

Semana 44

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

5 de noviembre 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 30-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	0	-75	-250	-250	
IBR Overnight	1,74	n.a	n.a	n.a	0	-1	-71	-252	-251	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	-52	-251	-251	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,72	n.a	n.a	n.a	-1	-2	-42	-254	-255	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	1,71	n.a	n.a	n.a	-1	-3	-36	-260	-259	
Pasivas										
TIB	1,75	3.425	3.294	2.944	0	-1	-72	-251	-251	
DTF 2/	2,01	900	925	1.010	2	-14	-113	-249	-238	
Captación < 90 días 3/	1,57	291	79	198	1	-34	-89	-47	-91	
Captación a 90 días 3/	2,06	977	945	1.047	5	-12	-112	-244	-232	
Captación 91-179 días 3/	2,36	522	428	471	-5	-21	-113	-241	-230	
Captación a 180 días 3/	2,55	461	535	529	6	-8	-103	-227	-217	
Captación a 181-360 días 3/	3,14	583	842	807	7	-34	-76	-229	-210	
Captación > 360 días 3/	2,99	539	922	744	10	-17	-122	-281	-279	
Total captación de CDT	2,47	3.373	3.751	3.795	1	-26	-110	-243	-246	
Ahorro 11/	1,21	n.a	n.a	n.a	-3	-9	-47	-115	-112	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	23-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,35	2.704	3.064	2.750	-38	16	-123	-244	-184	
Tesorería	7,81	68	84	58	-123	-53	-184	-151	-26	
Preferencial	5,12	1.445	1.483	1.431	-23	53	-97	-202	-188	
Ordinario 5/	7,76	1.190	1.497	1.260	19	-26	-123	-268	-218	
Consumo 6/	14,17	1.821	1.796	1.222	-48	0	-80	-176	-114	
Consumo sin libranza	16,37	799	1.014	636	-42	44	-142	-88	-111	
Consumo a través de libranza	12,44	1.022	782	586	-1	-21	-89	-86	-48	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,20	531	714	487	-37	-14	-48	-112	1	
Vivienda 8/	9,96	237	282	189	10	-10	-39	-48	-42	
Microcrédito	38,39	149	126	94	-5	129	-39	264	216	
Activa Ponderada 9/	9,52	-	-	-	-25	57	-63	-204	-148	
Comercial BR 10/	6,32	-	-	-	-36	17	-121	-245	-187	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,88	n.a	n.a	n.a	-10	-29	-89	-141	-183	
Deuda Pública 12/										
	30-oct-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,51	1.669	3.416	2.122	2	4	-19	-246	-243	
4 años (TES Jul 2024)	3,63	1.998	2.718	2.205	9	14	25	-171	-159	
5 años (TES Nov 2025)	4,24	710	1.848	1.134	6	8	15	-147	-129	
8 años (TES Abr 2028)	5,24	1.314	1.746	1.179	12	15	-1	-89	-68	
10 años (TES Sep 2030)	5,77	429	429	313	6	9	-15	-60	-34	
12 años (TES Jun 2032)	6,18	686	886	621	9	16	-21	-35	-5	

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

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

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

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

4/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye desembolsos con plazo entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

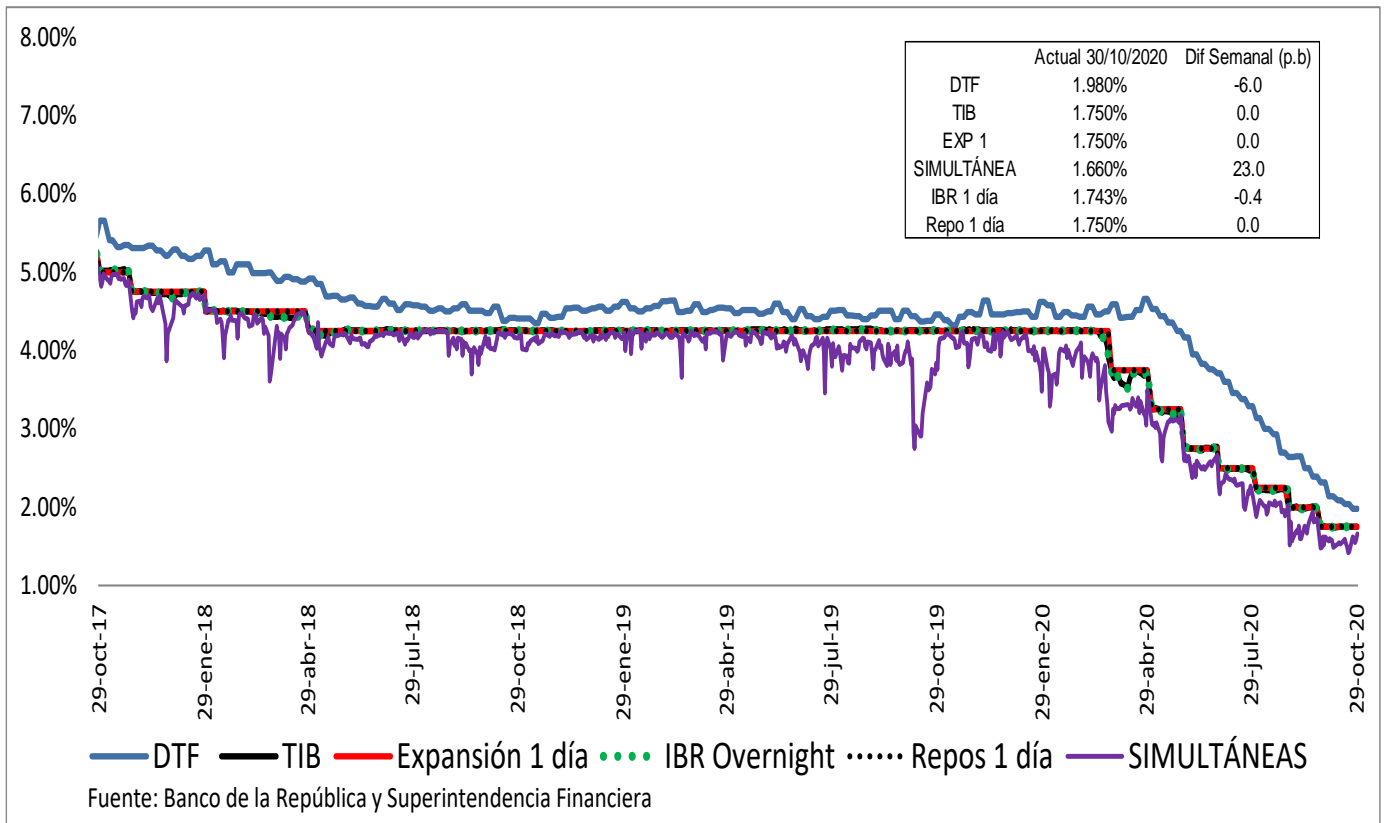
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

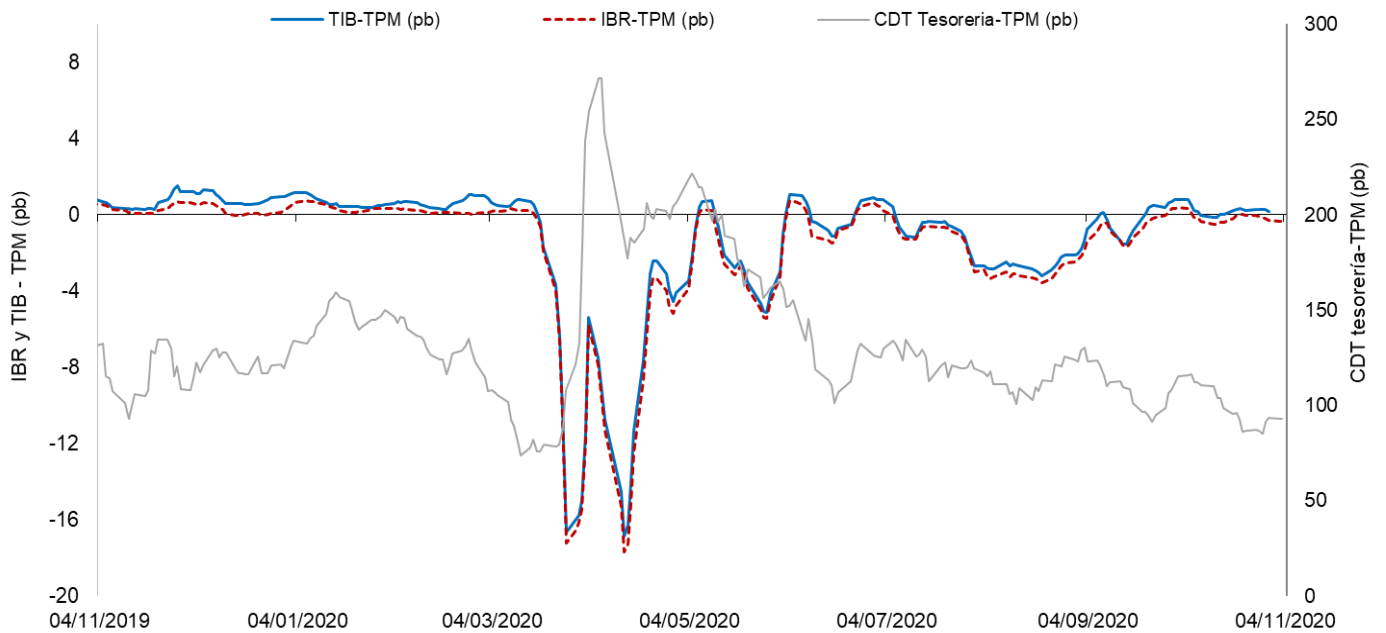
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



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

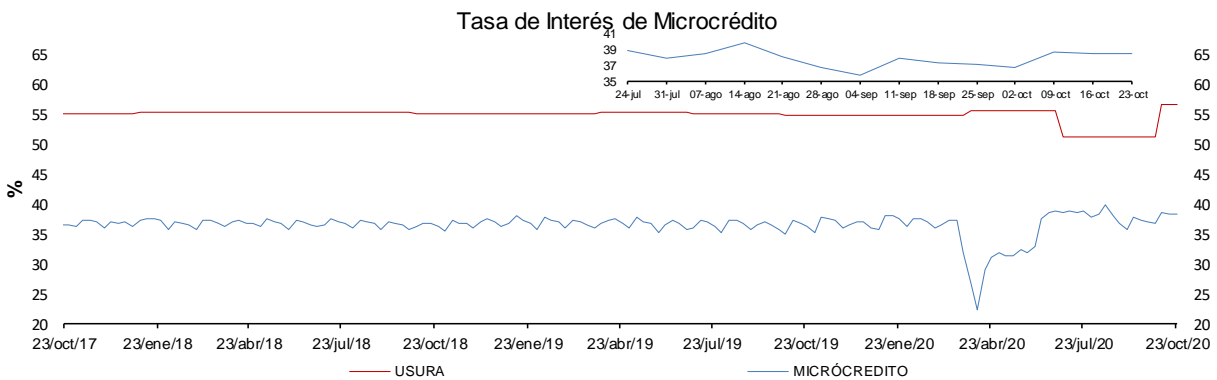
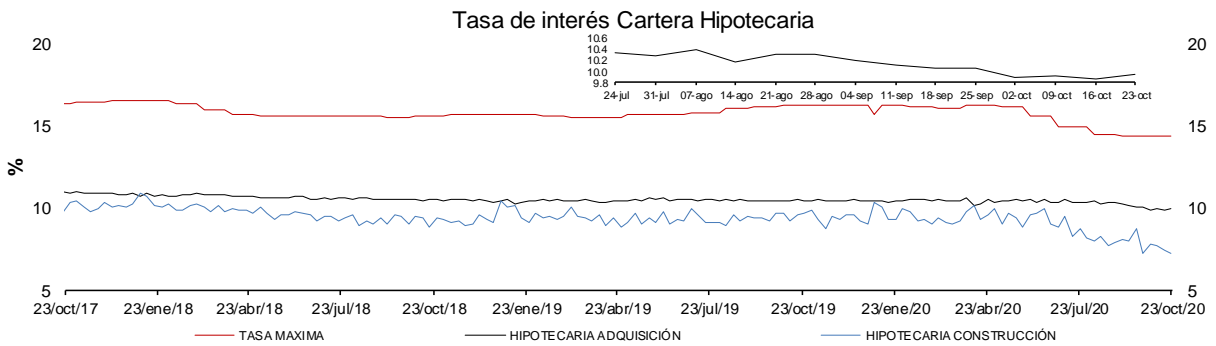
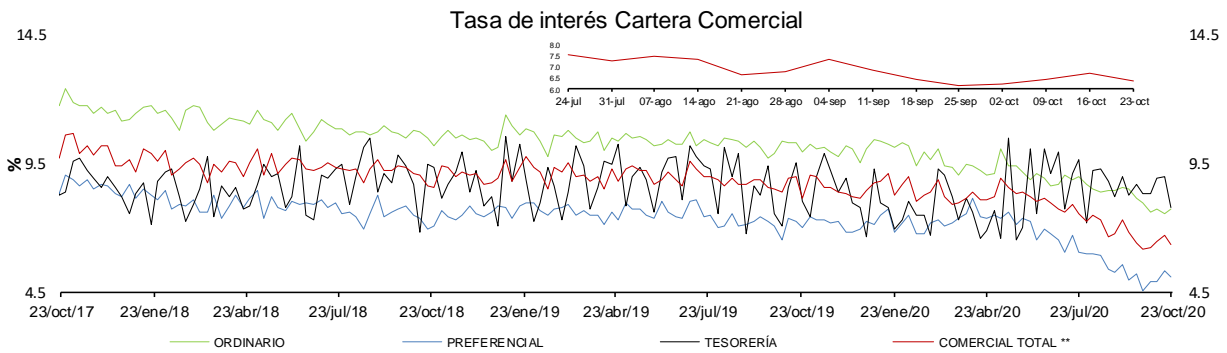
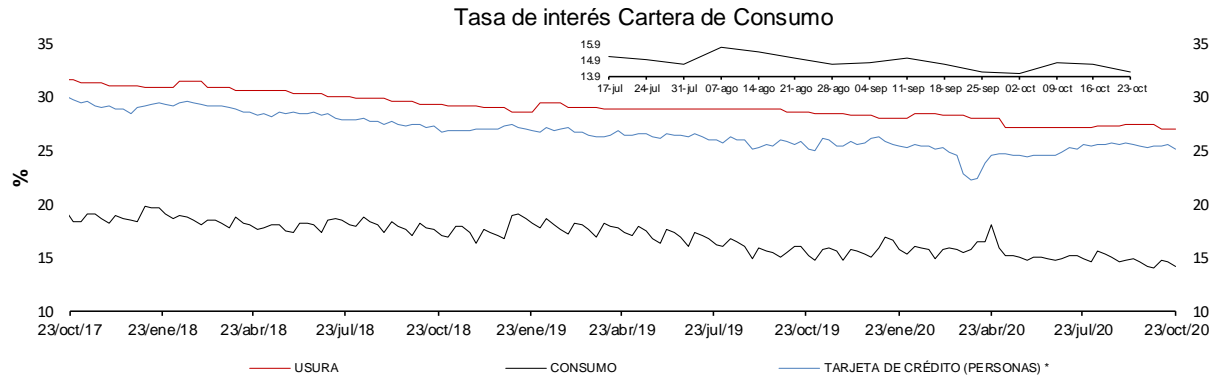
Promedio 5 días



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



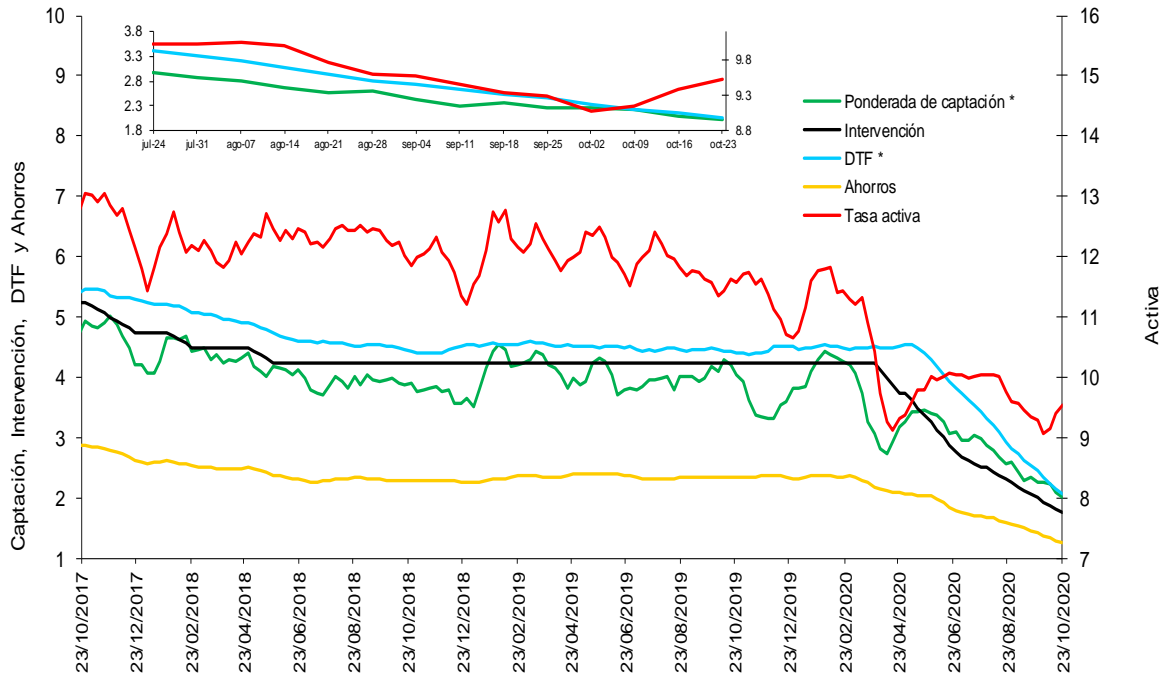
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

Promedio móvil de orden 4

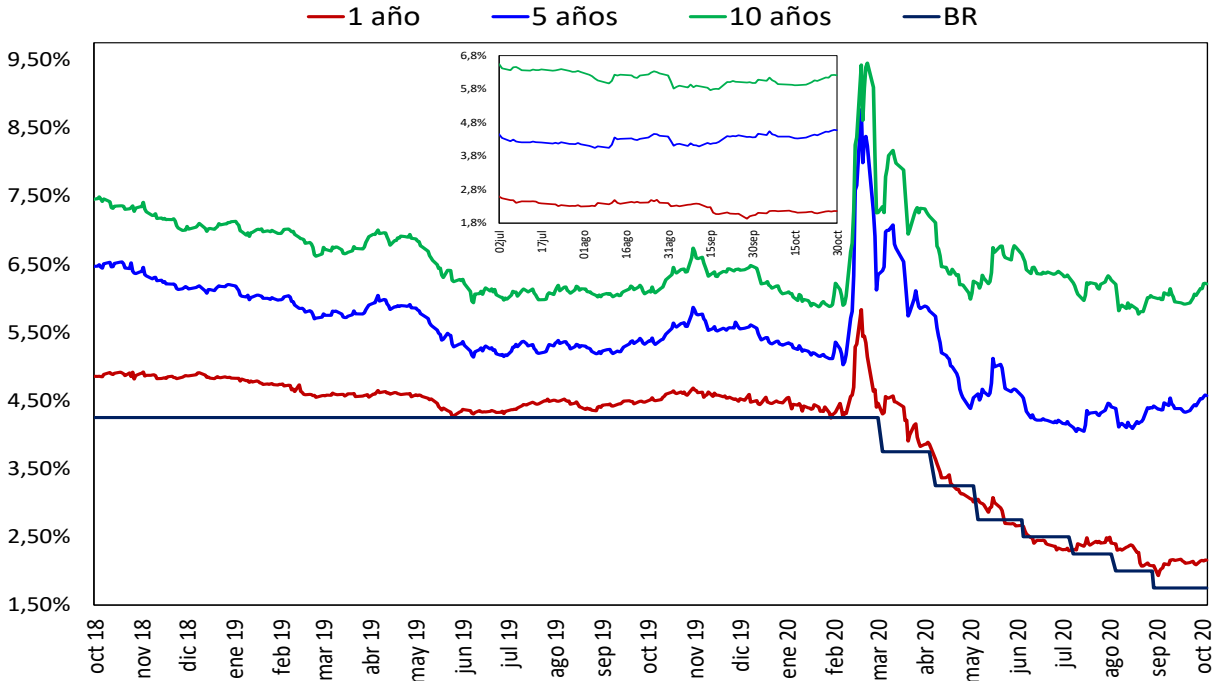


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

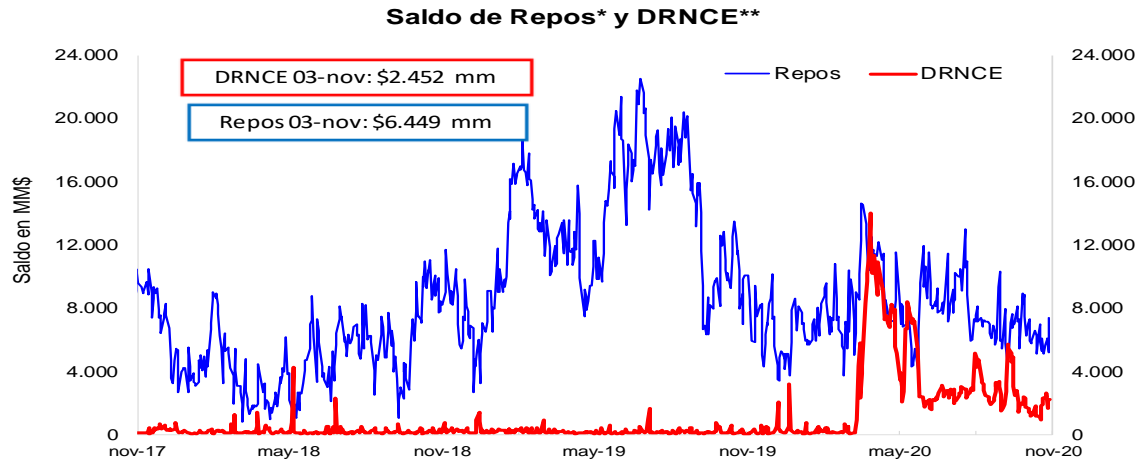
f. Tasas de interés de deuda pública

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



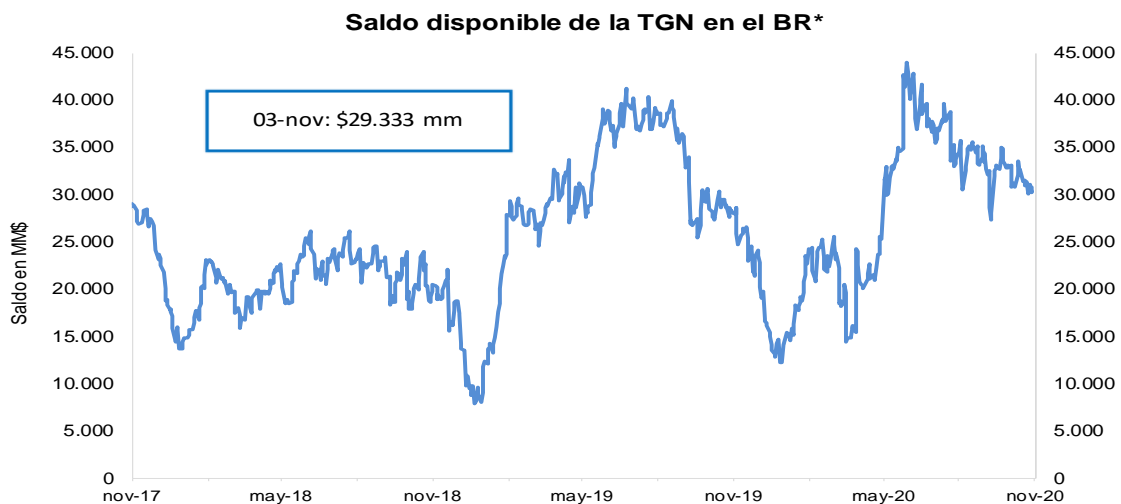
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



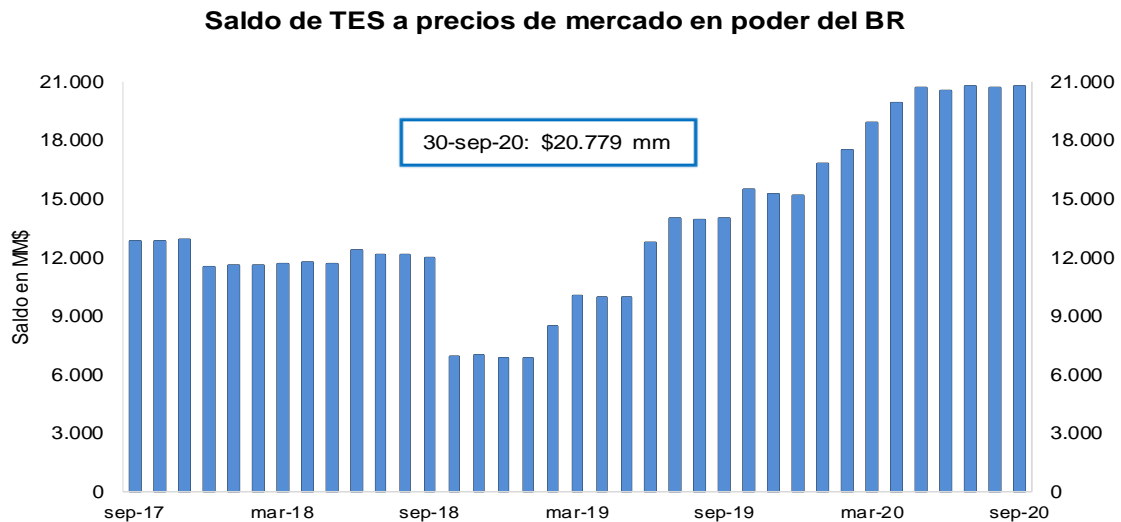
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a octubre 23 2020	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	597,985	2,269	0.4	5,141	0.9	2,709	0.5	54,071	9.9	75,295	14.4
1. Efectivo	83,857	-597	-0.7	457	0.5	1,714	2.1	8,806	11.7	19,830	31.0
2. Depósitos en poder del público*	514,128	2,867	0.6	4,684	0.9	995	0.2	45,265	9.7	55,465	12.1
Cuenta Corriente	62,804	3,663	6.2	1,175	1.9	248	0.4	9,974	18.9	11,131	21.5
Ahorros	236,708	239	0.1	5,506	2.4	4,643	2.0	36,813	18.4	50,869	27.4
CDT + Bonos*	199,486	-1,130	-0.6	-1,982	-1.0	-5,091	-2.5	-2,768	-1.4	-8,480	-4.1
CDT menor a 18 meses*	83,100	-674	-0.8	-2,701	-3.1	-3,530	-4.1	3,206	4.0	-698	-0.8
CDT mayor a 18 meses*	83,592	-367	-0.4	-537	-0.6	-3,442	-4.0	-7,578	-8.3	-8,797	-9.5
Bonos*	32,794	-88	-0.3	1,256	4.0	1,881	6.1	1,604	5.1	1,015	3.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,732	-766	-8.1	-925	-9.6	-25	-0.3	1,667	23.6	558	6.8
Depósitos a la Vista	6,397	861	15.6	910	16.6	1,221	23.6	-421	-6.2	1,386	27.7
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	5,964	-223	-3.6	-586	-8.9	-1,294	-17.8	5,964	-	5,964	-
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	520,093	2,644	0.5	4,099	0.8	-299	-0.1	51,229	10.9	61,429	13.4
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	146,662	3,065	2.1	1,632	1.1	1,962	1.4	18,780	14.7	30,961	26.8
M1 + Ahorros	383,369	3,304	0.9	7,138	1.9	6,605	1.8	55,593	17.0	81,831	27.1
PSE en poder del público sin fiduciarios*	505,396	3,633	0.7	5,609	1.1	1,020	0.2	43,598	9.4	54,907	12.2
M3 sin fiduciarios*	589,253	3,035	0.5	6,066	1.0	2,734	0.5	52,404	9.8	74,737	14.5
Total Depósitos**	520,093	2,644	0.5	4,099	0.8	-299	-0.1	51,229	10.9	61,429	13.4
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	21.9		11.9		1.8					
	Efectivo	-30.9		7.4		8.6					
	Dep. en poder del público*	33.7		12.6		0.8					
	M1	199.9		15.7		5.5					
	M1 + Ahorros	56.8		27.7		7.2					
	Dep. sin Fiduciarios*	45.5		15.6		0.8					
	M3 sin Fiduciarios*	30.8		14.4		1.9					

^{1/} Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHyCP.

