

Semana 42

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

21 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 16-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	0	-25	-75	-250	-250
IBR Overnight	1,75	n.a	n.a	n.a	1	-24	-74	-251	-250
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	0	-20	-58	-250	-251
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,71	n.a	n.a	n.a	-1	-16	-50	-255	-256
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,69	n.a	n.a	n.a	-2	-14	-41	-261	-263
Pasivas									
TIB	1,75	2.460	3.294	2.937	0	-24	-74	-251	-251
DTF 2/	2,04	779	925	1.013	-5	-34	-133	-245	-234
Captación < 90 días 3/	1,59	235	79	194	-7	-44	-134	-45	-86
Captación a 90 días 3/	2,07	824	945	1.049	-4	-33	-132	-243	-230
Captación 91-179 días 3/	2,56	320	428	468	17	-17	-115	-221	-208
Captación a 180 días 3/	2,57	346	535	533	-1	-28	-132	-224	-210
Captación a 181-360 días 3/	3,04	545	842	817	-28	-27	-110	-240	-216
Captación > 360 días 3/	3,09	443	922	749	2	-20	-107	-271	-250
Total captación de CDT	2,51	2.713	3.751	3.810	-12	-34	-126	-238	-237
Ahorro 11/	1,25	n.a	n.a	n.a	-2	-13	-45	-110	-110
Monto promedio de desembolsos semanales									
	9-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	6,46	1.953	3.064	2.768	23	-38	-118	-232	-250
Tesorería	8,96	65	84	58	58	66	119	-36	38
Preferencial	4,95	922	1.483	1.446	2	-4	-114	-219	-242
Ordinario 5/	7,74	966	1.497	1.264	9	-79	-133	-270	-257
Consumo 6/	14,75	1.321	1.796	1.206	67	-27	-54	-118	-130
Consumo sin libranza	16,82	676	1.014	632	46	-46	-61	-44	-125
Consumo a través de libranza	12,57	645	782	574	2	-28	-98	-73	-42
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,52	508	714	486	9	-9	24	-79	-13
Vivienda 8/	9,93	166	282	189	5	-19	-55	-50	-43
Microcrédito	38,67	119	126	92	194	91	-28	292	150
Activa Ponderada 9/	9,82	-	-	-	77	24	-11	-173	-224
Comercial BR 10/	6,40	-	-	-	21	-42	-125	-238	-258
Pasivas									
Pasiva Ponderada	2,14	n.a	n.a	n.a	7	-3	-90	-115	-235
Deuda Pública 12/									
	16-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,51	1.037	3.416	2.127	-7	3	-41	-246	-239
4 años (TES Jul 2024)	3,49	1.120	2.718	2.216	-5	0	12	-185	-169
5 años (TES Nov 2025)	4,12	591	1.848	1.157	-10	4	3	-159	-139
8 años (TES Abr 2028)	5,05	710	1.746	1.178	-1	21	-40	-108	-85
10 años (TES Sep 2030)	5,62	128	429	308	-5	22	-39	-76	-48
12 años (TES Jun 2032)	5,93	290	886	627	-5	8	-55	-60	-33

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

2/ El cálculo de la DTF se hace sobre las captaciones a 90 días de los Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF que se presenta corresponde a la calculada en la respectiva fecha con información del viernes anterior hasta el jueves de misma semana y tiene vigencia para la siguiente semana.

3/ Las tasas de captación corresponden a la información de CDT por plazos. Incluye la información para el total de sistema financiero.

4/ Promedio ponderado por monto de las 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

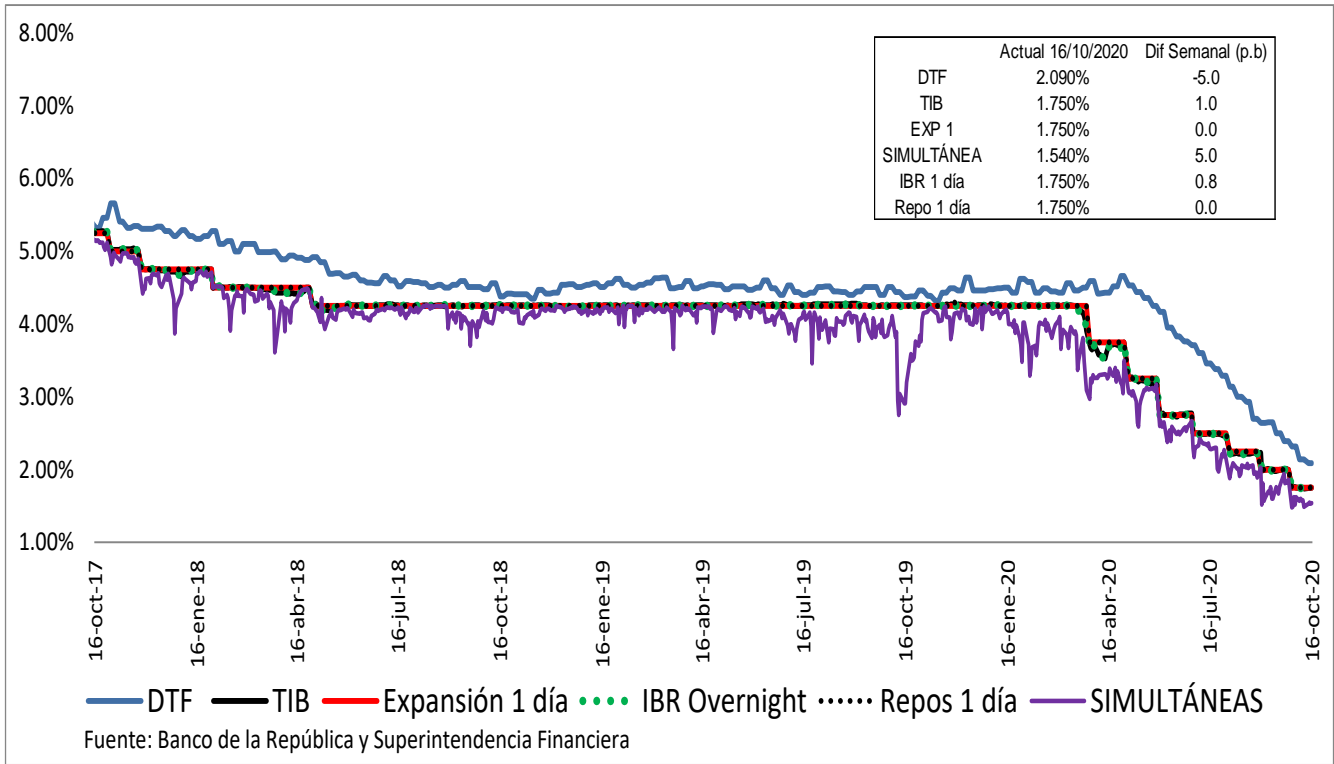
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

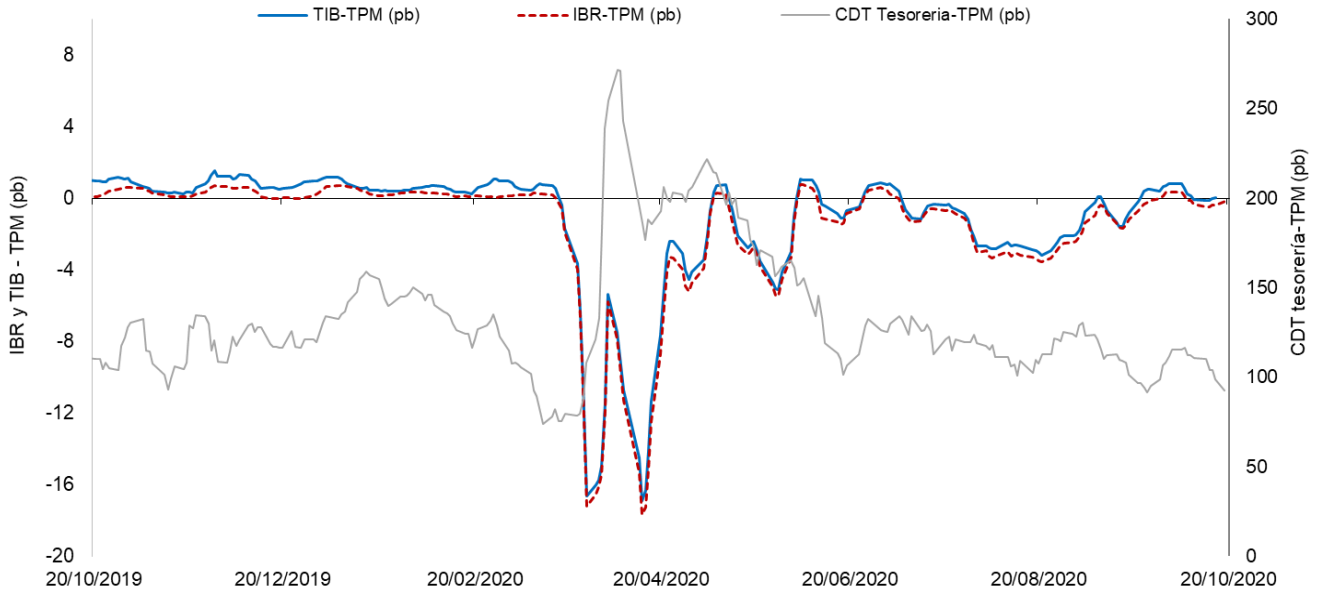
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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



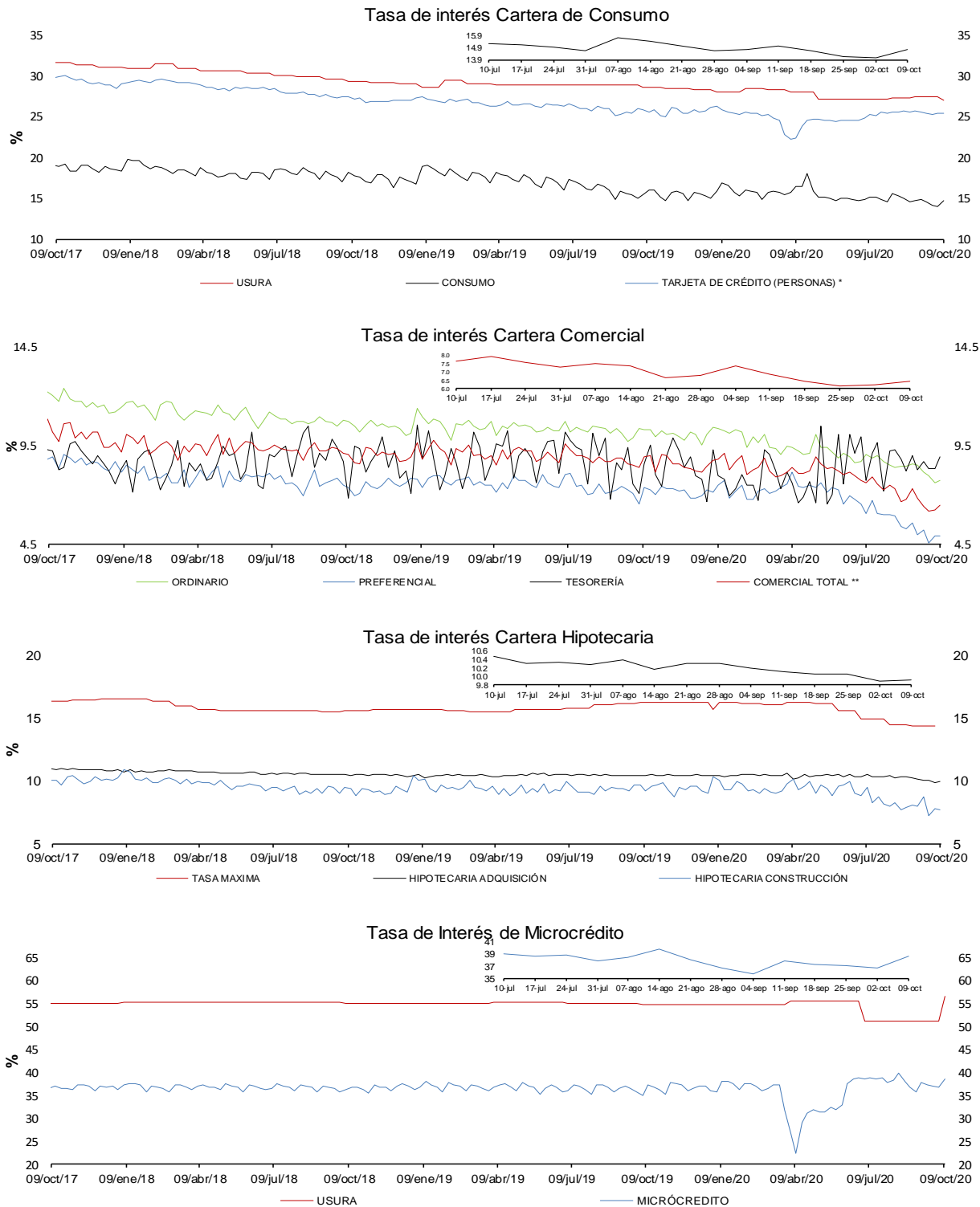
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia
Promedio 5 días



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



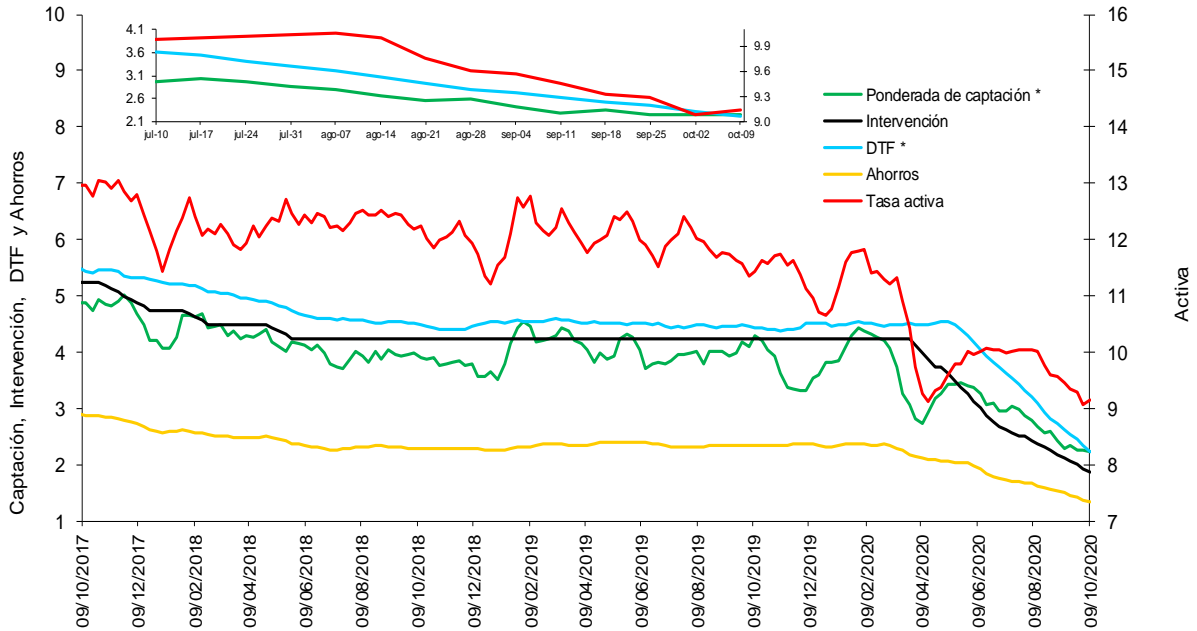
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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.

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

Promedio móvil de orden 4

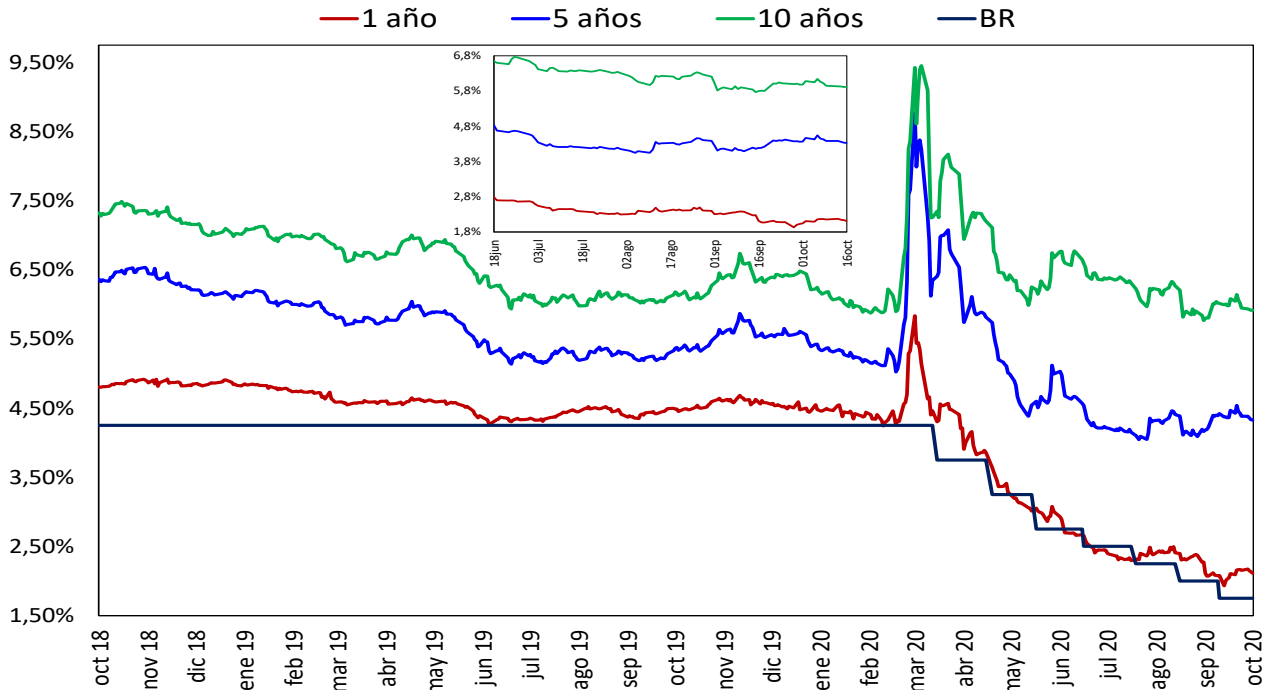


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

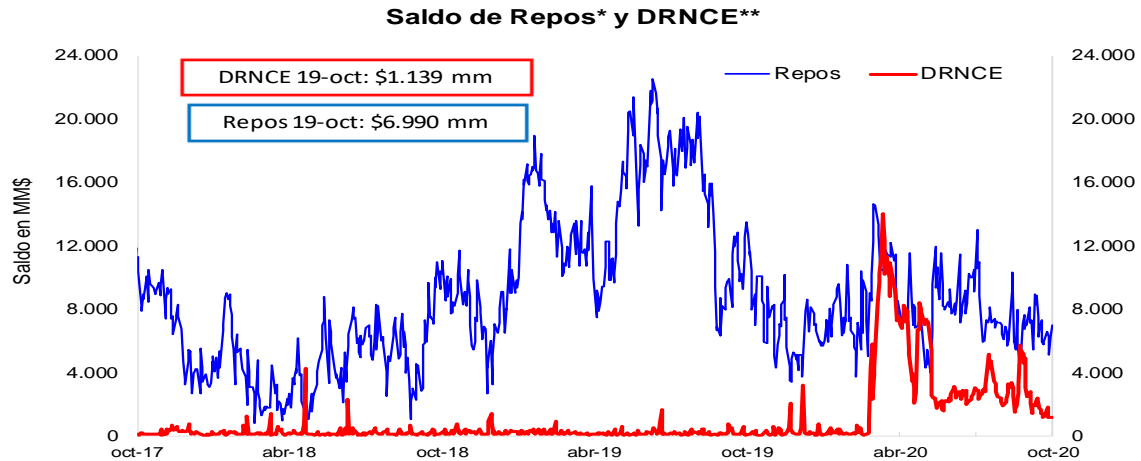
f. Tasas de interés de deuda pública

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



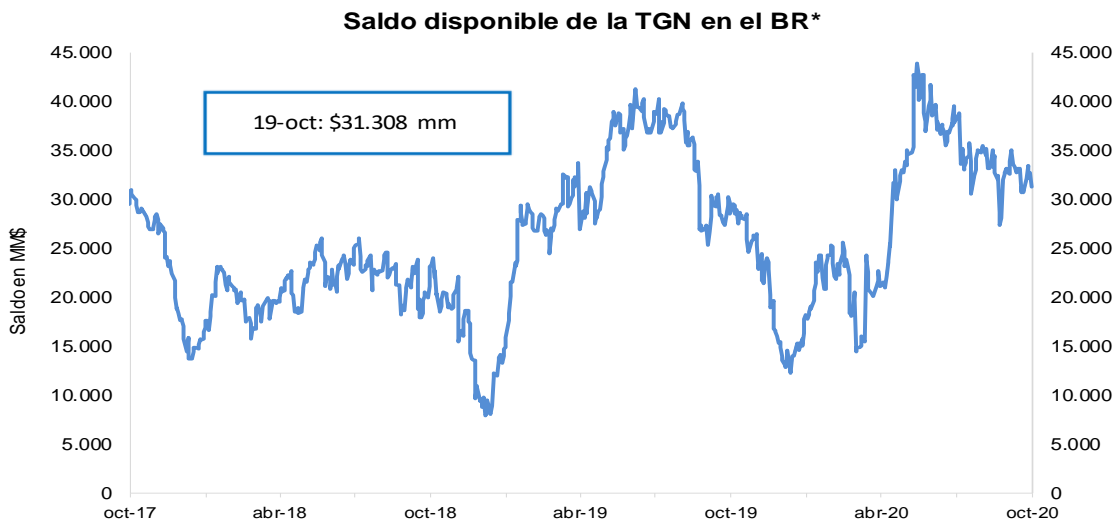
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



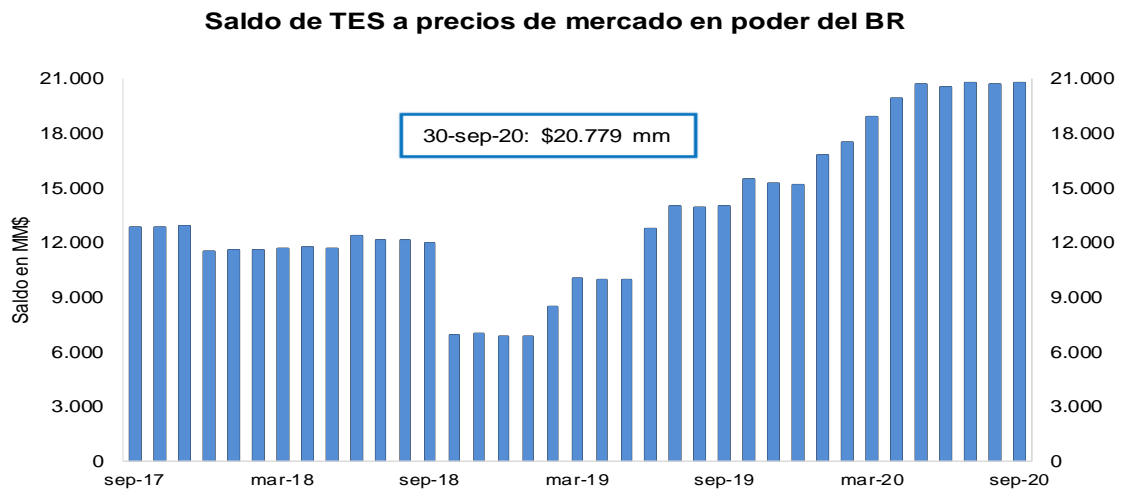
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a octubre 09 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	598,310	1,364	0.2	-1,257	-0.2	937	0.2	54,395	10.0	75,888	14.5
1. Efectivo	84,985	-495	-0.6	1,057	1.3	1,692	2.0	9,934	13.2	20,647	32.1
2. Depósitos en poder del público*	513,325	1,859	0.4	-2,314	-0.4	-755	-0.1	44,461	9.5	55,242	12.1
Cuenta Corriente	59,904	981	1.7	925	1.6	1,733	3.0	7,074	13.4	10,731	21.8
Ahorros	236,281	332	0.1	-1,113	-0.5	823	0.3	36,386	18.2	49,957	26.8
CDT + Bonos*	201,743	-558	-0.3	-501	-0.2	-2,585	-1.3	-511	-0.3	-6,622	-3.2
CDT menor a 18 meses*	84,633	-637	-0.7	-1,358	-1.6	-1,403	-1.6	4,739	5.9	-256	-0.3
CDT mayor a 18 meses*	84,230	58	0.1	-591	-0.7	-2,995	-3.4	-6,939	-7.6	-7,712	-8.4
Bonos*	32,879	21	0.1	1,449	4.6	1,813	5.8	1,690	5.4	1,345	4.3
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,132	1,842	22.2	-1,174	-10.4	-629	-5.8	3,067	43.4	880	9.5
Depósitos a la Vista	5,264	-737	-12.3	-451	-7.9	-96	-1.8	-1,555	-22.8	297	6.0
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	6,297	-97	-1.5	-610	-8.8	-1,211	-16.1	6,297	-	6,297	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	519,622	1,763	0.3	-2,924	-0.6	-1,966	-0.4	50,758	10.8	61,538	13.4
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	144,889	485	0.3	1,981	1.4	3,424	2.4	17,008	13.3	31,377	27.6
M1 + Ahorros	381,170	817	0.2	869	0.2	4,247	1.1	53,394	16.3	81,334	27.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	503,192	17	0.0	-1,140	-0.2	-126	0.0	41,395	9.0	54,362	12.1
M3 sin fiduciarios*	588,177	-478	-0.1	-83	0.0	1,566	0.3	51,328	9.6	75,008	14.6
Total Depósitos**	519,622	1,763	0.3	-2,924	-0.6	-1,966	-0.4	50,758	10.8	61,538	13.4
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	12.6		-2.7		0.6					
	Efectivo	-26.1		17.7		8.4					
	Dep. en poder del público*	20.8		-5.7		-0.6					
	M1	19.1		19.6		10.0					
	M1 + Ahorros	11.8		3.0		4.6					
	Dep. sin Fiduciarios*	0.2		-2.9		-0.1					
	M3 sin Fiduciarios*	-4.1		-0.2		1.1					

1/ Incluye FDN. No contiene 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.

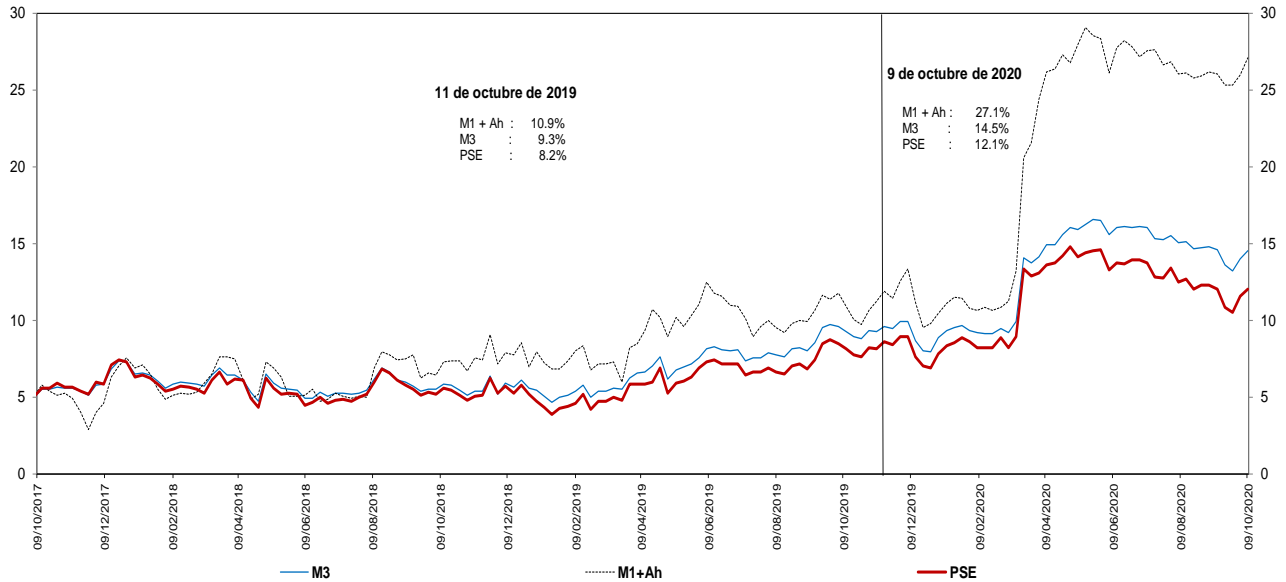
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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



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

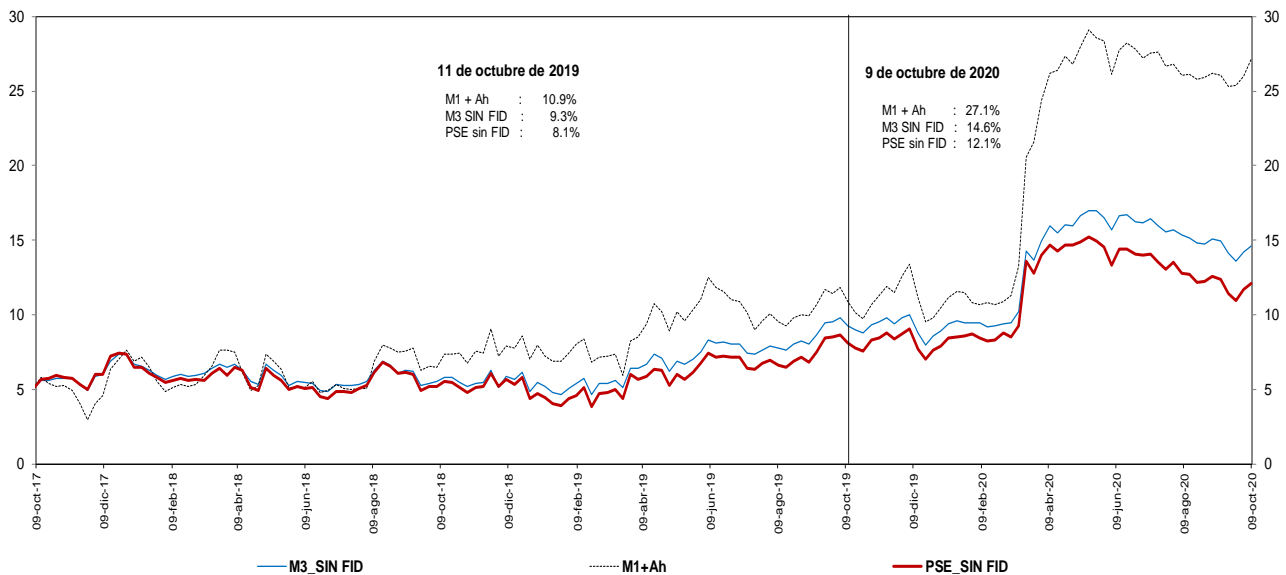
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

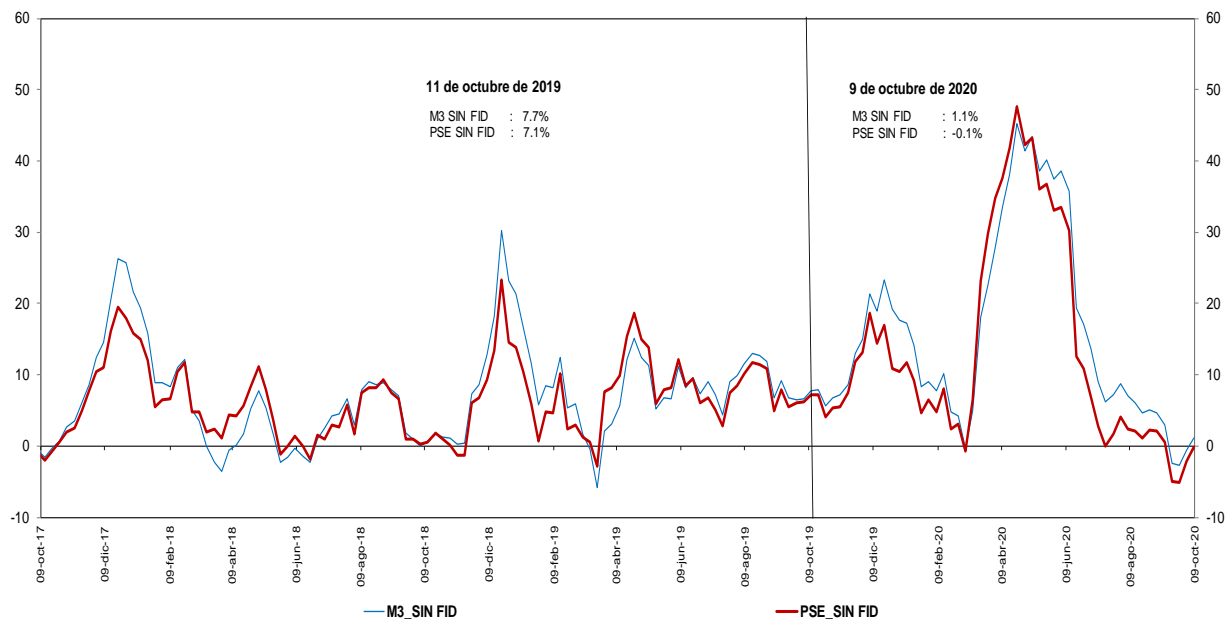


Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

* 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.

