

Semana 39

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

29 de septiembre 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 24-sep-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	-25	
IBR Overnight	1,78	n.a	n.a	n.a	1	2	3	4	-22	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,04	n.a	n.a	n.a	13	27	26	29	15	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,39	n.a	n.a	n.a	15	36	40	66	57	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,93	n.a	n.a	n.a	20	53	63	122	112	
Pasivas										
TIB	1,80	3.812	2.893	2.915	2	4	5	5	-20	
DTF 2/	2,06	907	1.006	922	2	5	16	16	-26	
Captación < 90 días 3/	1,57	372	202	329	1	23	2	12	-33	
Captación a 90 días 3/	2,08	991	1.041	966	2	5	17	15	-23	
Captación 91-179 días 3/	2,33	529	476	503	6	12	22	3	-44	
Captación a 180 días 3/	2,39	445	518	503	-7	-2	19	1	-30	
Captación a 181-360 días 3/	3,21	677	796	802	8	43	11	23	2	
Captación > 360 días 3/	3,58	393	677	584	-17	-1	-2	30	39	
Total captación de CDT	2,50	3.406	3.710	3.686	-12	-14	4	23	-25	
Ahorro 11/	0,97	n.a	n.a	n.a	-1	-1	0	-5	-39	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	17-sep-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,07	3.514	2.861	2.963	-2	36	8	5	-37	
Tesorería	8,10	125	68	145	89	-20	-71	192	-64	
Preferencial	5,19	1.825	1.489	1.577	9	82	21	3	-3	
Ordinario 5/	6,93	1.564	1.304	1.242	-41	-50	-38	-53	-122	
Consumo 6/	14,84	2.207	1.300	1.837	-18	21	66	89	21	
Consumo sin libranza	17,42	1.294	661	965	-5	53	100	173	68	
Consumo a través de libranza	11,19	913	639	872	-4	-24	-28	-119	-144	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,44	677	509	589	-27	-44	-49	-46	-210	
Vivienda 8/	9,09	330	221	362	6	16	22	-30	-98	
Microcrédito	37,97	144	101	124	-53	110	-80	104	66	
Activa Ponderada 9/	9,48	-	-	-	-28	16	70	134	74	
Comercial BR 10/	6,01	-	-	-	-3	38	9	-1	-38	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,54	n.a	n.a	n.a	34	13	43	120	-6	
Monto promedio de negociaciones										
Deuda Pública 12/	24-sep-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,18	367	1.952	1.362	15	18	-73	2	-29	
4 años (TES Jul 2024)	5,48	1.893	2.056	1.901	20	61	47	205	194	
5 años (TES Nov 2025)	6,34	502	1.069	1.114	18	59	41	231	216	
8 años (TES Abr 2028)	7,23	371	1.049	648	16	56	47	238	212	
10 años (TES Sep 2030)	7,49	410	339	623	31	51	39	213	180	
12 años (TES Jun 2032)	7,81	470	648	510	21	44	51	210	181	

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

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

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

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

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

5/ No incluye 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

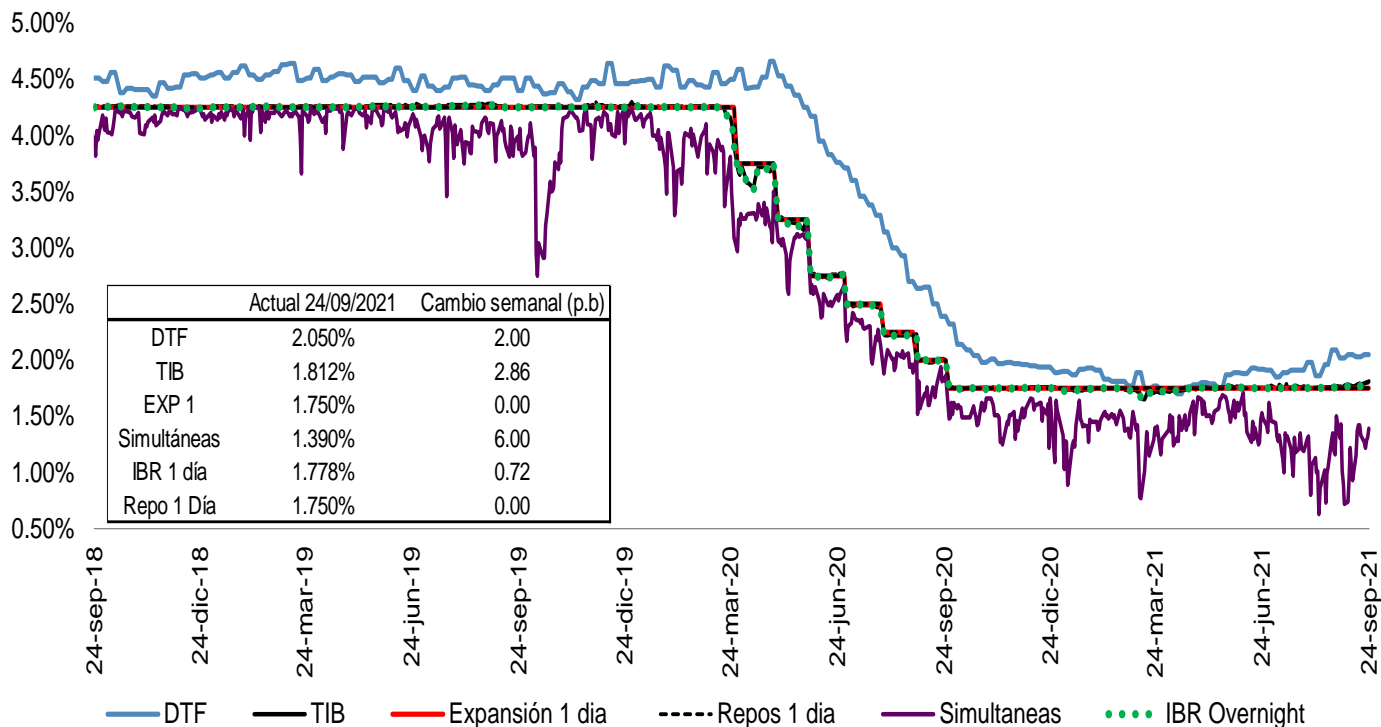
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

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

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

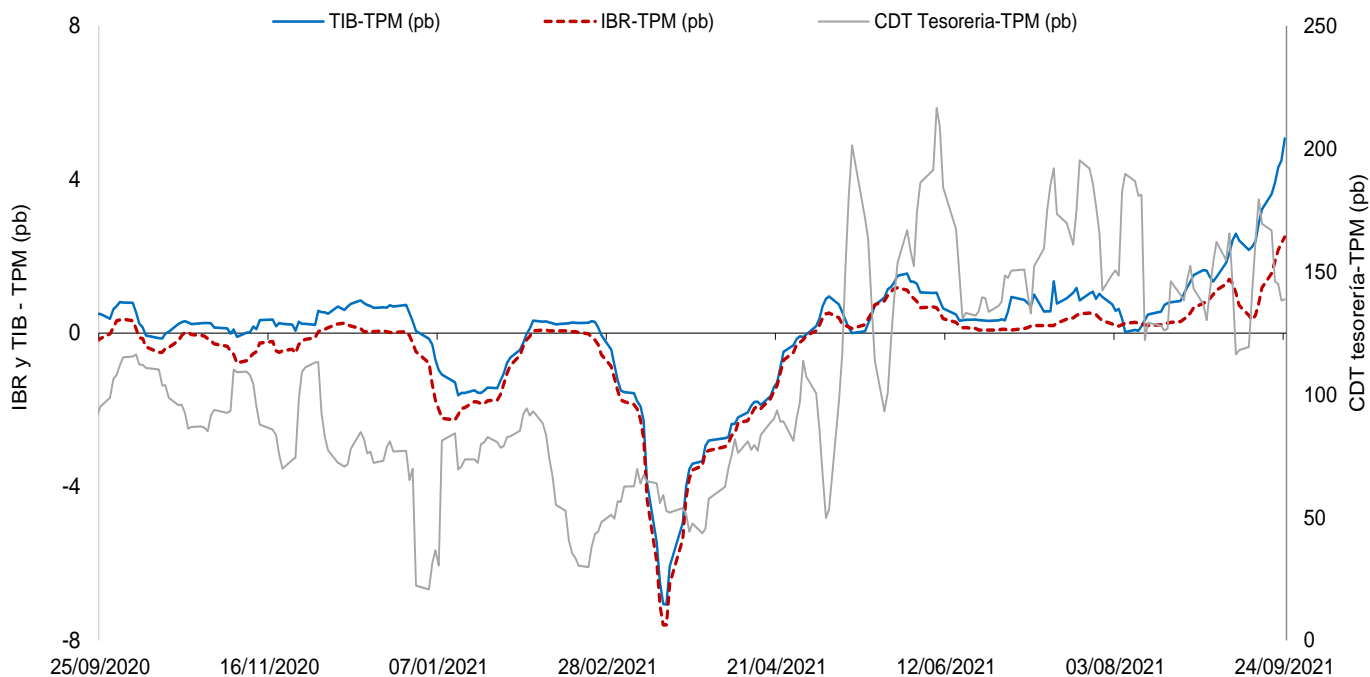


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

Fuente: Bloomberg. DOAM.

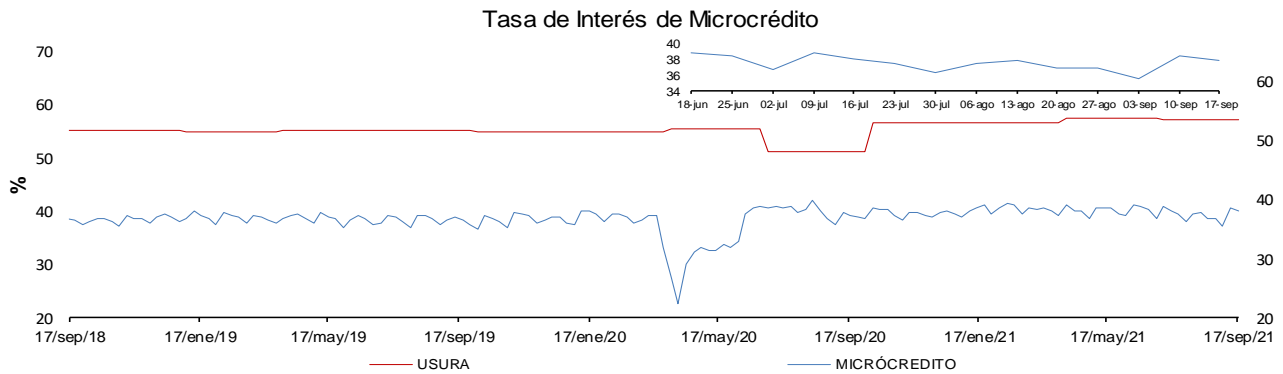
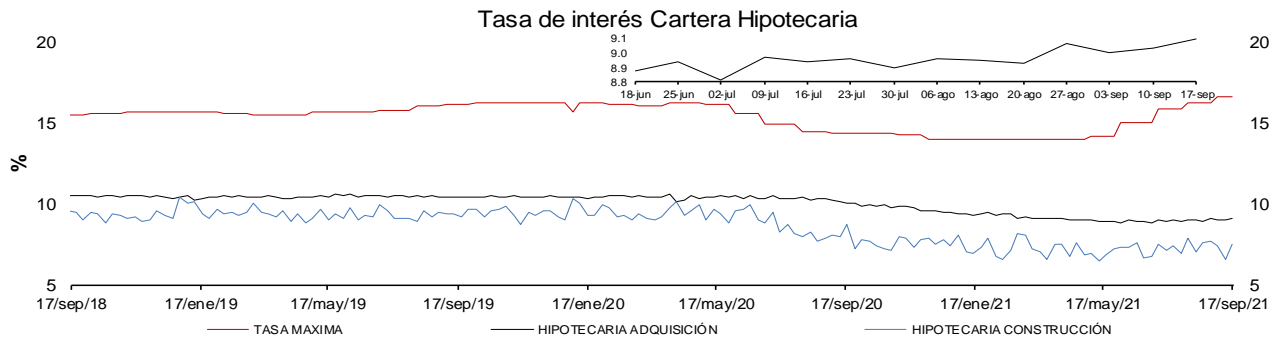
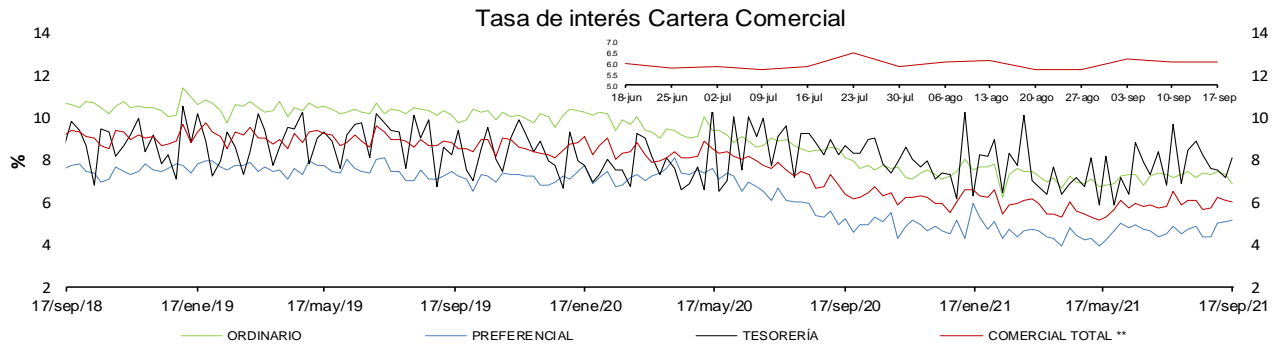
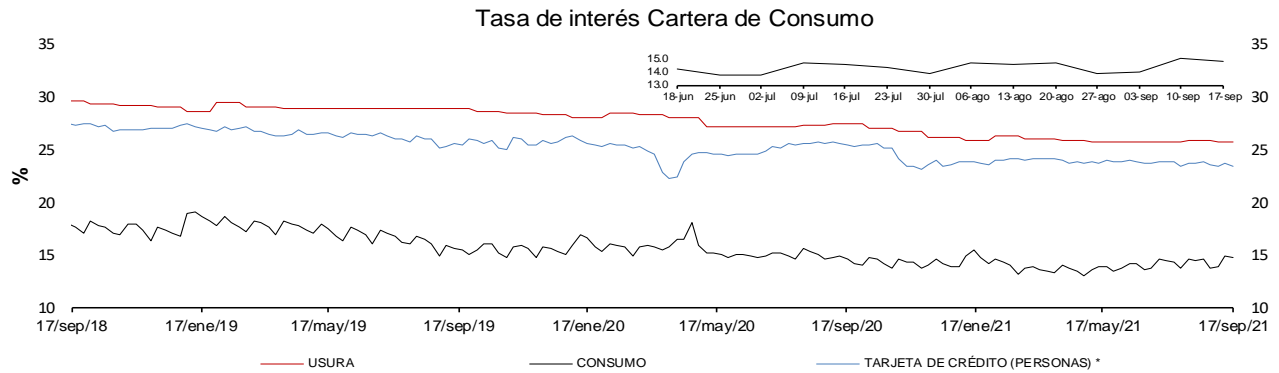
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

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



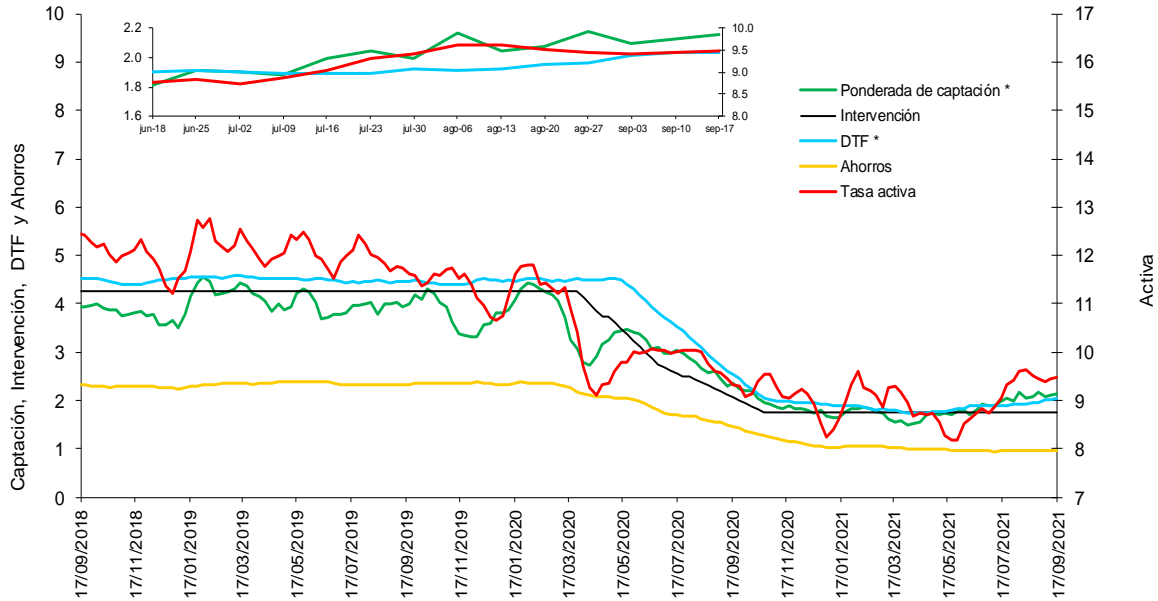
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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

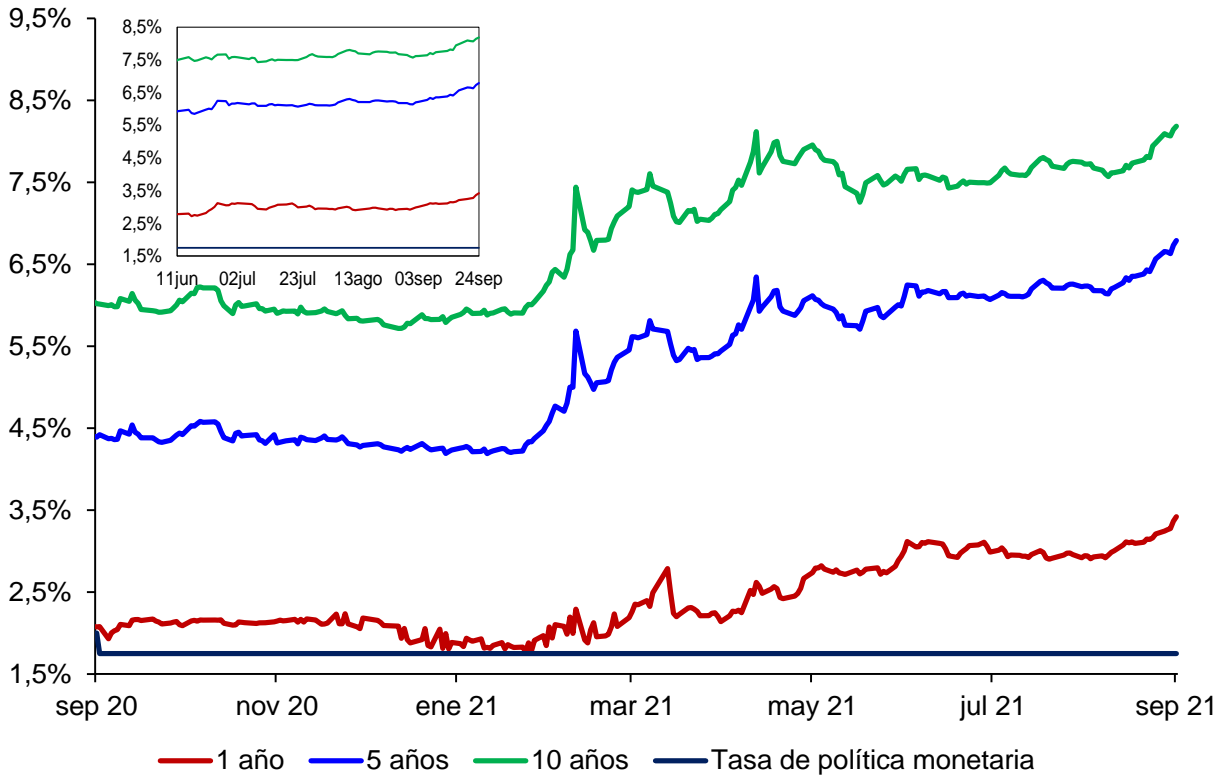


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

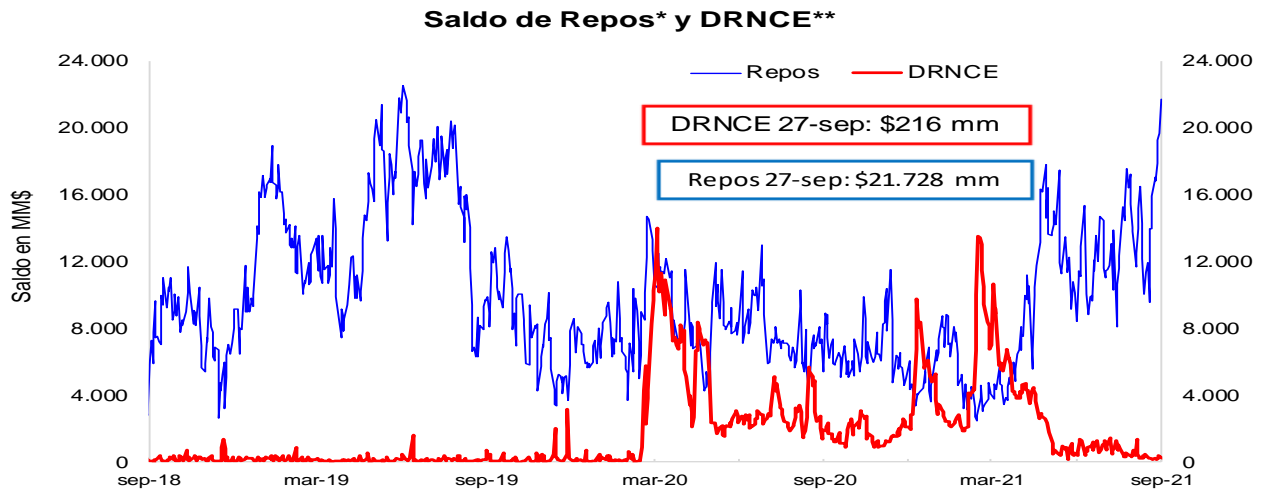
f. *Tasas de interés de deuda pública*

Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria



.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

2. Liquidez primaria y mercado monetario



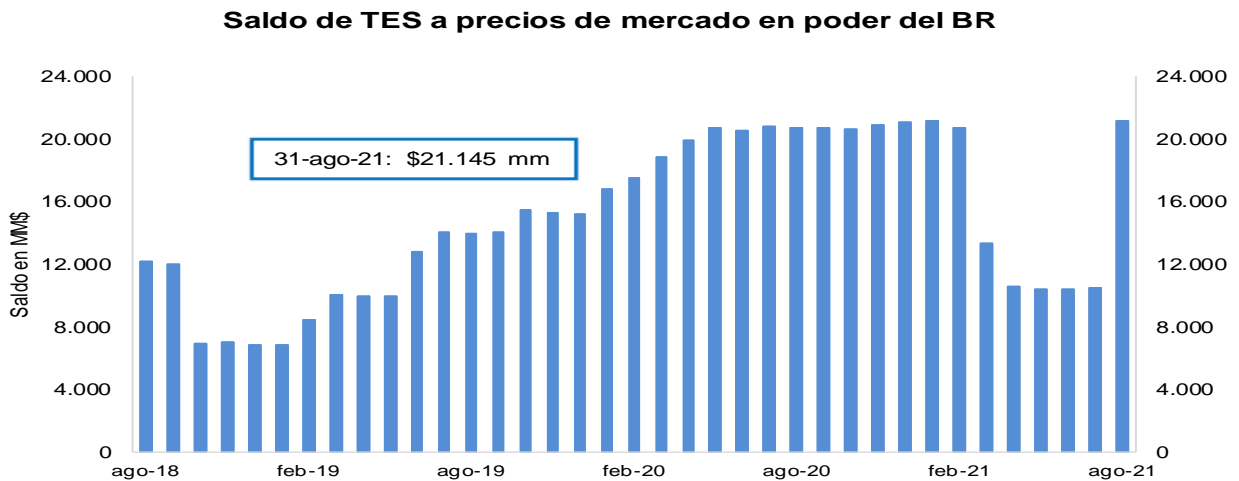
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

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



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

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



FUENTE: Banco de la República.

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

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

Concepto	Saldo a septiembre 17 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	641,821	-2,937	-0.5	2,880	0.5	13,027	2.1	22,412	3.6	47,590	8.0
1. Efectivo	96,336	-307	-0.3	320	0.3	2,153	2.3	1,463	1.5	12,554	15.0
2. Depósitos en poder del público*	545,485	-2,630	-0.5	2,560	0.5	10,873	2.0	20,949	4.0	35,036	6.9
Cuenta Corriente	71,651	-756	-1.0	-557	-0.8	1,413	2.0	5,455	8.2	12,062	20.2
Ahorros	262,245	-3,797	-1.4	-2,808	-1.1	4,209	1.6	13,964	5.6	30,898	13.4
CDT + Bonos*	190,405	274	0.1	1,246	0.7	2,582	1.4	-2,410	-1.2	-11,392	-5.6
CDT menor a 18 meses*	84,525	-550	-0.6	-304	-0.4	2,441	3.0	3,588	4.4	-1,312	-1.5
CDT mayor a 18 meses*	70,403	305	0.4	351	0.5	-1,814	-2.5	-9,580	-12.0	-14,307	-16.9
Bonos*	35,476	519	1.5	1,199	3.5	1,955	5.8	3,582	11.2	4,228	13.5
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	14,743	1,611	12.3	4,497	43.9	2,523	20.6	6,649	82.1	2,861	24.1
Depósitos a la Vista	6,441	38	0.6	183	2.9	146	2.3	-2,710	-29.6	607	10.4
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,573	-11	-0.7	-213	-11.9	-1,249	-44.3	-3,457	-68.7	-5,202	-76.8
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	547,058	-2,641	-0.5	2,347	0.4	9,624	1.8	17,493	3.3	29,835	5.8
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	167,987	-1,063	-0.6	-238	-0.1	3,566	2.2	6,918	4.3	24,615	17.2
M1 + Ahorros	430,232	-4,860	-1.1	-3,046	-0.7	7,776	1.8	20,882	5.1	55,514	14.8
M2*	585,161	-5,105	-0.9	-2,999	-0.5	8,403	1.5	14,890	2.6	39,894	7.3
PSE en poder del público sin fiduciarios*	530,742	-4,241	-0.8	-1,937	-0.4	8,351	1.6	14,301	2.8	32,176	6.5
M3 sin fiduciarios*	627,078	-4,548	-0.7	-1,617	-0.3	10,504	1.7	15,763	2.6	44,729	7.7
Total Depósitos**	547,058	-2,641	-0.5	2,347	0.4	9,624	1.8	17,493	3.3	29,835	5.8
	Variaciones Anualizadas	Semanal	Últimas 4 sem.	Últimas 13 sem.							
	M3*	-21.1	6.0	8.5							
	Efectivo	-15.2	4.4	9.5							
	Dep. en poder del público*	-22.1	6.3	8.4							
	M1	-28.0	-1.8	9.0							
	M1 + Ahorros	-44.2	-8.8	7.6							
	M2*	-36.3	-6.4	6.0							
	Dep. sin Fiduciarios*	-33.9	-4.6	6.5							
	M3 sin Fiduciarios*	-31.3	-3.3	7.0							

^{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.