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

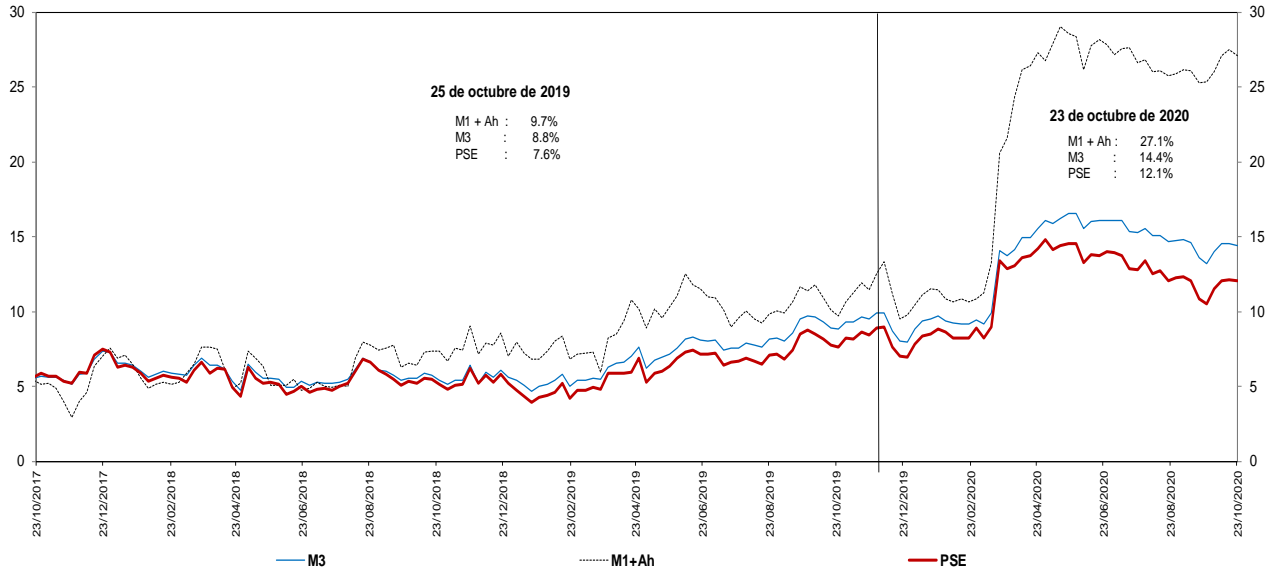
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHyCP.

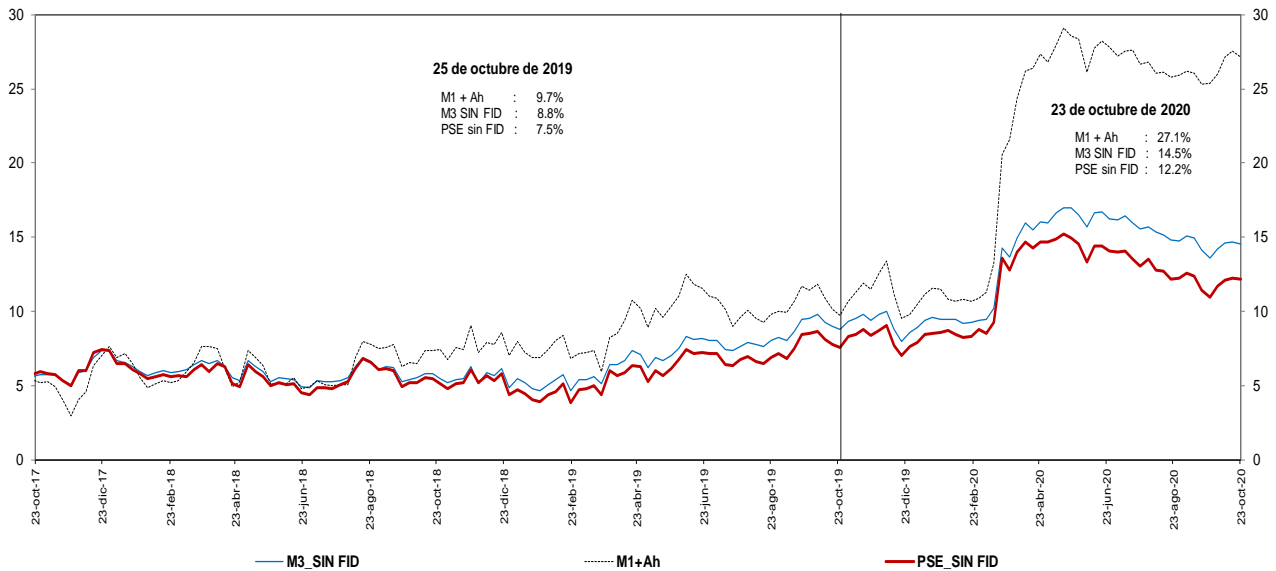
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

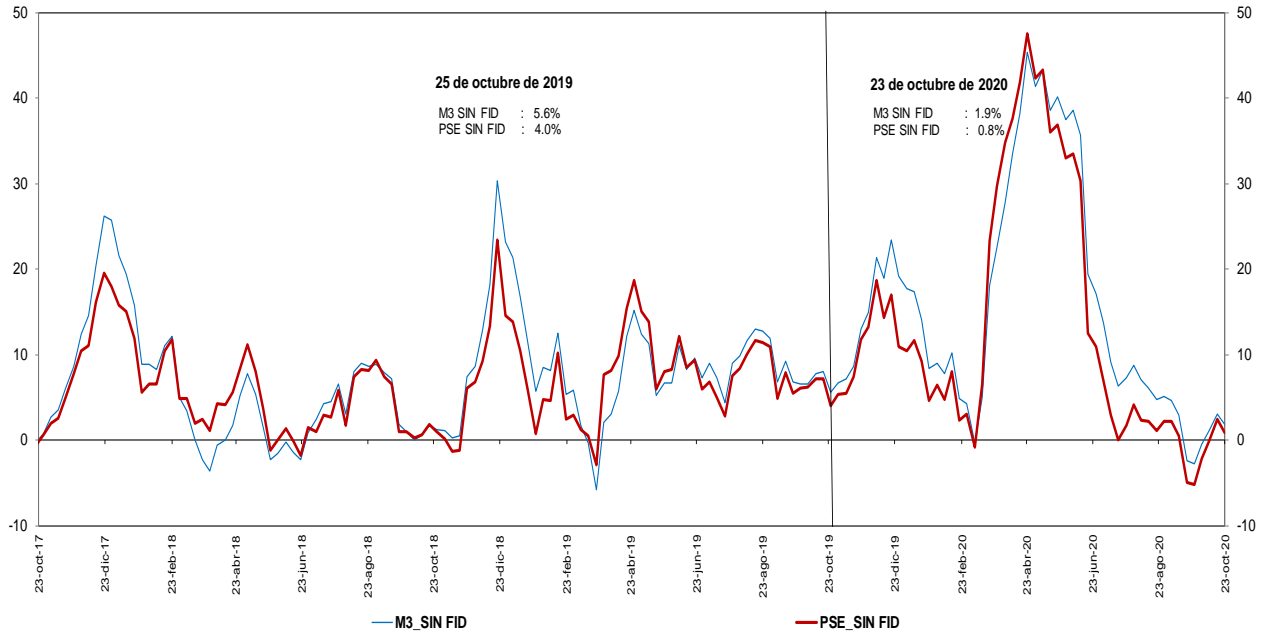


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHyCP.

* 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.

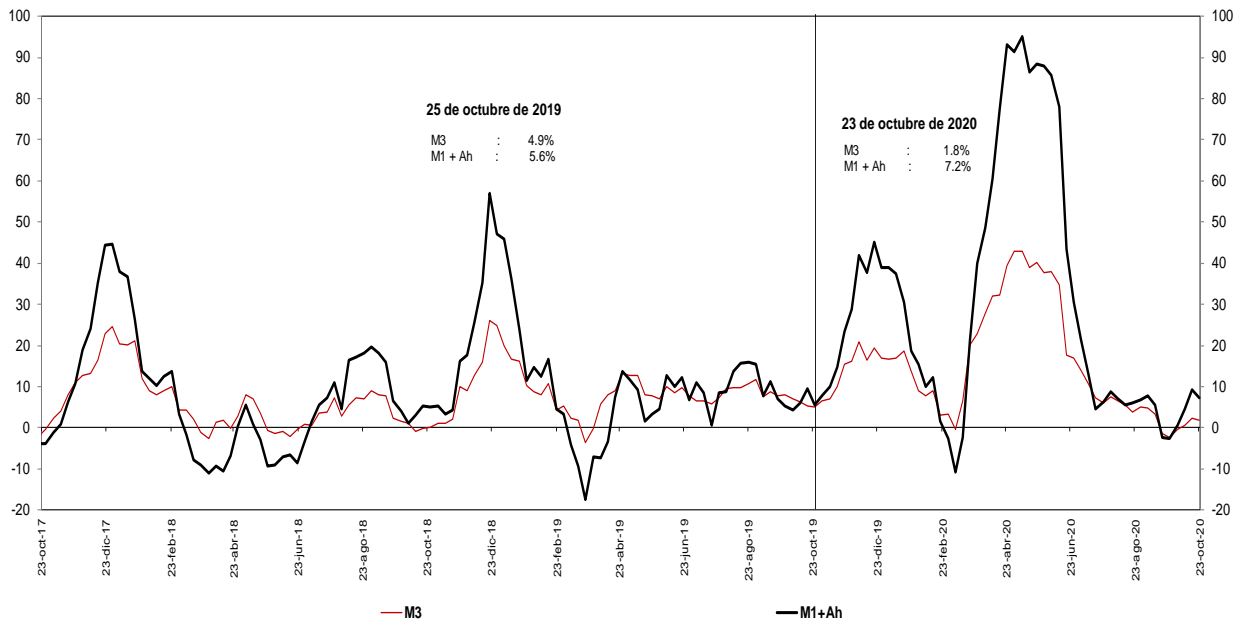
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHYCP.
 * 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.

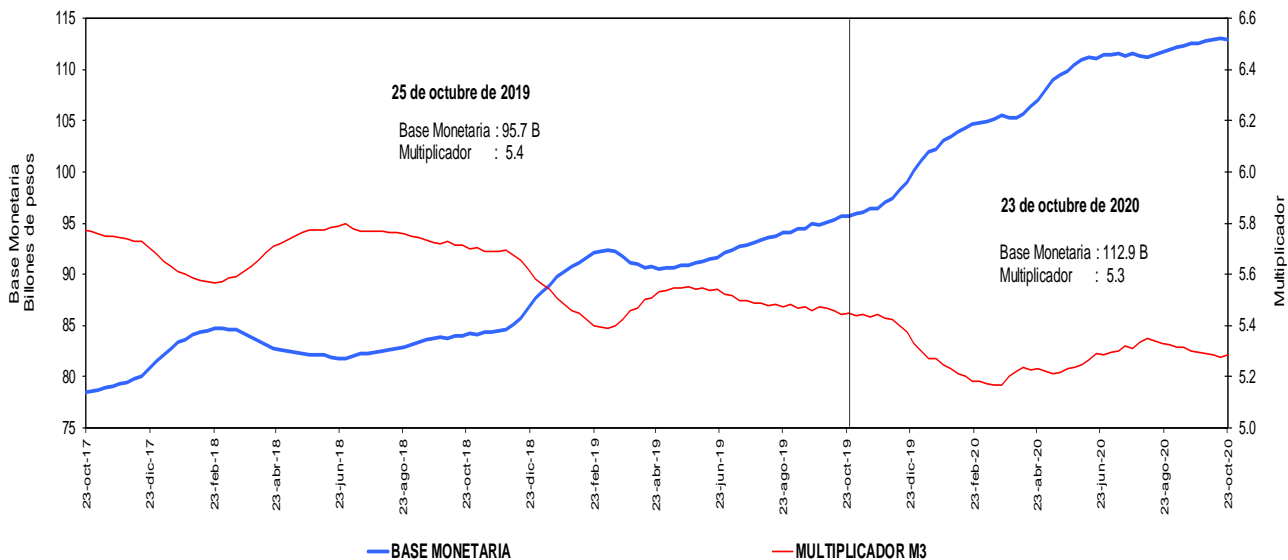
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHYCP.
 * 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

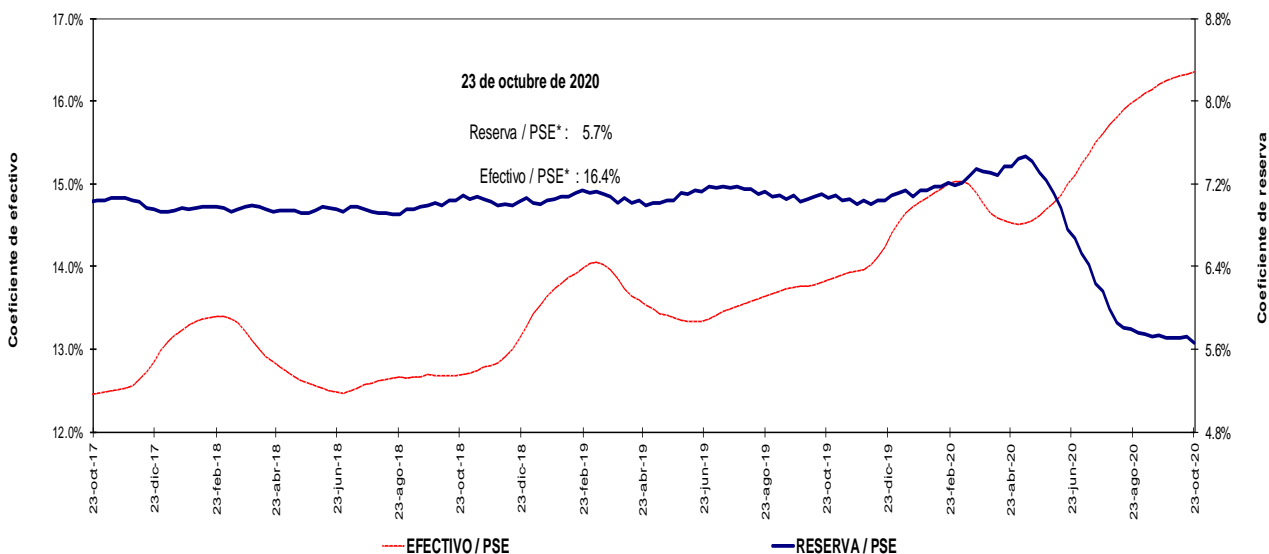


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHyCP.

* 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 a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHyCP.

* 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 *

23 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	488,608	100.0	1,084	0.2	52	0.0	-2,040	-0.4	17,943	3.8	24,296	5.2	
	Comercial 1/	245,481	50.2	188	0.1	-1,520	-0.6	-4,441	-1.8	14,972	6.5	15,112	6.6	
	Consumo	155,967	31.9	723	0.5	1,258	0.8	1,481	1.0	705	0.5	5,358	3.6	
	Hipotecaria ajustada 2/	74,081	15.2	119	0.2	279	0.4	782	1.1	2,376	3.3	3,689	5.2	
	Microcrédito	13,079	2.7	53	0.4	35	0.3	137	1.1	-111	-0.8	136	1.1	
	Memo Item													
	Hipotecaria	70,280	14.5	119	0.2	353	0.5	986	1.4	2,933	4.4	4,531	6.9	
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Total cart. ajustada m/l			12.2	0.1	-1.7	4.7							
	Comercial			4.1	-7.7	-6.9	8.1							
Consumo			27.3	11.1	3.9	0.6								
Hipotecaria			8.8	5.0	4.3	4.1								
Microcredito			23.5	3.5	4.3	-1.0								
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,524		-460	-2.4	-1,225	-6.2	-2,375	-11.4	2,004	12.1	-186	-1.0	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,897		-38	-0.8	-209	-4.1	-765	-13.5	-167	-3.3	-614	-11.1	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Expresada en pesos			-99.7	-56.5	-38.3	15.2							
Expresada en dólares			-99.3	-41.9	-44.1	-4.1								
Total	Cartera total ajustada	507,132	100.0	624	0.1	-1,173	-0.2	-4,415	-0.9	19,947	4.1	24,109	5.0	
	Comercial	263,511	52.0	-264	-0.1	-2,722	-1.0	-6,766	-2.5	17,121	6.9	15,111	6.1	
	Consumo	156,461	30.9	716	0.5	1,236	0.8	1,432	0.9	560	0.4	5,173	3.4	
	Hipotecaria ajustada 1/	74,081	14.6	119	0.2	279	0.4	782	1.1	2,376	3.3	3,689	5.2	
	Microcrédito	13,079	2.6	53	0.4	35	0.3	137	1.1	-110	-0.8	136	1.1	
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Total cart. ajustada m/t			6.6	-3.0	-3.4	5.1							
	Comercial			-5.1	-12.5	-9.6	8.7							
	Consumo			26.9	10.9	3.7	0.4							
	Hipotecaria			8.8	5.0	4.3	4.1							
Microcredito			23.5	3.5	4.3	-1.0								

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

23 de octubre de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	454,292		1,068	0.2	-924	-0.2	-3,535	-0.8	13,697	3.1	19,845	4.6
Comercial 1/	228,593		192	0.1	-1,742	-0.8	-4,521	-1.9	13,195	6.1	13,564	6.3
Consumo	143,557		704	0.5	674	0.5	1,299	0.9	-138	-0.1	4,159	3.0
Hipotecaria ajustada 2/	70,263		120	0.2	114	0.2	-441	-0.6	972	1.4	2,217	3.3
Microcrédito	11,879		53	0.5	31	0.3	129	1.1	-332	-2.7	-95	-0.8
Total cartera en M. E.	18,504		-459	-2.4	-1,223	-6.2	-2,395	-11.5	1,984	12.0	-207	-1.1
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	472,796		609	0.1	-2,147	-0.5	-5,930	-1.2	15,681	3.4	19,639	4.3

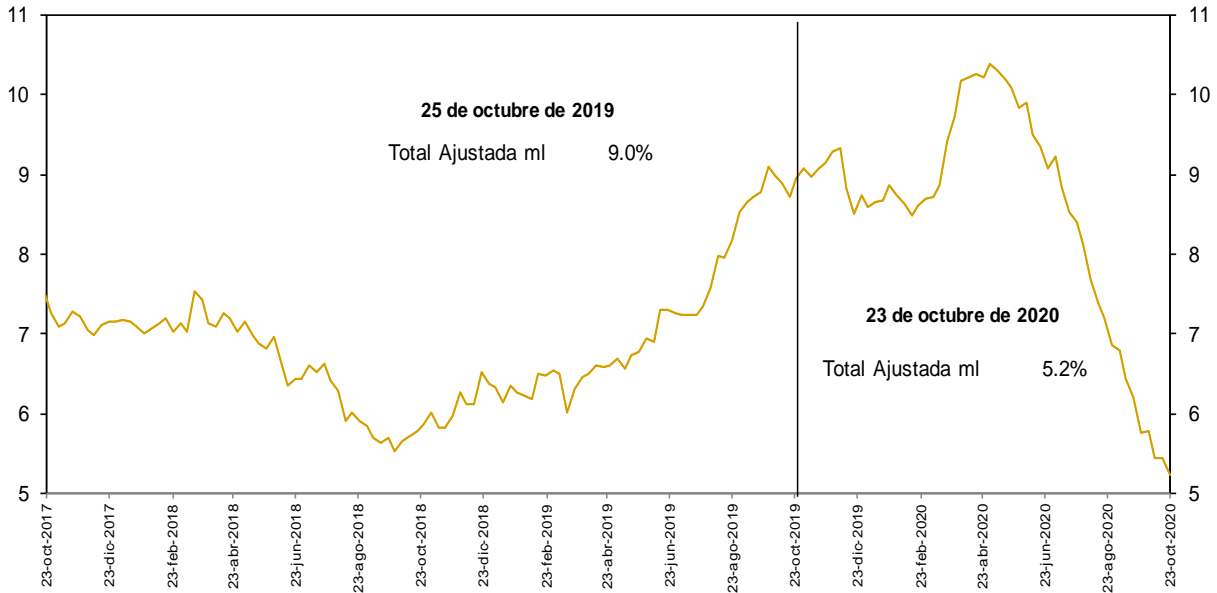
* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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.

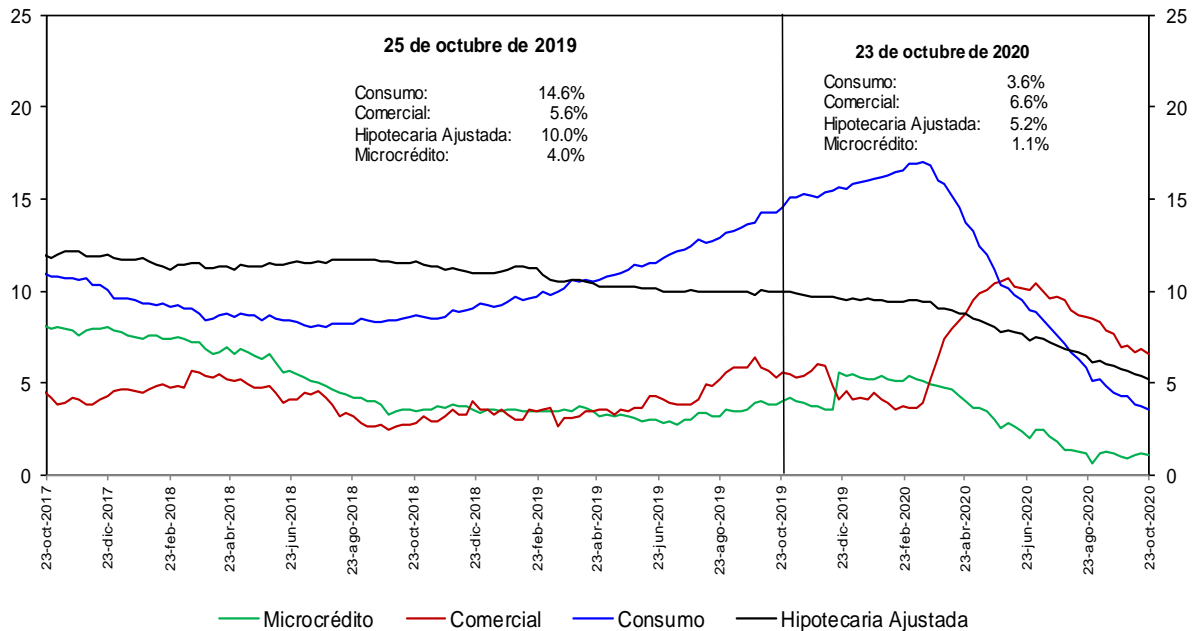
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

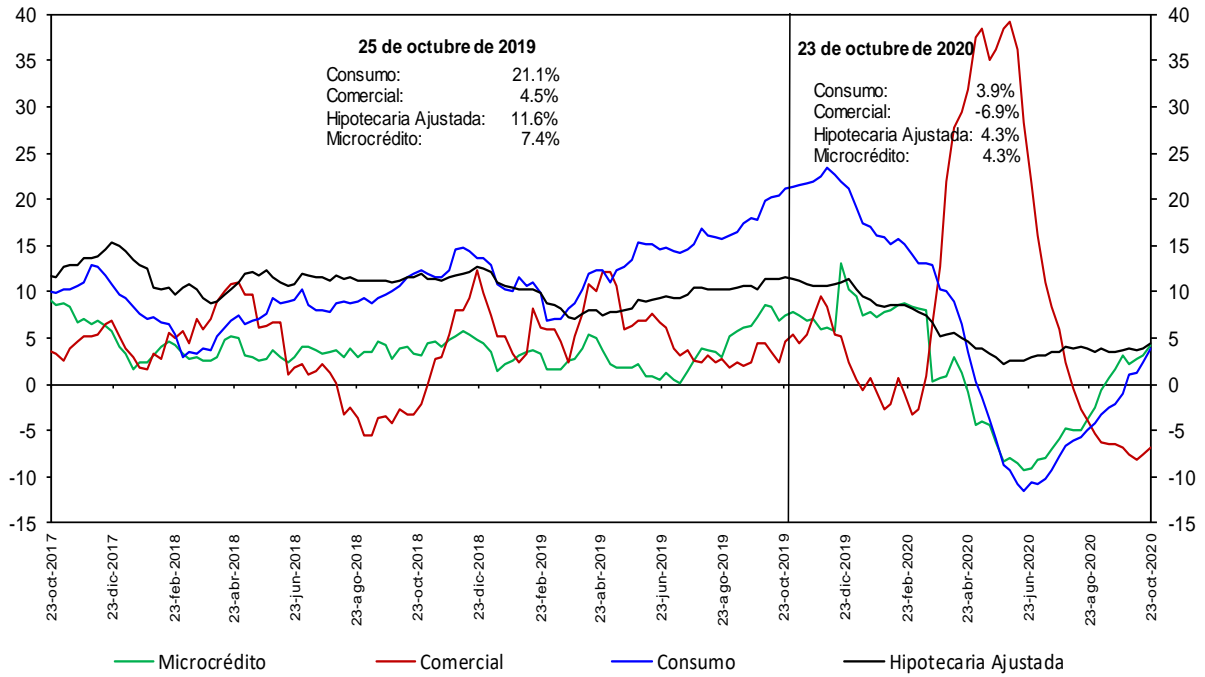
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

