

Semana 50

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

15 de diciembre 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 10-dic-21	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)		
			año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Intervención BR	2,50	n.a	n.a	n.a	0	0	75	75	75
IBR Overnight	2,53	n.a	n.a	n.a	0	1	78	79	78
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,94	n.a	n.a	n.a	15	40	103	119	119
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	3,36	n.a	n.a	n.a	20	49	114	163	162
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	3,86	n.a	n.a	n.a	24	35	110	215	213
Pasivas									
TIB	2,55	4.373	2.893	2.969	-1	1	78	80	80
DTF 2/	2,83	950	1.006	915	3	22	80	93	89
Captación < 90 días 3/	1,90	406	202	334	-18	4	39	45	56
Captación a 90 días 3/	2,84	952	1.041	964	-4	21	81	92	88
Captación 91-179 días 3/	3,67	848	476	500	26	87	138	137	133
Captación a 180 días 3/	3,38	521	518	500	-11	36	91	99	97
Captación a 181-360 días 3/	4,56	582	796	791	6	49	165	158	174
Captación > 360 días 3/	5,91	442	677	564	-245	45	251	263	267
Total captación de CDT	3,63	3.752	3.710	3.652	-111	36	107	136	130
Ahorro 11/	1,16	n.a	n.a	n.a	4	4	18	14	8
			Monto promedio de desembolsos semanales						
	3-dic-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	6,72	4.614	2.861	3.041	-19	-3	47	70	48
Tesorería	7,26	156	68	172	117	166	-28	108	-72
Preferencial	5,52	2.449	1.489	1.567	-13	-18	45	36	87
Ordinario 5/	8,14	2.010	1.304	1.302	6	12	69	68	58
Consumo 6/	14,64	2.759	1.300	1.972	0	-3	63	69	53
Consumo sin libranza	17,10	1.565	661	1.055	-10	-22	52	141	106
Consumo a través de libranza	11,42	1.194	639	917	-27	18	13	-97	-83
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	23,83	944	509	628	-12	7	32	-7	15
Vivienda 8/	9,24	540	221	374	-2	2	24	-15	-35
Microcrédito	36,38	170	101	130	-77	-89	77	-55	-72
Activa Ponderada 9/	9,73	-	-	-	-97	-76	17	159	50
Comercial BR 10/	6,70	-	-	-	-30	-14	49	69	52
Pasivas									
Pasiva Ponderada	2,40	n.a	n.a	n.a	56	52	35	106	52
			Monto promedio de negociaciones semanales						
Deuda Pública 12/	10-dic-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
2 años (TES May 2022)	3,22	266	1.952	1.191	20	22	120	106	74
4 años (TES Jul 2024)	6,33	1.189	2.056	1.848	5	3	120	289	274
5 años (TES Nov 2025)	6,98	894	1.069	1.067	-6	5	103	296	290
8 años (TES Abr 2028)	7,69	536	1.049	649	-11	5	88	284	271
10 años (TES Sep 2030)	7,85	337	339	605	-20	8	82	248	235
12 años (TES Jun 2032)	8,05	469	648	513	-19	8	63	232	215

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

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

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

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

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

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

6/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

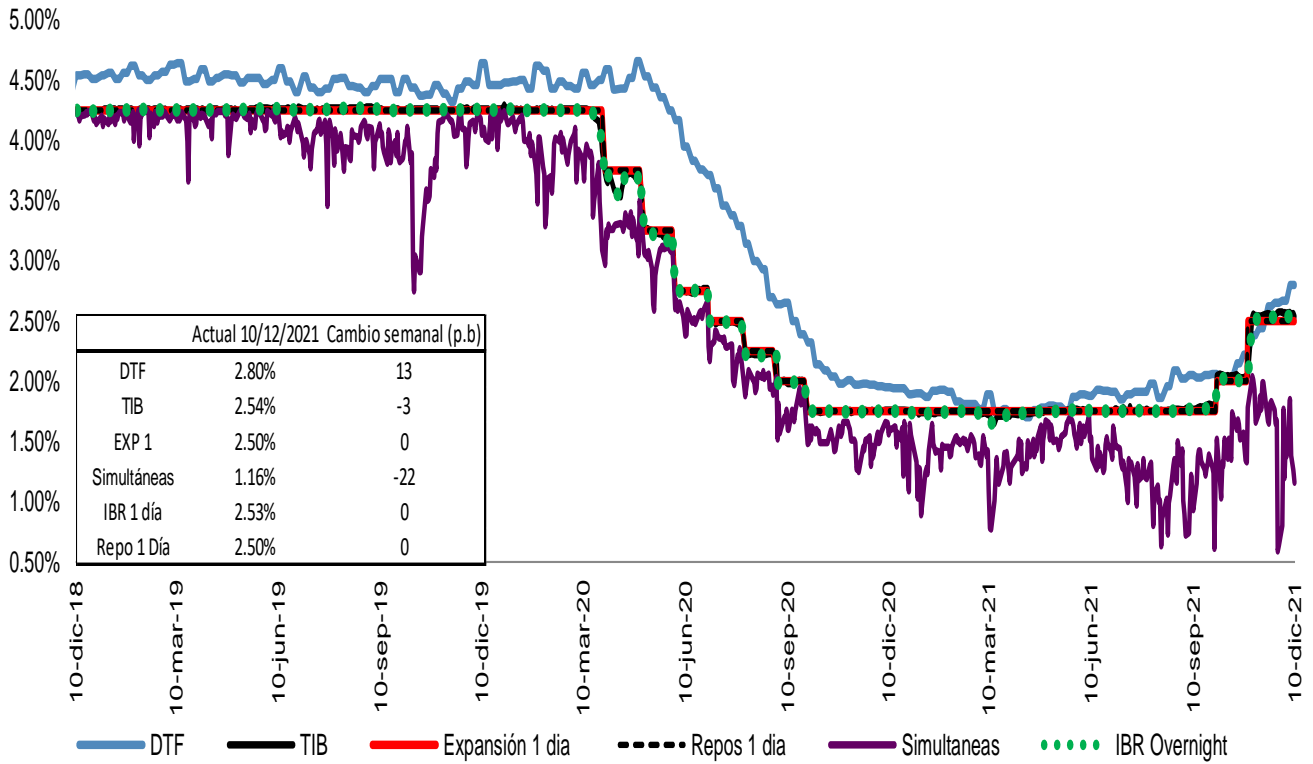
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

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

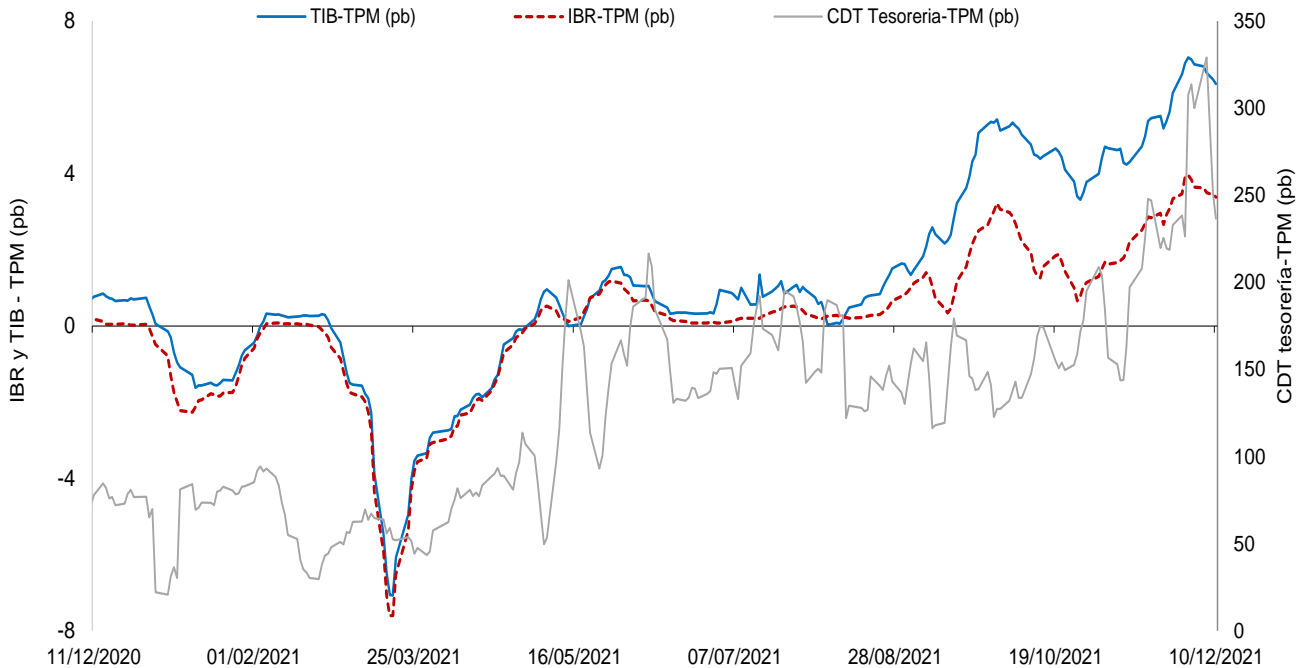
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



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

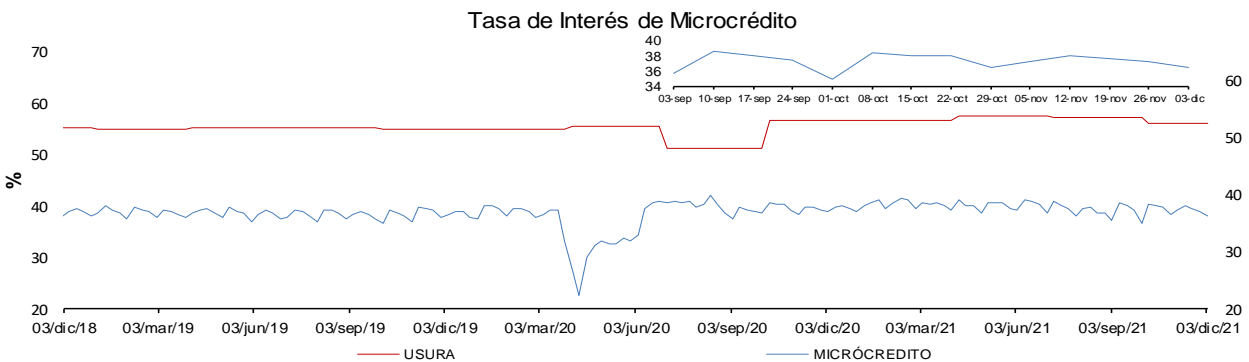
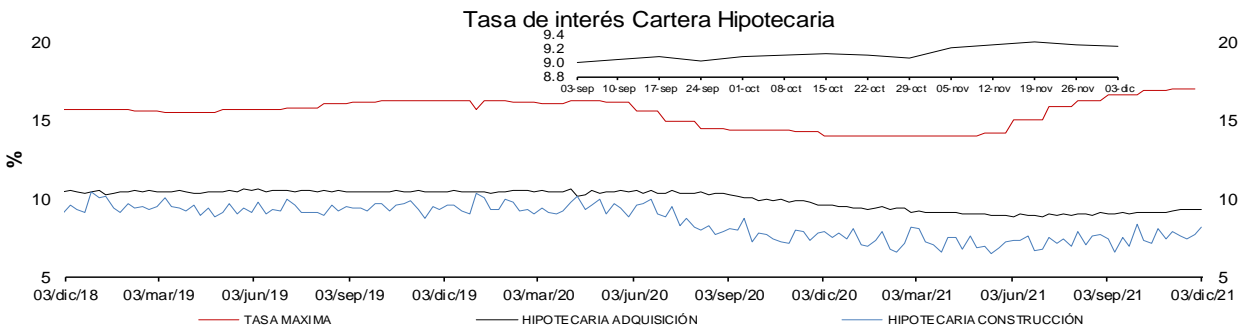
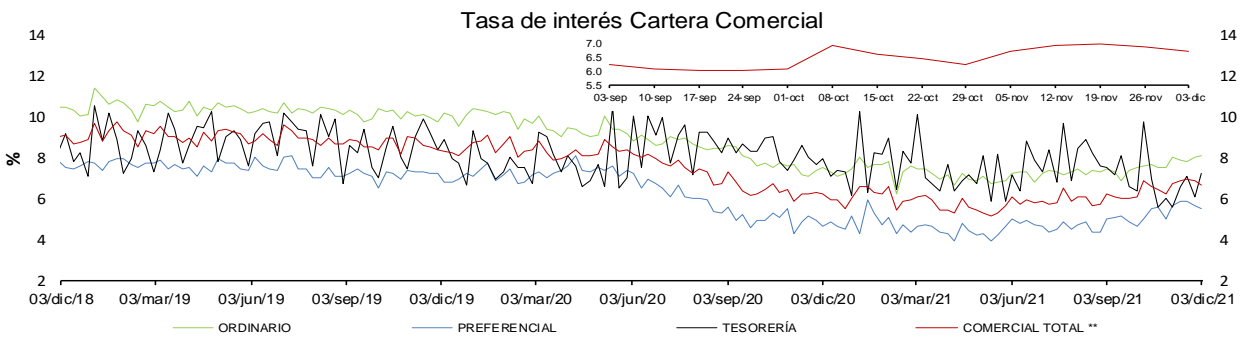
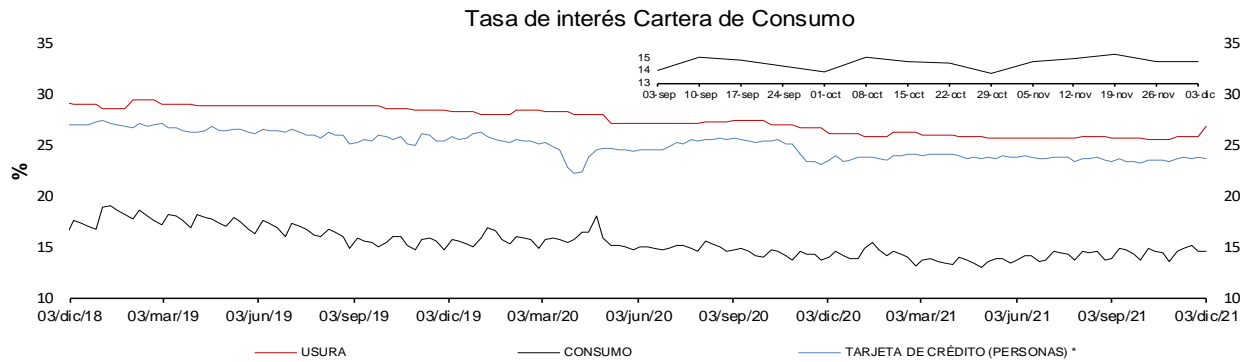
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

Promedio 5 días



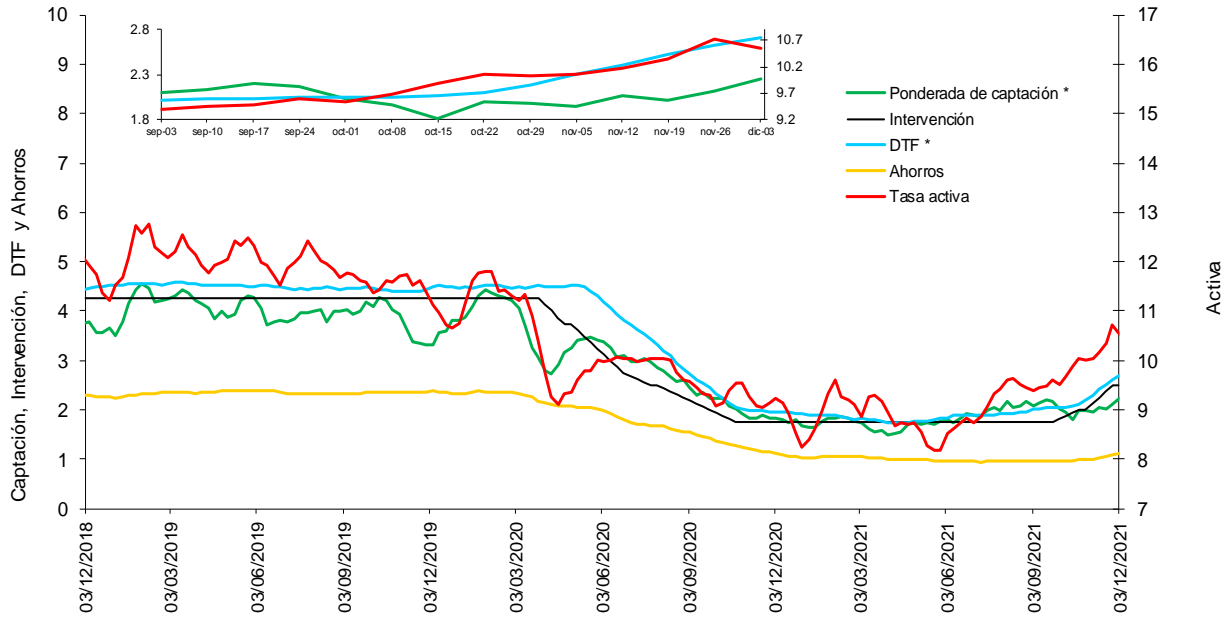
El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.
 FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

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

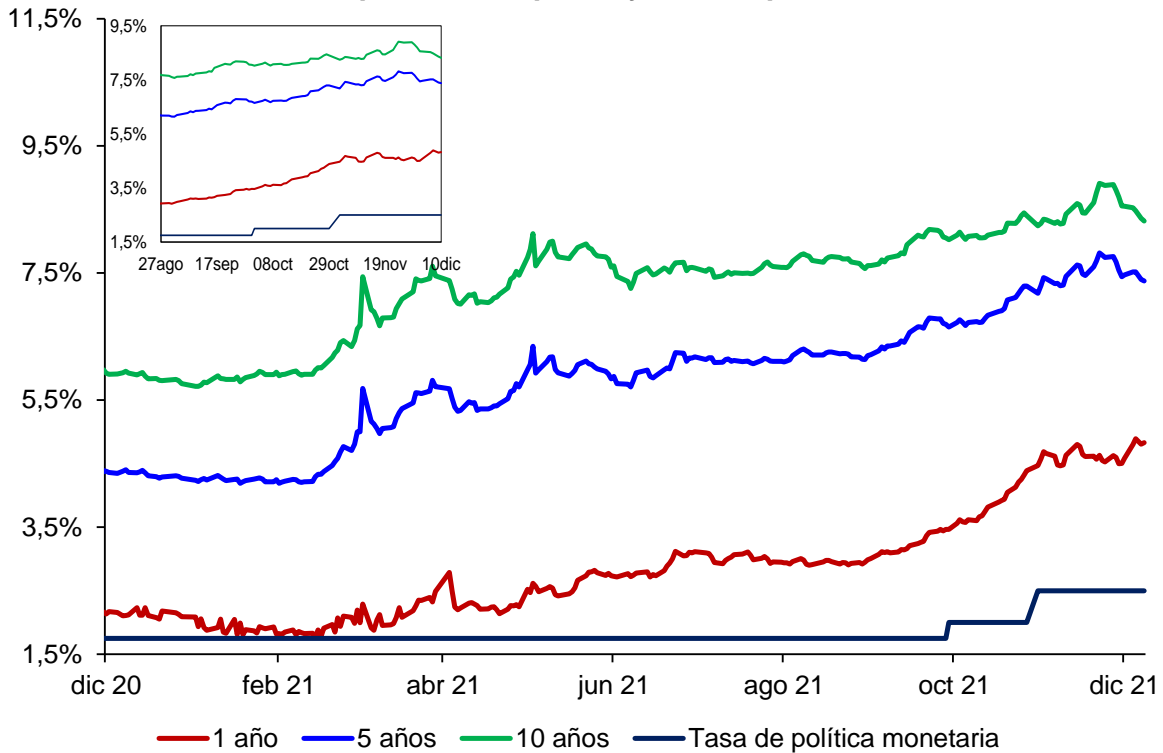


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

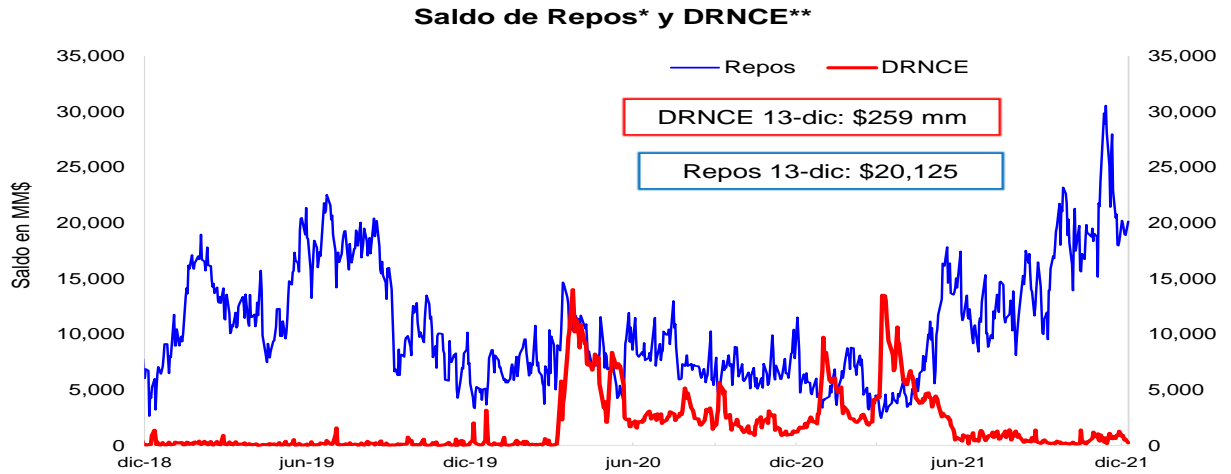
f. Tasas de interés de deuda pública

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



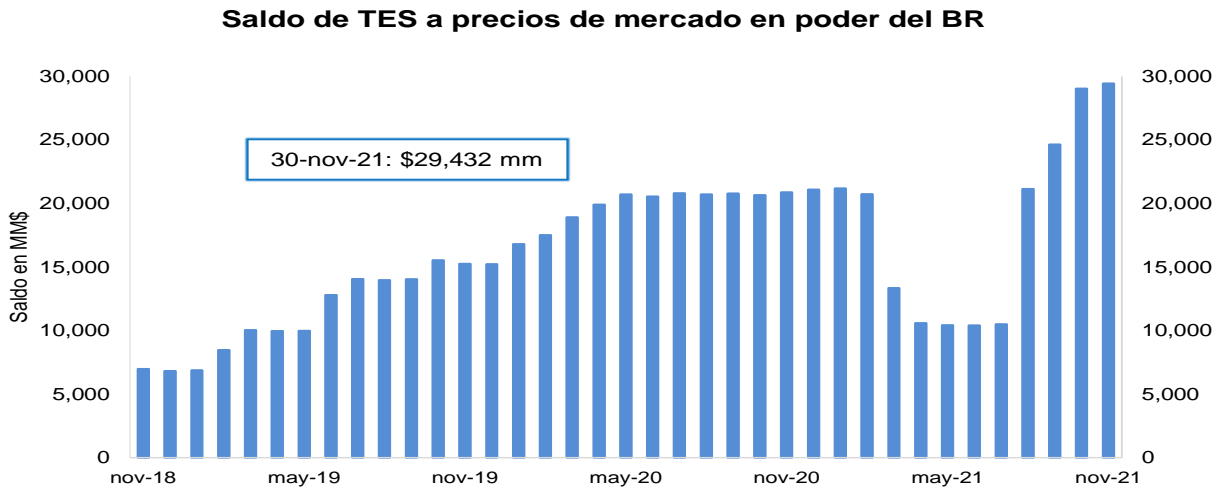
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a diciembre 03 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	672,836	6,770	1.0	18,840	2.9	31,820	5.0	53,427	8.6	68,357	11.3
1. Efectivo	102,222	4,011	4.1	4,090	4.2	5,100	5.3	7,348	7.7	12,286	13.7
2. Depósitos en poder del público*	570,614	2,759	0.5	14,749	2.7	26,719	4.9	46,079	8.8	56,071	10.9
Cuenta Corriente	79,179	-3,749	-4.5	2,246	2.9	7,191	10.0	12,983	19.6	17,948	29.3
Ahorros	285,549	7,446	2.7	11,065	4.0	19,727	7.4	37,268	15.0	42,346	17.4
CDT + Bonos*	187,854	609	0.3	-46	0.0	-1,849	-1.0	-4,961	-2.6	-6,671	-3.4
CDT menor a 18 meses*	83,563	414	0.5	248	0.3	-1,517	-1.8	2,626	3.2	2,380	2.9
CDT mayor a 18 meses*	68,815	458	0.7	-44	-0.1	-1,536	-2.2	-11,168	-14.0	-12,353	-15.2
Bonos*	35,476	-263	-0.7	-250	-0.7	1,203	3.5	3,582	11.2	3,303	10.3
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,188	-1,931	-17.4	-273	-2.9	-88	-1.0	1,094	13.5	238	2.7
Depósitos a la Vista	8,845	384	4.5	1,758	24.8	1,739	24.5	-305	-3.3	2,210	33.3
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,265	-45	-3.4	-48	-3.6	-369	-22.6	-3,765	-74.9	-4,065	-76.3
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	571,879	2,714	0.5	14,702	2.6	26,351	4.8	42,314	8.0	52,006	10.0
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	181,400	262	0.1	6,336	3.6	12,291	7.3	20,331	12.6	30,234	20.0
M1 + Ahorros	466,949	7,708	1.7	17,400	3.9	32,018	7.4	57,599	14.1	72,580	18.4
M2*	619,327	8,580	1.4	17,605	2.9	28,965	4.9	49,057	8.6	62,606	11.2
PSE en poder del público sin fiduciarios*	561,426	4,690	0.8	15,022	2.7	26,808	5.0	44,985	8.7	55,833	11.0
M3 sin fiduciarios*	663,648	8,701	1.3	19,112	3.0	31,908	5.1	52,333	8.6	68,119	11.4
Total Depósitos**	571,879	2,714	0.5	14,702	2.6	26,351	4.8	42,314	8.0	52,006	10.0
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	69.2		44.7		21.4					
	Efectivo	701.8		70.0		22.7					
	Dep. en poder del público*	28.7		40.6		21.1					
	M1	7.8		58.8		32.4					
	M1 + Ahorros	137.6		63.8		32.9					
	M2*	106.6		45.5		21.1					
	Dep.sin Fiduciarios*	54.7		42.3		21.6					
	M3 sin Fiduciarios*	98.6		46.2		21.8					

^{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.