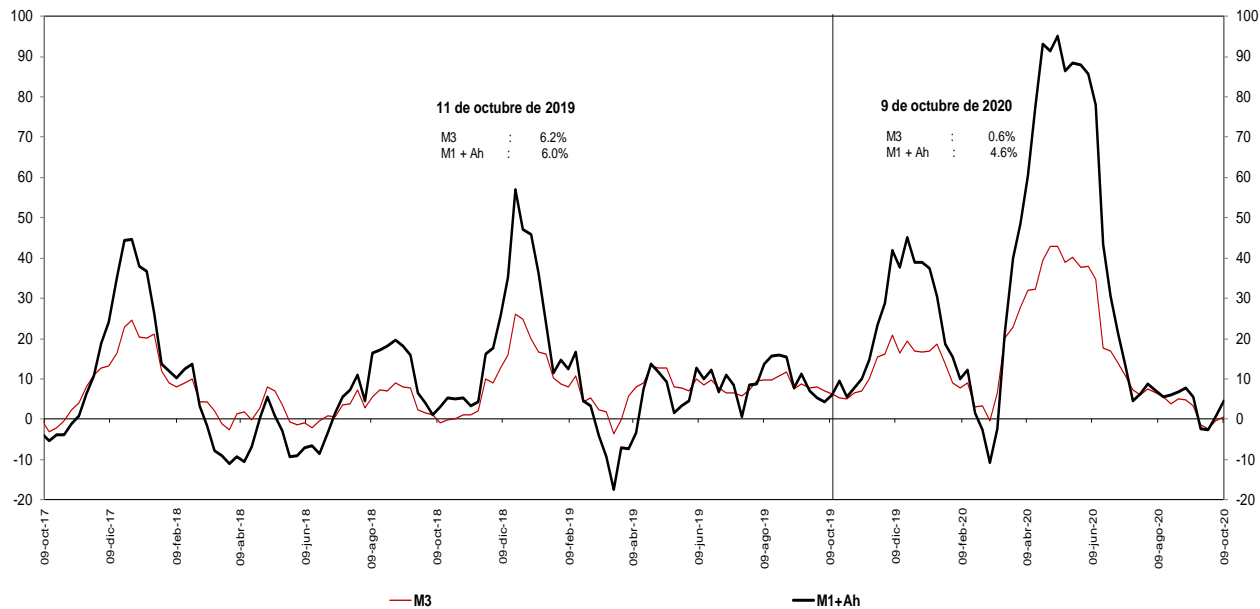
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



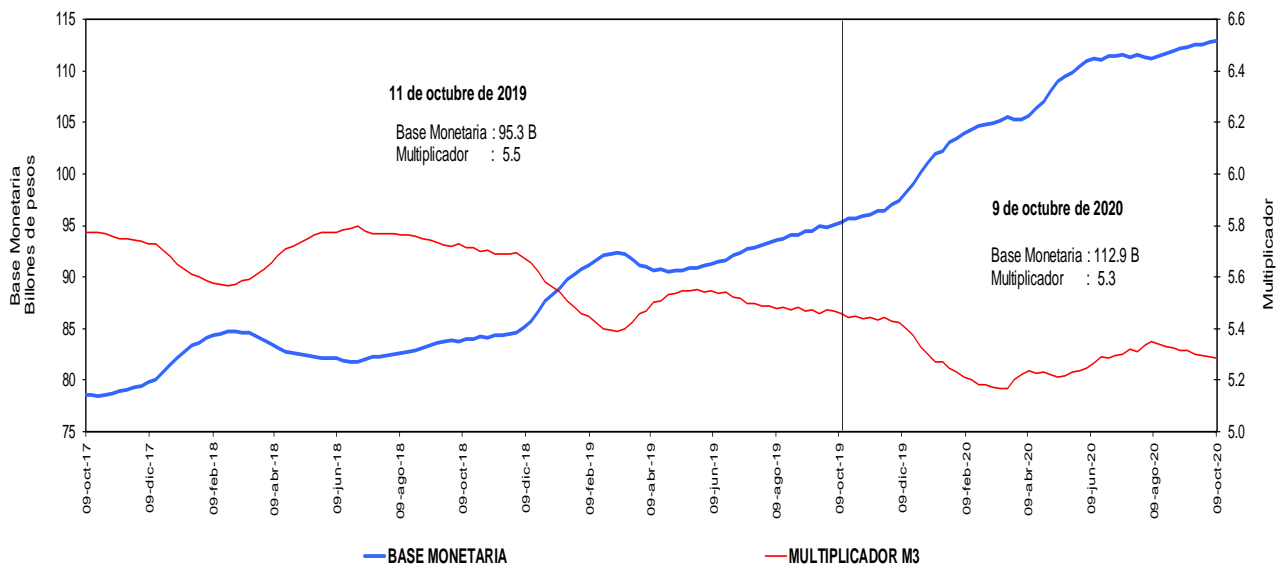
Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.
 Fuentes: Banco de 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



Incluye FDN. No contiene 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

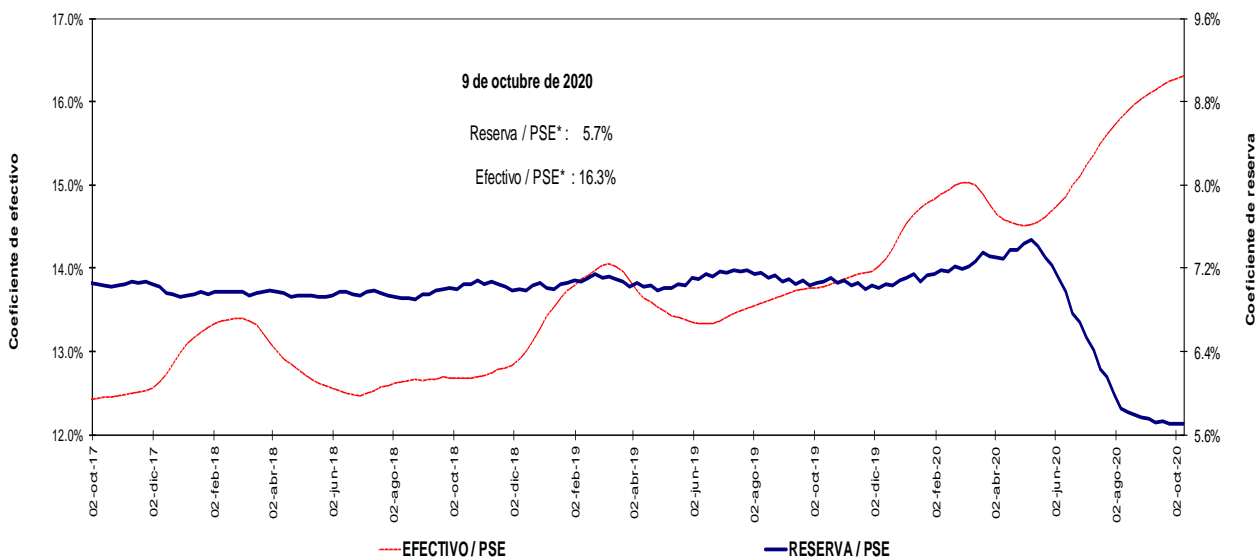


Incluye FDN. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco de la resolución 1318 de 2020.

* 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



Incluye FDN. No incluye 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 *

9 de octubre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	487,198	100.0	-1,196	-0.2	-906	-0.2	-3,972	-0.8	16,533	3.5	25,117	5.4
	Comercial 1/	245,329	50.4	-1,127	-0.5	-2,176	-0.9	-5,251	-2.1	14,820	6.4	15,379	6.7
	Consumo	154,949	31.8	-70	0.0	987	0.6	510	0.3	-313	-0.2	5,765	3.9
	Hipotecaria ajustada 2/	73,904	15.2	-6	0.0	236	0.3	680	0.9	2,199	3.1	3,832	5.5
	Microcrédito	13,016	2.7	7	0.1	47	0.4	89	0.7	-173	-1.3	141	1.1
	Memo Item												
	Hipotecaria	70,103	14.5	-6	0.0	310	0.4	883	1.3	2,756	4.1	4,674	7.1
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Total cart. ajustada m/l				-12.0	-2.4	-3.2	4.6					
	Comercial				-21.2	-10.8	-8.1	8.4					
Consumo				-2.3	8.7	1.3	-0.3						
Hipotecaria				-0.5	4.2	3.8	4.0						
Microcredito				2.9	4.8	2.8	-1.7						
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,005		-547	-2.8	-417	-2.1	-1,779	-8.6	2,485	15.0	-181	-0.9
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,970		-67	-1.3	-267	-5.1	-779	-13.5	-95	-1.9	-622	-11.1
	Variaciones Anualizadas m/e				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Expresada en pesos				-99.8	-24.6	-30.1	20.0					
Expresada en dólares				-99.5	-49.4	-44.1	-2.4						
Total	Cartera total ajustada	506,203	100.0	-1,743	-0.3	-1,324	-0.3	-5,751	-1.1	19,018	3.9	24,935	5.2
	Comercial	263,830	52.1	-1,667	-0.6	-2,593	-1.0	-6,989	-2.6	17,440	7.1	15,379	6.2
	Consumo	155,452	30.7	-76	0.0	987	0.6	470	0.3	-448	-0.3	5,583	3.7
	Hipotecaria ajustada 1/	73,904	14.6	-6	0.0	236	0.3	680	0.9	2,199	3.1	3,832	5.5
	Microcrédito	13,017	2.6	7	0.1	47	0.4	89	0.7	-173	-1.3	141	1.1
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Total cart. ajustada m/t				-16.4	-3.3	-4.4	5.1					
	Comercial				-27.9	-11.9	-9.9	9.3					
	Consumo				-2.5	8.6	1.2	-0.4					
	Hipotecaria				-0.5	4.2	3.8	4.0					
Microcredito				2.9	4.8	2.8	-1.7						

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

9 de octubre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	452,944			-1,733	-0.4	-1,687	-0.4	-5,447	-1.2	12,349	2.8	21,011	4.9
Comercial 1/	228,441			-1,302	-0.6	-2,341	-1.0	-5,328	-2.3	13,043	6.1	13,974	6.5
Consumo	142,598			-381	-0.3	542	0.4	382	0.3	-1,097	-0.8	4,756	3.5
Hipotecaria ajustada 2/	70,086			-29	0.0	73	0.1	-542	-0.8	796	1.1	2,368	3.5
Microcrédito	11,819			-20	-0.2	39	0.3	41	0.3	-392	-3.2	-88	-0.7
Total cartera en M. E.	18,984			-547	-2.8	-438	-2.3	-1,800	-8.7	2,464	14.9	-202	-1.1
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	471,928			-2,279	-0.5	-2,125	-0.4	-7,247	-1.5	14,813	3.2	20,809	4.6

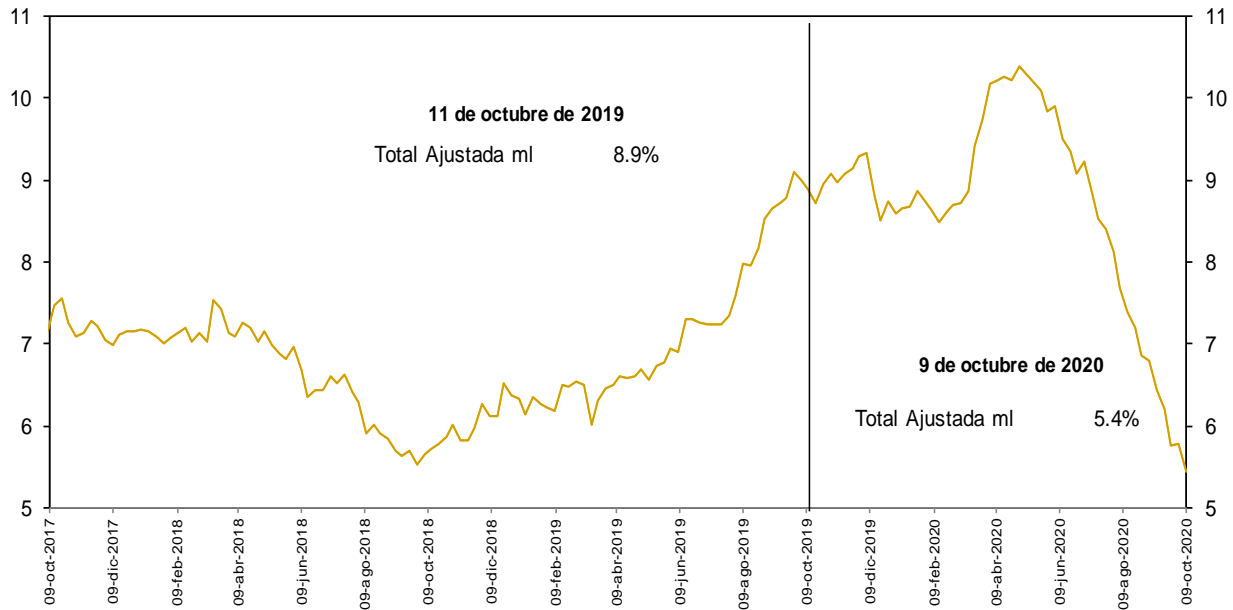
* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

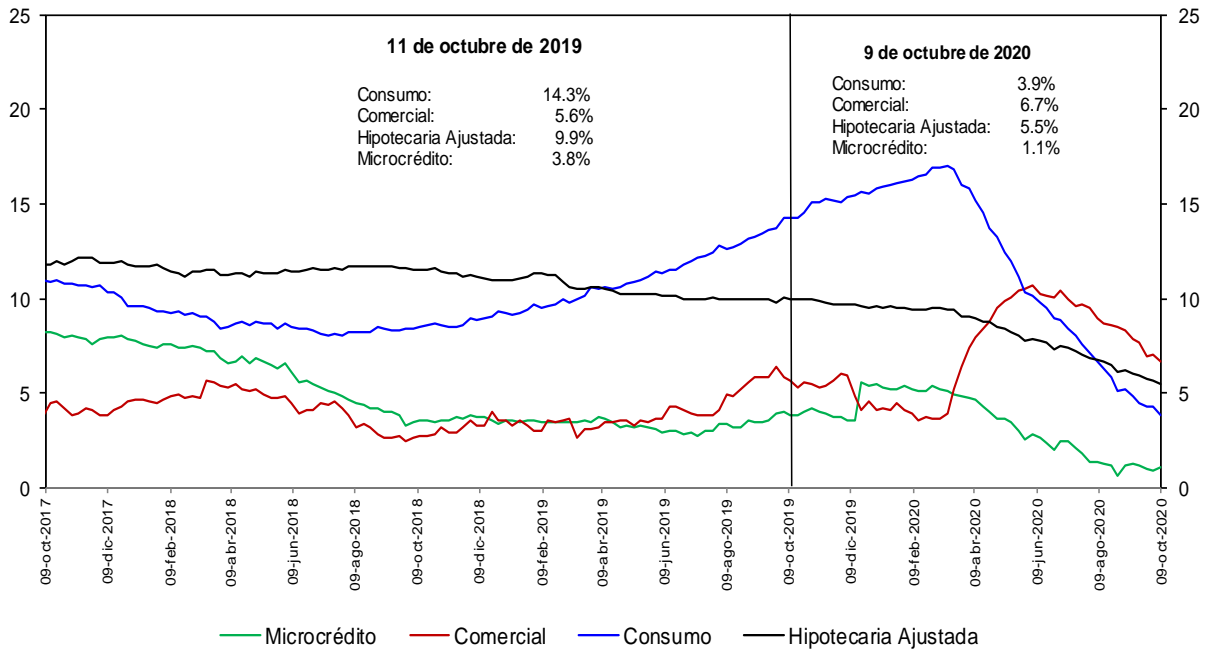
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

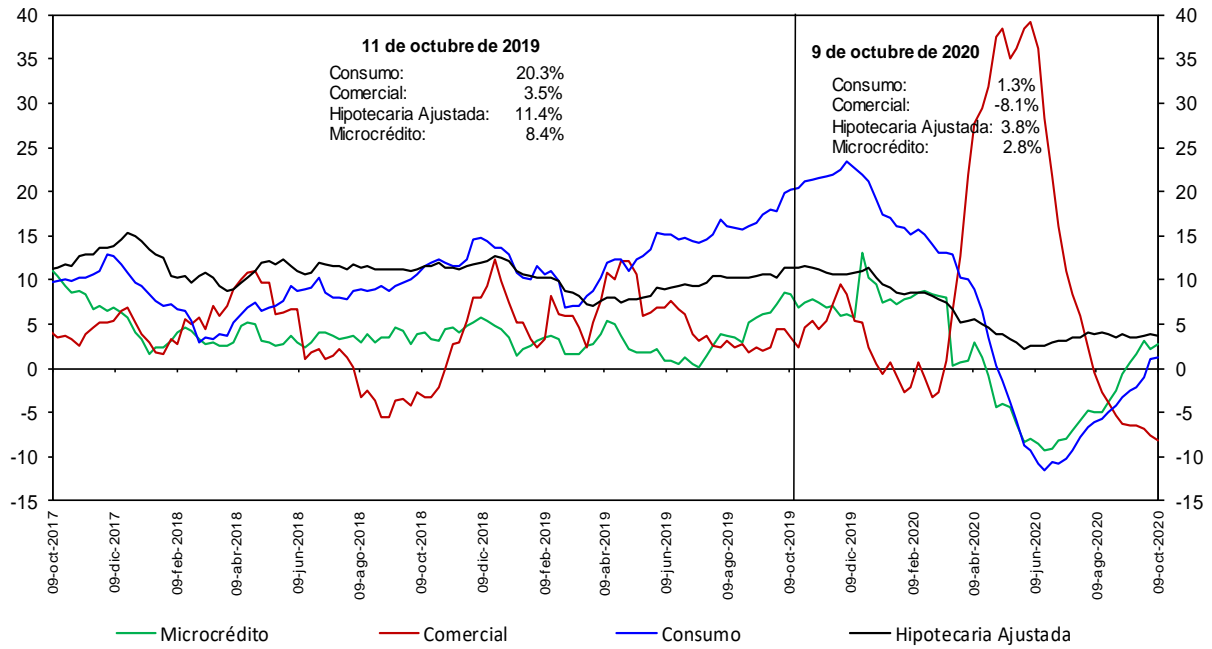
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

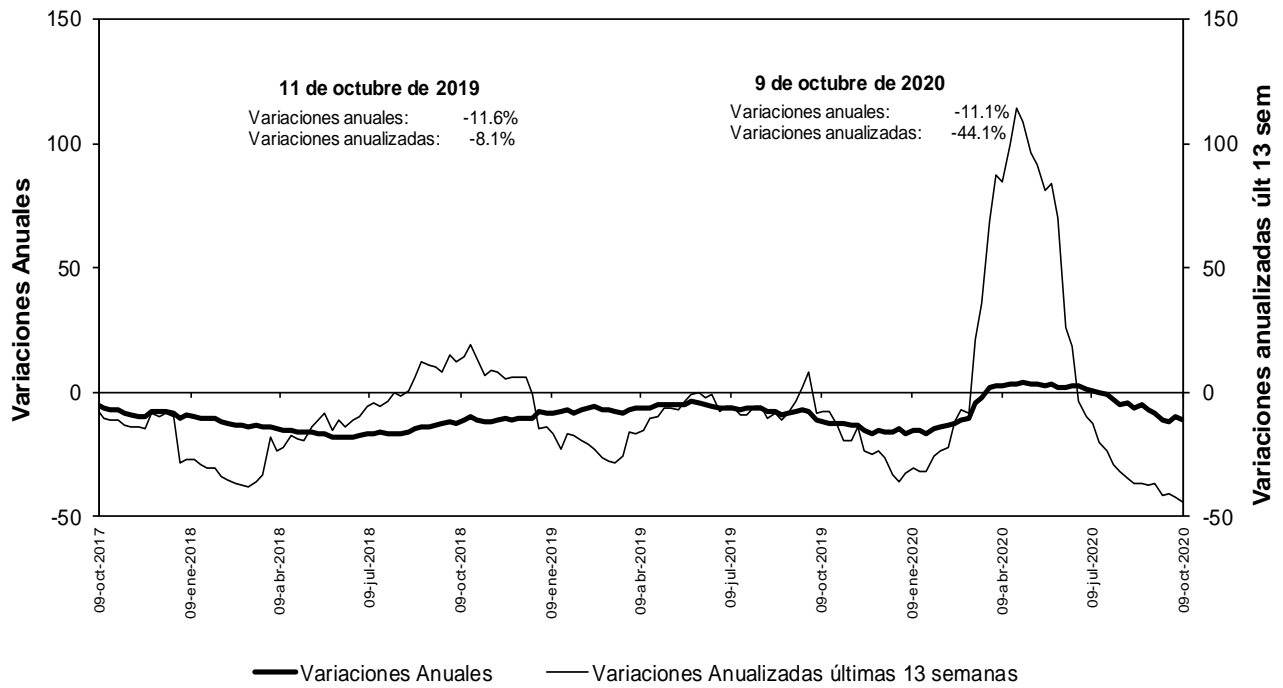
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

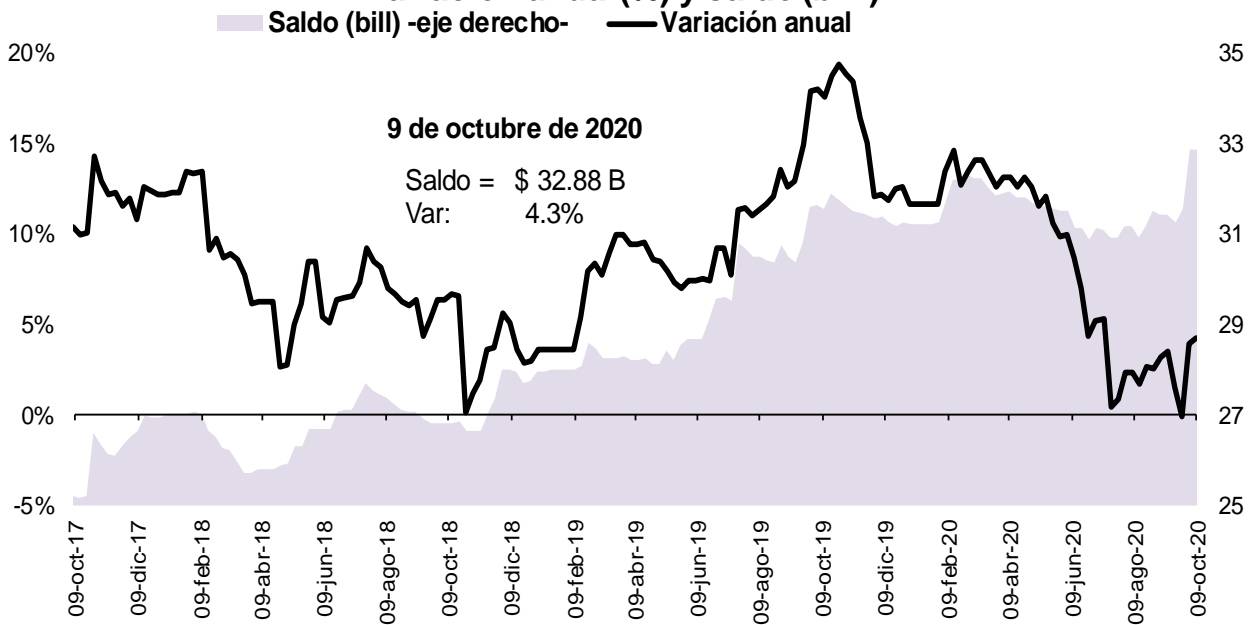
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

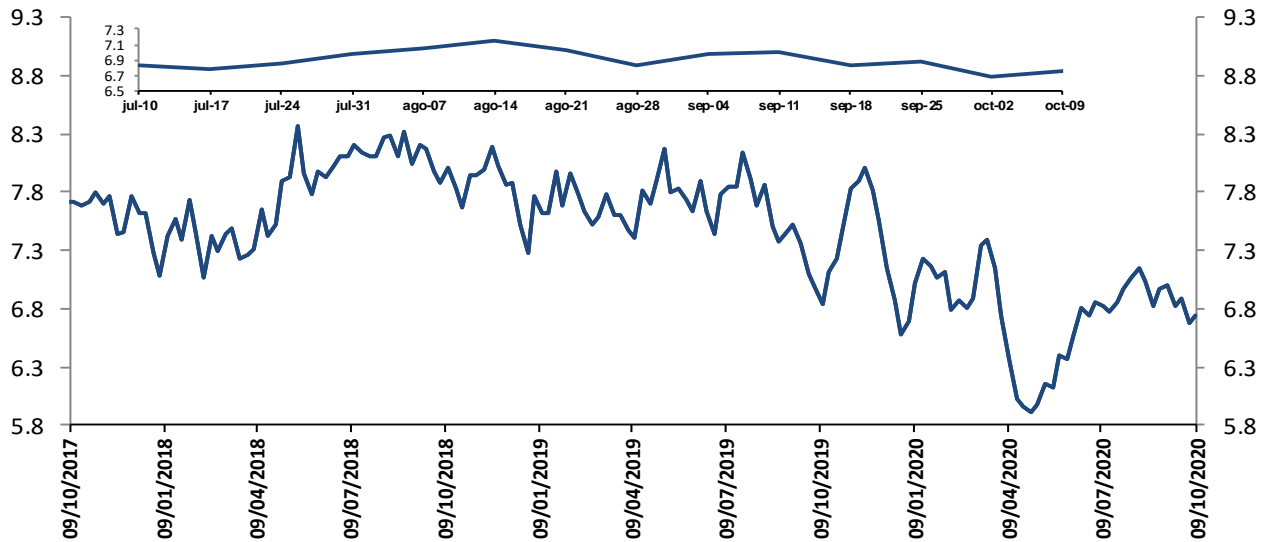
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

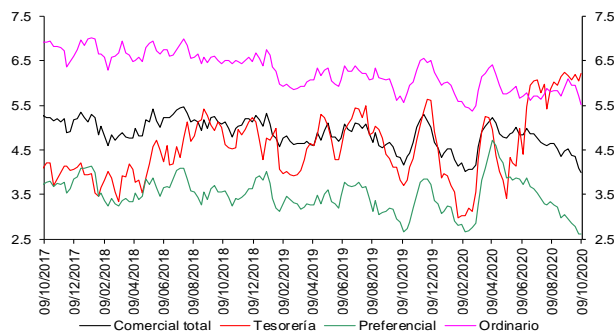


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

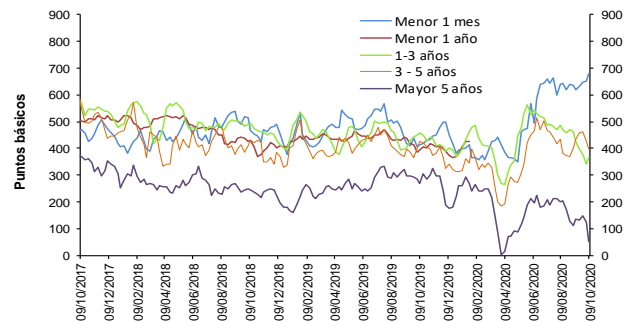
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