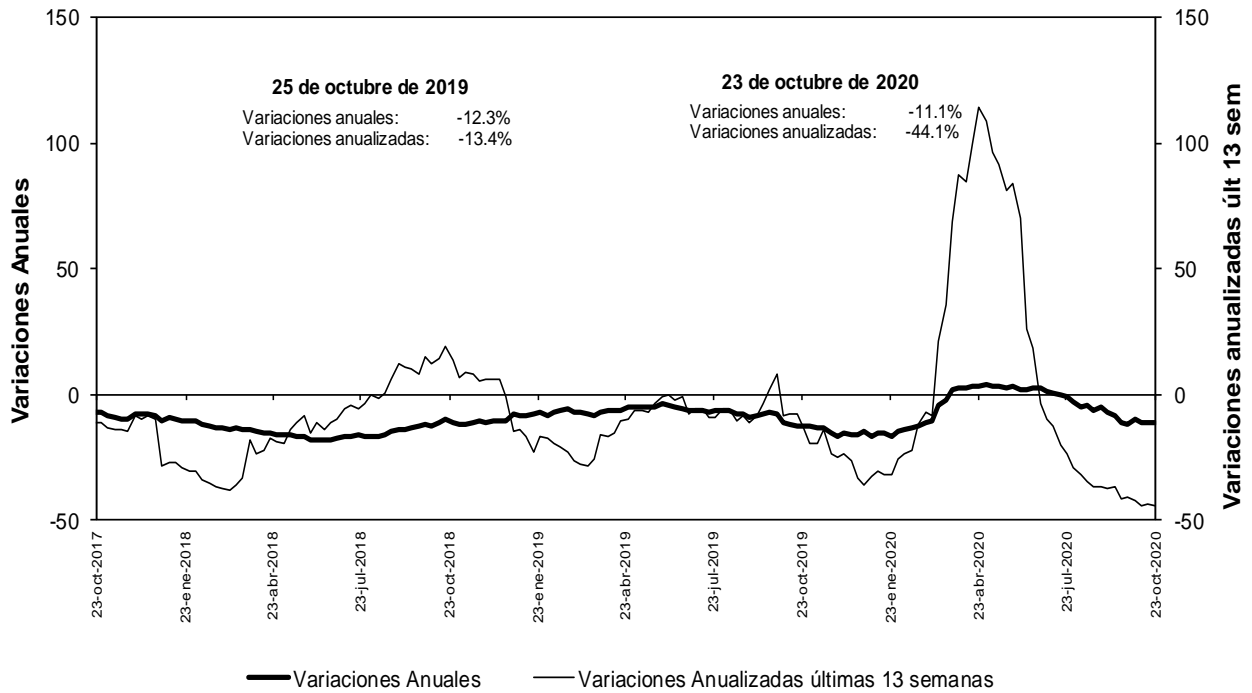
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

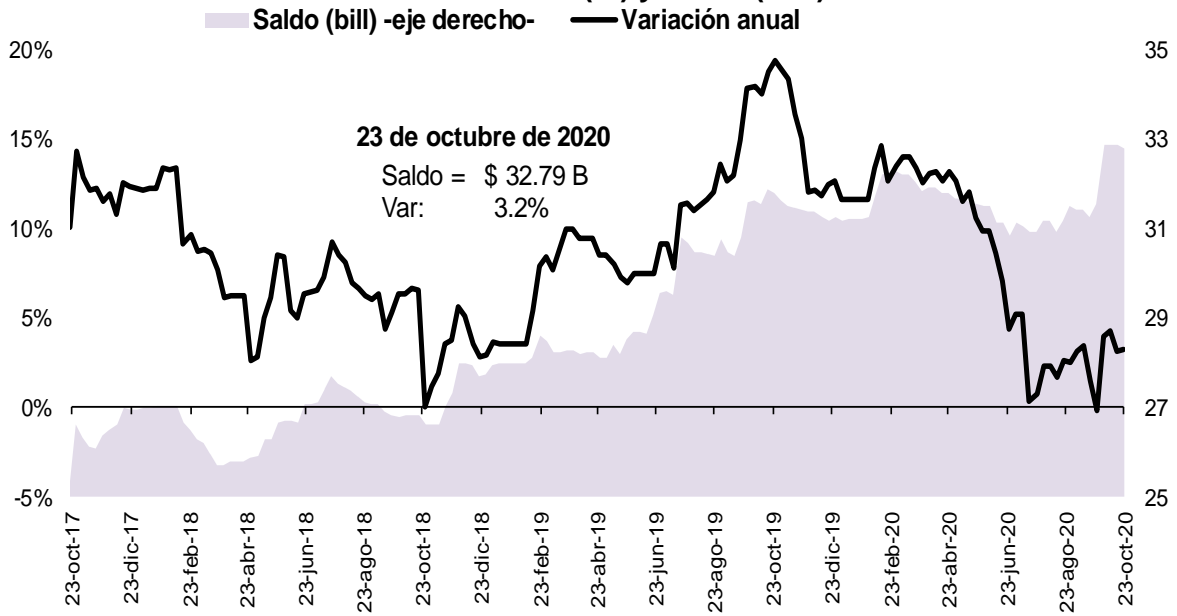
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

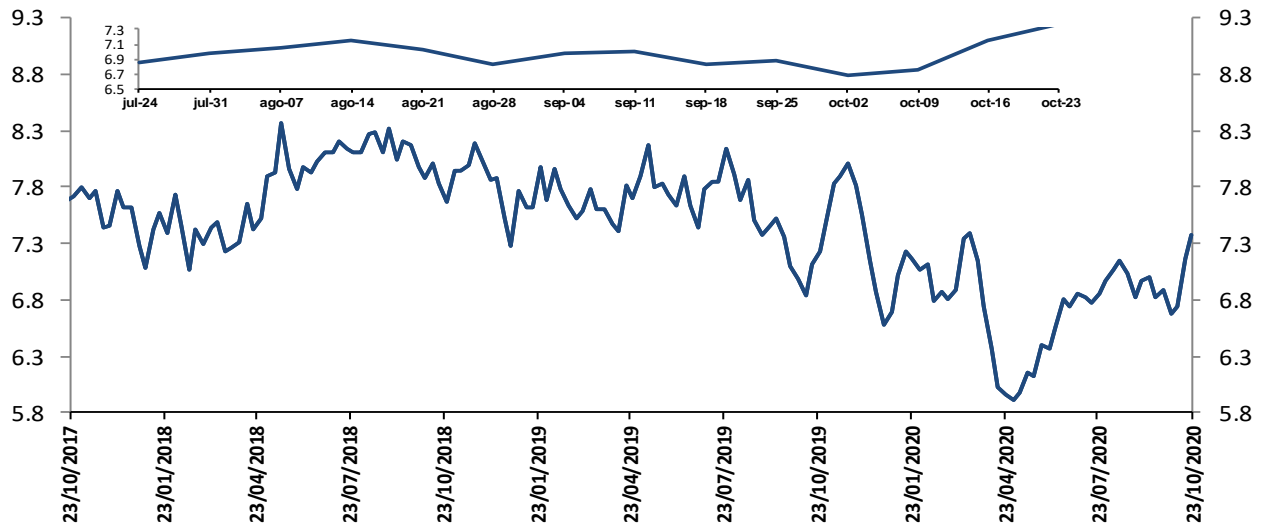
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

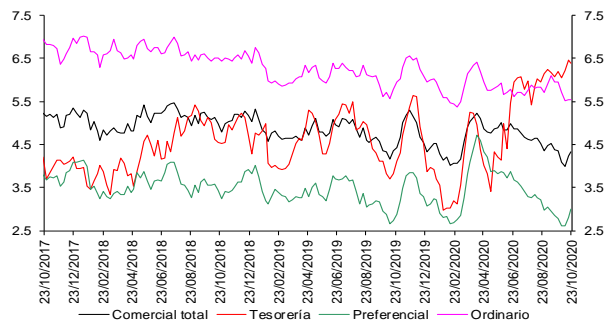
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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.

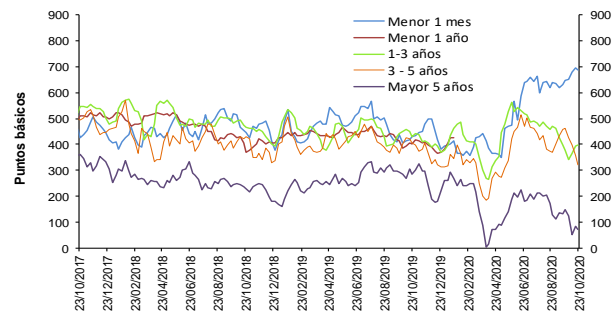
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



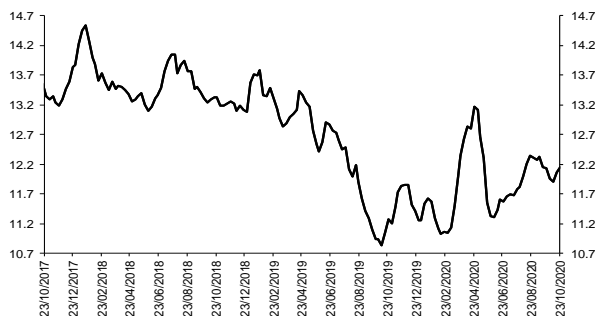
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



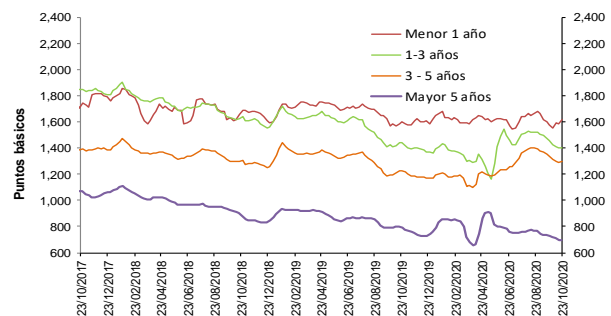
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



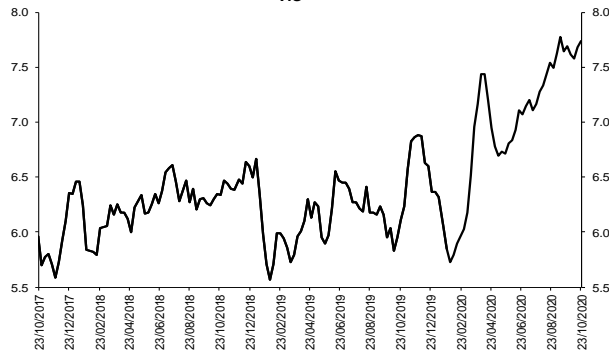
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



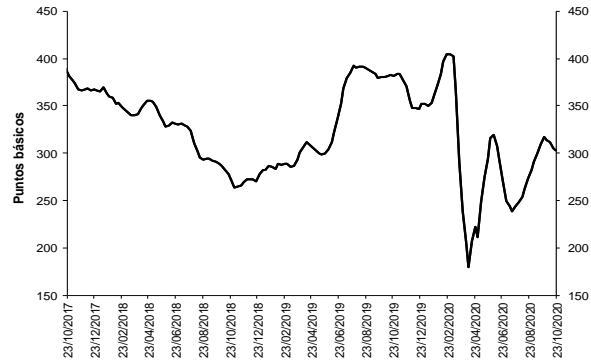
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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)				
	23-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	687.4		(7.04)	39.26	22.91	293.76	259.15
Menor 1 año	407.7		17.12	(10.23)	(96.02)	27.53	7.72
De 1 - 3 años	396.7		2.95	19.59	(87.72)	20.96	(35.24)
De 3 - 5 años	319.4		(39.93)	(143.88)	(123.21)	4.94	(86.72)
Mayor 5 años	72.0		(12.05)	(77.99)	(140.15)	(189.47)	(214.78)
Consumo							
Menor 1 año	1,617.0		28.65	43.63	(20.83)	(11.20)	16.60
De 1 - 3 años	1,402.5		0.65	(54.69)	(98.81)	42.20	(39.58)
De 3 - 5 años	1,296.6		5.43	(41.23)	(62.10)	125.74	66.86
Mayor 5 años	695.0		(5.16)	(36.47)	(66.93)	(65.73)	(98.52)
Vivienda							
Mayor 15 años	303.4		(1.76)	(14.15)	59.23	(48.23)	(78.55)
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
		Monto semanal	Variación (pb)				
		mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.5	64	(13.32)	(4.66)	(58.60)	60.86	21.81
Menor 1 año	6.1	1,259	15.64	(21.54)	(143.01)	(214.97)	(234.61)
De 1 - 3 años	6.7	572	4.81	17.55	(96.60)	(187.23)	(224.65)
De 3 - 5 años	7.1	228	(38.50)	(135.59)	(119.87)	(145.26)	(210.45)
Mayor 5 años	6.7	426	(12.92)	(69.69)	(184.85)	(231.98)	(228.13)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.2	11	27.18	32.31	(67.82)	(253.71)	(225.72)
De 1 - 3 años	16.8	99	2.51	(56.73)	(107.69)	(165.99)	(228.99)
De 3 - 5 años	16.8	484	6.86	(32.94)	(58.76)	(24.46)	(56.87)
Mayor 5 años	12.9	997	(6.03)	(28.17)	(111.63)	(108.24)	(111.88)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.9	232	(2.53)	(20.63)	(44.54)	(52.11)	(49.69)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.7	n.a	(6.28)	(43.92)	(81.51)	(232.90)	(237.34)
Menor a 1 año	2.0	n.a	(1.47)	(11.32)	(46.99)	(242.50)	(242.33)
De 1 a 3 años	2.8	n.a	1.86	(2.04)	(8.88)	(208.19)	(189.41)
De 3 a 5 años	3.9	n.a	1.43	8.29	3.34	(150.20)	(123.73)
Mayor a 5 años	5.9	n.a	(0.87)	8.30	(44.70)	(42.51)	(13.36)
Mayor a 15 años	6.9	n.a	(0.77)	(6.47)	(103.77)	(3.88)	28.86

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 23/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	119,362	1,244	1.1	5,462	4.8	4,939	4.3	19,413	19.4	20,556	20.8
B. Moneda Extranjera	45,375	-341	-0.7	-449	-1.0	-438	-1.0	7,240	19.0	7,139	18.7
C. TOTAL (A+B=C)	164,737	902	0.6	5,013	3.1	4,501	2.8	26,653	19.3	27,696	20.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,996	110	0.9	148	1.2	-417	-3.4	305	2.6	734	6.5
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,783	-64	-1.7	-85	-2.2	92	2.5	521	16.0	387	11.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 23/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	119,362	1,244	1.1	5,462	4.8	4,939	4.3	19,413	19.4	20,556	20.8
A. Establecimientos de crédito	119,362	1,244	1.1	5,462	4.8	4,939	4.3	19,413	19.4	20,556	20.8
Inversiones Brutas	119,488	1,244	1.1	5,463	4.8	4,944	4.3	19,423	19.4	20,571	20.8
a) Títulos de deuda:	86,611	1,352	1.6	5,140	6.3	4,003	4.8	16,515	23.6	16,580	23.7
Título de Tesorería - TES	61,160	1,318	2.2	4,706	8.3	3,295	5.7	7,536	14.1	7,266	13.5
Otros Títulos de deuda pública	13,769	-55	-0.4	-264	-1.9	81	0.6	8,535	163.1	8,835	179.1
Otros emisores Nacionales	11,661	89	0.8	698	6.4	663	6.0	445	4.0	481	4.3
Emisores Extranjeros	21	0	0.8	0	1.0	-36	-63.1	-2	-8.1	-2	-9.0
b) Instrumentos de patrimonio	5,737	-115	-2.0	17	0.3	82	1.5	995	21.0	1,150	25.1
c) Otras inversiones 2/	27,140	6	0.0	306	1.1	859	3.3	1,913	7.6	2,842	11.7
Deterioro	126	0	0.0	0	0.1	5	3.9	10	9.1	15	13.6

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 23/10/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	45,375	-341	-0.7	-449	-1.0	-438	-1.0	7,240	19.0	7,139	18.7
A. Establecimientos de crédito	45,375	-341	-0.7	-449	-1.0	-438	-1.0	7,240	19.0	7,139	18.7
Inversiones Brutas	45,375	-341	-0.7	-449	-1.0	-438	-1.0	7,240	19.0	7,140	18.7
a) Títulos de deuda:	4,147	-23	-0.5	-276	-6.2	19	0.5	2,991	258.8	2,358	131.8
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,357	-4	-0.3	-1	0.0	373	37.8	962	243.0	883	186.2
Otros emisores Nacionales	225	-4	-1.6	17	8.0	21	10.5	6	2.8	50	28.4
Emisores Extranjeros	2,564	-15	-0.6	-292	-10.2	-375	-12.8	2,023	374.0	1,425	125.0
b) Instrumentos de patrimonio	78	4	5.8	6	9.0	12	18.0	-1	-1.4	-4	-5.1
c) Otras inversiones 2/	41,151	-323	-0.8	-180	-0.4	-469	-1.1	4,250	11.5	4,786	13.2
Deterioro	0	0	-1.7	0	-2.2	0	2.5	0	16.0	0	11.4

1/ Incluye FDN, a partir de octubre 2 de 2020

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 30	Acum mes** oct 30
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,987	56,915	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,978	56,907	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,813	3,741	-72
Pasivos de Corto Plazo	-2	2	1	-1
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,811	3,740	-72
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	894	55	-64	-119
Pasivos con Residentes	-96	6	10	4
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	56,448	56,376	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	511	392	
Saldo Pasivos con Residentes	0	6	10	
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 38%, pasando de 27.55 a 38.02. Los precios del petróleo disminuyeron: la referencia WTI decreció 10.18%, al pasar de USD39.85 a USD35.79, y el Brent bajó 9.16%, pasando de USD41.77 a USD37.94.

Mundo:

- Los precios del petróleo se desvalorizaron en la semana alrededor de 10% y sumó su segundo mes de descensos. Esto, debido al incremento de los casos de Covid-19 a niveles récord en Europa y Estados Unidos, y al mayor nivel de inventarios en el país norteamericano, lo que aumentó las preocupaciones sobre el consumo de combustible. Además, Libia reiniciará el bombeo en el último de sus principales campos petroleros, con lo cual se espera aumente la producción a 1 millón de barriles por día, y forzaría a la OPEP+ a retrasar los alivios a los recortes presupuestados.

Estados Unidos:

- Durante la semana, el mercado continuó preocupado por la baja probabilidad de que se logre un acuerdo en el Congreso para un paquete de soporte fiscal.

- El crecimiento del PIB (cifras t/t anualizadas) del tercer trimestre fue mayor al esperado (Obs: 33.1%t/t; Ant:-31.4%t/t; Esp: 32.0%t/t).
- Las peticiones iniciales por desempleo fueron menores a las esperadas por los analistas (Obs: 751k; Ant: 787k; Esp: 770k).
- El gasto personal durante el mes de septiembre se ubicó en 1.4%, por encima del dato registrado previamente y de las expectativas de los analistas (Obs: 1.4%; Ant: 1%; Esp: 1%).
- El ingreso personal para el mes de septiembre se ubicó en 0.9%, por encima del dato reportado anteriormente y de las expectativas del mercado (Obs: 0.9%; Ant: -2.7%; Esp: 0.4%).

Asia:

- Continúan las tensiones entre EE.UU. y China luego que el Ministro de Relaciones Exteriores chino señalara que el país tomará las medidas necesarias para defender los intereses de soberanía y seguridad después de que EE.UU. aprobara otros 2400 millones de dólares en posibles ventas de armas a Taiwán.
- El Banco de Japón (BoJ) mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en 0.1% y señaló que continuaría comprando bonos del gobierno japones según sea necesario para mantener los rendimientos de los bonos a 10 años en alrededor del 0%.
- El BoJ recortó sus previsiones de crecimiento para 2020 a -5.5% a/a frente al -4.7% a/a estimado en julio.

Europa:

- La confianza de los industriales en la Unión Europea para el mes de octubre superó las expectativas del mercado (Obs: -9.6; Ant: -11.1; Esp: -10.9).
- El PIB preliminar del tercer trimestre de la Zona Euro se ubicó en -4.3% a/a, por encima de las expectativas del mercado de -7.0% a/a y del dato anterior (-14.7% a/a).
- El Ministro de economía de Alemania dijo que el crecimiento alemán del tercer trimestre (Obs: -4.1% a/a; Esp: -5.2% a/a) demuestra que la economía de ese país puede recuperarse rápidamente.
- El Banco Central Europeo decidió mantener el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito en 0%, 0.25% y -0.50%, respectivamente. Además, reflejó su alta preocupación por el efecto económico que pueden tener las recientes medidas de restricción a la movilidad sobre el crecimiento económico del último trimestre del año. A raíz de eso, mencionó que era de esperar que en la siguiente reunión en diciembre se tomaran mayores medidas de expansión monetaria.

América:

- La economía mexicana repuntó en el tercer trimestre impulsada por la reapertura de actividades productivas. El PIB creció un 12%t/t entre julio y septiembre, frente al desplome histórico del 17.1%t/t en el segundo trimestre.
- En Colombia, con corte al 9 de octubre, la Inversión Extranjera Directa se ubicó en USD5.5 mm, lo que representa una variación de -26% frente a los USD7.5 mm en 2019.

- La agencia de calificaciones S&P mantuvo la calificación de deuda colombiana en moneda local a largo plazo en “BBB-” con perspectiva negativa.
- La tasa de desempleo en Colombia para el mes de septiembre presentó un mejor comportamiento frente al 16.8% de agosto y se ubicó en 15.8%.
- En septiembre, las exportaciones en Colombia cayeron 17.5%a/a al ubicarse en USD2.5 mm FOB. El resultado se explicó principalmente por la caída de 42.4%a/a en las ventas externas del grupo de combustibles y productos de las industrias extractivas.
- En Chile, la Comisión de Constitución de la Cámara aprobó el trámite del proyecto del segundo retiro del 10% de los ahorros pensionales de los contribuyentes a las cuentas AFP, como una forma de afrontar el difícil escenario económico.
- En Brasil, el Banco Central mantuvo por segunda vez consecutiva la tasa de referencia en un mínimo histórico del 2% y dejó abierta la posibilidad de un recorte adicional de la tasa.
- El desempleo en Brasil durante el mes de agosto aumentó por octavo mes consecutivo a un máximo histórico llegando a 14.4% (Obs: 14.4%; Ant: 13.8%; Esp: 14.2%).
- El Banco de la República de Colombia decidió mantener su tasa de política monetaria en 1.75%.
- El Banco de Canadá decidió mantener su tasa de referencia en 0.25%, en línea con lo esperado por los analistas.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 30 de octubre	Semana anterior 23 de octubre	4 sem atrás 30 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0,25	0 - 0,25	0 - 0,25	1,5 - 1,75
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	5,00
México	4,25	4,25	4,25	7,75
Colombia	1,75	1,75	1,75	4,25
Chile	0,50	0,50	0,50	1,75
Argentina*	36,00	36,00	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	10,25	14,00
India	4,00	4,00	4,00	5,15
Rusia	4,25	4,25	4,25	6,50
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	5,00
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 30 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	30/10/2020	1,20	-	-
Zona Euro (oct) =	-0,3	0,30	2,00	30/10/2020	0,30	jul-20	0,40
Japón (sep)	0	-0,10	2,00	30/10/2020	0,00	-	-
Reino Unido (sep)	0,5	-0,40	2,00	30/10/2020	0,90	sep-20	2,80
Canadá (sep)	0,5	-0,25	1,00 - 3,00	30/10/2020	0,70	-	-
Brasil (sep)	3,14	-1,11	2,75 - 5,75	30/10/2020	2,70	oct-20	2,47
México (sep)	4,01	0,23	3,00	30/10/2020	3,50	sep-20	3,89
Colombia (sep)	1,97	-0,22	2,00 - 4,00	30/10/2020	2,60	oct-20	1,92
Chile (sep)	3,09	-2,51	2,00 - 4,00	30/10/2020	2,90	oct-20	2,40
Argentina (sep)	36,6	-0,44	12,00- 17,00	30/10/2020	42,20	sep-20	36,90
Perú (oct) ↓	1,72	-1,45	1,00 - 3,00	30/10/2020	1,50	sep-20	1,75
Australia (sep) ↑	0,7	-0,45	2,00 - 3,00	30/10/2020	0,60	sep-20	3,10
Nueva Zelanda (sep)	1,4	-1,13	1,00 - 3,00	30/10/2020	1,50	sep-20	1,03
Malasia (sep)	-1,4	3,19	-	30/10/2020	-1,00	-	-
Sudáfrica (oct) ↓	3	0,49	3,00 - 6,00	30/10/2020	3,30	sep-20	3,90
Turquía (oct) ↑	11,89	-1,47	3,00 - 7,00	30/10/2020	11,80	oct-20	11,76
India (sep)	7,34	-3,11	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (sep)	3,7	0,53	4,00	30/10/2020	3,30	-	-
China (sep)	1,7	2,61	3,00	30/10/2020	2,80	-	-
Irlanda (sep)	-1,2	1,21	2,00	30/10/2020	-0,10	-	-
Portugal (oct) ↓	-0,1	0,10	2,00	-	-	-	-
Grecia (sep)	-1,982	2,02	2,00	-	-	-	-
Suiza (oct) ↑	-0,6	0,35	2,00	-	-	-	-
Indonesia (oct) ↑	1,44	2,52	2,50 - 4,50	30/10/2020	2,22	jul-20	2,51
Noruega (sep)	1,6	-1,57	2,00	30/10/2020	1,35	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 30 de octubre	Semana anterior (b) 23 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	1,82	0,0
LIBOR	1Día	0,08	0,08	0,08	1,53	1,80	0,0
LIBOR	1 Semana	0,10	0,10	0,10	1,60	1,68	0,1
LIBOR	1 Mes	0,14	0,16	0,15	1,78	1,78	-1,6
LIBOR	3 Meses	0,22	0,22	0,23	1,91	1,91	-0,1
EUR LIBOR	1 Día	-0,58	-0,58	-0,59	-0,57	-0,57	0,5
EUR LIBOR	1 Semana	-0,58	-0,57	-0,57	-0,54	-0,53	-0,2
EUR LIBOR	1 Mes	-0,56	-0,56	-0,57	-0,51	-0,51	0,3
EUR LIBOR	3 Meses	-0,53	-0,53	-0,52	-0,42	-0,44	-0,3

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 30 de octubre	Semana anterior (b) 23 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	1,57	0,02
0,5	0,10	0,11	0,10	1,59	1,61	-1,00
2	0,16	0,16	0,13	1,57	1,60	-0,1
5	0,39	0,38	0,28	1,67	1,61	0,8
10	0,88	0,84	0,69	1,88	1,77	3,1
30	1,66	1,64	1,46	2,33	2,25	2,0

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 30 de octubre	Semana anterior (b) 23 de octubre	4 sem atrás 30 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	404	398	412	302	393	6	1,5%
Colombia	244	241	262	169	180	3	1,2%
Argentina	1481	1425	1299	1772	2253	56	3,9%
Brasil	310	303	336	218	223	7	2,3%
México	475	475	507	297	294	0	0,0%
Perú	149	149	170	112	129	0	0,0%
Venezuela	21698	21799	29660	15479	18013	-101	-0,5%
Turquía	640	608	633	408	454	32	5,3%
Sudáfrica	477	475	541	328	327	2	0,4%