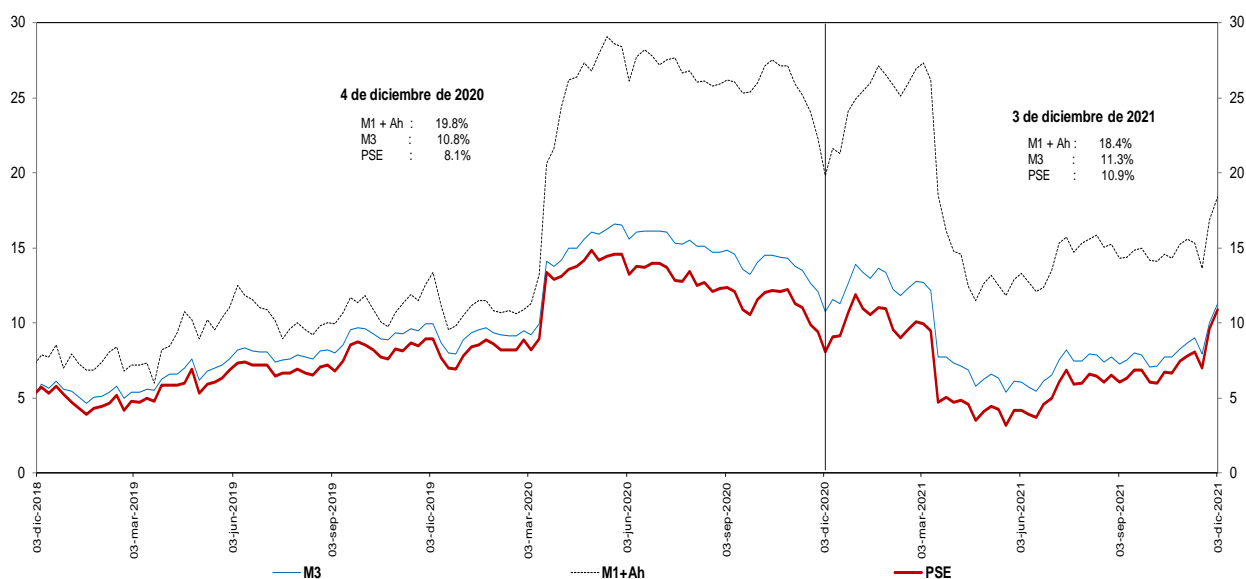
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

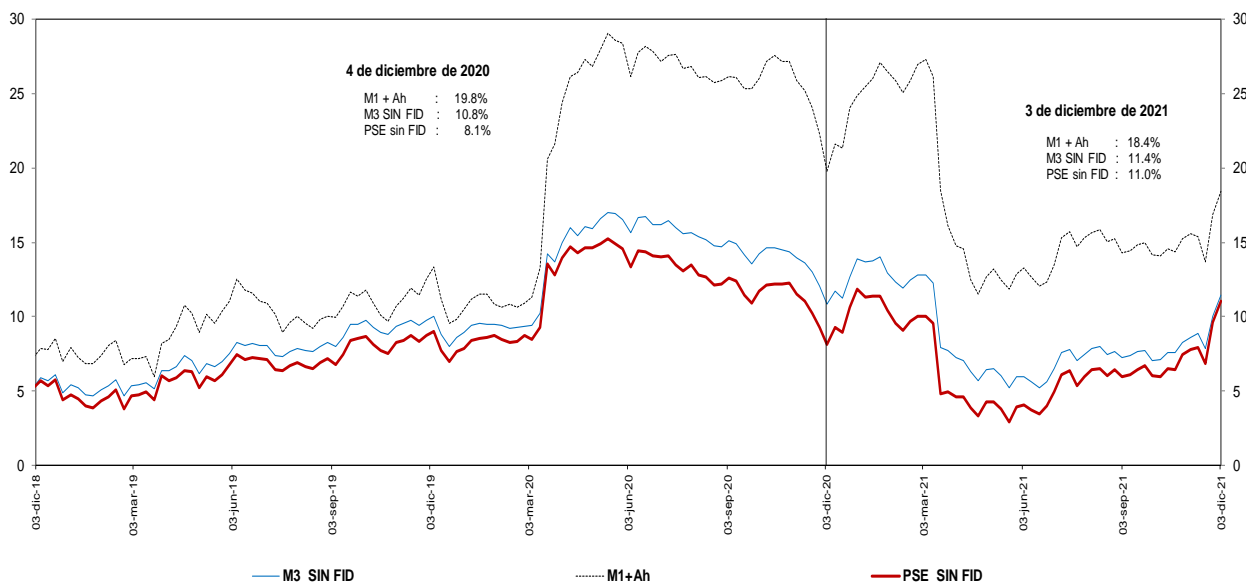
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

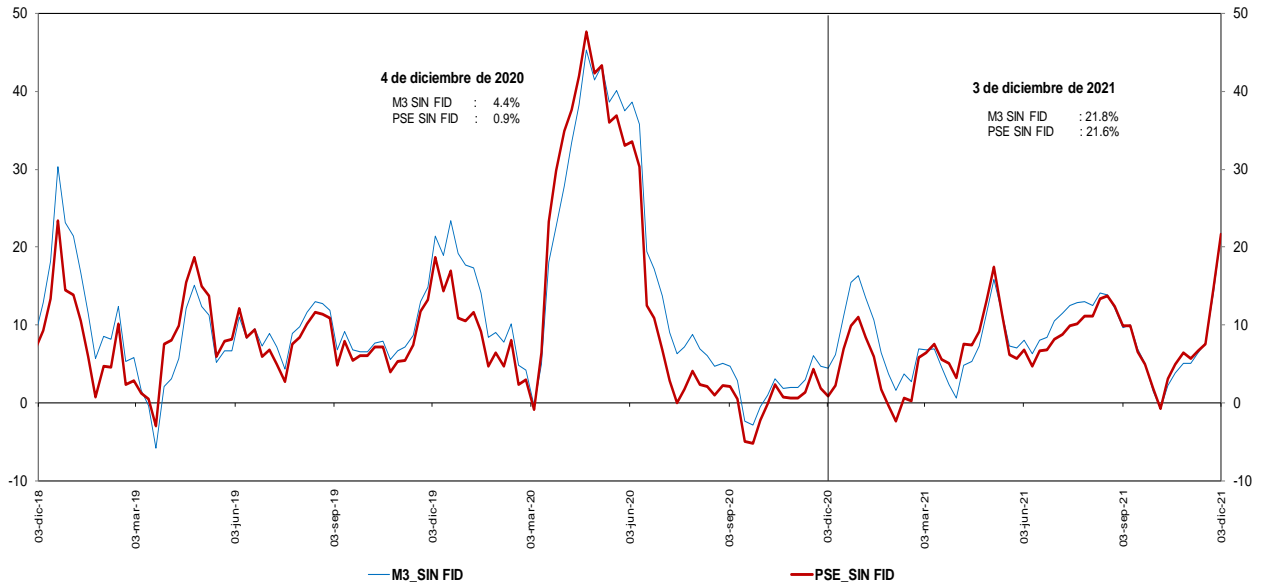


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

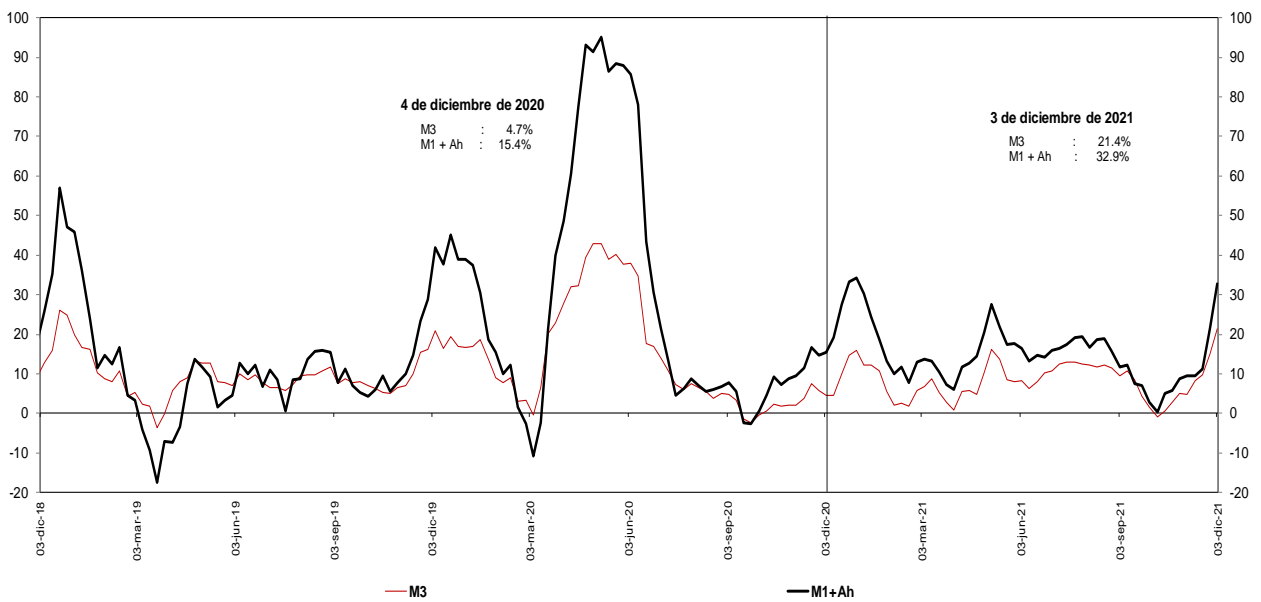
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

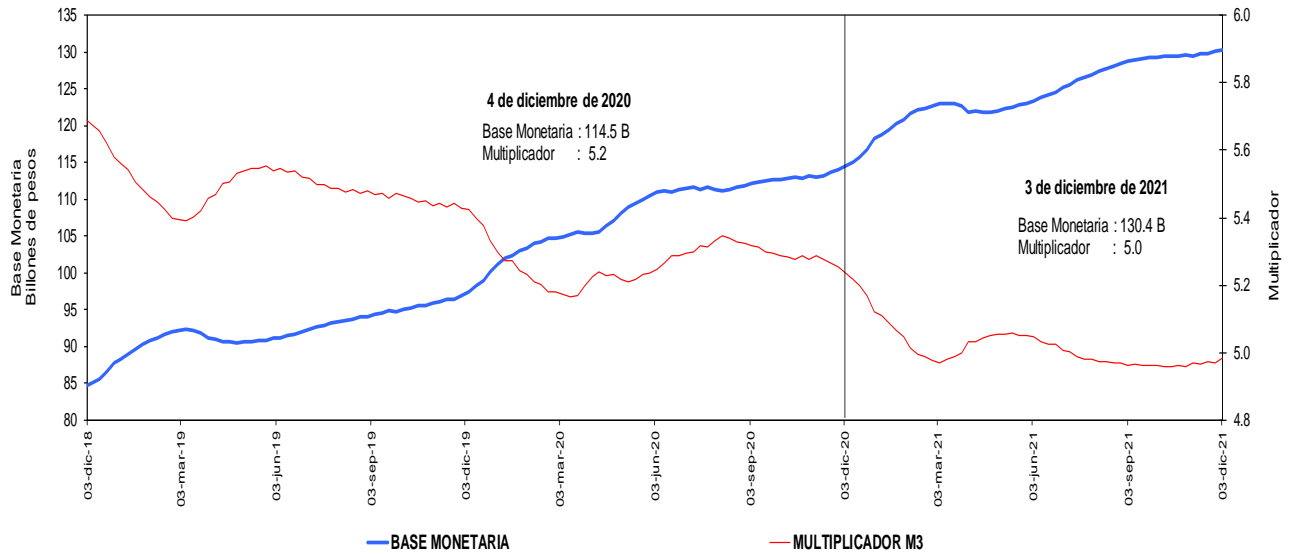


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 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



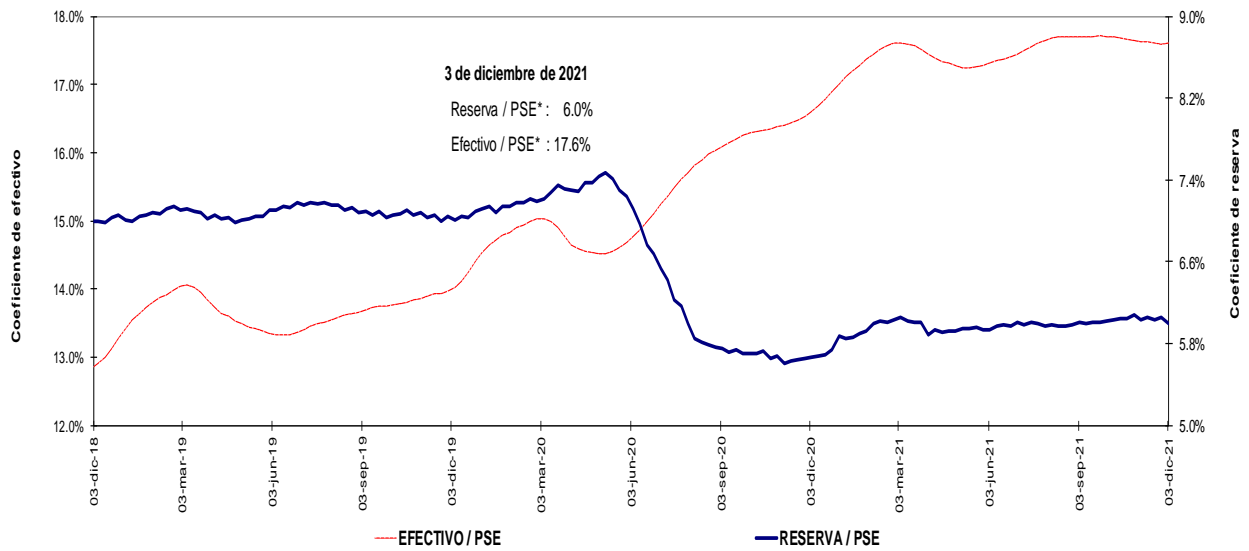
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

3 de diciembre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones										
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual		
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	
Legal	Cartera ajustada	535,407	100.0	2,332	0.4	7,745	1.5	20,920	4.1	42,869	8.7	43,212	8.8	
	Comercial 1/	259,309	48.4	1,555	0.6	2,546	1.0	7,001	2.8	15,352	6.3	13,749	5.6	
	Consumo	176,974	33.1	474	0.3	3,876	2.2	10,086	6.0	17,459	10.9	18,628	11.8	
	Hipotecaria ajustada 2/	84,634	15.8	280	0.3	1,101	1.3	3,219	4.0	8,930	11.8	9,653	12.9	
	Microcrédito	14,490	2.7	23	0.2	222	1.6	614	4.4	1,129	8.5	1,182	8.9	
	Memo Item													
	Hipotecaria	81,234	15.3	280	0.3	1,101	1.4	3,132	4.0	9,102	12.6	9,907	13.9	
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Total cart. ajustada m/l			25.5	20.9	17.3	9.5							
				Comercial	36.7	13.7	11.6	6.8						
			Consumo	15.0	33.4	26.5	11.9							
			Hipotecaria	18.8	18.6	16.8	12.8							
			Microcredito	8.5	22.2	18.9	9.2							
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,812		-212	-1.1	635	3.3	384	2.0	5,193	35.5	3,960	25.0	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,018		22	0.4	77	1.6	-108	-2.1	759	17.8	446	9.8	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Expresada en pesos			-42.4	52.7	8.2	39.0							
Expresada en dólares			25.8	22.4	-8.2	19.4								
Total	Cartera total ajustada	555,219	100.0	2,120	0.4	8,379	1.5	21,304	4.0	48,062	9.5	47,172	9.3	
	Comercial	278,375	50.1	1,348	0.5	3,124	1.1	7,244	2.7	20,246	7.8	17,421	6.7	
	Consumo	177,720	32.0	470	0.3	3,933	2.3	10,227	6.1	17,758	11.1	18,916	11.9	
	Hipotecaria ajustada 2/	84,634	15.2	280	0.3	1,101	1.3	3,219	4.0	8,930	11.8	9,653	12.9	
	Microcrédito	14,490	2.6	23	0.2	222	1.6	614	4.4	1,129	8.4	1,181	8.9	
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Total cart. ajustada m/t			22.0	21.9	16.9	10.3							
				Comercial	28.7	15.8	11.1	8.5						
				Consumo	14.7	33.8	26.8	12.1						
				Hipotecaria	18.8	18.6	16.8	12.8						
			Microcredito	8.5	22.2	18.9	9.2							

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

3 de diciembre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	498,151		2,179	0.4	7,730	1.6	21,674	4.5	42,450	9.3	42,341	9.3
Total cartera en M. E.	19,745		-210	-1.1	634	3.3	370	1.9	5,157	35.3	3,924	24.8
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	517,896		1,969	0.4	8,364	1.6	22,043	4.4	47,607	10.1	46,265	9.8

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

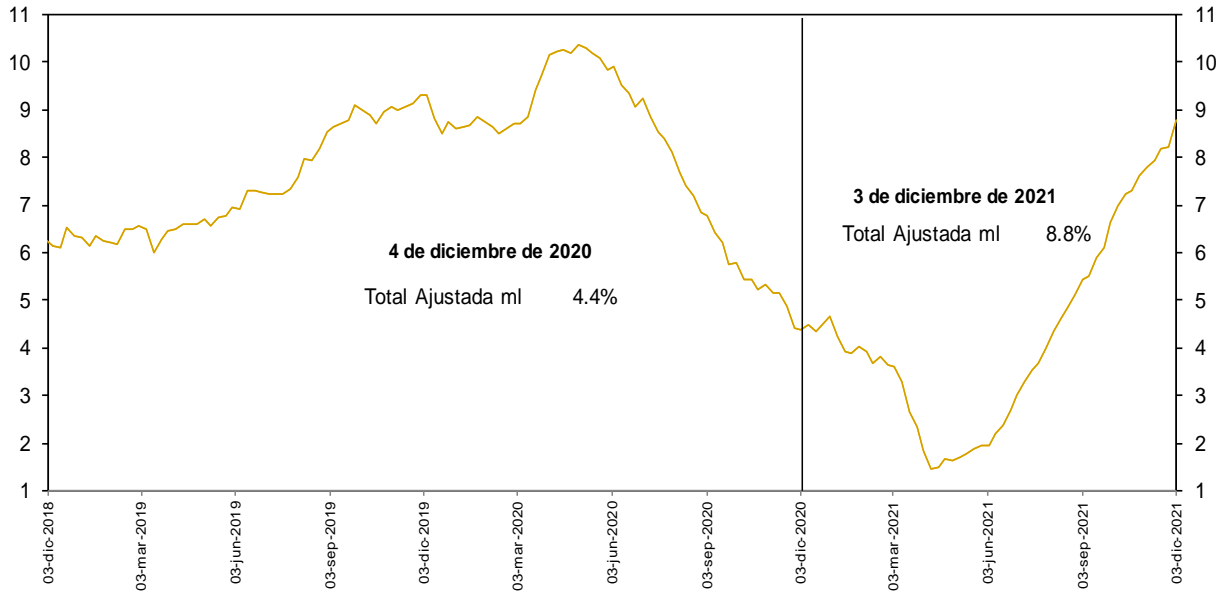
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

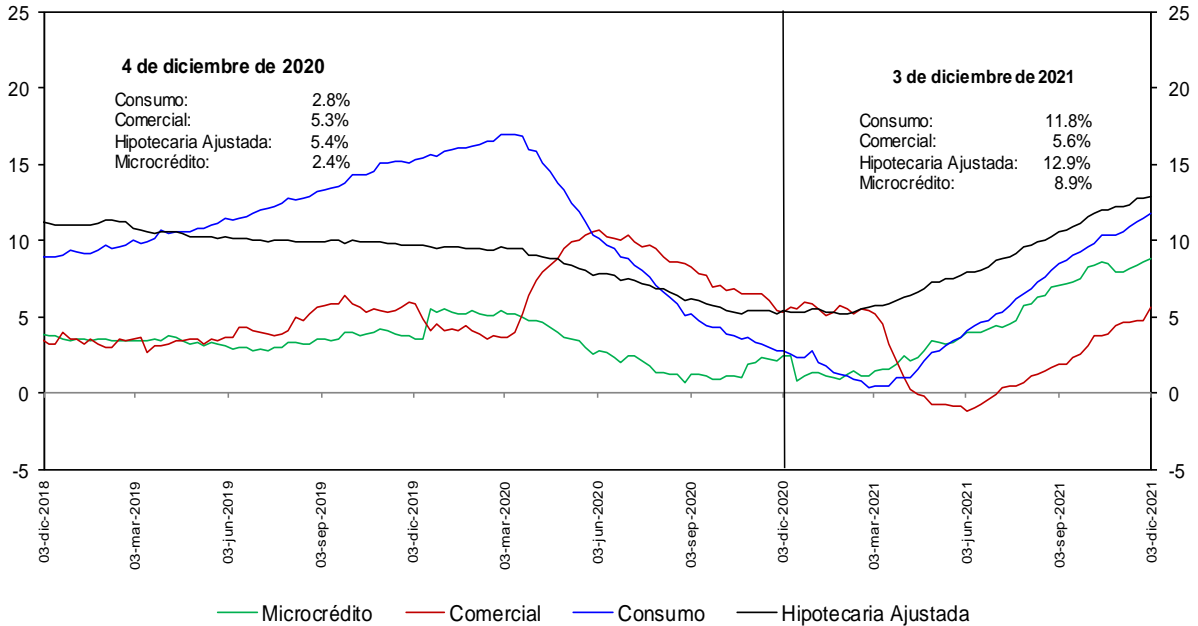
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

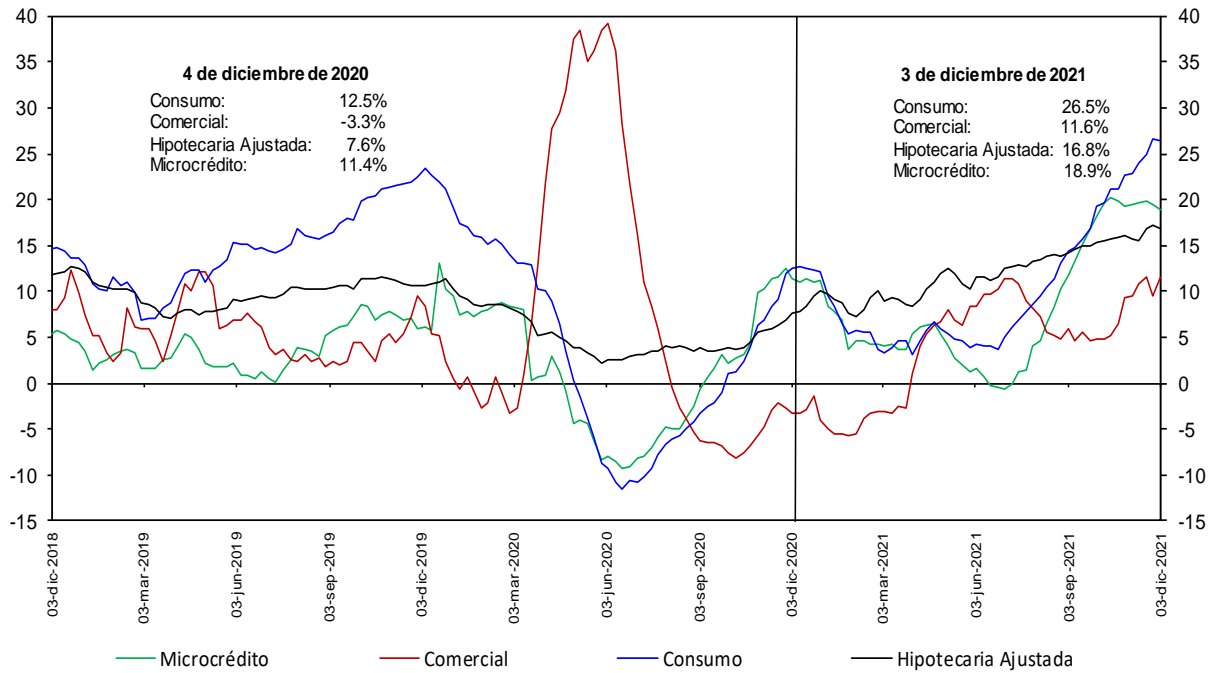
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

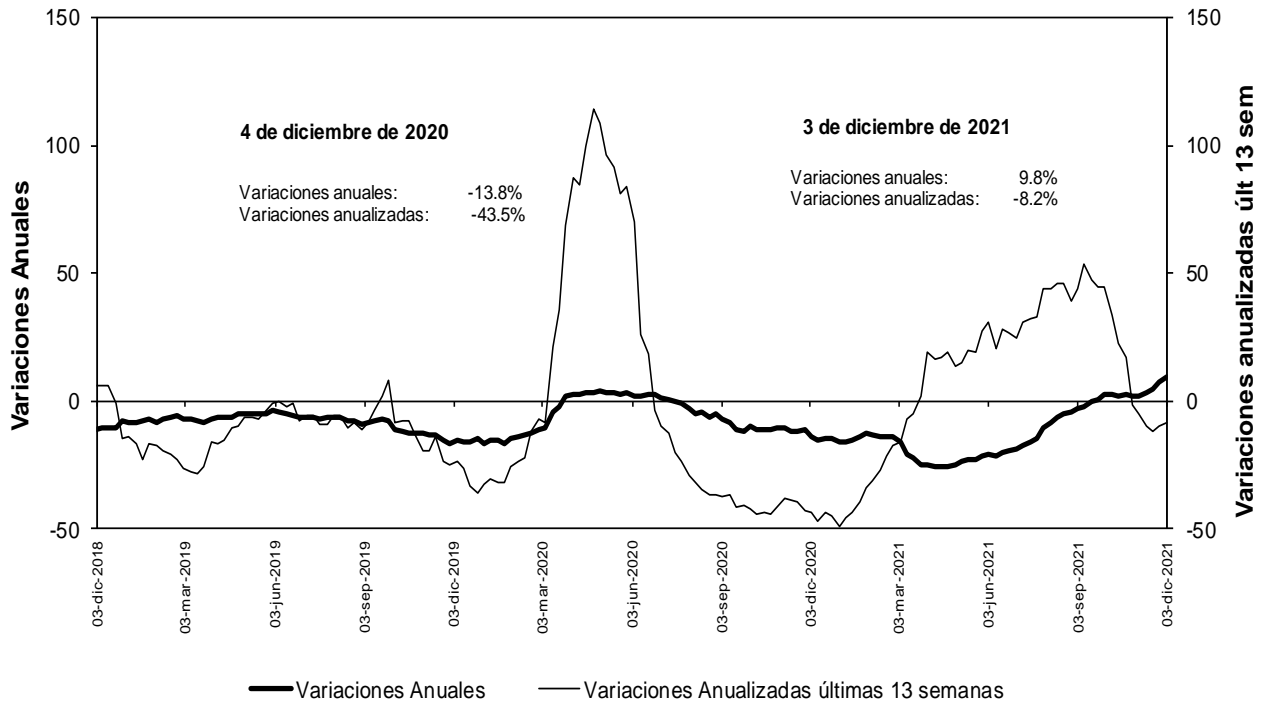
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

