

Semana 30

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

28 de julio de 2021

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 23-jul-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	1,75	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	-75	
IBR Overnight	1,76	n.a	n.a	n.a	0	0	1	1	-74	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	1,75	n.a	n.a	n.a	0	-3	0	0	-57	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	1,85	n.a	n.a	n.a	-1	-8	10	12	-34	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,14	n.a	n.a	n.a	-11	-11	29	43	5	
Pasivas										
TIB	1,76	2.285	2.893	2.736	0	1	2	1	-73	
DTF 2/	1,91	874	1.006	904	0	0	13	0	-138	
Captación < 90 días 3/	1,43	308	202	311	-2	-12	-8	-2	-138	
Captación a 90 días 3/	1,92	901	1.041	937	-2	2	10	0	-133	
Captación 91-179 días 3/	2,16	471	476	492	1	5	6	-14	-148	
Captación a 180 días 3/	2,19	499	518	507	-2	-1	9	-19	-153	
Captación a 181-360 días 3/	3,08	693	796	761	2	-2	35	10	-98	
Captación > 360 días 3/	3,97	817	677	481	-16	37	101	69	-28	
Total captación de CDT	2,62	3.690	3.710	3.488	-1	16	37	35	-106	
Ahorro 11/	0,97	n.a	n.a	n.a	0	1	-3	-4	-72	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	16-jul-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	5,85	2.795	2.861	2.965	11	-14	-16	-17	-207	
Tesorería	6,83	136	68	146	-156	-198	-6	65	-230	
Preferencial	4,52	1.442	1.489	1.589	13	-46	-27	-64	-219	
Ordinario 5/	7,32	1.217	1.304	1.230	-7	1	5	-14	-157	
Consumo 6/	14,54	1.951	1.300	1.759	-17	36	72	58	-64	
Consumo sin libranza	16,77	1.102	661	901	-25	35	98	109	-88	
Consumo a través de libranza	11,63	850	639	858	18	16	6	-75	-170	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,84	718	509	565	-9	-10	7	-6	-131	
Vivienda 8/	8,94	349	221	353	-3	6	-7	-46	-137	
Microcrédito	38,05	137	101	119	-76	-72	2	112	-52	
Activa Ponderada 9/	9,48	-	-	-	41	71	19	135	-77	
Comercial BR 10/	5,81	-	-	-	16	-11	-16	-20	-209	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,55	n.a	n.a	n.a	85	42	58	121	-73	
Deuda Pública 12/										
	23-jul-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,66	529	1.952	1.311	-3	-5	57	52	-19	
4 años (TES Jul 2024)	4,77	817	2.056	1.911	-14	7	66	133	156	
5 años (TES Nov 2025)	5,62	920	1.069	1.257	-14	9	72	160	153	
8 años (TES Abr 2028)	6,52	329	1.049	708	-7	-5	44	170	111	
10 años (TES Sep 2030)	6,88	218	339	545	-5	-11	22	151	86	
12 años (TES Jun 2032)	7,20	212	648	534	-2	-1	24	147	74	

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 créditos ordinarios 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

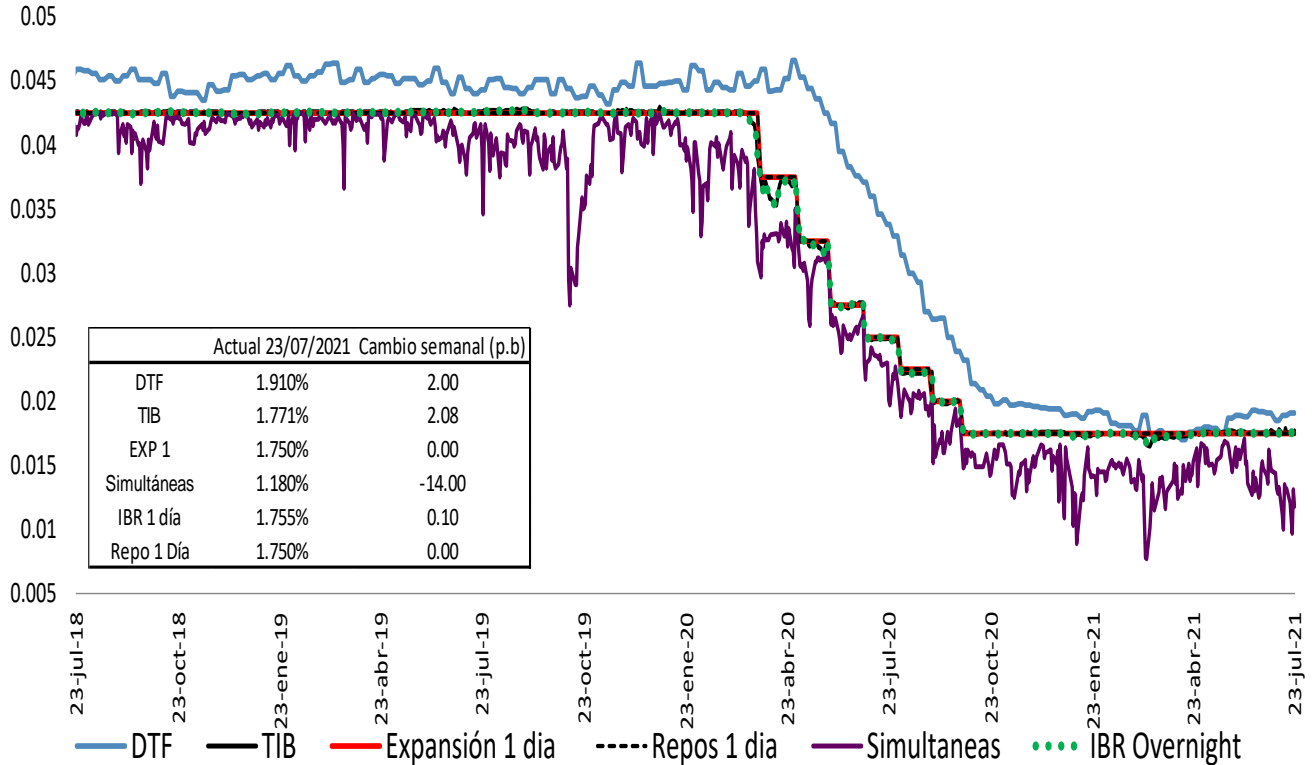
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

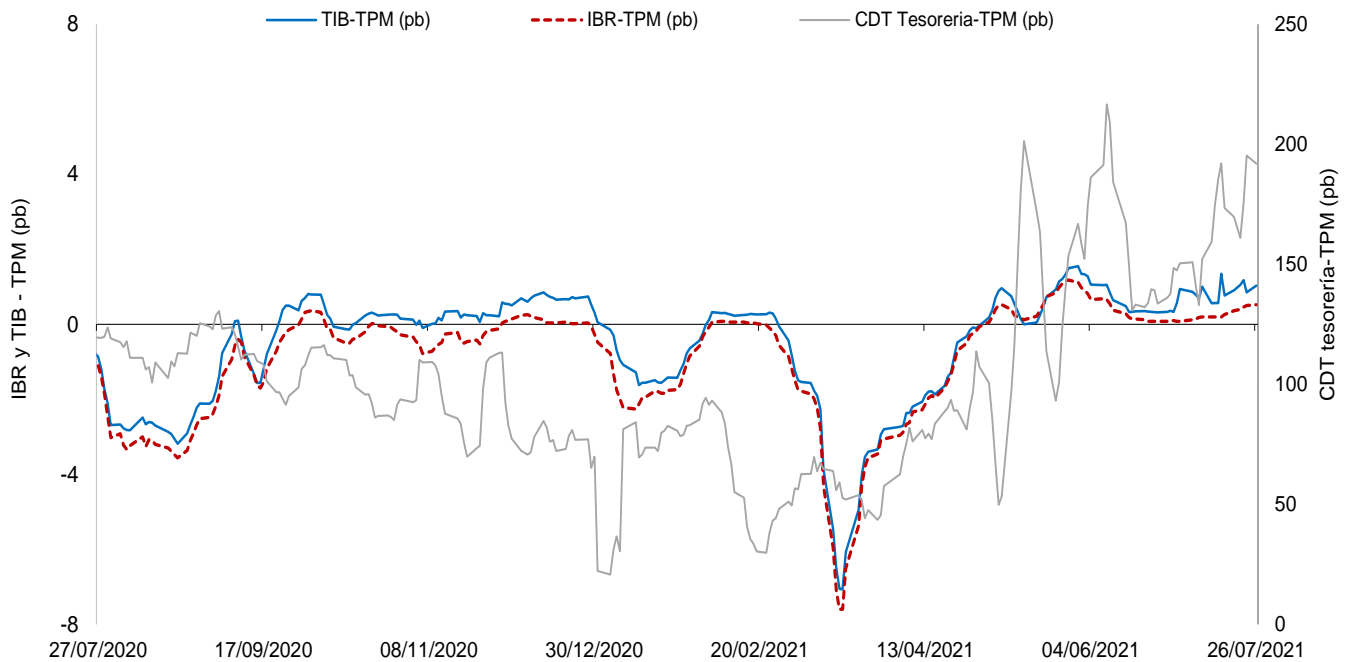
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

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

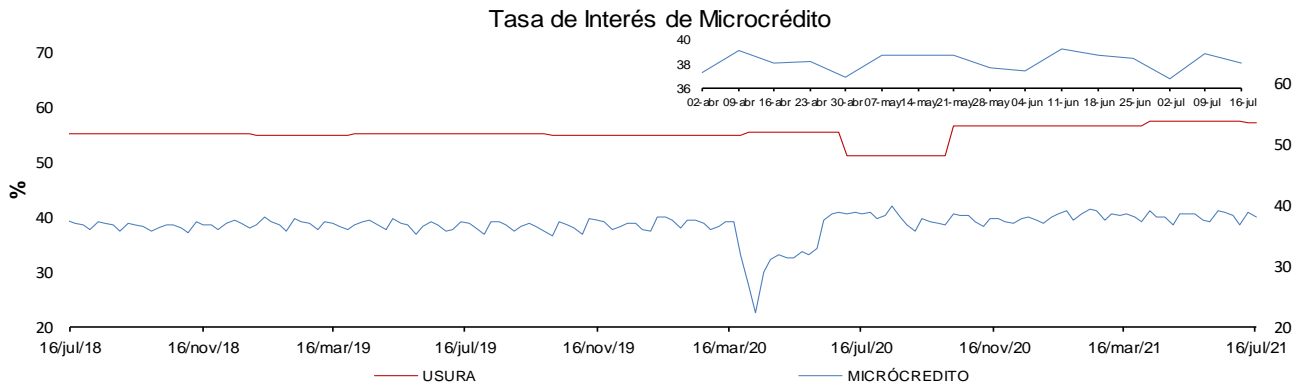
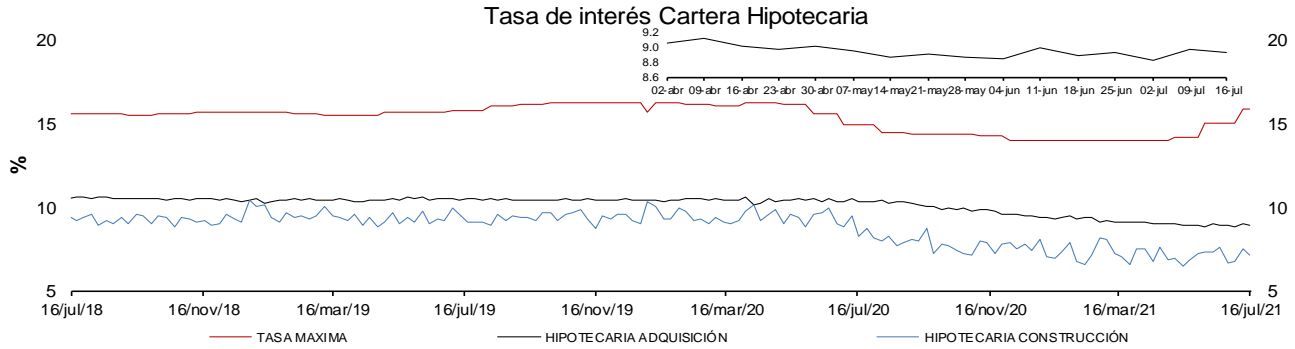
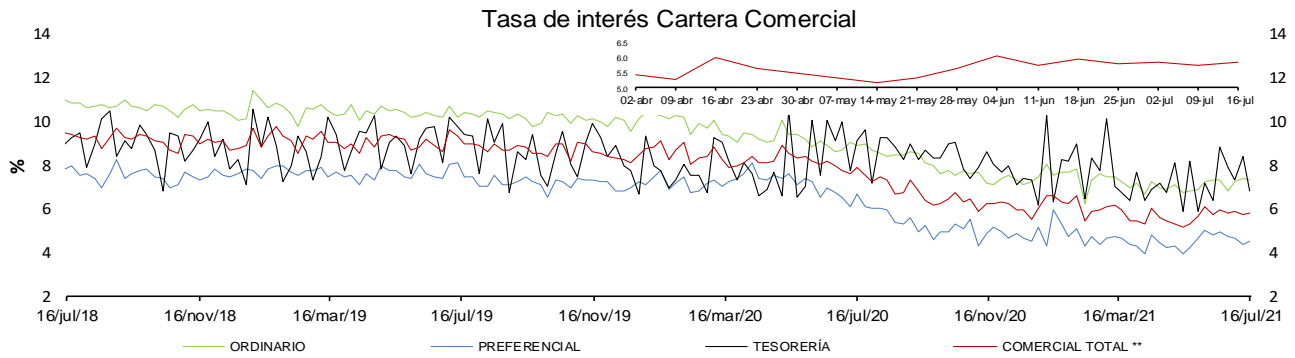
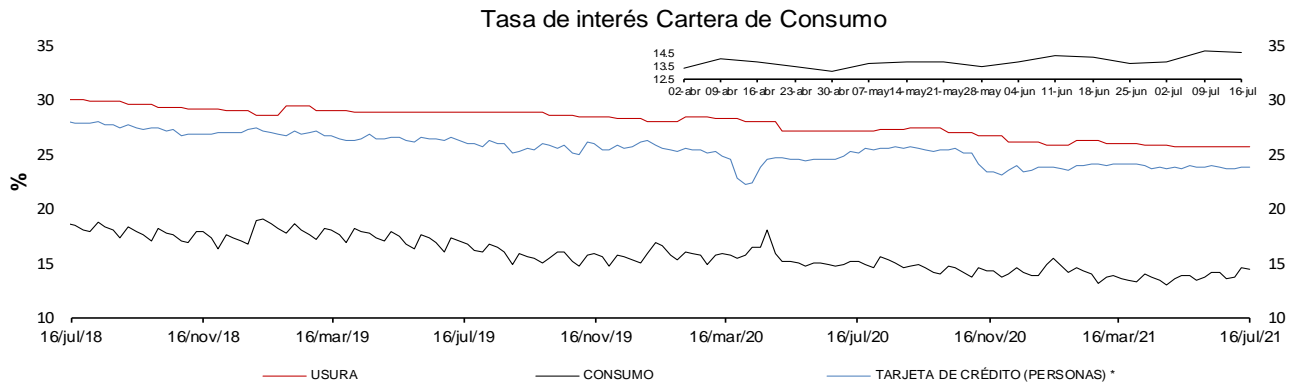
Promedio 5 días



El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.

FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



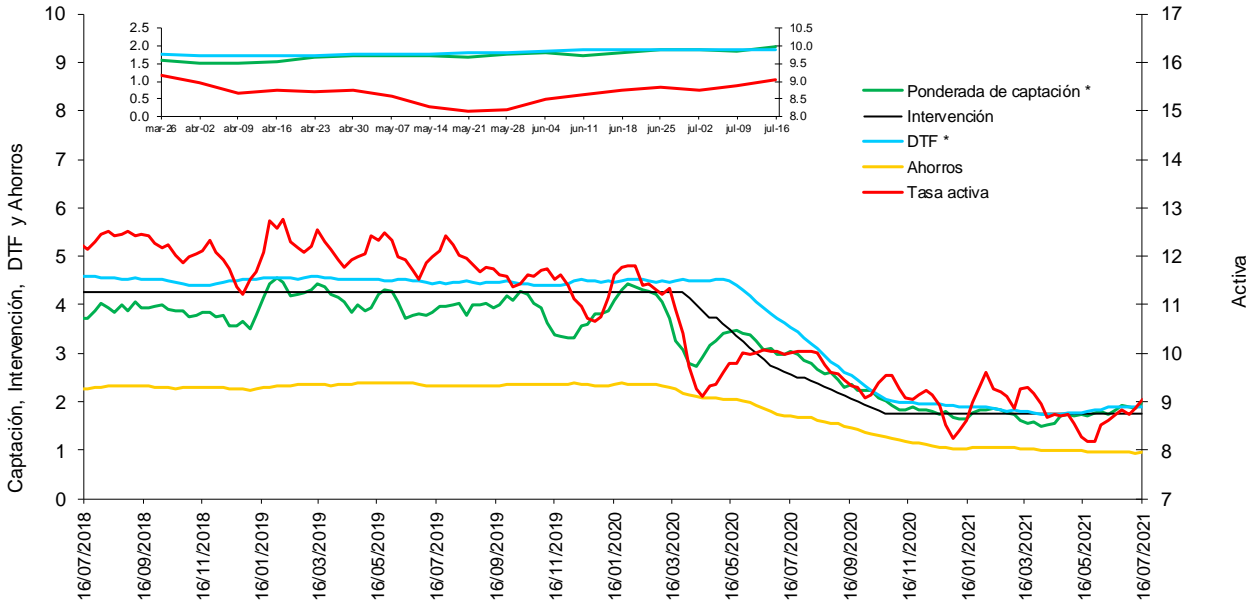
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

Promedio móvil de orden 4



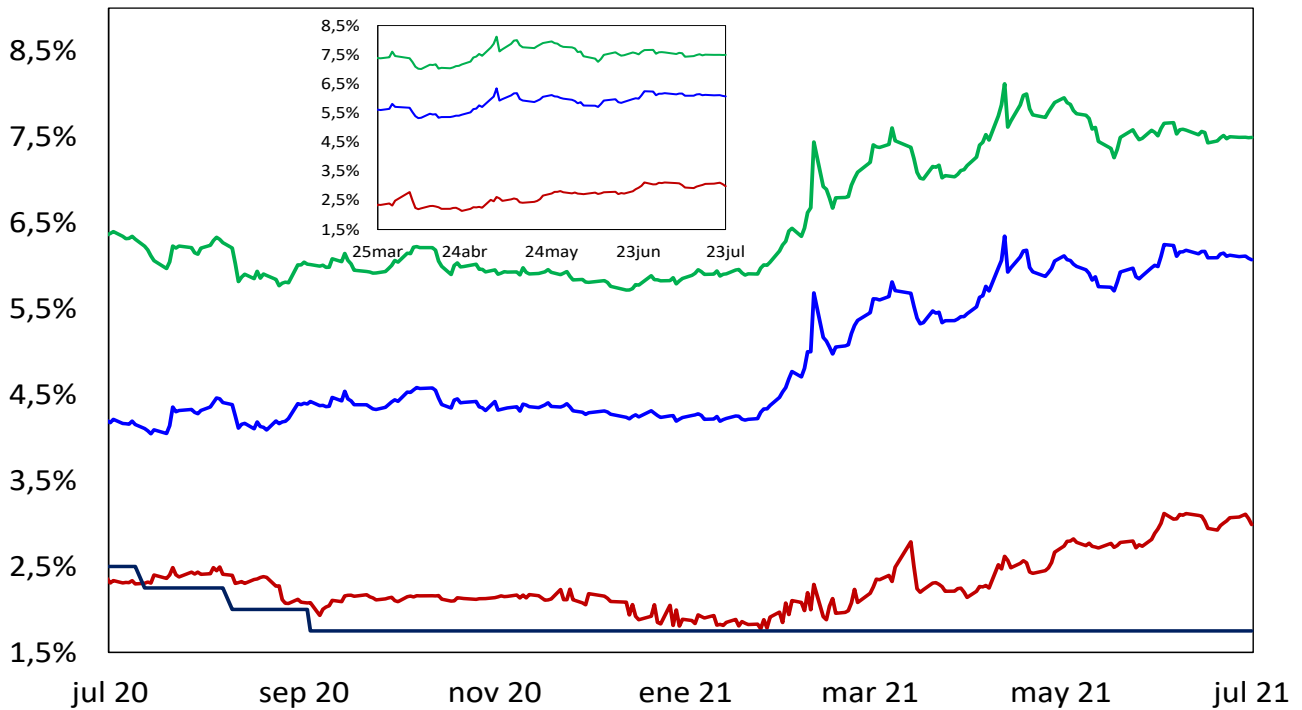
* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. Tasas de interés de deuda pública

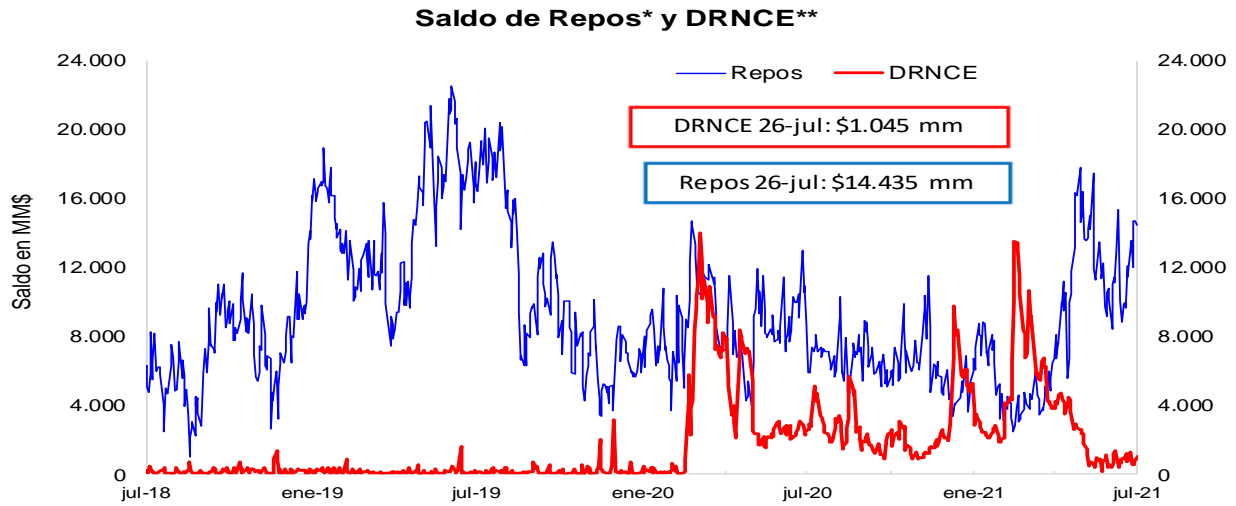
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



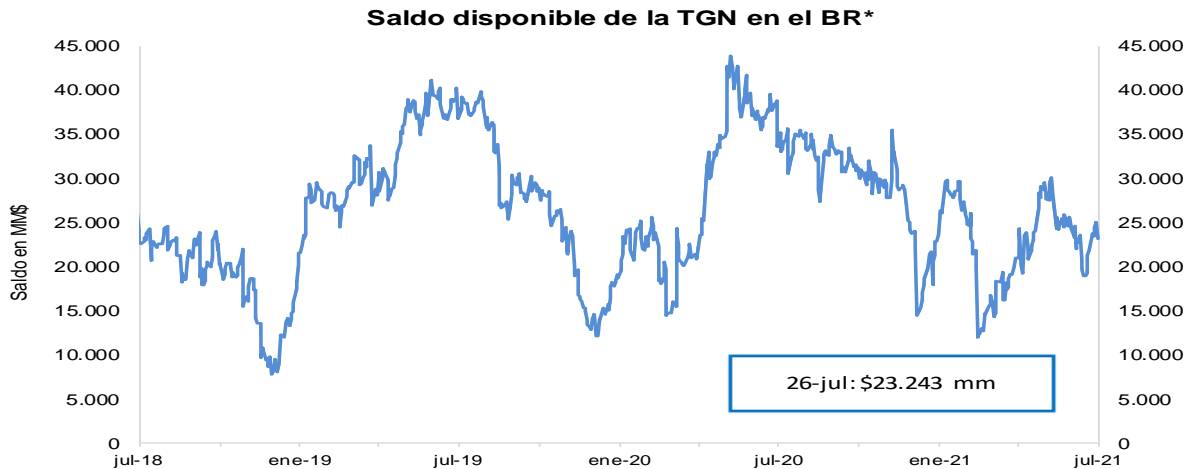
Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



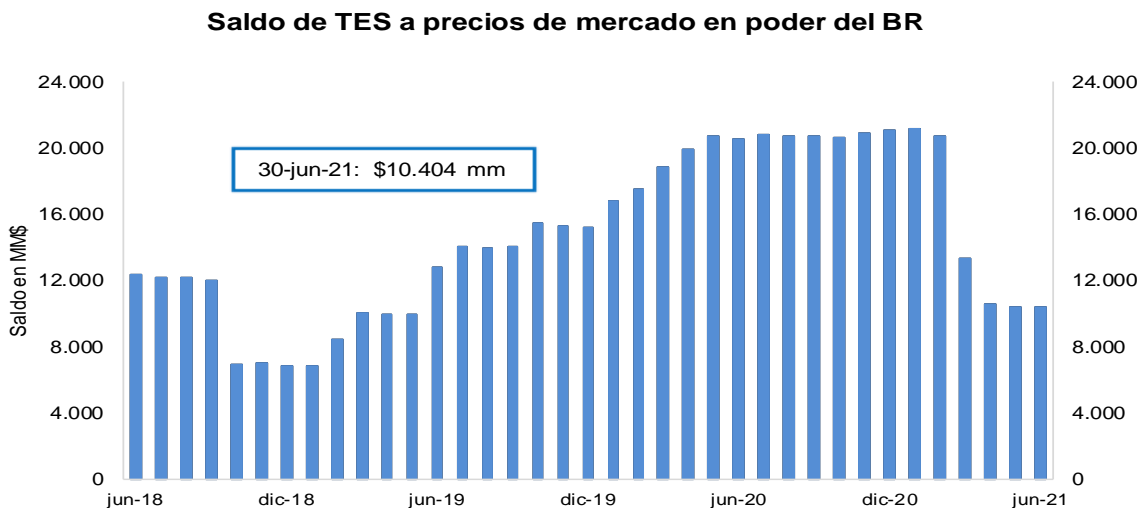
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a julio 16 2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	641,005	-1,441	-0.2	12,211	1.9	19,079	3.1	21,596	3.5	48,611	8.2
1. Efectivo	96,769	-379	-0.4	2,586	2.7	5,906	6.5	1,895	2.0	13,748	16.6
2. Depósitos en poder del público*	544,236	-1,062	-0.2	9,624	1.8	13,173	2.5	19,700	3.8	34,863	6.8
Cuenta Corriente	70,701	-1,242	-1.7	463	0.7	1,774	2.6	4,505	6.8	12,422	21.3
Ahorros	262,791	-2,800	-1.1	4,756	1.8	9,143	3.6	14,511	5.8	32,317	14.0
CDT + Bonos*	190,247	424	0.2	2,424	1.3	966	0.5	-2,568	-1.3	-14,467	-7.1
CDT menor a 18 meses*	84,054	381	0.5	1,970	2.4	1,630	2.0	3,117	3.9	-2,597	-3.0
CDT mayor a 18 meses*	71,619	-336	-0.5	-598	-0.8	-1,724	-2.4	-8,364	-10.5	-15,534	-17.8
Bonos*	34,573	379	1.1	1,052	3.1	1,060	3.2	2,679	8.4	3,664	11.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	13,691	2,518	22.5	1,471	12.0	829	6.4	5,597	69.1	3,082	29.1
Depósitos a la Vista	6,806	38	0.6	511	8.1	461	7.3	-2,345	-25.6	1,508	28.5
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	2,422	-227	-8.6	-401	-14.2	-893	-26.9	-2,608	-51.8	-4,945	-67.1
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	546,658	-1,289	-0.2	9,223	1.7	12,280	2.3	17,092	3.2	29,918	5.8
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	167,470	-1,620	-1.0	3,049	1.9	7,680	4.8	6,401	4.0	26,170	18.5
M1 + Ahorros	430,261	-4,421	-1.0	7,805	1.8	16,823	4.1	20,911	5.1	58,488	15.7
PSE en poder del público sin fiduciarios*	530,545	-3,580	-0.7	8,153	1.6	12,344	2.4	14,103	2.7	31,780	6.4
M3 sin fiduciarios*	627,313	-3,959	-0.6	10,740	1.7	18,250	3.0	15,999	2.6	45,528	7.8
Total Depósitos**	546,658	-1,289	-0.2	9,223	1.7	12,280	2.3	17,092	3.2	29,918	5.8
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	-11.0		28.4		12.8					
	Efectivo	-18.4		42.2		28.6					
	Dep. en poder del público*	-9.6		26.1		10.3					
	M1	-39.4		27.0		20.7					
	M1 + Ahorros	-41.2		26.9		17.3					
	Dep.sin Fiduciarios*	-29.5		22.3		9.9					
	M3 sin Fiduciarios*	-27.9		25.2		12.5					

^{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 MHCP.