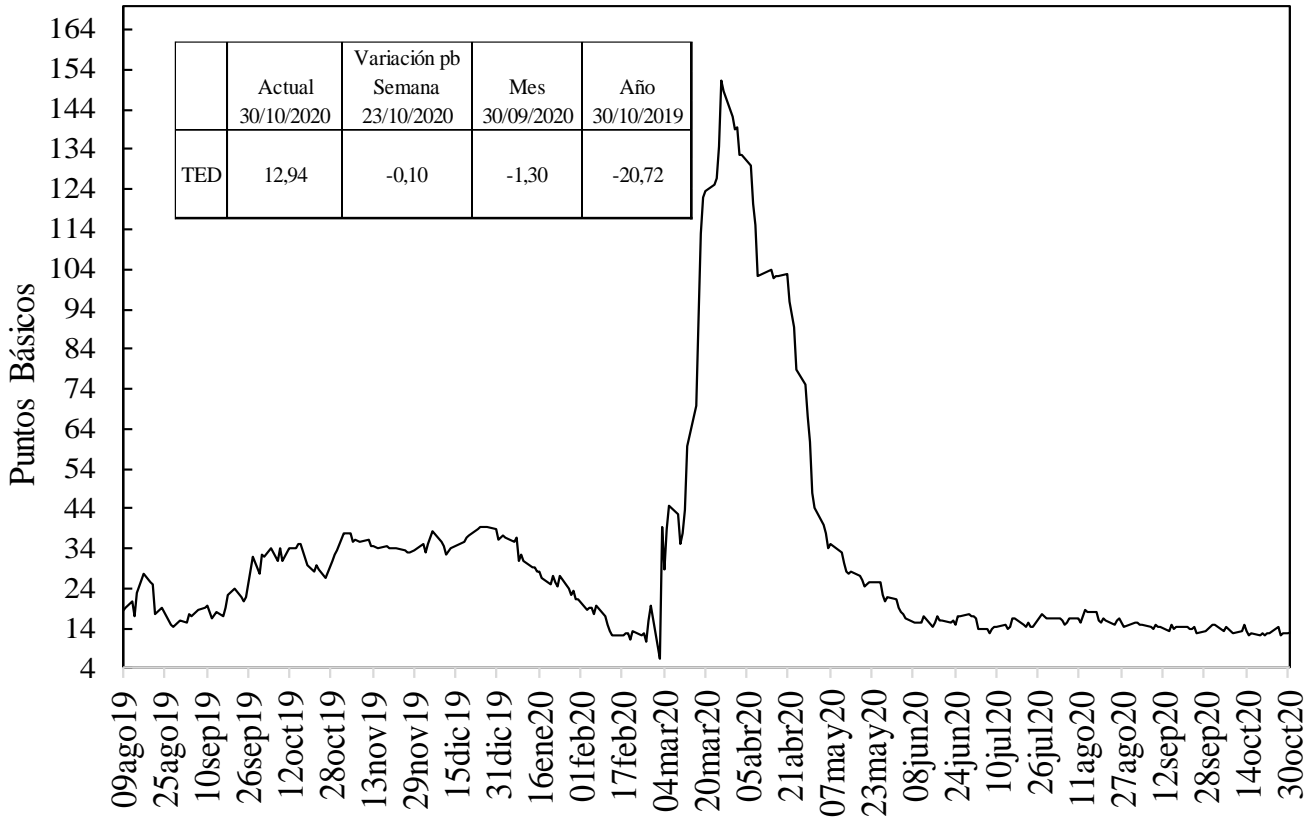
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

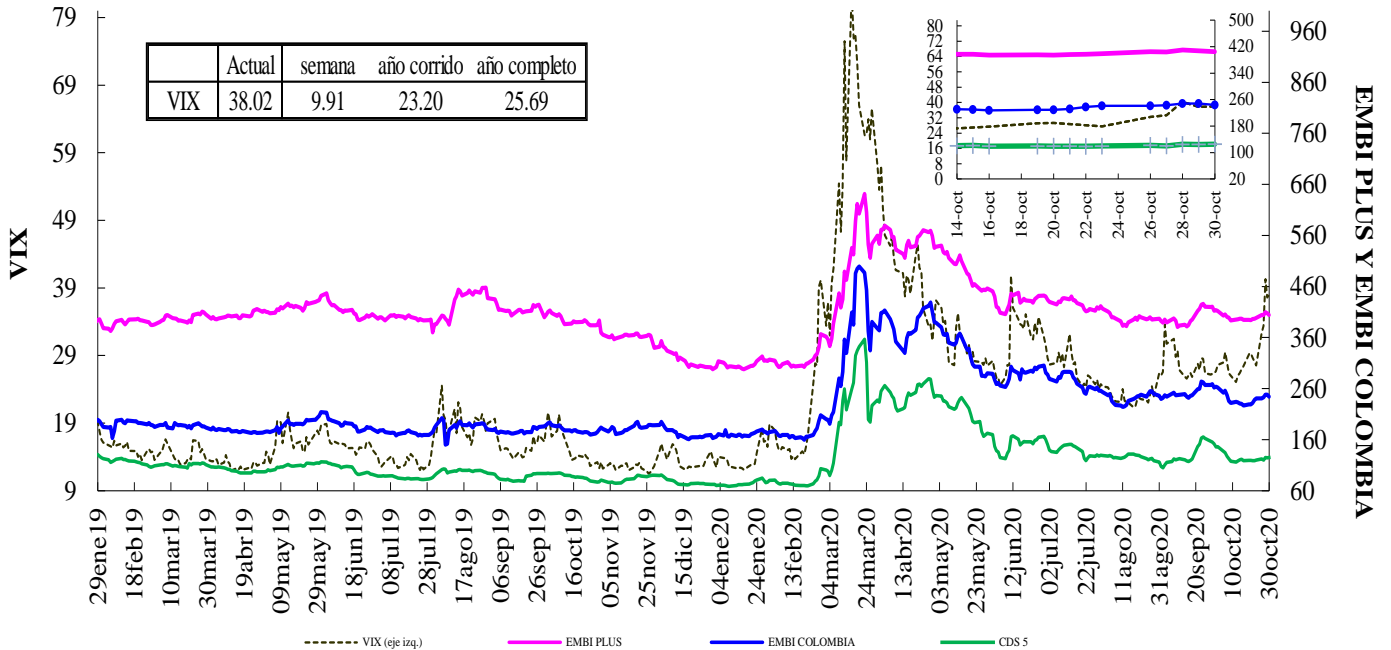
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

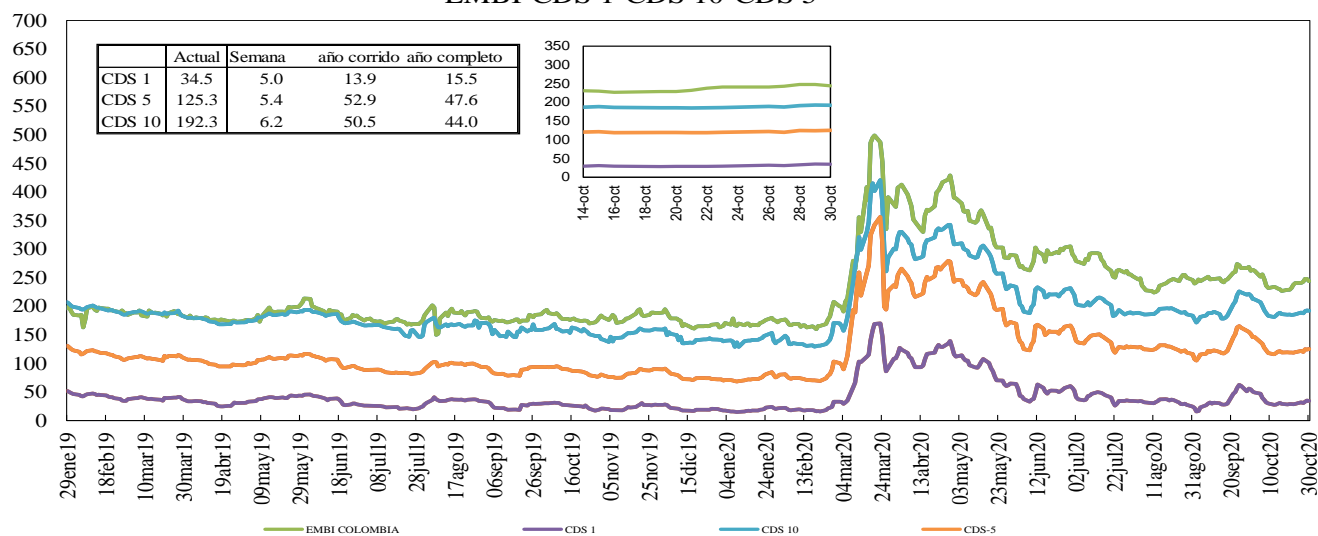
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



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

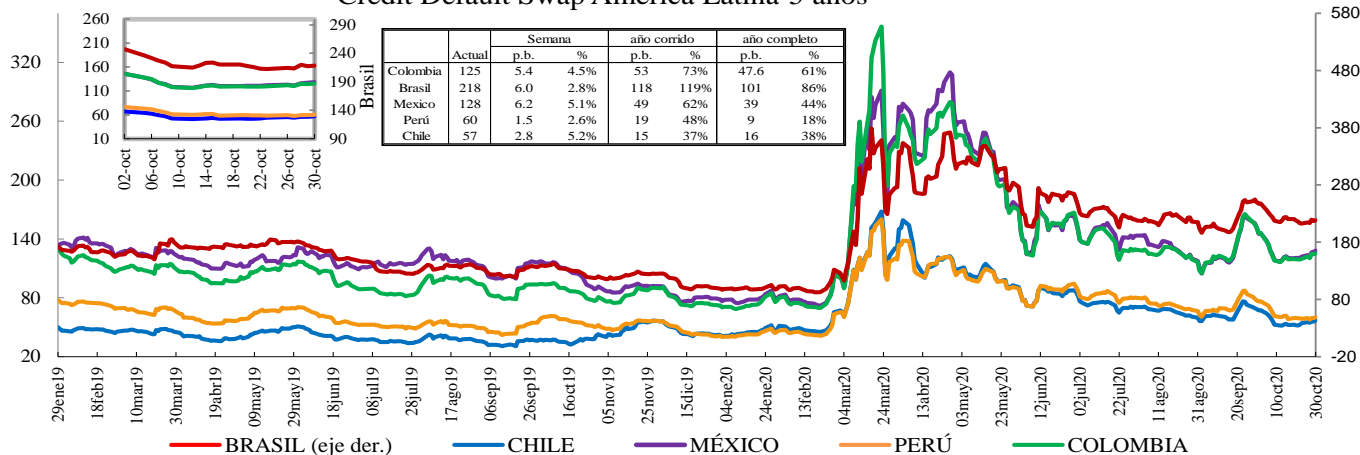
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

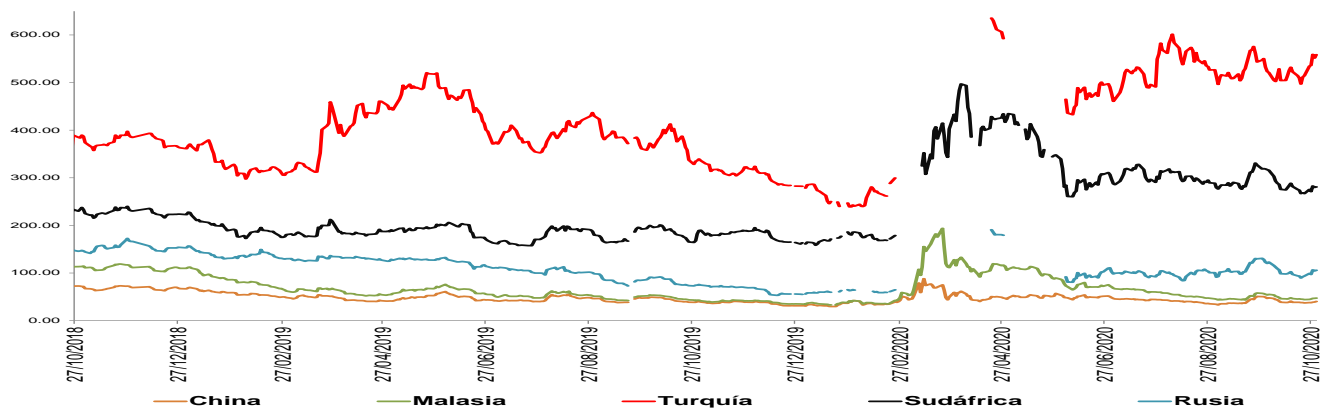
Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

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

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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 30 de octubre	Diferencia			
			Semanal 23 de octubre	4 sem atrás 30 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	26.502	-6,47%	-4,6%	-6,9%	-2,5%
EE UU	S&P500	3.270	-5,64%	-2,8%	1,5%	7,3%
EE UU	NASDAQ	10.912	-5,51%	-2,3%	22,0%	31,4%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	2.958	-7,52%	-7,4%	-21,1%	-18,3%
Alemania	DAX	11.556	-8,61%	-9,4%	-12,8%	-10,5%
Argentina	MERVAL	45.290	-13,75%	9,8%	8,7%	33,6%
México	MEXBOL	36.988	-4,44%	-1,3%	-15,3%	-15,4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	93.952	-7,22%	-0,7%	-18,8%	-13,3%
Chile	IPSA	3.583	-5,92%	-1,5%	-23,3%	-24,5%
Venezuela	IBVC	580.092	4,01%	7,7%	542,9%	1032,9%
Perú	IGBVL	17.472	-3,25%	-2,7%	-15,1%	-11,3%
Colombia	COLCAP	1.137	-3,28%	-3,0%	-31,6%	-30,4%
Japón	NKY	22.977	-2,29%	-0,9%	-2,9%	0,6%
China	SHANGAI SE	3.225	-1,63%	0,2%	6,1%	9,7%

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 30 de octubre	Tasa Directa 30 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 23 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1647	0,86	1,82%	0,6%	-3,9%	-4,3%	-2,6%	0,0%
Libra	1,2947	0,77	0,71%	-0,2%	1,3%	-0,3%	-1,9%	2,0%
AUD	0,7028	1,42	1,58%	1,9%	-0,5%	-1,8%	1,1%	9,4%
NZD	0,6615	1,51	1,15%	0,0%	1,7%	-3,4%	-0,9%	4,0%
CAD	0,7507	1,33	1,49%	0,0%	1,9%	1,2%	1,6%	3,8%
Yen	0,0096	104,66	-0,05%	-0,8%	-3,9%	-3,8%	-7,5%	-7,5%
NOK	0,1049	9,5	3,23%	2,2%	8,2%	3,9%	13,3%	17,0%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 30 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 23 de octubre	4 sem atrás 30 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.859,29	2,06%	0,0%	17,8%	13,8%	20,5%	28,1%
Argentina	78,32	0,25%	2,8%	30,8%	31,2%	113,2%	342,6%
Brasil	5,74	2,22%	2,4%	42,8%	43,9%	55,3%	75,1%
Venezuela*	507.391,34	10,45%	17,96%	1007,4%	2245,5%	NA	NA
Perú	3,62	0,50%	0,4%	9,0%	8,1%	7,5%	11,2%
México	21,18	1,48%	-4,2%	11,9%	11,0%	5,6%	10,1%
Chile	773,83	-0,37%	-1,3%	2,9%	4,8%	11,6%	21,1%
Turquía	8,34	4,82%	8,2%	40,3%	46,4%	52,4%	120,5%
India	74,11	0,69%	0,5%	3,9%	4,5%	0,6%	14,3%
Sudáfrica	16,24	0,39%	-3,0%	15,1%	8,2%	11,3%	15,6%
Malasia	4,16	-0,02%	0,0%	1,2%	-0,6%	-0,6%	-1,9%

* 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 30 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 23 de octubre	4 sem atrás 30 de septiembre	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4494,92	0,23%	-0,6%	22,5%	18,9%	23,8%	28,1%
COP/Libra	4996,62	1,34%	0,2%	16,3%	14,2%	22,8%	25,6%
COP/Yen	36,87	2,11%	0,8%	22,5%	18,4%	30,3%	38,6%
COP/Sol Peruano	1067,44	1,55%	-0,4%	8,1%	5,3%	12,1%	15,2%
COP/Peso Chileno	4,99	2,44%	1,4%	14,4%	8,7%	8,0%	5,8%
COP/Real Brasileiro	671,84	-0,16%	-2,3%	-17,5%	-20,9%	-22,4%	-26,8%
COP/Peso Mexicano	182,24	0,57%	4,4%	5,3%	2,6%	14,1%	16,4%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 30 de octubre	Diferencia				
			Semanal 23 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	144,7	-4,0%	-2,54%	-2,54%	-22,54%	-18,83%
Exportaciones	Café	1,0	-1,1%	-5,90%	-5,90%	-21,00%	5,08%
Exportaciones	Azúcar	13,8	0,5%	7,54%	7,54%	2,22%	11,00%
Exportaciones	Petróleo WTI	35,8	-10,2%	-11,01%	-11,01%	-41,97%	-35,00%
Exportaciones	Carbón	51,8	-8,6%	-9,44%	-9,44%	-1,80%	-7,83%
Exportaciones	Oro	1878,8	-1,2%	-0,37%	-0,37%	24,00%	25,62%
Exportaciones	Níquel	15256,0	-3,2%	6,05%	6,05%	7,25%	-9,73%
Exportaciones	Aceite de Palma	800,0	0,0%	-1,84%	-1,84%	-18,37%	40,35%
Importaciones	Trigo	5,9	-6,2%	4,09%	4,09%	4,27%	15,35%
Importaciones	Maíz	3,8	-2,8%	9,17%	9,17%	0,79%	-4,99%
Importaciones	Cacao	2191,1	-6,4%	-8,86%	-8,86%	-8,80%	-10,31%
Importaciones	Algodón	0,7	-2,7%	6,45%	6,45%	-1,29%	1,07%
Importaciones	Soya	10,5	-2,5%	2,99%	2,99%	12,22%	16,70%
Otros	Plata	23,7	-3,9%	1,81%	1,81%	31,95%	32,44%
Otros	Cobre	6694,5	-2,7%	1,28%	1,28%	8,26%	13,79%
Otros	Aluminio	1820,5	-0,5%	4,81%	4,81%	1,65%	4,24%
Otros	Ganado	104,3	0,8%	-2,50%	-2,50%	-15,81%	-5,15%
Otros	Petróleo Brent	37,94	-9,2%	-10,31%	-10,31%	-44,56%	-37,40%

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), el último dato disponible es del 12 de octubre.

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

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

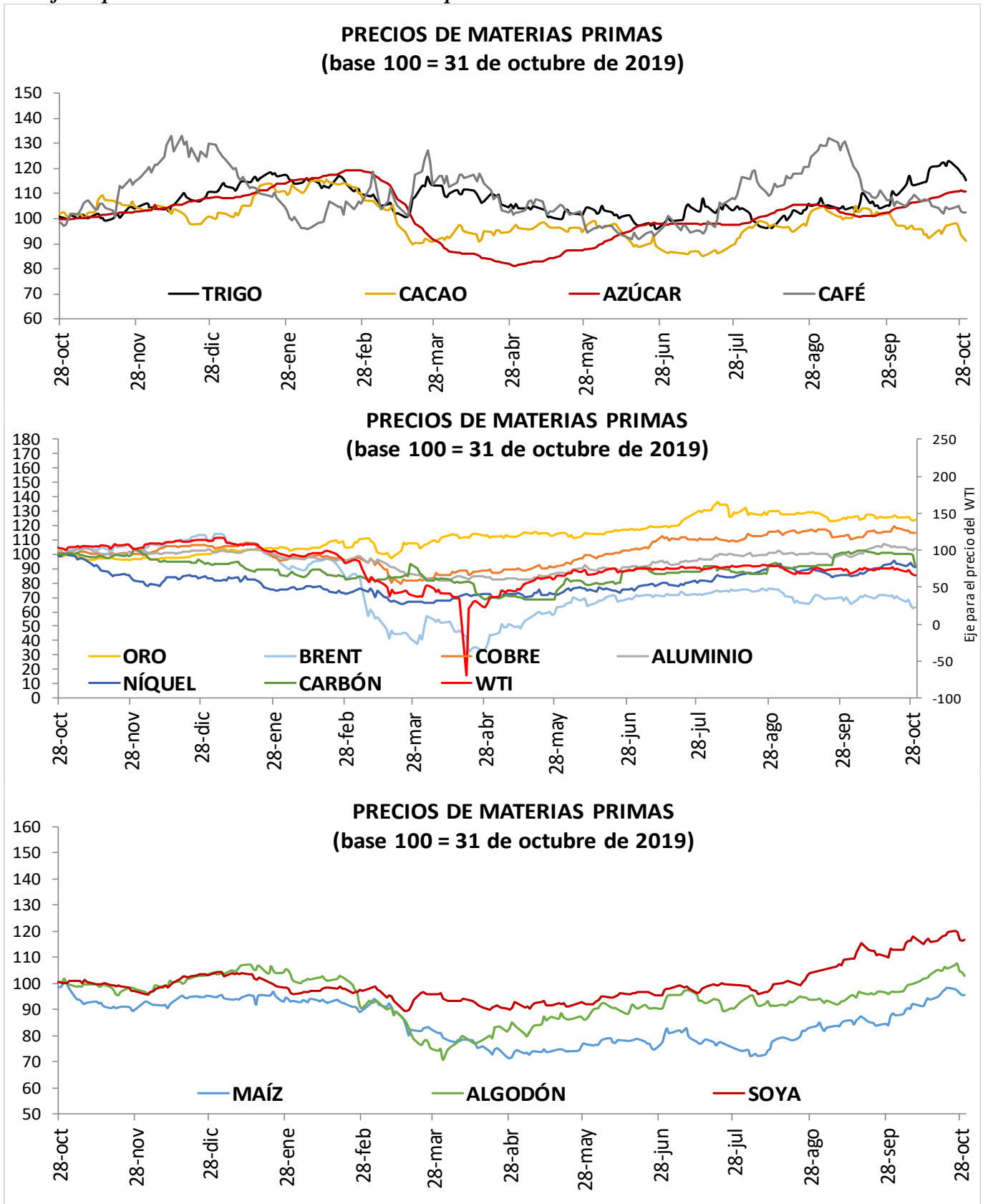
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

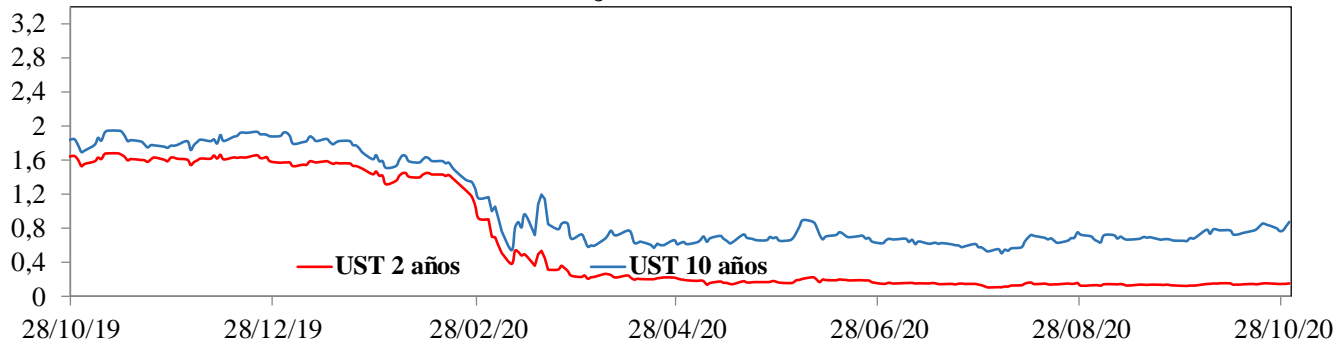
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

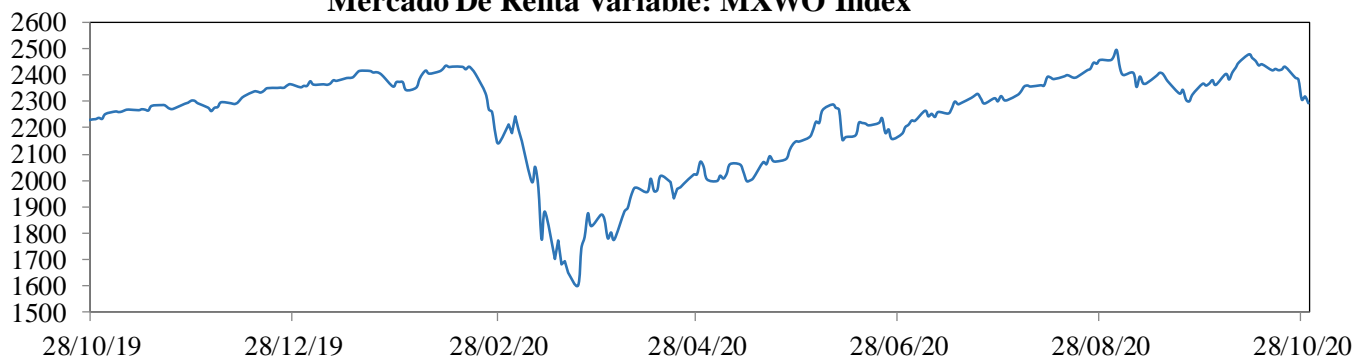


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

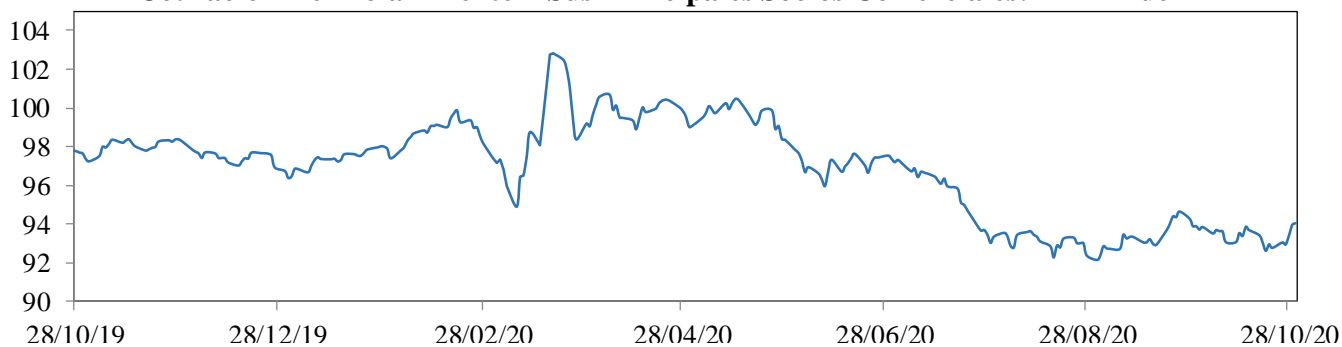
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



