

**Semana 42**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**21 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 15-oct-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		Variación (pb) 1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
			año 2020	Corrido 2021					
Intervención BR	2,00	n.a	n.a	n.a	0	25	25	25	25
IBR Overnight	2,02	n.a	n.a	n.a	2	26	27	28	28
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,25	n.a	n.a	n.a	15	35	51	50	50
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,57	n.a	n.a	n.a	6	36	71	84	86
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	3,17	n.a	n.a	n.a	7	49	92	146	147
<b>Pasivas</b>									
TIB	2,04	3.822	2.893	2.955	-1	26	29	29	29
DTF 2/	2,15	846	1.006	916	13	10	24	24	10
Captación < 90 días 3/	1,53	373	202	332	2	-2	8	8	-6
Captación a 90 días 3/	2,19	941	1.041	965	13	14	25	27	12
Captación 91-179 días 3/	2,52	462	476	504	13	25	37	23	-3
Captación a 180 días 3/	2,67	554	518	502	9	21	45	29	10
Captación a 181-360 días 3/	3,61	1.184	796	796	29	48	56	64	57
Captación > 360 días 3/	4,77	499	677	573	63	101	63	149	168
Total captación de CDT	2,97	4.013	3.710	3.670	33	36	34	71	46
Ahorro 11/	1,01	n.a	n.a	n.a	1	3	3	-1	-25
<b>Monto promedio de desembolsos semanales</b>									
	8-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Activas</b>									
Comercial 4/	6,92	2.992	2.861	3.002	82	84	119	90	46
Tesorería	9,74	519	68	159	337	253	135	356	79
Preferencial	5,05	1.254	1.489	1.582	35	-5	66	-11	10
Ordinario 5/	7,65	1.218	1.304	1.261	11	31	27	19	-9
Consumo 6/	14,98	2.184	1.300	1.883	113	-4	27	102	23
Consumo sin libranza	17,70	1.278	661	992	124	23	67	201	88
Consumo a través de libranza	11,14	905	639	891	-4	-10	-31	-124	-143
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,62	721	509	598	29	-9	-31	-28	-191
Vivienda 8/	9,11	288	221	370	3	8	15	-28	-82
Microcrédito	38,31	115	101	126	336	-19	-50	138	-36
Activa Ponderada 9/	10,37	-	-	-	109	62	130	224	56
Comercial BR 10/	6,47	-	-	-	38	43	82	45	7
<b>Pasivas</b>									
Pasiva Ponderada	2,01	n.a	n.a	n.a	53	-19	31	67	-13
<b>Deuda Pública 12/</b>									
	15-oct-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	2,94	515	1.952	1.289	16	84	26	80	41
4 años (TES Jul 2024)	5,56	1.421	2.056	1.882	16	43	65	212	206
5 años (TES Nov 2025)	6,38	1.273	1.069	1.107	12	39	63	236	224
8 años (TES Abr 2028)	7,23	539	1.049	657	9	31	64	239	218
10 años (TES Sep 2030)	7,54	784	339	640	12	47	60	217	193
12 años (TES Jun 2032)	7,83	702	648	524	6	39	60	210	191

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

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

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

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

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

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

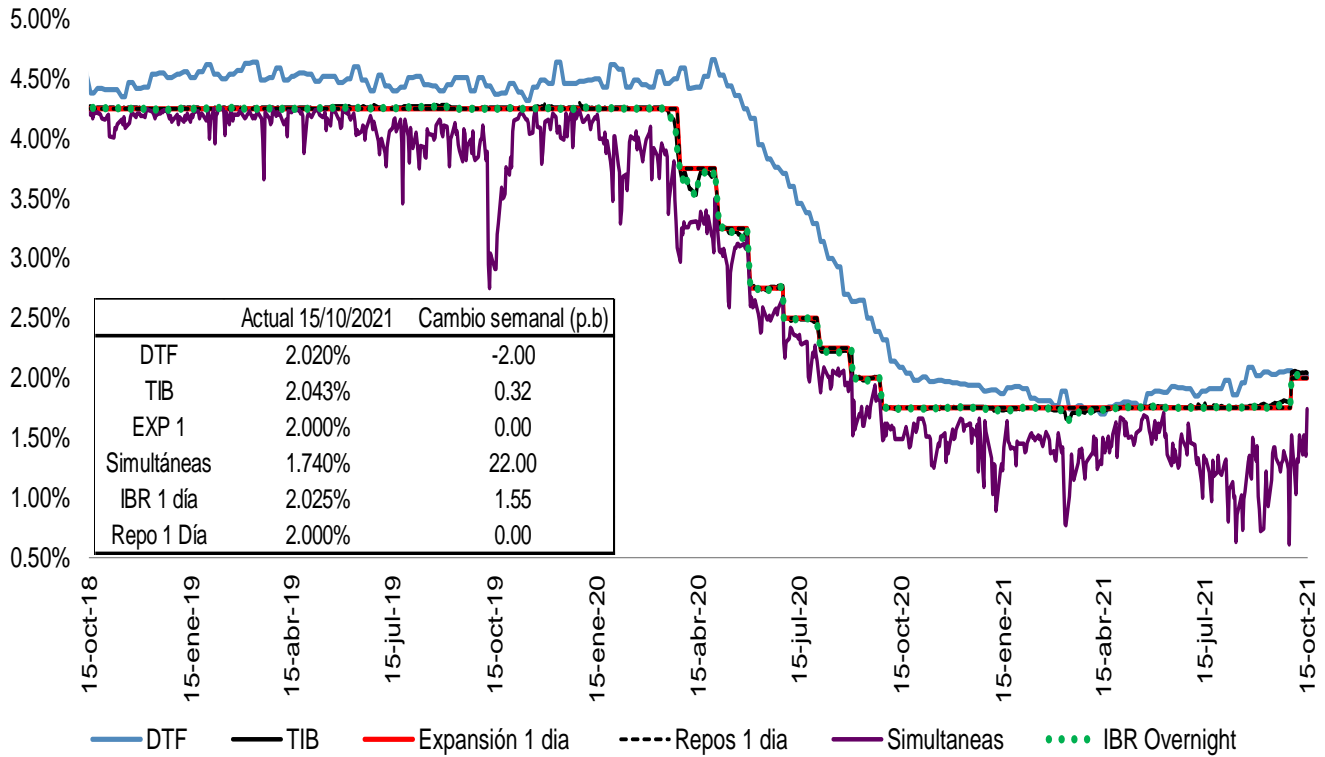
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

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

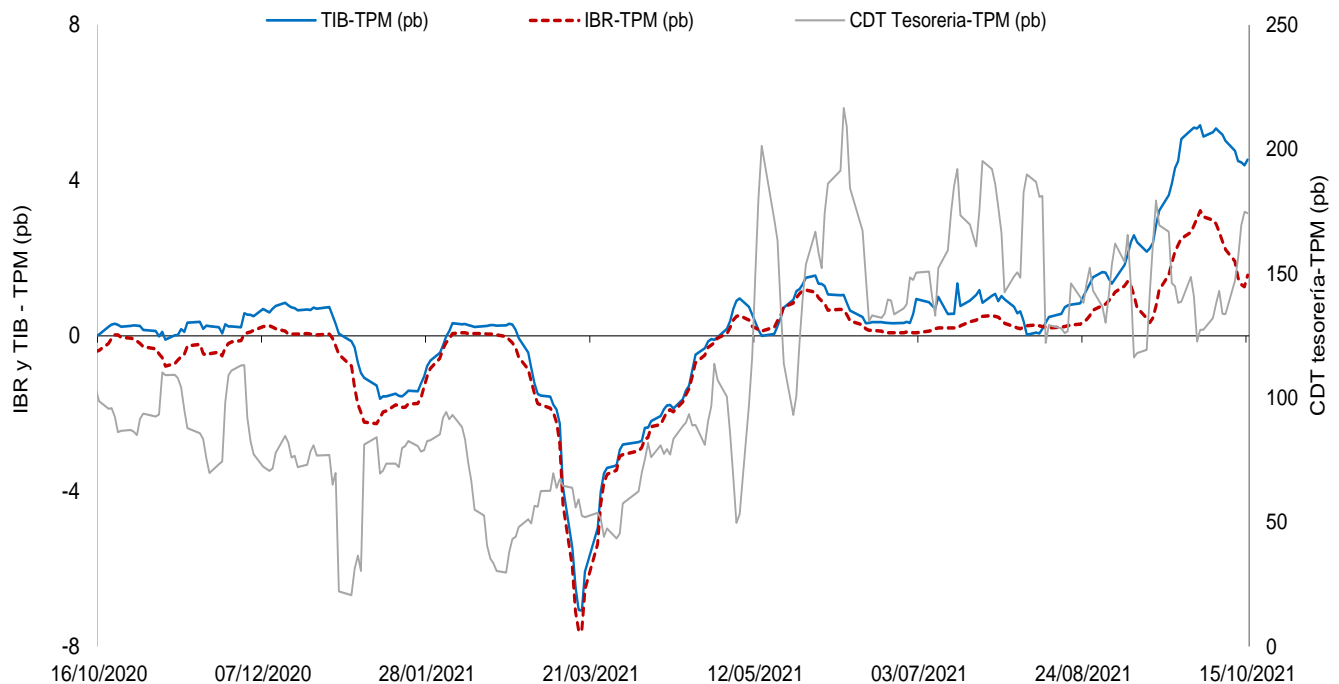
**b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR**



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

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

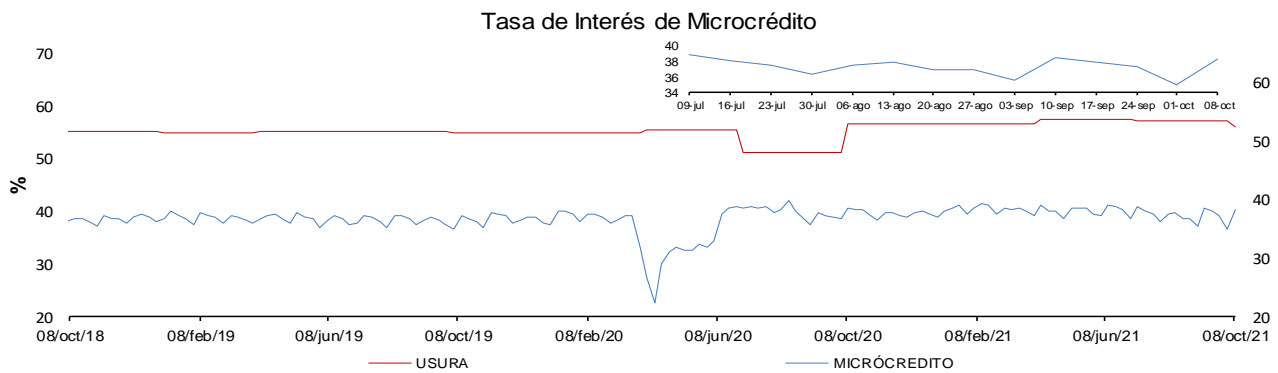
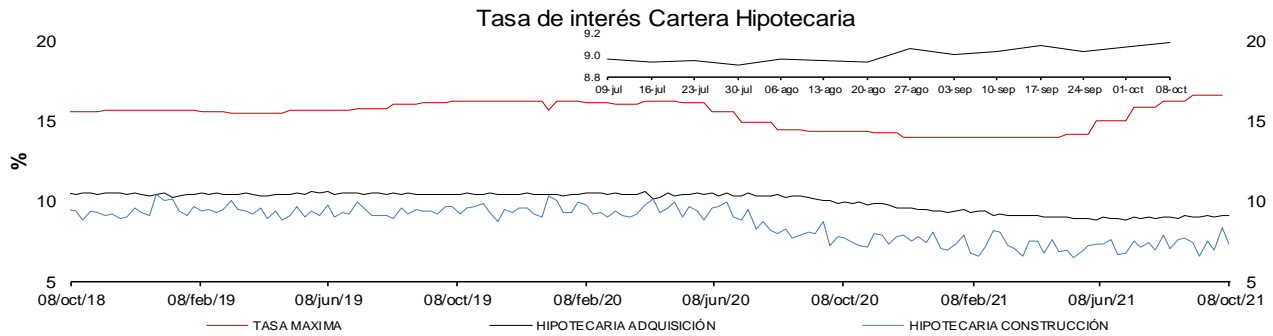
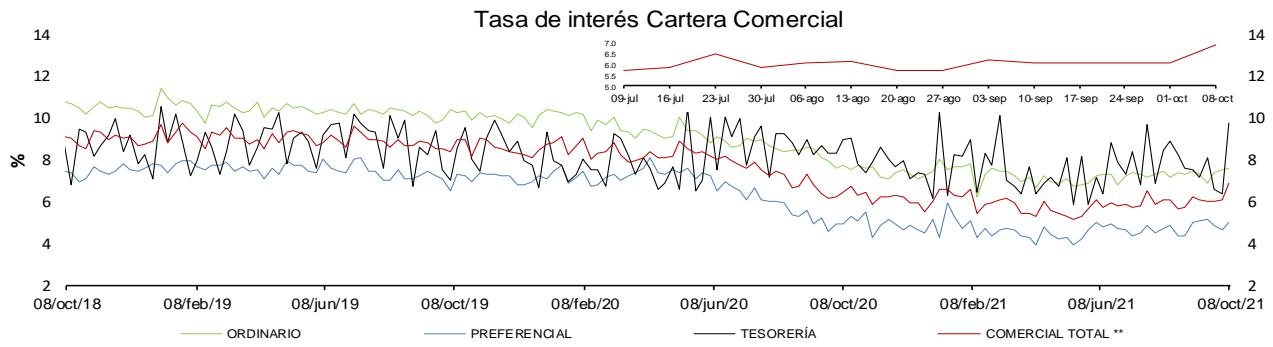
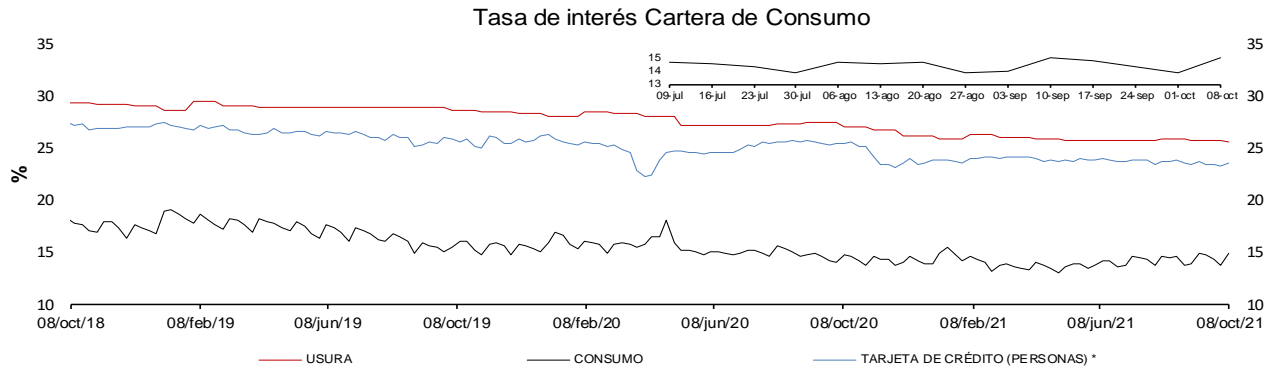
Promedio 5 días



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**



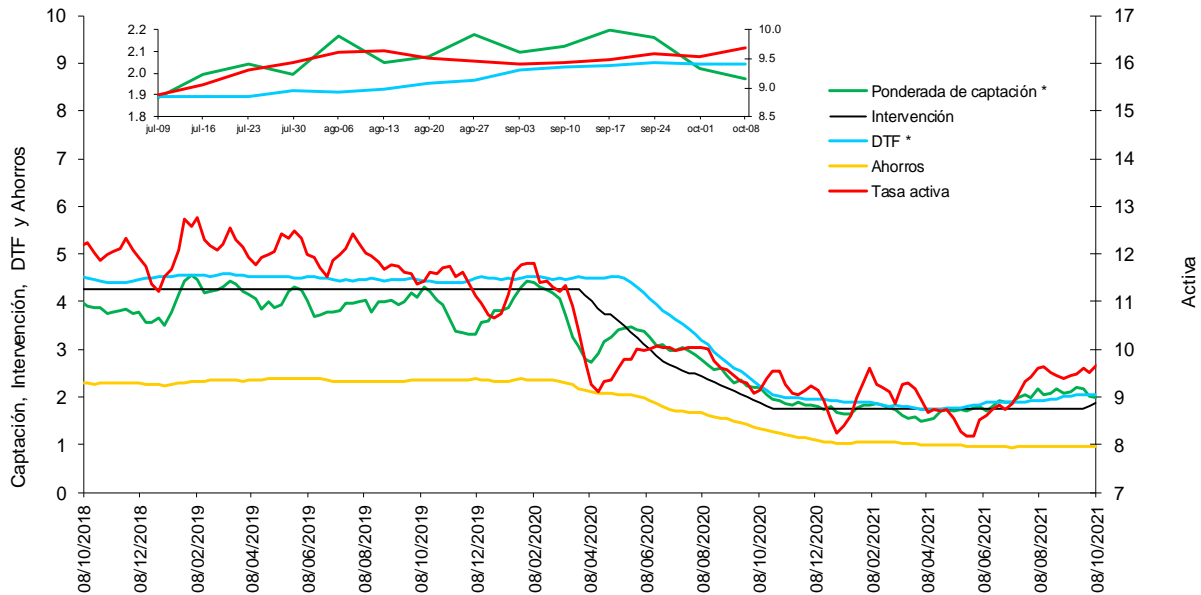
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

\*\* 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.

**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**

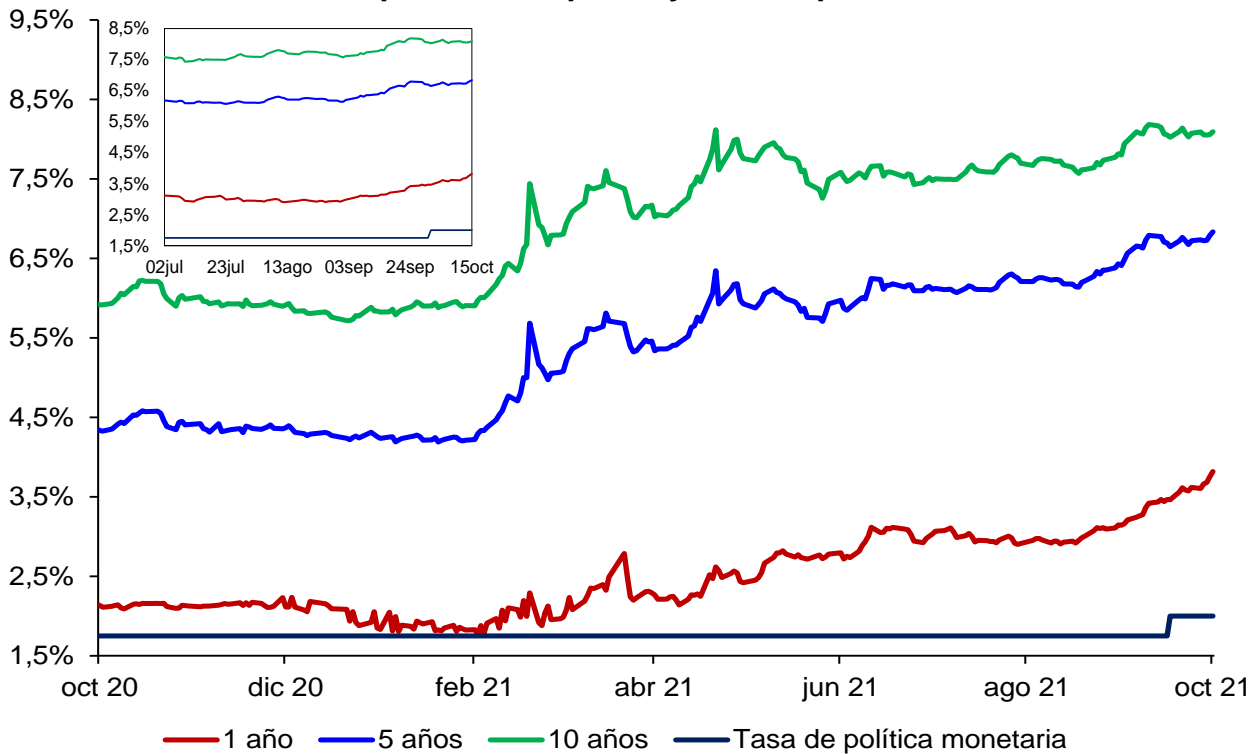


\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

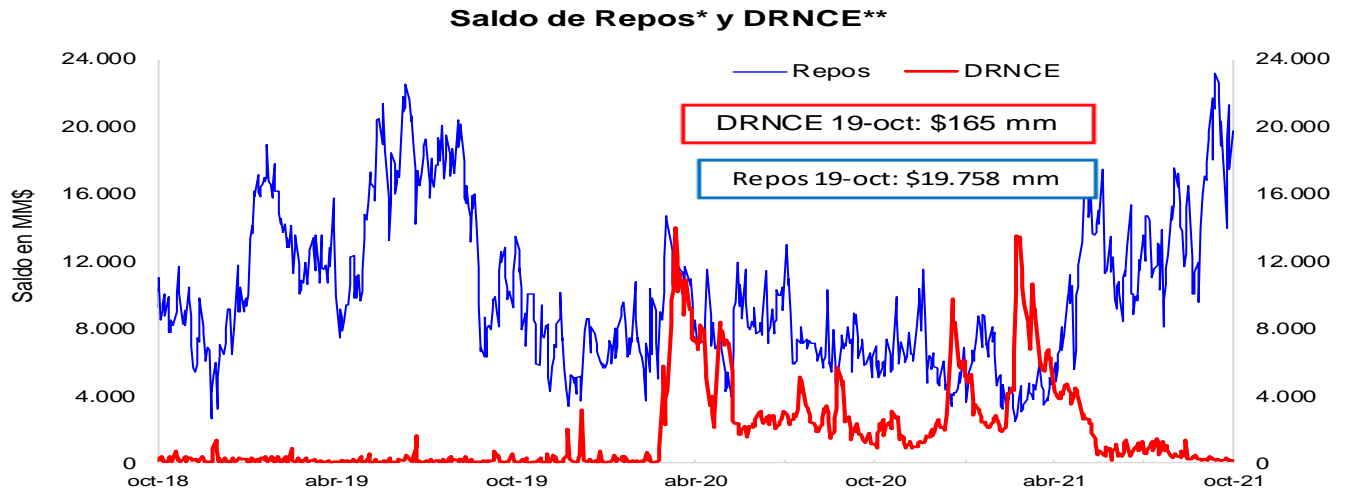
**f. Tasas de interés de deuda pública**

**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



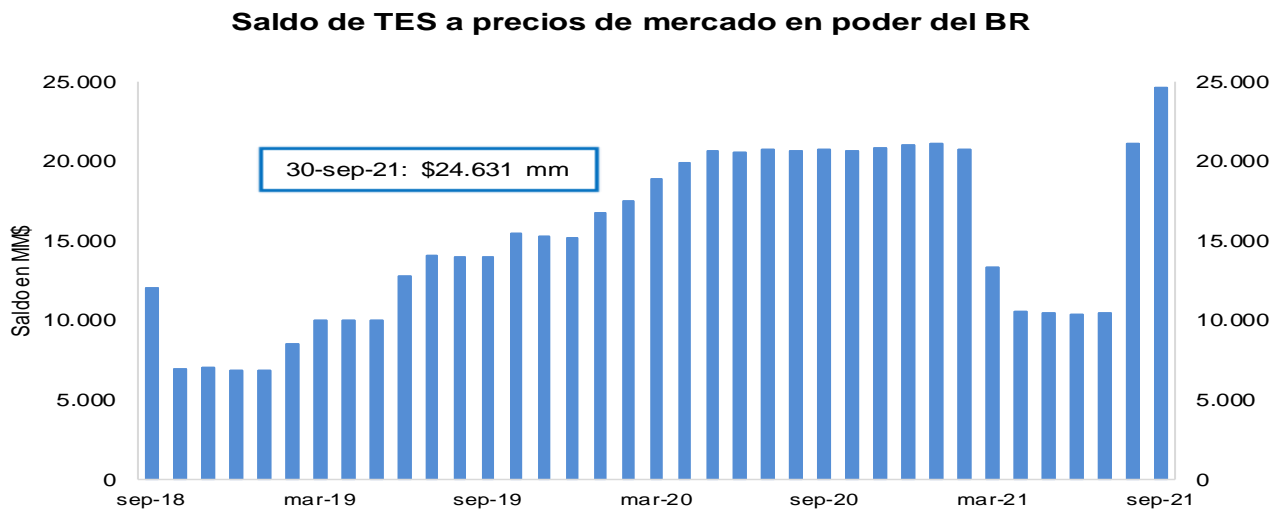
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

\*\* 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 <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a octubre 08 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>641,166</b>	<b>2,073</b>	<b>0.3</b>	<b>-3,591</b>	<b>-0.6</b>	<b>-1,279</b>	<b>-0.2</b>	<b>21,757</b>	<b>3.5</b>	<b>42,857</b>	<b>7.2</b>
1. Efectivo	96,954	191	0.2	311	0.3	-194	-0.2	2,080	2.2	11,968	14.1
2. Depósitos en poder del público*	544,213	1,882	0.3	-3,902	-0.7	-1,085	-0.2	19,677	3.8	30,888	6.0
Cuenta Corriente	73,302	1,249	1.7	895	1.2	1,359	1.9	7,106	10.7	13,398	22.4
Ahorros	264,664	-677	-0.3	-1,378	-0.5	-928	-0.3	16,383	6.6	28,383	12.0
CDT + Bonos*	188,592	-365	-0.2	-1,539	-0.8	-1,230	-0.6	-4,222	-2.2	-13,151	-6.5
CDT menor a 18 meses*	83,698	12	0.0	-1,378	-1.6	24	0.0	2,760	3.4	-936	-1.1
CDT mayor a 18 meses*	69,531	-403	-0.6	-567	-0.8	-2,424	-3.4	-10,452	-13.1	-14,699	-17.5
Bonos*	35,363	26	0.1	406	1.2	1,169	3.4	3,469	10.9	2,484	7.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,103	2,144	23.9	-2,029	-15.5	-71	-0.6	3,008	37.2	970	9.6
Depósitos a la Vista	6,552	-470	-6.7	149	2.3	-216	-3.2	-2,598	-28.4	1,288	24.5
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,390	-21	-1.5	-194	-12.2	-1,259	-47.5	-3,640	-72.4	-4,907	-77.9
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>545,603</b>	<b>1,861</b>	<b>0.3</b>	<b>-4,096</b>	<b>-0.7</b>	<b>-2,344</b>	<b>-0.4</b>	<b>16,038</b>	<b>3.0</b>	<b>25,982</b>	<b>5.0</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	170,256	1,441	0.9	1,206	0.7	1,165	0.7	9,186	5.7	25,366	17.5
M1 + Ahorros	434,919	763	0.2	-173	0.0	237	0.1	25,570	6.2	53,749	14.1
M2*	588,148	373	0.1	-2,117	-0.4	-2,162	-0.4	17,878	3.1	38,115	6.9
PSE en poder del público sin fiduciarios*	533,110	-262	0.0	-1,873	-0.4	-1,014	-0.2	16,669	3.2	29,918	5.9
M3 sin fiduciarios*	630,064	-71	0.0	-1,562	-0.2	-1,208	-0.2	18,749	3.1	41,886	7.1
<b>Total Depósitos**</b>	<b>545,603</b>	<b>1,861</b>	<b>0.3</b>	<b>-4,096</b>	<b>-0.7</b>	<b>-2,344</b>	<b>-0.4</b>	<b>16,038</b>	<b>3.0</b>	<b>25,982</b>	<b>5.0</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 sem.</b>	<b>Últimas 13 sem.</b>							
	M3*	18.3	-7.0	-0.8							
	Efectivo	10.8	4.3	-0.8							
	Dep. en poder del público*	19.7	-8.9	-0.8							
	M1	55.6	9.7	2.8							
	M1 + Ahorros	9.6	-0.5	0.2							
	M2*	3.4	-4.6	-1.5							
	Dep.sin Fiduciarios*	-2.5	-4.5	-0.8							
	M3 sin Fiduciarios*	-0.6	-3.2	-0.8							

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.