* 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.

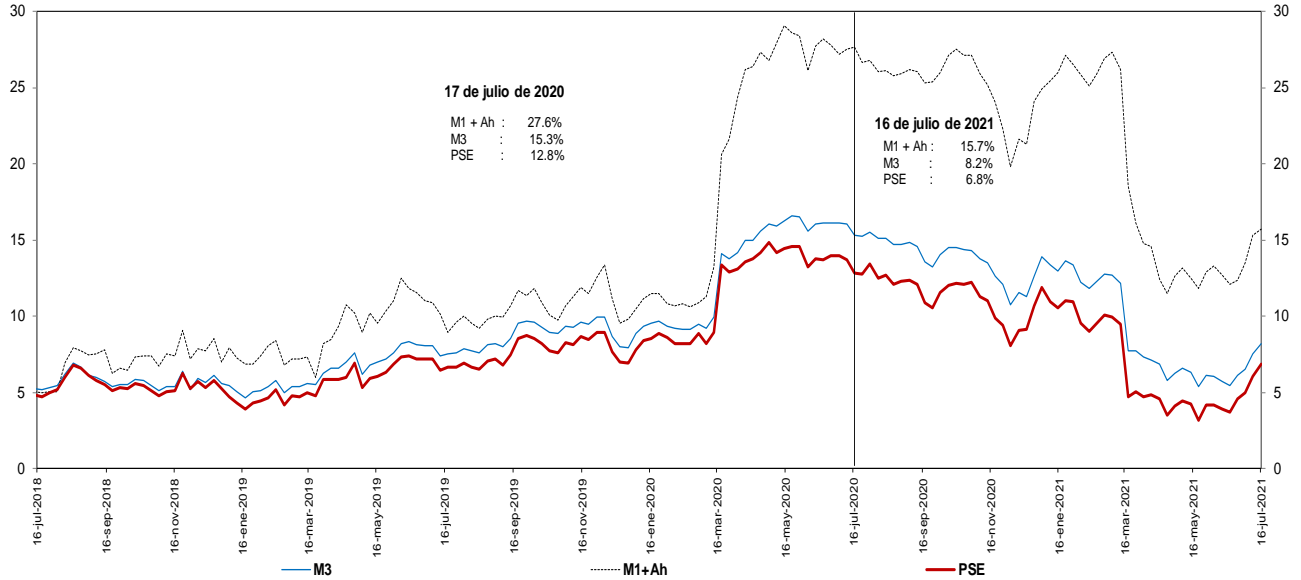
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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 MHCP.

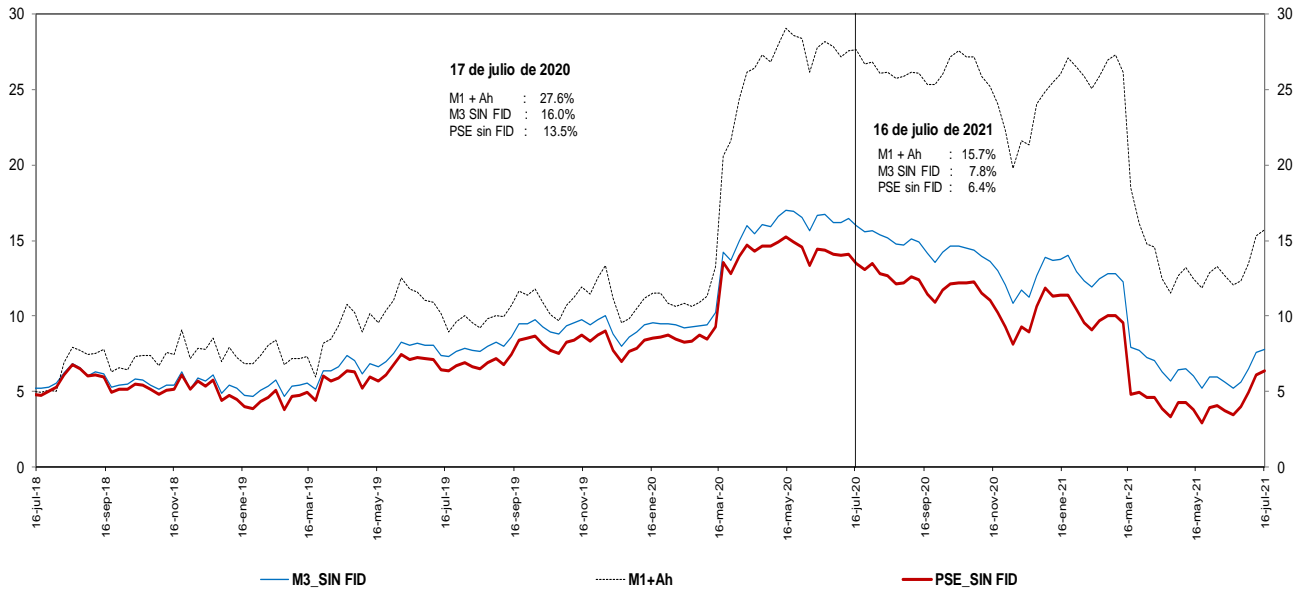
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

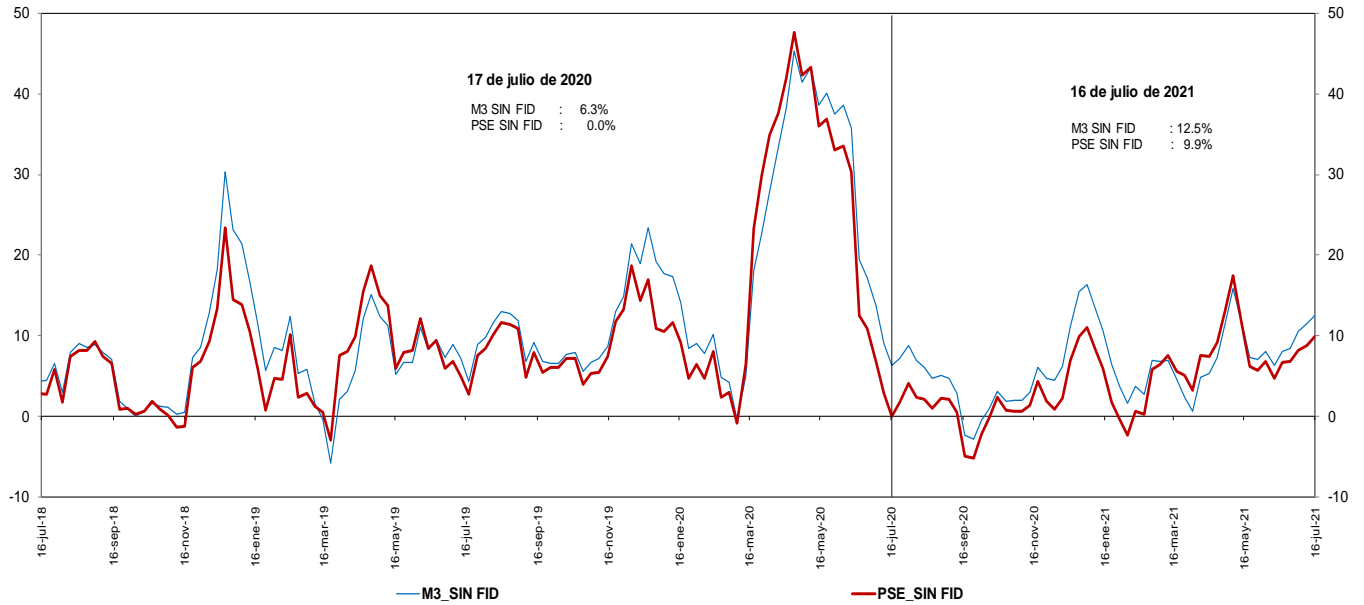


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

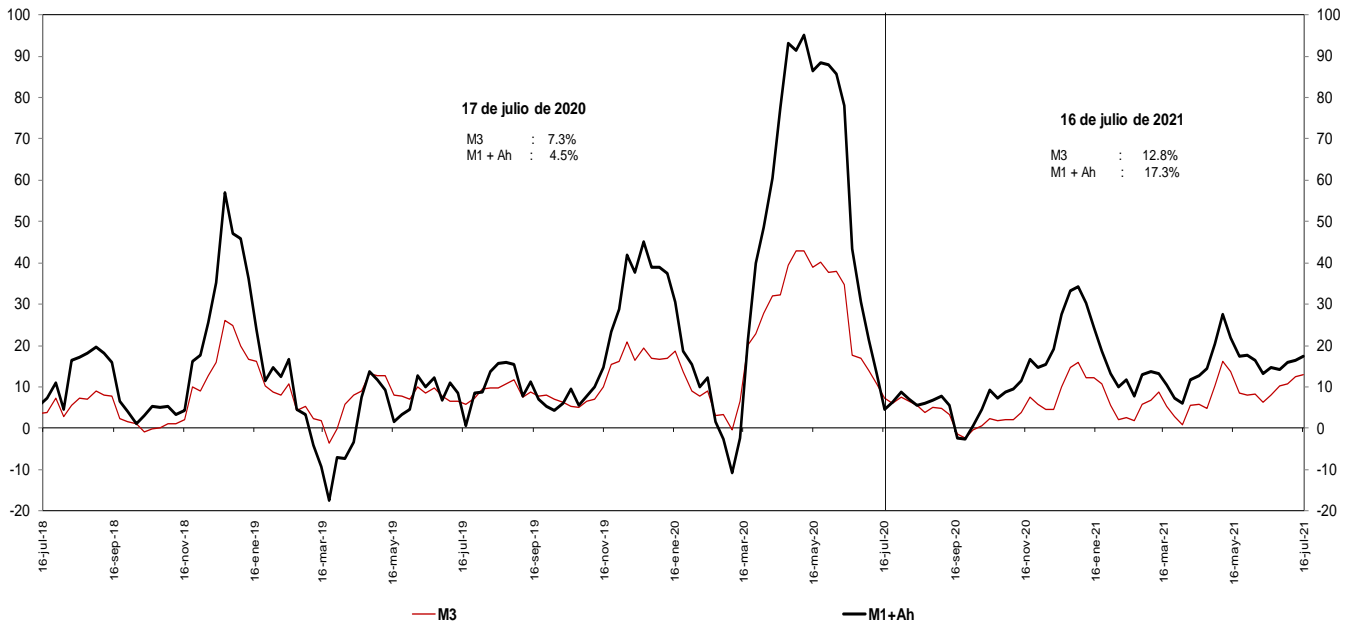
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 MHCP.
 * 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.

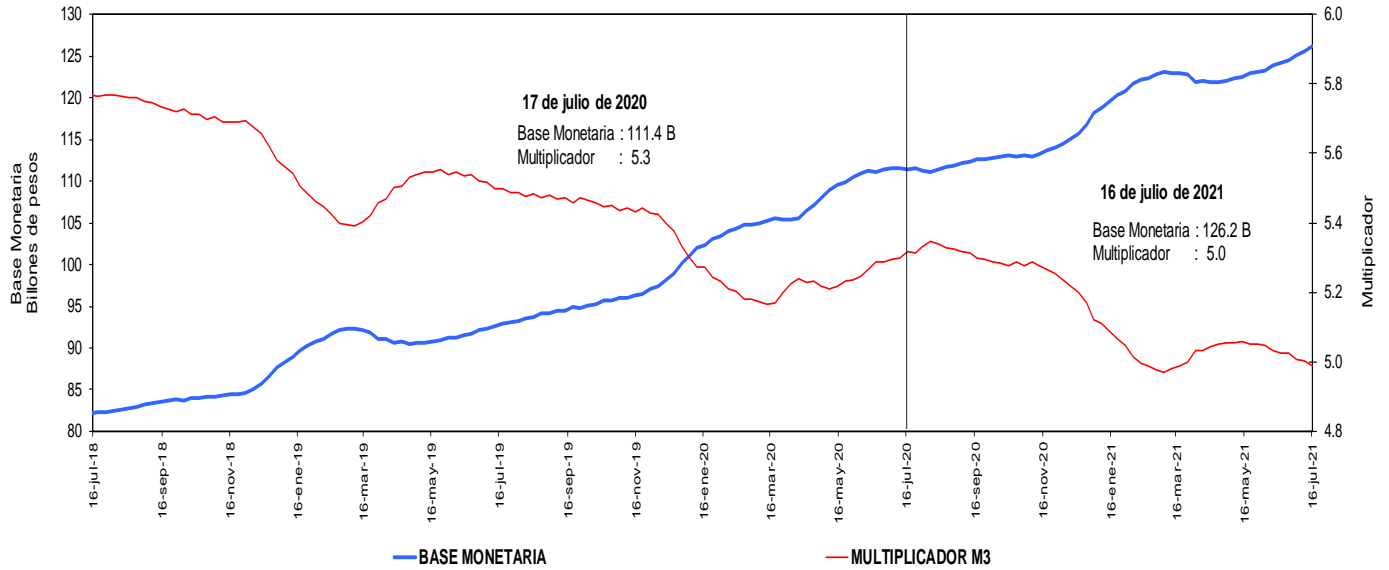
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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
 * 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

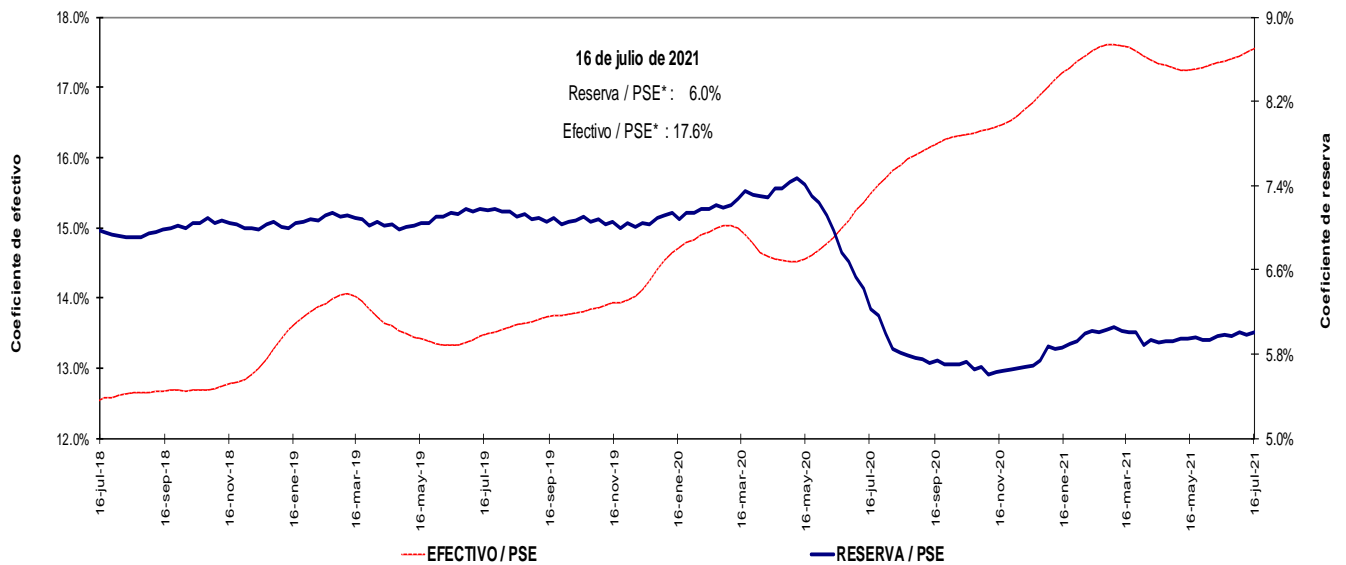


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 MHCP.

* 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 *

16 de julio de 2021

(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	508,019	100.0	739	0.1	3,540	0.7	11,487	2.3	15,482	3.1	17,268	3.5
	Comercial 1/	251,392	49.5	-44	0.0	1,515	0.6	6,391	2.6	7,435	3.0	1,157	0.5
	Consumo	163,265	32.1	553	0.3	1,119	0.7	2,664	1.7	3,750	2.4	8,946	5.8
	Hipotecaria ajustada 2/	79,844	15.7	194	0.2	852	1.1	2,393	3.1	4,140	5.5	6,574	9.0
	Microcrédito	13,518	2.7	36	0.3	54	0.4	40	0.3	157	1.2	591	4.6
	Memo Item												
	Hipotecaria	76,377	15.1	194	0.3	594	0.8	2,270	3.1	4,245	5.9	7,110	10.3
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/l				7.9	9.5	9.6	5.9					
				Comercial		-0.9		8.2		10.8		5.7	
			Consumo		19.3		9.4		6.8		4.4		
			Hipotecaria		13.5		15.0		12.9		10.4		
			Microcredito		15.0		5.3		1.2		2.2		
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,207		49	0.3	662	3.8	2,182	13.6	3,587	24.5	-2,561	-12.3
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,781		39	0.8	107	2.3	324	7.3	521	12.2	-906	-15.9
	Variaciones Anualizadas m/e												
	Expresada en pesos				-98.9		61.9		66.6		50.3		
Expresada en dólares				-98.5		34.1		32.4		23.9			
Total	Cartera total ajustada	526,226	100.0	788	0.1	4,203	0.8	13,670	2.7	19,069	3.8	14,706	2.9
	Comercial	268,955	51.1	8	0.0	2,125	0.8	8,414	3.2	10,827	4.2	-1,509	-0.6
	Consumo	163,908	31.1	549	0.3	1,171	0.7	2,824	1.8	3,946	2.5	9,051	5.8
	Hipotecaria ajustada 2/	79,844	15.2	194	0.2	852	1.1	2,393	3.1	4,140	5.5	6,574	9.0
	Microcrédito	13,518	2.6	36	0.3	54	0.4	40	0.3	157	1.2	590	4.6
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/t				8.1	11.0	11.1	7.1					
				Comercial		0.2		10.9		13.6		7.9	
				Consumo		19.1		9.8		7.2		4.6	
				Hipotecaria		13.5		15.0		12.9		10.4	
			Microcredito		15.0		5.3		1.2		2.2		

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

16 de julio de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	469,549			616	0.1	3,469	0.7	11,574	2.5	13,848	3.0	11,705	2.6
Total cartera en M. E.	18,160			49	0.3	662	3.8	2,180	13.6	3,572	24.5	-2,608	-12.6
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	487,709			664	0.1	4,132	0.9	13,754	2.9	17,419	3.7	9,098	1.9

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

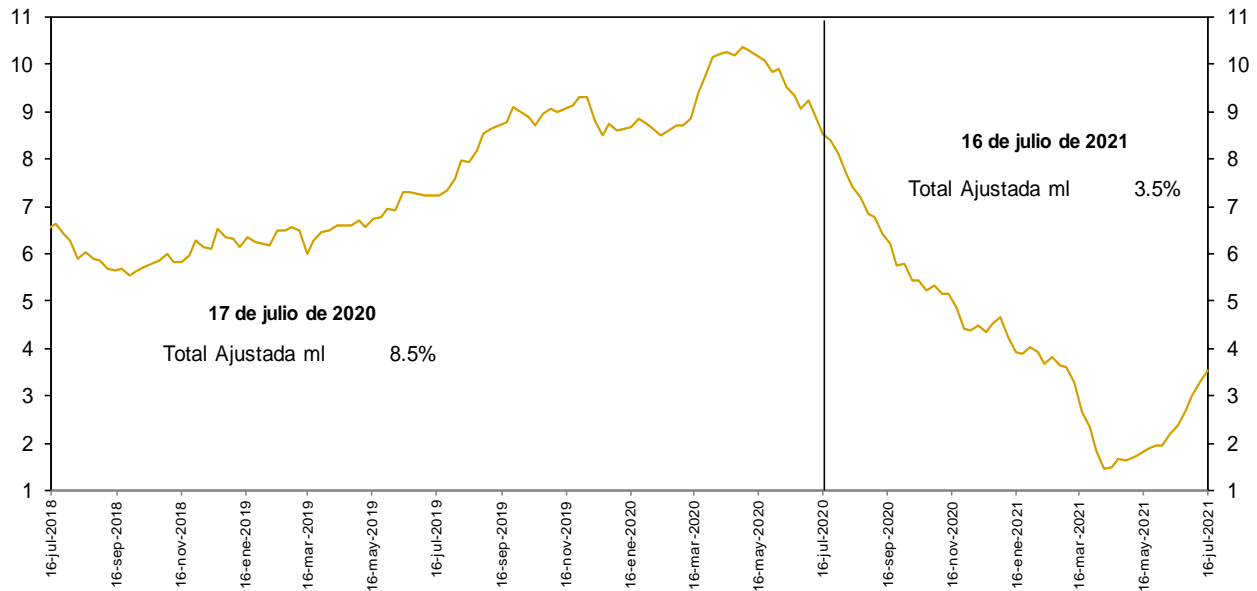
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

3/ A partir de las estadísticas con corte dic 4/2020 no se desagrega la cartera neta por modalidad debido a la inclusión en el formato 281 de la cuenta de provisión general (creada a partir de la C.E 022/2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia).