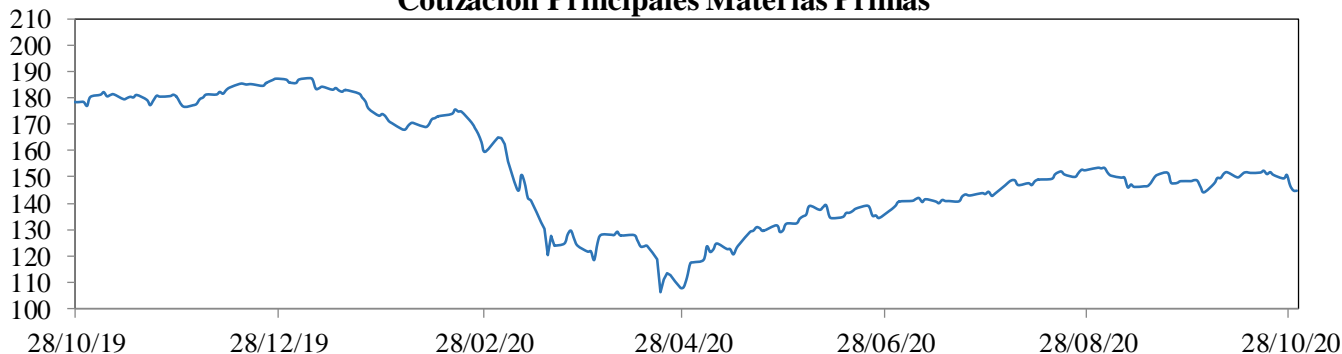
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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



Cotización Principales Materias Primas



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

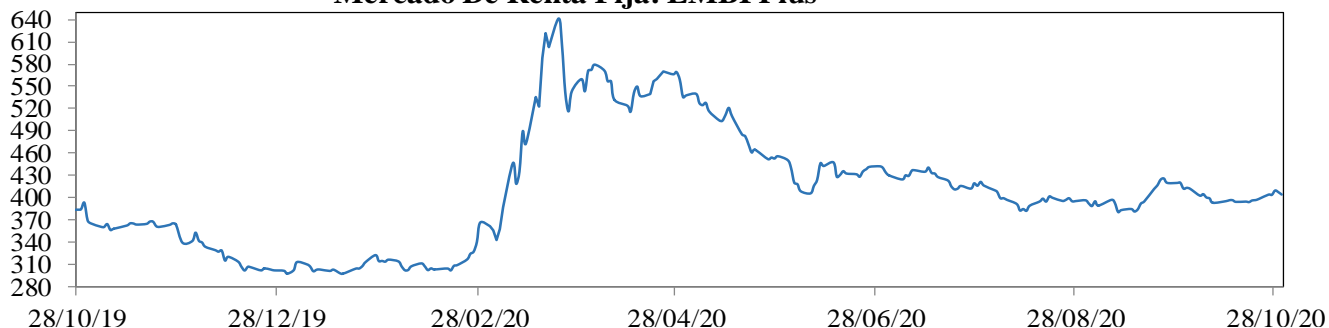
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

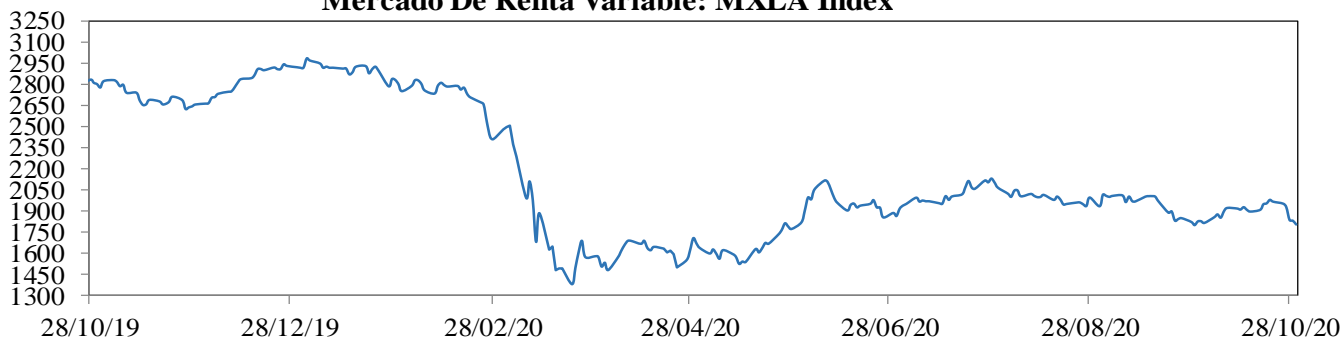
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

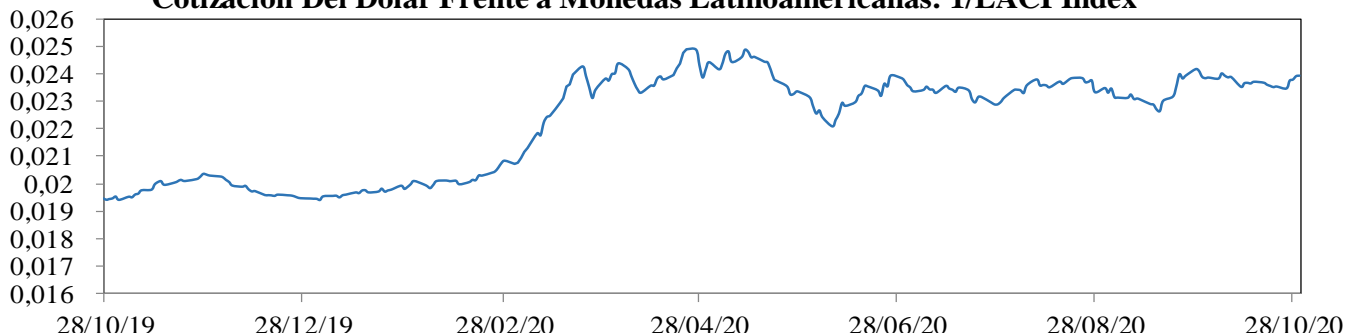
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



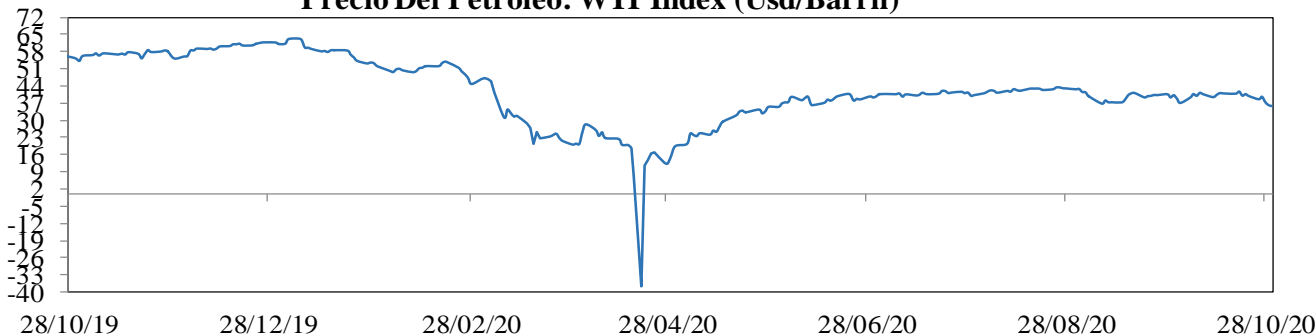
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

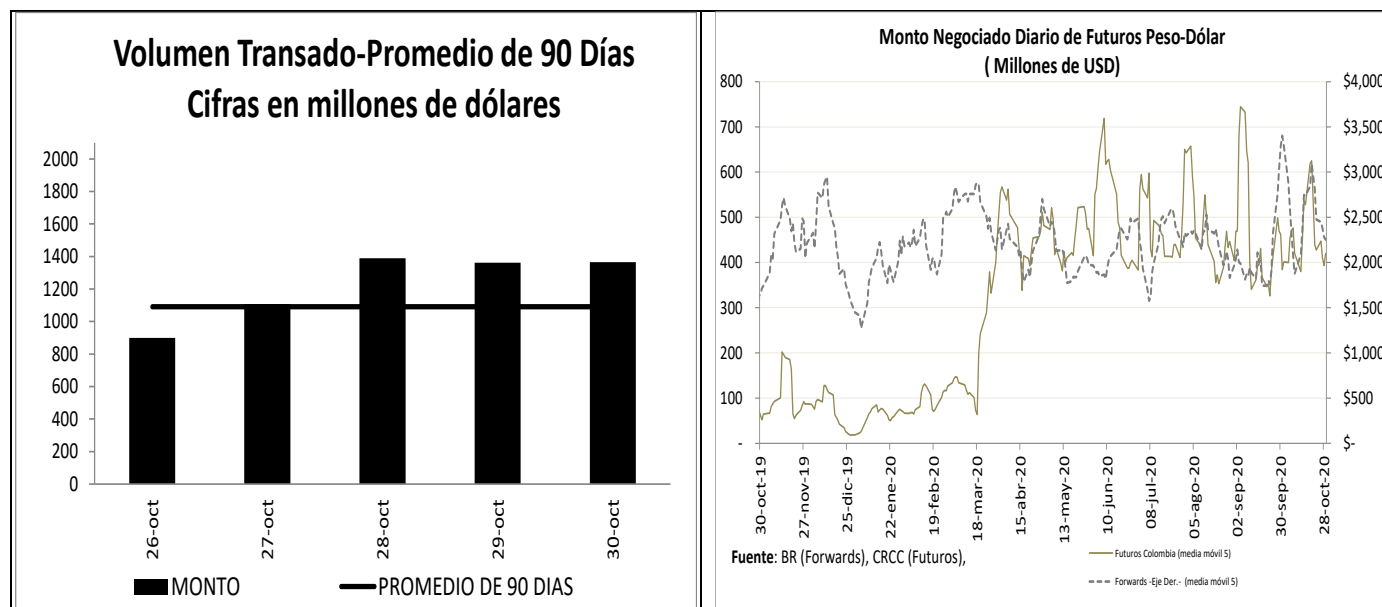
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2020	30-sep	09-oct	16-oct	23-oct	30-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.859,04	3.823,68	3.846,10	3.781,41	3.859,29	77,88	0,25
						2,06%	0,01%
Depreciación año completo	10,97%	10,65%	11,17%	10,94%	13,84%		
Depreciación año corrido	18,75%	17,66%	18,35%	16,36%	18,76%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



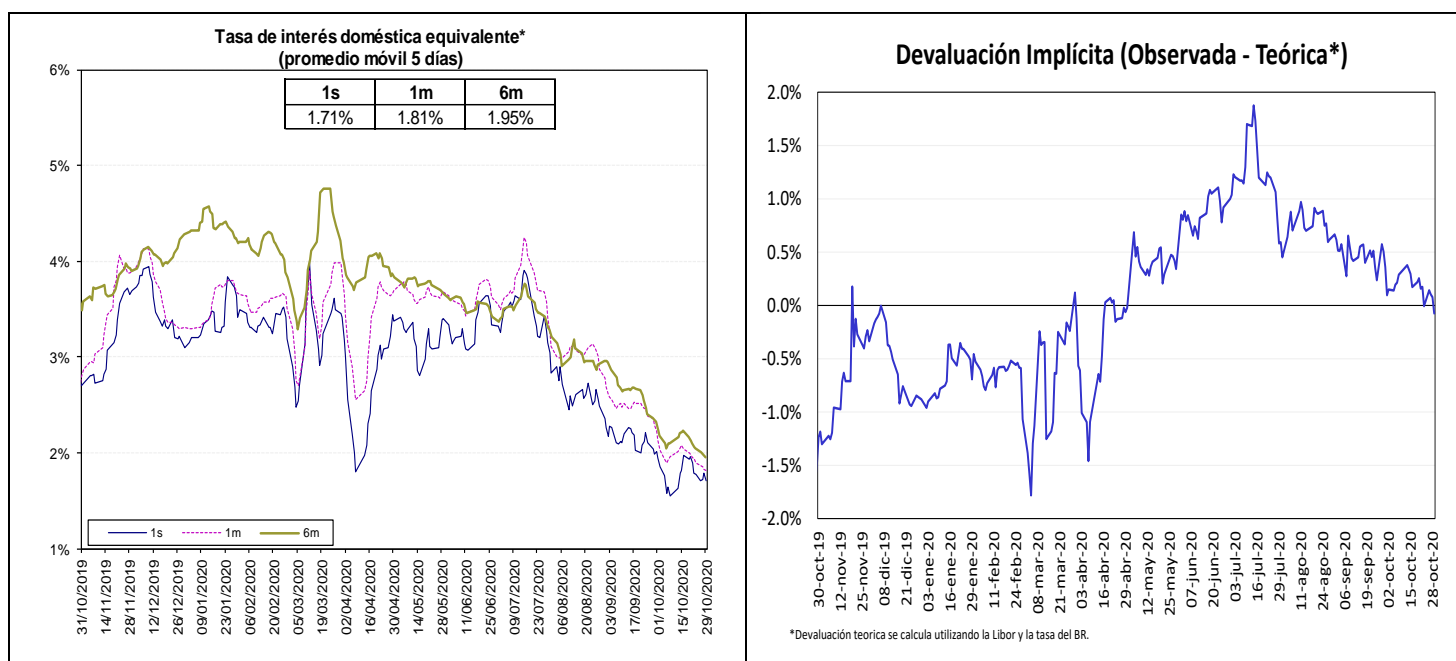
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas OCT26 - OCT29						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,291.66	2,224.94	1.61%	1.68%	1.65%	1.65%
1 mes	3,676.83	3,577.27	1.66%	1.80%	1.60%	1.60%
2 meses	416.47	418.52	1.57%	1.84%	1.57%	1.55%
3 meses	406.07	418.18	1.64%	1.73%	1.51%	1.51%
6 meses	510.76	495.20	1.70%	1.79%	1.45%	1.45%
1 año	275.04	250.47	1.95%	2.06%	1.44%	1.43%

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

*Cifras en US\$ millones

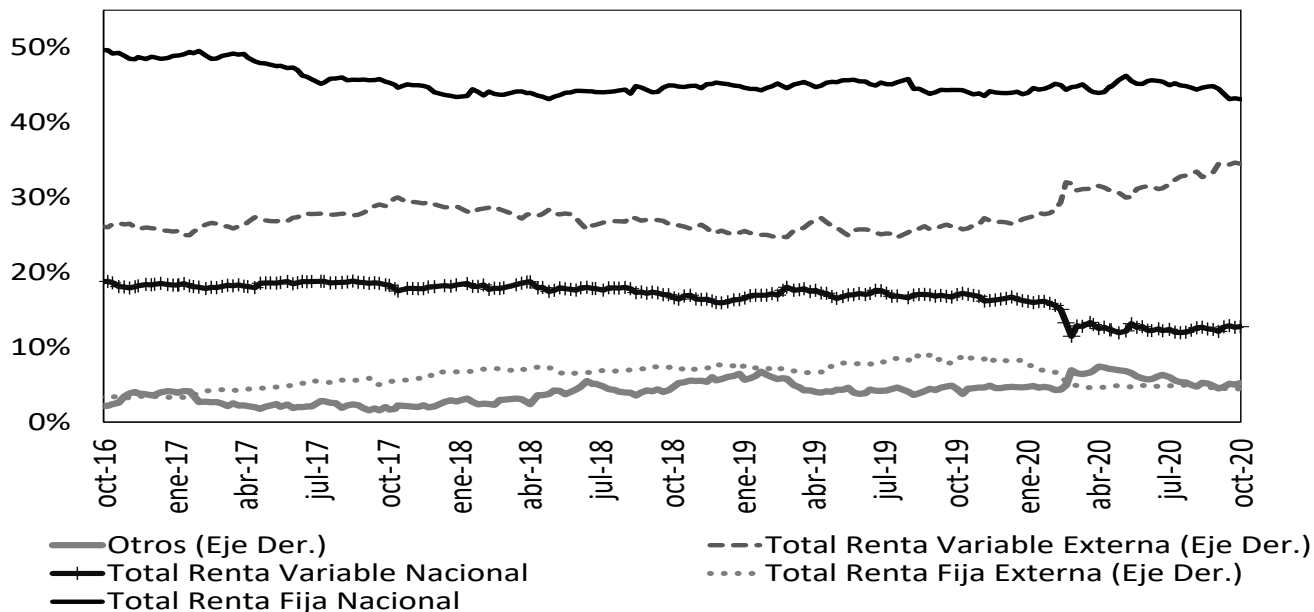


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 23 de octubre de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	16-oct			23-oct		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,80	30,02	6,00%	1,82	30,06	6,05%
Mayor Riesgo	4,72	24,40	19,32%	4,75	24,45	19,42%
Moderado	29,30	213,56	13,72%	29,28	211,78	13,82%
Retiro Programado	2,02	30,96	6,54%	2,05	30,78	6,65%
Total	37,84	298,94	12,66%	37,89	297,07	12,75%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

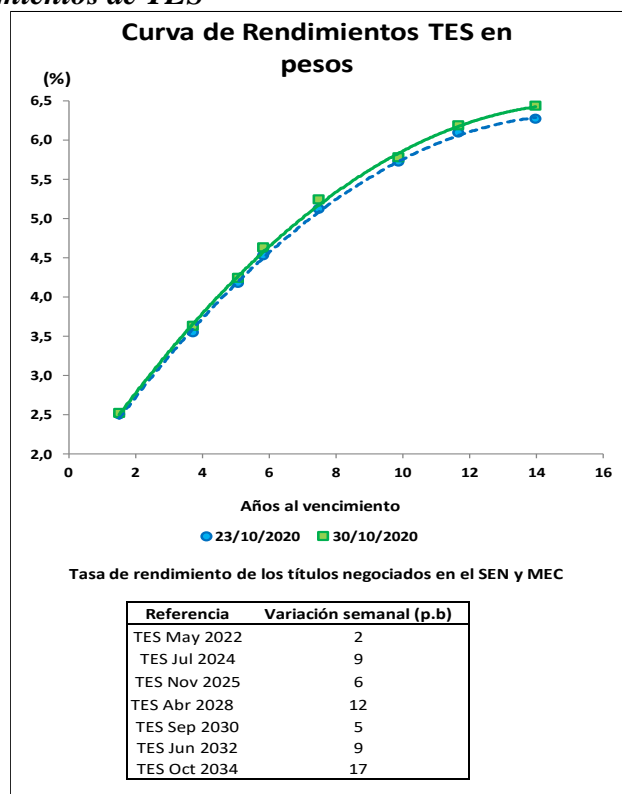
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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	0,3	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	0,8	7-sep-21	2,17%	27-oct-20	2,17%	20-oct-20	0
TES-PESOS	1,5	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,7	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	5,8	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7,0	3-nov-27	5,14%	28-oct-20	4,87%	14-oct-20	26
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	6,42%	28-oct-20	6,10%	14-oct-20	32
TES-PESOS	30,0	26-oct-50	7,04%	28-oct-20	6,85%	14-oct-20	19
TES-UVR	0,3	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,3	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,5	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	1,96%	21-oct-20	2,03%	7-oct-20	-7
TES-UVR	12,4	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	14,4	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,3	25-feb-37	3,01%	21-oct-20	3,17%	7-oct-20	-16
TES-UVR	28,6	16-jun-49	3,47%	21-oct-20	3,48%	7-oct-20	-1

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 23 al 29 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 23 al 30 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	3'234	(55)	1'357	(659)	275	1'810	1'426	3'992
Compañía de Financiamiento Comercial	13	(6)	5	-	-	8	8	11
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	784	(502)	310	(166)	(48)	492	277	711
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	4'031	(563)	1'672	(826)	227	2'310	1'711	4'714
Fondos de Pensiones y Cesantías	23	(67)	(25)	(25)	-	-	(25)	(12)
Propia	7'706	16'394	137	(51)	(250)	653	353	(362)
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	7'728	16'258	112	(76)	(250)	653	328	(374)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	1	632	(6)	(109)	23	75	(11)	(7)
Propia	106	(1'263)	40	41	9	31	81	(0)
Terceros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	107	(630)	34	(68)	32	106	70	(8)
Sociedades Fiduciarias	(53)	(1'466)	5	1	1	4	6	4
Propia	7'563	70'234	(14)	(75)	(54)	30	(99)	(71)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	6'993	68'525	(65)	(25)	(68)	(44)	(137)	190
FIC	2'150	2'987	17	(58)	36	3	(19)	(217)
Pasivos Pensionales	(802)	6'302	2	(10)	(18)	44	15	(81)
Total Sociedades Fiduciarias	7'511	68'768	(9)	(74)	(53)	34	(93)	(67)
Compañías de Seguros y Capitalización	400	1'100	110	38	-	110	148	100
Propia	8	3	-	-	-	-	-	(5)
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	8	3	-	-	-	-	-	(5)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	407	1'103	110	38	-	110	148	95
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	15'753	85'471	247	(180)	(270)	903	452	(354)
Total Entidades Financieras Especiales**	1'596	2'298	76	10	43	28	81	443
Total Entidades Públicas****	4'918	18'467	(837)	(81)	-	(759)	(840)	(1'172)
Otros*****	402	(11'193)	7	5	-	8	13	57
Extranjeros	0	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	26'700	94'481	1'166	(1'072)	-	2'490	1'418	3'688

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 30 de octubre de 2020

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

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

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

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

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

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 23 al 29 de octubre de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 23 al 30 de octubre de 2020	Corrido de octubre de 2020
Bancos Comerciales	679	7'031	74	132	(5)	150	277	578
Compañía de Financiamiento Comercial	8	9	9	-	-	9	9	9
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	891	(552)	(12)	28	-	(4)	24	125
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'578	6'488	72	160	(5)	155	310	712
Fondos de Pensiones y Cesantías	138	139	-	-	-	-	-	25
Propia	(2'572)	27'684	(290)	(964)	1	503	(461)	(1'006)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(2'434)	27'802	(290)	(964)	1	503	(461)	(981)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	187	(48)	(4)	(32)	-	16	(16)	(116)
Propia	(53)	(49)	24	41	1	(2)	41	22
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	134	(97)	20	9	1	14	25	(94)
Sociedades Fiduciarias	107	(47)	(3)	0	-	-	0	58
Propia	2'186	10'880	68	29	(3)	97	123	870
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros***	(514)	605	(2)	(9)	-	7	(2)	(36)
FIC	1'096	1'300	52	70	4	3	77	503
Pasivos Pensionales	386	3'504	(22)	5	(8)	7	4	146
Total Sociedades Fiduciarias	2'292	10'833	66	29	(3)	97	123	927
Compañías de Seguros y Capitalización	1'167	2'478	8	-	-	8	8	200
Propia	12	13	-	-	-	-	-	4
Terceros	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	12	13	-	-	-	-	-	4
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1'179	2'492	8	-	-	8	8	204
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	1'171	41'015	(196)	(927)	(1)	623	(305)	56
Total Entidades Financieras Especiales**	383	216	107	109	5	3	117	275
Total Entidades Públicas****	101	1'883	(18)	(18)	-	9	(9)	(9)
Otros*****	(251)	547	-	-	-	-	-	10
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	2'983	50'149	(34)	(677)	-	789	113	1'043

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 30 de octubre de 2020

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

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

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

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

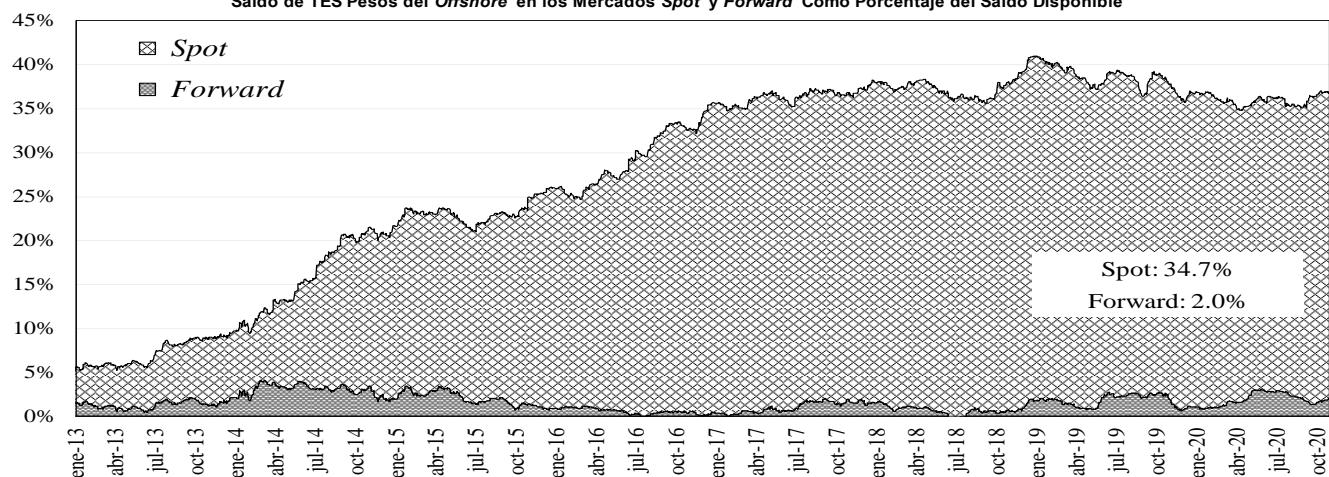
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

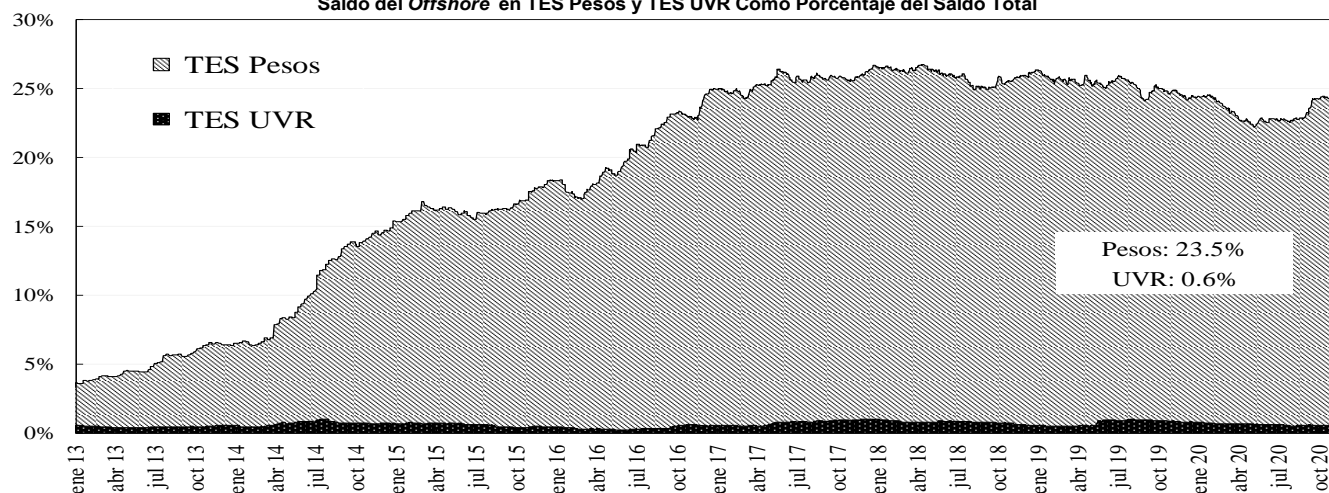
		Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros										
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan		Entre el 23 y el 29 de octubre		Entre el 23 y el 30 de octubre		Corrido de octubre		Saldo Compras Netas al 30 de octubre del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$			
Spot	Pesos	\$ 6'987	\$ 68'520	\$ (65)	\$ (137)	\$ 184	\$ 80'940	34.7%	23.5%			
	UVR	\$ (514)	\$ 567	\$ (2)	\$ (36)	\$ 1'935	1.7%	0.6%				
Forward*	Pesos	\$ 2'499	\$ (216)	\$ 397	\$ 397	\$ 1'385	4'747	2.0%	1.4%			
	UVR	\$ 1'353	\$ 1'110	\$ 45	\$ 45	\$ 365	1'247	1.1%	0.4%			