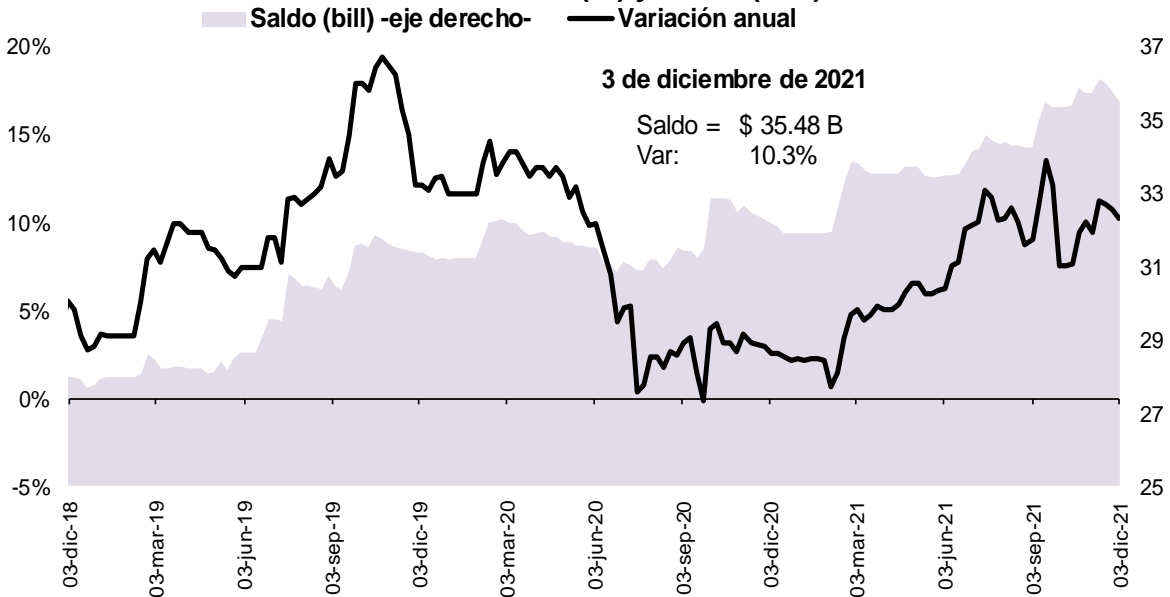
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

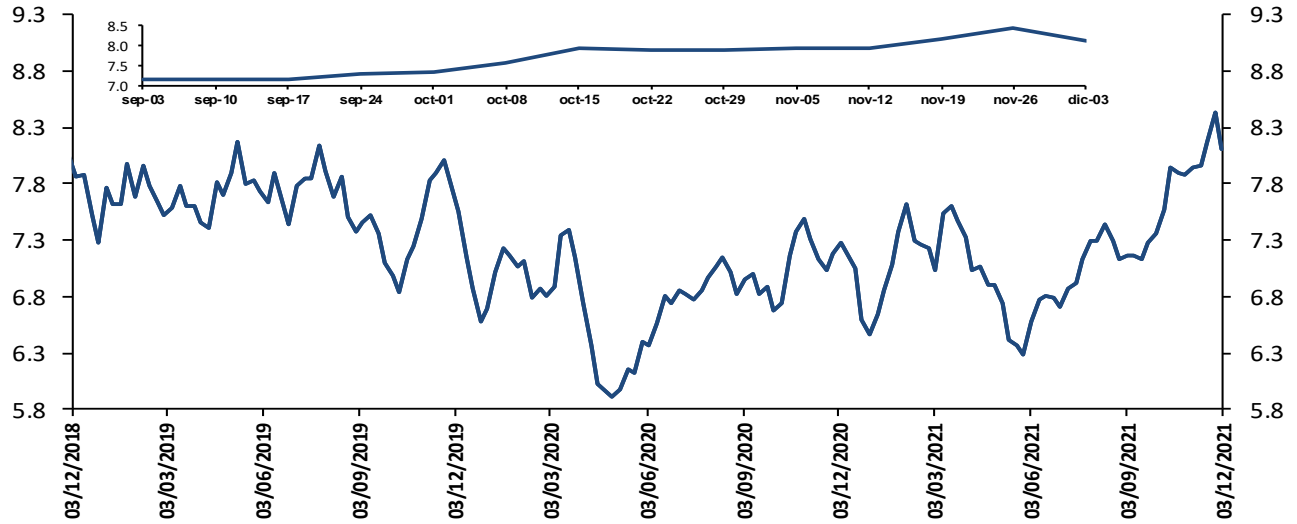
**n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito
 -variación anual (%) y saldo (bill.)-**



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

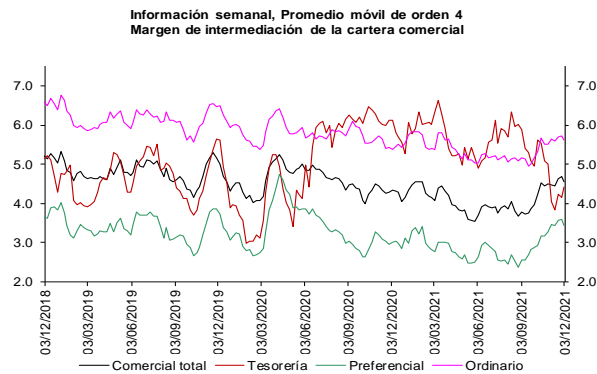
5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

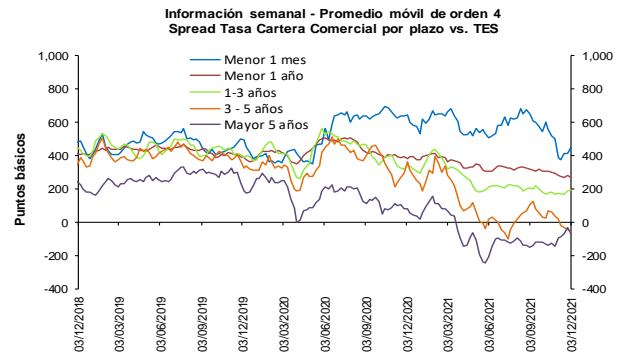


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$
 Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

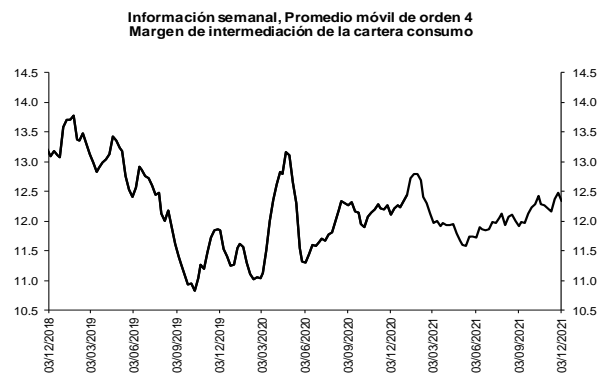
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



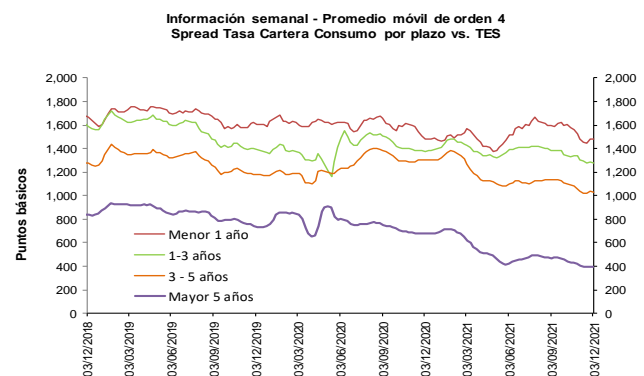
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



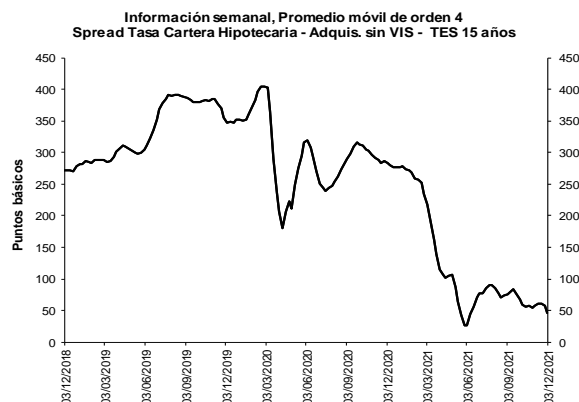
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		03-dic-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	453.9	38.13	64.49	(196.62)	(81.28)	(188.94)	
Menor 1 año	272.0	(9.76)	(9.92)	(46.50)	(105.83)	(112.17)	
De 1 - 3 años	193.1	6.53	15.51	(15.69)	(103.64)	(148.42)	
De 3 - 5 años	(53.9)	(9.87)	(70.52)	(160.56)	(284.76)	(414.31)	
Mayor 5 años	(67.9)	(38.41)	27.71	80.55	(84.82)	(151.67)	
Consumo							
Menor 1 año	1,484.2	3.64	7.26	(114.54)	10.63	(0.50)	
De 1 - 3 años	1,279.6	(4.44)	(28.24)	(103.01)	(119.80)	(95.06)	
De 3 - 5 años	1,033.2	(2.01)	(2.96)	(99.32)	(269.50)	(269.80)	
Mayor 5 años	393.1	(4.00)	(14.25)	(72.04)	(292.93)	(283.76)	
Vivienda							
Mayor 15 años	46.6	(10.98)	(10.53)	(28.73)	(230.67)	(237.34)	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	6.8	273	41.50	70.95	(132.24)	(24.80)	(130.81)
Menor 1 año	6.5	1,346	(9.26)	29.05	89.26	68.33	61.47
De 1 - 3 años	7.9	646	6.59	70.23	157.47	207.58	158.03
De 3 - 5 años	6.8	396	(5.83)	(15.12)	(2.33)	66.43	(65.31)
Mayor 5 años	7.7	565	(28.27)	61.24	163.42	175.17	101.39
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.6	21	4.14	46.23	21.22	184.80	173.14
De 1 - 3 años	18.7	140	(4.38)	26.47	70.15	191.42	211.40
De 3 - 5 años	17.7	826	2.04	52.44	58.91	81.69	79.20
Mayor 5 años	12.3	1,325	6.14	19.29	10.83	(32.94)	(30.70)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.3	386	0.56	12.94	27.29	(21.17)	(42.08)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	2.2	n.a	3.37	6.46	64.38	56.48	58.13
Menor a 1 año	3.7	n.a	0.50	38.97	135.76	174.16	173.64
De 1 a 3 años	5.9	n.a	0.05	54.71	173.16	311.22	306.45
De 3 a 5 años	7.3	n.a	4.05	55.40	158.23	351.20	349.00
Mayor a 5 años	8.4	n.a	10.13	33.54	82.87	260.00	253.07
Mayor a 15 años	8.8	n.a	11.53	23.47	56.03	209.50	195.26

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 03/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	138,569	714	0.5	2,509	1.8	2,481	1.8	12,465	9.9	11,834	9.3
B. Moneda Extranjera	46,332	-94	-0.2	2,775	6.4	257	0.6	3,883	9.1	2,197	5.0
C. TOTAL (A+B=C)	184,901	619	0.3	5,283	2.9	2,738	1.5	16,348	9.7	14,031	8.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,735	152	1.3	514	4.6	-422	-3.5	-632	-5.1	-994	-7.8
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,948	-60	-1.5	67	1.7	158	4.2	516	15.0	481	13.9

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 03/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	138,569	714	0.5	2,509	1.8	2,481	1.8	12,465	9.9	11,834	9.3
A. Establecimientos de crédito	138,569	714	0.5	2,509	1.8	2,481	1.8	12,465	9.9	11,834	9.3
Inversiones Brutas	138,689	714	0.5	2,508	1.8	2,479	1.8	12,456	9.9	11,834	9.3
a) Títulos de deuda:	100,098	411	0.4	1,880	1.9	2,015	2.1	8,573	9.4	7,123	7.7
Título de Tesorería - TES	71,813	513	0.7	1,675	2.4	883	1.2	6,117	9.3	4,638	6.9
Otros Títulos de deuda pública	14,975	35	0.2	32	0.2	268	1.8	995	7.1	1,076	7.7
Otros emisores Nacionales	13,288	-136	-1.0	174	1.3	865	7.0	1,462	12.4	1,408	11.9
Emisores Extranjeros	22	0	0.1	0	-1.3	0	-1.4	-1	-3.7	1	6.0
b) Instrumentos de patrimonio	5,835	38	0.7	-66	-1.1	-299	-4.9	-775	-11.7	-149	-2.5
c) Otras inversiones 2/	32,756	265	0.8	694	2.2	762	2.4	4,659	16.6	4,860	17.4
Deterioro	120	0	0.2	-1	-0.8	-2	-2.0	-8	-6.5	0	0.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 03/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,332	-94	-0.2	2,775	6.4	257	0.6	3,883	9.1	2,197	5.0
A. Establecimientos de crédito	46,332	-94	-0.2	2,775	6.4	257	0.6	3,883	9.1	2,197	5.0
Inversiones Brutas	46,332	-94	-0.2	2,775	6.4	257	0.6	3,883	9.1	2,197	5.0
a) Títulos de deuda:	4,949	329	7.1	2,564	107.5	2,653	115.6	944	23.6	892	22.0
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,038	-24	-2.3	-211	-16.9	-209	-16.8	-296	-22.2	-307	-22.8
Otros emisores Nacionales	320	-5	-1.5	59	22.7	75	30.6	114	55.6	109	51.9
Emisores Extranjeros	3,590	358	11.1	2,715	310.4	2,787	347.3	1,126	45.7	1,089	43.6
b) Instrumentos de patrimonio	116	-3	-2.8	0	0.2	6	5.7	38	48.3	39	51.3
c) Otras inversiones 2/	41,268	-420	-1.0	211	0.5	-2,403	-5.5	2,901	7.6	1,266	3.2
Deterioro	0	0	-1.5	0	1.7	0	4.2	0	15.0	0	13.9

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

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES ^{1/} (Millones de dólares)

Concepto	2020	2021		
	Acum Año dic 31	Acum Año nov 30	Acum Año** dic 10	Acum mes** dic 10
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,540	58,519	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,532	58,511	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-499	-520	-21
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-0	-0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-499	-520	-21
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-1,065	-1,115	-50
Pasivos con Residentes	-0	-0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	57,971	57,950	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	-124	-174	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

* Para efectos de reporte al FMI se excluyen los aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR del saldo de reservas internacionales, sin embargo, en la información contable del Banco de la República los aportes al FLAR continúan formando parte de los activos de reservas.

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

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

El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales 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 39,06% pasando de 30,67 a 18,69. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 8,16%, al pasar de USD 66,26 a USD 71,67, mientras que el Brent aumentó 7,54% pasando de USD 69,88 a USD 75,15.

Mundo:

- El Fondo Monetario Internacional (FMI) señaló que la regulación global para los criptoactivos debería ser comprensiva, coordinada y consistente. De acuerdo con la entidad, estas características ayudarían a

mantener la integridad financiera y del mercado en el mundo, así como a manejar los riesgos de estabilidad financiera y proteger a consumidores e inversores.

- Según Gita Gopinath, economista jefe del FMI, los bancos centrales ya no tienen espacio para mantener una política monetaria ultra expansiva.

Estados Unidos:

- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 184 mil (ant: 222 mil; esp: 220 mil).
- La inflación en noviembre se ubicó en 0,8% m/m (ant: 0,9%; esp: 0,7%) y en 6,8% a/a (ant: 6,2%; esp: 6,8%). La inflación núcleo se ubicó en 4,9% a/a (ant: 4,6%; esp: 4,9%).
- El índice de sentimiento del consumidor de la U. de Michigan se ubicó en 70,4 (ant: 67,4; esp: 68) en diciembre.

Asia:

- En Japón, el PIB del tercer trimestre del año se ubicó en -3,6% a/a (lectura anterior: -3%; esp: -3,1%).
- En Japón, el índice de precios al productor en noviembre se ubicó en 9% a/a (ant: 8%; esp: 8,5%).
- El Banco Popular de China (PBoC) recortó el coeficiente de reservas (RRR, por su sigla en inglés) de los bancos en 50 pb, el cual pasó de 12% a 11,50%. La medida, que liberará alrededor de USD 188 mm, será efectiva a partir del 15 de diciembre. El Banco Central elevó su ratio de reservas obligatorias de divisas en 200 pb a 9%, después de que el yuan subiera al nivel máximo frente al dólar desde 2018. La medida tendrá efecto a partir del 15 de diciembre.
- En China, la inflación en noviembre se ubicó en 2,3% a/a (ant: 1,5%; esp: 2,5%).
- En China, el índice de precios al productor en noviembre se ubicó en 12,9% a/a (ant: 13,5%; esp: 12,1%).
- Fitch Ratings degradó la calificación del inmobiliario chino Evergrande y sus subsidiarias a incumplimiento restringido por no cumplir con los pagos de intereses tras finalizar el periodo de gracia. De igual forma, Fitch recortó la calificación de Kaisa Groups Holdings a incumplimiento restringido citando la falta de pago de un bono por USD 400 m.

Europa:

- En la Unión Europea, el PIB del tercer trimestre se ubicó en 3,9% a/a (lectura anterior: 3,7%; esp: 3,7%).
- En la Unión Europea, las expectativas de la encuesta ZEW en diciembre se ubicaron en 26,8 (ant: 25,9).
- En el Reino Unido, la producción industrial en octubre disminuyó 0,6% m/m (ant: -0,4%; esp: 0,1%). La producción manufacturera se mantuvo constante (ant: -0,1%; esp: 0,2%).
- El primer ministro de Reino Unido, Boris Johnson, endureció las reglas de movilidad para frenar la propagación de la variante Ómicron, aconsejando a las personas que trabajen desde casa y exigiendo el uso de los pasaportes de vacunas en lugares donde haya altos niveles de aglomeración.

América:

- En Colombia, el índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo en noviembre se ubicó en -1,4 (ant: -1,3; esp: -1).
- Fitch Ratings afirmó la nota de largo plazo de Colombia para la deuda en moneda extranjera en BB+, con perspectiva estable.

- En Chile, la inflación en noviembre se ubicó en 6,7% a/a (ant: 6%; esp: 6,6%).
- En Brasil, las ventas al por menor en octubre disminuyeron 7,1% a/a (ant: -5,5%; esp: -6,2%).
- En Brasil, la inflación en noviembre se ubicó en 0,95% m/m (ant: 1,25%; esp: 1,09%) y en 10,74% a/a (ant: 10,67%; esp: 10,9%).
- El Banco Central de Brasil aumentó, por unanimidad, su tasa de política monetaria en 150 pb a 9,25%, en línea con lo esperado por el mercado.
- En México, la inflación en noviembre se ubicó en 7,37% a/a (ant: 6,24%; esp: 7,24%).
- Standard & Poors (S&P) ratificó la nota crediticia para la deuda soberana de México, tanto en moneda local como extranjera, y mantuvo la perspectiva negativa.
- En México, la producción industrial en octubre aumentó 0,7% a/a (ant: 1,6%; esp: 1,8%).
- En Argentina, el Banco Central prorrogó por seis meses las restricciones de acceso al mercado cambiario para las empresas.
- El Banco Central de Reserva del Perú aumentó su tasa de política monetaria en 50 pb a 2,5%, en línea con lo esperado por el mercado.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 10 de diciembre	Semana anterior 03 de diciembre	4 sem atrás 10 de noviembre	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 ↑	9.25	7.75	7.75	2.00
México	5.00	5.00	4.75	4.25
Colombia	2.50	2.50	2.50	1.75
Chile	2.75	2.75	2.75	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú ↑	2.5	2	1.50	0.25
Australia =	0.1	0.1	0.10	0.10
Nueva Zelanda	0.75	0.75	0.50	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.75	3.75	3.50	3.50
Turquía	15.00	15.00	16.00	15.00
India =	4	4	4.00	4.00
Rusia	7.50	7.50	7.50	4.25
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia	3.50	3.50	3.50	3.75
Noruega	0.25	0.25	0.25	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			
	10 de diciembre			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 (nov) ↑	6.80	-6.13	2.00	10/12/2021	4.60	-	-
Zona Euro (nov)	4.90	-4.67	2.00	10/12/2021	2.50	nov-21	2.30
Japón (oct)	0.10	-0.20	2.00	10/12/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (oct)	4.20	-3.93	2.00	10/12/2021	2.40	sep-21	2.70
Canadá (oct)	4.70	-4.25	1,00 - 3,00	10/12/2021	3.30	-	-
Brasil (nov) ↑	10,74	-1,35	2,25 - 5,25	10/12/2021	8,30	dic-21	10,05
México (nov) ↑	7,37	-2,21	3,00	10/12/2021	5,60	dic-21	7,20
Colombia (nov)	5,26	-2,62	2,00 - 4,00	10/12/2021	3,40	nov-21	4,84
Chile (nov) ↑	6,70	-3,70	2,00 - 4,00	10/12/2021	4,40	oct-21	5,80
Argentina (oct)	52,10	-9,27	12,00 - 17,00	10/12/2021	48,30	dic-21	51,10
Perú (nov)	5,66	-2,99	1,00 - 3,00	10/12/2021	3,90	dic-21	5,75
Australia (sep)	3,00	-2,82	2,00 - 3,00	10/12/2021	2,70	sep-21	4,40
Nueva Zelanda (sep)	4,90	-3,96	1,00 - 3,00	10/12/2021	3,70	nov-21	3,7
Malasia (oct)	2,90	-1,12	-	10/12/2021	2,40	-	-
Sudáfrica (oct)	5,00	-1,19	3,00 - 6,00	10/12/2021	4,50	sep-21	4,20
Turquía (nov)	21,31	-5,20	3,00 - 7,00	10/12/2021	17,80	dic-21	23,65
India (oct)	4,48	-0,46	2,00 - 6,00	10/12/2021	-	-	-
Rusia (nov) ↑	8,40	-0,83	4,00	10/12/2021	6,60	-	-
China (nov) ↑	2,30	2,00	3,00	10/12/2021	1,00	-	-
Irlanda (nov) ↑	5,30	-5,03	<2	10/12/2021	1,80	-	-
Portugal (nov)	2,60	-2,53	<2	10/12/2021	-	-	-
Grecia (nov) ↑	4,82	-4,60	<2	10/12/2021	-	-	-
Suiza (nov)	1,50	-1,72	<2	10/12/2021	-	-	-
Indonesia (nov)	1,75	1,72	2,50 - 4,50	10/12/2021	1,60	-	-
Noruega (nov) ↑	5,10	-4,61	2,00	10/12/2021	3,20	-	-

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

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a) 10 de diciembre	Semana anterior (%) (b) 03 de diciembre	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	0.08	0.07	0.09	0.08	-0.4
LIBOR	1 Semana	0.08	0.07	0.07	0.09	0.10	0.3
LIBOR	1 Mes	0.11	0.10	0.09	0.14	0.15	0.5
LIBOR	3 Meses	0.20	0.19	0.15	0.24	0.22	1.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.58	-0.59	-0.58	0.1
EUR LIBOR	1 Semana	-0.59	-0.59	-0.58	-0.57	-0.58	-0.1
EUR LIBOR	1 Mes	-0.68	-0.64	-0.58	-0.59	-0.59	-3.2
EUR LIBOR	3 Meses	-0.61	-0.60	-0.57	-0.57	-0.56	-0.6

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) 10 de diciembre	Semana anterior (%) (b) 03 de diciembre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.05	0.04	0.04	0.07	0.07	0.51
0.5	0.12	0.09	0.06	0.09	0.08	2.90
2	0.66	0.59	0.52	0.12	0.14	6.7
5	1.25	1.13	1.22	0.37	0.39	11.8
10	1.49	1.35	1.55	0.93	0.91	14.0
30	1.88	1.68	1.90	1.66	1.63	20.5