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

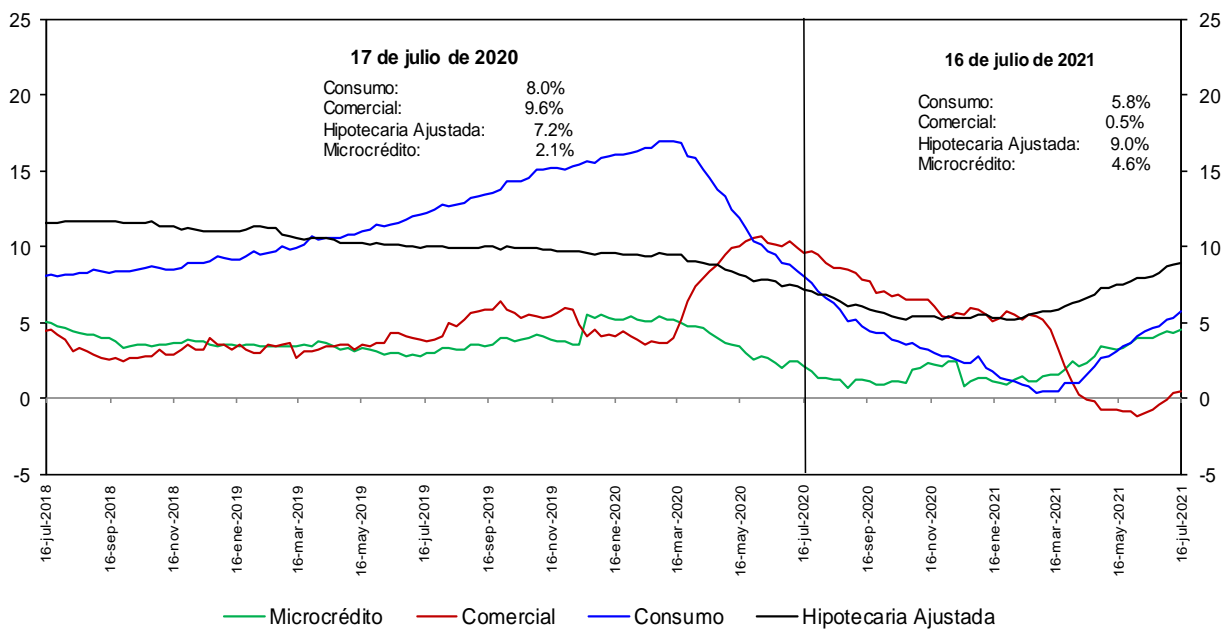
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

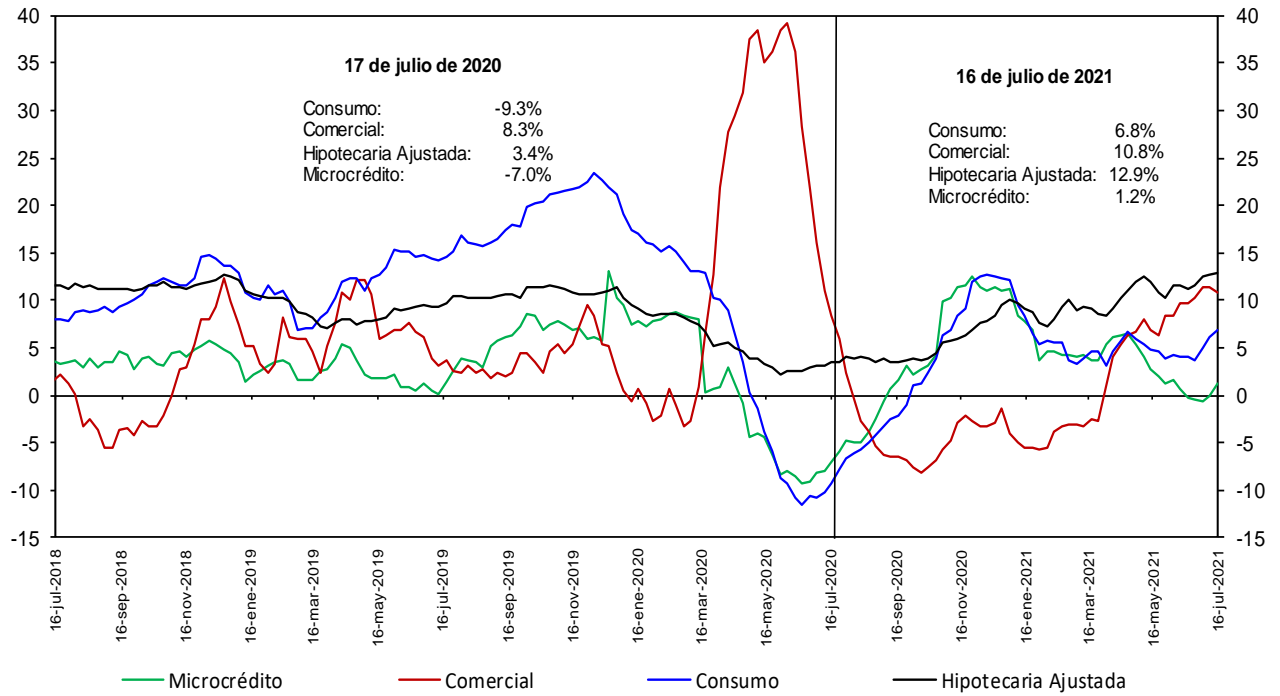
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

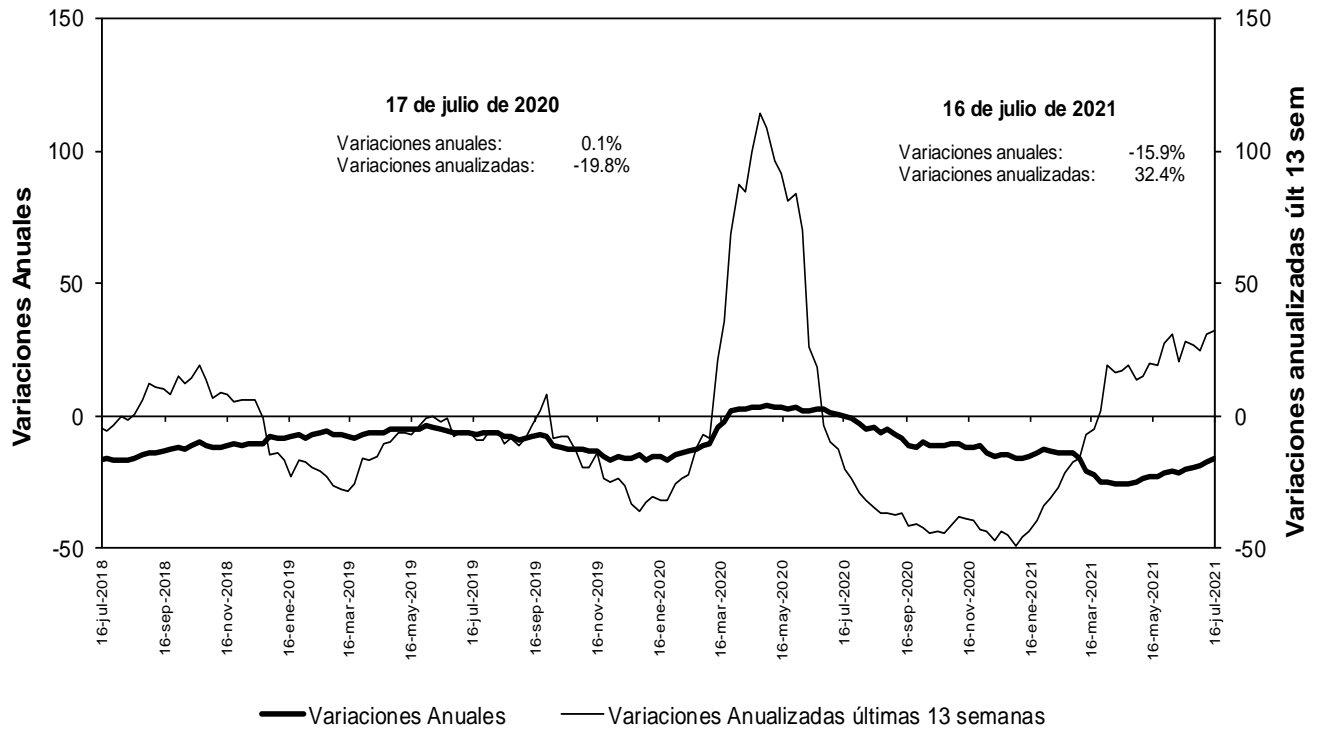
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

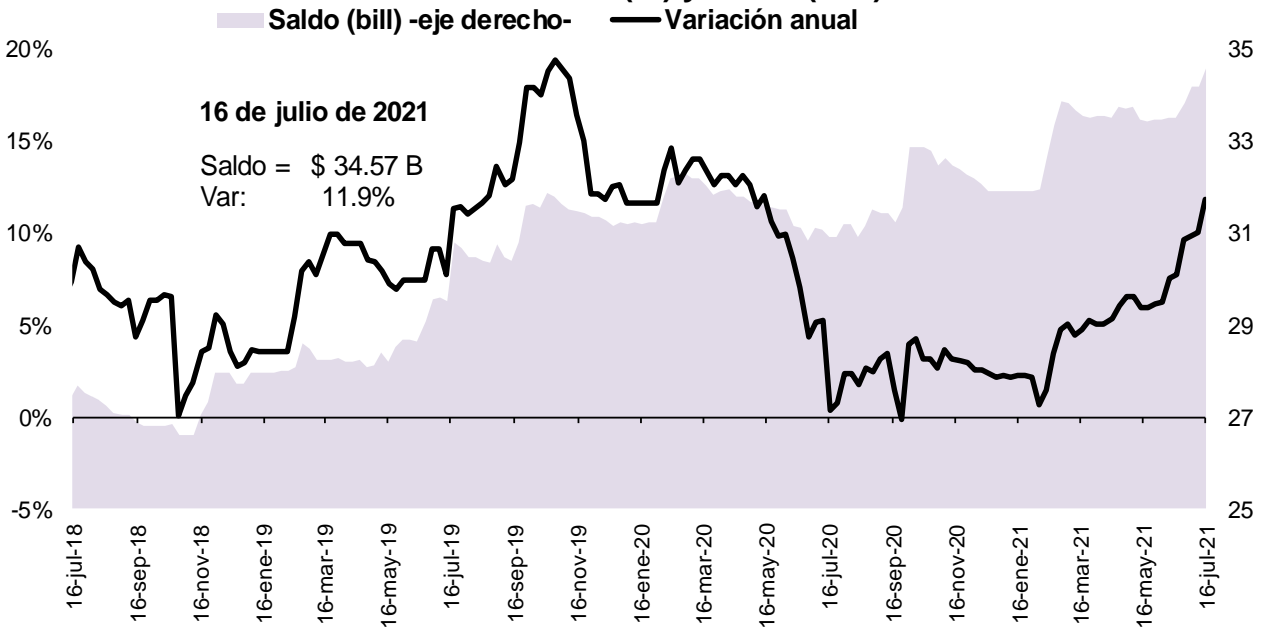
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

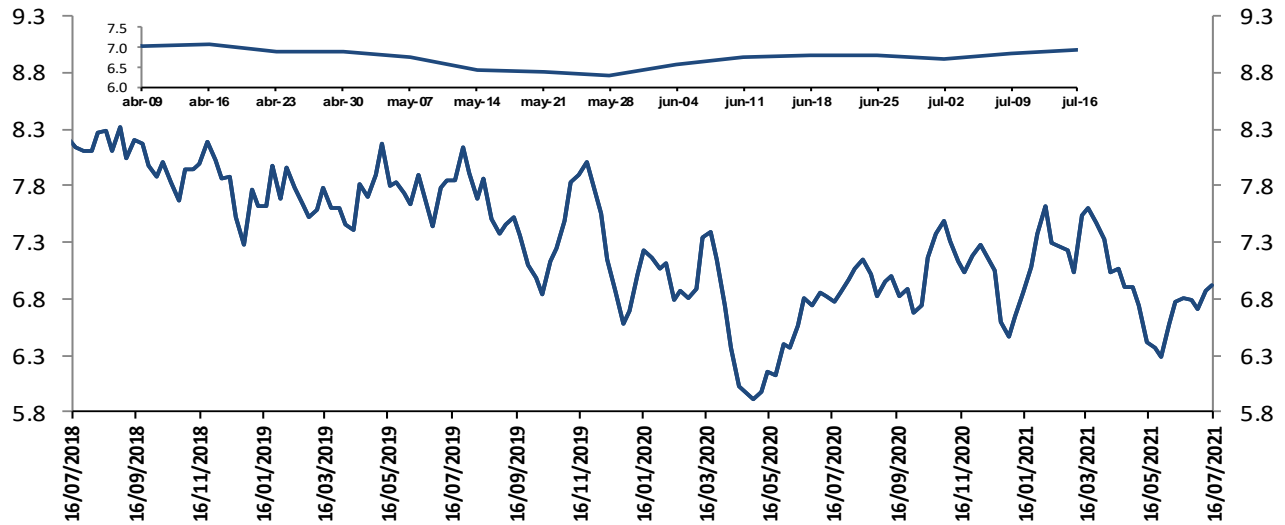
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

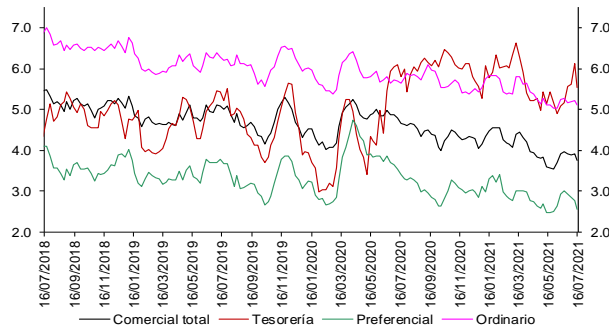
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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.

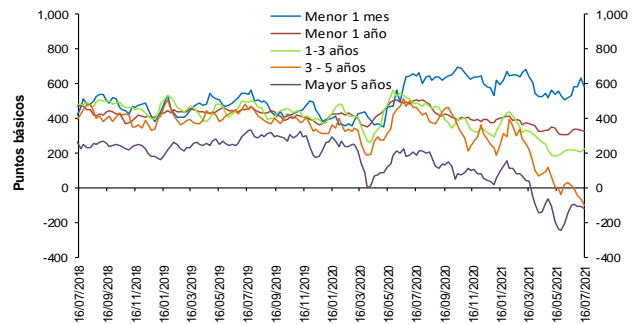
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



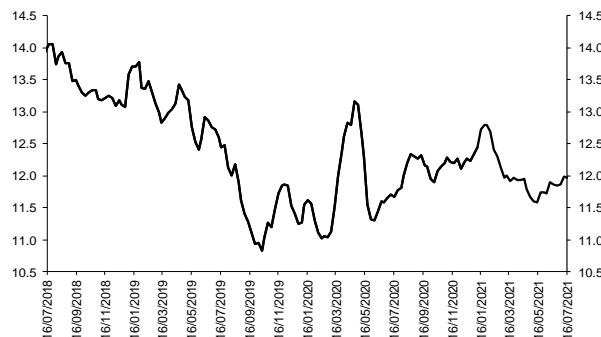
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



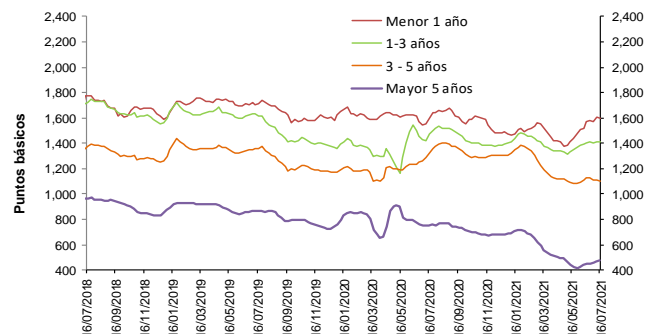
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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.



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		16-jul-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	582.5	(50.51)	50.03	57.00	47.32	(63.02)	
Menor 1 año	325.9	(3.48)	(2.57)	0.57	(51.92)	(180.52)	
De 1 - 3 años	227.3	18.32	6.03	(36.61)	(69.44)	(263.43)	
De 3 - 5 años	(100.5)	(34.48)	(109.86)	(182.33)	(331.38)	(561.60)	
Mayor 5 años	(116.8)	(7.34)	(15.97)	22.81	(133.72)	(305.64)	
Consumo							
Menor 1 año	1,598.7	(3.60)	31.32	181.94	125.09	0.53	
De 1 - 3 años	1,408.0	(0.35)	7.82	69.20	8.60	(63.15)	
De 3 - 5 años	1,103.0	(4.01)	(21.32)	(19.29)	(199.77)	(222.70)	
Mayor 5 años	479.0	11.73	30.26	(27.81)	(206.97)	(275.94)	
Vivienda							
Mayor 15 años	85.1	7.62	29.83	(16.85)	(192.11)	(153.75)	
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	7.6	111	(49.42)	52.85	75.55	59.47	(138.63)
Menor 1 año	5.7	1,353	(0.07)	8.24	32.19	(4.97)	(188.81)
De 1 - 3 años	6.5	617	26.39	41.46	53.74	69.54	(140.00)
De 3 - 5 años	4.7	468	(26.67)	(76.76)	(103.80)	(145.29)	(386.50)
Mayor 5 años	6.2	553	(8.39)	(23.22)	43.54	27.76	(211.40)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.5	19	(0.19)	42.13	213.56	172.03	(7.76)
De 1 - 3 años	18.3	114	7.73	43.25	159.55	147.58	60.28
De 3 - 5 años	16.7	537	3.80	11.78	59.24	(13.68)	(47.61)
Mayor 5 años	12.2	1,046	10.68	23.01	(7.08)	(45.49)	(181.70)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	8.9	393	1.40	1.73	(15.64)	(55.94)	(142.96)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.8	n.a	1.09	2.82	18.55	12.15	(75.61)
Menor a 1 año	2.5	n.a	3.40	10.81	31.62	46.94	(8.29)
De 1 a 3 años	4.2	n.a	8.07	35.42	90.35	138.98	123.43
De 3 a 5 años	5.7	n.a	7.81	33.10	78.53	186.09	175.09
Mayor a 5 años	7.4	n.a	(1.05)	(7.25)	20.73	161.48	94.24
Mayor a 15 años	8.1	n.a	(6.22)	(28.10)	1.21	136.17	10.79

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 16/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	134,464	1,049	0.8	3,520	2.7	2,983	2.3	8,360	6.6	17,618	15.1
B. Moneda Extranjera	45,538	92	0.2	1,399	3.2	3,723	8.9	3,089	7.3	26	0.1
C. TOTAL (A+B=C)	180,002	1,141	0.6	4,919	2.8	6,707	3.9	11,449	6.8	17,644	10.9
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,957	90	0.8	198	1.7	328	2.8	-410	-3.3	-505	-4.1
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,808	-21	-0.5	55	1.5	213	5.9	376	11.0	157	4.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 16/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	134,464	1,049	0.8	3,520	2.7	2,983	2.3	8,360	6.6	17,618	15.1
A. Establecimientos de crédito	134,464	1,049	0.8	3,520	2.7	2,983	2.3	8,360	6.6	17,618	15.1
Inversiones Brutas	134,590	1,049	0.8	3,521	2.7	2,983	2.3	8,357	6.6	17,622	15.1
a) Títulos de deuda:	98,562	884	0.9	2,824	2.9	1,810	1.9	7,037	7.7	13,515	15.9
Título de Tesorería - TES	71,706	941	1.3	2,974	4.3	1,789	2.6	6,010	9.1	11,006	18.1
Otros Títulos de deuda pública	14,568	-8	-0.1	11	0.1	66	0.5	589	4.2	779	5.7
Otros emisores Nacionales	12,264	-49	-0.4	-161	-1.3	-46	-0.4	438	3.7	1,764	16.8
Emisores Extranjeros	23	0	-1.8	0	0.6	0	0.6	0	-0.2	-34	-59.9
b) Instrumentos de patrimonio	5,975	48	0.8	64	1.1	-127	-2.1	-635	-9.6	333	5.9
c) Otras inversiones 2/	30,052	117	0.4	633	2.2	1,299	4.5	1,956	7.0	3,773	14.4
Deterioro	125	0	0.1	1	0.9	-1	-0.6	-3	-2.0	4	3.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 16/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	45,538	92	0.2	1,399	3.2	3,723	8.9	3,089	7.3	26	0.1
A. Establecimientos de crédito	45,538	92	0.2	1,399	3.2	3,723	8.9	3,089	7.3	26	0.1
Inversiones Brutas	45,538	92	0.2	1,399	3.2	3,723	8.9	3,089	7.3	26	0.1
a) Títulos de deuda:	2,737	44	1.6	924	51.0	1,251	84.2	-1,267	-31.6	-1,298	-32.2
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,131	33	3.0	186	19.7	267	30.9	-203	-15.2	185	19.6
Otros emisores Nacionales	247	-1	-0.5	-4	-1.6	-1	-0.5	42	20.2	67	36.9
Emisores Extranjeros	1,358	12	0.9	742	120.3	985	263.8	-1,106	-44.9	-1,549	-53.3
b) Instrumentos de patrimonio	102	-1	-1.2	4	4.5	10	11.1	24	31.0	36	55.0
c) Otras inversiones 2/	42,699	49	0.1	470	1.1	2,462	6.1	4,332	11.3	1,288	3.1
Deterioro	0	0	-0.5	0	1.5	0	5.9	0	11.0	0	4.3

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	2020	2021		
	Acum Año dic 31	Acum Año jun 30	Acum Año** jul 23	Acum mes** jul 23
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,925	58,853	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,917	58,846	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-114	-187	-73
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-1	-1
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-113	-185	-72
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-465	-565	-100
Pasivos con Residentes	-0	0	0	-0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,357	58,284	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	476	376	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
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.

^{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.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

** Cifras provisionales.

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 disminuyó 6,78% pasando de 18,45 a 17,20. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 0,36%, al pasar de USD 71,81 a USD 72,07, mientras que el Brent aumentó 0,69% pasando de USD 73,59 a USD 74,10.

Estados Unidos:

- Las peticiones iniciales de subsidio por desempleo de la semana se ubicaron en 419 mil (ant: 360 mil; esp: 350 mil).
- El PMI manufacturero de julio estimado por Markit fue de 63,1 (ant: 62,1; esp: 62). El PMI de servicios fue de 59,8 (ant: 64,6; esp: 64,5). El PMI compuesto fue de 59,7 (ant: 63,7).

Asia:

- Estados Unidos y una coalición amplia de países, incluidos Gran Bretaña, miembros de la Unión Europea, Australia, Japón, Nueva Zelanda y Canadá, se unieron para acusar a China de llevar a cabo piratería informática y ciber espionaje.
- En Japón, la inflación de junio fue de 0,2% a/a (ant: -0,1%; esp: 0,2%).
- El Banco Popular de China decidió mantener la 1-Year Loan Prime Rate y la 5-Year Loan Prime Rate en 3,85% y 4,65%, respectivamente, en línea con lo esperado por el mercado.

Europa:

- En la Unión Europea, la confianza del consumidor en julio fue de -4,4 (ant: -3,3; esp: -2,6).
- El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener el tipo de interés de las operaciones principales de financiación, facilidad marginal de crédito y facilidad de depósito en 0%, 0,25% y -0,50%, respectivamente. De igual manera, la junta no hizo ninguna modificación en sus programas de compras de activos (APP, por sus

siglas en inglés). El programa de compras de la emergencia pandémica (PEPP, por sus siglas en inglés) se mantuvo en €1850 mm y será utilizado hasta marzo de 2022. La junta volvió a indicar en esta reunión que espera incrementar significativamente el ritmo de compras de bonos de gobierno en los próximos meses, con el fin de mantener unas condiciones financieras favorables en la región. Asimismo, la tercera serie de operaciones de financiación a plazo más largo con objetivo específico (TLTRO III, por sus siglas en inglés) continúa siendo una fuente atractiva de fondeo para los bancos.

- En el Reino Unido, las ventas al por menor en junio crecieron 0,5% m/m (ant: -1,4%; esp: -0,1%).
- En el Reino Unido, el PMI manufacturero de julio estimado por Markit fue de 60,4 (ant: 63,9; esp: 62,4). El PMI de servicios estimado por Markit/CIPS fue de 57,8 (ant: 62,4; esp: 62). El PMI compuesto fue de 57,7 (ant: 62,2; esp: 61,5).
- En la Unión Europea, el PMI manufacturero de julio estimado por Markit fue de 62,6 (ant: 63,4; esp: 62,5). El PMI de servicios estimado por Markit/CIPS fue de 60,4 (ant: 58,3; esp: 59,3). El PMI compuesto fue de 60,6 (ant: 59,5; esp: 60).
- El Banco Nacional de Ucrania decidió aumentar la tasa de política monetaria a 8,0%, sorprendiendo al mercado que esperaba estabilidad de la tasa de interés.

América:

- En Argentina, el índice de actividad económica en mayo cayó 2,0% m/m (ant: -1,2%; esp: -2,0%). El crecimiento anual se ubicó en 13,6% (ant: 28,3%; esp: 17,5%).
- En Colombia, la actividad económica en mayo aumentó 13,6% a/a (ant: 28,7%; esp: 11%).
- En Colombia, de acuerdo con la encuesta mensual de expectativas económicas de empresarios realizada por el Banco de la República, el 63,7% (ant: 56,4%) de los empresarios consultados dijeron que las ventas de los próximos 12 meses serán superiores a las de los últimos 12 meses.
- En Chile, el gobierno colocó EUR 1,75 mm en bonos sociales con vencimientos en 2027 y 2036. Los bonos con vencimiento en 2027 se emitieron con una tasa de 0,296% y cupón de 0,1% y los que vencen en 2036 se colocaron a una tasa de 1,31% y cupón de 1,3%.
- En Canadá, las ventas al por menor en mayo cayeron 2,1% m/m (ant: -5,7%; esp: -3%).
- En México, las ventas al por menor en mayo aumentaron 0,6% m/m (ant: -0,4%; esp: 0,5%).
- En México, la inflación de la primera quincena del mes de julio fue de 0,37% (ant: 0,2%; esp: 0,26%).
- En Brasil, la inflación en julio fue de 0,72% m/m y de 8,59% a/a (ant: 0,83% m/m y 8,13% a/a; esp: 0,65% m/m/ y 8,51% a/a).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 23 de julio	Semana anterior 16 de julio	4 sem atrás 23 de junio	Un año atrás
Estados Unidos	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25
Zona Euro =	0	0	0.00	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.10	0.10	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	4.25	4.25	4.25	2.25
México	4.25	4.25	4.00	5.00
Colombia	1.75	1.75	1.75	2.50
Chile	0.75	0.75	0.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	0.25	0.25	0.25	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica =	3.5	3.5	3.50	3.50
Turquía	19.00	19.00	19.00	8.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia ↑	6.5	5.5	5.50	4.50
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 =	3.5	3.5	3.50	4.00
Noruega	0.00	0.00	0.00	0.00

*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.

