	1.51%	863	1.51%	2	-21
-Posición de reserva	564	1.06%	696	1.22%	698	1.22%	1	134
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1.02%	559	0.98%	559	0.98%	0	19
-Aportes	520	0.98%	539	0.95%	539	0.95%	0	19
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	1	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	-1
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>7</b>	0.01%	<b>9</b>	0.02%	<b>9</b>	0.02%	<b>0</b>	<b>2</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	7	0.01%	9	0.02%	9	0.02%	0	2
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>53,167</b>	99.99%	<b>56,979</b>	99.98%	<b>56,993</b>	99.98%	<b>15</b>	<b>3,826</b>

\* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.  
 \*\* A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales. El 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional.  
 Cifras provisionales.  
 Fuente: Banco de la República