

Semana 41

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

13 de octubre 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 8-oct-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	2,00	n.a	n.a	n.a	0	25	25	25	25	
IBR Overnight	2,01	n.a	n.a	n.a	-1	25	26	27	26	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,10	n.a	n.a	n.a	4	23	35	35	35	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,50	n.a	n.a	n.a	7	31	61	78	77	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	3,10	n.a	n.a	n.a	12	44	83	139	136	
Pasivas										
TIB	2,05	3.826	2.893	2.955	21	28	29	30	30	
DTF 2/	2,02	670	1.006	917	-2	-1	13	12	-7	
Captación < 90 días 3/	1,51	498	202	332	1	0	-3	6	-15	
Captación a 90 días 3/	2,06	728	1.041	965	3	3	15	13	-6	
Captación 91-179 días 3/	2,40	526	476	504	5	11	15	10	1	
Captación a 180 días 3/	2,58	672	518	502	11	12	40	20	0	
Captación a 181-360 días 3/	3,33	743	796	796	7	42	48	35	1	
Captación > 360 días 3/	4,14	457	677	573	14	74	-14	86	106	
Total captación de CDT	2,65	3.624	3.710	3.670	27	9	15	38	2	
Ahorro 11/	0,99	n.a	n.a	n.a	5	2	4	-2	-28	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	1-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	6,10	4.254	2.861	3.003	5	-14	22	8	-13	
Tesorería	6,37	226	68	150	-24	-117	-96	19	-200	
Preferencial	4,70	2.063	1.489	1.591	-17	-37	2	-46	-23	
Ordinario 5/	7,55	1.965	1.304	1.262	15	10	29	9	-11	
Consumo 6/	13,85	2.844	1.300	1.875	-47	-17	6	-11	-23	
Consumo sin libranza	16,46	1.438	661	985	-44	-13	69	77	10	
Consumo a través de libranza	11,18	1.406	639	890	-3	-11	-48	-120	-138	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,33	701	509	594	-16	-18	-42	-56	-210	
Vivienda 8/	9,08	700	221	372	5	8	26	-31	-80	
Microcrédito	34,95	185	101	126	-244	-67	-180	-199	-178	
Activa Ponderada 9/	9,28	-	-	-	-33	-27	37	115	23	
Comercial BR 10/	6,09	-	-	-	8	-12	25	8	-10	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	1,48	n.a	n.a	n.a	-22	-56	-13	14	-40	
Monto promedio de negociaciones										
Deuda Pública 12/	8-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	2,78	103	1.952	1.308	23	65	1	63	16	
4 años (TES Jul 2024)	5,40	1.836	2.056	1.893	6	30	67	197	184	
5 años (TES Nov 2025)	6,27	1.043	1.069	1.103	11	36	59	225	202	
8 años (TES Abr 2028)	7,14	1.001	1.049	660	7	40	55	230	201	
10 años (TES Sep 2030)	7,42	1.060	339	637	6	44	50	205	169	
12 años (TES Jun 2032)	7,77	704	648	519	5	44	63	204	175	

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 la tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

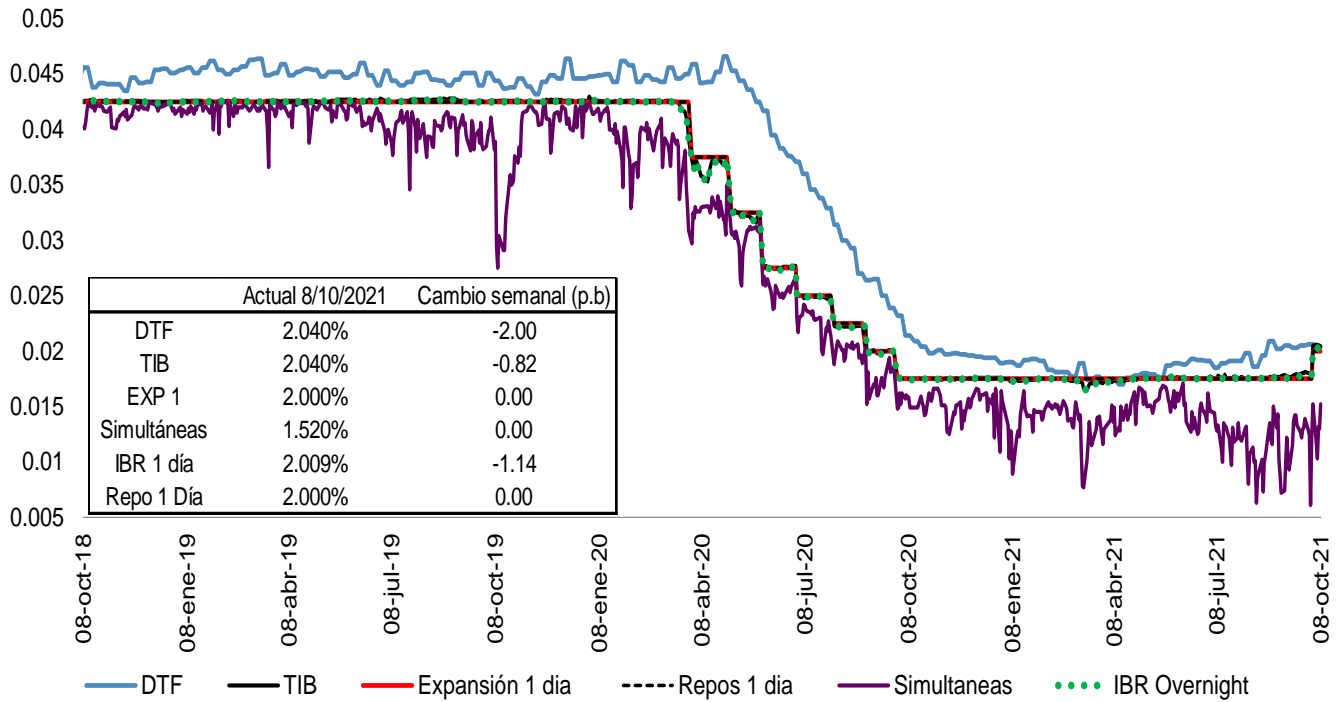
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

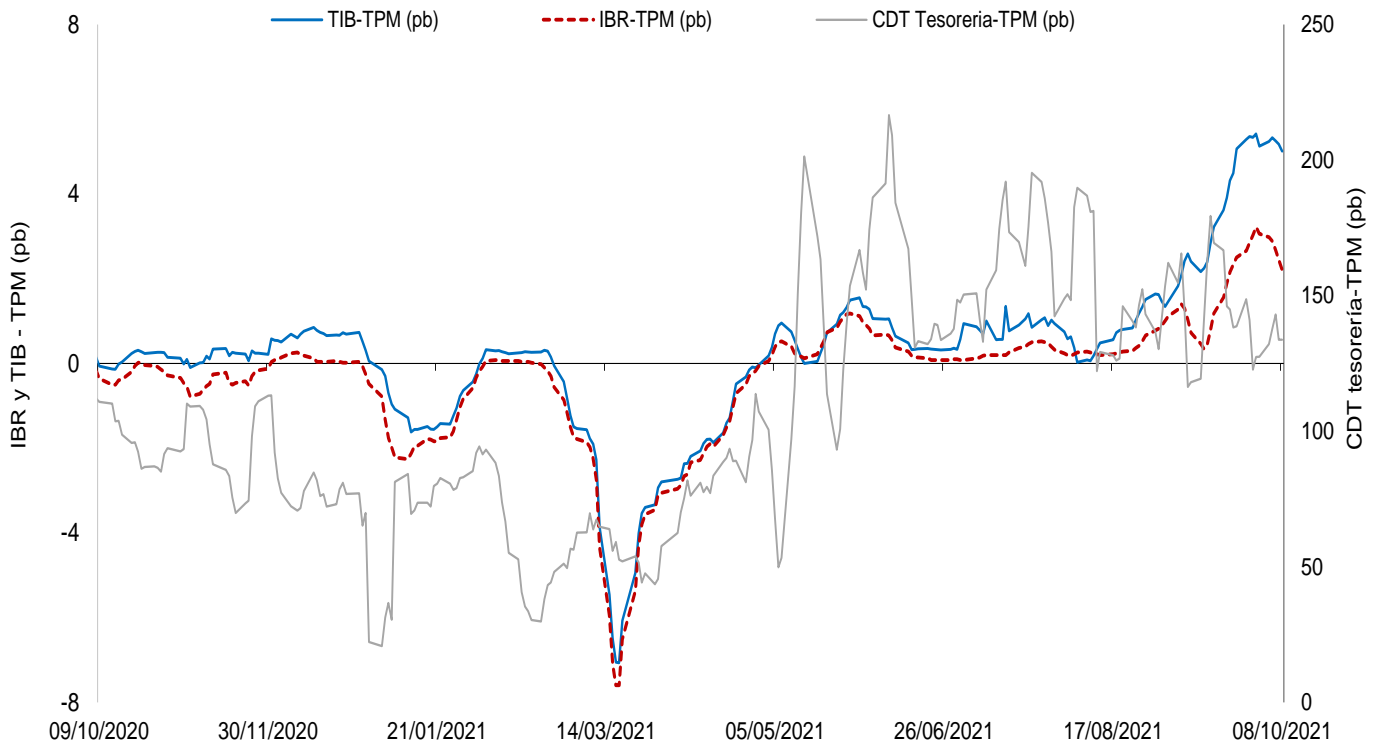
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



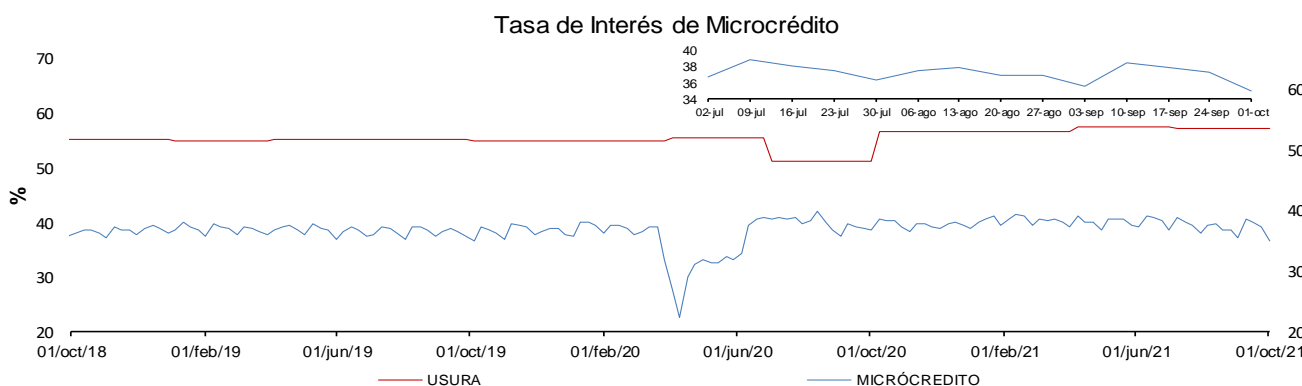
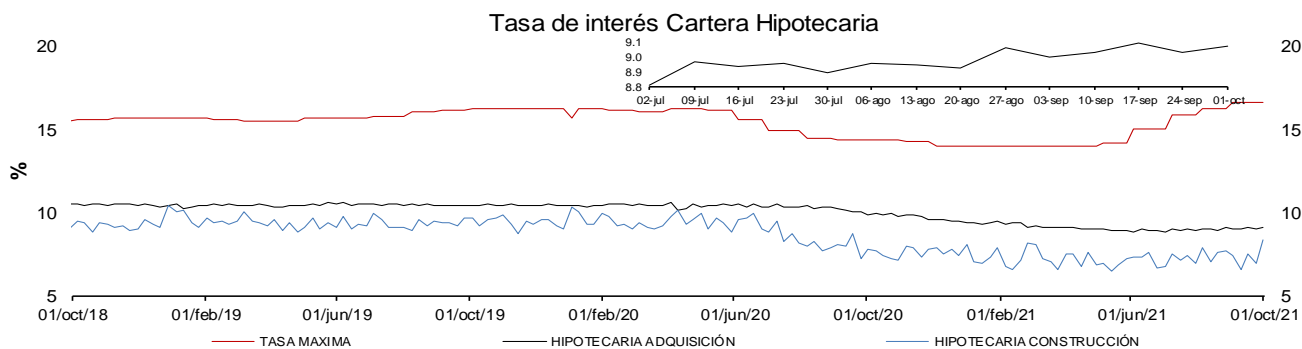
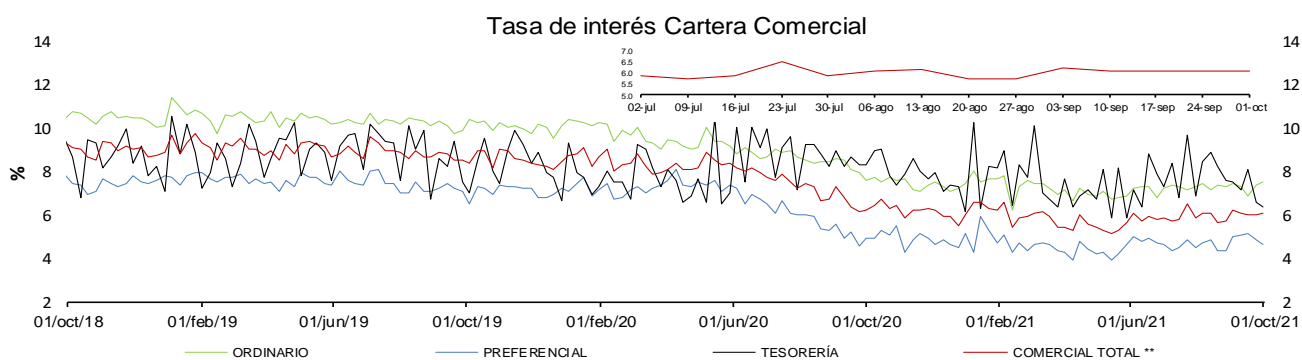
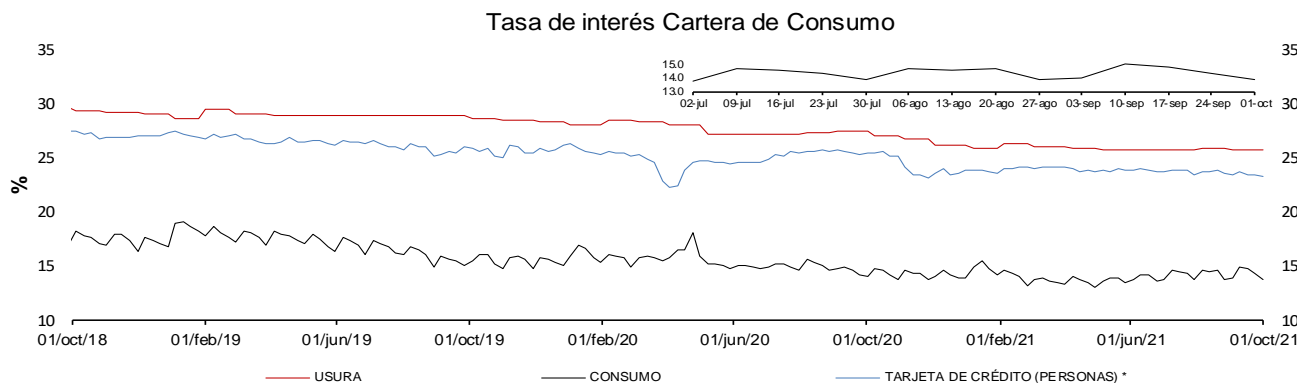
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

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



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

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo
Nominales

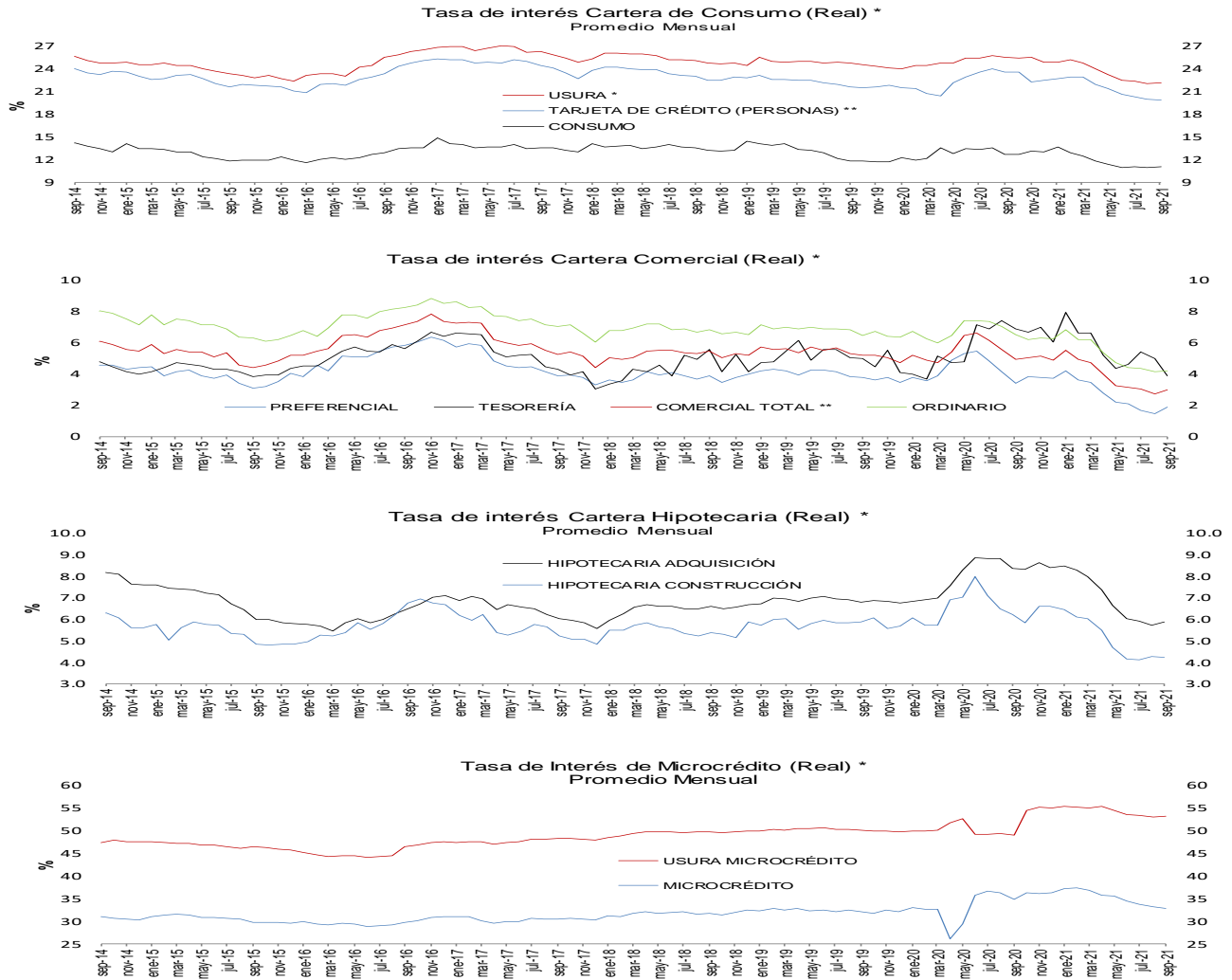


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

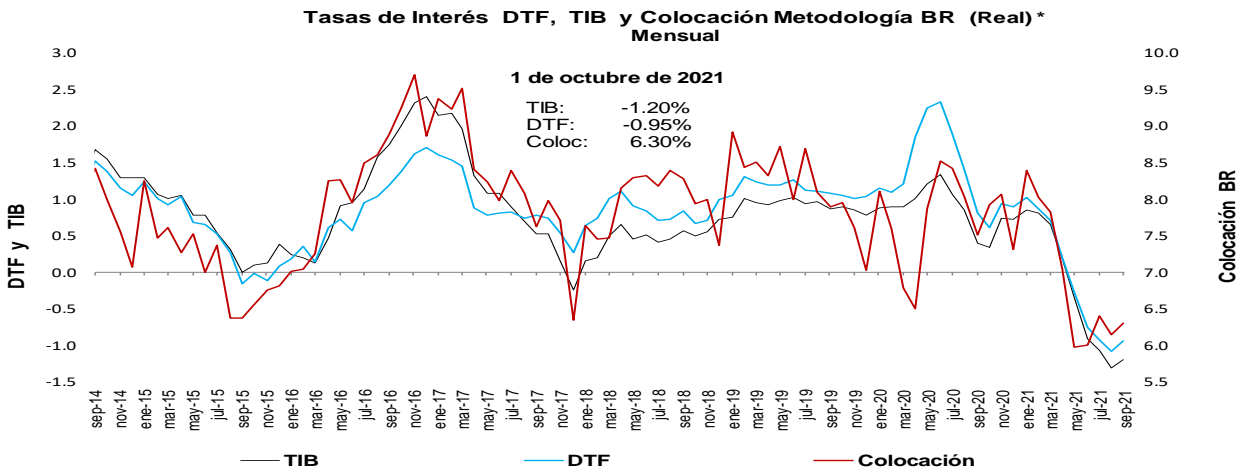
** Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

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

d. Tasas de Interés reales



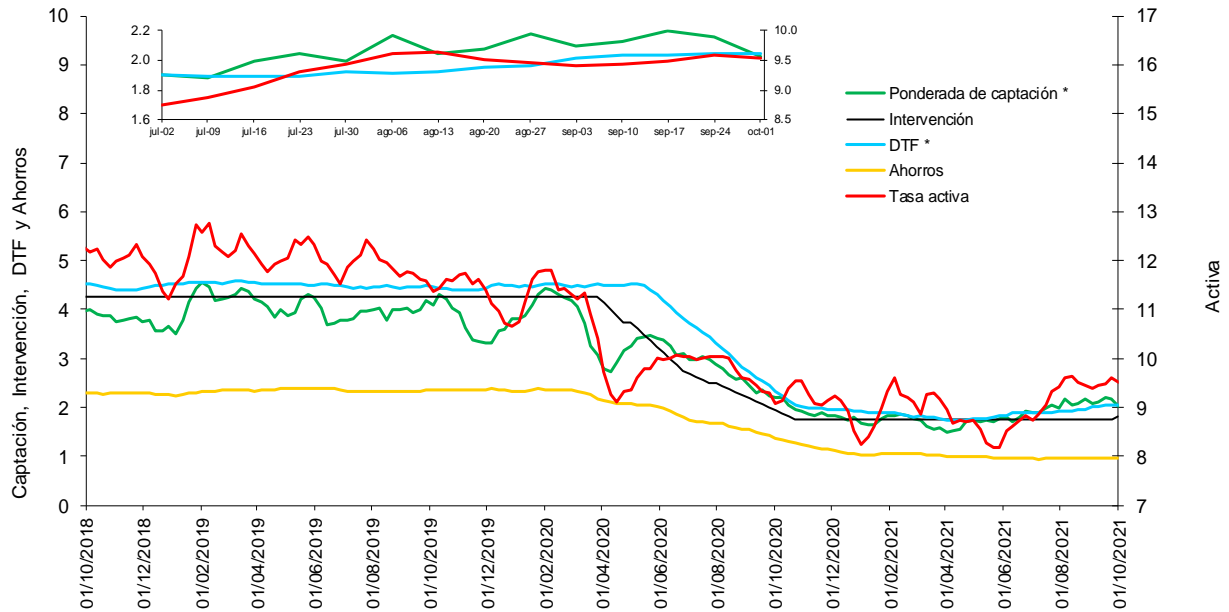
* IPC sin alimentos. Información provisional.
 **A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020
 Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera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



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

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

Promedio móvil de orden 4

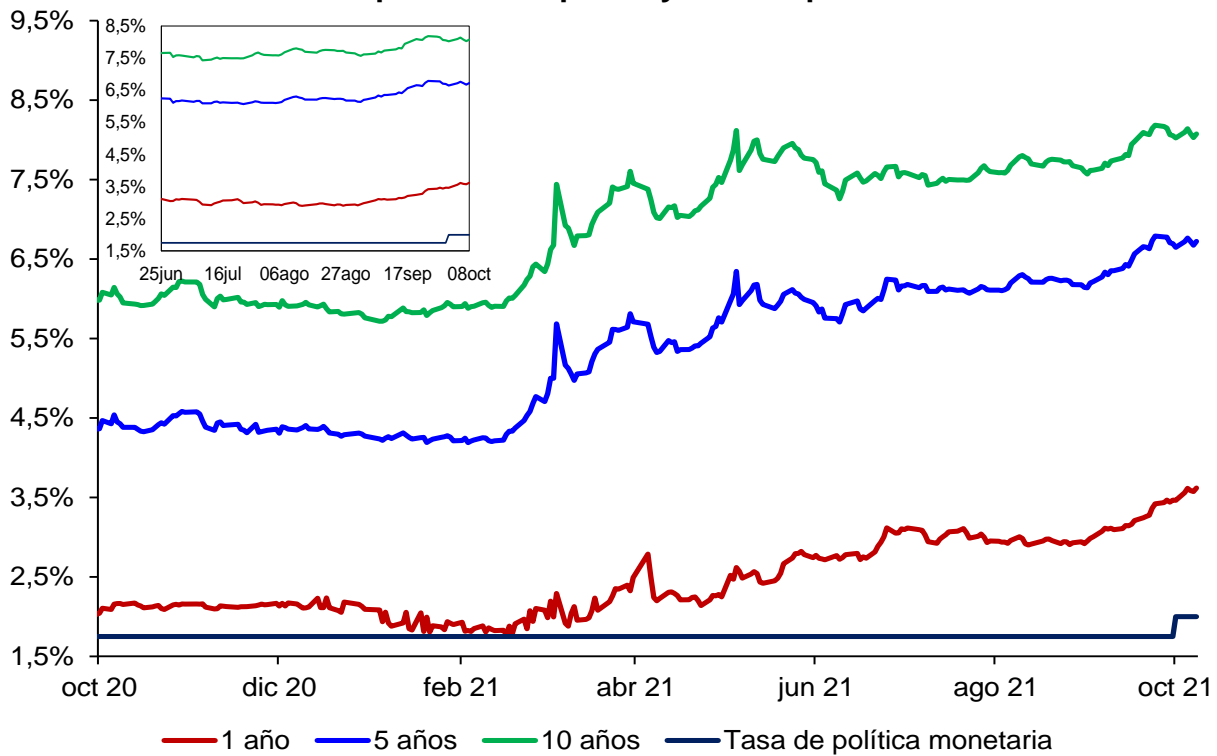


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

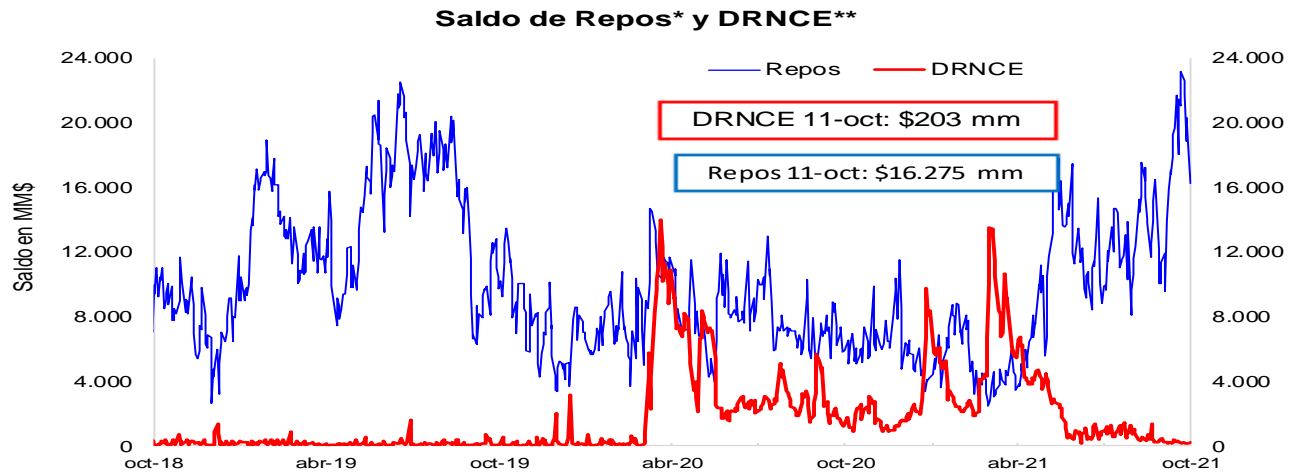
f. Tasas de interés de deuda pública

Tasas cero cupón 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



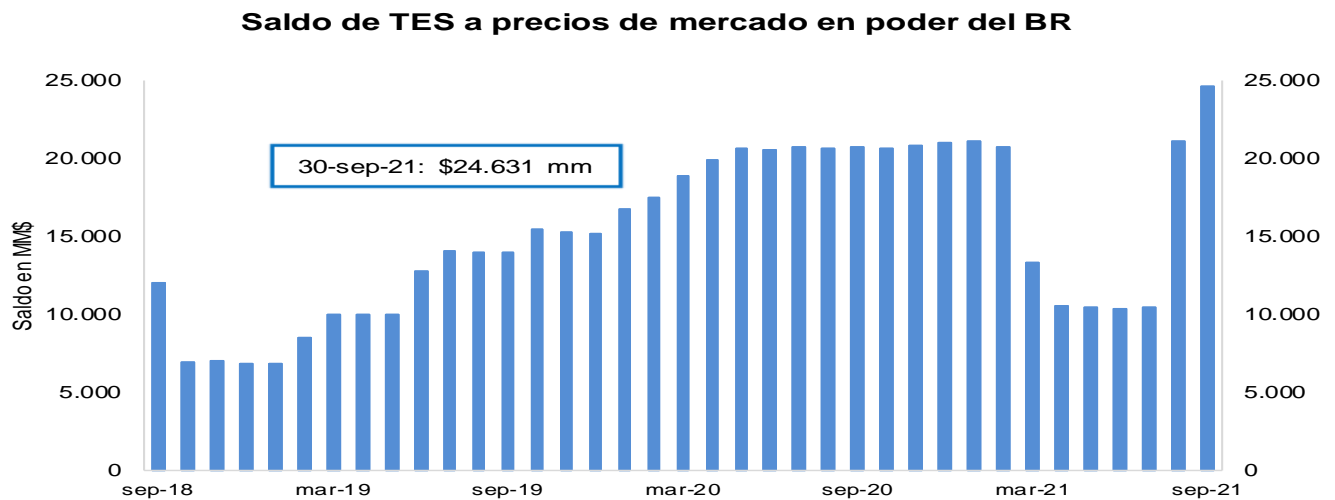
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 octubre 01 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	639,093	-532	-0.1	-1,923	-0.3	2,490	0.4	19,684	3.2	42,147	7.1
1. Efectivo	96,762	1,580	1.7	-359	-0.4	-99	-0.1	1,889	2.0	11,282	13.2
2. Depósitos en poder del público*	542,331	-2,111	-0.4	-1,564	-0.3	2,588	0.5	17,795	3.4	30,866	6.0
Cuenta Corriente	72,053	-3,240	-4.3	65	0.1	1,514	2.1	5,857	8.8	13,129	22.3
Ahorros	265,341	3,144	1.2	-480	-0.2	1,593	0.6	17,061	6.9	29,392	12.5
CDT + Bonos*	188,957	-370	-0.2	-747	-0.4	-633	-0.3	-3,858	-2.0	-13,344	-6.6
CDT menor a 18 meses*	83,685	-204	-0.2	-1,394	-1.6	188	0.2	2,748	3.4	-1,585	-1.9
CDT mayor a 18 meses*	69,934	-153	-0.2	-417	-0.6	-1,993	-2.8	-10,049	-12.6	-14,238	-16.9
Bonos*	35,337	-13	0.0	1,065	3.1	1,172	3.4	3,443	10.8	2,479	7.5
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,958	-2,301	-20.4	-318	-3.4	150	1.7	864	10.7	668	8.1
Depósitos a la Vista	7,022	657	10.3	-84	-1.2	-36	-0.5	-2,129	-23.3	1,021	17.0
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,411	-90	-6.0	-223	-13.6	-1,352	-48.9	-3,619	-72.0	-4,983	-77.9
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	543,742	-2,201	-0.4	-1,787	-0.3	1,236	0.2	14,176	2.7	25,883	5.0
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	168,815	-1,661	-1.0	-295	-0.2	1,415	0.8	7,746	4.8	24,411	16.9
M1 + Ahorros	434,156	1,483	0.3	-775	-0.2	3,008	0.7	24,806	6.1	53,803	14.1
M2*	587,776	1,126	0.2	-2,587	-0.4	1,203	0.2	17,505	3.1	37,979	6.9
PSE en poder del público sin fiduciarios*	533,373	190	0.0	-1,246	-0.2	2,439	0.5	16,931	3.3	30,197	6.0
M3 sin fiduciarios*	630,135	1,770	0.3	-1,605	-0.3	2,340	0.4	18,820	3.1	41,479	7.0
Total Depósitos**	543,742	-2,201	-0.4	-1,787	-0.3	1,236	0.2	14,176	2.7	25,883	5.0
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*		-4.2		-3.8		1.6				
	Efectivo		135.3		-4.7		-0.4				
	Dep. en poder del público*		-18.3		-3.7		1.9				
	M1		-39.9		-2.2		3.4				
	M1 + Ahorros		19.5		-2.3		2.8				
	M2*		10.5		-5.5		0.8				
	Dep.sin Fiduciarios*		1.9		-3.0		1.8				
	M3 sin Fiduciarios*		15.7		-3.3		1.5				