Fuente: Bloomberg

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	23 de julio			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2021	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (jun)	5.4	-4.89	2.00	23/07/2021	3.80	-	-
Zona Euro (jun)	1.9	-1.86	2.00	23/07/2021	1.90	jul-21	1.90
Japón (jun) ↑	0.2	-0.30	2.00	23/07/2021	0.10	-	-
Reino Unido (jun)	2.5	-2.34	2.00	23/07/2021	1.80	may-21	2.40
Canadá (may)	3.6	-3.23	1,00 - 3,00	23/07/2021	2.80	-	-
Brasil (jun)	8.35	-3.78	2,25 - 5,25	23/07/2021	6.05	jul-21	6.56
México (jun)	5.88	-1.54	3.00	23/07/2021	4.85	jul-21	5.58
Colombia (jun)	3.63	-1.81	2,00 - 4,00	23/07/2021	2.90	jul-21	3.74
Chile (jun)	3.8	-2.94	2,00 - 4,00	23/07/2021	3.60	jul-21	3.70
Argentina (jun)	50.2	-8.12	12,00- 17,00	23/07/2021	47.65	jun-21	48.20
Perú (jun)	3.25	-2.91	1,00 - 3,00	23/07/2021	2.60	jun-21	2.70
Australia (mar)	1.1	-0.99	2,00 - 3,00	23/07/2021	2.10	jun-21	4.40
Nueva Zelanda (jun)	3.3	-2.95	1,00 - 3,00	23/07/2021	2.40	jun-21	1.87
Malasia (jun) ↓	3.4	-1.60	-	23/07/2021	2.40	-	-
Sudáfrica (jun) ↓	4.9	-1.33	3,00 - 6,00	23/07/2021	4.30	jul-21	4.20
Turquía (jun)	17.53	1.25	3,00 - 7,00	23/07/2021	16.05	jul-21	15.54
India (jun)	6.26	-2.13	2,00 - 6,00	23/07/2021	-	-	-
Rusia (jun)	6.5	0.00	4.00	23/07/2021	5.60	-	-
China (jun)	1.1	3.21	3.00	23/07/2021	1.40	-	-
Irlanda (jun)	1.6	-1.57	<2	23/07/2021	1.30	-	-
Portugal (jun)	0.51	-0.51	<2	23/07/2021	-	-	-
Grecia (jun)	1.028	-1.02	<2	23/07/2021	-	-	-
Suiza (jun)	0.6	-0.84	<2	23/07/2021	-	-	-
Indonesia (jun)	1.33	2.14	2,50 - 4,50	23/07/2021	2.05	-	-
Noruega (jun)	2.9	-2.82	2.00	23/07/2021	2.80	-	-

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 23 de julio	Semana anterior (b) 16 de julio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.10	0.10	0.10	0.09	0.09	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.09	0.09	0.09	0.09	-0.6
LIBOR	1 Semana	0.08	0.09	0.09	0.09	0.12	-0.6
LIBOR	1 Mes	0.09	0.08	0.09	0.14	0.17	0.3
LIBOR	3 Meses	0.13	0.13	0.15	0.24	0.24	-0.5
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.58	-0.58	-0.59	-0.58	-0.1
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.54	0.0
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.57	-0.58	-0.59	-0.50	-0.2
EUR LIBOR	3 Meses	-0.56	-0.56	-0.54	-0.57	-0.44	-0.4

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 23 de julio	Semana anterior (b) 16 de julio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.04	0.04	0.07	0.10	0.00
0.5	0.05	0.05	0.05	0.09	0.13	0.00
2	0.20	0.22	0.26	0.12	0.15	-2.4
5	0.71	0.78	0.91	0.37	0.27	-6.2
10	1.28	1.29	1.49	0.93	0.58	-1.4
30	1.92	1.92	2.11	1.66	1.23	-0.3

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 23 de julio	Semana anterior (b) 16 de julio	4 sem atrás 23 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (ab)-1
Plus soberanos	367	363	352	338	412	4	1.1%
Colombia	273	263	251	206	259	10	3.8%
Argentina	1581	1595	1532	1373	2221	-14	-0.9%
Brasil	274	272	247	251	345	2	0.7%
México	360	355	343	373	499	5	1.4%
Perú	172	163	168	136	162	9	5.5%
Venezuela	27528	26705	30124	25490	32096	823	3.1%
Turquía	478	470	463	444	583	8	1.7%
Sudáfrica	345	332	319	378	509	13	3.9%

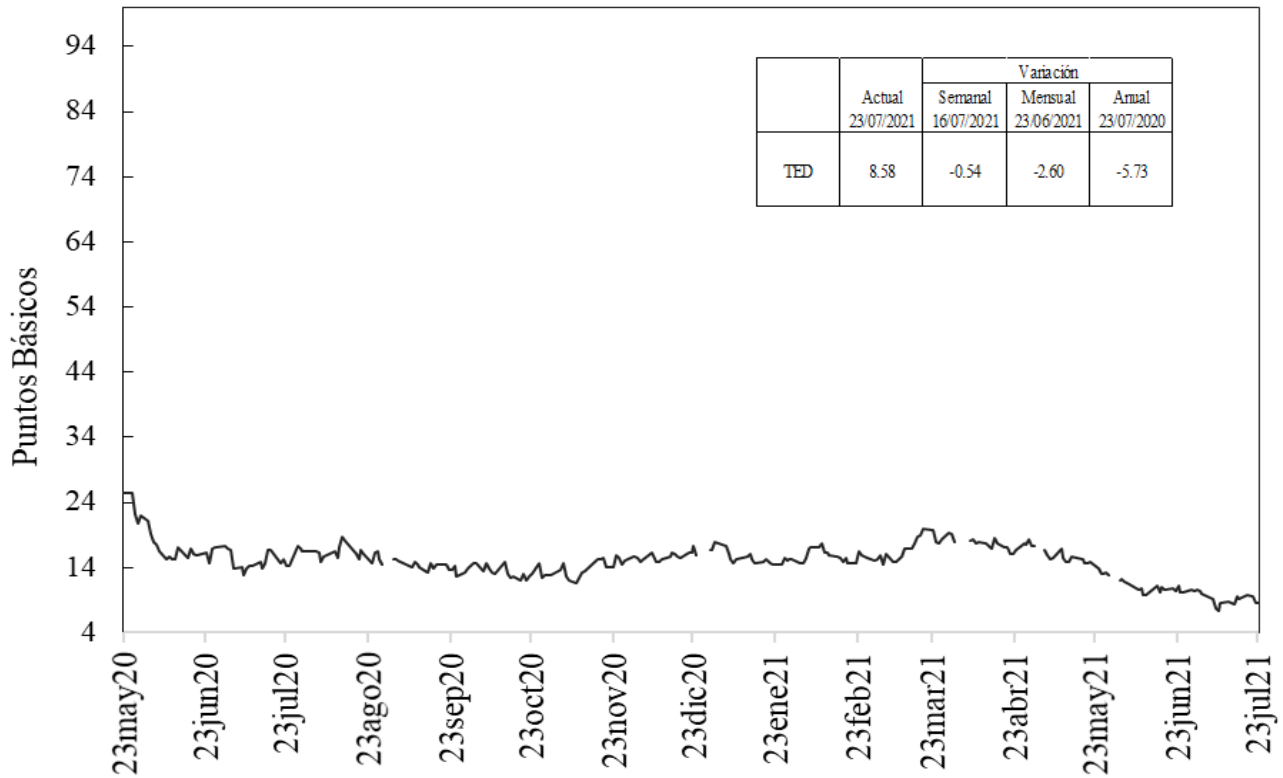
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

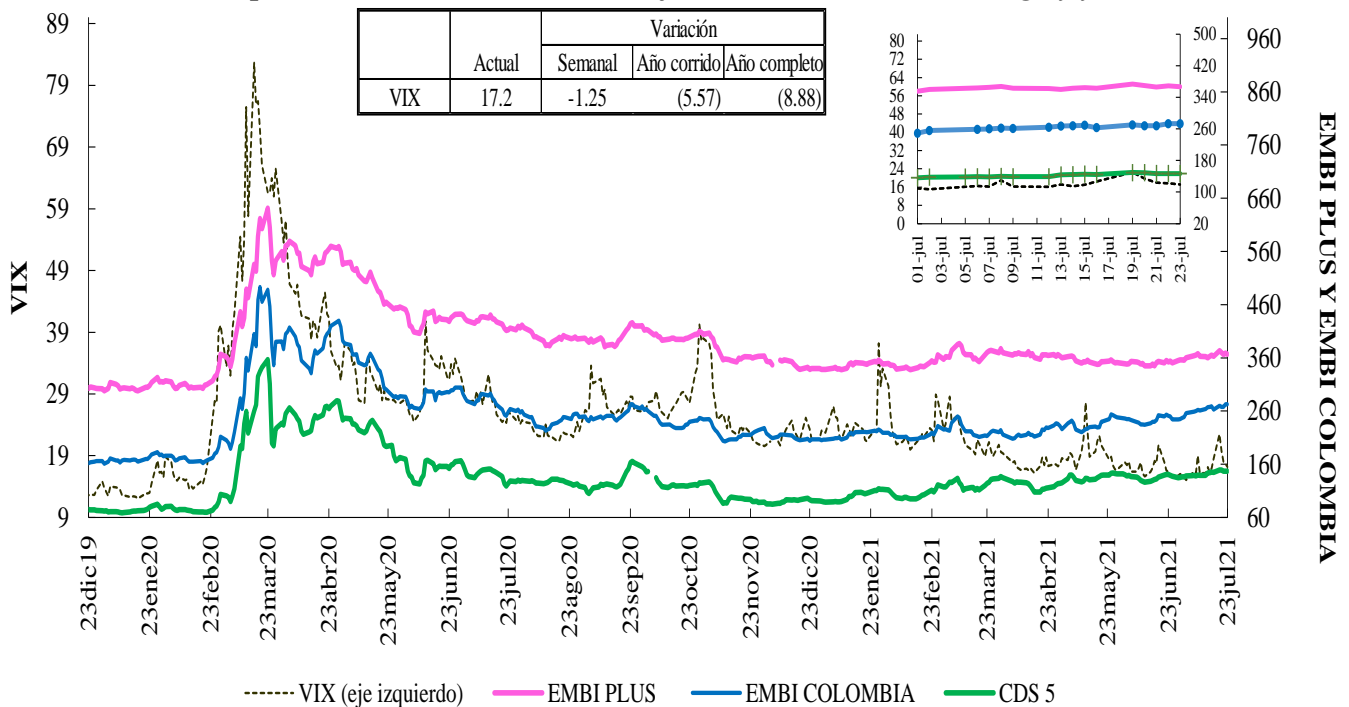
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



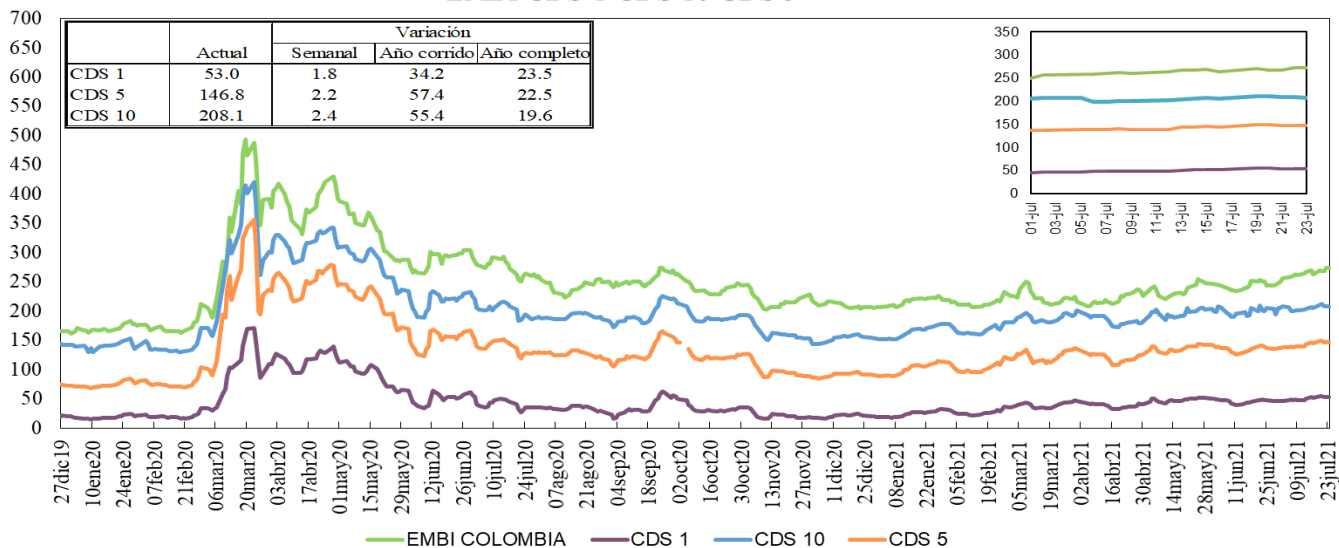
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

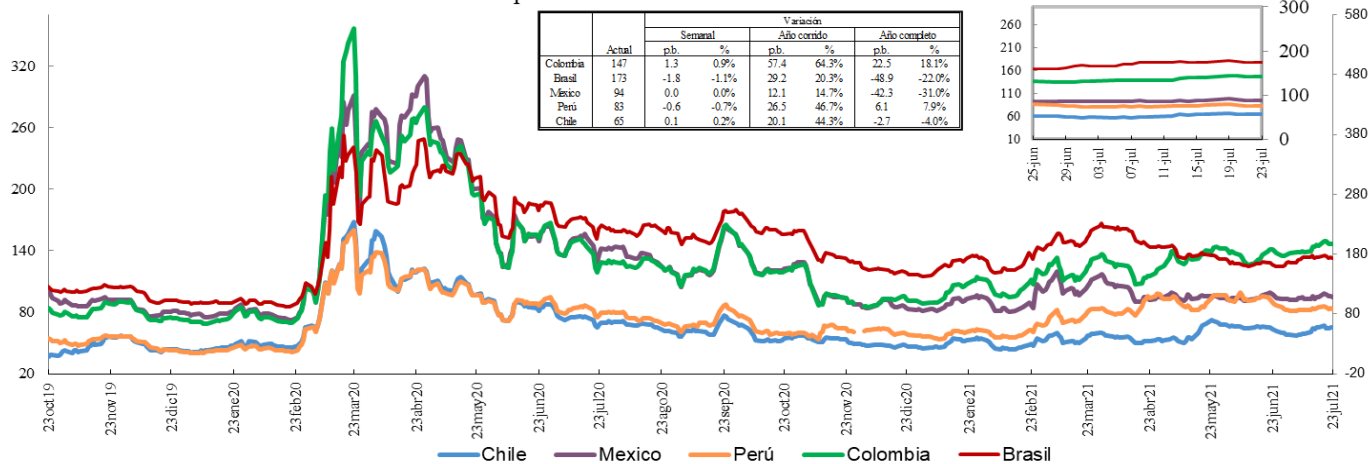
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

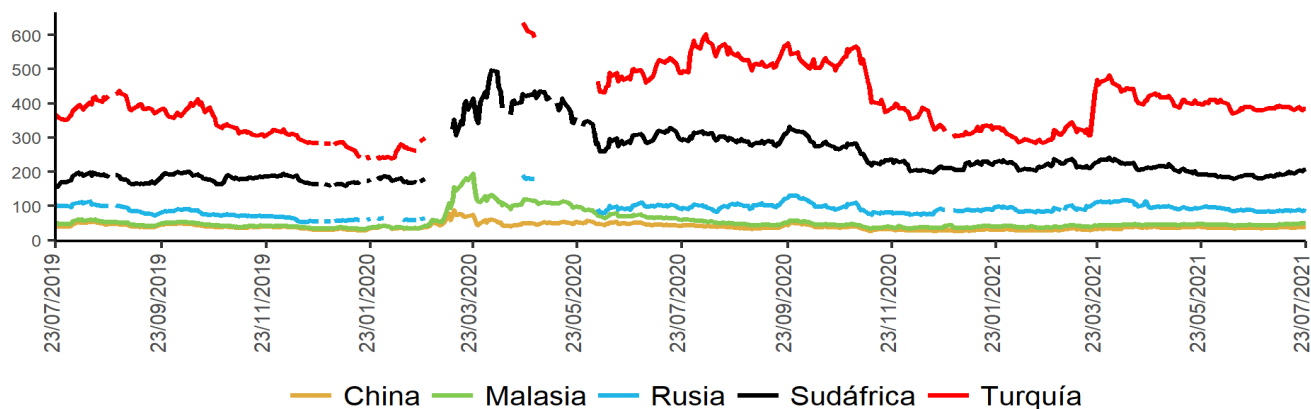
Credit Default Swap América Latina-5 años



*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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

*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 23 de julio	Diferencia			
			Semanal 16 de julio	4 sem atrás 23 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'062	1.08%	3.5%	15.3%	31.6%
EE UU	S&P500	4'412	1.96%	4.0%	18.2%	36.3%
EE UU	NASDAQ	14'837	2.84%	4.0%	15.3%	41.8%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'109	1.82%	0.8%	15.0%	21.9%
Alemania	DAX	15'669	0.83%	1.4%	14.2%	19.6%
Argentina	MERVAL	64'841	2.77%	-1.9%	26.6%	33.9%
México	MEXBOL	50'268	0.24%	0.2%	12.5%	34.3%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	125'053	-0.72%	-2.6%	5.1%	22.2%
Chile	IPSA	4'187	0.83%	-4.2%	0.2%	5.1%
Venezuela	IBVC	5'914	3.91%	21.7%	-99.6%	-98.3%
Perú	IGBVL	18'544	1.29%	-1.3%	-11.6%	7.4%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'254	-1.43%	0.6%	-12.8%	6.1%
Japón	NKY	27'548	-1.63%	-4.6%	0.4%	21.1%
China	SHANGAI SE	3'550	0.31%	-0.4%	4.0%	6.8%

* A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

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 23 de julio	Tasa Directa 23 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 16 de julio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1771	0.85	0.30%	1.3%	4.5%	-1.5%	-5.3%	-0.7%
Libra	1.3748	0.73	0.14%	1.6%	-0.9%	-7.3%	-9.5%	-4.7%
AUD	0.7367	1.36	0.46%	2.8%	4.3%	-3.6%	-4.9%	0.2%
NZD	0.6974	1.43	0.36%	1.0%	3.3%	-4.9%	-3.9%	-2.7%
CAD	0.7959	1.26	-0.39%	2.1%	-1.5%	-6.3%	-4.4%	-4.6%
Yen	0.0090	110.55	0.43%	-0.4%	7.1%	3.4%	2.1%	-0.7%
NOK	0.1128	8.9	0.16%	3.9%	3.8%	-3.9%	2.2%	8.2%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 23 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 16 de julio	4 sem atrás 23 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'874.49	1.72%	2.6%	12.9%	5.8%	21.5%	33.7%
Argentina	96.43	0.21%	0.9%	14.6%	34.2%	126.0%	249.2%
Brasil	5.20	1.66%	4.7%	0.1%	-0.3%	37.8%	37.4%
Venezuela*	3'771'334.75	13.61%	19.48%	255.1%	1492.0%	NA	NA
Perú	3.93	0.49%	-1.4%	8.4%	11.5%	19.1%	19.6%
México	20.07	0.88%	-0.7%	0.8%	-10.9%	4.6%	6.3%
Chile	762.53	0.61%	3.7%	7.1%	-0.6%	10.0%	14.9%
Turquía	8.55	0.30%	-1.0%	15.8%	25.0%	49.6%	80.4%
India	74.41	-0.20%	0.2%	1.5%	-0.5%	7.9%	8.1%
Sudáfrica	14.85	2.91%	4.4%	1.6%	-10.9%	6.6%	10.3%
Malasia	4.23	0.50%	1.5%	4.7%	-0.8%	2.6%	4.0%

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

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 23 de julio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 16 de julio	4 sem atrás 23 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4560.66	1.42%	1.3%	8.1%	7.4%	28.3%	34.6%
COP/Libra	5326.65	1.58%	1.1%	13.9%	14.2%	34.3%	40.3%
COP/Yen	35.05	1.29%	3.0%	5.4%	2.3%	19.0%	34.7%
COP/Sol Peruano	987.13	1.22%	4.1%	4.1%	-5.1%	2.0%	11.7%
COP/Peso Chileno	5.08	1.10%	-1.1%	5.4%	6.5%	10.5%	16.3%
COP/Real Brasileiro	745.09	0.07%	-2.0%	12.7%	6.1%	-11.8%	-2.7%
COP/Peso Mexicano	193.08	0.84%	3.3%	12.0%	18.8%	16.2%	25.8%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 23 de julio	Diferencia				
			Semanal 16 de julio	Frente a 30 de junio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	216.6	1.9%	56.99%	3.51%	29.95%	51.53%
Exportaciones	Café	1.9	17.2%	88.91%	23.41%	50.72%	75.81%
Exportaciones	Azúcar	18.2	2.6%	51.92%	8.87%	18.91%	54.38%
Exportaciones	Petróleo WTI	72.1	0.4%	83.52%	-1.38%	48.90%	75.48%
Exportaciones	Carbón	132.3	-0.2%	165.40%	22.50%	90.63%	166.73%
Exportaciones	Oro	1802.2	-0.5%	1.19%	1.32%	-4.87%	-4.52%
Exportaciones	Níquel	19267.0	2.0%	50.64%	7.84%	14.86%	43.14%
Exportaciones	Aceite de Palma	4271.0	3.2%	85.94%	23.98%	19.04%	57.72%
Importaciones	Trigo	684.0	-1.2%	39.59%	3.44%	6.75%	29.18%
Importaciones	Maíz	547.3	-1.6%	61.67%	-17.61%	15.33%	66.84%
Importaciones	Cacao	2288.9	-0.6%	9.99%	-2.82%	-5.14%	9.50%
Importaciones	Algodón	0.9	-0.4%	47.51%	3.07%	16.96%	48.24%
Importaciones	Soya	1401.0	-3.7%	58.44%	1.16%	7.46%	54.59%
Otros	Plata	25.2	-1.9%	38.28%	-2.76%	-5.59%	11.45%
Otros	Cobre	440.7	1.7%	62.39%	1.75%	24.16%	50.68%
Otros	Aluminio	2492.0	0.0%	55.56%	4.42%	24.88%	50.03%
Otros	Ganado	122.0	-0.9%	27.30%	-2.92%	9.60%	24.19%
Otros	Petróleo Brent	74.10	0.7%	79.55%	-1.45%	43.52%	71.09%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aceite de palma: promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de aceite de palma, para este promedio, si el mes corriente es enero, el precio en este mes será el precio de contado y el precio de los meses siguientes (febrero, marzo y abril) será el precio de los respectivos contratos. Estos son los precios del mercado de Malasia según el Malaysian Palm Oil Borrad (en dólares). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

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.

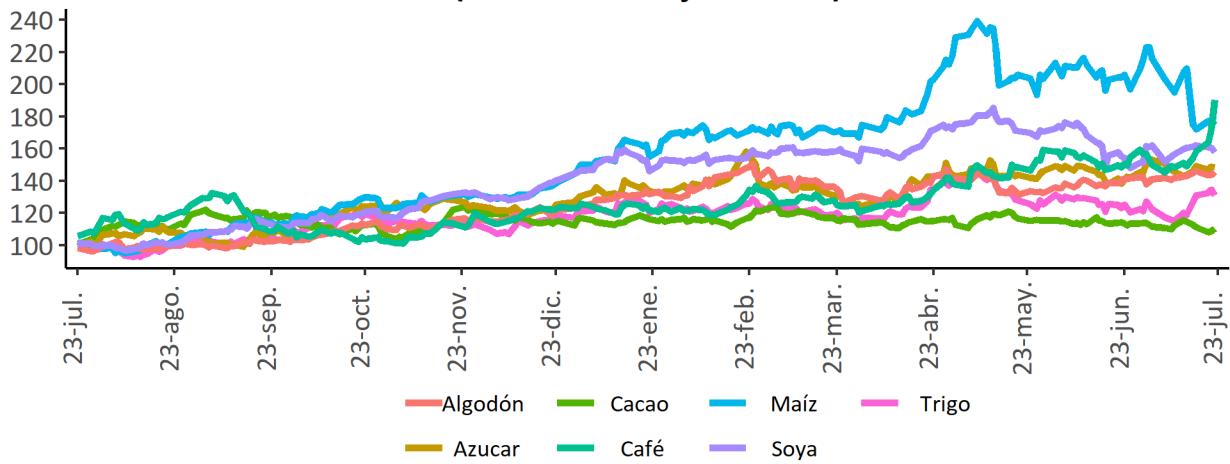
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

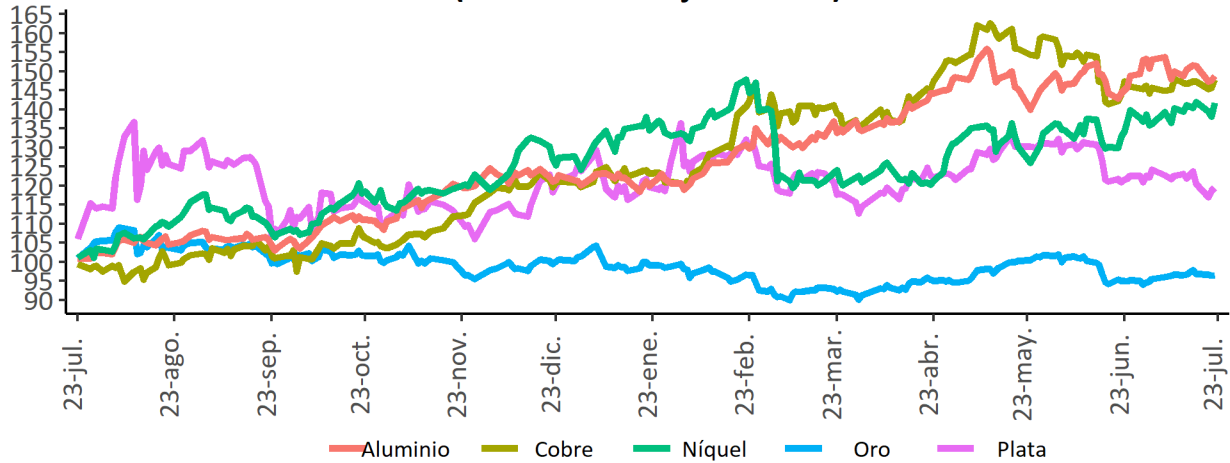
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

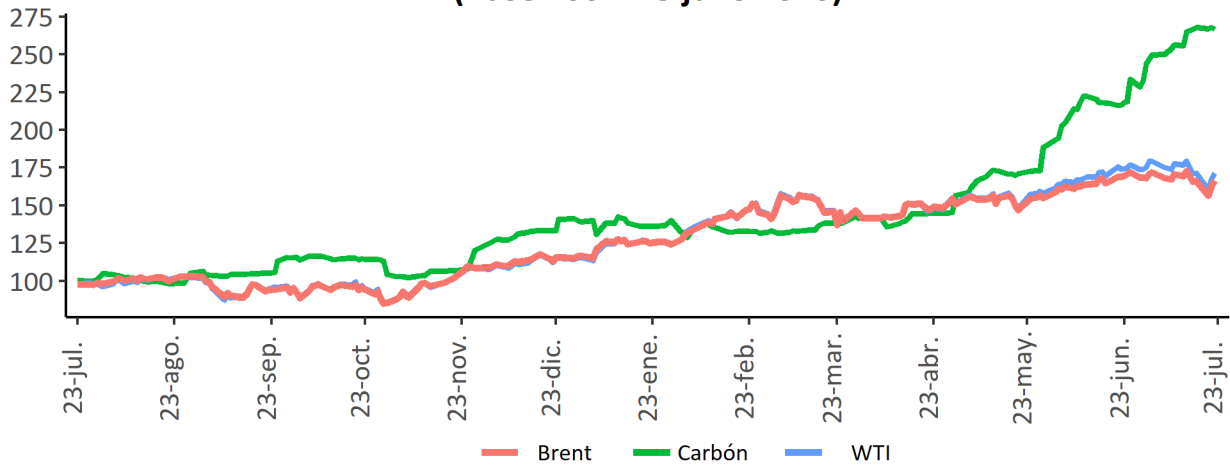
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 23 julio 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 23 julio 2020)