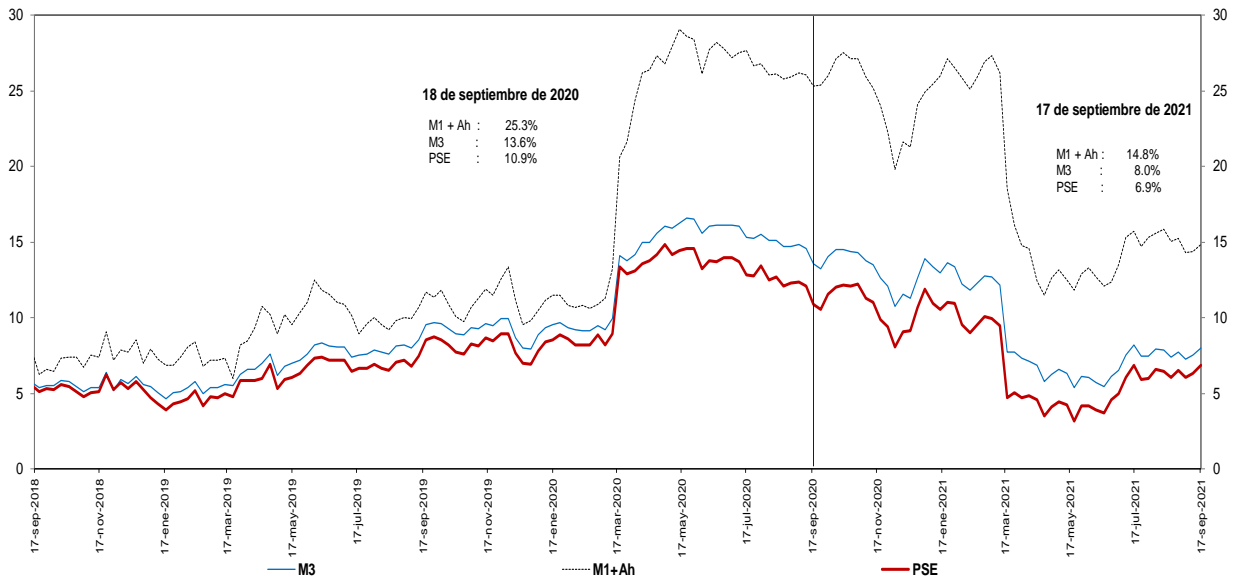
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

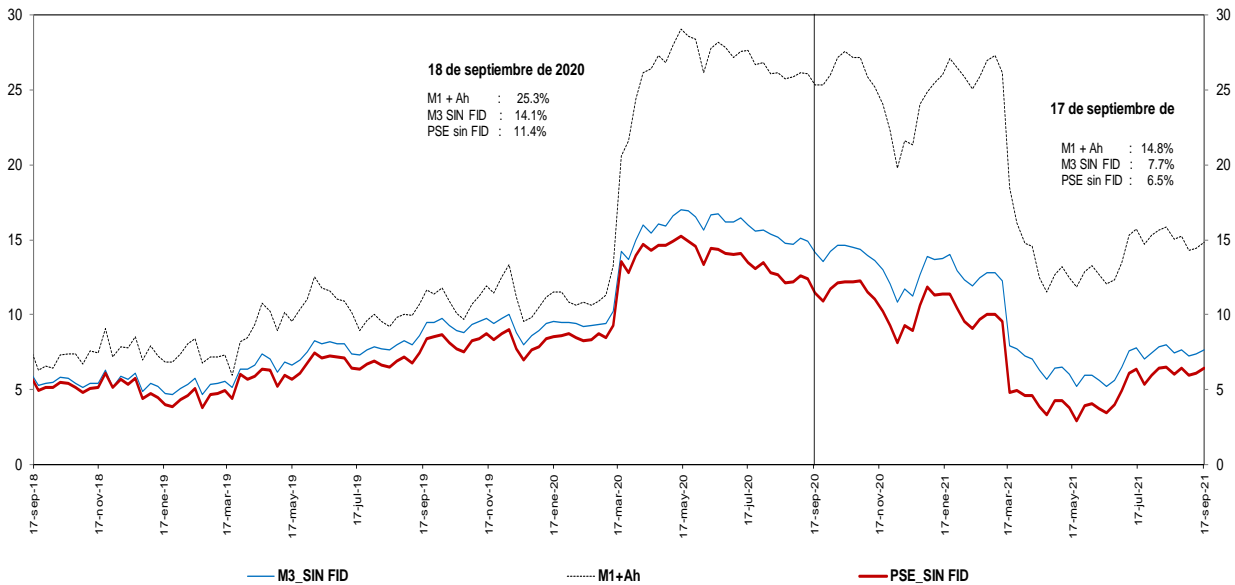
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

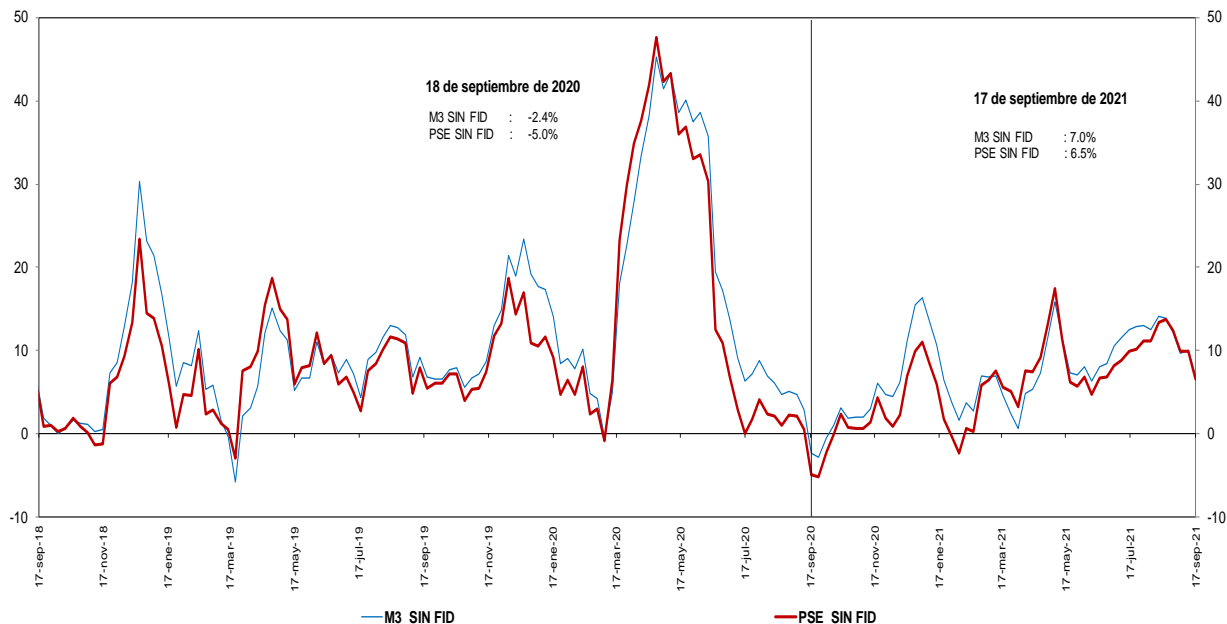


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

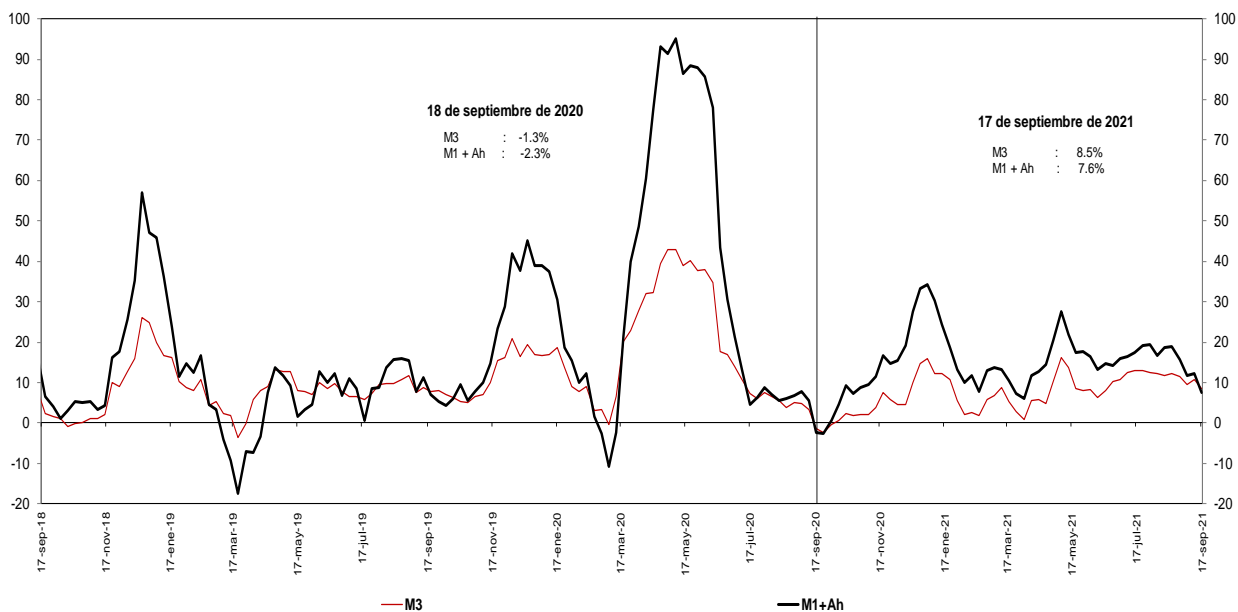
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 Findexer 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



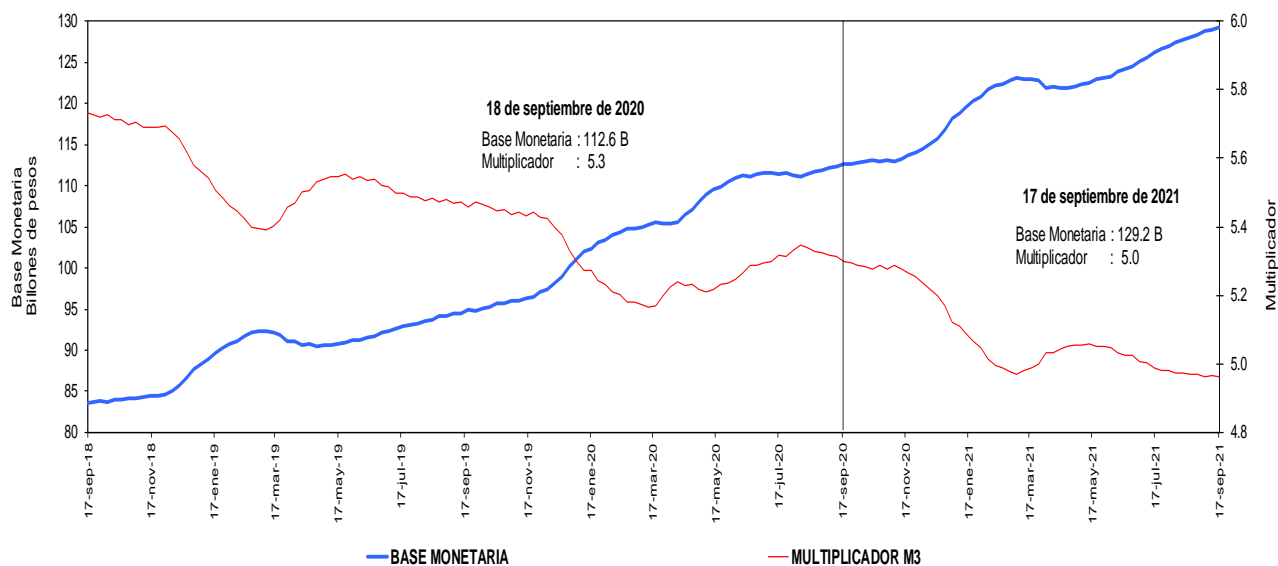
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en

* 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



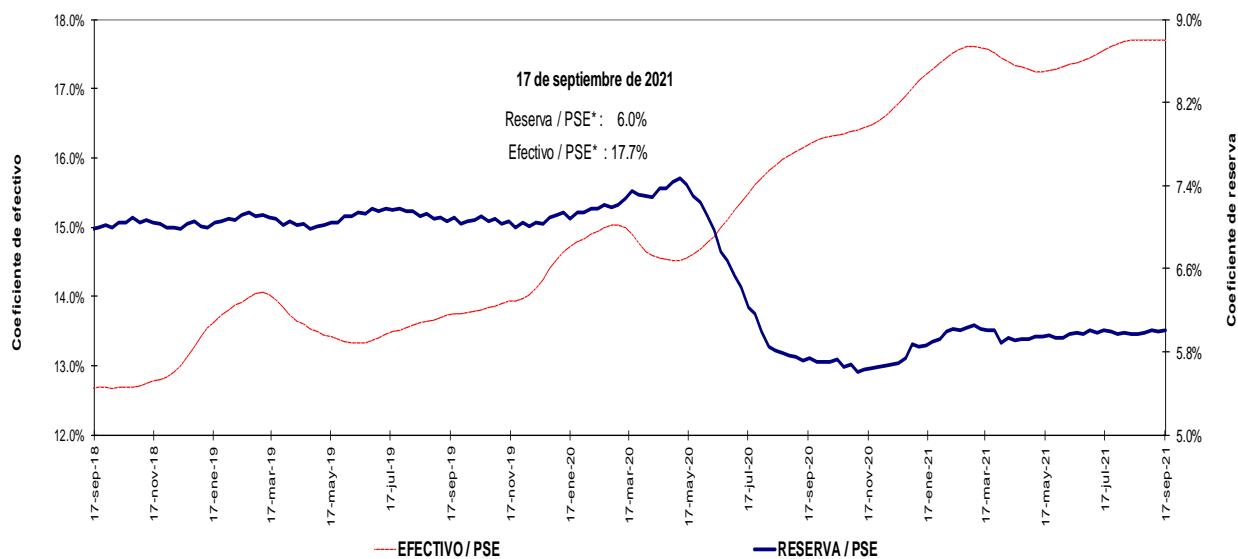
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

17 de septiembre 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	517,277	100.0	2,277	0.4	5,760	1.1	12,798	2.5	24,740	5.0	28,847	5.9
	Comercial 1/	253,325	49.0	1,235	0.5	2,063	0.8	3,448	1.4	9,369	3.8	5,800	2.3
	Consumo	168,203	32.5	768	0.5	2,547	1.5	6,056	3.7	8,687	5.4	14,031	9.1
	Hipotecaria ajustada 2/	81,803	15.8	222	0.3	931	1.2	2,811	3.6	6,099	8.1	8,065	10.9
	Microcrédito	13,946	2.7	52	0.4	219	1.6	482	3.6	585	4.4	951	7.3
	Memo Item												
	Hipotecaria	78,490	15.3	222	0.3	1,008	1.3	2,707	3.6	6,359	8.8	8,627	12.3
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			25.8	15.7	10.5	7.1						
				Comercial	28.9	11.2	5.6	5.4					
			Consumo	26.9	21.9	15.8	7.7						
			Hipotecaria	15.2	16.0	15.0	11.5						
			Microcredito	21.4	22.8	15.1	6.2						
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,702		62	0.3	-73	-0.4	2,157	12.3	5,082	34.8	562	2.9
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,146		28	0.5	43	0.8	473	10.1	887	20.8	9	0.2
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			17.9	-4.7	59.0	52.1						
Expresada en dólares			32.6	11.6	47.0	30.5							
Total	Cartera total ajustada	536,978	100.0	2,339	0.4	5,687	1.1	14,955	2.9	29,822	5.9	29,409	5.8
	Comercial	272,381	50.7	1,301	0.5	2,006	0.7	5,550	2.1	14,252	5.5	6,212	2.3
	Consumo	168,849	31.4	765	0.5	2,531	1.5	6,112	3.8	8,886	5.6	14,182	9.2
	Hipotecaria ajustada 2/	81,803	15.2	222	0.3	931	1.2	2,811	3.6	6,099	8.1	8,065	10.9
	Microcrédito	13,946	2.6	52	0.4	219	1.6	482	3.6	585	4.4	951	7.3
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			25.5	14.8	12.0	8.4						
				Comercial	28.3	10.1	8.6	7.8					
				Consumo	26.6	21.7	15.9	7.9					
				Hipotecaria	15.2	16.0	15.0	11.5					
			Microcredito	21.4	22.8	15.1	6.2						

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

17 de septiembre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	479,046		2,234	0.5	5,858	1.2	12,966	2.8	23,345	5.1	24,145	5.3
Total cartera en M. E.	19,649		62	0.3	-76	-0.4	2,151	12.3	5,060	34.7	509	2.7
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	498,694		2,296	0.5	5,782	1.2	15,117	3.1	28,405	6.0	24,654	5.2

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

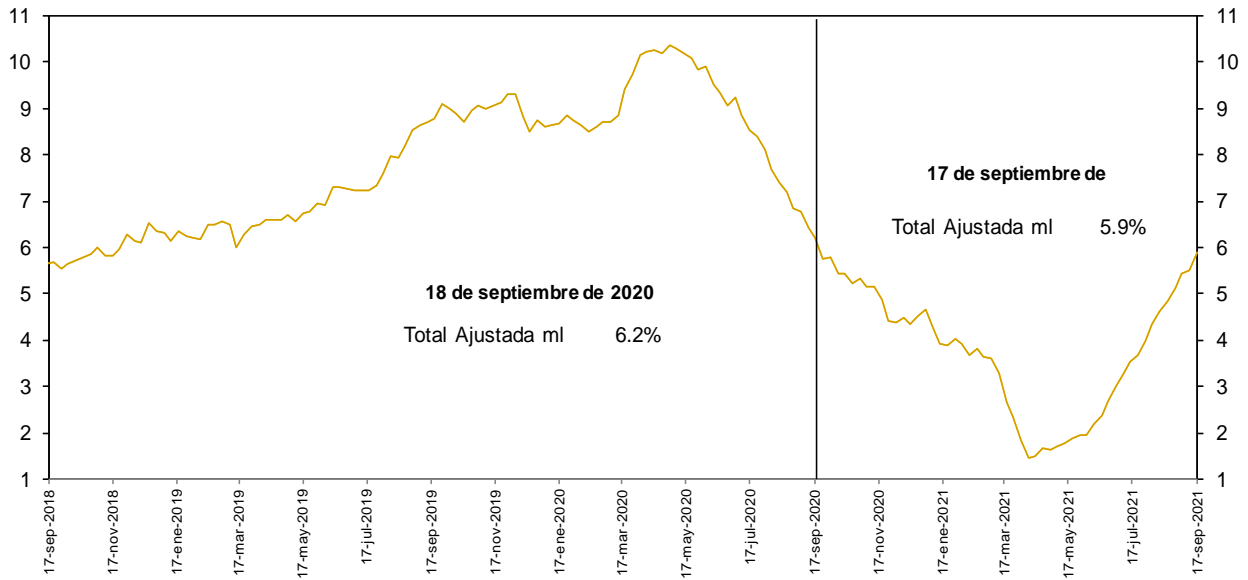
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

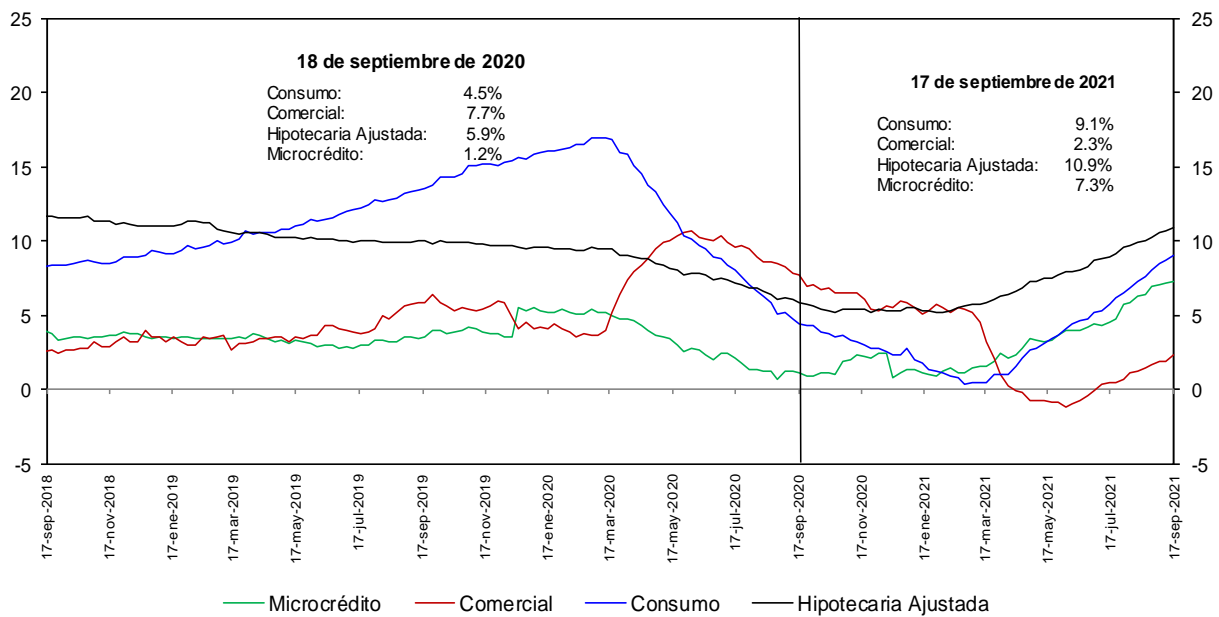
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

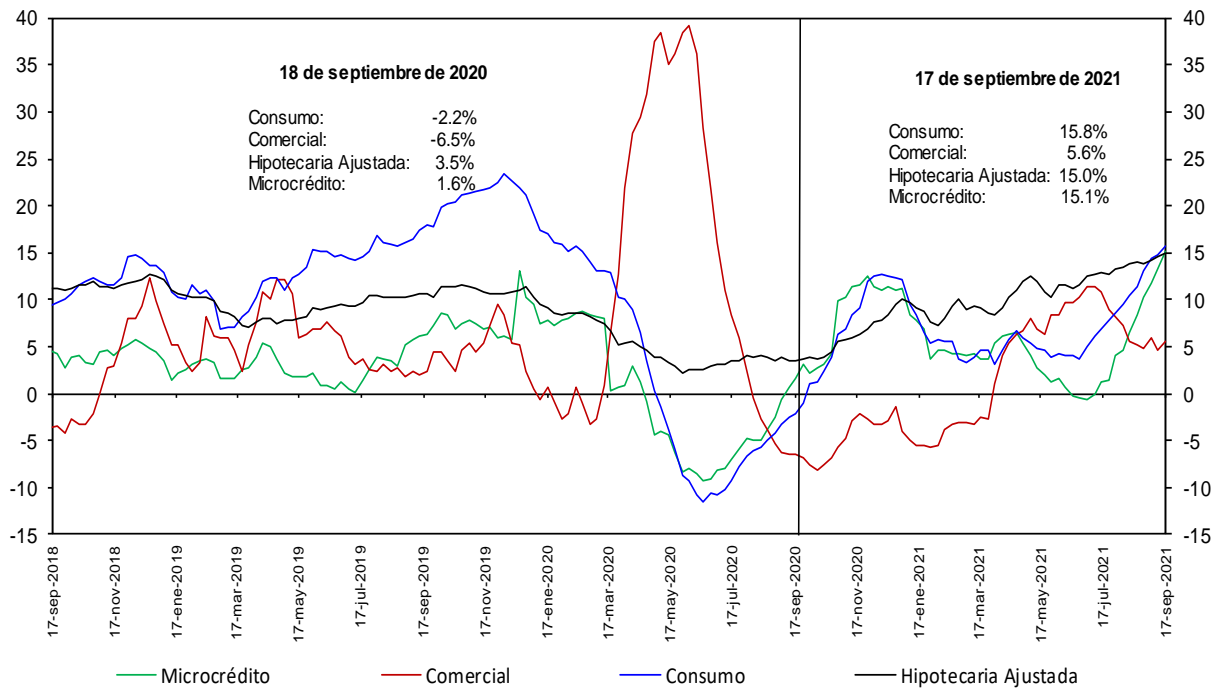
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

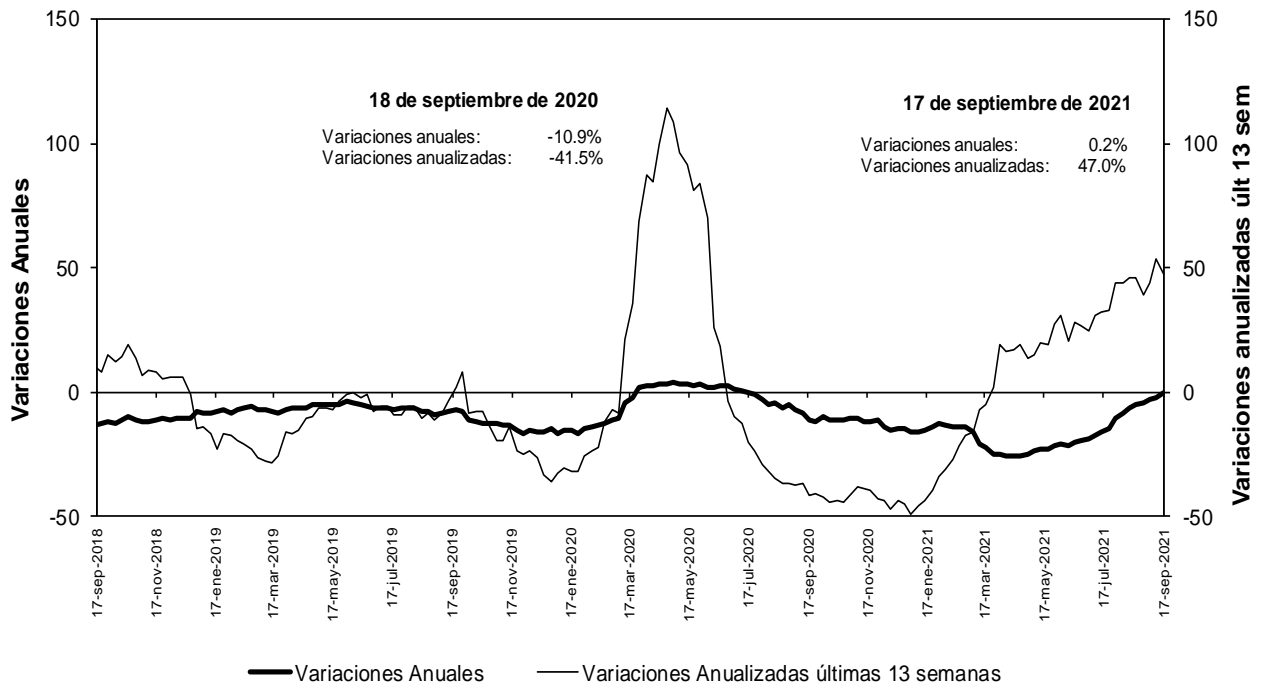
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

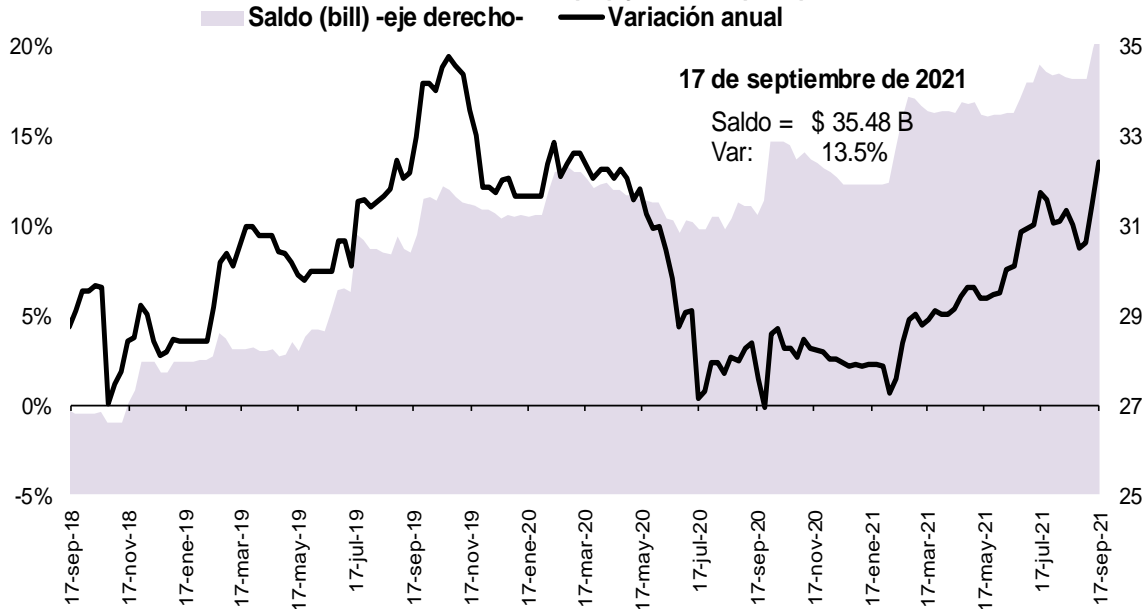
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