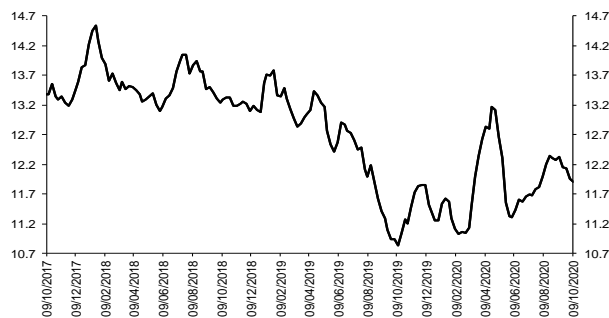
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



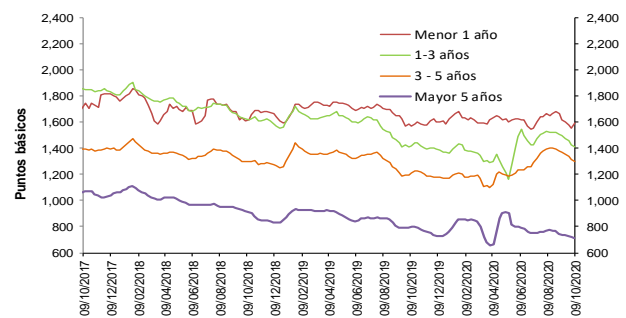
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



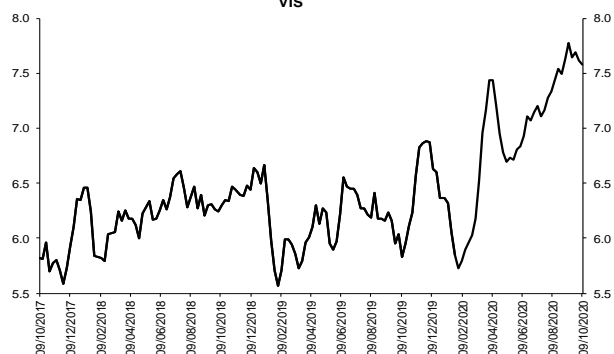
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



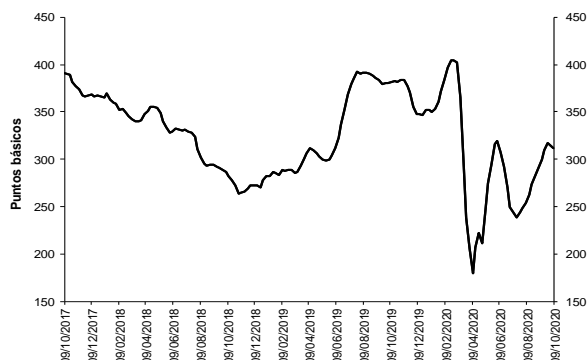
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Margen de intermediación de la cartera Hipotecaria - Adquisición sin VIS



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

Información semanal, Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Hipotecaria - Adquis. sin VIS - TES 15 años



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)				
	09-oct-20		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	678.2		28.47	57.44	18.60	284.62	262.69
Menor 1 año	398.6		(8.47)	(15.91)	(103.03)	18.37	2.94
De 1 - 3 años	366.5		24.38	(61.12)	(120.09)	(9.17)	(90.17)
De 3 - 5 años	396.9		(28.01)	(38.86)	(67.97)	82.44	(29.17)
Mayor 5 años	50.2		(72.35)	(87.75)	(156.29)	(211.32)	(218.03)
Consumo							
Menor 1 año	1,592.5		36.68	(23.14)	37.74	(35.70)	23.40
De 1 - 3 años	1,411.2		(10.50)	(83.25)	(12.34)	50.92	(9.84)
De 3 - 5 años	1,295.4		(16.04)	(77.70)	3.58	124.52	87.36
Mayor 5 años	708.3		(11.69)	(30.88)	(42.16)	(52.38)	(90.56)
Vivienda							
Mayor 15 años	311.4		(2.75)	12.01	67.43	(40.20)	(69.84)
Memo Ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.6	74	16.38	0.87	(63.55)	66.78	43.86
Menor 1 año	6.0	1,380	(11.20)	(37.33)	(162.63)	(221.38)	(233.48)
De 1 - 3 años	6.4	840	22.86	(76.79)	(154.85)	(220.55)	(276.12)
De 3 - 5 años	7.8	245	(24.98)	(43.35)	(97.23)	(72.68)	(150.90)
Mayor 5 años	6.4	528	(67.80)	(96.71)	(219.05)	(256.03)	(229.94)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.0	12	33.95	(44.55)	(21.87)	(275.46)	(213.02)
De 1 - 3 años	16.9	99	(12.01)	(98.92)	(47.10)	(160.46)	(195.79)
De 3 - 5 años	16.8	466	(13.01)	(82.18)	(25.68)	(30.60)	(34.37)
Mayor 5 años	13.0	1,022	(7.15)	(39.84)	(104.92)	(97.09)	(102.47)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.0	231	(4.79)	(25.11)	(39.75)	(44.28)	(39.21)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.8	n.a	(12.09)	(56.57)	(82.15)	(217.83)	(218.83)
Menor a 1 año	2.0	n.a	(2.73)	(21.42)	(59.60)	(239.75)	(236.42)
De 1 a 3 años	2.8	n.a	(1.51)	(15.67)	(34.76)	(211.38)	(185.95)
De 3 a 5 años	3.8	n.a	3.03	(4.49)	(29.26)	(155.12)	(121.73)
Mayor a 5 años	5.9	n.a	4.54	(8.96)	(62.76)	(44.71)	(11.91)
Mayor a 15 años	6.9	n.a	(2.04)	(37.12)	(107.18)	(4.09)	30.63

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 09/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	116,397	1,145	1.0	3,266	2.9	-135	-0.1	16,448	16.5	18,469	18.9
B. Moneda Extranjera	45,388	-715	-1.6	612	1.4	174	0.4	7,253	19.0	6,192	15.8
C. TOTAL (A+B=C)	161,785	431	0.3	3,878	2.5	39	0.0	23,700	17.2	24,660	18.0
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,868	-8	-0.1	-204	-1.7	-636	-5.1	178	1.5	446	3.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,824	-58	-1.5	115	3.1	209	5.8	562	17.2	393	11.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 09/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	116,397	1,145	1.0	3,266	2.9	-135	-0.1	16,448	16.5	18,469	18.9
A. Establecimientos de crédito	116,397	1,145	1.0	3,266	2.9	-135	-0.1	16,448	16.5	18,469	18.9
Inversiones Brutas	116,523	1,145	1.0	3,266	2.9	-130	-0.1	16,458	16.4	18,484	18.9
a) Títulos de deuda:	83,864	879	1.1	3,439	4.3	-877	-1.0	13,768	19.6	14,752	21.3
Título de Tesorería - TES	58,938	931	1.6	3,965	7.2	-2,038	-3.3	5,314	9.9	5,683	10.7
Otros Títulos de deuda pública	13,838	-24	-0.2	-519	-3.6	685	5.2	8,604	164.4	8,902	180.3
Otros emisores Nacionales	11,067	-28	-0.3	-7	-0.1	512	4.9	-149	-1.3	169	1.6
Emisores Extranjeros	21	0	0.1	0	0.4	-36	-63.2	-2	-9.0	-2	-9.8
b) Instrumentos de patrimonio	5,523	99	1.8	-481	-8.0	-144	-2.5	781	16.5	864	18.6
c) Otras inversiones 2/	27,136	167	0.6	307	1.1	891	3.4	1,910	7.6	2,867	11.8
Deterioro	126	0	-0.1	0	0.1	5	3.9	10	9.0	15	13.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 09/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	45,388	-715	-1.6	612	1.4	174	0.4	7,253	19.0	6,192	15.8
A. Establecimientos de crédito	45,388	-715	-1.6	612	1.4	174	0.4	7,253	19.0	6,192	15.8
Inversiones Brutas	45,388	-715	-1.6	612	1.4	174	0.4	7,253	19.0	6,192	15.8
a) Títulos de deuda:	4,083	-429	-9.5	-95	-2.3	152	3.9	2,927	253.3	1,509	58.6
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-38	--
Otros Títulos de deuda pública	1,374	-28	-2.0	272	24.7	485	54.5	978	247.2	917	200.7
Otros emisores Nacionales	220	-3	-1.2	3	1.2	64	40.9	1	0.6	22	11.2
Emisores Extranjeros	2,489	-399	-13.8	-370	-12.9	-397	-13.8	1,948	360.0	608	32.3
b) Instrumentos de patrimonio	73	1	1.2	3	3.9	7	11.2	-6	-7.7	-5	-6.8
c) Otras inversiones 2/	41,232	-287	-0.7	704	1.7	15	0.0	4,331	11.7	4,688	12.8
Deterioro	0	0	-1.5	0	3.1	0	5.8	0	17.2	0	11.4

1/ No incluye FDN

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

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

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

Concepto	2019	2020		
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 16	Acum mes** oct 16
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,987	56,983	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,978	56,975	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,813	3,809	-4
Pasivos de Corto Plazo	-2	2	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,811	3,808	-3
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	894	55	24	-30
Pasivos con Residentes	-96	6	6	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,448	56,444	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	511	481	
Saldo Pasivos con Residentes	0	6	6	
Saldo 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 3.98%, pasando de 26.36 a 27.41. Los precios del petróleo se incrementaron: la referencia WTI aumentó 0.68%, al pasar de USD40.6 a USD40.88, y el Brent subió 0.18%, pasando de USD42.85 a USD42.93.

Mundo:

- En el reporte de Perspectivas de la Economía Mundial de octubre del FMI, la entidad modificó sus proyecciones, anticipando una contracción de la economía mundial de 4.4% en 2020 (ant. -5.2%) y un avance de 5.2% en 2021 (ant. 5.4%).
- Los funcionarios del G-20 acordaron extender la congelación de los pagos de la deuda bilateral oficial por seis meses, dada la continua presión de liquidez sobre los países de bajos ingresos.
- El FMI afirmó que la crisis por la pandemia del Covid-19 llevó a la deuda pública mundial a un máximo histórico cercano al 100% del PIB.

Estados Unidos:

- El Índice de Precios al Consumidor año a año se ubicó en 1.4%a/a para el mes de septiembre, en línea con lo esperado por el mercado (Obs: 1.4%a/a; Ant: 1.3%a/a; Esp: 1.4%a/a).
- El 10 de octubre, se registró un aumento inesperado de las solicitudes semanales de subsidio por desempleo, que muestran una recuperación del mercado laboral más lenta de lo esperado (Obs: 898k; Ant: 840k; Esp: 825k).
- La producción industrial estuvo por debajo de lo esperado por el mercado durante el mes de septiembre (Obs: -0.6%; Ant: 0.4%; Esp: 0.5%).

Asia:

- El Banco Popular de China anunció que reduciría el índice de reserva de riesgo para las operaciones a plazo de divisas del 20% al 0%.
- En China, los datos de comercio correspondiente a septiembre mostraron un aumento de 9.9%a/a de las exportaciones, levemente por debajo de la expansión del 10%a/a esperado por los analistas (Obs: 9.9%; Ant: 9.5%; Esp: 10%). Además, las importaciones durante el mismo periodo alcanzaron un nivel de 13.2%a/a, superior al dato reportado previamente y a lo esperado por el mercado (Obs: 13.2%; Ant: -2.1%; Esp: 0.4%).
- Los nuevos préstamos bancarios de China crecieron en 1.9 billones de yuanes en septiembre, superando la expectativa del mercado de un aumento de 1.7 billones de yuanes.
- En China, el índice de precios al consumidor en septiembre aumentó 1.7%a/a, por debajo del 2.4%a/a registrado el mes anterior y de las expectativas de los analistas que anticipaban un aumento de 1.9%a/a.
- La inversión extranjera directa en China se expandió 25.1%a/a en septiembre, frente al 18.7%a/a registrado el mes anterior.

Europa:

- Las expectativas económicas en la Eurozona para el mes de octubre retrocedieron frente al nivel mostrado el mes anterior (Obs: 52.3; Ant: 73.9).
- La producción industrial de la Zona Euro para el mes de agosto creció menos de lo que esperaba el mercado (Obs: 0.7% m/m; Ant: 4.1% m/m; Esp: 0.8% m/m).
- En el Reino Unido, la tasa de desempleo para el mes de agosto estuvo por encima de las expectativas del mercado, elevando así las preocupaciones por el proceso de recuperación económica (Obs: 4.5%; Ant: 4.1%; Esp: 4.3%).
- Los datos de inflación durante el mes de septiembre no sorprendieron al mercado, pero siguen mostrando un estado de fragilidad económica en la Eurozona (Obs: 0.1% m/m; Ant: 0.1% m/m; Esp: 0.1% m/m).

América:

- El Gobernador del Banxico indicó que la economía mexicana se está desempeñando cerca del escenario mas optimista del Banco Central de una contracción del 8.8% en 2020.

- El FMI prevé que la economía colombiana presentará una contracción de 8.2% (Ant: -7.8%) en 2020. Por otra parte, para el próximo año espera un crecimiento del 4% y para 2025 un crecimiento de 3.7%.
- En Colombia, la producción industrial (-12.2%) y manufacturera (-10.3%), y las ventas minoristas (-17.1%) acentuaron su caída en agosto con respecto a julio.
- La economía de Perú moderó en agosto su desaceleración, en su sexta caída mensual consecutiva debido a los efectos de la cuarentena (Obs: -9.8%; Ant: -11.7%; Esp: -10.3%).
- En Brasil, la actividad económica presentó una menor contracción comparada con el dato registrado previamente (Obs: -3.92%; Ant: -4.89%; Esp: -4.10%).
- La agencia *Fitch* rebajó la calificación crediticia de Chile a “A-” desde “A” con perspectiva estable.
- El Banco Central de Chile, en una votación unánime, mantuvo la tasa de política monetaria en 0.5% y mantuvo el conjunto de medidas no convencionales.
- El Banco Central de Argentina aumento la tasa repo a 1 día al 30% desde 27%.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 16 de octubre	Semana anterior 09 de octubre	4 sem atrás 16 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	1,75	2,00	4,25
Chile =	0,50	0,50	0,50	2,00
Argentina* ↓	37,00	38,00	38,00	68,00
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	5,15
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 16 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 (sep) ↑	1,4	-1,13	2,00	16/10/2020	1,20	-	-
Zona Euro (sep)	-0,3	0,30	2,00	16/10/2020	0,30	jul-20	0,40
Japón (ago)	0,2	-0,30	2,00	16/10/2020	0,00	-	-
Reino Unido (ago)	0,2	-0,10	2,00	16/10/2020	0,90	sep-20	2,80
Canadá (ago)	0,1	0,15	1,00 - 3,00	16/10/2020	0,70	-	-
Brasil (sep)	3,14	-1,11	2,75 - 5,75	16/10/2020	2,70	oct-20	2,47
México (sep)	4,01	0,23	3,00	16/10/2020	3,50	sep-20	3,89
Colombia (sep)	1,97	-0,22	2,00 - 4,00	16/10/2020	2,60	oct-20	1,92
Chile (sep)	3,09	-2,51	2,00 - 4,00	16/10/2020	2,80	oct-20	2,40
Argentina (sep) ↓	36,6	0,29	12,00 - 17,00	16/10/2020	42,20	sep-20	36,90
Perú (sep)	1,82	-1,54	1,00 - 3,00	16/10/2020	1,50	sep-20	1,75
Australia (jun)	-0,3	0,55	2,00 - 3,00	16/10/2020	0,70	sep-20	3,10
Nueva Zelanda (jun)	1,5	-1,23	1,00 - 3,00	16/10/2020	1,50	sep-20	1,03
Malasia (ago)	-1,4	3,19	-	16/10/2020	-1,00	-	-
Sudáfrica (ago)	3,1	0,39	3,00 - 6,00	16/10/2020	3,30	sep-20	3,90
Turquía (sep)	11,75	-1,34	3,00 - 7,00	16/10/2020	11,80	oct-20	11,76
India (sep)	7,34	-3,11	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (sep)	3,7	0,53	4,00	16/10/2020	3,30	-	-
China (sep) ↓	1,7	2,61	3,00	16/10/2020	2,80	-	-
Irlanda (sep)	-1,2	1,21	2,00	16/10/2020	-0,10	-	-
Portugal (sep) ↓	-0,14	0,14	2,00	-	-	-	-
Grecia (sep)	-1,982	2,02	2,00	-	-	-	-
Suiza (sep)	-0,8	0,55	2,00	-	-	-	-
Indonesia (sep)	1,42	2,54	2,50 - 4,50	16/10/2020	2,22	jul-20	2,51
Noruega (sep)	1,6	-1,57	2,00	16/10/2020	1,30	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 16 de octubre	Semana anterior (b) 09 de octubre	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	1,90	0,0
LIBOR	1Día	0,08	0,08	0,08	1,53	1,83	-0,1
LIBOR	1 Semana	0,10	0,09	0,10	1,60	1,85	0,6
LIBOR	1 Mes	0,15	0,15	0,15	1,78	1,88	0,6
LIBOR	3 Meses	0,22	0,22	0,23	1,91	2,00	-0,6
EUR LIBOR	1 Día	-0,59	-0,58	-0,58	-0,57	-0,57	-0,1
EUR LIBOR	1 Semana	-0,57	-0,57	-0,57	-0,54	-0,55	-0,1
EUR LIBOR	1 Mes	-0,56	-0,56	-0,56	-0,51	-0,50	0,1
EUR LIBOR	3 Meses	-0,54	-0,52	-0,52	-0,42	-0,43	-1,7

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 16 de octubre	Semana anterior (b) 09 de octubre	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	0,09	0,09	0,09	1,52	1,65	-0,25
0,5	0,11	0,12	0,11	1,59	1,64	-0,30
2	0,14	0,16	0,14	1,57	1,59	-1,2
5	0,32	0,34	0,28	1,67	1,56	-1,5
10	0,75	0,78	0,70	1,88	1,74	-3,0
30	1,53	1,57	1,46	2,33	2,23	-4,4

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 16 de octubre	Semana anterior (b) 09 de octubre	4 sem atrás 16 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	395	393	384	302	392	1	0,3%
Colombia	227	232	242	169	178	-5	-2,2%
Argentina	1396	1343	1186	1772	2014	53	3,9%
Brasil	298	299	298	218	231	-1	-0,3%
México	474	471	469	297	308	3	0,6%
Perú	140	145	155	112	128	-5	-3,4%
Venezuela	25748	28223	29170	15479	17234	-2475	-8,8%
Turquía	617	607	599	408	505	10	1,6%
Sudáfrica	493	484	489	328	323	9	1,9%

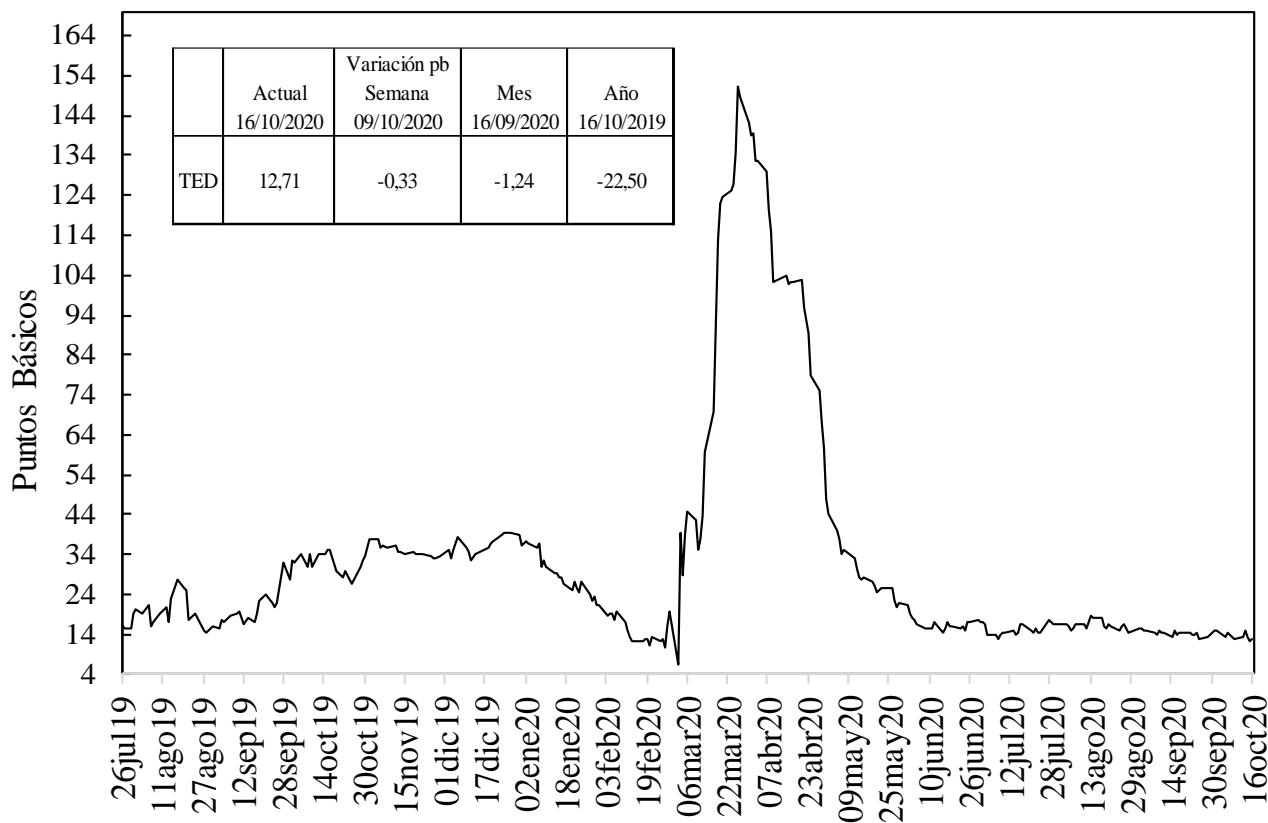
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

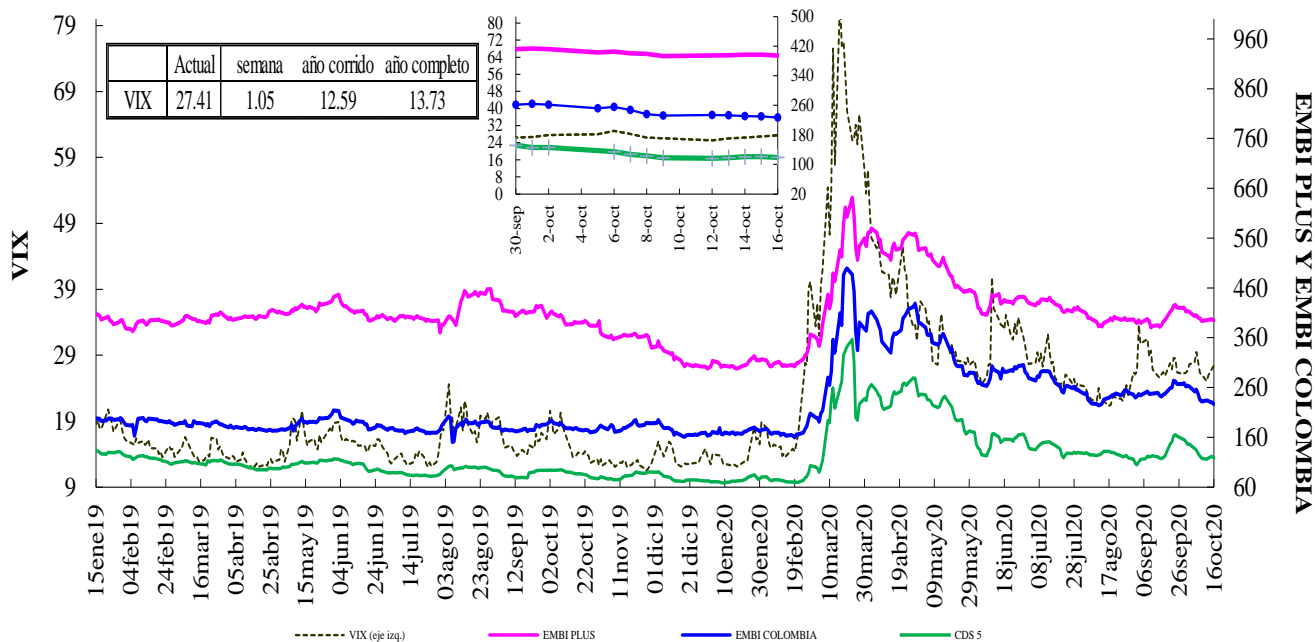
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



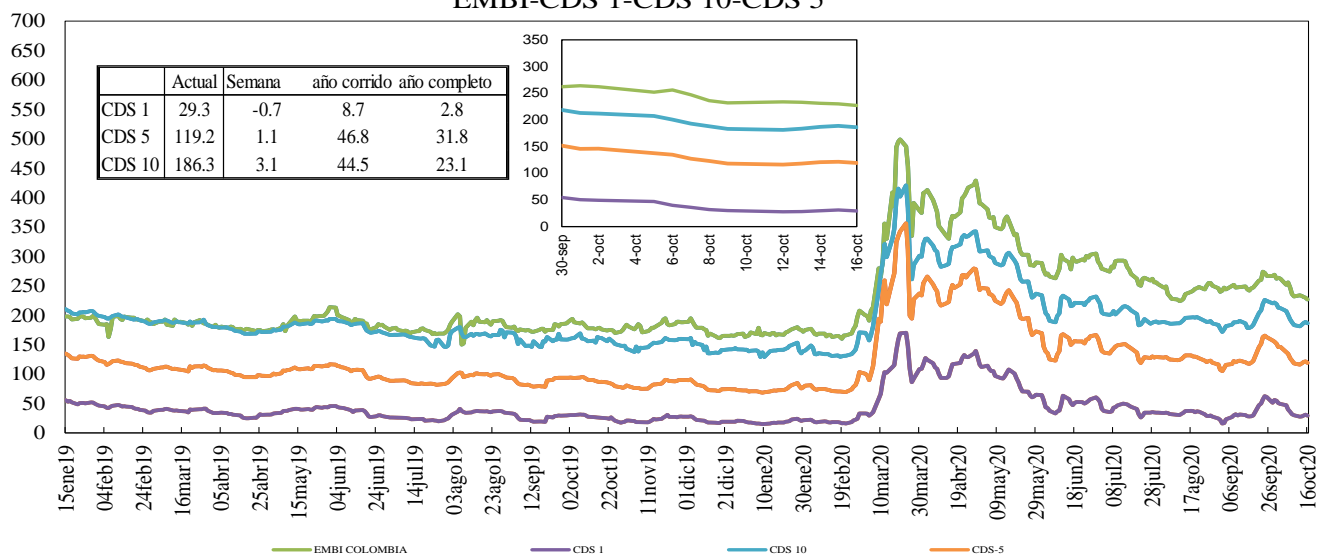
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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



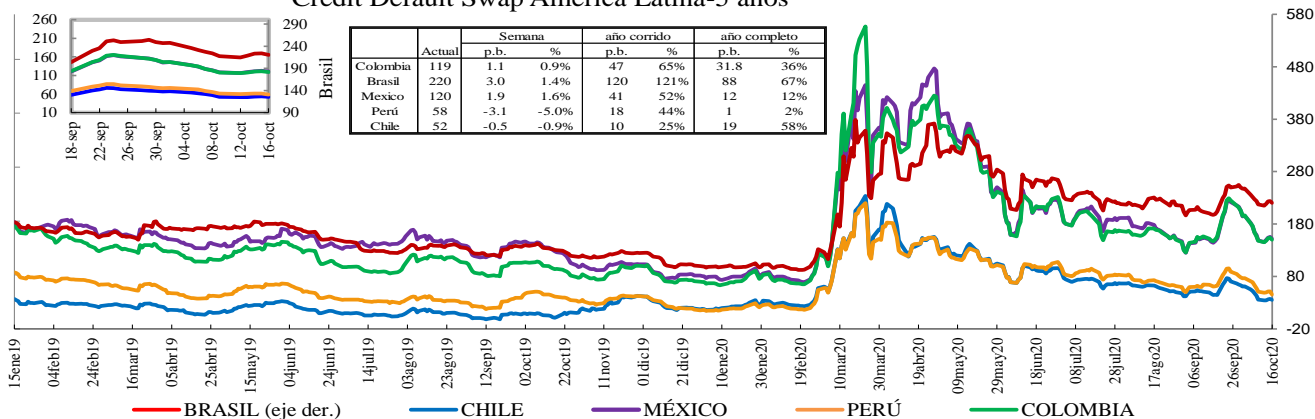
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.
 *El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

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

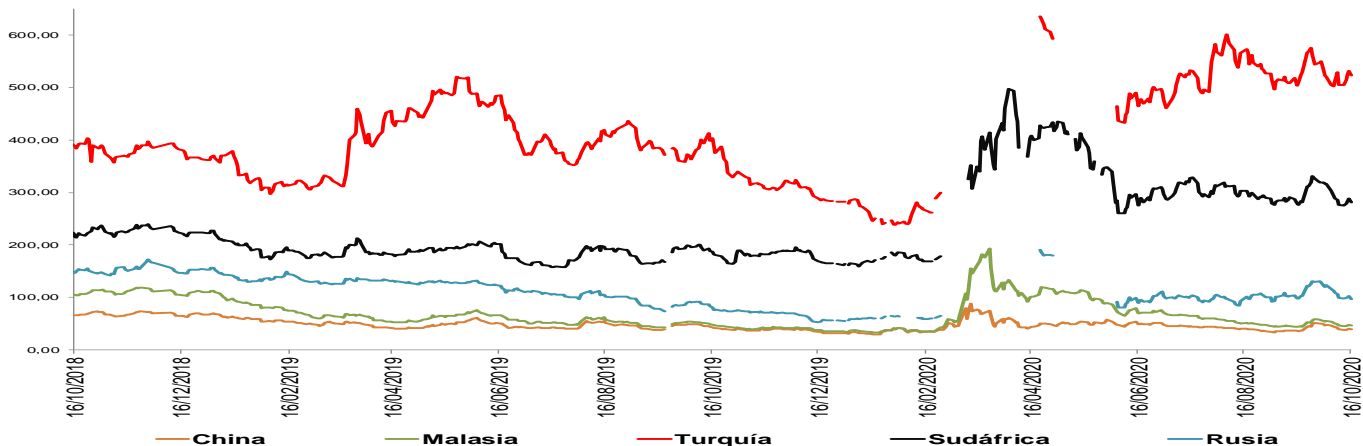
Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más 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 16 de octubre	Diferencia			
			Semanal 09 de octubre	4 sem atrás 16 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	28.606	0,07%	2,0%	0,5%	5,9%
EE UU	S&P500	3.484	0,19%	2,9%	8,1%	16,5%
EE UU	NASDAQ	11.672	0,79%	5,6%	30,5%	43,7%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.245	-0,84%	-2,8%	-13,4%	-9,8%
Alemania	DAX	12.909	-1,09%	-2,6%	-2,6%	1,9%
Argentina	MERVAL	49.024	6,91%	16,3%	17,6%	59,4%
México	MEXBOL	37.876	-1,61%	3,1%	-13,2%	-13,0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	98.309	0,85%	-1,4%	-15,0%	-6,7%
Chile	IPSA	3.641	-1,00%	-2,1%	-22,0%	-29,3%
Venezuela	IBVC	549.668	0,79%	7,3%	509,2%	998,7%
Perú	IGBVL	17.668	-2,46%	-2,4%	-14,2%	-8,7%
Colombia	COLCAP	1.172	-1,53%	-2,0%	-29,5%	-25,8%
Japón	NKY	23.411	-0,89%	-0,3%	-1,0%	4,2%
China	SHANGAI SE	3.336	1,96%	1,6%	9,7%	12,0%