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

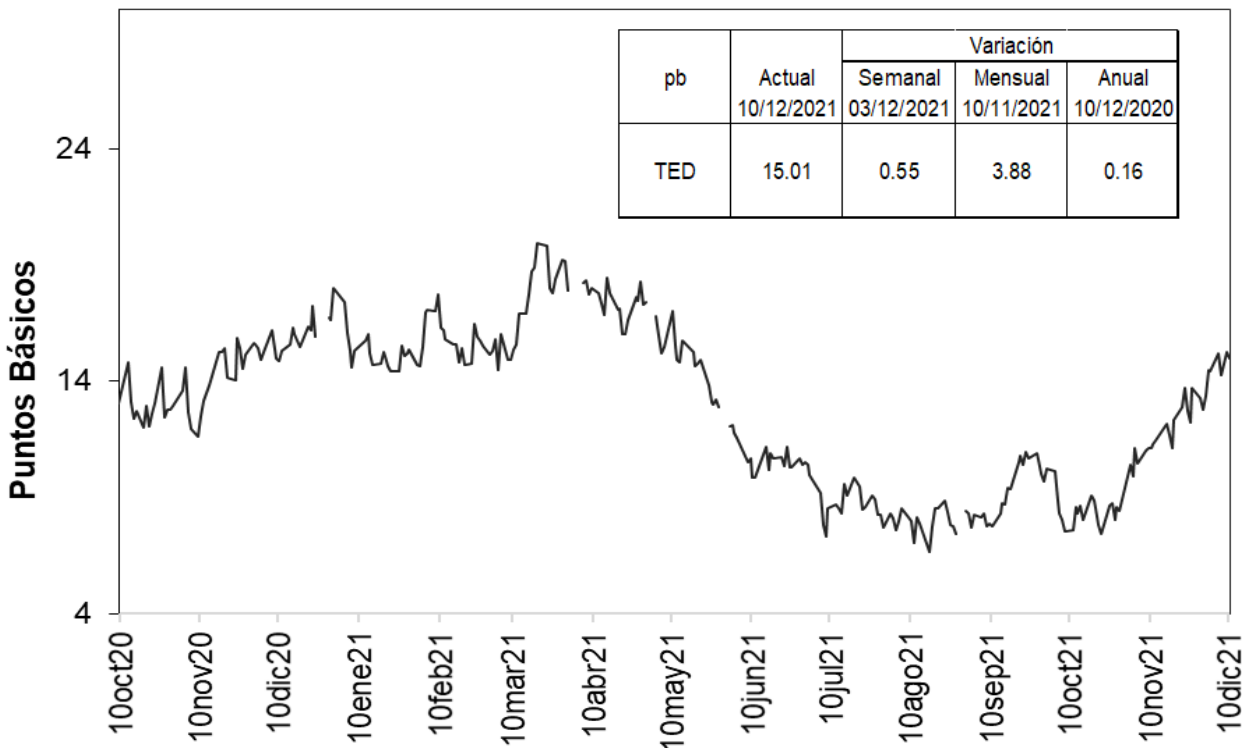
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (pb) (a) 10 de diciembre	Semana anterior (pb) (b) 03 de diciembre	4 sem atrás (pb) 10 de noviembre	30 de diciembre de 2020 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	383	405	368	338	356	-21	-5.3%
Colombia	334	341	307	206	216	-7	-2.1%
Argentina	1712	1779	1744	1373	1418	-67	-3.8%
Brasil	313	328	318	251	260	-15	-4.6%
México	356	381	350	373	405	-25	-6.6%
Perú	169	191	172	136	154	-22	-11.5%
Venezuela	38706	34050	32392	25490	23392	4656	13.7%
Turquía	547	588	472	444	497	-41	-7.0%
Sudáfrica	357	375	336	378	381	-18	-4.8%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

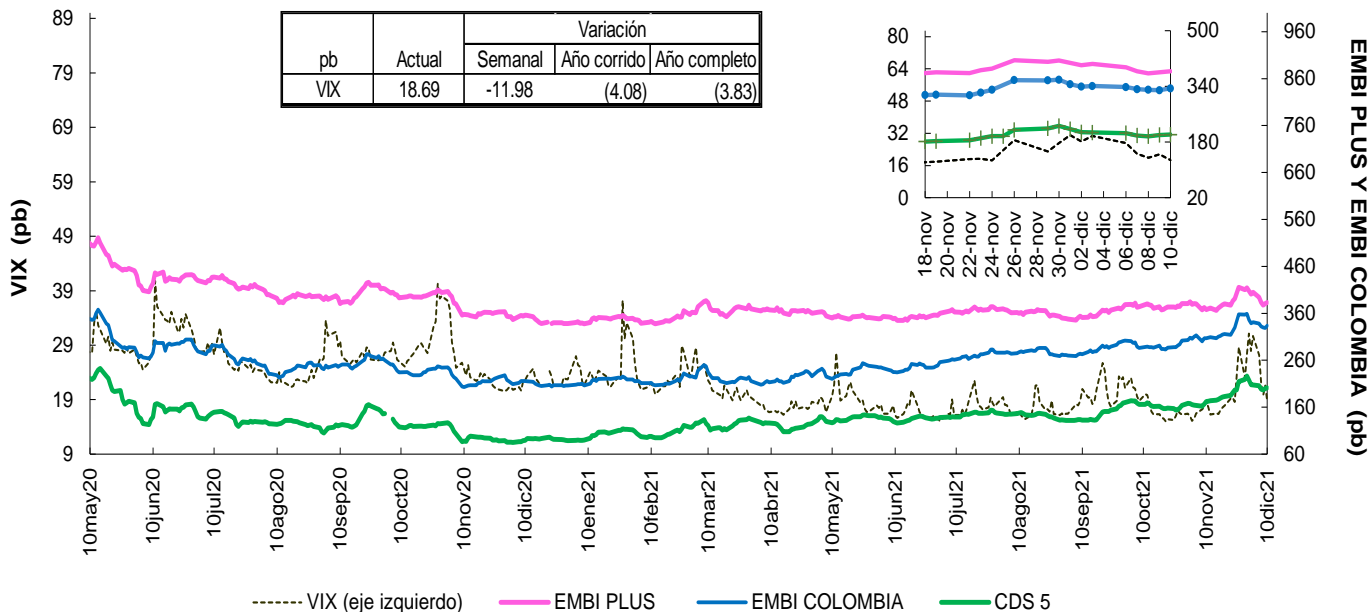
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. 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 bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

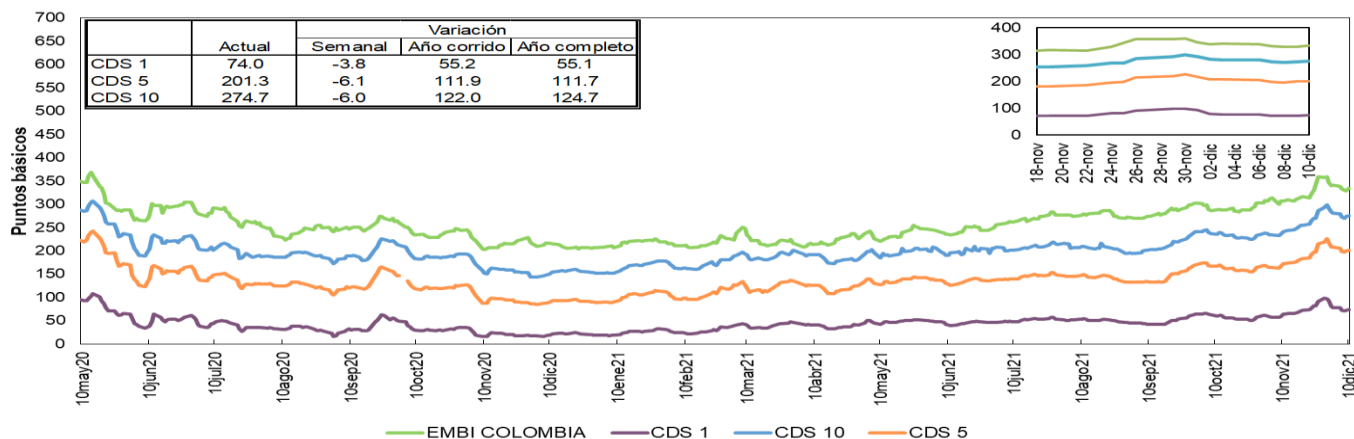
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DOAM.

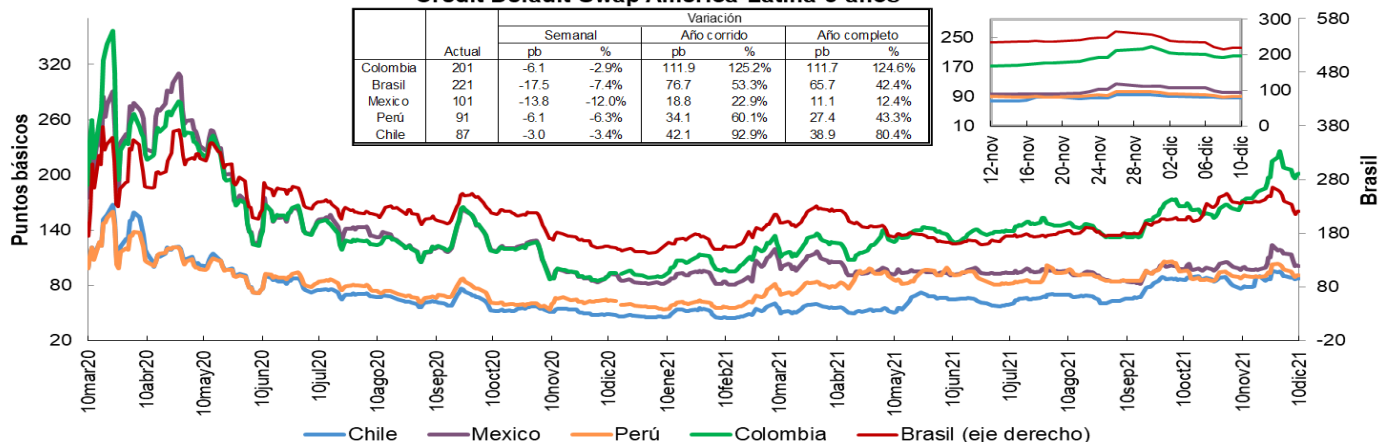
VIX: Índice de volatilidad del “Chicago Board Options Exchange SPX”, que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas, la variación se presenta en términos absolutos.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



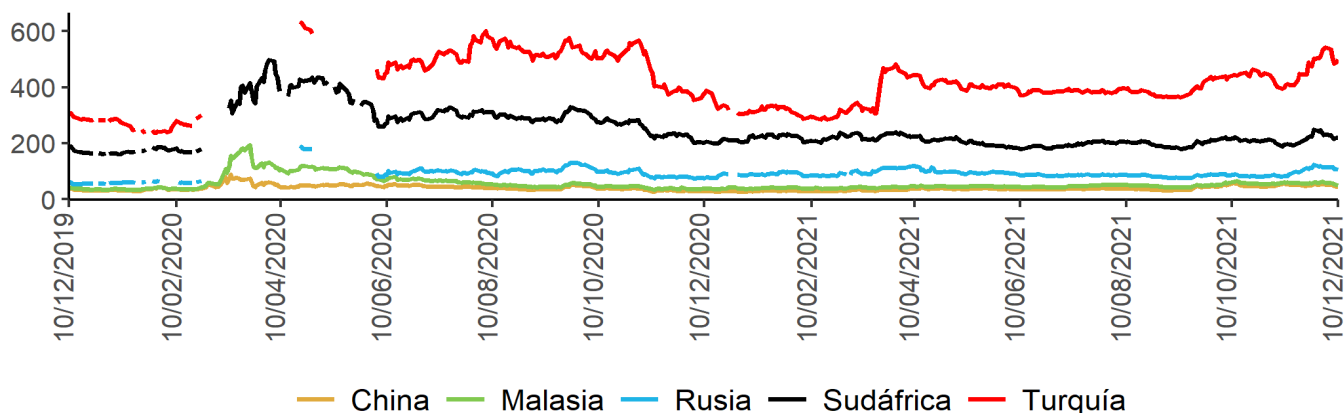
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más 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 10 de diciembre	Variación			
			Semanal 03 de diciembre	4 sem atrás 10 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'971	4.02%	-0.3%	18.3%	19.9%
EE UU	S&P500	4'712	3.82%	1.4%	26.3%	28.5%
EE UU	NASDAQ	15'631	3.61%	0.1%	21.4%	26.0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'199	2.92%	-3.4%	17.6%	19.2%
Alemania	DAX	15'623	2.99%	-2.8%	13.9%	17.5%
Argentina	MERVAL	85'441	-1.06%	-10.2%	66.8%	59.1%
México	MEXBOL	51'213	1.22%	-0.9%	14.6%	17.7%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	107'758	2.56%	1.7%	-9.5%	-6.4%
Chile	IPSA	4'419	1.10%	-1.2%	5.8%	6.5%
Venezuela	IBVC	5'824	-8.74%	-5.9%	-99.6%	-99.5%
Perú	IGBVL	20'272	1.36%	-0.6%	-3.3%	-2.5%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'389	-2.99%	1.7%	-3.4%	1.5%
Japón	NKY	28'438	1.46%	-2.3%	3.6%	6.3%
China	SHANGAI SE	3'666	1.63%	5.0%	7.4%	8.7%

* 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 10 de diciembre	Tasa Directa 10 de diciembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 03 de diciembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1314	0.88	0.01%	1.5%	8.7%	7.3%	-2.0%	0.4%
Libra	1.3273	0.75	-0.28%	1.0%	2.6%	0.2%	-0.9%	-5.4%
AUD	0.7172	1.39	-2.38%	2.2%	7.2%	5.1%	-5.1%	0.2%
NZD	0.6797	1.47	-0.77%	3.9%	6.0%	4.4%	-3.7%	1.1%
CAD	0.7861	1.27	-0.95%	1.8%	-0.3%	-0.1%	-3.8%	-5.0%
Yen	0.0088	113.44	0.56%	-0.4%	9.9%	8.8%	4.3%	0.1%
NOK	0.1117	8.9	-2.48%	3.4%	4.8%	1.9%	-2.5%	4.5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 10 de diciembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 03 de diciembre	4 sem atrás 10 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'888.53	-1.58%	0.3%	13.3%	12.8%	13.8%	22.4%
Argentina	101.55	0.38%	1.4%	20.7%	23.6%	69.7%	169.5%
Brasil	5.61	-0.77%	2.0%	8.0%	11.8%	35.3%	43.0%
Venezuela**	4.63	0.88%	5.94%	335.9%	329.2%	NA	NA
Perú	4.06	-0.42%	0.8%	12.1%	12.9%	19.4%	20.5%
México	20.88	-1.84%	1.2%	4.9%	4.4%	8.4%	2.8%
Chile	842.25	0.12%	5.9%	18.3%	14.5%	8.1%	23.8%
Turquía	13.88	1.28%	40.9%	88.0%	76.0%	139.1%	160.6%
India	75.78	0.81%	1.9%	3.4%	2.9%	6.8%	6.2%
Sudáfrica	15.98	-0.65%	3.5%	9.4%	6.4%	8.0%	11.1%
Malasia	4.21	-0.43%	1.4%	4.4%	3.8%	1.2%	1.0%

* 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 10 de diciembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 03 de diciembre	4 sem atrás 10 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4399.29	-1.59%	-1.1%	4.2%	5.2%	16.1%	21.9%
COP/Libra	5161.25	-1.30%	-0.6%	10.4%	12.7%	14.8%	29.3%
COP/Yen	34.28	-2.13%	0.8%	3.1%	3.7%	9.1%	22.3%
COP/Sol Peruano	957.85	-1.16%	-0.5%	1.0%	-0.1%	-4.7%	1.6%
COP/Peso Chileno	4.62	-1.69%	-5.2%	-4.2%	-1.4%	5.2%	-1.1%
COP/Real Brasileiro	693.24	-0.81%	-1.7%	4.9%	1.0%	-15.9%	-14.4%
COP/Peso Mexicano	186.20	0.26%	-0.8%	8.0%	8.1%	4.9%	19.0%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 10 de diciembre	Variación				
			Semanal 03 de diciembre	Frente a 30 de noviembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	225.9	2.4%	3.07%	-3.73%	35.54%	39.98%
Exportaciones	Café	2.3	-4.7%	-0.24%	14.07%	85.57%	96.29%
Exportaciones	Azúcar	19.7	5.1%	5.97%	0.56%	28.99%	34.45%
Exportaciones	Petróleo WTI	71.7	8.2%	8.30%	-11.89%	48.08%	53.21%
Exportaciones	Carbón	134.9	11.0%	21.42%	-5.07%	94.38%	110.78%
Exportaciones	Oro	1782.8	0.0%	0.47%	-3.61%	-5.89%	-2.93%
Exportaciones	Níquel	19960.0	-1.6%	-1.14%	1.66%	18.99%	18.76%
Exportaciones	Aceite de Palma	4800.0	3.2%	2.74%	-2.50%	33.78%	41.05%
Importaciones	Trigo	782.0	-1.6%	1.07%	-2.62%	22.04%	32.49%
Importaciones	Maíz	588.5	0.4%	3.79%	3.38%	24.03%	40.04%
Importaciones	Cacao	2356.0	-0.4%	3.54%	-1.34%	-2.36%	-1.52%
Importaciones	Algodón	1.1	1.9%	-0.17%	-9.00%	40.16%	46.73%
Importaciones	Soya	1267.8	0.0%	4.15%	5.34%	-2.76%	9.98%
Importaciones	Acero	1606.0	-0.6%	-0.25%	-11.22%	58.23%	88.94%
Importaciones	Hierro	633.0	4.5%	5.85%	7.93%	-40.42%	-35.24%
Otros	Plata	22.2	-1.5%	-2.80%	-9.92%	-16.77%	-7.52%
Otros	Cobre	428.3	0.4%	0.12%	-0.93%	20.68%	19.96%
Otros	Aluminio	2625.0	-0.9%	-0.38%	2.78%	31.55%	29.25%
Otros	Ganado	139.4	-0.5%	1.10%	5.75%	25.25%	33.22%
Otros	Petróleo Brent	75.15	7.5%	8.55%	-9.06%	45.55%	49.55%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

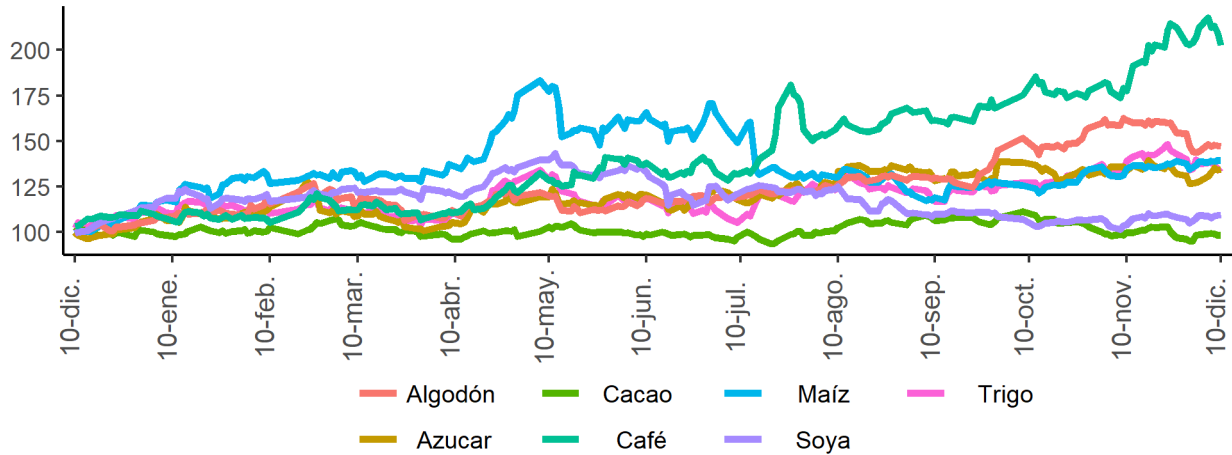
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

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

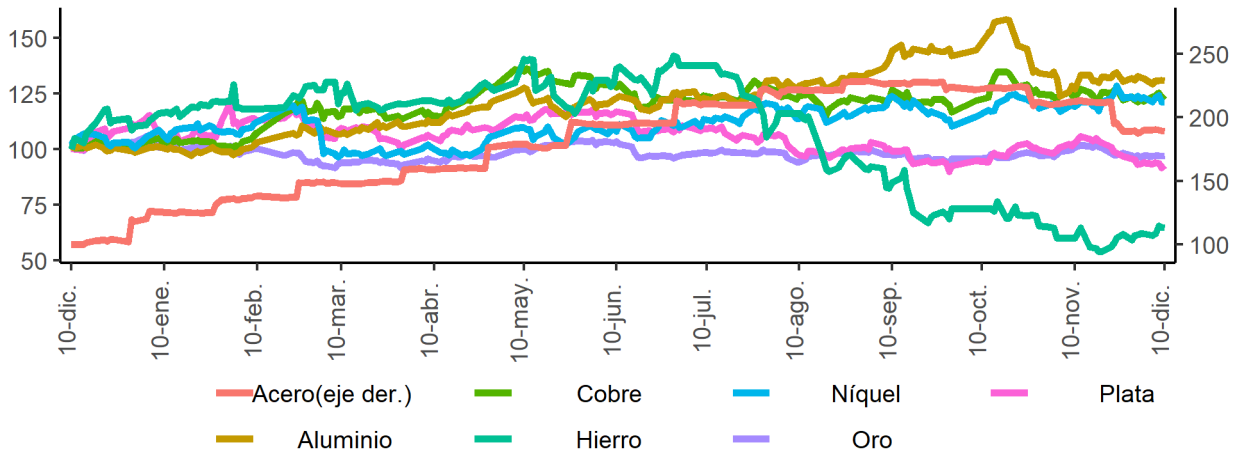
Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

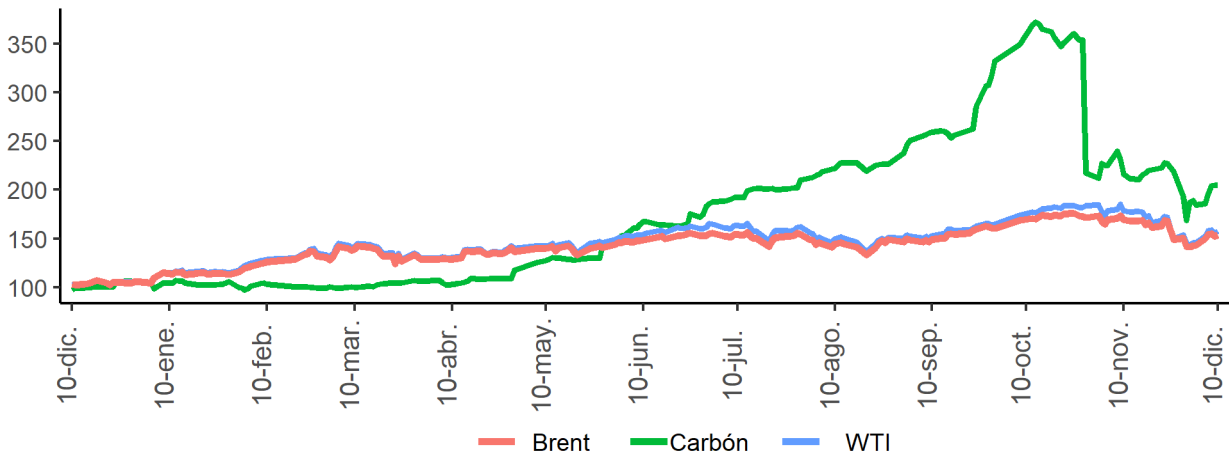
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 10 diciembre 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 10 diciembre 2020)



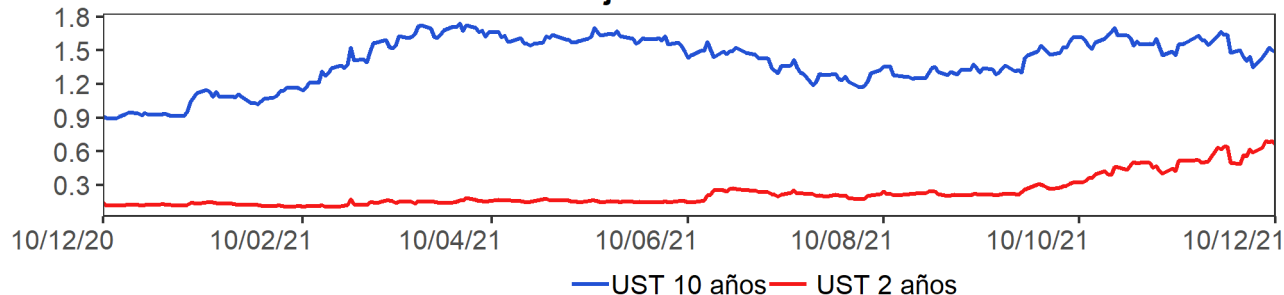
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 10 diciembre 2020)



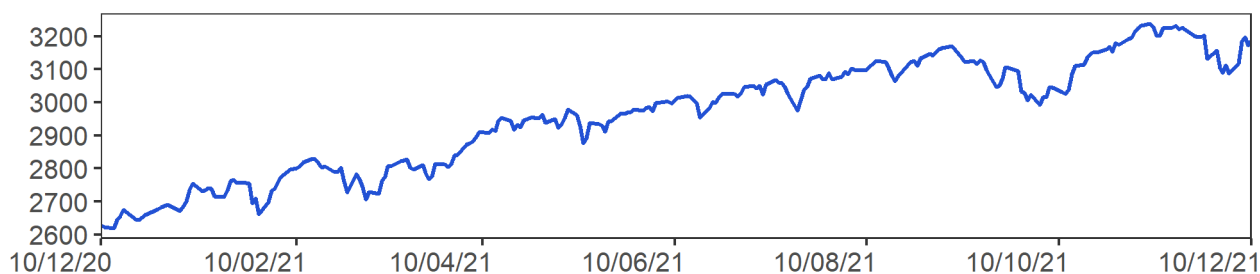
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

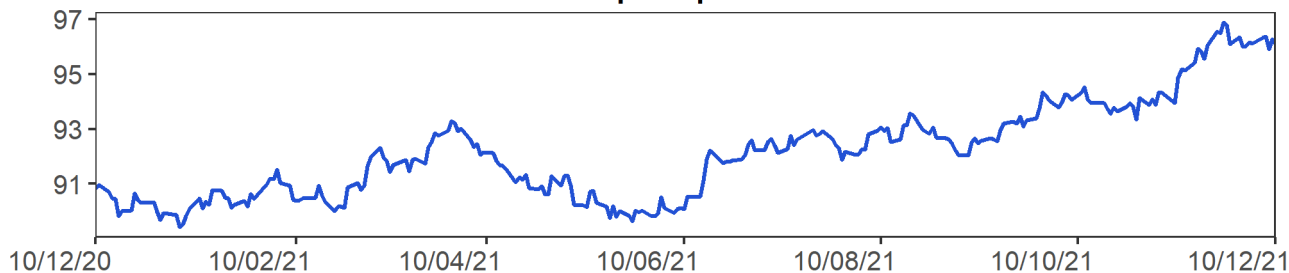
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



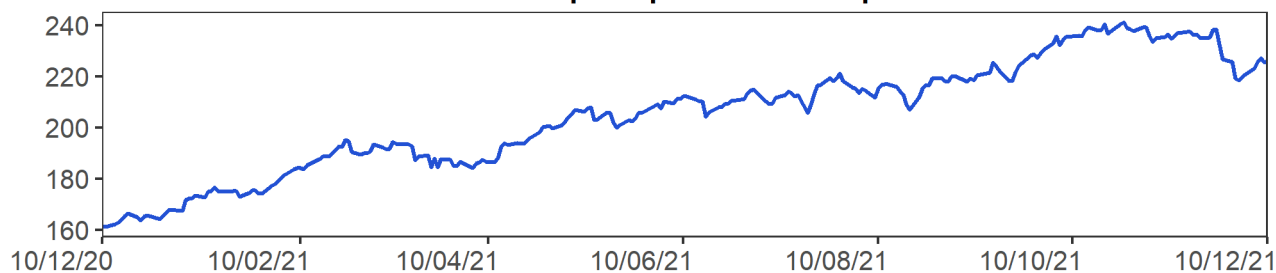
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



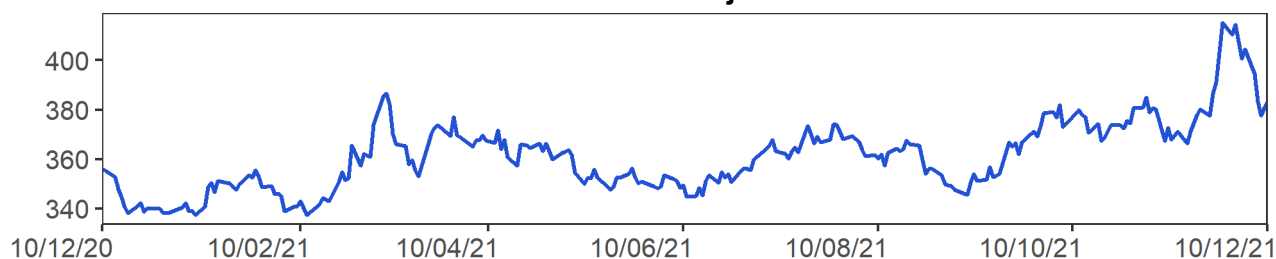
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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.

