

Semana 1

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

5 de enero de 2022

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 31-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	3,00	n.a	n.a	n.a	0	50	125	125	125	
IBR Overnight	2,99	n.a	n.a	n.a	-1	45	120	125	125	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	3,05	n.a	n.a	n.a	6	38	97	130	130	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	3,51	n.a	n.a	n.a	9	42	107	178	178	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,19	n.a	n.a	n.a	10	60	119	248	248	
Pasivas										
TIB	2,99	2.019	2.893	2.969	-1	43	115	124	124	
DTF 2/	3,22	1.230	1.006	930	1	42	118	132	132	
Captación < 90 días 3/	2,30	566	202	334	4	22	80	85	85	
Captación a 90 días 3/	3,23	1.113	1.041	964	4	35	121	131	131	
Captación 91-179 días 3/	3,75	812	476	500	28	33	141	145	145	
Captación a 180 días 3/	3,75	522	518	500	4	26	128	136	136	
Captación a 181-360 días 3/	4,62	540	796	791	-9	11	136	164	164	
Captación > 360 días 3/	5,73	200	677	564	-25	-263	173	245	245	
Total captación de CDT	3,61	3.754	3.710	3.652	4	-114	123	134	134	
Ahorro 11/	1,26	n.a	n.a	n.a	3	14	31	24	24	
			Monto promedio de desembolsos semanales							
	24-dic-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	7,48	4.081	2.861	3.091	35	57	143	146	195	
Tesorería	7,62	202	68	174	36	153	100	144	25	
Preferencial	6,55	1.900	1.489	1.582	41	90	168	139	199	
Ordinario 5/	8,37	1.978	1.304	1.334	33	29	97	91	112	
Consumo 6/	15,07	2.299	1.300	1.978	-42	43	76	112	116	
Consumo sin libranza	17,26	1.374	661	1.069	-64	6	36	157	152	
Consumo a través de libranza	11,83	925	639	910	14	14	62	-56	-41	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,60	950	509	642	-7	65	111	71	93	
Vivienda 8/	9,44	442	221	373	-4	18	41	5	2	
Microcrédito	37,56	150	101	131	-38	41	18	63	1	
Activa Ponderada 9/	10,29	-	-	-	35	-41	68	215	257	
Comercial BR 10/	7,48	-	-	-	35	48	147	146	199	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,14	n.a	n.a	n.a	-30	30	43	79	50	
			Monto promedio de negociaciones							
	31-dic-21	Monto semanal	año 2020	Corrido 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Deuda Pública 12/										
2 años (TES May 2022)	3,31	79	1.994	1.135	-4	45	83	116	116	
4 años (TES Jul 2024)	6,82	465	2.092	1.801	7	27	142	339	339	
5 años (TES Nov 2025)	7,37	217	1.079	1.031	5	17	117	335	335	
8 años (TES Abr 2028)	7,95	78	1.069	633	1	-6	80	311	311	
10 años (TES Sep 2030)	8,09	44	342	580	0	-18	68	273	273	
12 años (TES Jun 2032)	8,25	33	655	497	15	-22	51	252	252	

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 y las tasas IBR corresponden a la tasa diaria.

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

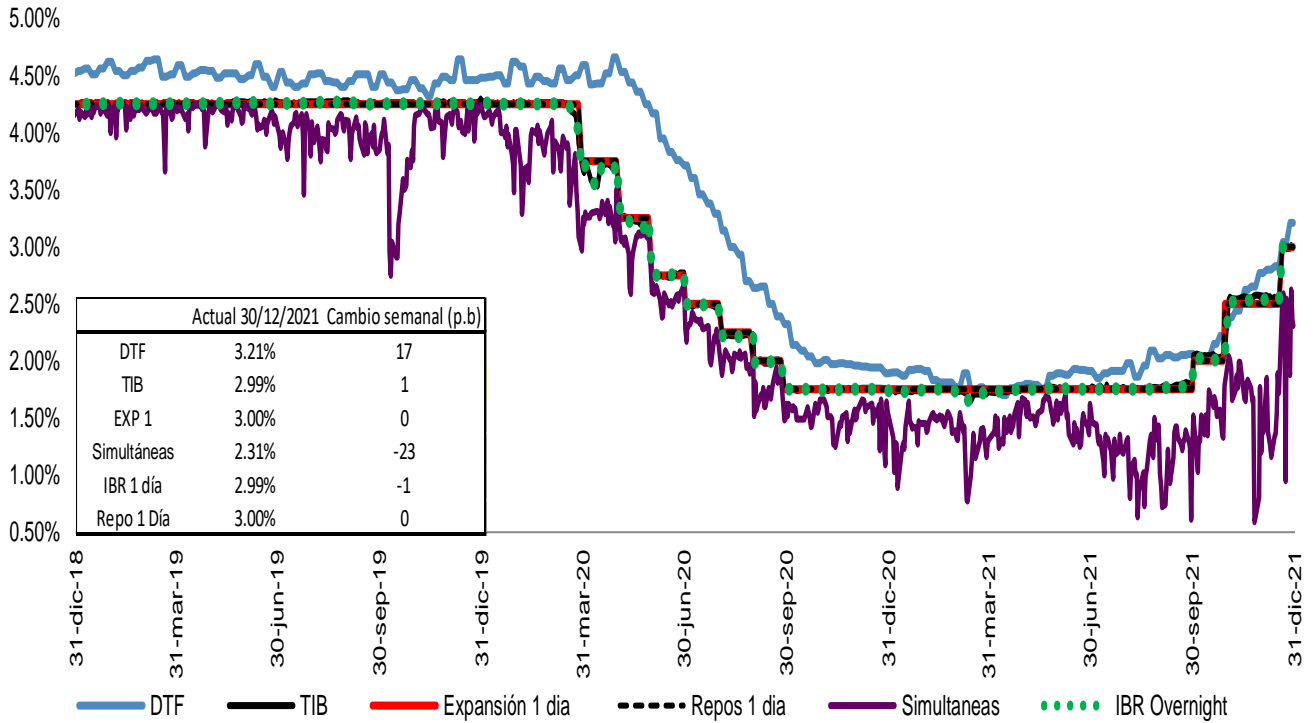
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

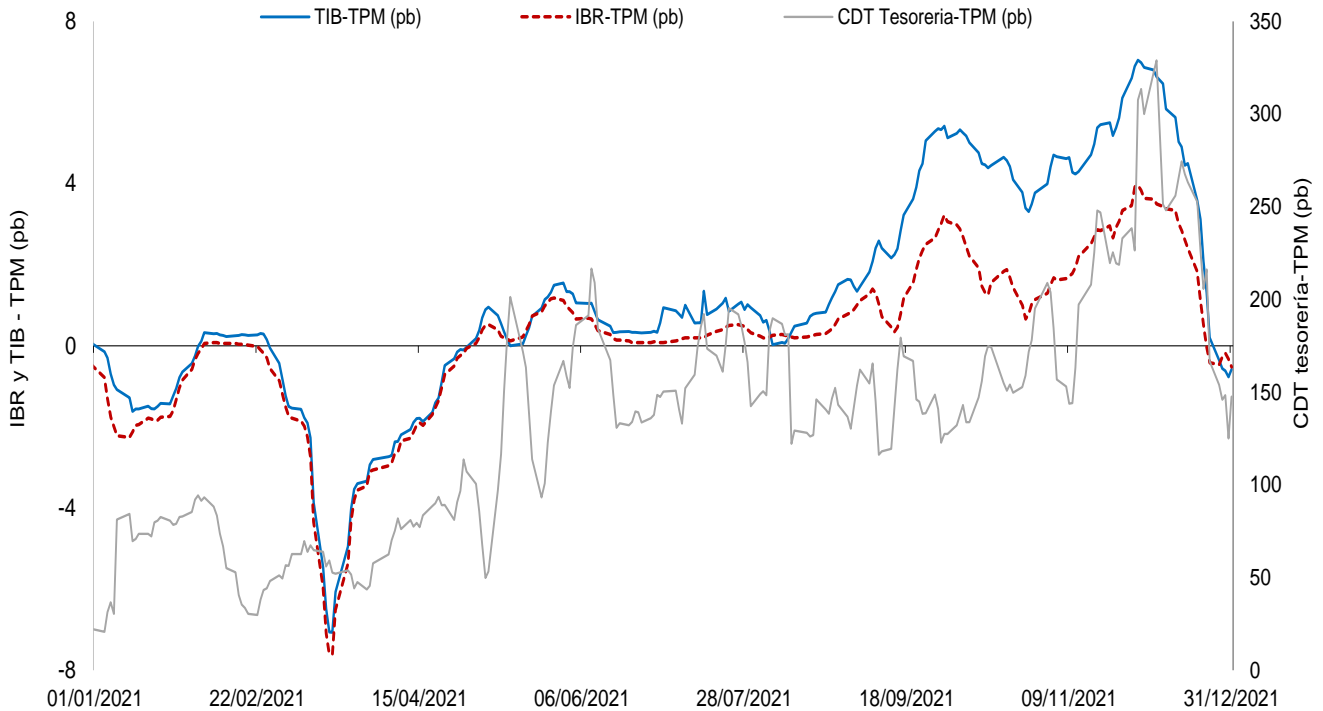
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



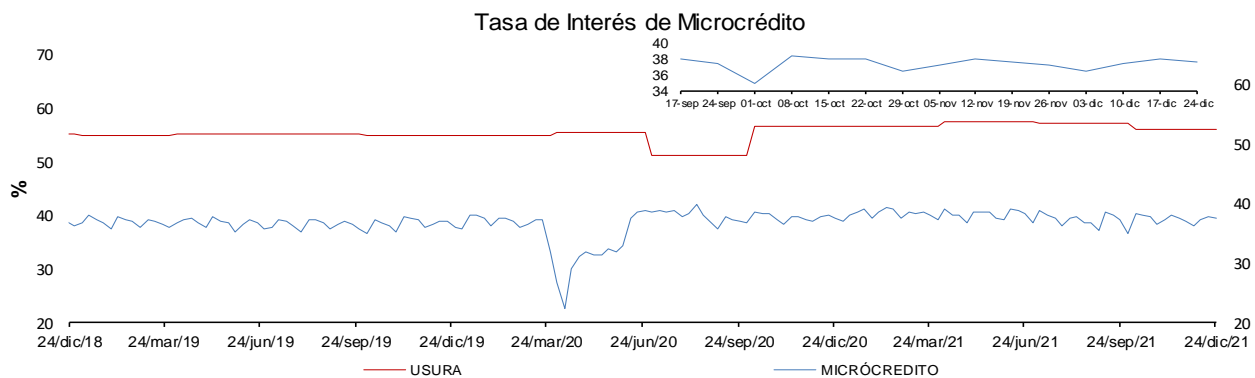
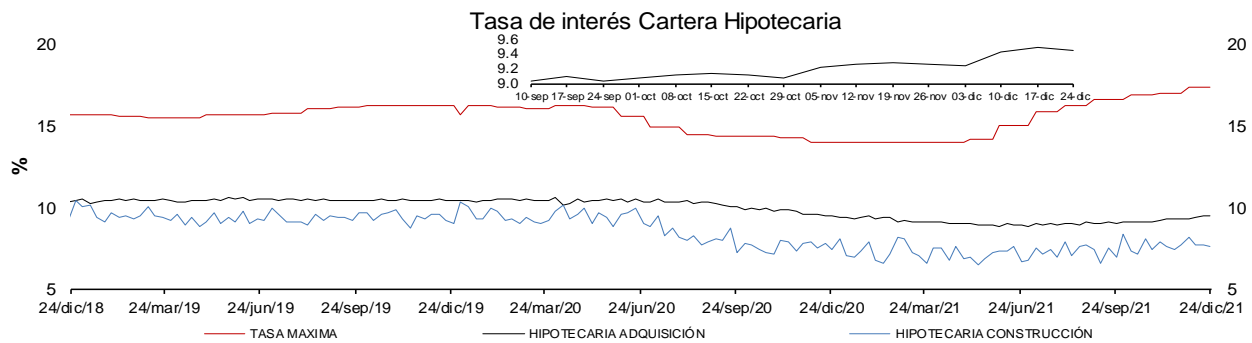
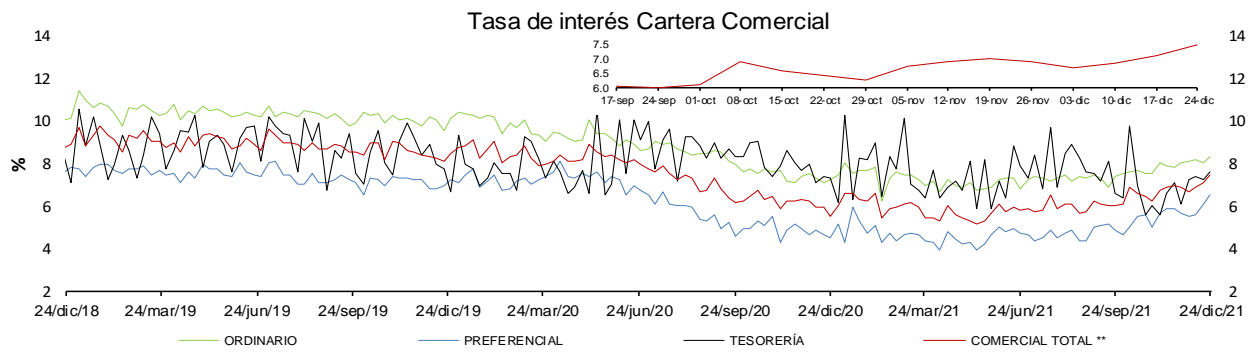
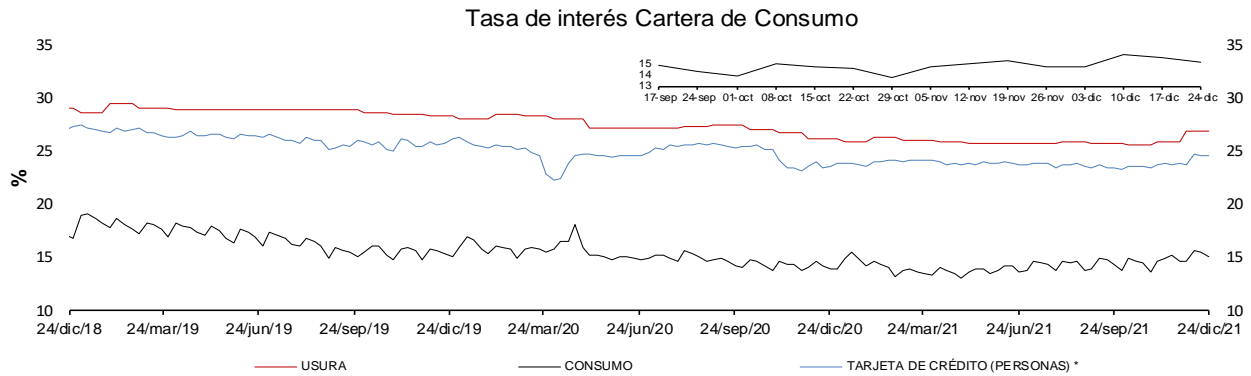
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

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

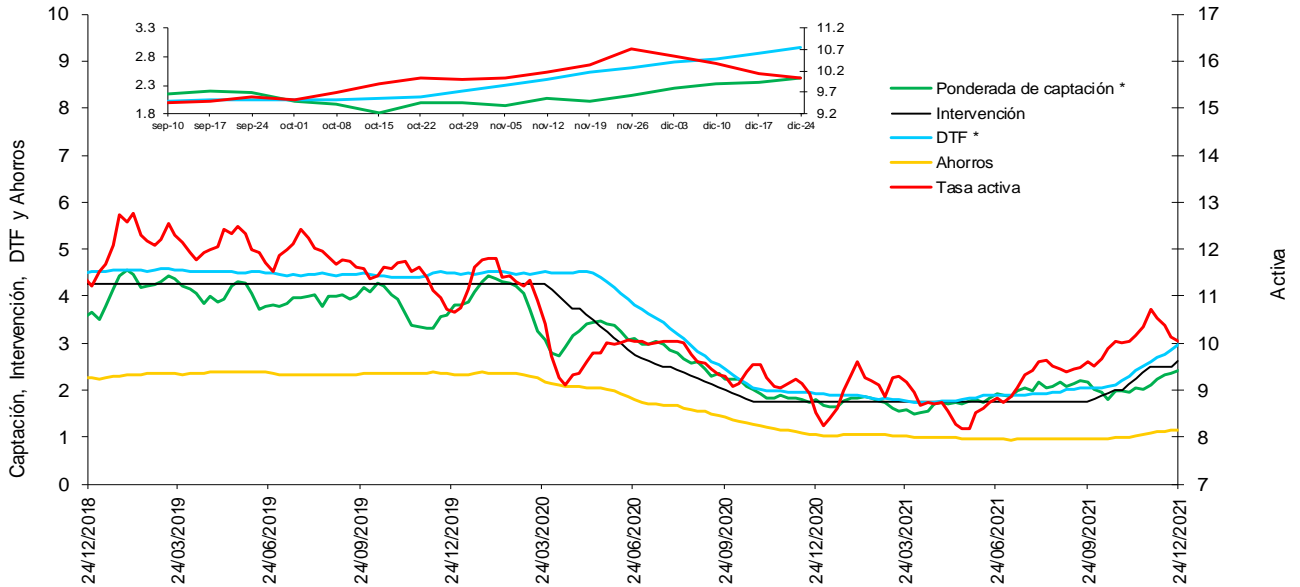


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

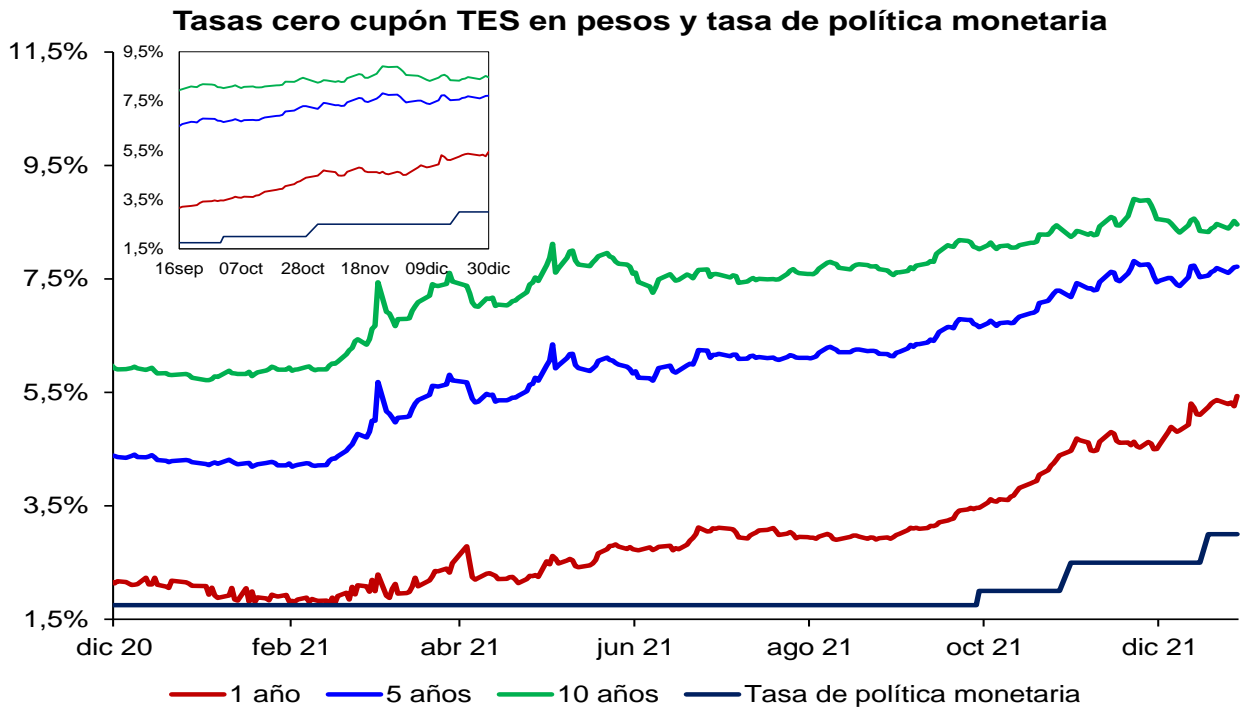
e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero
Promedio móvil de orden 4



* 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.

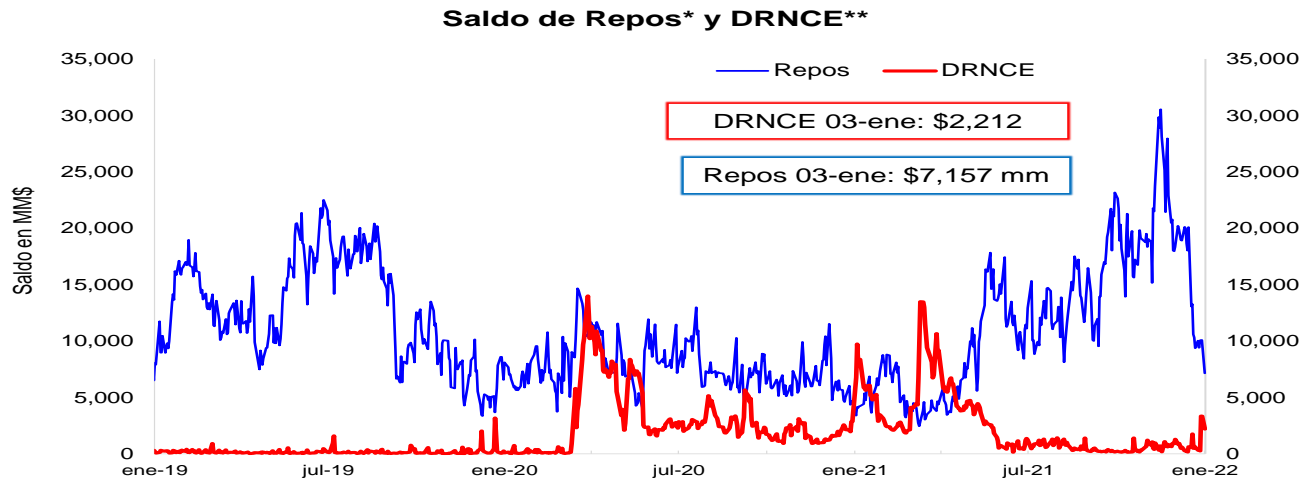
f. Tasas de interés de deuda pública



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

* Para el 24 de diciembre, no hay suficientes transacciones para estimar la Tasa cero cupón.