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 16 de octubre	Tasa Directa 16 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 09 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1718	0,85	0,92%	0,8%	-4,4%	-5,5%	-1,2%	0,7%
Libra	1,2916	0,77	0,93%	0,4%	1,5%	-0,7%	2,1%	2,6%
AUD	0,7081	1,41	2,25%	3,2%	-1,2%	-4,6%	0,8%	10,9%
NZD	0,6602	1,51	0,98%	2,0%	1,9%	-4,7%	-0,4%	8,6%
CAD	0,7582	1,32	0,52%	0,1%	0,9%	-0,1%	2,0%	5,4%
Yen	0,0095	105,40	-0,20%	0,4%	-3,2%	-3,1%	-6,1%	-6,1%
NOK	0,1066	9,4	2,65%	4,0%	6,4%	2,2%	15,1%	18,8%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 16 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 09 de octubre	4 sem atrás 16 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.846,10	0,59%	3,9%	17,4%	11,2%	25,9%	31,2%
Argentina	77,53	0,50%	3,0%	29,5%	32,9%	115,9%	347,0%
Brasil	5,65	2,06%	7,8%	40,3%	35,9%	51,6%	78,1%
Venezuela*	450.758,45	-0,20%	23,29%	883,8%	2281,0%	NA	NA
Perú	3,59	0,18%	1,7%	8,1%	6,7%	7,6%	10,6%
México	21,14	0,00%	0,9%	11,7%	10,1%	12,7%	11,1%
Chile	795,85	-0,17%	4,6%	5,8%	11,0%	18,9%	28,5%
Turquía	7,92	0,61%	5,6%	33,2%	34,6%	39,3%	117,3%
India	73,35	0,14%	-0,2%	2,8%	2,7%	-0,2%	13,3%
Sudáfrica	16,56	0,57%	1,9%	17,3%	10,8%	16,9%	24,4%
Malasia	4,15	0,38%	0,4%	1,1%	-1,0%	-0,1%	-1,6%

* 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 16 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 09 de octubre	4 sem atrás 16 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4506,86	-0,33%	3,0%	22,8%	17,7%	27,4%	30,3%
COP/Libra	4967,43	-0,34%	3,5%	15,6%	11,9%	23,3%	27,8%
COP/Yen	36,49	0,79%	3,4%	21,3%	14,7%	34,1%	39,6%
COP/Sol Peruano	1072,31	0,41%	2,2%	8,6%	4,2%	17,0%	18,6%
COP/Peso Chileno	4,83	0,76%	-0,7%	10,9%	0,2%	5,9%	2,1%
COP/Real Brasileiro	681,20	-1,44%	-3,6%	-16,4%	-18,2%	-17,0%	-26,4%
COP/Peso Mexicano	181,95	0,59%	2,9%	5,1%	1,0%	11,7%	18,1%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 16 de octubre	Diferencia				
			Semanal 09 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Balanza comercial	Índice General	CRB INDEX 151,5	-0,2%	2,00%	2,52%	-18,93%	-13,43%
Exportaciones	Café	1,1	-3,9%	-3,33%	-11,03%	-18,84%	14,64%
Exportaciones	Azúcar	13,4	1,1%	4,51%	6,58%	-0,67%	6,33%
Exportaciones	Petróleo WTI	40,9	0,7%	1,64%	1,79%	-33,72%	-23,39%
Exportaciones	Carbón	57,0	-1,0%	-0,35%	9,83%	8,06%	-5,39%
Exportaciones	Oro	1899,3	-1,6%	0,71%	-3,06%	25,35%	27,46%
Exportaciones	Níquel	15603,0	4,1%	8,47%	2,92%	9,69%	-8,24%
Exportaciones	Aceite de Palma	800,0	-4,8%	-1,84%	-1,84%	-18,37%	41,59%
Importaciones	Trigo	6,1	6,4%	8,88%	16,32%	9,07%	20,43%
Importaciones	Maíz	3,7	1,9%	7,16%	9,36%	-1,06%	-6,73%
Importaciones	Cacao	2219,3	-3,6%	-7,69%	-10,20%	-7,63%	-10,45%
Importaciones	Algodón	0,7	3,4%	6,84%	9,09%	-0,93%	3,21%
Importaciones	Soya	10,4	-1,9%	2,11%	3,45%	11,26%	15,13%
Otros	Plata	24,2	-4,0%	3,97%	-11,05%	34,74%	38,83%
Otros	Cobre	6728,0	-0,2%	1,79%	-0,71%	8,81%	18,37%
Otros	Aluminio	1865,5	3,3%	7,40%	6,05%	4,16%	9,51%
Otros	Ganado	107,2	-0,2%	0,16%	3,95%	-13,51%	-2,55%
Otros	Petróleo Brent	42,93	0,2%	1,49%	1,68%	-37,27%	-27,75%

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).

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

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

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

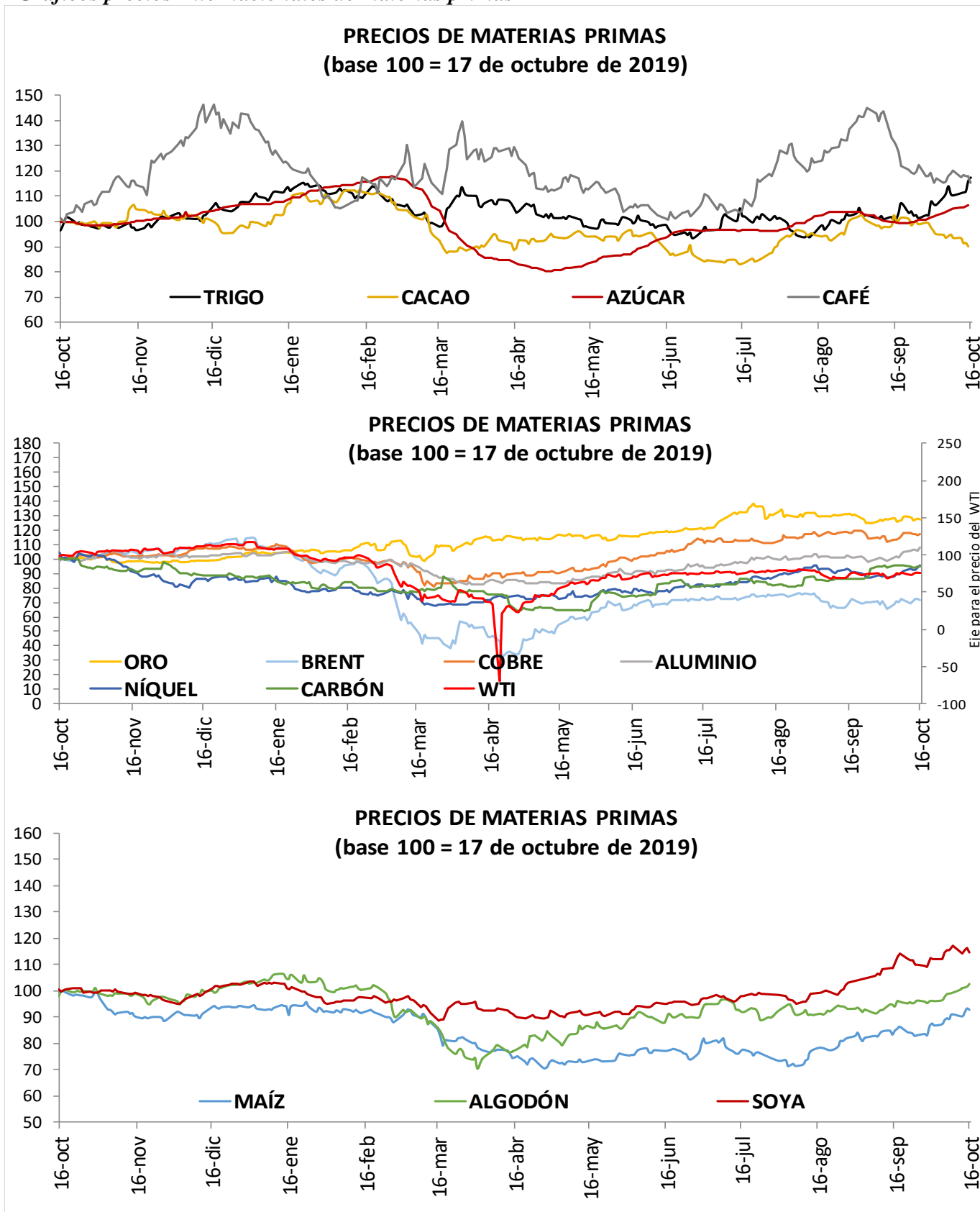
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

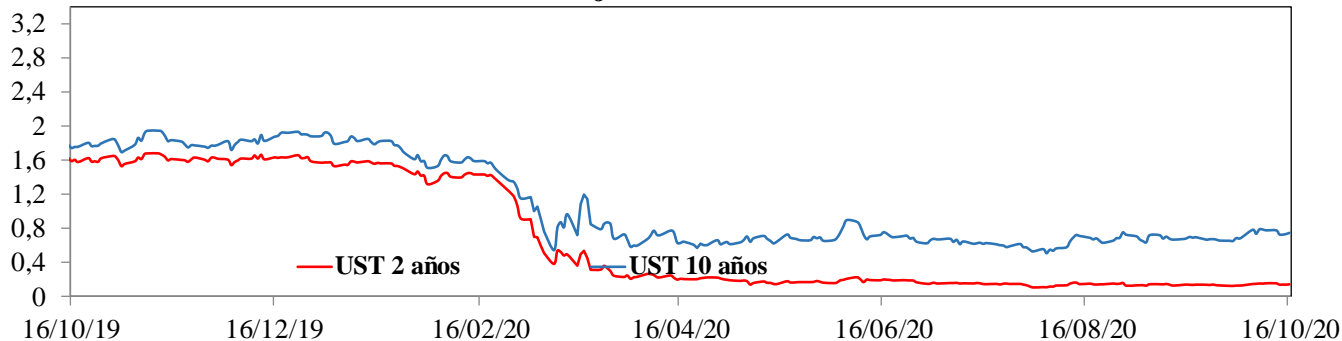
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

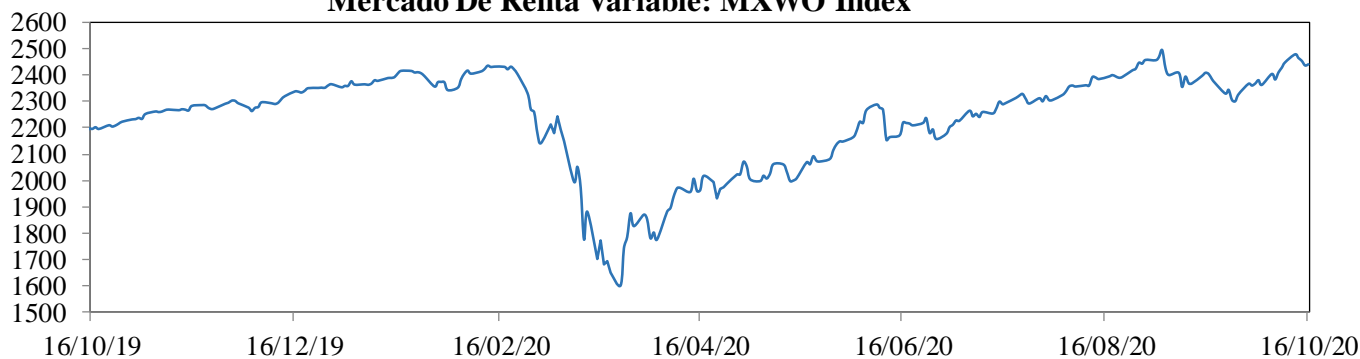


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

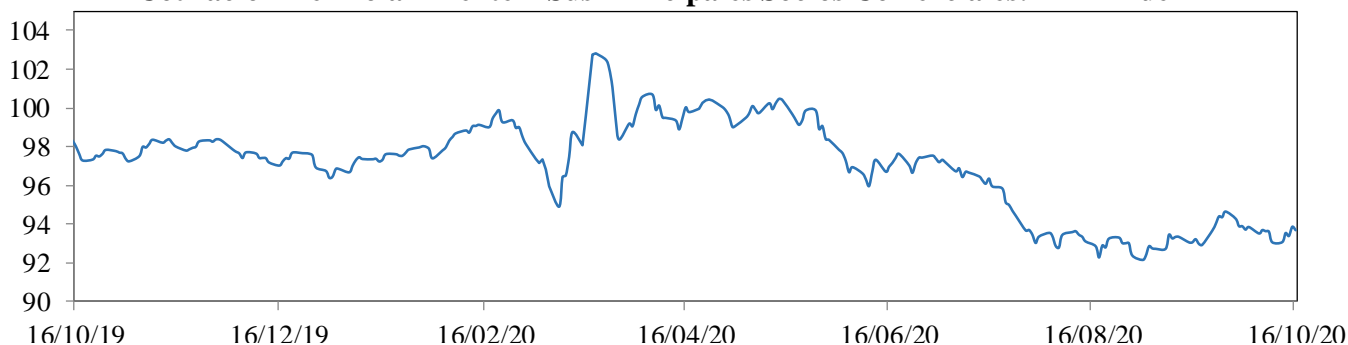
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



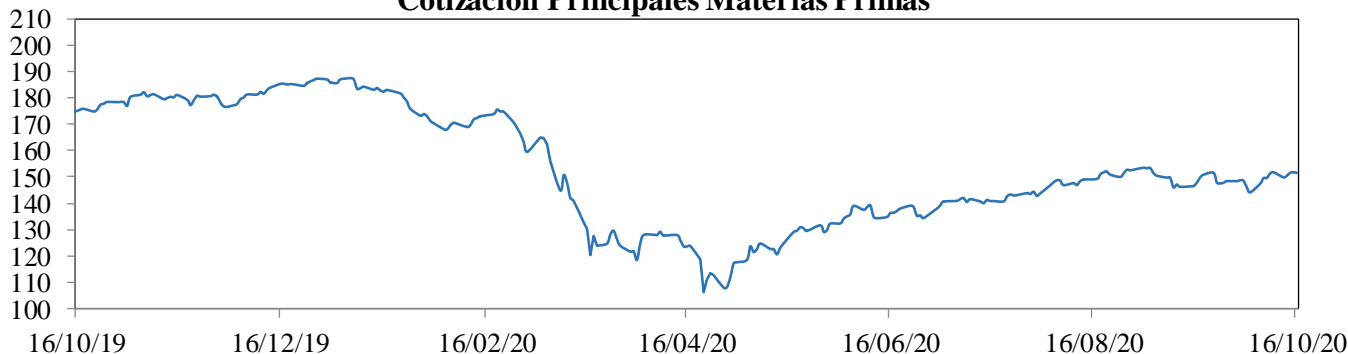
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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



Cotización Principales Materias Primas



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

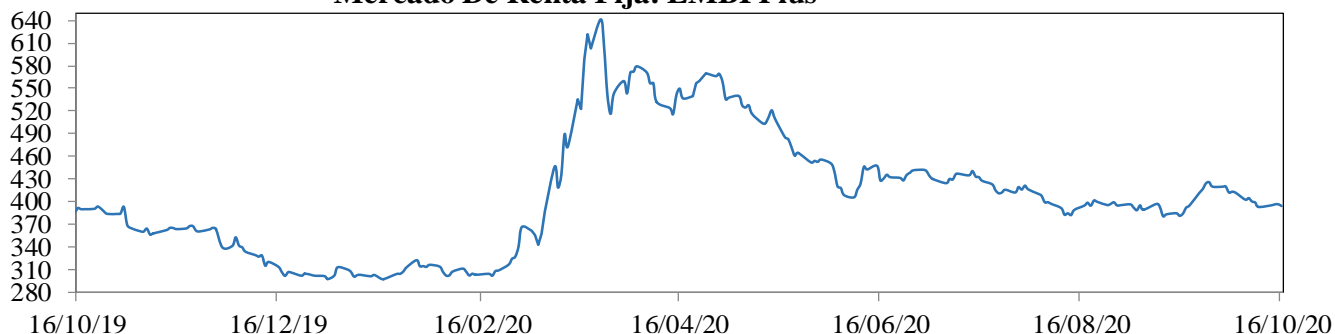
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

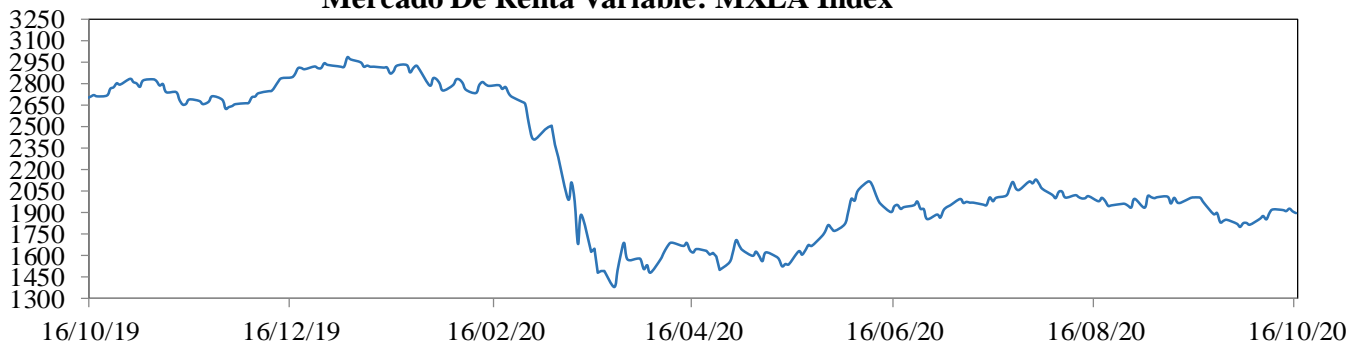
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

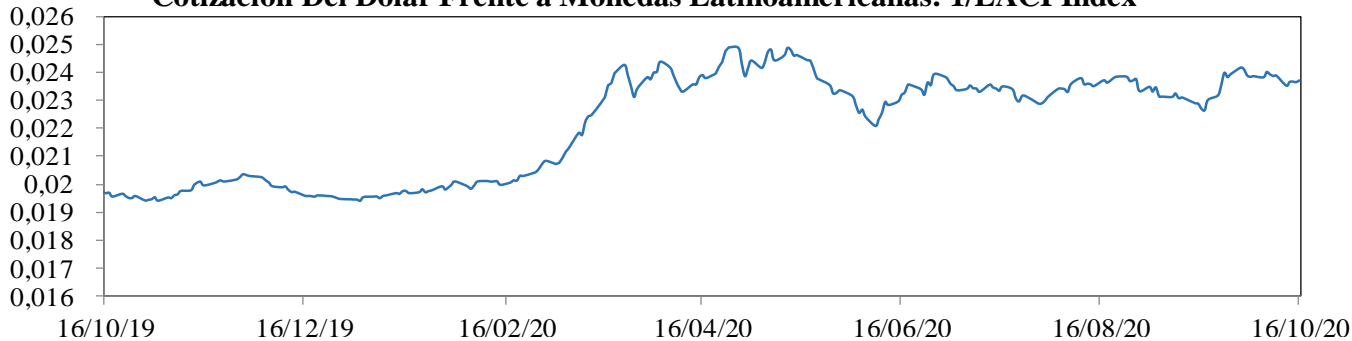
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



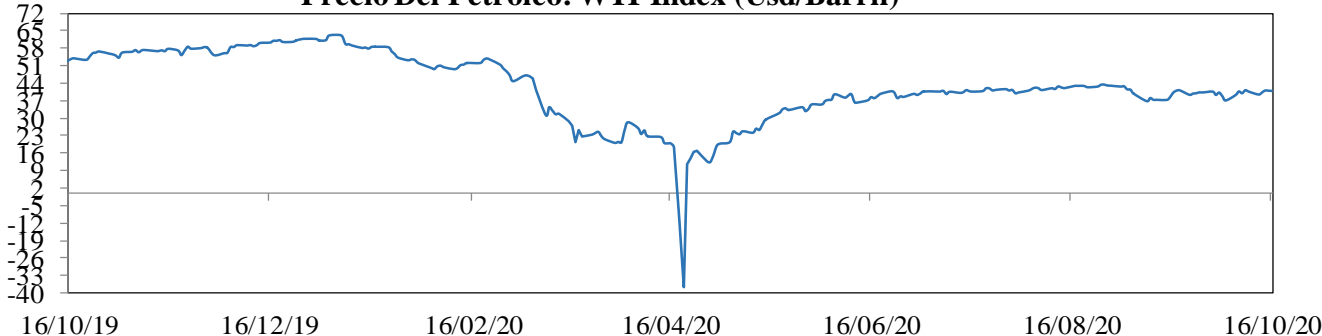
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

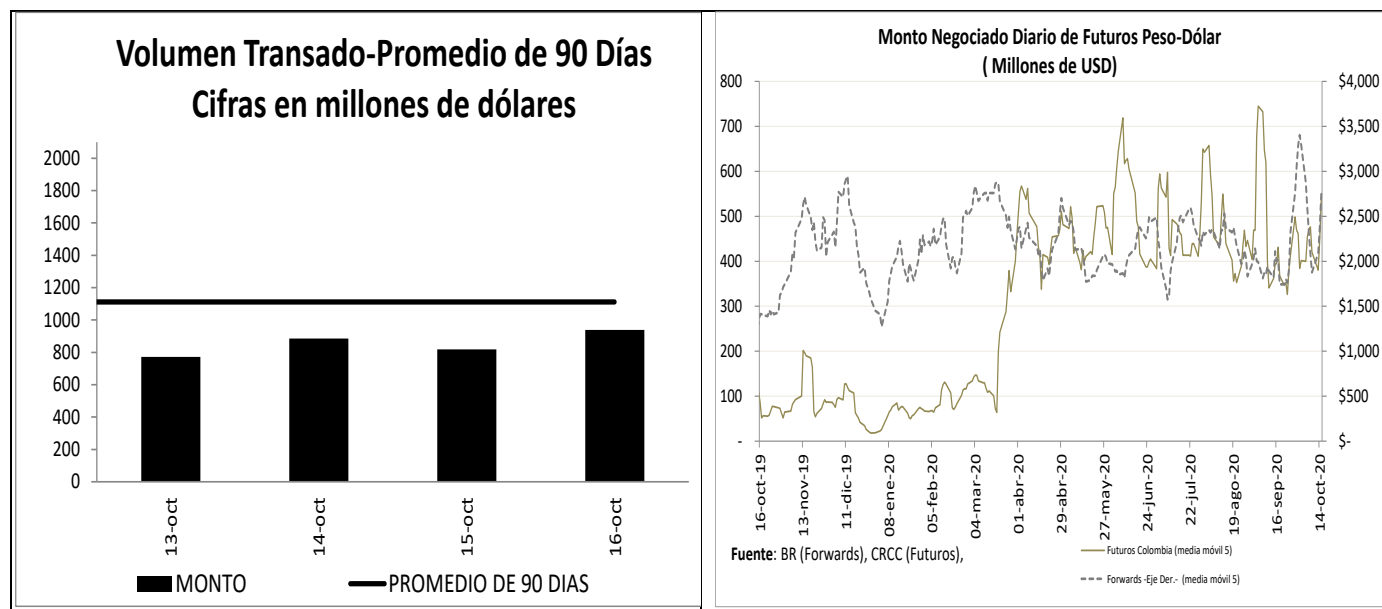
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	16-sep	25-sep	02-oct	09-oct	16-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.702,36	3.870,81	3.880,38	3.823,68	3.846,10	22,42 0,59%	143,74 3,88%
Depreciación año completo	10,03%	12,18%	10,95%	10,65%	11,17%		
Depreciación año corrido	13,93%	19,11%	19,41%	17,66%	18,35%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



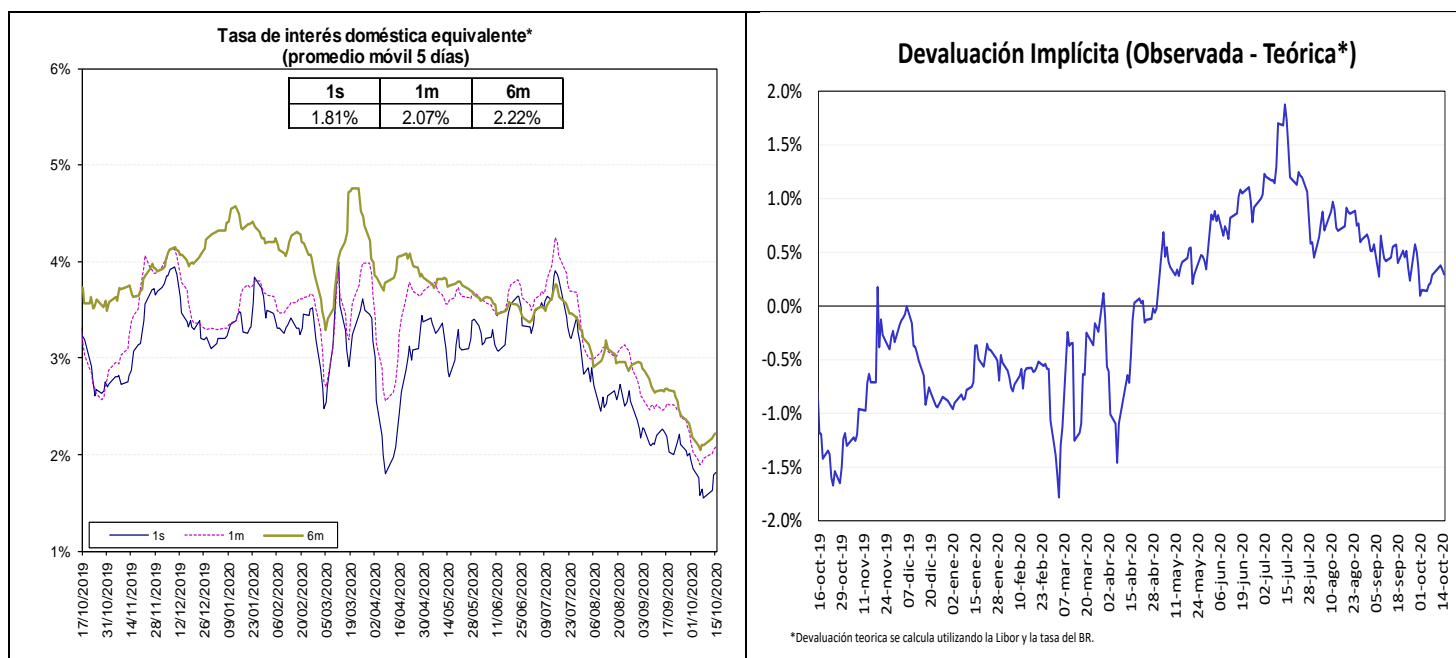
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas OCT13 - OCT15						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,223.58	2,137.08	1.89%	1.42%	1.65%	1.65%
1 mes	3,490.87	3,390.63	1.93%	1.79%	1.60%	1.60%
2 meses	407.69	377.11	1.93%	1.91%	1.11%	1.56%
3 meses	414.20	392.81	1.92%	1.91%	1.48%	1.50%
6 meses	424.60	368.47	1.98%	1.85%	1.45%	1.49%
1 año	235.14	238.32	2.20%	2.08%	1.44%	1.48%

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

*Cifras en US\$ millones

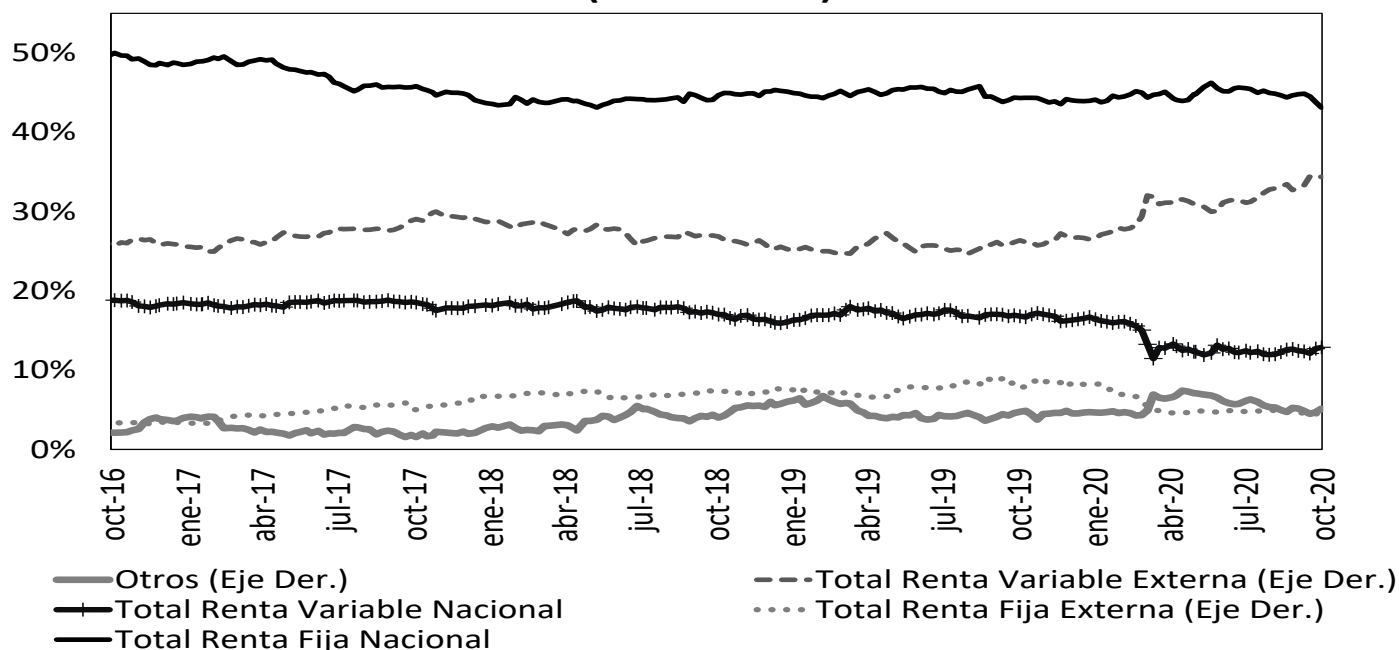


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 9 de octubre de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	2-oct			9-oct		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,79	29,76	6,02%	1,83	29,97	6,10%
Mayor Riesgo	4,65	23,52	19,77%	4,77	24,00	19,88%
Moderado	28,99	210,77	13,75%	29,73	213,38	13,93%
Retiro Programado	2,01	30,35	6,61%	2,05	30,71	6,68%
Total	37,44	294,41	12,72%	38,38	298,06	12,88%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