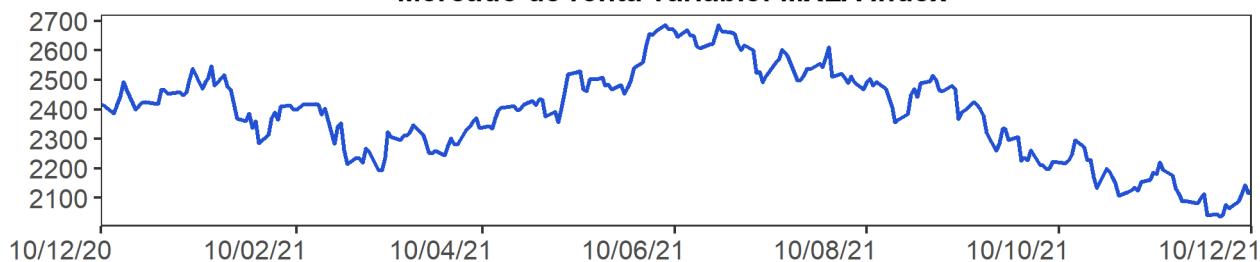
CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

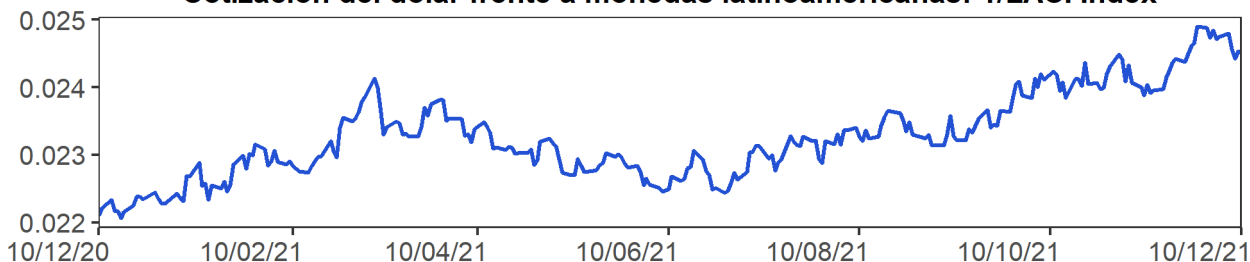
Mercado de renta fija: EMBI Plus



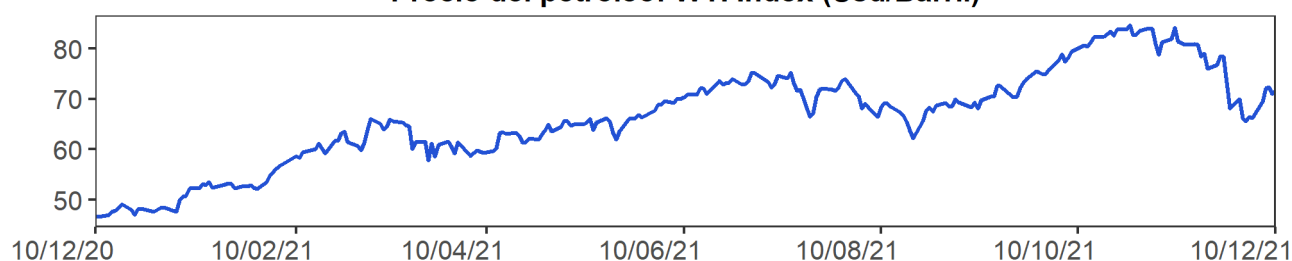
Mercado de renta variable: MXLA Index



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 *trasuryes*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

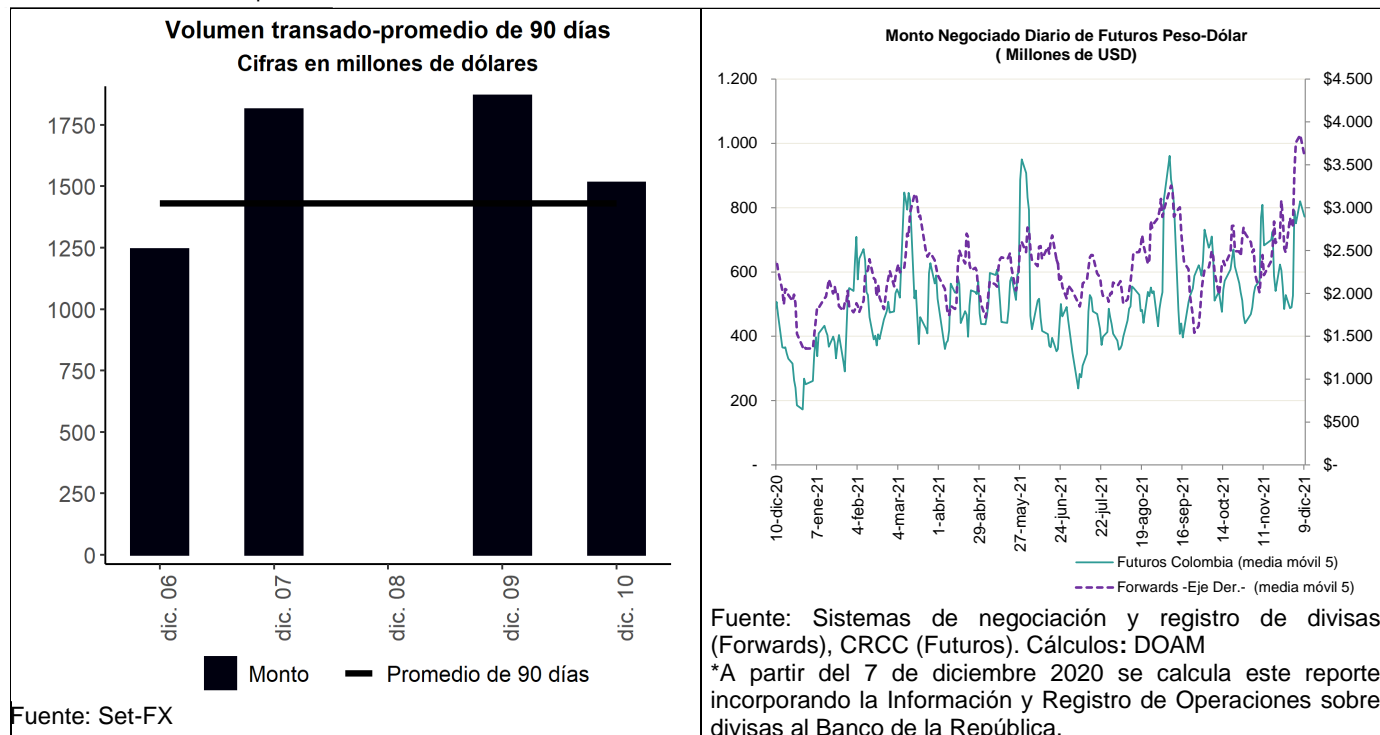
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2021	10-nov	19-nov	26-nov	03-dic	10-dic	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'875.41	3'923.21	4'008.46	3'950.84	3'888.53	-62.31	13.12
						-1.58%	0.34%
Depreciación año completo	6.18%	7.57%	10.83%	13.52%	12.84%		
Depreciación año corrido	19.25%	20.72%	23.35%	21.57%	19.66%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

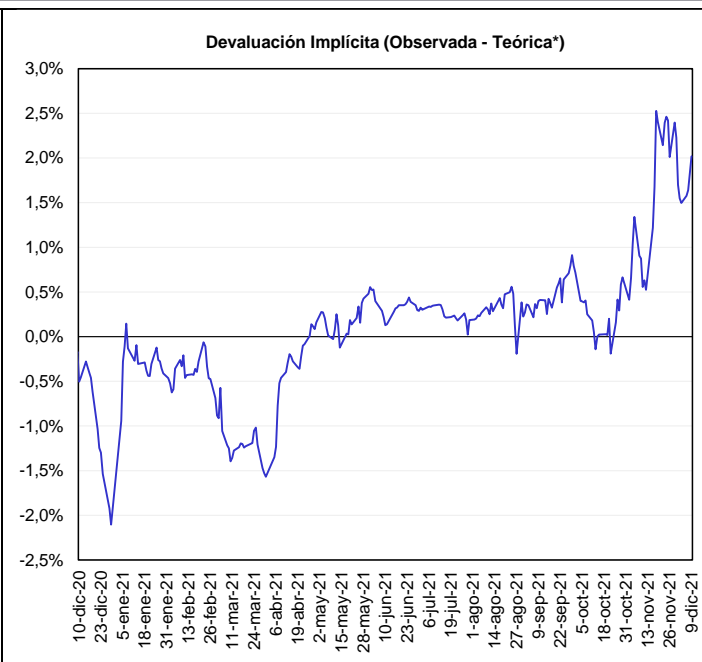
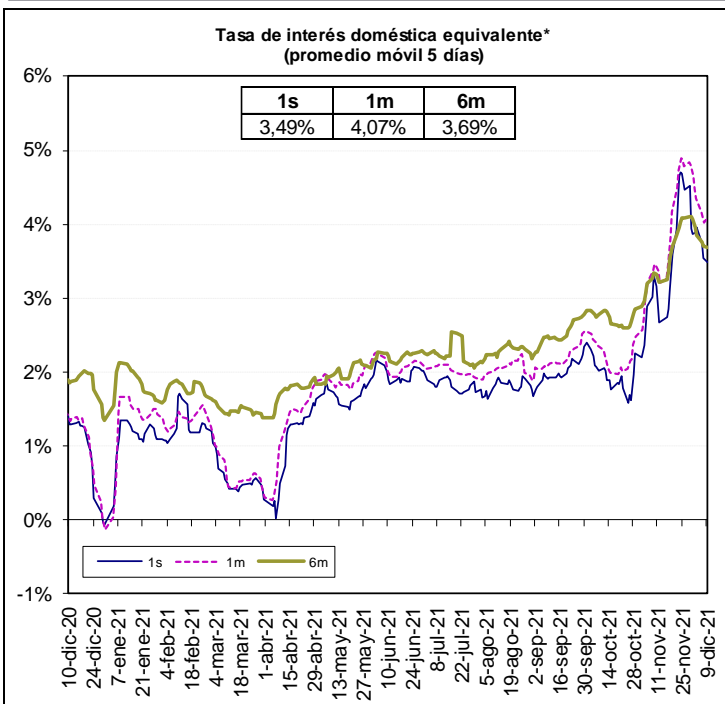


¹ Los anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y de forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas dic.09-dic.06						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual ¹	Semana Anterior ¹	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	2,763.84	2,758.52	3.35%	3.80%	2.46%	2.46%
1 mes	3,872.40	4,020.44	4.08%	4.26%	2.79%	2.62%
2 meses	489.02	459.66	3.93%	4.08%	2.96%	2.77%
3 meses	535.70	572.76	3.73%	5.16%	3.12%	2.93%
6 meses	865.41	877.79	3.75%	3.59%	3.54%	3.34%
1 año	520.98	560.97	3.88%	3.88%	4.28%	4.17%

¹ 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.

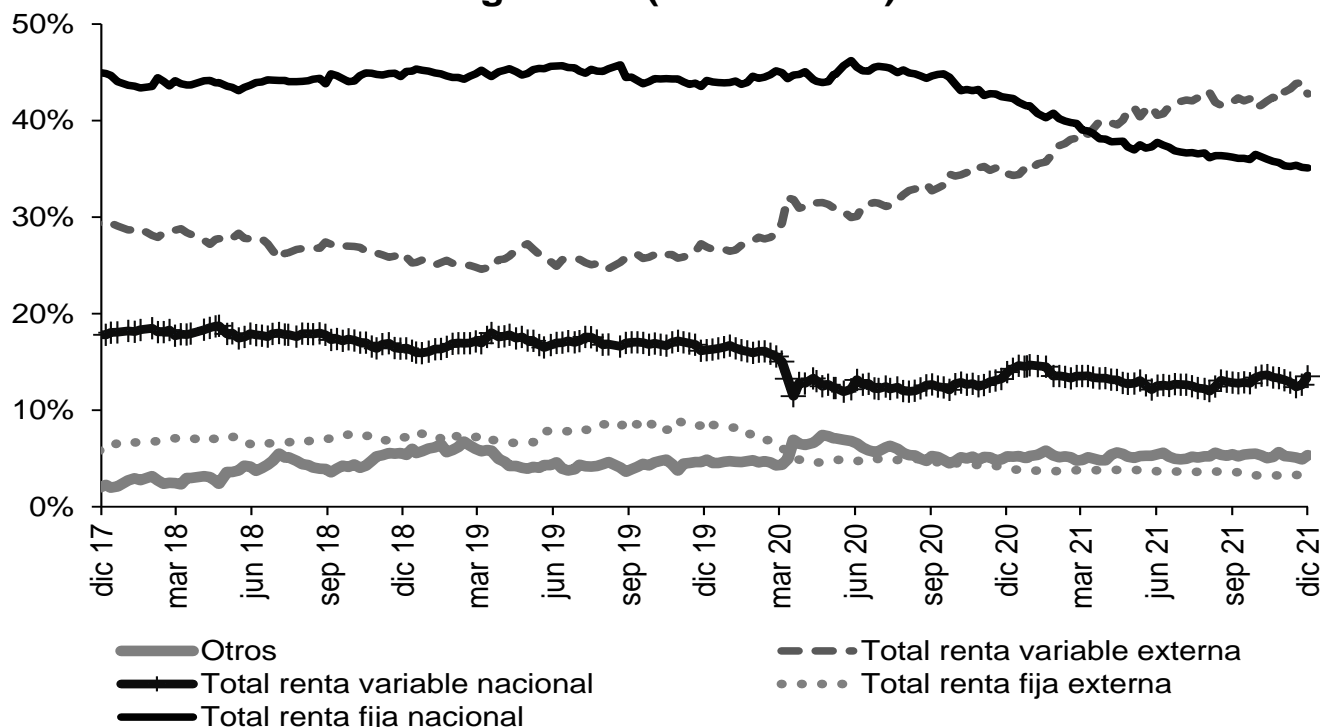
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 3 de diciembre de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)					
	26 nov 21			3 dic 21		
	variable local	Total portafolio	% del portafolio	variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,19	32,54	6,73%	2,36	32,97	7,17%
Mayor riesgo	8,54	44,63	19,14%	9,34	45,62	20,47%
Moderado	30,68	233,18	13,16%	33,07	234,74	14,09%
Retiro programado	2,44	36,59	6,67%	2,64	36,92	7,16%
Total	43,85	346,95	12,64%	47,41	350,25	13,54%

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

* Datos preliminares sujetos a retransmisión.

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

12. Mercado de deuda pública²

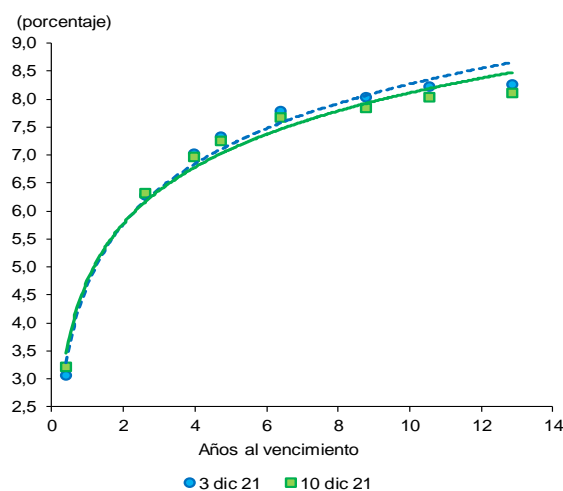
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,2	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto plazo	0,5	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,7	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	1,0	6 dic 22	4,78	7 dic 21			
Pesos	0,4	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,6	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	4,0	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,7	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,9	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,4	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,8	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,3	26 mar 31	8,44	24 nov 21	7,87	10 nov 21	57
Pesos	10,6	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,9	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,6	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	28,9	26 oct 50	8,99	24 nov 21	8,34	22 sep 21	65
UVR	1,2	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,4	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,3	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,4	18 abr 29	3,30	17 nov 21	3,00	3 nov 21	30
UVR	11,3	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,3	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,2	25 feb 37	4,10	17 nov 21	3,91	3 nov 21	19
UVR	27,5	16 jun 49	4,19	17 nov 21	4,00	20 oct 21	19
Verdes	9,3	26 mar 31	7,88	27 oct 21	7,56	29 sep 21	32

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	14
TES Jul 2024	5
TES Nov 2025	-6
TES Abr 2028	-11
TES Sep 2030	-19
TES Jun 2032	-19
TES Oct 2034	-16

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

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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 3 al 9 de diciembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 3 al 10 de diciembre de 2021	Corrido de diciembre de 2021
Bancos Comerciales	4,703	5,653	(958)	(1,337)	143	132	(1,062)	(694)
Compañía de Financiamiento Comercial	20	7	-	-	2	-	2	2
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	508	(785)	2	35	45	(27)	54	(91)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	5,231	4,875	(956)	(1,302)	190	105	(1,006)	(782)
Fondos de Pensiones y Cesantías	42	19	13	12	-	-	12	(7)
Propia								
Terceros	496	19,157	(244)	(105)	(170)	(17)	(292)	(2,753)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	538	19,107	(231)	(93)	(170)	(17)	(280)	(2,760)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(28)	451	(78)	(85)	22	(6)	(69)	(53)
Propia								
Terceros	1,113	(72)	(17)	(14)	(1)	4	(12)	(4)
Extranjeros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,085	378	(95)	(99)	20	(3)	(82)	(58)
Sociedades Fiduciarias	63	(1,388)	(11)	(10)	(3)	(1)	(14)	(19)
Propia								
Terceros	9,948	84,847	(841)	(703)	(49)	(77)	(829)	876
Extranjeros***	7,478	80,290	(144)	(35)	(47)	(63)	(144)	(367)
Extranjeros (TES verdes)****	811	811	5	-	-	5	5	16
FIC	(2,739)	500	(459)	(464)	(3)	16	(450)	(508)
Pasivos Pensionales	(551)	5,450	(37)	(25)	(106)	(1,259)	(1,391)	(1,473)
Total Sociedades Fiduciarias	10,012	83,459	(852)	(713)	(51)	(78)	(843)	857
Compañías de Seguros y Capitalización	858	1,804	(27)	(27)	-	-	(27)	(31)
Propia								
Terceros	(19)	(14)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	(19)	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	839	1,791	(27)	(27)	-	-	(27)	(31)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	12,474	104,709	(1,205)	(932)	(201)	(98)	(1,232)	(1,991)
Total Entidades Financieras Especiales**	2,454	4,690	(339)	(368)	10	94	(264)	(48)
Total Entidades Públicas****	10,559	25,290	(101)	-	-	(101)	(101)	864
Otros*****	231	(10,782)	1	2	1	-	3	(0)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	30,949	128,781	(2,600)	(2,600)	-	(0)	(2,600)	(1,958)

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 3 al 9 de diciembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 3 al 10 de diciembre de 2021	Corrido de diciembre de 2021
Bancos Comerciales	442	9,925	326	142	60	151	354	242
Compañía de Financiamiento Comercial	3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	840	(377)	41	57	-	(0)	57	91
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1,285	9,550	367	199	60	151	411	333
Fondos de Pensiones y Cesantías	97	124	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	966	27,681	(149)	(8)	(33)	(83)	(124)	(1,308)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1,063	27,785	(149)	(8)	(33)	(83)	(124)	(1,308)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	50	(18)	(115)	(129)	(1)	(12)	(142)	(53)
Propia								
Terceros	(84)	(115)	2	4	(1)	1	4	4
Extranjeros	(0)	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(34)	(132)	(113)	(125)	(3)	(11)	(138)	(49)
Sociedades Fiduciarias	94	7	(3)	(9)	-	-	(9)	(12)
Propia								
Terceros	6,575	17,644	(97)	(67)	(22)	(46)	(134)	917
Extranjeros***	2,927	3,521	(18)	(20)	-	2	(18)	46
FIC	143	1,351	(29)	(37)	-	-	(37)	(12)
Pasivos Pensionales	53	3,659	(12)	(70)	(72)	(221)	(362)	(372)
Total Sociedades Fiduciarias	6,669	17,652	(100)	(75)	(22)	(46)	(143)	906
Compañías de Seguros y Capitalización	2,221	4,726	(16)	(10)	-	(6)	(16)	(36)
Propia								
Terceros	(15)	(2)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	(15)	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	2,206	4,724	(16)	(10)	-	(6)	(16)	(36)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	9,904	50,014	(377)	(218)	(58)	(145)	(421)	(488)
Total Entidades Financieras Especiales**	292	508	13	19	-	(6)	13	13
Total Entidades Públicas****	1,908	3,813	-	-	-	-	-	153
Otros*****	(558)	(114)	(3)	-	(3)	-	(3)	(11)
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	12,831	63,771	-	-	-	-	-	-

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 10 de diciembre de 2021

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

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

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

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

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

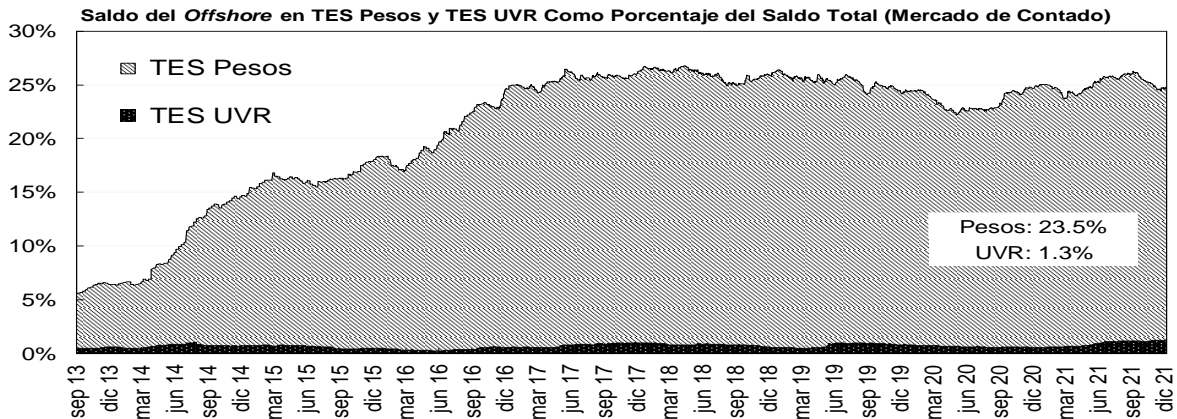
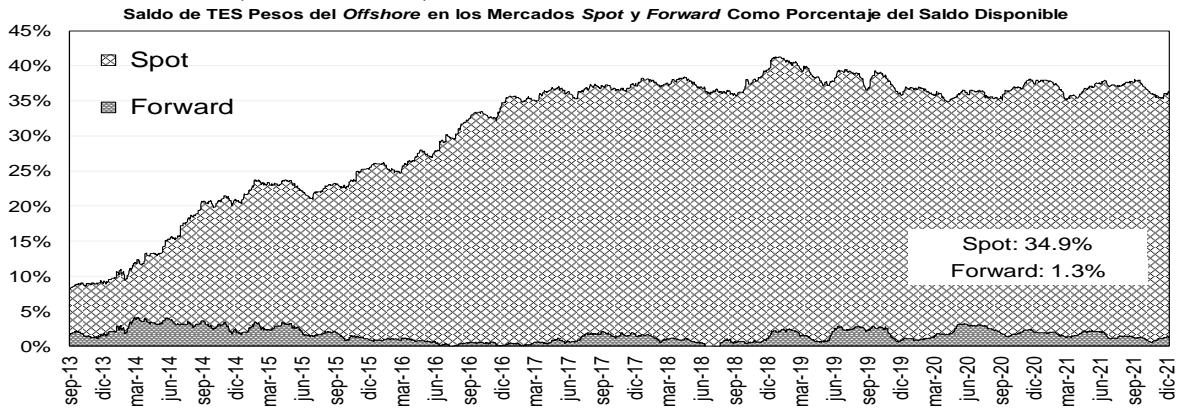
Fuente: Banco de la República