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

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

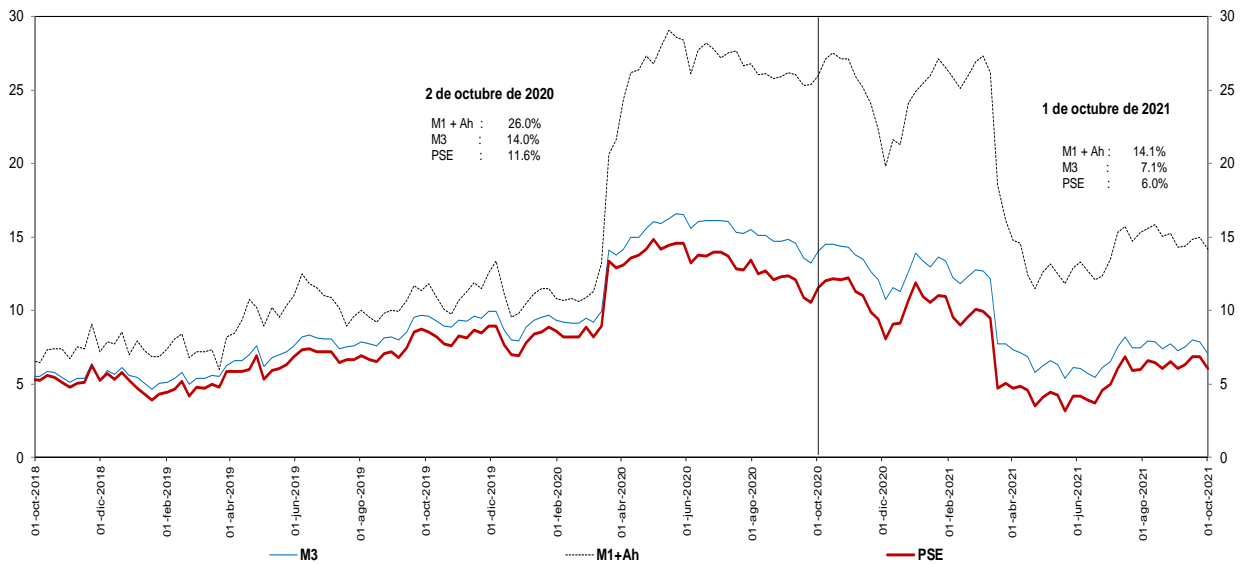
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

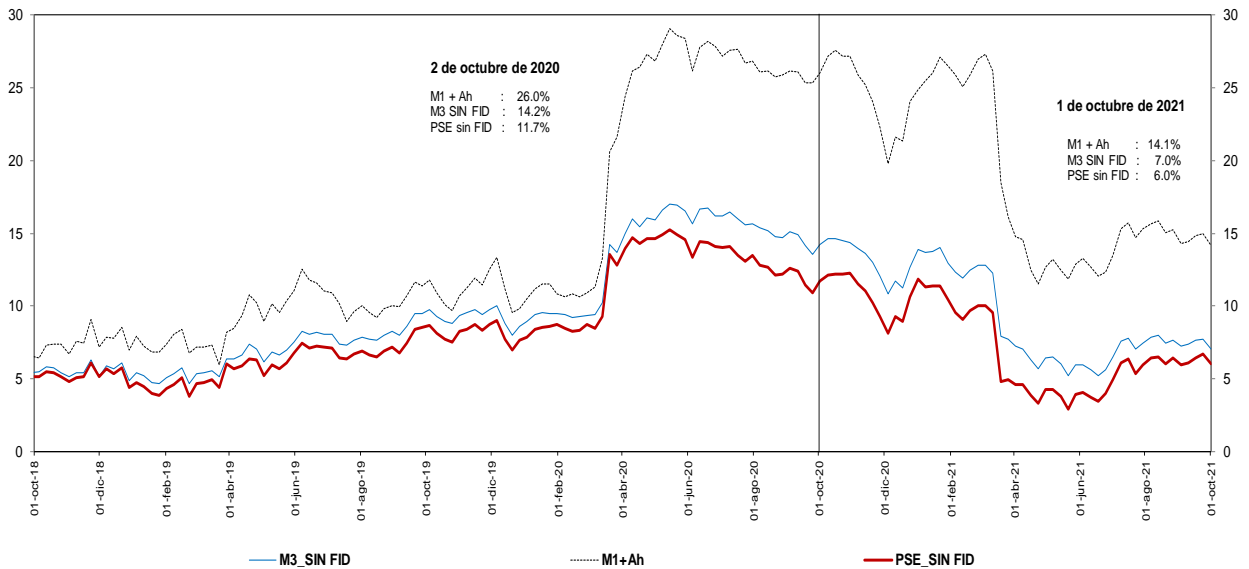
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

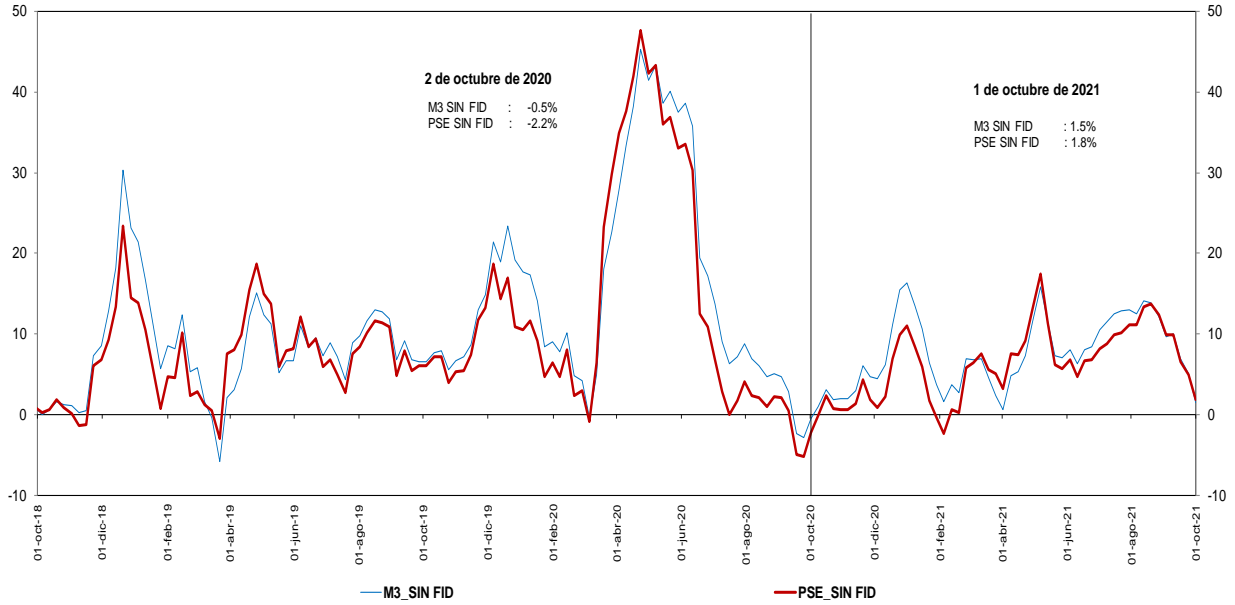


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

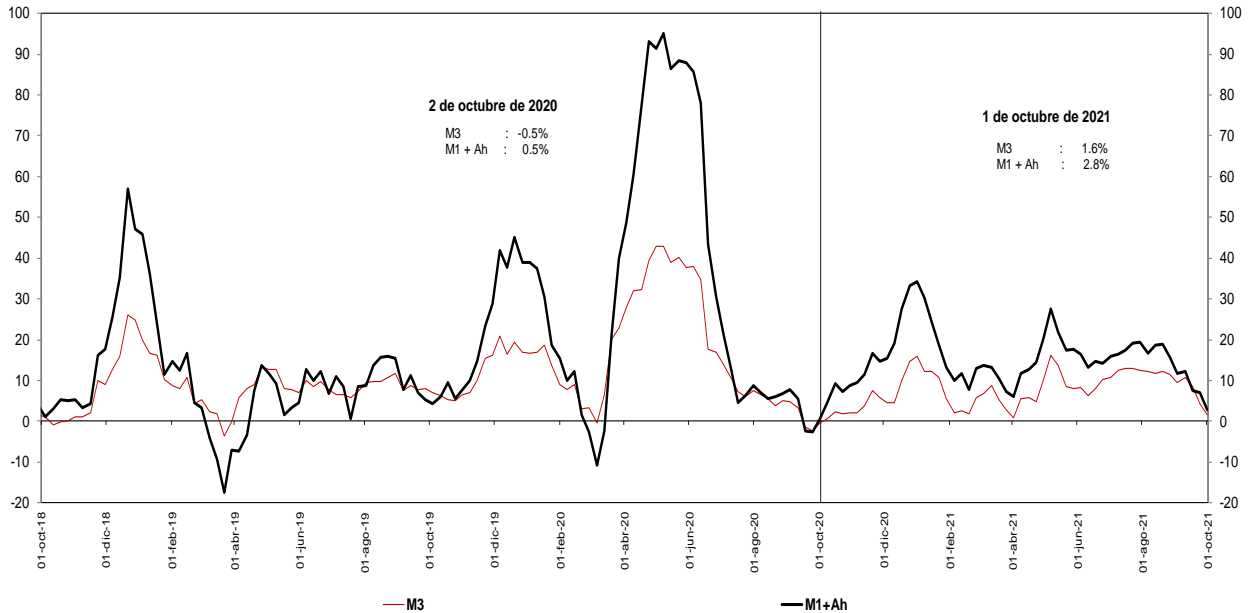
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

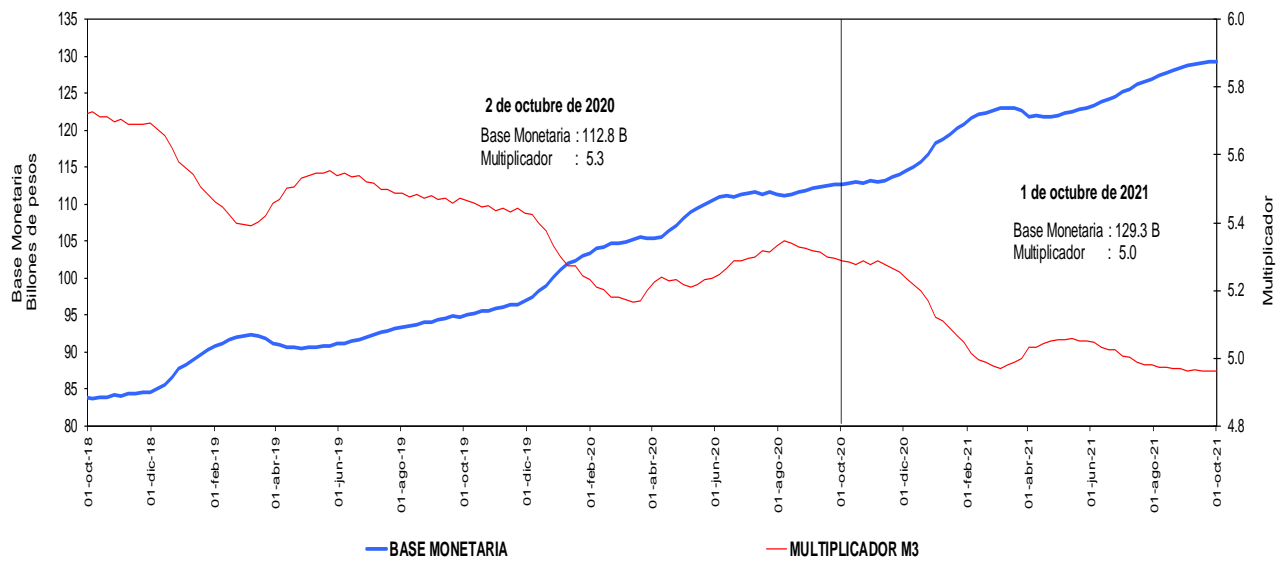
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

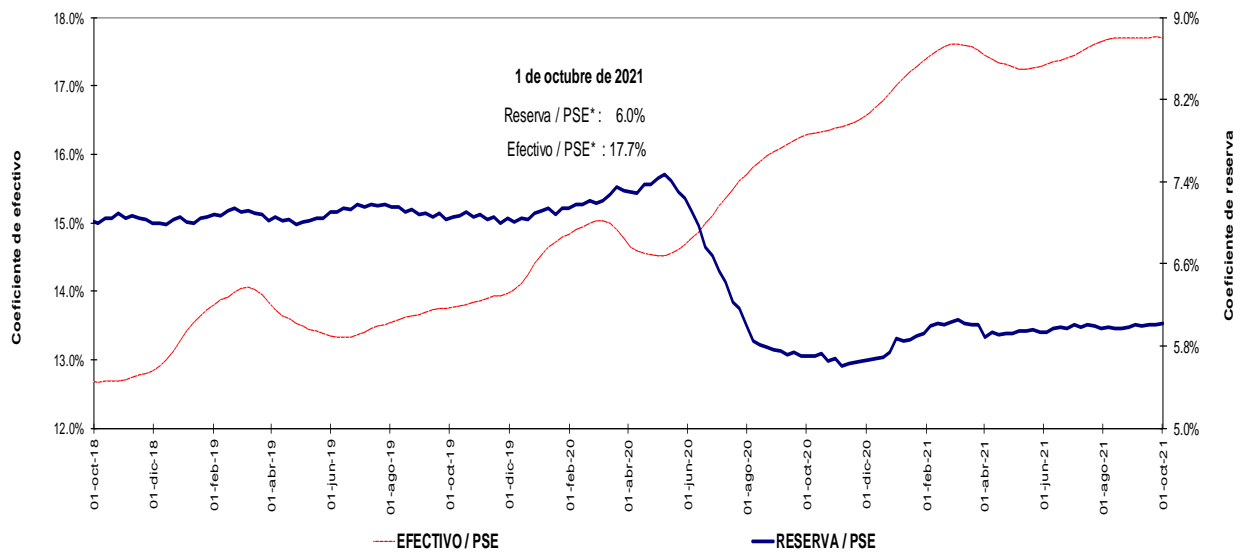


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

1 de octubre 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	520,826	100.0	2,403	0.5	6,339	1.2	13,856	2.7	28,289	5.7	32,431	6.6	
	Comercial 1/	254,225	48.8	834	0.3	1,917	0.8	2,987	1.2	10,268	4.2	7,768	3.2	
	Consumo	169,978	32.6	992	0.6	3,089	1.9	7,318	4.5	10,462	6.6	14,959	9.6	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,537	15.8	519	0.6	1,123	1.4	2,976	3.7	6,833	9.0	8,627	11.7	
	Microcrédito	14,086	2.7	57	0.4	210	1.5	575	4.3	725	5.4	1,077	8.3	
	Memo Item													
	Hipotecaria	79,225	15.3	519	0.7	1,123	1.4	3,131	4.1	7,093	9.8	9,115	13.0	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/l				27.2		17.3		11.4		7.7			
				Comercial		18.6		10.3		4.8		5.7		
			Consumo		35.6		26.9		19.2		8.8			
			Hipotecaria		38.8		19.5		15.8		12.2			
			Microcredito		23.5		21.6		18.1		7.3			
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,484		-262	-1.3	56	0.3	1,746	9.8	4,865	33.3	-68	-0.3	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,153		17	0.3	27	0.5	457	9.7	894	21.0	116	2.3	
	Variaciones Anualizadas m/e													
	Expresada en pesos				-50.1		3.8		45.6		46.7			
Expresada en dólares				18.8		7.0		44.9		28.9				
Total	Cartera total ajustada	540,310	100.0	2,141	0.4	6,395	1.2	15,602	3.0	33,153	6.5	32,364	6.4	
	Comercial	273,054	50.5	578	0.2	1,923	0.7	4,700	1.8	14,925	5.8	7,556	2.8	
	Consumo	170,633	31.6	987	0.6	3,140	1.9	7,351	4.5	10,670	6.7	15,104	9.7	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,537	15.3	519	0.6	1,123	1.4	2,976	3.7	6,833	9.0	8,627	11.7	
	Microcrédito	14,086	2.6	57	0.4	210	1.5	575	4.3	725	5.4	1,076	8.3	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/t				22.9		16.7		12.4		8.8			
				Comercial		11.6		9.6		7.2		7.8		
				Consumo		35.2		27.3		19.3		9.0		
				Hipotecaria		38.8		19.5		15.8		12.2		
			Microcredito		23.5		21.6		18.1		7.3			

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

1 de octubre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	482,933			2,287	0.5	6,456	1.4	13,945	3.0	27,232	6.0	28,256	6.2
Total cartera en M. E.	19,432			-261	-1.3	56	0.3	1,740	9.8	4,843	33.2	-99	-0.5
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	502,365			2,026	0.4	6,512	1.3	15,684	3.2	32,076	6.8	28,158	5.9

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

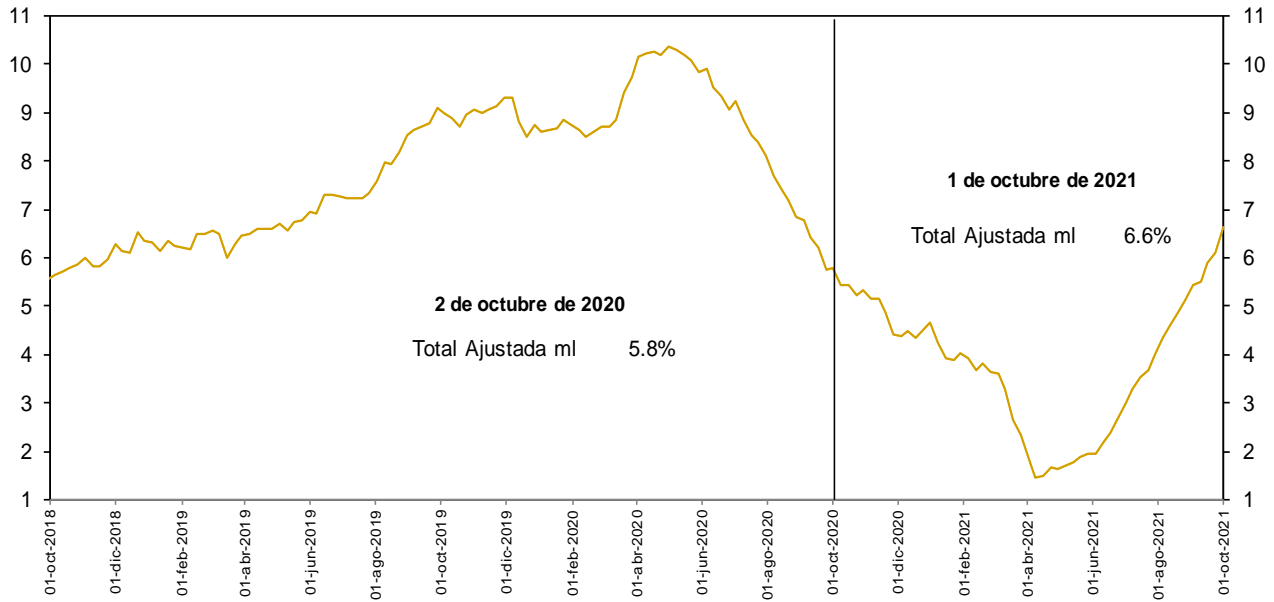
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

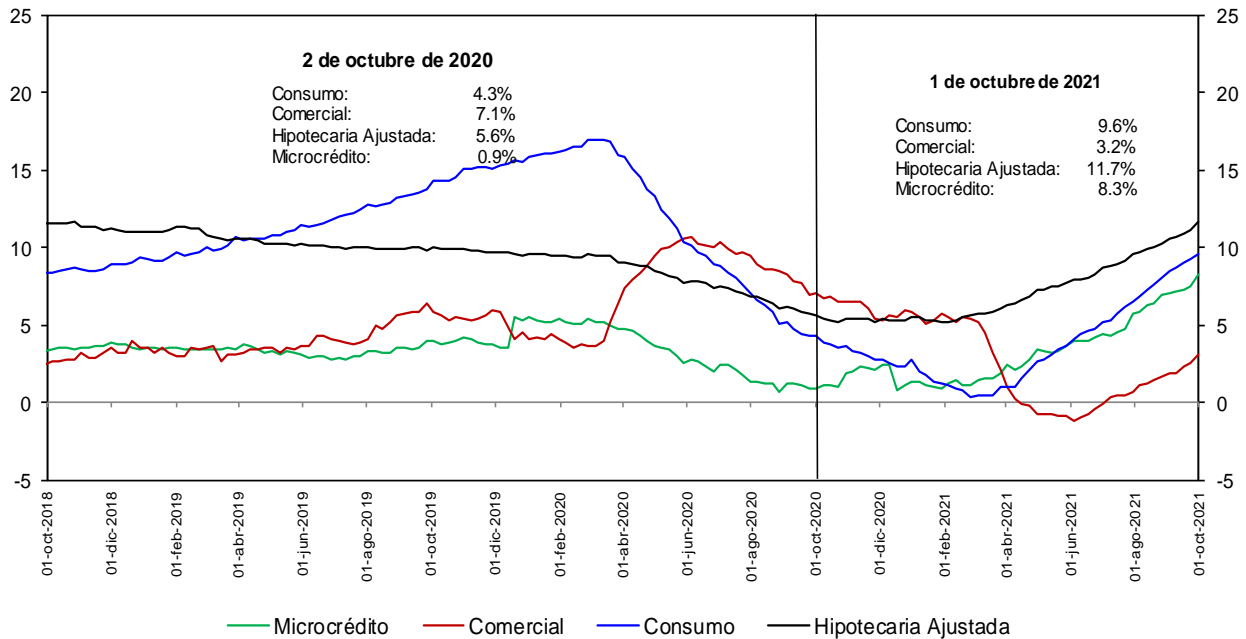
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

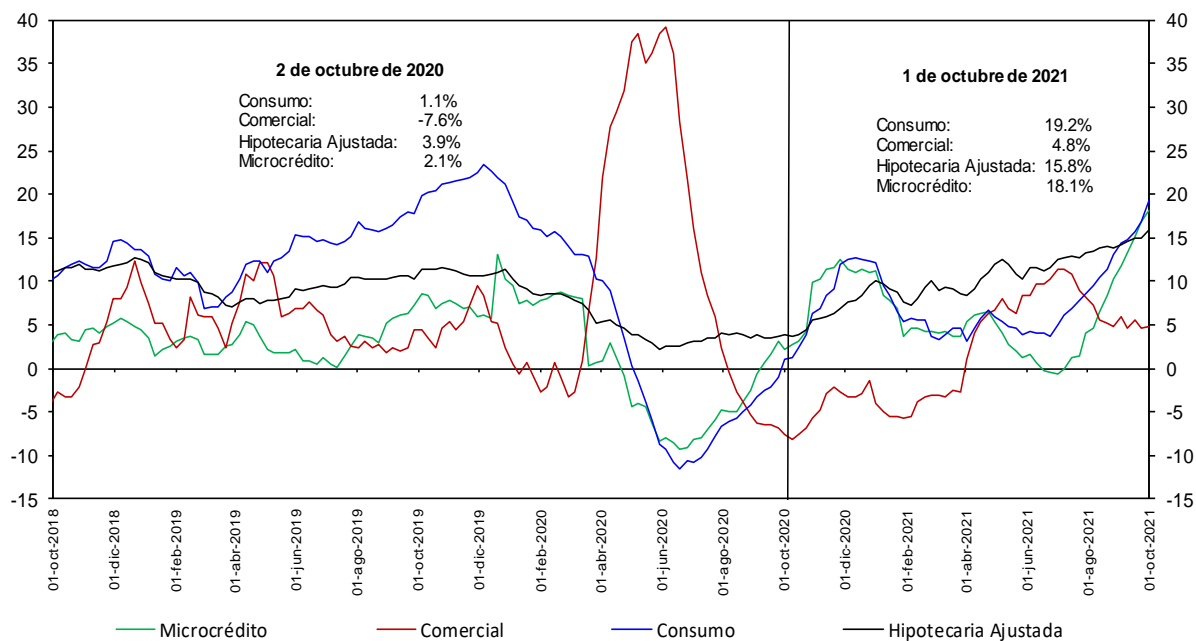
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

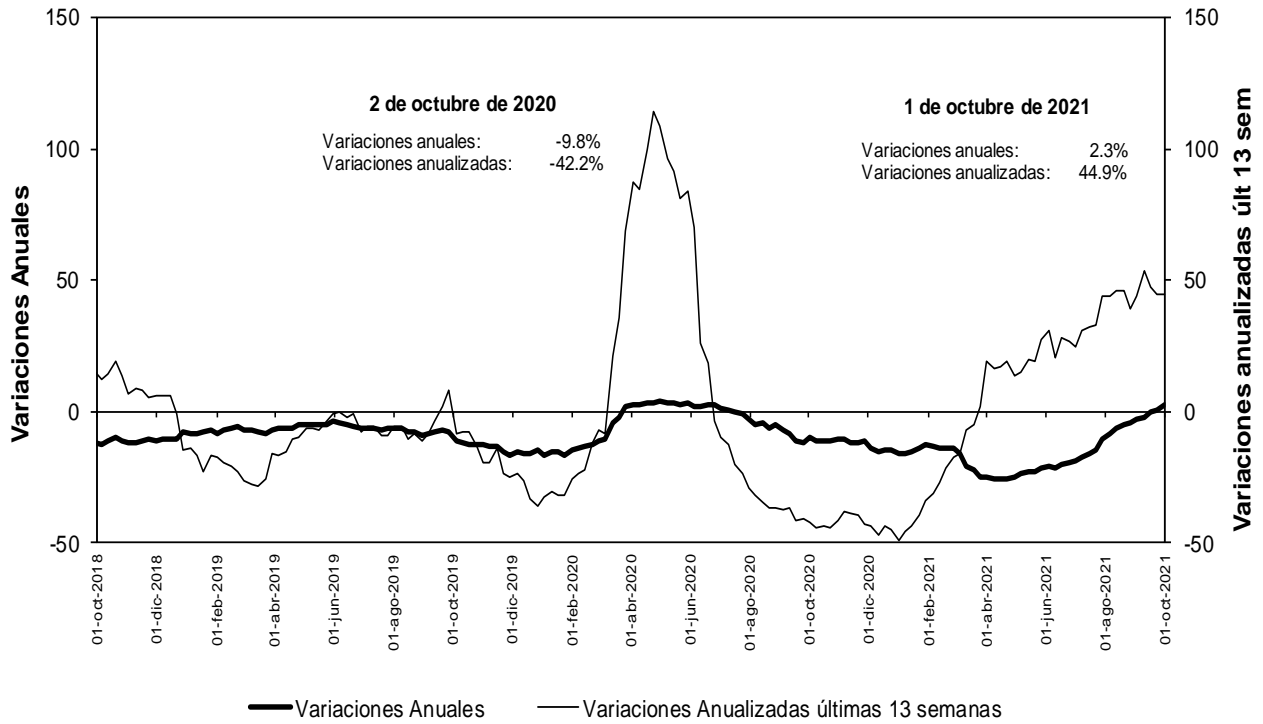
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