2. Liquidez primaria y mercado monetario



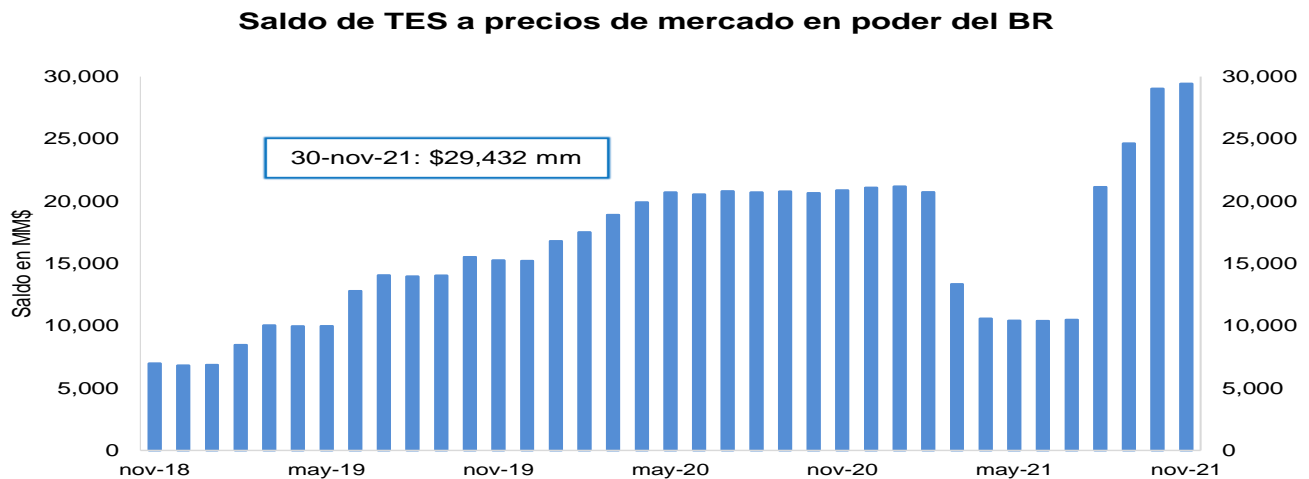
* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

** 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 24 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	691,634	9,227	1.4	25,567	3.8	52,009	8.1	72,224	11.7	78,064	12.7
1. Efectivo	106,733	2,300	2.2	8,522	8.7	11,550	12.1	11,859	12.5	13,871	14.9
2. Depósitos en poder del público*	584,901	6,927	1.2	17,045	3.0	40,459	7.4	60,365	11.5	64,192	12.3
Cuenta Corriente	82,566	2,520	3.1	-362	-0.4	7,273	9.7	16,370	24.7	14,199	20.8
Ahorros	294,179	5,077	1.8	16,076	5.8	31,981	12.2	45,898	18.5	51,103	21.0
CDT + Bonos*	187,849	69	0.0	603	0.3	-1,478	-0.8	-4,966	-2.6	-5,243	-2.7
CDT menor a 18 meses*	84,177	503	0.6	1,027	1.2	288	0.3	3,239	4.0	3,029	3.7
CDT mayor a 18 meses*	68,190	-432	-0.6	-168	-0.2	-1,898	-2.7	-11,794	-14.7	-11,848	-14.8
Bonos*	35,482	-2	0.0	-256	-0.7	132	0.4	3,588	11.3	3,576	11.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,905	-684	-5.9	-214	-1.9	-355	-3.2	2,810	34.7	1,907	21.2
Depósitos a la Vista	9,403	-56	-0.6	942	11.1	3,038	47.7	252	2.8	2,225	31.0
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,200	-41	-3.3	-109	-8.4	-301	-20.0	-3,830	-76.1	-3,905	-76.5
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	586,101	6,886	1.2	16,936	3.0	40,158	7.4	56,535	10.7	60,287	11.5
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	189,299	4,820	2.6	8,160	4.5	18,823	11.0	28,229	17.5	28,071	17.4
M1 + Ahorros	483,477	9,897	2.1	24,237	5.3	50,804	11.7	74,128	18.1	79,174	19.6
M2*	635,844	9,968	1.6	25,097	4.1	49,194	8.4	65,573	11.5	70,355	12.4
PSE en poder del público sin fiduciarios*	573,996	7,611	1.3	17,259	3.1	40,814	7.7	57,555	11.1	62,285	12.2
M3 sin fiduciarios*	680,729	9,911	1.5	25,782	3.9	52,364	8.3	69,414	11.4	76,156	12.6
Total Depósitos**	586,101	6,886	1.2	16,936	3.0	40,158	7.4	56,535	10.7	60,287	11.5
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	101.1		63.2		36.7					
	Efectivo	210.5		195.0		58.1					
	Dep. en poder del público*	85.8		46.9		33.2					
	M1	282.4		77.3		52.0					
	M1 + Ahorros	193.2		95.1		55.9					
	M2*	127.4		68.8		38.0					
	Dep.sin Fiduciarios*	100.2		48.7		34.3					
	M3 sin Fiduciarios*	114.4		65.2		37.7					

^{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 reprocessó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

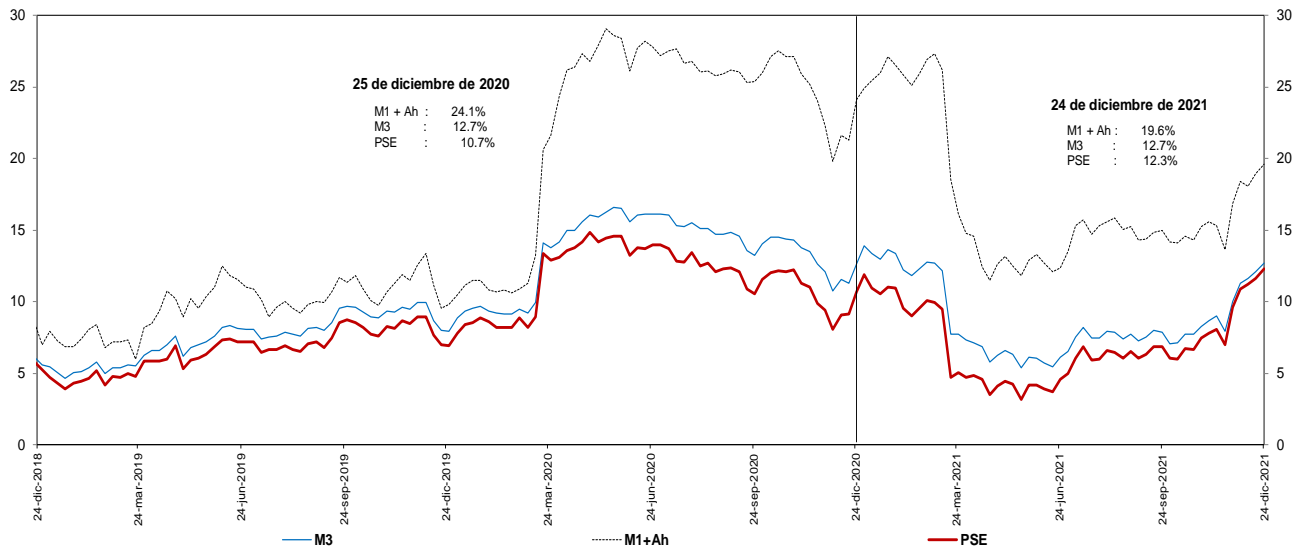
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

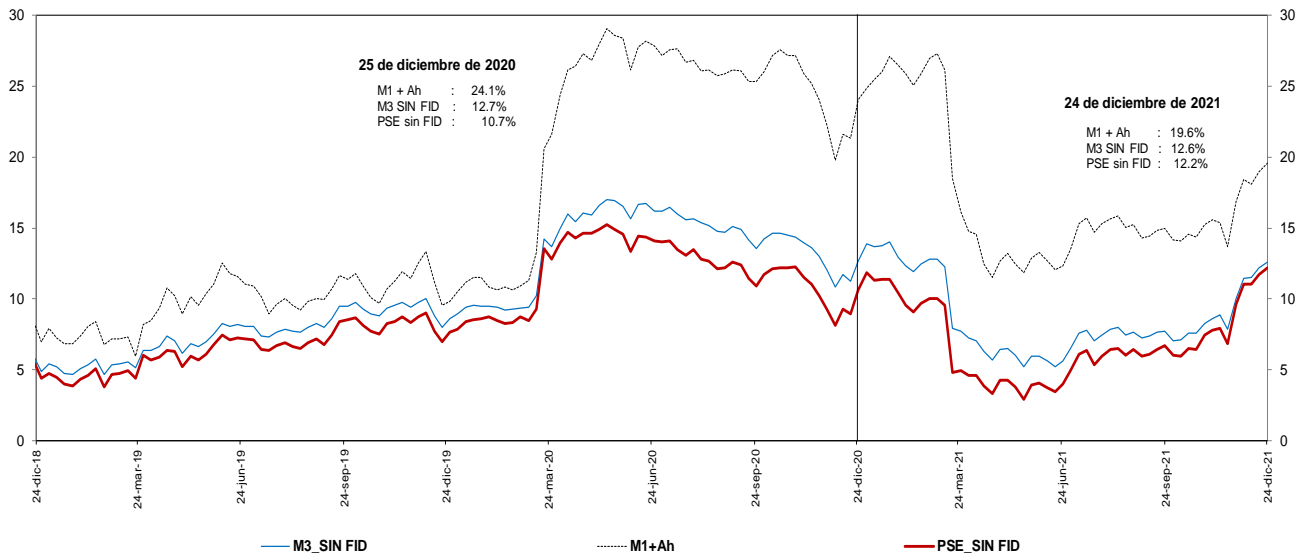
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

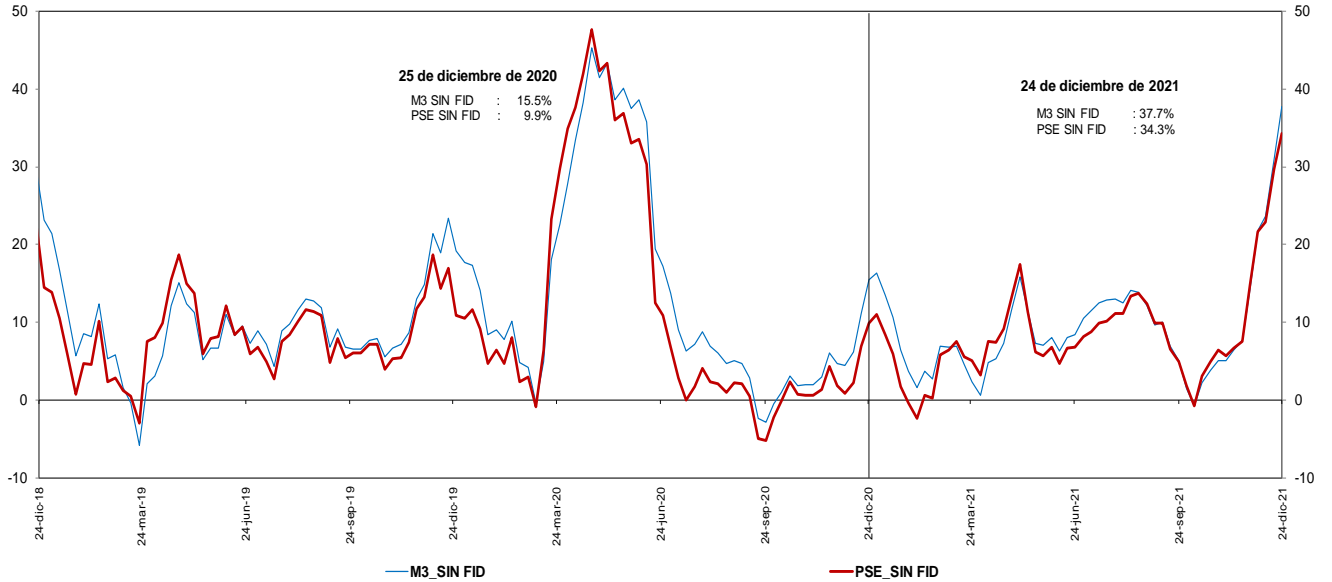


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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.

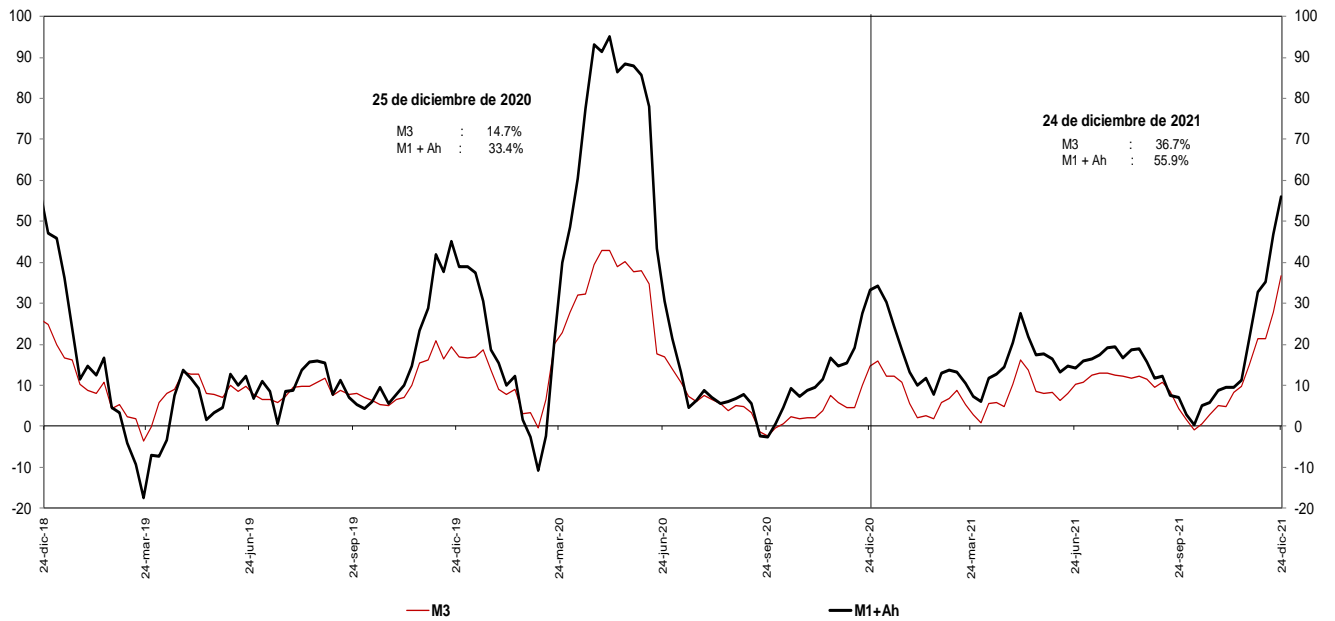
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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.

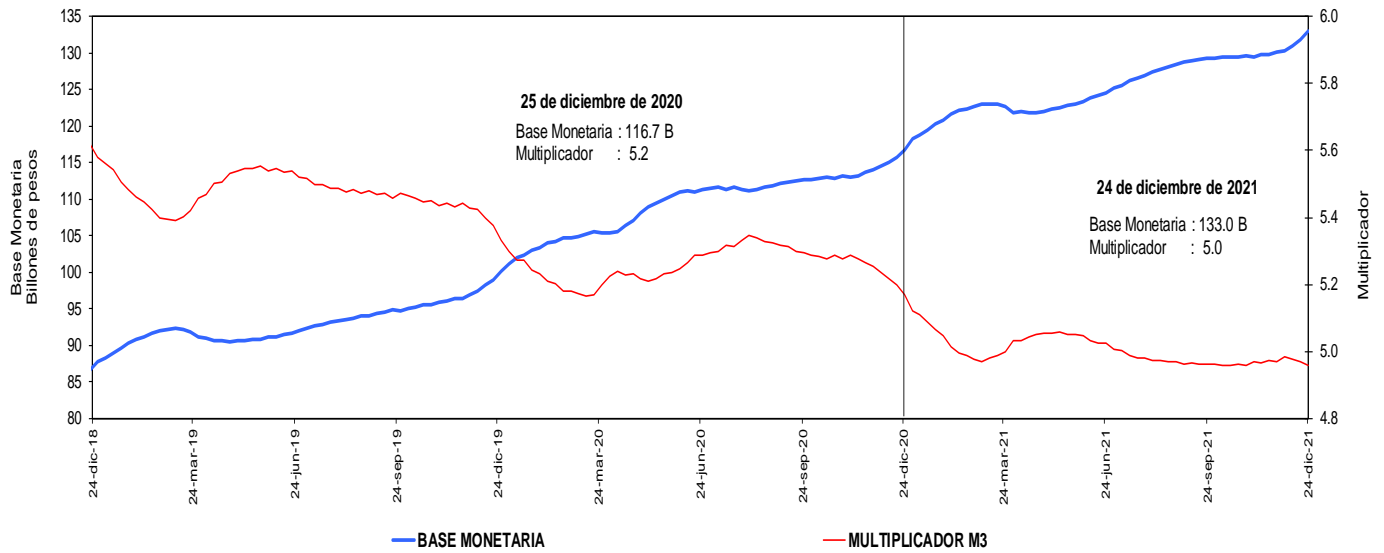
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

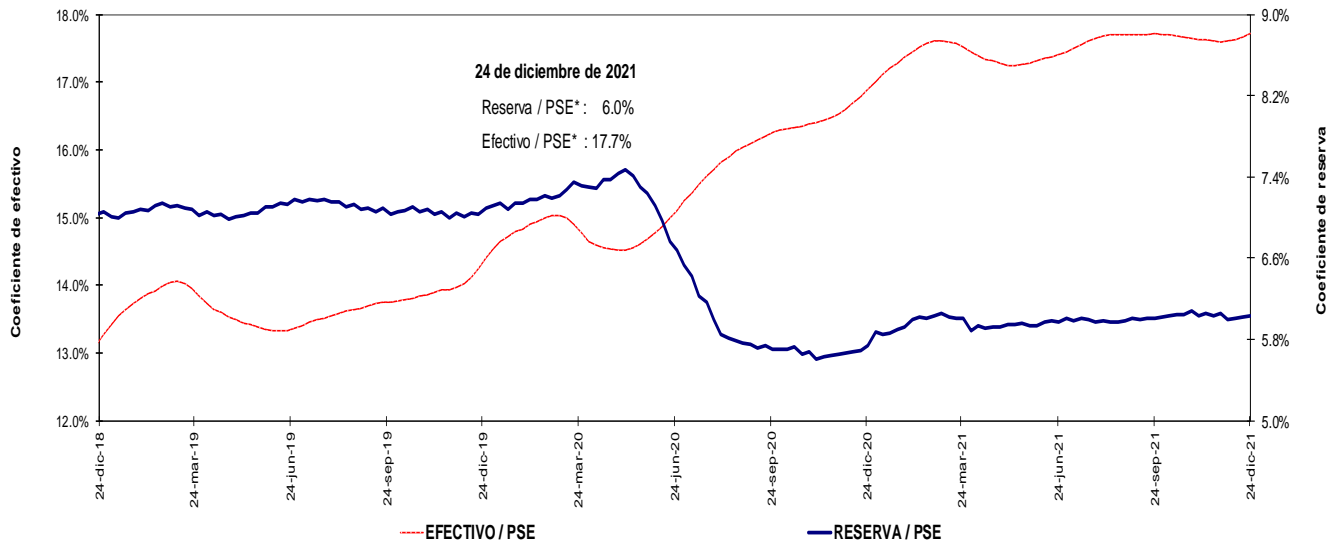


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

24 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	540,411	100.0	2,053	0.4	7,621	1.4	21,988	4.2	47,874	9.7	46,080	9.3	
	Comercial 1/	261,929	48.5	957	0.4	4,175	1.6	8,539	3.4	17,972	7.4	15,773	6.4	
	Consumo	178,893	33.1	764	0.4	2,392	1.4	9,908	5.9	19,378	12.1	19,603	12.3	
	Hipotecaria ajustada 2/	85,044	15.7	296	0.3	975	1.2	3,025	3.7	9,340	12.3	9,544	12.6	
	Microcrédito	14,545	2.7	36	0.2	78	0.5	517	3.7	1,185	8.9	1,159	8.7	
	Memo Item													
	Hipotecaria	81,928	15.2	296	0.4	975	1.2	3,222	4.1	9,797	13.6	10,083	14.0	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/l				21.9		20.3		18.1		9.9			
				Comercial			21.0		23.2		14.2		7.5	
			Consumo			24.9		19.1		25.6		12.4		
			Hipotecaria			19.9		16.2		15.6		12.6		
			Microcredito			13.6		7.2		15.6		9.0		
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,496		-231	-1.2	-528	-2.6	-251	-1.3	4,876	33.4	4,137	26.9	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,881		-51	-1.0	-115	-2.3	-255	-5.0	622	14.6	485	11.0	
	Variaciones Anualizadas m/e													
	Expresada en pesos					-45.8		-29.4		-5.0		34.1		
Expresada en dólares					-41.7		-26.1		-18.4		14.9			
Total	Cartera total ajustada	559,907	100.0	1,822	0.3	7,093	1.3	21,737	4.0	52,750	10.4	50,217	9.9	
	Comercial	280,680	50.1	722	0.3	3,652	1.3	8,204	3.0	22,551	8.7	19,617	7.5	
	Consumo	179,638	32.1	768	0.4	2,387	1.3	9,992	5.9	19,675	12.3	19,896	12.5	
	Hipotecaria ajustada 2/	85,044	15.2	296	0.3	975	1.2	3,025	3.7	9,340	12.3	9,544	12.6	
	Microcrédito	14,545	2.6	36	0.2	78	0.5	516	3.7	1,184	8.9	1,159	8.7	
	Variaciones Anualizadas													
	Total cart. ajustada m/t				18.5		18.0		17.2		10.6			
				Comercial			14.3		18.6		12.6		8.9	
				Consumo			25.0		19.0		25.7		12.6	
				Hipotecaria			19.9		16.2		15.6		12.6	
			Microcredito			13.6		7.2		15.6		9.0		

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

24 de diciembre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	503,718			2,236	0.4	8,031	1.6	23,072	4.8	48,017	10.5	46,072	10.1
Total cartera en M. E.	19,428			-230	-1.2	-527	-2.6	-265	-1.3	4,840	33.2	4,101	26.8
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	523,147			2,006	0.4	7,504	1.5	22,807	4.6	52,857	11.2	50,173	10.6

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

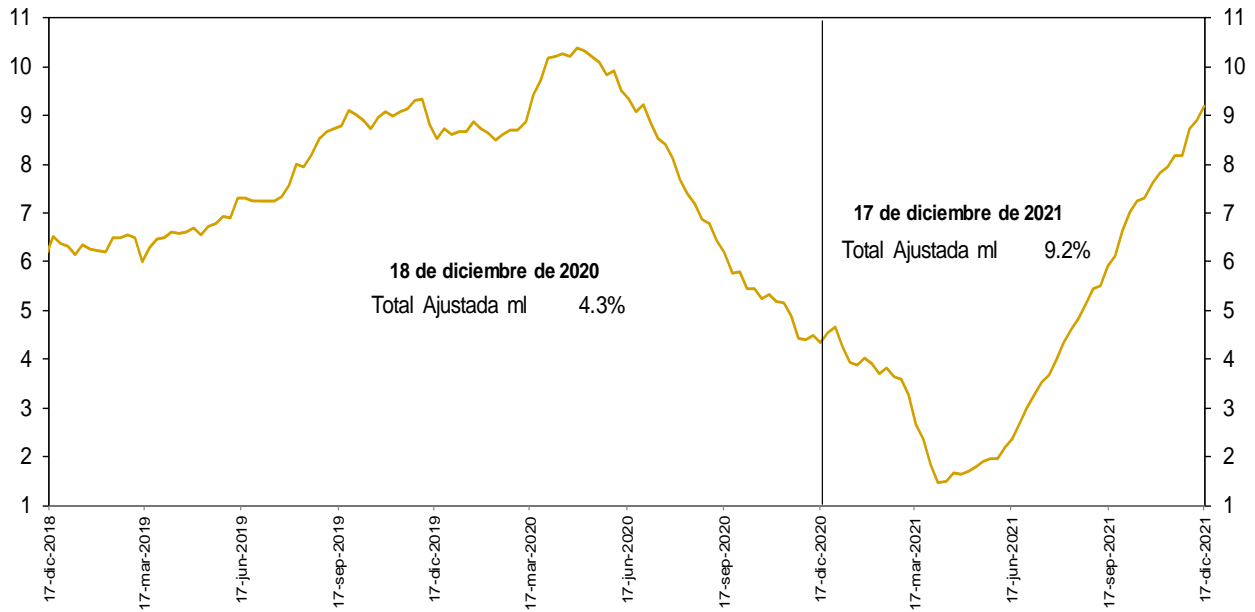
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

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.