13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 03 y el 09 de diciembre	Entre el 03 y el 10 de diciembre	Corrido de diciembre	Saldo Compras Netas al 10 de diciembre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 8,289	\$ 81,102	\$ (139)	\$ (139)	\$ (351)	93,516	34.9%	23.5%
UVR	\$ 2,927	\$ 3,482	\$ (18)	\$ (18)	\$ 46	5,004	3.9%	1.3%
Forward* Pesos	\$ (1,102)	\$ (1,545)	\$ (159)	\$ (159)	\$ (83)	3,418	1.3%	0.9%
UVR	\$ 1,242	\$ 3,845	\$ (155)	\$ (155)	\$ (181)	3,982	3.1%	1.0%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 09 de diciembre de 2021



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	diciembre 10	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'389.16	-2.99%	1.72%	-3.39%	1.51%
Monto Promedio Diario Semanal	76.88 *	-63.1%	-5.30%	35.4%	-43.2%

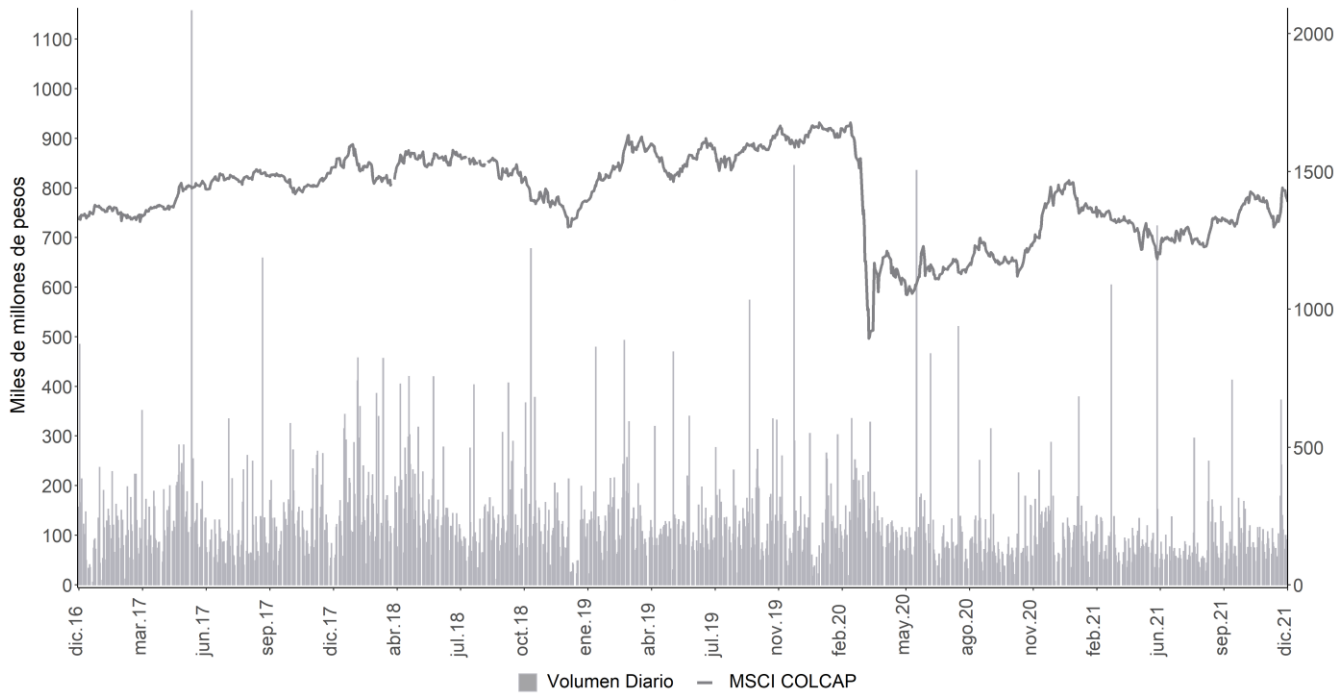
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

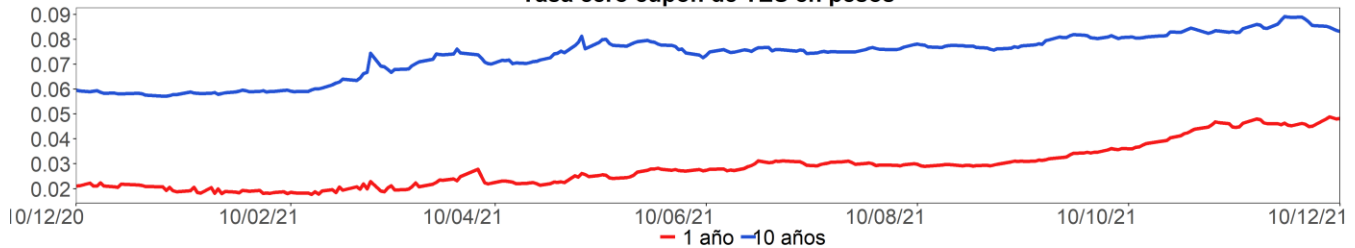
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



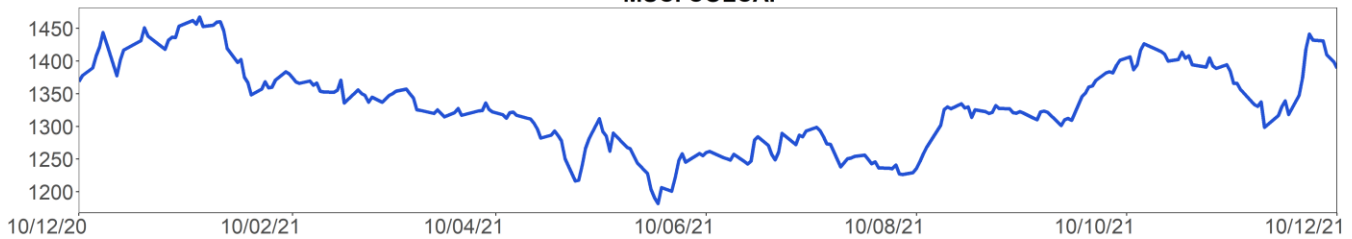
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

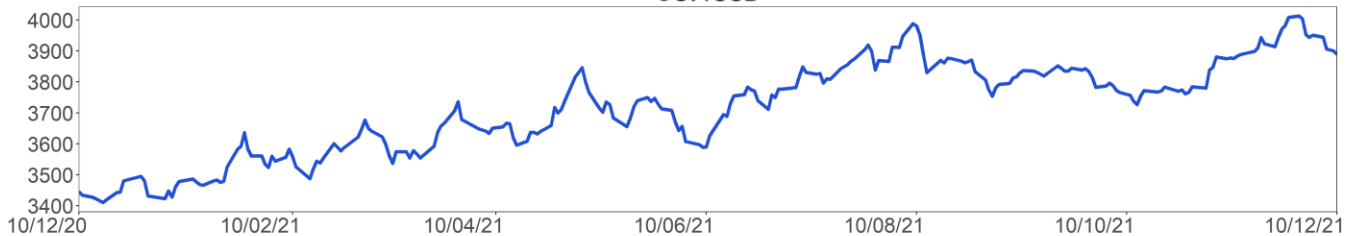
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



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

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes 06 Diciembre	Martes 07 Diciembre	Miércoles 08 Diciembre	Jueves 09 Diciembre	Viernes 10 Diciembre
China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$83.60b Ant: \$84.54b Obs: \$71.72b	Japón <i>PIB SA QoQ</i> Esp: -0,8% Ant: -0,8% Obs: -0,9%	Brasil <i>Tipo Selic</i> Esp: 9,25% Ant: 7,75% Obs: 9,25%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 220k Ant: 222k Obs: 184k	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 1,09% Ant: 1,25% Obs: 0,95%
China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 20,3% Ant: 27,1% Obs: 22%	Japón <i>PIB anualizado SA QoQ</i> Esp: -3,1% Ant: -3% Obs: -3,6%	China <i>IPC YoY</i> Esp: 2,5% Ant: 1,5% Obs: 2,3%	México <i>IPC YoY</i> Esp: 7,24% Ant: 6,24% Obs: 7,37%	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,7% Ant: 0,9% Obs: 0,8%
China <i>Importaciones YoY</i> Esp: 21,5% Ant: 20,6% Obs: 31,7%	India <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: 4%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -7,2% Obs: 2%	Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 8,5% Ant: 8% Obs: 9%	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 68 Ant: 67,4 Obs: 70,4
Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54,2 Ant: 54,6 Obs: 55,5	Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥1274.9b Ant: ¥1033.7b Obs: ¥1180.1b	China <i>IPP YoY</i> Esp: 12,1% Ant: 13,5% Obs: 12,9%	México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 1,02% Ant: 0,84% Obs: 1,14%	Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: -0,4% Obs: -0,6%
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: -\$818m Obs: \$1075m	Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 2,2% Ant: 2,2% Obs: 2,2%	Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -6,2% Ant: -5,5% Obs: -7,1%	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,27% Ant: 0,69% Obs: 0,51%	India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 3,1% Obs: 3,2%
Japón <i>Beneficios laborales (YoY)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,2% Obs: 0,2%	Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 3,7% Obs: 3,9%	Brasil <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: 0,6% Ant: -1,3% Obs: -0,1%	Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 2,5% Ant: 2% Obs: 2,5%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 10,9% Ant: 10,67% Obs: 10,74%
Japón <i>Gastos domésticos YoY</i> Esp: -0,5% Ant: -1,9% Obs: -0,6%	Japón <i>Deflactor del PIB (YoY)</i> Esp: -1,1% Ant: -1,1% Obs: -1,2%	Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 4,1% Ant: 4,2% Obs: 4%	China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 8,7% Ant: 8,7% Obs: 8,5%	Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,2% Ant: -0,1% Obs: 0%
China <i>Exportaciones YoY CNY</i> Esp: 15,8% Ant: 20,3% Obs: 16,6%	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$66.8b Ant: -\$80.9b Obs: -\$67.1b	Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 3,7% Obs: 3,6%	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 2,2% Ant: 2,2% Obs: 2,3%	México <i>Producción industrial NSA (YoY)</i> Esp: 1,8% Ant: 1,6% Obs: 0,7%

Fuente: Bloomberg

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

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
13 Diciembre	14 Diciembre	15 Diciembre	16 Diciembre	17 Diciembre
Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: 1,1% Obs: --	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 4% Ant: 2,75% Obs: --	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: --	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 3% Ant: 2,5% Obs: --
India <i>IPC YoY</i> Esp: 5,1% Ant: 4,48% Obs: --	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -14.9k Obs: --	Reino Unido <i>IPC YoY</i> Esp: 4,8% Ant: 4,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 195k Ant: 184k Obs: --	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: 4,9% Ant: 4,9% Obs: --
Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -4,7% Obs: --	Japón <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 0,5% Obs: --	Reino Unido <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 1,1% Obs: --	Eurozona <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --
Japón <i>Utilización de capacidad MoM</i> Esp: -- Ant: -7,3% Obs: --	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,2% Ant: 4,3% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 1,7% Obs: --	México <i>Tipo int a un día</i> Esp: 5,25% Ant: 5% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 1,6% Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1075m Obs: --	China <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 3,8% Ant: 3,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 2% Obs: --	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,7% Ant: 1,6% Obs: --	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: --
México <i>ANTAD Ventas en mismas tiendas YoY</i> Esp: -- Ant: 11,6% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,6% Obs: --	Reino Unido <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 3,7% Ant: 3,4% Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 57,6 Ant: 58,1 Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 4,2% Ant: -1,3% Obs: --
Brasil <i>Central Bank Weekly Economist Survey</i> Esp: Ant: Obs:	China <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 4,8% Ant: 4,9% Obs: --	Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 54,5 Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 58,5 Ant: 58,3 Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY</i> Esp: 2,3% Ant: -1,9% Obs: --
Reino Unido <i>Bloomberg Dic Reino Unido Encuesta económica</i> Esp: Ant: Obs:	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 5,1% Obs: --	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 43,1% Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 57,9 Ant: 58,4 Obs: --	Eurozona <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 2,6% Ant: 2,6% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	29-oct-21	30-nov-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	30.380,1	30.710,7	-330,5
A. Tes clase A	0,0	0,0	0,0
B. Tes clase B	29.037,7	29.431,8	-394,1
C. TES ley 546	0,0	0,0	0,0
D. Títulos Fogafin	0,0	0,0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase A	0,0	0,0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase B	0,0	0,0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase C	0,0	0,0	0,0
Títulos Capitalización Banca Pública	0,0	0,0	0,0
E. Títulos Deuda Privada	1.342,4	1.278,9	63,6
II. Operaciones Transitorias	18.743,2	19.850,6	-1.107,4
E. Expansión transitoria	19.069,8	20.770,5	-1.700,8
Repos a 1 día	9.097,0	9.780,6	-683,6
Repos a 7 días	6.236,2	7.047,5	-811,3
Repos a 14 días	0,0	0,0	0,0
Repos a 28 días	0,0	546,0	
Repos a 30 días	511,8	701,9	-190,1
Repos a 60 días	866,0	756,0	110,0
Repos a 90 días	692,2	26,0	666,2
Repos a 180 días	449,0	630,0	-181,0
Repos a 270 días	1.010,0	1.055,0	-45,0
Repos a 360 días	207,6	227,6	-20,0
F. Contracción transitoria	326,6	920,0	-593,4
Repo reversa	0,0	0,0	0,0
Depósitos Remunerados	326,6	920,0	-593,4
Total (I + II)	49.123,3	50.561,2	-1.437,9

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2²

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 10-dic-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO										TOTAL	VARIACION	
	3	7	28	30	60	90	180	270	361	SEMANAL		AÑO CORRIDO	
DEPÓSITOS CONTRACCION	600,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,95	-692,50	-2.263,27
SUBASTA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VENTANILLA	600,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	600,95	-692,50	-2.263,27
											0,00	0,00	0,00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	6.116,52	8.859,72	546,00	567,20	426,00	26,00	935,00	1.205,00	227,55	18.908,99	561,58	14.229,79	
SUBASTA	6.116,52	8.859,72	546,00	567,20	426,00	26,00	935,00	1.205,00	227,55	18.908,99	561,58	14.229,79	
VENTANILLA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OVERNIGHT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
											0,00	0,00	0,00
APOYO TRANSITORIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBASTA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VENTANILLA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
											0,00	0,00	0,00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Noviembre de 2021

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

Cuadro 3³

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
08/01/2021	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
22/10/2021	0,00	487,96	487,96	17235,23	0,00	0,00	17235,227
29/10/2021	0,00	326,59	326,59	18819,75	250,00	0,00	19069,754
05/11/2021	0,00	888,13	888,13	18874,40	160,00	0,00	19034,400
12/11/2021	0,00	979,95	979,95	23723,75	17,00	0,00	23740,754
19/11/2021	0,00	182,87	182,87	27397,27	728,00	0,00	28125,268
26/11/2021	0,00	836,69	836,69	22900,69	0,00	0,00	22900,695
03/12/2021	0,00	1293,45	1293,45	18347,41	0,00	0,00	18347,408
10/12/2021	0,00	600,95	600,95	18908,99	0,00	0,00	18908,988

Montos en miles de millones

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5
M3 PÚBLICO** Y PRIVADO*

(Miles de millones de pesos)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			septiembre		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	458,275	532,709	16.2	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	537,376	569,459	6.0	532,709	571,536	7.3
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	83,914	95,679	14.0
DEPÓSITOS	394,716	448,795	13.7	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	455,742	474,423	4.1	448,795	475,856	6.0
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	50,224	61,413	22.3
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	162,908	146,936	-9.8
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	200,437	228,260	13.9
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	35,226	39,248	11.4
M3 Público**	64,761	62,063	-4.2	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	60,297	66,400	10.1	62,063	67,864	9.3
Ctas. Ctes.	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,632	11,405	18.4
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	6,768	6,707	-0.9
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	35,021	37,902	8.2
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	7,839	8,470	8.0
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	2,803	3,380	20.6
M3 Total***	523,036	594,772	13.7	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	597,673	635,859	6.4	594,772	639,400	7.5

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*

(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	475,911	501,096	5.3	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,245	517,653	2.1	501,096	532,864	6.3
Pública	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	20,773	19,995	-3.7	20,133	18,738	-6.9
Privada	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	486,472	497,658	2.3	480,962	514,126	6.9

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

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

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

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

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

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
29	jul-23	855	1,661	14.97	14.35	397	663	25.68	23.88
30	jul-30	1,463	2,720	14.63	13.83	403	693	25.53	23.41
31	ago-06	661	1,685	15.72	14.70	366	676	25.70	23.74
32	ago-13	934	1,766	15.45	14.58	439	651	25.59	23.77
33	ago-20	942	1,681	15.08	14.63	413	630	25.83	23.88
34	ago-27	1,478	2,505	14.69	13.84	431	666	25.65	23.61
35	sep-03	1,377	2,523	14.81	14.02	464	691	25.79	23.51
36	sep-10	1,206	1,991	15.02	15.02	466	644	25.61	23.71
37	sep-17	1,384	2,207	14.63	14.84	467	677	25.54	23.44
38	sep-24	1,738	2,300	14.17	14.32	473	674	25.35	23.49
39	oct-01	1,950	2,844	14.08	13.85	533	701	25.43	23.33
40	oct-08	1,321	2,184	14.75	14.98	508	721	25.52	23.62
41	oct-15	1,273	2,457	14.64	14.68	465	692	25.57	23.63
42	oct-22	1,821	2,022	14.17	14.57	531	664	25.20	23.61
43	oct-29	2,380	2,996	13.82	13.71	500	911	25.15	23.42
44	nov-05	1,077	1,772	14.74	14.67	494	642	24.17	23.76
45	nov-12	1,637	2,528	14.33	14.95	538	714	23.51	23.84
46	nov-19	1,397	2,084	14.35	15.21	527	809	23.42	23.83
47	nov-26	2,121	2,722	13.87	14.64	902	865	23.14	23.95
48	dic-03	1,868	2,759	14.11	14.64	710	944	23.68	23.83
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.

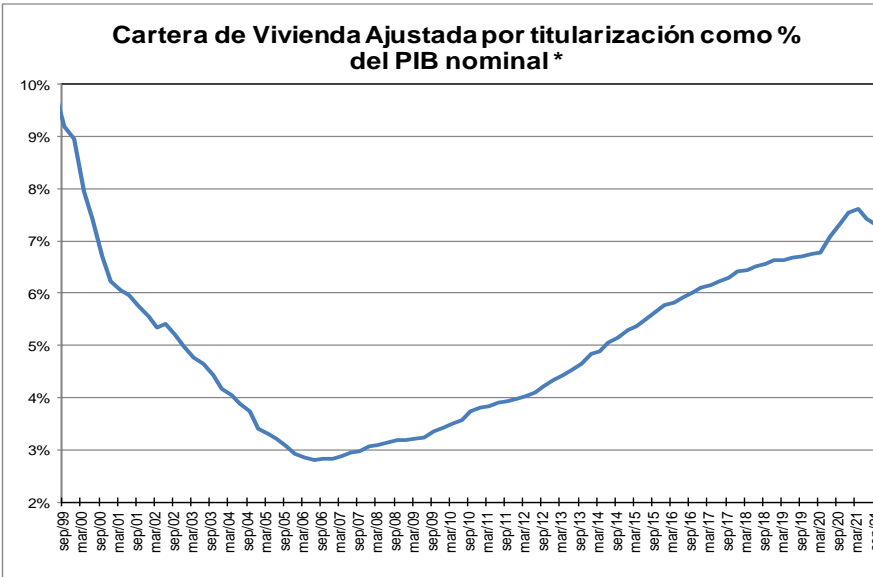
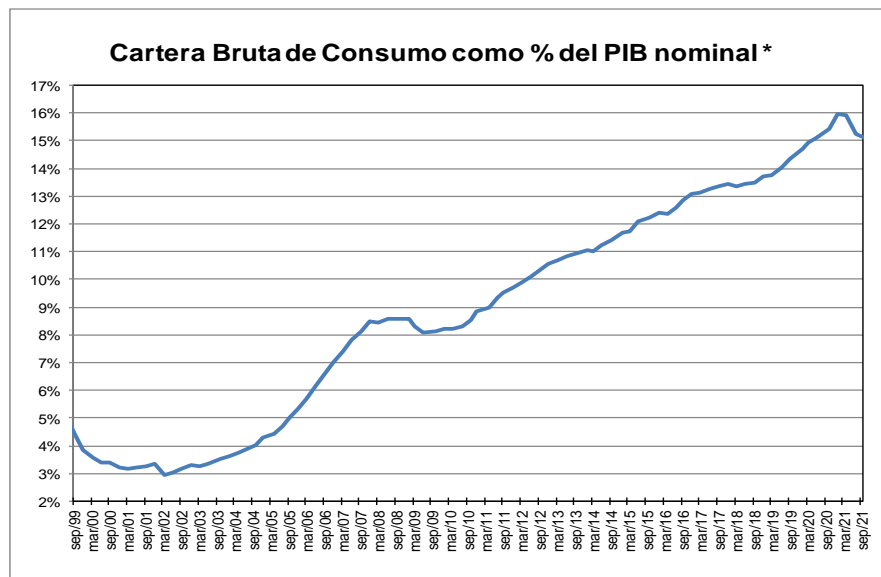
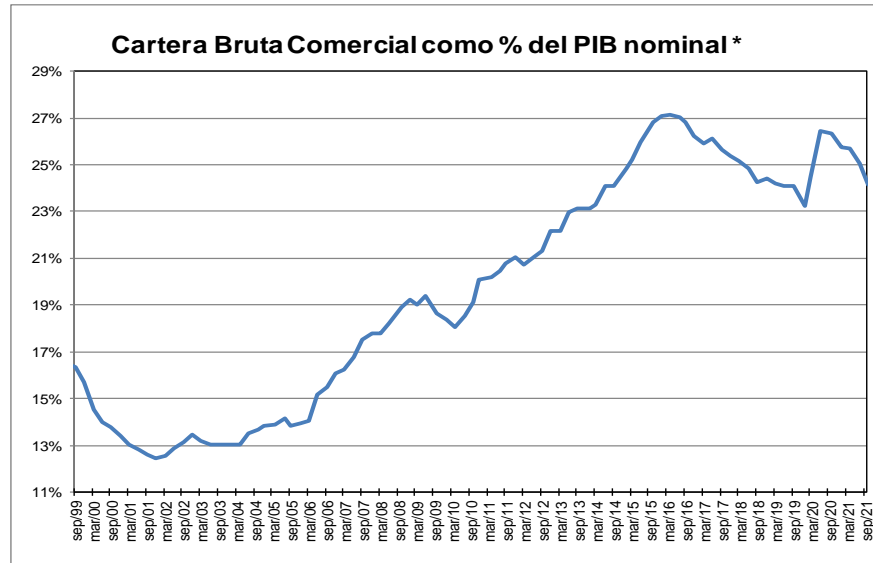
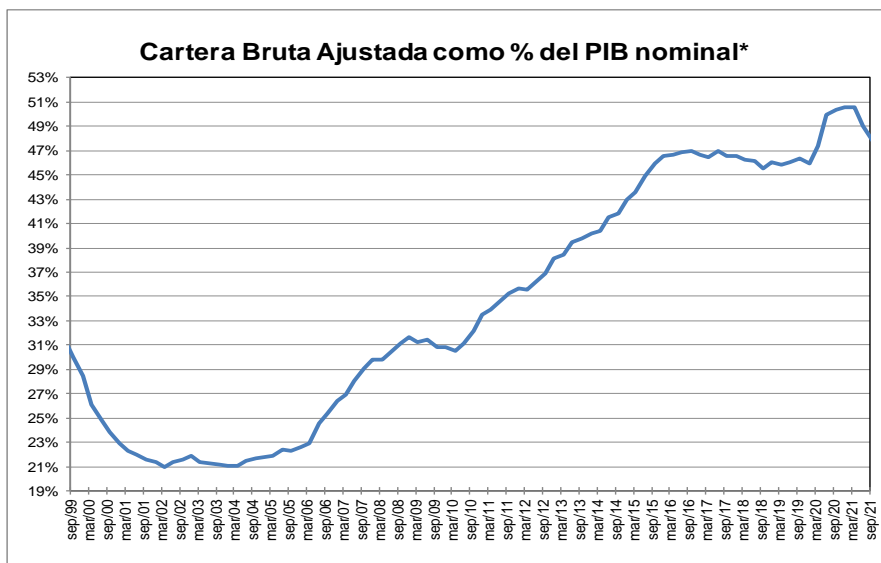
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