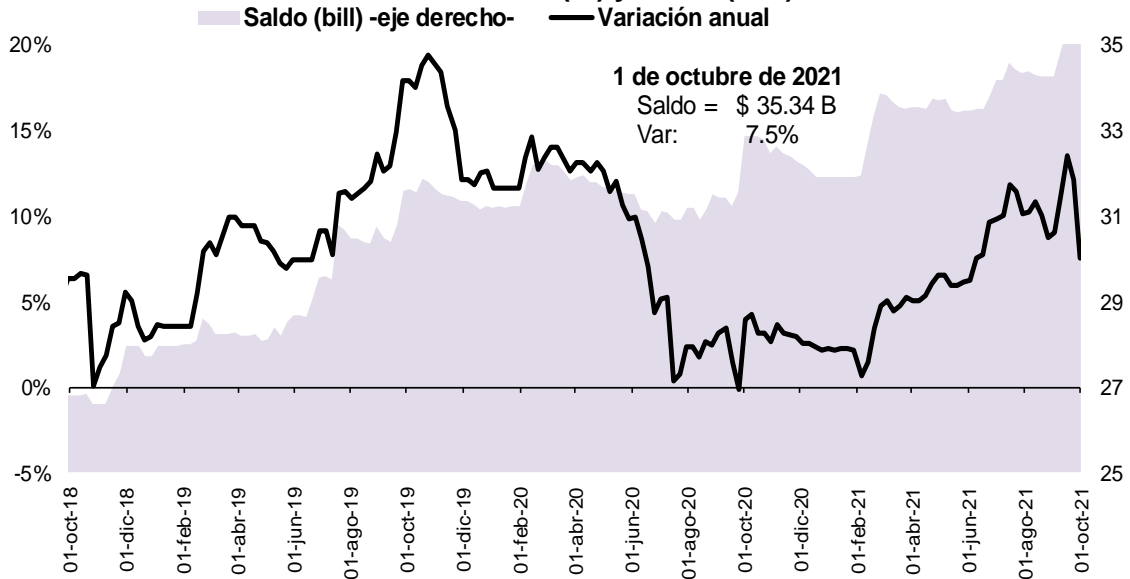
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

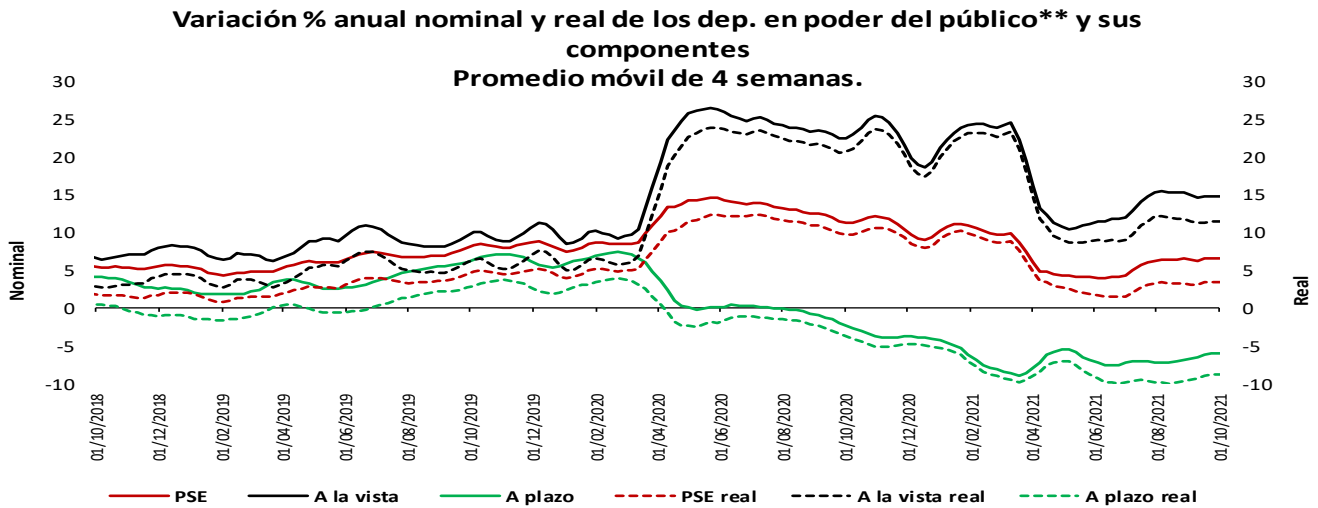
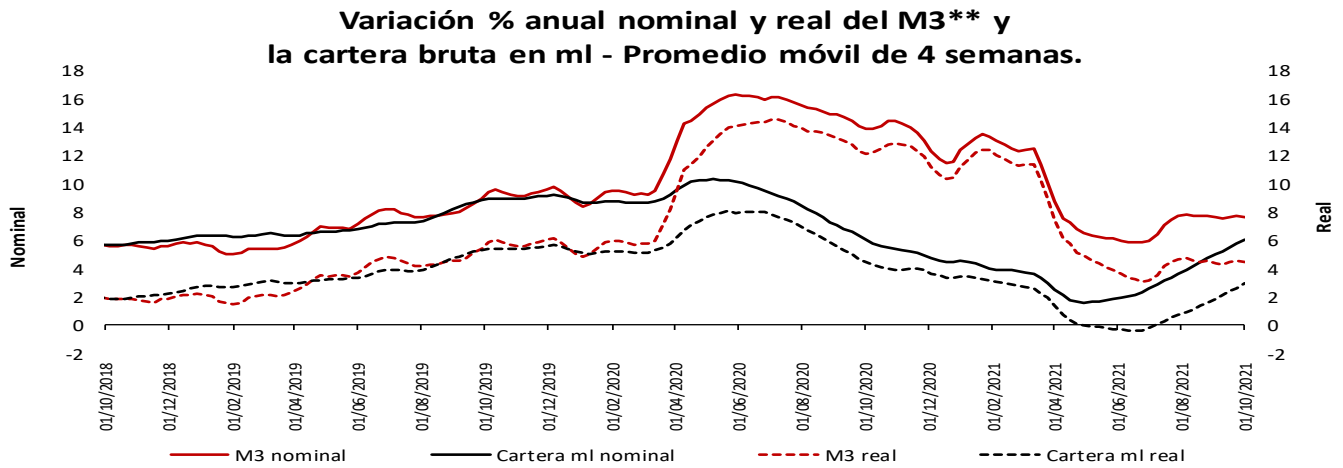
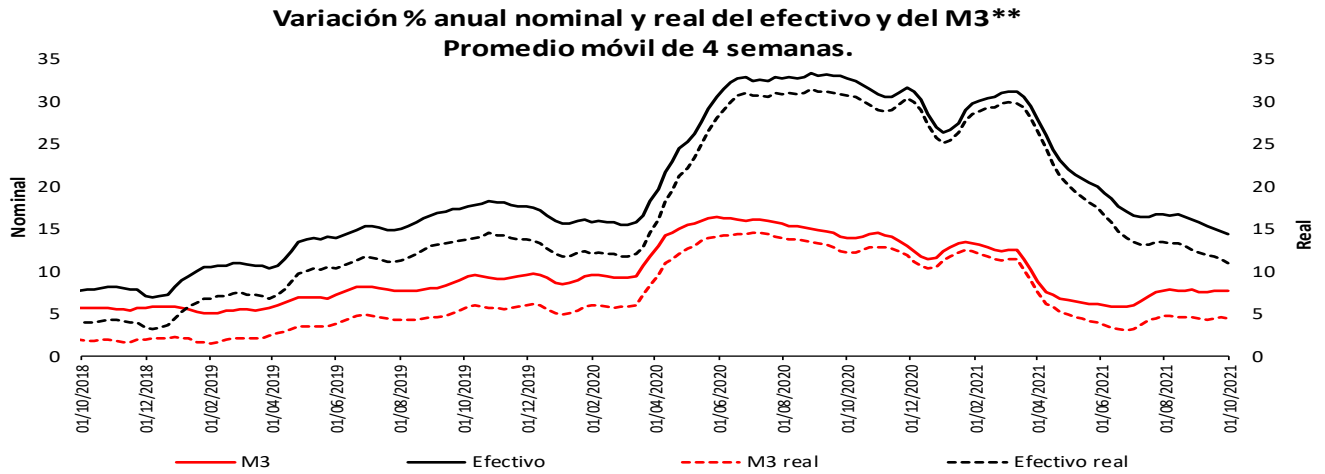
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

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



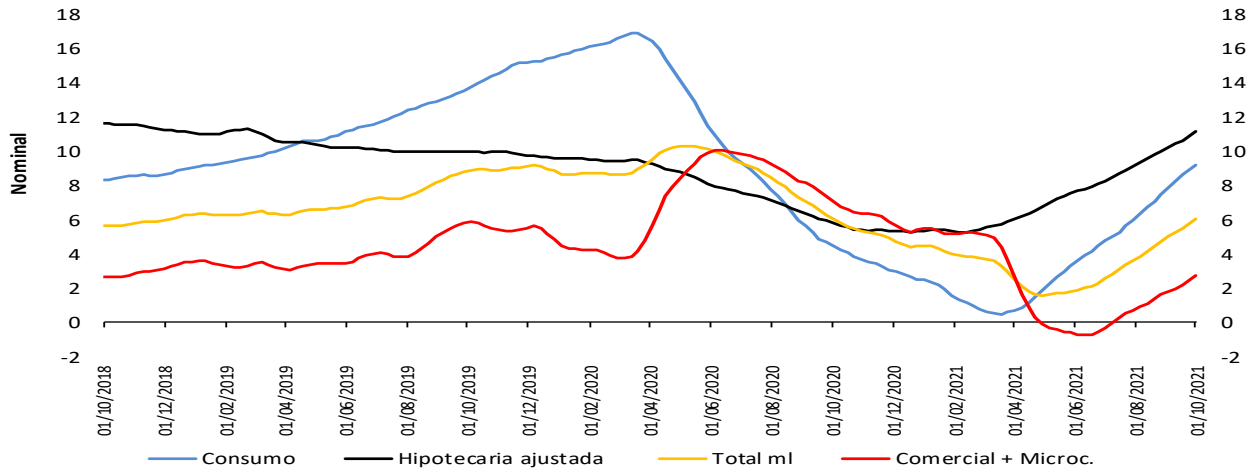
* IPC sin alimentos. Información provisional.

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

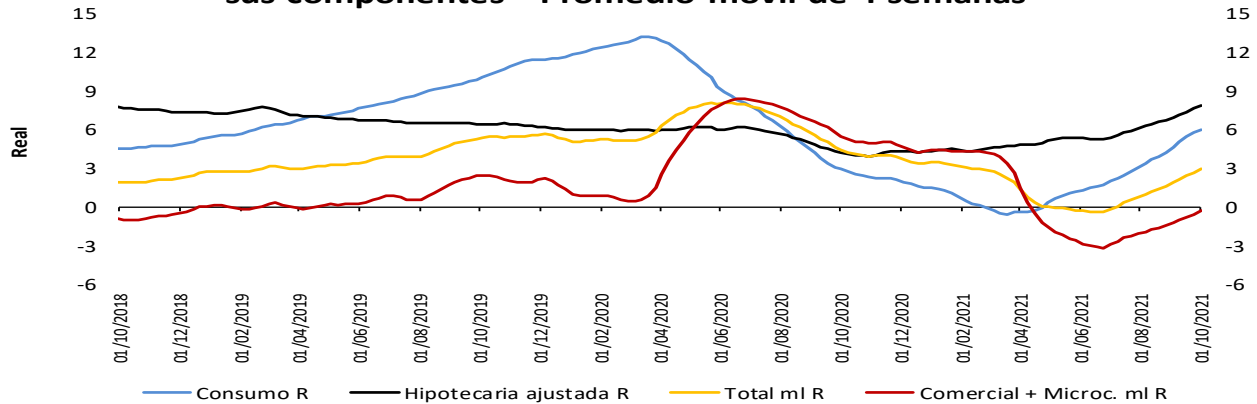
**No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

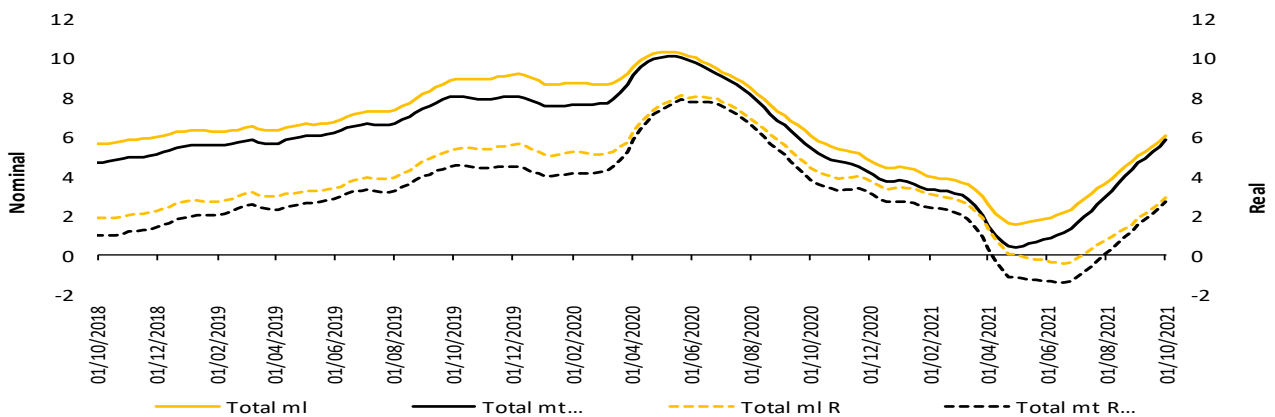
Variación % anual nominal de la cartera** en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



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



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



* IPC sin alimentos. Información provisional.

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

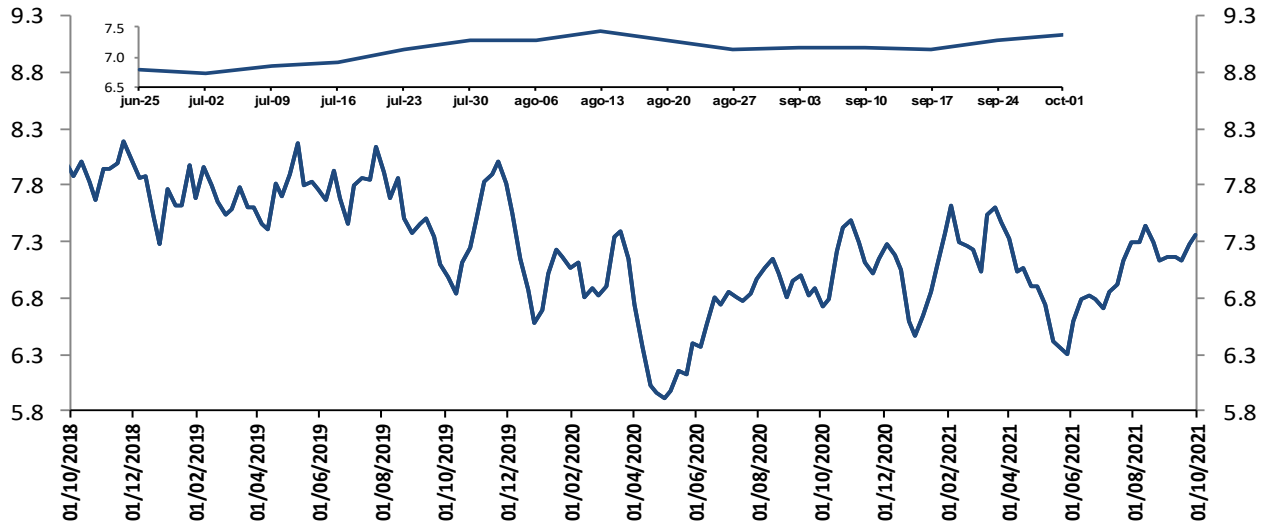
La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

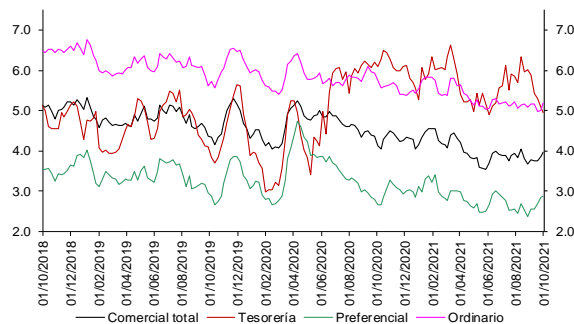


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

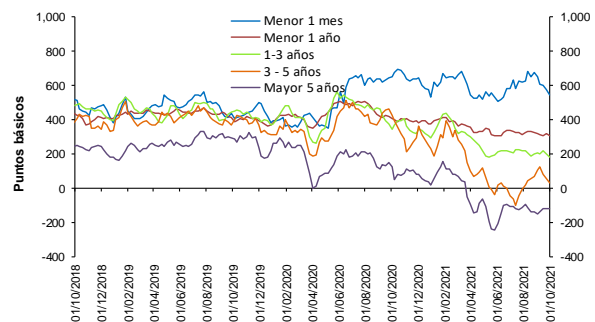
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



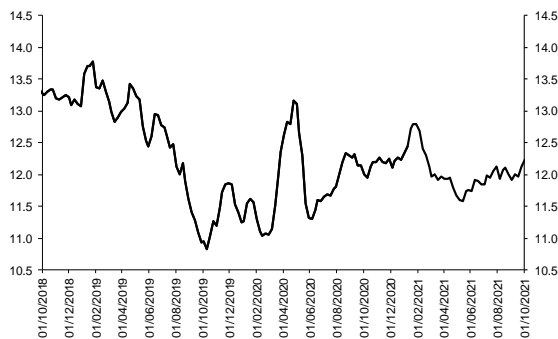
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



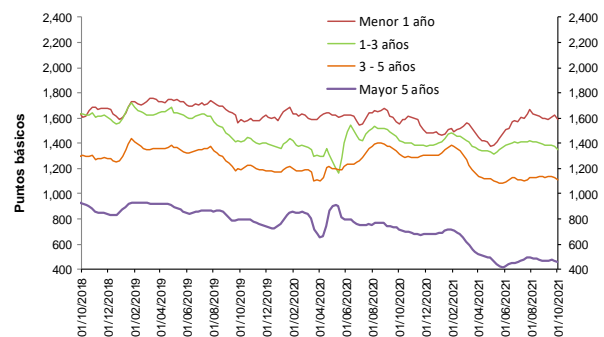
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

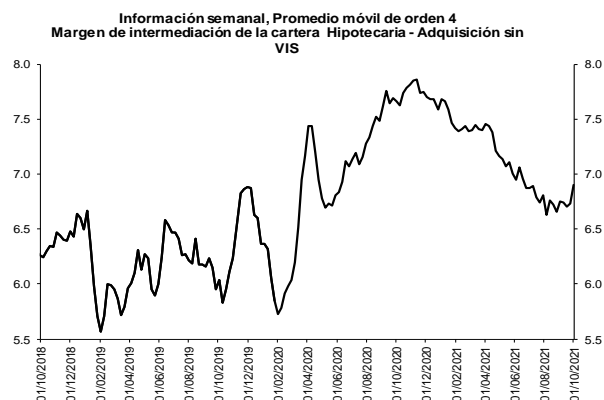


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

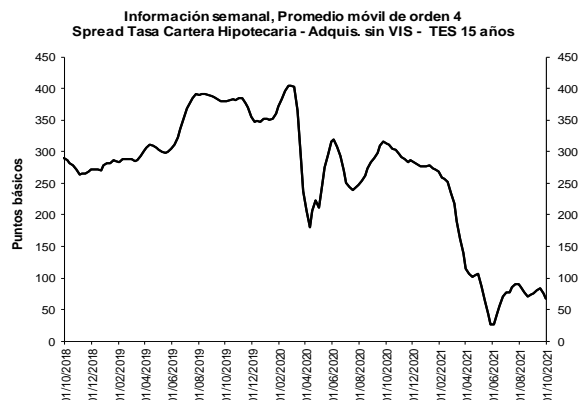
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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)					
		01-oct-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	546.0	(31.90)	(104.49)	(39.44)	10.85	(103.75)	
Menor 1 año	306.1	(13.25)	(12.33)	(29.75)	(71.65)	(100.87)	
De 1 - 3 años	179.8	(18.65)	(29.03)	(33.22)	(116.98)	(162.40)	
De 3 - 5 años	31.2	(24.56)	(75.43)	75.17	(199.63)	(393.68)	
Mayor 5 años	(119.5)	(0.37)	28.92	(10.92)	(136.45)	(242.00)	
Consumo							
Menor 1 año	1,592.5	(27.00)	(6.23)	23.85	118.94	36.67	
De 1 - 3 años	1,351.8	(28.09)	(30.81)	(54.50)	(47.60)	(69.88)	
De 3 - 5 años	1,107.2	(21.41)	(25.34)	(3.29)	(195.52)	(204.20)	
Mayor 5 años	455.9	(13.21)	(9.25)	(5.97)	(230.14)	(264.18)	
Vivienda							
Mayor 15 años	66.7	(8.41)	(8.56)	(10.59)	(210.50)	(246.91)	
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	7.1	237	(29.24)	(101.65)	(54.08)	5.80	(136.25)
Menor 1 año	5.6	1,482	(5.40)	1.82	(18.71)	(19.11)	(54.40)
De 1 - 3 años	6.4	660	(3.39)	11.19	25.21	61.30	20.05
De 3 - 5 años	6.5	277	(8.50)	(33.40)	142.89	35.37	(154.05)
Mayor 5 años	6.6	474	10.78	49.47	27.07	61.22	(52.22)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.4	21	(19.14)	7.91	34.89	171.49	83.14
De 1 - 3 años	18.1	135	(12.83)	9.41	3.93	130.68	112.56
De 3 - 5 años	17.3	692	(5.35)	16.70	64.42	39.48	35.43
Mayor 5 años	12.3	1,271	(2.07)	11.29	32.02	(32.47)	(74.40)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.1	659	1.88	7.17	15.25	(41.29)	(97.29)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	1.6	n.a	2.67	2.85	(14.64)	(5.05)	(32.50)
Menor a 1 año	2.5	n.a	7.85	14.14	11.04	52.54	46.47
De 1 a 3 años	4.6	n.a	15.26	40.22	58.43	178.28	182.45
De 3 a 5 años	6.2	n.a	16.07	42.04	67.71	235.00	239.64
Mayor a 5 años	7.8	n.a	11.15	20.54	37.99	197.67	189.78
Mayor a 15 años	8.4	n.a	10.28	15.73	25.84	169.21	149.62

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 01/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	135,756	951	0.7	-332	-0.2	3,258	2.5	9,651	7.7	19,801	17.1
B. Moneda Extranjera	42,379	-3,800	-8.2	-3,697	-8.0	-2,205	-4.9	-70	-0.2	-3,775	-8.2
C. TOTAL (A+B=C)	178,134	-2,849	-1.6	-4,029	-2.2	1,053	0.6	9,581	5.7	16,026	9.9
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,207	-803	-6.7	-950	-7.8	-596	-5.1	-1,159	-9.4	-683	-5.7
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,781	-64	-1.7	-9	-0.2	4	0.1	349	10.2	-100	-2.6

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 01/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	135,756	951	0.7	-332	-0.2	3,258	2.5	9,651	7.7	19,801	17.1
A. Establecimientos de crédito	135,756	951	0.7	-332	-0.2	3,258	2.5	9,651	7.7	19,801	17.1
Inversiones Brutas	135,877	951	0.7	-333	-0.2	3,254	2.5	9,645	7.6	19,797	17.1
a) Títulos de deuda:	97,958	1,103	1.1	-124	-0.1	868	0.9	6,433	7.0	14,436	17.3
Título de Tesorería - TES	70,414	998	1.4	-516	-0.7	390	0.6	4,718	7.2	12,371	21.3
Otros Títulos de deuda pública	14,622	25	0.2	-85	-0.6	127	0.9	642	4.6	760	5.5
Otros emisores Nacionales	12,901	79	0.6	478	3.8	351	2.8	1,075	9.1	1,304	11.2
Emisores Extranjeros	22	0	0.2	0	0.0	0	-1.7	-1	-2.3	1	5.5
b) Instrumentos de patrimonio	6,106	55	0.9	-29	-0.5	259	4.4	-505	-7.6	525	9.4
c) Otras inversiones 2/	31,813	-207	-0.6	-181	-0.6	2,127	7.2	3,716	13.2	4,836	17.9
Deterioro	122	0	-0.2	-1	-0.5	-4	-3.2	-6	-5.1	-5	-3.7

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 01/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	42,379	-3,800	-8.2	-3,697	-8.0	-2,205	-4.9	-70	-0.2	-3,775	-8.2
A. Establecimientos de crédito	42,379	-3,800	-8.2	-3,697	-8.0	-2,205	-4.9	-70	-0.2	-3,775	-8.2
Inversiones Brutas	42,379	-3,800	-8.2	-3,697	-8.0	-2,205	-4.9	-70	-0.2	-3,775	-8.2
a) Títulos de deuda:	1,972	-40	-2.0	-323	-14.1	-214	-9.8	-2,032	-50.7	-2,590	-56.8
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,257	-33	-2.6	9	0.7	260	26.0	-77	-5.8	-145	-10.3
Otros emisores Nacionales	223	-11	-4.6	-22	-9.1	-22	-9.0	17	8.3	0	0.1
Emisores Extranjeros	493	4	0.9	-310	-38.6	-452	-47.8	-1,972	-80.0	-2,445	-83.2
b) Instrumentos de patrimonio	112	1	0.8	3	2.4	10	9.6	34	43.7	40	55.5
c) Otras inversiones 2/	40,295	-3,761	-8.5	-3,376	-7.7	-2,001	-4.7	1,927	5.0	-1,225	-3.0
Deterioro	0	0	-1.7	0	-0.2	0	0.1	0	10.2	0	-2.6

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 sep 30	Acum Año** oct 8	Acum mes** oct 8
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,730	58,782	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,721	58,773	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-309	-257	52
Pasivos de Corto Plazo	2	1	1	0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-310	-258	52
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-787	-737	49
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	58,161.46	58,213.45	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	154	204	
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-parte-del-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 11,25% pasando de 21,15 a 18,77. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 4,57%, al pasar de USD 75,88 a USD 79,35, mientras que el Brent aumentó 3,92% pasando de USD 79,28 a USD 82,39.

Mundo:

- El FMI prevé que el crecimiento del PIB mundial para el cierre de 2021 será de 5,9%, ligeramente inferior a su pronóstico previo de 6% (estimado en julio). También, prevé que la inflación global tocará máximos este otoño boreal, disminuirá en 2022 y volverá a los niveles previos a la pandemia a mediados de 2022.

Estados Unidos:

- Las peticiones iniciales semanales de subsidios de desempleo se ubicaron en 326 mil (ant: 362 mil; esp: 348 mil).
- El reporte de empleo de ADP de septiembre se ubicó en 568 mil (ant: 374 mil; esp: 430 mil).
- El cambio en nóminas no agrícolas en septiembre se ubicó en 194 mil (ant: 235 mil; esp: 500 mil).
- La tasa de desempleo en septiembre se ubicó en 4,8% (ant: 5,2%; esp: 5,1%).
- El Congreso llegó a un acuerdo para suspender el límite superior de la deuda hasta diciembre de este año.
- El PMI de servicios en septiembre se ubicó en 54,9 (ant: 54,4; esp: 54,4) y el PMI compuesto se ubicó en 55 (ant: 54,5). El ISM de servicios en septiembre se ubicó en 61,9 (ant: 61,7; esp: 59,9).

Asia:

- En Japón, la inflación en Tokio en septiembre se ubicó en 0,3% a/a (ant: -0,4%; esp: -0,1%).
- En Japón, el PMI de servicios en septiembre se ubicó en 47,8 (ant: 47,4) y el PMI compuesto se ubicó en 47,9 (ant: 47,7).
- En China, el PMI de servicios en septiembre se ubicó en 53,4 (ant: 46,7; esp: 49,2) y el PMI compuesto se ubicó en 51,4 (ant: 47,2).