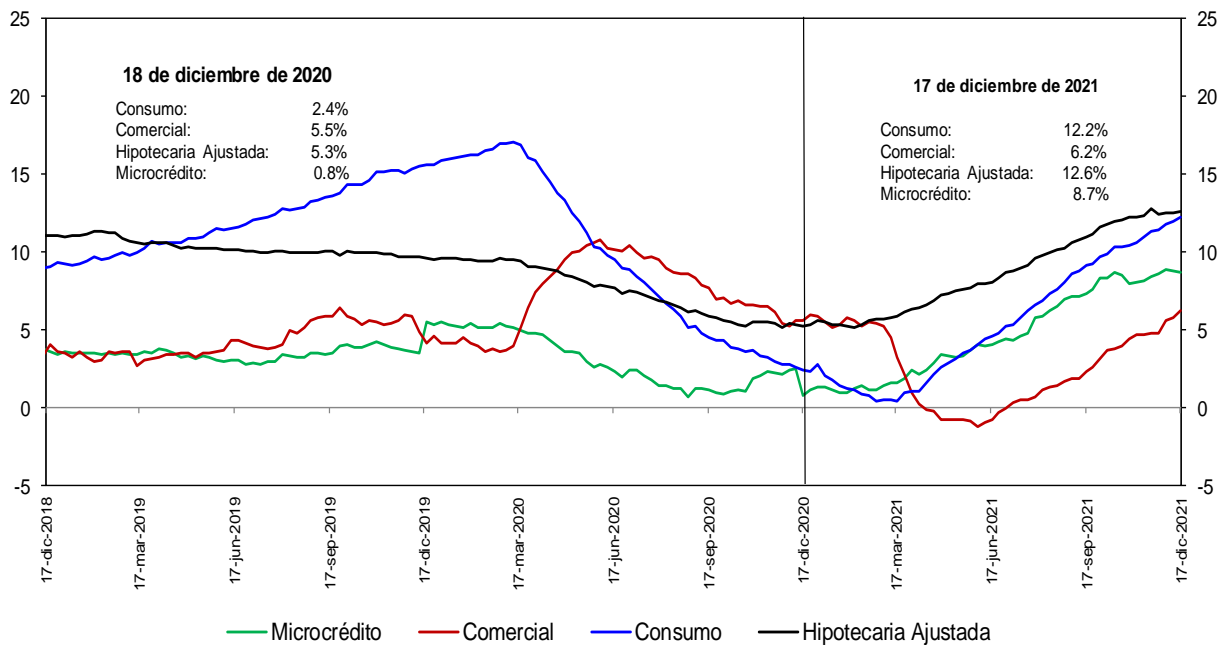
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

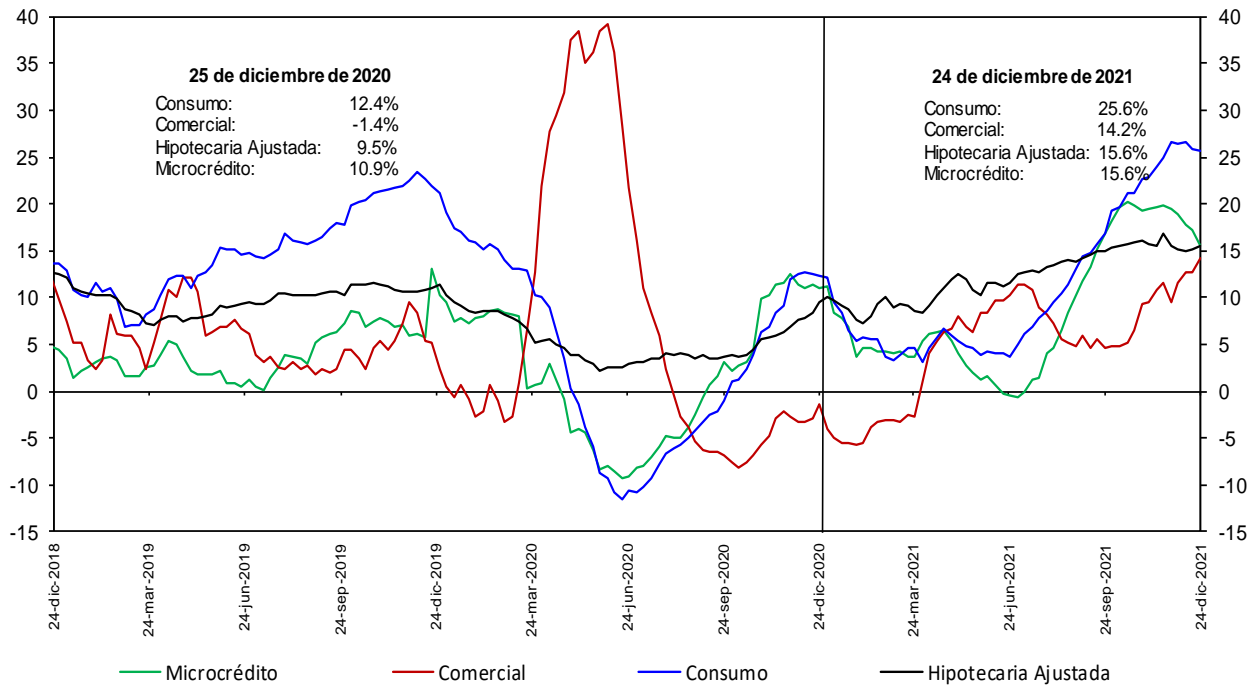
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

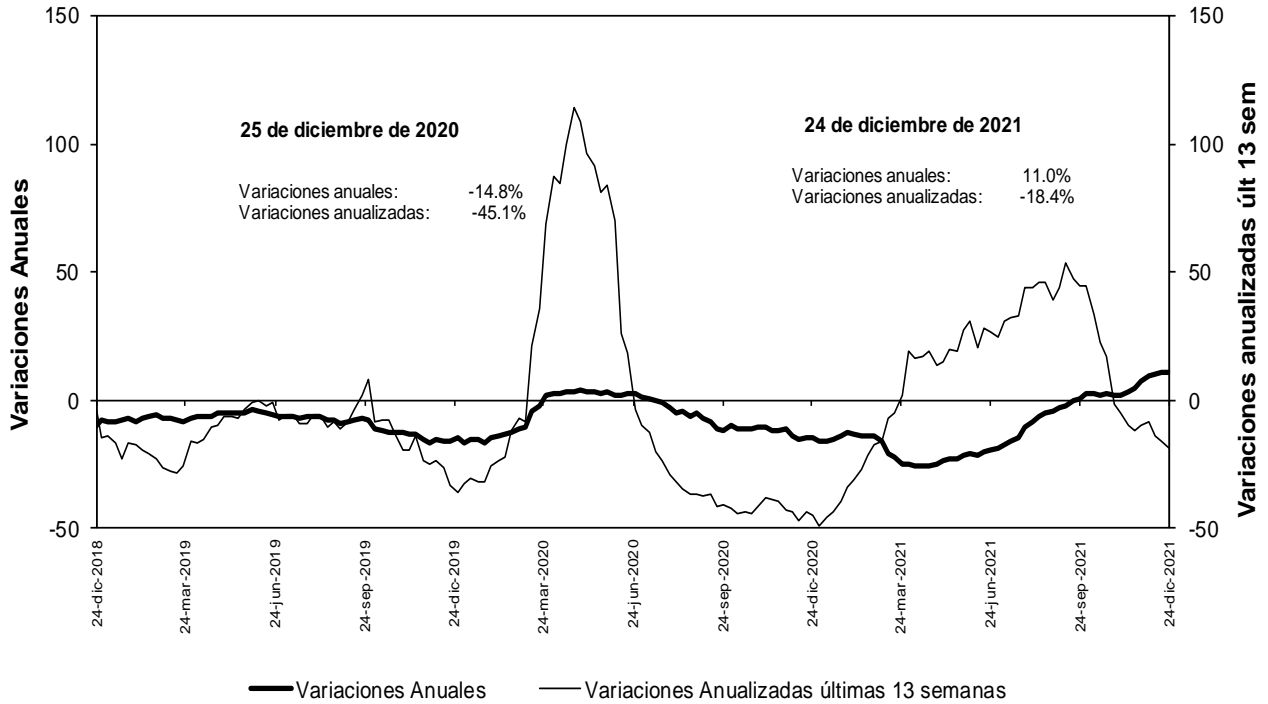
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

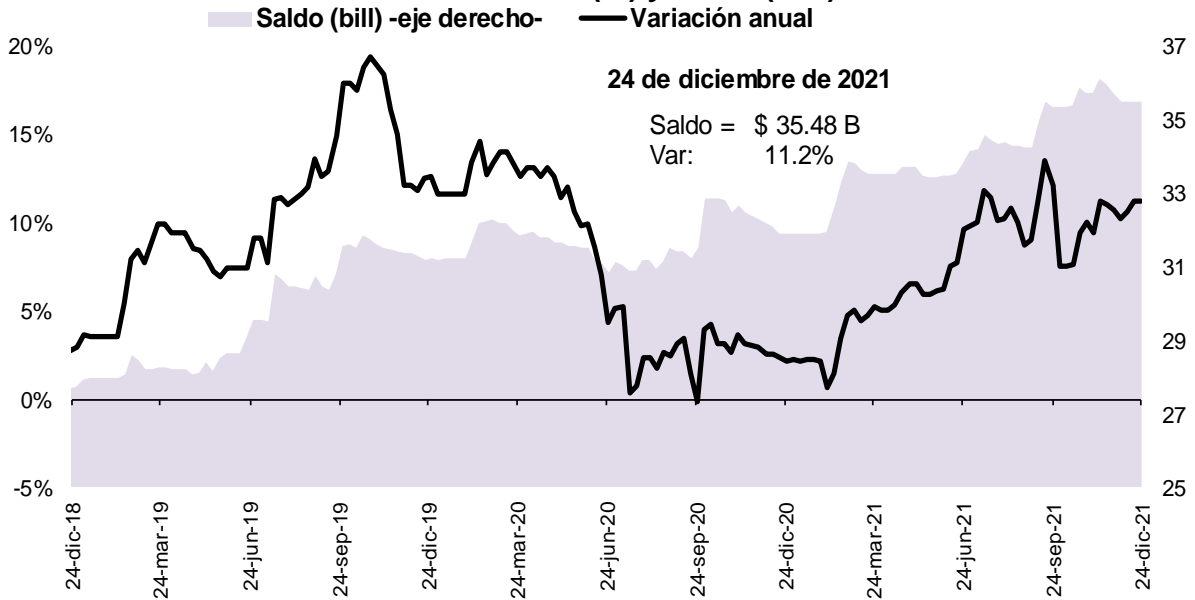
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

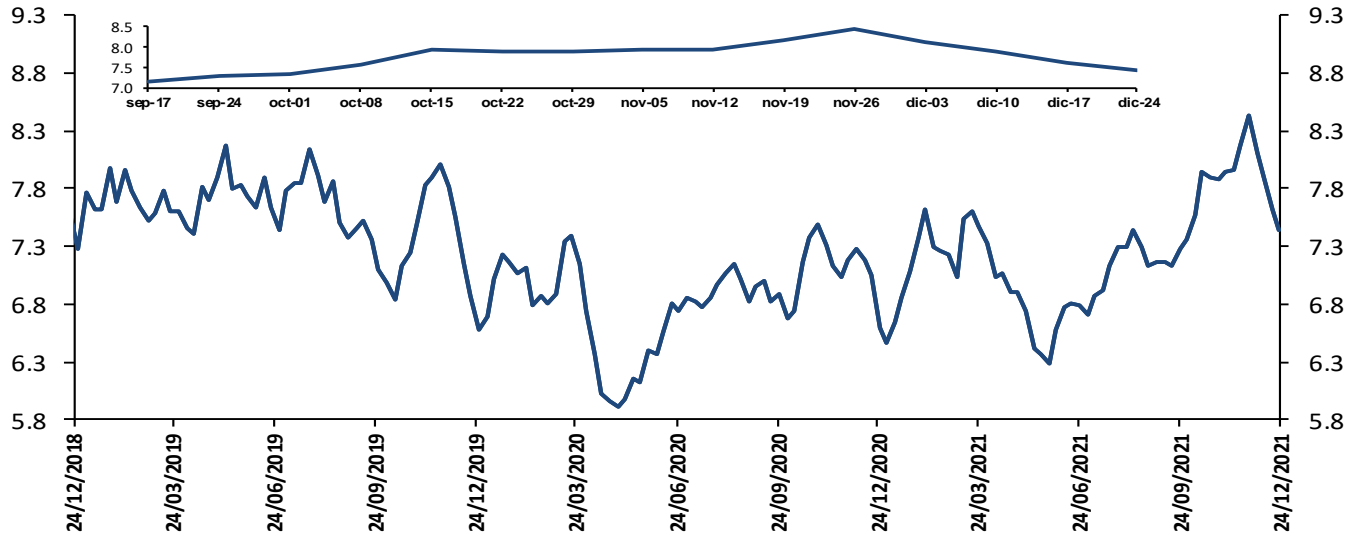
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

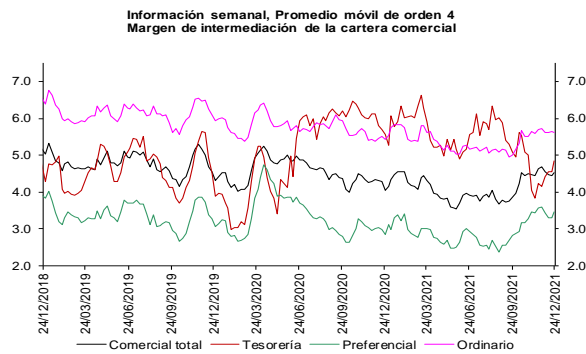
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



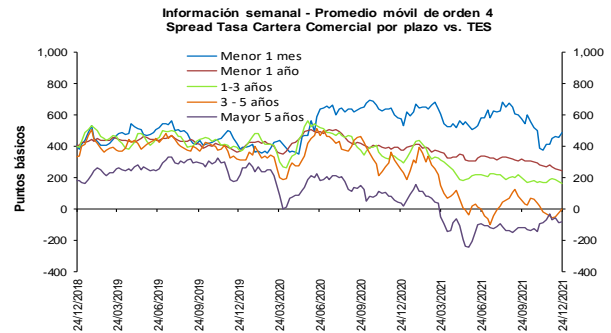
El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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.



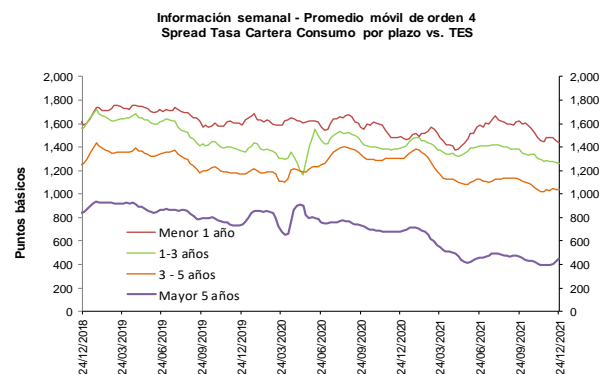
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



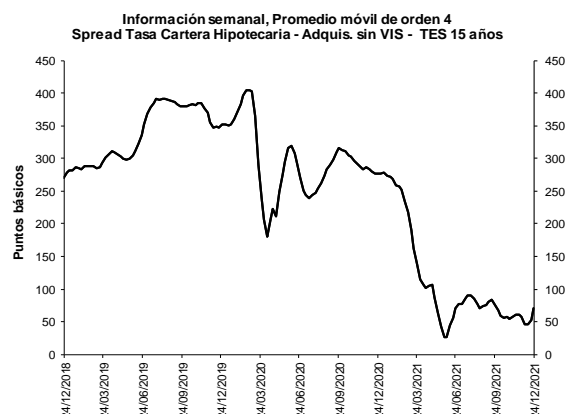
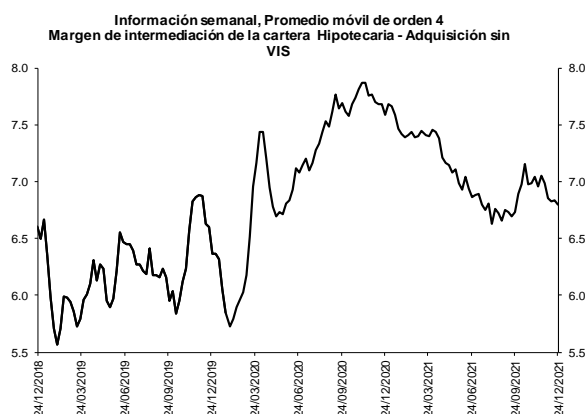
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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 24-dic-21	Variación (pb)					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	486.2	26.33	70.51	(91.65)	(48.90)	(91.62)	
Menor 1 año	244.5	(6.47)	(37.25)	(74.92)	(133.32)	(131.84)	
De 1 - 3 años	161.1	(16.23)	(25.43)	(37.28)	(135.61)	(145.67)	
De 3 - 5 años	0.5	27.07	44.58	(55.25)	(230.32)	(251.54)	
Mayor 5 años	(84.6)	1.70	(55.17)	34.49	(101.59)	(124.43)	
Consumo							
Menor 1 año	1,436.9	(21.46)	(43.67)	(182.62)	(36.67)	(52.38)	
De 1 - 3 años	1,258.2	(6.84)	(25.84)	(121.69)	(141.21)	(137.30)	
De 3 - 5 años	1,037.4	(4.83)	2.12	(91.27)	(265.38)	(270.13)	
Mayor 5 años	447.0	23.29	49.90	(22.11)	(239.04)	(236.10)	
Vivienda							
Mayor 15 años	70.0	16.78	12.42	(5.19)	(207.28)	(206.31)	
Memo Ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	7.4	192	38.22	104.12	2.78	37.82	(6.98)
Menor 1 año	6.6	1,309	12.40	0.66	91.97	78.25	79.50
De 1 - 3 años	7.8	548	(3.02)	2.80	139.10	203.79	191.54
De 3 - 5 años	7.4	368	27.76	55.55	83.94	127.81	105.30
Mayor 5 años	7.5	199	(8.23)	(52.92)	100.07	150.52	125.24
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.5	23	(2.60)	(5.76)	(15.73)	174.90	158.95
De 1 - 3 años	18.8	160	6.36	2.39	54.68	198.19	199.90
De 3 - 5 años	17.8	872	(4.13)	13.09	47.92	92.75	86.72
Mayor 5 años	12.8	1,222	13.36	52.14	43.47	13.07	13.56
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.4	408	4.46	13.90	35.34	(7.83)	(12.95)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	2.5	n.a	11.89	33.61	94.44	86.72	84.65
Menor a 1 año	4.1	n.a	18.86	37.91	166.88	211.57	211.33
De 1 a 3 años	6.2	n.a	13.20	28.23	176.38	339.40	337.21
De 3 a 5 años	7.4	n.a	0.70	10.97	139.19	358.12	356.84
Mayor a 5 años	8.3	n.a	(9.93)	2.25	65.59	252.11	249.66
Mayor a 15 años	8.7	n.a	(12.32)	1.48	40.52	199.45	193.36

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 24/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	139,128	644	0.5	1,273	0.9	4,324	3.2	13,024	10.3	14,018	11.2
B. Moneda Extranjera	46,013	-1,348	-2.8	-414	-0.9	-166	-0.4	3,563	8.4	1,867	4.2
C. TOTAL (A+B=C)	185,141	-704	-0.4	859	0.5	4,157	2.3	16,588	9.8	15,885	9.4
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,520	-320	-2.7	-63	-0.5	-491	-4.1	-847	-6.8	-1,116	-8.8
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,994	-6	-0.1	-14	-0.3	149	3.9	562	16.4	500	14.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 24/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	139,128	644	0.5	1,273	0.9	4,324	3.2	13,024	10.3	14,018	11.2
A. Establecimientos de crédito	139,128	644	0.5	1,273	0.9	4,324	3.2	13,024	10.3	14,018	11.2
Inversiones Brutas	139,248	644	0.5	1,273	0.9	4,321	3.2	13,015	10.3	14,018	11.2
a) Títulos de deuda:	100,390	501	0.5	703	0.7	3,534	3.6	8,865	9.7	9,280	10.2
Título de Tesorería - TES	71,540	-3	0.0	240	0.3	2,125	3.1	5,844	8.9	6,185	9.5
Otros Títulos de deuda pública	15,216	228	1.5	276	1.8	620	4.2	1,236	8.8	1,280	9.2
Otros emisores Nacionales	13,611	276	2.1	187	1.4	790	6.2	1,785	15.1	1,858	15.8
Emisores Extranjeros	22	0	-0.1	0	0.2	0	-1.1	-1	-3.6	-43	-65.8
b) Instrumentos de patrimonio	5,887	134	2.3	90	1.5	-164	-2.7	-723	-10.9	-211	-3.5
c) Otras inversiones 2/	32,971	8	0.0	480	1.5	951	3.0	4,874	17.3	4,949	17.7
Deterioro	119	0	-0.2	0	-0.1	-2	-1.9	-9	-6.7	0	-0.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 24/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,013	-1,348	-2.8	-414	-0.9	-166	-0.4	3,563	8.4	1,867	4.2
A. Establecimientos de crédito	46,013	-1,348	-2.8	-414	-0.9	-166	-0.4	3,563	8.4	1,867	4.2
Inversiones Brutas	46,013	-1,348	-2.8	-414	-0.9	-166	-0.4	3,563	8.4	1,867	4.2
a) Títulos de deuda:	4,209	-1,188	-22.0	-411	-8.9	2,196	109.2	205	5.1	127	3.1
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	964	36	3.9	-99	-9.3	-327	-25.3	-370	-27.7	-393	-28.9
Otros emisores Nacionales	362	0	-0.1	37	11.3	128	54.7	156	75.7	152	72.6
Emisores Extranjeros	2,883	-1,224	-29.8	-349	-10.8	2,395	490.8	419	17.0	368	14.6
b) Instrumentos de patrimonio	122	2	1.5	3	2.4	11	9.7	44	56.4	44	55.6
c) Otras inversiones 2/	41,682	-161	-0.4	-6	0.0	-2,374	-5.4	3,315	8.6	1,696	4.2
Deterioro	0	0	-0.1	0	-0.3	0	3.9	0	16.4	0	16.9

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 31	Acum mes** dic 31
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,540	58,551	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,532	58,543	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-499	-488	11
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-0	0
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-499	-488	11
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-1,065	-1,060	5
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	57,983	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	-124	-119	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

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

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

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

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo a nivel internacional medida a través del VIX disminuyó 4,12% al pasar de 17,96 a 17,22. Los precios del petróleo presentaron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 1,92%, al pasar de USD 73,79 a USD 75,21, mientras que el Brent aumentó 2,15% al pasar de USD 76,14 a USD 77,78.