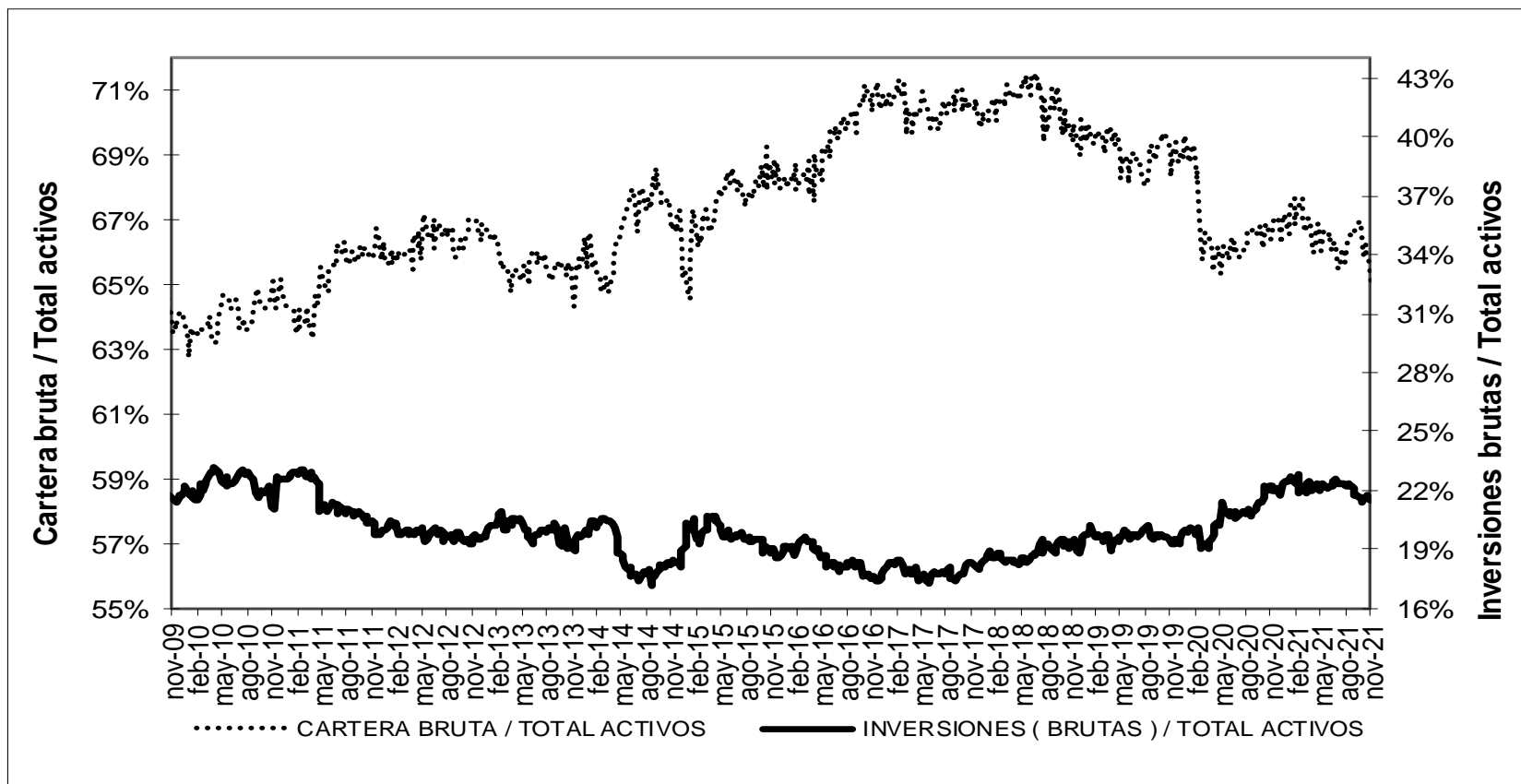
GRAFICO 1



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

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

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

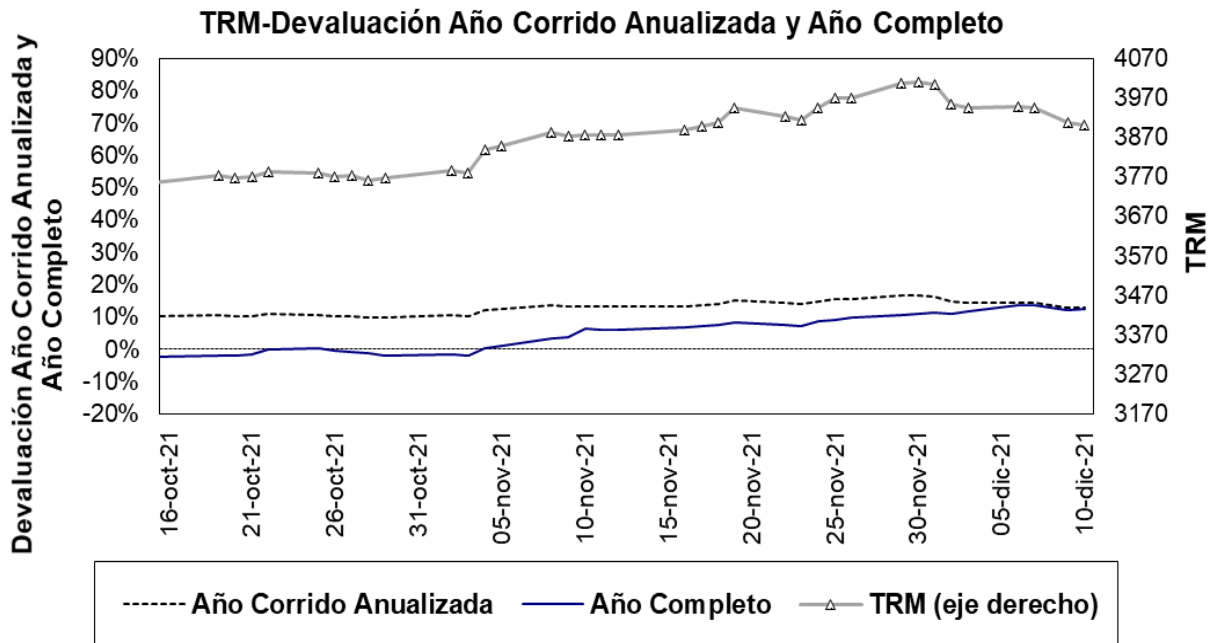


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

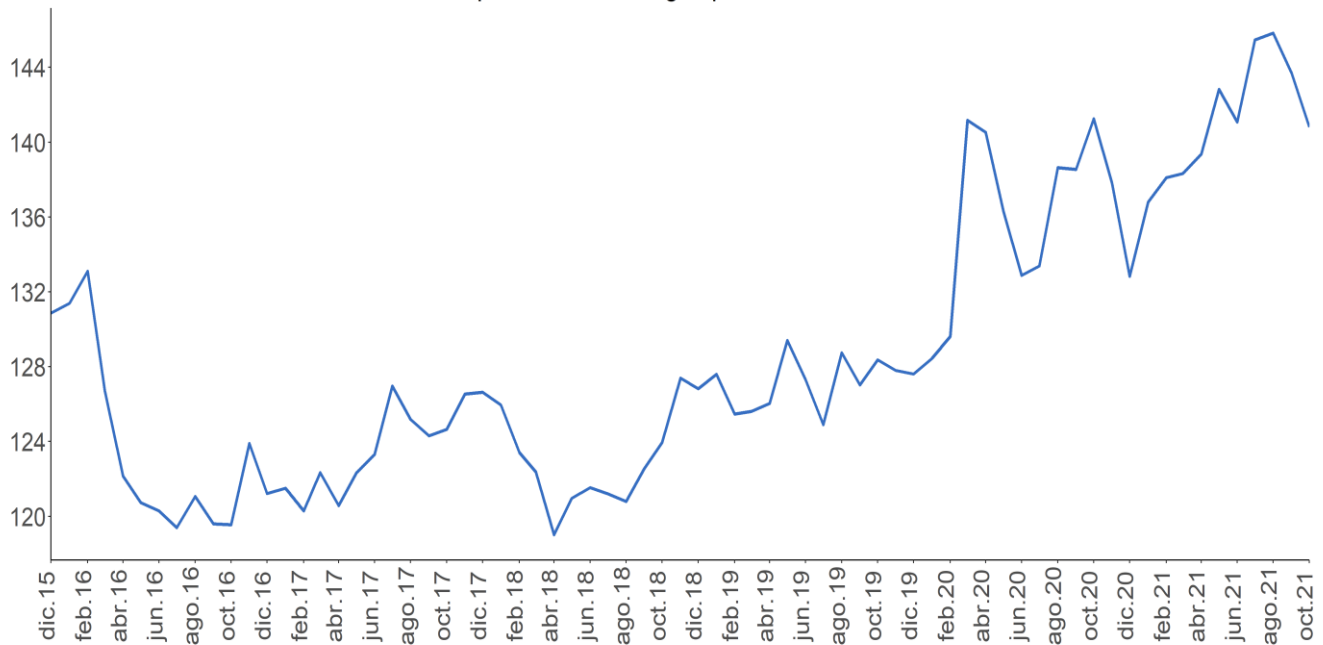
Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

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



Fuente: Banco de la República.

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

ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

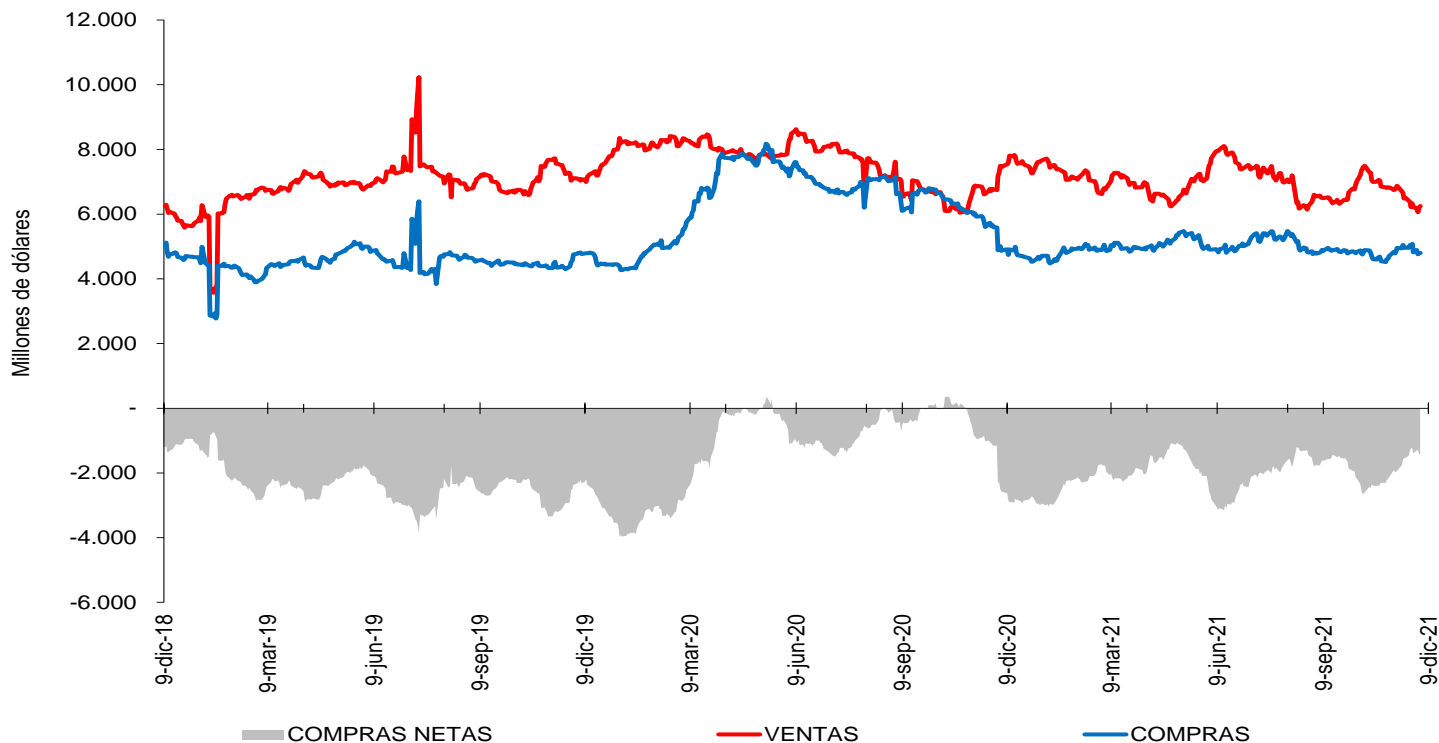
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
9-nov-21	\$ 11.445	\$ 13.608	\$ 18.933	\$ 4.834	\$ 2.603	\$ 23.432	\$ 18.933	\$ 6.742	\$ 8.842	-\$ 9.824	-\$ 1.907	-\$ 2.890
10-nov-21	\$ 11.273	\$ 13.291	\$ 18.564	\$ 4.788	\$ 2.596	\$ 22.973	\$ 18.564	\$ 6.758	\$ 8.676	-\$ 9.682	-\$ 1.970	-\$ 2.976
11-nov-21	\$ 11.273	\$ 13.689	\$ 18.815	\$ 4.839	\$ 2.599	\$ 23.192	\$ 18.815	\$ 6.809	\$ 8.674	-\$ 9.504	-\$ 1.970	-\$ 2.800
12-nov-21	\$ 11.341	\$ 14.141	\$ 19.307	\$ 4.954	\$ 2.645	\$ 24.209	\$ 19.307	\$ 6.877	\$ 8.696	-\$ 10.068	-\$ 1.923	-\$ 3.294
16-nov-21	\$ 11.598	\$ 14.501	\$ 19.691	\$ 4.947	\$ 2.630	\$ 25.291	\$ 19.691	\$ 6.710	\$ 8.968	-\$ 10.790	-\$ 1.764	-\$ 3.586
17-nov-21	\$ 11.096	\$ 14.645	\$ 19.388	\$ 5.047	\$ 2.360	\$ 26.054	\$ 19.388	\$ 6.652	\$ 8.736	-\$ 11.409	-\$ 1.605	-\$ 4.277
18-nov-21	\$ 11.221	\$ 14.227	\$ 18.920	\$ 4.954	\$ 2.387	\$ 26.092	\$ 18.920	\$ 6.479	\$ 8.834	-\$ 11.864	-\$ 1.525	-\$ 4.555
19-nov-21	\$ 11.233	\$ 14.234	\$ 19.166	\$ 4.969	\$ 2.391	\$ 26.378	\$ 19.166	\$ 6.514	\$ 8.842	-\$ 12.144	-\$ 1.545	-\$ 4.847
22-nov-21	\$ 11.457	\$ 14.857	\$ 19.151	\$ 4.954	\$ 2.560	\$ 27.167	\$ 19.151	\$ 6.415	\$ 8.897	-\$ 12.310	-\$ 1.460	-\$ 4.874
23-nov-21	\$ 11.396	\$ 14.855	\$ 18.880	\$ 5.042	\$ 2.773	\$ 26.985	\$ 18.880	\$ 6.374	\$ 8.623	-\$ 12.130	-\$ 1.333	-\$ 4.840
24-nov-21	\$ 11.079	\$ 14.109	\$ 18.665	\$ 4.996	\$ 2.489	\$ 26.292	\$ 18.665	\$ 6.216	\$ 8.590	-\$ 12.183	-\$ 1.220	-\$ 4.813
25-nov-21	\$ 11.088	\$ 14.228	\$ 19.000	\$ 5.082	\$ 2.496	\$ 26.422	\$ 19.000	\$ 6.333	\$ 8.591	-\$ 12.195	-\$ 1.251	-\$ 4.854
26-nov-21	\$ 11.110	\$ 14.803	\$ 19.186	\$ 4.819	\$ 2.540	\$ 27.294	\$ 19.186	\$ 6.216	\$ 8.570	-\$ 12.491	-\$ 1.397	-\$ 5.318
29-nov-21	\$ 10.952	\$ 16.448	\$ 19.268	\$ 4.890	\$ 2.222	\$ 28.955	\$ 19.268	\$ 6.186	\$ 8.731	-\$ 12.507	-\$ 1.296	-\$ 5.073
30-nov-21	\$ 11.079	\$ 16.952	\$ 19.337	\$ 4.760	\$ 2.247	\$ 29.225	\$ 19.337	\$ 6.058	\$ 8.832	-\$ 12.272	-\$ 1.298	-\$ 4.738
1-dic-21	\$ 11.210	\$ 17.653	\$ 19.698	\$ 4.810	\$ 2.224	\$ 29.940	\$ 19.698	\$ 6.196	\$ 8.986	-\$ 12.287	-\$ 1.386	-\$ 4.687
2-dic-21	\$ 10.899	\$ 19.158	\$ 18.792	\$ 4.832	\$ 2.225	\$ 31.037	\$ 18.792	\$ 6.263	\$ 8.675	-\$ 11.879	-\$ 1.431	-\$ 4.635
3-dic-21	\$ 10.902	\$ 19.476	\$ 18.999	\$ 4.941	\$ 2.189	\$ 31.460	\$ 18.999	\$ 6.253	\$ 8.712	-\$ 11.984	-\$ 1.313	-\$ 4.584
6-dic-21	\$ 11.057	\$ 19.569	\$ 18.313	\$ 5.016	\$ 2.462	\$ 31.633	\$ 18.313	\$ 6.269	\$ 8.594	-\$ 12.064	-\$ 1.253	-\$ 4.723
7-dic-21	\$ 11.073	\$ 19.932	\$ 18.592	\$ 5.114	\$ 2.533	\$ 32.176	\$ 18.592	\$ 6.491	\$ 8.540	-\$ 12.244	-\$ 1.377	-\$ 5.081
9-dic-21	\$ 11.368	\$ 19.895	\$ 18.038	\$ 4.969	\$ 2.853	\$ 32.544	\$ 18.038	\$ 6.397	\$ 8.515	-\$ 12.648	-\$ 1.429	-\$ 5.561

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

Gráfico 1

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

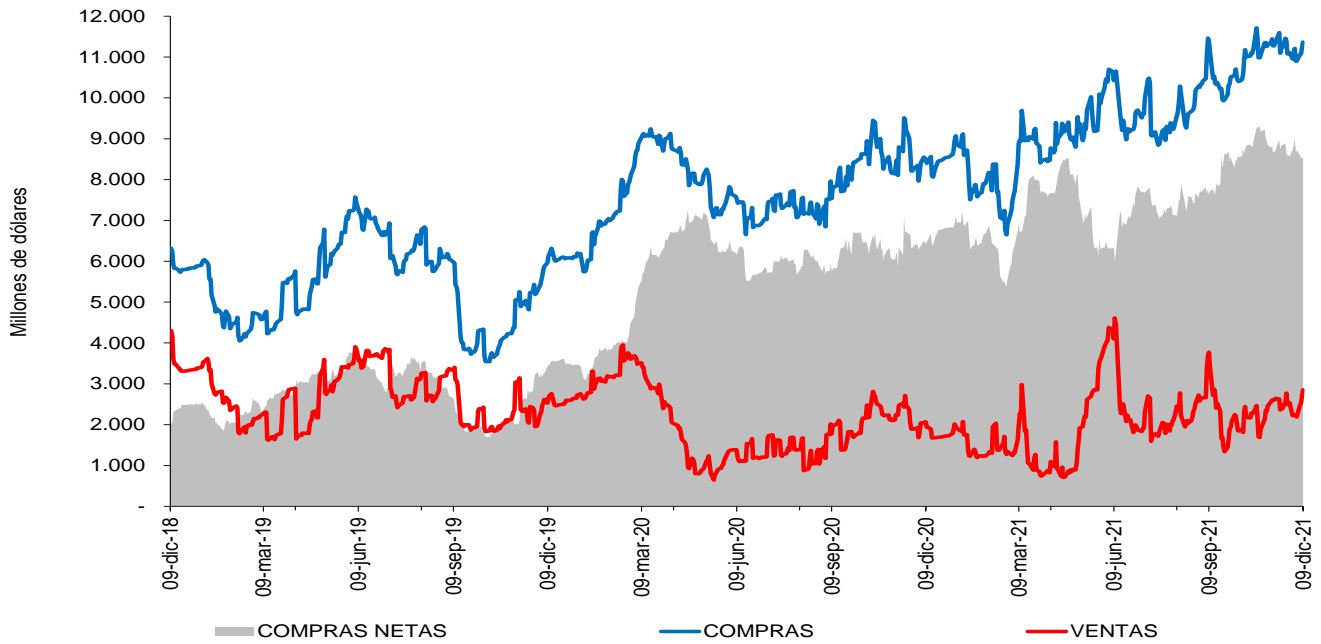


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

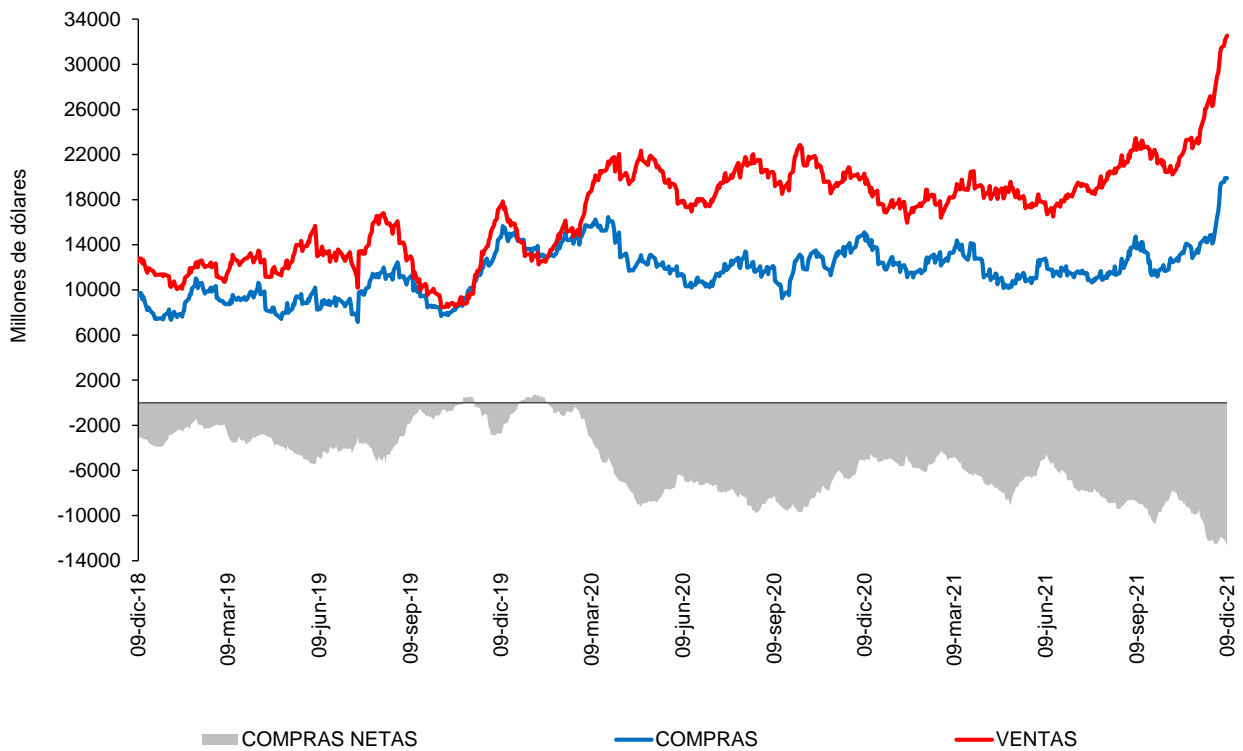
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

Gráfico 3

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



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

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	0.79%	1.87%	0.89%	2.91%	0.77%	0.36%
15-35	0.67%	1.54%	1.34%	1.45%	1.46%	1.41%
36-60	0.45%	1.26%	0.88%	0.00%	0.95%	0.92%
61-90	0.28%	0.97%	0.00%	-0.08%	0.86%	0.90%
91-180	-0.04%	0.52%	0.17%	0.24%	0.13%	0.17%
>180	-0.75%	-0.16%	-0.38%	-0.17%	-0.36%	0.09%
Total	0.37%	1.11%	1.02%	1.48%	0.65%	0.52%

¹ DEVIMPAN: Devaluación implícita anualizada
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.
Cálculos: DOAM

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de negociación	Semana de Vencimiento					
	09dic.2021		16dic.2021		23dic.2021	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
03dic.2021	270	3958.393	3975.139	397	NA	NA
09dic.2021	87	3,927.51	3,915.19	272	125	3919.637

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA									
	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21
	Pronóstico a:									
Fin de mes										
dic-21	\$ 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	\$ 3'838.35
dic-22	\$ 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	\$ 3'779.33
dic-22	\$ 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	\$ 3'662.42

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
07-dic-21	07-dic-21	06-dic-22	364 días	325'000'000'000	310'215'750'000	95.451	4.779	
30-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	265'500'000'000	257'051'790'000	96.818	4.305	
23-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'902'500'000	96.761	4.277	
16-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'475'000'000	96.590	4.401	
09-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'542'500'000	96.617	4.262	
02-nov-21	07-sep-21	06-sep-22	364 días	250'000'000'000	241'535'000'000	96.614	4.167	
27-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	660'710'100'000	649'999'989'279	98.379	7.877	7.00
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
03-dic-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	311'322'300'000	298'007'045'229	95.723	8.442	7.00
24-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	389'980'000'000	372'625'890'000	95.550	8.439	7.00
19-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.885	7.00
10-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	557'086'100'000	549'999'964'808	98.728	7.867	7.00
22-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.699	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
03-dic-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	160'076'500'000	131'967'066'600	82.440	8.727	6.25
24-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	200'378'500'000	164'989'653'115	82.339	8.717	6.25
19-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		8.085	6.25
10-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	576'302'400'000	499'999'962'240	86.760	8.068	6.25
22-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		8.075	6.25
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
03-dic-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	156'125'200'000	129'903'972'660	83.205	8.964	7.25
24-nov-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	196'045'400'000	162'384'404'820	82.830	8.987	7.25
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
26-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.308	2.25
17-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	115'000'000	108'691'100	94.514	3.297	2.25
12-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.005	2.25
03-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	646'106'000	622'077'318	96.281	2.999	2.25
29-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.952	2.25
20-oct-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	723'411'000	697'997'572	96.487	2.950	2.25
26-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	333'474'000	329'845'803	98.912	4.098	3.75
17-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	818'499'000	808'611'532	98.792	4.100	3.75
12-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.916	3.75
03-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1'196'000'000	1'204'922'160	100.746	3.910	3.75
29-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.918	3.75
20-oct-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	786'784'000	791'134'916	100.553	3.914	3.75
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
26-nov-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	324'389'000	306'489'215	94.482	4.194	3.75
17-nov-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	702'500'000	663'497'200	94.448	4.190	3.75
29-oct-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		4.024	3.75
20-oct-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	350'779'000	340'862'478	97.173	3.998	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

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	14.227	12.275	14.227	54,7%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			11.773	45,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 10 de diciembre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	29.397	8.203	0	37.600	29.397	8.203	0	37.600	69%	
UVR	49,31	11,67	0,00	60,98	13.902	3.292	0	17.194	31%	
(1) Total colocado					43.299	11.495	0	54.793	99,0%	
Participación porcentual					79%	21%	0%			
(2) Cupo de administración 2021									55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									539	1,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 10 de diciembre de 2021.