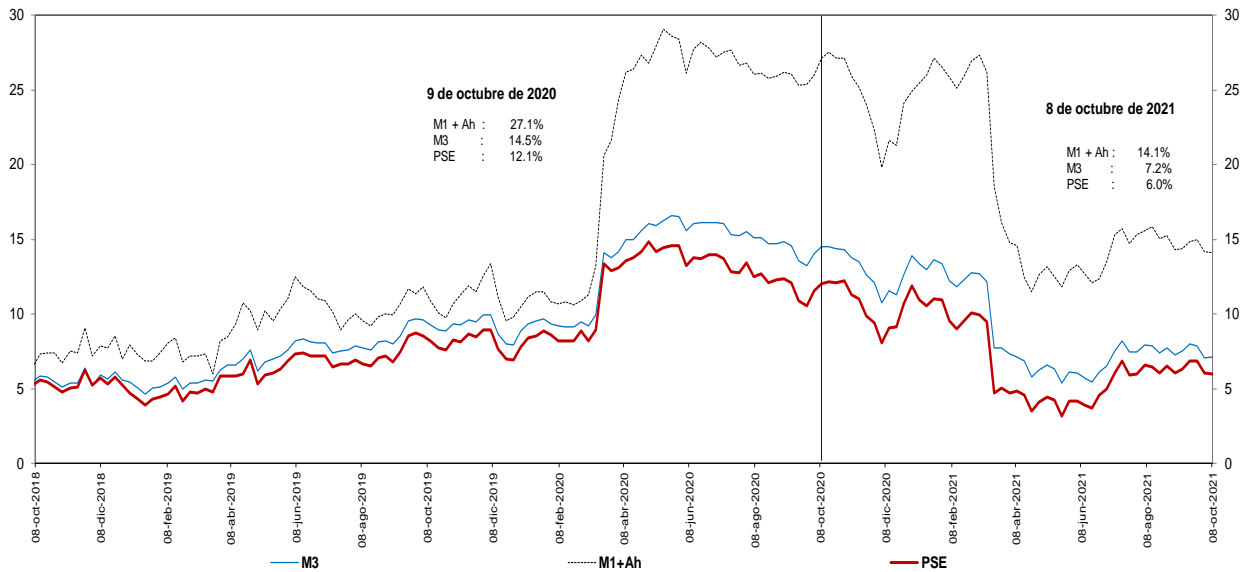
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

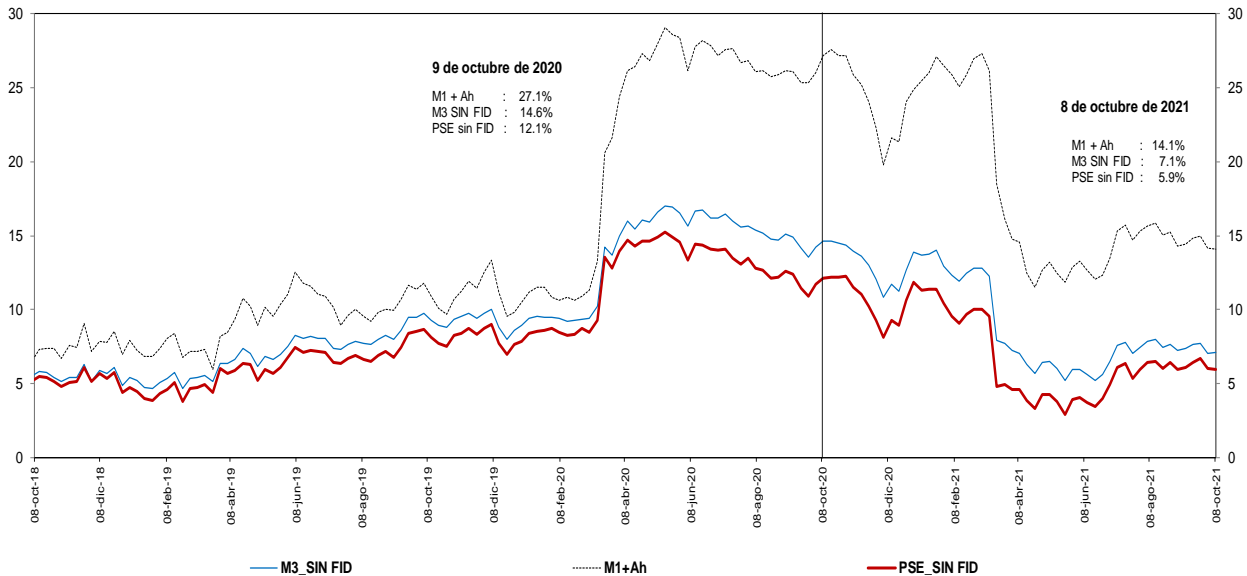
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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



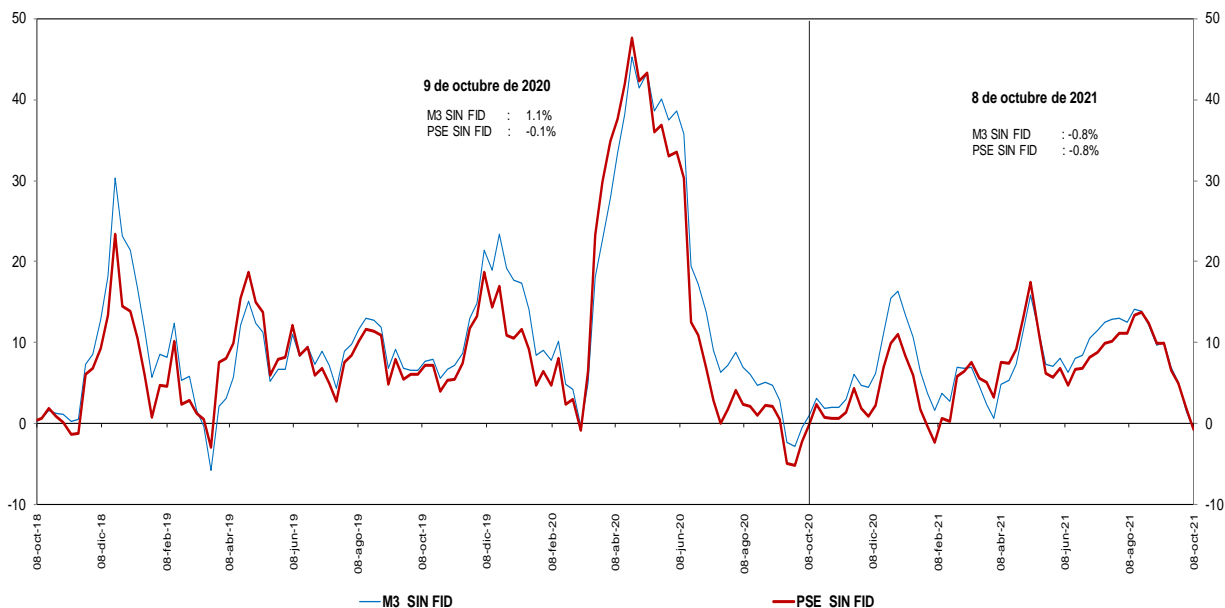
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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.



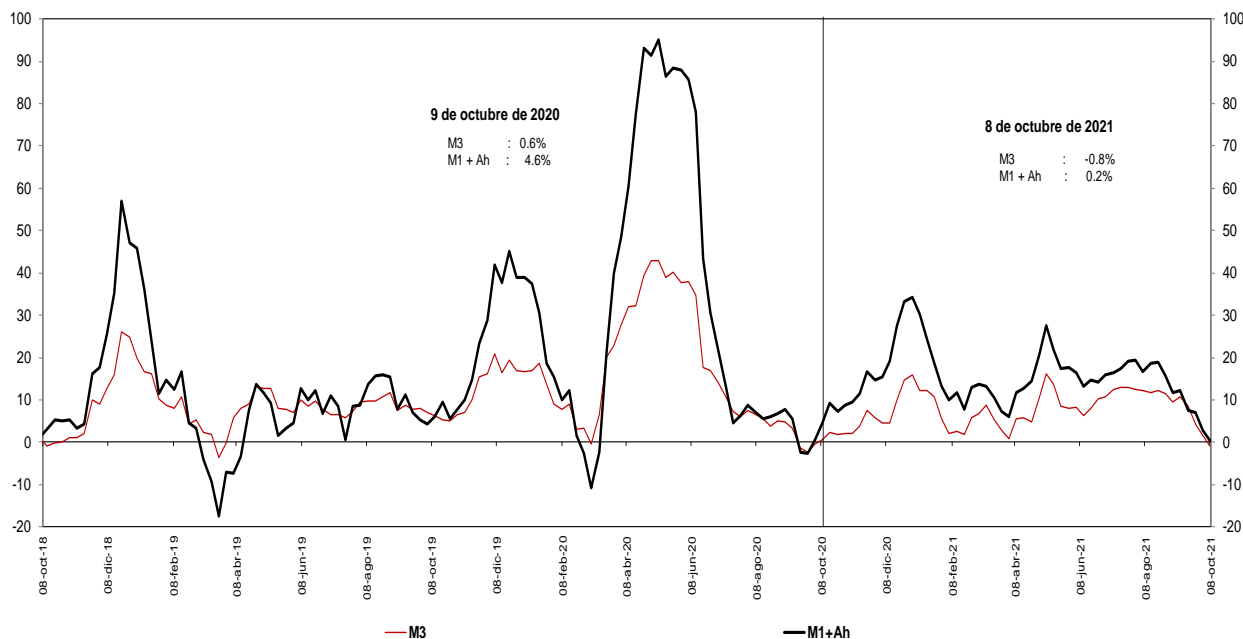
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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.

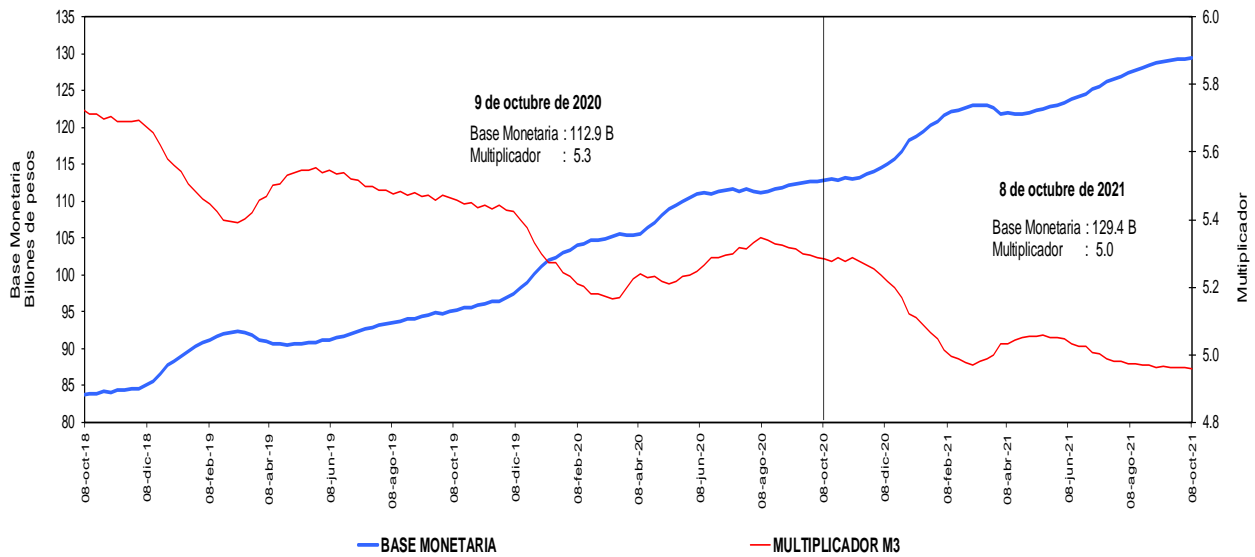
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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**

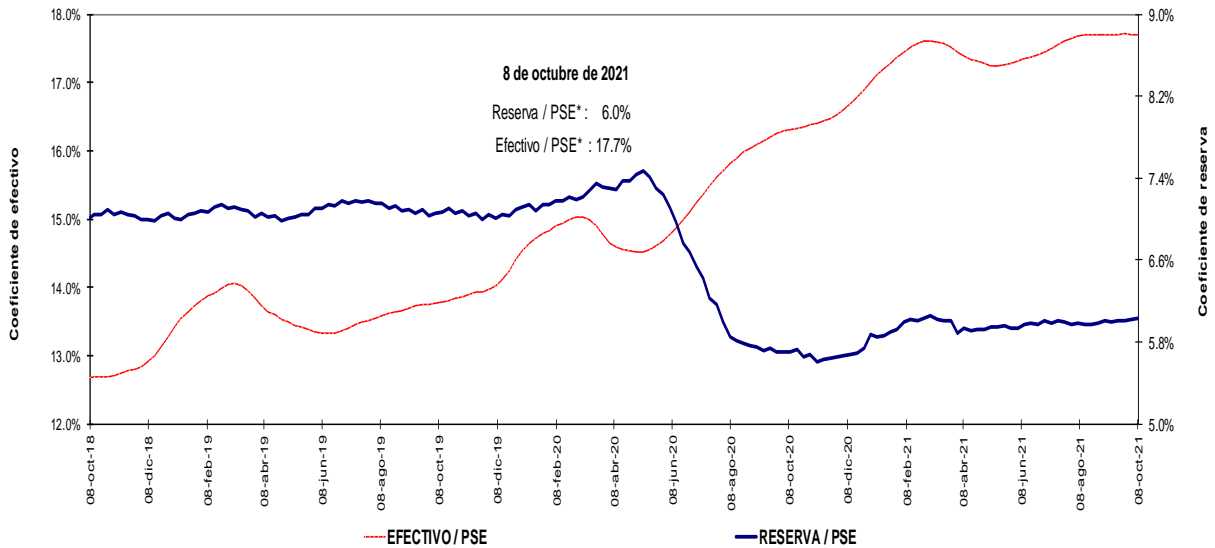


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

8 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	<b>Cartera ajustada</b>	<b>521,324</b>	<b>100.0</b>	<b>576</b>	<b>0.1</b>	<b>6,324</b>	<b>1.2</b>	<b>14,044</b>	<b>2.8</b>	<b>28,787</b>	<b>5.8</b>	<b>34,126</b>	<b>7.0</b>	
	Comercial 1/	254,456	48.8	232	0.1	2,366	0.9	3,020	1.2	10,500	4.3	9,127	3.7	
	Consumo	170,175	32.6	198	0.1	2,741	1.6	7,463	4.6	10,660	6.7	15,227	9.8	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,592	15.8	132	0.2	1,011	1.2	2,942	3.7	6,888	9.1	8,688	11.8	
	Microcrédito	14,101	2.7	15	0.1	206	1.5	619	4.6	740	5.5	1,085	8.3	
	<b>Memo Item</b>													
	Hipotecaria	79,121	15.3	-104	-0.1	852	1.1	2,938	3.9	6,989	9.7	9,017	12.9	
	<b>Variaciones Anualizadas</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>					
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>					<b>5.9</b>	<b>17.2</b>	<b>11.5</b>	<b>7.7</b>					
						Comercial	4.8	12.9	4.9	5.6				
					Consumo	6.2	23.5	19.6	8.8					
					Hipotecaria	8.7	17.4	15.6	12.0					
					Microcredito	5.6	21.1	19.7	7.3					
Extranjera	<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>19,207</b>		<b>-277</b>	<b>-1.4</b>	<b>-432</b>	<b>-2.2</b>	<b>1,049</b>	<b>5.8</b>	<b>4,587</b>	<b>31.4</b>	<b>202</b>	<b>1.1</b>	
	<b>Total cartera en M. E. Mill. US\$</b>	<b>5,100</b>		<b>-52</b>	<b>-1.0</b>	<b>-18</b>	<b>-0.4</b>	<b>359</b>	<b>7.6</b>	<b>841</b>	<b>19.8</b>	<b>131</b>	<b>2.6</b>	
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>					
	Expresada en pesos					-52.6	-25.1	25.2	42.6					
Expresada en dólares					-41.2	-4.5	33.9	26.4						
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>540,531</b>	<b>100.0</b>	<b>299</b>	<b>0.1</b>	<b>5,892</b>	<b>1.1</b>	<b>15,094</b>	<b>2.9</b>	<b>33,375</b>	<b>6.6</b>	<b>34,328</b>	<b>6.8</b>	
	Comercial	273,018	50.5	-36	0.0	1,938	0.7	4,071	1.5	14,890	5.8	9,188	3.5	
	Consumo	170,820	31.6	187	0.1	2,736	1.6	7,461	4.6	10,857	6.8	15,368	9.9	
	Hipotecaria ajustada 2/	82,592	15.3	132	0.2	1,011	1.2	2,942	3.7	6,888	9.1	8,688	11.8	
	Microcrédito	14,101	2.6	15	0.1	206	1.5	619	4.6	740	5.5	1,084	8.3	
	<b>Variaciones Anualizadas</b>					<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>					
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>					<b>2.9</b>	<b>15.3</b>	<b>12.0</b>	<b>8.6</b>					
						Comercial	-0.7	9.7	6.2	7.6				
						Consumo	5.9	23.4	19.6	8.9				
						Hipotecaria	8.7	17.4	15.6	12.0				
					Microcredito	5.6	21.1	19.7	7.3					

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

8 de octubre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta ml ajustada 3/</b>	<b>483,557</b>		<b>701</b>	<b>0.1</b>	<b>6,745</b>	<b>1.4</b>	<b>14,624</b>	<b>3.1</b>	<b>27,856</b>	<b>6.1</b>	<b>30,613</b>	<b>6.8</b>
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>19,141</b>		<b>-291</b>	<b>-1.5</b>	<b>-445</b>	<b>-2.3</b>	<b>1,030</b>	<b>5.7</b>	<b>4,552</b>	<b>31.2</b>	<b>157</b>	<b>0.8</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>502,698</b>		<b>410</b>	<b>0.1</b>	<b>6,300</b>	<b>1.3</b>	<b>15,654</b>	<b>3.2</b>	<b>32,409</b>	<b>6.9</b>	<b>30,770</b>	<b>6.5</b>

\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

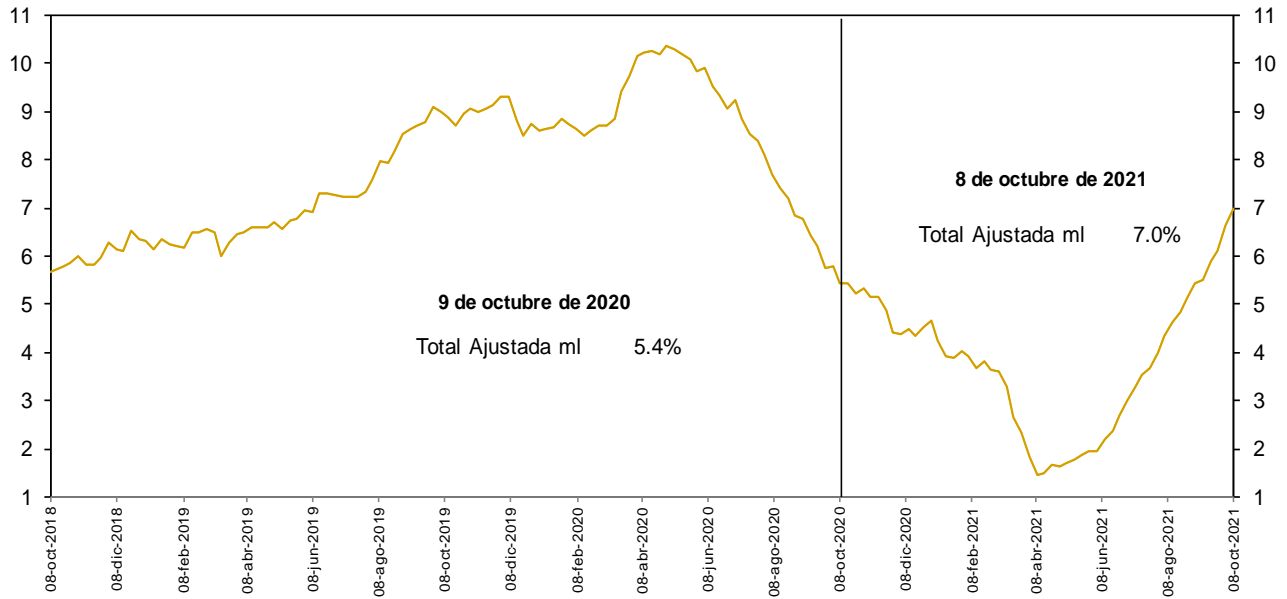
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

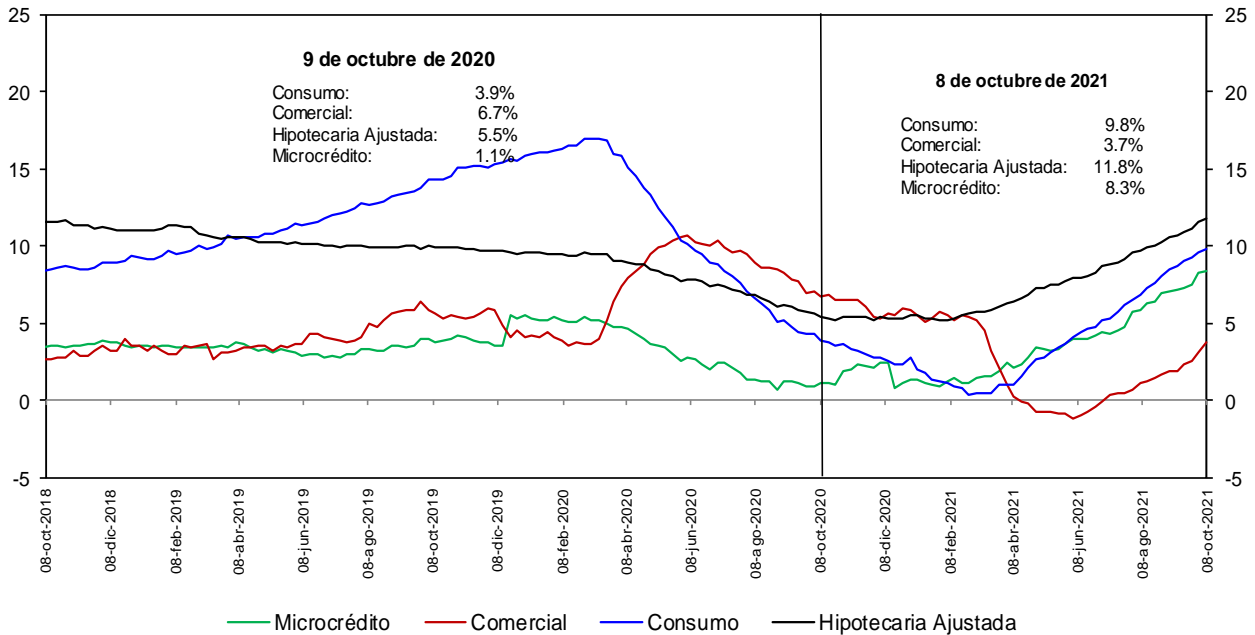
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

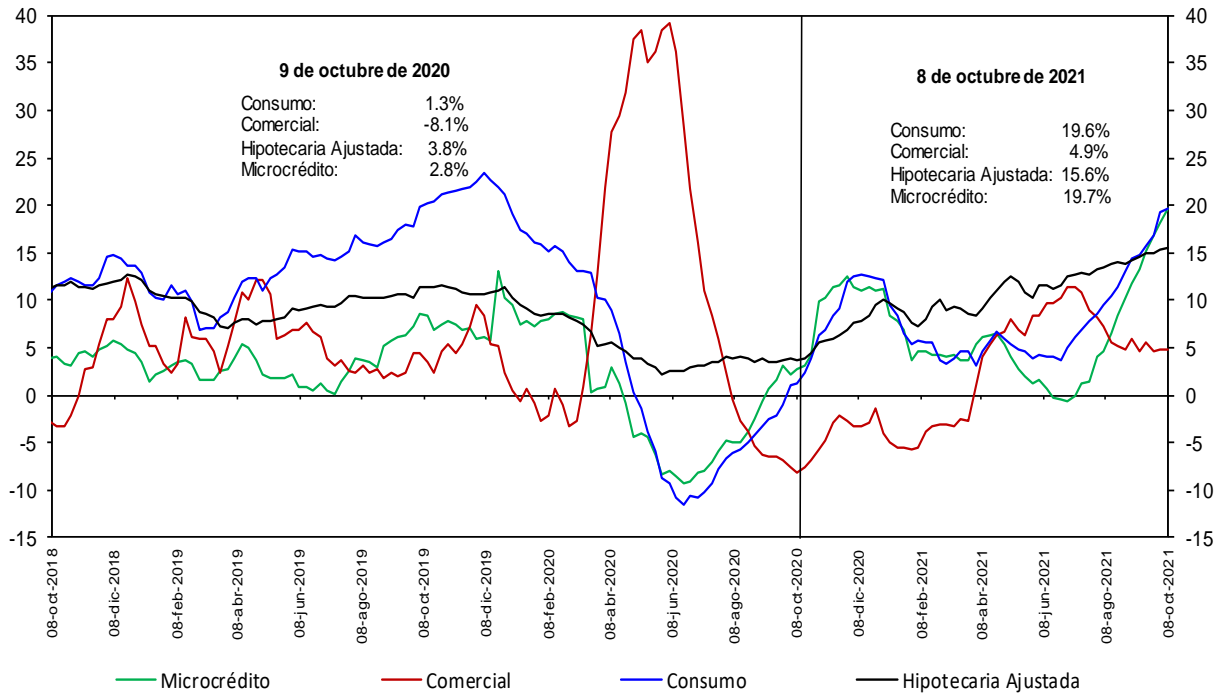
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