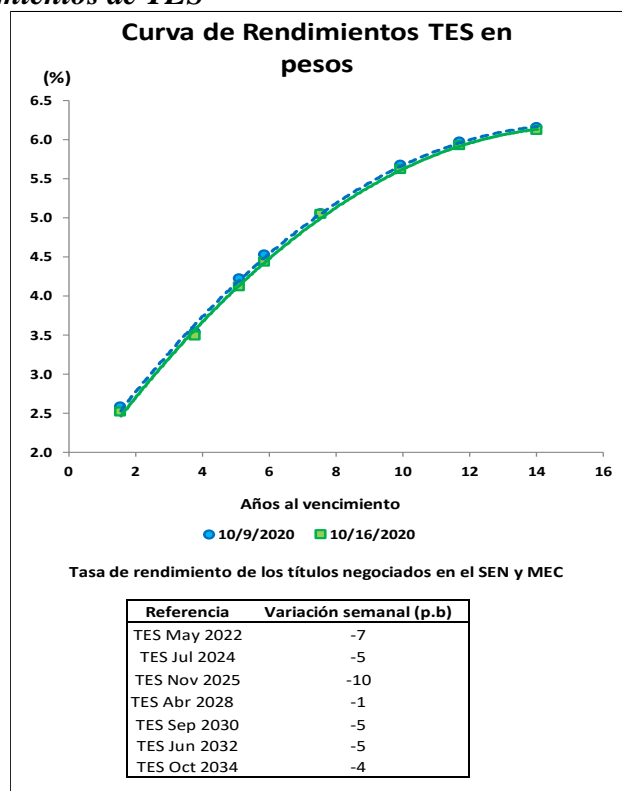
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,1	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	0,6	8-jun-21	2,28%	1-sep-20	2,52%	25-ago-20	-24
TES-CP	0,9	7-sep-21	2,22%	13-oct-20	2,20%	6-oct-20	2
TES-PESOS	1,5	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	5,1	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	7,0	3-nov-27	4,87%	14-oct-20	5,00%	23-sep-20	-12
TES-PESOS	7,5	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,9	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	6,10%	14-oct-20	6,30%	23-sep-20	-20
TES-PESOS	30,0	26-oct-50	6,85%	14-oct-20	6,96%	23-sep-20	-11
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	6,4	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,5	18-abr-29	2,03%	7-oct-20	2,15%	16-sep-20	-12
TES-UVR	12,4	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%	7-oct-20	3,17%	16-sep-20	0
TES-UVR	28,7	16-jun-49	3,48%	7-oct-20	3,54%	16-sep-20	-6

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 9 al 15 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 9 al 16 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	1'075	(2'214)	949	240	305	498	1'042	1'832
Compañía de Financiamiento Comercial	8	(11)	6	-	-	6	6	6
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	303	(982)	(45)	(85)	(3)	12	(76)	231
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'386	(3'208)	909	155	302	515	971	2'068
Fondos de Pensiones y Cesantías	32	(57)	(10)	(10)	-	-	(10)	(3)
Propia	4'297	8'774	35	-	-	97	97	201
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	4'329	8'647	25	(10)	-	97	87	198
Sociedades Comisionistas de Bolsa	76	708	38	(33)	(36)	39	(30)	68
Propia	2	(1'368)	(34)	(4)	(14)	(19)	(37)	(105)
Terceros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	79	(660)	4	(37)	(50)	20	(67)	(37)
Sociedades Fiduciarias	(51)	(1'465)	10	6	(1)	4	9	6
Propia	7'797	70'467	(62)	14	9	(82)	(58)	163
Terceros	7'316	68'849	(15)	(80)	(9)	74	(15)	514
Extranjeros***	2'252	3'089	73	81	22	(31)	72	(115)
FIC	(894)	6'210	(55)	18	(16)	(69)	(67)	(173)
Pasivos Pensionales	7'745	69'002	(52)	20	9	(78)	(49)	168
Total Sociedades Fiduciarias	282	982	(28)	(20)	(9)	-	(28)	(18)
Compañías de Seguros y Capitalización	8	3	-	-	-	-	-	(5)
Propia	8	3	-	-	-	-	-	(5)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	8	3	-	-	-	-	-	(5)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	289	985	(28)	(20)	(9)	-	(28)	(23)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(26)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	12'442	77'948	(52)	(47)	(50)	39	(58)	307
Total Entidades Financieras Especiales**	1'405	2'107	91	85	(8)	3	80	252
Total Entidades Públicas****	6'349	19'898	51	115	(225)	212	101	259
Otros*****	384	(11'211)	-	3	-	-	3	39
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	21'966	85'534	999	310	20	768	1'097	2'925

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 16 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, Corbanca 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 9 al 15 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 9 al 16 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	382	6'734	3	50	6	35	90	281
Compañía de Financiamiento Comercial	7	7	(0)	8	-	-	8	8
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	803	(640)	(46)	(32)	-	(21)	(53)	37
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'192	6'102	(43)	26	6	14	46	326
Fondos de Pensiones y Cesantías	165	166	19	19	-	-	19	52
Propia	420	7'450	5	-	-	27	27	(28)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	585	7'595	25	19	-	27	46	24
Sociedades Comisionistas de Bolsa	188	(47)	(29)	(12)	(3)	(9)	(24)	(115)
Propia	(9)	(6)	5	(3)	-	4	1	77
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	178	(53)	(24)	(15)	(3)	(5)	(23)	(38)
Sociedades Fiduciarias	104	(49)	1	-	1	4	5	55
Propia	1'921	10'615	47	26	(4)	90	113	605
Terceros	(460)	659	7	-	-	7	7	17
Extranjeros***	858	1'061	(5)	8	(1)	(2)	5	264
FIC	387	3'505	26	(1)	(6)	44	37	147
Pasivos Pensionales	2'025	10'565	48	26	(3)	95	118	660
Total Sociedades Fiduciarias	1'079	2'391	30	-	-	52	52	112
Compañías de Seguros y Capitalización	12	13	-	-	-	-	-	4
Propia	12	13	-	-	-	-	-	4
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	12	13	-	-	-	-	-	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1'092	2'404	30	-	-	52	52	116
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	3'880	20'498	79	30	(6)	169	194	762
Total Entidades Financieras Especiales**	215	48	-	82	-	-	82	107
Total Entidades Públicas****	110	1'893	-	-	-	-	-	-
Otros*****	(251)	547	-	-	-	-	-	10
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	5'147	29'088	36	139	-	183	322	1'205

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 16 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, Corbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

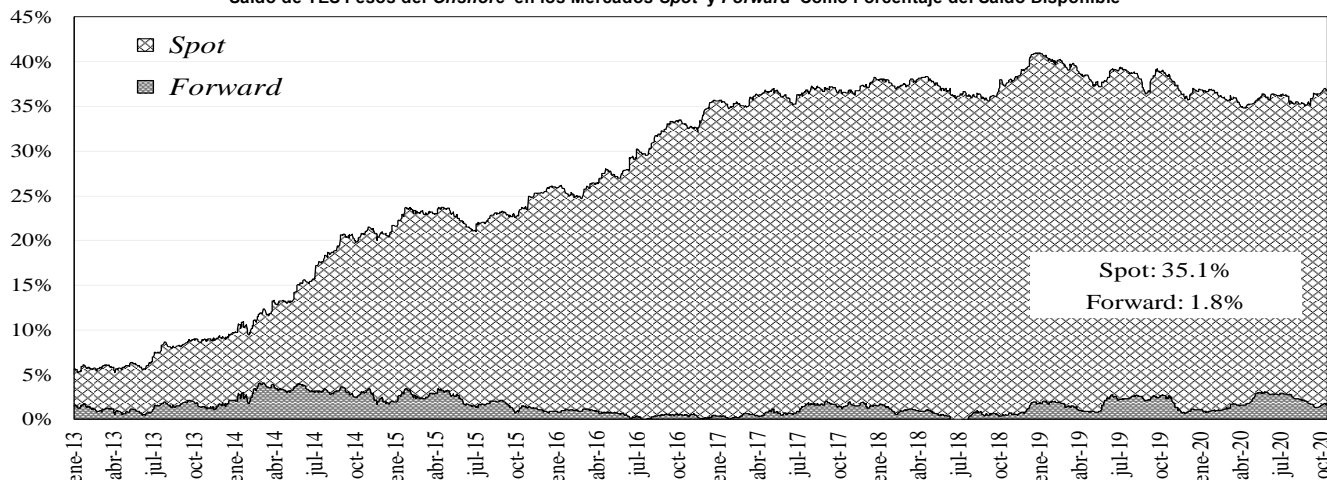
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

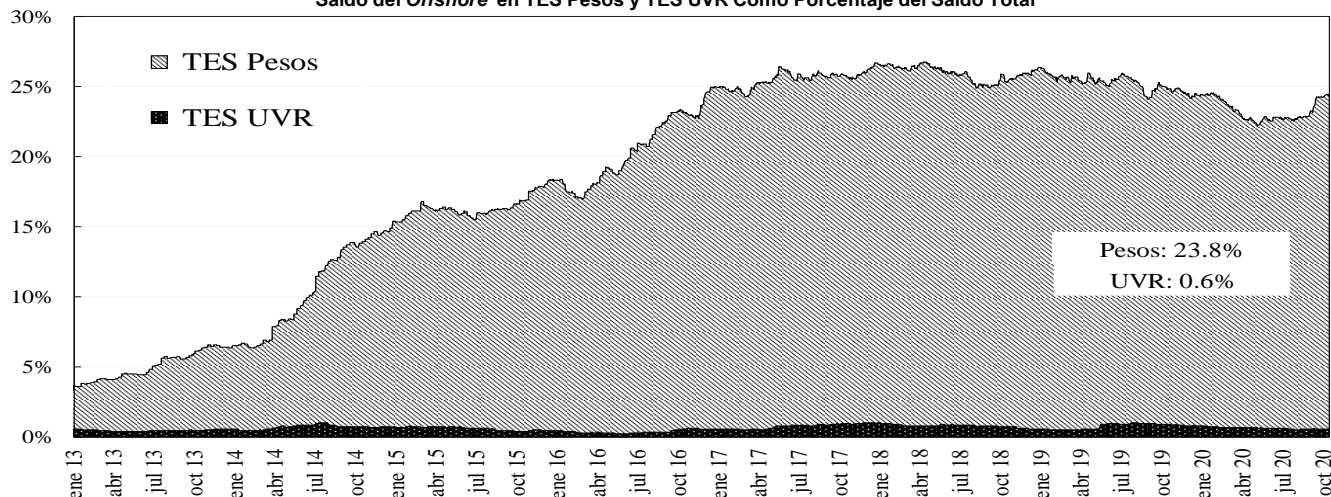
		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros							
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 09 y el 15 de octubre	Entre el 09 y el 16 de octubre	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 16 de octubre del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES	
Spot	Pesos	\$ 7'316	\$ 68'849	\$ (15)	\$ (15)	\$ 514	81'263	35.1%	23.8%
	UVR	\$ (460)	\$ 620	\$ 7	\$ 7	\$ 17	1'986	1.8%	0.6%
Forward*	Pesos	\$ 1'827	\$ (888)	\$ 42	\$ 42	\$ 713	4'075	1.8%	1.2%
	UVR	\$ 1'138	\$ 895	\$ 16	\$ 16	\$ 150	1'032	0.9%	0.3%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 15 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



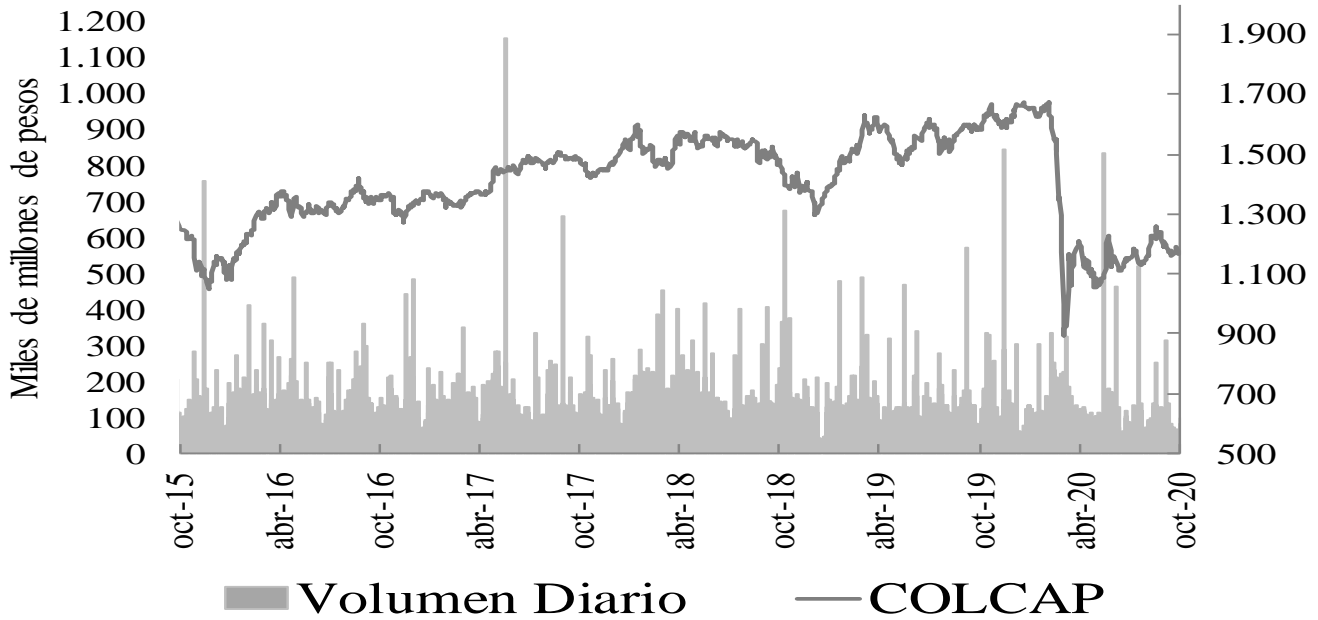
14. Mercado de renta variable³

	octubre 16	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.171,80	-1,53%	-2,02%	-29,51%	-25,81%
Monto Promedio Diario Semanal	74,12 *	54,4%	-42,0%	33,9%	-13,0%

* Miles de millones de pesos

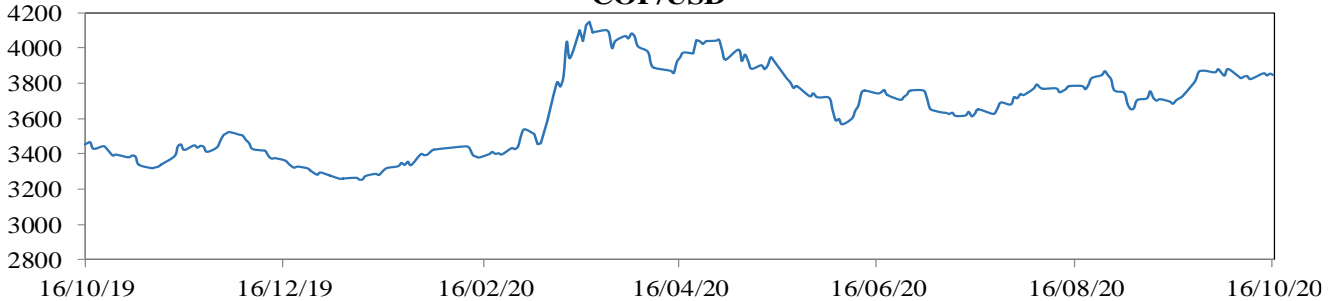
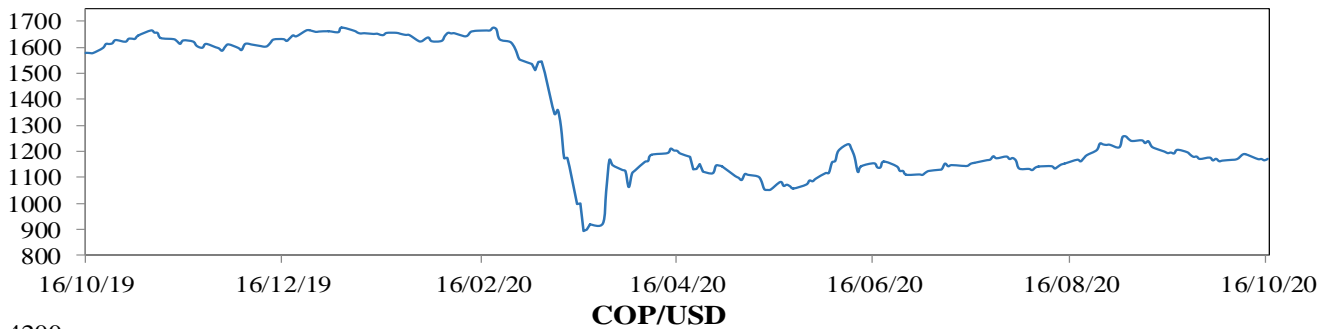
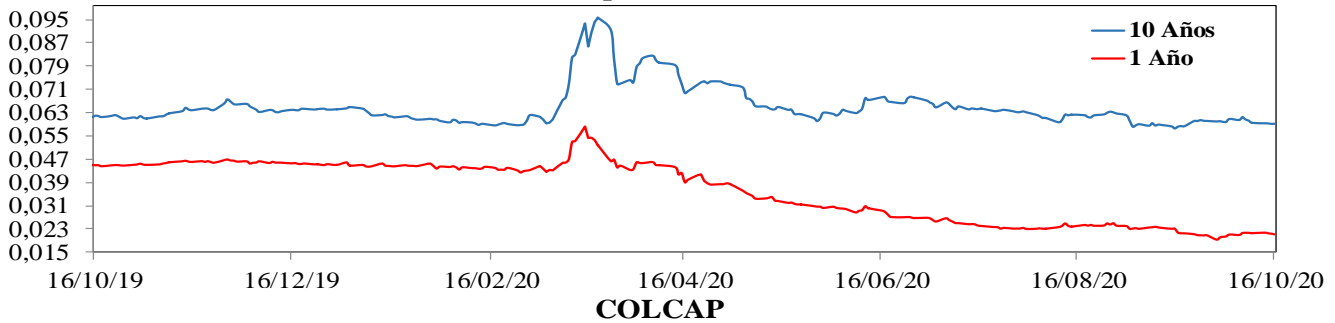
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



15. Resumen del mercado colombiano.

Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
12 Octubre	13 Octubre	14 Octubre	15 Octubre	16 Octubre
India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -7,8% Ant: -10,4% Obs: -8%	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: 73.7k Obs: 28.1k	China <i>IPC YoY</i> Esp: 1,9% Ant: 2,4% Obs: 1,7%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 825k Ant: 840k Obs: 898k	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,3% Obs: -0,3%
México <i>Producción industrial NSA (YoY)</i> Esp: -10,3% Ant: -11,3% Obs: -9%	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,3% Ant: 4,1% Obs: 4,5%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 4,6% Obs: -0,7%	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,5%	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 80,5 Ant: 80,4 Obs: 81,2
China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$60.00b Ant: \$58.93b Obs: \$37.00b	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 7,6% Obs: 7,6%	China <i>IPP YoY</i> Esp: -1,8% Ant: -2% Obs: -2,1%	Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 1,5% Ant: -0,5% Obs: 0,8%	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,6% Obs: 1,9%
India <i>IPC YoY</i> Esp: 6,9% Ant: 6,69% Obs: 7,34%	Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,4% Obs: 0,2%	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,3% Obs: 0,4%	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: -12,7% Obs: 6%	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,4% Obs: -0,6%
China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 10% Ant: 9,5% Obs: 9,9%	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193991m Obs: \$194026m	China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 10,4% Ant: 10,4% Obs: 10,9%	Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 14 Ant: 17 Obs: 10,5	Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$830.0m Ant: -\$901.6m Obs: -\$827.9m
Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 9% Ant: 8,6% Obs: 9%	Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 1,4% Ant: 1,3% Obs: 1,4%	India <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 0,91% Ant: 0,16% Obs: 1,32%	Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -10,8% Ant: -12,4% Obs: -17,1%	Estados Unidos <i>Presupuesto mensual</i> Esp: -\$124.0b Ant: \$82.8b Obs: -\$124.6b
Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,4% Ant: 7,1% Obs: 7,4%	Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$966m Obs: \$1716m	Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -13,3% Obs: -13,8%	Estados Unidos <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 14,8 Ant: 15 Obs: 32,3	Estados Unidos <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$10.8b Obs: \$27.8b
China <i>Importaciones YoY</i> Esp: 0,4% Ant: -2,1% Obs: 13,2%			Estados Unidos <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,9% Obs: 0,3%	

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19 Octubre	20 Octubre	21 Octubre	22 Octubre	23 Octubre
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1716m Obs: --	Estados Unidos <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1455k Ant: 1416k Obs: --	Reino Unido <i>IPC YoY</i> Esp: 0,6% Ant: 0,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 865k Ant: 898k Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 53,5 Ant: 53,2 Obs: --
Brasil <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 0,97% Ant: 1,06% Obs: --	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$194026m Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -0,7% Obs: --	Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 47,7 Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 53 Ant: 54,1 Obs: --
Estados Unidos <i>Índice NAHB mercado viviendas</i> Esp: 83 Ant: 83 Obs: --	Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: -15% Obs: --	Reino Unido <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 1,3% Ant: 0,9% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.30m Ant: 6.00m Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 53 Ant: 53,7 Obs: --
China <i>Precios de viviendas nuevas MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,56% Obs: --	Estados Unidos <i>Permisos de construcción</i> Esp: 1506k Ant: 1470k Obs: --	Reino Unido <i>Producción IPP NSA YoY</i> Esp: -0,9% Ant: -0,9% Obs: --	Japón <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0% Ant: 0,2% Obs: --	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,81% Ant: 0,45% Obs: --
China <i>1-Year Loan Prime Rate</i> Esp: 3,85% Ant: 3,85% Obs: --	Brasil <i>Ingreso tributario</i> Esp: 119900m Ant: 124505m Obs: --	México <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 5,32% Ant: 5,2% Obs: --	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,46% Ant: -0,03% Obs: --	México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -9,8% Ant: -12,5% Obs: --
China <i>5-Year Loan Prime Rate</i> Esp: 4,65% Ant: 4,65% Obs: --	Japón <i>Condominios en Tokio en venta YoY</i> Esp: -- Ant: -8,2% Obs: --	Reino Unido <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 34.0b Ant: 35.9b Obs: --	Estados Unidos <i>Índice líder</i> Esp: 0,7% Ant: 1,2% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 2,8% Obs: --
Eurozona <i>Producción de construcción YoY</i> Esp: -- Ant: -3,8% Obs: --	Japón <i>Ventas de tiendas Express (YoY)</i> Esp: -- Ant: -5,5% Obs: --		México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,15% Ant: 0,12% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,6% Obs: --
	Estados Unidos <i>Viviendas nuevas MoM</i> Esp: 2,8% Ant: -5,1% Obs: --		Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -15 Ant: -13,9 Obs: --	

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ago-20	30-sep-20	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	20,702.0	20,779.3	-77.3
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	20,702.0	20,779.3	-77.3
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
II. Operaciones Transitorias	5,971	6,475	-504.1
E. Expansión transitoria	9,351	8,840	511.1
Repos a 1 día	5,000.0	4,699.8	300.2
Repos a 7 día	141.3	40.0	101.3
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	137	177.5	-40.3
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,270	1,100.0	170.0
Repos a 180 días	1,627.0	1,647.1	-20.1
Repos a 270 días	976.0	976.0	0.0
Repos a 360 días	200.0	200.0	0.0
F. Contracción transitoria	3,380.7	2,365.4	1,015.3
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	3,381	2,365	1,015.3
Total (I + II)	26,673	27,254	-581.5

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 16-oct-2020

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	392.06	736.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,128.96	-93.65	1,073.98
SUBASTA	0.00	736.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	736.90	-331.10	736.90
VENTANILLA	392.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	392.06	237.45	337.08
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	2,434.20	43.30	0.00	167.00	0.00	807.00	1,648.10	976.00	200.00	6,275.60	387.400	-2,324.400
SUBASTA	2,424.20	43.30	0.00	167.00	0.00	807.00	1,648.10	976.00	200.00	6,265.60	377.40	-2,334.40
VENTANILLA	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	10.00	10.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Septiembre de 2020

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

Cuadro 3³

**Banco de la República
Sección Mesa de Dinero
MILES DE MILLONES DE \$**

COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
02/08/2019	0.00	42.08	42.08	17936.24	0.00	1.10	17937.34
09/08/2019	0.00	43.72	43.72	19516.06	0.00	0.00	19516.06
16/08/2019	0.00	239.05	239.05	17143.99	100.00	0.00	17243.99
23/08/2019	0.00	230.17	230.17	20190.00	0.00	0.00	20190.00
30/08/2019	0.00	77.47	77.47	15304.12	0.00	3.00	15307.12
06/09/2019	0.00	41.32	41.32	15965.62	0.00	0.00	15965.62
13/09/2019	0.00	48.16	48.16	6893.12	0.00	0.00	6893.12
20/09/2019	0.00	110.99	110.99	8189.50	0.00	0.00	8189.50
27/09/2019	0.00	764.31	764.31	9721.05	1.00	150.00	9872.05
04/10/2019	0.00	64.91	64.91	11912.00	0.00	0.00	11912.00
11/10/2019	0.00	69.27	69.27	10209.99	0.00	0.00	10209.99
18/10/2019	0.00	40.32	40.32	13500.00	0.00	0.00	13500.00
25/10/2019	0.00	278.20	278.20	7821.39	0.00	120.00	7941.39
01/11/2019	0.00	21.54	21.54	9079.51	0.00	0.00	9079.51
08/11/2019	0.00	70.80	70.80	5821.42	0.00	85.00	5906.42
15/11/2019	0.00	26.00	26.00	7489.80	0.00	0.00	7489.80
22/11/2019	0.00	27.17	27.17	4278.38	0.00	3.00	4281.38
29/11/2019	0.00	29.85	29.85	8200.00	90.25	5.20	8295.45
06/12/2019	0.00	284.34	284.34	5555.03	1.00	0.00	5556.03
13/12/2019	0.00	184.04	184.04	5277.52	0.00	0.00	5277.52
20/12/2019	0.00	101.54	101.54	4902.70	160.00	0.00	5062.70
27/12/2019	0.00	155.68	155.68	7852.13	0.00	5.50	7857.63
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	450.00	0.00	8309.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67
21/02/2020	0.00	116.21	116.21	6631.70	0.00	0.00	6631.70
28/02/2020	0.00	642.83	642.83	7150.28	0.00	1.00	7151.28
06/03/2020	0.00	37.15	37.15	9828.79	0.00	0.50	9829.29
13/03/2020	0.00	880.85	880.85	8583.08	283.00	170.30	9036.38
20/03/2020	0.00	4353.53	4353.53	14518.72	0.00	0.00	14518.72
27/03/2020	4000.00	7277.67	11277.67	10532.35	10.00	50.00	10592.35
03/04/2020	5420.20	5893.24	11313.44	11466.15	10.00	0.00	11476.15
08/04/2020	9347.90	1544.87	10892.77	12010.23	0.00	190.00	12200.23
17/04/2020	6141.50	1375.51	7517.01	8987.30	0.00	0.00	8987.30
24/04/2020	5916.50	2317.70	8234.20	7748.60	0.00	0.00	7748.60
30/04/2020	5061.00	66.17	5127.17	12059.05	1.70	0.00	12060.75
08/05/2020	1886.00	820.11	2706.11	7299.00	0.00	48.50	7347.50
15/05/2020	7074.70	770.22	7844.92	7721.00	0.00	0.00	7721.00
22/05/2020	7012.20	149.56	7161.76	5359.25	50.00	0.00	5409.25
29/05/2020	2303.50	36.53	2340.03	9887.45	0.00	0.00	9887.45
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25
19/06/2020	1742.00	871.52	2613.52	7448.14	0.00	230.00	7678.14
26/06/2020	1805.00	576.30	2381.30	8816.91	0.00	7.00	8823.91
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60
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
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60