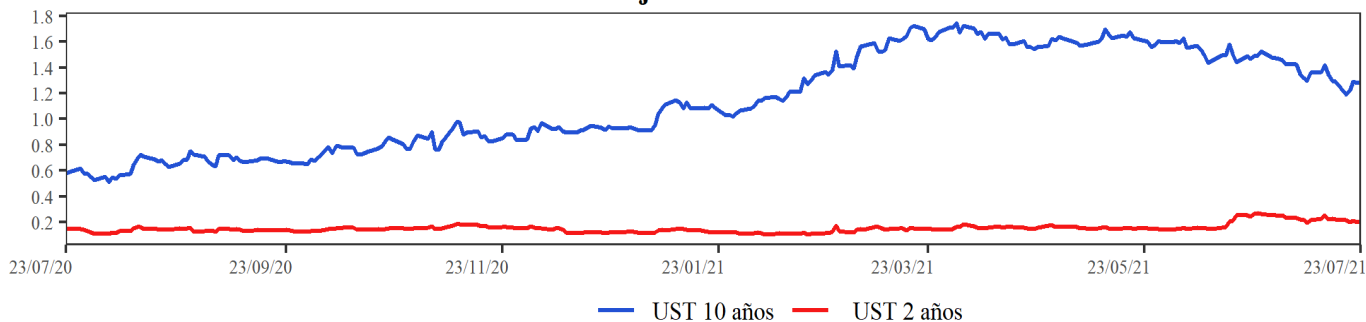
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 23 julio 2020)



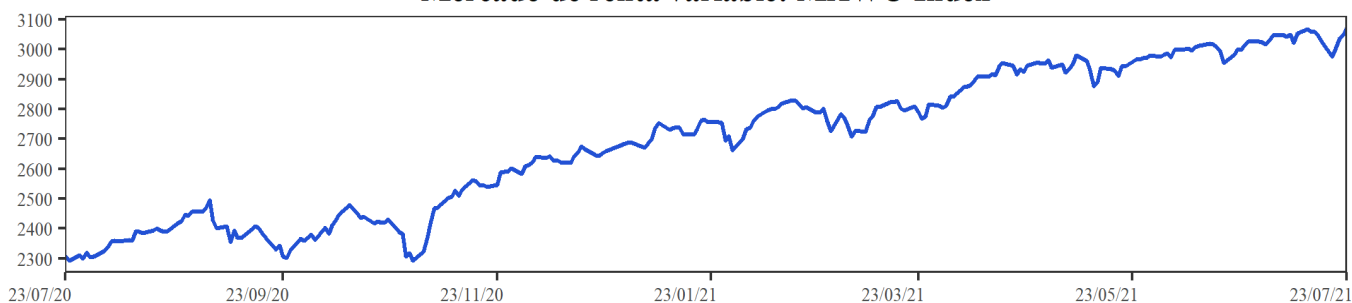
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

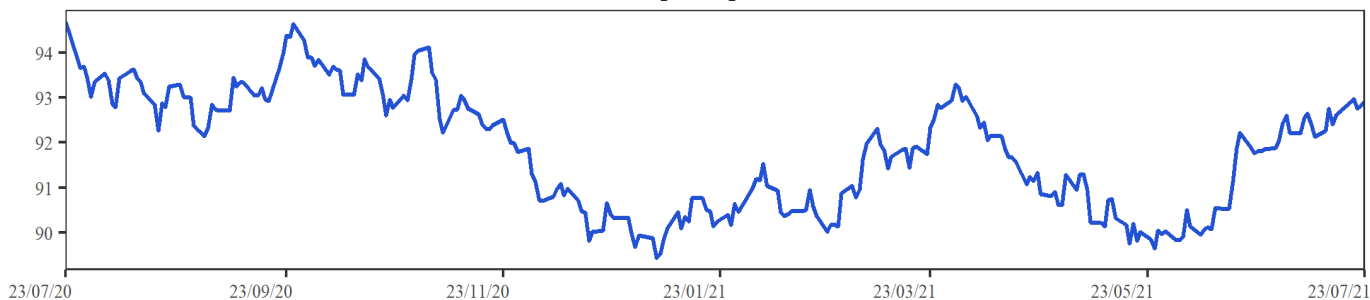
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



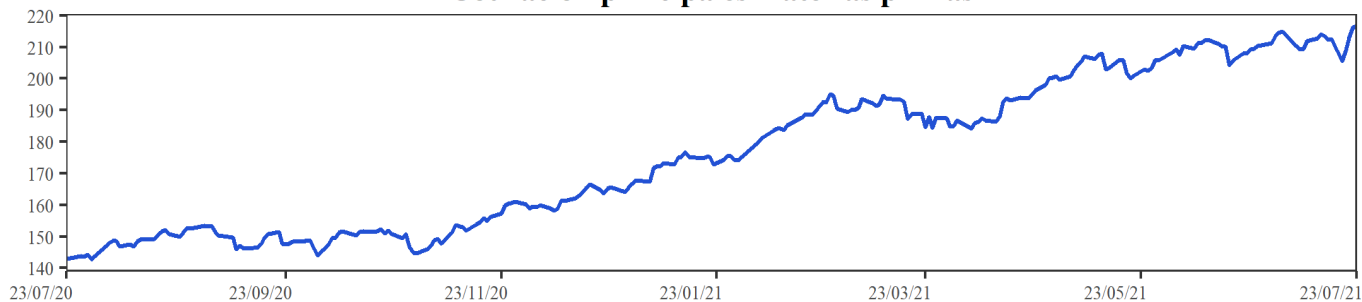
Mercado de renta variable: MXWO Index



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.

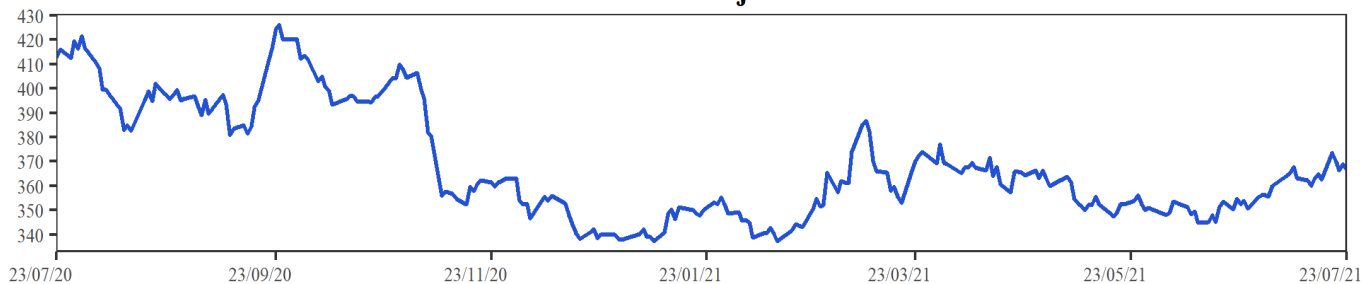
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

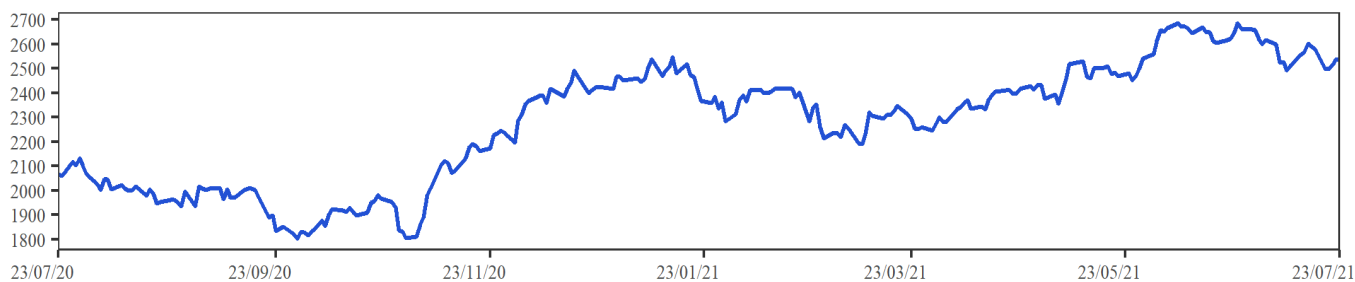
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

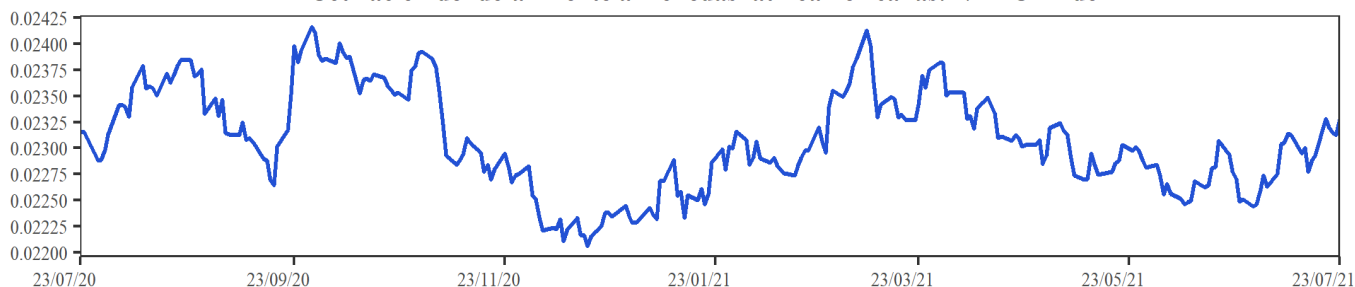
Mercado de renta fija: EMBI Plus



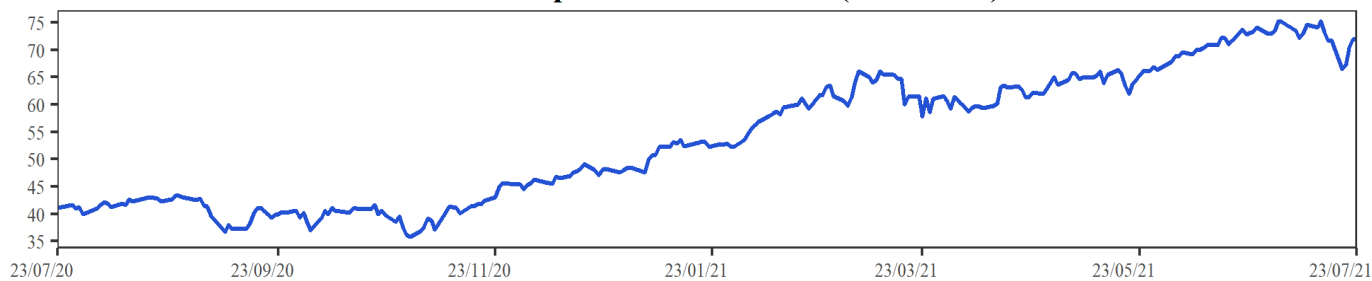
Mercado de renta variable: MXLA Index



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.

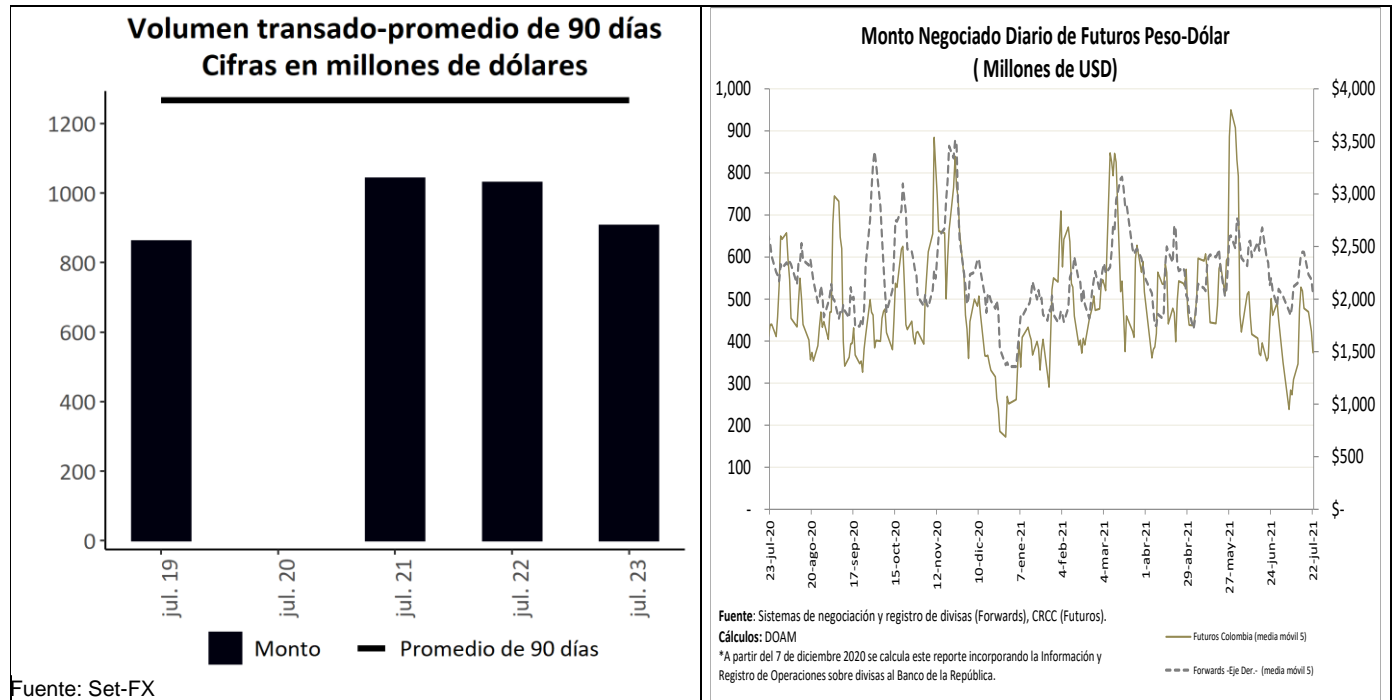
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	23-jun	02-jul	09-jul	16-jul	23-jul	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'774.87	3'776.61	3'830.74	3'808.83	3'874.49	65.66	99.62
						1.72%	2.64%
Depreciación año completo	1.87%	3.21%	5.46%	4.96%	5.84%		
Depreciación año corrido	16.16%	16.21%	17.88%	17.20%	19.22%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

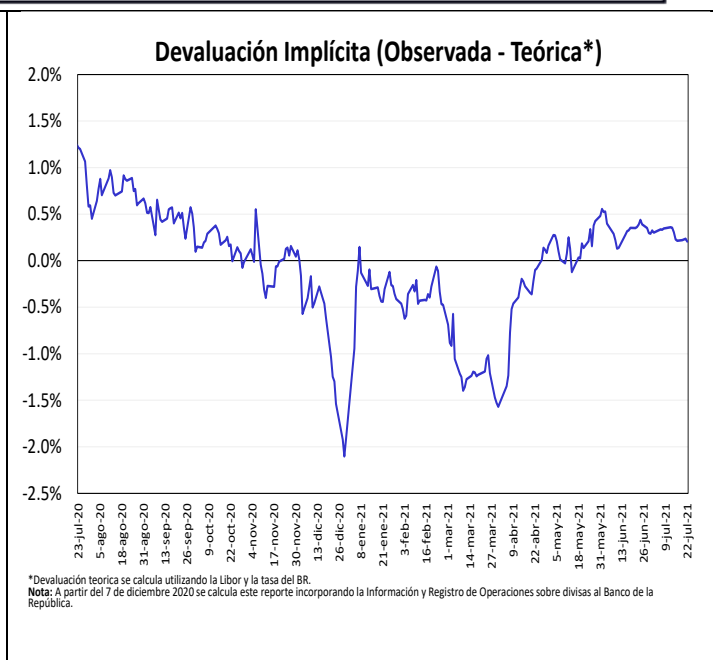
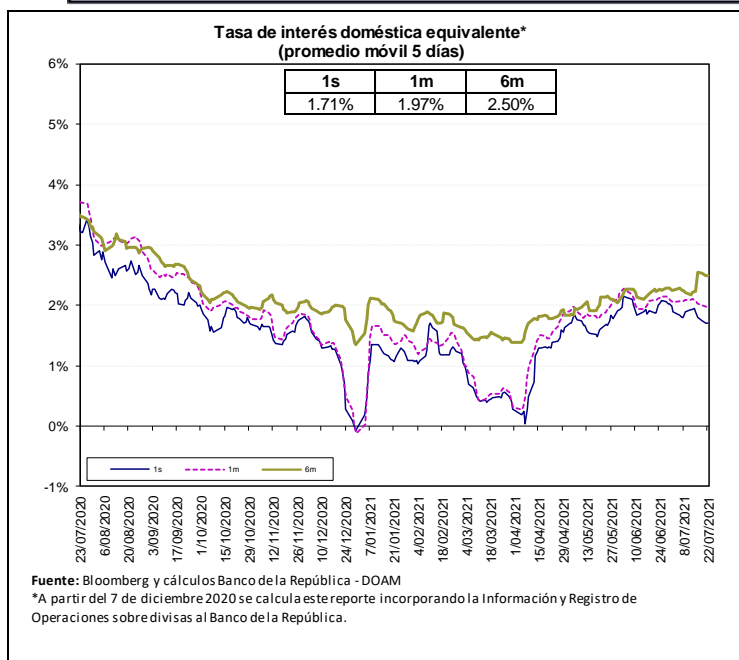


¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas jul.22-jul.19						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual ¹	Semana Anterior ¹	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,771	2,824.42	1.65%	1.76%	1.67%	1.66%
1 mes	3,582	3,699.57	1.87%	1.95%	1.66%	1.66%
2 meses	531	525.86	1.88%	1.86%	1.68%	1.69%
3 meses	583	607.61	1.85%	1.97%	1.70%	1.72%
6 meses	798	829.69	1.99%	2.69%	2.00%	2.10%
1 año	422	429.12	2.47%	2.71%	2.61%	2.75%

¹ Cifras en US\$ millones
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

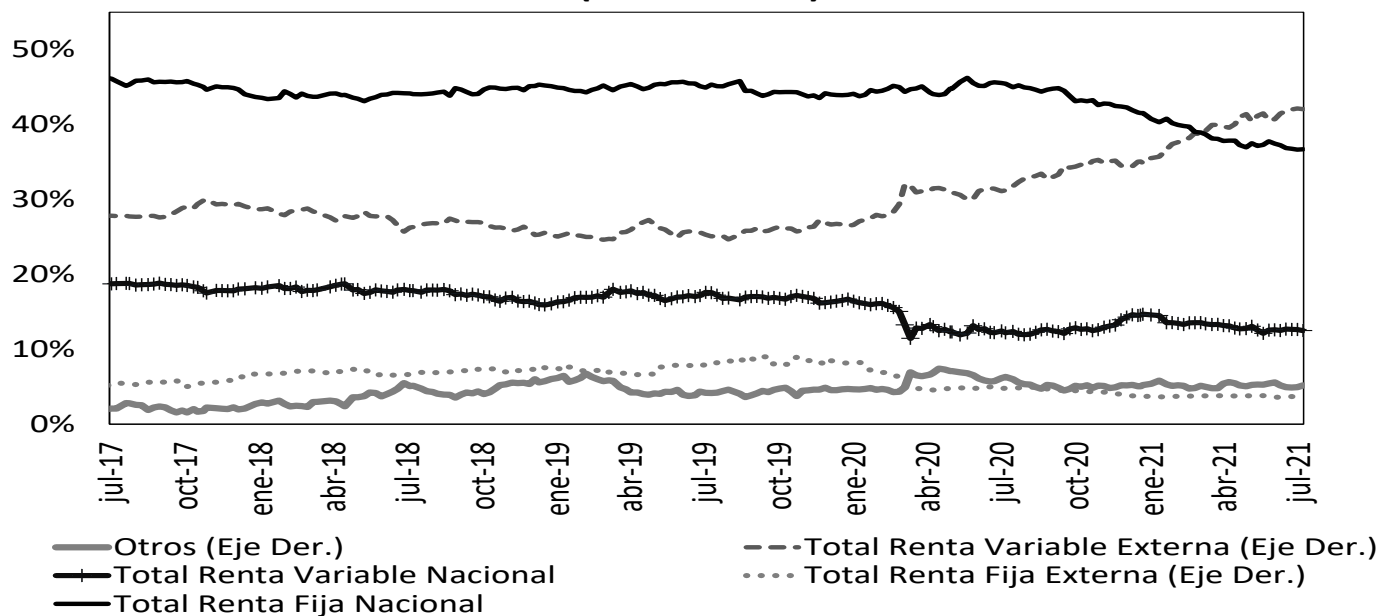


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 16 de julio de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	9-jul			16-jul		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,08	32,16	6,48%	2,05	31,94	6,42%
Mayor Riesgo	7,04	37,67	18,68%	7,02	37,78	18,58%
Moderado	30,84	230,38	13,39%	30,40	229,79	13,23%
Retiro Programado	2,35	34,58	6,79%	2,31	34,60	6,68%
Total	42,31	334,79	12,64%	41,78	334,10	12,51%

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.

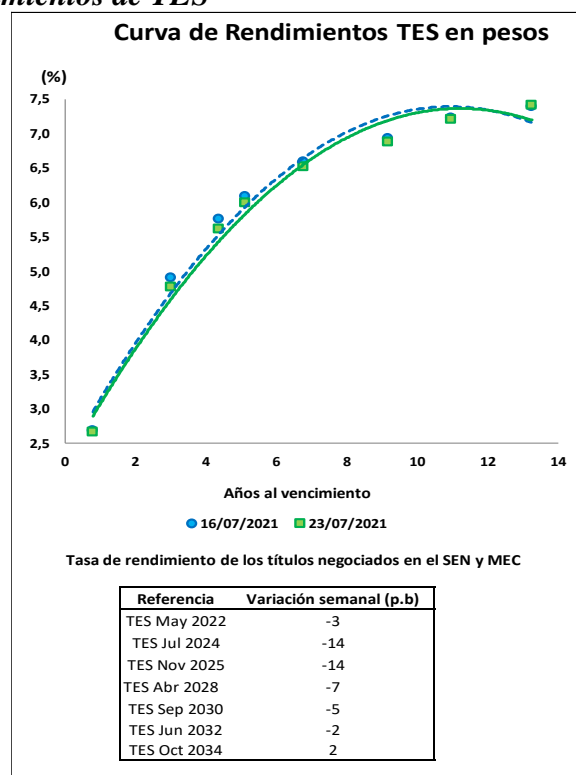
12. Mercado de deuda pública²

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	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,4	7-dic-21	1,90%	2-mar-21	1,90%	23-feb-21	0
TES-CP	0,6	8-mar-22	2,75%	1-jun-21	2,75%	25-may-21	0
TES-CP	0,9	7-jun-22	3,00%	21-jul-21	2,99%	13-jul-21	1
TES-PESOS	0,8	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,0	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	4,3	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,1	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	6,3	3-nov-27	6,13%	9-jun-21	6,54%	26-may-21	-40
TES-PESOS	6,8	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,2	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	9,7	26-mar-31	7,22%	14-jul-21	7,11%	23-jun-21	11
TES-PESOS	10,9	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,2	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,0	9-jul-36	7,40%	9-jun-21	8,06%	26-may-21	-66
TES-PESOS	29,3	26-oct-50	7,82%	9-jun-21	8,46%	26-may-21	-64
TES-UVR	1,6	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	3,8	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	5,6	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	7,7	18-abr-29	3,17%	21-jul-21	3,17%	7-jul-21	0
TES-UVR	11,7	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	13,7	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	15,6	25-feb-37	4,00%	21-jul-21	3,99%	7-jul-21	1
TES-UVR	27,9	16-jun-49	4,07%	21-jul-21	3,99%	16-jun-21	8

Fuente: Banco de la República

b. Curva de rendimientos de TES



Fuente: Banco de la República

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 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 16 al 22 de julio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 16 al 23 de julio de 2021	Corrido de julio de 2021
Bancos Comerciales	5,678	6,629	728	337	233	644	1,215	2,163
Compañía de Financiamiento Comercial	26	13	1	-	1	-	1	17
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	249	(1,044)	(76)	5	(9)	(31)	(36)	(244)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	5,954	5,598	653	342	225	613	1,180	1,936
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(17)	(40)	35	(5)	-	10	5	21
Terceros	2,322	20,983	(1)	-	(7)	68	62	(28)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,305	20,873	34	(5)	(7)	78	67	(8)
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	650	1,129	27	(24)	(8)	72	40	213
Terceros	673	(513)	(2)	4	(7)	(0)	(3)	(50)
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,323	616	25	(20)	(14)	71	38	163
Sociedades Fiduciarias Propia	65	(1,386)	(4)	(3)	(1)	(1)	(4)	16
Terceros	8,169	83,068	(152)	(81)	(184)	187	(78)	121
Extranjeros***	7,173	79,986	(35)	(90)	(5)	59	(35)	182
FIC	(1,089)	2,150	(56)	33	(86)	(3)	(55)	(155)
Pasivos Pensionales	954	6,955	(65)	(6)	(75)	31	(50)	(95)
Total Sociedades Fiduciarias	8,234	81,681	(156)	(83)	(185)	186	(82)	137
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	616	1,562	14	13	(5)	14	22	9
Terceros	9	14	-	-	(1)	1	-	(1)
Pasivos Pensionales	9	14	-	-	(1)	1	-	(1)
Total Compañías de Seguros y Capitalización	624	1,576	14	13	(6)	15	22	8
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	12,486	104,721	(83)	(95)	(211)	350	44	300
Total Entidades Financieras Especiales**	1,957	4,193	(15)	(15)	(14)	4	(25)	182
Total Entidades Públicas****	737	15,468	-	143	-	-	143	550
Otros*****	406	(10,608)	-	-	-	-	-	32
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	21,539	119,372	554	375	-	967	1,342	3,000

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 16 al 22 de julio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 16 al 23 de julio de 2021	Corrido de julio de 2021
Bancos Comerciales	(39)	9,444	239	10	3	243	256	898
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	640	(577)	(3)	-	-	(6)	(6)	(2)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	601	8,866	236	10	3	238	251	896
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	97	124	-	-	-	-	-	-
Terceros	(1,555)	25,160	247	-	9	244	253	345
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(1,458)	25,264	247	-	9	244	253	345
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	150	83	3	7	3	(12)	(2)	43
Terceros	14	(17)	6	7	-	-	7	9
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	164	65	8	14	3	(12)	5	52
Sociedades Fiduciarias Propia	85	(2)	4	3	-	1	4	(3)
Terceros	3,074	14,143	31	(28)	(11)	106	67	(133)
Extranjeros***	1,964	2,558	(0)	-	-	(0)	(0)	(19)
FIC	(52)	1,156	(16)	(17)	-	(9)	(26)	(151)
Pasivos Pensionales	336	3,942	9	-	-	9	9	9
Total Sociedades Fiduciarias	3,159	14,142	35	(25)	(11)	108	71	(136)
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	1,064	3,568	21	-	-	27	27	73
Terceros	11	25	-	-	-	-	-	1
Pasivos Pensionales	11	25	-	-	-	-	-	1
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1,075	3,593	21	-	-	27	27	74
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	2,940	43,050	311	(10)	0	366	356	336
Total Entidades Financieras Especiales**	83	299	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****	475	2,381	-	-	-	-	-	-
Otros*****	(250)	193	6	-	(3)	7	5	23
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	3,849	54,789	553	0	-	611	611	1,255

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 23 de julio de 2021

*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.