- Aumentaron las preocupaciones respecto al estado del sector inmobiliario chino tras el incumplimiento de pago de la compañía Fantasia Holdings Group y la rebaja en calificación crediticia de esta y otras compañías del sector.
- Según Reuters, en septiembre la deuda china sufrió las mayores salidas de inversiones en seis meses debido a la volatilidad generada por la crisis del Grupo Evergrande.

Europa:

- En la Unión Europea, la confianza de los inversionistas en octubre se ubicó en 16,9 (ant: 19,6; esp: 18,6).
- En la Unión Europea, el PMI de servicios en septiembre se ubicó en 56,4 (ant: 56,3; esp: 56,3) y el PMI compuesto se ubicó en 56,2 (ant: 56,1; esp: 56,1).
- En la Unión Europea, las ventas al por menor en agosto aumentaron 0,3% m/m (ant: -2,3%; esp: 0,8%).
- En el Reino Unido, el PMI de servicios en septiembre se ubicó en 55,4 (ant: 54,6; esp: 54,6) y el PMI compuesto se ubicó en 54,9 (ant: 54,1; esp: 54,1).

América:

- El Banco Mundial ajustó su estimación de crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe para 2021 de 5,2% a 6,3%.
- En México, la inflación en septiembre se ubicó en 6% a/a (ant: 5,59%; esp: 6%).
- En Brasil, la inflación en septiembre se ubicó en 10,25% a/a (ant: 9,68%; esp: 10,34%).
- En Brasil, las ventas al por menor en agosto disminuyeron 4,1% a/a (ant: 5,7%; esp: 2,1%).
- En Chile, la inflación en septiembre se ubicó en 5,3% a/a (ant: 4,8%; esp: 5%).
- El Banco Central de la Reserva del Perú aumentó su tasa de política monetaria en 50 pb a 1,5%, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Colombia, la inflación en septiembre se ubicó en 0,38% m/m (ant: 0,45%; esp: 0,35%). La inflación se ubicó en 4,51% a/a (ant: 4,44%; esp: 4,49%).
- En Colombia, el índice de confianza del consumidor en septiembre se ubicó en -3 (ant: -8,2; esp: -6,4).
- Moody's ratificó la calificación de deuda soberana de largo plazo en moneda extranjera y moneda local de Colombia y mejoró el outlook a estable desde negativo.
- El Banco Mundial ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB de Colombia para el cierre de 2021 de 5,9% a 7,7%.
- Colombia hizo por primera vez uso de las cláusulas de conversión de moneda disponibles en los contratos de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF), para convertir a tasa fija en pesos colombianos dos préstamos multilaterales por USD 244,6 m con vencimientos en 2031 y 2033.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 08 de octubre	Semana anterior 01 de octubre	4 sem atrás 08 de septiembre	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	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.10	0.10	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	6.25	6.25	5.25	2.00
México	4.75	4.75	4.50	4.25
Colombia	2.00	2.00	1.75	1.75
Chile	1.50	1.50	1.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú ↑	1.5	1	0.50	0.25
Australia =	0.1	0.1	0.10	0.25
Nueva Zelanda ↑	0.5	0.25	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.50
Turquía	18.00	18.00	19.00	10.25
India =	4	4	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	3.50	3.50	3.50	4.00
Noruega	0.25	0.25	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			
	08 de octubre			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	08/10/2021	4.30	-	-
Zona Euro (sep)	3.4	-3.29	2.00	08/10/2021	2.20	jul-21	1.90
Japón (ago)	-0.4	0.30	2.00	08/10/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (ago)	3.2	-3.00	2.00	08/10/2021	2.20	sep-21	2.70
Canadá (ago)	4.1	-3.70	1,00 - 3,00	08/10/2021	3.00	-	-
Brasil (sep) ↑	10.25	-3.63	2.25 - 5.25	08/10/2021	7.80	oct-21	8.59
México (sep) ↑	6	-1.18	3.00	08/10/2021	5.40	oct-21	6.26
Colombia (sep) ↑	4.51	-2.40	2,00 - 4,00	08/10/2021	3.30	sep-21	4.70
Chile (sep) ↑	5.34	-3.65	2,00 - 4,00	08/10/2021	4.10	sep-21	5.10
Argentina (ago)	51.4	-8.85	12,00 - 17,00	08/10/2021	48.00	sep-21	48.20
Perú (sep)	5.23	-3.54	1,00 - 3,00	08/10/2021	3.70	ago-21	3.74
Australia (jun)	3.8	-3.56	2,00 - 3,00	08/10/2021	2.50	sep-21	4.40
Nueva Zelanda (jun)	3.3	-2.71	1,00 - 3,00	08/10/2021	2.80	ago-21	3.02
Malasia (ago)	2	-0.25	-	08/10/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (ago)	4.9	-1.33	3,00 - 6,00	08/10/2021	4.40	sep-21	4.20
Turquía (sep)	19.58	-1.32	3,00 - 7,00	08/10/2021	17.30	sep-21	16.73
India (ago)	5.3	-1.23	2,00 - 6,00	08/10/2021	-	-	-
Rusia (sep) ↑	7.4	-0.61	4.00	08/10/2021	6.10	-	-
China (ago)	0.8	3.52	3.00	08/10/2021	1.20	-	-
Irlanda (ago)	2.8	-2.72	<2	08/10/2021	1.60	-	-
Portugal (sep)	1.5	-1.48	<2	08/10/2021	-	-	-
Grecia (sep) ↑	2.212	-2.16	<2	08/10/2021	-	-	-
Suiza (sep)	0.9	-1.14	<2	08/10/2021	-	-	-
Indonesia (sep)	1.6	1.87	2,50 - 4,50	08/10/2021	1.80	-	-
Noruega (sep) ↑	4.1	-3.70	2.00	08/10/2021	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) 08 de octubre	Semana anterior (%) (b) 01 de octubre	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	0.08	0.09	0.09	0.0
LIBOR	1Día	0.07	0.07	0.07	0.09	0.08	-0.2
LIBOR	1 Semana	0.08	0.07	0.07	0.09	0.10	0.5
LIBOR	1 Mes	0.08	0.08	0.08	0.14	0.15	0.8
LIBOR	3 Meses	0.12	0.13	0.12	0.24	0.22	-1.2
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	0.5
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.57	-0.2
EUR LIBOR	1 Mes	-0.57	-0.57	-0.58	-0.59	-0.56	-0.2
EUR LIBOR	3 Meses	-0.57	-0.56	-0.56	-0.57	-0.52	-0.4

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (%) (a) 08 de octubre	Semana anterior (%) (b) 01 de octubre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.05	0.03	0.04	0.07	0.09	1.52
0.5	0.07	0.05	0.05	0.09	0.11	2.10
2	0.32	0.27	0.22	0.12	0.15	5.5
5	1.06	0.93	0.81	0.37	0.34	13.1
10	1.61	1.46	1.34	0.93	0.79	15.1
30	2.17	2.03	1.96	1.66	1.59	13.6

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

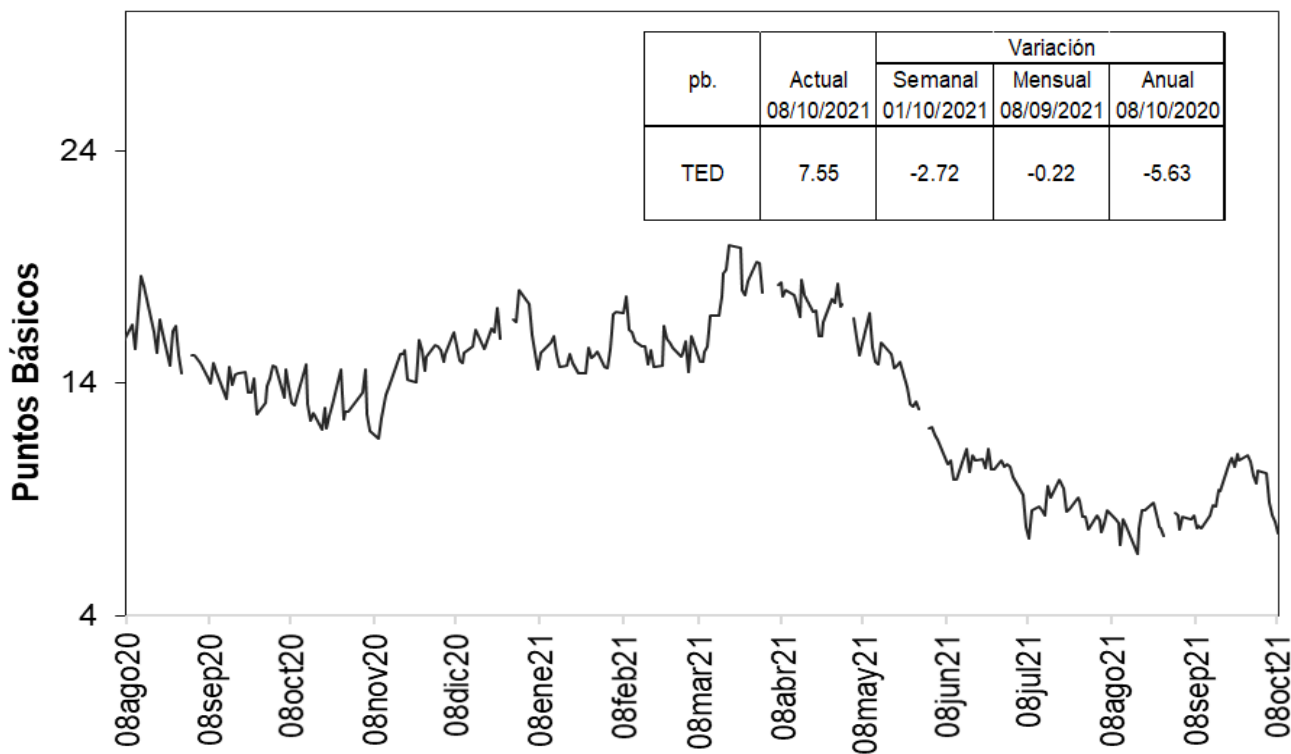
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a) 08 de octubre	Semana anterior (pb) (b) 01 de octubre	4 sem atrás (pb) 08 de septiembre	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	374	379	350	338	399	-4	-1.2%
Colombia	286	302	272	206	238	-16	-5.3%
Argentina	1602	1611	1504	1373	1366	-9	-0.6%
Brasil	302	309	290	251	306	-7	-2.3%
México	356	363	342	373	472	-7	-1.9%
Perú	171	186	174	136	149	-15	-8.1%
Venezuela	31022	32132	30871	25490	28087	-1110	-3.5%
Turquía	505	517	462	444	628	-12	-2.3%
Sudáfrica	362	375	338	378	497	-13	-3.5%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

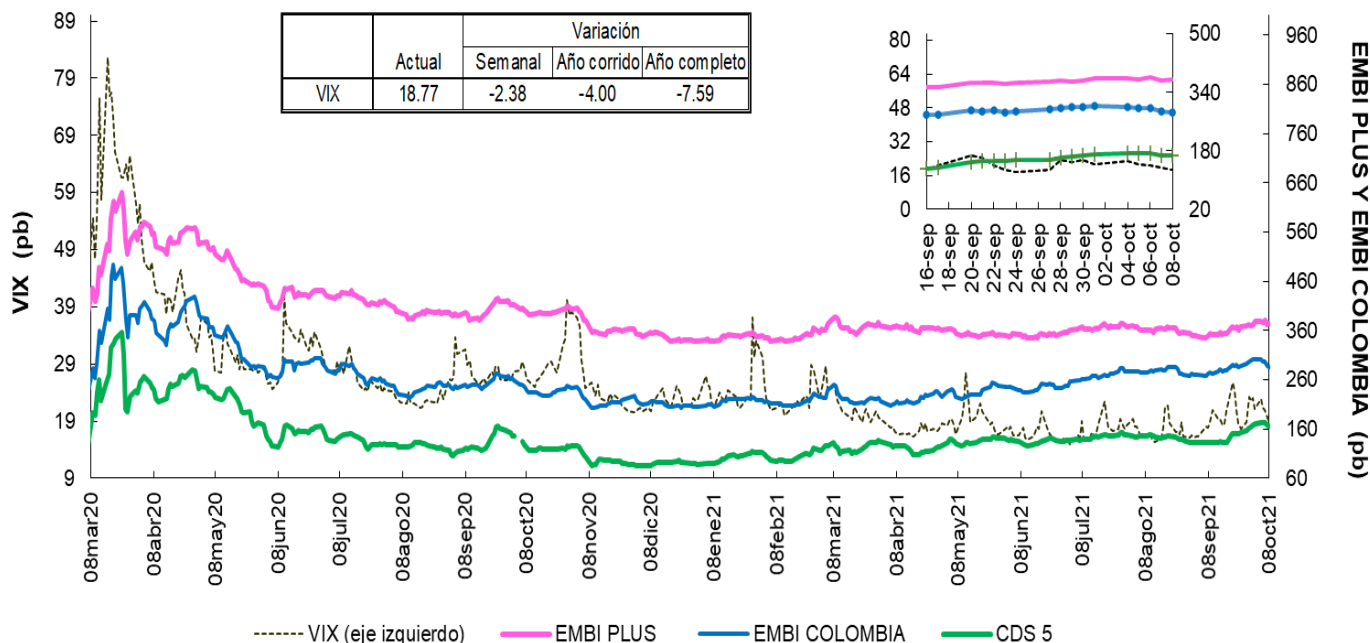
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

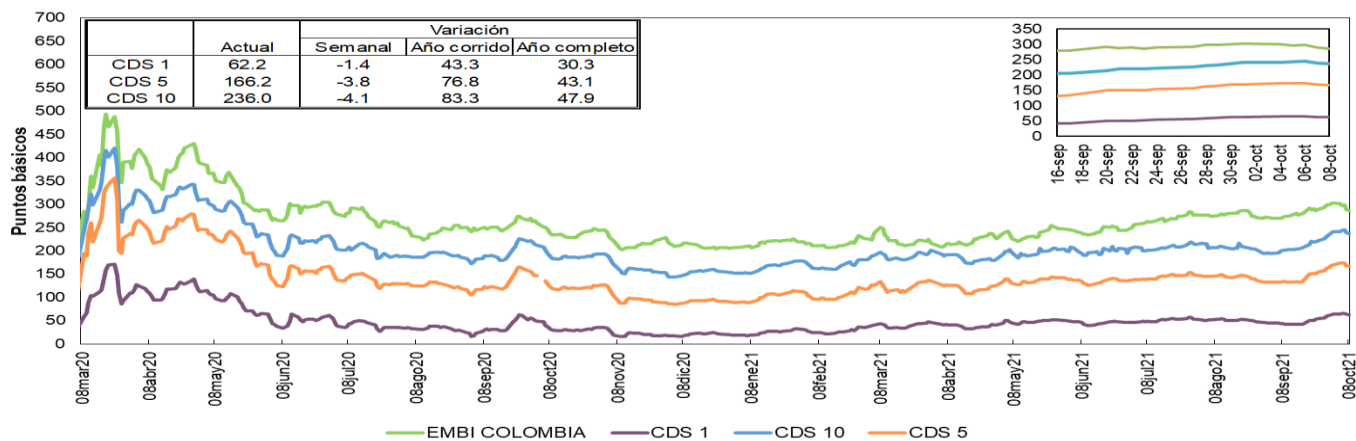
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

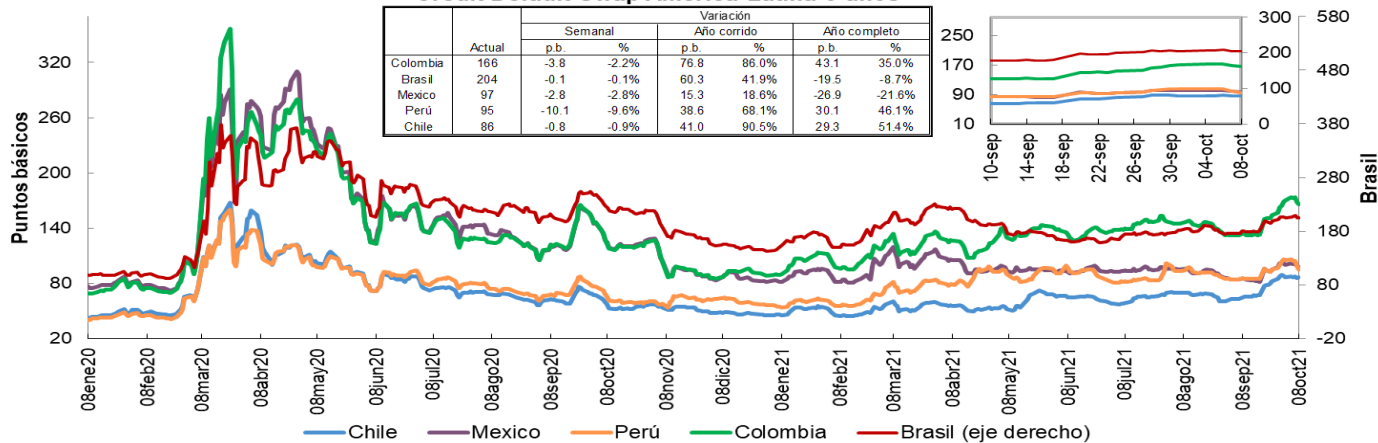
VIX: Índice de volatilidad del “Chicago Board Options Exchange SPX”, que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



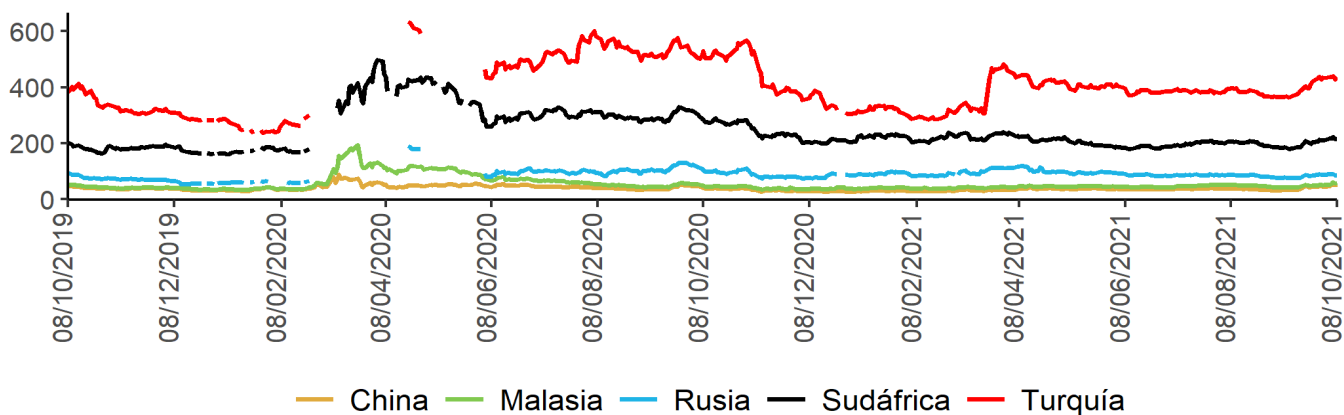
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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 08 de octubre	Variación			
			Semanal 01 de octubre	4 sem atrás 08 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'746	1.22%	-0.8%	14.3%	22.2%
EE UU	S&P500	4'391	0.79%	-2.7%	17.7%	27.4%
EE UU	NASDAQ	14'580	0.09%	-4.6%	13.3%	27.7%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'073	0.94%	-2.5%	14.0%	25.1%
Alemania	DAX	15'206	0.33%	-2.6%	10.8%	16.6%
Argentina	MERVAL	77'553	-0.09%	0.1%	51.4%	70.5%
México	MEXBOL	51'137	0.15%	-0.6%	14.4%	33.2%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	112'833	-0.06%	-0.5%	-5.2%	15.2%
Chile	IPSA	4'146	-4.19%	-5.3%	-0.8%	13.6%
Venezuela	IBVC	5'700	-8.34%	-5.3%	-99.6%	-99.0%
Perú	IGBVL	19'376	5.60%	11.3%	-7.6%	7.5%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'401	2.24%	6.1%	-2.6%	18.1%
Japón	NKY	28'049	-2.51%	-7.1%	2.2%	18.6%
China	SHANGAI SE	3'592	0.67%	-2.3%	5.2%	9.8%

* 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) 08 de octubre	Tasa Directa (1/a) 08 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 01 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1570	0.86	0.23%	2.1%	6.3%	1.6%	-5.3%	-0.7%
Libra	1.3615	0.73	-0.50%	1.1%	0.1%	-5.0%	-10.3%	-3.9%
AUD	0.7309	1.37	-0.68%	0.8%	5.2%	-2.0%	-7.9%	-3.1%
NZD	0.6940	1.44	0.12%	2.3%	3.8%	-5.2%	-9.3%	-7.1%
CAD	0.8018	1.25	-1.39%	-1.7%	-2.2%	-5.5%	-6.4%	-3.8%
Yen	0.0089	112.24	1.07%	1.8%	8.8%	5.9%	4.8%	-0.9%
NOK	0.1171	8.5	-1.05%	-2.0%	0.0%	-7.8%	-6.8%	3.2%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 08 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 01 de octubre	4 sem atrás 08 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3765.93	-0.44%	-1.3%	9.7%	-1.9%	9.1%	23.6%
Argentina	98.95	0.15%	1.0%	17.6%	28.3%	71.0%	163.9%
Brasil	5.51	2.69%	3.5%	6.1%	-1.6%	34.5%	45.8%
Venezuela**/**	4.17	0.77%	1.52%	292.4%	844.8%	NA	NA
Perú	4.09	-1.04%	-0.2%	12.9%	14.2%	20.9%	23.0%
México	20.70	1.23%	3.8%	4.0%	-3.3%	5.5%	9.3%
Chile	824.99	2.70%	4.8%	15.9%	3.3%	13.8%	21.0%
Turquía	8.97	1.25%	5.9%	21.5%	12.9%	53.8%	46.8%
India	74.99	1.17%	1.9%	2.3%	2.4%	5.6%	1.2%
Sudáfrica	14.93	0.29%	5.2%	2.2%	-10.0%	-2.3%	0.5%
Malasia	4.18	-0.04%	0.6%	3.5%	0.6%	-0.3%	0.5%

* 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.

** Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 08 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 01 de octubre	4 sem atrás 08 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4356.99	-0.66%	-3.4%	3.2%	-3.5%	15.2%	24.4%
COP/Libra	5127.31	0.07%	-2.4%	9.7%	3.2%	21.5%	28.6%
COP/Yen	33.55	-1.49%	-3.1%	0.9%	-7.3%	4.1%	24.7%
COP/Sol Peruano	921.40	0.61%	-1.2%	-2.8%	-14.1%	-9.7%	0.5%
COP/Peso Chileno	4.56	-3.06%	-5.9%	-5.3%	-5.0%	-4.2%	2.1%
COP/Real Brasileiro	683.64	-3.04%	-4.7%	3.4%	-0.3%	-18.9%	-15.2%
COP/Peso Mexicano	181.92	-1.65%	-4.9%	5.5%	1.4%	3.4%	13.1%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual (Dólares) 08 de octubre	Variación				
			Semanal 01 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	235.4	2.2%	2.84%	7.35%	41.24%	55.68%
Exportaciones	Café	2.0	-1.3%	3.79%	7.24%	60.57%	82.63%
Exportaciones	Azúcar	20.3	1.1%	-0.25%	4.10%	32.79%	43.19%
Exportaciones	Petróleo WTI	79.4	4.6%	5.76%	14.50%	63.95%	92.64%
Exportaciones	Carbón	230.0	-1.3%	5.19%	36.09%	231.41%	298.61%
Exportaciones	Oro	1757.1	-0.2%	0.01%	-1.80%	-7.25%	-7.22%
Exportaciones	Níquel	18870.0	4.1%	3.80%	-4.33%	12.49%	28.48%
Exportaciones	Aceite de Palma	4966.0	10.2%	8.07%	10.90%	38.41%	71.95%
Importaciones	Trigo	734.0	-2.8%	1.17%	5.12%	14.55%	23.31%
Importaciones	Maíz	530.5	-2.0%	-1.16%	6.47%	11.80%	37.08%
Importaciones	Cacao	2664.5	3.2%	3.15%	2.56%	10.42%	14.10%
Importaciones	Algodón	1.1	5.8%	4.49%	16.61%	44.52%	69.12%
Importaciones	Soya	1243.0	-0.3%	-1.04%	-2.18%	-4.66%	18.38%
Importaciones	Acero	1882.0	-1.8%	-0.95%	-2.13%	85.42%	198.73%
Importaciones	Hierro	715.0	0.0%	0.00%	-11.56%	-32.71%	-25.56%
Otros	Plata	22.7	0.6%	2.28%	-5.30%	-14.96%	-4.87%
Otros	Cobre	427.6	2.1%	4.56%	1.03%	20.47%	40.55%
Otros	Aluminio	2902.0	1.3%	1.79%	4.58%	45.43%	62.49%
Otros	Ganado	123.0	0.8%	0.32%	-1.16%	10.48%	14.23%
Otros	Petróleo Brent	82.39	3.9%	5.21%	13.48%	59.58%	90.10%

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).

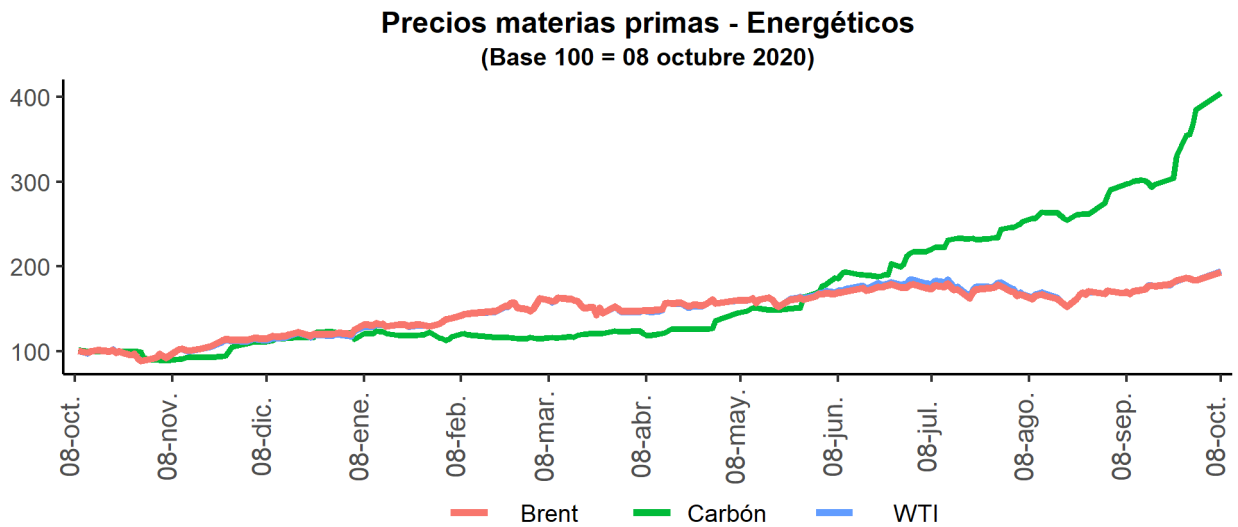
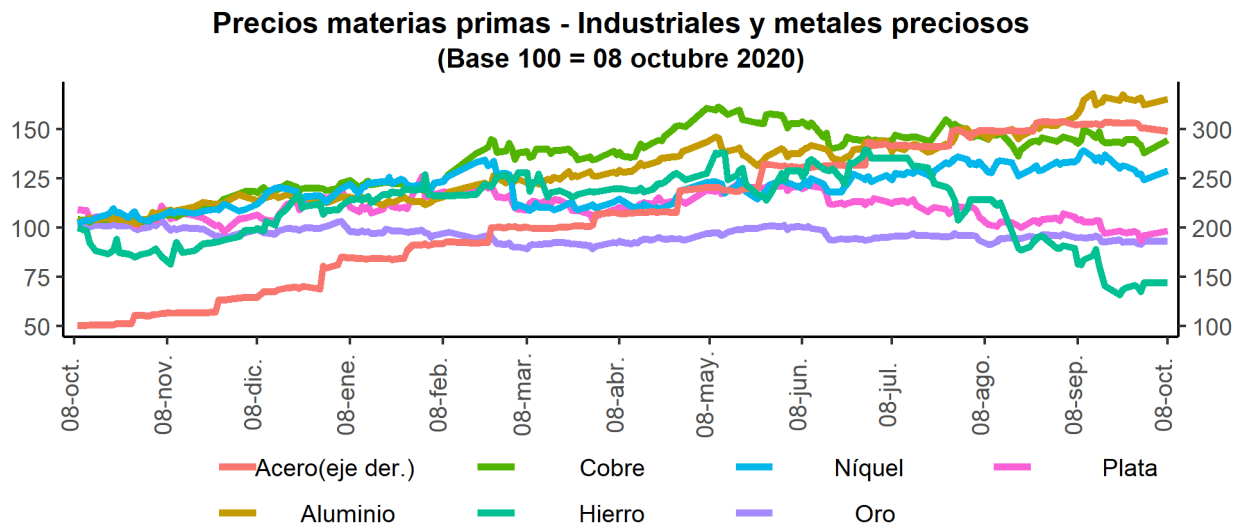
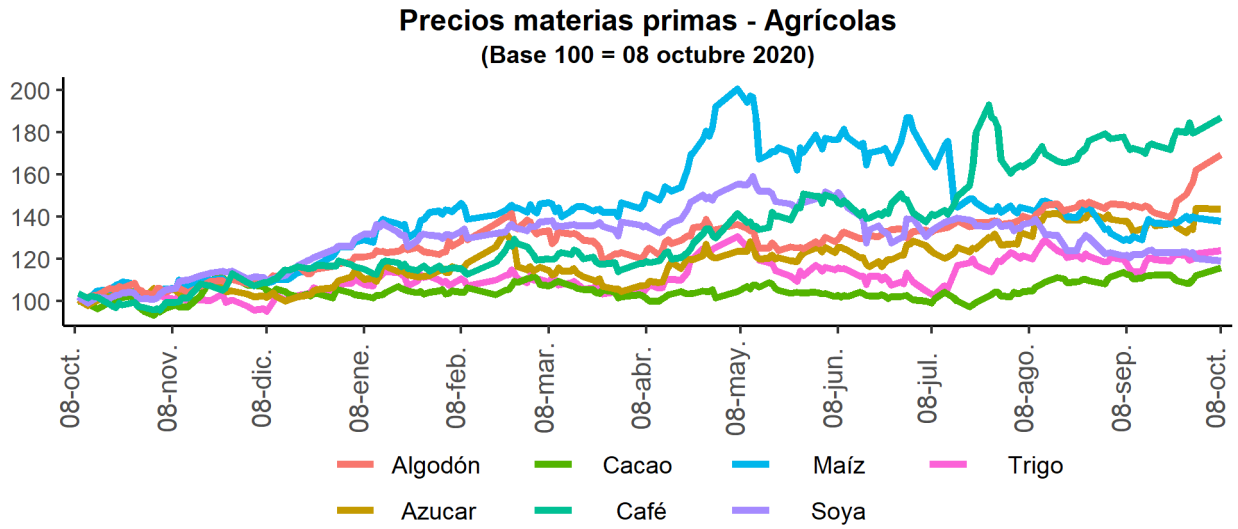
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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).