Montos en miles de millones

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

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	APROBADAS		VARIACION SEMANAL ABSOLUTA (%)
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	%	
Subasta	1 Día	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,853,920	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	5,000,000	2,747,030	1.75%	2.75%	2,747,030	1.75%	0	-539,786	-16.42%	
		miércoles, 14 de oct 2020	5,000,000	2,305,330	1.75%	2.75%	2,305,330	1.75%	0	462,771	25.12%	
		jueves, 15 de oct 2020	5,000,000	1,286,150	1.75%	2.75%	1,286,150	1.75%	0	-547,850	-29.87%	
		viernes, 16 de oct 2020	5,000,000	2,424,200	1.75%	2.75%	2,424,200	1.75%	0	493,200	25.54%	
		TOTAL	20,000,000	8,762,710			8,762,710	1.75%	0	-2,985,585.90	-25.41	
Ventanilla	1 Día	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	107,000	2.75%	2.75%	107,000	2.75%	0	107,000	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	10,000	2.75%	2.75%	10,000	2.75%	0	10,000	0.00%	
		TOTAL	0	117,000			117,000	2.75%	0	117,000.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,200	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	5,000	3.75%	3.75%	5,000	0.00%	0	5,000	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	5,000			5,000	0.00%	0	1,800.00	56.25	
Subasta	7 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-17,000	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	1,000,000	26,500	0.00%	0.00%	26,500	0.00%	0	-300	-1.12%	
		viernes, 16 de oct 2020	1,000,000	16,800	0.00%	0.00%	16,800	0.00%	0	500	3.07%	
		TOTAL	4,000,000	43,300			43,300	0.00%	0	-16,800.00	-27.95	
Subasta	14 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-102,000	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,000	-100.00%	
		TOTAL	3,000,000	0			0	0.00%	0	-104,000.00	-100.00	
Subasta	60 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-7,000	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	20,000,000	0	0.00	0.00	0	0.00%	0	-7,000.00	-100.00	
Subasta	180 Días	jueves, 15 de oct 2020	1,000,000	1,000	0.00%	0.00%	1,000	0.00%	0	1,000	0.00%	
		TOTAL	1,000,000	1,000			1,000	0.00%	0	1,000.00	0.00	
Subasta	270 Días	viernes, 16 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	365 Días	jueves, 15 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL					8,929,010.00				8,929,010.00			

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	APROBADAS		VARIACION SEMANAL ABSOLUTA (%)
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *		ABSOLUTA	%	
Ventanilla	1 Día	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-317,492	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	0	857,887	0.75%	0.75%	857,887	0.75%	0	718,498	515.46%	
		miércoles, 14 de oct 2020	0	152,302	0.75%	0.75%	152,302	0.75%	0	-66,722	-30.46%	
		jueves, 15 de oct 2020	0	193,725	0.75%	0.75%	193,725	0.75%	0	61,300	46.29%	
		viernes, 16 de oct 2020	0	392,059	0.75%	0.75%	392,059	0.75%	0	237,451	153.58%	
		TOTAL	0	1,595,973			1,595,973	0.75%	0	633,035.00	65.74	
Subasta	7 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-150,000	-100.00%	
		martes, 13 de oct 2020	5,000,000	228,000	-0.04%	-0.04%	228,000	-0.04%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	5,000,000	499,900	-0.04%	-0.04%	499,900	-0.04%	0	49,900	11.09%	
		jueves, 15 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	5,000,000	9,000	-0.04%	-0.04%	9,000	-0.04%	0	-246,000	-96.47%	
		TOTAL	20,000,000	736,900			736,900	-0.04%	0	-331,100.00	-31.00	
Subasta	14 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 13 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 14 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 15 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 16 de oct 2020	5,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	20,000,000	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	lunes, 12 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL					2,332,873.00				2,332,873.00			

* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2019	2020	%	2019	2020	%	2019	2020	%
M3 Privado	413,690	458,275	10.8	412,976	490,344	18.7	443,960	512,649	15.5	447,501	537,376	20.1	450,995	537,830	19.3
Efectivo	54,023	63,559	17.7	54,338	75,252	38.5	65,332	71,951	10.1	62,108	81,634	31.4	62,052	82,776	33.4
DEPÓSITOS	359,667	394,716	9.7	358,639	415,092	15.7	378,628	440,698	16.4	385,393	455,742	18.3	388,943	455,054	17.0
Ctas. Ctes.	34,614	39,156	13.1	35,285	44,798	27.0	41,602	55,477	33.4	38,039	52,373	37.7	39,261	50,285	28.1
CDT	159,069	168,728	6.1	157,621	164,733	4.5	154,464	164,702	6.6	165,875	165,855	0.0	166,801	166,998	0.1
Ahorro	135,010	151,892	12.5	134,855	170,756	26.6	147,945	186,124	25.8	148,104	203,124	37.1	149,429	203,804	36.4
Otros	30,973	34,941	12.8	30,878	34,805	12.7	34,617	34,395	-0.6	33,374	34,390	3.0	33,452	33,967	1.5
M3 Público*	61,596	64,761	5.1	64,192	54,476	-15.1	60,656	58,892	-2.9	65,313	60,297	-7.7	64,558	59,261	-8.2
Ctas. Ctes.	10,486	10,078	-3.9	10,567	9,040	-14.4	10,014	9,503	-5.1	10,343	9,847	-4.8	10,147	9,303	-8.3
CDT	9,437	7,415	-21.4	9,983	6,154	-38.4	7,781	6,378	-18.0	7,909	6,328	-20.0	7,801	6,792	-12.9
Ahorro	32,344	36,481	12.8	33,985	27,737	-18.4	31,346	32,910	5.0	36,852	33,689	-8.6	36,670	33,160	-9.6
Fiduciarios	6,593	7,591	15.1	7,145	6,881	-3.7	7,061	7,248	2.6	7,172	7,662	6.8	7,081	7,500	5.9
Otros	2,735	3,195	16.8	2,511	4,664	85.7	4,455	2,853	-36.0	3,037	2,771	-8.7	2,858	2,507	-12.3
M3 Total*	475,285	523,036	10.0	477,168	544,820	14.2	504,616	571,541	13.3	512,814	597,673	16.5	515,553	597,091	15.8

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	433,553	463,785	7.0	448,776	482,735	7.6	454,336	503,944	10.9	463,785	507,245	9.4	466,223	503,569	8.0
Pública	17,532	18,251	4.1	16,854	20,028	18.8	18,334	21,467	17.1	18,251	20,773	13.8	18,146	20,045	10.5
Privada	416,022	445,534	7.1	431,922	462,708	7.1	436,002	482,477	10.7	445,534	486,472	9.2	448,076	483,524	7.9

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

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

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

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

CUADRO 6
Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,326.4	247,638.5	750,964.9	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,387.5	194,416.4	632,803.8
	abril	506,137.3	249,444.3	755,581.6	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,266.1	196,628.7	636,894.8
	mayo	505,720.7	252,914.8	758,635.4	65,518.1	52,983.1	118,501.3	440,202.5	199,931.6	640,134.2
	junio	512,814.1	252,329.9	765,144.0	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,501.1	200,404.5	647,905.6
	julio	515,553.1	253,295.0	768,848.1	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,995.5	201,141.7	652,137.2
	agosto	519,667.2	253,952.5	773,619.6	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,673.0	200,618.8	657,291.8
	septiembre	523,036.0	250,995.1	774,031.1	64,760.7	50,610.2	115,371.0	458,275.3	200,384.8	658,660.1
	octubre	525,222.6	252,288.0	777,510.6	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,401.9	201,569.8	664,971.7
	noviembre	538,950.3	253,788.8	792,739.1	64,895.6	51,982.8	116,878.4	474,054.7	201,806.0	675,860.7
	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.1%
	abril	7.2%	16.5%	10.1%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.4%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.9%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.2%	16.3%	10.6%
	julio	7.5%	11.8%	8.9%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.5%	16.2%	10.8%
	agosto	8.2%	10.0%	8.8%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.8%	12.9%	10.7%
	septiembre	9.6%	7.1%	8.8%	0.9%	-8.9%	-3.7%	11.0%	12.0%	11.3%
	octubre	9.5%	4.9%	8.0%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.7%	11.1%	11.5%
	noviembre	9.8%	6.5%	8.7%	-1.3%	-7.2%	-4.0%	11.5%	10.7%	11.2%
	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%

¹No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolución de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
		2020	2020		2020	2020		2020	2020		2020	2020	
1	ene-10	432,267.0	469,687.0	8.7	19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3	470,505.2	8.7	18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6	471,200.4	8.9	18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1	471,289.8	8.7	18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,482.1	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5	471,249.6	8.6	18,361.5	17,266.5	-6.0	452,168.1	488,516.1	8.0	5,892.8	5,065.9	-14.0
6	feb-14	437,372.6	474,507.9	8.5	18,555.6	17,262.1	-7.0	455,928.2	491,770.0	7.9	5,906.8	5,109.7	-13.5
7	feb-21	437,545.6	475,255.2	8.6	18,355.2	17,604.6	-4.1	455,900.8	492,859.8	8.1	5,901.5	5,180.8	-12.2
8	feb-28	438,451.3	476,602.5	8.7	18,003.1	18,255.5	1.4	456,454.4	494,858.1	8.4	5,823.4	5,157.1	-11.4
9	mar-06	438,123.2	476,281.3	8.7	18,334.0	18,597.4	1.4	456,457.2	494,878.7	8.4	5,797.5	5,188.2	-10.5
10	mar-13	439,233.9	478,171.1	8.9	18,100.1	21,862.4	20.8	457,334.0	500,033.6	9.3	5,795.2	5,546.1	-4.3
11	mar-20	440,721.4	482,221.7	9.4	17,990.6	22,986.4	27.8	458,712.0	505,208.2	10.1	5,754.8	5,634.0	-2.1
12	mar-27	441,817.7	484,796.4	9.7	18,339.4	23,780.2	29.7	460,157.1	508,576.6	10.5	5,776.6	5,882.1	1.8
13	abr-03	442,144.9	487,099.5	10.2	18,118.5	23,759.8	31.1	460,263.4	510,859.3	11.0	5,795.7	5,927.0	2.3
14	abr-10	443,300.8	488,592.5	10.2	18,019.0	23,111.7	28.3	461,319.8	511,704.2	10.9	5,795.2	5,946.2	2.6
15	abr-17	443,720.6	489,226.2	10.3	18,368.4	23,875.8	30.0	462,089.0	513,102.0	11.0	5,811.9	6,009.4	3.4
16	abr-24	444,437.9	489,815.2	10.2	18,897.5	24,482.8	29.6	463,335.4	514,297.9	11.0	5,854.6	6,060.3	3.5
17	may-01	444,672.6	490,846.5	10.4	18,798.9	23,740.3	26.3	463,471.5	514,586.8	11.0	5,801.3	6,036.6	4.1
18	may-08	444,762.7	490,620.4	10.3	18,981.9	23,281.2	22.6	463,744.5	513,901.6	10.8	5,797.2	5,996.8	3.4
19	may-15	445,984.1	491,447.5	10.2	19,228.2	23,590.4	22.7	465,212.3	515,037.9	10.7	5,802.6	6,008.7	3.6
20	may-22	446,717.6	491,765.1	10.1	19,625.2	22,723.9	15.8	466,342.7	514,489.0	10.3	5,842.8	6,007.4	2.8
21	may-29	448,641.2	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
38	sep-25	461,978.4	488,556.2	5.8	20,004.4	19,748.9	-1.3	481,982.8	508,305.1	5.5	5,778.3	5,106.0	-11.6
39	oct-02	461,701.2	488,394.1	5.8	19,145.3	19,552.0	2.1	480,846.5	507,946.1	5.6	5,581.3	5,036.8	-9.8
40	oct-09	462,081.6	487,198.1	5.4	19,186.6	19,005.2	-0.9	481,268.2	506,203.3	5.2	5,591.4	4,969.7	-11.1
41	oct-16	462,335.2			19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5			18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6			18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6			18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1			18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7			18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2			18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8			18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7			17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8			17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5			17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3			16,520.3			487,185.6			5,064.4		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha 2020	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Legal					
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	220,423.0	229,588.9	4.2	18,416.6	16,043.0	-12.9	133,956.9	155,304.3	15.9	624.4	654.5	4.8	12,447.7	13,106.6	5.3	0.4	0.4	-12.0	65,439.3	71,687.1	9.5
2	ene-17	220,872.8	229,970.3	4.1	18,054.7	16,141.4	-10.6	134,139.1	155,645.5	16.0	607.5	652.1	7.4	12,466.1	13,120.3	5.2	0.4	0.4	-9.2	65,498.3	71,769.1	9.6
3	ene-24	220,054.9	229,858.2	4.5	18,304.5	16,193.3	-11.5	134,633.0	156,329.4	16.1	615.1	667.9	8.6	12,521.4	13,168.6	5.2	0.5	0.4	-28.2	65,617.3	71,844.3	9.5
4	ene-31	219,920.9	228,918.9	4.1	17,685.2	16,513.0	-6.6	135,166.9	157,097.1	16.2	601.7	678.9	12.8	12,572.0	13,248.7	5.4	0.5	0.3	-33.7	65,764.5	72,025.1	9.5
5	feb-07	220,465.1	229,107.0	3.9	17,766.2	16,600.7	-6.6	134,984.9	156,925.0	16.3	594.8	665.4	11.9	12,546.2	13,194.7	5.2	0.5	0.4	-22.1	65,810.4	72,023.0	9.4
6	feb-14	223,522.2	231,505.6	3.6	17,965.9	16,601.0	-7.6	135,376.2	157,684.8	16.5	589.1	660.7	12.2	12,556.0	13,197.5	5.1	0.5	0.4	-32.5	65,918.3	72,120.0	9.4
7	feb-21	223,120.8	231,516.8	3.8	17,769.5	16,951.4	-4.6	135,806.1	158,259.4	16.5	585.2	652.9	11.6	12,589.2	13,236.8	5.1	0.5	0.4	-31.4	66,029.4	72,242.2	9.4
8	feb-28	223,475.7	231,576.7	3.6	17,424.2	17,575.1	0.9	136,166.5	159,213.3	16.9	578.4	680.0	17.6	12,625.0	13,306.6	5.4	0.6	0.4	-36.6	66,184.1	72,505.9	9.6
9	mar-06	223,483.2	231,655.0	3.7	17,747.1	17,921.8	1.0	135,852.1	158,903.3	17.0	586.3	675.3	15.2	12,590.9	13,250.1	5.2	0.6	0.4	-37.3	66,197.0	72,472.9	9.5
10	mar-13	224,109.5	232,948.6	3.9	17,523.1	21,129.5	20.6	136,239.2	159,415.6	17.0	576.4	732.5	27.1	12,593.1	13,241.7	5.2	0.6	0.4	-34.7	66,292.2	72,565.2	9.5
11	mar-20	224,865.4	236,471.5	5.2	17,411.0	22,256.4	27.8	136,838.5	159,840.1	16.8	579.1	729.7	26.0	12,631.4	13,258.6	5.0	0.6	0.4	-36.3	66,386.1	72,651.5	9.4
12	mar-27	225,004.8	239,372.1	6.4	17,740.3	23,060.6	30.0	137,553.9	159,544.6	16.0	598.4	719.1	20.2	12,652.7	13,261.9	4.8	0.6	0.4	-37.8	66,606.3	72,617.9	9.0
13	abr-03	225,558.0	242,179.0	7.4	17,537.0	23,057.0	31.5	137,334.9	159,050.8	15.8	580.9	702.3	20.9	12,618.8	13,217.0	4.7	0.6	0.5	-24.8	66,633.2	72,652.7	9.0
14	abr-10	226,203.0	244,086.1	7.9	17,436.1	22,433.3	28.7	137,784.2	158,648.7	15.1	582.3	678.0	16.4	12,612.9	13,200.5	4.7	0.6	0.4	-27.5	66,700.6	72,657.2	8.9
15	abr-17	226,257.6	245,291.4	8.4	17,773.1	23,192.4	30.5	138,077.5	158,117.6	14.5	594.7	682.8	14.8	12,618.8	13,163.0	4.3	0.6	0.7	4.9	66,766.7	72,654.1	8.8
16	abr-24	226,401.4	246,359.1	8.8	18,266.1	23,791.7	30.3	138,594.5	157,646.5	13.7	630.7	690.4	9.5	12,636.5	13,138.9	4.0	0.6	0.7	4.9	66,805.5	72,670.7	8.8
17	may-01	226,281.8	247,863.6	9.5	18,171.2	23,071.4	27.0	138,748.7	157,177.3	13.3	627.1	668.2	6.5	12,639.3	13,097.4	3.6	0.6	0.8	23.2	67,002.8	72,708.2	8.5
18	may-08	226,115.2	248,522.1	9.9	18,341.7	22,636.6	23.4	138,985.8	156,338.1	12.5	639.5	643.8	0.7	12,602.6	13,056.6	3.6	0.6	0.8	26.2	67,059.1	72,703.5	8.4
19	may-15	226,720.9	249,568.1	10.1	18,592.9	22,947.5	23.4	139,462.6	156,129.1	12.0	634.6	642.1	1.2	12,611.8	13,049.5	3.5	0.7	0.8	17.5	67,188.7	72,700.8	8.2
20	may-22	226,555.1	250,134.4	10.4	18,970.4	22,116.6	16.6	140,163.3	155,850.8	11.2	654.1	606.6	-7.3	12,647.1	13,023.6	3.0	0.7	0.8	16.7	67,352.1	72,756.3	8.0
21	may-29	227,222.6	251,174.8	10.5	18,962.1	21,736.3	14.6	141,091.0	155,655.7	10.3	660.8	595.6	-9.9	12,692.1	13,019.5	2.6	0.7	0.8	20.6	67,635.6	72,899.3	7.8
22	jun-05	227,230.0	251,637.0	10.7	18,350.9	20,561.7	12.0	140,710.2	155,050.8	10.2	640.3	599.4	-12.6	12,620.3	12,974.4	2.8	0.6	0.8	22.0	67,642.6	72,945.8	7.8
23	jun-12	228,296.9	251,677.7	10.2	18,216.6	21,499.9	18.0	141,147.4	154,912.3	9.8	641.6	585.1	-8.8	12,618.3	12,950.4	2.6	0.7	0.8	14.5	67,753.3	73,040.2	7.8
24	jun-19	228,547.3	251,708.6	10.1	17,701.4	21,357.3	20.7	141,571.0	155,017.9	9.5	621.9	575.2	-7.5	12,647.0	12,942.2	2.3	0.7	0.8	13.6	67,890.7	73,106.9	7.7
25	jun-26	228,387.5	251,395.9	10.1	17,526.6	21,320.6	21.6	142,396.7	155,109.2	8.9	637.9	580.8	-9.0	12,692.8	12,946.6	2.0	0.7	0.8	19.2	68,133.4	73,139.7	7.3
26	jul-03	227,737.2	251,396.7	10.4	17,724.2	20,505.1	15.7	142,041.2	154,586.2	8.8	637.5	554.0	-13.1	12,632.7	12,940.9	2.4	0.6	0.8	18.4	68,122.2	73,207.3	7.5
27	jul-10	227,953.9	250,579.9	9.9	17,574.0	20,239.8	15.2	142,447.8	154,438.7	8.4	643.2	544.0	-15.4	12,617.0	12,926.5	2.5	0.6	0.8	18.4	68,202.7	73,224.7	7.4
28	jul-17	228,342.1	250,234.9	9.6	17,371.0	20,229.2	16.5	142,859.0	154,319.5	8.0	630.2	538.0	-14.6	12,662.8	12,926.7	2.1	0.6	0.8	20.9	68,332.2	73,270.5	7.2
29	jul-24	227,823.5	249,922.4	9.7	17,816.6	20,355.1	14.2	143,573.2	154,485.9	7.6	652.8	543.5	-16.7	12,713.7	12,941.3	1.8	0.6	0.7	15.0	68,490.3	73,298.6	7.0
30	jul-31	227,589.6	249,277.4	9.5	18,562.1	20,110.8	8.3	144,247.6	154,509.0	7.1	670.7	544.6	-18.8	12,761.4	12,938.7	1.4	0.7	0.7	10.7	68,699.7	73,421.1	6.9
31	ago-07	227,906.3	248,272.1	8.9	18,658.2	20,000.3	7.2	144,290.1	153,899.6	6.7	683.7	542.9	-20.6	12,714.4	12,891.9	1.4	0.7	0.7	11.2	68,725.4	73,399.3	6.8
32	ago-14	228,061.1	247,809.9	8.7	18,745.1	19,909.7	6.2	144,722.2	153,850.8	6.3	682.1	540.6	-20.7	12,720.0	12,881.9	1.3	0.6	0.7	13.7	68,859.7	73,422.9	6.6
33	ago-21	228,114.5	247,712.0	8.6	18,763.3	19,969.0	6.4	145,385.9	153,914.9	5.9	679.6	533.8	-21.5	12,741.1	12,893.8	1.2	0.6	0.7	21.7	69,008.8	73,459.4	6.4
34	ago-28	228,243.5	247,743.1	8.5	18,657.7	19,604.3	5.1	146,470.9	153,998.1	5.1	686.6	520.5	-24.2	12,854.4	12,936.9	0.6	0.5	0.7	33.6	69,312.2	73,535.9	6.1
35	sep-04	228,610.8	247,620.6	8.3	18,400.4	19,020.0	3.4	146,178.8	153,757.7	5.2	661.3	500.4	-24.3	12,800.0	12,954.2	1.2	0.5	0.7	45.8	69,339.0	73,626.3	6.2
36	sep-11	229,424.1	247,505.0	7.9	18,496.3	18,918.6	2.3	146,911.1	153,962.0	4.8	661.5	503.4	-23.9	12,808.5	12,969.2	1.3	0.5	0.7	30.5	69,479.1	73,668.4	6.0
37	sep-18	229,878.6	247,525.4	7.7	18,963.6	18,643.5	-1.7	147,561.5	154,171.7	4.5	662.2	495.3	-25.2	12,844.5	12,994.7	1.2	0.5	0.7	33.3	69,635.2	73,738.1	5.9
38	sep-25	230,898.2	247,001.6	7.0	19,318.2	19,232.2	-0.4	148,357.4	154,709.3	4.3	685.7	516.0	-24.7	12,919.2	13,043.6	1.0	0.5	0.7	46.2	69,803.6	73,801.7	5.7
39	oct-02	230,210.0	246,456.2	7.1	18,472.0	19,041.5	3.1	148,620.0	155,018.3	4.3	672.8	509.9	-24.2	12,892.9	13,008.8	0.9	0.5	0.7	54.4	69,978.3	73,910.7	5.6
40	oct-09	229,950.1	245,329.2	6.7	18,501.2	18,501.1	0.0	149,183.7	154,948.7	3.9	685.0	503.5	-26.5	12,875.2	13,016.0	1.1	0.5	0.6	39.6	70,072.6	73,904.3	5.5
41	oct-16	229,627.7			18,417.3			149,625.1			681.4			12,875.2		0.5				70,207.1		
42	oct-23	230,369.2			18,030.7			150,608.9			679.5			12,942.5		0.4				70,391.9		
43	oct-30	230,534.4			17,404.6			151,392.9			657.0			13,002.5		0.4				70,580.8		
44	nov-06	230,347.9			17,422.8			151,498.0			662.6			12,944.6		0.4				70,572.1		
45	nov-13	231,072.4			17,921.7			152,034.3			679.4			12,931.8		0.4				70,647.6		
46	nov-20	232,151.9			17,546.4			152,778.1			679.4			12,962.1		0.4				70,762.6		
47	nov-27	233,516.6			17,793.3			154,077.3			705.5			13,042.1		0.4				71,095.3		
48	dic-04	233,275.5			17,504.7			154,075.8			693.9			12,991.5		0.4				71,120.0		
49	dic-11	232,425.2			17,149.8			154,616.8			682.8			12,989.7		0.4				71,274.0		
50	dic-18	232,788.0			16,710.2			155,076.0			649.3			13,247.9		0.4				71,486.9		
51	dic-25	232,292.4			16,361.6			155,675.3			642.9			13,239.4		0.4				71,699.4		

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹
Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	1,916.6	1,563.7	8.84	8.85	764.2	726.0	10.99	10.37	1,132.7	802.6	7.38	7.51	19.8	35.1	8.83	7.97
2	ene-17	2,330.3	2,381.8	9.36	9.11	1,247.6	1,284.4	10.61	10.25	1,050.4	1,027.6	7.86	7.78	32.3	69.8	10.24	7.79
3	ene-24	1,929.9	3,014.7	9.77	8.27	1,185.1	1,286.6	10.84	10.15	682.7	1,671.0	8.01	6.88	62.0	57.1	8.89	6.99
4	ene-31	2,989.5	3,571.5	9.38	8.72	1,551.1	1,729.0	10.73	10.31	1,335.7	1,762.8	7.97	7.21	102.7	79.7	7.28	7.33
5	feb-07	2,506.5	2,196.2	9.16	9.03	1,367.0	1,246.2	10.36	10.20	1,089.1	934.9	7.71	7.49	50.4	15.1	7.98	8.08
6	feb-14	5,000.7	4,764.5	8.52	8.06	2,157.1	2,304.1	9.79	9.41	2,787.5	2,414.2	7.53	6.78	56.2	46.3	9.35	7.52
7	feb-21	2,319.2	3,209.8	9.35	8.31	1,276.0	1,524.0	10.63	9.95	1,005.8	1,654.6	7.75	6.82	37.4	31.2	8.67	7.52
8	feb-28	3,560.1	4,516.6	9.20	8.39	1,809.4	2,182.7	10.59	9.68	1,657.0	2,218.7	7.79	7.21	93.8	115.2	7.31	6.75
9	mar-06	2,030.0	2,374.3	9.53	8.87	1,134.3	1,325.9	10.79	10.06	860.8	1,021.3	7.91	7.32	34.9	27.1	8.41	9.29
10	mar-13	2,920.6	3,787.9	9.03	8.25	1,429.8	1,769.1	10.50	9.42	1,418.8	1,875.0	7.50	7.08	72.0	143.8	10.23	9.08
11	mar-20	3,108.3	6,534.7	9.08	7.90	1,593.3	1,984.0	10.31	9.34	1,443.6	4,385.9	7.70	7.24	71.4	164.7	9.41	8.21
12	mar-27	3,933.5	4,635.7	8.81	8.01	1,779.5	1,679.7	10.37	9.07	2,056.5	2,927.4	7.51	7.41	97.6	28.5	7.75	7.32
13	abr-03	2,712.9	4,963.8	8.99	8.16	1,213.6	1,464.0	10.75	9.51	1,452.1	3,450.9	7.52	7.59	47.2	49.0	8.62	8.15
14	abr-10	3,398.9	2,865.6	8.53	8.41	1,543.4	622.5	10.04	9.41	1,748.1	2,113.6	7.13	8.16	107.4	129.5	9.59	7.65
15	abr-17	1,572.8	2,623.9	9.31	8.13	869.4	1,035.8	10.51	9.22	632.5	1,542.1	7.64	7.44	71.0	46.0	9.51	6.61
16	abr-24	3,241.3	2,543.2	8.81	8.13	1,498.8	1,138.1	10.37	9.08	1,654.5	1,369.6	7.32	7.36	88.1	35.5	10.26	6.91
17	may-01	2,936.4	2,907.8	9.32	8.20	1,456.8	1,224.1	10.70	9.14	1,333.4	1,670.1	7.98	7.52	146.2	13.6	7.86	7.68
18	may-08	2,166.0	1,999.7	9.45	8.94	1,292.7	1,159.8	10.53	10.08	824.0	827.9	7.77	7.38	49.2	12.0	9.03	6.62
19	may-15	2,692.4	1,952.0	9.27	8.59	1,414.1	1,018.2	10.55	9.46	1,200.8	931.7	7.75	7.64	77.5	2.1	9.38	10.51
20	may-22	2,484.8	1,893.9	9.23	8.34	1,420.7	1,001.4	10.46	9.41	989.1	870.8	7.49	7.15	75.0	21.8	8.91	6.53
21	may-29	4,311.1	2,118.6	8.71	8.40	2,017.3	1,169.4	10.21	9.19	2,135.6	943.1	7.38	7.42	158.2	6.1	7.63	7.04
22	jun-05	2,877.3	2,105.3	8.88	8.23	1,070.4	1,200.5	10.27	8.88	1,750.1	881.4	8.02	7.29	56.8	23.4	9.17	10.08
23	jun-12	2,896.8	1,848.9	9.20	8.03	1,573.6	1,026.3	10.45	9.11	1,267.4	731.4	7.63	6.56	55.9	91.2	9.72	7.58
24	jun-19	3,384.0	1,669.6	8.91	8.17	1,671.6	988.5	10.28	8.93	1,638.3	653.1	7.47	6.95	74.1	28.0	9.77	10.09
25	jun-26	4,935.0	2,064.9	8.64	7.99	2,106.8	1,288.4	10.24	8.63	2,683.8	738.4	7.41	6.80	144.4	38.1	8.14	9.12
26	jul-03	1,826.5	2,138.8	9.60	7.76	1,008.4	1,125.9	10.73	8.73	755.6	979.2	8.05	6.58	62.5	33.7	10.18	9.96
27	jul-10	2,504.3	1,822.5	9.32	7.65	1,371.5	906.3	10.23	9.07	1,056.8	836.8	8.11	6.09	75.9	79.3	9.79	7.77
28	jul-17	2,900.7	1,751.9	9.00	7.92	1,436.6	931.4	10.42	8.89	1,370.8	781.4	7.47	6.71	93.3	39.0	9.43	9.14
29	jul-24	2,707.7	1,607.3	9.01	7.58	1,381.3	765.9	10.35	8.98	1,252.3	792.7	7.51	6.09	74.1	48.7	9.31	9.64
30	jul-31	3,425.5	2,880.9	8.90	7.30	1,976.8	1,313.0	10.22	8.71	1,319.1	1,475.7	7.04	6.04	129.6	92.2	7.59	7.23
31	ago-07	2,341.4	1,514.8	8.64	7.49	1,014.3	824.8	10.50	8.52	1,261.9	639.3	7.07	6.02	65.2	50.6	10.15	9.27
32	ago-14	2,971.4	1,856.0	8.96	7.34	1,394.6	948.5	10.44	8.44	1,502.2	845.3	7.58	5.96	74.6	62.2	9.03	9.29
33	ago-21	2,673.2	2,214.3	8.70	6.68	1,258.4	841.1	10.38	8.46	1,359.5	1,296.6	7.09	5.40	55.3	76.6	9.93	8.85
34	ago-28	4,237.4	3,416.8	8.71	6.77	2,219.9	1,480.4	10.14	8.49	1,875.2	1,844.5	7.15	5.31	142.3	91.9	6.78	8.24
35	sep-04	2,311.1	2,709.9	8.91	7.34	1,197.5	1,493.1	10.38	8.61	1,068.9	1,154.1	7.26	5.59	44.7	62.7	8.62	8.98
36	sep-11	2,898.3	2,426.9	8.87	6.85	1,491.7	1,212.4	10.14	8.54	1,330.7	1,151.1	7.47	4.99	75.9	63.3	8.28	8.30
37	sep-18	3,569.4	3,535.4	8.57	6.43	1,794.7	1,362.2	9.74	8.15	1,672.1	2,089.0	7.25	5.22	102.6	84.1	9.44	8.74
38	sep-25	4,202.5	3,293.4	8.55	6.19	2,142.4	1,447.4	9.91	8.02	1,972.9	1,768.9	7.11	4.60	87.2	77.0	7.56	8.34
39	oct-02	3,910.7	3,500.7	8.44	6.23	1,910.3	1,566.7	10.39	7.65	1,850.5	1,851.9	6.53	4.93	150.0	82.1	7.08	8.38
40	oct-09	2,694.9	1,953.3	8.97	6.46	1,426.0	966.4	10.32	7.74	1,183.3	922.0	7.37	4.95	85.6	64.9	8.58	8.96
41	oct-16	2,314.5		9.00		1,250.4		10.33		985.9		7.27		78.2		9.57	
42	oct-23	4,073.1		8.19		1,616.9		9.94		2,365.4		7.00		90.8		8.06	
43	oct-30	3,456.2		9.08		1,997.4		10.28		1,304.2		7.42		154.6		7.46	
44	nov-06	1,843.2		9.01		1,070.3		10.09		694.0		7.34		78.9		9.03	
45	nov-13	3,001.6		8.61		1,314.4		10.12		1,615.3		7.32		72.0		9.90	
46	nov-20	3,121.6		8.57		1,414.9		9.99		1,581.9		7.23		124.7		9.25	
47	nov-27	5,353.1		8.44		2,418.9		9.80		2,802.7		7.26		131.5		8.40	
48	dic-04	3,271.6		8.32		1,396.2		10.20		1,795.7		6.84		79.7		8.94	
49	dic-11	4,282.3		8.25		1,812.4		10.08		2,388.4		6.87		81.4		7.97	
50	dic-18	5,325.6		8.16		2,389.0		9.56		2,841.1		6.99		95.6		7.78	
51	dic-25	4,324.1		8.48		1,870.8		10.11		2,249.8		7.29		203.6		6.67	
52	ene-01	1,820.1		8.79		876.3		10.44		896.8		7.14		47.0		9.32	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
6	feb-14	1,420	2,090	18.11	15.95	593	710	26.96	25.48
7	feb-21	1,765	2,185	17.69	15.83	601	727	27.13	25.48
8	feb-28	2,151	3,069	17.26	14.99	676	730	27.18	25.27
9	mar-06	1,252	1,840	18.31	15.83	645	753	26.78	25.38
10	mar-13	1,432	1,955	18.10	15.97	633	718	26.77	24.87
11	mar-20	1,546	1,865	17.63	15.84	671	716	26.49	24.61
12	mar-27	2,052	838	16.98	15.47	652	293	26.39	22.89
13	abr-03	1,335	774	18.24	15.83	690	301	26.39	22.26
14	abr-10	1,449	229	17.98	16.50	668	218	26.50	22.46
15	abr-17	971	309	17.87	16.53	557	277	26.94	23.86
16	abr-24	1,755	574	17.42	18.17	701	300	26.55	24.68
17	may-01	1,751	501	17.18	16.01	682	276	26.52	24.75
18	may-08	1,353	386	17.98	15.29	698	344	26.64	24.72
19	may-15	1,596	466	17.49	15.18	715	328	26.66	24.68
20	may-22	1,750	576	16.90	15.17	725	362	26.42	24.58
21	may-29	2,671	855	16.44	14.78	701	330	26.22	24.47
22	jun-05	1,150	628	17.70	15.17	655	371	26.68	24.60
23	jun-12	1,513	722	17.41	15.12	713	384	26.44	24.60
24	jun-19	1,666	689	17.01	15.02	788	482	26.47	24.65
25	jun-26	2,296	902	16.10	14.78	749	458	26.31	24.67
26	jul-03	1,219	838	17.45	14.98	737	461	26.65	24.89
27	jul-10	1,660	751	17.17	15.28	752	474	26.31	25.28
28	jul-17	1,895	819	16.82	15.18	751	414	26.13	25.15
29	jul-24	2,111	855	16.28	14.97	710	397	26.13	25.68
30	jul-31	2,518	1,463	16.14	14.63	738	403	25.72	25.53
31	ago-07	1,385	661	16.77	15.72	707	366	26.33	25.70
32	ago-14	1,839	934	16.57	15.45	646	439	26.06	25.59
33	ago-21	1,781	942	16.09	15.08	690	413	26.08	25.83
34	ago-28	3,168	1,478	14.93	14.69	745	431	25.23	25.65
35	sep-04	1,839	1,377	15.96	14.81	734	464	25.41	25.79
36	sep-11	2,146	1,206	15.66	15.02	735	466	25.58	25.61
37	sep-18	2,144	1,384	15.60	14.63	748	467	25.53	25.54
38	sep-25	2,833	1,738	15.09	14.17	768	473	26.04	25.35
39	oct-02	2,319	1,950	15.61	14.08	804	533	25.95	25.43
40	oct-09	2,032	1,321	16.05	14.75	783	508	25.65	25.52
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	78	73	38.08	37.99	16	6	10.09	10.03	131	141	10.26	10.41
2	ene-17	129	139	37.39	38.16	51	31	9.34	9.25	222	256	10.35	10.32
3	ene-24	144	148	36.81	37.46	87	43	9.06	9.32	239	236	10.40	10.43
4	ene-31	161	209	35.73	36.36	60	67	9.61	9.94	354	493	10.42	10.44
5	feb-07	96	95	37.92	37.63	50	33	9.42	9.74	169	177	10.46	10.52
6	feb-14	133	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
38	sep-25	158	146	35.74	37.10	84	54	9.67	7.17	433	201	10.38	10.06
39	oct-02	136	147	35.00	36.73	47	72	9.66	7.76	375	351	10.38	9.88
40	oct-09	122	119	37.18	38.67	55	28	9.17	7.72	236	166	10.37	9.93
41	oct-16	112		36.70		37		9.60		242		10.49	
42	oct-23	149		36.23		96		9.61		328		10.38	
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