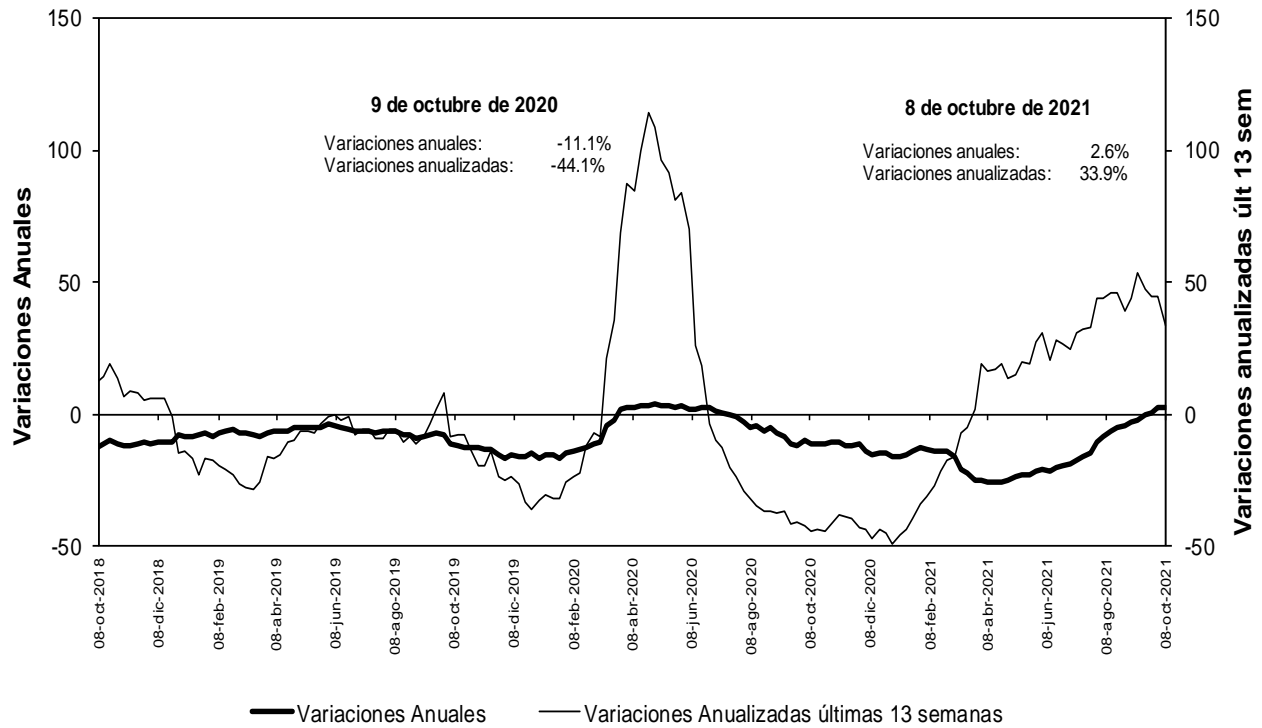
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

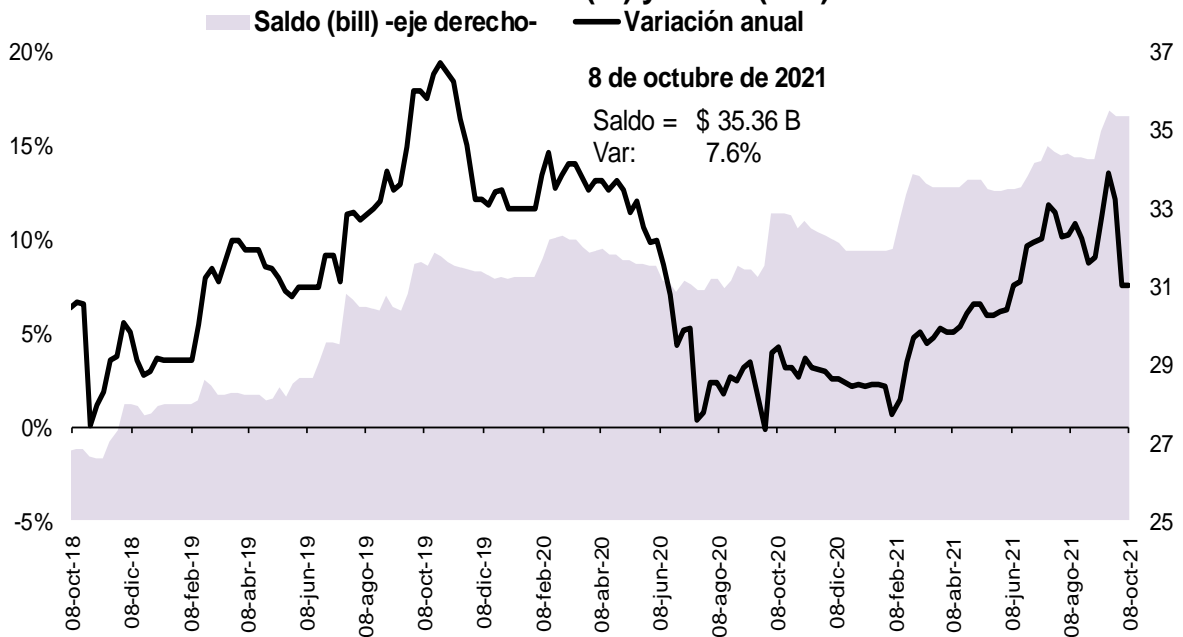
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

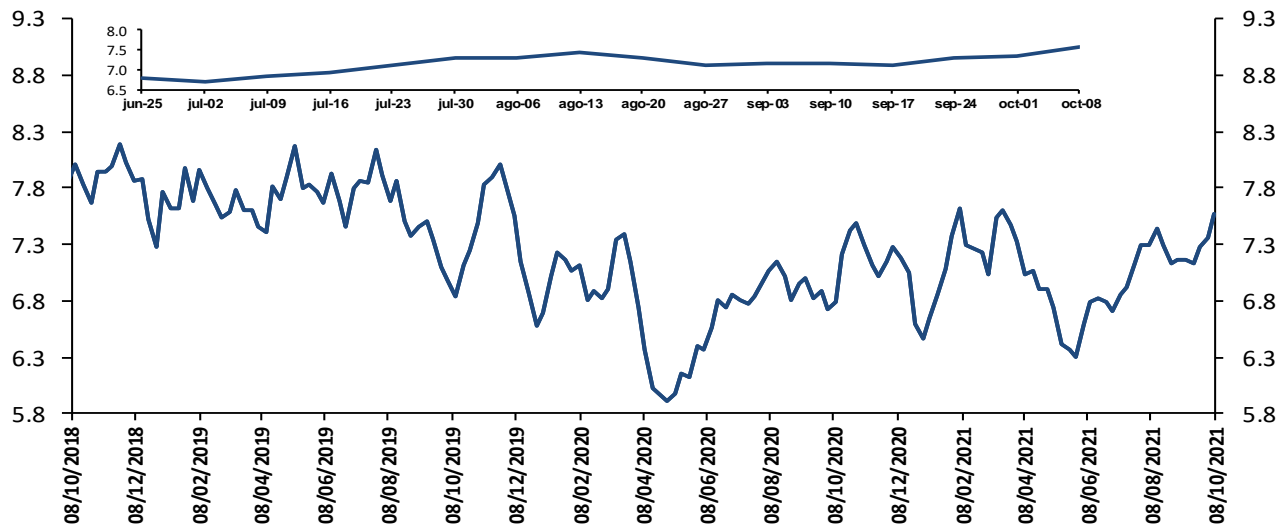
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

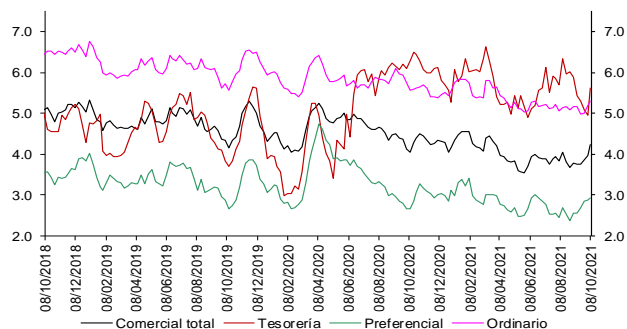
### α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$   
 Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

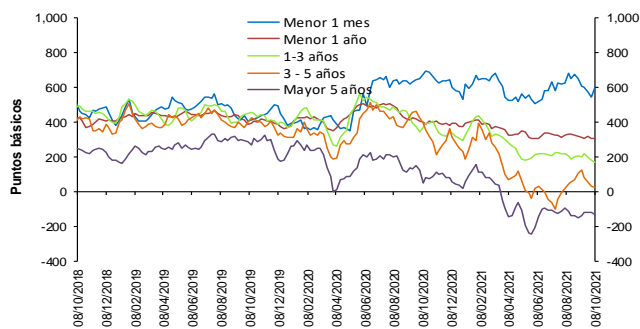
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



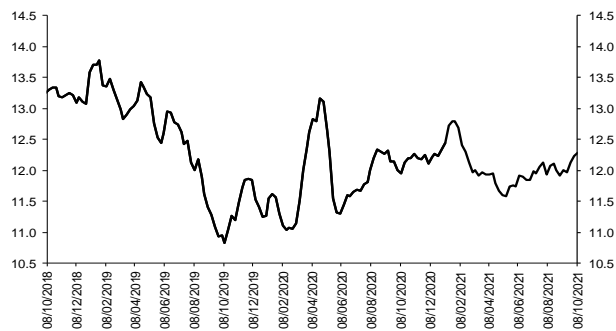
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



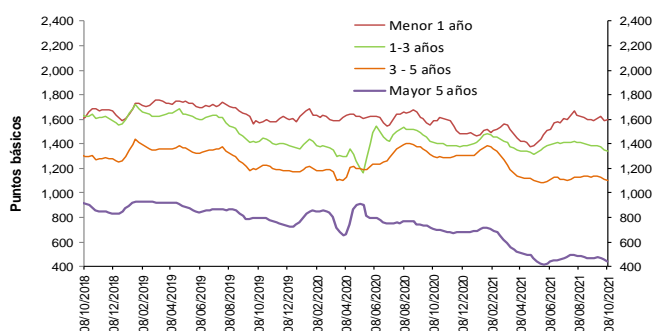
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



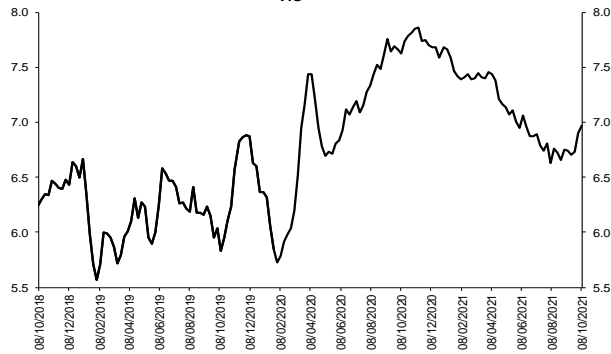
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



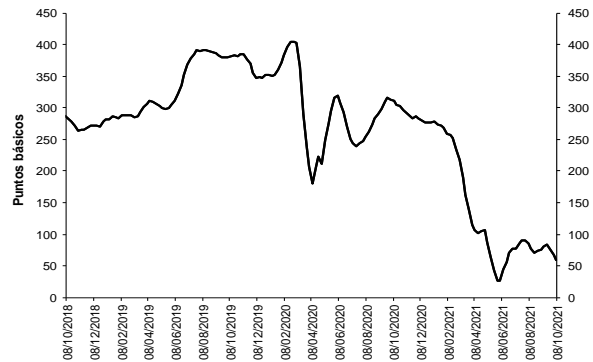
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		08-oct-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	599.5	53.47	(7.37)	(33.51)	64.32	(78.76)	
Menor 1 año	308.3	2.16	(1.67)	(21.06)	(69.50)	(90.25)	
De 1 - 3 años	169.3	(10.43)	(29.10)	(39.65)	(127.41)	(197.21)	
De 3 - 5 años	27.5	(3.66)	(96.55)	93.61	(203.29)	(369.33)	
Mayor 5 años	(133.9)	(14.39)	5.91	(24.47)	(150.84)	(184.04)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,601.1	8.61	12.70	(1.14)	127.55	8.59	
De 1 - 3 años	1,341.9	(9.96)	(44.95)	(66.51)	(57.56)	(69.34)	
De 3 - 5 años	1,099.2	(8.05)	(39.15)	(7.81)	(203.57)	(196.21)	
Mayor 5 años	441.9	(13.97)	(30.01)	(25.41)	(244.11)	(266.46)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	58.8	(7.98)	(22.40)	(18.74)	(218.48)	(252.65)	
<b>Memo Ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
<b>Monto semanal</b>		<b>Variación (pb)</b>					
mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	7.7	519	63.32	4.78	(39.77)	69.12	(89.32)
Menor 1 año	5.7	1,502	15.07	24.21	0.86	(4.04)	(28.13)
De 1 - 3 años	6.4	656	0.78	17.64	18.93	62.09	(2.03)
De 3 - 5 años	6.6	274	6.43	(48.17)	160.42	41.80	(122.64)
Mayor 5 años	6.5	532	(4.69)	38.29	20.38	56.53	10.89
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	18.7	22	21.52	38.59	20.78	193.01	70.71
De 1 - 3 años	18.1	141	1.26	1.79	(7.92)	131.94	125.84
De 3 - 5 años	17.3	726	2.04	9.22	58.99	41.52	50.48
Mayor 5 años	12.3	1,286	(4.27)	2.37	19.44	(36.74)	(71.52)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	9.1	656	1.88	6.99	17.94	(39.41)	(90.61)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.7	n.a	9.85	12.15	(6.26)	4.80	(10.56)
Menor a 1 año	2.6	n.a	12.92	25.89	21.92	65.46	62.12
De 1 a 3 años	4.7	n.a	11.22	46.74	58.59	189.50	195.18
De 3 a 5 años	6.3	n.a	10.09	48.37	66.81	245.09	246.69
Mayor a 5 años	7.9	n.a	9.70	32.37	44.85	207.37	194.94
Mayor a 15 años	8.5	n.a	9.86	29.39	36.68	179.07	162.03

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 08/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	134,663	-1,093	-0.8	-515	-0.4	1,248	0.9	8,559	6.8	17,455	14.9
B. Moneda Extranjera	42,317	-62	-0.1	-3,731	-8.1	-3,129	-6.9	-132	-0.3	-3,122	-6.9
C. TOTAL (A+B=C)	176,980	-1,154	-0.6	-4,246	-2.3	-1,881	-1.1	8,427	5.0	14,333	8.8
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,237	30	0.3	-764	-6.4	-630	-5.3	-1,130	-9.1	-645	-5.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,766	-16	-0.4	-71	-1.9	-64	-1.7	333	9.7	-58	-1.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 08/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>134,663</b>	<b>-1,093</b>	<b>-0.8</b>	<b>-515</b>	<b>-0.4</b>	<b>1,248</b>	<b>0.9</b>	<b>8,559</b>	<b>6.8</b>	<b>17,455</b>	<b>14.9</b>
A. Establecimientos de crédito	134,663	-1,093	-0.8	-515	-0.4	1,248	0.9	8,559	6.8	17,455	14.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>134,785</b>	<b>-1,092</b>	<b>-0.8</b>	<b>-515</b>	<b>-0.4</b>	<b>1,244</b>	<b>0.9</b>	<b>8,552</b>	<b>6.8</b>	<b>17,451</b>	<b>14.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>96,925</b>	<b>-1,033</b>	<b>-1.1</b>	<b>-191</b>	<b>-0.2</b>	<b>-753</b>	<b>-0.8</b>	<b>5,400</b>	<b>5.9</b>	<b>12,507</b>	<b>14.8</b>
Título de Tesorería - TES	69,287	-1,127	-1.6	-278	-0.4	-1,478	-2.1	3,590	5.5	10,306	17.5
Otros Títulos de deuda pública	14,709	88	0.6	80	0.5	133	0.9	730	5.2	871	6.3
Otros emisores Nacionales	12,907	6	0.0	8	0.1	594	4.8	1,081	9.1	1,329	11.5
Emisores Extranjeros	22	0	-0.1	0	-0.1	-1	-4.0	-1	-2.4	1	6.7
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,052</b>	<b>-53</b>	<b>-0.9</b>	<b>-117</b>	<b>-1.9</b>	<b>125</b>	<b>2.1</b>	<b>-558</b>	<b>-8.4</b>	<b>281</b>	<b>4.9</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>31,807</b>	<b>-6</b>	<b>0.0</b>	<b>-207</b>	<b>-0.6</b>	<b>1,872</b>	<b>6.3</b>	<b>3,710</b>	<b>13.2</b>	<b>4,663</b>	<b>17.2</b>
Deterioro	122	0	0.1	0	-0.1	-4	-2.9	-6	-4.9	-4	-3.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 08/10/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>42,317</b>	<b>-62</b>	<b>-0.1</b>	<b>-3,731</b>	<b>-8.1</b>	<b>-3,129</b>	<b>-6.9</b>	<b>-132</b>	<b>-0.3</b>	<b>-3,122</b>	<b>-6.9</b>
A. Establecimientos de crédito	42,317	-62	-0.1	-3,731	-8.1	-3,129	-6.9	-132	-0.3	-3,122	-6.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>42,317</b>	<b>-62</b>	<b>-0.1</b>	<b>-3,731</b>	<b>-8.1</b>	<b>-3,129</b>	<b>-6.9</b>	<b>-132</b>	<b>-0.3</b>	<b>-3,122</b>	<b>-6.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>1,923</b>	<b>-49</b>	<b>-2.5</b>	<b>-6</b>	<b>-0.3</b>	<b>-770</b>	<b>-28.6</b>	<b>-2,081</b>	<b>-52.0</b>	<b>-2,209</b>	<b>-53.5</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,257	0	0.0	-11	-0.9	159	14.5	-77	-5.8	-117	-8.5
Otros emisores Nacionales	227	4	1.7	-9	-3.8	-22	-8.8	21	10.2	7	3.1
Emisores Extranjeros	440	-53	-10.7	14	3.4	-907	-67.3	-2,025	-82.2	-2,099	-82.7
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>113</b>	<b>1</b>	<b>1.2</b>	<b>3</b>	<b>3.1</b>	<b>10</b>	<b>9.6</b>	<b>35</b>	<b>45.5</b>	<b>40</b>	<b>55.6</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>40,281</b>	<b>-14</b>	<b>0.0</b>	<b>-3,729</b>	<b>-8.5</b>	<b>-2,369</b>	<b>-5.6</b>	<b>1,913</b>	<b>5.0</b>	<b>-953</b>	<b>-2.3</b>
Deterioro	0	0	-0.4	0	-1.9	0	-1.7	0	9.7	0	-1.5

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 <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2020		2021	
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 15	Acum mes** oct 15
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,730	58,821	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,721	58,812	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-309	-218	91
Pasivos de Corto Plazo	2	1	1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-310	-219	91
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-787	-690	97
Pasivos con Residentes	-0	0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,161.46	58,252.54	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	154	251	
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.

<sup>1/</sup> A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

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

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

\*\* Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

## 10. Mercados Financieros

### a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 13,16% pasando de 18,77 a 16,30. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 3,69%, al pasar de USD 79,35 a USD 82,28, mientras que el Brent aumentó 3% pasando de USD 82,39 a USD 84,86.

#### Estados Unidos:

- El vicepresidente de la Reserva Federal, Richard Clarida, dijo que respalda terminar el programa de compra de activos a mediados de 2022, pero reiteró que esto es independiente de la iniciación del ciclo de aumento de tasas.
- En las minutas de la reunión de la Fed de septiembre se evidenció que esperan iniciar una reducción gradual del programa de compra de títulos, probablemente a mediados de noviembre o de diciembre de este año, para finalizar a mediados del año 2022. El ritmo de reducción de las compras de notas del tesoro sería de USD 10 mm mensuales y el de las compras de bonos respaldados por hipotecas de agencias sería de USD 5 mm mensuales.
- La inflación en septiembre se ubicó en 0,4% m/m (ant: 0,3%; esp: 0,3%). La inflación anualizada se ubicó en 5,4% (ant: 5,3%; esp: 5,3%). La inflación núcleo se ubicó en 4% a/a (ant: 4%; esp: 4%).
- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 293 mil (ant: 326 mil; esp: 360 mil).
- Las ventas al por menor en septiembre aumentaron 0,7% m/m (ant: 0,7%; esp: -0,2%).
- El índice de sentimiento del consumidor de la U. de Michigan se ubicó en 71,4 en octubre (ant: 72,8; esp: 73,1).
- El IPP de septiembre se ubicó en 0,5% m/m (ant: 0,7%; esp: 0,6%).

#### Asia:

- En China, la inflación en septiembre se ubicó en 0,7% a/a (ant: 0,8%; esp: 0,8%).
- En China, el IPP de septiembre se ubicó en 10,7% a/a (ant: 9,5%; esp: 10,5%), el dato más alto desde 1995.

- En Japón, la producción industrial en agosto disminuyó 3,6% m/m (ant: -3,2%).

### Europa:

- Francois Villeroy, miembro del Banco Central Europeo, dijo que el banco necesitaría mayor flexibilidad en su programa de compra de activos por si necesita implementar nuevos estímulos en el futuro.
- En la Unión Europea, la producción industrial en agosto disminuyó 1,6% m/m (ant: 1,5%; esp: -1,7%).
- En la Unión Europea, las expectativas de la encuesta ZEW en octubre se ubicaron en 21 (ant: 31,1).
- Sylvana Tenreyro, miembro del Banco de Inglaterra, dijo que los niveles de inflación actuales deberían ser transitorios, lo que calmó las preocupaciones inflacionarias de los agentes de mercado.
- En el Reino Unido, la tasa de desempleo en agosto se ubicó en 4,5% (ant: 4,6%; esp: 4,5%).
- En el Reino Unido, la producción industrial en agosto aumentó 0,8% m/m (ant: 1,2%; esp: 0,2%). La producción manufacturera aumentó 0,5% m/m (ant: 0%; esp: 0%).