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 29 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



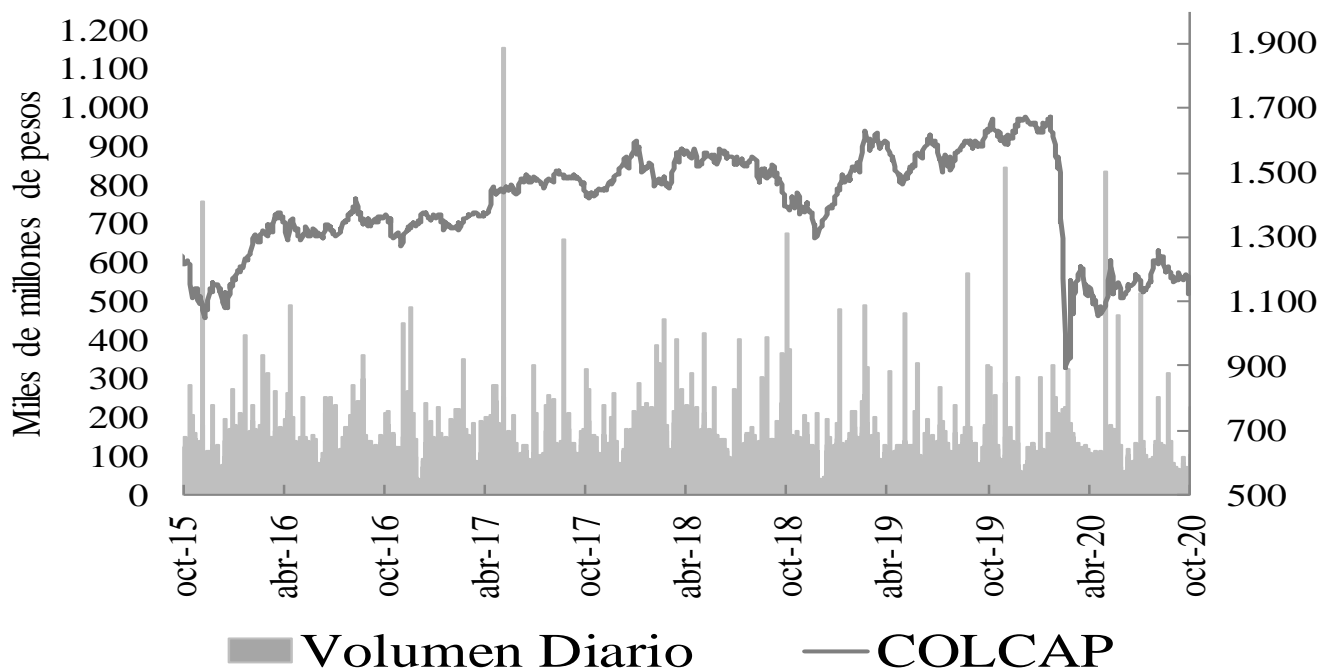
14. Mercado de renta variable³

	octubre 30	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.136,75	-3,28%	-3,00%	-31,62%	-30,43%
Monto Promedio Diario Semanal	102,89 *	92,0%	87,1%	85,9%	-33,9%

* Miles de millones de pesos

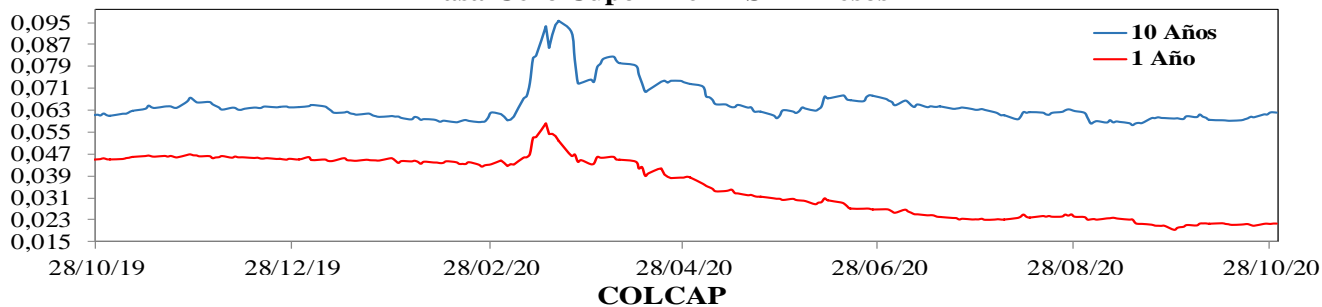
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

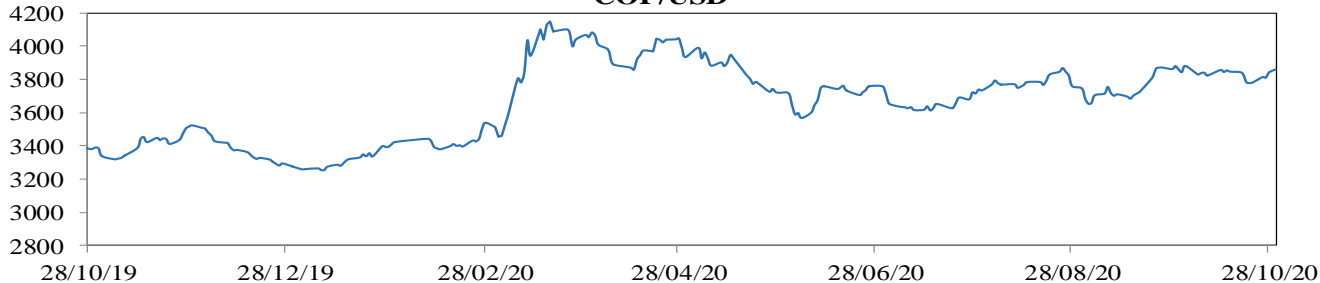


15. Resumen del mercado colombiano.

Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26 Octubre	27 Octubre	28 Octubre	29 Octubre	30 Octubre
Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 1025k Ant: 1011k Obs: 959k	Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 102 Ant: 101,8 Obs: 100,9	Brasil <i>Tipo Selic</i> Esp: 2% Ant: 2% Obs: 2%	Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 3% Ant: 1% Obs: 4%	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 1,75% Obs: 1,75%
Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 3796b Ant: 3737b Obs: 3810b	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 1,9%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -0,6% Obs: 1,7%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 770k Ant: 787k Obs: 751k	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 81,2 Ant: 81,2 Obs: 81,8
México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: -8,3% Ant: -9,84% Obs: -9,45%	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 9,6% Ant: 9,5% Obs: 10,4%	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,4% Obs: -0,1%	Japón <i>Desempleo</i> Esp: 3,1% Ant: 3% Obs: 3%	China <i>PMI de fabricación</i> Esp: 51,3 Ant: 51,5 Obs: 51,4
Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 13,5 Ant: 13,6 Obs: 19,8	México <i>Balanza comercial</i> Esp: 3559.5m Ant: 6115.7m Obs: 4384.7m	Japón <i>Tipo de equilibrio de política del BOJ</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: -0,1%	Eurozona <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0%	México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: -8,9% Ant: -18,7% Obs: -8,6%
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$682m Obs: \$1579m	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,4% Ant: 0,6% Obs: 0,8%	Japón <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -7,6% Ant: -1,9% Obs: -8,7%	Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 32% Ant: -31,4% Obs: 33,1%	Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 12,8% Ant: 12,9% Obs: 12,3%
Estados Unidos <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,73 Ant: 0,79 Obs: 0,27	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 18 Ant: 21 Obs: 29	Japón <i>Compras japonesas de bonos ext</i> Esp: -- Ant: ¥419.8b Obs: -¥1010.8b	Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: -0,5% Ant: -0,2% Obs: -0,5%	Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: -7% Ant: -14,7% Obs: -4,3%
Japón <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 88,8 Obs: 88,4	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$194029m Obs: \$194471m	Japón <i>Compras ext de acc japonesas</i> Esp: -- Ant: ¥94.0b Obs: ¥228.4b	Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,03 Ant: 1,04 Obs: 1,03	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,9% Obs: 0,8%
China <i>Industrial Profits YoY</i> Esp: -- Ant: 19,1% Obs: 10,1%	Estados Unidos <i>Índice de precios de vivienda FHFA MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 1% Obs: 1,5%		Eurozona <i>Tipo de organismos de depósito ECB</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: -0,5%	

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
02 Noviembre	03 Noviembre	04 Noviembre	05 Noviembre	06 Noviembre
Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 55,8 Ant: 55,4 Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 1,9% Ant: 1,9% Obs: --	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 2,2% Ant: -2,7% Obs: --	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 600k Ant: 661k Obs: --
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 54,4 Ant: 54,4 Obs: --	México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 42,1 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 1,7% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 735k Ant: 751k Obs: --	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 7,7% Ant: 7,9% Obs: --
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 53,3 Ant: 53,3 Obs: --	Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 64,9 Obs: --	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 650k Ant: 749k Obs: --	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: --	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 3,88% Ant: 3,14% Obs: --
Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 53,3 Ant: 53,3 Obs: --	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1% Ant: 0,7% Obs: --	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$63.9b Ant: -\$67.1b Obs: --	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 1,96% Ant: 1,97% Obs: --	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: --
India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 56,8 Obs: --	Japón <i>Base monetaria YoY</i> Esp: -- Ant: 14,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 57,5 Ant: 57,8 Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54,8 Ant: 56,8 Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 53k Ant: 66k Obs: --
Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -6,5% Ant: -11,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 49,4 Ant: 49,4 Obs: --	Brasil <i>Servicios PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 50,4 Obs: --	Brasil <i>FGV inflación IGP-DI MoM</i> Esp: 3,29% Ant: 3,3% Obs: --
Estados Unidos <i>Gasto en construcción (MoM)</i> Esp: 1% Ant: 1,4% Obs: --	Brasil <i>Balanza comercial mensual</i> Esp: \$6235m Ant: \$6164m Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 52,3 Ant: 52,3 Obs: --	Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,6 Obs: --	México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: -16,1% Ant: -21,2% Obs: --
Estados Unidos <i>ISM de precios pagados</i> Esp: 60,5 Ant: 62,8 Obs: --	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 55 Ant: 54,8 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 30-oct-2020
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	56.31	1,881.00	247.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,184.31	-140.50	2,129.33
SUBASTA	0.00	1,881.00	247.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,128.00	313.11	2,128.00
VENTANILLA	56.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	56.31	-453.61	1.33
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	3,414.00	103.50	0.00	207.00	0.00	807.00	1,648.10	976.00	200.00	7,355.60	2,233.500	-1,244.400
SUBASTA	3,394.00	103.50	0.00	207.00	0.00	807.00	1,648.10	976.00	200.00	7,335.60	2,215.00	-1,264.40
VENTANILLA	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.00	20.00	20.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.50	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
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60

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 *		DEMANDA	ABSOLUTA	
Subasta	1 Día	lunes, 26 de oct 2020	5,000,000	1,751,000	1.75%	2.75%	1,751,000	1.75%	0	-1,308,150	-42.76%	
		martes, 27 de oct 2020	5,000,000	1,951,000	1.75%	2.75%	1,951,000	1.75%	0	-49,000	-2.45%	
		miércoles, 28 de oct 2020	5,000,000	2,215,000	1.75%	2.75%	2,215,000	1.75%	0	773,500	53.66%	
		jueves, 29 de oct 2020	5,000,000	1,289,000	1.75%	2.75%	1,289,000	1.75%	0	-957,000	-42.61%	
		viernes, 30 de oct 2020	5,000,000	3,394,000	1.75%	2.75%	3,394,000	1.75%	0	2,158,000	174.60%	
TOTAL			25,000,000	10,600,000			10,600,000	1.75%	0	617,350.00	6.18	
Ventanilla	1 Día	lunes, 26 de oct 2020	0	42,000	2.75%	2.75%	42,000	2.75%	0	-48,000	-53.33%	
		martes, 27 de oct 2020	0	152,000	2.75%	2.75%	152,000	2.75%	0	135,000	794.12%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 de oct 2020	0	20,000	2.75%	2.75%	20,000	2.75%	0	20,000	0.00%	
TOTAL			0	214,000			214,000	2.75%	0	107,000.00	100.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 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 Intradía	1 Día	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	32,000	3.75%	3.75%	32,000	0.00%	0	32,000	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,500	-100.00%	
TOTAL			0	32,000			32,000	0.00%	0	30,500.00	2,033.33	
Subasta	7 Días	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	1,000,000	37,000	0.00%	0.00%	37,000	0.00%	0	8,000	27.59%	
		viernes, 30 de oct 2020	900,000	66,500	0.00%	0.00%	66,500	0.00%	0	9,000	15.65%	
TOTAL			1,900,000	103,500			103,500	0.00%	0	17,000.00	19.65	
Subasta	14 Días	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 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, 26 de oct 2020	1,000,000	3,000	0.00%	0.00%	3,000	0.00%	0	3,000	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 de oct 2020	1,000,000	100,000	0.00%	0.00%	100,000	0.00%	0	100,000	0.00%	
TOTAL			2,000,000	103,000			103,000	0.00%	0	103,000.00	0.00	
Subasta	60 Días	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 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, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 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	180 Días	jueves, 29 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
Subasta	270 Días	jueves, 30 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
Subasta	365 Días	jueves, 29 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
TOTAL			0	11,052,500.00			11,052,500.00	0.00%	0	0.00	0.00	

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 *		DEMANDA	ABSOLUTA	
Ventanilla	1 Día	lunes, 26 de oct 2020	0	471,875	0.75%	0.75%	471,875	0.75%	0	336,511	248.60%	
		martes, 27 de oct 2020	0	303,360	0.75%	0.75%	303,360	0.75%	0	195,348	180.86%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	83,261	0.75%	0.75%	83,261	0.75%	0	-5,356	-6.04%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	205,531	0.75%	0.75%	205,531	0.75%	0	-12,483	-5.73%	
		viernes, 30 de oct 2020	0	56,309	0.75%	0.75%	56,309	0.75%	0	-453,614	-88.96%	
TOTAL			0	1,120,335			1,120,335	0.75%	0	60,405.30	5.70	
Subasta	7 Días	lunes, 26 de oct 2020	5,000,000	80,000	-0.04%	-0.04%	80,000	-0.04%	0	60,100	302.01%	
		martes, 27 de oct 2020	5,000,000	450,000	-0.04%	-0.04%	450,000	-0.04%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	5,000,000	607,000	-0.04%	-0.04%	607,000	-0.04%	0	-778,000	-56.17%	
		jueves, 29 de oct 2020	5,000,000	420,000	-0.04%	-0.04%	420,000	-0.04%	0	410,000	4100.00%	
		viernes, 30 de oct 2020	5,000,000	324,000	-0.04%	-0.04%	324,000	-0.04%	0	201,013	163.44%	
TOTAL			25,000,000	1,881,000			1,881,000	-0.04%	0	313,113.00	19.97	
Subasta	14 Días	lunes, 26 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 27 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 28 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 29 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 30 de oct 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	-247,000.00	-100.00	
Subasta	30 Días	jueves, 29 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
Subasta	62 Días	jueves, 29 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
Subasta	90 Días	jueves, 29 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
TOTAL			0	3,001,335.30			3,001,335.30	0.00%	0	0.00	0.00	

* 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	197,628.9	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 ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha 2020	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
1	ene-10	432,267.0	469,687.0	8.7	19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3	470,505.2	8.7	18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6	471,200.4	8.9	18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1	471,289.8	8.7	18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,482.1	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5	471,249.6	8.6	18,361.5	17,266.5	-6.0	452,168.1	488,516.1	8.0	5,892.8	5,065.9	-14.0
6	feb-14	437,372.6	474,507.9	8.5	18,555.6	17,262.1	-7.0	455,928.2	491,770.0	7.9	5,906.8	5,109.7	-13.5
7	feb-21	437,545.6	475,255.2	8.6	18,355.2	17,604.6	-4.1	455,900.8	492,859.8	8.1	5,901.5	5,180.8	-12.2
8	feb-28	438,451.3	476,602.5	8.7	18,003.1	18,255.5	1.4	456,454.4	494,858.1	8.4	5,823.4	5,157.1	-11.4
9	mar-06	438,123.2	476,281.3	8.7	18,334.0	18,597.4	1.4	456,457.2	494,878.7	8.4	5,797.5	5,188.2	-10.5
10	mar-13	439,233.9	478,171.1	8.9	18,100.1	21,862.4	20.8	457,334.0	500,033.6	9.3	5,795.2	5,546.1	-4.3
11	mar-20	440,721.4	482,221.7	9.4	17,990.6	22,986.4	27.8	458,712.0	505,208.2	10.1	5,754.8	5,634.0	-2.1
12	mar-27	441,817.7	484,796.4	9.7	18,339.4	23,780.2	29.7	460,157.1	508,576.6	10.5	5,776.6	5,882.1	1.8
13	abr-03	442,144.9	487,099.5	10.2	18,118.5	23,759.8	31.1	460,263.4	510,859.3	11.0	5,795.7	5,927.0	2.3
14	abr-10	443,300.8	488,592.5	10.2	18,019.0	23,111.7	28.3	461,319.8	511,704.2	10.9	5,795.2	5,946.2	2.6
15	abr-17	443,720.6	489,226.2	10.3	18,368.4	23,875.8	30.0	462,089.0	513,102.0	11.0	5,811.9	6,009.4	3.4
16	abr-24	444,437.9	489,815.2	10.2	18,897.5	24,482.8	29.6	463,335.4	514,297.9	11.0	5,854.6	6,060.3	3.5
17	may-01	444,672.6	490,846.5	10.4	18,798.9	23,740.3	26.3	463,471.5	514,586.8	11.0	5,801.3	6,036.6	4.1
18	may-08	444,762.7	490,620.4	10.3	18,981.9	23,281.2	22.6	463,744.5	513,901.6	10.8	5,797.2	5,996.8	3.4
19	may-15	445,984.1	491,447.5	10.2	19,228.2	23,590.4	22.7	465,212.3	515,037.9	10.7	5,802.6	6,008.7	3.6
20	may-22	446,717.6	491,765.1	10.1	19,625.2	22,723.9	15.8	466,342.7	514,489.0	10.3	5,842.8	6,007.4	2.8
21	may-29	448,641.2	492,749.3	9.8	19,623.6	22,332.8	13.8	468,264.9	515,082.1	10.0	5,810.7	6,005.3	3.3
22	jun-05	448,203.1	492,608.0	9.9	18,991.9	21,121.9	11.2	467,194.9	513,729.9	10.0	5,799.5	5,924.7	2.2
23	jun-12	449,815.9	492,580.6	9.5	18,858.9	22,085.8	17.1	468,674.8	514,666.4	9.8	5,766.0	5,876.8	1.9
24	jun-19	450,656.0	492,775.5	9.3	18,324.0	21,933.3	19.7	468,980.1	514,708.8	9.8	5,742.1	5,875.1	2.3
25	jun-26	451,610.4	492,591.4	9.1	18,165.2	21,902.2	20.6	469,775.6	514,493.6	9.5	5,666.6	5,826.7	2.8
26	jul-03	450,533.3	492,131.1	9.2	18,362.3	21,059.9	14.7	468,895.7	513,191.0	9.4	5,707.6	5,776.3	1.2
27	jul-10	451,221.4	491,169.8	8.9	18,217.9	20,784.6	14.1	469,439.3	511,954.4	9.1	5,710.3	5,748.3	0.7
28	jul-17	452,196.1	490,751.7	8.5	18,001.9	20,767.9	15.4	470,198.0	511,519.6	8.8	5,679.7	5,686.8	0.1
29	jul-24	452,600.7	490,648.1	8.4	18,470.1	20,899.3	13.2	471,070.8	511,547.4	8.6	5,712.5	5,662.5	-0.9
30	jul-31	453,298.3	490,146.3	8.1	19,233.5	20,656.2	7.4	472,531.8	510,802.4	8.1	5,714.4	5,533.3	-3.2
31	ago-07	453,636.2	488,463.0	7.7	19,342.6	20,543.9	6.2	472,978.8	509,006.8	7.6	5,718.1	5,449.8	-4.7
32	ago-14	454,363.1	487,965.4	7.4	19,427.8	20,451.1	5.3	473,790.9	508,416.5	7.3	5,645.3	5,405.8	-4.2
33	ago-21	455,250.2	487,980.1	7.2	19,443.5	20,503.6	5.5	474,693.7	508,483.6	7.1	5,718.8	5,357.2	-6.3
34	ago-28	456,881.0	488,214.0	6.9	19,344.8	20,125.5	4.0	476,225.8	508,339.5	6.7	5,644.4	5,352.0	-5.2
35	sep-04	456,928.6	487,958.9	6.8	19,062.2	19,521.0	2.4	475,990.8	507,479.9	6.6	5,670.4	5,272.2	-7.0
36	sep-11	458,622.9	488,104.6	6.4	19,158.3	19,422.6	1.4	477,781.2	507,527.3	6.2	5,708.4	5,236.6	-8.3
37	sep-18	459,919.7	488,429.9	6.2	19,626.3	19,139.5	-2.5	479,546.0	507,569.4	5.8	5,768.5	5,137.6	-10.9
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	487,524.6	5.4	19,099.2	18,983.9	-0.6	481,434.4	506,508.4	5.2	5,570.5	4,935.4	-11.4
42	oct-23	464,312.5	488,608.2	5.2	18,710.7	18,524.3	-1.0	483,023.2	507,132.5	5.0	5,510.8	4,897.2	-11.1
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	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	16,144.4	-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	138,584.5	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	0.6	0.8	17.5	67,188.7	72,700.8	8.2
20	may-22	226,555.1	250,134.4	10.4	18,970.4	22,116.6	16.6	140,163.3	155,850.8	11.2	654.1	606.6	-7.3	12,647.1	13,023.6	3.0	0.7	0.8	16.7	67,352.1	72,756.3	8.0
21	may-29	227,222.6	251,174.8	10.5	18,962.1	21,736.3	14.6	141,091.0	155,655.7	10.3	660.8	595.6	-9.9	12,692.1	13,019.5	2.6	0.7	0.8	20.6	67,635.6	72,899.3	7.8
22	jun-05	227,230.0	251,637.0	10.7	18,350.9	20,561.7	12.0	140,710.2	155,050.8	10.2	640.3	559.4	-12.6	12,620.3	12,974.4	2.8	0.6	0.8	22.0	67,642.6	72,945.8	7.8
23	jun-12	228,296.9	251,677.7	10.2	18,216.6	21,499.9	18.0	141,147.4	154,912.3	9.8	641.6	585.1	-8.8	12,618.3	12,950.4	2.6	0.7	0.8	14.5	67,753.3	73,040.2	7.8
24	jun-19	228,547.3	251,708.6	10.1	17,701.4	21,357.3	20.7	141,571.0	155,017.9	9.5	621.9	575.2	-7.5	12,647.0	12,942.2	2.3	0.7	0.8	13.6	67,890.7	73,106.9	7.7
25	jun-26	228,387.5	251,395.9	10.1	17,526.6	21,320.6	21.6	142,396.7	155,109.2	8.9	637.9	580.8	-9.0	12,692.8	12,946.6	2.0	0.7	0.8	19.2	68,133.4	73,139.7	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	245,293.1	6.8	18,417.3	18,482.4	0.4	149,625.1	155,244.3	3.8	681.4	500.9	-26.5	12,875.2	13,025.6	1.2	0.5	0.6	27.1	70,207.1	73,961.6	5.3
42	oct-23	230,369.2	245,481.4	6.6	18,030.7	18,029.9	0.0	150,608.9	155,967.2	3.6	679.5	493.8	-27.3	12,942.5	13,078.6	1.1	0.4	0.5	22.1	70,391.9	74,081.0	5.2
43	oct-30	230,534.4			17,404.6			151,392.9			657.0			13,002.5			0.4			70,580.8		
44	nov-06	230,347.9			17,422.8			151,498.0			662.6			12,944.6			0.4			70,572.1		
45	nov-13	231,072.4			17,921.7			152,034.3			679.4			12,931.8			0.4			70,647.6		
46	nov-20	232,151.9			17,546.4			152,778.1			680.7			12,962.1			0.4			70,762.6		
47	nov-27	233,516.6			17,793.3			154,077.3			705.5			13,042.1			0.4			71,095.3		
48	dic-04	233,275.5			17,504.7			154,075.8			693.9			12,991.5			0.4			71,120.0		
49	dic-11	232,425.2			17,149.8			154,616.8			682.8			12,989.7			0.4			71,274.0		
50	dic-18	232,788.0			16,710.2			155,076.0			649.3			13,247.9			0.4			71,486.9		

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	2,054.7	9.00	6.73	1,250.4	1,179.3	10.33	7.57	985.9	815.6	7.27	5.35	78.2	59.8	9.57	9.03
42	oct-23	4,073.1	2,703.5	8.19	6.35	1,616.9	1,190.3	9.94	7.76	2,365.4	1,445.1	7.00	5.12	90.8	68.2	8.06	7.81
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		1,396.2		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	1,273	16.11	14.64	713	465	25.87	25.57
42	oct-23	2,596	1,821	15.31	14.17	781	531	25.19	25.20
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	111	36.70	38.44	37	38	9.60	7.41	242	174	10.49	9.86
42	oct-23	149	149	36.23	38.39	96	46	9.61	7.17	328	237	10.38	9.96
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