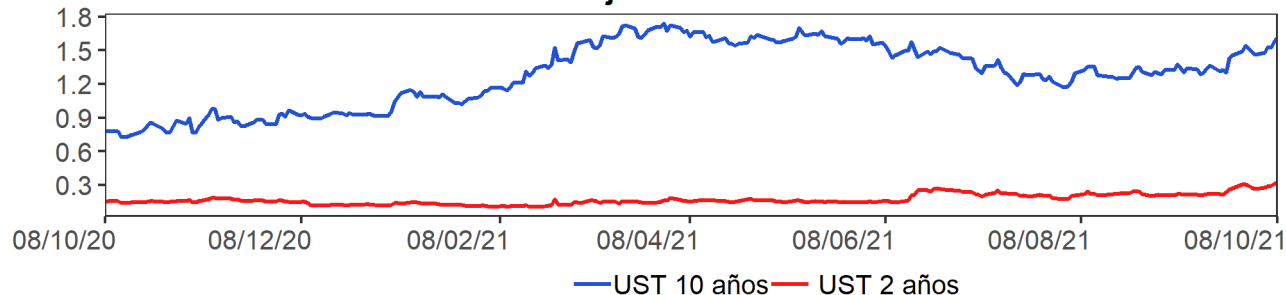
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



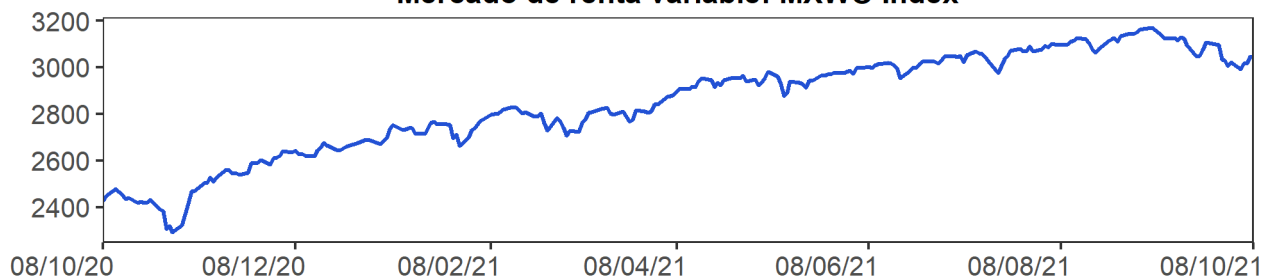
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

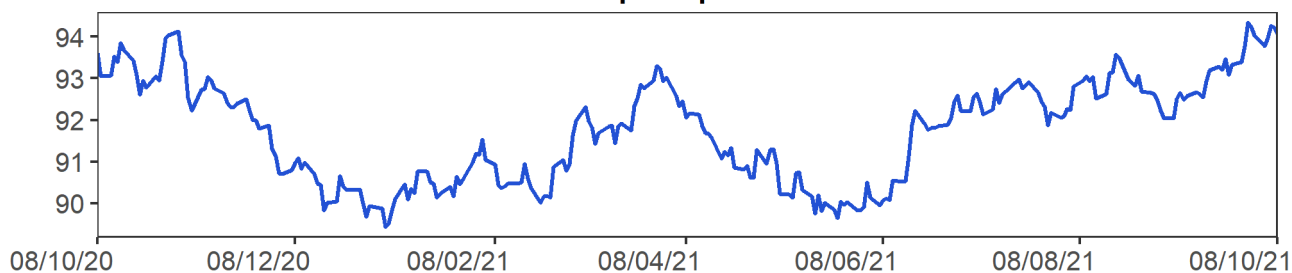
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



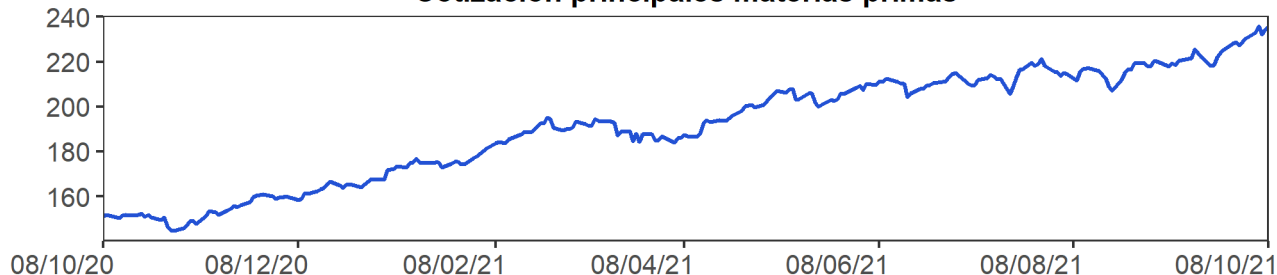
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



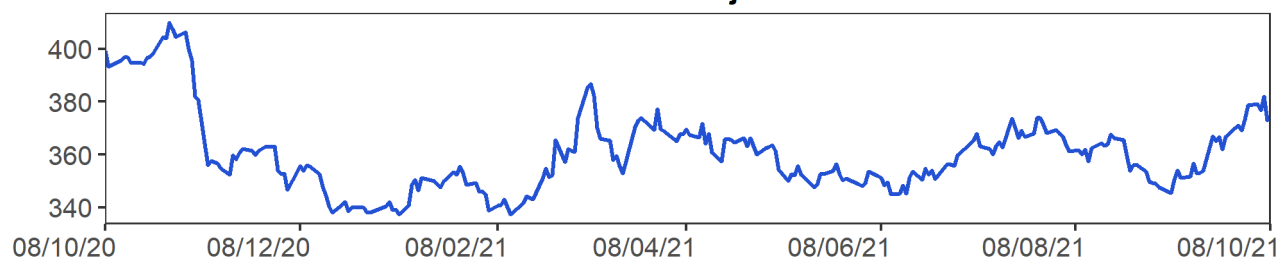
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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.

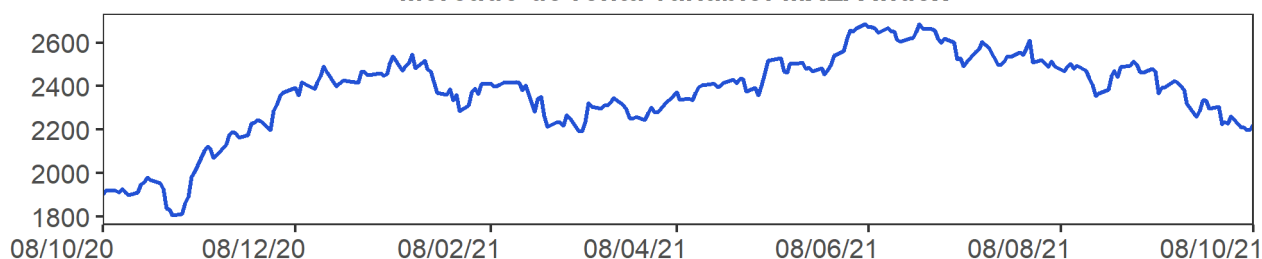
CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

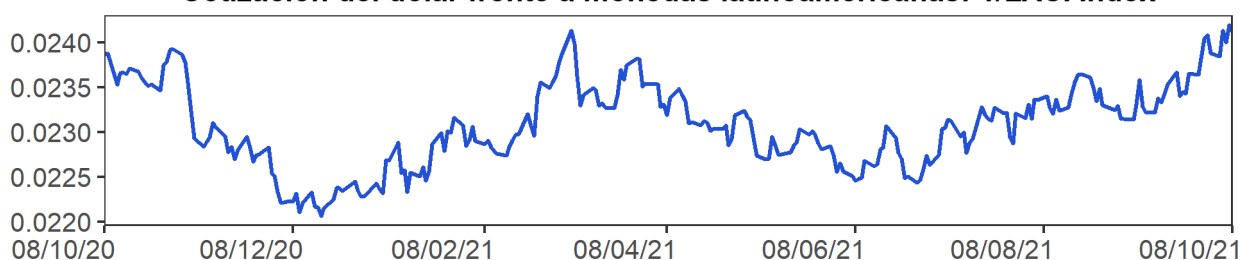
Mercado de renta fija: EMBI Plus



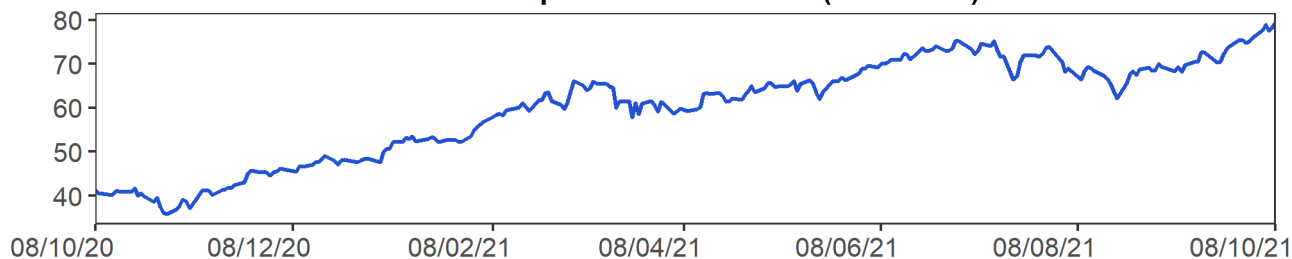
Mercado de renta variable: MXLA Index



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 Brady 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.

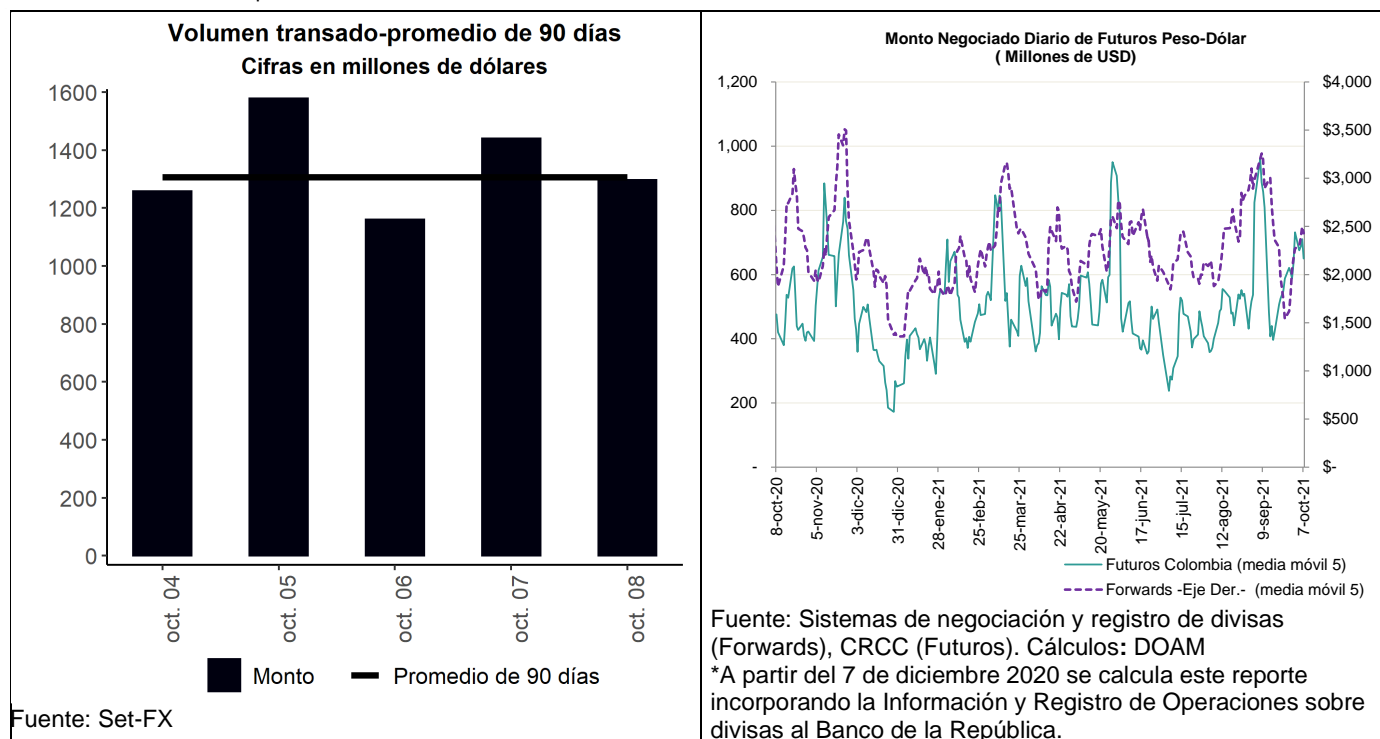
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2021	08-sep	17-sep	24-sep	01-oct	08-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'816.25	3'827.44	3'844.57	3'782.45	3'765.93	-16.52	-50.32
Depreciación año completo	1.65%	3.04%	-0.67%	-1.59%	-1.92%	-0.44%	-1.32%
Depreciación año corrido	17.43%	17.78%	18.30%	16.39%	15.88%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



Fuente: Set-FX

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

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

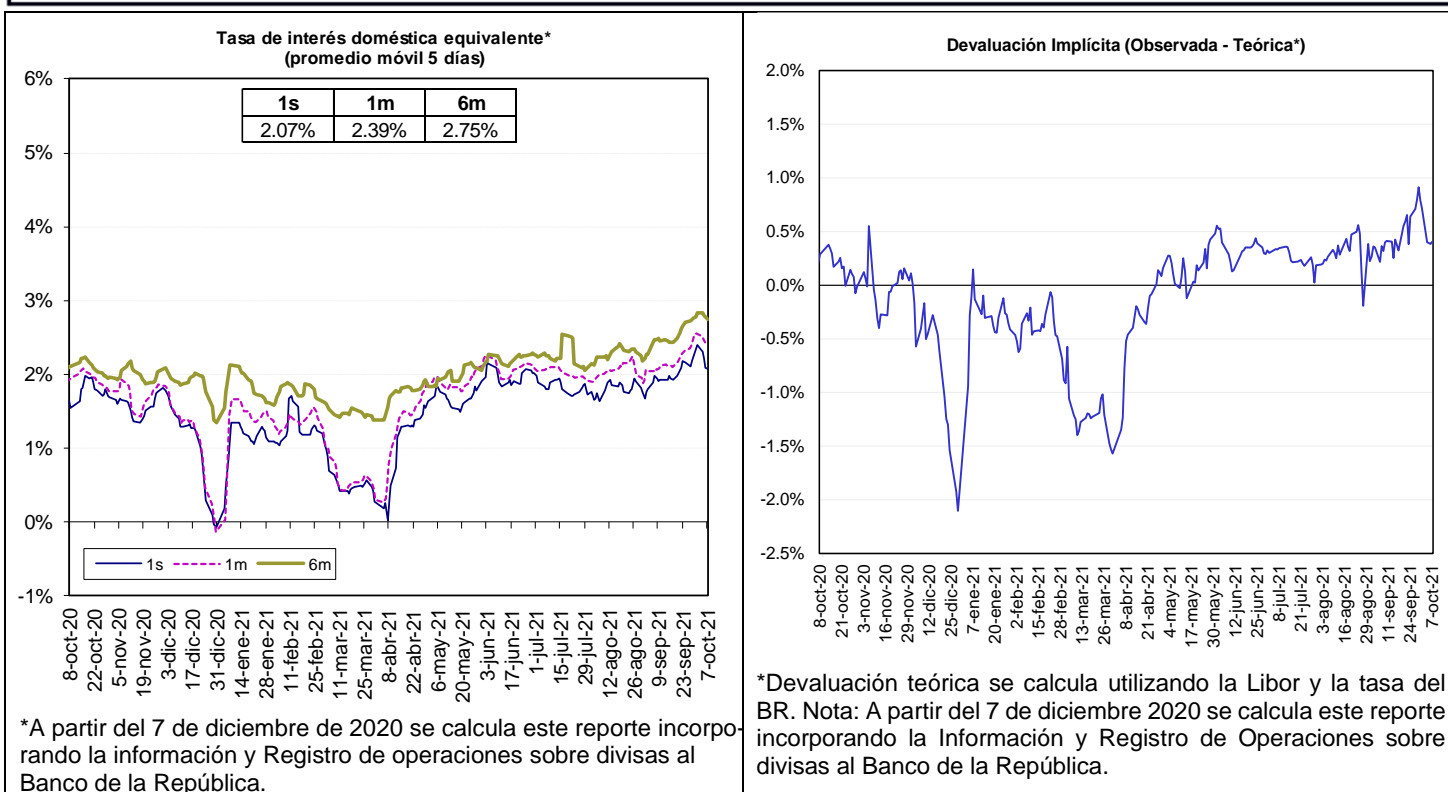
Diferencial de Tasas oct.07-oct.04

	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	2,888.16	3,061.88	2.01%	2.26%	1.95%	1.76%
1 mes	3,927.38	3,930.75	2.30%	2.46%	2.01%	2.00%
2 meses	428.86	478.53	2.46%	2.47%	2.18%	2.16%
3 meses	559.33	562.55	2.43%	2.49%	2.37%	2.32%
6 meses	706.65	693.22	2.60%	2.68%	2.91%	2.83%
1 año	642.69	618.44	3.29%	3.27%	3.80%	3.64%

¹ Cifras en US\$ millones

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.

Cálculos: DOAM

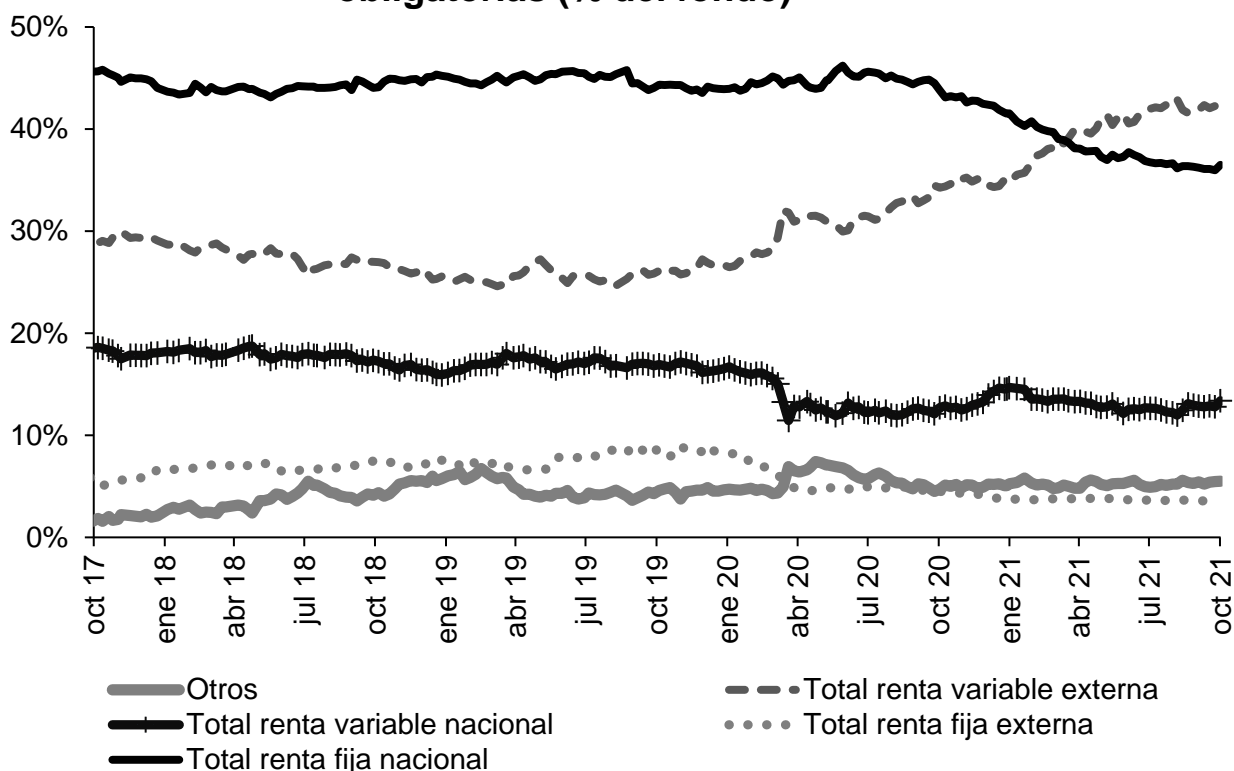


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

* La tasa de interés doméstica equivalente es obtenida de la relación de equilibrio que debe existir entre la misma, la tasa de interés externa y la devaluación implícita en los contratos a futuro de peso dólar para que no existan oportunidades de arbitraje. La fórmula para el cálculo es $(1 + i) = (F/S) (1 + i^*)$, en donde i es la tasa de interés doméstica, F es el promedio ponderado de los precios en los contratos a futuro para el plazo (forwards), S es el precio del dólar en el mercado de contado, e i^* es la tasa de interés externa al plazo especificado (LIBOR).

e. *Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable*

Evolución del portafolio Fondos de Pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 1 de octubre de 2021.

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

	24 sep 21			1 oct 21		
	variable local	Total portafolio	% del portafolio	variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,14	32,47	6,61%	2,24	32,57	6,89%
Mayor riesgo	7,84	41,10	19,09%	8,25	40,81	20,22%
Moderado	31,14	230,56	13,51%	32,35	229,25	14,11%
Retiro programado	2,39	35,77	6,67%	2,49	35,81	6,96%
Total	43,52	339,90	12,80%	45,34	338,44	13,40%

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

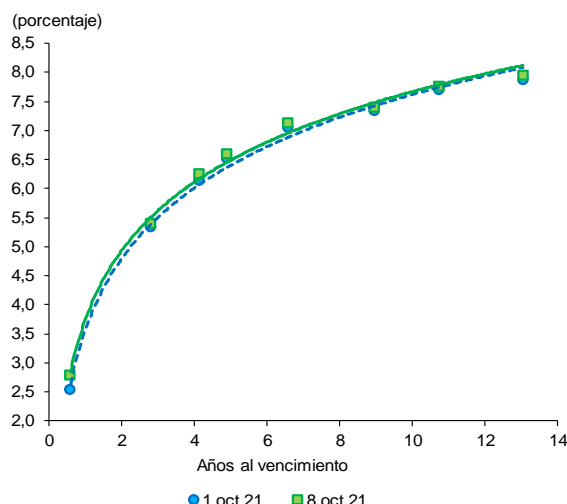
a. Mercado primario

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	0,4	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	0,9	6 sep 22	3,55	5 oct 21	3,41	28 sep 21	14
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	4,1	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	8,9	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	10,7	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	13,0	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	5,4	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,5	18 abr 29	3,02	6 oct 21	3,02	15 sep 21	-1
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	3,97	6 oct 21	3,89	15 sep 21	8
UVR	27,7	16 jun 49	3,99	15 sep 21	4,05	18 ago 21	-7
Verdes	9,5	26 mar 31	7,56	29 sep 21			

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	24
TES Jul 2024	6
TES Nov 2025	11
TES Abr 2028	7
TES Sep 2030	6
TES Jun 2032	5
TES Oct 2034	6

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 1 al 7 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 1 al 8 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales	2,150	3,100	(36)	215	(357)	(33)	(176)	(129)
Compañía de Financiamiento Comercial	21	8	1	-	3	-	3	3
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	487	(806)	24	35	53	(51)	36	46
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	2,658	2,302	(10)	250	(302)	(85)	(137)	(80)
Fondos de Pensiones y Cesantías	10	(13)	(17)	(1)	(16)	-	(17)	(17)
Propia	2,493	21,154	(596)	(59)	(198)	(252)	(509)	(513)
Terceros	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,503	21,071	(613)	(60)	(214)	(252)	(526)	(530)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	321	800	(93)	23	(97)	(85)	(159)	(124)
Propia	916	(270)	9	(11)	5	13	7	16
Terceros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,237	530	(84)	12	(92)	(72)	(152)	(108)
Sociedades Fiduciarias	85	(1,366)	3	(3)	4	13	14	14
Propia	11,583	86,482	(533)	(76)	(273)	(217)	(567)	(501)
Terceros	10,280	83,093	(292)	(80)	(120)	(92)	(292)	(139)
Extranjeros***	341	341	(1)	-	-	(1)	(1)	(1)
Extranjeros (TES verdes)****	(1,430)	1,809	(24)	52	(13)	(62)	(23)	(54)
FIC	735	6,736	(7)	-	(88)	86	(2)	(6)
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	11,668	85,116	(530)	(79)	(269)	(204)	(553)	(486)
Compañías de Seguros y Capitalización	927	1,874	(8)	16	(15)	-	1	5
Propia	(9)	(3)	(12)	(2)	(3)	(8)	(12)	(15)
Terceros	(9)	(3)	(12)	(2)	(3)	(8)	(12)	(15)
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	919	1,871	(20)	15	(18)	(8)	(11)	(10)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	16,327	108,562	(1,247)	(113)	(593)	(536)	(1,242)	(1,134)
Total Entidades Financieras Especiales**	1,548	3,784	(322)	(171)	(4)	(184)	(359)	(332)
Total Entidades Públicas****	10,536	25,266	2,019	282	901	1,093	2,275	2,145
Otros*****	322	(10,691)	2	3	(2)	-	1	(1)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	31,391	129,224	441	250	-	288	538	598

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 1 al 7 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 1 al 8 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales	(375)	9,108	136	(187)	(78)	346	81	(65)
Compañía de Financiamiento Comercial	3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	725	(492)	(16)	(31)	-	1	(30)	(57)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	353	8,618	120	(218)	(78)	347	51	(122)
Fondos de Pensiones y Cesantías	97	124	-	-	-	-	-	-
Propia	1,512	28,227	362	188	40	160	387	557
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1,609	28,331	362	188	40	160	387	557
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(111)	(179)	10	29	3	(28)	4	1
Propia	3	(28)	(10)	1	-	(11)	(10)	(13)
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(108)	(207)	0	30	3	(39)	(6)	(12)
Sociedades Fiduciarias	99	12	(5)	(5)	-	-	(5)	(5)
Propia	4,866	15,935	165	28	34	119	182	372
Terceros	2,322	2,916	(29)	(79)	-	39	(40)	(20)
Extranjeros***	469	1,678	48	26	9	20	55	120
FIC	182	3,788	29	13	-	16	29	49
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	4,964	15,947	160	23	34	119	177	367
Compañías de Seguros y Capitalización	1,892	4,396	(34)	(23)	-	(4)	(27)	(44)
Propia	58	71	11	-	1	10	11	11
Terceros	58	71	11	-	1	10	11	11
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1,949	4,468	(23)	(23)	1	6	(16)	(33)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	8,415	48,525	498	218	78	246	542	878
Total Entidades Financieras Especiales**	161	377	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****	2,021	3,927	(56)	-	-	(25)	(25)	323
Otros*****	(688)	(244)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	10,262	61,202	563	(0)	-	568	568	1,079

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 08 de octubre 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.