### América:

- El FMI ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB de América Latina y el Caribe para cierre de 2021 de 5,8% (estimado en julio) a 6,3% y para cierre de 2022 de 3,2% (estimado en julio) a 3%.
- S&P Global Ratings ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB de Colombia para el cierre de 2021 de 7% a 8% y de inflación para el cierre de 2021 de 4% a 5,5%.
- El FMI ajustó su pronóstico de crecimiento del PIB de Colombia para el cierre de 2021 de 5,1% (estimado en julio) a 7,6% y para el cierre de 2022 de 3,6% (estimado en julio) a 3,8%.
- En Colombia, la producción manufacturera en agosto aumentó 22,9% a/a (ant: 20,1%; esp: 18,5%).
- En Colombia, las ventas al por menor en agosto aumentaron 32% a/a (ant: 26,9%; esp: 26,4%).
- En Argentina, la inflación en septiembre se ubicó en 3,5% m/m (ant: 2,5; esp: 3%).
- El Banco Central de Chile aumentó, por unanimidad, su tasa de política monetaria en 125 pb a 2,75%, mientras que el mercado esperaba un aumento de 100 pb. Además, el Banco decidió suspender el programa de acumulación de reservas internacionales que comenzó en enero de este año.
- En México, la producción industrial en agosto aumentó 5,5% a/a (ant: 7,3%; esp: 4,1%).
- En Brasil, la actividad económica en agosto aumentó 4,74% a/a (ant: 5,53%; esp: 4,9%).
- En Perú, la actividad económica en agosto aumentó 11,8% a/a (ant: 12,9%; esp: 10%).
- S&P Global Ratings confirmó las calificaciones de deuda de Perú, pero revisó la perspectiva de estable a negativa. Fitch Ratings decidió rebajar la calificación crediticia de Perú para su deuda en moneda extranjera de BBB+ a BBB. No obstante, revisó su perspectiva de negativa a estable.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 15 de octubre	Semana anterior 08 de octubre	4 sem atrás 15 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 ↑	2.75	1.5	1.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	37.00
Perú	1.50	1.50	1.00	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda	0.50	0.50	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	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	6.75	6.75	6.75	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			
	15 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 (sep) ↑	5.4	-4.89	2.00	15/10/2021	4.30	-	-
Zona Euro (sep)	3.4	-3.29	2.00	15/10/2021	2.30	jul-21	1.90
Japón (ago)	-0.4	0.30	2.00	15/10/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (ago)	3.2	-3.00	2.00	15/10/2021	2.20	sep-21	2.70
Canadá (ago)	4.1	-3.70	1,00 - 3,00	15/10/2021	3,00	-	-
Brasil (sep)	10,25	-3,63	2,25 - 5,25	15/10/2021	7,90	oct-21	8,69
México (sep)	6	-1,18	3,00	15/10/2021	5,50	oct-21	6,26
Colombia (sep)	4,51	-2,40	2,00 - 4,00	15/10/2021	3,30	sep-21	4,90
Chile (sep)	5,34	-2,46	2,00 - 4,00	15/10/2021	4,10	sep-21	5,80
Argentina (sep) ↑	52,7	-9,63	12,00 - 17,00	15/10/2021	48,00	sep-21	48,20
Perú (sep)	5,23	-3,54	1,00 - 3,00	15/10/2021	3,80	ago-21	3,74
Australia (jun)	3,8	-3,56	2,00 - 3,00	15/10/2021	2,50	sep-21	4,40
Nueva Zelanda (sep) ↑	4,9	-4,19	1,00 - 3,00	15/10/2021	2,80	ago-21	3,02
Malasia (ago)	2	-0,25	-	15/10/2021	2,50	-	-
Sudáfrica (ago)	4,9	-1,33	3,00 - 6,00	15/10/2021	4,40	sep-21	4,20
Turquía (sep)	19,58	-1,32	3,00 - 7,00	15/10/2021	17,30	sep-21	17,70
India (sep) ↓	4,35	-0,34	2,00 - 6,00	15/10/2021	-	-	-
Rusia (sep)	7,4	-0,61	4,00	15/10/2021	6,10	-	-
China (sep) ↓	0,7	3,62	3,00	15/10/2021	1,20	-	-
Irlanda (sep) ↑	3,7	-3,57	<2	15/10/2021	1,60	-	-
Portugal (sep)	1,48	-1,46	<2	15/10/2021	-	-	-
Grecia (sep)	2,212	-2,16	<2	15/10/2021	-	-	-
Suiza (sep)	0,9	-1,14	<2	15/10/2021	-	-	-
Indonesia (sep)	1,6	1,87	2,50 - 4,50	15/10/2021	1,80	-	-
Noruega (sep)	4,1	-3,70	2,00	15/10/2021	3,00	-	-

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

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a) 15 de octubre	Semana anterior (%) (b) 08 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	0.07	0.08	0.07	0.09	0.10	-0.1
LIBOR	1 Mes	0.08	0.08	0.08	0.14	0.15	-0.3
LIBOR	3 Meses	0.12	0.12	0.12	0.24	0.22	0.3
EUR LIBOR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.59	-0.59	-0.58	0.6
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.57	0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.57	-0.57	-0.57	-0.59	-0.56	0.3
EUR LIBOR	3 Meses	-0.57	-0.57	-0.56	-0.57	-0.53	-0.2

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) 15 de octubre	Semana anterior (%) (b) 08 de octubre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.05	0.03	0.07	0.09	-0.25
0.5	0.05	0.07	0.04	0.09	0.12	-1.50
2	0.40	0.32	0.21	0.12	0.14	7.6
5	1.13	1.06	0.80	0.37	0.31	6.5
10	1.57	1.61	1.30	0.93	0.73	-4.2
30	2.04	2.17	1.86	1.66	1.51	-12.3

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

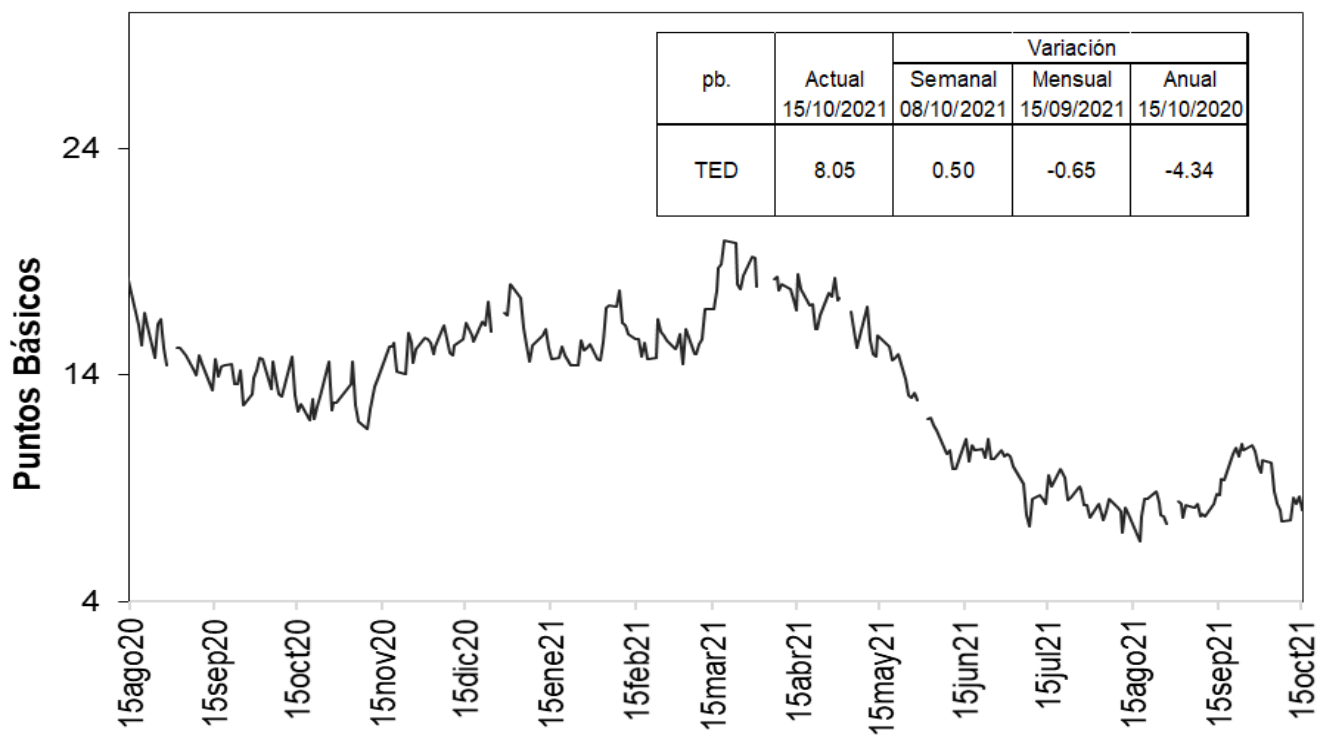
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a) 15 de octubre	Semana anterior (pb) (b) 08 de octubre	4 sem atrás (pb) 15 de septiembre	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	371	374	353	338	397	-4	-1.0%
Colombia	287	286	277	206	230	1	0.3%
Argentina	1629	1602	1490	1373	1406	27	1.7%
Brasil	300	302	291	251	301	-2	-0.7%
México	353	356	341	373	474	-3	-0.8%
Perú	170	171	174	136	142	-1	-0.6%
Venezuela	32083	31022	30378	25490	25632	1061	3.4%
Turquía	515	505	473	444	625	10	2.0%
Sudáfrica	355	362	347	378	502	-7	-1.9%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

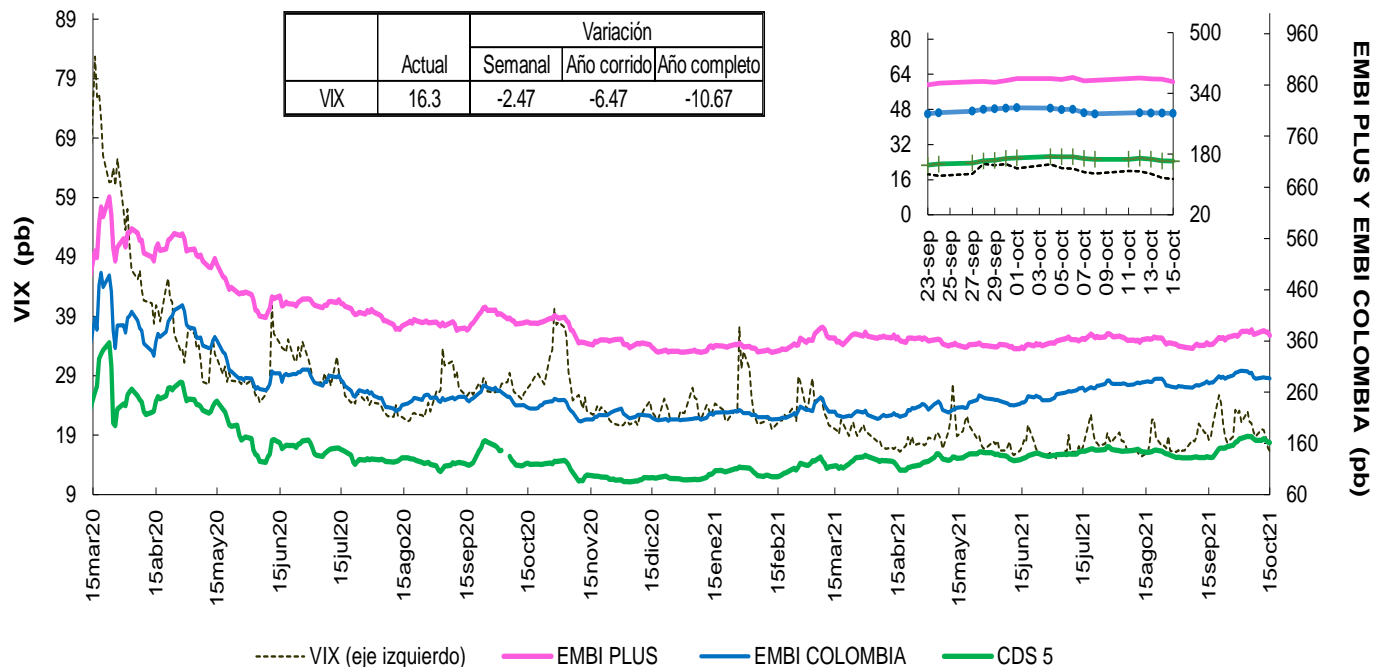
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. 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.

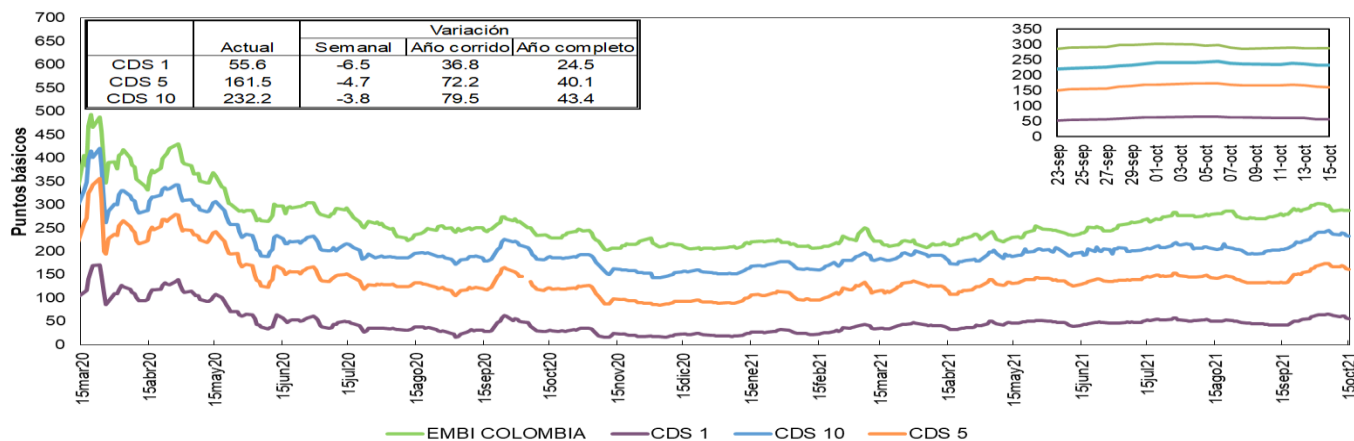
**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees**



Fuente: Bloomberg, DOAM.

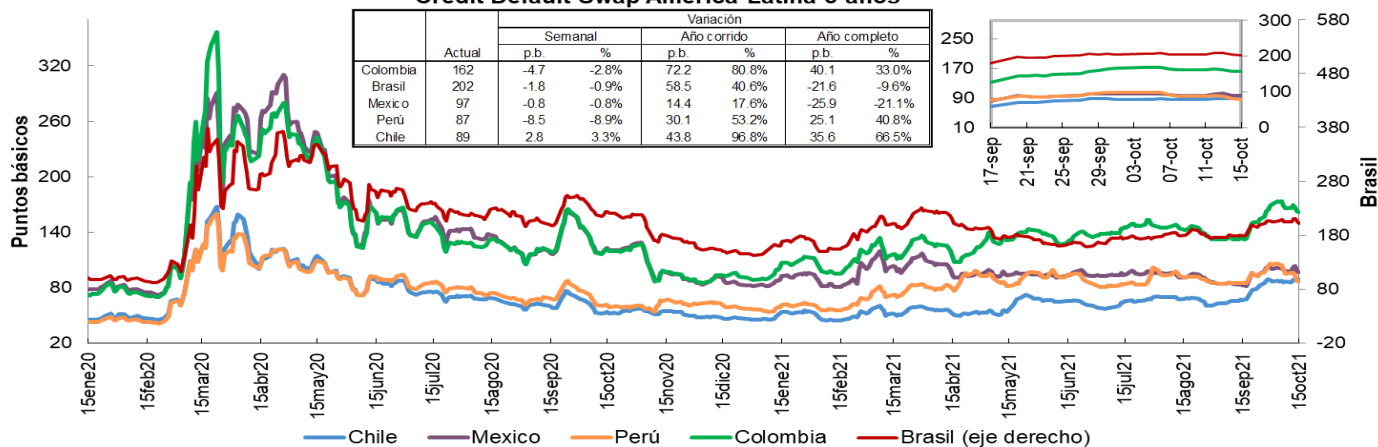
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

### EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



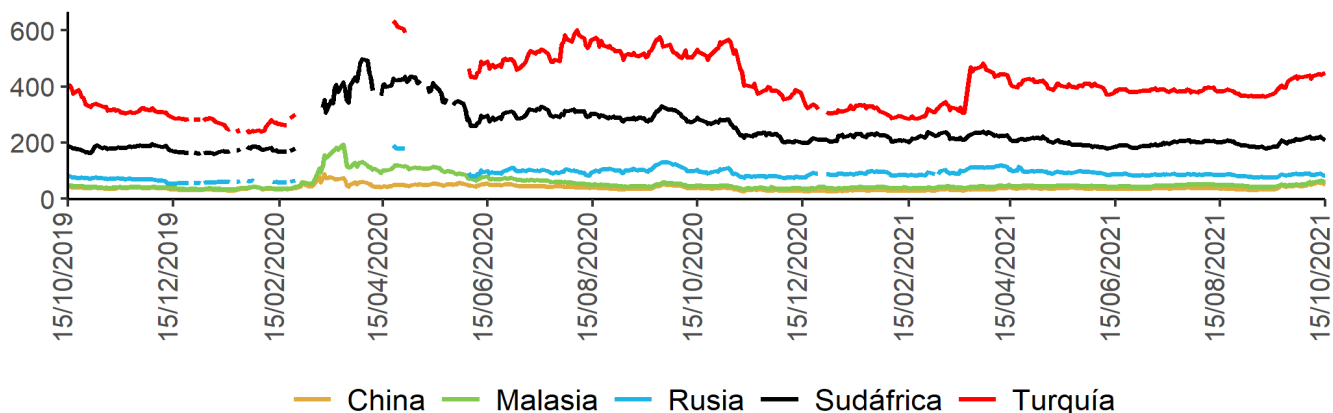
Fuente: Bloomberg, DOAM.

### 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 15 de octubre	Variación			
			Semanal 08 de octubre	4 sem atrás 15 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'295	1.58%	1.4%	16.1%	23.9%
EE UU	S&P500	4'471	1.82%	-0.2%	19.8%	28.4%
EE UU	NASDAQ	14'897	2.18%	-1.7%	15.8%	27.2%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'183	2.69%	0.9%	17.1%	31.0%
Alemania	DAX	15'587	2.51%	-0.2%	13.6%	22.7%
Argentina	MERVAL	81'990	5.72%	4.5%	60.1%	70.0%
México	MEXBOL	52'798	3.25%	1.2%	18.1%	38.7%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	114'648	1.61%	-0.4%	-3.7%	15.7%
Chile	IPSA	3'982	-3.94%	-10.2%	-4.7%	8.8%
Venezuela	IBVC	5'603	-1.70%	-5.0%	-99.6%	-99.0%
Perú	IGBVL	20'489	5.75%	13.8%	-2.3%	15.8%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'426	1.80%	7.9%	-0.8%	22.3%
Japón	NKY	29'069	3.64%	-4.7%	5.9%	23.7%
China	SHANGAI SE	3'572	-0.55%	-2.3%	4.6%	7.2%

\* 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) 15 de octubre	Tasa Directa (1/a) 15 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 08 de octubre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1601	0.86	-0.27%	1.9%	6.0%	0.9%	-4.9%	-0.2%
Libra	1.3751	0.73	-0.99%	0.7%	-0.9%	-6.1%	-7.0%	-4.4%
AUD	0.7422	1.35	-1.52%	-1.2%	3.6%	-4.4%	-9.0%	-3.9%
NZD	0.7068	1.41	-1.81%	0.5%	1.9%	-6.7%	-10.9%	-7.3%
CAD	0.8085	1.24	-0.83%	-2.1%	-3.1%	-6.4%	-6.3%	-4.8%
Yen	0.0088	114.22	1.76%	4.4%	10.7%	8.3%	4.9%	2.2%
NOK	0.1187	8.4	-1.38%	-1.8%	-1.4%	-9.9%	-7.7%	3.3%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 15 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 08 de octubre	4 sem atrás 15 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3771.35	0.14%	-1.4%	9.9%	-2.1%	9.3%	23.4%
Argentina	99.19	0.24%	1.0%	17.9%	28.0%	70.2%	176.2%
Brasil	5.46	-0.87%	4.6%	5.2%	-2.7%	30.6%	46.2%
Venezuela**	4.13	-0.90%	1.54%	288.9%	817.5%	NA	NA
Perú	3.93	-3.81%	-4.3%	8.6%	9.7%	16.8%	17.9%
México	20.33	-1.81%	2.3%	2.1%	-4.5%	5.6%	7.9%
Chile	823.73	-0.15%	5.7%	15.7%	2.6%	15.0%	21.7%
Turquía	9.26	3.23%	9.8%	25.4%	16.7%	56.5%	60.0%
India	75.26	0.36%	2.4%	2.7%	2.6%	5.2%	1.9%
Sudáfrica	14.60	-2.18%	1.3%	0.0%	-12.3%	-1.9%	1.6%
Malasia	4.16	-0.48%	0.0%	3.0%	0.1%	-0.8%	0.1%

\* 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 15 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 08 de octubre	4 sem atrás 15 de septiembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4375.14	0.42%	-3.2%	3.7%	-3.0%	14.9%	23.7%
COP/Libra	5185.79	1.14%	-2.0%	10.9%	4.2%	17.5%	29.0%
COP/Yen	33.02	-1.59%	-5.6%	-0.7%	-9.7%	4.1%	20.8%
COP/Sol Peruano	959.26	4.11%	3.1%	1.2%	-10.8%	-6.4%	4.7%
COP/Peso Chileno	4.58	0.30%	-6.7%	-5.0%	-4.6%	-5.0%	1.4%
COP/Real Brasileiro	690.62	1.02%	-5.7%	4.5%	0.6%	-16.4%	-15.5%
COP/Peso Mexicano	185.54	1.99%	-3.7%	7.6%	2.4%	3.4%	14.4%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual (Dólares) 15 de octubre	Variación				
			Semanal 08 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	239.3	1.6%	4.52%	6.13%	43.55%	57.68%
Exportaciones	Café	2.0	1.0%	4.85%	8.77%	62.20%	85.75%
Exportaciones	Azúcar	19.8	-2.4%	-2.65%	1.43%	29.58%	39.63%
Exportaciones	Petróleo WTI	82.3	3.7%	9.66%	13.32%	70.00%	100.88%
Exportaciones	Carbón	240.1	4.4%	9.79%	41.62%	245.89%	322.62%
Exportaciones	Oro	1767.6	0.6%	0.61%	-1.47%	-6.69%	-7.39%
Exportaciones	Níquel	19860.0	5.2%	9.24%	0.05%	18.39%	29.36%
Exportaciones	Aceite de Palma	4859.0	-2.2%	5.75%	12.24%	35.42%	69.54%
Importaciones	Trigo	734.0	0.0%	1.17%	3.05%	14.55%	18.72%
Importaciones	Maíz	525.8	-0.9%	-2.05%	-1.45%	10.80%	30.22%
Importaciones	Cacao	2565.0	-3.7%	-0.70%	-0.62%	6.30%	15.58%
Importaciones	Algodón	1.1	-2.9%	1.43%	13.83%	40.29%	59.97%
Importaciones	Soya	1217.8	-2.0%	-3.05%	-5.93%	-6.60%	14.64%
Importaciones	Acero	1898.0	0.9%	-0.11%	-1.30%	87.00%	197.03%
Importaciones	Hierro	748.0	4.6%	4.62%	-6.79%	-29.60%	-14.85%
Otros	Plata	23.3	2.8%	5.14%	-2.23%	-12.59%	-4.08%
Otros	Cobre	473.0	10.6%	15.66%	7.40%	33.26%	53.28%
Otros	Aluminio	3163.0	9.0%	10.94%	10.29%	58.51%	73.41%
Otros	Ganado	123.4	0.7%	0.67%	-0.40%	10.86%	15.11%
Otros	Petróleo Brent	84.86	3.0%	8.36%	12.46%	64.36%	96.62%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

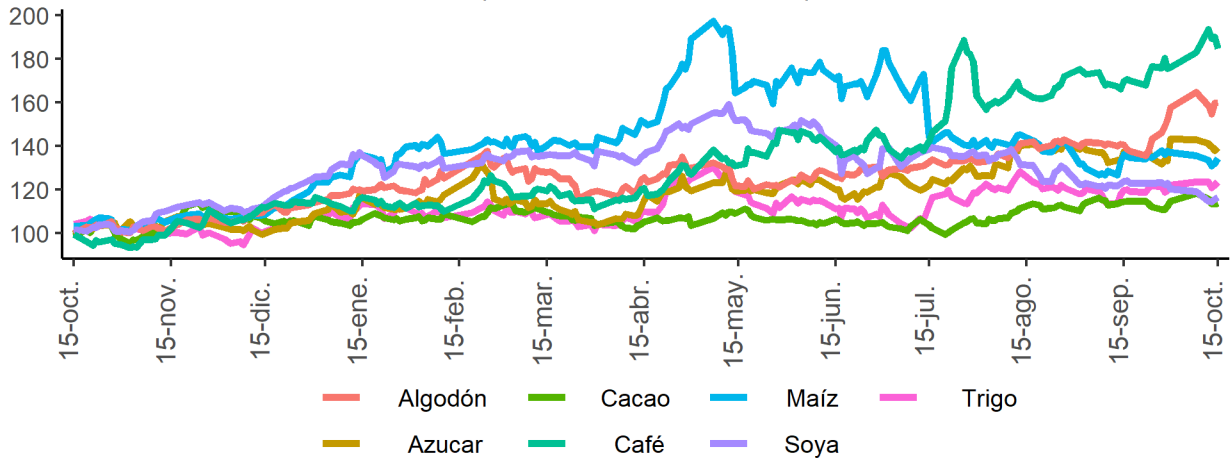
**Precio del hierro:** precio del futuro de 100 toneladas métricas de mineral de hierro. (Yuanes)

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

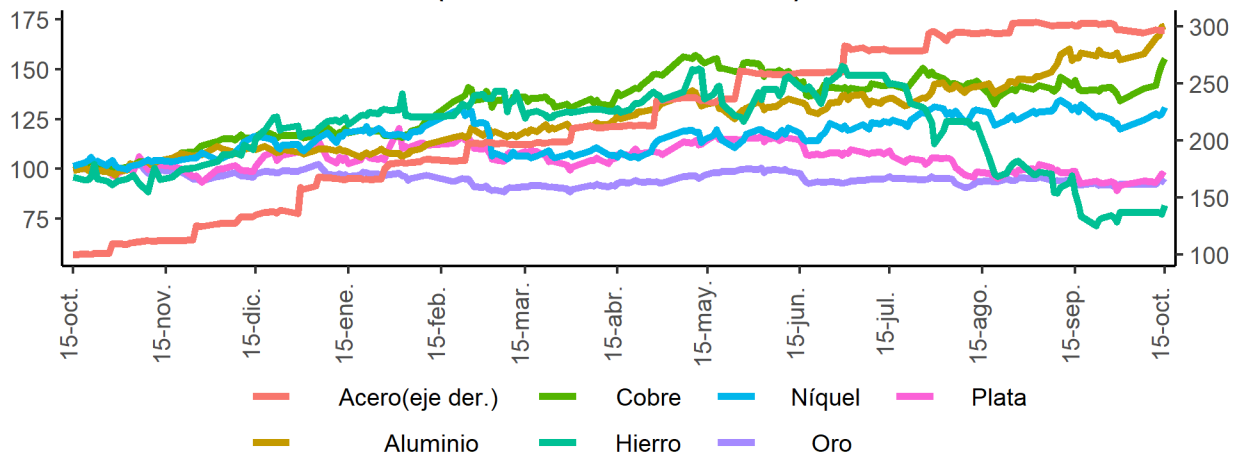


i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

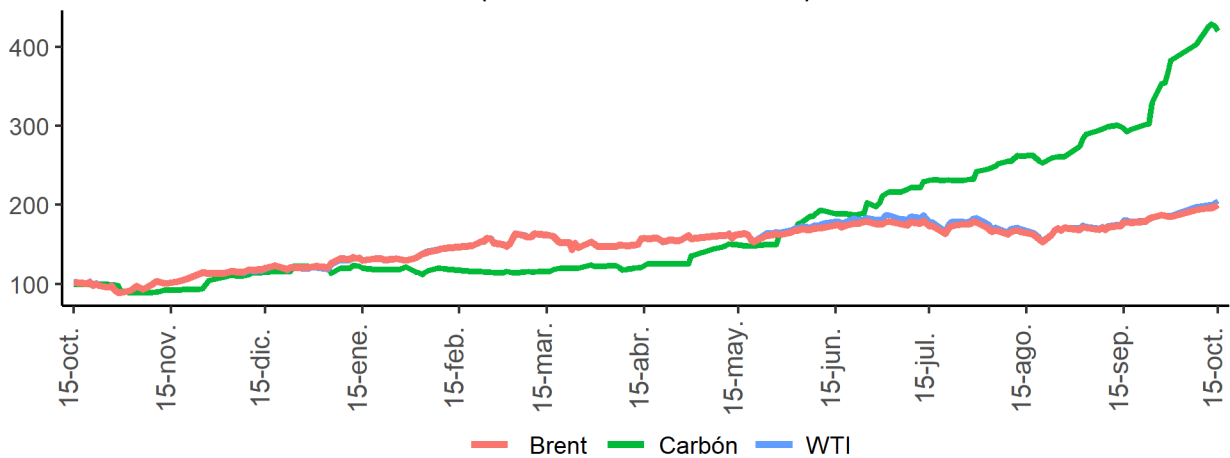
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 15 octubre 2020)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 15 octubre 2020)