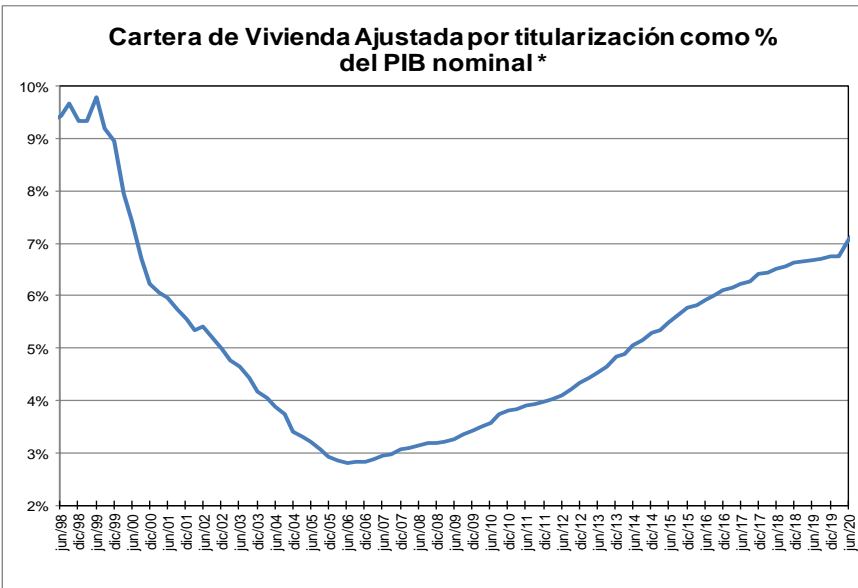
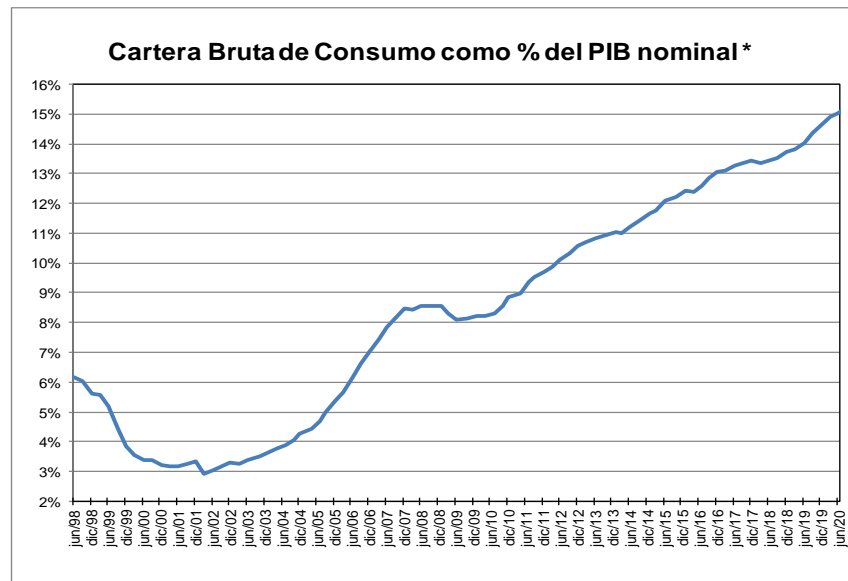
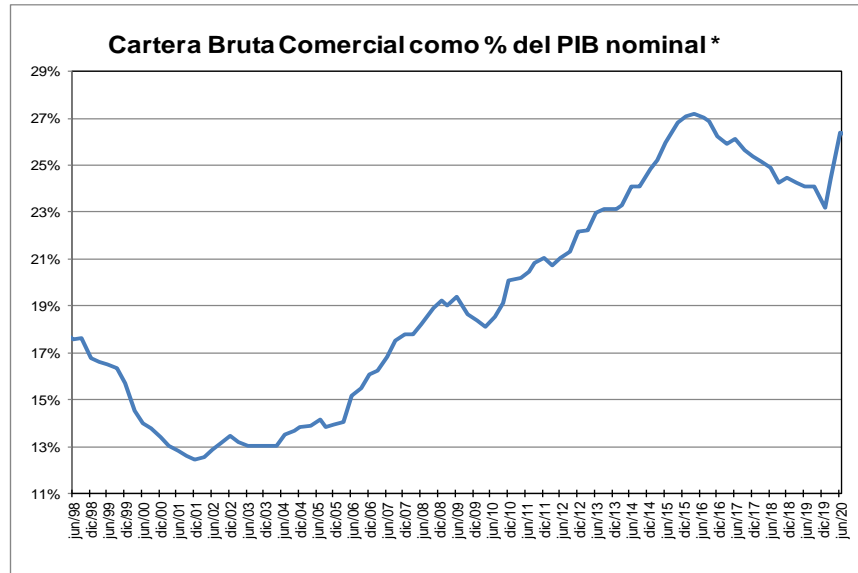
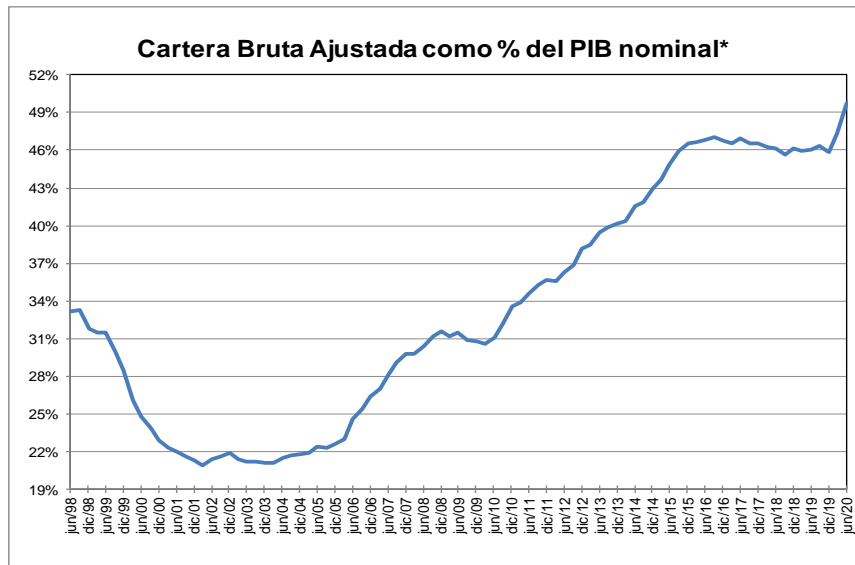
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

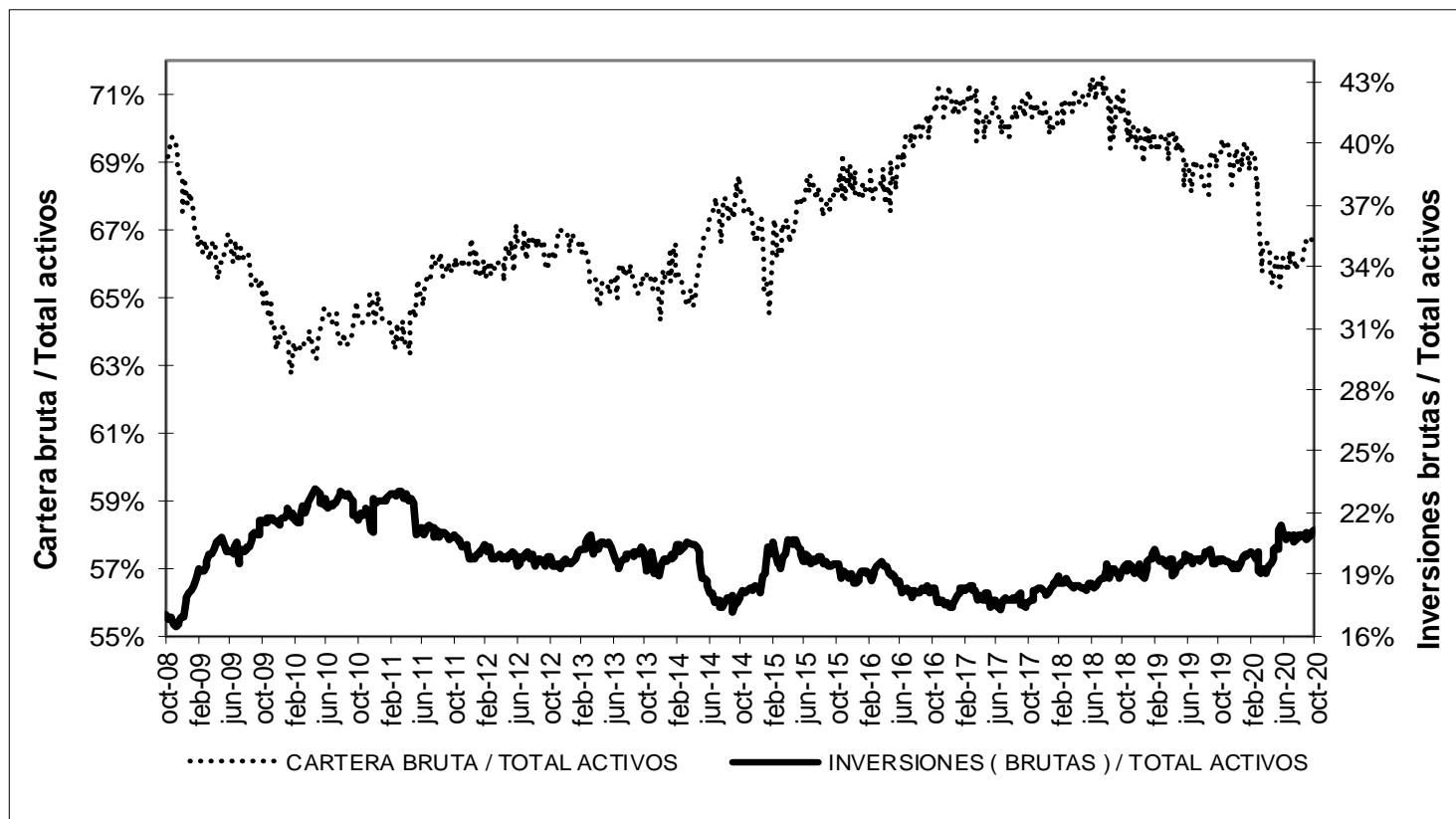
GRAFICO 1



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

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

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



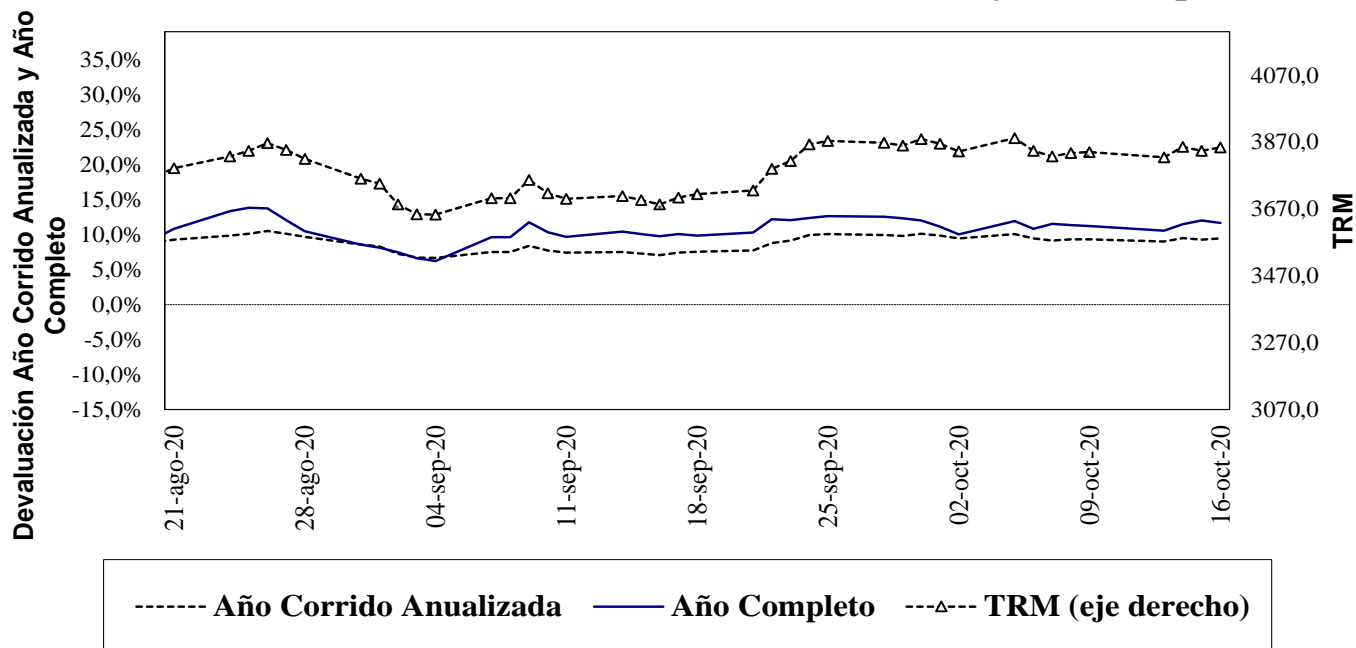
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

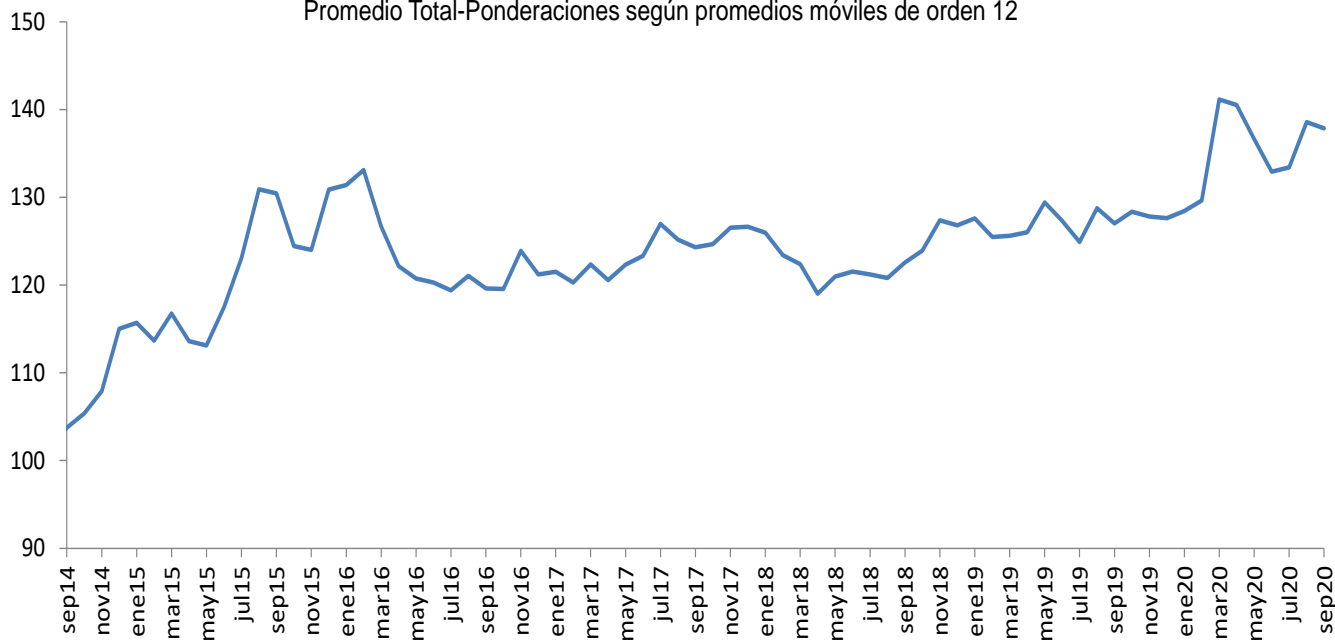
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

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



Fuente: Banco de la República

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

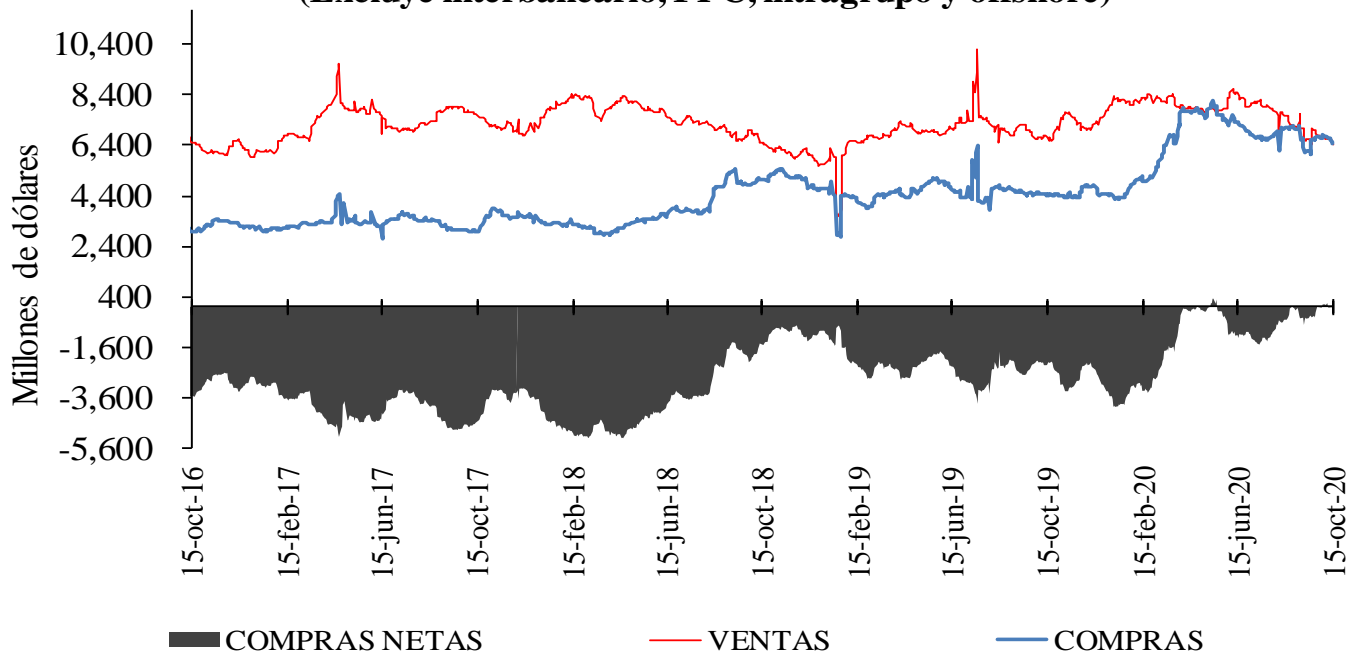
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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	-\$ 9,888	-\$ 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
2-oct-20	\$ 8,428	\$ 12,750	\$ 9,545	\$ 6,803	\$ 1,730	\$ 22,361	\$ 9,691	\$ 6,708	\$ 6,698	-\$ 9,611	\$ 95	-\$ 2,818
5-oct-20	\$ 8,492	\$ 13,129	\$ 9,793	\$ 6,778	\$ 1,790	\$ 22,854	\$ 9,939	\$ 6,681	\$ 6,703	-\$ 9,725	\$ 97	-\$ 2,925
6-oct-20	\$ 8,503	\$ 12,999	\$ 10,191	\$ 6,750	\$ 1,822	\$ 22,691	\$ 10,337	\$ 6,684	\$ 6,681	-\$ 9,692	\$ 67	-\$ 2,944
7-oct-20	\$ 8,515	\$ 12,940	\$ 10,218	\$ 6,767	\$ 1,786	\$ 22,625	\$ 10,364	\$ 6,661	\$ 6,728	-\$ 9,686	\$ 107	-\$ 2,851
8-oct-20	\$ 8,634	\$ 11,903	\$ 9,938	\$ 6,759	\$ 2,062	\$ 21,415	\$ 10,075	\$ 6,613	\$ 6,572	-\$ 9,511	\$ 145	-\$ 2,794
9-oct-20	\$ 8,623	\$ 11,856	\$ 9,676	\$ 6,651	\$ 2,159	\$ 21,045	\$ 9,804	\$ 6,678	\$ 6,465	-\$ 9,189	-\$ 26	-\$ 2,750
12-oct-20	\$ 8,623	\$ 11,813	\$ 9,676	\$ 6,651	\$ 2,159	\$ 21,045	\$ 9,804	\$ 6,678	\$ 6,465	-\$ 9,232	-\$ 26	-\$ 2,794
13-oct-20	\$ 8,947	\$ 12,291	\$ 9,704	\$ 6,592	\$ 2,479	\$ 21,474	\$ 9,833	\$ 6,592	\$ 6,468	-\$ 9,183	-\$ 1	-\$ 2,716
14-oct-20	\$ 8,797	\$ 12,786	\$ 10,255	\$ 6,512	\$ 2,472	\$ 21,815	\$ 10,383	\$ 6,562	\$ 6,325	-\$ 9,029	-\$ 50	-\$ 2,754
15-oct-20	\$ 8,368	\$ 12,900	\$ 10,349	\$ 6,469	\$ 2,175	\$ 21,609	\$ 10,435	\$ 6,413	\$ 6,193	-\$ 8,709	\$ 56	-\$ 2,461

Gráfico 1

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



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

Gráfico 2

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

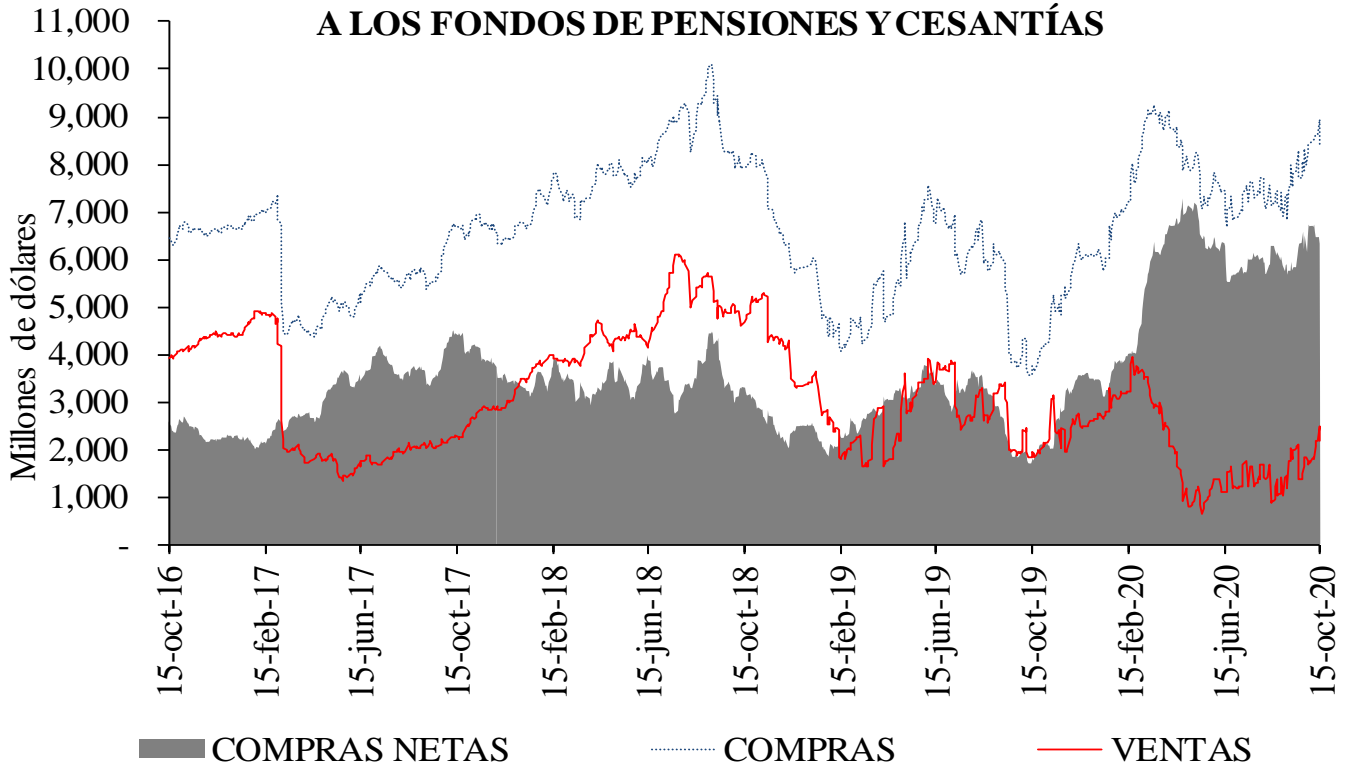
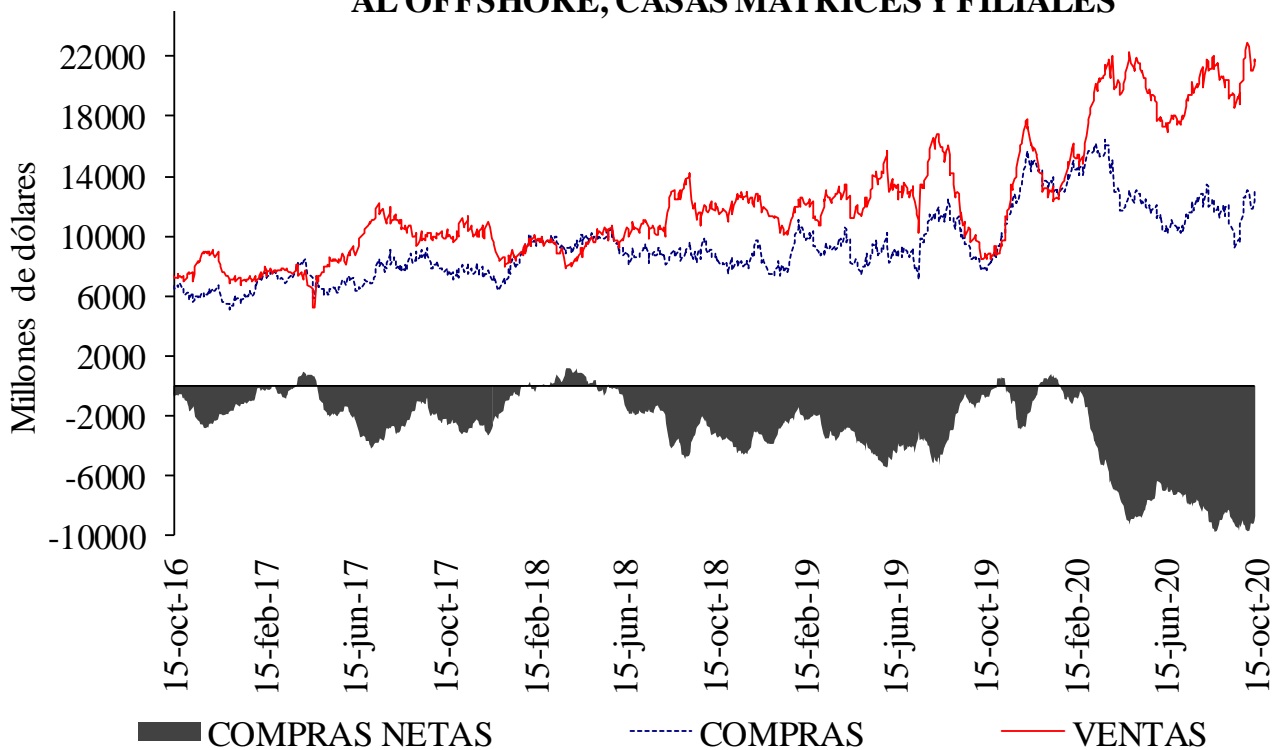