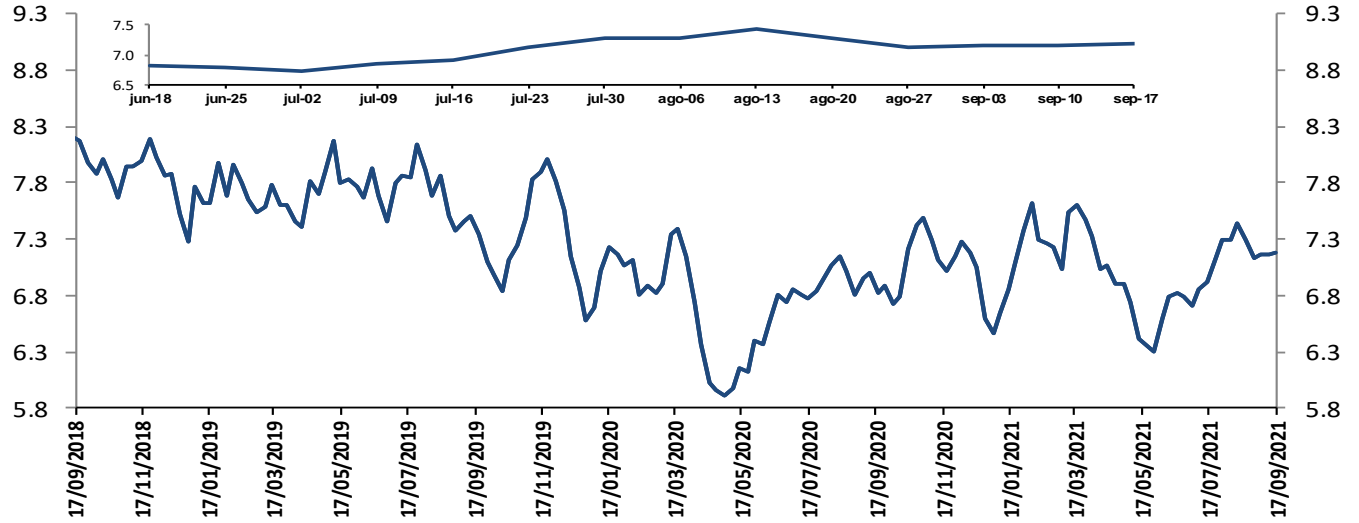
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

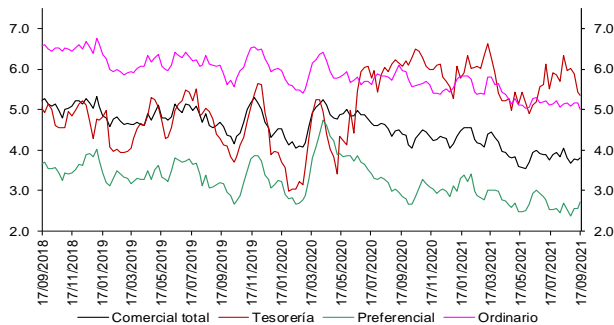


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

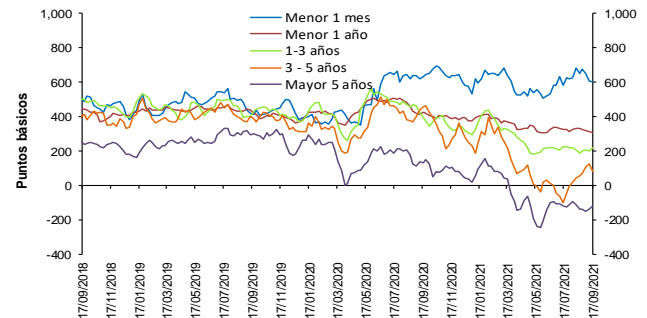
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



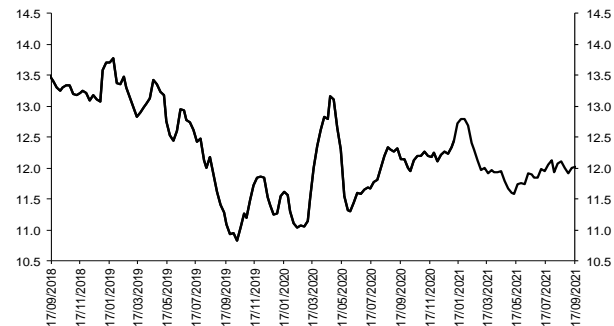
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



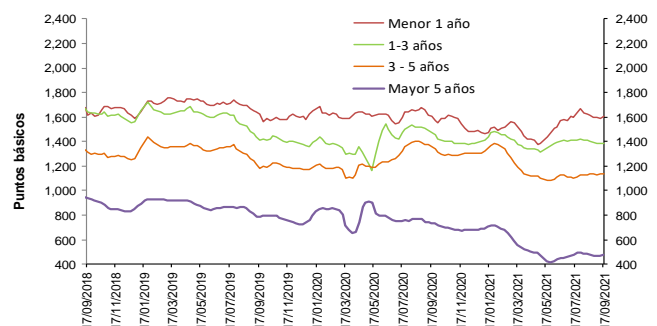
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

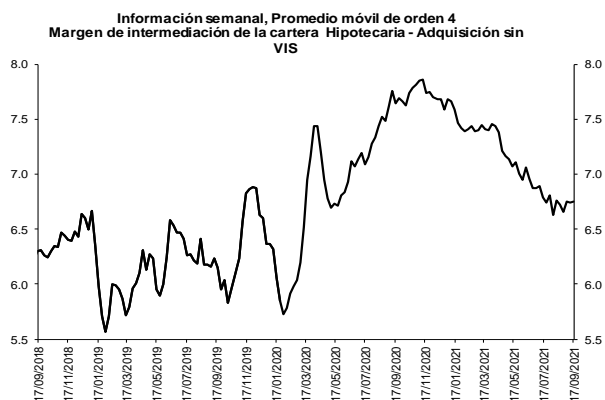


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

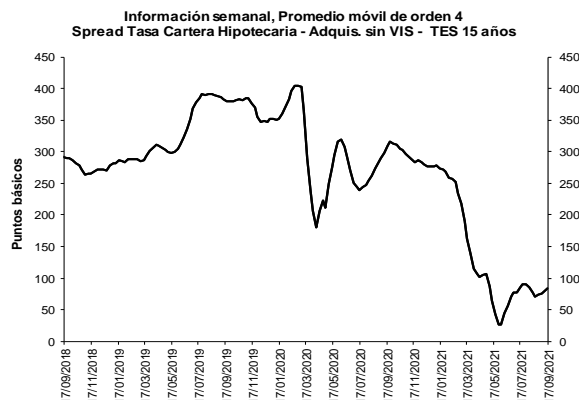
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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)					
		17-sep-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	602.8	(4.01)	(49.48)	70.40	67.68	(27.12)	
Menor 1 año	308.7	(1.25)	(23.92)	(19.72)	(69.07)	(119.45)	
De 1 - 3 años	220.8	22.34	31.63	(0.49)	(75.97)	(176.37)	
De 3 - 5 años	81.7	(42.35)	27.94	72.42	(149.10)	(376.55)	
Mayor 5 años	(120.6)	19.17	16.83	(19.84)	(137.58)	(253.38)	
Consumo							
Menor 1 año	1,609.6	21.21	(3.86)	42.29	136.06	6.87	
De 1 - 3 años	1,385.6	(1.24)	(18.56)	(14.62)	(13.85)	(91.49)	
De 3 - 5 años	1,136.5	(1.84)	1.80	12.19	(166.26)	(221.12)	
Mayor 5 años	473.8	1.91	(5.86)	25.04	(212.19)	(263.25)	
Vivienda							
Mayor 15 años	83.5	2.38	12.96	28.25	(193.70)	(225.49)	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.6	138	(4.90)	(54.82)	52.82	59.44	(95.34)
Menor 1 año	5.5	1,300	(0.58)	(24.09)	(15.62)	(28.84)	(98.25)
De 1 - 3 años	6.5	649	29.45	44.50	45.81	73.90	(32.11)
De 3 - 5 años	6.7	307	(34.61)	42.44	123.89	55.36	(170.75)
Mayor 5 años	6.4	372	21.85	19.51	(10.88)	40.10	(88.01)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.5	20	21.87	(4.03)	46.39	176.29	28.07
De 1 - 3 años	18.2	130	5.87	(5.69)	31.68	136.02	52.77
De 3 - 5 años	17.2	660	5.90	16.30	63.66	38.20	(15.32)
Mayor 5 años	12.3	1,153	4.59	(3.17)	33.99	(34.51)	(97.88)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.0	402	4.03	11.10	15.31	(42.36)	(112.81)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	(0.90)	(5.34)	(17.58)	(8.25)	(68.22)
Menor a 1 año	2.4	n.a	0.66	(0.17)	4.10	40.24	21.21
De 1 a 3 años	4.3	n.a	7.10	12.86	46.31	149.86	144.26
De 3 a 5 años	5.9	n.a	7.74	14.51	51.46	204.46	205.79
Mayor a 5 años	7.6	n.a	2.69	2.68	8.95	177.68	165.37
Mayor a 15 años	8.2	n.a	1.65	(1.87)	(12.94)	151.34	112.68

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 17/09/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	134,811	-366	-0.3	-1,005	-0.7	3,867	3.0	8,707	6.9	20,925	18.4
B. Moneda Extranjera	46,010	-38	-0.1	184	0.4	1,871	4.2	3,561	8.4	1,038	2.3
C. TOTAL (A+B=C)	180,822	-405	-0.2	-820	-0.5	5,738	3.3	12,268	7.3	21,963	13.8
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	12,019	17	0.1	193	1.6	260	2.2	-348	-2.8	-53	-0.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,828	-9	-0.2	-47	-1.2	74	2.0	396	11.5	103	2.8

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 17/09/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	134,811	-366	-0.3	-1,005	-0.7	3,867	3.0	8,707	6.9	20,925	18.4
A. Establecimientos de crédito	134,811	-366	-0.3	-1,005	-0.7	3,867	3.0	8,707	6.9	20,925	18.4
Inversiones Brutas	134,933	-366	-0.3	-1,016	-0.7	3,865	2.9	8,701	6.9	20,921	18.3
a) Títulos de deuda:	96,833	-283	-0.3	-1,350	-1.4	1,095	1.1	5,308	5.8	15,767	19.4
Título de Tesorería - TES	69,336	-229	-0.3	-1,567	-2.2	605	0.9	3,640	5.5	13,668	24.6
Otros Títulos de deuda pública	14,599	-31	-0.2	-201	-1.4	41	0.3	619	4.4	277	1.9
Otros emisores Nacionales	12,875	-23	-0.2	417	3.3	450	3.6	1,049	8.9	1,820	16.5
Emisores Extranjeros	22	0	0.0	0	-1.3	0	-1.5	-1	-2.3	1	6.9
b) Instrumentos de patrimonio	6,088	-82	-1.3	-54	-0.9	177	3.0	-523	-7.9	-30	-0.5
c) Otras inversiones 2/	32,012	-2	0.0	388	1.2	2,593	8.8	3,915	13.9	5,184	19.3
Deterioro	122	0	0.1	-11	-8.3	-2	-2.0	-6	-4.8	-4	-3.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 17/09/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,010	-38	-0.1	184	0.4	1,871	4.2	3,561	8.4	1,038	2.3
A. Establecimientos de crédito	46,010	-38	-0.1	184	0.4	1,871	4.2	3,561	8.4	1,038	2.3
Inversiones Brutas	46,011	-38	-0.1	184	0.4	1,871	4.2	3,561	8.4	1,038	2.3
a) Títulos de deuda:	1,939	10	0.5	-259	-11.8	126	6.9	-2,065	-51.6	-2,352	-54.8
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,266	-2	-0.1	-28	-2.1	321	34.0	-68	-5.1	83	7.0
Otros emisores Nacionales	229	-7	-3.1	-60	-20.7	-23	-9.1	23	11.1	27	13.2
Emisores Extranjeros	444	19	4.4	-171	-27.8	-173	-28.0	-2,020	-82.0	-2,461	-84.7
b) Instrumentos de patrimonio	110	0	0.1	0	0.1	12	12.6	32	41.1	39	54.5
c) Otras inversiones 2/	43,962	-48	-0.1	443	1.0	1,733	4.1	5,595	14.6	3,351	8.3
Deterioro	0	0	-0.2	0	-1.2	0	2.0	0	11.5	0	2.8

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 ago 31	Acum Año** sep 24	Acum mes** sep 24
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,854	58,784	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,847	58,776	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-185	-255	-70
Pasivos de Corto Plazo	2	-1	-1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-184	-254	-70
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-602	-677	-74
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	58,286	58,215	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	339	264	
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).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retomaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-intermede-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

** 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 14,7% pasando de 20,81 a 17,75. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 2,79%, al pasar de USD 71,97 a USD 73,98, mientras que el Brent aumentó 3,65% pasando de USD 75,34 a USD 78,09.

Mundo:

La OCDE ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB mundial para cierre de 2021 de 5,8% a 5,7% y para el año 2022 de 4,4% a 4,5%.

Estados Unidos:

- La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 0-0.25% y su programa de compra de activos inalterado. Sin embargo, la Fed considera que, si el progreso económico continúa al ritmo esperado, será necesario moderar pronto el ritmo de compras del programa de activos.
- Las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo se ubicaron en 351 mil (ant: 332 mil; esp: 320 mil).
- El PMI manufacturero en septiembre se ubicó en 60,5 (ant: 61,1; esp: 61). El PMI de servicios se ubicó en 54,4 (ant: 55,1; esp: 54,9) y el PMI compuesto se ubicó en 54,5 (ant: 55,4).
- Los presidentes de la Reserva Federal de Kansas y Cleveland dijeron que la economía americana ha cumplido con los requisitos para reducir el programa de activos, y que respaldan iniciar su reducción en noviembre y concluirla a mediados de 2022.

Asia:

- 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%. Por otro lado, el Banco anunció que todas las transacciones relacionadas con criptomonedas son ilegales y deben ser prohibidas.
- En Japón, la inflación en agosto se ubicó en -0,4% a/a (ant: -0,3%; esp: -0,3%).
- En Japón, el PMI manufacturero en septiembre se ubicó en 51,2 (ant: 52,7). El PMI de servicios se ubicó en 47,4 (ant: 42,9) y el PMI compuesto se ubicó en 47,7 (ant: 45,5).
- El Banco de Japón decidió mantener la tasa de política monetaria en -0,1% y la tasa objetivo de los bonos soberanos a diez años en 0%. Adicionalmente, el Banco mantuvo inalterado su programa de compra de activos.

Europa:

- En la Unión Europea, la confianza del consumidor en septiembre se ubicó en -4 (ant: -5,3; esp: -5,9).
- En la Unión Europea, el PMI manufacturero en septiembre se ubicó en 58,7 (ant: 61,4; esp: 60,3). El PMI de servicios se ubicó en 56,3 (ant: 59; esp: 58,5) y el PMI compuesto se ubicó en 56,1 (ant: 59; esp: 58,5).
- En el Reino Unido, el PMI manufacturero en septiembre se ubicó en 56,3 (ant: 60,3; esp: 59). El PMI de servicios se ubicó en 54,6 (ant: 55; esp: 55) y el PMI compuesto se ubicó en 54,1 (ant: 54,8; esp: 54,6).
- El Banco de Inglaterra decidió, por unanimidad, mantener su tasa de política monetaria en 0,1%, así como el monto objetivo de su programa de compra de activos.
- El Banco de Noruega decidió, por unanimidad, aumentar su tasa de política monetaria en 25 pb a 0,25%, convirtiéndose en el primer banco central de los países desarrollados en incrementar su tasa de referencia.

América:

- En Colombia, el índice de confianza industrial en agosto se ubicó en 15,6 (ant: 16,3).
- En Colombia, el índice de confianza comercial en agosto se ubicó en 43,5 (ant: 35,8).
- En Colombia, el indicador de confianza del consumidor del DANE se ubicó en 35,9% en agosto (ant: 35%).

- En Colombia, las Comisiones Económicas del Congreso aprobaron en primer debate el proyecto de Ley del Presupuesto General de la Nación (PGN) para la vigencia fiscal de 2022. El monto total aprobado en el proyecto fue de \$350,4 billones, y no sufrió modificaciones en el debate.
- En Argentina, el PIB del segundo trimestre del año aumentó 17,9% (ant: 2,5%; esp: 17,5%), siendo el mayor crecimiento desde el segundo trimestre del 2010.
- En Argentina, la tasa de desempleo durante el segundo trimestre del 2021 se ubicó en 9,6% (ant: 10,2%).
- En México, la inflación quincenal se ubicó en 0,42% (ant: 0,18%; esp: 0,28%).
- En México, las ventas al por menor en julio aumentaron 9,9% a/a (ant: 17,7%; esp: 11,7%).
- El Banco Central de Brasil decidió, por unanimidad, aumentar su tasa de política monetaria en 100 pb a 6,25%. Para la próxima reunión, el Comité prevé un ajuste de la misma magnitud.
- En Brasil, la inflación en la primera quincena de septiembre se ubicó en 10,05% a/a (ant: 9,3%; esp: 9,94%), superando el nivel de 10% por primera vez en cinco años.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 24 de septiembre	Semana anterior 17 de septiembre	4 sem atrás 24 de agosto	Un año atrás
Estados Unidos =	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25	0 - 0.25
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Japón =	-0.1	-0.1	-0.10	-0.10
Reino Unido =	0.1	0.1	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil ↑	6.25	5.25	5.25	2.00
México	4.50	4.50	4.50	4.25
Colombia	1.75	1.75	1.75	2.00
Chile	1.50	1.50	0.75	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	1.00	1.00	0.50	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 ↓	18	19	19.00	10.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	6.75	6.75	6.50	4.25
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 ↑	0.25	0	0.00	0.00

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			
	24 de septiembre			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 (ago) ↓	5.3	-4.80	2.00	24/09/2021	4.30	-	-
Zona Euro (ago)	3	-2.91	2.00	24/09/2021	2.20	jul-21	1.90
Japón (ago) ↓	-0.4	0.30	2.00	24/09/2021	-0.10	-	-
Reino Unido (ago)	3.2	-3.00	2.00	24/09/2021	2.10	sep-21	2.70
Canadá (ago)	4.1	-3.70	1,00 - 3,00	24/09/2021	3.00	-	-
Brasil (ago)	9.68	-3.13	2,25 - 5,25	24/09/2021	7.23	sep-21	8.45
México (ago)	5.59	-1.03	3.00	24/09/2021	5.40	sep-21	6.06
Colombia (ago)	4.44	-2.58	2,00 - 4,00	24/09/2021	3.20	sep-21	4.70
Chile (ago)	4.78	-3.13	2,00 - 4,00	24/09/2021	3.80	sep-21	5.10
Argentina (ago)	51.4	-8.85	12,00 - 17,00	24/09/2021	48.00	ago-21	48.40
Perú (ago)	4.95	-3.76	1,00 - 3,00	24/09/2021	2.80	ago-21	3.74
Australia (jun)	3.8	-3.56	2,00 - 3,00	24/09/2021	2.50	sep-21	4.40
Nueva Zelanda (jun)	3.3	-2.95	1,00 - 3,00	24/09/2021	2.75	ago-21	3.02
Malasia (ago) ↓	2	-0.25	-	24/09/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (ago) ↑	4.9	-1.33	3,00 - 6,00	24/09/2021	4.40	sep-21	4.20
Turquía (ago)	19.25	-1.05	3,00 - 7,00	24/09/2021	17.20	sep-21	16.73
India (ago) ↓	5.3	-1.23	2,00 - 6,00	24/09/2021	-	-	-
Rusia (ago)	6.68	0.07	4.00	24/09/2021	6.00	-	-
China (ago)	0.8	3.52	3.00	24/09/2021	1.20	-	-
Irlanda (ago)	2.8	-2.72	<2	24/09/2021	1.50	-	-
Portugal (ago)	1.54	-1.52	<2	24/09/2021	-	-	-
Grecia (ago)	1.879	-1.84	<2	24/09/2021	-	-	-
Suiza (ago)	0.9	-1.14	<2	24/09/2021	-	-	-
Indonesia (ago)	1.59	1.88	2,50 - 4,50	24/09/2021	1.80	-	-
Noruega (ago)	3.4	-3.05	2.00	24/09/2021	2.90	-	-

* Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a) 24 de septiembre	Semana anterior (%) (b) 17 de septiembre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.08	0.09	0.09	0.09	0.0
LIBOR	1Día	0.07	0.07	0.08	0.09	0.08	0.2
LIBOR	1 Semana	0.07	0.07	0.08	0.09	0.11	-0.2
LIBOR	1 Mes	0.09	0.08	0.09	0.14	0.14	0.2
LIBOR	3 Meses	0.13	0.12	0.12	0.24	0.23	0.8
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	-0.58	0.1
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.57	0.0
EUR LIBOR	1 Mes	-0.57	-0.57	-0.58	-0.59	-0.57	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.56	-0.56	-0.56	-0.57	-0.52	0.3

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (%) (a) 24 de septiembre	Semana anterior (%) (b) 17 de septiembre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.03	0.03	0.04	0.07	0.09	-0.51
0.5	0.05	0.05	0.05	0.09	0.10	0.00
2	0.27	0.22	0.25	0.12	0.13	4.7
5	0.95	0.86	0.80	0.37	0.28	8.7
10	1.45	1.36	1.30	0.93	0.67	8.9
30	1.99	1.90	1.92	1.66	1.41	8.4

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

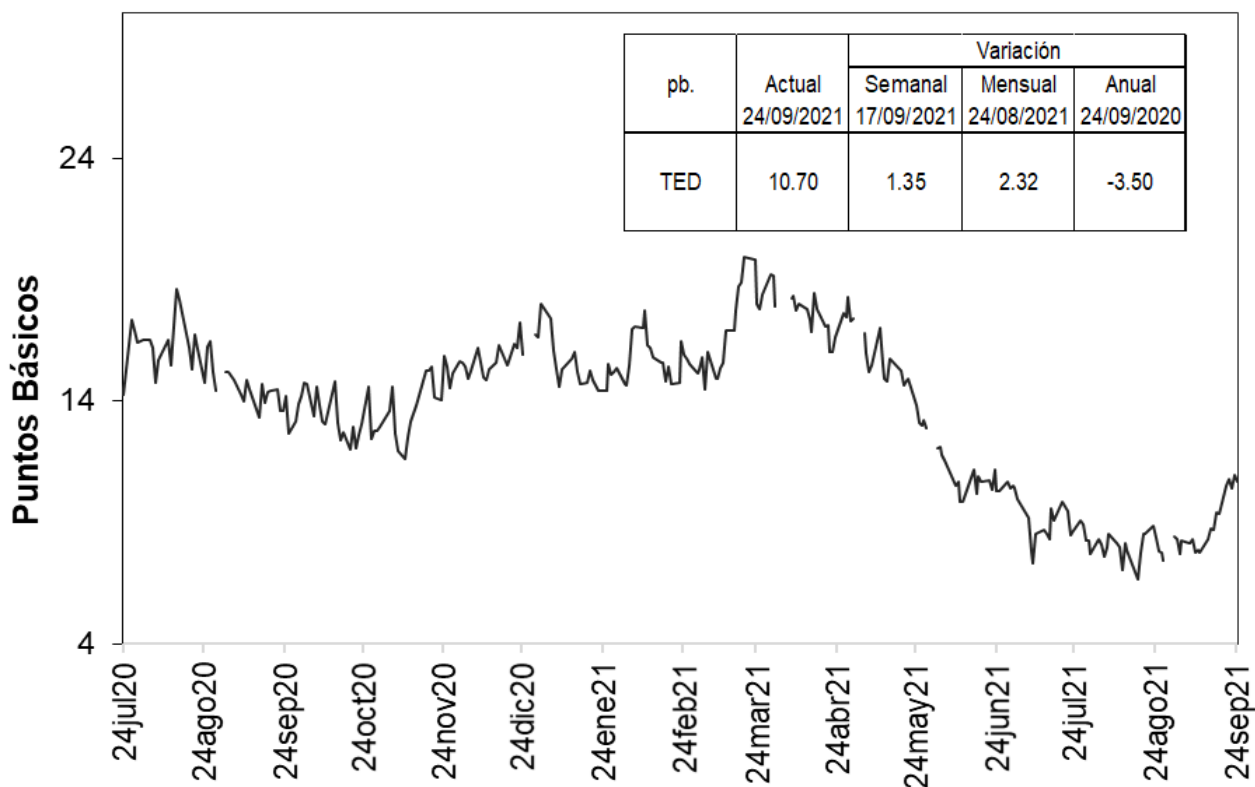
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a) 24 de septiembre	Semana anterior (pb) (b) 17 de septiembre	4 sem atrás (pb) 24 de agosto	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	367	354	360	338	426	13	3.6%
Colombia	289	279	281	206	273	10	3.6%
Argentina	1619	1512	1547	1373	1359	107	7.1%
Brasil	297	288	292	251	339	9	3.1%
México	355	343	363	373	522	12	3.5%
Perú	170	169	179	136	181	1	0.6%
Venezuela	31143	31054	28600	25490	30626	89	0.3%
Turquía	510	487	468	444	651	23	4.7%
Sudáfrica	356	350	350	378	543	6	1.7%

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

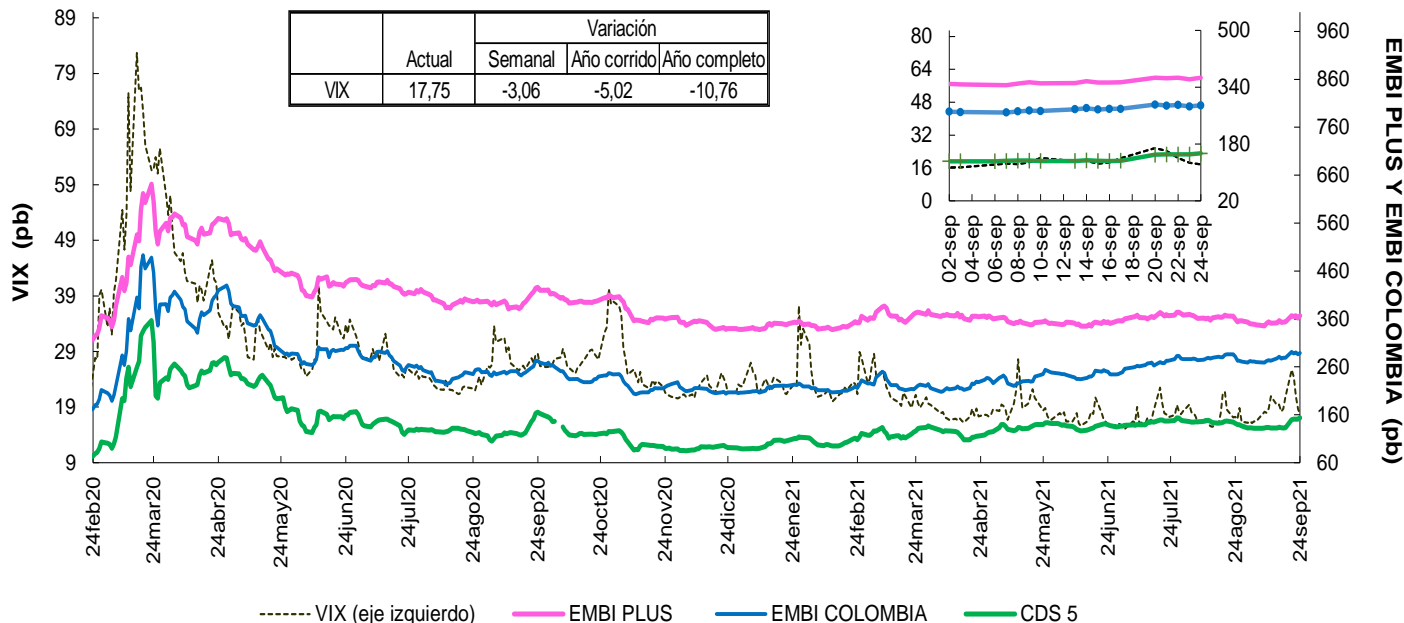
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