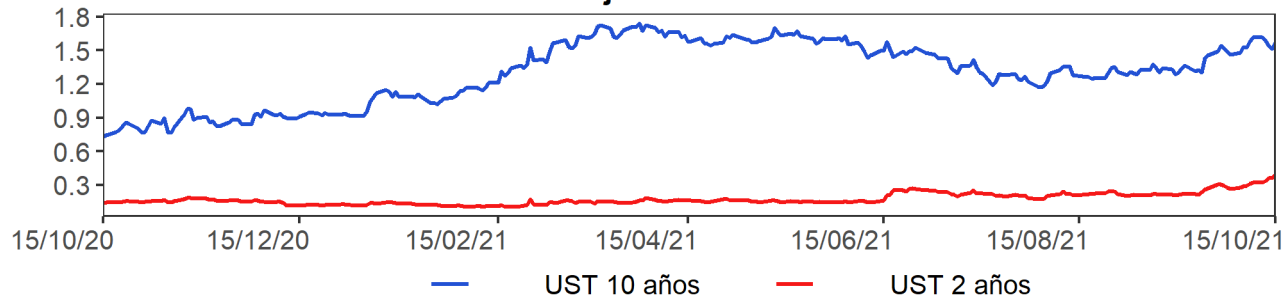
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 15 octubre 2020)



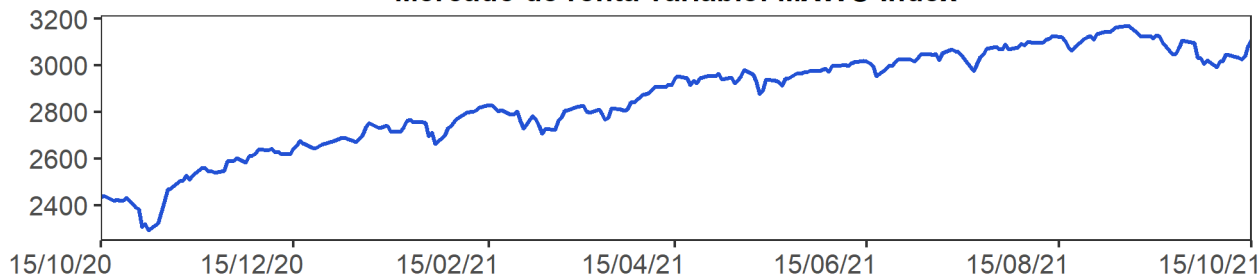
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

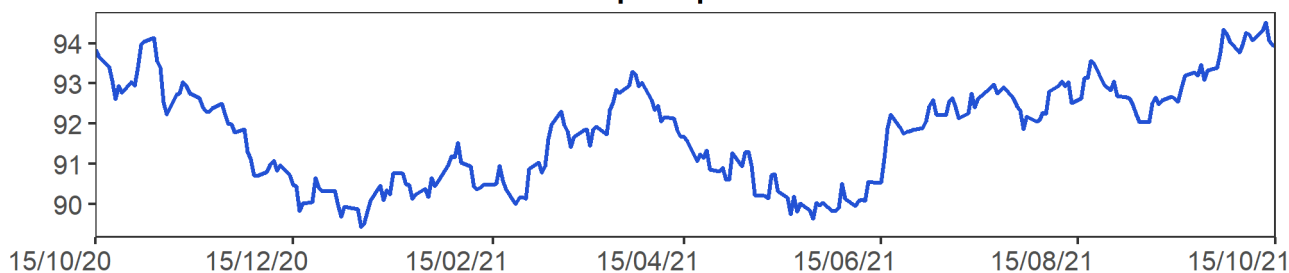
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



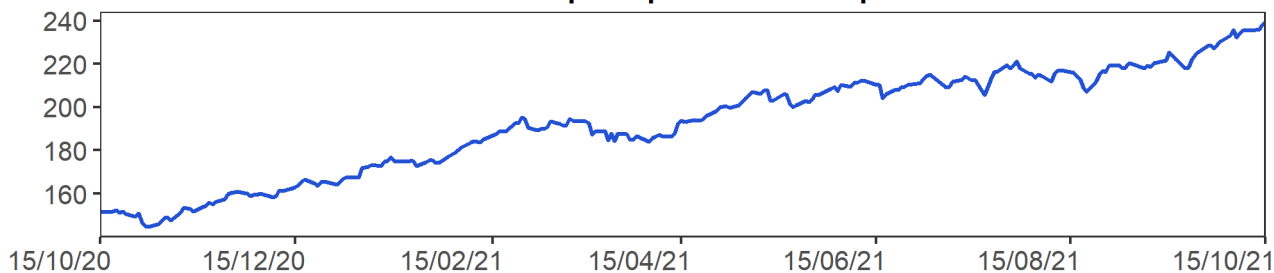
### Mercado de renta variable: MXWO Index



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



### Cotización principales materias primas



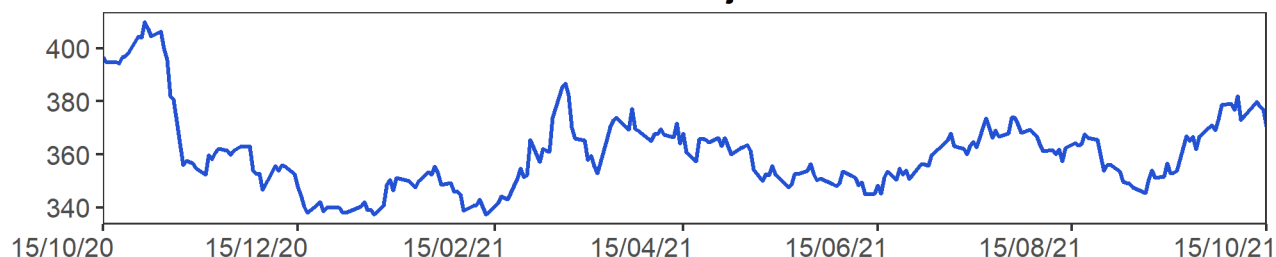
**MXWO index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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

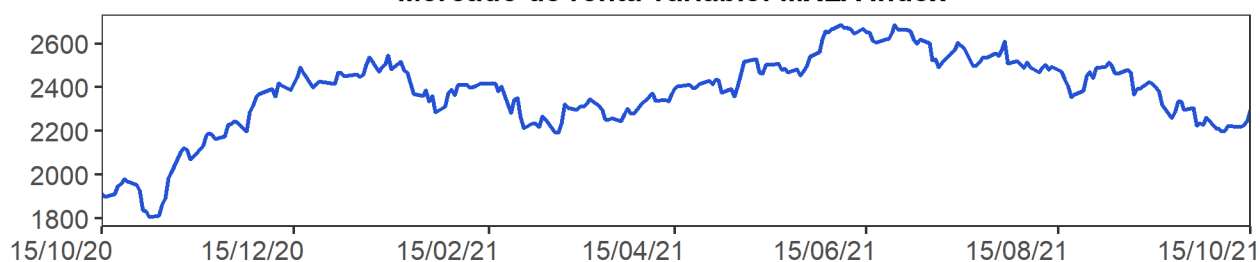
**CRB index:** Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.  
Fuente: Bloomberg

### ***m. Resumen de los mercados de países emergentes***

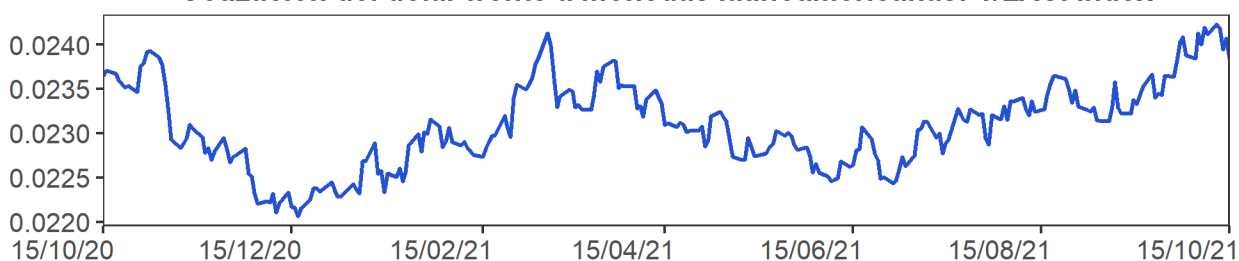
#### **Mercado de renta fija: EMBI Plus**



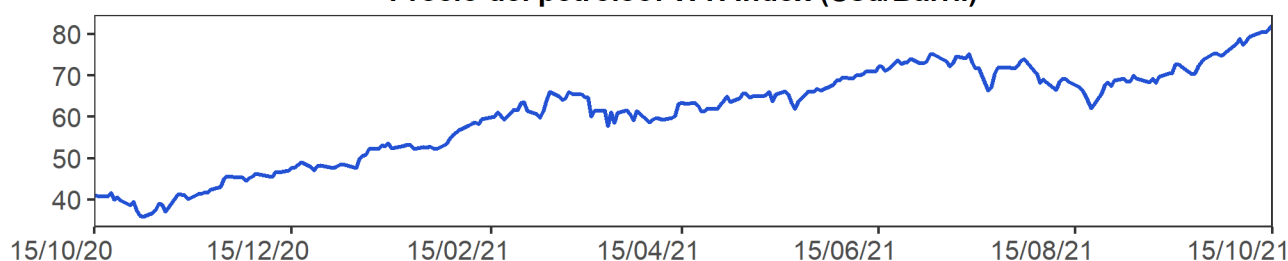
#### **Mercado de renta variable: MXLA Index**



#### **Cotización del dólar frente a monedas latinoamericanas: 1/LACI Index**



#### **Precio del petróleo: WTI Index (Usd/Barril)**



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

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

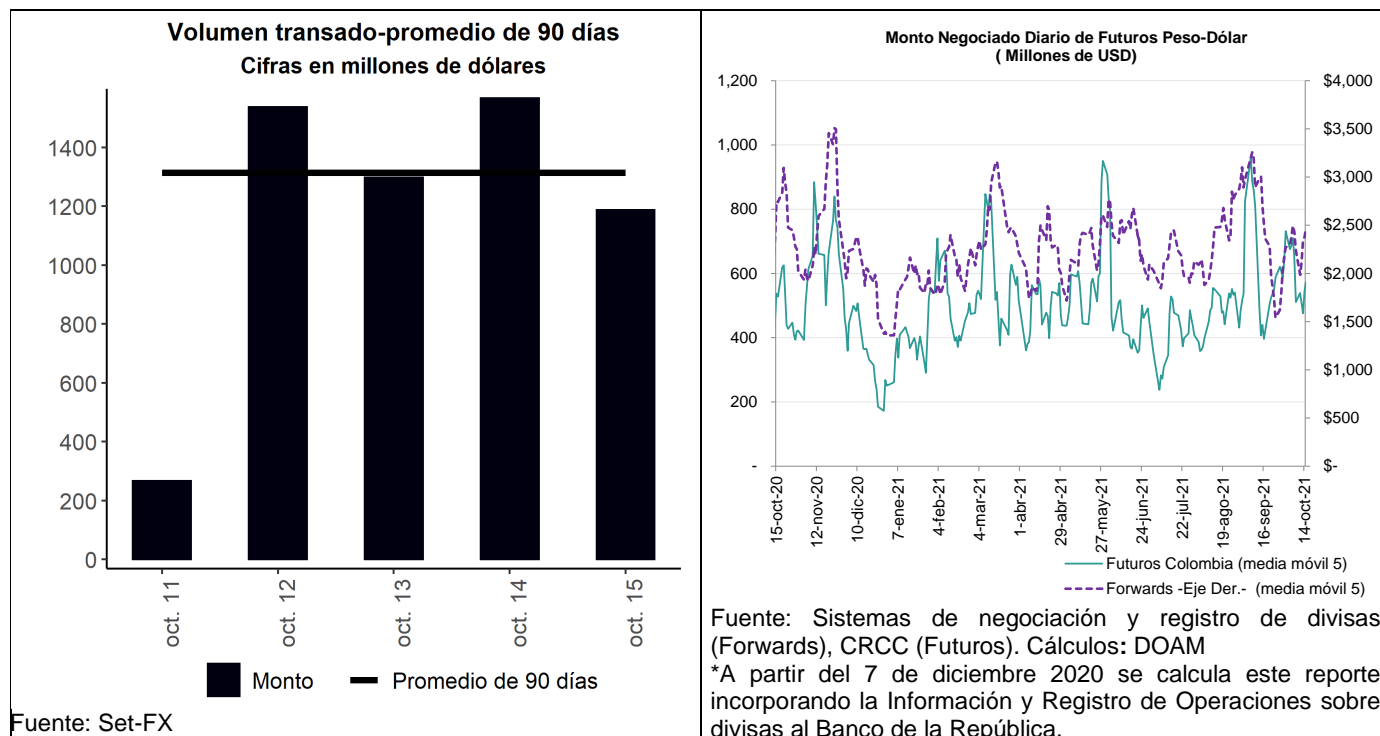
**LACI index:** índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

## 11. Mercado cambiario y de derivados<sup>1</sup>

2021	15-sep	24-sep	01-oct	08-oct	15-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'824.77	3'844.57	3'782.45	3'765.93	3'771.35	5.42	-53.42
						0.14%	-1.40%
Depreciación año completo	3.84%	-0.67%	-1.59%	-1.92%	-2.14%		
Depreciación año corrido	17.69%	18.30%	16.39%	15.88%	16.05%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario

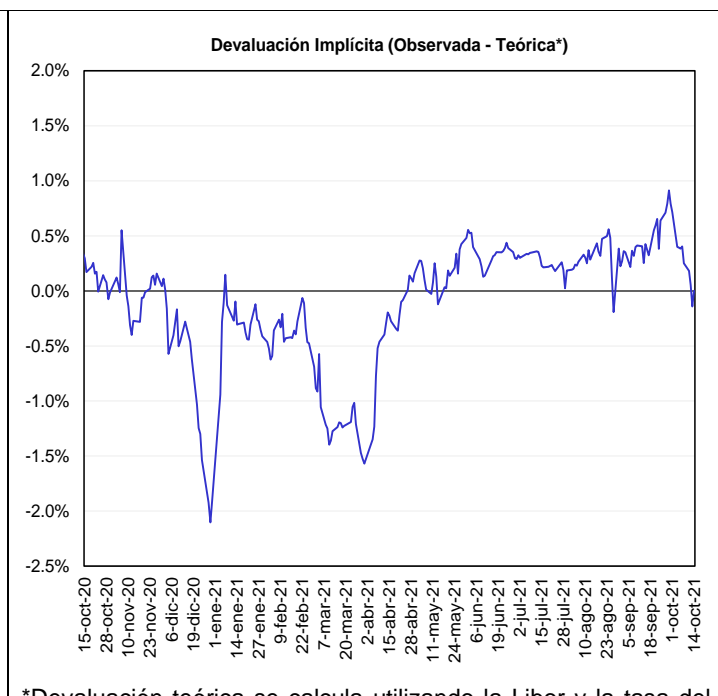
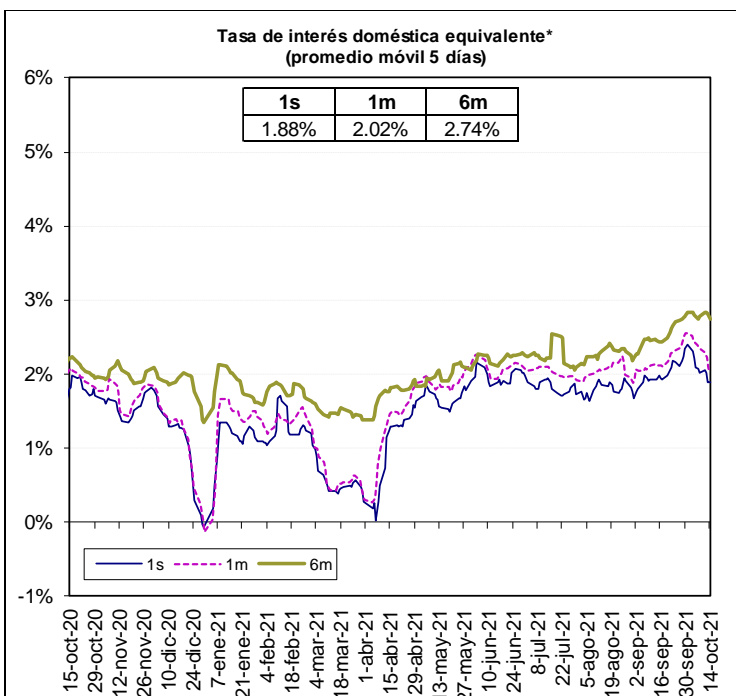


<sup>1</sup> Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

**c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas**

<b>Diferencial de Tasas oct.14-oct.11</b>						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual <sup>1</sup>	Semana Anterior <sup>1</sup>	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,932.84	2,911.07	1.73%	1.97%	1.94%	1.95%
1 mes	4,007.35	3,974.90	1.91%	2.29%	2.11%	2.01%
2 meses	451.71	432.77	2.14%	2.46%	2.26%	2.19%
3 meses	574.12	559.80	2.22%	2.44%	2.41%	2.37%
6 meses	773.36	714.71	2.56%	2.62%	2.99%	2.92%
1 año	647.29	646.79	3.30%	3.31%	3.88%	3.82%

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



\*A partir del 7 de diciembre de 2020 se calcula este reporte incorporando la información y Registro de operaciones sobre divisas al Banco de la República.

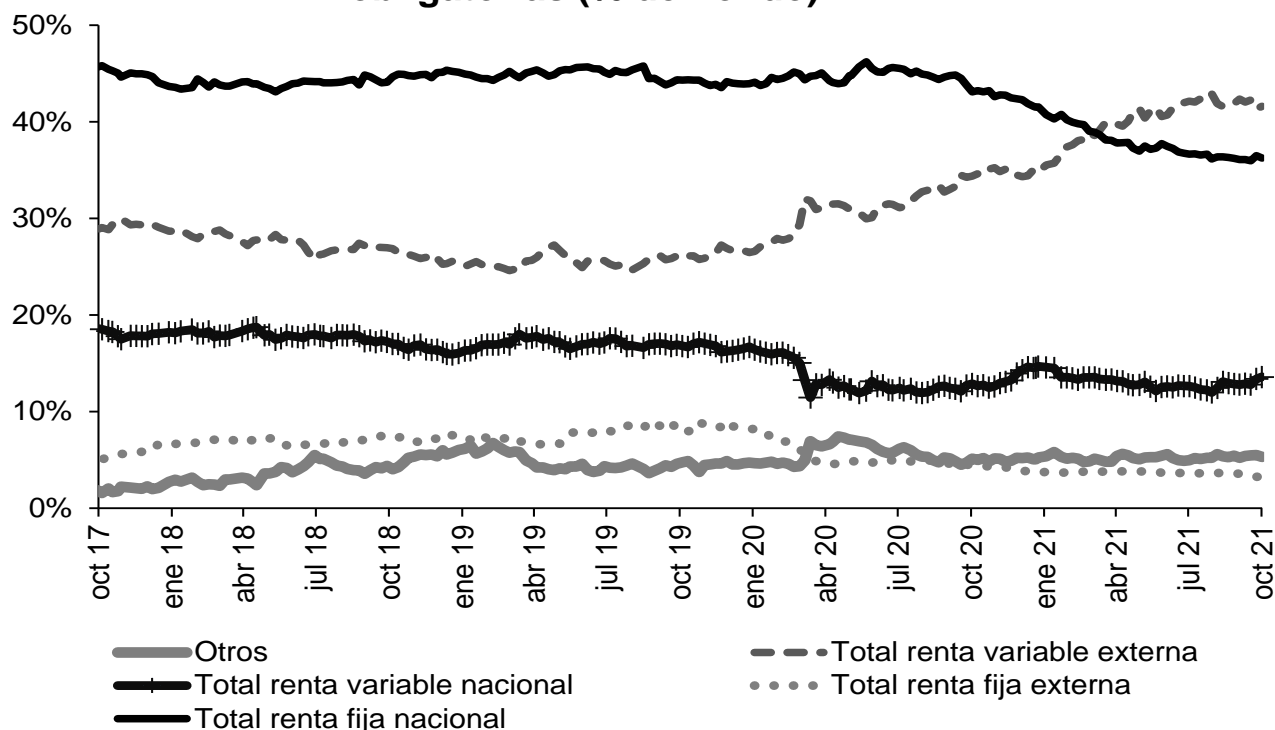
\*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. Nota: A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 8 de octubre de 2021.

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

	1 oct 21			8 oct 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,24	32,57	6,89%	2,32	32,71	7,10%
Mayor riesgo	8,25	40,81	20,22%	8,50	41,23	20,62%
Moderado	32,35	229,25	14,11%	32,91	230,60	14,27%
Retiro programado	2,49	35,81	6,96%	2,58	36,15	7,13%
<b>Total</b>	<b>45,34</b>	<b>338,44</b>	<b>13,40%</b>	<b>46,31</b>	<b>340,68</b>	<b>13,59%</b>

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 pública<sup>2</sup>

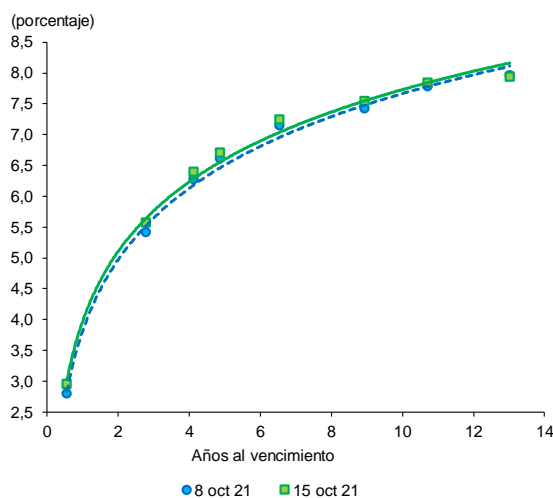
### a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,1	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	0,6	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,9	6 sep 22	3,60	12 oct 21	3,55	5 oct 21	5
Pesos	0,5	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	6,0	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,5	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	9,4	26 mar 31	7,70	13 oct 21	7,56	22 sep 21	13
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	14,7	9 jul 36	8,07	13 oct 21	8,09	22 sep 21	-3
Pesos	29,0	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	11,4	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	9,4	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	15
TES Jul 2024	16
TES Nov 2025	12
TES Abr 2028	9
TES Sep 2030	12
TES Jun 2032	6
TES Oct 2034	-3

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

<sup>2</sup> 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 8 al 14 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 8 al 15 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales	2,630	3,580	262	333	(324)	390	399	351
Compañía de Financiamiento Comercial	18	5	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	428	(865)	(56)	(13)	55	(103)	(60)	(13)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>3,076</b>	<b>2,720</b>	<b>207</b>	<b>320</b>	<b>(269)</b>	<b>288</b>	<b>339</b>	<b>337</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	8	(15)	(3)	(3)	-	-	(3)	(20)
Propia	8	(15)	(3)	(3)	-	-	(3)	(20)
Terceros	2,633	21,294	(18)	(78)	(97)	315	141	(373)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,641	21,209	(21)	(80)	(97)	315	138	(392)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	104	583	(66)	26	(4)	(235)	(213)	(342)
Propia	934	(252)	12	21	(6)	1	15	34
Terceros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,038	331	(54)	47	(11)	(234)	(198)	(307)
Sociedades Fiduciarias	73	(1,378)	(11)	(8)	(8)	4	(12)	2
Propia	11,349	86,248	(100)	(170)	(110)	123	(156)	(735)
Terceros	10,068	82,881	19	(50)	(21)	90	19	(351)
Extranjeros***	496	496	2	-	-	2	2	155
Extranjeros (TES verdes)****	(1,465)	1,773	(5)	(30)	(6)	-	(36)	(90)
FIC	741	6,742	5	-	(70)	76	6	0
Pasivos Pensionales	11,422	84,870	(111)	(178)	(117)	126	(168)	(732)
Total Sociedades Fiduciarias	896	1,843	(7)	(29)	(3)	-	(31)	(26)
Compañías de Seguros y Capitalización	(9)	(3)	-	-	-	-	-	(15)
Propia	(9)	(3)	-	-	-	-	-	(15)
Terceros	888	1,840	(7)	(29)	(3)	-	(31)	(41)
Pasivos Pensionales	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(26)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>15,989</b>	<b>108,224</b>	<b>(192)</b>	<b>(240)</b>	<b>(227)</b>	<b>208</b>	<b>(259)</b>	<b>(1,473)</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1,485	3,721	47	(83)	26	(7)	(64)	(396)
Total Entidades Públicas****	11,762	26,492	1,181	253	470	504	1,226	3,371
Otros*****	324	(10,690)	1	-	1	1	2	1
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>32,635</b>	<b>130,467</b>	<b>1,244</b>	<b>250</b>	<b>-</b>	<b>994</b>	<b>1,244</b>	<b>1,841</b>

#### Negociación\* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 8 al 14 de octubre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 8 al 15 de octubre de 2021	Corrido de octubre de 2021
Bancos Comerciales	(384)	9,099	(234)	(118)	(72)	182	(9)	(74)
Compañía de Financiamiento Comercial	3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	684	(533)	(78)	(43)	3	(1)	(41)	(98)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>303</b>	<b>8,568</b>	<b>(312)</b>	<b>(161)</b>	<b>(69)</b>	<b>181</b>	<b>(50)</b>	<b>(172)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	97	124	-	-	-	-	-	-
Propia	97	124	-	-	-	-	-	-
Terceros	1,908	28,623	159	73	37	286	396	953
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	2,005	28,727	159	73	37	286	396	953
Sociedades Comisionistas de Bolsa	7	(60)	79	90	9	19	118	119
Propia	20	(11)	30	17	-	-	17	4
Terceros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(71)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	27	(71)	109	108	9	19	136	124
Sociedades Fiduciarias	104	18	6	6	-	-	6	1
Propia	4,911	15,981	23	(25)	13	58	45	417
Terceros	2,321	2,916	(1)	-	-	(1)	(1)	(21)
Extranjeros***	390	1,598	(59)	(85)	9	(3)	(79)	40
FIC	190	3,796	(1)	8	(5)	5	8	57
Pasivos Pensionales	5,015	15,998	29	(20)	13	58	51	418
Total Sociedades Fiduciarias	1,904	4,409	(6)	-	10	2	12	(32)
Compañías de Seguros y Capitalización	58	71	-	-	-	-	-	11
Propia	58	71	-	-	-	-	-	11
Terceros	1,962	4,480	(6)	-	10	2	12	(21)
Pasivos Pensionales	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>9,010</b>	<b>49,120</b>	<b>291</b>	<b>161</b>	<b>69</b>	<b>365</b>	<b>595</b>	<b>1,473</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	161	377	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****	1,699	3,604	30	-	-	(323)	(323)	1
Otros*****	(688)	(244)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>10,485</b>	<b>61,425</b>	<b>9</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>223</b>	<b>223</b>	<b>1,303</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 15 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 Fogafín, 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