Estados Unidos:

- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 198 mil (ant: 206 mil; esp: 206 mil).

Asia:

- En Japón, la producción industrial aumentó 7,2% m/m y 5,4% a/a durante noviembre, por encima del dato anterior (1,8% m/m, -4,1% a/a) y de lo esperado por el mercado (4,8% m/m, 2,9% a/a).
- En Japón, la tasa de desempleo se ubicó en 2,8% en noviembre, por encima del nivel de 2,7% registrado el mes anterior y proyectado por los analistas.
- En China, el PMI manufacturero se ubicó en 50,3 en diciembre, por encima de lo registrado el mes anterior (50,1) y de lo esperado por el mercado (50,0). Asimismo, el PMI no manufacturero (52,7) se ubicó por encima de lo registrado el mes anterior (52,3) y de lo proyectado por los analistas (52,0).
- El China, el Banco Central se comprometió a brindar mayor apoyo a la economía, y a mantener el crecimiento del crédito estable y la liquidez razonablemente amplia. Asimismo, el Gobierno anunció la extensión de algunas políticas favorables en materia de impuestos sobre la renta, con el fin de aliviar la carga de los grupos de ingresos medios y bajos y estimular el crecimiento económico.

Europa:

- En el Reino Unido, el índice de precios de la vivienda aumentó 1% m/m y 10,4% a/a en diciembre, por encima de lo observado el mes anterior (0,9% m/m, 10% a/a) y de lo esperado por el mercado (0,5% m/m, 9,4% a/a).

América:

- En Colombia, la tasa de desempleo se ubicó en 10,8% en noviembre, por debajo de lo observado el mes anterior (11,8%). Asimismo, la tasa de desempleo urbano (12,2%) se ubicó por debajo del dato de octubre (12,3%), pero por encima de lo esperado por el mercado (11,7%).
- En Brasil, la tasa de desempleo se ubicó en 12,1% en octubre, por debajo de lo observado el mes anterior (12,6%) y de lo proyectado por los analistas (12,3%).
- En México, el presidente señaló que le gustaría que el Banco Central ayudara a impulsar el crecimiento. Sin embargo, el mandatario aseguró que el Banco Central tiene autonomía para decidir sobre la política monetaria y que “siempre respetará sus decisiones”.
- En México, el director general de Pemex señaló que la petrolera dejará de exportar crudo en 2023, tras reducir las exportaciones a 435 mil barriles diarios en 2022. La medida forma parte del impulso del presidente López Obrador para ampliar la producción nacional de combustibles en México, en lugar de enviar su petróleo al extranjero mientras importa productos refinados, como la gasolina y el diésel.
- De acuerdo con las minutas de la última reunión de la política monetaria del Banco Central de Chile, en la que se decidió incrementar 125 pb la TPM hasta 4%, el Consejo del Banco Central estuvo de acuerdo en que es necesario que la TPM se mueva hacia un nivel restrictivo, en línea con el corredor presentado en el último Informe de Política Monetaria (que implica un aumento adicional entre 150 pb y 300 pb durante los próximos meses).
- En Chile, la tasa de desempleo se ubicó en 7,5% en noviembre, por debajo de lo registrado el mes anterior (8,1%) y de lo anticipado por los analistas (7,8%).
- En Chile, las ventas minoristas crecieron 16,7% a/a en noviembre, por debajo de lo observado el mes anterior (22,7%) y de lo proyectado por el mercado (19,7%).
- En Perú, la Fiscalía interrogó al presidente, Pedro Castillo, en una investigación por presunto favoritismo en ascensos de militares. El presidente no está investigado, pero los acusados pertenecen a su entorno cercano. El presidente, por su parte, aseguró que respondió “todas las preguntas sobre los ascensos en las Fuerzas Armadas” que la Fiscalía está investigando. Por otro lado, continúa la investigación contra el mandatario por el supuesto delito de adjudicación irregular de contratos públicos a PetroPerú.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 31 de diciembre	Semana anterior 24 de diciembre	4 sem atrás 30 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	0.25	0.25	0.10	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	9.25	9.25	7.75	2.00
México	5.50	5.50	5.00	4.25
Colombia	3.00	3.00	2.50	1.75
Chile	4.00	4.00	2.75	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	2.50	2.50	2.00	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.10
Nueva Zelanda	0.75	0.75	0.75	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.75	3.75	3.75	3.50
Turquía	14.00	14.00	15.00	17.00
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	8.50	8.50	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	0.50	0.50	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			
	31 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	31/12/2021	4.70	-	-
Zona Euro (nov)	4.90	-4.67	2.00	31/12/2021	2.50	nov-21	2.30
Japón (nov)	0.60	-0.70	2.00	31/12/2021	-0.20	-	-
Reino Unido (nov)	5.10	-4.61	2.00	31/12/2021	2.50	sep-21	2.70
Canadá (nov)	4.70	-4.25	1,00 - 3,00	31/12/2021	3.40	-	-
Brasil (nov)	10.74	-1.35	2,25 - 5,25	31/12/2021	8.30	dic-21	10.01
México (nov)	7.37	-1.74	3.00	31/12/2021	5.65	dic-21	7.20
Colombia (nov)	5.26	-2.15	2,00 - 4,00	31/12/2021	3.40	dic-21	5.33
Chile (nov)	6.70	-2.53	2,00 - 4,00	31/12/2021	4.45	oct-21	5.80
Argentina (nov)	51.20	-8.73	12,00 - 17,00	31/12/2021	48.30	dic-21	51.10
Perú (ene)	5.66	-2.99	1,00 - 3,00	31/12/2021	3.90	dic-21	5.75
Australia (sep)	3.00	-2.82	2,00 - 3,00	31/12/2021	2.70	dic-21	4.80
Nueva Zelanda (sep)	4.90	-3.96	1,00 - 3,00	31/12/2021	3.70	nov-21	3.7
Malasia (nov)	3.30	-1.50	-	31/12/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (nov)	5.50	-1.66	3,00 - 6,00	31/12/2021	4.50	sep-21	4.20
Turquía (dic) ↑	36.08	-16.23	3,00 - 7,00	31/12/2021	18.00	dic-21	23.65
India (nov)	4.91	-0.87	2,00 - 6,00	31/12/2021	-	-	-
Rusia (dic) ↓	8.39	0.10	4.00	31/12/2021	6.60	-	-
China (nov)	2.30	2.00	3.00	31/12/2021	1.00	-	-
Irlanda (nov)	5.30	-5.03	<2	31/12/2021	2.00	-	-
Portugal (dic) ↑	2.76	-2.69	<2	31/12/2021	-	-	-
Grecia (nov)	4.82	-4.60	<2	31/12/2021	-	-	-
Suiza (nov)	1.50	-1.72	<2	31/12/2021	-	-	-
Indonesia (dic) ↑	1.87	1.60	2,50 - 4,50	31/12/2021	1.60	-	-
Noruega (nov)	5.10	-4.38	2.00	31/12/2021	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) 31 de diciembre	Semana anterior (%) (b) 24 de diciembre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.07	0.08	0.07	0.09	0.09	-1.0
LIBOR	1Día	0.06	0.07	0.08	0.09	0.08	-0.5
LIBOR	1 Semana	0.08	0.07	0.08	0.09	0.10	0.3
LIBOR	1 Mes	0.10	0.10	0.09	0.14	0.14	0.0
LIBOR	3 Meses	0.21	0.22	0.17	0.24	0.24	-0.9
EUR LIBOR	1 Día	-0.65	-0.59	-0.58	-0.59	-0.60	-5.8
EUR LIBOR	1 Semana	-0.59	-0.62	-0.59	-0.57	-0.57	2.4
EUR LIBOR	1 Mes	-0.62	-0.66	-0.60	-0.59	-0.59	3.6
EUR LIBOR	3 Meses	-0.58	-0.59	-0.60	-0.57	-0.57	1.1

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) 31 de diciembre	Semana anterior (%) (b) 24 de diciembre	4 sem atrás (%)	30 de diciembre de 2020 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.03	0.06	0.05	0.07	0.06	-2.54
0.5	0.19	0.17	0.10	0.09	0.09	1.80
2	0.73	0.69	0.57	0.12	0.12	4.4
5	1.26	1.24	1.16	0.37	0.36	2.1
10	1.51	1.49	1.45	0.93	0.92	1.8
30	1.90	1.91	1.79	1.66	1.65	-0.3

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

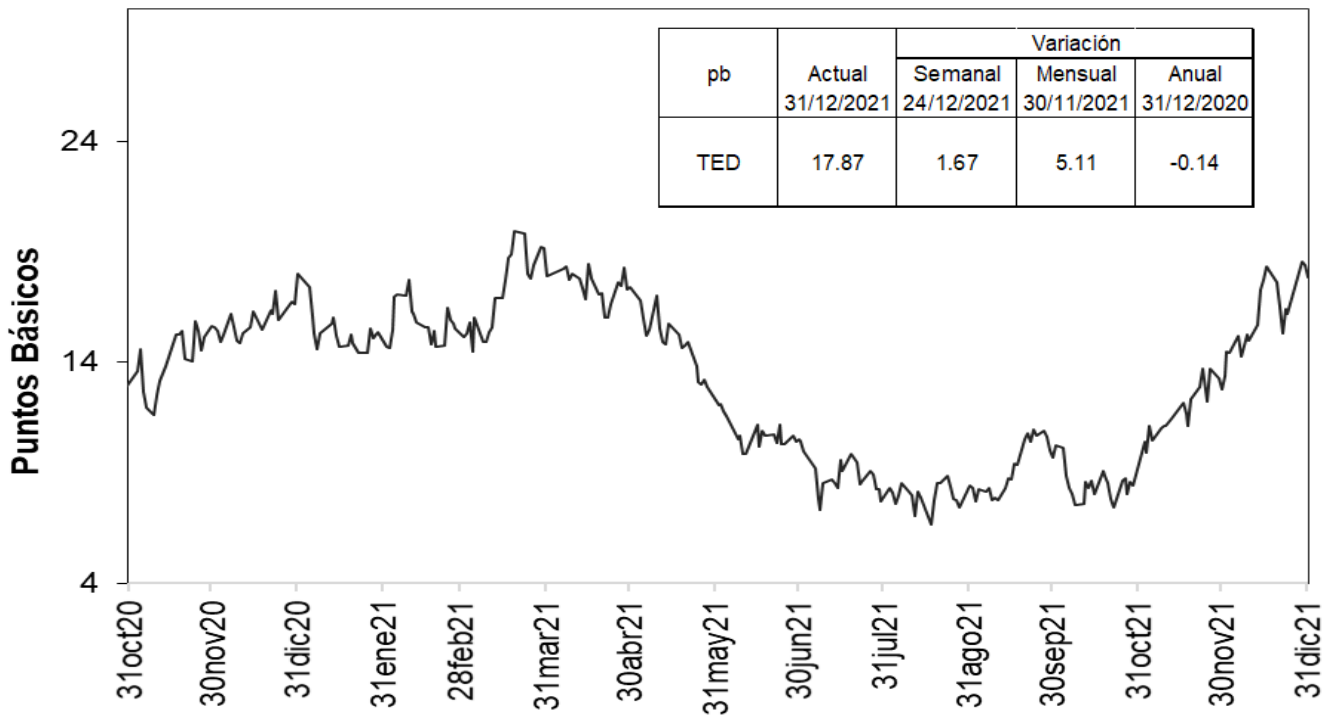
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a) 31 de diciembre	Semana anterior (pb) (b) 24 de diciembre	4 sem atrás (pb) 30 de noviembre	30 de diciembre de 2020 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	386	394	414	338	338	-8	-2.0%
Colombia	353	354	359	206	206	-1	-0.3%
Argentina	1688	1762	1914	1373	1368	-74	-4.2%
Brasil	306	314	344	251	250	-8	-2.5%
México	347	350	389	373	361	-3	-0.9%
Perú	170	172	194	136	132	-2	-1.2%
Venezuela	55310	51836	31857	25490	24099	3474	6.7%
Turquía	579	584	565	444	444	-5	-0.9%
Sudáfrica	353	358	394	378	379	-5	-1.4%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

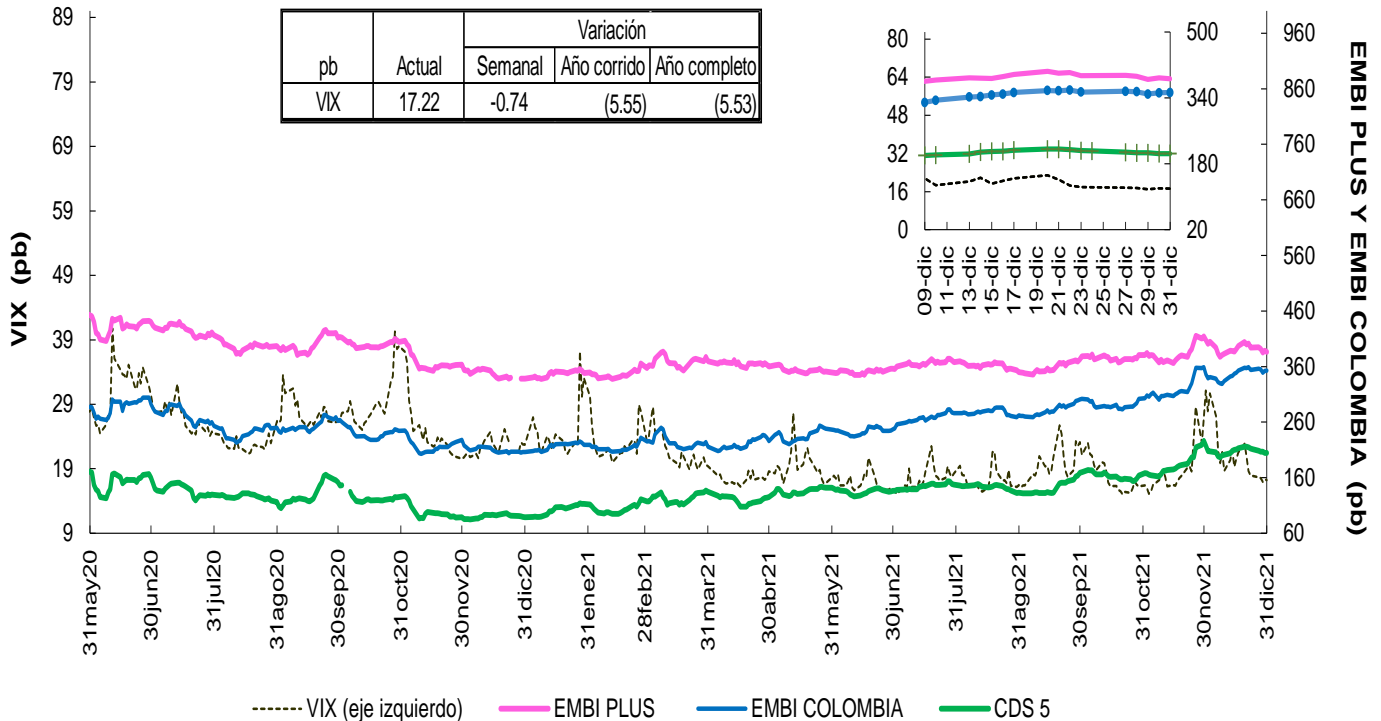
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

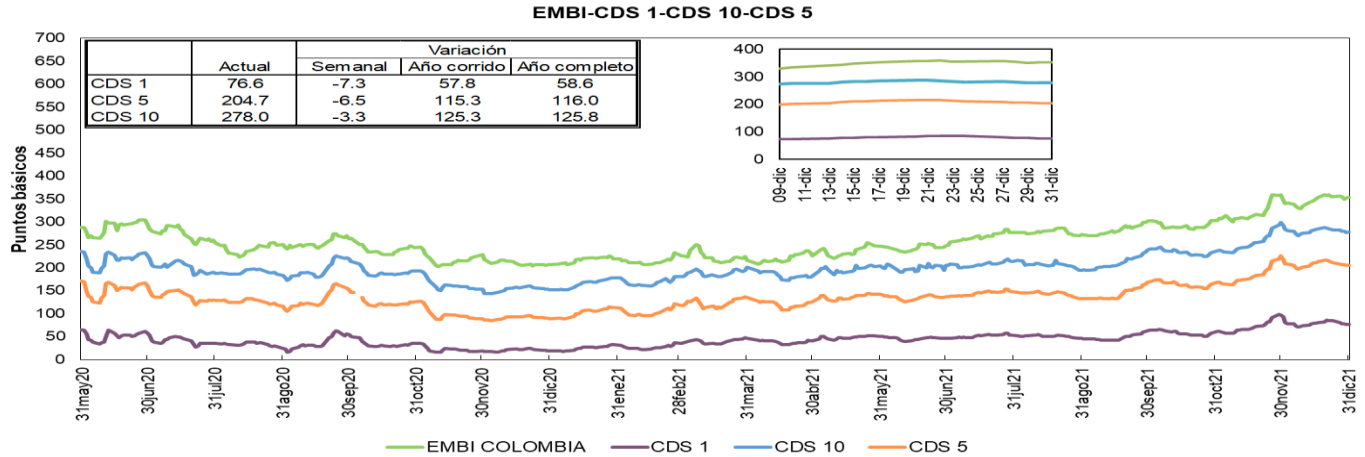
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



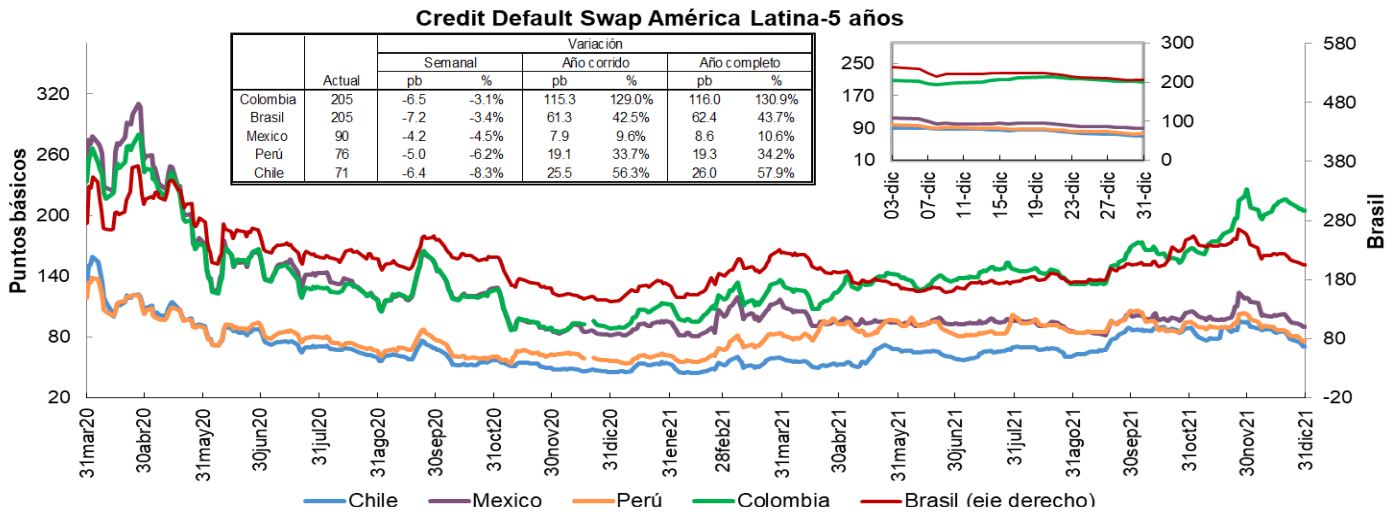
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

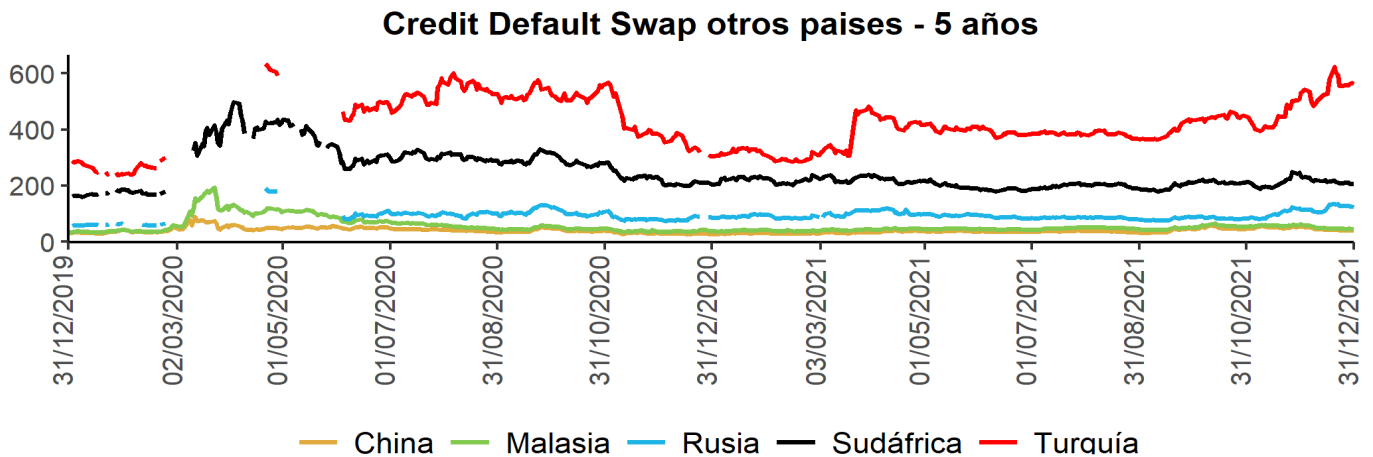
* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.