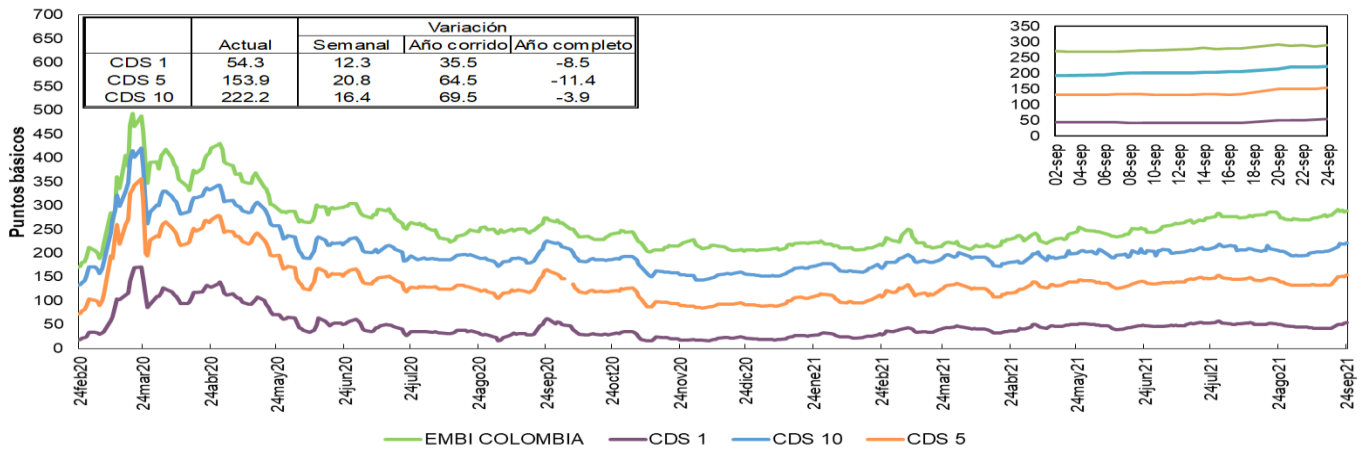
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

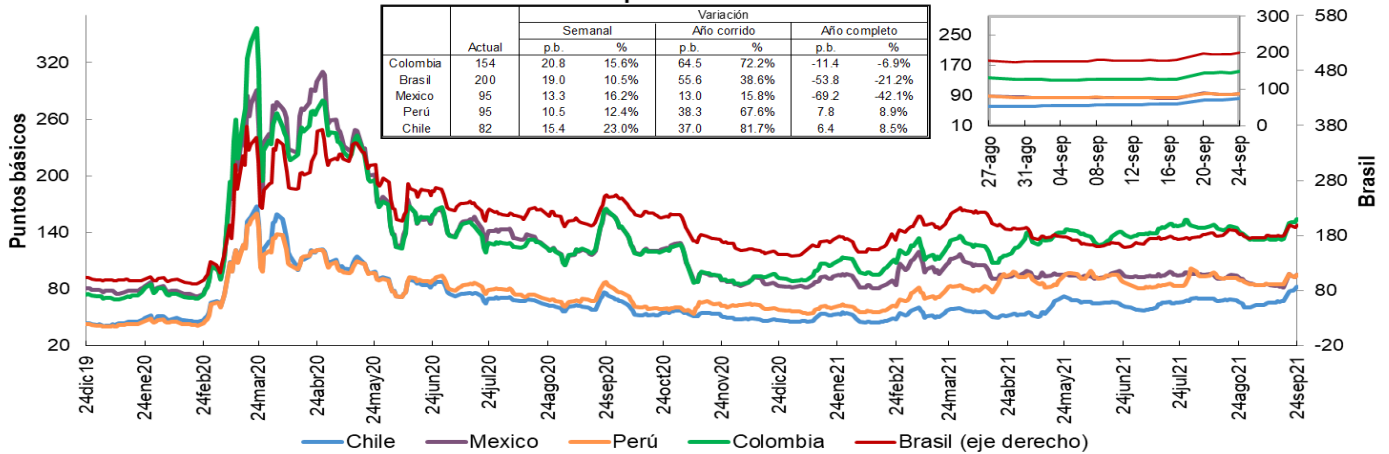
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



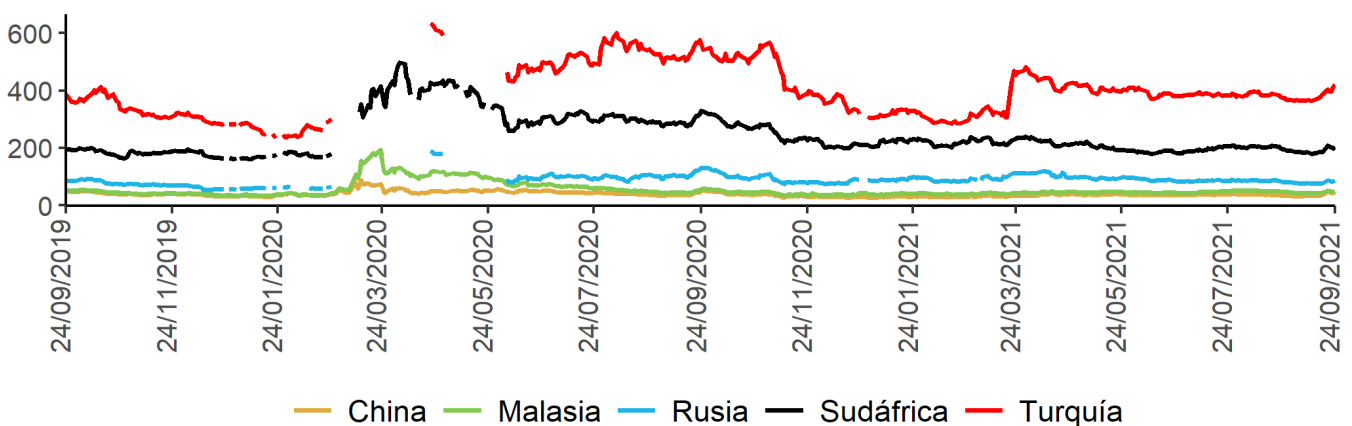
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

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 24 de septiembre	Variación			
			Semanal 17 de septiembre	4 sem atrás 24 de agosto	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'798	0.62%	-1.6%	14.4%	29.8%
EE UU	S&P500	4'455	0.51%	-0.7%	19.4%	37.2%
EE UU	NASDAQ	15'048	0.02%	0.2%	16.9%	41.0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'159	0.67%	-0.5%	16.4%	31.6%
Alemania	DAX	15'532	0.27%	-2.4%	13.2%	23.2%
Argentina	MERVAL	74'180	-5.52%	4.0%	44.8%	77.1%
México	MEXBOL	51'106	-0.39%	-1.7%	14.3%	41.1%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	113'283	1.65%	-5.8%	-4.8%	16.8%
Chile	IPSA	4'377	-1.98%	0.2%	4.8%	22.6%
Venezuela	IBVC	5'704	-3.31%	-15.9%	-99.6%	-98.9%
Perú	IGBVL	18'309	1.83%	7.5%	-12.7%	3.0%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'309	-0.94%	-1.4%	-8.9%	10.9%
Japón	NKY	30'249	-0.82%	9.1%	10.2%	31.0%
China	SHANGAI SE	3'613	-0.02%	2.8%	5.8%	12.1%

* A partir del 28 de mayo se toma la información de 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 (a) 24 de septiembre	Tasa Directa (1/a) 24 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 17 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1720	0.85	0.05%	0.3%	4.9%	-0.4%	-6.0%	0.2%
Libra	1.3679	0.73	0.45%	0.4%	-0.4%	-6.8%	-8.7%	-4.1%
AUD	0.7262	1.38	0.23%	-0.1%	5.8%	-3.0%	-6.3%	-0.1%
NZD	0.7015	1.43	0.36%	-0.9%	2.7%	-6.7%	-9.8%	-5.3%
CAD	0.7904	1.27	-0.87%	0.5%	-0.8%	-5.3%	-4.5%	-2.3%
Yen	0.0090	110.73	0.73%	1.0%	7.3%	5.0%	3.4%	-1.8%
NOK	0.1165	8.6	-1.43%	-2.8%	0.5%	-9.6%	-4.7%	5.5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 24 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 17 de septiembre	4 sem atrás 24 de agosto	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'844.57	0.45%	-0.5%	12.0%	-0.7%	11.8%	28.5%
Argentina	98.56	0.20%	1.2%	17.1%	30.2%	73.3%	164.2%
Brasil	5.34	0.87%	1.7%	2.8%	-3.2%	28.1%	30.4%
Venezuela*	4'090'161.75	-0.09%	-0.89%	285.1%	944.2%	NA	NA
Perú	4.11	-0.03%	0.4%	13.5%	14.4%	23.0%	24.5%
México	20.05	0.18%	-0.8%	0.8%	-9.5%	3.1%	5.7%
Chile	793.04	1.08%	1.3%	11.4%	1.1%	9.5%	18.3%
Turquía	8.89	2.84%	5.6%	20.3%	16.6%	56.0%	44.4%
India	73.69	0.28%	-0.7%	0.5%	-0.3%	3.8%	1.5%
Sudáfrica	14.95	1.60%	-0.3%	2.4%	-11.7%	0.6%	4.0%
Malasia	4.19	0.39%	-0.7%	3.7%	0.4%	0.1%	1.4%

* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio 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 24 de septiembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 17 de septiembre	4 sem atrás 24 de agosto	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4505.84	0.40%	-0.8%	6.8%	-0.3%	18.9%	28.2%
COP/Libra	5258.99	-0.01%	-0.8%	12.5%	6.6%	22.5%	33.9%
COP/Yen	34.72	-0.28%	-1.4%	4.4%	-5.4%	8.1%	30.9%
COP/Sol Peruano	935.51	0.47%	-0.9%	-1.3%	-13.2%	-9.1%	3.2%
COP/Peso Chileno	4.85	-0.63%	-1.8%	0.6%	-1.8%	2.1%	8.6%
COP/Real Brasileiro	720.57	-0.42%	-2.1%	9.0%	2.6%	-12.7%	-1.5%
COP/Peso Mexicano	191.72	0.27%	0.3%	11.2%	9.7%	8.4%	21.5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual (Dólares) 24 de septiembre	Variación				
			Semanal 17 de septiembre	Frente a 31 de agosto	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	225.3	1.4%	46.84%	4.75%	35.18%	52.51%
Exportaciones	Café	1.9	3.8%	49.73%	6.03%	54.98%	74.85%
Exportaciones	Azúcar	19.1	-0.4%	50.87%	-2.45%	25.00%	48.75%
Exportaciones	Petróleo WTI	74.0	2.8%	73.62%	9.54%	52.85%	83.53%
Exportaciones	Carbón	187.8	11.4%	254.91%	26.43%	170.53%	259.33%
Exportaciones	Oro	1750.4	-0.2%	-11.05%	-2.91%	-7.60%	-6.30%
Exportaciones	Níquel	19180.0	-4.4%	24.43%	0.60%	14.34%	35.27%
Exportaciones	Aceite de Palma	4441.0	4.2%	62.20%	3.21%	23.77%	61.08%
Importaciones	Trigo	723.8	2.1%	32.98%	0.80%	12.95%	31.65%
Importaciones	Maíz	526.8	-0.1%	51.15%	-3.26%	11.01%	44.91%
Importaciones	Cacao	2528.2	-2.3%	2.45%	0.43%	4.77%	2.56%
Importaciones	Algodón	1.0	3.9%	56.03%	0.76%	25.60%	52.24%
Importaciones	Soya	1285.0	0.1%	35.09%	-3.89%	-1.44%	28.50%
Importaciones	Acero	1933.0	-0.2%	273.17%	2.76%	90.44%	293.69%
Importaciones	Hierro	688.5	-1.5%	-26.40%	-25.08%	-35.20%	-2.06%
Otros	Plata	22.4	0.2%	-20.33%	-6.04%	-15.92%	-3.14%
Otros	Cobre	428.8	1.0%	40.99%	0.69%	20.81%	44.41%
Otros	Aluminio	2905.5	-0.3%	64.90%	9.70%	45.60%	71.21%
Otros	Ganado	122.8	-0.6%	18.06%	-5.55%	10.31%	16.86%
Otros	Petróleo Brent	78.09	3.7%	72.46%	9.91%	51.25%	86.19%

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).

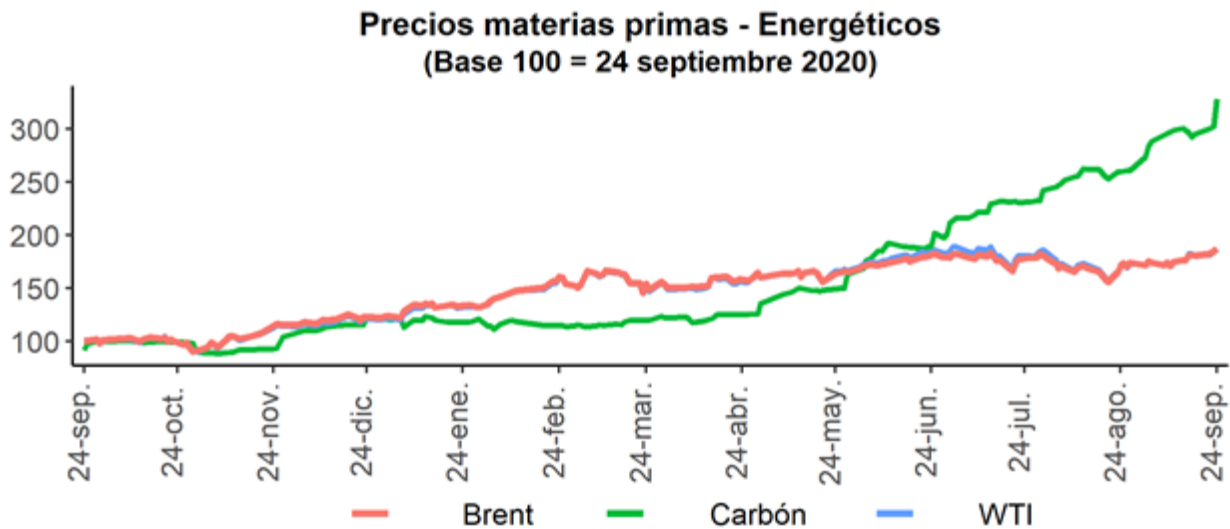
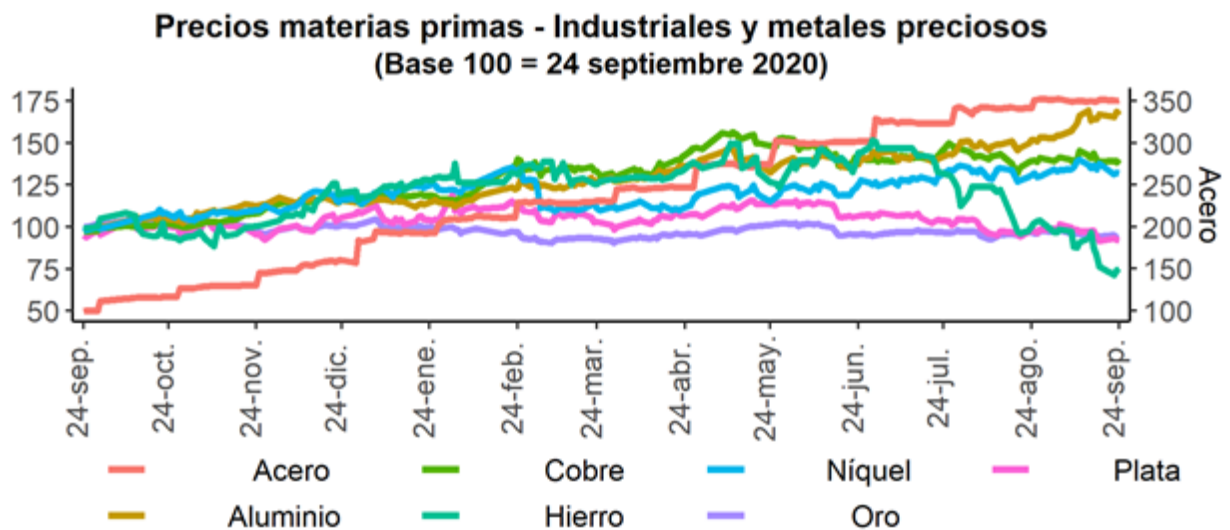
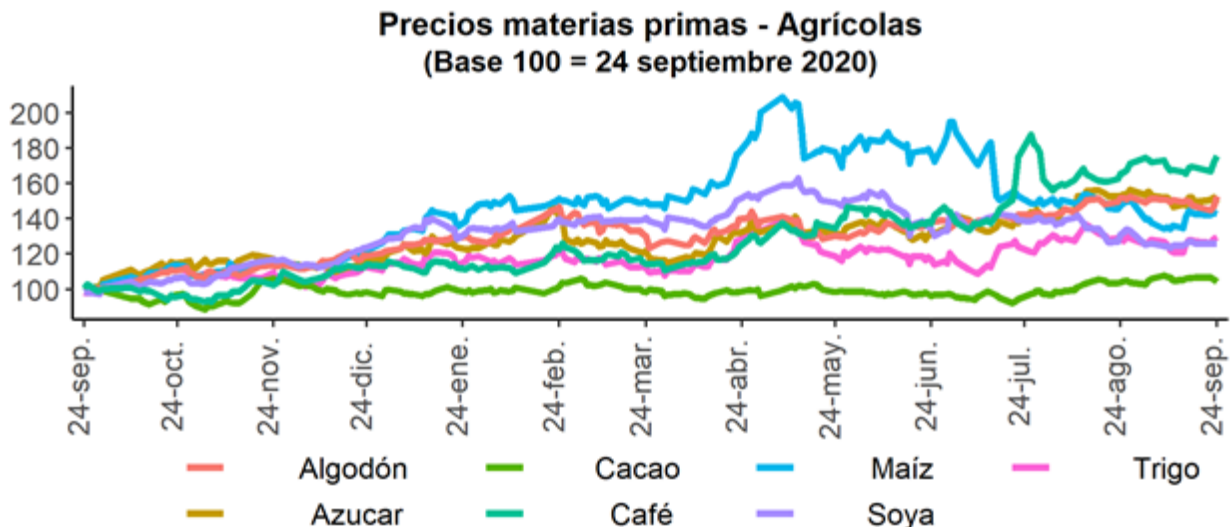
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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

Precio del hierro: precio del futuro de 100 toneladas métricas de mineral de hierro. (Yuanes)

Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

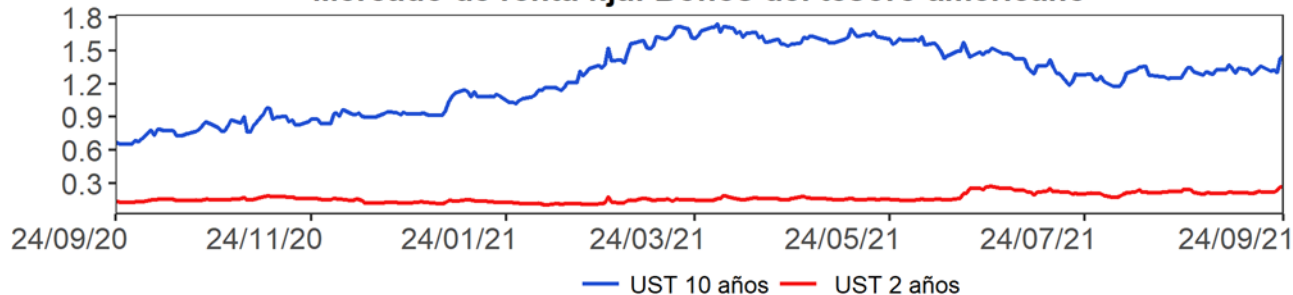
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



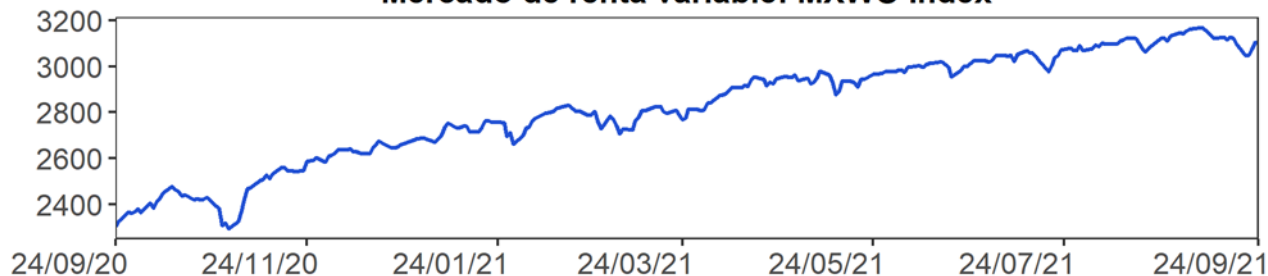
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

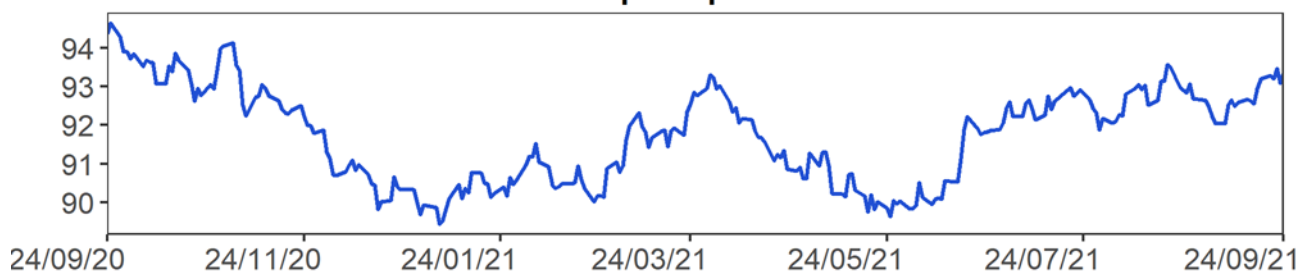
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



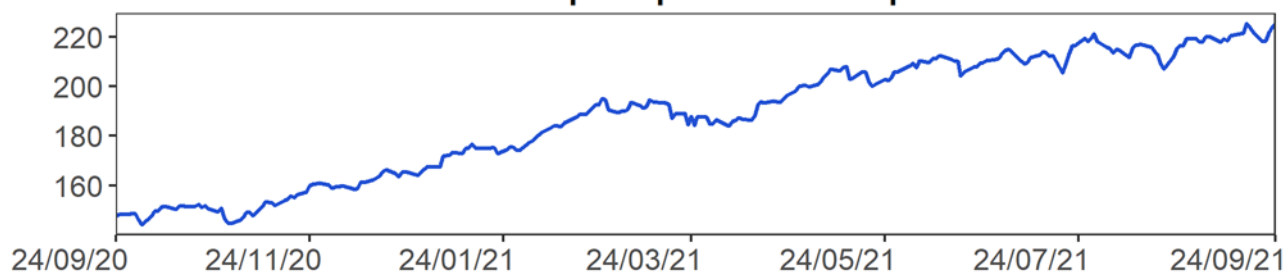
Mercado de renta variable: MXWO Index



Cotización del dólar frente a sus principales socios comerciales: DXY Index



Cotización principales materias primas



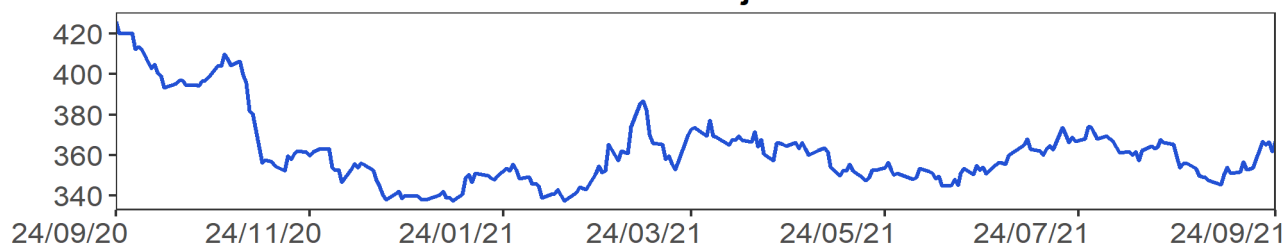
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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.

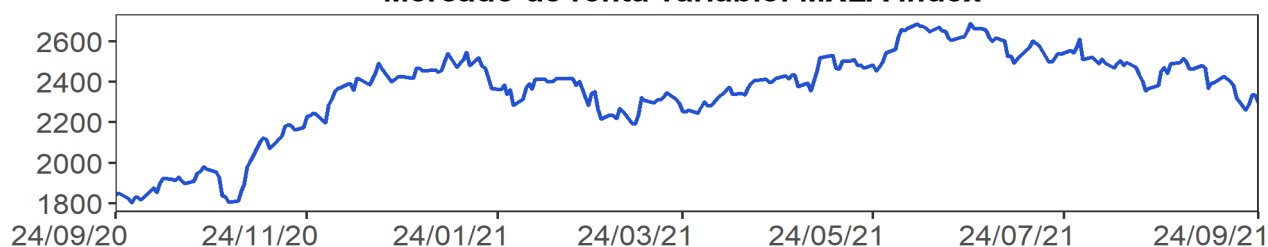
CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

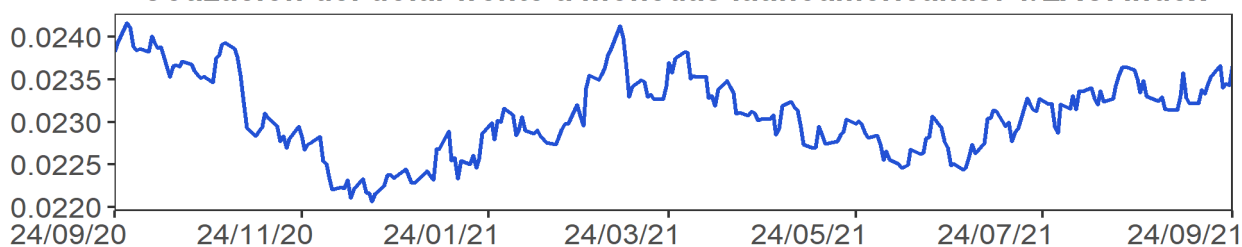
Mercado de renta fija: EMBI Plus



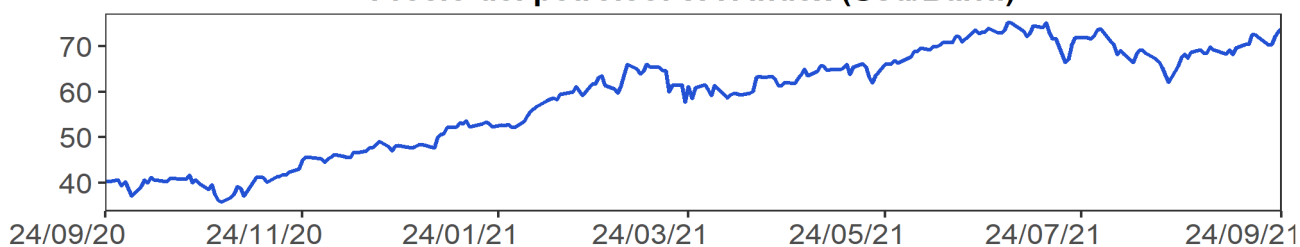
Mercado de renta variable: MXLA Index



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.