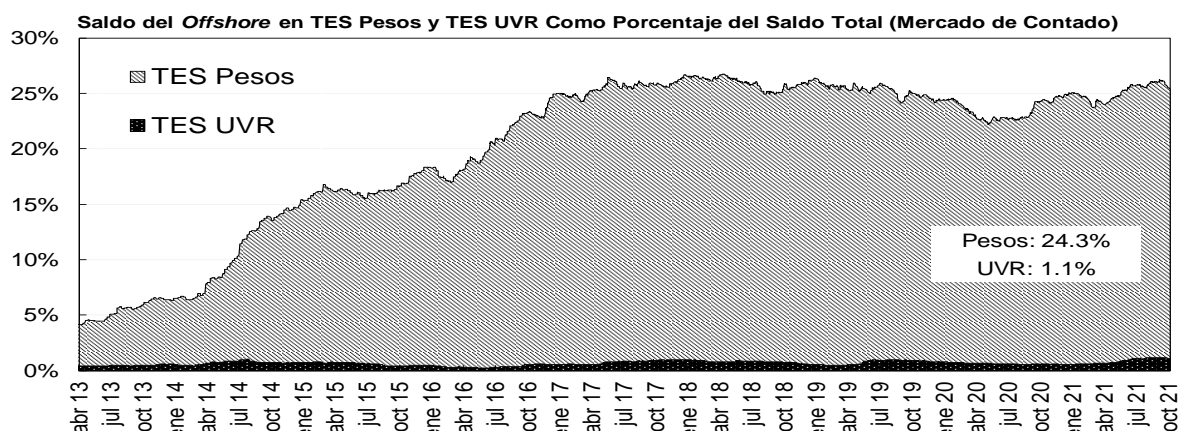
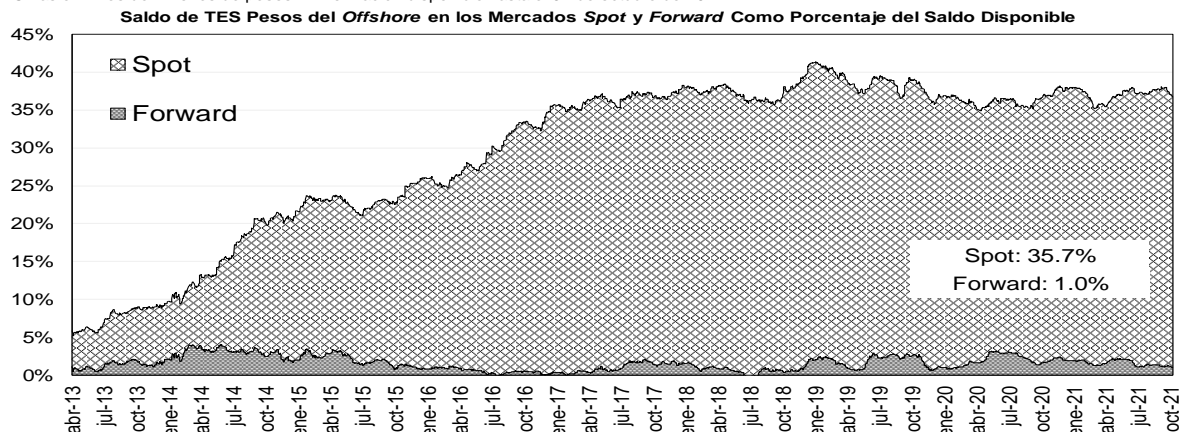
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

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 01 y el 07 de octubre	Entre el 01 y el 08 de octubre	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 08 de octubre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES		
Spot	Pesos	\$ 10,621	\$ 83,433	\$ (293)	\$ (293)	\$ (140)	\$ 95,848	35.7%	24.3%	
	UVR	\$ 2,322	\$ 2,878	\$ (29)	\$ (40)	\$ (20)	\$ 4,377	3.5%	1.1%	
Forward*	Pesos	\$ (1,827)	\$ (2,269)	\$ (616)	\$ (616)	\$ (588)	\$ 2,694	1.0%	0.7%	
	UVR	\$ 2,074	\$ 4,677	\$ (199)	\$ (199)	\$ (216)	\$ 4,814	3.8%	1.2%	

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 07 de octubre de 2021



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	octubre 8	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'401.00	2.24%	6.11%	-2.57%	18.09%
Monto Promedio Diario Semanal	120.06 *	2.4%	114.47%	111.4%	150.1%

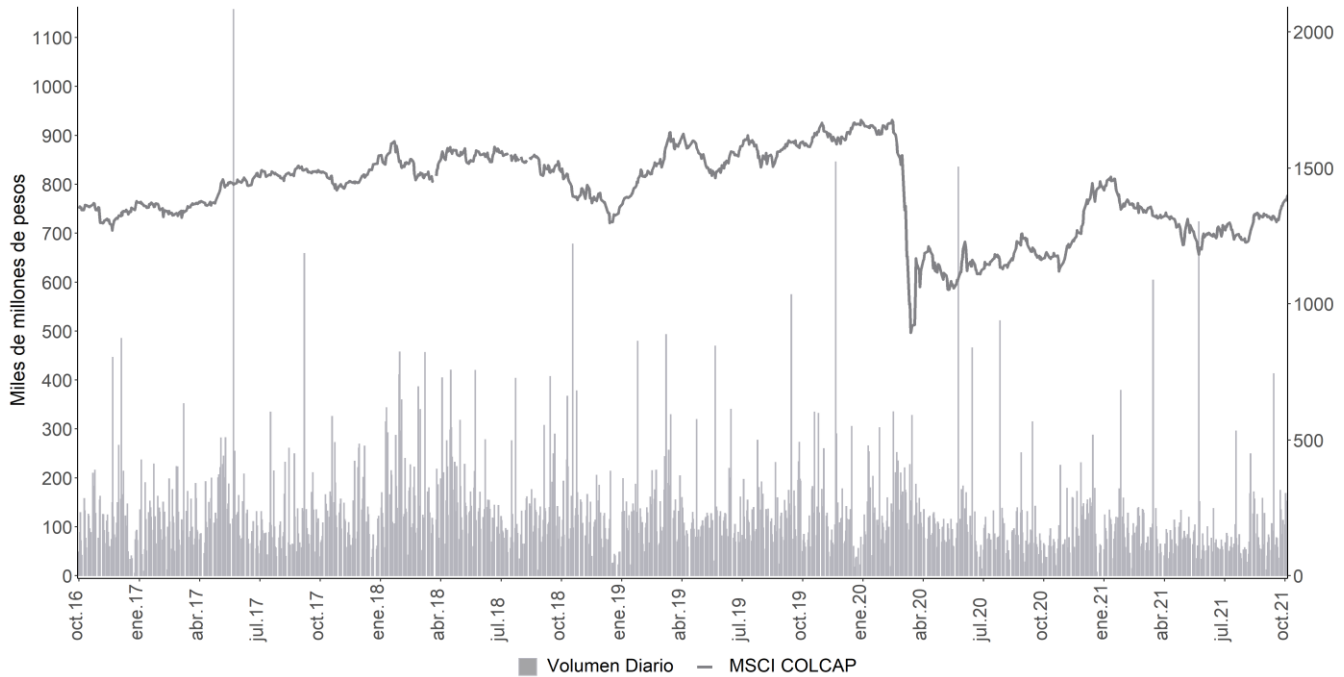
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

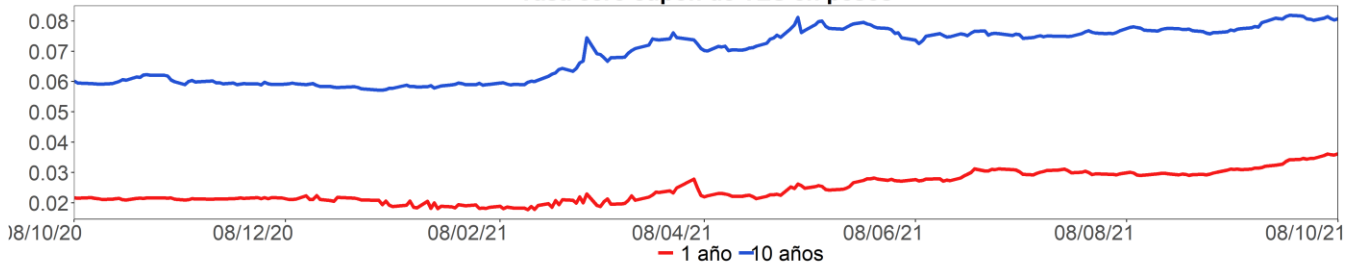
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



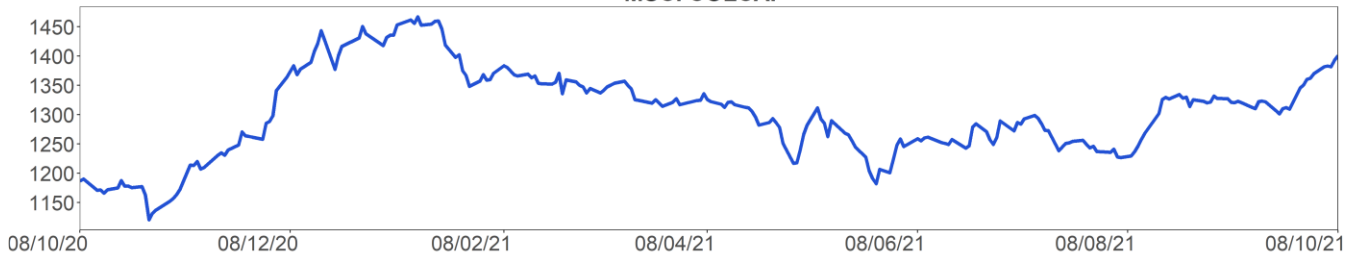
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

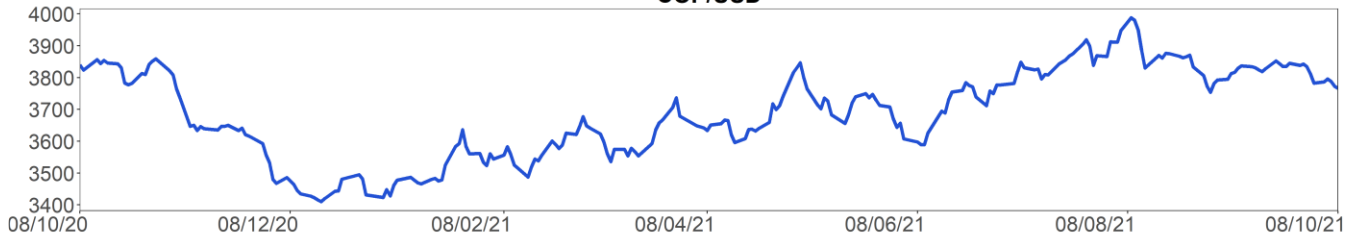
Tasa cero cupón de TES en pesos



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 04 Octubre	Martes 05 Octubre	Miércoles 06 Octubre	Jueves 07 Octubre	Viernes 08 Octubre
Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 1,8% Ant: 1,8% Obs: 1,8%	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 4,49% Ant: 4,44% Obs: 4,51%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -1,1% Obs: -6,9%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 348k Ant: 362k Obs: 326k	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 500k Ant: 235k Obs: 194k
Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,2% Ant: 0% Obs: 0,1%	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 0% Ant: 1,2% Obs: -0,7%	Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 2,1% Ant: 5,7% Obs: -4,1%	Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥1473.6b Ant: ¥1910.8b Obs: ¥1665.6b	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 1,25% Ant: 0,87% Obs: 1,16%
Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1% Ant: 0,4% Obs: 1,2%	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,35% Ant: 0,45% Obs: 0,38%	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 430k Ant: 374k Obs: 568k	México <i>IPC YoY</i> Esp: 6% Ant: 5,59% Obs: 6%	India <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: 4%
Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,2% Ant: 0,2% Obs: 0,3%	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$70.8b Ant: -\$70.1b Obs: -\$73.3b	Brasil <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 1,2% Obs: -3,1%	México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,61% Ant: 0,19% Obs: 0,62%	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 5,1% Ant: 5,2% Obs: 4,8%
Japón <i>IPC en Tokio YoY</i> Esp: -0,1% Ant: -0,4% Obs: 0,3%	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -0,3% Ant: -1,3% Obs: -0,7%	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54 Ant: 55,2 Obs: 52,6	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,21% Ant: 0,42% Obs: 0,21%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 10,34% Ant: 9,68% Obs: 10,25%
Japón <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 47,7 Obs: 47,9	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 59,9 Ant: 61,7 Obs: 61,9	Brasil <i>FGV inflación IGP-DI MoM</i> Esp: -0,6% Ant: -0,14% Obs: -0,55%	Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 1,5% Ant: 1% Obs: 1,5%	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 1,2% Obs: 1,2%
Japón <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 47,4 Obs: 47,8	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 56,1 Ant: 56,1 Obs: 56,2	México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 15,1% Ant: 17,1% Obs: 15,7%	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 49,2 Ant: 46,7 Obs: 53,4	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 25k Ant: 37k Obs: 26k
Estados Unidos <i>Órdenes bienes cap no def sin aéreos</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: 0,6%	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 54,6 Ant: 54,6 Obs: 55,4	Japón <i>Compras japonesas de bonos ext</i> Esp: -- Ant: ¥440.3b Obs: ¥1189.4b	México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,16% Ant: 0,31% Obs: 0,13%	India <i>Tipo de repo inverso RBI</i> Esp: 3,35% Ant: 3,35% Obs: 3,35%

Fuente: Bloomberg

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

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
11 Octubre	12 Octubre	13 Octubre	14 Octubre	15 Octubre
Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 5,8% Ant: 5,5% Obs: --	Japón <i>Órdenes de máquinas centrales MoM</i> Esp: 1,4% Ant: 0,9% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,3% Obs: --	Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: -3,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 73,5 Ant: 72,8 Obs: --
India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 45,8% Obs: --	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -58.6k Obs: --	China <i>IPC YoY</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 320k Ant: 326k Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: -0,2% Ant: 0,7% Obs: --
Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 85,2% Obs: --	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,5% Ant: 4,6% Obs: --	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 2,25% Ant: 1,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,7% Obs: --	Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: -- Ant: -0,6% Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$376m Obs: --	India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 11,7% Ant: 11,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -6,9% Obs: --	India <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 11,15% Ant: 11,39% Obs: --	Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 25 Ant: 34,3 Obs: --
Japón <i>IPP MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0% Obs: --	México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 4,2% Ant: 7,3% Obs: --	Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 1,2% Obs: --	Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: 9,3% Obs: --	Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -- Ant: 26,9% Obs: --
India <i>Importaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 51,7% Obs: --	China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$46.60b Ant: \$58.34b Obs: --	China <i>IPP YoY</i> Esp: 10,5% Ant: 9,5% Obs: --	Japón <i>Utilización de capacidad MoM</i> Esp: -- Ant: -3,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,5% Ant: -0,3% Obs: --
México <i>ANTAD Ventas en mismas tiendas YoY</i> Esp: -- Ant: 4,5% Obs: --	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 5,4% Obs: --	Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: --	Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 2686k Ant: 2714k Obs: --	Perú <i>Actividad económica YoY</i> Esp: -- Ant: 12,9% Obs: --
Brasil <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 1,07% Ant: 1,16% Obs: --	Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 4,3% Ant: 4,7% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI YoY</i> Esp: 8,7% Ant: 8,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas al por menor sin autos MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 1,8% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ago-21	30-sep-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	22,816.8	26,077.2	-3,260.4
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	21,145.3	24,631.3	-3,486.0
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Públ	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	1,671.5	1,445.9	225.6
II. Operaciones Transitorias	10,722.0	20,221.1	-9,499.1
E. Expansión transitoria	12,128.4	20,443.5	-8,315.1
Repos a 1 día	8,891.4	14,581.0	-5,689.6
Repos a 7 día	35.4	729.3	-693.9
Repos a 14 días	0.0	1,920.0	-1,920.0
Repos a 30 días	565.8	506.4	59.4
Repos a 60 días	0.0	155.0	-155.0
Repos a 90 días	1,326.2	892.2	434.0
Repos a 180 días	292.0	442.0	-150.0
Repos a 270 días	810.0	1,010.0	-200.0
Repos a 360 días	207.6	207.6	0.0
F. Contracción transitoria	1,406.3	222.4	1,184.0
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,406.3	222.4	1,184.0
Total (I + II)	33,538.8	46,298.2	-12,759.5

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 08-oct-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO										TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361	SEMANAL		AÑO CORRIDO	
DEPÓSITOS CONTRACCION	143.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	143.84	-32.01	-2,720.38
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	0.00
VENTANILLA	143.84	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	143.84	-32.01	-2,720.38
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	7,082.00	7,046.20	820.00	487.80	355.00	752.20	442.00	1,010.00	207.55	18,202.75	18,202.75	-5,045.49	13,523.55
SUBASTA	7,082.00	7,046.20	820.00	487.80	355.00	752.20	442.00	1,010.00	207.55	18,202.75	18,202.75	-5,045.49	13,523.55
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
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
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	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	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

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Septiembre de 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	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498
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
01/10/2021	0.00	175.85	175.85	23248.25	0.00	0.00	23248.247
08/10/2021	0.00	143.84	143.84	18202.75	0.00	0.00	18202.754

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 DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 04 de oct 2021	20,500,000	13,611,000	2.00%	3.00%	13,611,000	2.00%	0	-3,858,000	-22.08%
		martes, 05 de oct 2021	22,700,000	12,787,000	2.00%	3.00%	12,787,000	2.00%	0	-776,278	-5.72%
		miércoles, 06 de oct 2021	18,720,000	8,629,506	2.00%	3.00%	8,629,506	2.00%	0	-7,699,001	-47.15%
		jueves, 07 de oct 2021	17,300,000	8,106,266	2.00%	3.00%	8,106,266	2.00%	0	-6,474,734	-44.41%
		viernes, 08 de oct 2021	17,400,000	7,082,000	2.00%	3.00%	7,082,000	2.00%	0	-9,233,792	-56.59%
TOTAL			96,620,000	50,215,772			50,215,772	2.00%	0	-28,041,805.50	-35.83
Ventanilla	1 Día	lunes, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-197,500	-100.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	-297,500.00	-100.00
Overnight de Compensación	1 Día	lunes, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 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, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-602,000	-100.00%
		viernes, 08 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	-602,000.00	-100.00
Subasta	7 Días	lunes, 04 de oct 2021	23,700,000	2,200,000	0.00%	0.00%	2,200,000	0.00%	0	2,163,000	5845.95%
		martes, 05 de oct 2021	23,700,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-50,000	-100.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	21,651,400	1,103,200	0.00%	0.00%	1,103,200	0.00%	0	1,103,200	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	20,958,000	2,700,000	0.00%	0.00%	2,700,000	0.00%	0	2,057,700	320.36%
		viernes, 08 de oct 2021	19,400,000	1,043,000	0.00%	0.00%	1,043,000	0.00%	0	-957,000	-47.85%
TOTAL			109,409,400	7,046,200			7,046,200	0.00%	0	4,316,900.00	158.17
Subasta	14 Días	lunes, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-820,000	-100.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	-820,000.00	-100.00
Subasta	30 Días	lunes, 04 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-63,000	-100.00%
		martes, 05 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	1,000,000	118,600	0.00%	0.00%	118,600	0.00%	0	88,600	295.33%
		jueves, 07 de oct 2021	1,000,000	42,300	0.00%	0.00%	42,300	0.00%	0	42,300	0.00%
		viernes, 08 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			5,000,000	160,900			160,900	0.00%	0	27,900.00	20.98
Subasta	60 Días	lunes, 04 de oct 2021	22,700,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	22,700,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	20,000,000	200,000	0.00%	0.00%	200,000	0.00%	0	200,000	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-155,000	-100.00%
		viernes, 08 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			65,400,000	200,000			200,000	0.00%	0	45,000.00	29.03
Subasta	90 Días	lunes, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-15,000	-100.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
TOTAL			0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	-15,000.00	-65.22
Subasta	180 Días	jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL			0	0			0	0.00%	0
Subasta	270 Días	viernes, 08 de oct 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
Subasta	365 Días	jueves, 07 de oct 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				57,622,871.80			57,622,871.80				

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)			APROBADAS								
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA	MONTO	TASA CORTE		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 04 de oct 2021	0	247,783	1.00%	1.00%	247,783	1.00%	0	32,271	14.97%
		martes, 05 de oct 2021	0	197,856	1.00%	1.00%	197,856	1.00%	0	-130,577	-39.76%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	183,128	1.00%	1.00%	183,128	1.00%	0	-28,694	-13.55%
		jueves, 07 de oct 2021	0	192,751	1.00%	1.00%	192,751	1.00%	0	-29,633	-13.33%
		viernes, 08 de oct 2021	0	143,838	1.00%	1.00%	143,838	1.00%	0	-32,011	-18.20%
TOTAL			0	965,356			965,356	1.00%	0	-188,644.70	-16.35
Subasta	7 Días	lunes, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 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, 04 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 05 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 06 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 07 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 08 de oct 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				965,355.90			965,355.90				

* 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)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	537,376	569,459	6.0	537,830	575,567	7.0
Efectivo	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	81,634	95,036	16.4	82,776	96,862	17.0
DEPÓSITOS	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	455,742	474,423	4.1	455,054	478,704	5.2
Ctas. Ctes.	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	52,373	60,295	15.1	50,285	60,314	19.9
CDT	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	165,855	149,090	-10.1	166,998	148,786	-10.9
Ahorro	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	203,124	226,492	11.5	203,804	231,052	13.4
Otros	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	34,390	38,546	12.1	33,967	38,553	13.5
M3 Público**	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	60,297	66,400	10.1	59,261	65,939	11.3
Ctas. Ctes.	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,303	10,665	14.6
CDT	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,328	5,909	-6.6	6,792	6,189	-8.9
Ahorro	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	33,689	37,631	11.7	33,160	37,679	13.6
Fiduciarios	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,662	8,543	11.5	7,500	8,104	8.1
Otros	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	2,771	3,494	26.1	2,507	3,303	31.7
M3 Total***	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	597,673	635,859	6.4	597,091	641,506	7.4

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*

(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,245	517,653	2.1	503,569	521,928	3.6
Pública	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	6.4	20,773	19,995	-3.7	20,045	20,224	0.9
Privada	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	486,472	497,658	2.3	483,524	501,704	3.8

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

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

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

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

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de los balances de los establecimientos de crédito y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 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	595,914.6	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
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1

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%	2.9%	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%
	julio	7.4%	18.6%	10.8%	11.3%	22.8%	16.6%	7.0%	17.6%	9.9%

¹No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

		Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
Semana	Fecha	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
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	518,423.0	6.1	19,748.9	19,746.3	0.0	508,305.1	538,169.4	5.9	5,106.0	5,135.8	0.6
39	oct-01	488,394.1	520,825.5	6.6	19,552.0	19,484.5	-0.3	507,946.1	540,310.0	6.4	5,036.8	5,152.8	2.3
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 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	242,049.2	5.3	16,193.3	14,749.4	-8.9	156,329.4	158,470.4	1.4	667.9	462.4	-30.8	13,168.6	13,300.5	1.0	0.4	0.3	-16.3	71,844.3	75,650.1	5.3
4	ene-29	228,918.9	242,094.1	5.8	16,513.0	15,102.4	-8.5	157,097.1	159,004.1	1.2	678.9	470.3	-30.7	13,248.7	13,369.7	0.9	0.3	0.3	-7.0	72,025.1	75,808.7	5.3
5	feb-05	229,107.0	241,898.3	5.6	16,600.7	15,148.5	-8.7	156,925.0	158,660.3	1.1	665.4	459.7	-30.9	13,194.7	13,361.4	1.3	0.4	0.3	-21.5	72,023.0	75,752.3	5.2
6	feb-12	231,505.6	243,584.1	5.2	16,601.0	15,063.9	-9.3	157,684.8	159,111.2	0.9	660.7	458.5	-30.6	13,197.5	13,383.8	1.4	0.4	0.3	-21.5	72,120.0	75,954.2	5.3
7	feb-19	231,516.8	244,292.4	5.5	16,951.4	15,345.3	-9.5	158,259.4	159,475.8	0.8	652.9	455.8	-30.2	13,236.8	13,390.2	1.2	0.4	0.3	-21.0	72,242.2	76,256.8	5.6
8	feb-26	231,576.7	244,072.7	5.4	17,575.1	15,631.9	-11.1	159,213.3	159,836.4	0.4	680.0	463.8	-31.8	13,306.6	13,459.3	1.1	0.4	0.3	-18.1	72,505.9	76,593.4	5.6
9	mar-05	231,655.0	243,674.8	5.2	17,921.8	15,464.6	-13.7	158,903.3	159,662.0	0.5	675.3	461.3	-31.7	13,250.1	13,442.6	1.5	0.4	0.3	-18.7	72,472.9	76,616.0	5.7
10	mar-12	232,948.6	243,521.3	4.5	21,129.5	15,230.3	-27.9	159,415.6	160,149.6	0.5	732.5	459.3	-37.3	13,241.7	13,447.8	1.6	0.4	0.3	-22.4	72,565.2	76,736.7	5.7
11	mar-19	236,471.5	244,155.8	3.2	22,256.4	15,167.5	-31.9	159,840.1	160,559.6	0.5	729.7	453.7	-37.8	13,258.6	13,472.4	1.6	0.4	0.3	-25.5	72,651.5	76,910.8	5.9
12	mar-26	239,372.1	244,502.6	2.1	23,060.6	15,703.8	-31.9	159,544.6	161,130.0	1.0	719.1	476.1	-33.8	13,261.9	13,507.6	1.9	0.4	0.3	-25.7	72,617.9	77,067.9	6.1
13	abr-02	242,179.0	244,572.7	1.0	23,057.0	15,871.4	-31.2	159,050.8	160,707.0	1.0	702.3	486.6	-30.7	13,217.0	13,534.8	2.4	0.5	0.3	-41.3	72,652.7	77,234.6	6.3
14	abr-09	244,086.1	244,713.9	0.3	22,433.3	15,700.3	-30.0	158,648.7	160,296.6	1.0	678.0	492.2	-27.4	13,200.5	13,481.0	2.1	0.4	0.3	-42.7	72,657.2	77,305.9	6.4
15	abr-16	245,291.4	245,001.3	-0.1	23,192.4	15,540.3	-33.0	158,117.6	160,601.0	1.6	682.8	483.8	-29.1	13,163.0	13,477.9	2.4	0.7	0.2	-70.0	72,654.1	77,451.7	6.6
16	abr-23	246,359.1	245,777.0	-0.2	23,791.7	15,905.6	-33.1	157,646.5	161,022.0	2.1	690.4	498.0	-27.9	13,138.9	13,510.6	2.8	0.7	0.2	-70.2	72,670.7	77,642.1	6.8
17	abr-30	247,863.6	246,004.4	-0.8	23,071.4	16,362.8	-29.1	157,177.3	161,306.1	2.6	668.2	526.8	-21.2	13,097.4	13,546.0	3.4	0.8	0.2	-74.0	72,708.2	77,976.0	7.2
18	may-07	248,522.1	246,639.0	-0.8	22,636.6	16,645.3	-26.5	156,338.1	160,773.8	2.8	643.8	543.3	-15.6	13,056.6	13,494.3	3.4	0.8	0.2	-74.2	72,703.5	78,026.2	7.3
19	may-14	249,568.1	247,619.6	-0.8	22,947.5	16,477.6	-28.2	156,129.1	161,013.5	3.1	642.1	544.8	-15.2	13,049.5	13,471.6	3.2	0.8	0.2	-75.0	72,700.8	78,142.2	7.5
20	may-21	250,134.4	248,109.8	-0.8	22,116.6	16,795.3	-24.1	155,850.8	161,270.5	3.5	606.6	556.9	-8.2	13,023.6	13,456.5	3.3	0.8	0.2	-73.7	72,756.3	78,255.3	7.6
21	may-28	251,174.8	249,046.9	-0.8	21,736.3	16,959.0	-22.0	155,655.7	161,344.3	3.7	595.6	574.3	-3.6	13,019.5	13,500.7	3.7	0.8	0.1	-82.0	72,899.3	78,500.7	7.7
22	jun-04	251,637.0	248,667.9	-1.2	20,561.7	16,348.1	-20.5	155,050.8	161,363.5	4.1	559.4	550.3	-1.6	12,974.4	13,496.1	4.0	0.8	0.2	-75.8	72,945.8	78,758.5	8.0
23	jun-11	251,677.7	249,250.8	-1.0	21,499.9	16,118.6	-25.0	154,912.3	161,743.7	4.4	585.1	561.6	-4.0	12,950.4	13,467.2	4.0	0.8	0.2	-80.3	73,040.2	78,864.5	8.0
24	jun-18	251,708.6	249,877.6	-0.7	21,357.3	16,953.1	-20.6	155,017.9	162,146.1	4.6	575.2	590.8	2.7	12,942.2	13,463.6	4.0	0.8	0.2	-78.9	73,106.9	78,991.8	8.0
25	jun-25	251,395.9	250,502.0	-0.4	21,320.6	16,903.9	-20.7	155,109.2	162,567.8	4.8	580.8	609.4	4.9	12,946.6	13,495.0	4.2	0.8	0.1	-85.2	73,139.7	79,215.4	8.3
26	jul-02	251,396.7	251,237.2	-0.1	20,505.1	17,116.5	-16.5	154,586.2	162,659.9	5.2	554.0	621.7	12.2	12,940.9	13,510.9	4.4	0.8	0.1	-84.6	73,207.3	79,561.5	8.7
27	jul-09	250,579.9	251,436.3	0.3	20,239.8	17,511.0	-13.5	154,438.7	162,712.2	5.4	544.0	646.8	18.9	12,926.5	13,481.4	4.3	0.8	0.1	-84.3	73,224.7	79,649.9	8.8
28	jul-16	250,234.9	251,392.2	0.5	20,229.2	17,563.2	-13.2	154,319.5	163,265.1	5.8	538.0	643.2	19.6	12,926.7	13,517.7	4.6	0.8	0.1	-84.5	73,270.5	79,844.2	9.0
29	jul-23	249,922.4	251,086.8	0.5	20,355.1	18,085.6	-11.1	154,485.9	164,046.5	6.2	543.5	672.9	23.8	12,941.3	13,560.9	4.8	0.7	0.1	-83.6	73,298.6	79,992.0	9.1
30	jul-30	249,277.4	250,923.2	0.7	20,110.8	18,448.0	-8.3	154,509.0	164,640.7	6.6	544.6	679.7	24.8	12,938.7	13,681.7	5.7	0.7	0.1	-83.6	73,421.1	80,439.2	9.6
31	ago-06	248,272.1	251,044.4	1.1	20,000.3	19,073.2	-4.6	153,899.6	164,439.8	6.8	542.9	684.0	26.0	12,891.9	13,649.2	5.9	0.7	0.1	-83.4	73,399.3	80,534.5	9.7
32	ago-13	247,809.9	251,025.2	1.3	19,909.7	18,787.6	-5.6	153,850.8	165,051.6	7.3	540.6	668.0	23.6	12,881.9	13,687.4	6.3	0.7	0.1	-83.7	73,422.9	80,715.6	9.9
33	ago-20	247,712.0	251,262.3	1.4	19,969.0	19,112.5	-4.3	153,914.9	165,655.2	7.6	533.8	662.2	24.0	12,893.8	13,727.1	6.5	0.7	0.1	-83.7	73,459.4	80,872.1	10.1
34	ago-27	247,743.1	251,939.0	1.7	19,604.3	18,993.5	-3.1	153,998.1	166,385.2	8.0	520.5	661.1	27.0	12,936.9	13,837.0	7.0	0.7	0.1	-83.3	73,535.9	81,076.2	10.3
35	sep-03	247,620.6	252,308.0	1.9	19,020.0	18,822.9	-1.0	153,757.7	166,888.2	8.5	500.4	605.0	20.9	12,954.2	13,875.8	7.1	0.7	0.1	-83.0	73,626.3	81,414.6	10.6
36	sep-10	247,505.0	252,090.5	1.9	18,918.6	18,989.4	0.4	153,962.0	167,434.1	8.8	503.4	649.7	29.1	12,969.2	13,894.3	7.1	0.7	0.1	-91.9	73,668.4	81,581.3	10.7
37	sep-17	247,525.4	253,325.3	2.3	18,643.5	19,055.2	2.2	154,171.7	168,202.6	9.1	495.3	646.3	30.5	12,994.7	13,946.1	7.3	0.7	0.0	-93.8	73,738.1	81,803.0	10.9
38	sep-24	247,001.6	253,390.2	2.6	19,232.2	19,086.0	-0.8	154,709.3	168,985.5	9.2	516.0	660.3	28.0	13,043.6	14,028.9	7.6	0.7	0.0	-94.0	73,801.7	82,018.4	11.1
39	oct-01	246,456.2	254,224.6	3.2	19,041.5	18,829.3	-1.1	155,018.3	169,977.6	9.6	509.9	655.1	28.5	13,008.8	14,086.0	8.3	0.7	0.0	-94.1	73,910.7	82,537.3	11.7
40	oct-08	245,329.2			18,501.1			154,948.7			503.5			13,016.0			0.6			73,904.3		
41	oct-15	245,293.1			18,482.4			155,244.3			500.9			13,025.6			0.6			73,961.6		
42	oct-22	245,481.4			18,029.9			155,967.2			493.8			13,078.6			0.5			74,081.0		
43	oct-29	245,665.0			18,195.9			156,912.9			504.9			13,249.1			0.5			74,432.7		
44	nov-05	245,308.9			17,612.0			156,479.1			486.1			13,211.3			0.5			74,427.3		
45	nov-12	246,017.5			16,928.8			156,996.9			473.2			13,233.8			0.4			74,503.1		
46	nov-19	246,360.3			16,776.3			157,345.3			470.0			13,253.3			0.4			74,582.4		
47	nov-26	246,049.8			16,347.0			158,407.6			472.0			13,321.9			0.4			74,775.1		
48	dic-03	245,559.7			15,393.8			158,346.2			458.5			13,308.2			0.4			74,980.3		
49	dic-10	245,508.1			14,887.4			158,614.3			458.4			13,310.8			0.3			75,062.3		
50	dic-17	245,694.5			14,781.3			158,783.7			445.9			13,351.6			0.3			75,251.6		
51	dic-24	246,156.1			14,906.3			159,289.7			452.0			13,386.1			0.3			75,499.2		
52	dic-31	243,956.8			14,172.1			159,515.6 </														

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	3,211.7	6.19	6.05	1,447.4	1,325.7	8.02	7.40	1,768.9	1,637.7	4.60	4.87	77.0	248.2	8.34	6.62
39	oct-01	3,500.7	4,254.1	6.23	6.10	1,566.7	1,964.9	7.65	7.55	1,851.9	2,062.9	4.93	4.70	82.1	226.3	8.38	6.37
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	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
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	2,300	14.17	14.32	473	674	25.35	23.49
39	oct-01	1,950	2,844	14.08	13.85	533	701	25.43	23.33
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	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	149	37.10	37.39	54	42	7.17	6.92	201	398	10.06	9.03
39	oct-01	147	185	36.73	34.95	72	59	7.76	8.32	351	700	9.88	9.08
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.