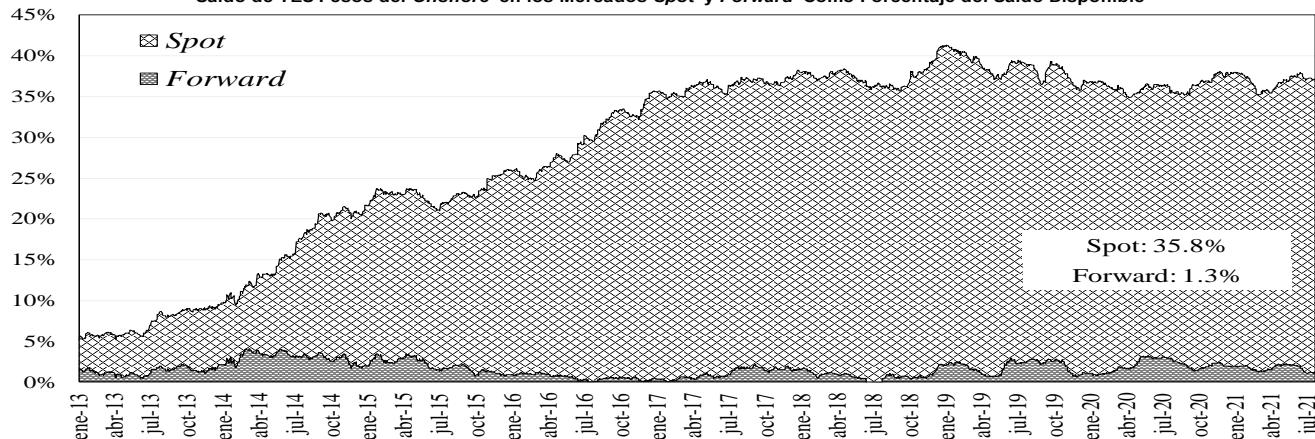
Fuente: Banco de la República

13. Participación de Extranjeros en TES

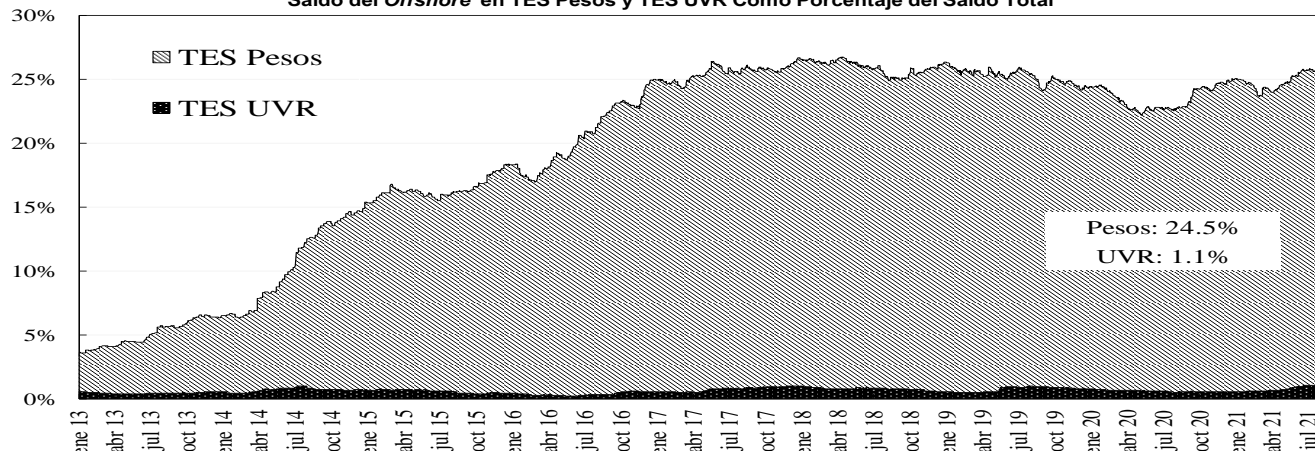
Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros											
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan		Entre el 16 y el 22 de julio		Entre el 16 y el 23 de julio		Saldo Compras Netas al 23 de julio del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES	
Spot	Pesos	\$ 7,173	\$ 79,986	\$ (35)	\$ (35)	\$ 182	\$ 92,400	35.8%	24.5%		
	UVR	\$ 1,964	\$ 2,520	\$ (0)	\$ (0)	\$ (19)	\$ 3,991	3.3%	1.1%		
Forward*	Pesos	\$ (1,195)	\$ (1,637)	\$ 372	\$ 372	\$ 427	\$ 3,326	1.3%	0.9%		
	UVR	\$ 3,018	\$ 5,622	\$ 142	\$ 142	\$ (46)	\$ 5,759	4.8%	1.5%		

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 22 de julio de 2021

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



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	julio 23	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'254.24	-1.43%	0.58%	-12.77%	6.13%
Monto Promedio Diario Semanal	134.92 *	134.0%	117.8%	137.6%	52.5%

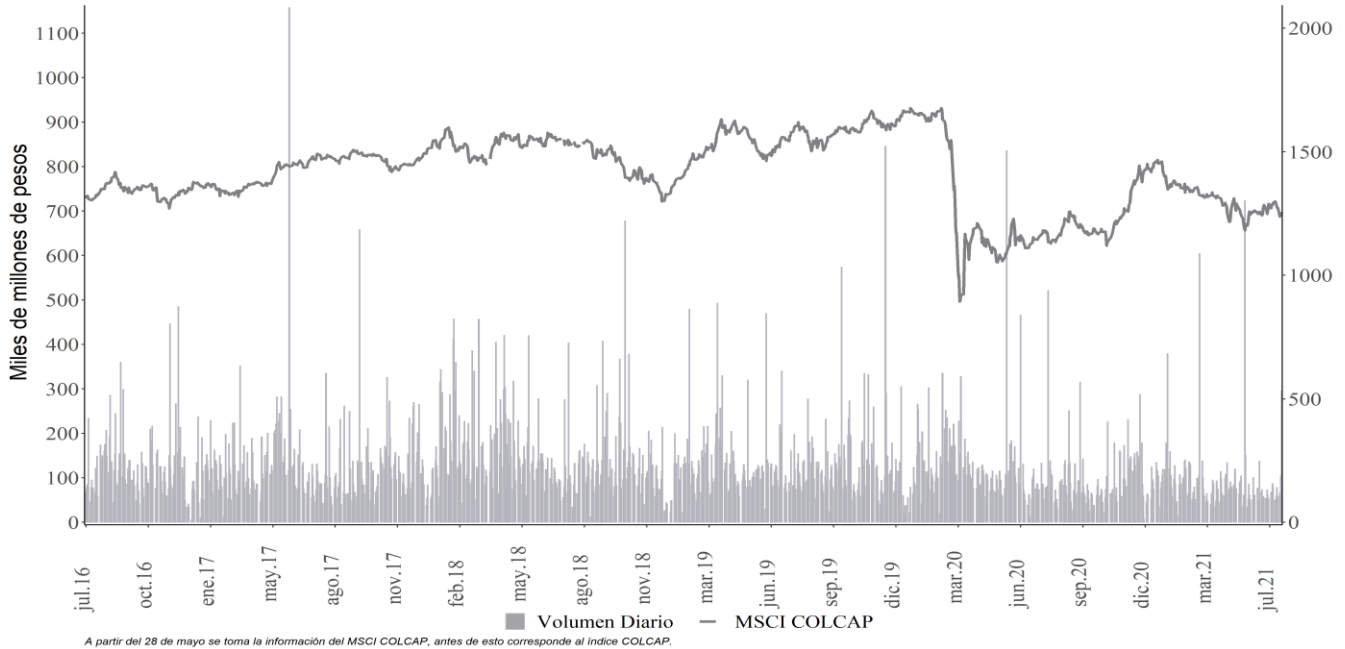
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

*Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

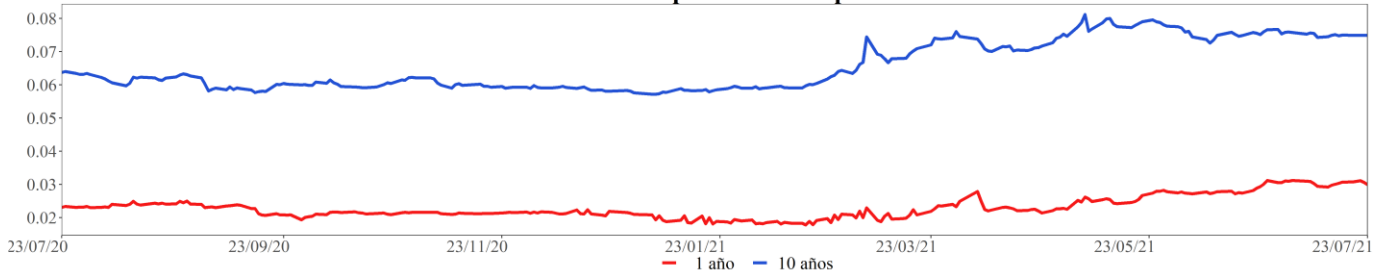
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



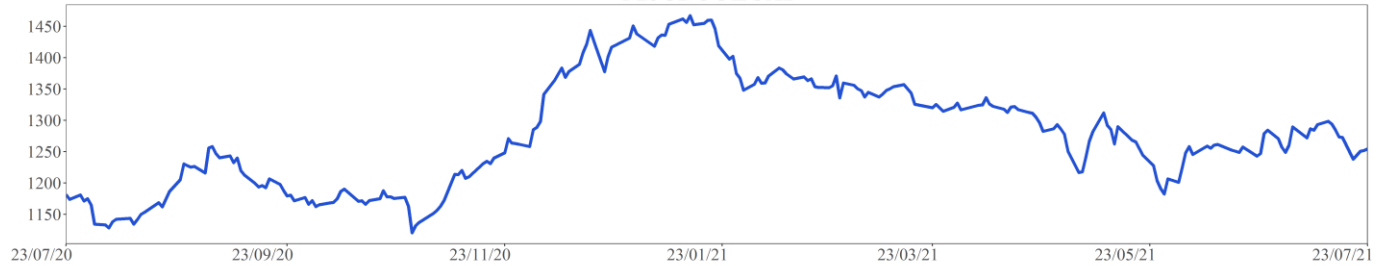
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

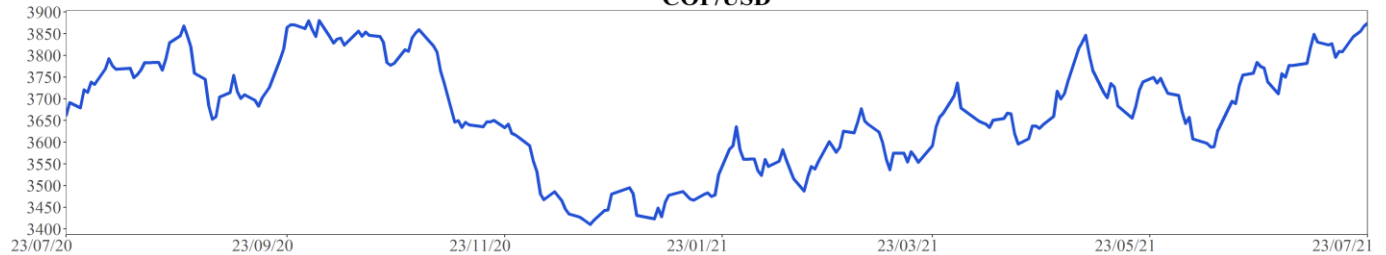
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



* A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al Índice COLCAP.

Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
19 Julio	20 Julio	21 Julio	22 Julio	23 Julio
Japón <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,2% Ant: -0,1% Obs: 0,2% Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$970.8m Ant: -\$1487.9m Obs: -\$1011.7m Japón <i>IPC nac ex alimentos frescos YoY</i> Esp: 0,2% Ant: 0,1% Obs: 0,2% Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2014m Obs: \$2036m Japón <i>Condominios en Tokio en venta YoY</i> Esp: -- Ant: 556% Obs: 25,7% Brasil <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 0,91% Ant: 0,86% Obs: 0,87% Estados Unidos <i>Índice NAHB mercado viviendas</i> Esp: 81 Ant: 81 Obs: 80 Colombia <i>Importaciones CIF total</i> Esp: \$4323.0m Ant: \$4696.7m Obs: \$4372.2m	Estados Unidos <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1590k Ant: 1572k Obs: 1643k Japón <i>Balanza comercial</i> Esp: ¥460.0b Ant: ¥187.1b Obs: ¥383.2b México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$193188m Obs: \$193231m Estados Unidos <i>Permisos de construcción</i> Esp: 1696k Ant: 1681k Obs: 1598k Japón <i>Balanza comercial ajustada</i> Esp: ¥22.6b Ant: ¥43.1b Obs: ¥90.2b Japón <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 46,2% Ant: 49,6% Obs: 48,6% Japón <i>Importaciones YoY</i> Esp: 28,2% Ant: 27,9% Obs: 32,7% Eurozona <i>ECB cuenta corriente SA</i> Esp: -- Ant: 22.8b Obs: 11.7b	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 16% Obs: -4% Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 96,6% Obs: 96,6% Reino Unido <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 21.9b Ant: 24.3b Obs: 22.8b Brasil <i>Ingreso tributario</i> Esp: 140000m Ant: 142106m Obs: 137169m Reino Unido <i>Finanzas públicas (PSNCR)</i> Esp: -- Ant: 21.7b Obs: 11.3b Reino Unido <i>Préstamos netos del sector púb</i> Esp: 21.5b Ant: 23.6b Obs: 22.0b Japón <i>Ventas de supermercados YoY</i> Esp: -- Ant: 2,9% Obs: 1,7% China <i>Pagos globales rápidos en CNY</i> Esp: -- Ant: 1,9% Obs: 2,46%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 350k Ant: 360k Obs: 419k Eurozona <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0% México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,26% Ant: 0,2% Obs: 0,37% Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 5.90m Ant: 5.80m Obs: 5.86m Eurozona <i>Tipo de organismos de depósito ECB</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: -0,5% Estados Unidos <i>Índice líder</i> Esp: 0,8% Ant: 1,3% Obs: 0,7% Eurozona <i>ECB Marginal Lending Facility</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25% México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,23% Ant: 0,21% Obs: 0,31%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,65% Ant: 0,83% Obs: 0,72% Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 62,4 Ant: 63,9 Obs: 60,4 Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 62 Ant: 62,1 Obs: 63,1 Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 62,5 Ant: 63,4 Obs: 62,6 México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 28,5% Ant: 30,1% Obs: 29,7% Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: -0,1% Ant: -1,4% Obs: 0,5% Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,1% Ant: -2,1% Obs: 0,3% Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 9,5% Ant: 24,6% Obs: 9,7%

Fuente: Bloomberg

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26 Julio	27 Julio	28 Julio	29 Julio	30 Julio
Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 800k Ant: 769k Obs: --	Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 124 Ant: 127,3 Obs: --	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: --	Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 5% Ant: -6,5% Obs: --	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 1,75% Obs: --
México <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,48% Ant: 3,99% Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 2% Ant: 2,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 380k Ant: 419k Obs: --	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 80,8 Ant: 80,8 Obs: --
Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 32,3 Ant: 31,1 Obs: --	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 8,2% Ant: 8,4% Obs: --	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,7% Obs: --	Japón <i>Desempleo</i> Esp: 3% Ant: 3% Obs: --	China <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50,8 Ant: 50,9 Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2036m Obs: --	México <i>Balanza comercial</i> Esp: 1600.0m Ant: 339.7m Obs: --	Reino Unido <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 11,9% Ant: 13,4% Obs: --	Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 8,5% Ant: 6,4% Obs: --	México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: 19,8% Ant: -3,6% Obs: --
Japón <i>Nationwide dpto ventas YoY</i> Esp: -- Ant: 65,2% Obs: --	México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 23,8% Ant: 22,33% Obs: --	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,1% Ant: 1,3% Obs: --	Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,1 Ant: 1,09 Obs: --	Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 1,5% Ant: -0,3% Obs: --
Japón <i>Servicios IPP YoY</i> Esp: 1,3% Ant: 1,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,8% Ant: 0,3% Obs: --	Brasil <i>Creación de empleo formal total</i> Esp: 268800 Ant: 280666 Obs: --	Reino Unido <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 84.5k Ant: 87.5k Obs: --	Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: -- Ant: 10% Obs: --
China <i>Industrial Profits YoY</i> Esp: -- Ant: 36,4% Obs: --	Brasil <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$3875m Ant: \$3840m Obs: --	Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4212b Ant: 4178b Obs: --	Brasil <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 0,85% Ant: 0,6% Obs: --	Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: 13,2% Ant: -1,3% Obs: --
Estados Unidos <i>Ventas nuevas viviendas (MoM)</i> Esp: 4% Ant: -5,9% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 20 Ant: 22 Obs: --	Japón <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 102,6 Obs: --	Estados Unidos <i>Índice de precios PIB</i> Esp: 5,4% Ant: 4,3% Obs: --	Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 493420 Obs: --

Fuente: Bloomberg

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-may-21	30-jun-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	13,395.8	13,213.7	182.1
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	10,422.1	10,404.0	18.1
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
E. Títulos Deuda Privada	2,973.7	2,809.7	164.0
II. Operaciones Transitorias	12,072.9	10,244	1,829.4
E. Expansión transitoria	13,536.4	11,462	2,074.0
Repos a 1 día	10,468.0	8,168.4	2,299.6
Repos a 7 día	137.7	8.7	129.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	666.8	614.0	52.8
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,519.0	1,936.4	-417.4
Repos a 180 días	74.0	64.0	10.0
Repos a 270 días	410.0	610.0	-200.0
Repos a 360 días	260.9	60.9	200.0
F. Contracción transitoria	1,463.5	1,218.9	244.6
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,463.5	1,219	244.6
Total (I + II)	25,468.7	23,457	2,011.5

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 23-jul-2021
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	736.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	736.257	-40.34	681.28
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	736.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	736.26	-40.34	681.28
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	11,099.04	39.50	0.00	588.00	0.00	2,076.40	214.00	610.00	107.55	14,734.498	3,320.643	6,134.498
SUBASTA	11,099.04	39.50	0.00	588.00	0.00	2,076.40	214.00	610.00	107.55	14,734.50	3,321.64	6,134.50
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Junio de 2021

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
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
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498

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.

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	junio			septiembre			diciembre			marzo			abril		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	447,501	537,376	20.1	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	527,212	559,246	6.1
Efectivo	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	75,164	91,312	21.5
DEPÓSITOS	385,393	455,742	18.3	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	452,047	467,934	3.5
Ctas. Ctes.	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	55,551	57,953	4.3
CDT	165,875	165,855	0.0	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	162,092	149,518	-7.8
Ahorro	148,104	203,124	37.1	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	198,659	222,572	12.0
Otros	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	35,746	37,891	6.0
M3 Público**	65,313	60,297	-7.7	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	59,434	63,950	7.6
Ctas. Ctes.	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,277	10,580	14.0
CDT	7,909	6,328	-20.0	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,257	5,726	-8.5
Ahorro	36,852	33,689	-8.6	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	32,834	35,816	9.1
Fiduciarios	7,172	7,662	6.8	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,950	8,235	3.6
Otros	3,037	2,771	-8.7	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	3,115	3,593	15.4
M3 Total***	512,814	597,673	16.5	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	586,645	623,196	6.2

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	463,785	507,245	9.4	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,999	509,530	0.3
Pública	18,251	20,773	13.8	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	22,747	20,029	-11.9
Privada	445,534	486,472	9.2	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	485,252	489,501	0.9

Nota: se reprocesó la serie de otros para marzo de 2021

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

*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositarias y no depositarias) y no residentes

** Incluye entidades públicas del orden nacional, departamental y municipal y sociedades públicas no financieras.

***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 los balances de los establecimientos de crédito y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
29	jul-23	855		14.97		397		25.68	
30	jul-30	1,463		14.63		403		25.53	
31	ago-06	661		15.72		366		25.70	
32	ago-13	934		15.45		439		25.59	
33	ago-20	942		15.08		413		25.83	
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

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 2021	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.12	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.22	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.46	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.88	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.60	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.34	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.82	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.56	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.64	7.32	180	254	10.27	9.00
24	jun-18	72	93	38.62	38.77	28	22	9.90	7.54	141	256	10.46	8.88
25	jun-25	95	125	38.81	38.41	39	41	9.02	6.61	184	376	10.31	8.94
26	jul-02	101	131	38.65	36.75	47	49	8.77	6.76	178	608	10.28	8.82
27	jul-09	99	84	38.95	38.81	32	36	9.45	7.48	147	239	10.48	8.97
28	jul-16	96	137	38.57	38.05	42	33	8.27	7.07	162	349	10.31	8.94
29	jul-23	81		38.78		34		8.71		126		10.34	
30	jul-30	123		37.75		54		8.15		311		10.29	
31	ago-06	48		38.46		33		7.95		110		10.38	
32	ago-13	88		39.83		45		8.26		154		10.18	
33	ago-20	82		38.07		36		7.65		146		10.30	
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

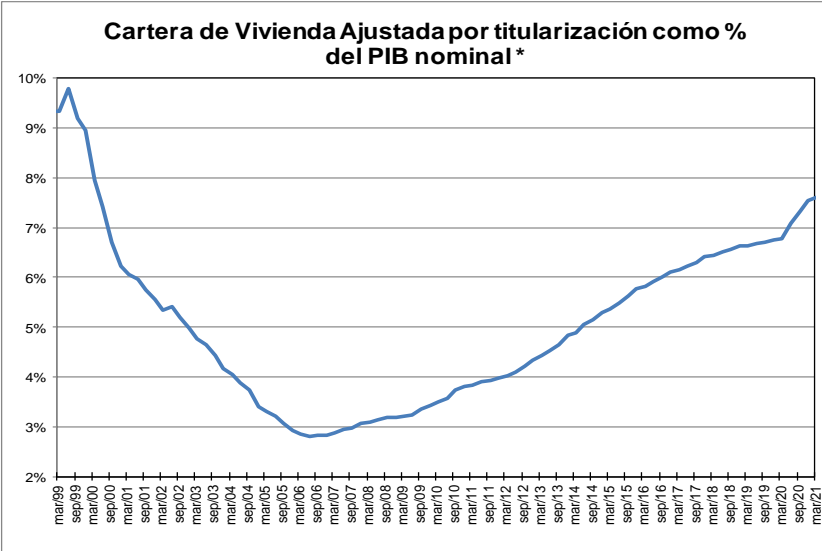
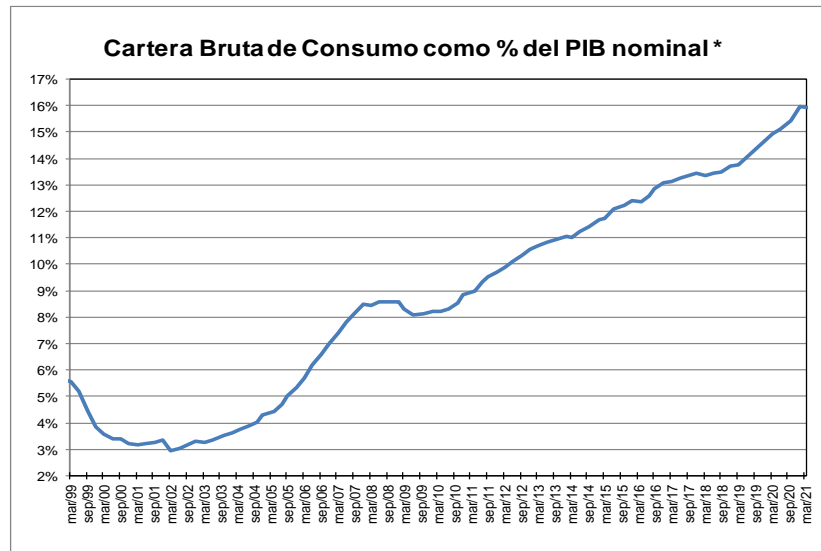
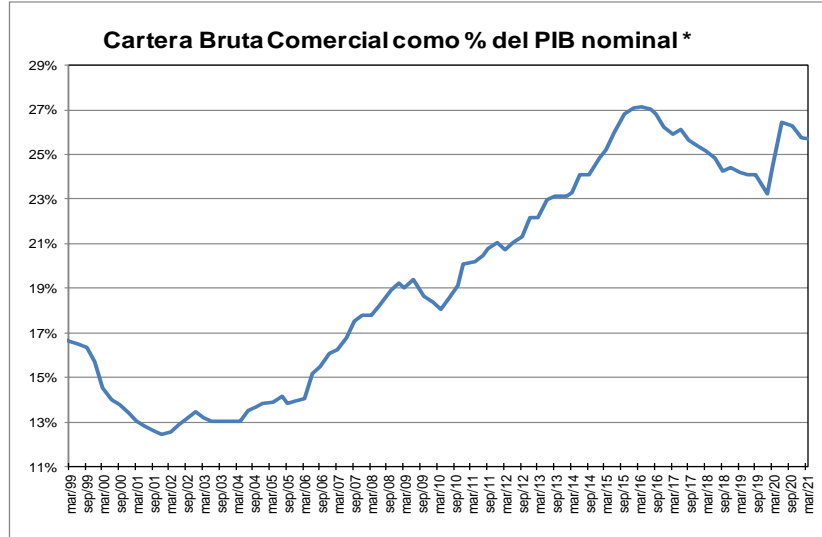
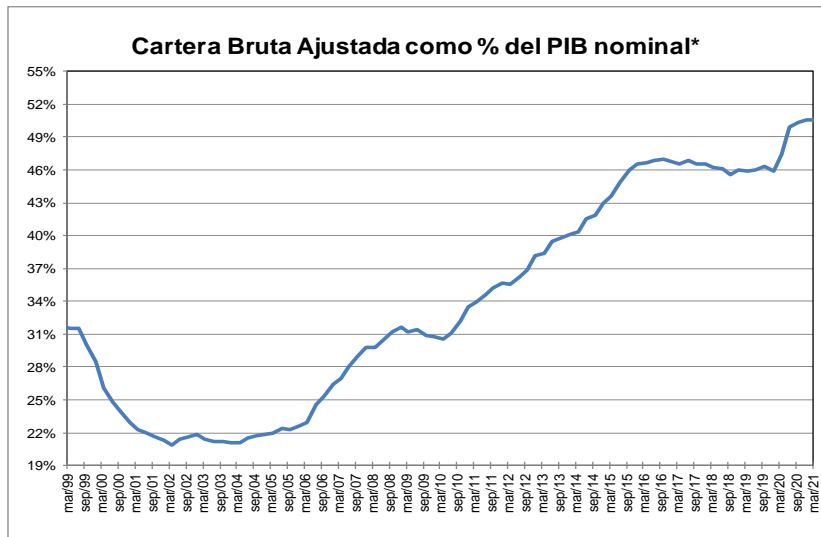
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