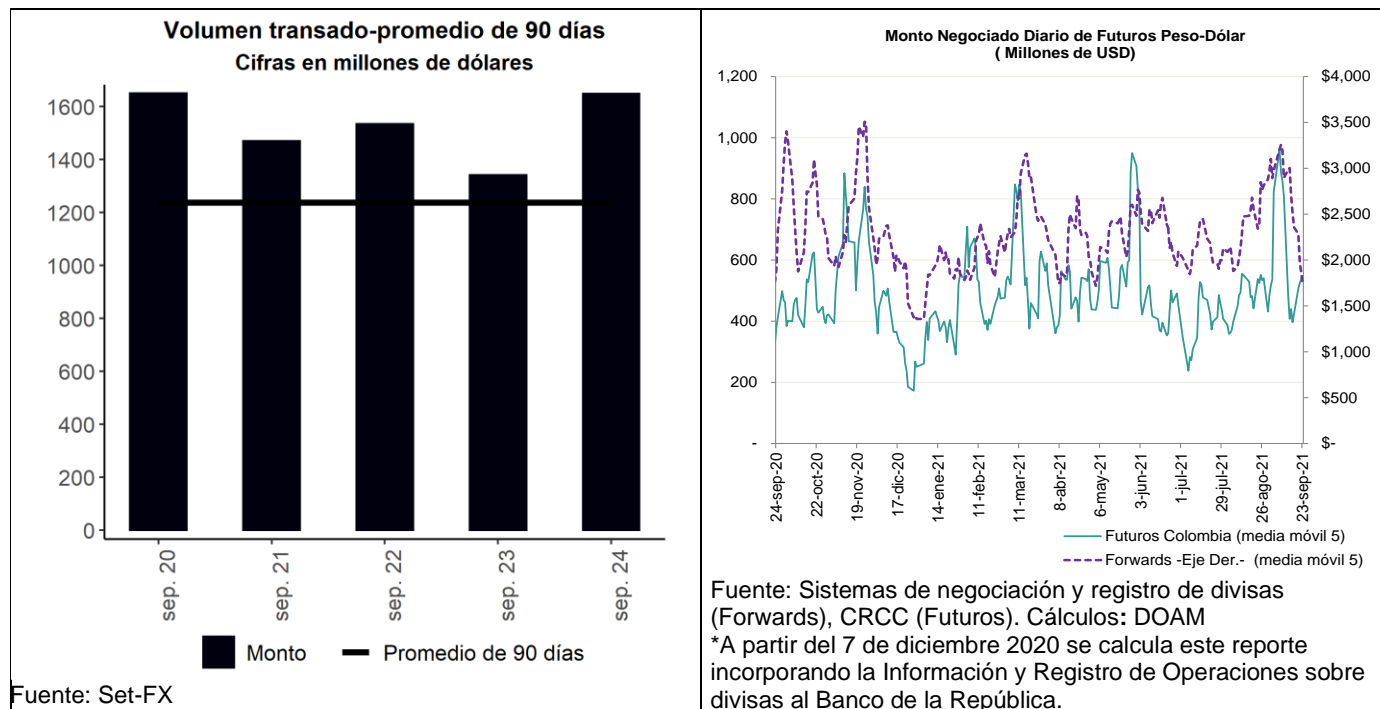
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2021	24-ago	03-sep	10-sep	17-sep	24-sep	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'862.21	3'792.14	3'836.76	3'827.44	3'844.57	17.13	-17.64
						0.45%	-0.46%
Depreciación año completo	0.44%	3.64%	3.67%	3.04%	-0.67%		
Depreciación año corrido	18.85%	16.69%	18.06%	17.78%	18.30%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

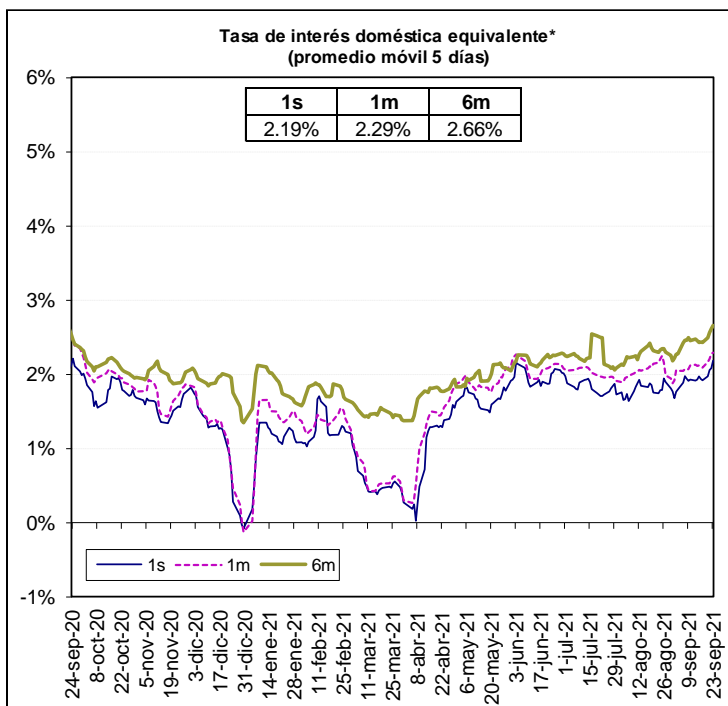


¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

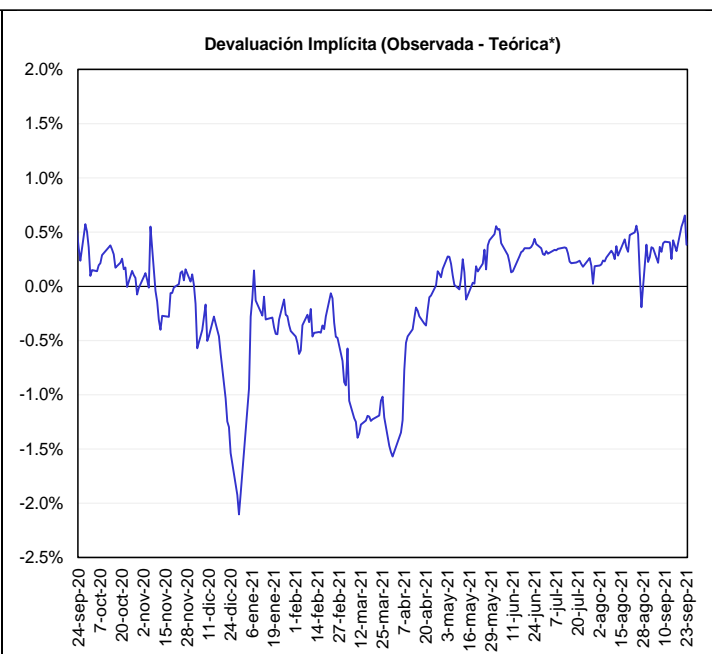
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas sept.23-sept.20						
	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	2,947.23	3,022.21	2.14%	1.87%	1.70%	1.69%
1 mes	3,746.16	3,803.13	2.21%	2.01%	1.89%	1.82%
2 meses	445.73	446.63	2.28%	2.15%	2.03%	1.96%
3 meses	501.44	515.83	2.36%	2.26%	2.18%	2.10%
6 meses	703.37	737.71	2.50%	2.33%	2.67%	2.56%
1 año	579.03	580.23	3.19%	2.86%	3.42%	3.30%

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



Fuente: Bloomberg y cálculos Banco de la República - DOAM
*A partir del 7 de diciembre de 2020 se calcula este reporte incorporando la información y Registro de operaciones sobre divisas al Banco de la República.



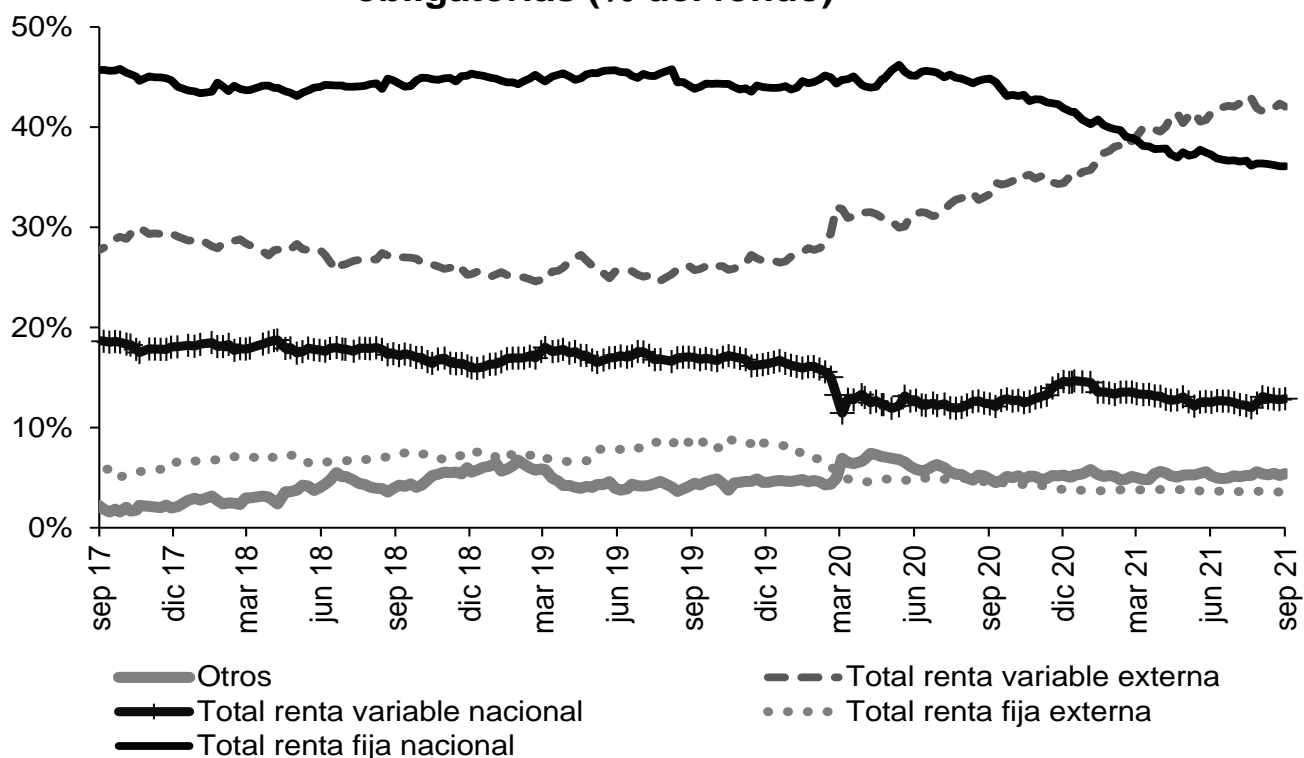
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR.
Nota: A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 17 de septiembre de 2021.

Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)

	10 sep 21			17 sep 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,15	32,78	6,56%	2,15	32,46	6,63%
Mayor riesgo	7,83	40,85	19,16%	7,91	40,98	19,30%
Moderado	31,53	233,51	13,50%	31,52	231,95	13,59%
Retiro programado	2,38	35,87	6,64%	2,39	35,83	6,68%
Total	43,88	343,00	12,79%	43,97	341,22	12,89%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera de Colombia. Datos Preliminares sujetos a retransmisión.

* 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

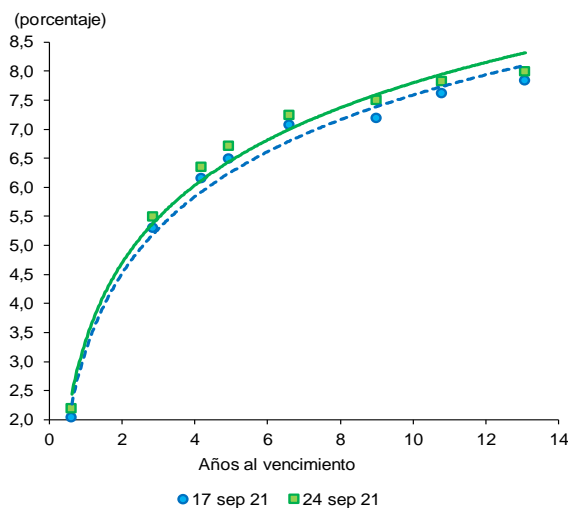
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,2	7 dic 21	1,90	2 mar 21	1,90	23 feb 21	0
Corto plazo	0,5	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto plazo	0,7	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	1,0	6 sep 22	3,29	21 sep 21	3,08	14 sep 21	21
Pesos	0,6	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,8	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	4,2	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,9	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	6,1	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,6	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	9,0	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,5	26 mar 31	7,56	22 sep 21	7,30	8 sep 21	26
Pesos	10,8	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	13,1	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,8	9 jul 36	8,09	22 sep 21	7,71	8 sep 21	38
Pesos	29,1	26 oct 50	8,34	22 sep 21	8,09	25 ago 21	25
UVR	1,4	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,6	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,5	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,6	18 abr 29	3,02	15 sep 21	2,99	1 sep 21	3
UVR	11,5	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,5	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,4	25 feb 37	3,89	15 sep 21	3,84	1 sep 21	5
UVR	27,7	16 jun 49	3,99	15 sep 21	4,05	18 ago 21	-7

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES May 2022	15
TES Jul 2024	20
TES Nov 2025	19
TES Abr 2028	17
TES Sep 2030	31
TES Jun 2032	20
TES Oct 2034	15

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercado.

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 17 al 23 de septiembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 17 al 24 de septiembre de 2021	Corrido de septiembre de 2021
Bancos Comerciales		2,298	3,249	640	87	(281)	507	314	(821)
Compañía de Financiamiento Comercial		18	5	-	-	-	-	-	2
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		328	(965)	(20)	(78)	50	(51)	(80)	(6)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		2,645	2,289	620	9	(231)	456	234	(825)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	34	11	(2)	20	-	-	20	54
	Terceros	3,126	21,787	236	31	58	274	363	356
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		3,159	21,728	234	51	58	274	383	410
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	356	835	192	79	(19)	164	224	130
	Terceros	831	(355)	30	1	12	16	28	62
	Extranjeros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	(0)
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		1,188	480	222	81	(8)	180	253	192
Sociedades Fiduciarias	Propia	63	(1,388)	(6)	(6)	-	-	(6)	2
	Terceros	12,512	87,411	(728)	(79)	(232)	(430)	(740)	(1,332)
	Extranjeros***	11,008	83,820	(763)	(45)	(61)	(657)	(763)	(740)
	FIC	(1,313)	1,925	(82)	(55)	(24)	2	(77)	(791)
	Pasivos Pensionales	774	6,776	83	25	(130)	190	85	214
Total Sociedades Fiduciarias		12,575	86,023	(734)	(85)	(232)	(430)	(746)	(1,330)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	900	1,847	(26)	(61)	15	6	(40)	(22)
	Terceros	9	15	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	9	15	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		909	1,861	(26)	(61)	15	6	(40)	(22)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		17,831	110,066	(305)	(14)	(166)	29	(151)	(750)
Total Entidades Financieras Especiales**		1,810	4,046	-	3	5	8	16	(295)
Total Entidades Públicas****		6,786	21,517	708	(1,248)	390	1,780	922	2,328
Otros*****		323	(10,690)	13	-	2	12	14	9
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		29,395	127,227	1,035	(1,250)	-	2,285	1,035	466

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 17 al 23 de septiembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 17 al 24 de septiembre de 2021	Corrido de septiembre de 2021
Bancos Comerciales		(428)	9,055	(208)	(91)	(35)	(160)	(286)	(332)
Compañía de Financiamiento Comercial		3	2	-	-	-	-	-	3
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		843	(374)	40	46	-	(0)	46	200
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		418	8,683	(168)	(45)	(35)	(160)	(240)	(129)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	97	124	-	-	-	-	-	-
	Terceros	695	27,410	107	(23)	6	97	80	644
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		793	27,514	107	(23)	6	97	80	644
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(92)	(159)	(37)	(4)	(1)	(30)	(36)	(100)
	Terceros	76	45	12	9	(1)	6	14	19
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(16)	(114)	(25)	5	(3)	(24)	(22)	(82)
Sociedades Fiduciarias	Propia	106	20	4	4	-	-	4	3
	Terceros	4,520	15,589	53	48	30	63	141	504
	Extranjeros***	2,433	3,027	(1)	(0)	-	(1)	(1)	(39)
	FIC	398	1,606	(6)	3	(8)	9	4	267
	Pasivos Pensionales	111	3,717	47	4	33	54	91	95
Total Sociedades Fiduciarias		4,626	15,609	58	52	30	63	145	507
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	1,943	4,448	82	-	1	89	91	172
	Terceros	45	59	-	-	-	-	-	20
	Pasivos Pensionales	45	59	-	-	-	-	-	20
Total Compañías de Seguros y Capitalización		1,989	4,507	82	-	1	89	91	192
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		7,391	47,501	222	34	35	225	293	1,260
Total Entidades Financieras Especiales**		161	377	11	11	-	-	11	84
Total Entidades Públicas****		1,699	3,604	477	-	-	477	477	477
Otros*****		(693)	(249)	-	-	-	-	-	1
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		8,977	59,918	542	-	-	542	542	1,694

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 24 de septiembre 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.

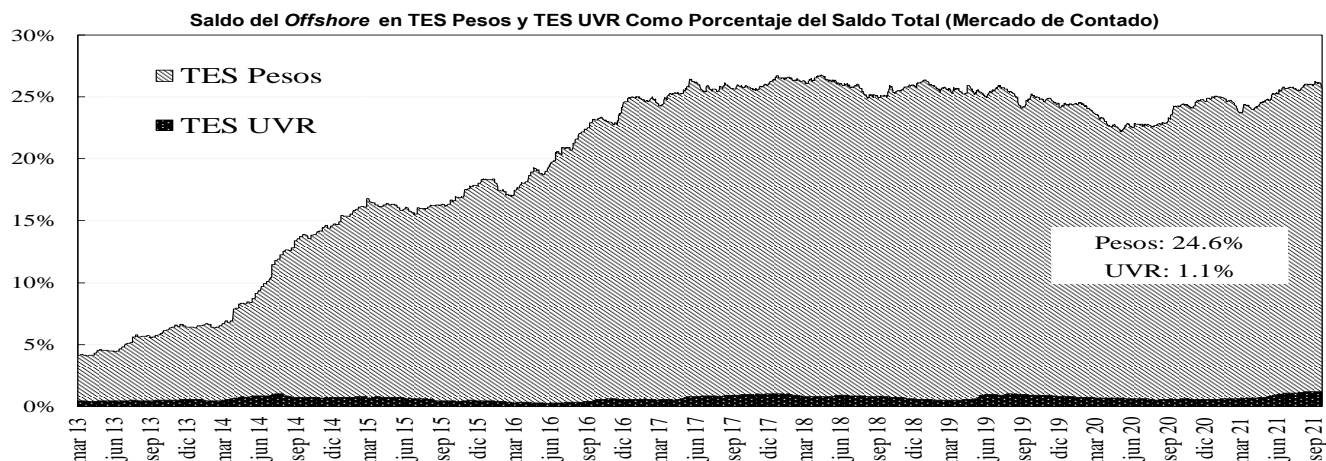
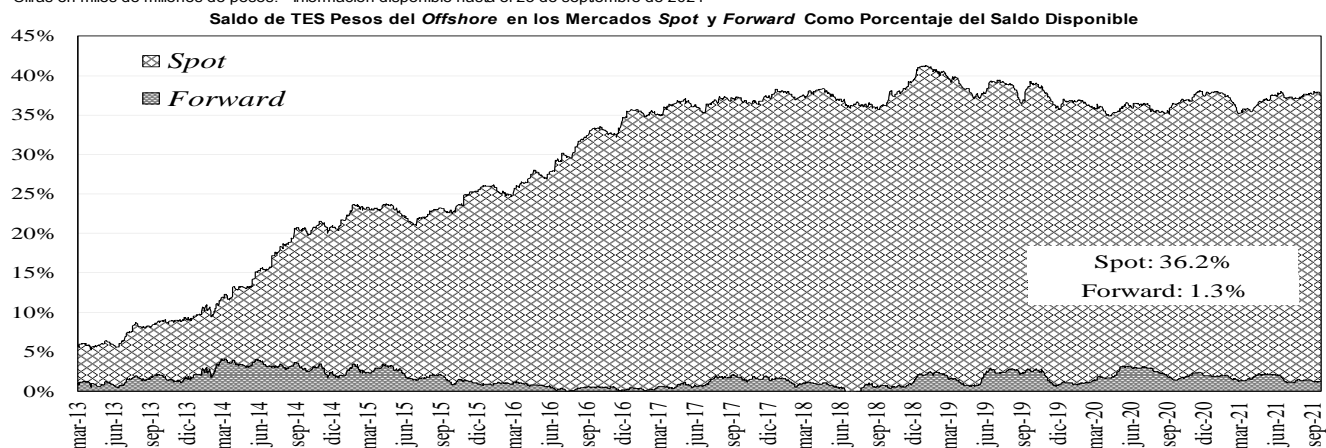
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

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 17 y el 23 de septiembre	Entre el 17 y el 24 de septiembre	Corrido de septiembre	Saldo Compras Netas al 24 de septiembre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES	
Spot	Pesos	\$ 11,008	\$ 83,820	\$ (763)	\$ (763)	\$ (740)	\$ 96,235	36.2%	24.6%
	UVR	\$ 2,433	\$ 2,988	\$ (1)	\$ (1)	\$ (39)	\$ 4,478	3.6%	1.1%
Forward*	Pesos	\$ (1,168)	\$ (1,611)	\$ 87	\$ 87	\$ (306)	\$ 3,352	1.3%	0.9%
	UVR	\$ 2,365	\$ 4,969	\$ 10	\$ 10	\$ (280)	\$ 5,106	4.1%	1.3%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 23 de septiembre de 2021



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	septiembre 24	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'309.38	-0.94%	-1.42%	-8.94%	10.92%
Monto Promedio Diario Semanal	61.90 *	-58.8%	-19.60%	9.0%	-24.1%

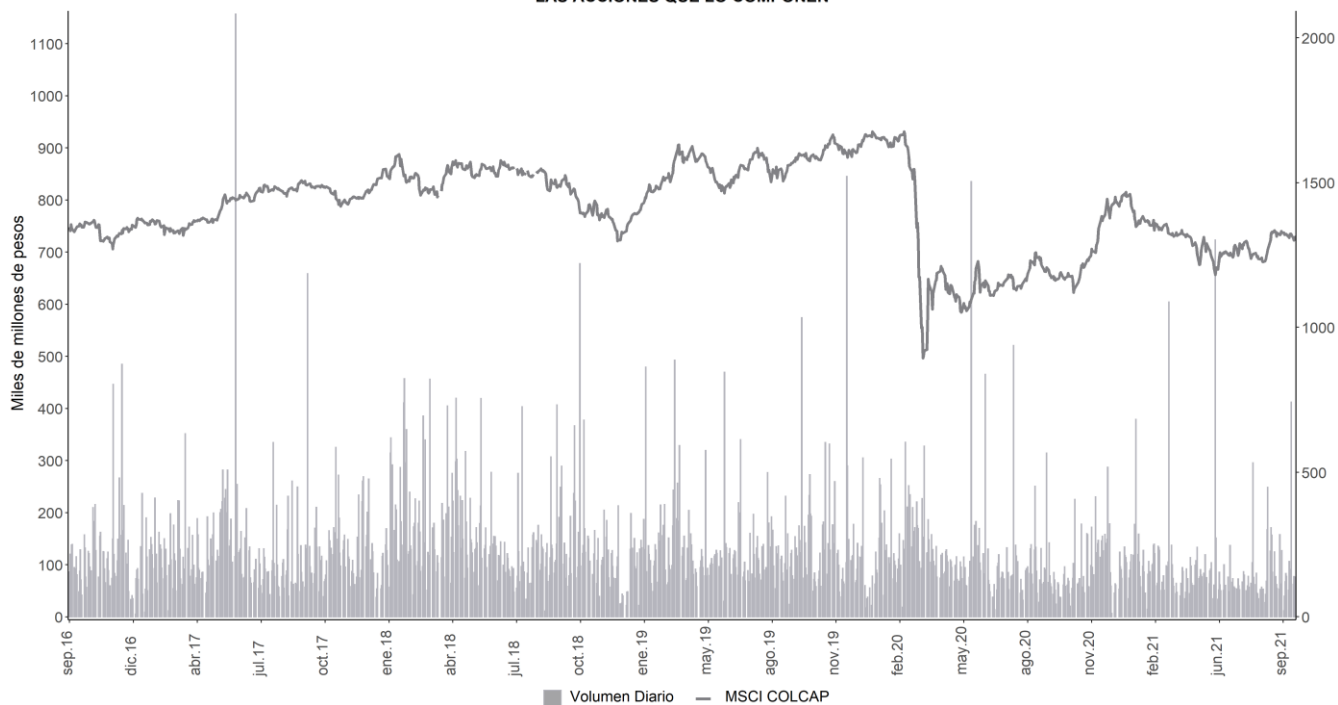
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* 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

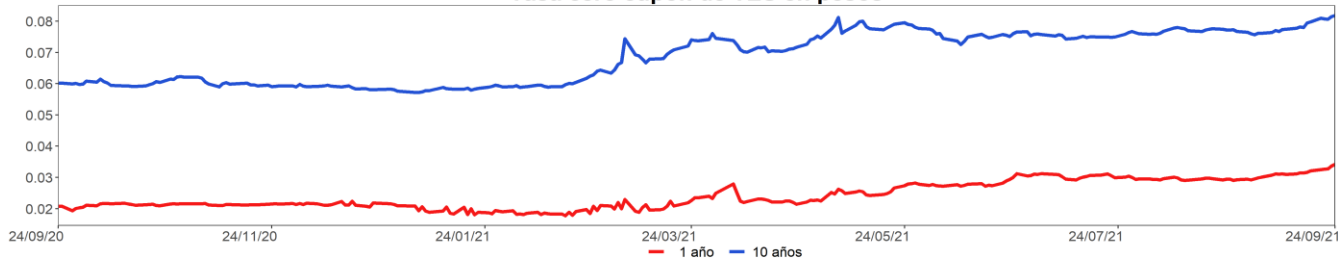


A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

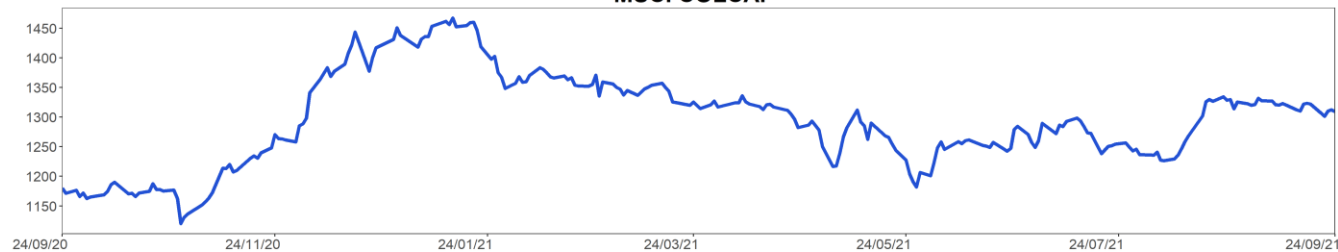
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