Gráfico 3

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



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS *						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.58%	1.88%	0.16%	0.39%	0.04%	0.50%
15-35	-0.50%	0.76%	0.31%	0.41%	0.28%	0.48%
36-60	0.10%	0.85%	0.00%	0.51%	0.25%	0.47%
61-90	0.25%	0.84%	0.00%	0.40%	0.31%	0.00%
91-180	0.33%	0.99%	0.50%	0.51%	0.43%	0.77%
>180	0.40%	0.99%	0.55%	0.93%	0.65%	0.00%
Total	-0.13%	1.01%	0.24%	0.43%	0.28%	0.54%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	15-oct-20		22-oct-20		29-oct-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
08-oct-20	153	3,827.74	122	3,842.21	n.d.	n.d.
15-oct-20	87	3,840.10	142	3,853.20	161	3,851.58

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20
Fin de mes	\$ 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	\$ 3,817.23
dic-20	\$ 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	\$ 3,728.17
dic-21	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86	\$ 3,543.29	\$ 3,557.74	\$ 3,570.47	\$ 3,589.13

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
13-oct-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,107,500,000	98.043	2.217	
06-oct-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,047,500,000	98.019	2.198	
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	
14-oct-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	200,728,900,000	221,923,864,551	110.559	4.873	5.75
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
14-oct-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	272,623,800,000	321,142,657,686	117.797	6.100	7.25
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
14-oct-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	385,500,000,000	431,933,475,000	112.045	6.850	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
16-oct-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	2,500,000	2,568,550	102.742	2.039	2.25
07-oct-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	213,470,000	219,366,041	102.762	2.030	2.25
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
16-oct-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	521,106,000	571,637,649	109.697	3.170	3.75
07-oct-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	656,000,000	719,054,720	109.612	3.170	3.75
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
16-oct-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	321,182,000	340,735,560	106.088	3.480	3.75
07-oct-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	403,500,000	428,077,185	106.091	3.475	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

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	10.750.000	13.490.999	10.750.000	46,7%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			12.250.000	53,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 16 de octubre de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	16.584.661	9.869.278	113.873	26.567.811	16.585	9.869	114	26.568	76%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	23.972	6.940,4	0	30.912,2	6.582	1.906	0	8.488	24%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					23.167	11.775	114	35.056	94,5%
Participación Porcentual					66%	34%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								2.050	5,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 16 de octubre de 2020.

Cuadro 3

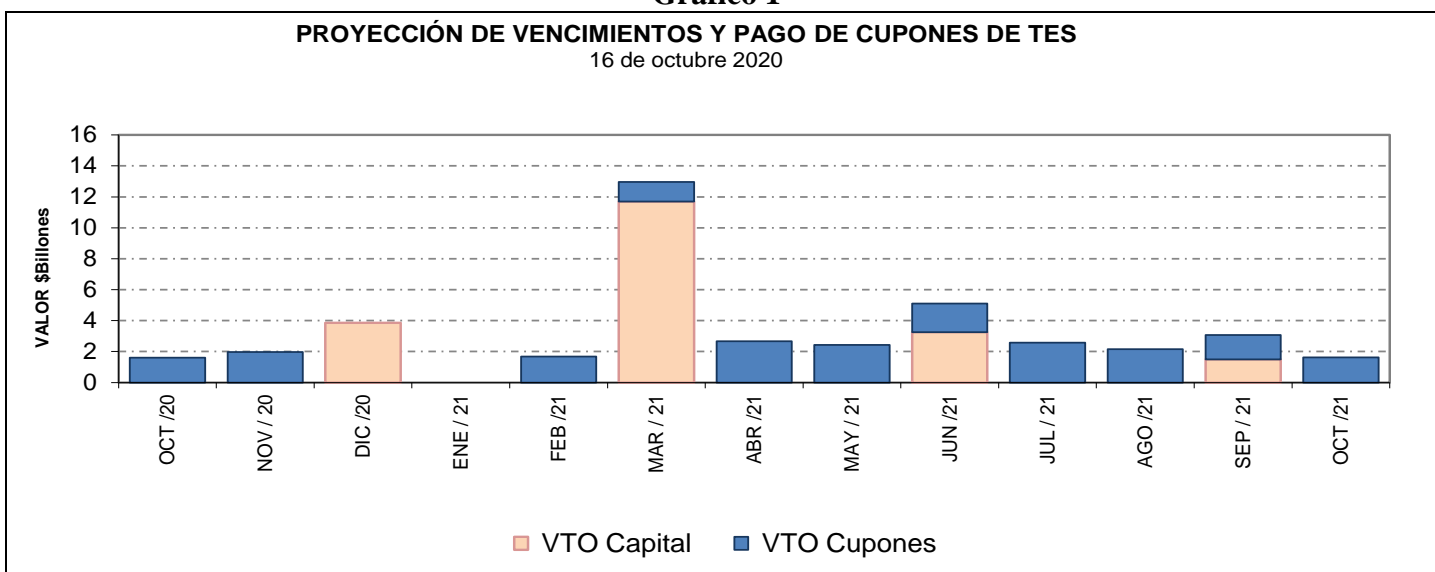
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 18 DE OCTUBRE AL 24 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.615,75	\$ 76,97	\$ -	\$ 1.538,78
SEMANA DEL 25 DE OCTUBRE 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
SEMANA DEL 8 DE NOVIEMBRE AL 14 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 15 DE NOVIEMBRE AL 21 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después			
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 7'600.0	2.2%	\$ 11'450.0	3.4%
	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	14.3%	\$ 48'731.8	14.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 43'784.0	12.8%	\$ 43'784.0	12.8%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	6.0%	\$ 20'332.3	6.0%
	11	\$ -	0.0%	\$ 23'613.1	6.9%	\$ 23'613.1	6.9%
	14	\$ -	0.0%	\$ 22'781.0	6.7%	\$ 22'781.0	6.7%
	30	\$ -	0.0%	\$ 5'822.4	1.7%	\$ 5'822.4	1.7%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 110'051.2	32.2%	\$ 110'051.2
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'620.9	8.4%	\$ 28'620.9	8.4%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'810.1	3.2%	\$ 10'810.1	3.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'147.6	5.3%	\$ 18'147.6	5.3%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'124.8	0.6%	\$ 2'124.8	0.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'541.9	3.4%	\$ 11'541.9	3.4%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'925.6	4.7%	\$ 15'925.6	4.7%
	16	\$ -	0.0%	\$ 8'791.7	2.6%	\$ 8'791.7	2.6%
	28	\$ -	0.0%	\$ 5'233.6	1.5%	\$ 5'233.6	1.5%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 110'051.2	32.2%	\$ 110'051.2

* Datos actualizados al 16 oct 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

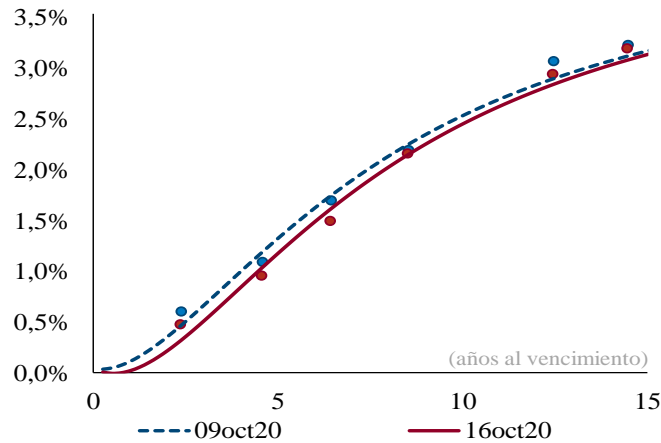
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.051,25	0,00	0,00	0,53	1.051,78	624,34	0,00	0,00	0,65	624,98
Semana Anterior	754,10	0,00	0,00	0,80	754,90	671,63	0,00	0,00	1,41	673,04
Diferencia	297,15	0,00	0,00	-0,26	296,89	-47,29	0,00	0,00	-0,77	-48,06
Trimestre Anterior	925,60	0,00	0,00	0,95	926,55	713,23	0,00	0,00	1,02	714,25
Diferencia	125,65	0,00	0,00	-0,41	125,24	-88,90	0,00	0,00	-0,77	-89,27

Fuente: BVC. Datos al 16 de octubre del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
09 oct 2020 y 16 oct 2020



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
-14	-15	-15	-8

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	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			16-oct	09-oct	pbs.	25-sep	pbs.
3 Meses	2,42%	3,61%	2,05%	1,91%	14,07	1,59%	45,94
6 Meses	2,56%	3,52%	2,11%	1,98%	13,42	1,66%	45,15
9 Meses	2,70%	3,62%	2,17%	2,04%	12,83	1,72%	45,18
12 Meses	3,03%	3,75%	2,23%	2,11%	12,28	1,78%	45,03

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2020

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	67	113	141	167	168	176	192	179	177	260	243	233	223	222	210
Spread Semana Anterior	67	117	143	175	171	181	197	180	179	268	251	241	229	226	213
Diferencia Semana Anterior	0	-4	-2	-8	-3	-5	-5	-1	-2	-8	-8	-8	-6	-4	-3
Precio Actual	103	103	107	121	112	110	114	104	105	145	134	129	122	126	109
Precio Semana Anterior	103	103	107	121	112	109	114	104	105	143	132	127	120	124	107
Diferencia Semana Anterior	-6	9	9	24	18	37	48	47	64	179	205	213	176	220	231
Rendimiento Actual	0,8	1,4	1,8	1,9	2,1	2,3	2,6	2,5	2,6	3,7	3,7	3,7	3,7	3,7	3,6
Rendimiento Semana Anterior	0,9	1,5	1,8	2,0	2,2	2,3	2,7	2,5	2,6	3,9	3,9	3,8	3,7	3,8	3,7
Diferencia Semana Anterior	-0,10	-0,50	-0,40	-0,90	-0,40	-0,60	-0,70	-0,50	-0,70	-1,20	-1,30	-1,10	-0,90	-1,10	-1,20

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
13-oct	60,915	1.170,72	-1,62%
14-oct	81,050	1.171,36	-1,57%
15-oct	96,003	1.166,01	-2,02%
16-oct	58,510	1.171,80	-1,53%

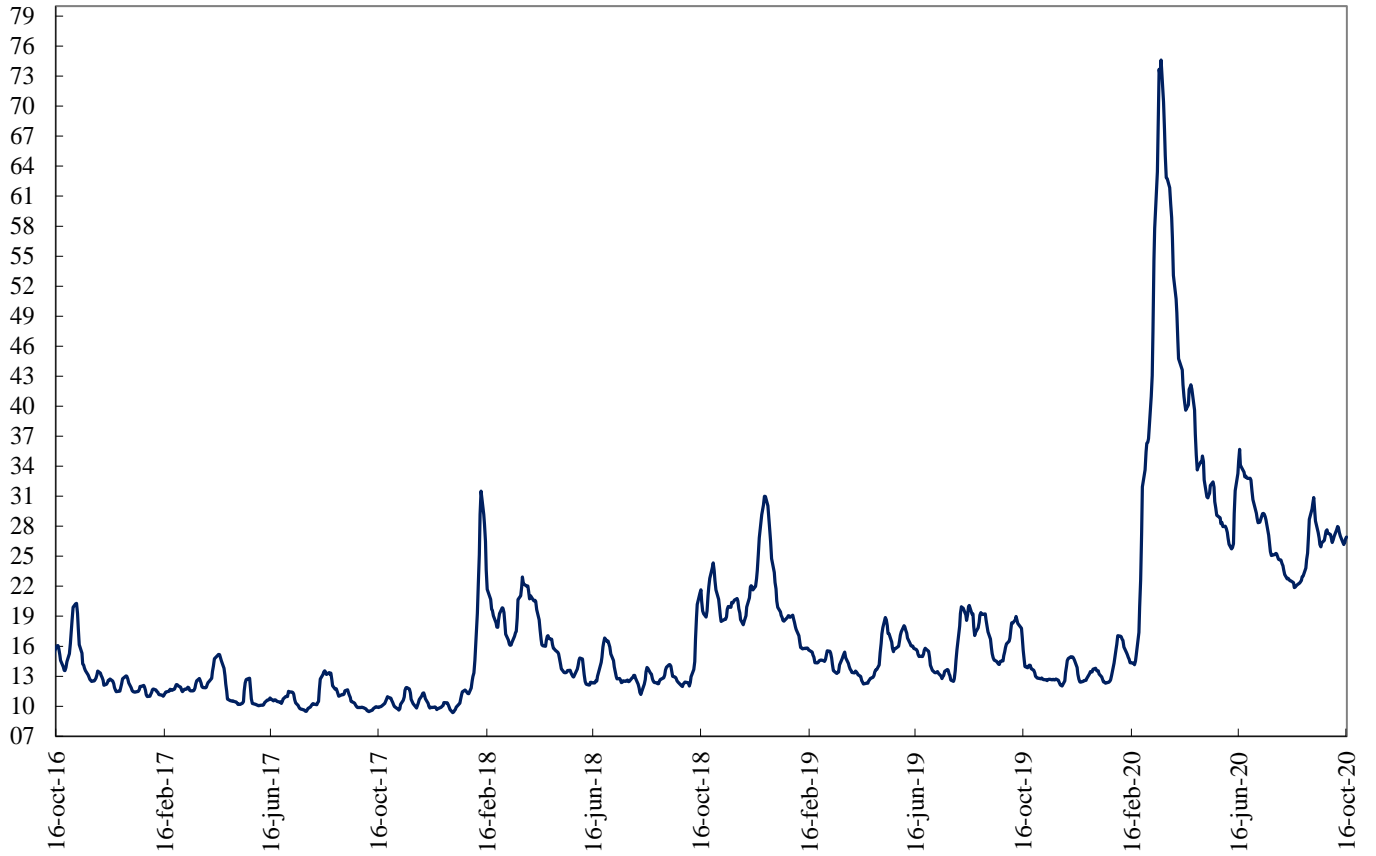
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

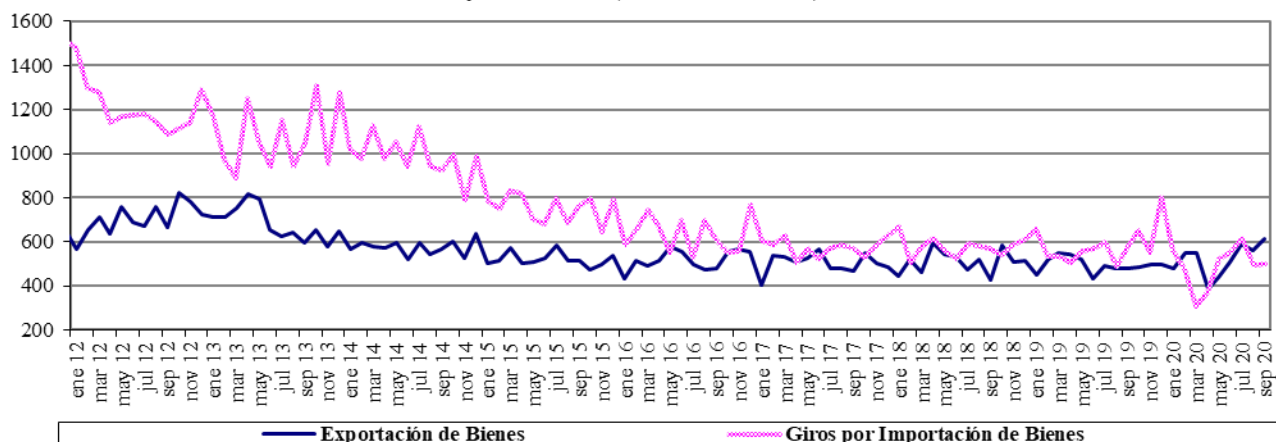
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

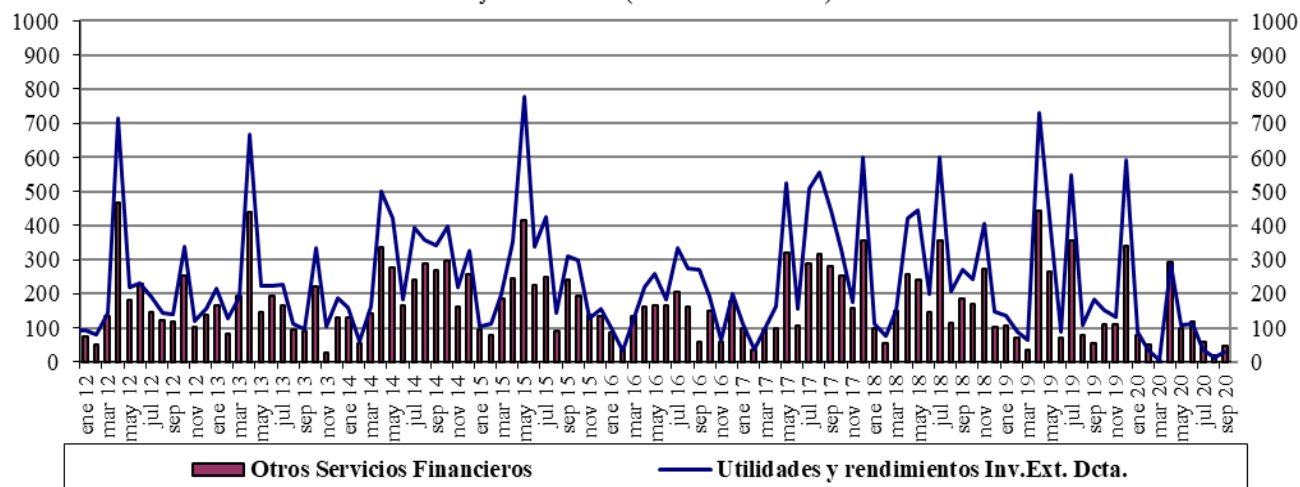
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



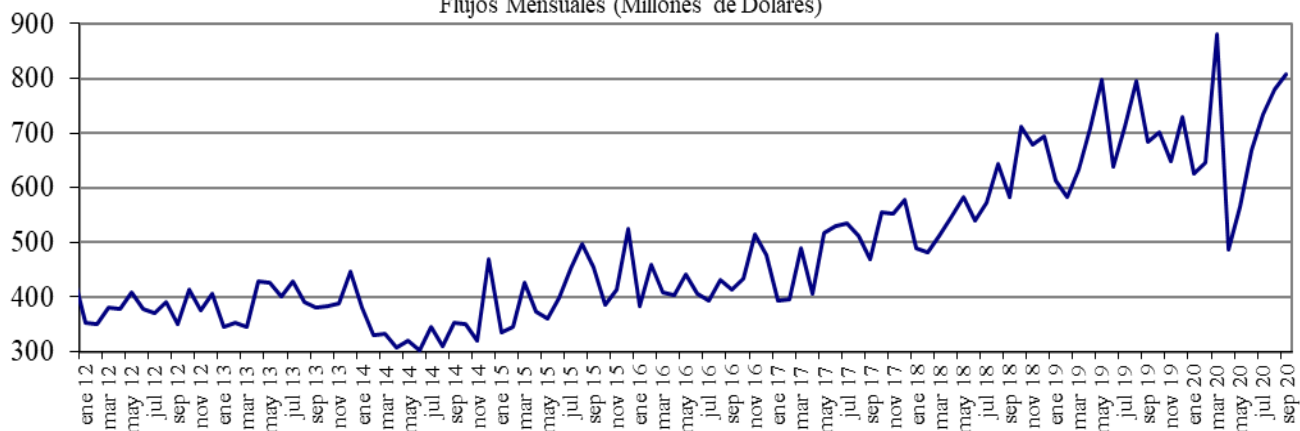
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



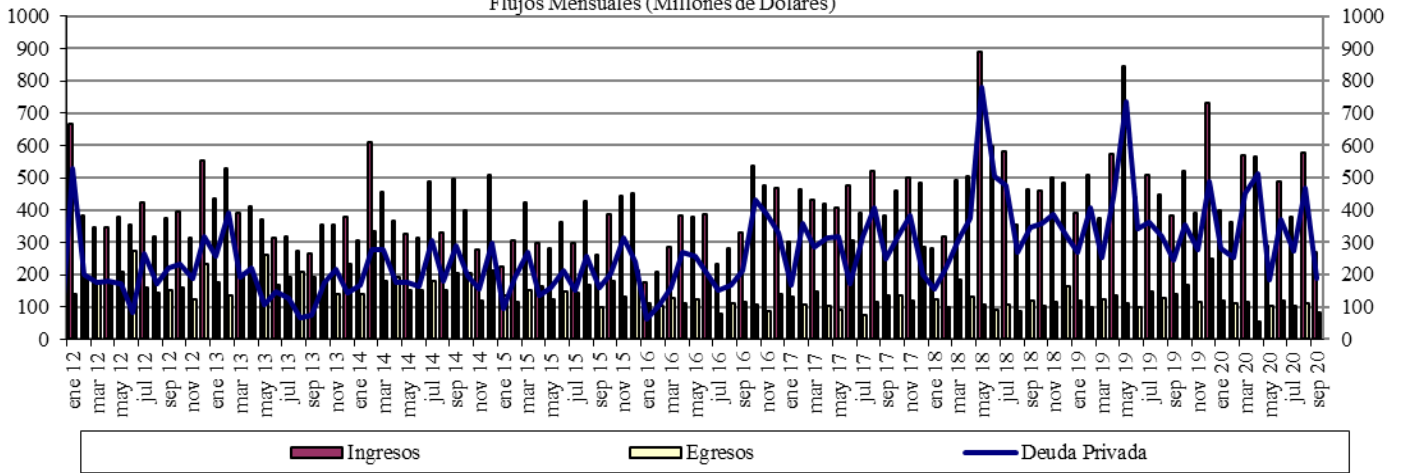
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



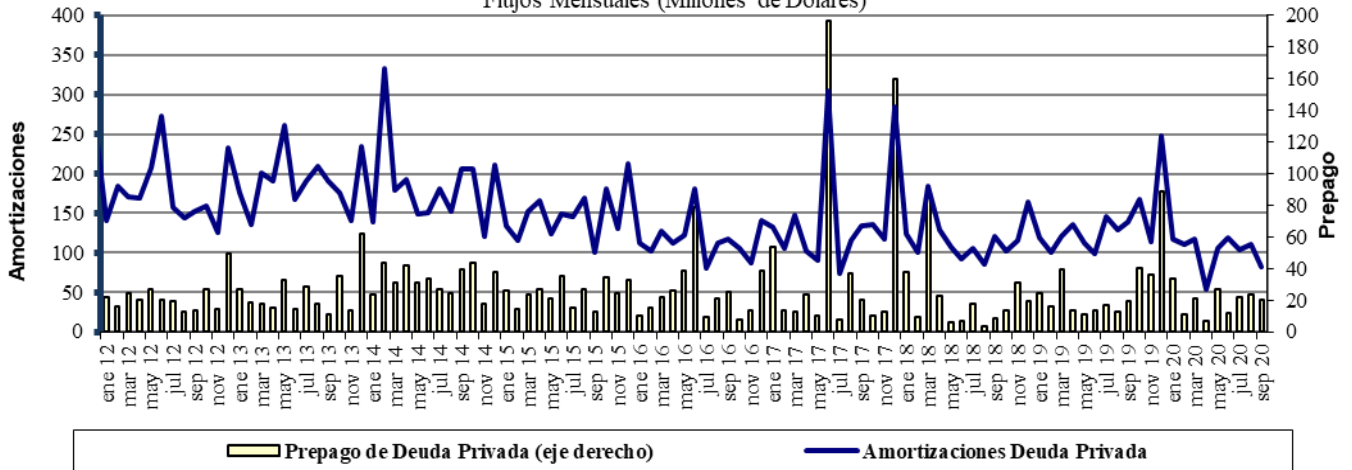
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1
Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	
I. Gobierno	-448	-7,046	-10,887	-6,513	-10,122	-13,569	-13,753	-10,987	-3,954	-6,513	-2,700	-2,147	3,070	7,094	15,327	13,012	3,079	9,817	11,823	9,054	3,443	
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	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	-3,555	
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	0	0
II. TES Regulación	-5,255	-3,697	-2,272	-2,298	-2,322	-448	834	792	960	7,473	7,415	7,665	8,913	8,075	8,622	9,372	9,279	6,676	5,346	5,282	5,157	
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	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	0	0
Vencimiento ^{2/}	-936	-939	-953	-978	-1,003	-1,003	-1,112	-1,153	-985	-1,027	-1,084	-834	-834	-863	-877	-964	-1,057	-1,126	-991	-1,055	-1,180	
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	7,655	8,044	9,081	3,182	11,676	15,781	11,221	7,565	1,401	2,585	-1,353	-515	-8,009	-6,746	-13,284	-2,328	-13,162	-13,356	-15,079	-9,259	-2,107	
Expansión ^{3/}	7,896	7,936	9,125	3,274	11,649	16,154	11,094	7,576	1,631	2,280	-1,551	-528	-8,137	-6,212	-1,097	2,641	-10,870	-11,044	-12,008	-5,956	-74	
Contracción ^{4/}	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12,187	-4,969	-2,292	-2,311	-3,071	-3,303	-2,033	
IV. Divisas ^{5/}	2,559	6,917	7,970	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,028	9,027	9,027	7,749	6,469	2,111	-600	-1,658	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	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	4,634	3,354	2,111	1,058	0	0	0	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	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	0	0
Intervención discrecional	0	0	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	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	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	8	8
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5,247	8,380	7,951	7,525	6,963	6,753	6,174	
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	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	0	0
Vencimiento ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718	-1,144	-1,706	-1,916	-2,495	
VI. Otros ^{7/}	1,589	1,559	1,425	1,558	2,762	1,631	1,769	1,691	1,857	1,737	1,741	1,620	1,750	1,713	1,532	1,044	1,395	905	829	1,010	890	
Variación total de la Base	6,100	5,777	5,316	4,957	11,021	12,423	9,099	8,089	9,292	14,309	14,131	14,373	12,193	12,248	16,843	27,822	16,415	19,441	17,755	20,713	21,431	
Saldo Base Monetaria	90,830	89,357	89,772	88,165	93,088	95,499	94,309	93,374	93,681	97,658	100,827	112,454	103,023	101,606	106,615	115,987	109,504	114,940	112,064	114,087	115,111	

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	Sep	Acumulado Ene-Sep
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0
Ventas	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas en el mercado de contado	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2020									
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene-Sep
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	1,351.4	966.6	671.6	468.5	8,401.5

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2019-2020

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-19		30-sep-20		16-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
1. RESERVAS BRUTAS	53,174	100.00%	56,987	100.00%	56,983	100.00%	-4	3,809
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%	54,460	95.57%	291	4,911
-Portafolio directo	35,053	65.92%	39,130	68.66%	39,421	69.18%	292	4,368
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	15,040	26.39%	15,039	26.39%	-1	543
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	304	0.53%	3	0.01%	-301	-794
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%	1,562	2.74%	4	114
-DEGs	884	1.66%	861	1.51%	863	1.52%	2	-20
-Posición de reserva	564	1.06%	696	1.22%	698	1.23%	2	135
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%	1	0.00%	1	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	7	0.01%	9	0.02%	8	0.01%	0	1
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	7	0.01%	9	0.02%	8	0.01%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53,167	99.99%	56,978	99.98%	56,975	99.99%	-3	3,808

* 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