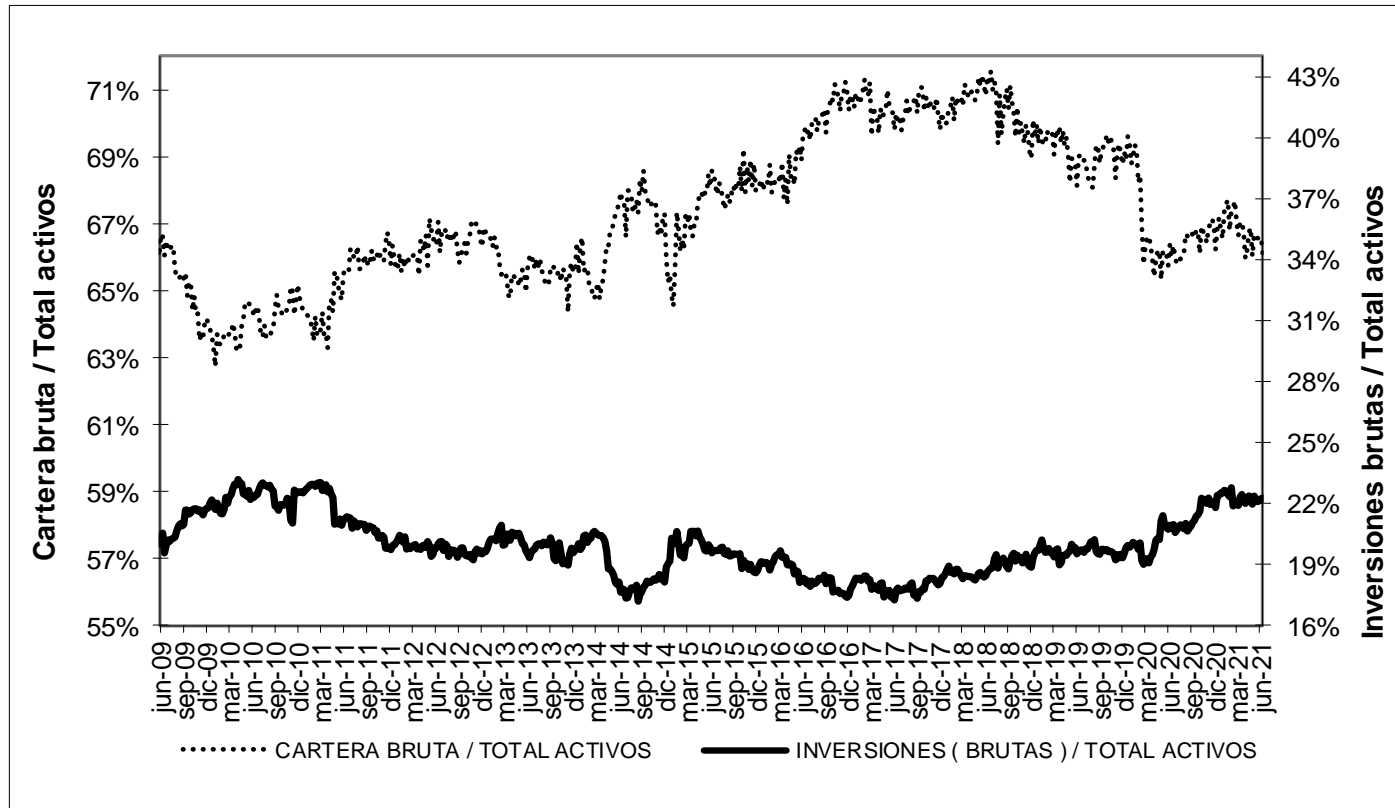


* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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)

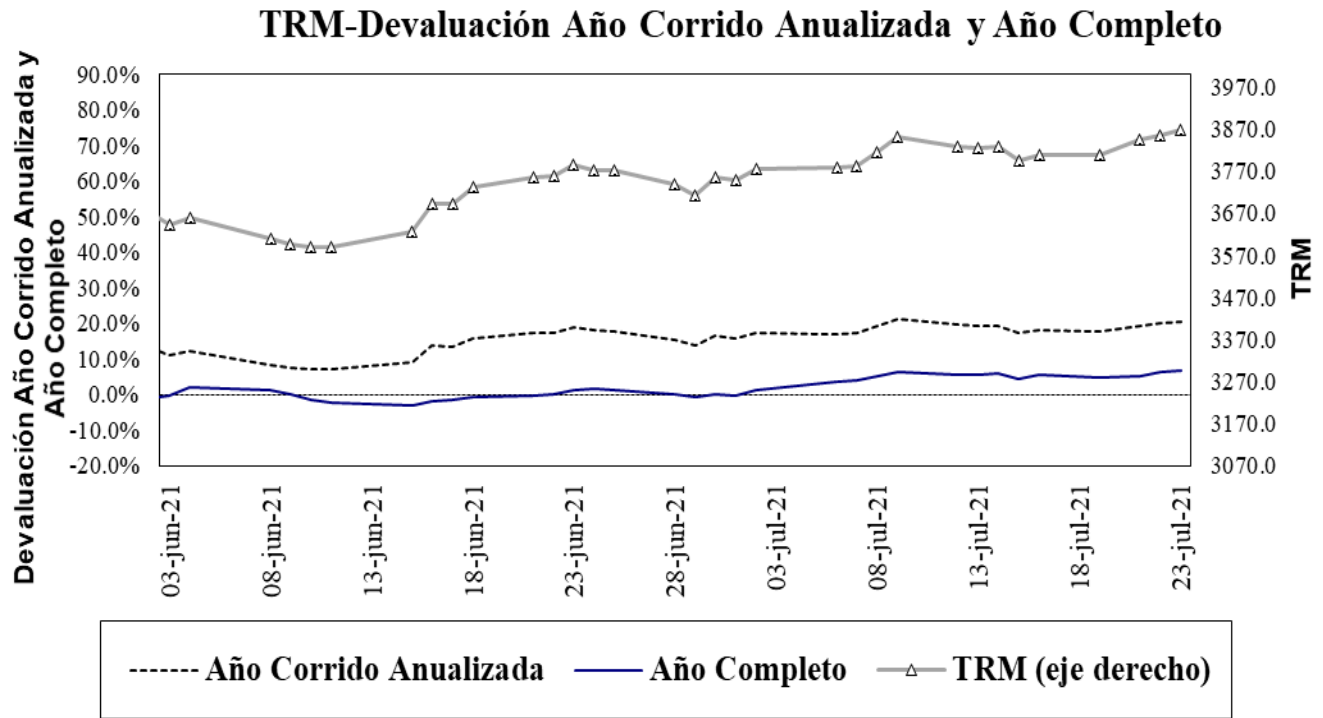


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

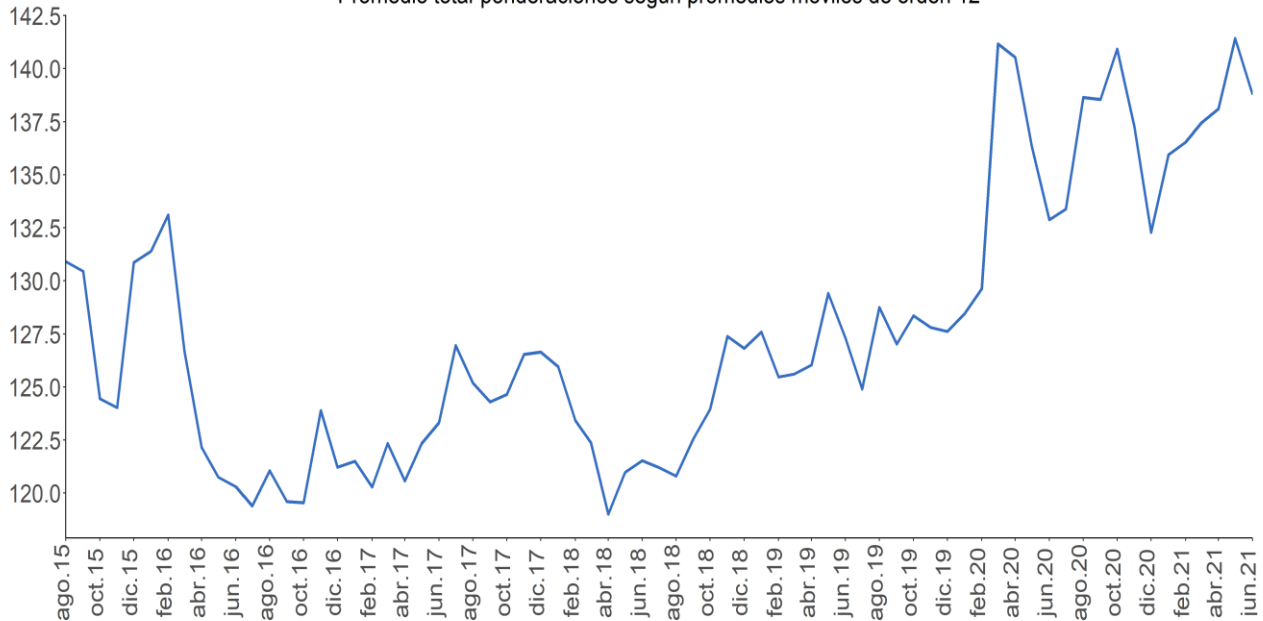
Gráfico 1



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.

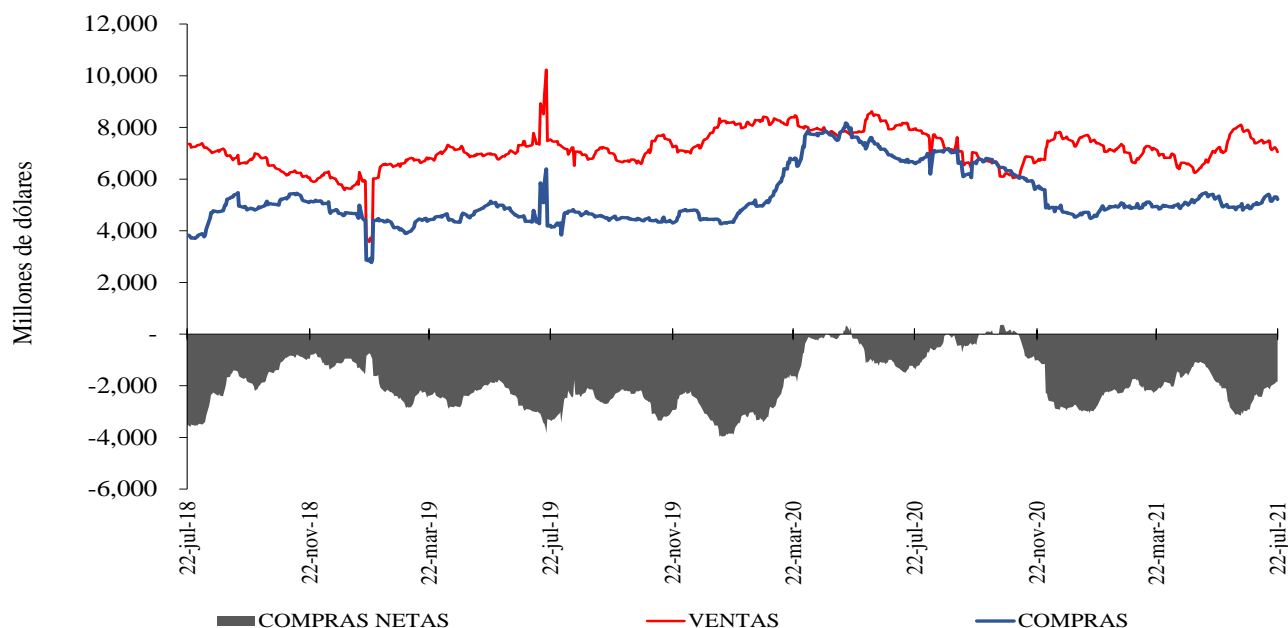
ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

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	
22-jun-21	\$ 9,231	\$ 11,358	\$ 13,192	\$ 4,988	\$ 2,235	\$ 17,502	\$ 13,192	\$ 7,907	\$ 6,996	-\$ 6,143	-\$ 2,918	-\$ 2,066
23-jun-21	\$ 9,242	\$ 11,399	\$ 13,579	\$ 4,940	\$ 2,127	\$ 17,600	\$ 13,579	\$ 7,851	\$ 7,115	-\$ 6,201	-\$ 2,911	-\$ 1,997
24-jun-21	\$ 9,168	\$ 11,216	\$ 13,661	\$ 4,853	\$ 2,121	\$ 17,383	\$ 13,661	\$ 7,767	\$ 7,047	-\$ 6,167	-\$ 2,914	-\$ 2,034
25-jun-21	\$ 9,198	\$ 11,990	\$ 13,418	\$ 4,872	\$ 2,124	\$ 17,955	\$ 13,418	\$ 7,597	\$ 7,075	-\$ 5,965	-\$ 2,725	-\$ 1,615
28-jun-21	\$ 9,232	\$ 11,702	\$ 13,042	\$ 5,021	\$ 1,807	\$ 17,836	\$ 13,042	\$ 7,540	\$ 7,425	-\$ 6,134	-\$ 2,518	-\$ 1,227
29-jun-21	\$ 9,331	\$ 11,917	\$ 13,176	\$ 5,024	\$ 1,982	\$ 18,191	\$ 13,176	\$ 7,387	\$ 7,349	-\$ 6,274	-\$ 2,363	-\$ 1,287
30-jun-21	\$ 9,631	\$ 12,105	\$ 13,205	\$ 5,013	\$ 1,991	\$ 18,352	\$ 13,205	\$ 7,380	\$ 7,639	-\$ 6,247	-\$ 2,366	-\$ 974
1-jul-21	\$ 9,680	\$ 11,288	\$ 13,081	\$ 5,093	\$ 1,950	\$ 18,133	\$ 13,081	\$ 7,406	\$ 7,730	-\$ 6,845	-\$ 2,312	-\$ 1,427
2-jul-21	\$ 9,700	\$ 11,608	\$ 13,071	\$ 5,012	\$ 1,866	\$ 18,469	\$ 13,071	\$ 7,421	\$ 7,834	-\$ 6,860	-\$ 2,409	-\$ 1,435
6-jul-21	\$ 9,511	\$ 11,390	\$ 12,758	\$ 5,078	\$ 1,835	\$ 18,274	\$ 12,758	\$ 7,517	\$ 7,676	-\$ 6,884	-\$ 2,439	-\$ 1,647
7-jul-21	\$ 9,617	\$ 11,267	\$ 12,883	\$ 5,174	\$ 1,904	\$ 18,579	\$ 12,883	\$ 7,481	\$ 7,713	-\$ 7,312	-\$ 2,306	-\$ 1,905
8-jul-21	\$ 9,607	\$ 11,124	\$ 12,712	\$ 5,232	\$ 1,915	\$ 18,724	\$ 12,712	\$ 7,379	\$ 7,693	-\$ 7,600	-\$ 2,148	-\$ 2,054
9-jul-21	\$ 9,991	\$ 11,472	\$ 12,932	\$ 5,306	\$ 2,312	\$ 19,033	\$ 12,932	\$ 7,413	\$ 7,678	-\$ 7,561	-\$ 2,108	-\$ 1,990
12-jul-21	\$ 10,459	\$ 11,662	\$ 13,154	\$ 5,399	\$ 2,702	\$ 19,517	\$ 13,154	\$ 7,448	\$ 7,757	-\$ 7,855	-\$ 2,049	-\$ 2,147
13-jul-21	\$ 10,481	\$ 11,518	\$ 13,467	\$ 5,413	\$ 2,651	\$ 19,385	\$ 13,467	\$ 7,497	\$ 7,830	-\$ 7,867	-\$ 2,084	-\$ 2,121
14-jul-21	\$ 10,374	\$ 11,476	\$ 13,481	\$ 5,337	\$ 2,657	\$ 19,322	\$ 13,481	\$ 7,477	\$ 7,717	-\$ 7,846	-\$ 2,140	-\$ 2,269
15-jul-21	\$ 9,090	\$ 11,475	\$ 12,911	\$ 5,157	\$ 1,591	\$ 19,207	\$ 12,911	\$ 7,188	\$ 7,500	-\$ 7,732	-\$ 2,030	-\$ 2,263
16-jul-21	\$ 9,065	\$ 11,714	\$ 12,927	\$ 5,138	\$ 1,710	\$ 19,421	\$ 12,927	\$ 7,125	\$ 7,355	-\$ 7,707	-\$ 1,987	-\$ 2,339
19-jul-21	\$ 9,169	\$ 11,414	\$ 13,064	\$ 5,313	\$ 1,711	\$ 19,243	\$ 13,064	\$ 7,233	\$ 7,459	-\$ 7,829	-\$ 1,920	-\$ 2,291
21-jul-21	\$ 8,922	\$ 11,489	\$ 13,378	\$ 5,306	\$ 1,671	\$ 19,270	\$ 13,378	\$ 7,149	\$ 7,251	-\$ 7,781	-\$ 1,843	-\$ 2,374
22-jul-21	\$ 8,840	\$ 10,875	\$ 13,153	\$ 5,216	\$ 1,649	\$ 18,765	\$ 13,153	\$ 7,049	\$ 7,192	-\$ 7,890	-\$ 1,833	-\$ 2,531

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

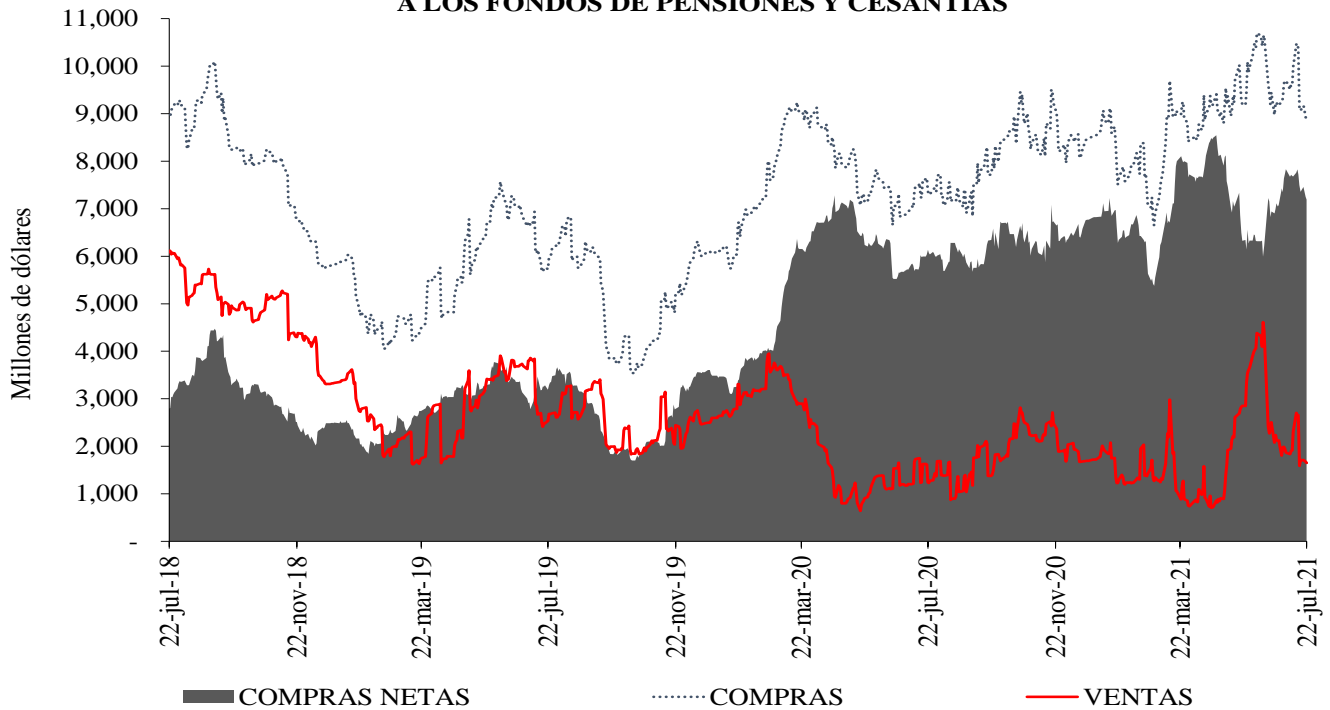


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

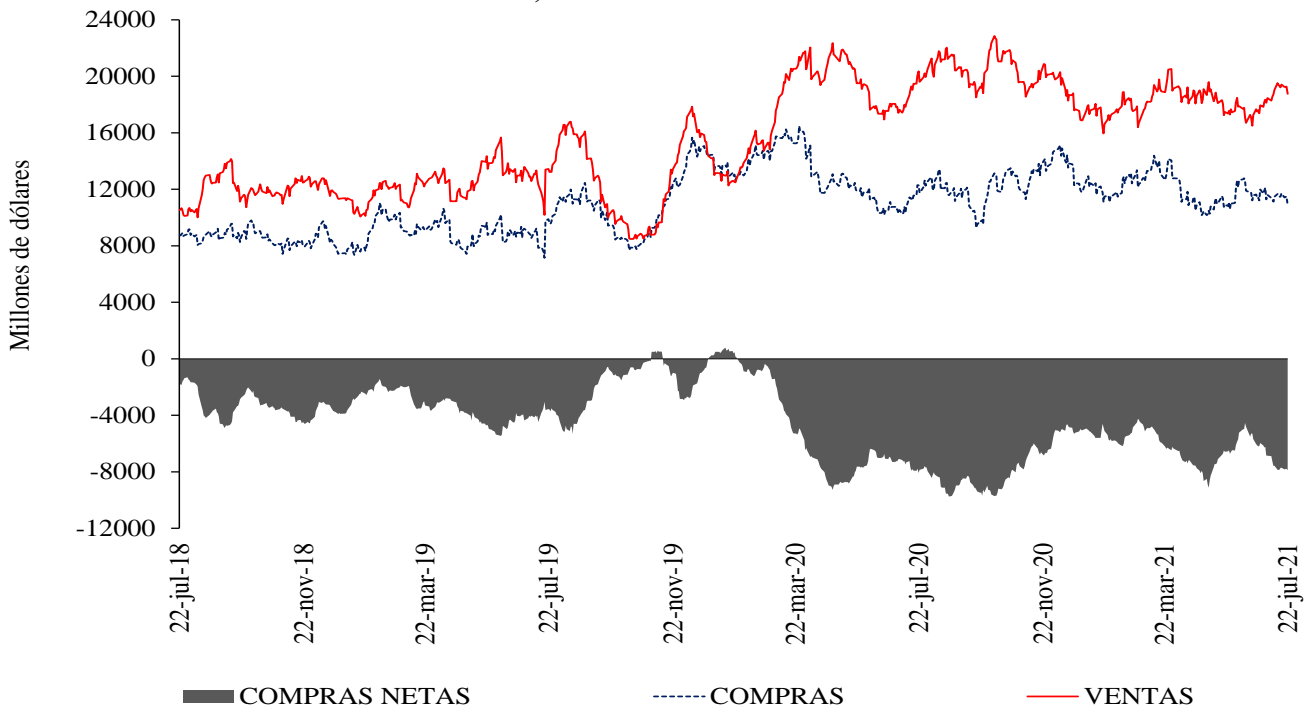
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Gráfico 3

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



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.31%	0.13%	-0.02%	-0.08%	0.16%	0.14%
15-35	-0.24%	0.36%	0.21%	0.28%	0.12%	0.27%
36-60	-0.13%	0.48%	-0.08%	0.28%	0.10%	0.00%
61-90	-0.12%	0.43%	-0.05%	0.23%	0.09%	0.00%
91-180	-0.35%	0.22%	0.00%	-0.03%	-0.14%	0.00%
>180	-0.40%	0.22%	-0.13%	0.61%	-0.52%	1.20%
Total	-0.32%	0.32%	0.09%	0.23%	0.10%	0.33%

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de negociación	Semana de Vencimiento					
	22jul.2021		29jul.2021		05ago.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
16jul.2021	196	3809.343	3813.016	221	NA	NA
22jul.2021	63	3,847.11	3,854.31	99	86	3857.809

¹ Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3'817.23	\$ 3'667.56	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65
dic-21	\$ 3'589.13	\$ 3'600.59	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15
dic-22	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19

Fuente: Banco de la República

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
21-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	365'377'500'000	97.434	3.000	
13-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	325'000'000'000	316'481'750'000	97.379	2.990	
06-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	249'999'900'000	243'289'902'684	97.316	3.000	
29-jun-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	250'000'000'000	243'122'500'000	97.249	3.013	
22-jun-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	250'000'000'000	243'155'000'000	97.262	2.938	
15-jun-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	250'000'000'000	243'130'000'000	97.252	2.890	
18-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		6.149	5.75
09-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	285'500'000'000	289'522'695'000	101.409	6.134	5.75
04-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	379'157'600'000	376'112'964'472	99.197	6.556	5.75
26-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	474'241'900'000	470'196'616'593	99.147	6.535	5.75
23-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	672'586'400'000	677'341'585'848	100.707	7.224	7.00
14-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	905'103'300'000	909'999'908'853	100.541	7.223	7.00
02-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años		0		7.110	7.00
23-jun-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	693'708'000'000	699'999'931'560	100.907	7.110	7.00
18-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2		0		7.410	6.25
09-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	451'361'300'000	430'932'687'562	95.474	7.400	6.25
04-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	316'185'000'000	284'484'291'900	89.974	8.082	6.25
26-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	395'460'000'000	355'672'769'400	89.939	8.064	6.25
18-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		7.823	7.25
09-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	336'500'000'000	329'544'545'000	97.933	7.820	7.25
04-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	196'669'400'000	179'262'191'406	91.149	8.479	7.25
26-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	246'000'000'000	224'130'600'000	91.110	8.464	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
21-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	631'000'000	595'304'330	94.343	3.170	2.25
16-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	350'562'000	330'225'898	94.199	3.186	2.25
07-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	451'000'000	425'094'560	94.256	3.166	2.25
25-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.653	2.25
16-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	587'000'000	573'170'280	97.644	2.638	2.25
11-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	182'818'000	177'931'275	97.327	2.679	2.25
21-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	871'000'000	859'494'090	98.679	3.995	3.75
16-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	643'930'000	636'312'308	98.817	3.978	3.75
07-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	819'019'000	807'904'912	98.643	3.985	3.75
25-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.832	3.75
16-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	590'514'000	592'415'455	100.322	3.819	3.75
11-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	477'771'000	479'175'647	100.294	3.817	3.75
21-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	410'418'000	390'200'809	95.074	4.070	3.75
25-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		4.004	3.75
16-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	726'500'000	697'410'940	95.996	3.990	3.75
11-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	481'134'000	477'010'682	99.143	4.024	3.75
02-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	897'300'000	889'323'003	99.111	4.020	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

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
TES Corto Plazo	8.261.999	6.100.000	8.261.999	31,8%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			17.738.001	68,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 23 de julio de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	16.784.559	4.301.550	0	21.086.109	16.785	4.302	0	21.086	68%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	29.630	6.448	0	36.078	8.273	1.800	0	10.074	32%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					25.058	6.102	0	31.160	78,4%
Participación Porcentual					80%	20%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								8.560	21,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 23 de julio de 2021.