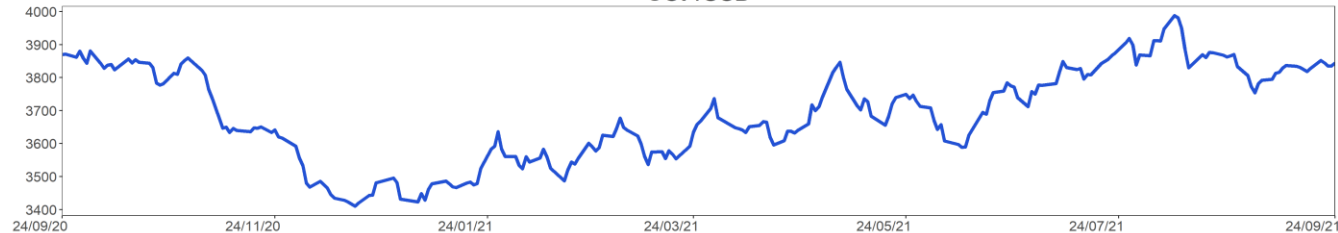
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



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

Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes 20 Septiembre	Martes 21 Septiembre	Miércoles 22 Septiembre	Jueves 23 Septiembre	Viernes 24 Septiembre
Brasil <i>Trade Balance Weekly</i> Esp: -- Ant: \$1399m Obs: \$376m	Estados Unidos <i>Housing Starts</i> Esp: 1550k Ant: 1534k Obs: 1615k	Brasil <i>Selic Rate</i> Esp: 6,25% Ant: 5,25% Obs: 6,25%	Reino Unido <i>Bank of England Bank Rate</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: 0,1%	Brasil <i>IBGE Inflation IPCA-15 MoM</i> Esp: 1,04% Ant: 0,89% Obs: 1,14%
México <i>Aggregate Supply and Demand</i> Esp: 24,8% Ant: -2,9% Obs: 23,3%	Japón <i>BOJ Policy Balance Rate</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: -0,1%	Estados Unidos <i>FOMC Rate Decision (Upper Bound)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	Estados Unidos <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 320k Ant: 332k Obs: 351k	Estados Unidos <i>New Home Sales</i> Esp: 715k Ant: 708k Obs: 740k
Estados Unidos <i>NAHB Housing Market Index</i> Esp: 74 Ant: 75 Obs: 76	Estados Unidos <i>Current Account Balance</i> Esp: -\$190.8b Ant: -\$195.7b Obs: -\$190.3b	Estados Unidos <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: 0,3% Obs: 4,9%	Japón <i>Jibun Bank Japan PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 52,7 Obs: 51,2	México <i>Retail Sales YoY</i> Esp: 11,7% Ant: 17,7% Obs: 9,9%
Colombia <i>Industrial Confidence</i> Esp: -- Ant: 16,3 Obs: 15,6	Japón <i>Machine Tool Orders YoY</i> Esp: -- Ant: 86,2% Obs: 85,2%	Estados Unidos <i>Existing Home Sales</i> Esp: 5.89m Ant: 5.99m Obs: 5.88m	Estados Unidos <i>Markit US Manufacturing PMI</i> Esp: 61 Ant: 61,1 Obs: 60,5	Brasil <i>Current Account Balance</i> Esp: \$1250m Ant: -\$1584m Obs: \$1684m
Colombia <i>Retail Confidence</i> Esp: -- Ant: 35,8 Obs: 43,5	Reino Unido <i>PSNB ex Banking Groups</i> Esp: 15.6b Ant: 10.4b Obs: 20.5b	Eurozona <i>Consumer Confidence</i> Esp: -5,9 Ant: -5,3 Obs: -4	Reino Unido <i>Markit UK PMI Manufacturing SA</i> Esp: 59 Ant: 60,3 Obs: 56,3	Brasil <i>Foreign Direct Investment</i> Esp: \$6000m Ant: \$6103m Obs: \$4451m
Chile <i>Central Bank Traders Survey</i> Esp: Ant: Obs:	México <i>International Reserves Weekly</i> Esp: -- Ant: \$198538m Obs: \$198402m	Estados Unidos <i>Existing Home Sales MoM</i> Esp: -1,7% Ant: 2% Obs: -2%	Eurozona <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI</i> Esp: 60,3 Ant: 61,4 Obs: 58,7	Japón <i>Nationwide Dept Sales YoY</i> Esp: -- Ant: 4,2% Obs: -11,7%
	Estados Unidos <i>Building Permits</i> Esp: 1600k Ant: 1635k Obs: 1728k	Estados Unidos <i>FOMC Rate Decision (Lower Bound)</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0%	México <i>Bi-Weekly CPI</i> Esp: 0,28% Ant: 0,18% Obs: 0,42%	Estados Unidos <i>New Home Sales MoM</i> Esp: 1% Ant: 1% Obs: 1,5%
	Reino Unido <i>Public Finances (PSNCR)</i> Esp: -- Ant: -2.3b Obs: 5.8b	China <i>Swift Global Payments CNY</i> Esp: -- Ant: 2,19% Obs: 2,15%	Japón <i>Natl CPI YoY</i> Esp: -0,3% Ant: -0,3% Obs: -0,4%	Brasil <i>IBGE Inflation IPCA-15 YoY</i> Esp: 9,94% Ant: 9,3% Obs: 10,05%

Fuente: Bloomberg

⁴ Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
27 Septiembre	28 Septiembre	29 Septiembre	30 Septiembre	01 Octubre
Estados Unidos <i>Durable Goods Orders</i> Esp: 0,6% Ant: -0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Conf. Board Consumer Confidence</i> Esp: 115 Ant: 113,8 Obs: --	Japón <i>Industrial Production MoM</i> Esp: -0,5% Ant: -1,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Initial Jobless Claims</i> Esp: 330k Ant: 351k Obs: --	Estados Unidos <i>ISM Manufacturing</i> Esp: 59,5 Ant: 59,9 Obs: --
Eurozona <i>M3 Money Supply YoY</i> Esp: 7,7% Ant: 7,6% Obs: --	Reino Unido <i>Nationwide House PX MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 2,1% Obs: --	China <i>Manufacturing PMI</i> Esp: 50,2 Ant: 50,1 Obs: --	Japón <i>Jobless Rate</i> Esp: 2,9% Ant: 2,8% Obs: --	Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment</i> Esp: 71 Ant: 71 Obs: --
México <i>Trade Balance</i> Esp: -1084.7m Ant: -4062.9m Obs: --	Reino Unido <i>Nationwide House Px NSA YoY</i> Esp: 10,7% Ant: 11% Obs: --	Estados Unidos <i>MBA Mortgage Applications</i> Esp: -- Ant: 4,9% Obs: --	Reino Unido <i>GDP QoQ</i> Esp: 4,8% Ant: 4,8% Obs: --	Reino Unido <i>Markit UK PMI Manufacturing SA</i> Esp: 56,3 Ant: 56,3 Obs: --
Brasil <i>Total Outstanding Loans</i> Esp: 4302b Ant: 4266b Obs: --	Estados Unidos <i>Wholesale Inventories MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,6% Obs: --	China <i>Caixin China PMI Mfg</i> Esp: 49,5 Ant: 49,2 Obs: --	México <i>Overnight Rate</i> Esp: 4,75% Ant: 4,5% Obs: --	México <i>Markit Mexico PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 47,1 Obs: --
Estados Unidos <i>Durables Ex Transportation</i> Esp: 0,5% Ant: 0,8% Obs: --	México <i>Unemployment Rate NSA</i> Esp: 4,4% Ant: 4,38% Obs: --	Reino Unido <i>Mortgage Approvals</i> Esp: 73.0k Ant: 75.2k Obs: --	Estados Unidos <i>GDP Annualized QoQ</i> Esp: 6,6% Ant: 6,6% Obs: --	Estados Unidos <i>Markit US Manufacturing PMI</i> Esp: 60,5 Ant: 60,5 Obs: --
México <i>Economic Activity IGAE YoY</i> Esp: 8,5% Ant: 13,32% Obs: --	Brasil <i>Formal Job Creation Total</i> Esp: 340000 Ant: 316580 Obs: --	Estados Unidos <i>Pending Home Sales MoM</i> Esp: 1% Ant: -1,8% Obs: --	Colombia <i>Overnight Lending Rate</i> Esp: 2% Ant: 1,75% Obs: --	Brasil <i>Markit Brazil PMI Manufacturing</i> Esp: -- Ant: 53,6 Obs: --
Estados Unidos <i>Dallas Fed Manf. Activity</i> Esp: 11 Ant: 9 Obs: --	Estados Unidos <i>Richmond Fed Manufact. Index</i> Esp: 10 Ant: 9 Obs: --	China <i>Non-manufacturing PMI</i> Esp: 50,8 Ant: 47,5 Obs: --	Reino Unido <i>GDP YoY</i> Esp: 22,2% Ant: 22,2% Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozone Manufacturing PMI</i> Esp: 58,7 Ant: 58,7 Obs: --
Japón <i>Leading Index CI</i> Esp: -- Ant: 104,1 Obs: --	Estados Unidos <i>FHFA House Price Index MoM</i> Esp: 1,5% Ant: 1,6% Obs: --	Japón <i>Retail Sales YoY</i> Esp: -1,3% Ant: 2,4% Obs: --	Chile <i>Unemployment Rate</i> Esp: 8,6% Ant: 8,9% Obs: --	India <i>Markit India PMI Mfg</i> Esp: -- Ant: 52,3 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			
	30-jul-21	31-ago-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	12,532.2	22,816.8	-10,284.6
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	10,487.0	21,145.3	-10,658.2
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
TítulosCapitalización Banca Públ	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	2,045.1	1,671.5	373.6
II. Operaciones Transitorias	10,596.8	10,722.0	-125.3
E. Expansión transitoria	11,542.5	12,128.4	-585.9
Repos a 1 día	7,919.0	8,891.4	-972.4
Repos a 7 días	37.5	35.4	2.1
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	588.0	565.8	22.2
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	2,036.4	1,326.2	710.2
Repos a 180 días	244.0	292.0	-48.0
Repos a 270 días	610.0	810.0	-200.0
Repos a 360 días	107.6	207.6	-100.0
F. Contracción transitoria	945.7	1,406.3	-460.6
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	945.7	1,406.3	-460.6
Total (I + II)	23,128.9	33,538.8	-10,409.8

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 24-sep-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	404.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	404.549	212.98	-2,459.67
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	404.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	404.55	212.98	-2,459.67
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	15,182.07	53.30	1,100.00	436.40	0.00	1,219.20	442.00	1,010.00	207.55	19,650.52	3,749.466	14,971.320
SUBASTA	15,182.07	53.30	1,100.00	436.40	0.00	1,219.20	442.00	1,010.00	207.55	19,650.52	3,763.27	14,971.32
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-13.80	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 31 de Agosto de 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
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	1921.06	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
30/07/2021	0.00	945.70	945.70	11542.45	0.00	0.00	11542.454
06/08/2021	0.00	808.16	808.16	13878.14	1.00	0.00	13879.139
13/08/2021	0.00	816.57	816.57	11659.10	705.00	0.00	12364.104
20/08/2021	0.00	528.93	528.93	17516.06	0.00	0.00	17516.064
27/08/2021	0.00	724.39	724.39	13828.09	4.00	4.10	13836.195
03/09/2021	0.00	271.73	271.73	16472.70	0.00	0.00	16472.704
10/09/2021	0.00	519.28	519.28	11372.64	0.00	0.00	11372.638
17/09/2021	0.00	191.57	191.57	15887.25	13.80	0.00	15901.054
24/09/2021	0.00	404.55	404.55	19650.52	0.00	0.00	19650.520

Montos en miles de millones

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

Cuadro 4⁴

RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 20 de sep 2021	15,797,000	13,007,600	1.75%	2.75%	13,007,600	1.75%	0	4,101,600	46.05%
		martes, 21 de sep 2021	15,800,000	12,591,050	1.75%	2.75%	12,591,050	1.75%	0	6,392,744	103.14%
		miércoles, 22 de sep 2021	15,800,000	13,827,585	1.75%	2.75%	13,827,585	1.75%	0	2,941,585	27.02%
		jueves, 23 de sep 2021	15,800,000	15,203,700	1.75%	2.75%	15,203,700	1.75%	0	4,397,985	40.70%
		viernes, 24 de sep 2021	15,700,000	15,182,066	1.75%	2.75%	15,182,066	1.75%	0	3,344,866	28.26%
TOTAL			78,897,000	69,812,001			69,812,001	1.75%	0	21,178,780.00	43.55
Ventanilla	1 Día	lunes, 20 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-265,000	-100.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	50,000	2.75%	2.75%	50,000	2.75%	0	50,000	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	50,000			50,000	2.75%	0	-315,000.00	-86.30
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 20 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 20 de sep 2021	0	2,100	3.75%	3.75%	2,100	0.00%	0	2,100	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	200,000	3.75%	3.75%	200,000	0.00%	0	170,000	566.67%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-13,800	-100.00%
TOTAL			0	202,100			202,100	0.00%	0	158,300.00	361.42
Subasta	7 Días	lunes, 20 de sep 2021	962,500	11,000	0.00%	0.00%	11,000	0.00%	0	-24,500	-69.01%
		martes, 21 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	1,000,000	42,300	0.00%	0.00%	42,300	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	998,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			4,960,500	53,300			53,300	0.00%	0	-24,500.00	-31.49
Subasta	14 Días	lunes, 20 de sep 2021	15,797,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	15,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	15,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	15,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	15,800,000	100,000	0.00%	0.00%	100,000	0.00%	0	-900,000	-90.00%
TOTAL			78,997,000	100,000			100,000	0.00%	0	-900,000.00	-90.00
Subasta	30 Días	lunes, 20 de sep 2021	1,000,000	37,500	0.00%	0.00%	37,500	0.00%	0	-28,900	-43.52%
		martes, 21 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	1,000,000	1,500	0.00%	0.00%	1,500	0.00%	0	-29,500	-95.16%
TOTAL			5,000,000	39,000			39,000	0.00%	0	-58,400.00	-59.96
Subasta	60 Días	lunes, 20 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	90 Días	lunes, 20 de sep 2021	15,800,000	3,000	0.00%	0.00%	3,000	0.00%	0	3,000	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	15,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	15,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			47,400,000	3,000	0.0	0.0	3,000	0.00%	0	3,000.00	0.00
Subasta	180 Días	jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-150,000	-100.00%
		TOTAL			0	0			0	0.00%	0
Subasta	270 Días	viernes, 24 de sep 2021	1,000,000	200,000	0.00%	0.00%	200,000	0.00%	0	200,000	0.00%
		TOTAL			1,000,000	200,000	0.0	0.0	200,000	0.00%	0
Subasta	365 Días	jueves, 23 de sep 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL			1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0
TOTAL				70,459,401.00			70,459,401.00				

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA	MONTO	TASA CORTE	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 20 de sep 2021	0	250,770	0.75%	0.75%	250,770	0.75%	0	-2,264	-0.89%
		martes, 21 de sep 2021	0	248,617	0.75%	0.75%	248,617	0.75%	0	23,693	10.53%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	175,621	0.75%	0.75%	175,621	0.75%	0	-46,780	-21.03%
		jueves, 23 de sep 2021	0	272,638	0.75%	0.75%	272,638	0.75%	0	25,553	10.34%
		viernes, 24 de sep 2021	0	404,549	0.75%	0.75%	404,549	0.75%	0	212,980	111.18%
TOTAL			0	1,352,196			1,352,196	0.75%	0	213,182.50	18.72
Subasta	7 Días	lunes, 20 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 20 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 21 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 22 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 23 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 24 de sep 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
TOTAL				1,352,195.80			1,352,195.80				

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	junio			septiembre			diciembre			marzo			junio		
	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	537,376	569,459	6.0
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	81,634	95,036	16.4
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	455,742	474,423	4.1
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	52,373	60,295	15.1
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	165,855	149,090	-10.1
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	203,124	226,492	11.5
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	34,390	38,546	12.1
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	60,297	66,400	10.1
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	9,847	10,823	9.9
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	6,328	5,909	-6.6
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	33,689	37,631	11.7
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	7,662	8,543	11.5
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	2,771	3,494	26.1
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	597,673	635,859	6.4

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	507,245	517,653	2.1
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	20,773	19,995	-3.7
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	486,472	497,658	2.3

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

*Incluye hogares, empresas no financieras, sociedades financieras (depositorias 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 6
Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,916.6	264,242.0	860,156.6	61,473.5	52,014.8	113,488.3	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,339.9	864,112.1	62,063.5	51,273.0	113,336.5	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,363.7	869,053.6	63,415.4	53,270.8	116,686.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,622.0	879,390.8	64,029.2	48,892.4	112,921.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%
	agosto	14.7%	4.1%	11.2%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	17.0%	5.8%	13.6%
	septiembre	13.7%	7.3%	11.6%	-4.2%	1.4%	-1.7%	16.2%	8.8%	14.0%
	octubre	14.2%	6.8%	11.8%	2.6%	5.2%	3.7%	15.7%	7.2%	13.1%
	noviembre	12.2%	8.2%	10.9%	-1.3%	-5.8%	-3.3%	14.1%	11.9%	13.4%
	diciembre	13.6%	9.4%	12.3%	8.8%	-2.3%	3.6%	14.1%	12.2%	13.6%
2021	enero	13.2%	9.5%	12.1%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.9%	12.4%	13.5%
	febrero	12.7%	9.7%	11.7%	9.0%	-2.2%	3.7%	13.1%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%
	mayo	6.3%	16.5%	9.3%	14.0%	14.9%	14.4%	5.4%	16.9%	8.6%
	junio	6.4%	17.7%	9.8%	10.1%	18.4%	13.9%	6.0%	17.5%	9.1%

*No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021	2020										
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
21	may-28	492,749.3	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
24	jun-18	492,775.5	504,479.1	2.4	21,933.3	17,544.1	-20.0	514,708.8	522,023.2	1.4	5,875.1	4,673.7	-20.4
25	jun-25	492,591.4	505,780.2	2.7	21,902.2	17,513.4	-20.0	514,493.6	523,293.6	1.7	5,826.7	4,684.0	-19.6
26	jul-02	492,131.1	506,969.4	3.0	21,059.9	17,738.3	-15.8	513,191.0	524,707.7	2.2	5,776.3	4,696.2	-18.7
27	jul-09	491,169.8	507,279.8	3.3	20,784.6	18,157.9	-12.6	511,954.4	525,437.7	2.6	5,748.3	4,741.6	-17.5
28	jul-16	490,751.7	508,019.2	3.5	20,767.9	18,206.5	-12.3	511,519.6	526,225.7	2.9	5,686.8	4,780.5	-15.9
29	jul-23	490,648.1	508,686.2	3.7	20,899.3	18,758.7	-10.2	511,547.4	527,444.9	3.1	5,662.5	4,841.6	-14.5
30	jul-30	490,146.3	509,684.8	4.0	20,656.2	19,127.8	-7.4	510,802.4	528,812.7	3.5	5,533.3	4,945.3	-10.6
31	ago-06	488,463.0	509,668.0	4.3	20,543.9	19,757.4	-3.8	509,006.8	529,425.3	4.0	5,449.8	5,002.7	-8.2
32	ago-13	487,965.4	510,479.8	4.6	20,451.1	19,455.7	-4.9	508,416.5	529,935.5	4.2	5,405.8	5,079.5	-6.0
33	ago-20	487,980.1	511,516.6	4.8	20,503.6	19,774.8	-3.6	508,483.6	531,291.4	4.5	5,357.2	5,103.2	-4.7
34	ago-27	488,214.0	513,237.4	5.1	20,125.5	19,654.7	-2.3	508,339.5	532,892.1	4.8	5,352.0	5,126.2	-4.2
35	sep-03	487,958.9	514,486.6	5.4	19,521.0	19,428.0	-0.5	507,479.9	533,914.6	5.2	5,272.2	5,126.1	-2.8
36	sep-10	488,104.6	515,000.2	5.5	19,422.6	19,639.2	1.1	507,527.3	534,639.4	5.3	5,236.6	5,118.6	-2.3
37	sep-17	488,429.9	517,276.9	5.9	19,139.5	19,701.6	2.9	507,569.4	536,978.5	5.8	5,137.6	5,146.5	0.2
38	sep-24	488,556.2			19,748.9			508,305.1			5,106.0		
39	oct-01	488,394.1			19,552.0			507,946.1			5,036.8		
40	oct-08	487,198.1			19,005.2			506,203.3			4,969.7		
41	oct-15	487,524.6			18,983.9			506,508.4			4,935.4		
42	oct-22	488,608.2			18,524.3			507,132.5			4,897.2		
43	oct-29	490,259.6			18,701.4			508,961.0			4,846.7		
44	nov-05	489,426.6			18,098.7			507,525.3			4,841.6		
45	nov-12	490,751.3			17,402.5			508,153.8			4,781.0		
46	nov-19	491,541.3			17,246.7			508,788.1			4,725.3		
47	nov-26	492,554.3			16,819.4			509,373.7			4,657.2		
48	dic-03	492,194.4			15,852.8			508,047.1			4,571.8		
49	dic-10	492,495.4			15,346.2			507,841.7			4,469.6		
50	dic-17	493,081.3			15,227.5			508,308.8			4,452.2		
51	dic-24	494,331.2			15,358.6			509,689.8			4,396.0		
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.7	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
24	jun-18	1,669.6	2,905.9	8.17	5.99	988.5	1,113.1	8.93	7.31	653.1	1,701.5	6.95	4.98	28.0	91.4	10.09	8.81
25	jun-25	2,064.9	3,416.2	7.99	5.80	1,288.4	1,494.1	8.63	6.86	738.4	1,769.8	6.80	4.72	38.1	152.3	9.12	7.89
26	jul-02	2,138.8	3,968.2	7.76	5.89	1,125.9	1,700.7	8.73	7.25	979.2	2,115.4	6.58	4.68	33.7	152.2	9.96	7.34
27	jul-09	1,822.5	2,250.3	7.65	5.74	906.3	899.4	9.07	7.39	836.8	1,265.4	6.09	4.39	79.3	85.5	7.77	8.39
28	jul-16	1,751.9	2,795.3	7.92	5.85	931.4	1,217.4	8.89	7.32	781.4	1,441.9	6.71	4.52	39.0	136.0	9.14	6.83
29	jul-23	1,607.3	2,318.7	7.58	6.53	765.9	976.1	8.98	7.21	792.7	1,027.6	6.09	4.90	48.7	314.9	9.64	9.70
30	jul-30	2,880.9	3,552.8	7.30	5.89	1,313.0	1,607.9	8.71	7.31	1,475.7	1,806.1	6.04	4.55	92.2	138.8	7.23	6.92
31	ago-06	1,514.8	2,271.4	7.49	6.11	824.8	1,026.5	8.52	7.46	639.3	1,157.2	6.02	4.74	50.6	87.7	9.27	8.49
32	ago-13	1,856.0	2,603.9	7.34	6.15	948.5	1,220.5	8.44	7.22	845.3	1,288.1	5.96	4.93	62.2	95.3	9.29	8.94
33	ago-20	2,214.3	2,501.9	6.68	5.71	841.1	974.4	8.46	7.43	1,296.6	1,435.1	5.40	4.37	76.6	92.4	8.85	8.30
34	ago-27	3,416.8	3,458.5	6.77	5.74	1,480.4	1,393.7	8.49	7.37	1,844.5	1,912.5	5.31	4.41	91.9	152.3	8.24	7.59
35	sep-03	2,709.9	3,464.2	7.34	6.25	1,493.1	1,589.8	8.61	7.45	1,154.1	1,757.2	5.59	5.07	62.7	117.2	8.98	7.54
36	sep-10	2,426.9	2,944.8	6.85	6.09	1,212.4	1,157.9	8.54	7.34	1,151.1	1,636.7	4.99	5.10	63.3	150.1	8.30	7.21
37	sep-17	3,535.4	3,514.0	6.43	6.07	1,362.2	1,564.0	8.15	6.93	2,089.0	1,824.5	5.22	5.19	84.1	125.4	8.74	8.10
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		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	1,661	14.97	14.35	397	663	25.68	23.88
30	jul-30	1,463	2,720	14.63	13.83	403	693	25.53	23.41
31	ago-06	661	1,685	15.72	14.70	366	676	25.70	23.74
32	ago-13	934	1,766	15.45	14.58	439	651	25.59	23.77
33	ago-20	942	1,681	15.08	14.63	413	630	25.83	23.88
34	ago-27	1,478	2,505	14.69	13.84	431	666	25.65	23.61
35	sep-03	1,377	2,523	14.81	14.02	464	691	25.79	23.51
36	sep-10	1,206	1,991	15.02	15.02	466	644	25.61	23.71
37	sep-17	1,384	2,207	14.63	14.84	467	677	25.54	23.44
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	10.13	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.23	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	10.47	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.89	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	9.61	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.35	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.83	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.57	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.65	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	8.78	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	8.28	7.07	162	349	10.31	8.94
29	jul-23	81	117	38.78	37.58	34	27	8.71	7.44	126	305	10.34	8.96
30	jul-30	123	172	37.75	36.34	54	93	8.15	6.97	311	705	10.29	8.90
31	ago-06	48	119	38.46	37.55	33	33	7.96	7.83	110	285	10.38	8.96
32	ago-13	88	130	39.83	37.91	45	45	8.26	7.03	154	332	10.18	8.95
33	ago-20	82	122	38.07	36.87	36	45	7.66	7.59	146	286	10.31	8.93
34	ago-27	140	161	36.72	36.87	46	29	7.85	7.70	254	444	10.31	9.06
35	sep-03	137	155	35.83	35.62	56	30	8.02	7.38	249	530	10.20	9.00
36	sep-10	136	134	37.76	38.50	54	48	7.98	6.57	161	303	10.12	9.04
37	sep-17	142	144	37.31	37.97	39	48	8.67	7.50	207	330	10.07	9.09
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		7.16		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.99		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.