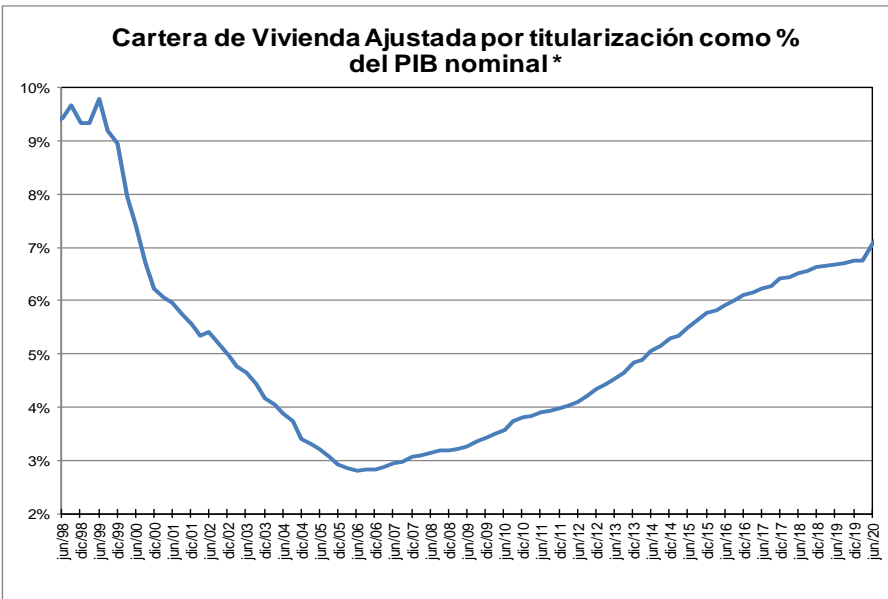
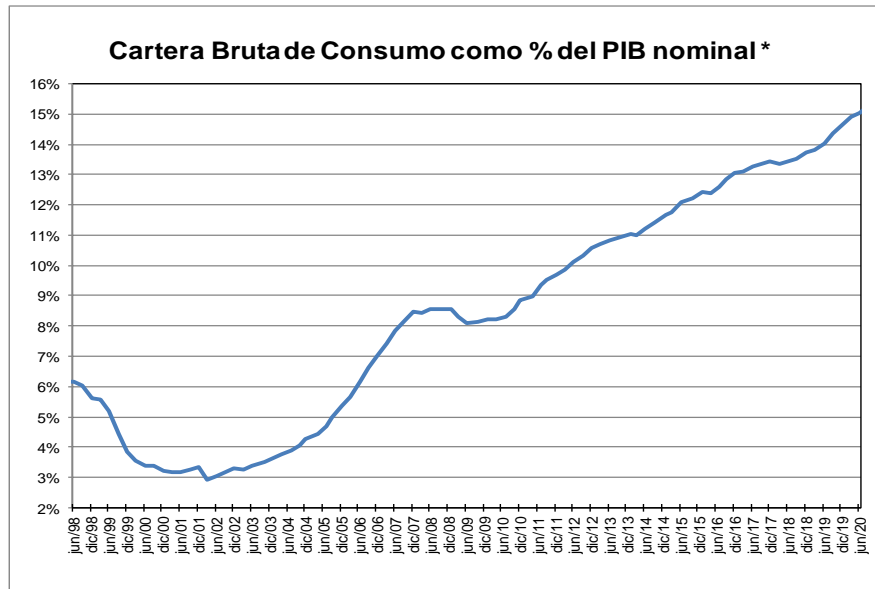
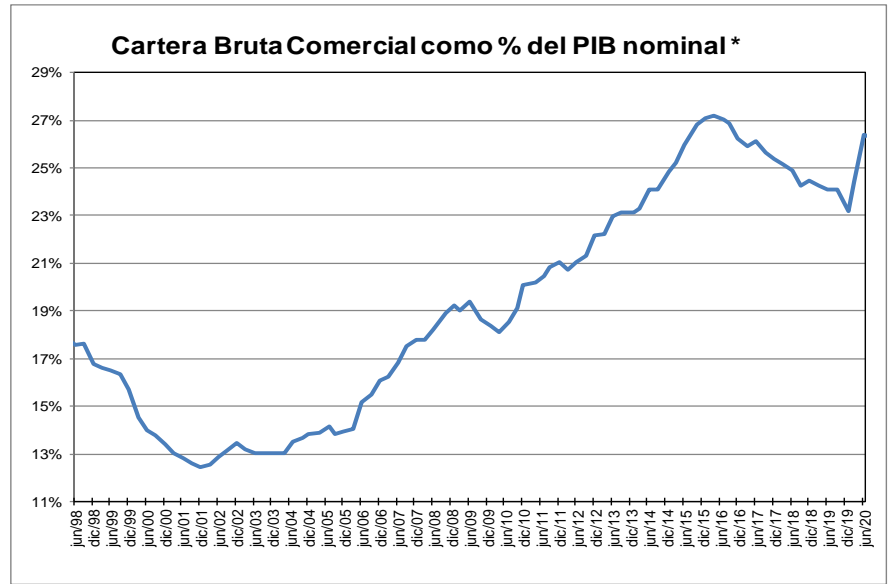
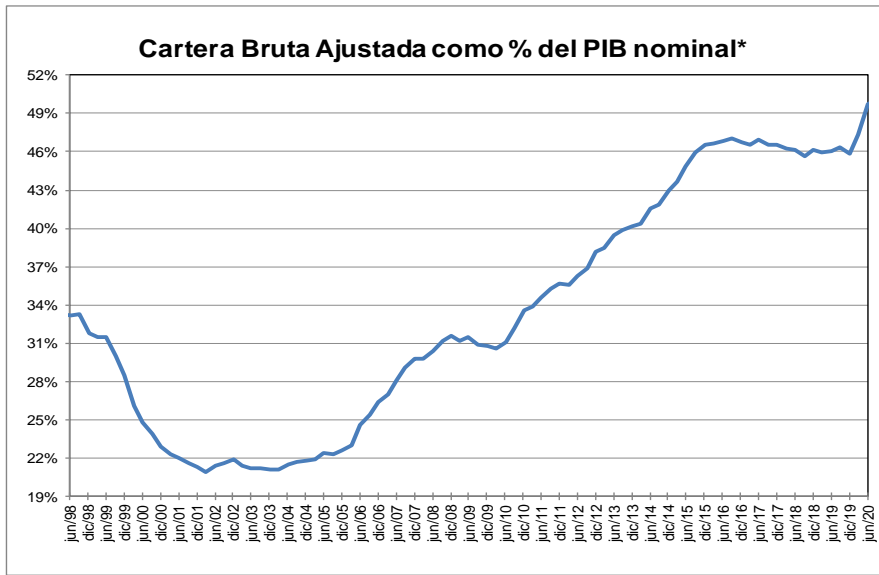
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

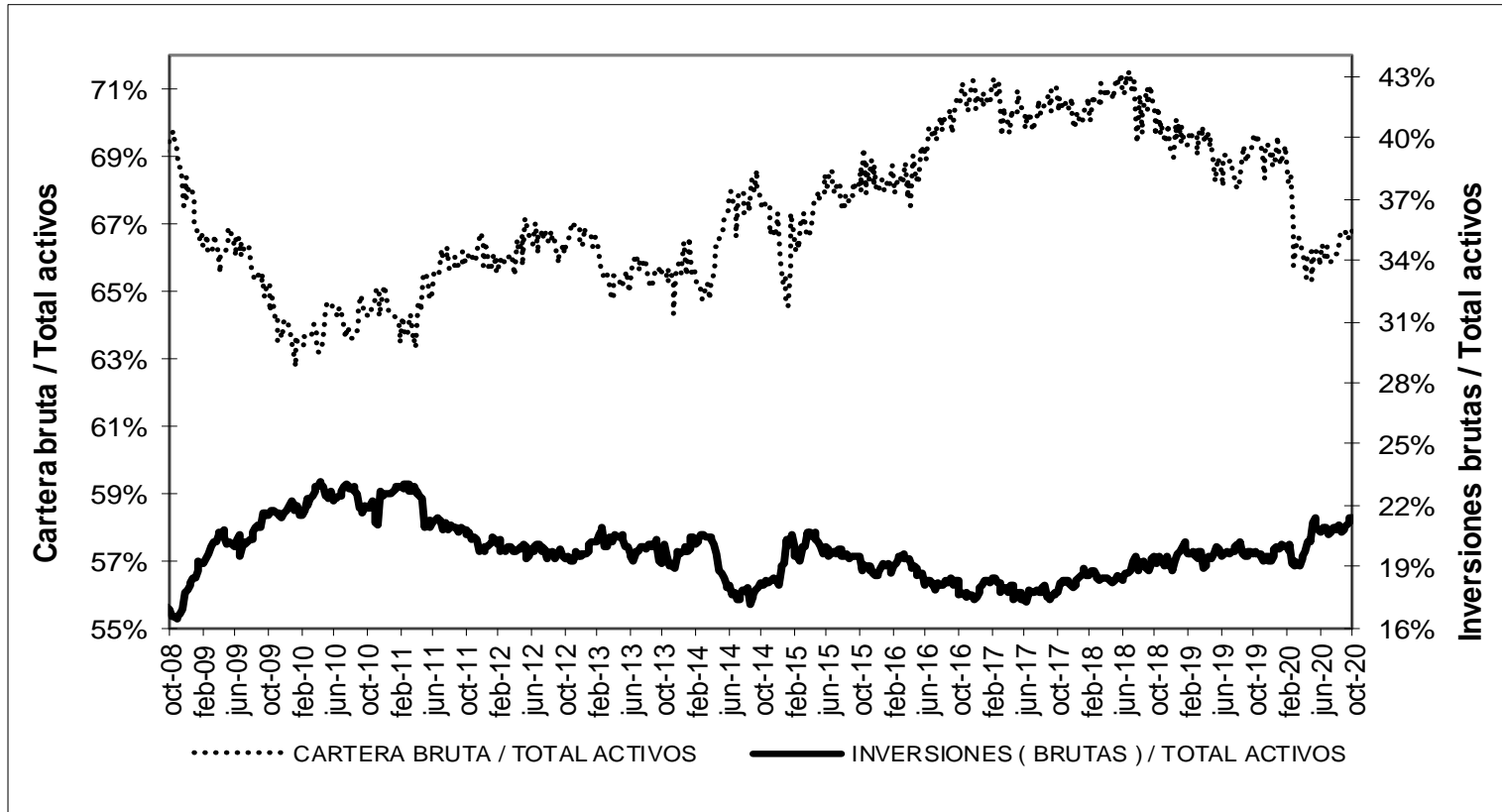
GRAFICO 1



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

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

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

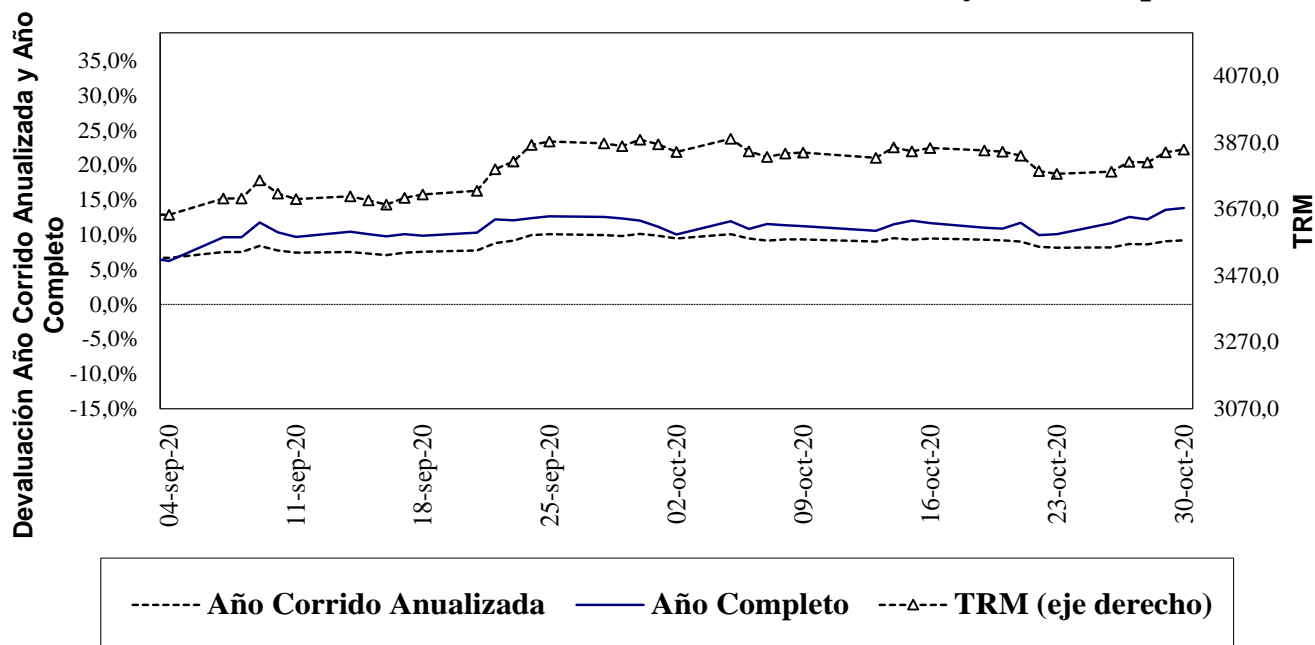


* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

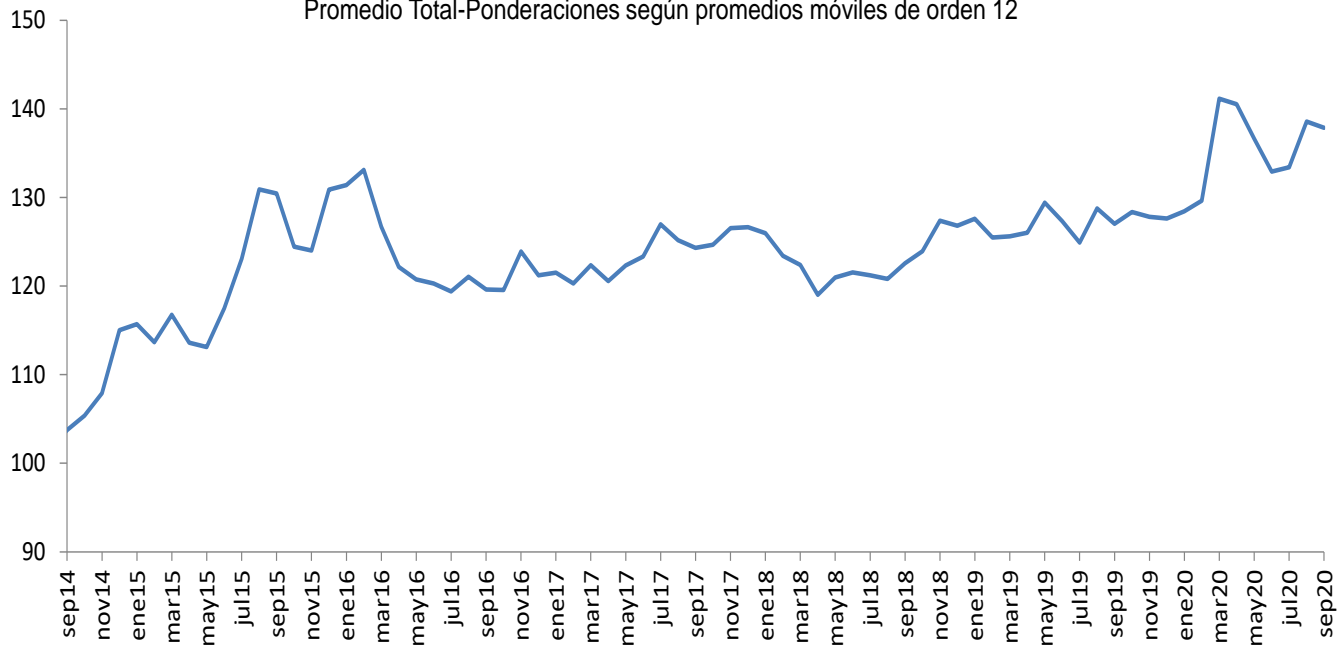


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

Índice de Tasa de Cambio Real Promedio

Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

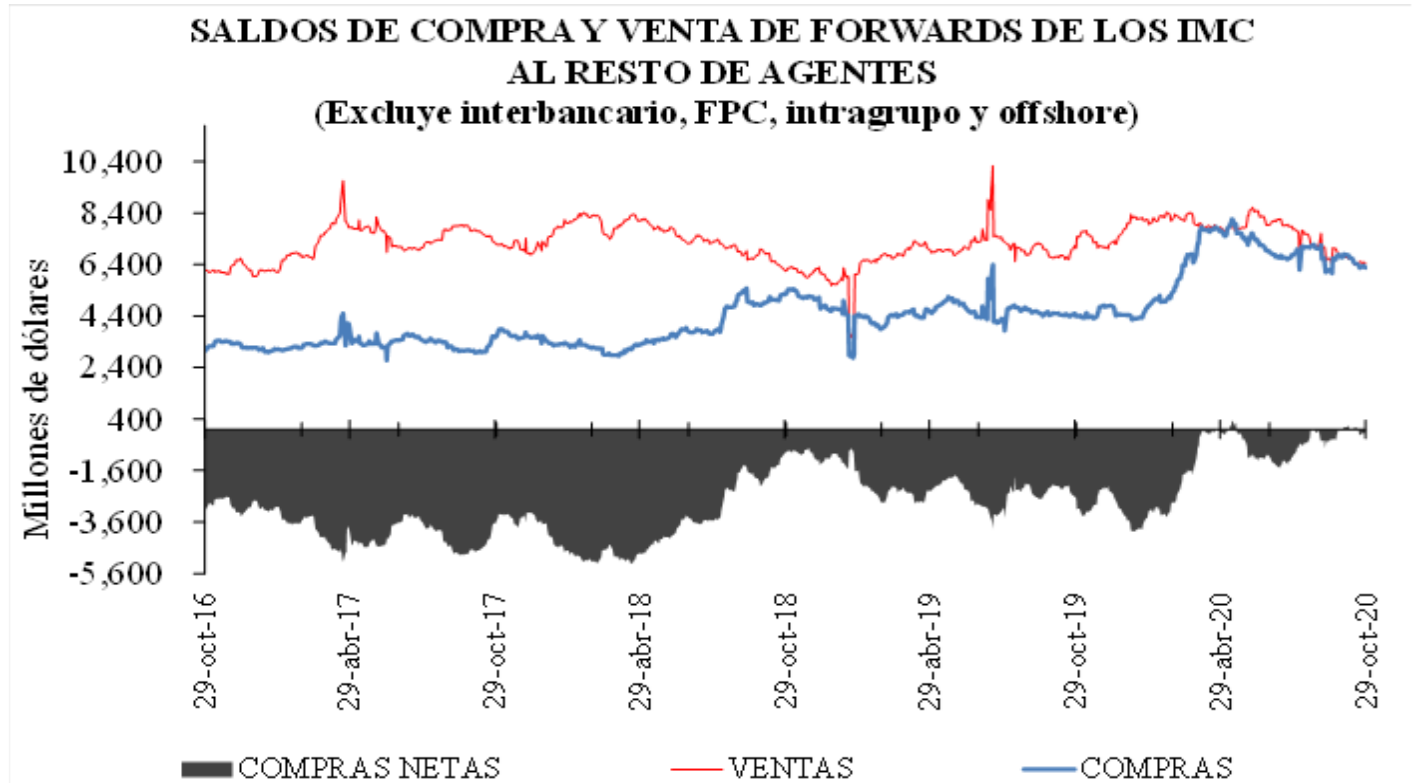
⁵ El índice de la tasa de cambio real (ITCR) es un precio relativo que compara el valor de una canasta de bienes para dos países distintos y los expresa en la misma moneda. Este cálculo se lleva a cabo mediante un promedio geométrico ponderado de los niveles de relación entre Colombia y sus principales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

ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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
16-oct-20	\$ 8,495	\$ 13,266	\$ 10,618	\$ 6,448	\$ 2,217	\$ 22,048	\$ 10,704	\$ 6,377	\$ 6,279	-\$ 8,781	\$ 70	-\$ 2,432
19-oct-20	\$ 8,673	\$ 13,575	\$ 10,804	\$ 6,413	\$ 2,420	\$ 22,160	\$ 10,955	\$ 6,377	\$ 6,252	-\$ 8,585	\$ 36	-\$ 2,297
20-oct-20	\$ 8,857	\$ 13,525	\$ 11,072	\$ 6,391	\$ 2,542	\$ 22,159	\$ 11,231	\$ 6,416	\$ 6,315	-\$ 8,634	-\$ 25	-\$ 2,345
21-oct-20	\$ 8,930	\$ 13,590	\$ 11,205	\$ 6,345	\$ 2,529	\$ 21,973	\$ 11,364	\$ 6,491	\$ 6,401	-\$ 8,383	-\$ 145	-\$ 2,127
22-oct-20	\$ 8,765	\$ 13,006	\$ 10,797	\$ 6,271	\$ 2,468	\$ 21,111	\$ 10,956	\$ 6,509	\$ 6,296	-\$ 8,105	-\$ 238	-\$ 2,047
23-oct-20	\$ 8,771	\$ 13,327	\$ 10,848	\$ 6,296	\$ 2,472	\$ 21,373	\$ 11,006	\$ 6,509	\$ 6,299	-\$ 8,046	-\$ 213	-\$ 1,960
26-oct-20	\$ 8,784	\$ 13,002	\$ 10,854	\$ 6,334	\$ 2,317	\$ 21,192	\$ 11,014	\$ 6,457	\$ 6,466	-\$ 8,190	-\$ 123	-\$ 1,847
27-oct-20	\$ 8,540	\$ 13,031	\$ 10,786	\$ 6,355	\$ 2,375	\$ 20,778	\$ 10,947	\$ 6,491	\$ 6,165	-\$ 7,747	-\$ 136	-\$ 1,717
28-oct-20	\$ 8,457	\$ 12,930	\$ 10,546	\$ 6,308	\$ 2,268	\$ 20,540	\$ 10,707	\$ 6,472	\$ 6,189	-\$ 7,609	-\$ 164	-\$ 1,584
29-oct-20	\$ 8,325	\$ 12,241	\$ 10,348	\$ 6,277	\$ 2,285	\$ 19,786	\$ 10,486	\$ 6,438	\$ 6,041	-\$ 7,544	-\$ 161	-\$ 1,665

Gráfico 1



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

Gráfico 2

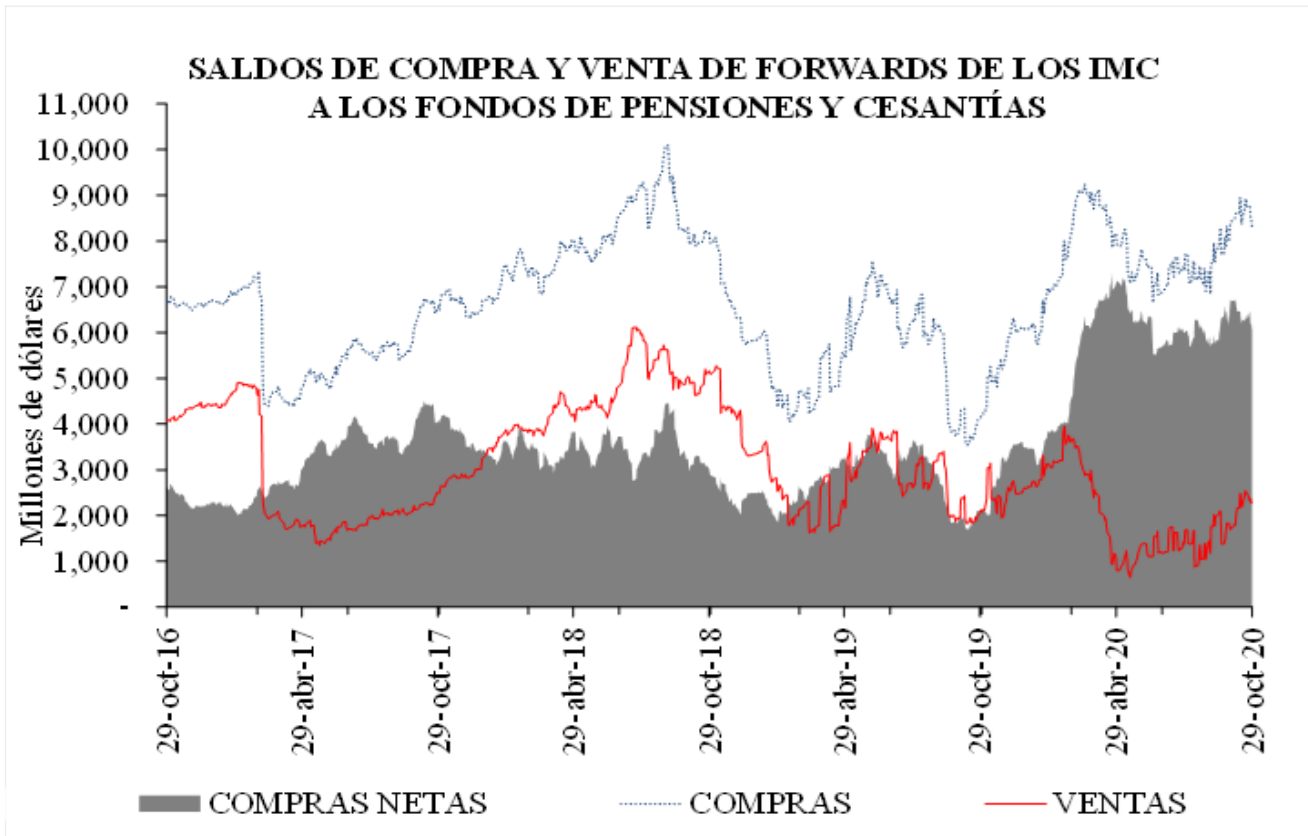
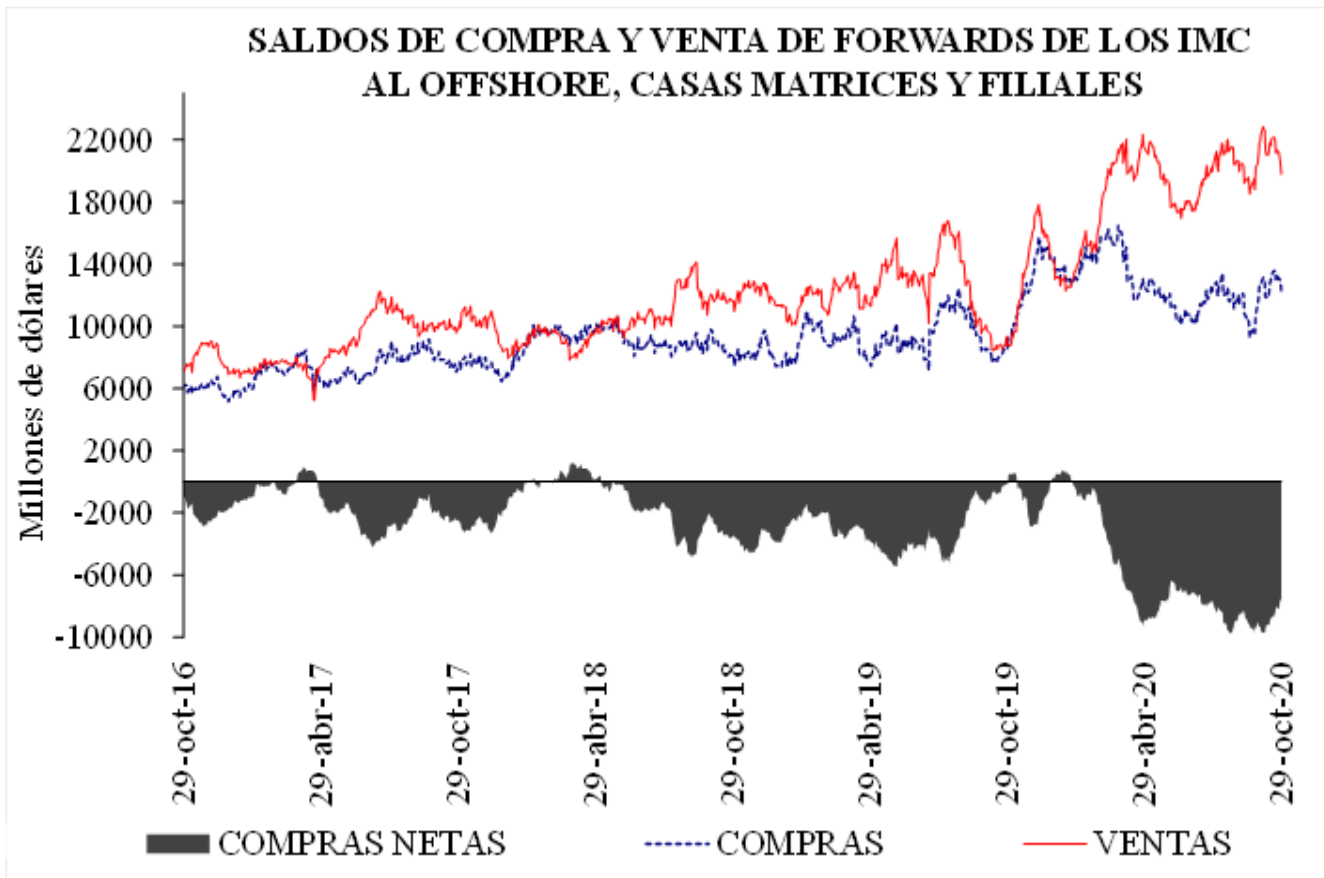