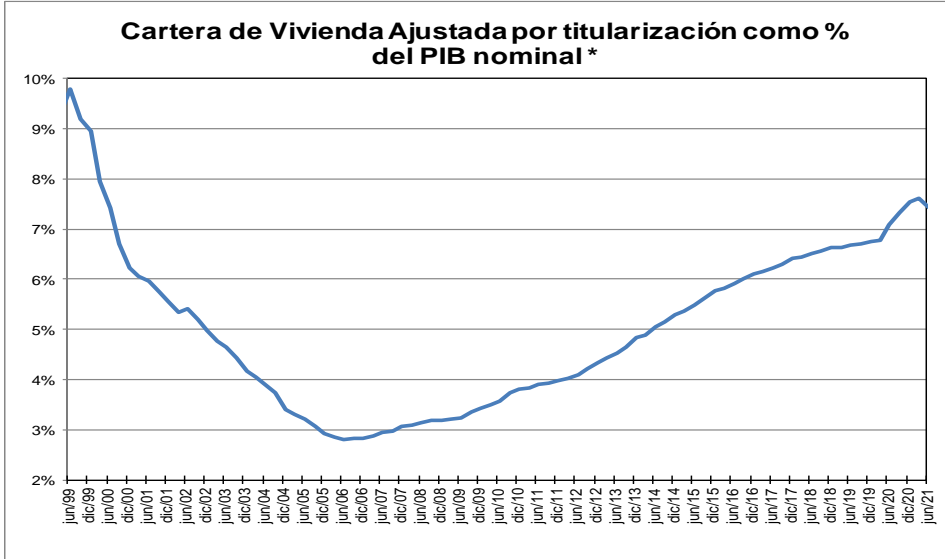
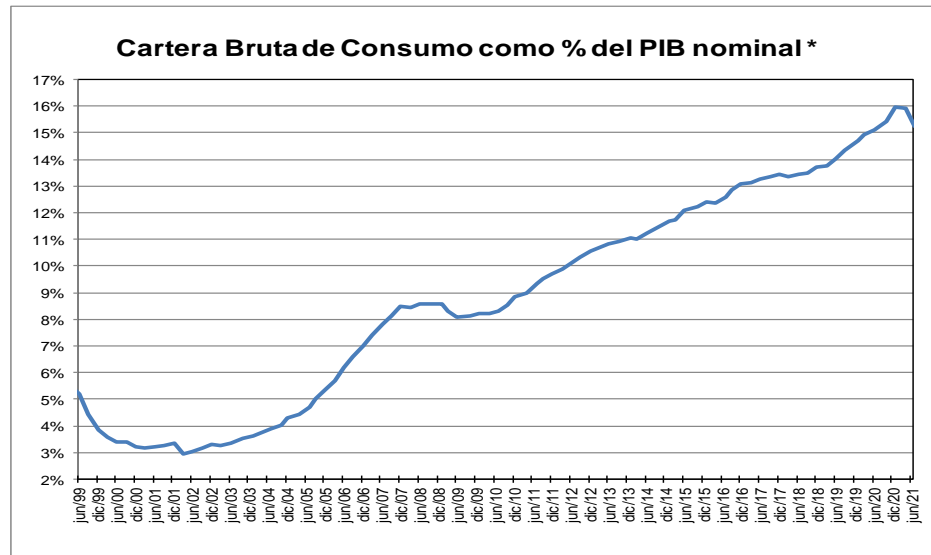
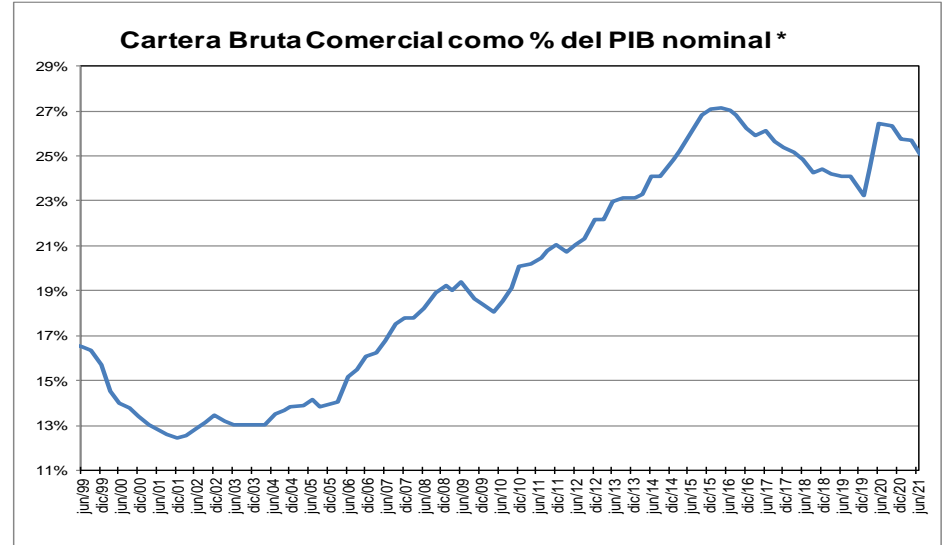
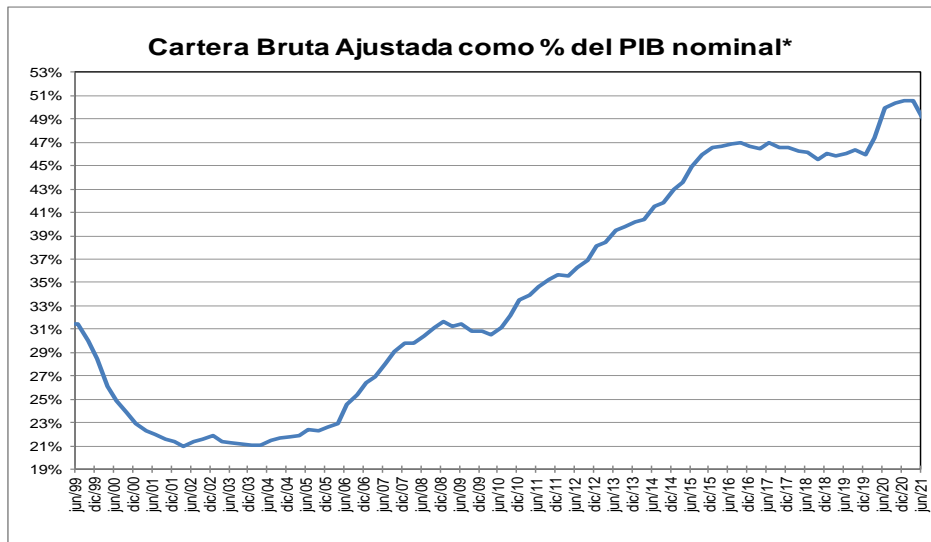
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

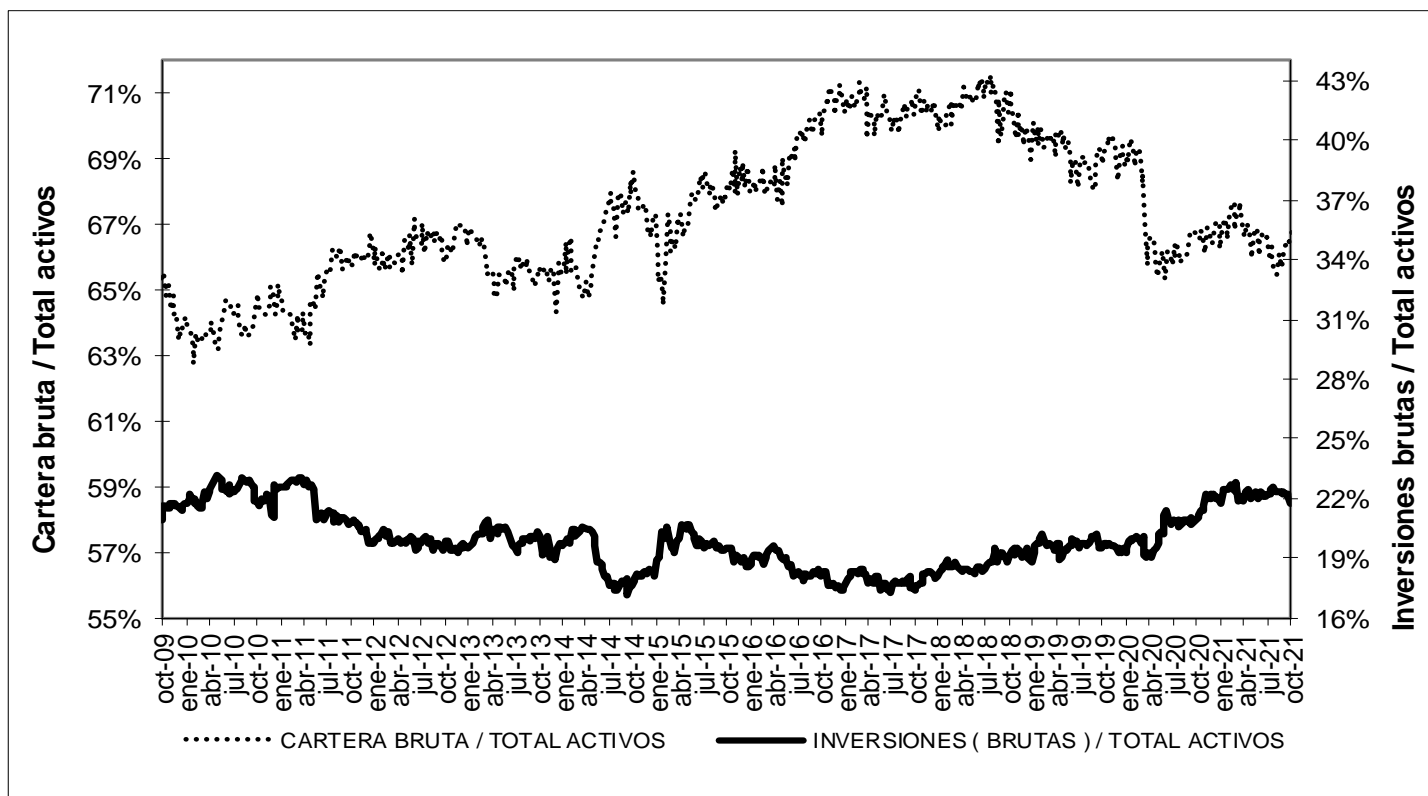
GRAFICO 1



* 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.

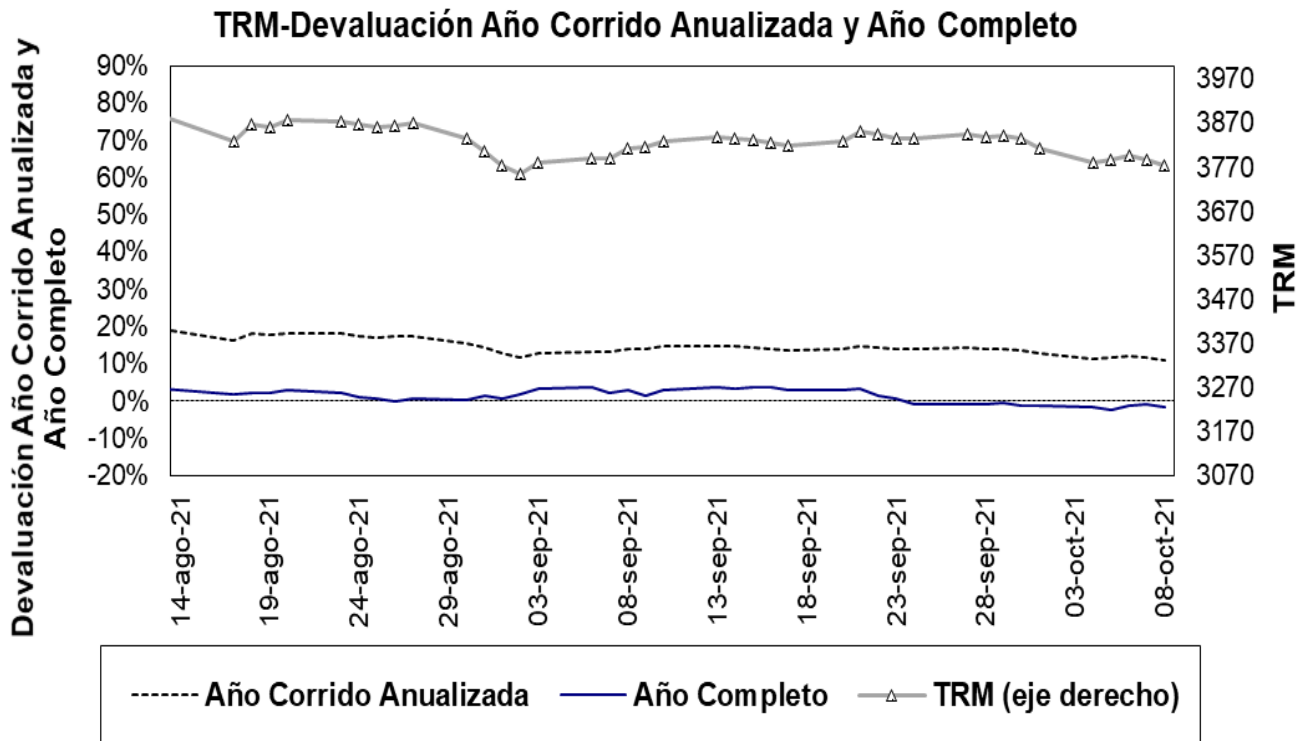
GRAFICO 2
Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos *
(Moneda Total)



* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

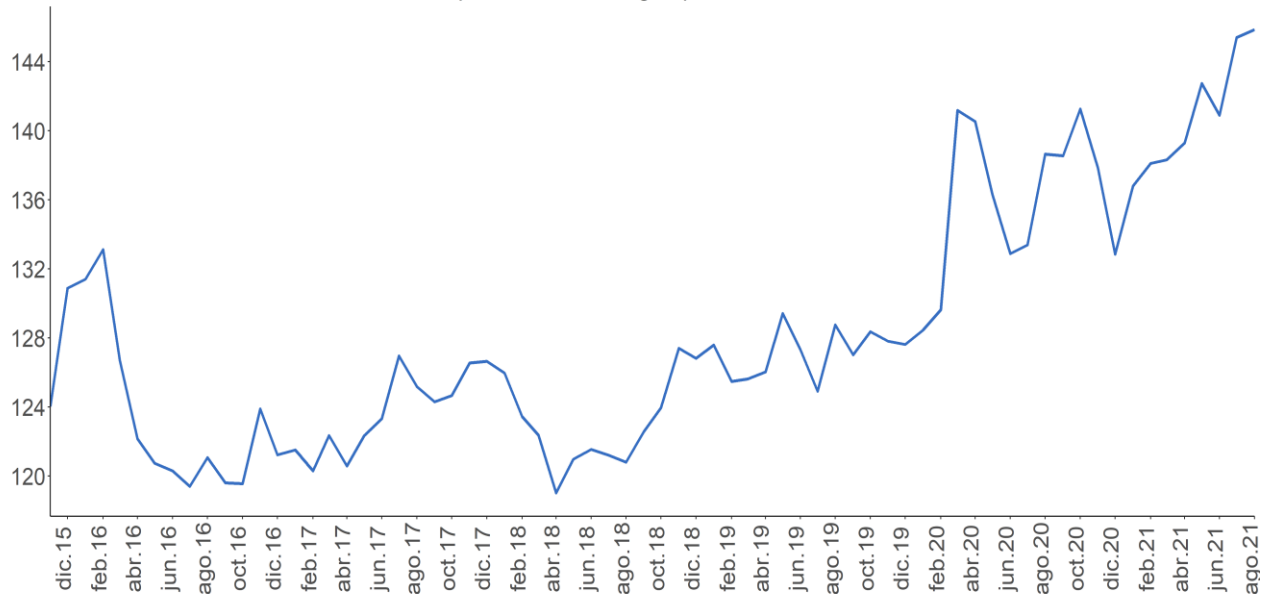
Gráfico 1



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

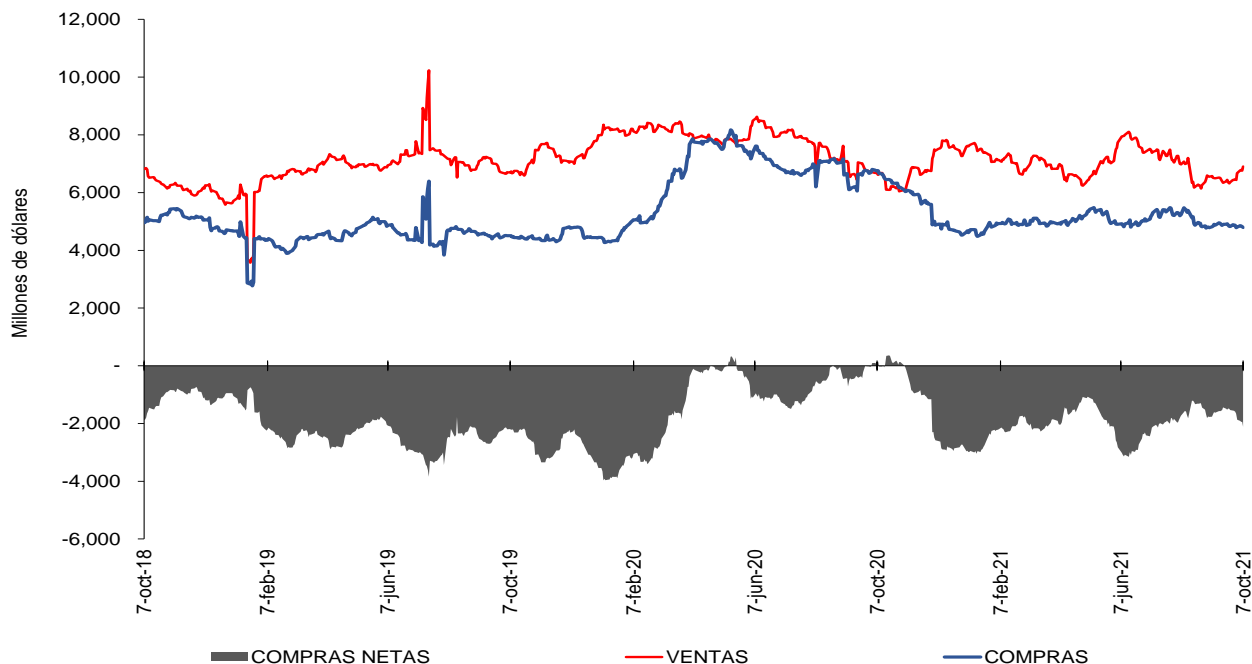
Cuadro 3

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	
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	\$ 15,127	\$ 4,899	\$ 2,332	\$ 22,679	\$ 15,127	\$ 6,388	\$ 7,879	-\$ 9,444	-\$ 1,489	-\$ 3,054
21-sep-21	\$ 10,229	\$ 12,401	\$ 15,361	\$ 4,922	\$ 1,664	\$ 22,509	\$ 15,361	\$ 6,441	\$ 8,565	-\$ 10,108	-\$ 1,519	-\$ 3,063
22-sep-21	\$ 9,968	\$ 12,555	\$ 15,595	\$ 4,873	\$ 1,691	\$ 22,444	\$ 15,595	\$ 6,356	\$ 8,277	-\$ 9,889	-\$ 1,483	-\$ 3,096
23-sep-21	\$ 9,932	\$ 11,510	\$ 15,737	\$ 4,831	\$ 1,469	\$ 21,633	\$ 15,737	\$ 6,318	\$ 8,463	-\$ 10,123	-\$ 1,486	-\$ 3,147
24-sep-21	\$ 9,956	\$ 11,302	\$ 15,691	\$ 4,825	\$ 1,338	\$ 21,740	\$ 15,691	\$ 6,359	\$ 8,618	-\$ 10,438	-\$ 1,534	-\$ 3,354
27-sep-21	\$ 10,077	\$ 11,744	\$ 15,969	\$ 4,892	\$ 1,443	\$ 22,417	\$ 15,969	\$ 6,444	\$ 8,634	-\$ 10,673	-\$ 1,552	-\$ 3,591
28-sep-21	\$ 10,309	\$ 11,312	\$ 15,948	\$ 4,879	\$ 1,626	\$ 22,067	\$ 15,948	\$ 6,436	\$ 8,683	-\$ 10,755	-\$ 1,558	-\$ 3,630
29-sep-21	\$ 10,331	\$ 11,651	\$ 16,208	\$ 4,868	\$ 1,884	\$ 22,037	\$ 16,208	\$ 6,463	\$ 8,447	-\$ 10,386	-\$ 1,595	-\$ 3,534
30-sep-21	\$ 10,508	\$ 11,187	\$ 16,046	\$ 4,783	\$ 1,934	\$ 21,220	\$ 16,046	\$ 6,439	\$ 8,575	-\$ 10,033	-\$ 1,656	-\$ 3,114
1-oct-21	\$ 10,524	\$ 11,701	\$ 16,743	\$ 4,804	\$ 2,081	\$ 21,423	\$ 16,743	\$ 6,670	\$ 8,443	-\$ 9,722	-\$ 1,866	-\$ 3,145
4-oct-21	\$ 10,551	\$ 11,898	\$ 16,721	\$ 4,858	\$ 2,243	\$ 21,549	\$ 16,721	\$ 6,769	\$ 8,308	-\$ 9,651	-\$ 1,911	-\$ 3,255
5-oct-21	\$ 10,704	\$ 11,829	\$ 16,663	\$ 4,841	\$ 2,214	\$ 21,060	\$ 16,663	\$ 6,786	\$ 8,490	-\$ 9,231	-\$ 1,945	-\$ 2,687
6-oct-21	\$ 10,490	\$ 12,195	\$ 16,685	\$ 4,825	\$ 2,025	\$ 21,413	\$ 16,685	\$ 6,758	\$ 8,465	-\$ 9,218	-\$ 1,933	-\$ 2,686
7-oct-21	\$ 10,416	\$ 11,697	\$ 16,491	\$ 4,791	\$ 1,794	\$ 20,805	\$ 16,491	\$ 6,900	\$ 8,623	-\$ 9,108	-\$ 2,110	-\$ 2,595

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)

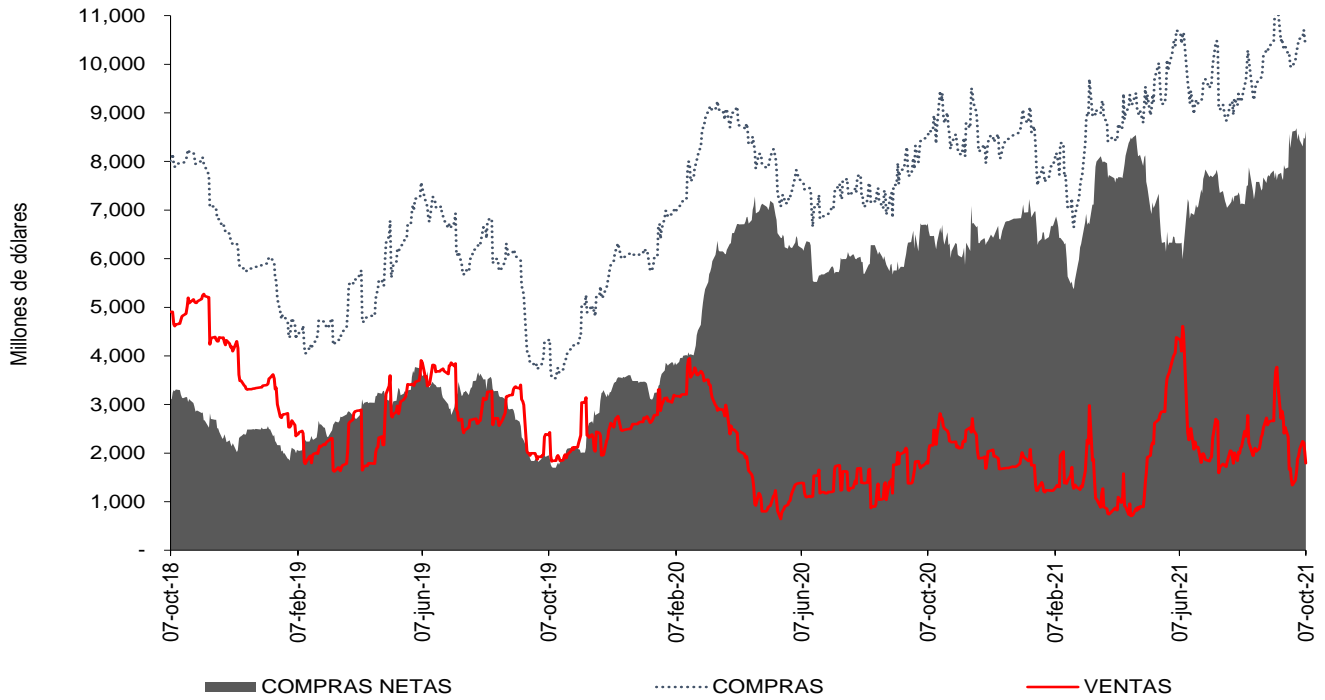


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

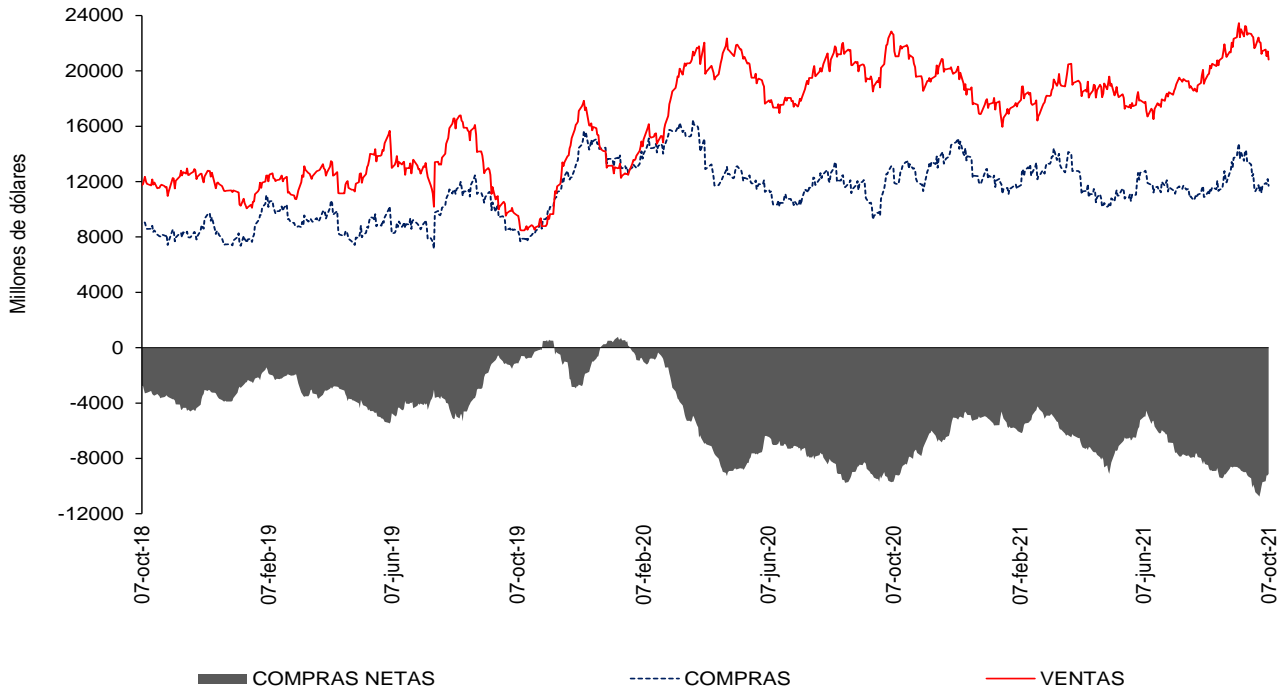
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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	-0.25%	0.54%	0.24%	-0.40%	0.34%	0.48%
15-35	-0.01%	0.77%	0.25%	0.34%	0.22%	0.39%
36-60	-0.11%	0.52%	0.19%	0.59%	0.16%	0.22%
61-90	-0.15%	0.39%	0.08%	0.38%	0.00%	0.12%
91-180	-0.45%	0.06%	-0.40%	-0.45%	-0.24%	0.08%
>180	-0.71%	-0.01%	-0.69%	-0.52%	-0.77%	-0.19%
Total	-0.18%	0.42%	0.19%	0.09%	-0.05%	0.31%

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					
	07oct.2021		14oct.2021		21oct.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
01oct.2021	378	3813.616	3819.642	242	NA	NA
07oct.2021	160	3,790.99	3,787.16	157	207	3791.515

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
05-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'105'000'000	96.842	3.547	
28-sep-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	249'999'900'000	242'257'403'097	96.903	3.405	
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	
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
01-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/1	0	0		7.595	7.00
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
01-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	290'920'400'000	249'609'703'200	85.800	8.098	6.25
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
01-oct-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0		8.339	7.25
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
06-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	969'825'000	930'634'372	95.959	3.015	2.25
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
06-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	905'892'000	903'862'802	99.776	3.970	3.75
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	11.887	9.350	11.887	45,7%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			14.113	54,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 8 de octubre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	25.197	7.116	0	32.313	25.197	7.116	0	32.313	69%
UVR	42,59	9,87	0,00	52,47	11.971	2.775	0	14.746	31%
(1) Total colocado					37.168	9.891	0	47.059	85,0%
Participación porcentual					79%	21%	0%		
(2) Cupo de administración 2021								55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								8.273	15,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 8 de octubre de 2021.