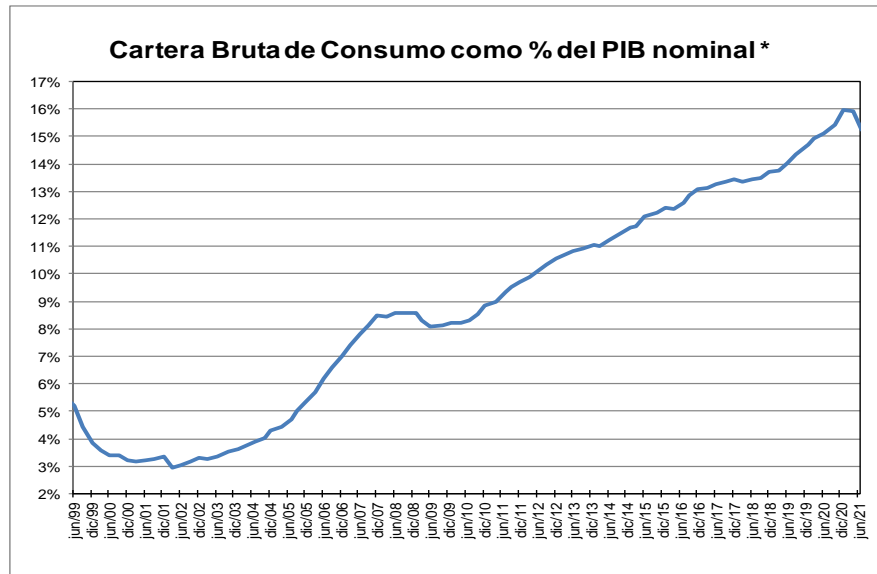
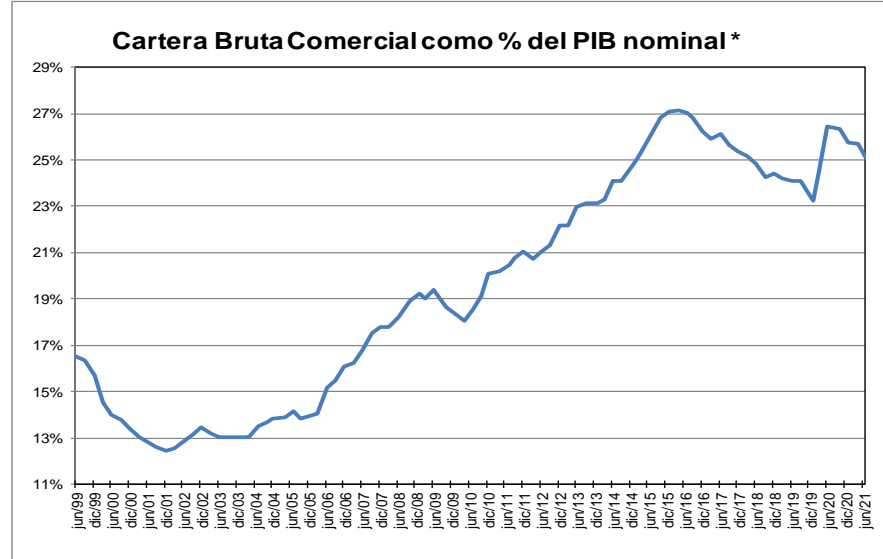
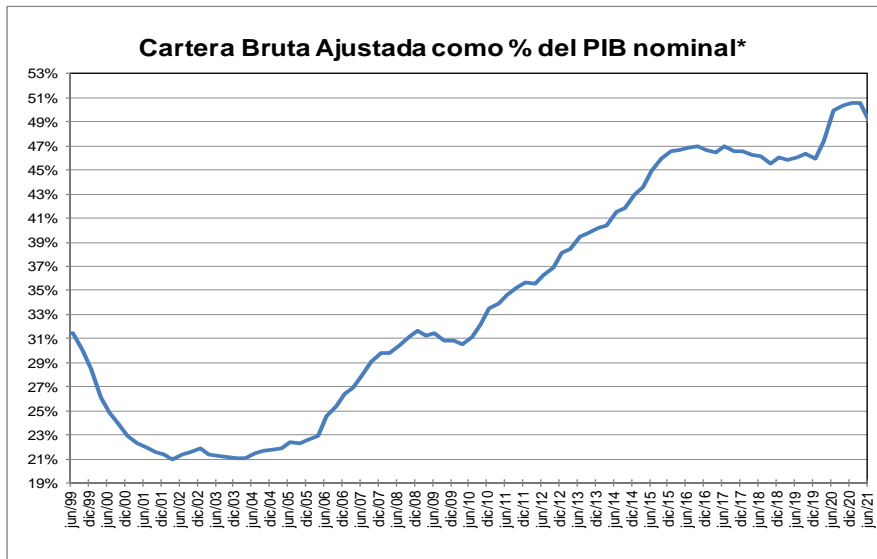
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

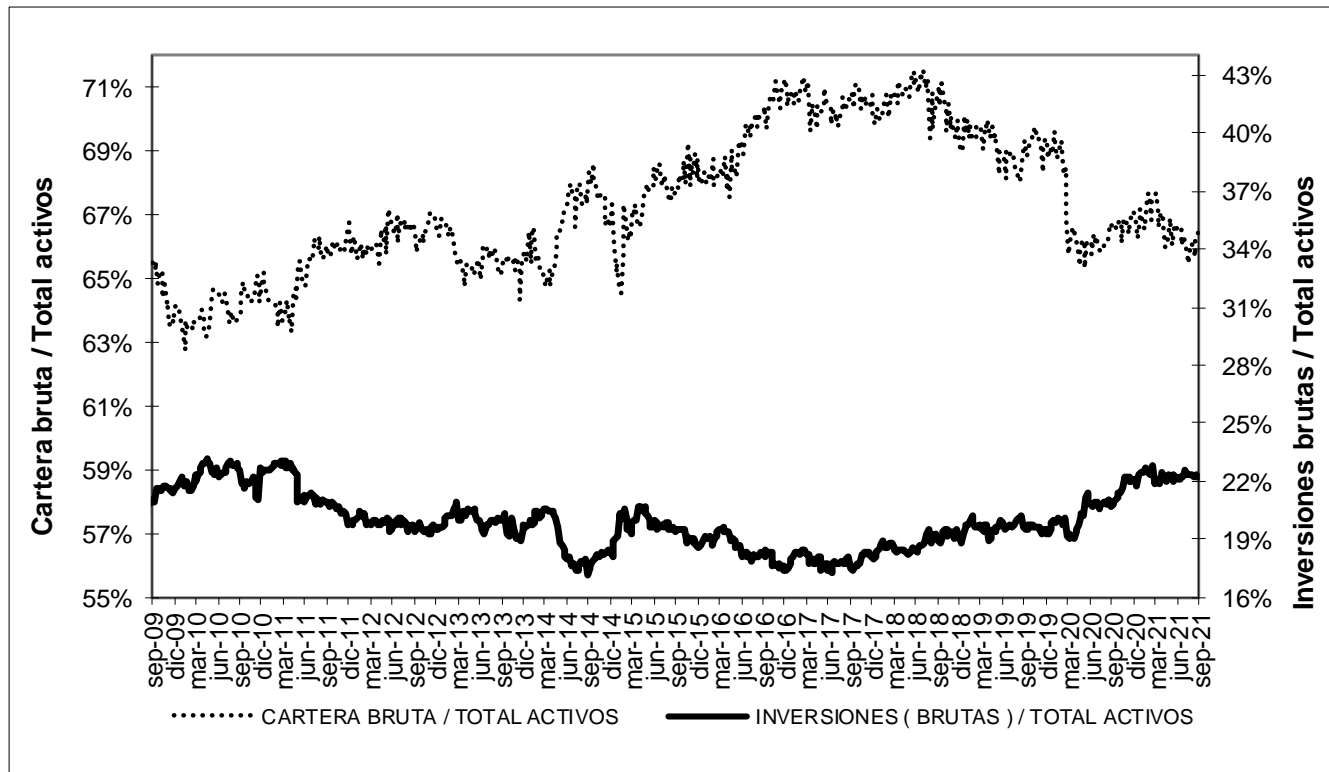
GRAFICO 1



* 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.

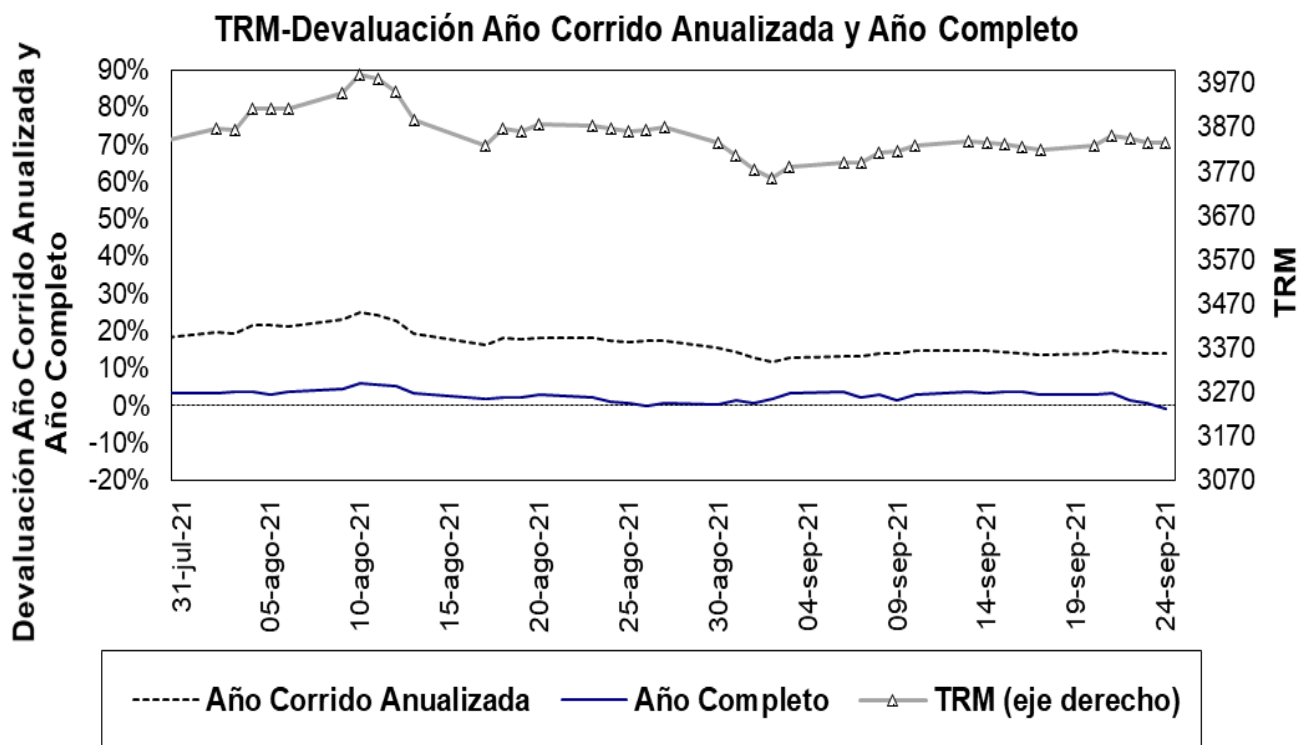
GRAFICO 2
Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos *
(Moneda Total)



* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

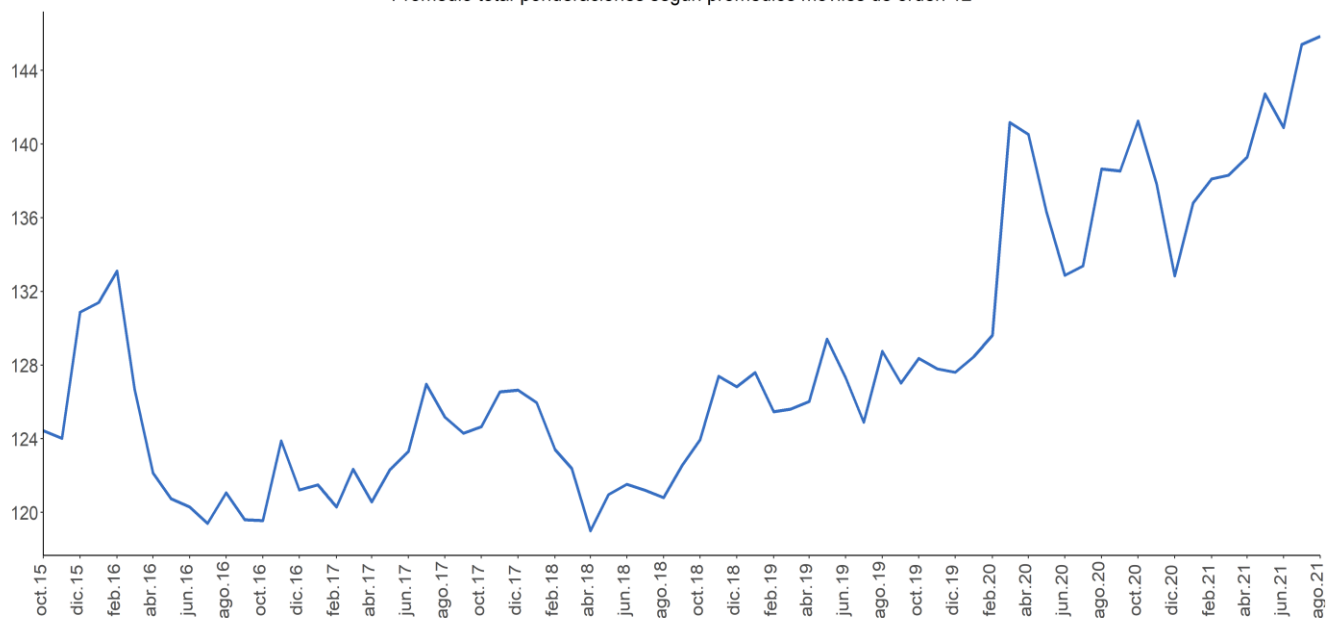
Gráfico 1



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

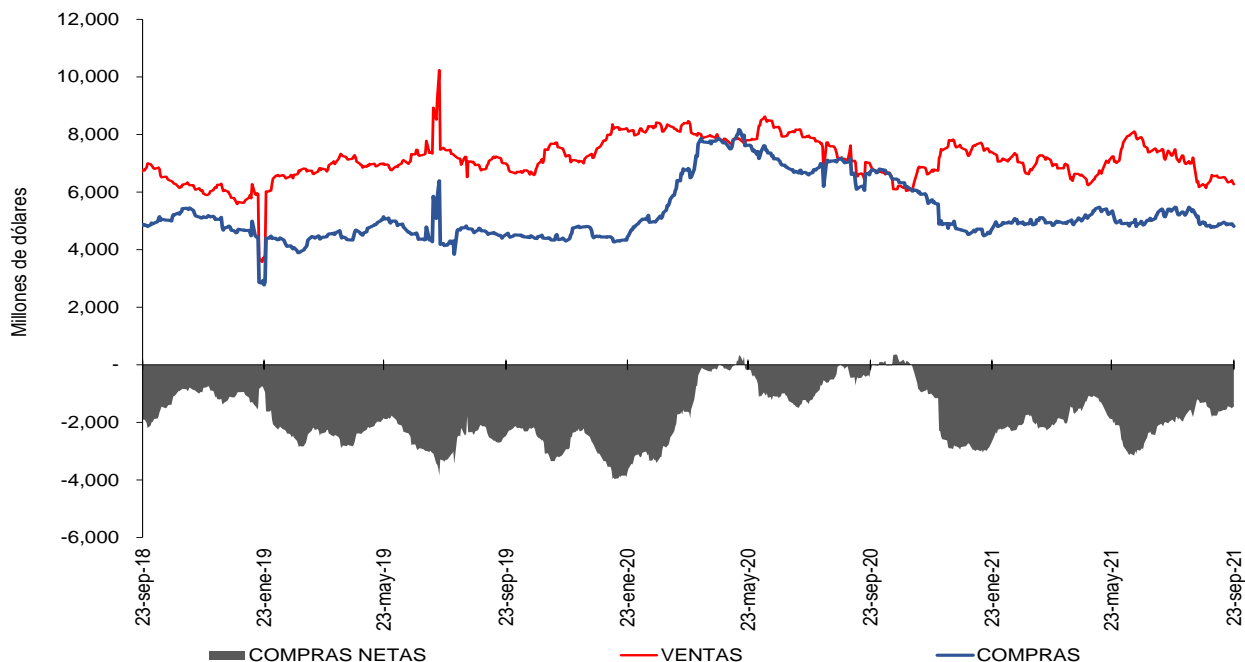
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
23-ago-21	\$ 9,671	\$ 11,499	\$ 14,324	\$ 4,970	\$ 2,093	\$ 20,944	\$ 14,324	\$ 6,278	\$ 7,578	-\$ 9,445	-\$ 1,308	-\$ 3,175
24-ago-21	\$ 9,693	\$ 12,105	\$ 14,247	\$ 4,920	\$ 2,196	\$ 21,462	\$ 14,247	\$ 6,238	\$ 7,497	-\$ 9,357	-\$ 1,318	-\$ 3,178
25-ago-21	\$ 9,732	\$ 12,766	\$ 14,510	\$ 4,943	\$ 2,333	\$ 21,930	\$ 14,510	\$ 6,235	\$ 7,399	-\$ 9,164	-\$ 1,292	-\$ 3,057
26-ago-21	\$ 9,819	\$ 12,214	\$ 14,029	\$ 4,835	\$ 2,378	\$ 21,364	\$ 14,029	\$ 6,143	\$ 7,442	-\$ 9,150	-\$ 1,308	-\$ 3,016
27-ago-21	\$ 10,190	\$ 11,942	\$ 13,882	\$ 4,814	\$ 2,522	\$ 20,998	\$ 13,882	\$ 6,261	\$ 7,668	-\$ 9,056	-\$ 1,447	-\$ 2,835
30-ago-21	\$ 10,286	\$ 12,633	\$ 13,936	\$ 4,851	\$ 2,727	\$ 21,385	\$ 13,936	\$ 6,373	\$ 7,559	-\$ 8,753	-\$ 1,522	-\$ 2,716
31-ago-21	\$ 10,258	\$ 12,721	\$ 14,352	\$ 4,768	\$ 2,577	\$ 21,327	\$ 14,352	\$ 6,459	\$ 7,681	-\$ 8,605	-\$ 1,691	-\$ 2,616
1-sep-21	\$ 10,336	\$ 13,429	\$ 14,733	\$ 4,787	\$ 2,618	\$ 22,043	\$ 14,733	\$ 6,597	\$ 7,718	-\$ 8,614	-\$ 1,810	-\$ 2,706
2-sep-21	\$ 10,344	\$ 13,048	\$ 14,501	\$ 4,811	\$ 2,654	\$ 21,714	\$ 14,501	\$ 6,565	\$ 7,690	-\$ 8,666	-\$ 1,754	-\$ 2,730
3-sep-21	\$ 10,407	\$ 13,721	\$ 15,193	\$ 4,780	\$ 2,663	\$ 22,329	\$ 15,193	\$ 6,548	\$ 7,744	-\$ 8,609	-\$ 1,768	-\$ 2,632
6-sep-21	\$ 10,476	\$ 13,810	\$ 15,363	\$ 4,814	\$ 2,663	\$ 22,429	\$ 15,363	\$ 6,576	\$ 7,812	-\$ 8,620	-\$ 1,762	-\$ 2,569
7-sep-21	\$ 11,041	\$ 14,371	\$ 15,789	\$ 4,837	\$ 3,389	\$ 23,013	\$ 15,789	\$ 6,511	\$ 7,653	-\$ 8,642	-\$ 1,674	-\$ 2,663
8-sep-21	\$ 11,464	\$ 14,742	\$ 14,758	\$ 4,900	\$ 3,689	\$ 23,457	\$ 14,758	\$ 6,504	\$ 7,774	-\$ 8,714	-\$ 1,605	-\$ 2,545
9-sep-21	\$ 11,386	\$ 13,668	\$ 14,693	\$ 4,868	\$ 3,770	\$ 22,419	\$ 14,693	\$ 6,495	\$ 7,616	-\$ 8,751	-\$ 1,628	-\$ 2,763
10-sep-21	\$ 11,139	\$ 14,134	\$ 14,955	\$ 4,890	\$ 3,412	\$ 23,008	\$ 14,955	\$ 6,499	\$ 7,727	-\$ 8,874	-\$ 1,609	-\$ 2,756
13-sep-21	\$ 10,480	\$ 13,499	\$ 14,612	\$ 4,957	\$ 2,715	\$ 22,490	\$ 14,612	\$ 6,524	\$ 7,765	-\$ 8,991	-\$ 1,567	-\$ 2,794
14-sep-21	\$ 10,531	\$ 14,262	\$ 14,914	\$ 4,933	\$ 2,867	\$ 23,249	\$ 14,914	\$ 6,508	\$ 7,664	-\$ 8,987	-\$ 1,576	-\$ 2,899
15-sep-21	\$ 10,361	\$ 14,213	\$ 14,672	\$ 4,893	\$ 2,744	\$ 23,209	\$ 14,672	\$ 6,452	\$ 7,617	-\$ 8,996	-\$ 1,558	-\$ 2,937
16-sep-21	\$ 10,331	\$ 13,396	\$ 14,197	\$ 4,861	\$ 2,405	\$ 22,600	\$ 14,197	\$ 6,396	\$ 7,926	-\$ 9,204	-\$ 1,535	-\$ 2,812
17-sep-21	\$ 10,381	\$ 13,429	\$ 14,521	\$ 4,899	\$ 2,533	\$ 22,723	\$ 14,521	\$ 6,337	\$ 7,848	-\$ 9,294	-\$ 1,438	-\$ 2,884
20-sep-21	\$ 10,211	\$ 13,235	\$ 15,118	\$ 4,878	\$ 2,332	\$ 22,679	\$ 15,118	\$ 6,361	\$ 7,879	-\$ 9,444	-\$ 1,482	-\$ 3,047
21-sep-21	\$ 10,229	\$ 12,401	\$ 15,352	\$ 4,903	\$ 1,664	\$ 22,509	\$ 15,352	\$ 6,412	\$ 8,565	-\$ 10,108	-\$ 1,510	-\$ 3,053
22-sep-21	\$ 9,968	\$ 12,555	\$ 15,586	\$ 4,856	\$ 1,691	\$ 22,444	\$ 15,586	\$ 6,328	\$ 8,277	-\$ 9,889	-\$ 1,472	-\$ 3,084
23-sep-21	\$ 9,932	\$ 11,510	\$ 15,728	\$ 4,810	\$ 1,469	\$ 21,633	\$ 15,728	\$ 6,271	\$ 8,463	-\$ 10,123	-\$ 1,460	-\$ 3,120

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)

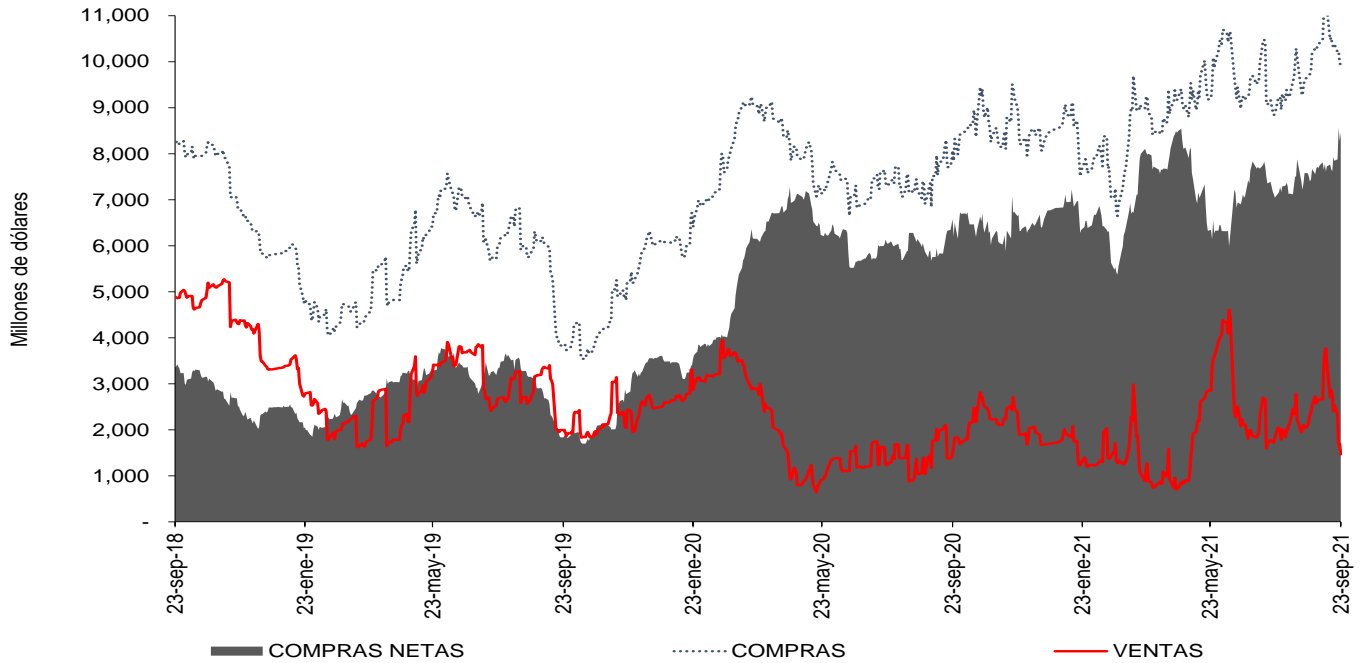


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

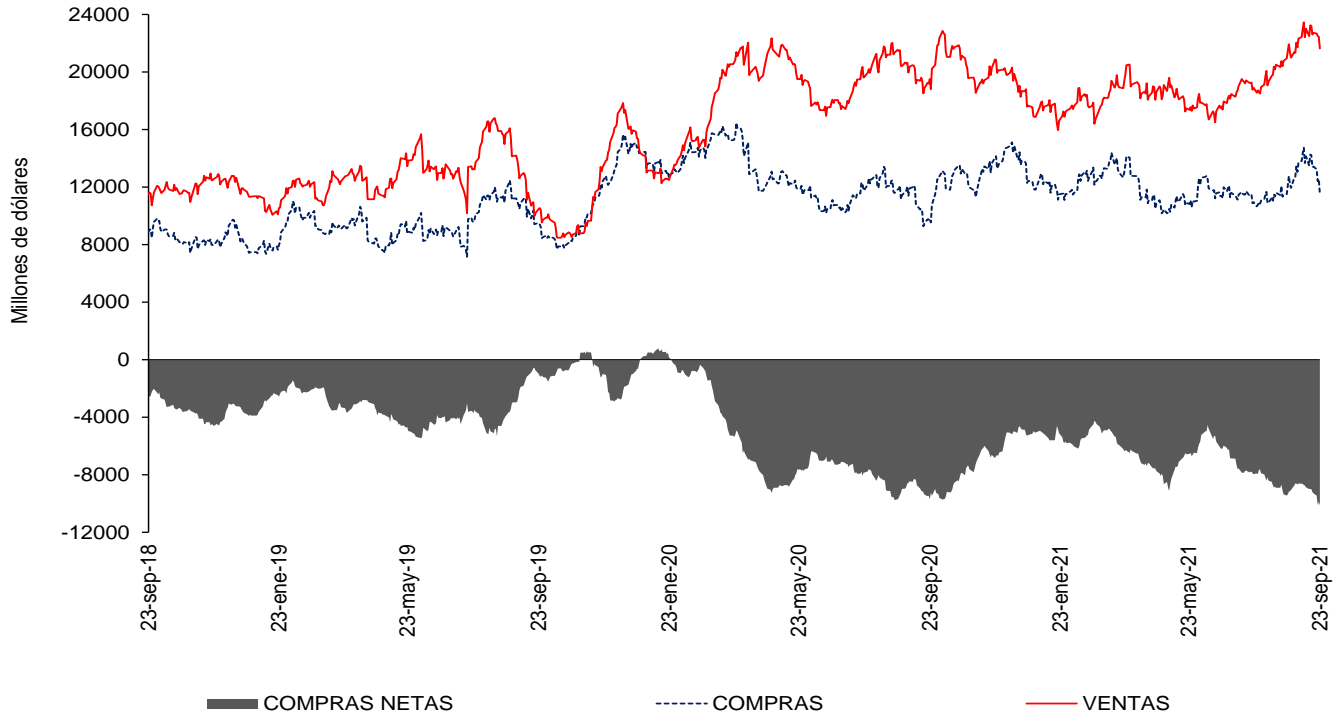
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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 interes¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-0.49%	1.41%	0.25%	0.16%	0.52%	0.58%
15-35	-0.18%	0.56%	0.38%	0.41%	0.28%	0.44%
36-60	-0.08%	0.48%	0.33%	0.36%	0.18%	0.37%
61-90	-0.06%	0.38%	0.21%	0.14%	0.13%	0.27%
91-180	-0.37%	0.12%	-0.22%	-0.21%	-0.20%	0.00%
>180	-0.77%	-0.41%	-0.09%	-0.47%	0.26%	0.00%
Total	-0.31%	0.51%	0.27%	0.32%	0.28%	0.46%

¹ DEVIMPAN: Devaluación implícita anualizada
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					
	23sept.2021		30sept.2021		07oct.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
17sept.2021	204	3823.392	3824.076	218	NA	NA
23sept.2021	130	3,844.61	3,844.40	183	189	3843.872

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 DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65	\$ 3'906.48	\$ 3'810.98
dic-21	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15	\$ 3'744.12	\$ 3'739.60
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	\$ 3'632.45	\$ 3'662.53

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-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'365'000'000	96.946	3.287	
14-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'692'500'000	97.077	3.080	
07-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	375'000'000'000	364'001'250'000	97.067	3.030	
31-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	374'999'800'000	367'274'804'120	97.940	2.750	
24-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	366'806'250'000	97.815	2.849	
17-ago-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	374'999'900'000	366'581'152'245	97.755	2.859	
22-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	484'000'000'000	482'417'320'000	99.673	7.562	7.00
17-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.300	7.00
08-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	724'156'300'000	732'245'125'871	101.117	7.299	7.00
03-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	510'381'700'000	514'740'359'718	100.854	7.324	7.00
25-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	663'094'700'000	667'988'338'886	100.738	7.315	7.00
20-ago-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	438'437'600'000	438'319'221'848	99.973	7.416	7.00
22-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	365'447'700'000	313'174'060'992	85.696	8.090	6.25
17-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		7.714	6.25
08-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	359'512'200'000	317'754'857'970	88.385	7.708	6.25
03-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	107'590'500'000	94'421'422'800	87.760	7.776	6.25
25-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	154'243'700'000	135'429'053'474	87.802	7.750	6.25
20-ago-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	189'663'800'000	165'185'789'972	87.094	7.829	6.25
22-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	268'417'300'000	254'408'601'113	94.781	8.337	7.25
03-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	202'958'300'000	196'408'835'659	96.773	8.098	7.25
25-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	255'000'000'000	246'582'450'000	96.699	8.087	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
28-jul-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	283'040'000'000	271'463'664'000	95.910	8.108	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
24-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3'031	2.25
15-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	679'508'000	650'676'476	95.757	3.021	2.25
10-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.998	2.25
01-sep-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	1'294'487'000	1'240'765'790	95.850	2.990	2.25
27-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	379'349'000	359'683'548	94.816	3.143	2.25
18-ago-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	477'241'000	452'467'420	94.809	3.133	2.25
24-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.901	3.75
15-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	688'595'000	691'803'853	100.466	3.889	3.75
10-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.854	3.75
01-sep-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	596'000'000	601'232'880	100.878	3.840	3.75
27-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	817'071'000	811'768'209	99.351	3.970	3.75
18-ago-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1'030'999'000	1'023'441'777	99.267	3.969	3.75
24-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.993	3.75
15-sep-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	513'323'000	498'015'708	97.018	3.985	3.75
27-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	305'659'000	291'341'932	95.316	4.079	3.75
18-ago-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	386'000'000	369'089'340	95.619	4.054	3.75
30-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.086	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

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 (\$ mm)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en circulación	Participación
TES Corto Plazo	11.387	9.350	11.387	43,8%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			14.613	56,2%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 24 de septiembre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	23.856	6.460	0	30.316	23.856	6.460	0	30.316	68%
UVR	40,71	9,01	0,00	49,72	11.432	2.530	0	13.961	32%
(1) Total colocado					35.288	8.990	0	44.278	80,0%
Participación porcentual					80%	20%	0%		
(2) Cupo de administración 2021								55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								11.054	20,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 24 de septiembre de 2021.