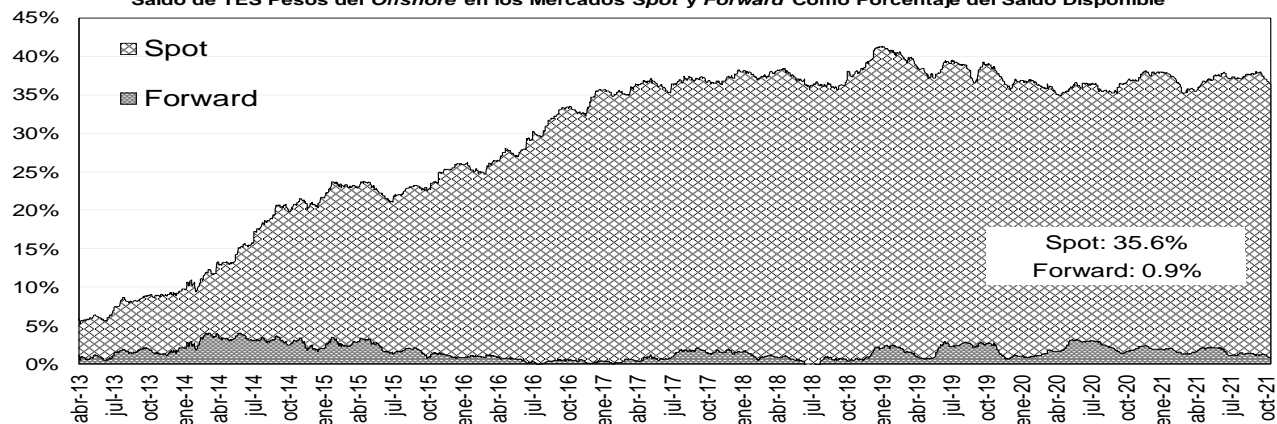
### 13. Participación de Extranjeros en TES

#### Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

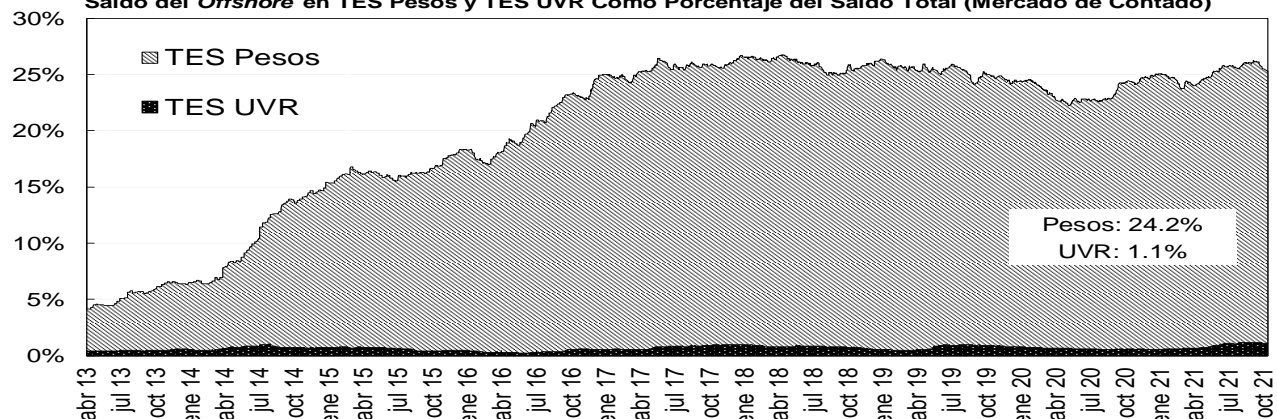
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 08 y el 14 de octubre	Entre el 08 y el 15 de octubre	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 15 de octubre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 10,564	\$ 83,377	\$ 21	\$ 21	\$ (196)	\$ 95,792	35.6%	24.2%
Spot UVR	\$ 2,321	\$ 2,877	\$ (1)	\$ (1)	\$ (21)	\$ 4,381	3.5%	1.1%
Forward* Pesos	\$ (2,160)	\$ (2,602)	\$ (141)	\$ (141)	\$ (920)	\$ 2,361	0.9%	0.6%
Forward* UVR	\$ 1,681	\$ 4,285	\$ (254)	\$ (254)	\$ (609)	\$ 4,422	3.5%	1.1%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 14 de octubre de 2021

#### Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



#### Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total (Mercado de Contado)



Fuente: Banco de la República

### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	octubre 15	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>MSCI COLCAP</b>	1'426.20	1.80%	7.87%	-0.81%	22.31%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	86.84 *	-27.7%	-42.22%	52.9%	17.2%

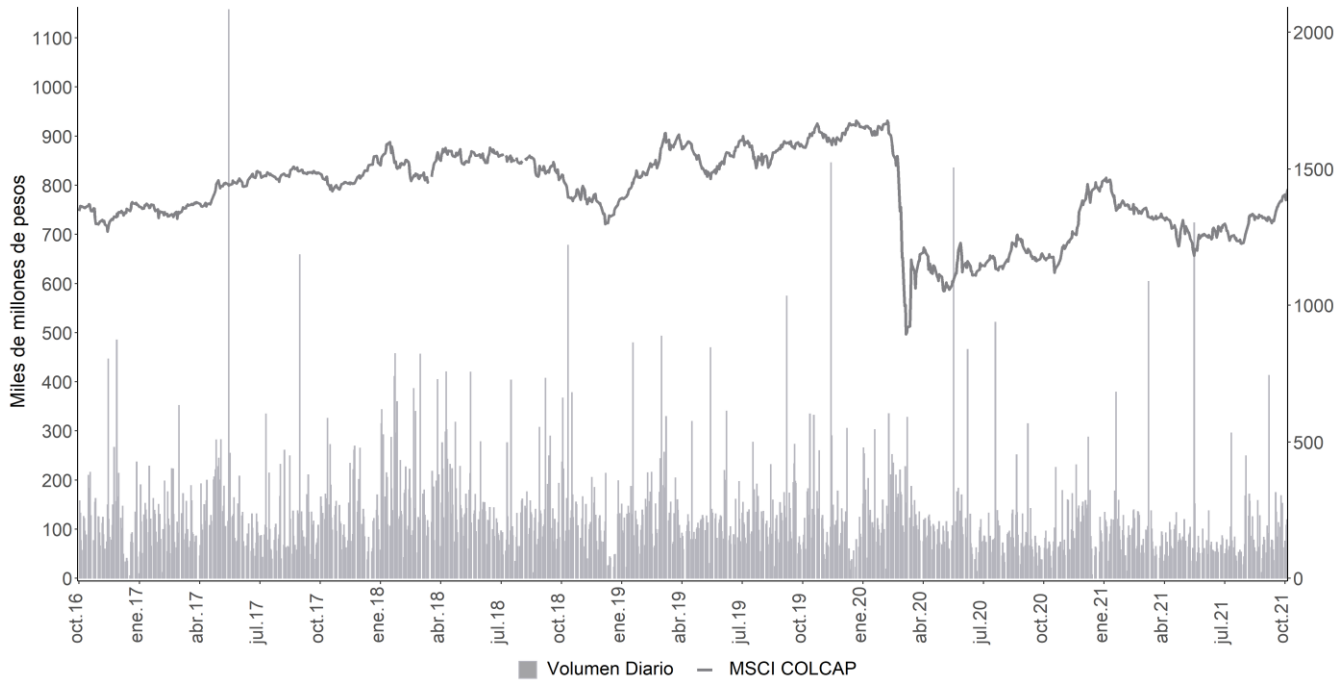
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

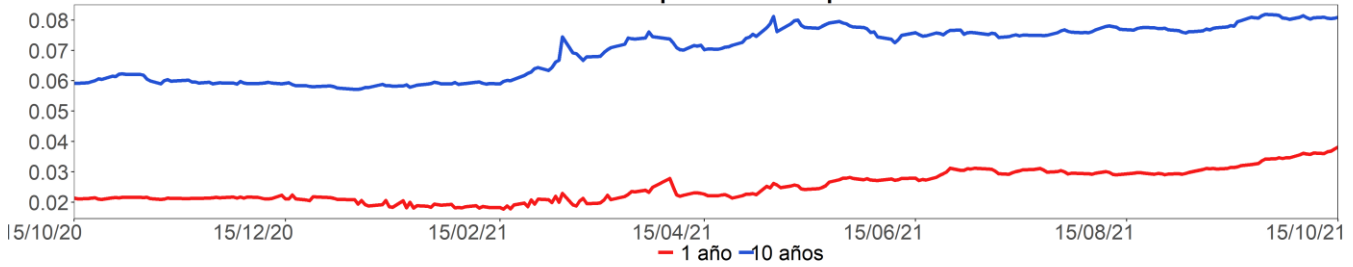
**MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN**



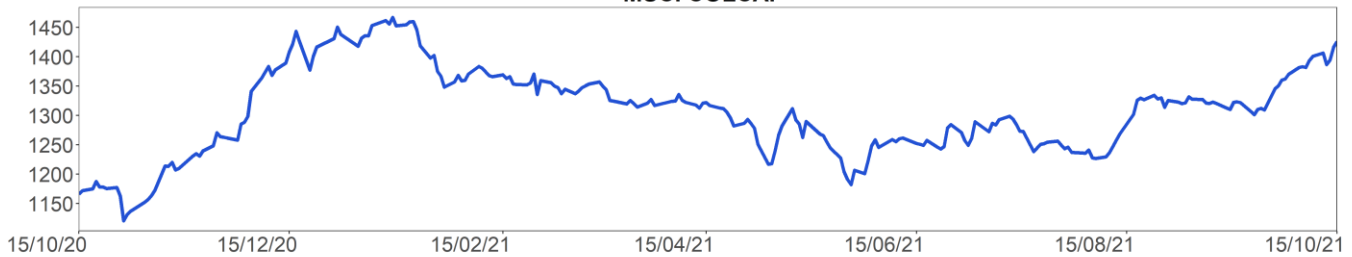
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.  
Fuente: Bloomberg

**15. Resumen del mercado colombiano.**

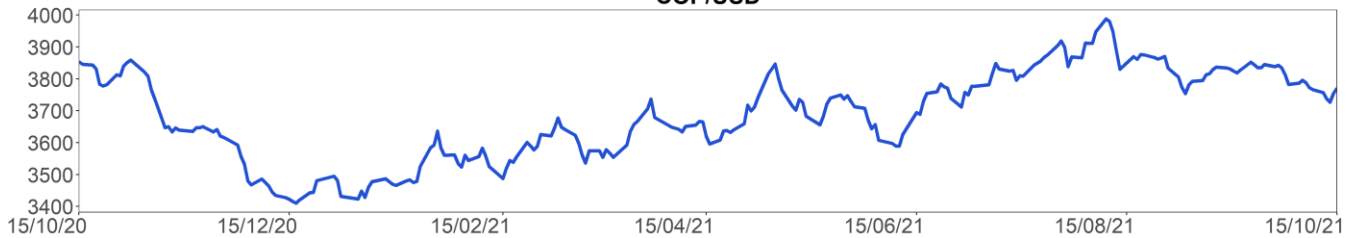
**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**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 anterior<sup>4</sup>

Lunes 11 Octubre	Martes 12 Octubre	Miércoles 13 Octubre	Jueves 14 Octubre	Viernes 15 Octubre
<b>Japón</b> <i>IPP YoY</i> Esp: 5,8% Ant: 5,5% Obs: 6,3%	<b>Japón</b> <i>Órdenes de máquinas centrales MoM</i> Esp: 1,4% Ant: 0,9% Obs: -2,4%	<b>Estados Unidos</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,3% Obs: 0,4%	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: -3,2% Obs: -3,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 73,1 Ant: 72,8 Obs: 71,4
<b>Japón</b> <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 85,2% Obs: 71,9%	<b>Reino Unido</b> <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -58.6k Obs: -51.1k	<b>China</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: 0,7%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 320k Ant: 326k Obs: 293k	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: -0,2% Ant: 0,7% Obs: 0,7%
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$376m Obs: \$1103m	<b>Reino Unido</b> <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,5% Ant: 4,6% Obs: 4,5%	<b>Chile</b> <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 2,5% Ant: 1,5% Obs: 2,75%	<b>Estados Unidos</b> <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,7% Obs: 0,5%	<b>Japón</b> <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: -1,2% Ant: -0,6% Obs: -1,7%
<b>Japón</b> <i>IPP MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0% Obs: 0,3%	<b>India</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 11,6% Ant: 11,5% Obs: 11,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -6,9% Obs: 0,2%	<b>India</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 45,8% Obs: 22,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 25 Ant: 34,3 Obs: 19,8
<b>Brasil</b> <i>IPC FIPE - semanal</i> Esp: 1,07% Ant: 1,16% Obs: 1,09%	<b>México</b> <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 4,1% Ant: 7,3% Obs: 5,5%	<b>Reino Unido</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 1,2% Obs: 0,8%	<b>India</b> <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 11,15% Ant: 11,39% Obs: 10,66%	<b>Colombia</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 26,4% Ant: 26,9% Obs: 32%
<b>México</b> <i>ANTAD Ventas en mismas tiendas YoY</i> Esp: -- Ant: 4,5% Obs: 10,1%	<b>China</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: \$45.00b Ant: \$58.34b Obs: \$66.76b	<b>China</b> <i>IPP YoY</i> Esp: 10,5% Ant: 9,5% Obs: 10,7%	<b>Japón</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: 9,3% Obs: 8,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 0,6% Ant: -0,3% Obs: 0,4%
<b>Japón</b> <i>Préstamos bancarios incl fideicom YoY</i> Esp: -- Ant: 0,6% Obs: 0,6%	<b>Reino Unido</b> <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 5,4% Obs: 5,2%	<b>Reino Unido</b> <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: 0,5%	<b>Japón</b> <i>Utilización de capacidad MoM</i> Esp: -- Ant: -3,4% Obs: -3,9%	<b>Perú</b> <i>Actividad económica YoY</i> Esp: 10% Ant: 12,9% Obs: 11,8%
<b>Japón</b> <i>Préstamos bancarios sin fid YoY</i> Esp: -- Ant: 0,3% Obs: 0,4%	<b>Japón</b> <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 4,3% Ant: 4,7% Obs: 4,2%	<b>China</b> <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 8,2% Ant: 8,2% Obs: 8,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Reclamos continuos</i> Esp: 2670k Ant: 2714k Obs: 2593k	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas al por menor sin autos MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 1,8% Obs: 0,8%

Fuente: Bloomberg

<sup>4</sup> Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b> <b>18 Octubre</b>	<b>Martes</b> <b>19 Octubre</b>	<b>Miércoles</b> <b>20 Octubre</b>	<b>Jueves</b> <b>21 Octubre</b>	<b>Viernes</b> <b>22 Octubre</b>
<b>Estados Unidos</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: 0,4% Obs: -1,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1613k Ant: 1615k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 3,2% Ant: 3,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 298k Ant: 293k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 56 Ant: 57,1 Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$2.0b Obs: --	<b>Colombia</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1500.0m Ant: -\$1209.2m Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 3,4% Ant: 3% Obs: --	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 51,5 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 60,3 Ant: 60,7 Obs: --
<b>Brasil</b> <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 1,31% Ant: 1,43% Obs: 1,29%	<b>Estados Unidos</b> <i>Presupuesto mensual</i> Esp: -\$59.0b Ant: -\$124.6b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,7% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.09m Ant: 5.88m Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 57,1 Ant: 58,6 Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos totales TIC</i> Esp: -- Ant: \$126.0b Obs: --	<b>Japón</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -¥530.4b Ant: -¥635.4b Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 0,2% Obs: --	<b>Japón</b> <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,2% Ant: -0,4% Obs: --	<b>México</b> <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,52% Ant: 0,21% Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Utilización de capacidad</i> Esp: 76,4% Ant: 76,4% Obs: 75,2%	<b>México</b> <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$198482m Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 3% Ant: 3,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice líder</i> Esp: 0,4% Ant: 0,9% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: 0,6% Ant: -0,9% Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1103m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Permisos de construcción</i> Esp: 1680k Ant: 1728k Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: --	<b>México</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 6,1% Ant: 9,9% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,2% Ant: -1,2% Obs: --
<b>Japón</b> <i>Condominios en Tokio en venta YoY</i> Esp: -- Ant: 16,2% Obs: -6,7%	<b>Japón</b> <i>Balanza comercial ajustada</i> Esp: -¥586.4b Ant: -¥271.8b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>RPI MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,6% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 25 Ant: 30,7 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: -0,4% Ant: 0% Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Índice NAHB mercado viviendas</i> Esp: 75 Ant: 76 Obs: 80	<b>Japón</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 10,5% Ant: 26,2% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>RPI YoY</i> Esp: 4,7% Ant: 4,8% Obs: --	<b>Japón</b> <i>IPC nac ex alimentos frescos YoY</i> Esp: 0,1% Ant: 0% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY</i> Esp: -1,6% Ant: -0,9% Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

## Cuadro 1<sup>1</sup>

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
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>22,816.8</b>	<b>26,077.2</b>	<b>-3,260.4</b>
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 Pública	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	1,671.5	1,445.9	225.6
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>10,722.0</b>	<b>20,221.1</b>	<b>-9,499.1</b>
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
<b>Total (I + II)</b>	<b>33,538.8</b>	<b>46,298.2</b>	<b>-12,759.5</b>

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 2<sup>2</sup>

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

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	4	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>140.76</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>140.76</b>	<b>-35.09</b>	<b>-2,723.46</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	140.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	140.76	-35.09	-2,723.46
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>6,546.00</b>	<b>7,386.20</b>	<b>0.00</b>	<b>530.80</b>	<b>625.00</b>	<b>752.20</b>	<b>429.00</b>	<b>1,010.00</b>	<b>207.55</b>	<b>17,486.75</b>	<b>-5,761.50</b>	<b>12,807.55</b>
SUBASTA	6,546.00	7,386.20	0.00	530.80	625.00	752.20	429.00	1,010.00	207.55	17,486.75	-5,761.50	12,807.55
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
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 30 de Septiembre de 2021

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

### Cuadro 3<sup>3</sup>

Banco de la República							
Sección Mesa de Dinero							
MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
08/01/2021	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
15/10/2021	0.00	140.76	140.76	17486.75	0.00	0.00	17486.751

Montos en miles de millones

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

## Cuadro 4<sup>4</sup>

### RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 11 de oct 2021	18,270,000	7,236,784	2.00%	3.00%	7,236,784	2.00%	0	-6,374,216	-46.83%
		martes, 12 de oct 2021	18,400,000	4,299,000	2.00%	3.00%	4,299,000	2.00%	0	-8,488,000	-66.38%
		miércoles, 13 de oct 2021	11,890,000	7,978,319	2.00%	3.00%	7,978,319	2.00%	0	-651,187	-7.55%
		jueves, 14 de oct 2021	11,720,000	10,090,623	2.00%	3.00%	10,090,623	2.00%	0	1,984,357	24.48%
		viernes, 15 de oct 2021	13,600,000	6,546,000	2.00%	3.00%	6,546,000	2.00%	0	-536,000	-7.57%
		<b>TOTAL</b>		<b>73,880,000</b>	<b>36,150,726</b>			<b>36,150,726</b>	<b>2.00%</b>	<b>0</b>	<b>-14,065,045.90</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	200,000	3.00%	3.00%	200,000	3.00%	0	200,000	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>200,000</b>			<b>200,000</b>	<b>3.00%</b>	<b>0</b>	<b>200,000.00</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Overnight por Intrada	1 Día	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	400,000	4.00%	4.00%	400,000	0.00%	0	400,000	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>400,000</b>			<b>400,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>400,000.00</b>
Subasta	7 Días	lunes, 11 de oct 2021	19,212,500	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,200,000	-100.00%
		martes, 12 de oct 2021	19,400,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	16,793,600	3,996,200	0.00%	0.00%	3,996,200	0.00%	0	2,893,000	262.24%
		jueves, 14 de oct 2021	15,300,000	2,639,000	0.00%	0.00%	2,639,000	0.00%	0	-61,000	-2.26%
		viernes, 15 de oct 2021	15,257,000	751,000	0.00%	0.00%	751,000	0.00%	0	-292,000	-28.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>85,963,100</b>	<b>7,386,200</b>			<b>7,386,200</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>340,000.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 11 de oct 2021	1,000,000	57,500	0.00%	0.00%	57,500	0.00%	0	57,500	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	1,000,000	66,400	0.00%	0.00%	66,400	0.00%	0	-52,200	-44.01%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-42,300	-100.00%
		viernes, 15 de oct 2021	1,000,000	43,000	0.00%	0.00%	43,000	0.00%	0	43,000	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>4,000,000</b>	<b>166,900</b>			<b>166,900</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>6,000.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 11 de oct 2021	18,400,000	130,000	0.00%	0.00%	130,000	0.00%	0	130,000	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	18,400,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	16,000,000	140,000	0.00%	0.00%	140,000	0.00%	0	-60,000	-30.00%
		jueves, 14 de oct 2021	14,300,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	14,300,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>81,400,000</b>	<b>270,000</b>			<b>270,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>70,000.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 14 de oct 2021	1,000,000	20,000	0.00%	0.00%	20,000	0.00%	0	20,000	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>1,000,000</b>	<b>20,000</b>			<b>20,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>20,000.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>44,593,825.90</b>			<b>44,593,825.90</b>					

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 11 de oct 2021	0	203,015	1.00%	1.00%	203,015	1.00%	0	-44,768	-18.07%
		martes, 12 de oct 2021	0	326,251	1.00%	1.00%	326,251	1.00%	0	128,396	64.89%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	192,683	1.00%	1.00%	192,683	1.00%	0	9,555	5.22%
		jueves, 14 de oct 2021	0	227,322	1.00%	1.00%	227,322	1.00%	0	34,571	17.94%
		viernes, 15 de oct 2021	0	140,761	1.00%	1.00%	140,761	2.00%	0	-3,077	-2.14%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>1,090,033</b>			<b>1,090,033</b>	<b>1.13%</b>	<b>0</b>	<b>124,677.00</b>
Subasta	7 Días	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 11 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 12 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de oct 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>			<b>1,090,032.90</b>			<b>1,090,032.90</b>					

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

<sup>4</sup> 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 %
<b>M3 Privado*</b>	<b>458,275</b>	<b>532,709</b>	<b>16.2</b>	<b>490,344</b>	<b>559,528</b>	<b>13.9</b>	<b>512,649</b>	<b>556,965</b>	<b>8.6</b>	<b>537,376</b>	<b>569,459</b>	<b>6.0</b>	<b>537,830</b>	<b>575,567</b>	<b>7.0</b>
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
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>394,716</b>	<b>448,795</b>	<b>13.7</b>	<b>415,092</b>	<b>464,901</b>	<b>11.8</b>	<b>440,698</b>	<b>465,602</b>	<b>5.7</b>	<b>455,742</b>	<b>474,423</b>	<b>4.1</b>	<b>455,054</b>	<b>478,704</b>	<b>5.2</b>
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
<b>M3 Público**</b>	<b>64,761</b>	<b>62,063</b>	<b>-4.2</b>	<b>54,476</b>	<b>59,282</b>	<b>8.8</b>	<b>58,892</b>	<b>62,862</b>	<b>6.7</b>	<b>60,297</b>	<b>66,400</b>	<b>10.1</b>	<b>59,261</b>	<b>65,939</b>	<b>11.3</b>
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
<b>M3 Total***</b>	<b>523,036</b>	<b>594,772</b>	<b>13.7</b>	<b>544,820</b>	<b>618,810</b>	<b>13.4</b>	<b>571,541</b>	<b>619,826</b>	<b>8.4</b>	<b>597,673</b>	<b>635,859</b>	<b>6.4</b>	<b>597,091</b>	<b>641,506</b>	<b>7.4</b>

CARTERA PÚBLICA\*\* Y PRIVADA\*

(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>475,911</b>	<b>501,096</b>	<b>5.3</b>	<b>482,735</b>	<b>500,789</b>	<b>3.7</b>	<b>503,944</b>	<b>506,062</b>	<b>0.4</b>	<b>507,245</b>	<b>517,653</b>	<b>2.1</b>	<b>503,569</b>	<b>521,928</b>	<b>3.6</b>
<b>Pública</b>	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
<b>Privada</b>	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 <sup>1</sup>		
		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 <sup>1</sup>		
		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%

<sup>1</sup>No incluye los TES del sector financiero

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

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

# ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1  
Evolucion de la Cartera Bruta Total<sup>1</sup>

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021	2021		2021	2021		2021	2021		2021	2021	
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	488,226.2	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	520,748.2	6.6	19,552.0	19,484.5	-0.3	507,946.1	540,232.7	6.4	5,036.8	5,152.8	2.3
40	oct-08	<b>487,198.1</b>	<b>521,324.2</b>	<b>7.0</b>	<b>19,005.2</b>	<b>19,207.0</b>	<b>1.1</b>	<b>506,203.3</b>	<b>540,531.2</b>	<b>6.8</b>	<b>4,969.7</b>	<b>5,100.4</b>	<b>2.6</b>
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		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.



**CUADRO 3**  
**Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial <sup>1</sup>**  
**Moneda Legal**

Semana	Fecha 2021	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		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
<b>40</b>	<b>oct-08</b>	<b>1,953.3</b>	<b>2,991.6</b>	<b>6.46</b>	<b>6.92</b>	<b>966.4</b>	<b>1,218.0</b>	<b>7.74</b>	<b>7.65</b>	<b>922.0</b>	<b>1,254.2</b>	<b>4.95</b>	<b>5.05</b>	<b>64.9</b>	<b>519.4</b>	<b>8.96</b>	<b>9.74</b>
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		980.1		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 <sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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
<b>40</b>	<b>oct-08</b>	<b>1,321</b>	<b>2,184</b>	<b>14.75</b>	<b>14.98</b>	<b>508</b>	<b>721</b>	<b>25.52</b>	<b>23.62</b>
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 Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción				Adquisición			
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
						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	115	38.67	38.31	28	35	7.72	7.29	166	288	9.93	9.11
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.