Cuadro 3

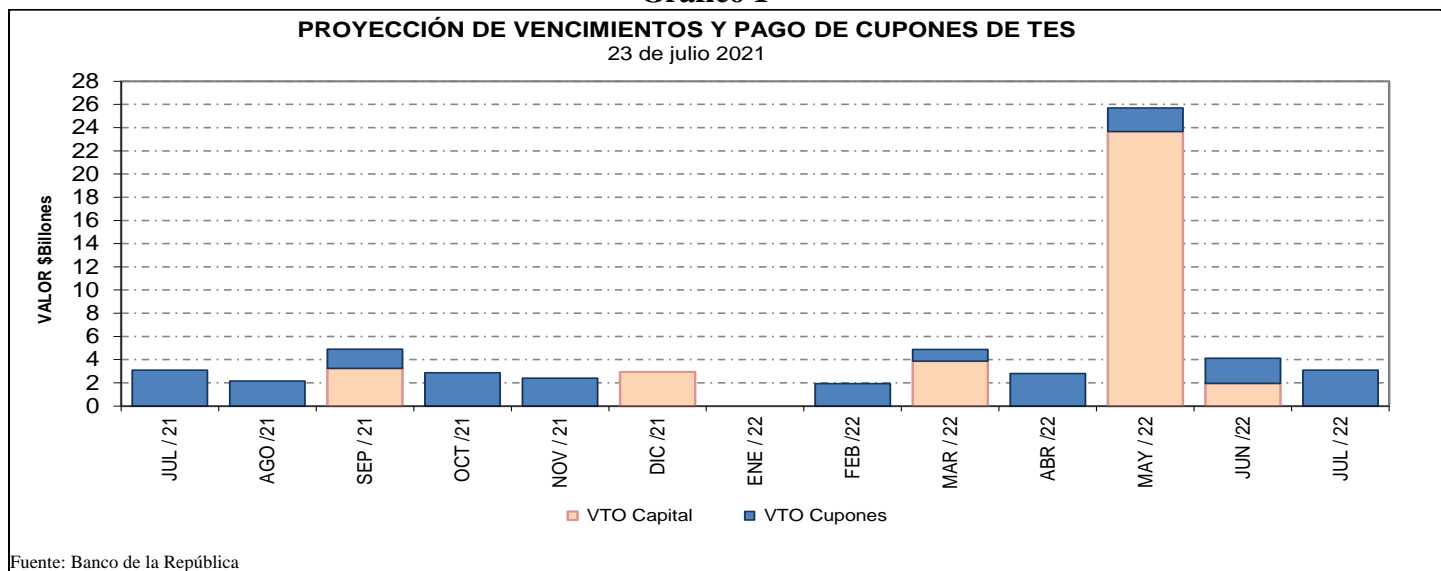
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos						
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS	
SEMANA DEL 25 DE JULIO AL 31 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 1 DE AGOSTO AL 7 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 8 DE AGOSTO AL 14 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 15 DE AGOSTO AL 21 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 22 DE AGOSTO AL 28 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 2.158,42	\$ 234,89	\$ 2,70	\$ 1.920,84	

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



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 6,175.4	1.6%	\$ 29,495.7	7.8%	\$ 35,671.1	9.5%
	3	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.8%	\$ 25,779.2	6.8%
	4	\$ -	0.0%	\$ 19,952.8	5.3%	\$ 19,952.8	5.3%
	5	\$ -	0.0%	\$ 28,779.0	7.6%	\$ 28,779.0	7.6%
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,246.4	13.6%	\$ 51,246.4	13.6%
	9	\$ -	0.0%	\$ 23,891.9	6.3%	\$ 23,891.9	6.3%
	10	\$ -	0.0%	\$ 25,139.0	6.7%	\$ 25,139.0	6.7%
	13	\$ -	0.0%	\$ 27,505.3	7.3%	\$ 27,505.3	7.3%
	14	\$ -	0.0%	\$ 8,195.8	2.2%	\$ 8,195.8	2.2%
	29	\$ -	0.0%	\$ 12,063.7	3.2%	\$ 12,063.7	3.2%
	Total		\$ 6,175.4	1.6%	\$ 252,048.7	66.8%	\$ 258,224.1
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,671.4	7.9%	\$ 29,671.4	7.9%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,178.4	3.0%	\$ 11,178.4	3.0%
	5	\$ -	0.0%	\$ 18,943.2	5.0%	\$ 18,943.2	5.0%
	7	\$ -	0.0%	\$ 5,342.7	1.4%	\$ 5,342.7	1.4%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,404.7	3.3%	\$ 12,404.7	3.3%
	13	\$ -	0.0%	\$ 16,949.3	4.5%	\$ 16,949.3	4.5%
	15	\$ -	0.0%	\$ 13,880.8	3.7%	\$ 13,880.8	3.7%
	27	\$ -	0.0%	\$ 10,771.1	2.9%	\$ 10,771.1	2.9%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 119,141.6	31.6%	\$ 119,141.6
Total		\$ 6,175.4	1.6%	\$ 371,190.4	98.4%	\$ 377,365.8	100.0%

* Datos actualizados al 23 jul 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

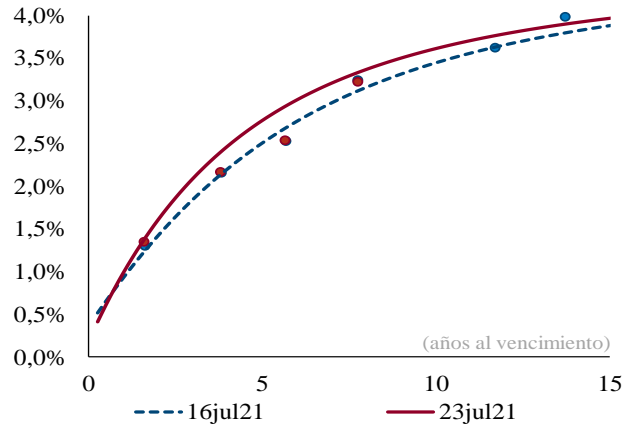
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	802.88	0.00	0.00	0.58	803.46	405.05	0.00	0.00	0.53	405.58
Semana Anterior	758.60	0.00	0.00	0.55	759.15	554.76	0.00	0.00	0.59	555.35
Diferencia	44.28	0.00	0.00	0.03	44.30	-149.71	0.00	0.00	-0.06	-149.77
Trimestre Anterior	971.60	0.00	0.00	0.83	972.43	551.89	0.00	0.00	0.65	552.54
Diferencia	-168.73	0.00	0.00	-0.25	-168.97	-146.84	0.00	0.00	-0.12	-146.96

Fuente: BVC. Datos al 23 de julio del 2021

Gráfico 2*
Curvas UVR Spot
16 jul 2021 y 23 jul 2021



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
19	25	27	17

Cifras en puntos básicos

Fuente: SEN y MEC. **Cálculos:** Análisis de Mercados
* Las curvas se calcularon mediante la metodología de Nelson & Siegel

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 23-jul	Semana Anterior 16-jul	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	2.00%	1.98%	1.40%	1.45%	-4.60	1.66%	-25.72
6 Meses	2.14%	2.06%	1.62%	1.68%	-6.45	1.89%	-27.58
9 Meses	2.43%	2.17%	1.82%	1.90%	-8.00	2.11%	-29.07
12 Meses	2.61%	2.43%	2.00%	2.10%	-9.30	2.30%	-30.25

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2021

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	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	126	155	153	174	195	217	224	223	227	310	296	258	292	282
Spread Semana Anterior	119	140	142	163	184	207	213	212	217	300	287	247	282	270
Diferencia Semana Anterior	7	15	11	11	11	10	11	11	10	10	9	11	10	12
Precio Actual	101.70	104.96	117.05	108.72	105.68	108.23	97.00	96.93	96.89	129.63	116.94	96.06	111.46	104.49
Precio Semana Anterior	101.79	105.28	117.35	108.96	106.02	108.70	97.65	97.66	97.66	130.86	118.07	97.28	112.93	106.02
Diferencia Semana Anterior	-9	-32	-30	-24	-34	-47	-65	-73	-77	-123	-113	-122	-147	-153
Rendimiento Actual	1.6	2.0	1.9	2.5	2.8	3.3	3.4	3.5	3.6	4.7	4.8	4.4	4.8	4.7
Rendimiento Semana Anterior	1.5	1.9	1.8	2.4	2.7	3.2	3.3	3.4	3.5	4.6	4.7	4.3	4.7	4.6
Diferencia Semana Anterior	0.40	1.10	0.60	0.50	0.60	0.60	0.90	0.90	0.90	0.90	0.80	0.90	1.00	1.10

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
19-jul	64.323	1'238.120	-2.70%
21-jul	104.015	1'250.710	-1.71%
22-jul	295.442	1'251.870	-1.62%
23-jul	75.920	1'254.240	-1.43%

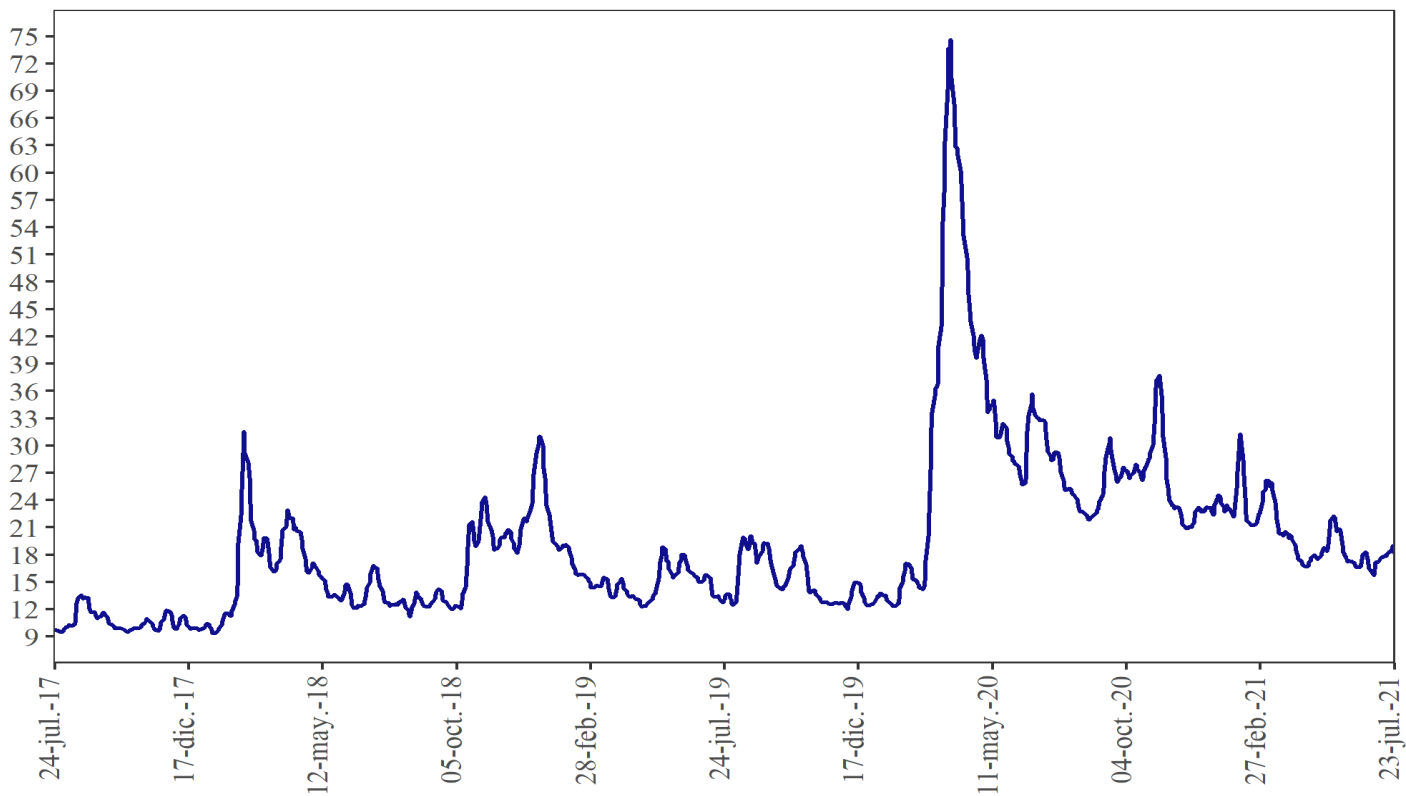
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

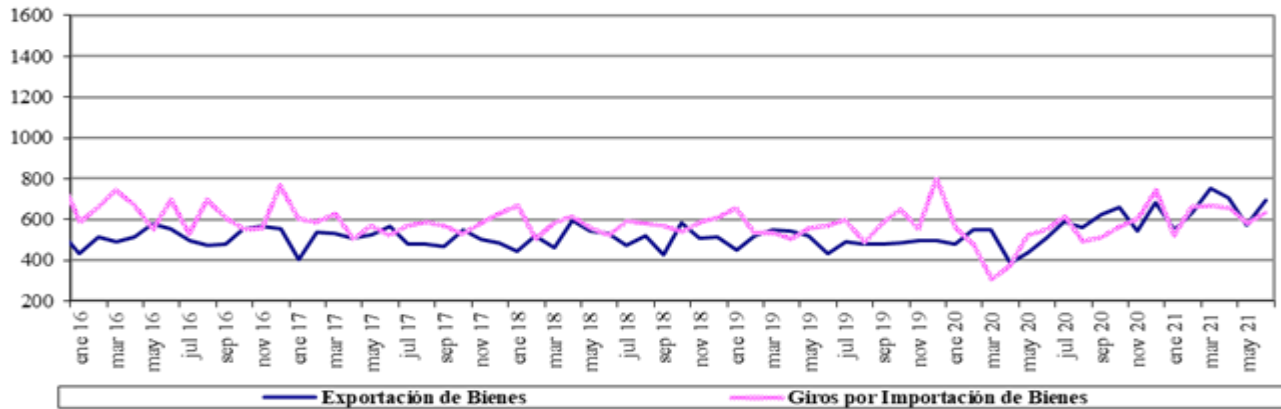
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

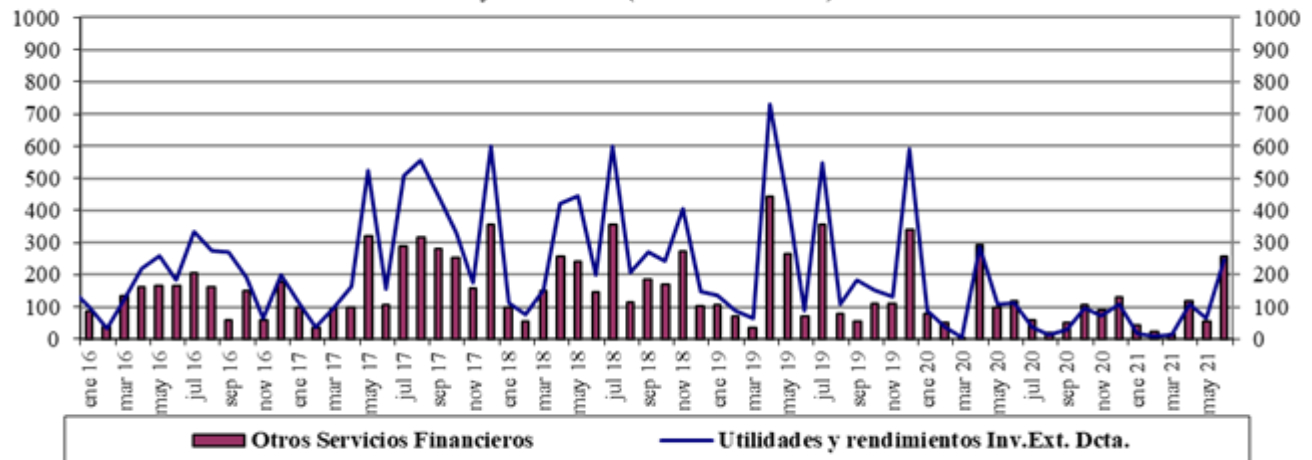
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



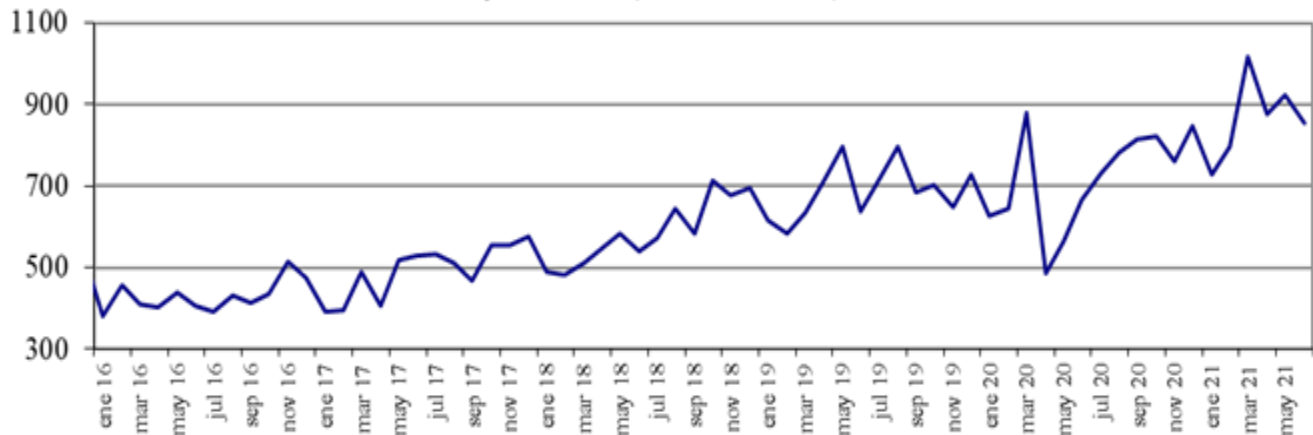
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



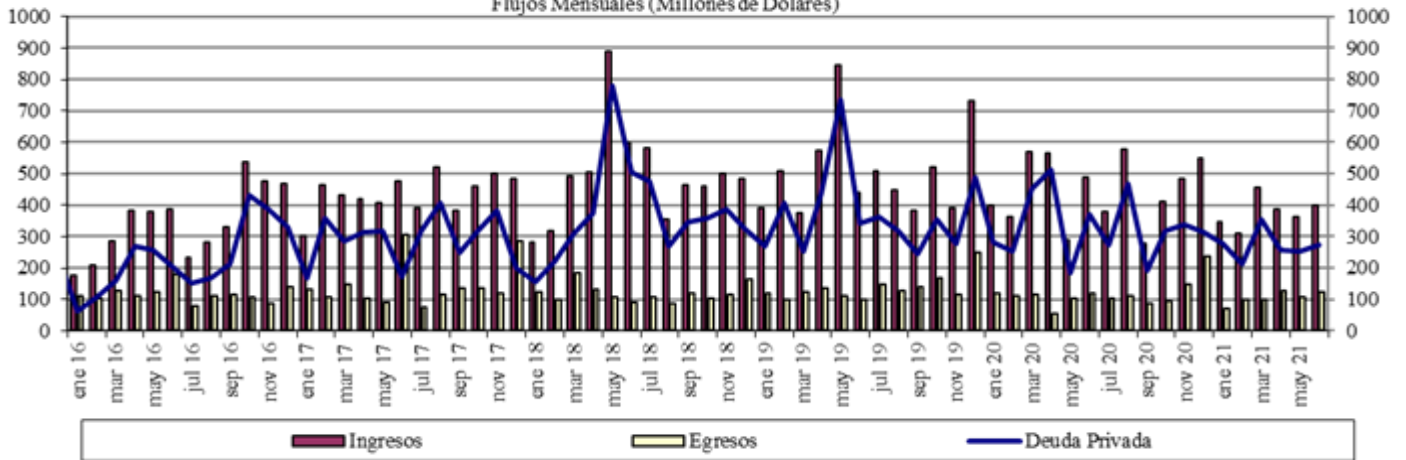
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



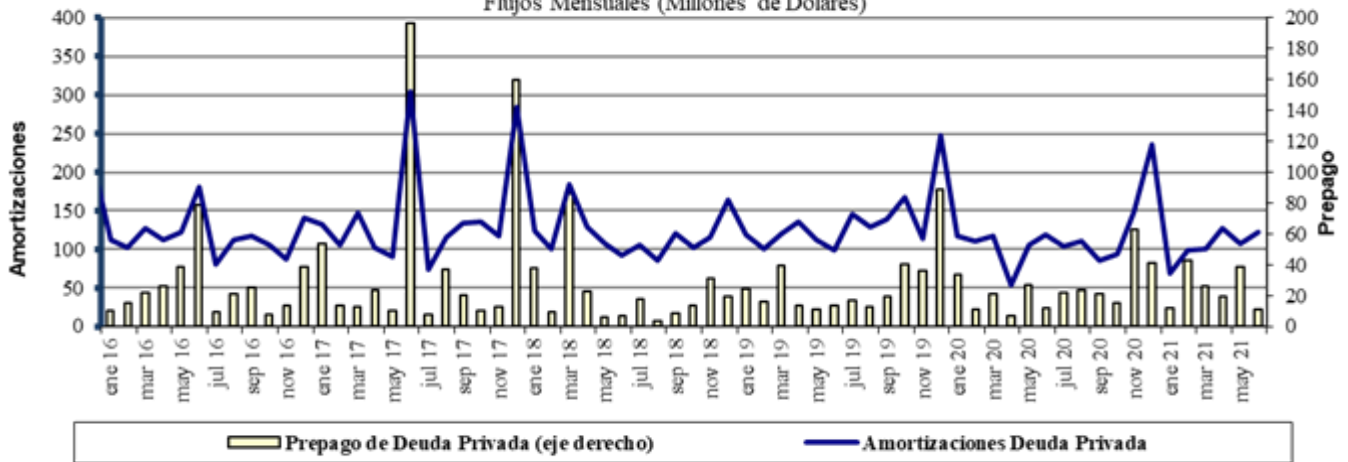
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
I. Gobierno	11,823	9,054	3,443	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	5,346	5,282	5,157	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,601	-7,151	-7,067	-7,042
Compras definitivas	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{2/}	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,246	-1,230	-1,146	-1,121
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-15,079	-9,259	-2,107	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552
Expansión ^{3/}	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12
Contracción ^{4/}	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565
IV. Divisas ^{5/}	7,874	7,874	7,874	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338
Opciones put para control de volatilidad	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
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	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
Intervención discrecional	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
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{6/}	6,963	6,753	6,174	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{2/}	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174
VI. Otros ^{7/}	829	1,010	890	799	695	744	621	692	979	748	814	1,253
Variación total de la Base	17,755	20,713	21,431	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653
Saldo Base Monetaria	112,064	114,087	115,111	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593

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	2021						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene - Jun
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	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
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

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	2021						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene-Jun
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9	90.9	0.0	0.0	0.0	0.0	181.8

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2020-2021

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		30-jun-21		23-jul-21		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	59,039	100.00%	58,925	100.00%	58,853	100.00%	-73	-187
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	145	0.25%	283	0.48%	138	141
Inversiones	55,672	94.30%	55,424	94.06%	56,152	95.41%	728	480
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,913	67.73%	40,631	69.04%	718	34
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,511	26.32%	15,521	26.37%	10	447
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	937	1.59%	0.36953	0.00%	-937	-807
Oro	252	0.43%	266	0.45%	271	0.46%	5	19
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	266	0.45%	271	0.46%	5	19
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,563	2.65%	1,556	2.64%	-7	-49
-DEGs	892	1.51%	857	1.45%	853	1.45%	-4	-39
-Posición de reserva	713	1.21%	706	1.20%	703	1.19%	-3	-10
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	1.00%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.97%	0	30
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	8	0.01%	7	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	9	0.01%	8	0.01%	7	0.01%	-1	-1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,917	99.99%	58,846	99.99%	-72	-185

* 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.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República