Gráfico 3



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS *						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-1.78%	1.55%	-0.15%	0.05%	-0.21%	0.14%
15-35	-0.85%	0.67%	0.01%	0.07%	-0.21%	0.19%
36-60	-0.33%	0.51%	-0.11%	0.00%	-0.01%	0.23%
61-90	-0.24%	0.54%	0.15%	0.10%	-0.07%	0.40%
91-180	-0.01%	0.80%	0.25%	0.19%	0.24%	0.00%
>180	0.34%	0.81%	0.68%	0.61%	0.48%	0.00%
Total	-0.65%	0.76%	-0.04%	0.09%	-0.11%	0.21%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
Semana de Negociación	Semana de Vencimiento					
	29-oct-20		05-nov-20		12-nov-20	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
22-oct-20	316	3,801.71	181	3,807.08	n.d.	n.d.
29-oct-20	124	3,803.94	109	3,834.88	122	3,831.28

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
27-oct-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,410,000,000	98.164	2.170	
20-oct-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	245,310,000,000	98.124	2.170	
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	
28-oct-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	284,251,100,000	310,373,776,090	109.190	5.137	5.75
23-oct-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		4.873	5.75
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
28-oct-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	433,000,000,000	466,388,630,000	107.711	6.419	7.25
23-oct-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2		0		6.100	7.25
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
28-oct-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años	193,150,000,000	198,237,571,000	102.634	7.040	7.25
23-oct-20	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		6.855	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
30-oct-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.035	2.25
21-oct-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	157,500,000	162,837,675	103.389	1.960	2.25
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
30-oct-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.063	3.75
21-oct-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	351,000,000	392,737,410	111.891	3.009	3.75
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
30-oct-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	223,714,000	237,684,939	106.245	3.479	3.75
21-oct-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	761,284,000	809,419,987	106.323	3.470	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

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	11.250.000	13.490.999	11.250.000	48,9%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			11.750.000	51,1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 30 de octubre de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	17.495.062	10.126.633	113.873	27.735.568	17.495	10.127	114	27.736	76%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	25.465	7.259,4	0	32.724,6	6.993	1.993	0	8.986	24%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					24.488	12.120	114	36.722	99,0%
Participación Porcentual					67%	33%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								384	1,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 30 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 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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 22 DE NOVIEMBRE AL 28 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.247,05	\$ 206,67	\$ 33,65	\$ 1.006,74
SEMANA DEL 29 DE NOVIEMBRE AL 5 DE DICIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

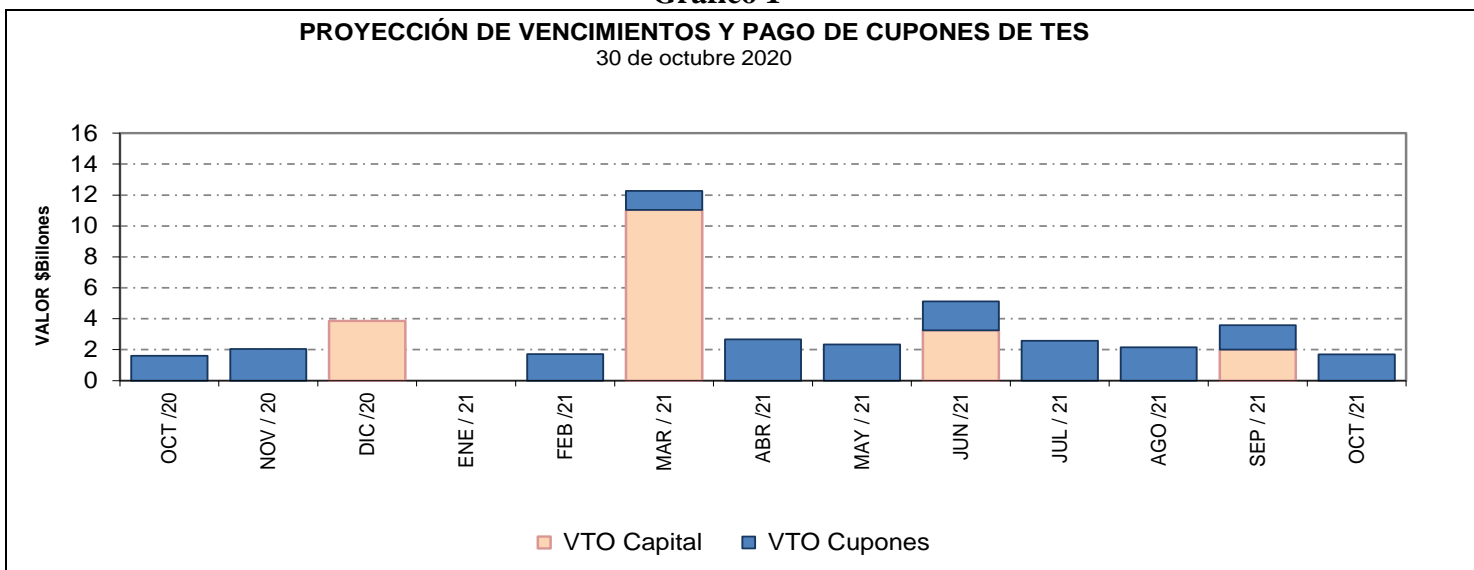
(1) Incluye Bancos, CF, CFC, CAV, Fiduciarias, Fondos de Pensiones Privados y Comisionistas de Bolsa

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1

PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES

30 de octubre 2020



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después		Saldo en Circulación	
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 3'850.0	1.1%	\$ 8'100.0	2.4%	\$ 11'950.0	3.5%
	1	\$ -	0.0%	\$ 27'931.4	8.1%	\$ 27'931.4	8.1%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.5%	\$ 25'779.2	7.5%
	5	\$ -	0.0%	\$ 48'731.8	14.2%	\$ 48'731.8	14.2%
	7	\$ -	0.0%	\$ 44'955.9	13.1%	\$ 44'955.9	13.1%
	9	\$ -	0.0%	\$ 20'332.3	5.9%	\$ 20'332.3	5.9%
	11	\$ -	0.0%	\$ 23'907.4	7.0%	\$ 23'907.4	7.0%
	13	\$ -	0.0%	\$ 23'611.6	6.9%	\$ 23'611.6	6.9%
	29	\$ -	0.0%	\$ 6'015.5	1.8%	\$ 6'015.5	1.8%
	Total		\$ 3'850.0	1.1%	\$ 229'365.1	66.7%	\$ 233'215.1
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ 8'191.0	2.4%	\$ 8'191.0	2.4%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'662.2	8.3%	\$ 28'662.2	8.3%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'818.8	3.2%	\$ 10'818.8	3.2%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'299.0	5.3%	\$ 18'299.0	5.3%
	8	\$ -	0.0%	\$ 2'260.2	0.7%	\$ 2'260.2	0.7%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'558.6	3.4%	\$ 11'558.6	3.4%
	14	\$ -	0.0%	\$ 15'948.6	4.6%	\$ 15'948.6	4.6%
	16	\$ -	0.0%	\$ 9'299.1	2.7%	\$ 9'299.1	2.7%
	28	\$ -	0.0%	\$ 5'554.5	1.6%	\$ 5'554.5	1.6%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 110'591.9	32.2%	\$ 110'591.9
Total		\$ 3'850.0	1.1%	\$ 339'957.0	98.9%	\$ 343'807.0	100.0%

* Datos actualizados al 30 oct 2020

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

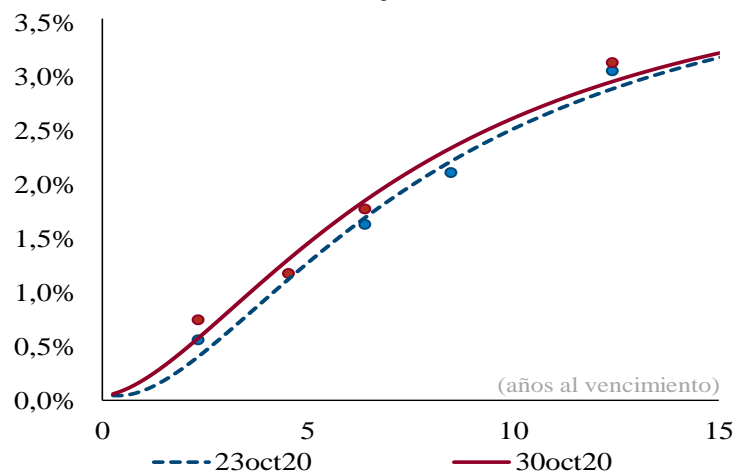
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1,329.30	0.00	0.00	0.71	1,330.01	1,006.63	0.00	0.00	1.16	1,007.79
Semana Anterior	2,443.50	0.00	0.00	0.86	2,444.36	883.81	0.00	0.00	1.77	885.58
Diferencia	-1,114.20	0.00	0.00	-0.16	-1,114.36	122.82	0.00	0.00	-0.61	122.21
Trimestre Anterior	925.60	0.00	0.00	0.95	926.55	713.23	0.00	0.00	1.02	714.25
Diferencia	403.70	0.00	0.00	-0.24	403.46	293.40	0.00	0.00	-0.61	293.54

Fuente: BVC. Datos al 30 de octubre del 2020

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
23 oct 2020 y 30 oct 2020



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
16	18	18	10

Cifras en puntos básicos

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			30-oct	23-oct	pbs.	25-sep	pbs.
3 Meses	2.42%	3.61%	1.82%	1.93%	-10.27	1.27%	55.15
6 Meses	2.56%	3.52%	1.89%	2.00%	-10.21	1.37%	52.85
9 Meses	2.70%	3.62%	1.96%	2.06%	-10.14	1.46%	50.67
12 Meses	3.03%	3.75%	2.03%	2.13%	-10.06	1.54%	48.62

/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	73	126	157	177	186	199	213	194	196	282	267	258	246	243	225
Spread Semana Anterior	80	128	155	182	180	190	203	190	190	274	256	248	237	230	219
Diferencia Semana Anterior	-7	-2	2	-5	6	9	10	4	6	8	11	10	9	13	6
Precio Actual	102	103	107	121	111	108	112	102	103	141	129	124	116	121	105
Precio Semana Anterior	102	102	107	121	111	108	113	103	103	141	130	125	117	122	105
Diferencia Semana Anterior	1	5	-5	15	-23	-29	-36	-19	-27	-83	-82	-113	-72	-116	-49
Rendimiento Actual	0,9	1,5	1,9	2,0	2,3	2,5	2,8	2,7	2,8	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0	3,9
Rendimiento Semana Anterior	1,0	1,6	1,9	2,1	2,3	2,5	2,8	2,7	2,8	4,0	4,0	4,0	3,9	3,9	3,8
Diferencia Semana Anterior	-0,90	-0,30	0,10	-0,70	0,40	0,40	0,40	0,30	0,30	0,50	0,40	0,60	0,40	0,60	0,30

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

Últimos datos disponibles al 29 de octubre

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

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
26-oct	54,693	1.177,09	0,15%
27-oct	73,830	1.162,58	-1,08%
28-oct	102,343	1.120,37	-4,68%
29-oct	58,284	1.131,27	-3,75%
30-oct	225,309	1.136,75	-3,28%

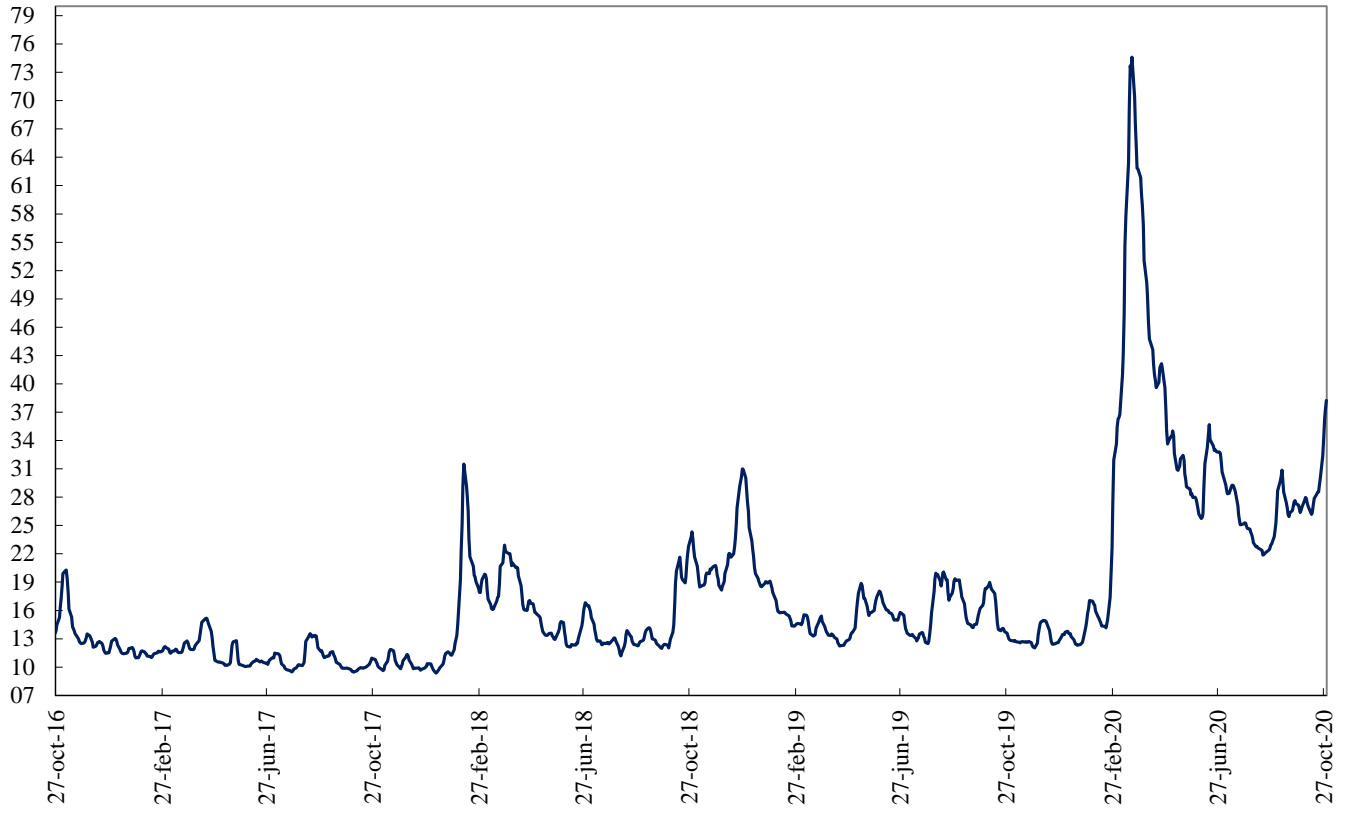
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

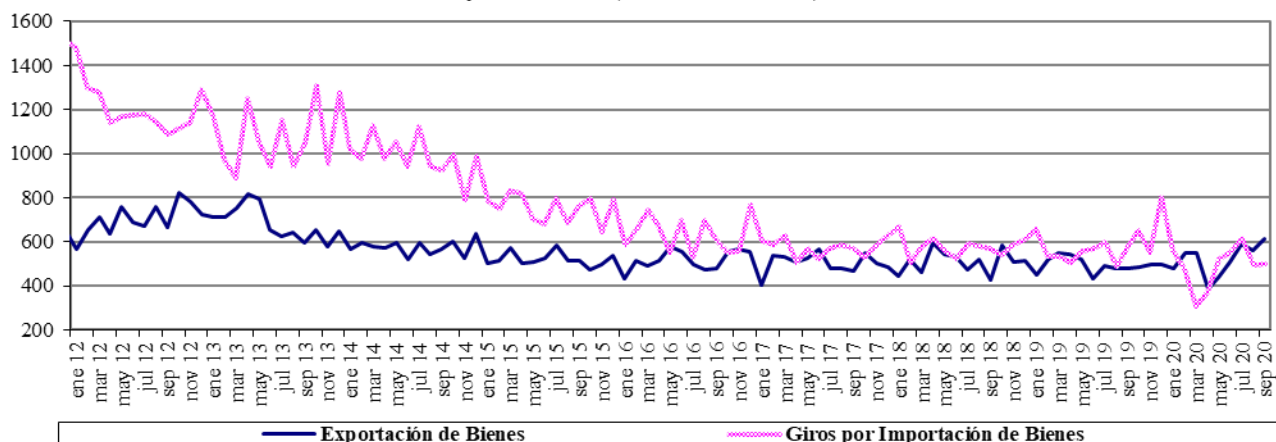
Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

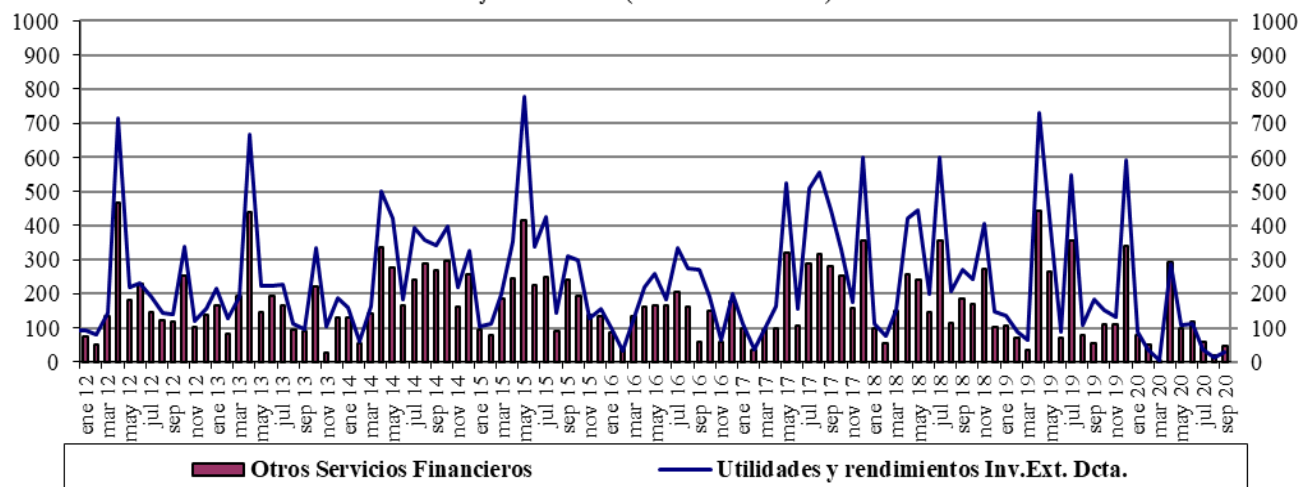
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



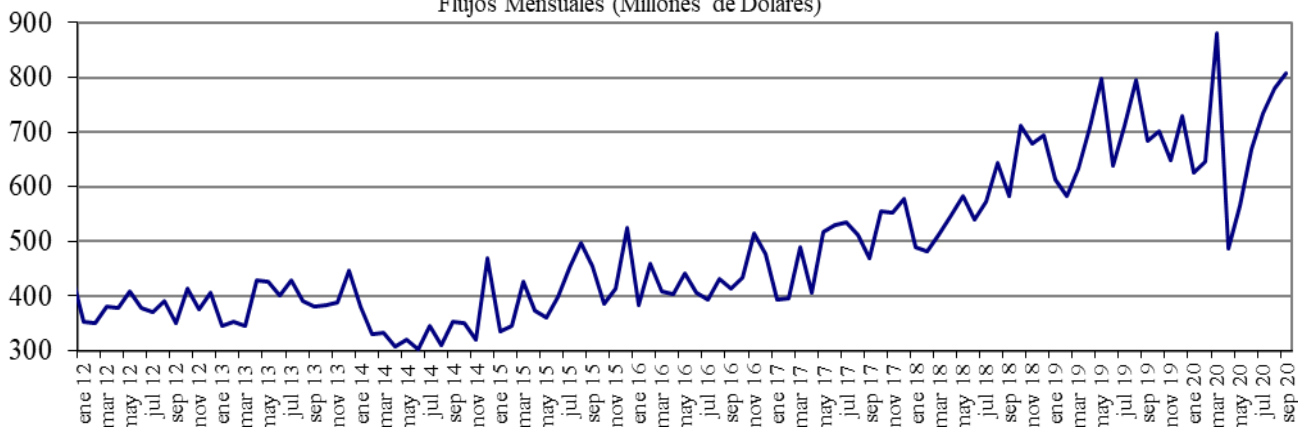
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



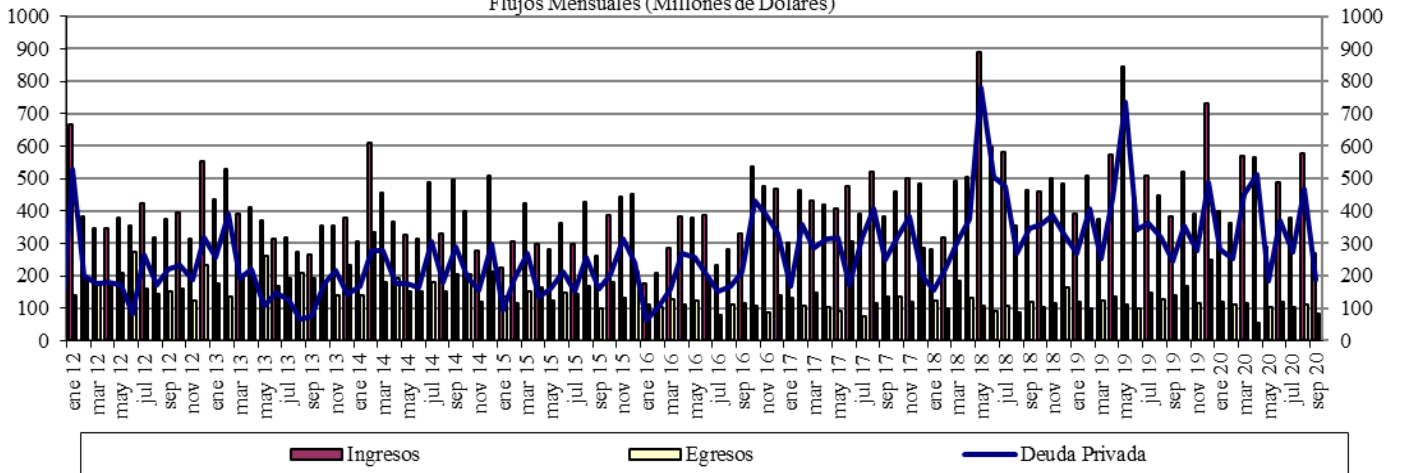
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



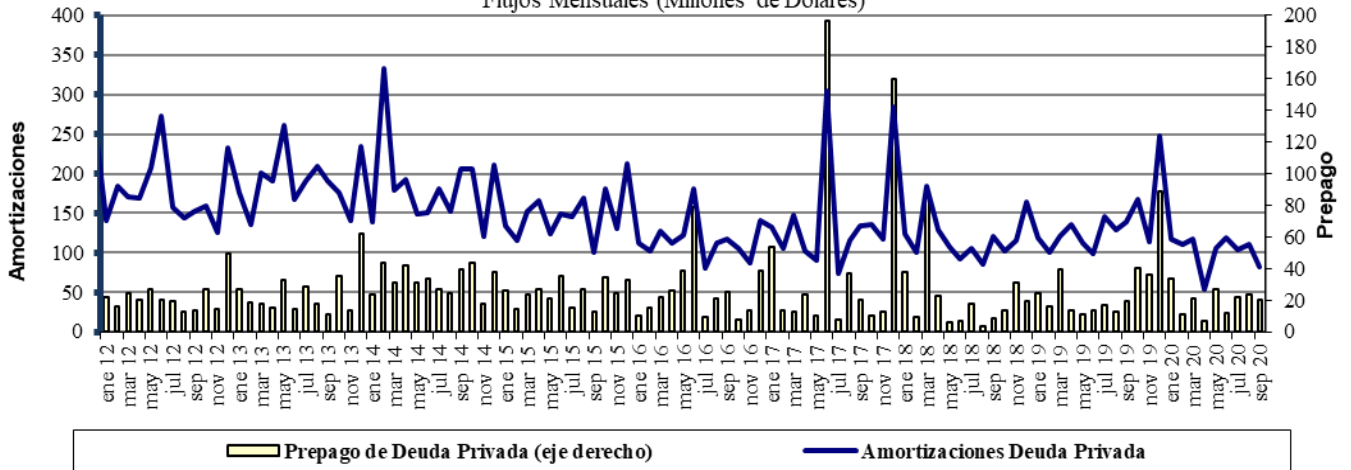
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	
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		30-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%	56,915	100.00%	-72	3,741
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%	51,841	91.09%	-2,329	2,291
-Portafolio directo	35,053	65.92%	39,130	68.66%	36,803	64.66%	-2,327	1,749
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	15,040	26.39%	15,038	26.42%	-1	542
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	304	0.53%	2,558	4.49%	2,254	1,761
Oro	679	1.28%	251	0.44%	249	0.44%	-3	-430
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	251	0.44%	249	0.44%	-3	-430
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,558	2.73%	1,563	2.75%	5	115
-DEGs	884	1.66%	861	1.51%	864	1.52%	3	-20
-Posición de reserva	564	1.06%	696	1.22%	699	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%	0	0.00%	0	-1
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	7	0.01%	9	0.02%	8	0.01%	-1	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%	-1	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	53,167	99.99%	56,978	99.98%	56,907	99.99%	-72	3,740

* 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