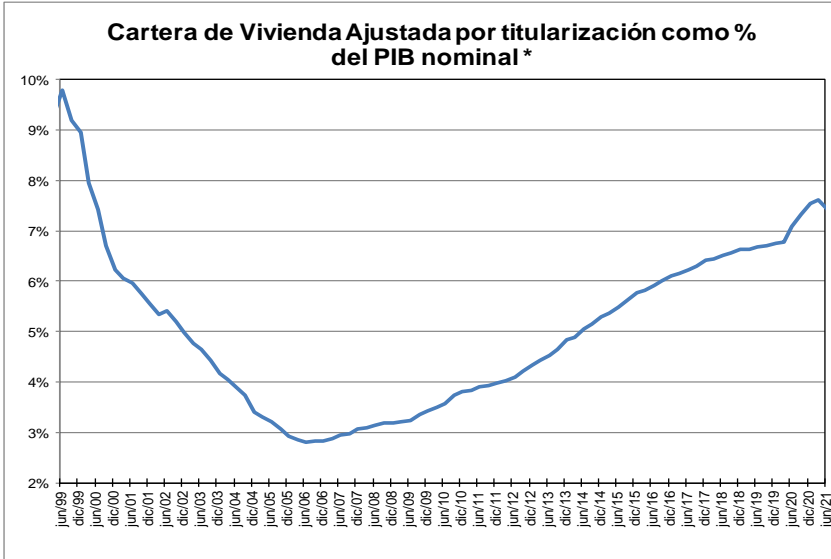
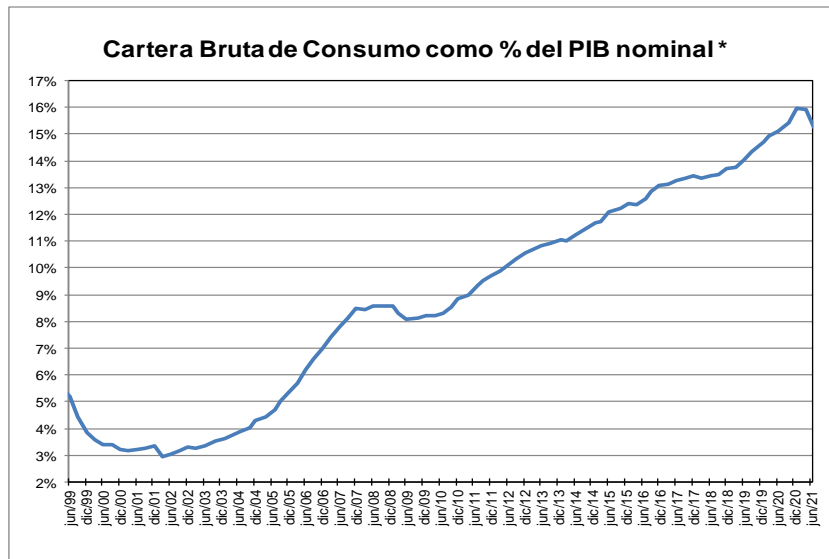
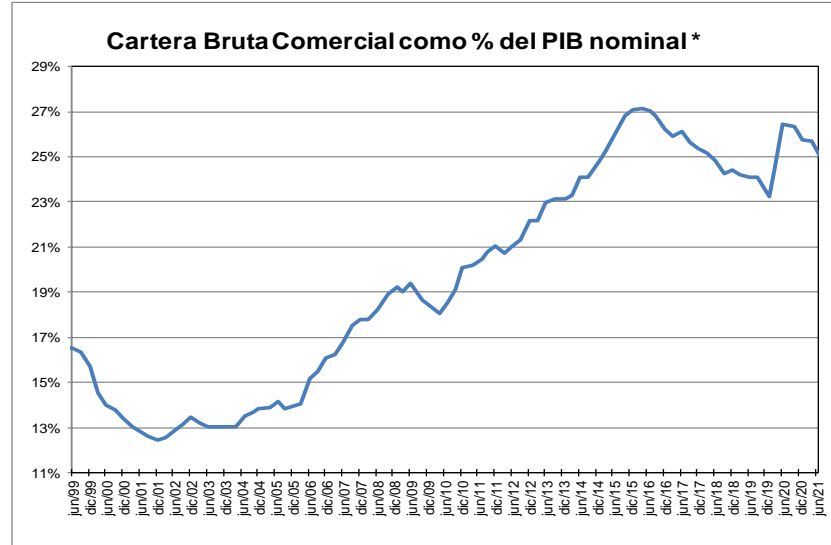
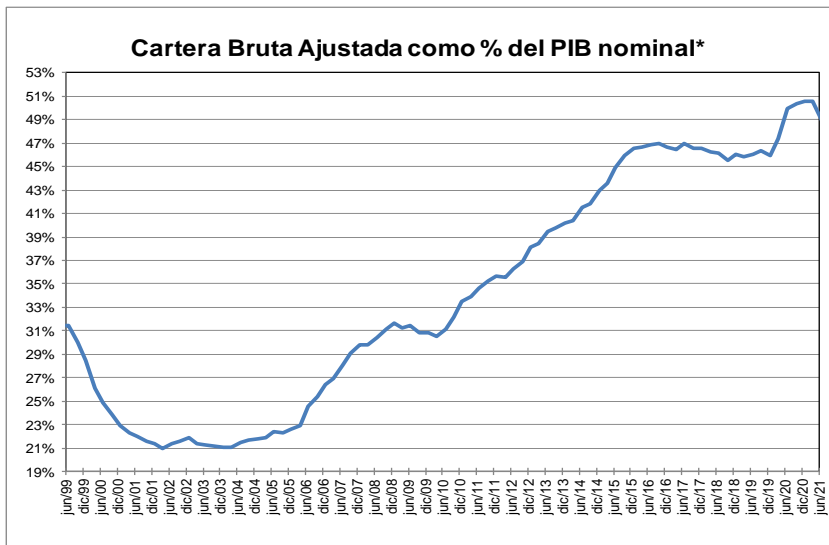
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

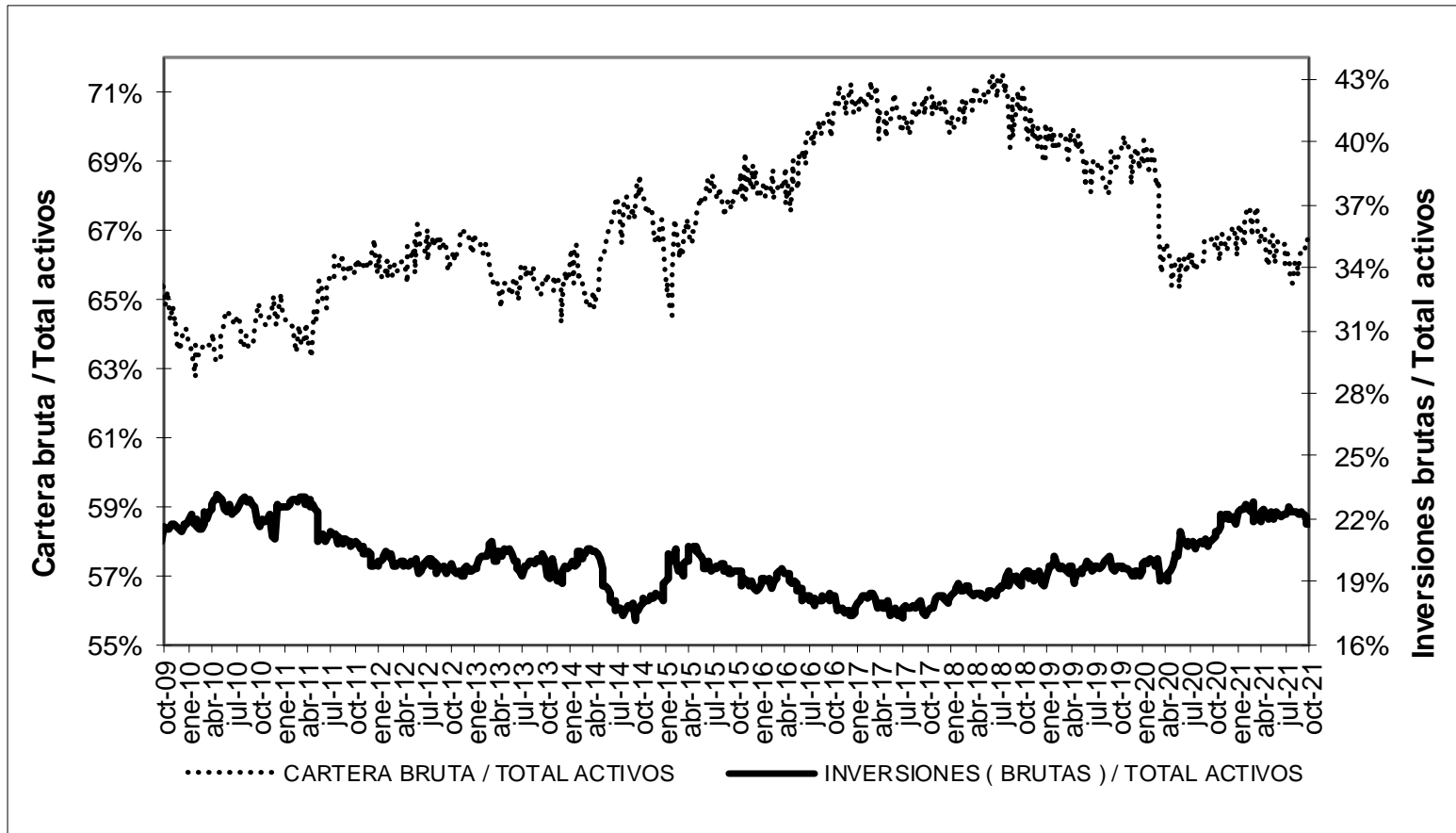
GRAFICO 1



\* 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)**



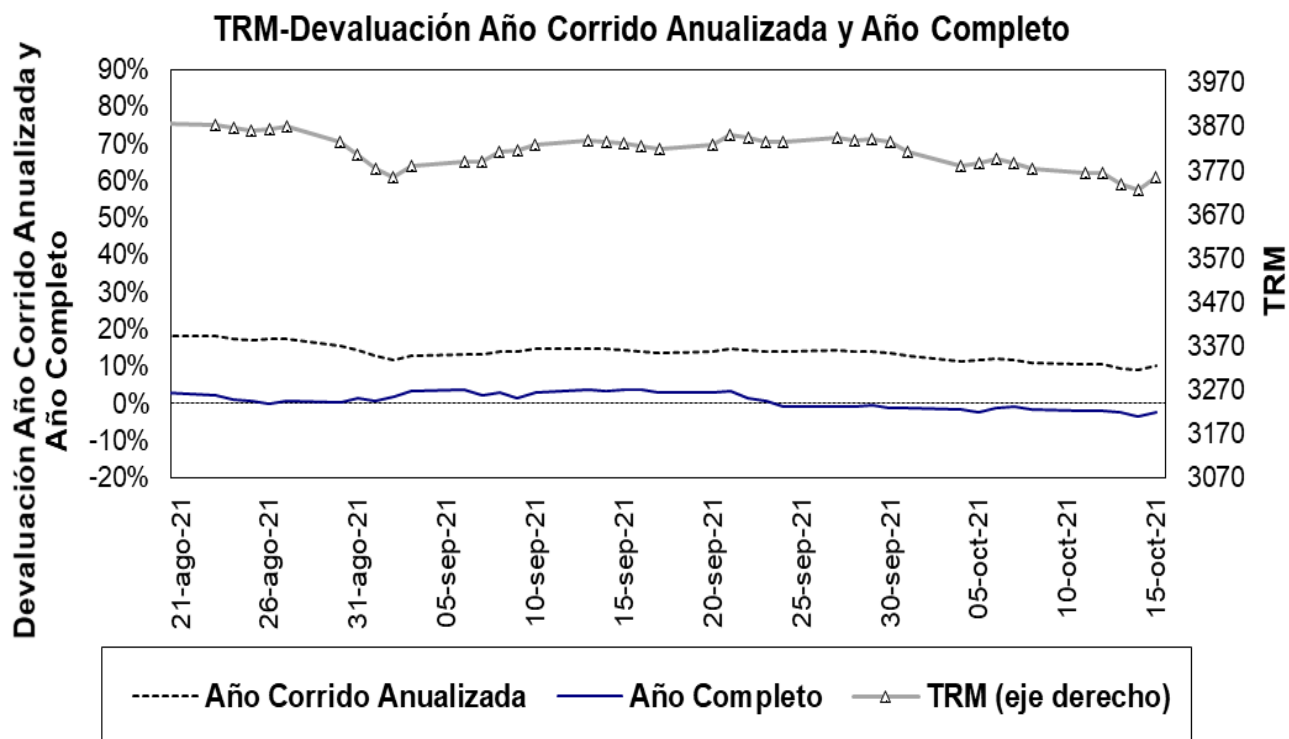
\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

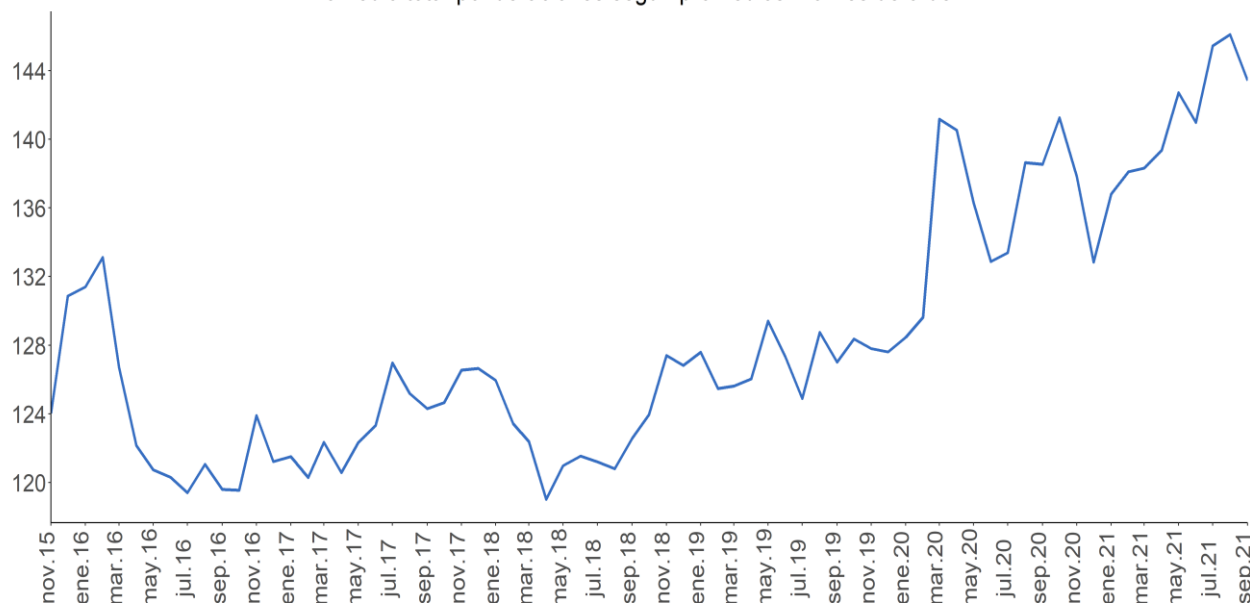
### Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

**Índice de tasa de cambio real promedio**  
Promedio total-ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República.

<sup>5</sup> 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.

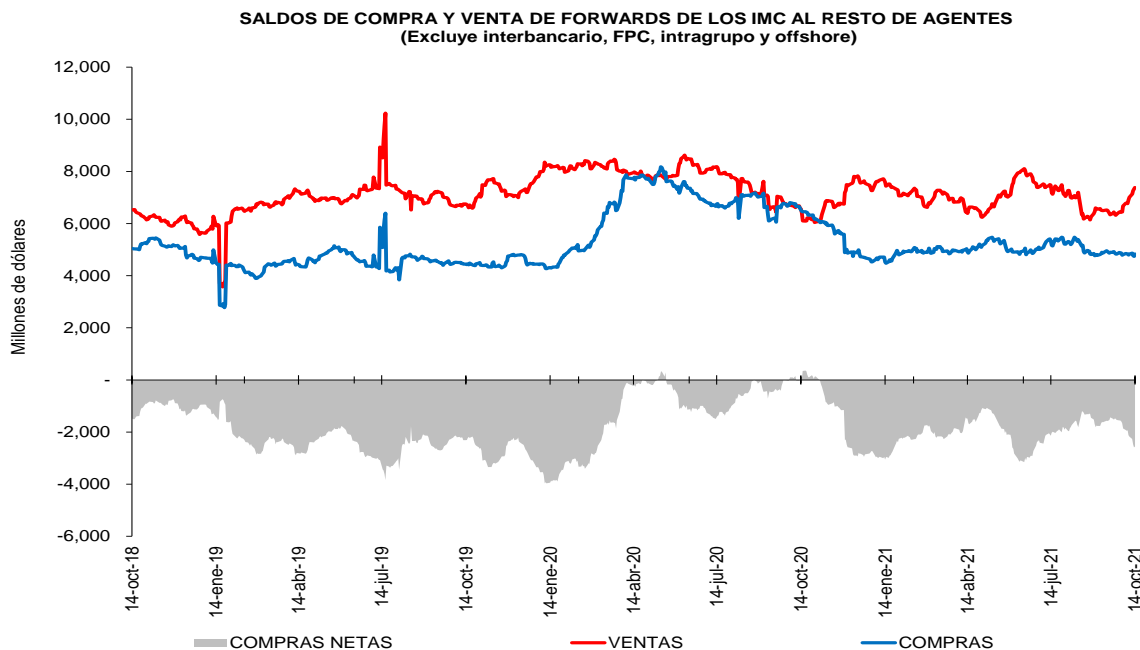
ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>

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	
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	\$ 4,854	\$ 2,243	\$ 21,549	\$ 16,721	\$ 6,776	\$ 8,308	-\$ 9,651	-\$ 1,922	-\$ 3,265
5-oct-21	\$ 10,704	\$ 11,829	\$ 16,663	\$ 4,845	\$ 2,214	\$ 21,060	\$ 16,663	\$ 6,794	\$ 8,490	-\$ 9,231	-\$ 1,949	-\$ 2,691
6-oct-21	\$ 10,490	\$ 12,195	\$ 16,685	\$ 4,829	\$ 2,025	\$ 21,413	\$ 16,685	\$ 6,766	\$ 8,465	-\$ 9,218	-\$ 1,937	-\$ 2,690
7-oct-21	\$ 10,416	\$ 11,697	\$ 16,491	\$ 4,795	\$ 1,859	\$ 20,805	\$ 16,491	\$ 6,914	\$ 8,558	-\$ 9,108	-\$ 2,118	-\$ 2,668
8-oct-21	\$ 10,398	\$ 11,666	\$ 16,400	\$ 4,829	\$ 1,841	\$ 20,458	\$ 16,400	\$ 7,010	\$ 8,557	-\$ 8,793	-\$ 2,182	-\$ 2,418
11-oct-21	\$ 10,423	\$ 11,804	\$ 16,809	\$ 4,865	\$ 1,878	\$ 20,475	\$ 16,809	\$ 7,129	\$ 8,544	-\$ 8,671	-\$ 2,265	-\$ 2,392
12-oct-21	\$ 10,558	\$ 12,315	\$ 17,002	\$ 4,775	\$ 1,811	\$ 20,734	\$ 17,002	\$ 7,257	\$ 8,747	-\$ 8,420	-\$ 2,481	-\$ 2,154
13-oct-21	\$ 10,901	\$ 12,798	\$ 17,077	\$ 4,742	\$ 2,285	\$ 20,995	\$ 17,077	\$ 7,329	\$ 8,616	-\$ 8,196	-\$ 2,586	-\$ 2,167
14-oct-21	\$ 11,156	\$ 12,580	\$ 17,174	\$ 4,830	\$ 2,445	\$ 20,520	\$ 17,174	\$ 7,382	\$ 8,711	-\$ 7,940	-\$ 2,551	-\$ 1,780

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

Gráfico 1

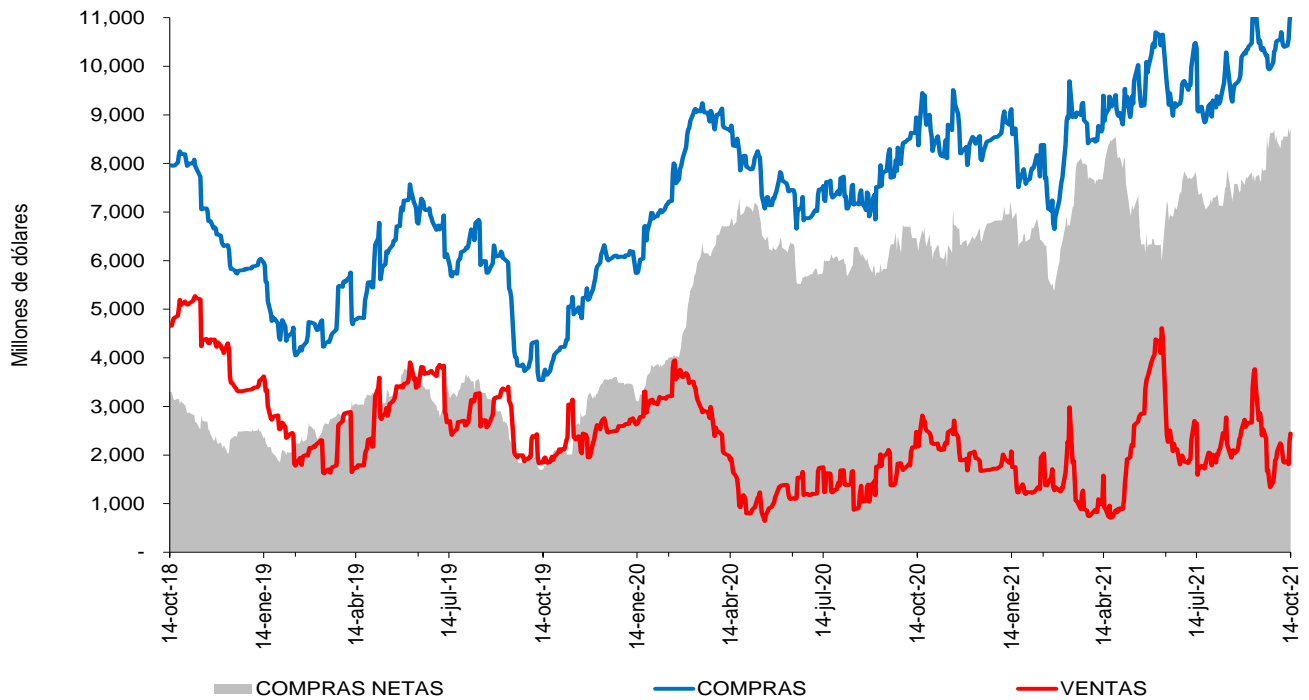


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

### Gráfico 2

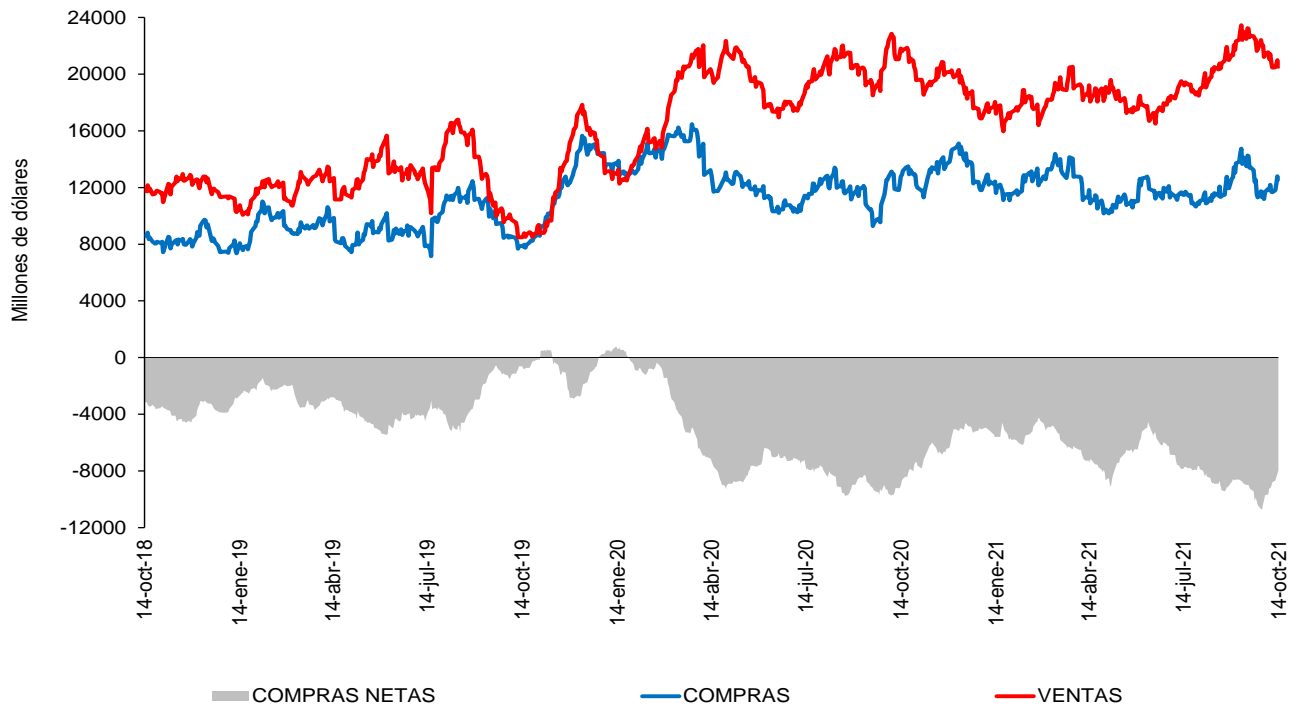
#### SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

<b>Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes<sup>1</sup></b>						
	<b>Al resto del sector real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros</b>		<b>A FPC y Fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
<b>3-14</b>	-0.62%	1.14%	-0.17%	-0.14%	-0.08%	-0.15%
<b>15-35</b>	-0.57%	0.33%	-0.25%	0.27%	-0.23%	-0.04%
<b>36-60</b>	-0.44%	0.26%	0.00%	-0.01%	-0.25%	-0.15%
<b>61-90</b>	-0.47%	0.20%	-0.24%	-0.02%	-0.34%	-0.20%
<b>91-180</b>	-0.66%	-0.03%	-0.55%	0.06%	-0.62%	0.00%
<b>&gt;180</b>	-0.72%	-0.41%	0.00%	0.00%	-0.62%	0.00%
<b>Total</b>	-0.57%	0.22%	-0.22%	0.18%	-0.32%	-0.11%

<sup>1</sup> 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

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de Vencimiento</b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>14oct.2021</b>		<b>21oct.2021</b>		<b>28oct.2021</b>	
	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>No. Obs</b>	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>
08oct.2021	244	3781.512	3788.504	236	NA	NA
14oct.2021	103	3,742.24	3,745.17	209	230	3746.02

<sup>1</sup> 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**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</b>									
	<b>ene-21</b>	<b>feb-21</b>	<b>mar-21</b>	<b>abr-21</b>	<b>may-21</b>	<b>jun-21</b>	<b>jul-21</b>	<b>ago-21</b>	<b>sep-21</b>	<b>oct-21</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>										
<b>dic-21</b>	\$ 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	\$ 3'750.38
<b>dic-22</b>	\$ 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	\$ 3'723.82
<b>dic-22</b>	\$ 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	\$ 3'643.65

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
12-oct-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	242'155'000'000	96.862	3.600	
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	
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
13-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	420'349'100'000	417'162'853'822	99.242	7.695	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
13-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	571'286'100'000	492'837'092'748	86.268	8.065	6.25
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
15-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.031	2.25
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
15-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	718'201'000	716'800'508	99.805	3.976	3.75
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
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	12.137	9.350	12.137	46,7%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			13.863	53,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 15 de octubre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	26.189	7.118	0	33.307	26.189	7.118	0	33.307	69%	
UVR	43,31	9,93	0,00	53,24	12.176	2.793	0	14.969	31%	
(1) Total colocado					38.365	9.911	0	48.276	87,2%	
Participación porcentual					79%	21%	0%			
(2) Cupo de administración 2021									55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									7.056	12,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 15 de octubre de 2021.