Fuente: Bloomberg, DOAM.



Fuente: Bloomberg, DOAM.



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 31 de diciembre	Variación			
			Semanal 24 de diciembre	4 sem atrás 30 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	36'338	1.08%	5.4%	19.5%	18.7%
EE UU	S&P500	4'766	0.85%	4.4%	27.7%	26.9%
EE UU	NASDAQ	15'645	-0.05%	0.7%	21.6%	21.4%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'298	1.02%	5.8%	20.4%	21.0%
Alemania	DAX	15'885	0.82%	5.2%	15.8%	15.8%
Argentina	MERVAL	83'500	-1.59%	5.3%	63.0%	63.0%
México	MEXBOL	53'272	0.79%	7.2%	19.2%	20.9%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	104'822	-0.07%	2.9%	-11.9%	-11.9%
Chile	IPSA	4'308	1.57%	-4.4%	3.1%	3.1%
Venezuela	IBVC	5'919	3.06%	-8.3%	-99.6%	-99.6%
Perú	IGBVL	21'112	1.73%	3.4%	0.7%	1.4%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'411	0.66%	2.7%	-1.9%	-1.9%
Japón	NKY	28'792	0.03%	3.5%	4.9%	4.9%
China	SHANGAI SE	3'640	0.60%	2.1%	6.6%	4.8%

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

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 31 de diciembre	Tasa Directa 31 de diciembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 24 de diciembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1370	0.88	-0.44%	-0.3%	8.2%	7.4%	-1.4%	0.9%
Libra	1.3532	0.74	-1.08%	-1.7%	0.7%	1.0%	-2.0%	-5.7%
AUD	0.7264	1.38	-0.58%	-1.9%	5.8%	5.9%	-3.3%	-3.0%
NZD	0.6826	1.47	-0.11%	-0.1%	5.5%	5.3%	-1.3%	-1.6%
CAD	0.7914	1.26	-1.39%	-1.1%	-1.0%	-0.7%	-2.7%	-7.3%
Yen	0.0087	115.08	0.62%	1.7%	11.5%	11.5%	6.0%	4.9%
NOK	0.1134	8.8	-0.48%	-2.4%	3.3%	2.8%	0.4%	2.1%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 31 de diciembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 24 de diciembre	4 sem atrás 30 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'988.66	-0.12%	-0.4%	16.2%	16.2%	21.7%	22.7%
Argentina	102.74	0.42%	1.8%	22.1%	22.1%	71.6%	172.7%
Brasil	5.57	-1.82%	-0.9%	7.3%	7.3%	38.4%	43.5%
Venezuela**	4.59	0.58%	0.17%	332.0%	341.8%	NA	NA
Perú	4.00	-0.10%	-1.6%	10.5%	10.5%	20.7%	18.7%
México	20.53	-0.46%	-4.3%	3.2%	3.1%	8.5%	4.5%
Chile	851.81	-1.27%	2.7%	19.7%	19.9%	13.1%	23.1%
Turquía	13.30	25.05%	-1.3%	80.2%	78.8%	123.6%	151.5%
India	74.34	-0.90%	-1.1%	1.4%	1.7%	4.1%	6.6%
Sudáfrica	15.94	2.52%	0.3%	9.1%	8.5%	13.8%	11.1%
Malasia	4.17	-0.70%	-0.9%	3.2%	3.6%	1.8%	0.8%

* 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 31 de diciembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 24 de diciembre	4 sem atrás 30 de noviembre	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4534.91	0.32%	-0.1%	7.5%	8.2%	23.4%	21.7%
COP/Libra	5397.45	0.97%	1.4%	15.4%	15.1%	24.3%	30.2%
COP/Yen	34.66	-0.73%	-2.0%	4.2%	4.3%	14.9%	17.0%
COP/Sol Peruano	997.38	-0.02%	1.3%	5.2%	5.2%	0.8%	3.4%
COP/Peso Chileno	4.68	1.16%	-3.0%	-2.9%	-3.0%	7.6%	-0.3%
COP/Real Brasileiro	715.92	1.73%	0.5%	8.3%	8.3%	-12.1%	-14.5%
COP/Peso Mexicano	194.29	0.34%	4.1%	12.7%	12.7%	12.2%	17.5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 31 de diciembre	Variación				
			Semanal 24 de diciembre	Frente a 30 de noviembre	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	232.4	0.6%	6.02%	6.02%	39.41%	38.48%
Exportaciones	Café	2.3	-2.2%	-3.07%	-3.07%	80.30%	76.30%
Exportaciones	Azúcar	18.9	-1.9%	1.51%	1.51%	23.56%	21.89%
Exportaciones	Petróleo WTI	75.2	1.9%	13.64%	13.64%	55.39%	55.01%
Exportaciones	Carbón	117.4	-17.3%	5.67%	5.67%	69.16%	70.14%
Exportaciones	Oro	1829.2	1.0%	3.08%	3.08%	-3.44%	-3.64%
Exportaciones	Níquel	20925.0	3.1%	3.64%	3.64%	24.74%	26.51%
Exportaciones	Aceite de Palma	4705.0	1.1%	0.71%	0.71%	31.13%	30.69%
Importaciones	Trigo	770.8	-5.4%	-0.39%	-0.39%	20.29%	20.34%
Importaciones	Maíz	593.3	-2.1%	4.63%	4.63%	25.03%	22.57%
Importaciones	Cacao	2439.3	2.3%	7.20%	7.20%	1.09%	0.62%
Importaciones	Algodón	1.1	3.1%	5.71%	5.71%	48.41%	48.12%
Importaciones	Soya	1328.8	-0.2%	9.16%	9.16%	1.92%	1.03%
Importaciones	Acero	1435.0	-11.2%	-10.87%	-10.87%	41.38%	42.79%
Importaciones	Hierro	684.0	-2.2%	14.38%	14.38%	-35.62%	-36.61%
Otros	Plata	23.3	1.3%	2.07%	2.07%	-12.59%	-11.72%
Otros	Cobre	446.4	1.7%	4.34%	4.34%	25.77%	26.84%
Otros	Aluminio	2806.0	-1.5%	6.49%	6.49%	40.62%	41.86%
Otros	Ganado	140.7	1.6%	2.06%	2.06%	26.43%	25.94%
Otros	Petróleo Brent	77.78	2.2%	12.35%	12.35%	50.65%	50.15%

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 Borrard (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).

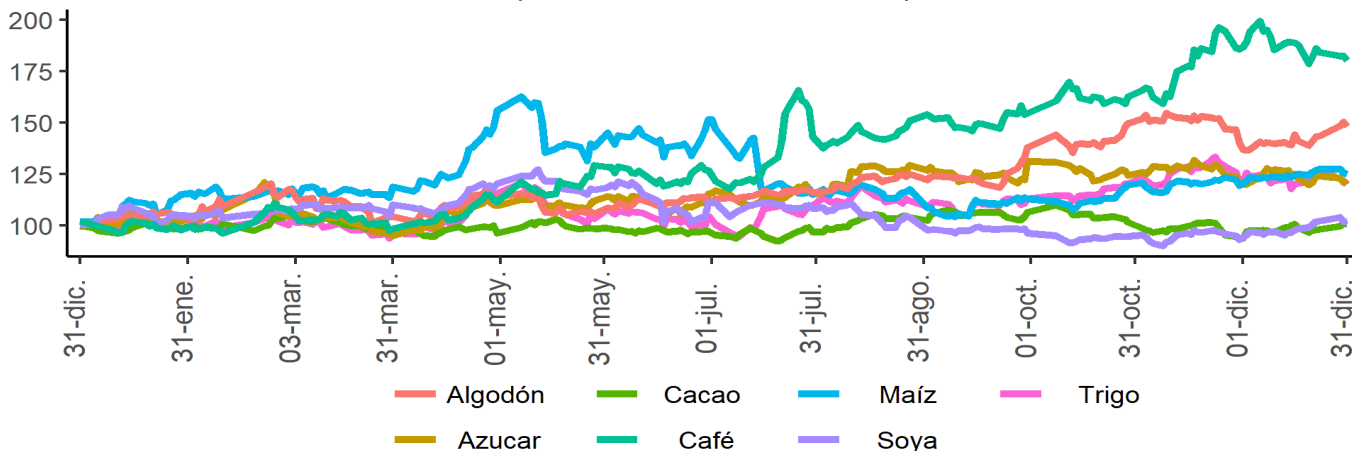
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

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

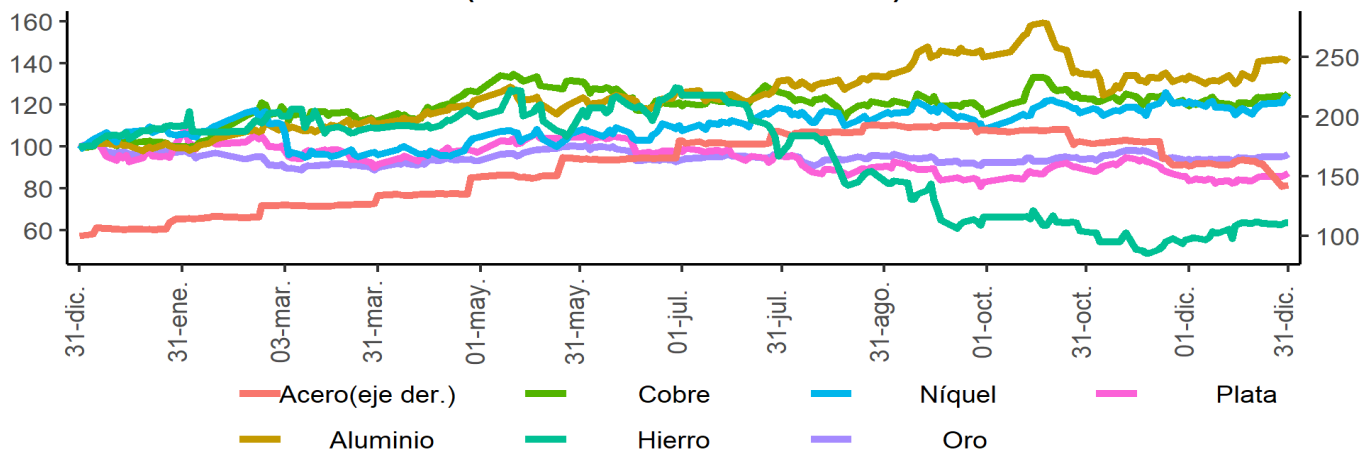
Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

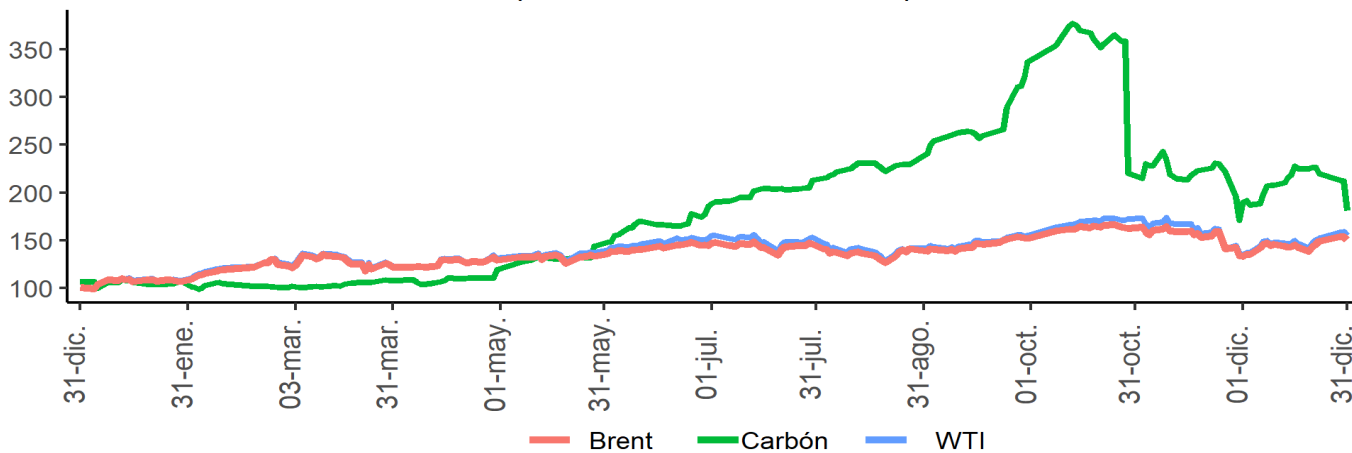
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 31 diciembre 2020)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 31 diciembre 2020)

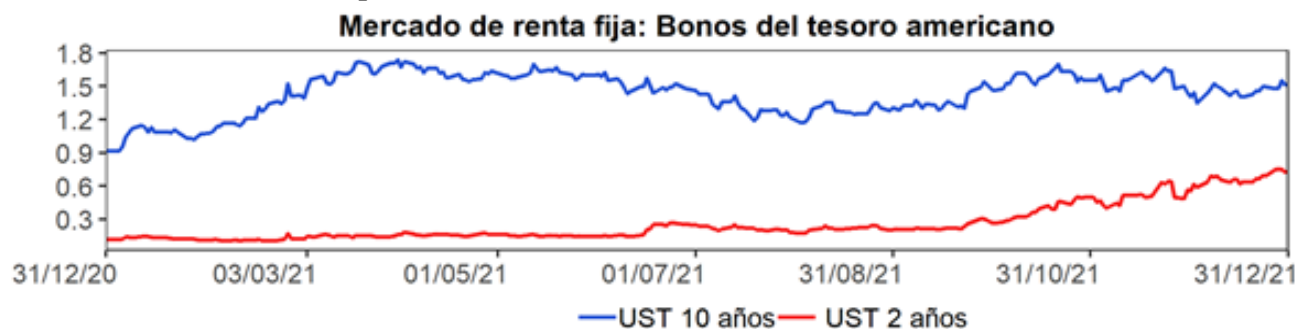


Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 31 diciembre 2020)



Fuente: Bloomberg

1. Resumen de los mercados de países desarrollados

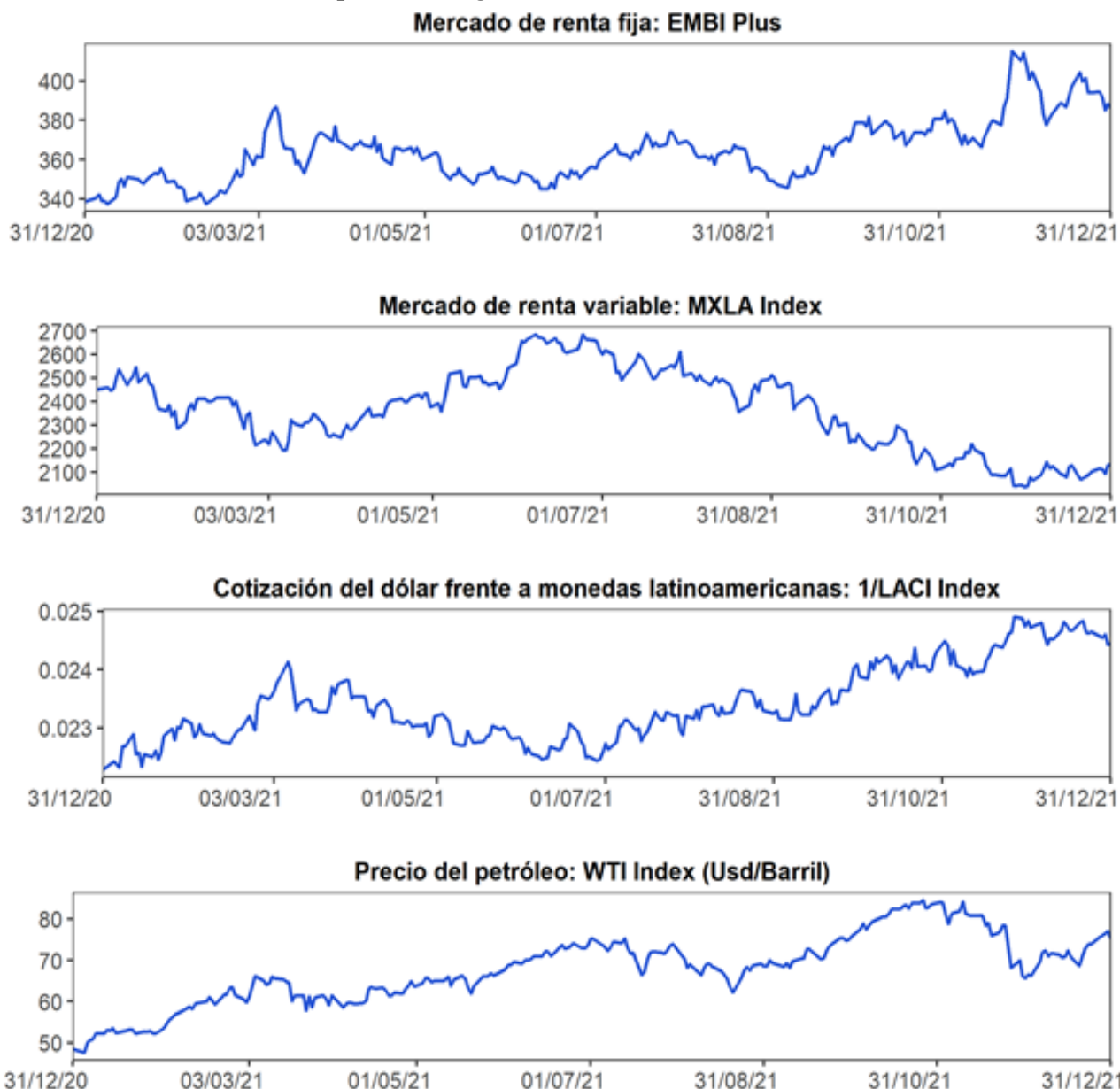


MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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



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 *trasuries*. 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.

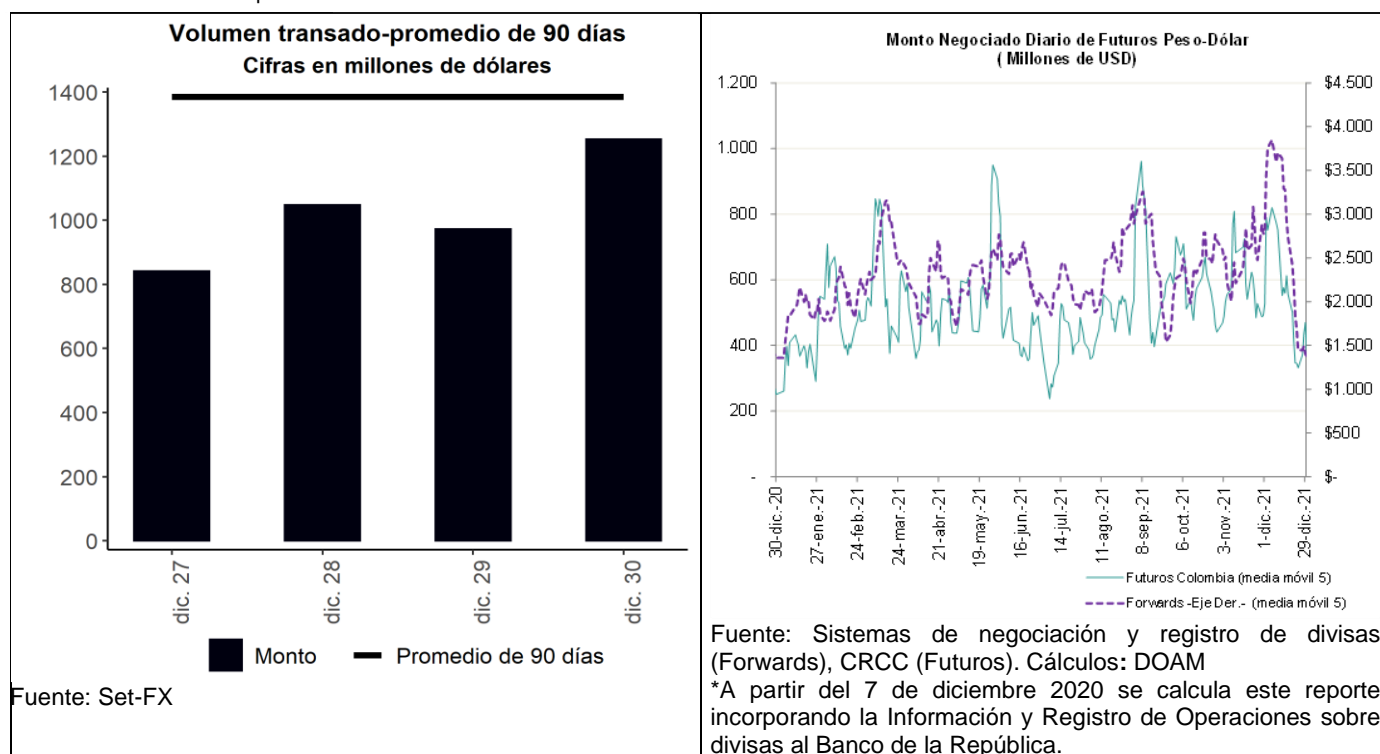
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice 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	30-nov	10-dic	17-dic	24-dic	30-dic	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	4'003.47	3'888.53	3'999.38	3'993.48	3'988.66	-4.82	-14.81
						-0.12%	-0.37%
Depreciación año completo	11.45%	12.84%	17.27%	14.36%	16.23%		
Depreciación año corrido	23.19%	19.66%	23.07%	22.89%	22.74%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