Cuadro 3

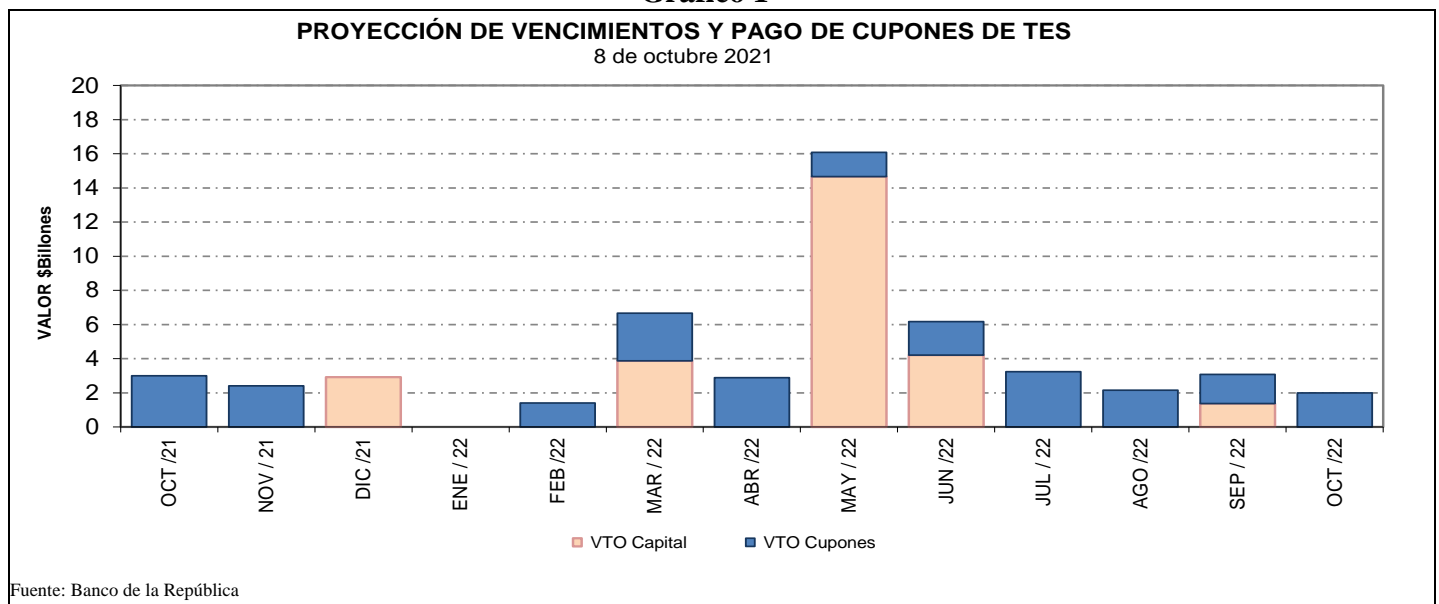
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 10 de octubre al 16 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 17 de octubre al 23 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.994,13	157,33	88,85	1.747,96
Semana del 24 de octubre al 30 de octubre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.040,17	39,04	-	1.001,13
Semana del 31 de octubre al 6 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.157,49	131,27	20,24	1.005,98
Semana del 7 de noviembre al 13 de noviembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

(1) Incluye bancos, CF, CFC, CAV, fiduciarias, fondos de pensiones privados y comisionistas de bolsa.

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



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	0.7%	\$ 24,120.7	6.1%	\$ 27,046.1	6.9%	
	2	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.5%	\$ 25,779.2	6.5%	
	4	\$ -	0.0%	\$ 48,731.8	12.4%	\$ 48,731.8	12.4%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,246.4	13.0%	\$ 51,246.4	13.0%	
	8	\$ -	0.0%	\$ 21,935.3	5.6%	\$ 21,935.3	5.6%	
	9	\$ -	0.0%	\$ 12,865.3	3.3%	\$ 12,865.3	3.3%	
	10	\$ -	0.0%	\$ 27,953.5	7.1%	\$ 27,953.5	7.1%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 27,505.3	7.0%	\$ 27,505.3	7.0%	
	14	\$ -	0.0%	\$ 10,543.0	2.7%	\$ 10,543.0	2.7%	
	29	\$ -	0.0%	\$ 14,511.7	3.7%	\$ 14,511.7	3.7%	
	Total		\$ 2,925.4	0.7%	\$ 265,192.1	67.2%	\$ 268,117.5	68.0%
	UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,596.6	7.5%	\$ 29,596.6	7.5%
3		\$ -	0.0%	\$ 11,248.6	2.9%	\$ 11,248.6	2.9%	
5		\$ -	0.0%	\$ 19,062.3	4.8%	\$ 19,062.3	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 7,731.7	2.0%	\$ 7,731.7	2.0%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,658.5	3.2%	\$ 12,658.5	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 18,133.5	4.6%	\$ 18,133.5	4.6%	
15		\$ -	0.0%	\$ 16,562.6	4.2%	\$ 16,562.6	4.2%	
27		\$ -	0.0%	\$ 11,477.5	2.9%	\$ 11,477.5	2.9%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 126,471.1	32.1%	\$ 126,471.1	32.1%
Total		\$ 2,925.4	0.7%	\$ 391,663.2	99.3%	\$ 394,588.6	100.0%	

* Datos actualizados al 08 oct 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

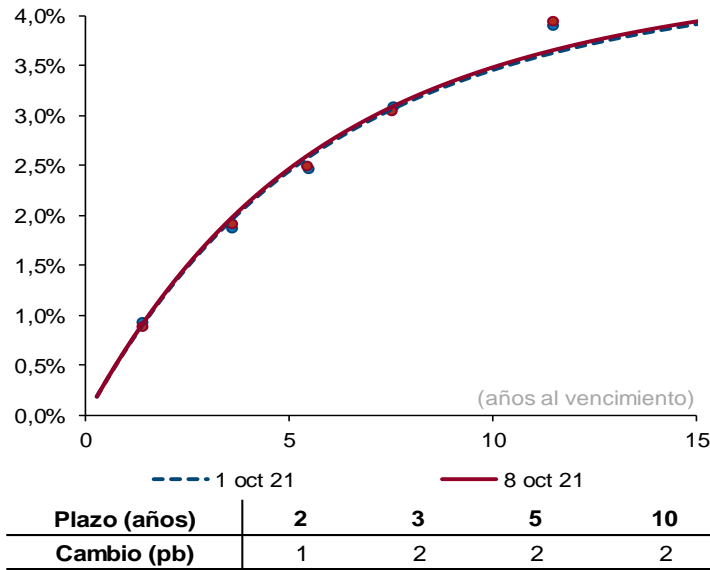
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'431.60	0.00	0.00	1.64	1'433.24	531.76	0.00	0.00	1.06	532.83
Semana Anterior	1'010.60	0.00	0.00	1.50	1'012.10	542.82	0.00	0.00	1.53	544.35
Diferencia	421.00	0.00	0.00	0.14	421.14	-11.06	0.00	0.00	-0.46	-11.52
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	501.20	0.00	0.00	0.26	501.46	-42.76	0.00	0.00	-0.23	-42.99

Fuente: BVC. Datos al 08 de octubre 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 08-oct	Semana Anterior 01-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	2.25%	1.98%	27.26	1.74%	51.39
6 Meses	3.43%	2.20%	2.53%	2.27%	25.68	2.06%	46.72
9 Meses	3.16%	2.44%	2.77%	2.53%	24.19	2.34%	42.48
12 Meses	3.13%	2.61%	2.99%	2.76%	22.77	2.60%	38.64

/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	128	145	152	175	197	219	225	231	234	327	315	273	309	298	301	279	274
Spread Semana Anterior	131	152	163	187	212	234	242	247	250	344	331	289	325	313	316	295	291
Diferencia Semana Anterior	-3	-7	-11	-12	-15	-15	-17	-16	-16	-17	-16	-16	-16	-15	-15	-16	-17
Precio Actual	101.40	104.53	115.45	107.26	103.83	105.61	94.68	93.87	93.71	123.45	110.75	90.79	105.33	98.43	100.50	87.22	82.05
Precio Semana Anterior	101.40	104.56	115.48	107.28	103.76	105.63	94.54	93.85	93.60	123.27	110.45	90.57	105.03	98.26	100.40	86.84	81.62
Diferencia Semana Anterior	0	-3	-3	-2	7	-2	14	2	11	18	30	22	30	17	10	38	43
Rendimiento Actual	1.6	2.0	2.0	2.7	3.1	3.6	3.8	3.9	4.0	5.2	5.2	4.8	5.2	5.1	5.2	5.0	4.9
Rendimiento Semana Anterior	1.7	2.0	2.1	2.7	3.1	3.6	3.8	3.9	4.0	5.2	5.3	4.9	5.2	5.1	5.2	5.0	4.9
Diferencia Semana Anterior	-0.20	0.00	-0.30	0.00	-0.10	0.00	-0.20	0.00	-0.10	-0.20	-0.30	-0.20	-0.20	-0.20	0.00	-0.30	-0.30

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
04-oct	103.697	1'381.760	0.84%
05-oct	168.235	1'383.220	0.95%
06-oct	114.570	1'381.860	0.85%
07-oct	152.213	1'393.500	1.70%
08-oct	61.610	1'401.000	2.24%

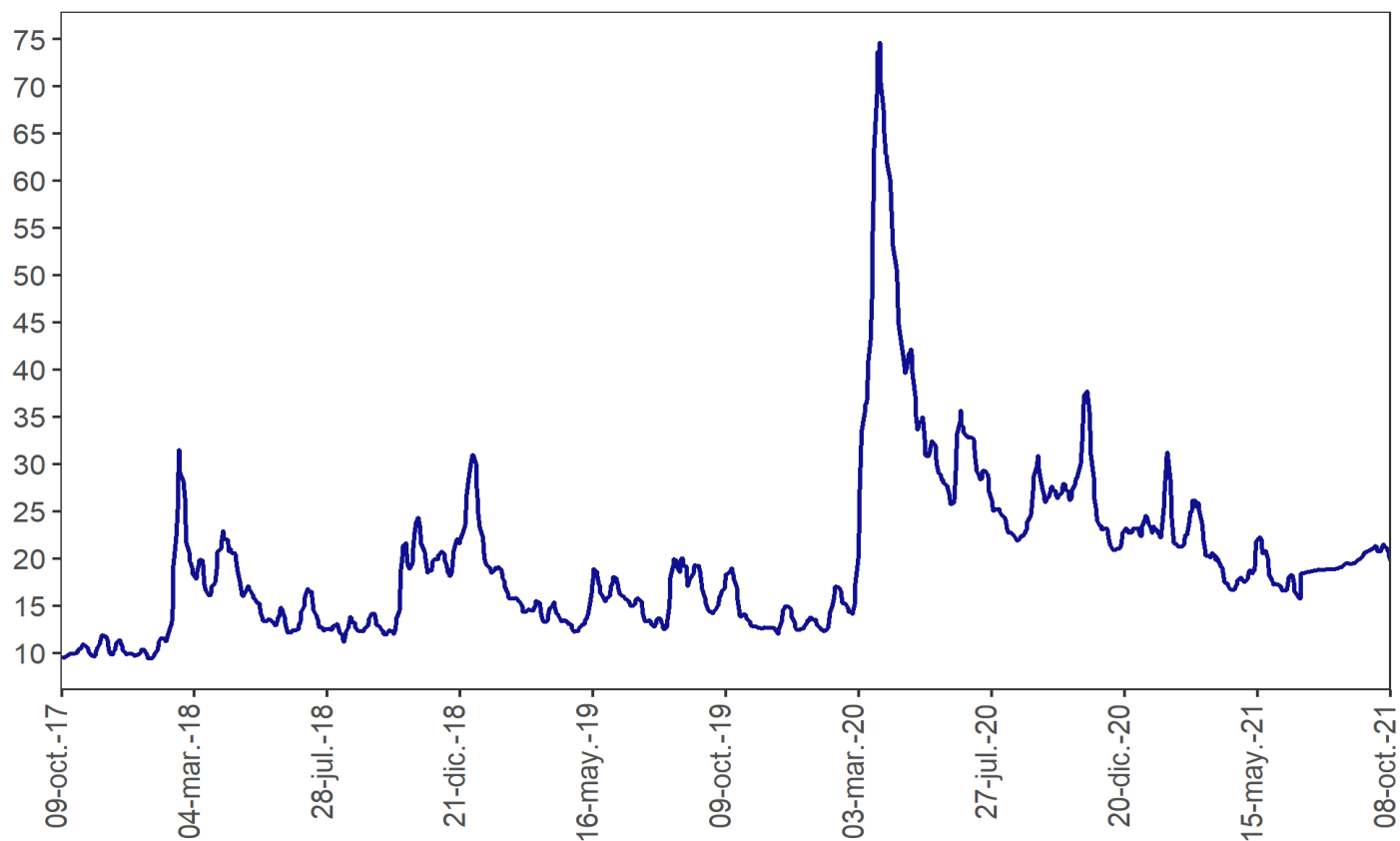
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

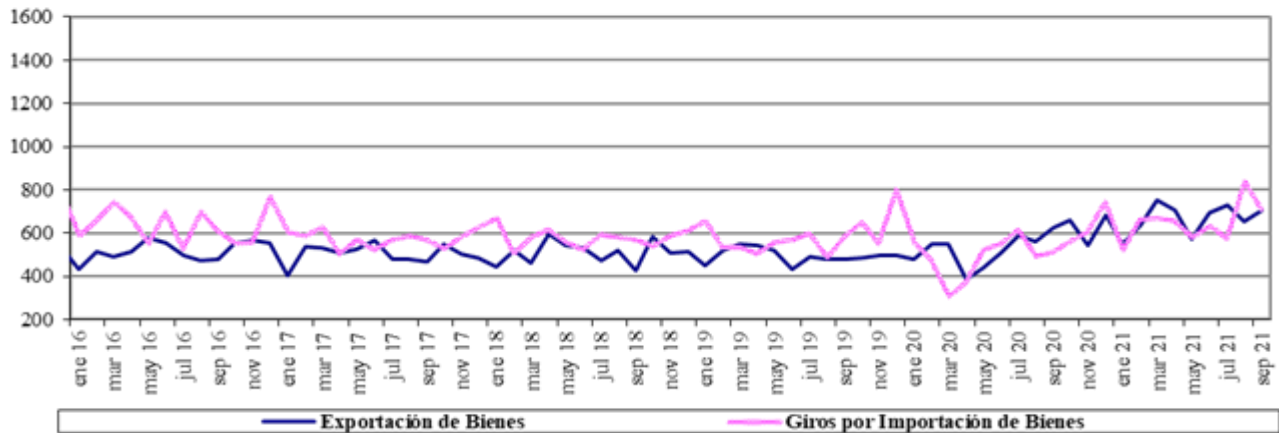
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

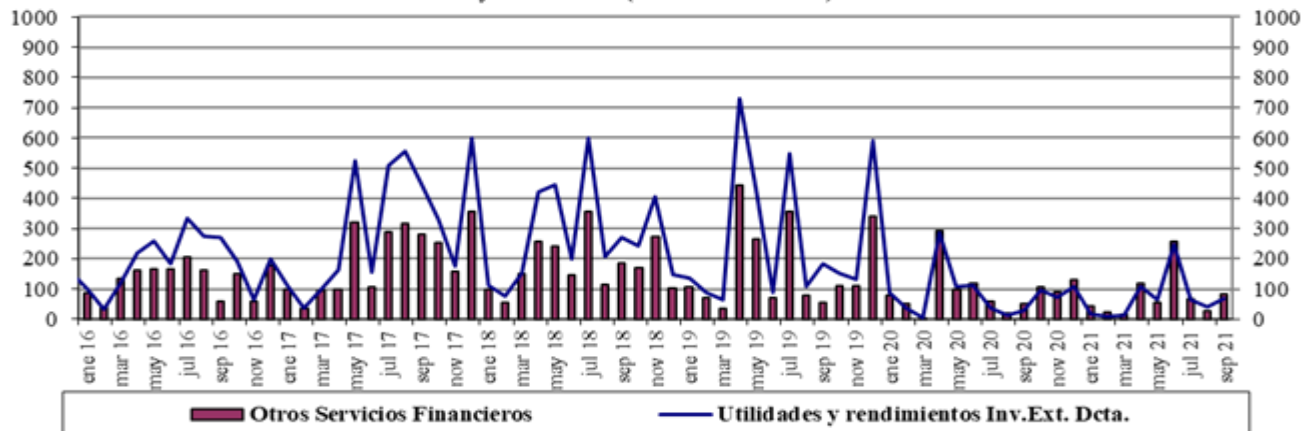
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



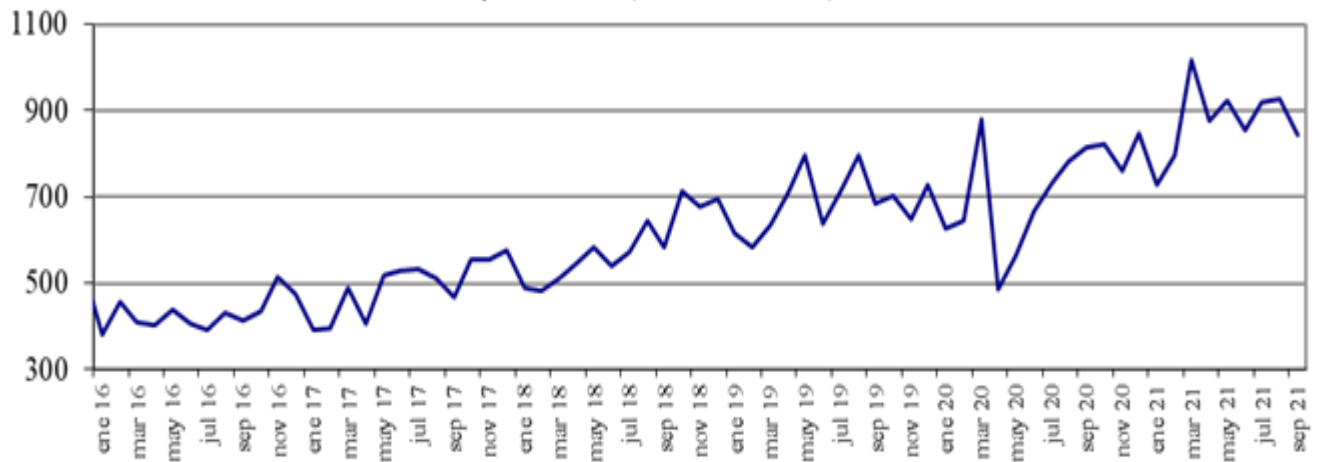
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



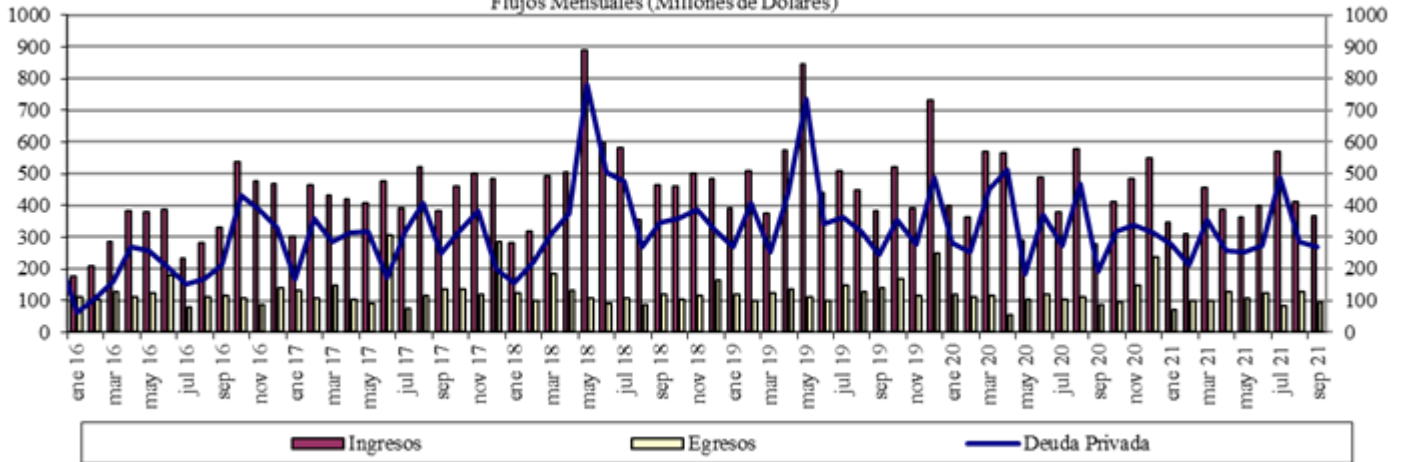
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



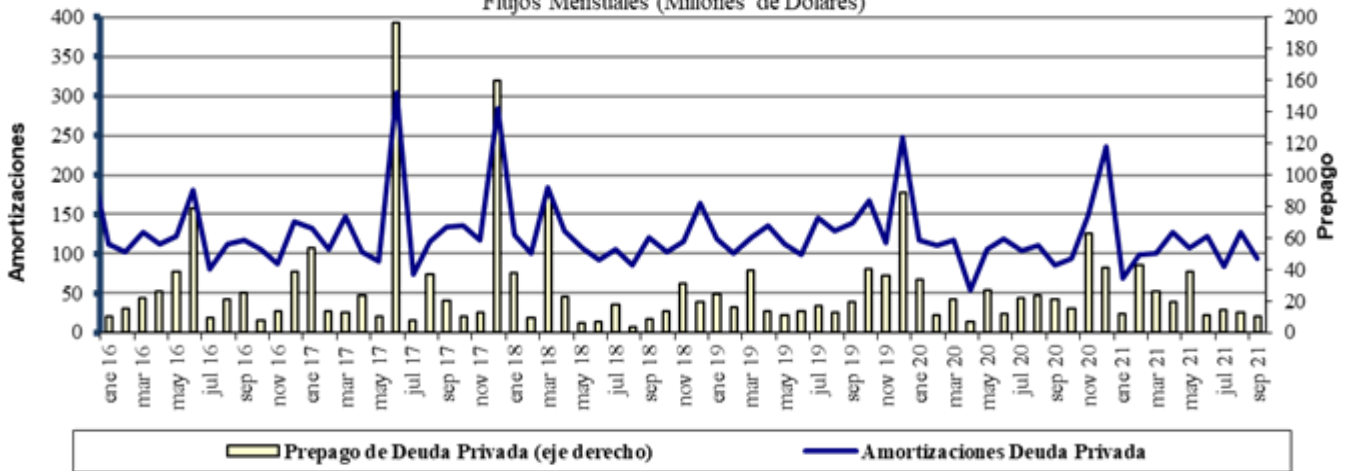
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21
I. Gobierno	4,575	2,521	4,713	3,309	5,482	9,080	9,066	16,930	17,726	15,805	14,881	1,464
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604	12,682	11,758	-1,659
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	3,621	3,574	3,574	2,327	1,569	-3,608	-7,159	-7,074	-7,050	-6,829	3,898	7,909
Compras definitivas ^{2/}	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0	0	10,688	14,718
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento ^{3/}	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869	-887
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4,879	-1,001	-6,730	-4,206	-3,854	-5,051	-3,548	4,849	1,552	6,462	5,161	14,348
Expansión ^{4/}	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187	12,205
Contracción ^{5/}	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974	2,143
IV. Divisas ^{6/}	7,874	7,874	13,212	13,212	13,212	14,870	14,870	5,338	5,338	5,338	-5,350	-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	-10,688	-10,688
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338	5,338	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	5,631	5,032	4,707	4,100	3,801	-1,857	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{3/}	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199	1,043	954
Variación total de la Base	17,621	18,696	20,220	19,362	20,901	14,419	8,352	15,436	13,653	16,591	14,078	14,121
Saldo Base Monetaria	115,279	119,522	132,674	122,385	122,507	121,034	124,339	124,940	128,593	128,655	128,166	129,232

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 cupon 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	Sep	Acumulado Ene - Sep
Compras	0.0	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	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Vencimiento de Fx Swaps	0.0	0.0	0.0	0.0	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	0.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	2,787.7
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
FX Swaps	0.0	0.0	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	0.0	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	0.0	-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	Sep	Acumulado Ene-Sep
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	0.0	181.8

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

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

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		30-sep-21		8-oct-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%	58,730	100.00%	58,782	100.00%	52	-257
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	281	0.48%	283	0.48%	1	141
Inversiones	55,672	94.30%	52,087	88.69%	53,333	90.73%	1,247	-2,338
-Portafolio directo	40,597	68.76%	36,565	62.26%	37,818	64.34%	1,253	-2,778
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,521	26.43%	15,515	26.39%	-6	440
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,204	2.05%	0.88229	0.00%	-1,203	-806
Oro	252	0.43%	264	0.45%	264	0.45%	0	12
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
-En custodia	252	0.43%	264	0.45%	264	0.45%	0	12
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,304	7.33%	4,310	7.33%	6	2,705
-DEGs	892	1.51%	3,607	6.14%	3,612	6.15%	5	2,720
-Posición de reserva	713	1.21%	697	1.19%	698	1.19%	1	-15
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%	9	0.02%	9	0.02%	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%	9	0.02%	9	0.02%	0	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,721	99.98%	58,773	99.98%	52	-258

* 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-v-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República