Cuadro 3

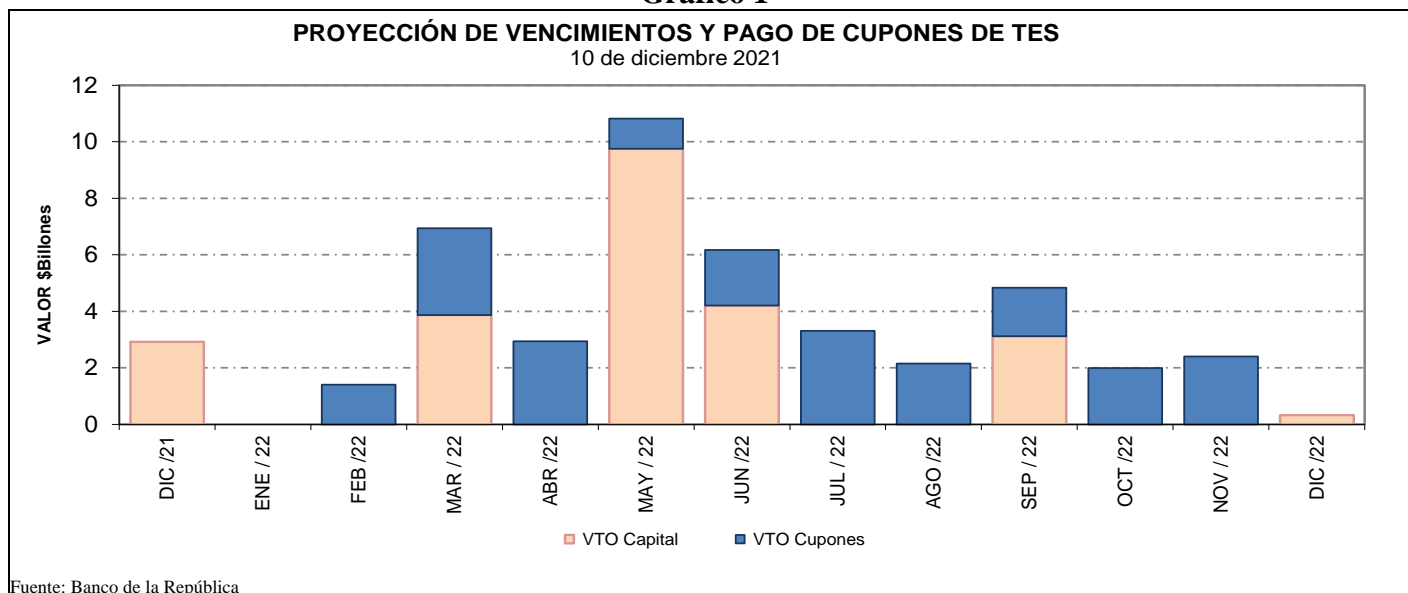
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 12 de diciembre al 18 de diciembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 19 de diciembre al 25 de diciembre	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 26 de diciembre al 1 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 2 de enero al 8 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 9 de enero al 15 de enero	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

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2021		Vence después		Saldo en	Participación	
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ -	0.00%	\$ 21,513.7	5.4%	\$ 21,513.7	5.4%	
	2	\$ -	0.00%	\$ 25,657.6	6.5%	\$ 25,657.6	6.5%	
	3	\$ -	0.00%	\$ 19,952.8	5.0%	\$ 19,952.8	5.0%	
	4	\$ -	0.00%	\$ 28,779.0	7.2%	\$ 28,779.0	7.2%	
	5	\$ -	0.00%	\$ 20,130.2	5.1%	\$ 20,130.2	5.1%	
	6	\$ -	0.00%	\$ 31,116.1	7.8%	\$ 31,116.1	7.8%	
	8	\$ -	0.00%	\$ 22,037.1	5.6%	\$ 22,037.1	5.6%	
	9	\$ -	0.00%	\$ 15,607.0	3.9%	\$ 15,607.0	3.9%	
	10	\$ -	0.00%	\$ 27,953.5	7.0%	\$ 27,953.5	7.0%	
	12	\$ -	0.00%	\$ 27,701.3	7.0%	\$ 27,701.3	7.0%	
	14	\$ -	0.00%	\$ 12,051.0	3.0%	\$ 12,051.0	3.0%	
	28	\$ -	0.00%	\$ 15,286.5	3.9%	\$ 15,286.5	3.9%	
	Total		\$ -	0.00%	\$ 267,785.8	67.4%	\$ 267,785.8	67.4%
	UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,535.3	7.4%	\$ 29,535.3	7.4%
		3	\$ -	0.0%	\$ 11,048.6	2.8%	\$ 11,048.6	2.8%
5		\$ -	0.0%	\$ 19,156.4	4.8%	\$ 19,156.4	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 8,362.7	2.1%	\$ 8,362.7	2.1%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,720.9	3.2%	\$ 12,720.9	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 18,627.5	4.7%	\$ 18,627.5	4.7%	
15		\$ -	0.0%	\$ 18,081.3	4.6%	\$ 18,081.3	4.6%	
27		\$ -	0.0%	\$ 12,038.8	3.0%	\$ 12,038.8	3.0%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 129,571.5	32.6%	\$ 129,571.5	32.6%
Total		\$ -	0.00%	\$ 397,357.4	100.0%	\$ 397,357.4	100.0%	

* Datos actualizados al 10 dic 2021
Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

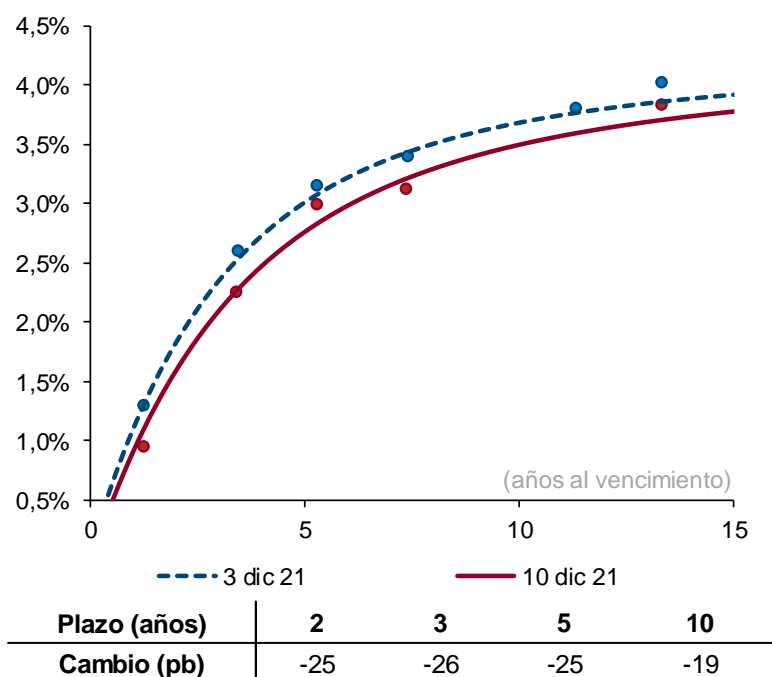
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	955.75	0.00	0.00	1.84	957.59	368.80	0.00	0.00	0.89	369.69
Semana Anterior	1'529.00	0.00	0.00	1.29	1'530.29	569.34	0.00	0.00	0.72	570.06
Diferencia	-573.25	0.00	0.00	0.55	-572.70	-200.54	0.00	0.00	0.17	-200.37
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	25.35	0.00	0.00	0.45	25.80	-205.72	0.00	0.00	-0.40	-206.12

Fuente: BVC. Datos al 10 de diciembre del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			10-dic	03-dic	pbs.	30-sep	pbs.
3 Meses	4.44%	2.47%	2.83%	2.35%	48.25	1.74%	109.12
6 Meses	4.00%	2.72%	3.17%	2.70%	47.55	2.06%	111.33
9 Meses	3.83%	2.91%	3.46%	2.99%	46.28	2.34%	111.24
12 Meses	3.70%	3.06%	3.70%	3.25%	44.57	2.60%	109.40

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Octubre 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	151	167	160	212	246	268	281	291	290	387	376	328	372	360	363	331	321
Spread Semana Anterior	147	167	163	216	254	271	283	292	293	394	382	334	379	365	372	345	335
Diferencia Semana Anterior	4	0	-3	-4	-8	-3	-2	-1	-3	-7	-6	-6	-7	-5	-9	-14	-14
Precio Actual	100.83	103.19	113.44	104.59	100.70	102.43	91.44	90.47	90.48	118.33	105.67	86.74	99.95	93.46	95.46	84.00	79.52
Precio Semana Anterior	100.90	103.34	113.70	104.92	100.89	103.00	92.14	91.36	91.37	119.26	106.77	87.80	101.18	95.00	96.99	84.83	80.37
Diferencia Semana Anterior	-7	-15	-26	-33	-19	-57	-70	-89	-89	-93	-110	-106	-123	-154	-153	-83	-85
Rendimiento Actual	2.0	2.5	2.4	3.3	3.7	4.1	4.3	4.4	4.4	5.6	5.6	5.2	5.6	5.5	5.5	5.2	5.1
Rendimiento Semana Anterior	1.9	2.5	2.4	3.2	3.7	4.0	4.2	4.3	4.3	5.5	5.6	5.1	5.5	5.4	5.4	5.1	5.0
Diferencia Semana Anterior	0.40	0.60	0.60	0.80	0.40	0.90	1.10	1.30	1.10	0.80	0.90	0.90	1.00	1.20	1.10	0.60	0.60

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	MSCI COLCAP	Variación (%)**
06-dic	71.467	1'430.660	-0.09%
07-dic	99.312	1'409.940	-1.54%
09-dic	90.628	1'399.150	-2.29%
10-dic	46.116	1'389.160	-2.99%

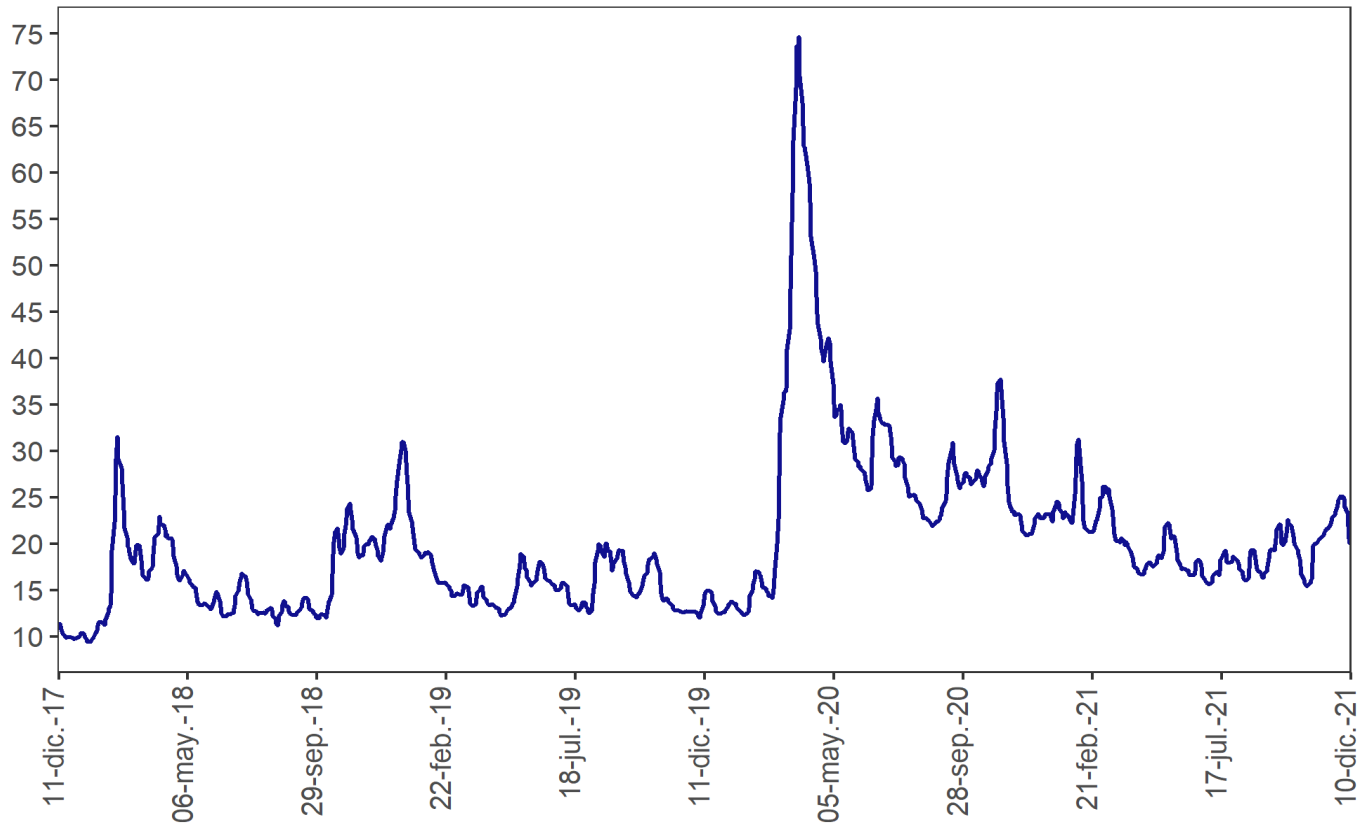
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

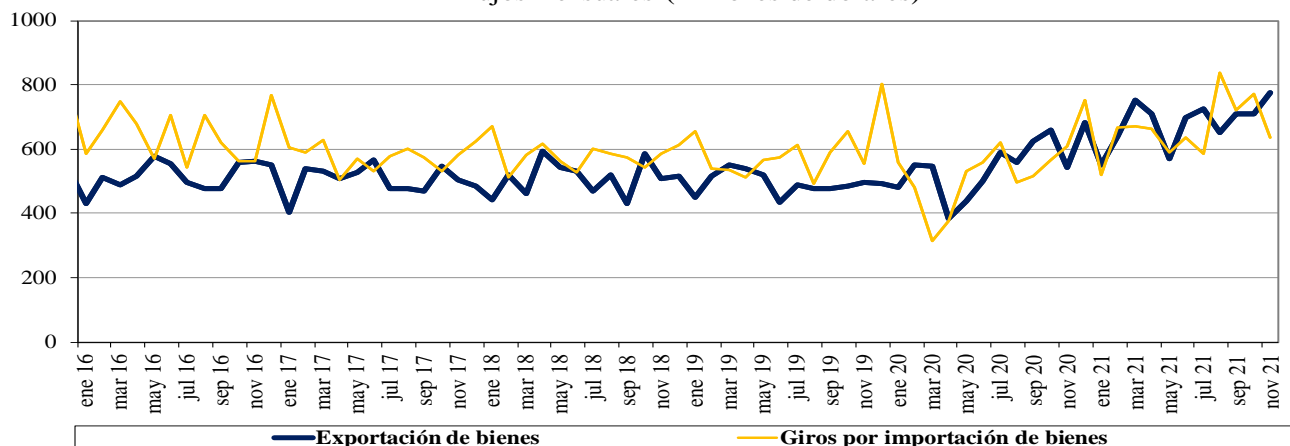
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

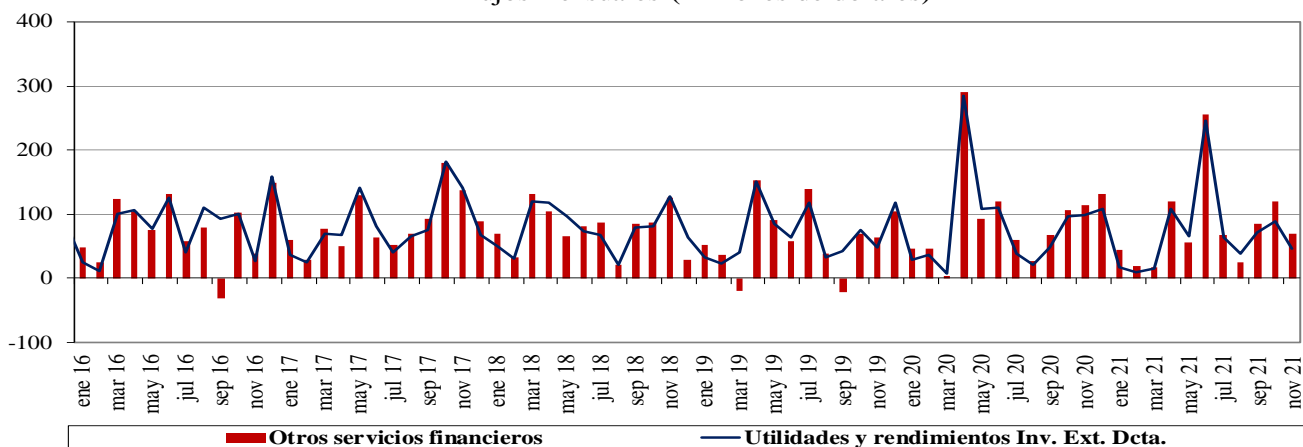
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

Gráfico 1. Flujo de divisas de la Balanza Comercial
Flujos mensuales (Millones de dólares)



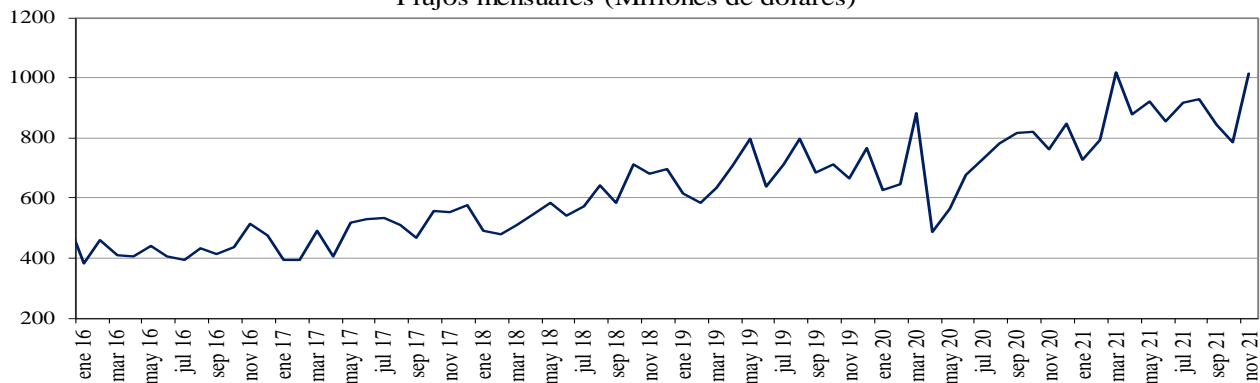
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 2. Otros giros financieros netos
Flujos mensuales (Millones de dólares)



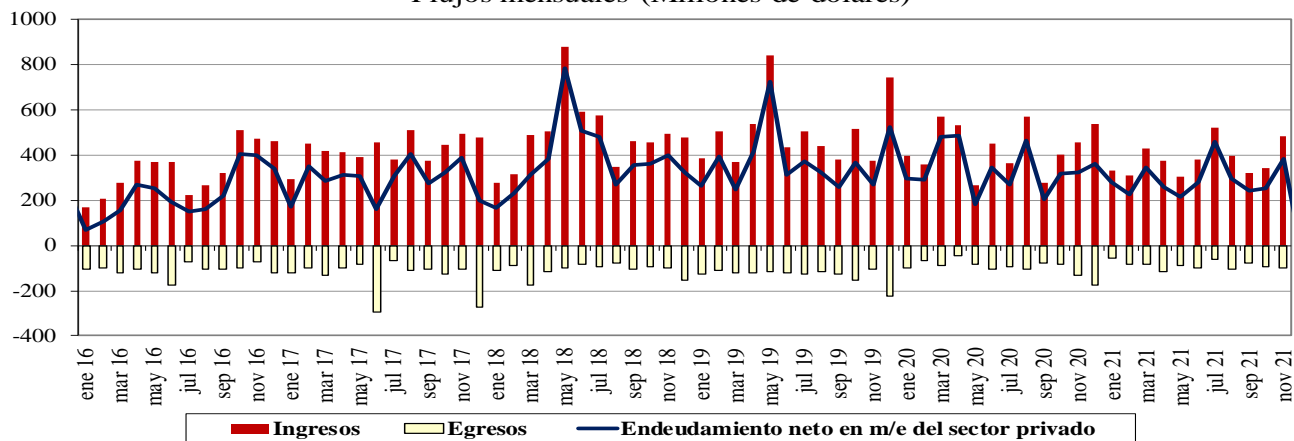
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 3. Ingresos netos por transferencias, donaciones y remesas de trabajadores
Flujos mensuales (Millones de dólares)



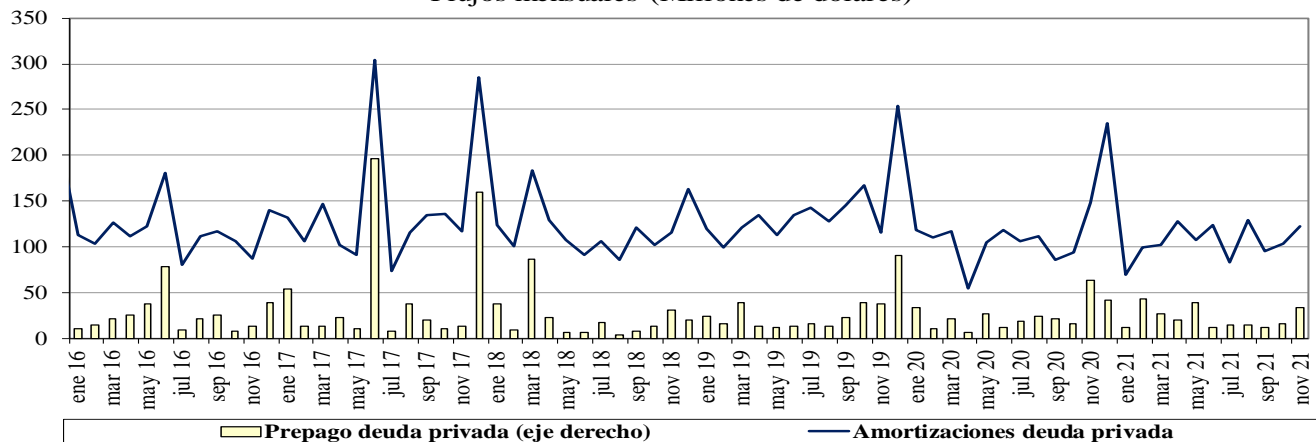
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 4. Endeudamiento neto del sector privado
Flujos mensuales (Millones de dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de divisas por pago de deuda privada
Flujos mensuales (Millones de dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria*

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21
I. Gobierno	4.575	2.521	4.713	3.309	5.482	9.080	9.066	16.930	17.726	15.805	14.881	1.464	-1.231	-962
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	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	-4.353	-4.084
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	3.621	3.574	3.574	2.327	1.569	-3.608	-7.159	-7.074	-7.050	-6.829	3.898	7.909	12.800	13.661
Compras definitivas ^{2/}	4.836	4.836	4.836	3.589	2.836	837	0	0	0	0	10.688	14.718	19.688	20.585
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	-3.193	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921	-5.921
Vencimiento ^{3/}	-1.216	-1.262	-1.262	-1.262	-1.268	-1.253	-1.237	-1.153	-1.128	-907	-869	-887	-967	-1.002
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4.879	-1.001	-6.730	-4.206	-3.854	-5.051	-3.548	4.849	1.552	6.462	5.161	14.348	13.572	12.592
Expansión ^{4/}	-2.719	-32	-3.921	-960	-2.448	-8.121	-4.011	3.972	-12	4.209	3.187	12.205	11.714	12.513
Contracción ^{5/}	-2.161	-969	-2.809	-3.246	-1.407	3.070	463	877	1.565	2.253	1.974	2.143	1.858	79
IV. Divisas ^{6/}	7.874	7.874	13.212	13.212	13.212	14.870	14.870	5.338	5.338	5.338	-5.350	-5.350	-5.350	-5.350
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	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	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.688	-10.688	-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	5.338	5.338
FX swaps	8	8	8	8	8	1.666	1.666	0	0	0	0	0	0	0
V. Títulos de deuda privada ^{7/}	5.631	5.032	4.707	4.100	3.801	-1.857	-5.632	-5.428	-5.174	-5.384	-5.554	-5.204	-4.765	-4.230
Compras Definitivas	8.669	8.669	8.669	8.669	8.669	3.409	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento ^{3/}	-3.037	-3.636	-3.962	-4.569	-4.868	-5.266	-5.632	-5.428	-5.174	-5.384	-5.554	-5.204	-4.765	-4.230
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1.261	1.199	1.043	954	972	1.084
Variación total de la Base	17.621	18.696	20.220	19.362	20.901	14.419	8.352	15.436	13.653	16.591	14.078	14.121	15.997	16.795
Saldo Base Monetaria	115.279	119.522	132.674	122.385	122.507	121.034	124.339	124.940	128.593	128.655	128.166	129.232	131.276	136.317

^{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 pr

^{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											Acumulado Ene - Nov	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov		
Compras	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Opciones Put	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	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	0,0	0,0	0,0
Subastas de Compra Directa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Intervención Discrecional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vencimiento de Fx Swaps	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gobierno Nacional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ventas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.787,7	0,0	0,0	0,0	0,0	2.787,7
Opciones Call	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	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	0,0	0,0	0,0
FX Swaps	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gobierno Nacional	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2.787,7	0,0	0,0	0,0	0,0	2.787,7
Compras - ventas netas en el mercado de contado	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2.787,7	0,0	0,0	0,0	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											Acumulado Ene-Nov	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov		
Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero	90,9	90,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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-nov-21		10-dic-21		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	59,039	100.00%	58,540	100.00%	58,519	100.00%	-21	-520
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	282	0.48%	283	0.48%	1	141
Inversiones	55,672	94.30%	49,669	84.85%	53,114	90.76%	3,445	-2,558
-Portafolio directo	40,597	68.76%	34,196	58.41%	37,667	64.37%	3,471	-2,930
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,473	26.43%	15,447	26.40%	-26	372
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	3,449	5.89%	0	0.00%	-3,449	-807
Oro	252	0.43%	270	0.46%	266	0.46%	-4	14
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	270	0.46%	266	0.46%	-4	14
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,280	7.31%	4,265	7.29%	-15	2,660
-DEGs	892	1.51%	3,587	6.13%	3,574	6.11%	-12	2,682
-Posición de reserva	713	1.21%	693	1.18%	691	1.18%	-2	-22
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.01%	589	1.01%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.97%	0	30
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	8	0.01%	8	0.01%	0	0
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	8	0.01%	8	0.01%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	59,031	99.99%	58,532	99.99%	58,511	99.99%	-21	-520

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

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

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

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

Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República