Fuente: Set-FX

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

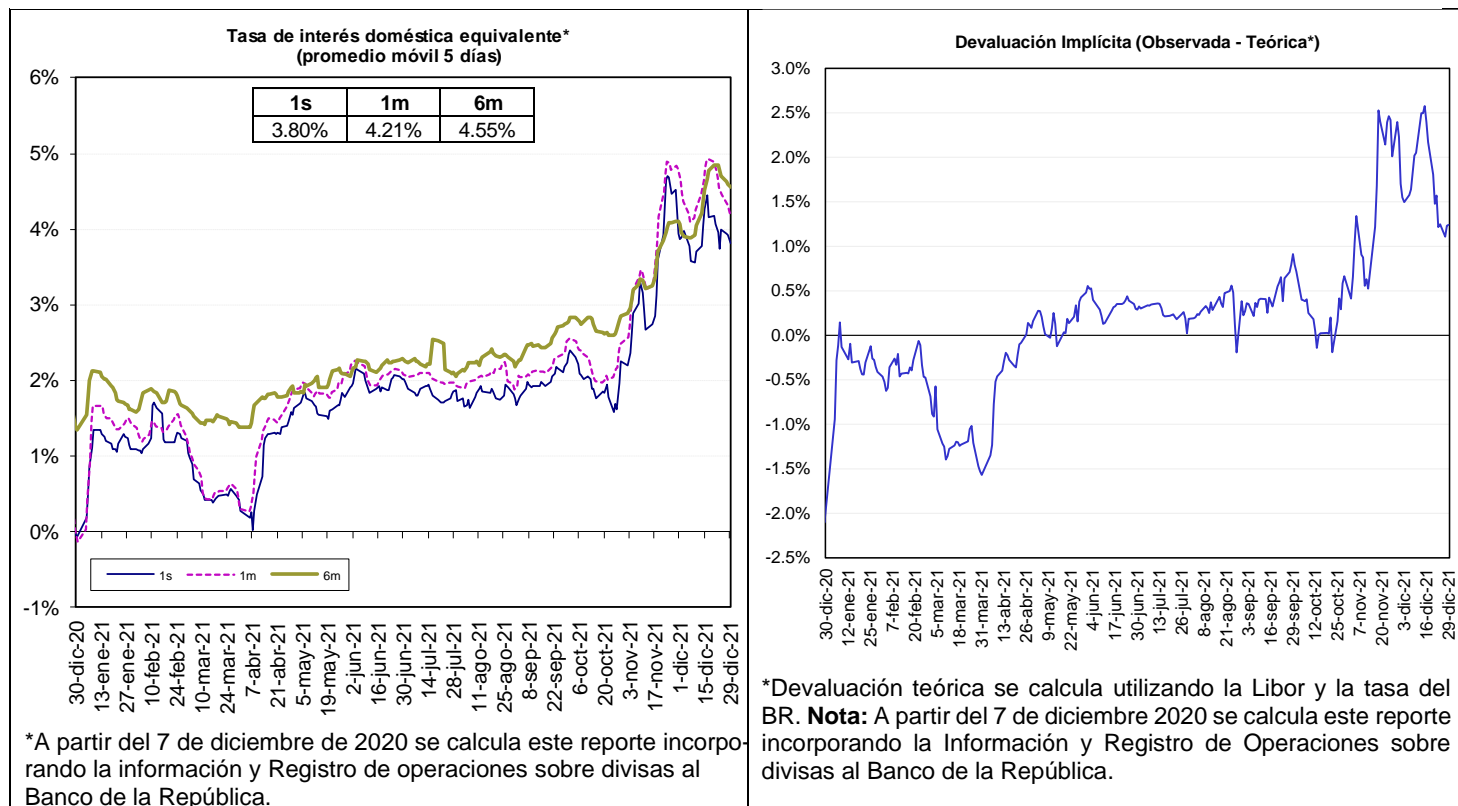
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas dic.29-dic.27						
	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	2,623.73	2,739.47	3.83%	3.82%	2.92%	2.92%
1 mes	3,706.49	3,877.88	4.10%	4.38%	2.90%	2.89%
2 meses	491.87	503.44	4.10%	4.32%	3.06%	3.05%
3 meses	506.98	543.01	4.03%	4.20%	3.21%	3.19%
6 meses	822.07	848.99	4.20%	4.33%	3.75%	3.76%
1 año	451.64	487.85	4.83%	4.85%	4.59%	4.59%

¹ Cifras en US\$ millones

Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.

Cálculos: DOAM

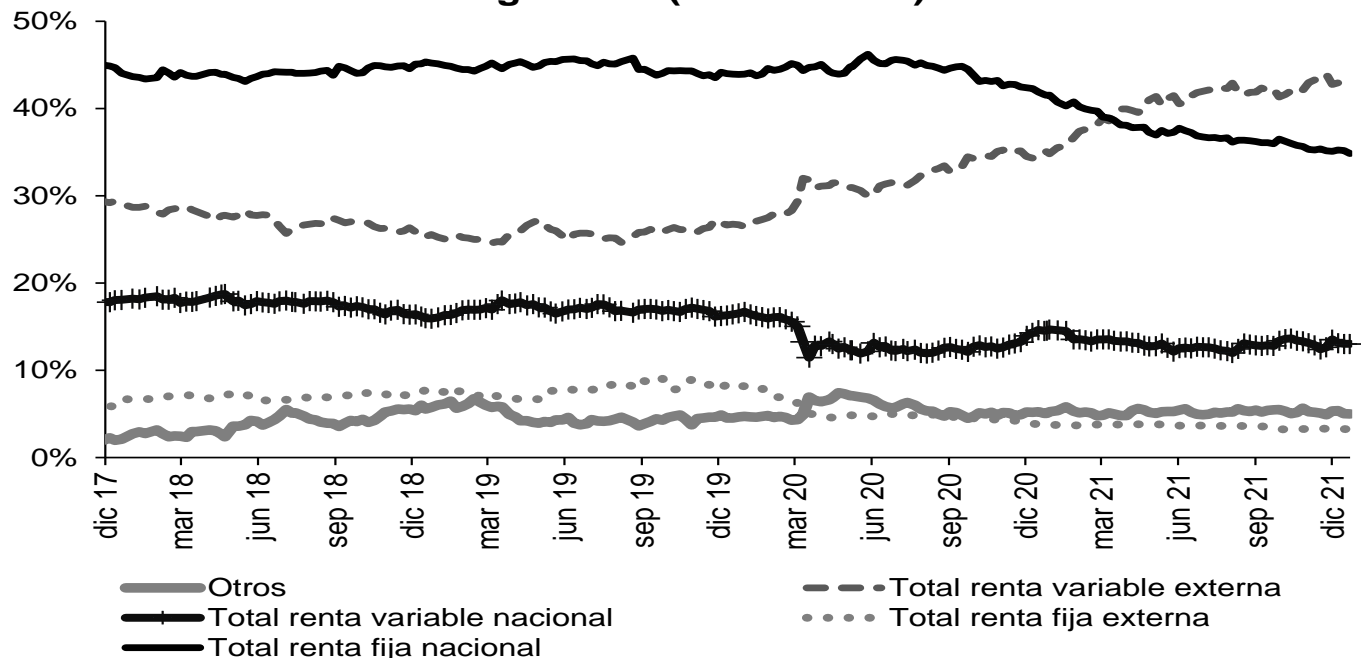


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 24 de diciembre de 2021.

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

	17 dic 21			24 dic 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,30	32,96	6,97%	2,31	33,26	6,96%
Mayor riesgo	9,15	46,75	19,58%	9,26	47,53	19,48%
Moderado	32,11	236,38	13,58%	32,26	237,59	13,58%
Retiro programado	2,57	37,81	6,80%	2,60	37,94	6,85%
Total	46,13	353,90	13,03%	46,44	356,31	13,03%

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

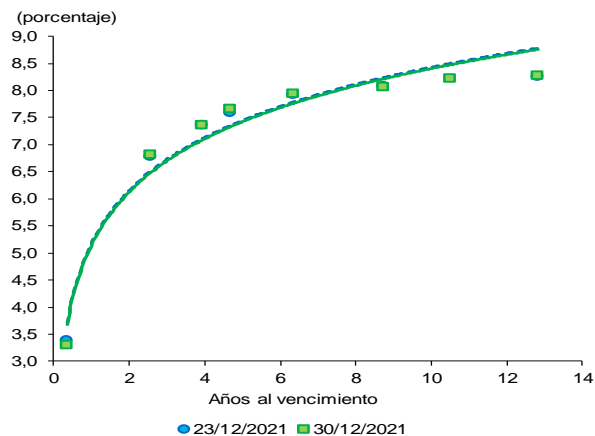
TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,2	8 mar 22	2,75	1 jun 21	2,75	25 may 21	0
Corto plazo	0,4	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,7	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	0,9	6 dic 22	5,55	14 dic 21	4,78	7 dic 21	77
Pesos	0,3	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	3,9	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,6	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,8	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,3	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,7	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,2	26 mar 31	8,44	24 nov 21	7,87	10 nov 21	57
Pesos	10,5	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,8	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,5	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	28,8	26 oct 50	8,99	24 nov 21	8,34	22 sep 21	65
UVR	1,1	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,3	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,2	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,3	18 abr 29	3,30	17 nov 21	3,00	3 nov 21	30
UVR	11,2	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	9,2	26 mar 31	7,88	27 oct 21	7,56	29 sep 21	32

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

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	-9
TES Jul 2024	2
TES Nov 2025	0
TES Abr 2028	1
TES Sep 2030	-1
TES Jun 2032	
TES Oct 2034	3

Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: DOAM. El TES 2032 no se negoció el 23 de diciembre. El 24 de diciembre el mercado presentó muy baja liquidez.

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

* Para el 24 de diciembre, no hay suficientes transacciones para estimar la Tasa cero cupón.

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 24 al 29 de diciembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 24 al 30 de diciembre de 2021	Corrido de diciembre de 2021
Bancos Comerciales	5,788	6,738	(80)	(150)	14	(5)	(142)	392
Compañía de Financiamiento Comercial	31	18	4	-	-	4	4	13
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	454	(839)	(8)	(4)	15	(17)	(7)	(145)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	6,273	5,917	(84)	(154)	28	(18)	(145)	260
Fondos de Pensiones y Cesantías	46	23	14	16	-	-	16	(4)
Propia	-	-	-	-	-	-	-	-
Terceros	(959)	17,702	(19)	(1)	(6)	(45)	(51)	(4,208)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	(914)	17,655	(5)	15	(6)	(45)	(35)	(4,212)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	25	504	4	16	-	(2)	15	0
Propia	1,122	(64)	30	(23)	-	80	58	4
Terceros	(0)	(0)	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(172)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	1,147	440	34	(7)	-	79	72	4
Sociedades Fiduciarias	57	(1,394)	-	-	-	-	-	(25)
Propia	10,859	85,757	212	135	(14)	196	317	1,786
Terceros	7,497	80,310	(24)	(10)	(0)	(13)	(24)	(348)
Extranjeros***	902	902	-	-	-	-	-	107
Extranjeros (TES verdes)****	(2,688)	551	18	26	(1)	(3)	22	(457)
FIC	(1,110)	4,891	(8)	9	(18)	2	(8)	(2,032)
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	10,916	84,364	212	135	(14)	196	317	1,762
Compañías de Seguros y Capitalización	751	1,698	(72)	(27)	(12)	(32)	(70)	(137)
Propia	(19)	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	(19)	(14)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	732	1,684	(72)	(27)	(12)	(32)	(70)	(137)
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	11,882	104,117	170	117	(31)	198	284	(2,583)
Total Entidades Financieras Especiales**	2,425	4,661	24	35	-	-	35	(77)
Total Entidades Públicas****	9,528	24,259	-	-	-	-	-	(167)
Otros*****	240	(10,773)	6	3	3	-	6	9
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	30,348	128,180	115	-	-	180	180	(2,559)

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 24 al 29 de diciembre de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 24 al 30 de diciembre de 2021	Corrido de diciembre de 2021
Bancos Comerciales	(122)	9,361	(205)	(170)	(40)	(37)	(247)	(321)
Compañía de Financiamiento Comercial	3	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	958	(259)	12	26	3	-	29	209
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	839	9,104	(193)	(144)	(38)	(37)	(218)	(113)
Fondos de Pensiones y Cesantías	85	112	-	-	-	-	-	(13)
Propia	785	27,500	48	37	-	10	48	(1,489)
Terceros	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	869	27,591	48	37	-	10	48	(1,502)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	38	(30)	0	(17)	(3)	(1)	(20)	(65)
Propia	(71)	(102)	9	15	-	-	15	18
Terceros	0	(38)	-	-	-	-	-	0
Extranjeros	-	(63)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(33)	(131)	9	(1)	(3)	(1)	(5)	(48)
Sociedades Fiduciarias	93	6	1	-	-	1	1	(13)
Propia	7,561	18,630	72	97	1	13	111	1,903
Terceros	2,814	3,409	-	-	-	-	-	(67)
Extranjeros***	286	1,494	45	72	-	0	72	131
FIC	(421)	3,185	1	-	1	-	1	(846)
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Fiduciarias	7,654	18,636	73	97	1	14	112	1,891
Compañías de Seguros y Capitalización	2,270	4,774	74	11	39	25	74	13
Propia	(15)	(2)	-	-	-	-	-	-
Terceros	(15)	(2)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	2,254	4,772	74	11	39	25	74	13
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	10,744	50,854	205	144	38	48	229	353
Total Entidades Financieras Especiales**	301	517	-	-	-	-	-	22
Total Entidades Públicas****	2,599	4,504	(12)	-	-	(12)	(12)	844
Otros*****	(555)	(111)	-	-	-	-	-	(8)
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	13,929	64,869	-	-	-	-	-	1,098

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 30 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 Fogafín, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

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

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

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

Fuente: Banco de la República

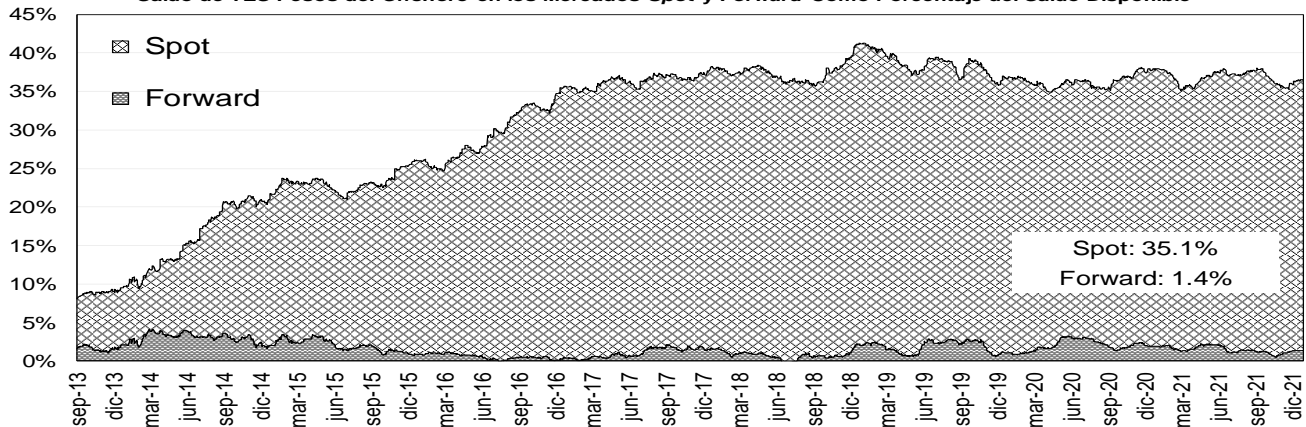
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

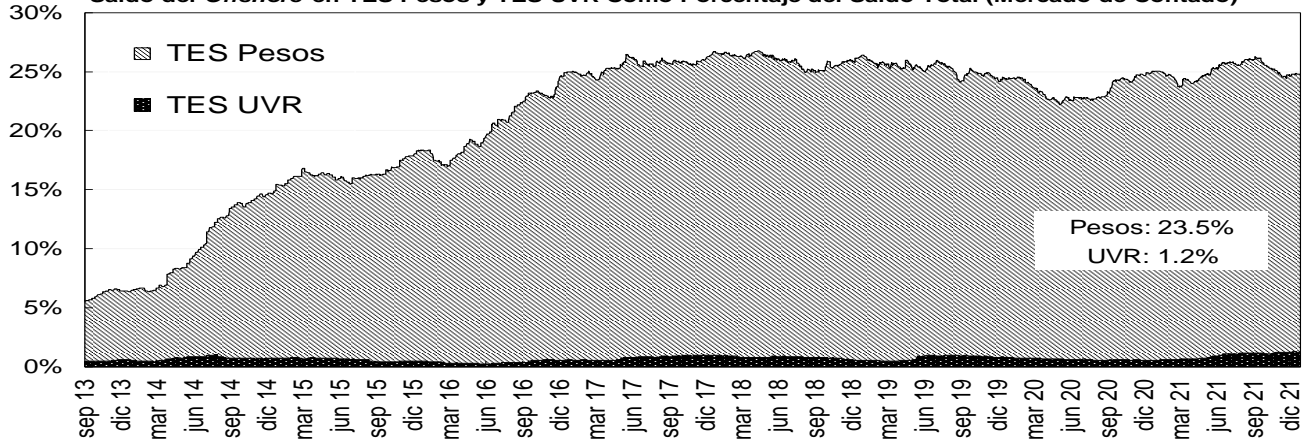
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 24 y el 29 de diciembre	Entre el 24 y el 30 de diciembre	Corrido de diciembre	Saldo Compras Netas al 30 de diciembre del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 8,399	\$ 81,211	\$ (24)	\$ (24)	\$ (241)	\$ 93,626	35.1%	23.5%
Spot UVR	\$ 2,814	\$ 3,370	\$ -	\$ -	\$ (67)	\$ 4,904	3.7%	1.2%
Forward* Pesos	\$ (749)	\$ (1,191)	\$ 10	\$ 60	\$ 271	\$ 3,772	1.4%	0.9%
Forward* UVR	\$ 801	\$ 3,405	\$ (98)	\$ (113)	\$ (622)	\$ 3,542	2.7%	0.9%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 29 de diciembre de 2021

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



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



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	diciembre 30	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'410.97	0.66%	2.70%	-1.87%	-1.87%
Monto Promedio Diario Semanal	30.55 *	-39.6%	-85.33%	-46.2%	-46.2%

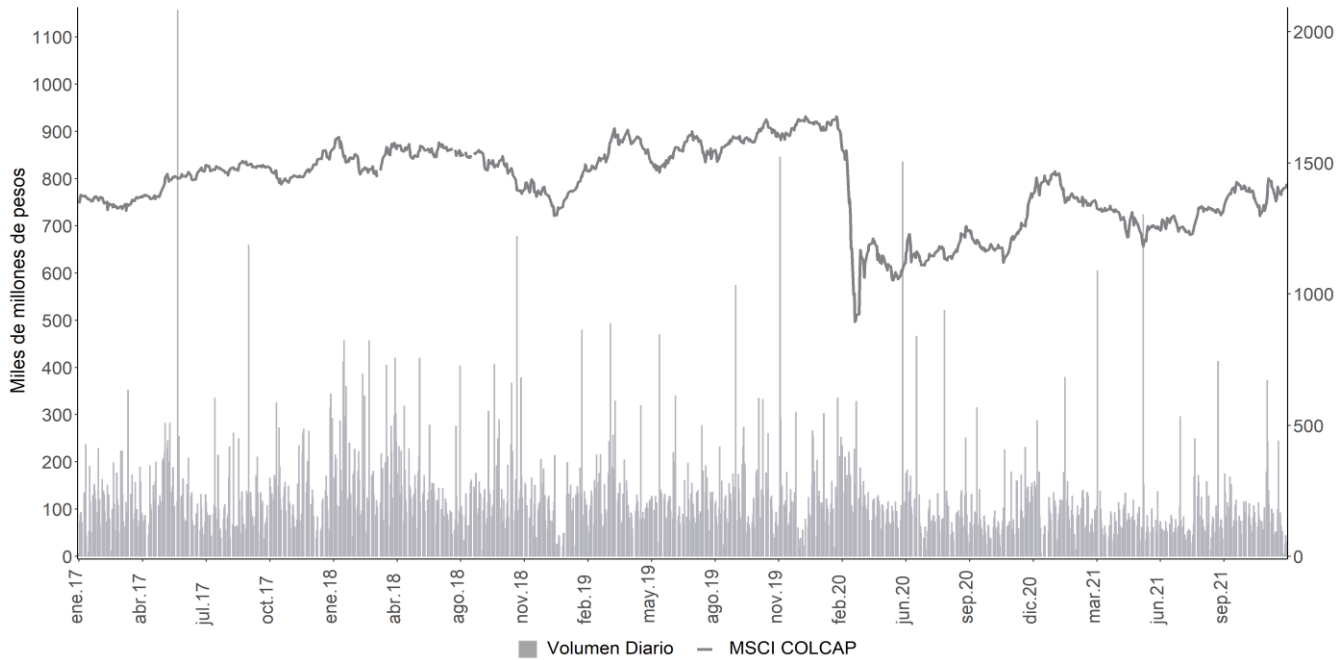
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

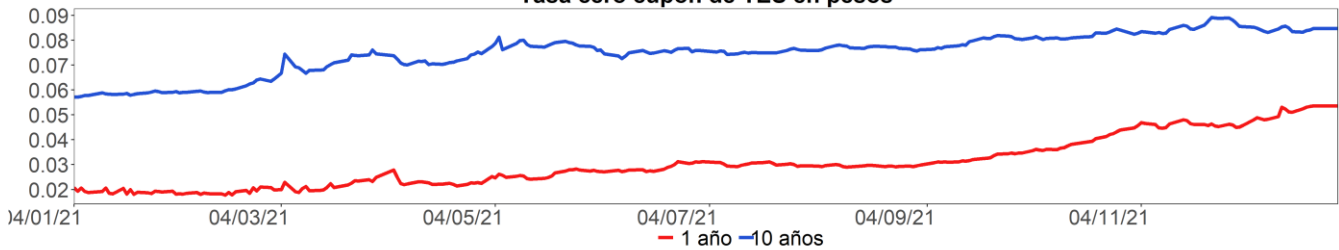
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



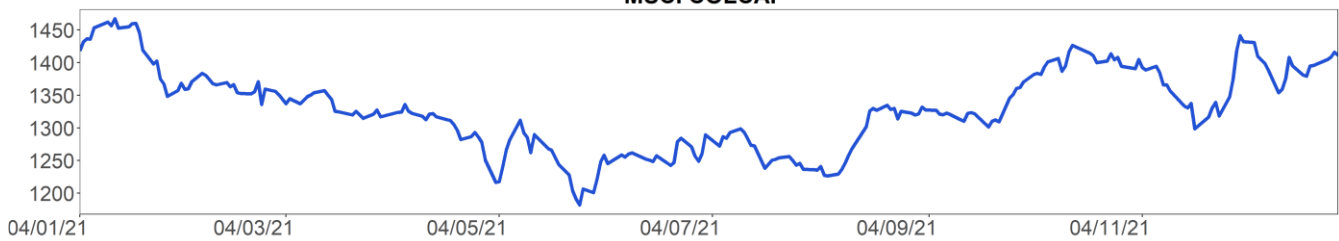
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

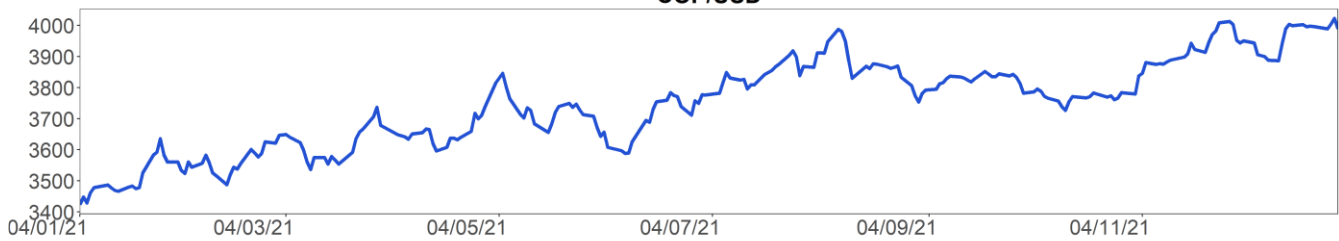
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



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

* Para el 24 de diciembre, no hay suficientes transacciones para estimar la curva cero cupón.

Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes 27 Diciembre	Martes 28 Diciembre	Miércoles 29 Diciembre	Jueves 30 Diciembre	Viernes 31 Diciembre
Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 4,8% Ant: 1,8% Obs: 7,2%	Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4542b Ant: 4497b Obs: 4575b	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 7,6% Ant: 7,7% Obs: 7,3%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 206k Ant: 205k Obs: 198k	Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 7,8% Ant: 8,1% Obs: 7,5%
Japón <i>Desempleo</i> Esp: 2,7% Ant: 2,7% Obs: 2,8%	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 11 Ant: 11 Obs: 16	Brasil <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 0,73% Ant: 0,02% Obs: 0,87%	China <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50 Ant: 50,1 Obs: 50,3	Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 474881 Obs: 485716
Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,16 Ant: 1,15 Obs: 1,15	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202303m Obs: \$202274m	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,5% Ant: 2,3% Obs: 1,2%	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,9% Obs: 1%	Chile <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 19,7% Ant: 22,7% Obs: 16,7%
Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 2,9% Ant: -4,1% Obs: 5,4%	Estados Unidos <i>Índice de precios de vivienda FHFA MoM</i> Esp: 0,9% Ant: 0,9% Obs: 1,1%	Estados Unidos <i>Vtas pendientes viviendas(MoM)</i> Esp: 0,8% Ant: 7,5% Obs: -2,2%	Reino Unido <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 9,4% Ant: 10% Obs: 10,4%	Chile <i>Producción manufacturera YoY</i> Esp: 5% Ant: 1,5% Obs: 5%
Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 13,5 Ant: 11,8 Obs: 8,1	Estados Unidos <i>S&P CoreLogic CS 20-City YoY NSA</i> Esp: 18,5% Ant: 19,05% Obs: 18,41%	Brasil <i>FGV inflación IGPM YoY</i> Esp: 17,62% Ant: 17,89% Obs: 17,78%	Estados Unidos <i>PMI Chicago MNI</i> Esp: 62 Ant: 61,8 Obs: 63,1	Colombia <i>Exportaciones FOB</i> Esp: \$3900.0m Ant: \$3795.0m Obs: \$3987.6m
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$366m Obs: \$1188m	Estados Unidos <i>NSA S&P Corelogic CS EEUU HPI YoY NSA</i> Esp: -- Ant: 19,51% Obs: 19,08%	Brasil <i>Saldo de presupuesto del gobierno</i> Esp: 1.3b Ant: 28.2b Obs: 3.9b	China <i>PMI no de fabricación</i> Esp: 52 Ant: 52,3 Obs: 52,7	Chile <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: 1,3% Obs: 2,5%
	Brasil <i>Tasa de desempleo nacional</i> Esp: 12,3% Ant: 12,6% Obs: 12,1%	Estados Unidos <i>Ventas pendientes de viviendas NSA YoY</i> Esp: -- Ant: -4,7% Obs: 0,2%	Colombia <i>Desempleo urbano</i> Esp: 11,7% Ant: 12,3% Obs: 12,2%	India <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: -\$10.90b Ant: \$6.50b Obs: -\$9.58b
	Brasil <i>Préstamos pendientes MoM</i> Esp: 1,4% Ant: 1,5% Obs: 1,8%	Estados Unidos <i>Bienes avanzados balanza comercial</i> Esp: -\$88.1b Ant: -\$82.9b Obs: -\$97.8b	Brasil <i>Deuda neta como % del PIB</i> Esp: 57,5% Ant: 57,6% Obs: 57%	China <i>BoP Current Account Balance</i> Esp: -- Ant: \$80.1b Obs: \$73.6b

Fuente: Bloomberg

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

b. **Semana actual**

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
03 Enero	04 Enero	05 Enero	06 Enero	07 Enero
China <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 50 Ant: 49,9 Obs: --	Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60,2 Ant: 61,1 Obs: --	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 5,42% Ant: 5,26% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 199k Ant: 198k Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 400k Ant: 210k Obs: --
Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: -- Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 57,6 Ant: 57,6 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -0,6% Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -- Ant: 2,5% Obs: --	México <i>IPC YoY</i> Esp: 7,51% Ant: 7,37% Obs: --
Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 49,8 Obs: --	Reino Unido <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 66.0k Ant: 67.2k Obs: --	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 360k Ant: 534k Obs: --	Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,5% Ant: 0,3% Obs: --	México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,5% Ant: 1,14% Obs: --
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 58 Ant: 58 Obs: --	Japón <i>Base monetaria YoY</i> Esp: -- Ant: 9,3% Obs: --	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,54% Ant: 0,5% Obs: --	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -4,1% Ant: -7,8% Obs: --	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 4,1% Ant: 4,2% Obs: --
México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 49,4 Obs: --	Estados Unidos <i>ISM de precios pagados</i> Esp: 79,3 Ant: 82,4 Obs: --	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 53,4 Ant: 53,4 Obs: --	Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: -- Ant: 2,5% Obs: --	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,27% Ant: 0,1% Obs: --
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 57,7 Ant: 57,8 Obs: --	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202274m Obs: --	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 51,9 Ant: 52,1 Obs: --	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1,5% Ant: 1% Obs: --	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,4% Obs: --
India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 57,6 Obs: --	Reino Unido <i>Oferta de dinero M4 YoY</i> Esp: -- Ant: 7% Obs: --	China <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 51,2 Obs: --	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$74.7b Ant: -\$67.1b Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54 Ant: 55,5 Obs: --
Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: 12,9% Ant: 15% Obs: --	Reino Unido <i>Oferta de dinero M4 MoM</i> Esp: -- Ant: 0,6% Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU Servicios PMI</i> Esp: 57,5 Ant: 57,5 Obs: --	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: -0,6% Obs: --	Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -- Ant: -8,3 Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldo Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-nov-21	29-oct-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	30.710,7	30.380,1	330,5
A. Tes clase A	0,0	0,0	0,0
B. Tes clase B	29.431,8	29.037,7	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	1.278,9	1.342,4	-63,6
II. Operaciones Transitorias	19.850,6	18.743,2	1.107,4
E. Expansión transitoria	20.770,5	19.069,8	1.700,8
Repos a 1 día	9.780,6	9.097,0	683,6
Repos a 7 días	7.047,5	6.236,2	811,3
Repos a 14 días	0,0	0,0	0,0
Repos a 28 días	546,0	0,0	546,0
Repos a 30 días	701,9	511,8	190,1
Repos a 60 días	756,0	866,0	-110,0
Repos a 90 días	26,0	692,2	-666,2
Repos a 180 días	630,0	449,0	181,0
Repos a 270 días	1.055,0	1.010,0	45,0
Repos a 360 días	227,6	207,6	20,0
F. Contracción transitoria	920,0	326,6	593,4
Repo reversa	0,0	0,0	0,0
Depósitos Remunerados	920,0	326,6	593,4
Total (I + II)	50.561,2	49.123,3	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 31-dic-2021

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	4	7	28	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	3,348.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,348.44	2,756.12	484.22
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	3,348.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,348.44	2,756.12	484.22
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	6,339.00	335.00	3.00	494.00	45.00	0.00	1,165.00	1,364.00	352.55	10,097.55	719.80	5,418.35
SUBASTA	6,337.00	335.00	3.00	494.00	45.00	0.00	1,165.00	1,364.00	352.55	10,095.55	717.80	5,416.35
VENTANILLA	2.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	2.00	2.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

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
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
17/12/2021	0.00	642.78	642.78	20103.25	0.00	0.00	20103.254
24/12/2021	0.00	592.32	592.32	9377.75	0.00	0.00	9377.754
31/12/2021	0.00	3348.44	3348.44	10095.55	2.00	0.00	10097.550

Montos en miles de millones

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

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 27 de dic 2021	7,100,000	5,271,538	3.00%	4.00%	5,271,538	3.00%	0	578,538	12.33%
		martes, 28 de dic 2021	7,100,000	4,790,000	3.00%	4.00%	4,790,000	3.00%	0	-95,000	-1.94%
		miércoles, 29 de dic 2021	7,100,000	4,549,000	3.00%	4.00%	4,549,000	3.00%	0	-60,604	-1.31%
		jueves, 30 de dic 2021	7,100,000	6,337,000	3.00%	4.00%	6,337,000	3.00%	0	1,626,000	34.51%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,935,000	-100.00%
		TOTAL		28,400,000	20,947,538			20,947,538	3.00%	0	-1,886,065.50
Ventanilla	1 Día	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-823,000	-100.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	550,000	4.00%	4.00%	550,000	4.00%	0	545,000	10900.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	550,000			550,000	4.00%	0	-278,000.00
Overnight Falta de Compensación	1 Día	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-175,000	-100.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-5,000	-100.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	2,000	5.00%	5.00%	2,000	0.00%	0	2,000	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	2,000			2,000	0.00%	0	-178,000.00
Subasta	7 Días	lunes, 27 de dic 2021	937,000	35,000	0.00%	0.00%	35,000	0.00%	0	-499,600	-93.45%
		martes, 28 de dic 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	965,000	300,000	0.00%	0.00%	300,000	0.00%	0	300,000	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,200,000	-100.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		3,902,000	335,000			335,000	0.00%	0	-1,499,600.00
Subasta	28 Días	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Subasta	30 Días	lunes, 27 de dic 2021	1,000,000	63,000	0.00%	0.00%	63,000	0.00%	0	18,000	40.00%
		martes, 28 de dic 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	1,000,000	35,000	0.00%	0.00%	35,000	0.00%	0	-18,000	-33.96%
		jueves, 30 de dic 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		4,000,000	98,000			98,000	0.00%	0	0.00
Subasta	60 Días	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Subasta	90 Días	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	180 Días	jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	270 Días	jueves, 30 de dic 2021	975,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		975,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	365 Días	miércoles, 29 de dic 2021	1,000,000	25,000	0.00%	0.00%	25,000	0.00%	0	25,000	0.00%
		TOTAL		1,000,000	25,000	0.0	0.0	25,000	0.00%	0	0.00
TOTAL			21,957,538.40			21,957,538.40					

0.00

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 27 de dic 2021	0	314,453	2.00%	2.00%	314,453	2.00%	0	-271,365	-46.32%
		martes, 28 de dic 2021	0	318,133	2.00%	2.00%	318,133	2.00%	0	-1,446,882	-81.98%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	271,560	2.00%	2.00%	271,560	2.00%	0	-213,959	-44.07%
		jueves, 30 de dic 2021	0	3,348,435	2.00%	2.00%	3,348,435	2.00%	0	2,673,421	396.05%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	1.00%	0	-592,316	-100.00%
		TOTAL		0	4,252,580			4,252,580	2.00%	0	148,899.00
Subasta	7 Días	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 27 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 28 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 29 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 30 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 31 de dic 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00
TOTAL			4,252,579.80			4,252,579.80					

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	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 (depositorias y no depositarias) y no residentes

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

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

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

CUADRO 6
Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(Miles de Millones de pesos)

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,242.0	860,156.6	61,473.5	52,014.8	113,488.3	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,339.9	864,112.1	62,063.5	51,273.0	113,336.5	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,363.7	869,053.6	63,415.4	53,270.8	116,686.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,622.0	879,390.8	64,029.2	48,892.4	112,921.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1
	agosto	642,228.2	306,668.4	948,896.6	67,128.8	57,898.4	125,027.2	575,099.4	248,770.0	823,869.4
	septiembre	639,400.2	308,052.2	947,452.4	67,864.4	52,225.2	120,089.6	571,535.8	255,827.0	827,362.8

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%
	agosto	14.7%	4.1%	11.2%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	17.0%	5.8%	13.6%
	septiembre	13.7%	7.3%	11.6%	-4.2%	1.4%	-1.7%	16.2%	8.8%	14.0%
	octubre	14.2%	6.8%	11.8%	2.6%	5.2%	3.7%	15.7%	7.2%	13.1%
	noviembre	12.2%	8.2%	10.9%	-1.3%	-5.8%	-3.3%	14.1%	11.9%	13.4%
	diciembre	13.6%	9.4%	12.3%	8.8%	-2.3%	3.6%	14.1%	12.2%	13.6%
2021	enero	13.2%	9.5%	12.1%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.9%	12.4%	13.5%
	febrero	12.7%	9.7%	11.7%	9.0%	-2.2%	3.7%	13.0%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%
	mayo	6.3%	16.5%	9.3%	14.0%	14.9%	14.4%	5.4%	16.9%	8.6%
	junio	6.4%	17.7%	9.8%	10.1%	18.4%	13.9%	6.0%	17.5%	9.1%
	julio	7.4%	18.6%	10.8%	11.3%	22.8%	16.6%	7.0%	17.6%	9.9%
	agosto	7.8%	16.1%	10.3%	9.2%	11.3%	10.2%	7.6%	17.2%	10.3%
	septiembre	7.5%	14.4%	9.6%	9.3%	1.9%	6.0%	7.3%	17.3%	10.2%