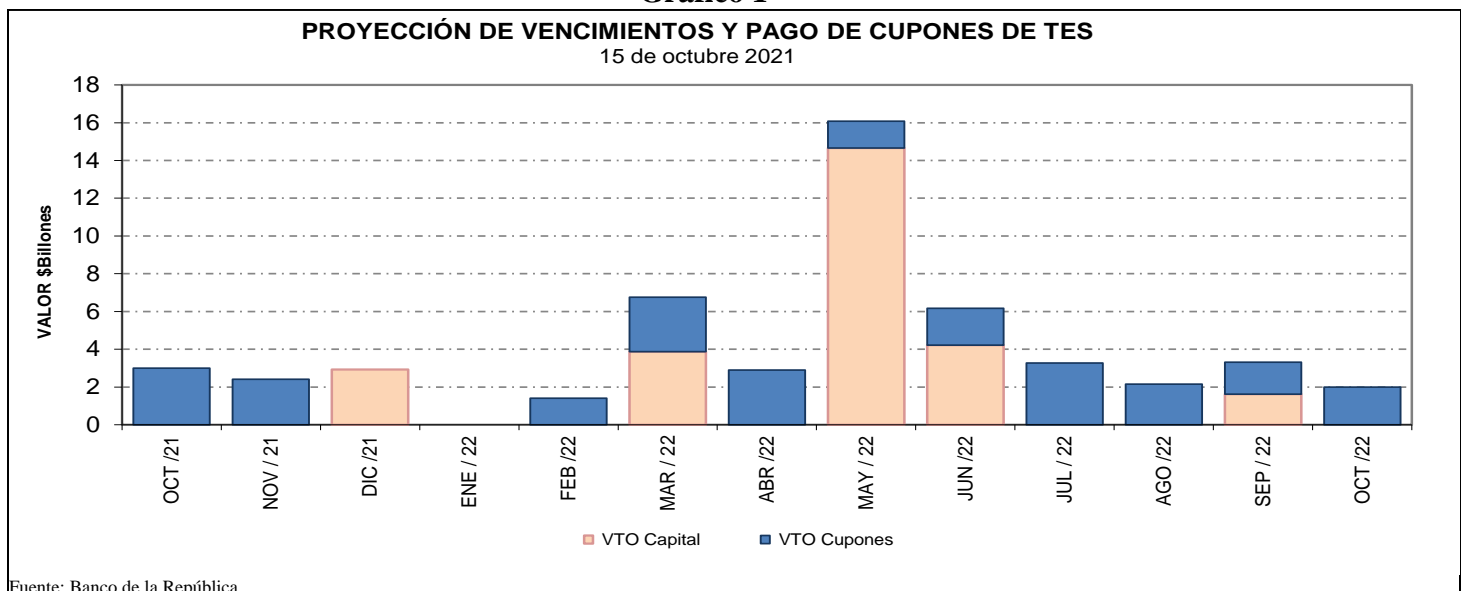
**Cuadro 3**

Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 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)	- -	- -	- -	- -
Semana del 14 de noviembre al 20 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%	\$ 24,370.7	6.2%	\$ 27,296.1	6.9%
	2	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.5%	\$ 25,779.2	6.5%
	4	\$ -	0.0%	\$ 48,731.8	12.3%	\$ 48,731.8	12.3%
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,250.4	12.9%	\$ 51,250.4	12.9%
	8	\$ -	0.0%	\$ 21,886.8	5.5%	\$ 21,886.8	5.5%
	9	\$ -	0.0%	\$ 13,287.6	3.4%	\$ 13,287.6	3.4%
	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%	\$ 11,114.3	2.8%	\$ 11,114.3	2.8%
	29	\$ -	0.0%	\$ 14,464.7	3.7%	\$ 14,464.7	3.7%
	<b>Total</b>		<b>\$ 2,925.4</b>	<b>0.7%</b>	<b>\$ 266,344.2</b>	<b>67.3%</b>	<b>\$ 269,269.6</b>
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,627.6	7.5%	\$ 29,627.6	7.5%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,260.4	2.8%	\$ 11,260.4	2.8%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19,082.3	4.8%	\$ 19,082.3	4.8%
	7	\$ -	0.0%	\$ 7,701.0	1.9%	\$ 7,701.0	1.9%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,671.7	3.2%	\$ 12,671.7	3.2%
	13	\$ -	0.0%	\$ 18,152.5	4.6%	\$ 18,152.5	4.6%
	15	\$ -	0.0%	\$ 16,794.5	4.2%	\$ 16,794.5	4.2%
	27	\$ -	0.0%	\$ 11,481.9	2.9%	\$ 11,481.9	2.9%
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 126,771.9</b>	<b>32.0%</b>	<b>\$ 126,771.9</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 2,925.4</b>	<b>0.7%</b>	<b>\$ 393,116.1</b>	<b>99.3%</b>	<b>\$ 396,041.5</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 15 oct 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

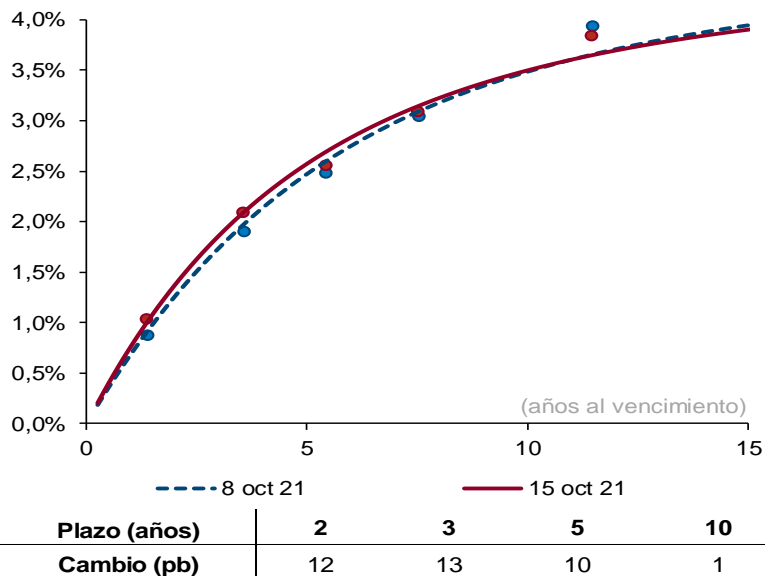
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'221.50	0.00	0.00	1.69	1'223.19	411.17	0.00	0.00	1.08	412.24
Semana Anterior	1'431.60	0.00	0.00	1.64	1'433.24	531.76	0.00	0.00	1.06	532.83
Diferencia	-210.10	0.00	0.00	0.05	-210.05	-120.59	0.00	0.00	0.01	-120.58
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	291.10	0.00	0.00	0.31	291.41	-163.35	0.00	0.00	-0.22	-163.57

Fuente: BVC. Datos al 15 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 15-oct	Semana Anterior 08-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	2.10%	2.25%	-15.69	1.74%	35.70
6 Meses	3.43%	2.20%	2.40%	2.53%	-12.55	2.06%	34.17
9 Meses	3.16%	2.44%	2.67%	2.77%	-9.81	2.34%	32.67
12 Meses	3.13%	2.61%	2.91%	2.99%	-7.43	2.60%	31.21

/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	126	133	142	164	185	211	220	227	231	328	317	278	314	303	310	286	283
Spread Semana Anterior	128	145	152	175	197	219	225	231	234	327	315	273	309	298	301	279	274
Diferencia Semana Anterior	-2	-12	-10	-11	-12	-8	-5	-4	-3	1	2	5	5	5	9	7	9
Precio Actual	101.38	104.58	115.37	107.36	104.12	106.07	95.13	94.52	94.35	124.35	111.83	91.42	106.06	99.23	100.97	87.96	82.60
Precio Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	-2	5	-8	10	29	46	45	65	64	90	108	63	73	80	47	74	55
Rendimiento Actual	1.6	2.0	2.0	2.7	3.1	3.6	3.7	3.8	3.9	5.1	5.2	4.8	5.2	5.1	5.1	4.9	4.9
Rendimiento Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	0.10	-0.30	-0.20	-0.30	-0.60	-0.70	-0.60	-0.80	-0.80	-0.70	-0.80	-0.50	-0.60	-0.50	-0.40	-0.50	-0.40

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.



## ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>MSCI COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>11-oct</b>	75.436	1'406.250	0.37%
<b>12-oct</b>	56.528	1'386.450	-1.04%
<b>13-oct</b>	107.962	1'394.220	-0.48%
<b>14-oct</b>	118.926	1'416.680	1.12%
<b>15-oct</b>	75.362	1'426.200	1.80%

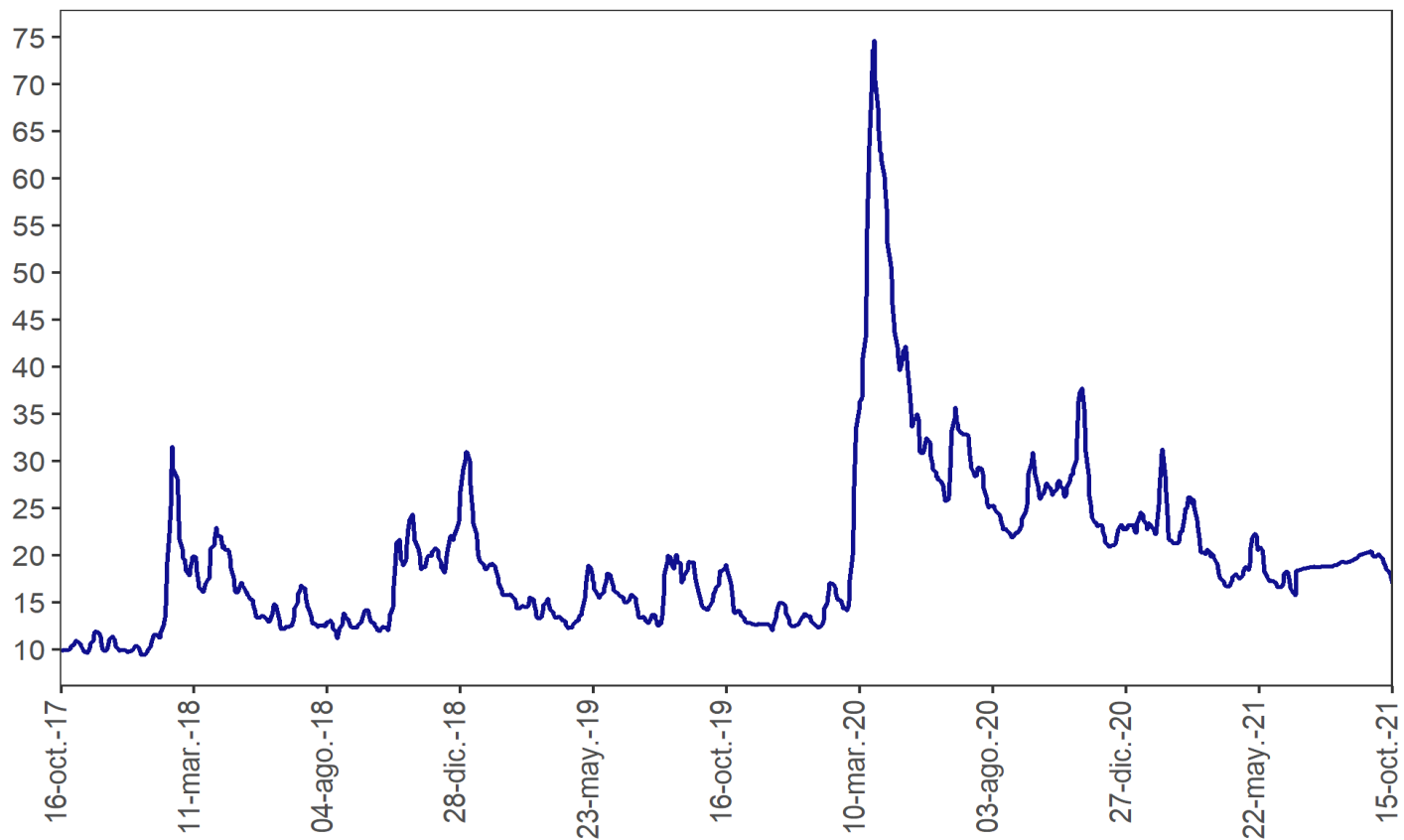
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

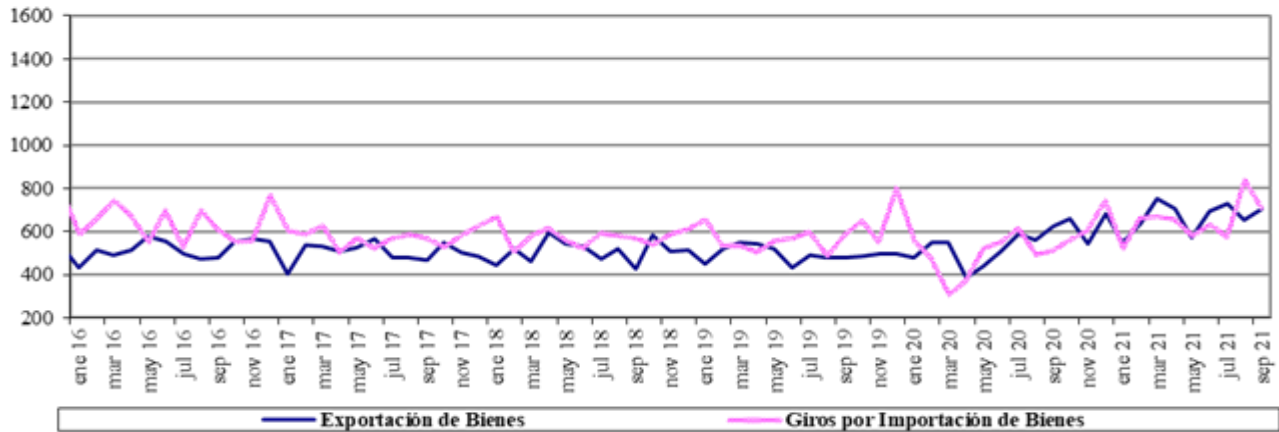
**Gráfico 1**  
**índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

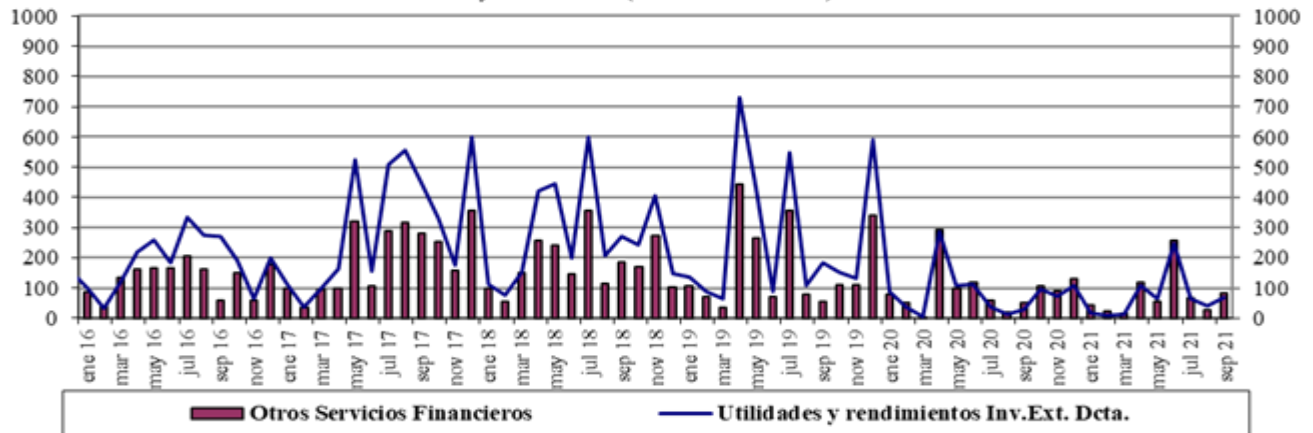
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



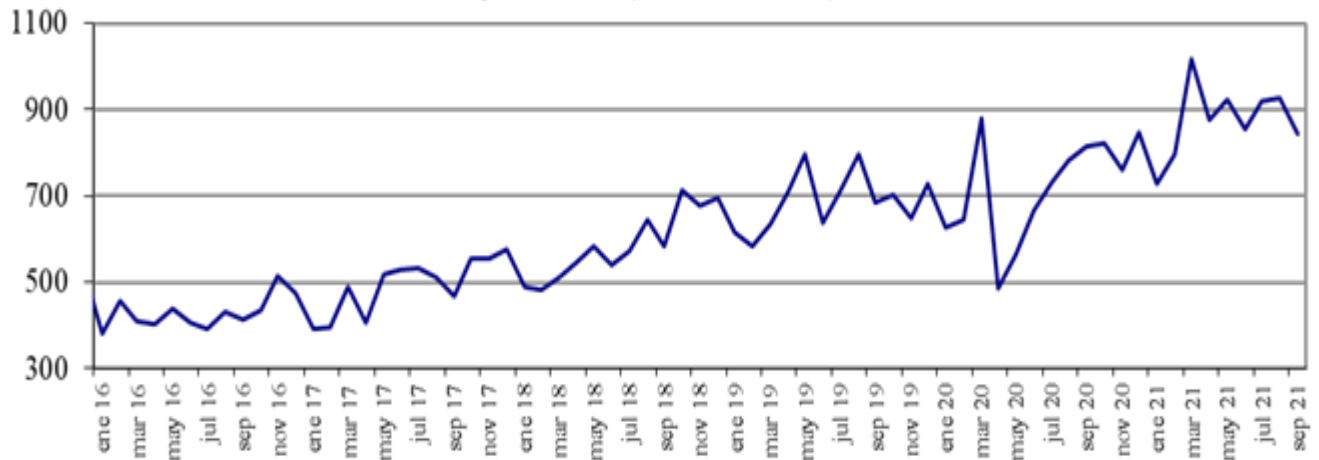
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



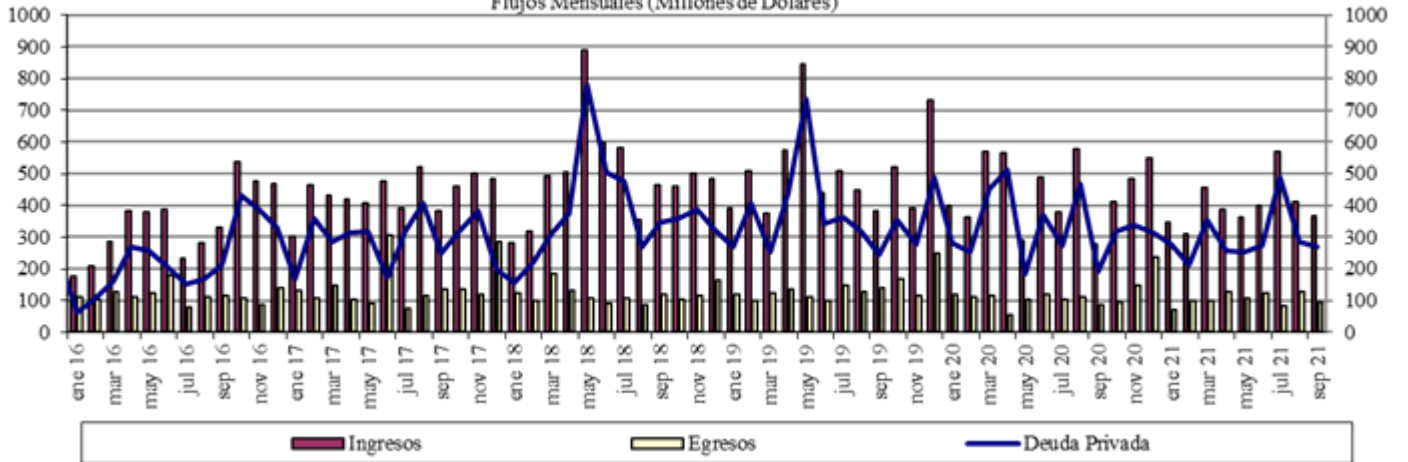
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



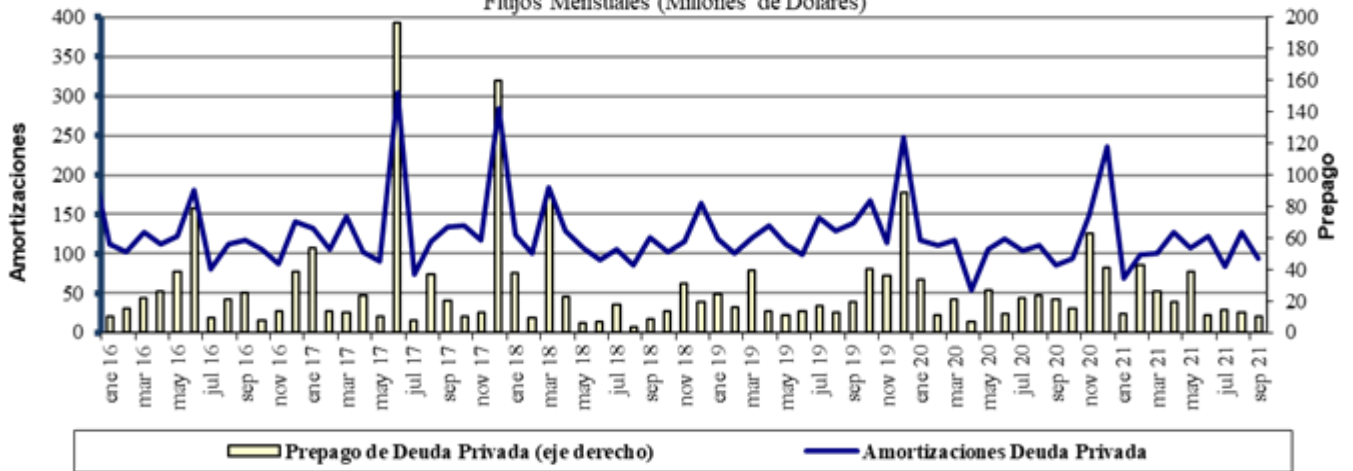
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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 <sup>1/</sup>

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
<b>I. Gobierno</b>	<b>4,575</b>	<b>2,521</b>	<b>4,713</b>	<b>3,309</b>	<b>5,482</b>	<b>9,080</b>	<b>9,066</b>	<b>16,930</b>	<b>17,726</b>	<b>15,805</b>	<b>14,881</b>	<b>1,464</b>
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
<b>II. TES Regulación</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	<b>2,327</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,608</b>	<b>-7,159</b>	<b>-7,074</b>	<b>-7,050</b>	<b>-6,829</b>	<b>3,898</b>	<b>7,909</b>
Compras definitivas <sup>2/</sup>	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 <sup>3/</sup>	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,253	-1,237	-1,153	-1,128	-907	-869	-887
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>-4,879</b>	<b>-1,001</b>	<b>-6,730</b>	<b>-4,206</b>	<b>-3,854</b>	<b>-5,051</b>	<b>-3,548</b>	<b>4,849</b>	<b>1,552</b>	<b>6,462</b>	<b>5,161</b>	<b>14,348</b>
Expansión <sup>4/</sup>	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12	4,209	3,187	12,205
Contracción <sup>5/</sup>	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565	2,253	1,974	2,143
<b>IV. Divisas <sup>6/</sup></b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>14,870</b>	<b>14,870</b>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>
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 <sup>2/</sup>	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
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>7/</sup></b>	<b>5,631</b>	<b>5,032</b>	<b>4,707</b>	<b>4,100</b>	<b>3,801</b>	<b>-1,857</b>	<b>-5,632</b>	<b>-5,428</b>	<b>-5,174</b>	<b>-5,384</b>	<b>-5,554</b>	<b>-5,204</b>
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 <sup>3/</sup>	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174	-5,384	-5,554	-5,204
<b>VI. Otros <sup>8/</sup></b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	<b>621</b>	<b>692</b>	<b>986</b>	<b>756</b>	<b>821</b>	<b>1,261</b>	<b>1,199</b>	<b>1,043</b>	<b>954</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>17,621</b>	<b>18,696</b>	<b>20,220</b>	<b>19,362</b>	<b>20,901</b>	<b>14,419</b>	<b>8,352</b>	<b>15,436</b>	<b>13,653</b>	<b>16,591</b>	<b>14,078</b>	<b>14,121</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>115,279</b>	<b>119,522</b>	<b>132,674</b>	<b>122,385</b>	<b>122,507</b>	<b>121,034</b>	<b>124,339</b>	<b>124,940</b>	<b>128,593</b>	<b>128,655</b>	<b>128,166</b>	<b>129,232</b>

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
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Opciones Put</b>	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
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	2,787.7
<b>Opciones Call</b>	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
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2,787.7	0.0	2,787.7
<b>Compras - ventas netas en el mercado de contado</b>	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
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	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		15-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
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>59,039</b>	100.00%	<b>58,730</b>	100.00%	<b>58,821</b>	100.00%	<b>91</b>	<b>-218</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	281	0.48%	282	0.48%	1	140
Inversiones	55,672	94.30%	52,087	88.69%	53,369	90.73%	1,282	-2,303
-Portafolio directo	40,597	68.76%	36,565	62.26%	37,870	64.38%	1,305	-2,727
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,521	26.43%	15,499	26.35%	-23	424
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	1,204	2.05%	0.09573	0.00%	-1,203	-807
Oro	252	0.43%	264	0.45%	266	0.45%	2	14
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	264	0.45%	266	0.45%	2	14
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,304	7.33%	4,313	7.33%	9	2,708
-DEGs	892	1.51%	3,607	6.14%	3,615	6.15%	8	2,722
-Posición de reserva	713	1.21%	697	1.19%	699	1.19%	1	-14
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
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	0.01%	<b>9</b>	0.02%	<b>9</b>	0.02%	<b>0</b>	<b>1</b>
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
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	99.99%	<b>58,721</b>	99.98%	<b>58,812</b>	99.98%	<b>91</b>	<b>-219</b>

\* 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/asianacion-dea-colombia-parte-del-fmi-v-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

**Cifras provisionales.**

Fuente: Banco de la República