Cuadro 3

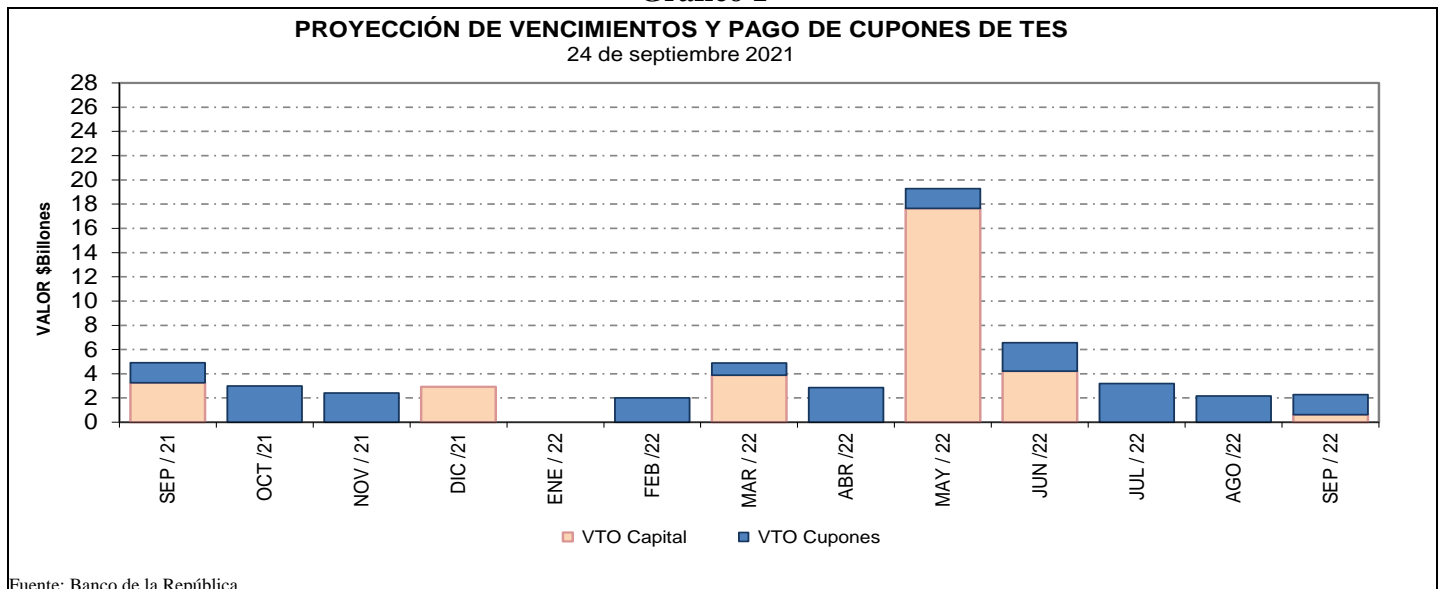
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 26 de septiembre al 2 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 3 de octubre al 9 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 10 de octubre al 16 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 17 de octubre al 23 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.994,13	135,41	84,79	1.773,94
Semana del 24 de octubre al 30 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	965,43	34,54	-	930,89

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

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2021		Vence después		Saldo en	
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365	\$ 2,925.4	0.8%	\$ 25,120.7	6.4%	\$ 28,046.1	7.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.6%	\$ 25,779.2	6.6%
	4	\$ -	0.0%	\$ 48,731.8	12.5%	\$ 48,731.8	12.5%
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,246.4	13.1%	\$ 51,246.4	13.1%
	8	\$ -	0.0%	\$ 21,636.8	5.5%	\$ 21,636.8	5.5%
	9	\$ -	0.0%	\$ 11,088.7	2.8%	\$ 11,088.7	2.8%
	10	\$ -	0.0%	\$ 27,753.5	7.1%	\$ 27,753.5	7.1%
	13	\$ -	0.0%	\$ 27,505.3	7.0%	\$ 27,505.3	7.0%
	14	\$ -	0.0%	\$ 10,252.1	2.6%	\$ 10,252.1	2.6%
	29	\$ -	0.0%	\$ 13,942.1	3.6%	\$ 13,942.1	3.6%
	Total		\$ 2,925.4	0.8%	\$ 263,056.6	67.3%	\$ 265,982.0
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,534.6	7.6%	\$ 29,534.6	7.6%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,225.1	2.9%	\$ 11,225.1	2.9%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19,022.4	4.9%	\$ 19,022.4	4.9%
	7	\$ -	0.0%	\$ 7,097.2	1.8%	\$ 7,097.2	1.8%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,632.0	3.2%	\$ 12,632.0	3.2%
	13	\$ -	0.0%	\$ 17,827.6	4.6%	\$ 17,827.6	4.6%
	15	\$ -	0.0%	\$ 16,088.9	4.1%	\$ 16,088.9	4.1%
	27	\$ -	0.0%	\$ 11,356.2	2.9%	\$ 11,356.2	2.9%
	Total		\$ -	0.0%	\$ 124,784.0	31.9%	\$ 124,784.0
Total		\$ 2,925.4	0.8%	\$ 387,840.5	99.3%	\$ 390,765.9	100.0%

* Datos actualizados al 24 sep 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

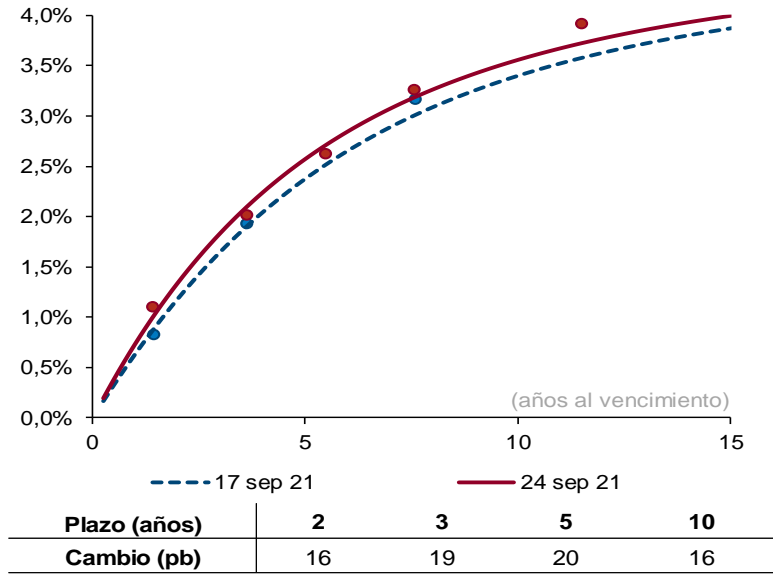
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	827.60	0.00	0.00	0.88	828.48	405.31	0.00	0.00	0.77	406.08
Semana Anterior	734.50	0.00	0.00	0.76	735.26	494.02	0.00	0.00	0.72	494.74
Diferencia	93.10	0.00	0.00	0.12	93.22	-88.71	0.00	0.00	0.05	-88.65
Trimestre Anterior	971.60	0.00	0.00	0.83	972.43	551.89	0.00	0.00	0.65	552.54
Diferencia	-144.00	0.00	0.00	0.05	-143.95	-146.58	0.00	0.00	0.12	-146.46

Fuente: BVC. Datos al 24 de septiembre del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados. Las curvas se calculan mediante la metodología de Nelson & Siegel.

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 24-sep	Semana Anterior 17-sep	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	1.52%	1.81%	-29.25	1.66%	-14.23
6 Meses	3.43%	2.20%	1.87%	2.12%	-24.73	1.89%	-2.27
9 Meses	3.16%	2.44%	2.19%	2.40%	-20.81	2.11%	7.95
12 Meses	3.13%	2.61%	2.47%	2.65%	-17.41	2.30%	16.64

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio 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	abr-32	sep-37	ene-41	feb-42	feb-44	jun-45	may-49	may-51	feb-61
Spread Actual	127	154	161	176	199	218	224	228	233	327	317	281	313	305	304	287	288
Spread Semana Anterior	119	145	147	169	189	205	212	216	219	316	305	266	303	293	294	277	279
Diferencia Semana Anterior	8	9	14	7	10	13	12	12	14	11	12	15	10	12	10	10	9
Precio Actual	101.47	104.49	115.52	107.59	104.30	106.66	95.80	95.35	95.09	125.82	112.90	92.04	107.25	100.10	102.83	88.68	82.65
Precio Semana Anterior	101.62	104.83	116.20	108.23	105.21	108.11	97.25	96.96	97.05	128.22	115.52	94.91	109.90	102.86	105.61	91.29	85.39
Diferencia Semana Anterior	-15	-34	-68	-64	-91	-145	-145	-161	-196	-240	-262	-287	-265	-276	-278	-261	-274
Rendimiento Actual	1.6	2.1	2.1	2.6	3.0	3.5	3.6	3.7	3.8	5.0	5.1	4.7	5.1	5.0	5.0	4.9	4.9
Rendimiento Semana Anterior	1.5	2.0	1.9	2.5	2.9	3.3	3.4	3.5	3.6	4.8	4.9	4.5	4.9	4.8	4.8	4.7	4.7
Diferencia Semana Anterior	0.90	1.30	2.00	1.40	1.70	2.10	2.10	2.10	2.30	1.90	1.90	2.30	1.90	1.90	1.80	1.80	1.80

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Mnhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
20-sep	62.320	1'306.620	-1.15%
21-sep	77.291	1'301.460	-1.54%
22-sep	76.225	1'310.250	-0.88%
23-sep	57.941	1'312.220	-0.73%
24-sep	35.745	1'309.380	-0.94%

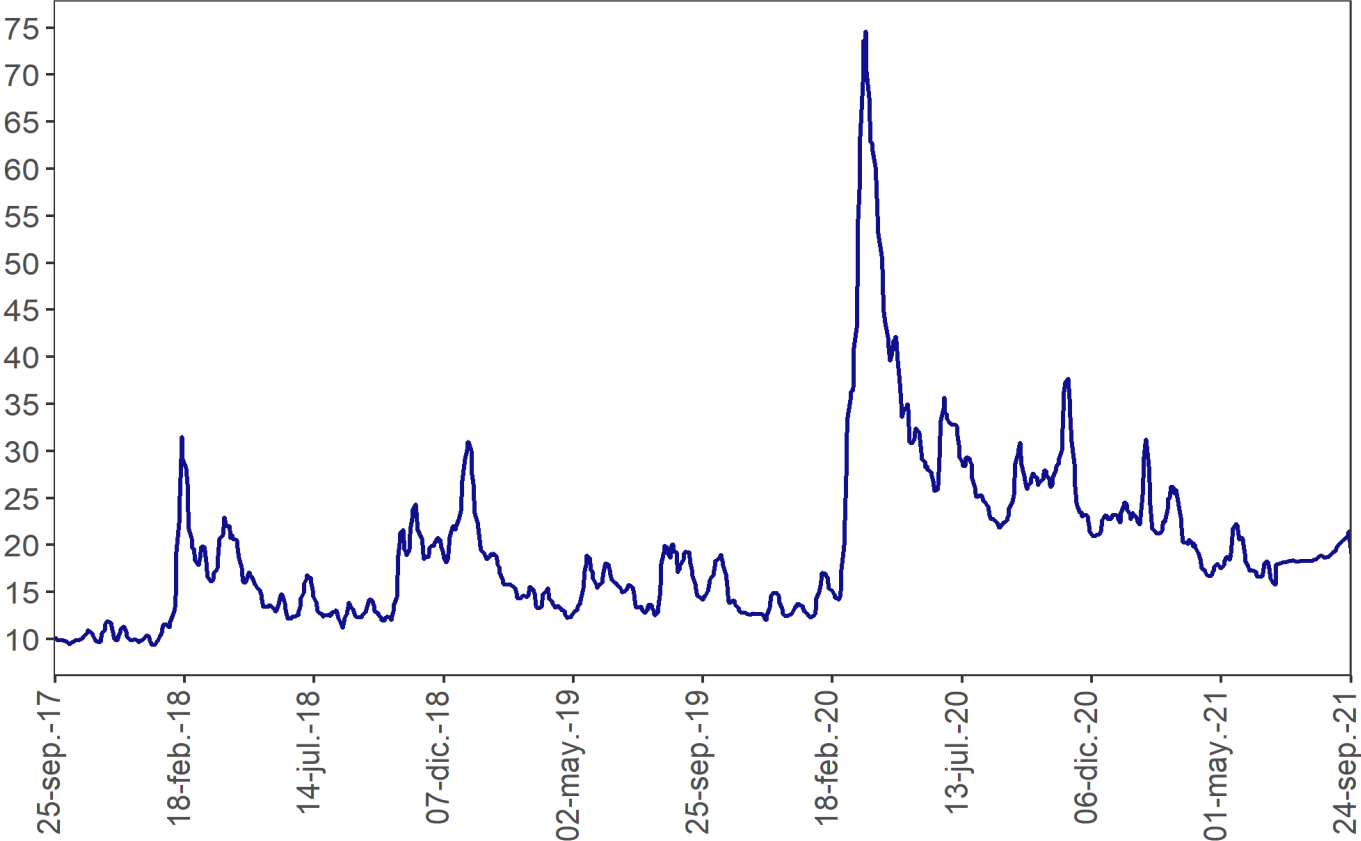
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

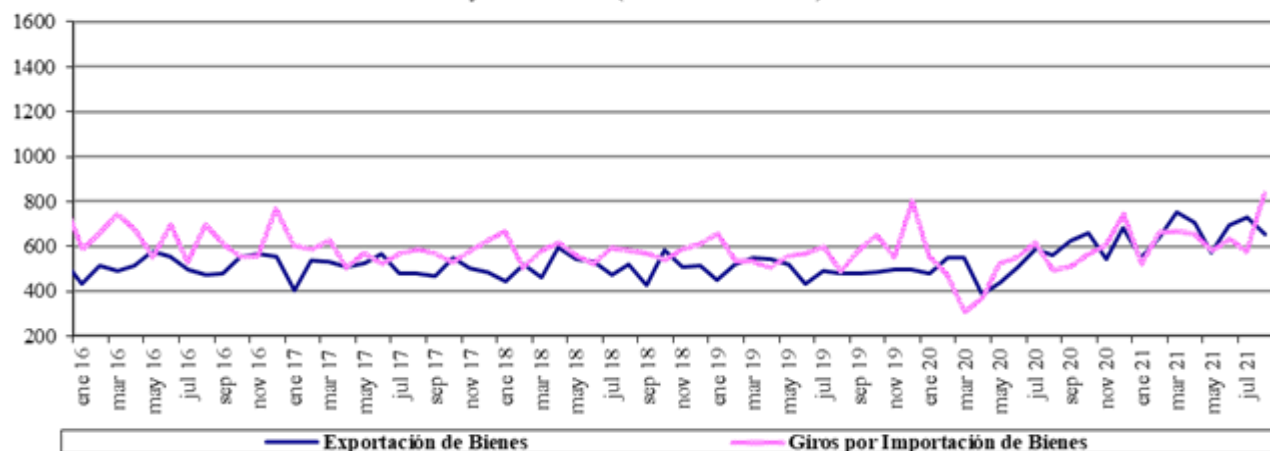
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

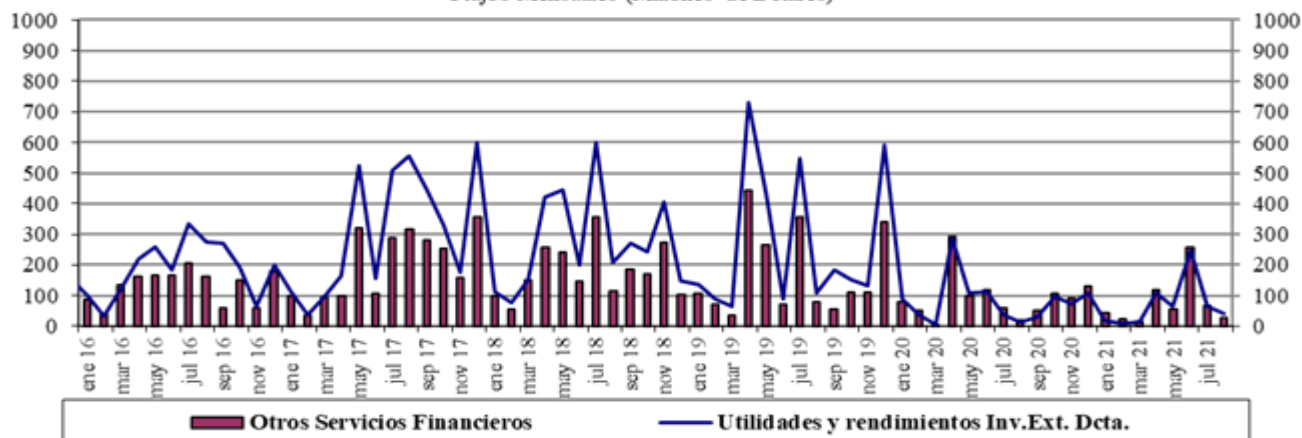
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



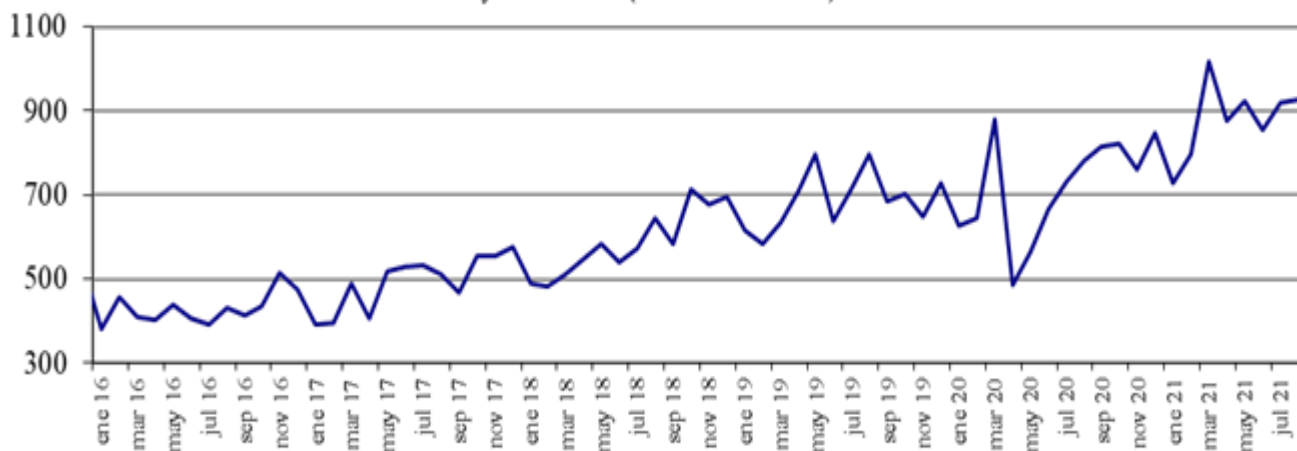
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



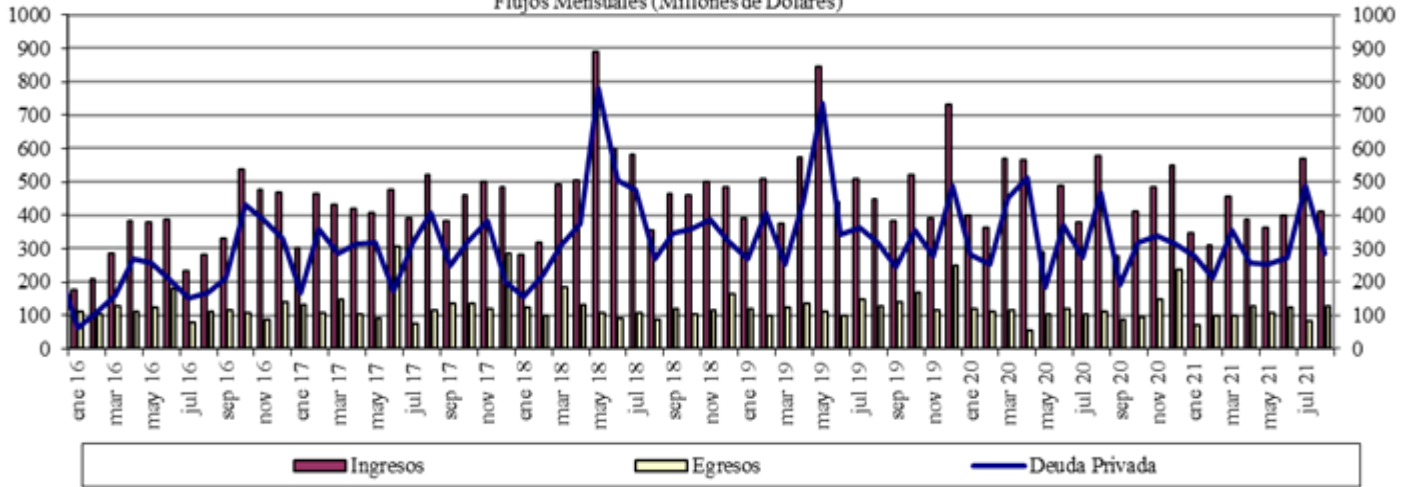
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



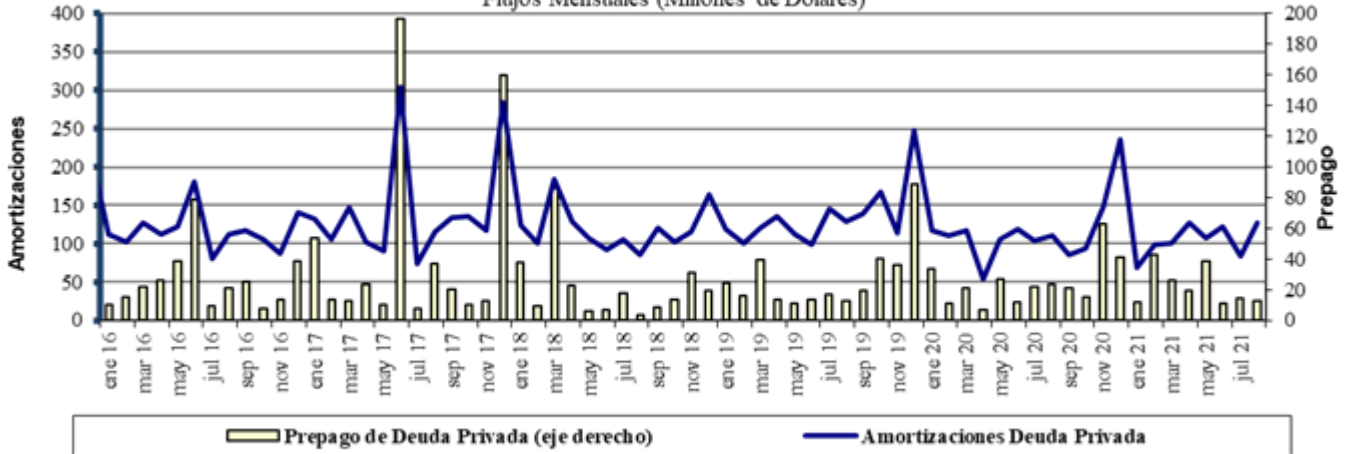
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21
I. Gobierno	3,443	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726	15,805	14,881
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682	11,758
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	5,157	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,608	-7,159	-7,074	-7,050	-6,829	3,898
Compras definitivas ^{2/}	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0	10,688
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{3/}	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-2,107	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552	6,462	5,161
Expansión ^{4/}	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187
Contracción ^{5/}	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974
IV. Divisas ^{6/}	7,874	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338	5,338	-5,350
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 ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	6,174	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{3/}	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554
VI. Otros ^{8/}	890	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199	1,043
Variación total de la Base	21,431	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653	16,591	14,078
Saldo Base Monetaria	115,111	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593	128,655	128,166

^{1/} Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

^{2/} El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 m al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco títulos de deuda pública TES (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

^{3/} Incluye cupón y principal.

^{4/} Incluye repos a un día, *overnight* y a mediano plazo.

^{5/} Incluye contracción a un día y a plazo.

^{6/} No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

^{7/} 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.

^{8/} 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

*Datos provisionales

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	Jul	Ago	Acumulado Ene - Ago
Compras	0.0	0.0	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	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	2,787.7
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	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	2,787.7	2,787.7
Compras - ventas netas en el mercado de contado	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-2,787.7	-2,787.7

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	Jul	Ago	Acumulado Ene-Ago
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90.9	90.9	0.0	0.0	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		31-ago-21		24-sep-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%	58,854	100.00%	58,784	100.00%	-70	-255
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	282	0.48%	282	0.48%	0	140
Inversiones	55,672	94.30%	51,005	86.66%	53,312	90.69%	2,307	-2,360
-Portafolio directo	40,597	68.76%	35,478	60.28%	37,791	64.29%	2,313	-2,806
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,527	26.38%	15,521	26.40%	-6	446
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	2,352	4.00%	0.82532	0.00%	-2,351	-807
Oro	252	0.43%	273	0.46%	263	0.45%	-10	11
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	273	0.46%	263	0.45%	-10	11
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,351	7.39%	4,335	7.37%	-16	2,730
-DEGs	892	1.51%	3,646	6.20%	3,633	6.18%	-13	2,741
-Posición de reserva	713	1.21%	705	1.20%	702	1.19%	-3	-11
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%	8	0.01%	0	-1
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	8	0.01%	8	0.01%	0	-1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,847	99.99%	58,776	99.99%	-70	-254

* 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).

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase

<https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República