¹No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha 2021	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
21	may-28	492,749.3	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
24	jun-18	492,775.5	504,479.1	2.4	21,933.3	17,544.1	-20.0	514,708.8	522,023.2	1.4	5,875.1	4,673.7	-20.4
25	jun-25	492,591.4	505,780.2	2.7	21,902.2	17,513.4	-20.0	514,493.6	523,293.6	1.7	5,826.7	4,684.0	-19.6
26	jul-02	492,131.1	506,969.4	3.0	21,059.9	17,738.3	-15.8	513,191.0	524,707.7	2.2	5,776.3	4,696.2	-18.7
27	jul-09	491,169.8	507,279.8	3.3	20,784.6	18,157.9	-12.6	511,954.4	525,437.7	2.6	5,748.3	4,741.6	-17.5
28	jul-16	490,751.7	508,019.2	3.5	20,767.9	18,206.5	-12.3	511,519.6	526,225.7	2.9	5,686.8	4,780.5	-15.9
29	jul-23	490,648.1	508,686.2	3.7	20,899.3	18,758.7	-10.2	511,547.4	527,444.9	3.1	5,662.5	4,841.6	-14.5
30	jul-30	490,146.3	509,684.8	4.0	20,656.2	19,127.8	-7.4	510,802.4	528,812.7	3.5	5,533.3	4,945.3	-10.6
31	ago-06	488,463.0	509,668.0	4.3	20,543.9	19,757.4	-3.8	509,006.8	529,425.3	4.0	5,449.8	5,002.7	-8.2
32	ago-13	487,965.4	510,479.8	4.6	20,451.1	19,455.7	-4.9	508,416.5	529,935.5	4.2	5,405.8	5,079.5	-6.0
33	ago-20	487,980.1	511,516.6	4.8	20,503.6	19,774.8	-3.6	508,483.6	531,291.4	4.5	5,357.2	5,103.2	-4.7
34	ago-27	488,214.0	513,237.4	5.1	20,125.5	19,654.7	-2.3	508,339.5	532,892.1	4.8	5,352.0	5,126.2	-4.2
35	sep-03	487,958.9	514,486.6	5.4	19,521.0	19,428.0	-0.5	507,479.9	533,914.6	5.2	5,272.2	5,126.1	-2.8
36	sep-10	488,104.6	515,000.2	5.5	19,422.6	19,639.2	1.1	507,527.3	534,639.4	5.3	5,236.6	5,118.6	-2.3
37	sep-17	488,429.9	517,276.9	5.9	19,139.5	19,701.6	2.9	507,569.4	536,978.5	5.8	5,137.6	5,146.5	0.2
38	sep-24	488,556.2	518,423.0	6.1	19,748.9	19,746.3	0.0	508,305.1	538,169.4	5.9	5,106.0	5,135.8	0.6
39	oct-01	488,394.1	520,748.2	6.6	19,552.0	19,484.5	-0.3	507,946.1	540,232.7	6.4	5,036.8	5,152.8	2.3
40	oct-08	487,198.1	521,324.2	7.0	19,005.2	19,207.0	1.1	506,203.3	540,531.2	6.8	4,969.7	5,100.4	2.6
41	oct-15	487,524.6	522,854.7	7.2	18,983.9	18,978.0	0.0	506,508.4	541,832.7	7.0	4,935.4	5,030.6	1.9
42	oct-22	488,608.2	524,344.5	7.3	18,524.3	19,028.0	2.7	507,132.5	543,372.5	7.1	4,897.2	5,033.4	2.8
43	oct-29	490,259.6	527,587.6	7.6	18,701.4	18,635.0	-0.4	508,961.0	546,222.6	7.3	4,846.7	4,924.1	1.6
44	nov-05	489,426.6	527,661.7	7.8	18,098.7	19,177.7	6.0	507,525.3	546,839.4	7.7	4,841.6	4,940.5	2.0
45	nov-12	490,751.3	529,692.2	7.9	17,402.5	19,237.8	10.5	508,153.8	548,929.9	8.0	4,781.0	4,947.3	3.5
46	nov-19	491,541.3	531,771.6	8.2	17,246.7	19,395.0	12.5	508,788.1	551,166.6	8.3	4,725.3	4,943.3	4.6
47	nov-26	492,554.3	532,790.5	8.2	16,819.4	20,023.8	19.1	509,373.7	552,814.3	8.5	4,657.2	4,995.8	7.3
48	dic-03	492,194.4	535,122.1	8.7	15,852.8	19,812.3	25.0	508,047.1	554,934.4	9.2	4,571.8	5,017.9	9.8
49	dic-10	492,495.4	536,307.5	8.9	15,346.2	19,184.6	25.0	507,841.7	555,492.2	9.4	4,469.6	4,934.7	10.4
50	dic-17	493,081.3	538,357.7	9.2	15,227.5	19,726.9	29.5	508,308.8	558,084.6	9.8	4,452.2	4,931.9	10.8
51	dic-24	494,331.2	540,411.1	9.3	15,358.6	19,495.6	26.9	509,689.8	559,906.8	9.9	4,396.0	4,881.0	11.0
52	dic-31	492,537.0			14,619.6			507,156.6			4,259.2		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	242,049.2	5.3	16,193.3	14,749.4	-8.9	156,329.4	158,470.4	1.4	667.9	462.4	-30.8	13,168.6	13,300.5	1.0	0.4	0.3	-16.3	71,844.3	75,650.1	5.3
4	ene-29	228,918.9	242,094.1	5.8	16,513.0	15,102.4	-8.5	157,097.1	159,004.1	1.2	678.9	470.3	-30.7	13,248.7	13,369.7	0.9	0.3	0.3	-7.0	72,025.1	75,808.7	5.3
5	feb-05	229,107.0	241,898.3	5.6	16,600.7	15,148.5	-8.7	156,925.0	158,660.3	1.1	665.4	459.7	-30.9	13,194.7	13,361.4	1.3	0.4	0.3	-21.5	72,023.0	75,752.3	5.2
6	feb-12	231,505.6	243,584.1	5.2	16,601.0	15,063.9	-9.3	157,684.8	159,111.2	0.9	660.7	458.5	-30.6	13,197.5	13,383.8	1.4	0.4	0.3	-21.5	72,120.0	75,954.2	5.3
7	feb-19	231,516.8	244,292.4	5.5	16,951.4	15,345.3	-9.5	158,259.4	159,475.8	0.8	652.9	455.8	-30.2	13,236.8	13,390.2	1.2	0.4	0.3	-21.0	72,242.2	76,256.8	5.6
8	feb-26	231,576.7	244,072.7	5.4	17,575.1	15,631.9	-11.1	159,213.3	159,836.4	0.4	680.0	463.8	-31.8	13,306.6	13,459.3	1.1	0.4	0.3	-18.1	72,505.9	76,593.4	5.6
9	mar-05	231,655.0	243,674.8	5.2	17,921.8	15,464.6	-13.7	158,903.3	159,662.0	0.5	675.3	461.3	-31.7	13,250.1	13,442.6	1.5	0.4	0.3	-18.7	72,472.9	76,616.0	5.7
10	mar-12	232,948.6	243,521.3	4.5	21,129.5	15,230.3	-27.9	159,415.6	160,149.6	0.5	732.5	459.3	-37.3	13,241.7	13,447.8	1.6	0.4	0.3	-22.4	72,565.2	76,736.7	5.7
11	mar-19	236,471.5	244,155.8	3.2	22,256.4	15,167.5	-31.9	159,840.1	160,559.6	0.5	729.7	453.7	-37.8	13,258.6	13,472.4	1.6	0.4	0.3	-25.5	72,651.5	76,910.8	5.9
12	mar-26	239,372.1	244,502.6	2.1	23,060.6	15,703.8	-31.9	159,544.6	161,130.0	1.0	719.1	476.1	-33.8	13,261.9	13,507.6	1.9	0.4	0.3	-25.7	72,617.9	77,067.9	6.1
13	abr-02	242,179.0	244,572.7	1.0	23,057.0	15,871.4	-31.2	159,050.8	160,707.0	1.0	702.3	486.6	-30.7	13,217.0	13,534.8	2.4	0.5	0.3	-41.3	72,652.7	77,234.6	6.3
14	abr-09	244,086.1	244,713.9	0.3	22,433.3	15,700.3	-30.0	158,648.7	160,296.6	1.0	678.0	492.2	-27.4	13,200.5	13,481.0	2.1	0.4	0.3	-42.7	72,657.2	77,305.9	6.4
15	abr-16	245,291.4	245,001.3	-0.1	23,192.4	15,540.3	-33.0	158,117.6	160,601.0	1.6	682.8	483.8	-29.1	13,163.0	13,477.9	2.4	0.7	0.2	-70.0	72,654.1	77,451.7	6.6
16	abr-23	246,359.1	245,777.0	-0.2	23,791.7	15,905.6	-33.1	157,646.5	161,022.0	2.1	690.4	498.0	-27.9	13,138.9	13,510.6	2.8	0.7	0.2	-70.2	72,670.7	77,642.1	6.8
17	abr-30	247,863.6	246,004.4	-0.8	23,071.4	16,362.8	-29.1	157,177.3	161,306.1	2.6	668.2	526.8	-21.2	13,097.4	13,546.0	3.4	0.8	0.2	-74.0	72,708.2	77,976.0	7.2
18	may-07	248,522.1	246,639.0	-0.8	22,636.6	16,645.3	-26.5	156,338.1	160,773.8	2.8	643.8	543.3	-15.6	13,066.6	13,494.3	3.4	0.8	0.2	-74.2	72,703.5	78,026.2	7.3
19	may-14	249,568.1	247,619.6	-0.8	22,947.5	16,477.6	-28.2	156,129.1	161,013.5	3.1	642.1	544.8	-15.2	13,049.5	13,471.6	3.2	0.8	0.2	-75.0	72,700.8	78,142.2	7.5
20	may-21	250,134.4	248,109.8	-0.8	22,116.6	16,795.3	-24.1	155,850.8	161,270.5	3.5	606.6	556.9	-8.2	13,023.6	13,456.5	3.3	0.8	0.2	-73.7	72,756.3	78,255.3	7.6
21	may-28	251,174.8	249,046.9	-0.8	21,736.3	16,959.0	-22.0	155,655.7	161,344.3	3.7	595.6	574.3	-3.6	13,019.5	13,500.7	3.7	0.8	0.1	-82.0	72,899.3	78,500.7	7.7
22	jun-04	251,637.0	248,667.9	-1.2	20,561.7	16,348.1	-20.5	155,050.8	161,363.5	4.1	559.4	550.3	-1.6	12,974.4	13,496.1	4.0	0.8	0.2	-75.0	72,945.8	78,758.5	8.0
23	jun-11	251,677.7	249,250.8	-1.0	21,499.9	16,118.6	-25.0	154,912.3	161,743.7	4.4	585.1	561.6	-4.0	12,950.4	13,467.2	4.0	0.8	0.2	-80.3	73,040.2	78,864.5	8.0
24	jun-18	251,708.6	249,877.6	-0.7	21,357.3	16,953.1	-20.6	155,017.9	162,146.1	4.6	575.2	590.8	2.7	12,942.2	13,463.6	4.0	0.8	0.2	-78.9	73,106.9	79,991.8	8.0
25	jun-25	251,395.9	250,502.0	-0.4	21,320.6	16,903.9	-20.7	155,109.2	162,567.8	4.8	580.8	609.4	4.9	12,946.6	13,495.0	4.2	0.8	0.1	-85.2	73,139.7	79,215.4	8.3
26	jul-02	251,396.7	251,237.2	-0.1	20,505.1	17,116.5	-16.5	154,586.2	162,659.9	5.2	554.0	621.7	12.2	12,940.9	13,510.9	4.4	0.8	0.1	-84.6	73,207.3	79,561.5	8.7
27	jul-09	250,579.9	251,436.3	0.3	20,239.8	17,511.0	-13.5	154,438.7	162,712.2	5.4	544.0	646.8	18.9	12,926.5	13,481.4	4.3	0.8	0.1	-84.3	73,224.7	79,649.9	8.8
28	jul-16	250,234.9	251,392.2	0.5	20,229.2	17,563.2	-13.2	154,319.5	163,265.1	5.8	538.0	643.2	19.6	12,926.7	13,517.7	4.6	0.8	0.1	-84.5	73,270.5	79,844.2	9.0
29	jul-23	249,922.4	251,086.8	0.5	20,355.1	18,085.6	-11.1	154,485.9	164,046.5	6.2	543.5	672.9	23.8	12,941.3	13,560.9	4.8	0.7	0.1	-83.6	73,298.6	79,992.0	9.1
30	jul-30	249,277.4	250,923.2	0.7	20,110.8	18,448.0	-8.3	154,509.0	164,640.7	6.6	544.6	679.7	24.8	12,938.7	13,681.7	5.7	0.7	0.1	-83.6	73,421.1	80,439.2	9.6
31	ago-06	248,272.1	251,044.4	1.1	20,000.3	19,073.2	-4.6	153,899.6	164,439.8	6.8	542.9	684.0	26.0	12,891.9	13,649.2	5.9	0.7	0.1	-83.4	73,399.3	80,534.5	9.7
32	ago-13	247,809.9	251,025.2	1.3	19,909.7	18,787.6	-5.6	153,850.8	165,051.6	7.3	540.6	688.0	23.6	12,881.9	13,687.4	6.3	0.7	0.1	-83.7	73,422.9	80,715.6	9.9
33	ago-20	247,712.0	251,262.3	1.4	19,969.0	19,112.5	-4.3	153,914.9	165,655.2	7.6	533.8	662.2	24.0	12,893.8	13,727.1	6.5	0.7	0.1	-83.7	73,459.4	80,872.1	10.1
34	ago-27	247,743.1	251,939.0	1.7	19,604.3	18,993.5	-3.1	153,998.1	166,385.2	8.0	520.5	661.1	27.0	12,936.9	13,837.0	7.0	0.7	0.1	-83.3	73,535.9	81,076.2	10.3
35	sep-03	247,620.6	252,308.0	1.9	19,020.0	18,822.9	-1.0	153,757.7	166,888.2	8.5	500.4	605.0	20.9	12,954.2	13,875.8	7.1	0.7	0.1	-83.0	73,626.3	81,414.6	10.6
36	sep-10	247,505.0	252,090.5	1.9	18,918.6	18,989.4	0.4	153,962.0	167,434.1	8.8	503.4	649.7	29.1	12,969.2	13,894.3	7.1	0.7	0.1	-91.9	73,668.4	81,581.3	10.7
37	sep-17	247,525.4	253,325.3	2.3	18,643.5	19,055.2	2.2	154,171.7	168,202.6	9.1	495.3	646.3	30.5	12,994.7	13,946.1	7.3	0.7	0.0	-93.8	73,738.1	81,803.0	10.9
38	sep-24	247,001.6	253,390.2	2.6	19,232.2	19,086.0	-0.8	154,709.3	168,985.5	9.2	516.0	660.3	28.0	13,043.6	14,028.9	7.6	0.7	0.0	-94.0	73,801.7	82,018.4	11.1
39	oct-01	246,456.2	254,224.6	3.2	19,041.5	18,829.3	-1.1	155,018.3	169,977.6	9.6	509.9	655.1	28.5	13,008.8	14,086.0	8.3	0.7	0.0	-94.1	73,910.7	82,460.0	11.6
40	oct-08	245,329.2	254,456.3	3.7	18,501.1	18,562.1	0.3	154,948.7	170,175.2	9.8	503.5	644.9	28.1	13,016.0	14,100.7	8.3	0.6	0.0	-95.5	73,904.3	82,592.1	11.8
41	oct-15	245,293.1	254,599.3	3.8	18,482.4	18,326.1	-0.8	155,244.3	171,279.0	10.3	500.9	651.9	30.1	13,025.6	14,152.7	8.7	0.6	0.0	-95.1	73,961.6	82,823.7	12.0
42	oct-22	245,481.4	255,084.0	3.9	18,029.9	18,363.3	1.8	155,967.2	172,087.4	10.3	493.8	664.6	34.6	13,078.6	14,189.5	8.5	0.5	0.0	-94.8	74,081.0	82,983.6	12.0
43	oct-29	245,665.0	256,526.6	4.4	18,195.9	17,960.7	-1.3	156,912.9	173,255.8	10.4	504.9	674.3	33.5	13,249.1	14,297.3	7.9	0.5	0.0	-94.3	74,432.7	83,507.9	12.2
44	nov-05	245,308.9	256,762.5	4.7	17,612.0	18,488.6	5.0	156,479.1	173,098.4	10.6	486.1	689.1	41.7	13,211.3	14,267.9	8.0	0.5	0.0	-93.9	74,427.3	83,532.9	12.2
45	nov-12	246,017.5	257,522.0	4.7	16,928.8	18,531.2	9.5	156,996.9	174,180.1	10.9	473.2	706.5	49.3	13,233.8	14,313.1	8.2	0.4	0.0	-93.1	74,503.1	83,676.9	12.3
46	nov-19	246,360.3	258,196.8	4.8	16,776.3	18,675.9	11.3	157,345.3	175,126.8	11.3	470.0	719.0	53.0	13,253.3	14,365.0	8.4	0.4	0.0	-92.9	74,582.4	84,083.1	12.7
47	nov-26	246,049.8	257,753.6	4.8	16,347.0	19,273.7	17.9	158,407.6	176,500.8	11.4	472.0	750.0	58.9	13,321.9	14,467.3	8.6	0.4	0.0	-92.2	74,775.1	84,068.8	12.4
48	dic-03	245,559.7	259,308.7	5.6	15,393.8	19,066.3	23.9	158,346.2														

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

Semana	Fecha	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.7	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
24	jun-18	1,669.6	2,905.9	8.17	5.99	988.5	1,113.1	8.93	7.31	653.1	1,701.5	6.95	4.98	28.0	91.4	10.09	8.81
25	jun-25	2,064.9	3,416.2	7.99	5.80	1,288.4	1,494.1	8.63	6.86	738.4	1,769.8	6.80	4.72	38.1	152.3	9.12	7.89
26	jul-02	2,138.8	3,968.2	7.76	5.89	1,125.9	1,700.7	8.73	7.25	979.2	2,115.4	6.58	4.68	33.7	152.2	9.96	7.34
27	jul-09	1,822.5	2,250.3	7.65	5.74	906.3	899.4	9.07	7.39	836.8	1,265.4	6.09	4.39	79.3	85.5	7.77	8.39
28	jul-16	1,751.9	2,795.3	7.92	5.85	931.4	1,217.4	8.89	7.32	781.4	1,441.9	6.71	4.52	39.0	136.0	9.14	6.83
29	jul-23	1,607.3	2,318.7	7.58	6.53	765.9	976.1	8.98	7.21	792.7	1,027.6	6.09	4.90	48.7	314.9	9.64	9.70
30	jul-30	2,880.9	3,552.8	7.30	5.89	1,313.0	1,607.9	8.71	7.31	1,475.7	1,806.1	6.04	4.55	92.2	138.8	7.23	6.92
31	ago-06	1,514.8	2,271.4	7.49	6.11	824.8	1,026.5	8.52	7.46	639.3	1,157.2	6.02	4.74	50.6	87.7	9.27	8.49
32	ago-13	1,856.0	2,603.9	7.34	6.15	948.5	1,220.5	8.44	7.22	845.3	1,288.1	5.96	4.93	62.2	95.3	9.29	8.94
33	ago-20	2,214.3	2,501.9	6.68	5.71	841.1	974.4	8.46	7.43	1,296.6	1,435.1	5.40	4.37	76.6	92.4	8.85	8.30
34	ago-27	3,416.8	3,458.5	6.77	5.74	1,480.4	1,393.7	8.49	7.37	1,844.5	1,912.5	5.31	4.41	91.9	152.3	8.24	7.59
35	sep-03	2,709.9	3,464.2	7.34	6.25	1,493.1	1,589.8	8.61	7.45	1,154.1	1,757.2	5.59	5.07	62.7	117.2	8.98	7.54
36	sep-10	2,426.9	2,944.8	6.85	6.09	1,212.4	1,157.9	8.54	7.34	1,151.1	1,636.7	4.99	5.10	63.3	150.1	8.30	7.21
37	sep-17	3,535.4	3,514.0	6.43	6.07	1,362.2	1,564.0	8.15	6.93	2,089.0	1,824.5	5.22	5.19	84.1	125.4	8.74	8.10
38	sep-24	3,293.4	3,211.7	6.19	6.05	1,447.4	1,325.7	8.02	7.40	1,768.9	1,637.7	4.60	4.87	77.0	248.2	8.34	6.62
39	oct-01	3,500.7	4,254.1	6.23	6.10	1,566.7	1,964.9	7.65	7.55	1,851.9	2,062.9	4.93	4.70	82.1	226.3	8.38	6.37
40	oct-08	1,953.3	2,991.6	6.46	6.92	966.4	1,218.0	7.74	7.65	922.0	1,254.2	4.95	5.05	64.9	519.4	8.96	9.74
41	oct-15	2,054.7	3,023.8	6.73	6.60	1,179.3	1,353.4	7.57	7.67	815.6	1,453.3	5.35	5.55	59.8	217.0	9.03	7.00
42	oct-22	2,703.5	2,593.7	6.35	6.45	1,190.3	1,112.2	7.76	7.57	1,445.1	1,213.4	5.12	5.60	68.2	268.0	7.81	5.63
43	oct-29	4,377.0	4,936.5	6.48	6.28	1,919.2	2,329.2	7.59	7.53	2,357.9	2,359.3	5.54	5.06	100.0	248.0	7.42	6.01
44	nov-05	2,285.8	2,197.3	5.91	6.75	980.1	1,001.5	7.70	8.02	1,223.8	989.6	4.34	5.70	81.8	206.2	7.90	5.60
45	nov-12	3,211.2	2,881.7	6.26	6.94	1,761.3	1,378.5	7.21	7.91	1,361.0	1,240.7	4.88	5.92	88.9	262.6	8.61	6.62
46	nov-19	2,215.7	2,406.9	6.24	7.01	1,114.6	1,277.1	7.09	7.83	1,023.3	982.1	5.17	5.93	77.7	147.8	8.06	7.11
47	nov-26	3,145.2	3,212.3	6.33	6.91	1,624.3	1,594.9	7.43	8.08	1,405.6	1,227.9	4.94	5.65	115.3	389.5	7.66	6.09
48	dic-03	3,089.2	4,614.3	6.23	6.72	1,568.0	2,009.6	7.57	8.14	1,420.7	2,448.8	4.64	5.52	100.5	156.0	7.98	7.26
49	dic-10	2,949.0	2,874.7	5.96	6.88	1,160.6	1,214.3	7.36	8.20	1,673.0	1,410.3	4.91	5.65	115.3	250.2	7.14	7.44
50	dic-17	3,799.3	4,712.5	5.98	7.13	1,930.0	2,347.9	7.12	8.04	1,773.4	2,183.3	4.66	6.14	95.8	181.2	7.38	7.26
51	dic-24	4,290.1	4,081.2	5.54	7.48	1,425.0	1,978.4	7.25	8.37	2,741.2	1,900.3	4.56	6.55	123.9	202.5	7.37	7.62
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2021	2020	2021	2020	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	1,645	14.68	15.72	577	821	24.10	24.80
50	dic-17	1,751	2,305	14.26	15.50	682	804	23.53	24.67
51	dic-24	1,502	2,299	13.92	15.07	622	950	23.67	24.60
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.13	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.23	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.47	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.89	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.61	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.35	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.83	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.57	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.65	7.32	180	254	10.27	9.00
24	jun-18	72	93	38.62	38.77	28	22	9.90	7.54	141	256	10.46	8.88
25	jun-25	95	125	38.81	38.41	39	41	9.02	6.61	184	376	10.31	8.94
26	jul-02	101	131	38.65	36.75	47	49	8.78	6.76	178	608	10.28	8.82
27	jul-09	99	84	38.95	38.81	32	36	9.45	7.48	147	239	10.48	8.97
28	jul-16	96	137	38.57	38.05	42	33	8.28	7.07	162	349	10.31	8.94
29	jul-23	81	117	38.78	37.58	34	27	8.71	7.44	126	305	10.34	8.96
30	jul-30	123	172	37.75	36.34	54	93	8.15	6.97	311	705	10.29	8.90
31	ago-06	48	119	38.46	37.55	33	33	7.96	7.83	110	285	10.38	8.96
32	ago-13	88	130	39.83	37.91	45	45	8.26	7.03	154	332	10.18	8.95
33	ago-20	82	122	38.07	36.87	36	45	7.66	7.59	146	286	10.31	8.93
34	ago-27	140	161	36.72	36.87	46	29	7.85	7.70	254	444	10.31	9.06
35	sep-03	137	155	35.83	35.62	56	30	8.02	7.38	249	530	10.20	9.00
36	sep-10	136	134	37.76	38.50	54	48	7.98	6.57	161	303	10.12	9.04
37	sep-17	142	144	37.31	37.97	39	48	8.67	7.50	207	330	10.07	9.09
38	sep-24	146	149	37.10	37.39	54	42	7.17	6.92	201	398	10.06	9.03
39	oct-01	147	185	36.73	34.95	72	59	7.76	8.32	351	700	9.88	9.08
40	oct-08	119	115	38.67	38.31	28	35	7.72	7.29	166	288	9.93	9.11
41	oct-15	111	151	38.44	38.04	38	47	7.41	7.13	174	363	9.86	9.13
42	oct-22	149	121	38.39	37.92	46	26	7.17	8.06	237	284	9.96	9.11
43	oct-29	179	183	37.32	36.55	62	92	7.16	7.43	548	751	9.78	9.07
44	nov-05	89	106	36.50	37.28	21	40	7.99	7.84	160	209	9.82	9.22
45	nov-12	131	156	37.85	38.03	41	53	7.84	7.59	219	300	9.79	9.25
46	nov-19	112	137	37.73	37.61	37	56	7.26	7.42	216	274	9.74	9.29
47	nov-26	168	179	37.18	37.15	41	81	7.74	7.72	423	429	9.60	9.26
48	dic-03	151	170	37.11	36.38	41	71	7.86	8.16	441	540	9.60	9.24
49	dic-10	112	119	37.87	37.43	53	42	7.48	7.66	249	257	9.58	9.41
50	dic-17	144	161	38.11	37.94	57	92	7.81	7.70	406	392	9.50	9.48
51	dic-24	104	150	37.55	37.56	39	74	7.44	7.60	389	442	9.42	9.44
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

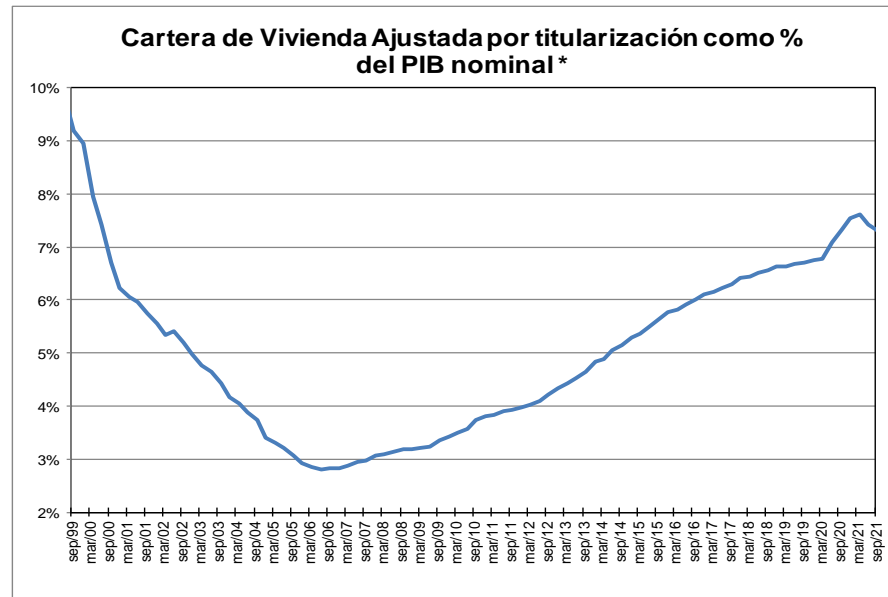
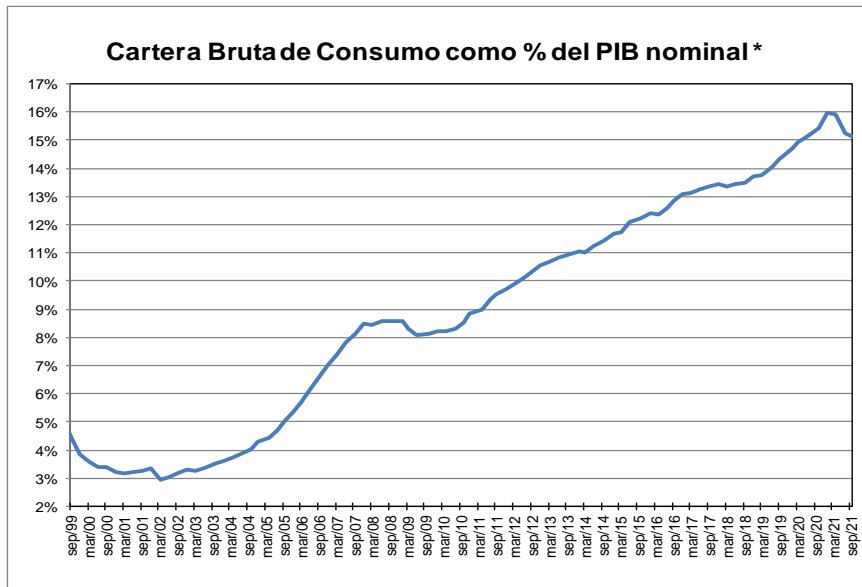
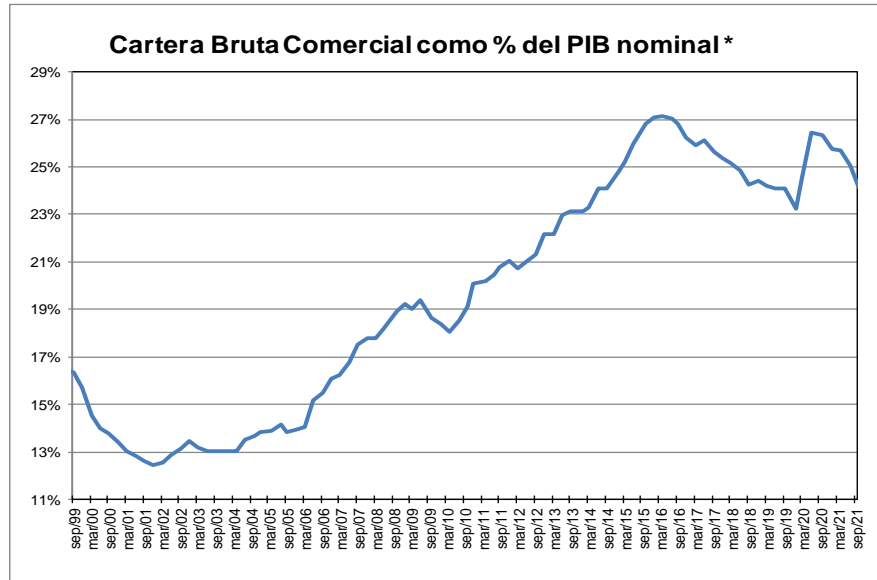
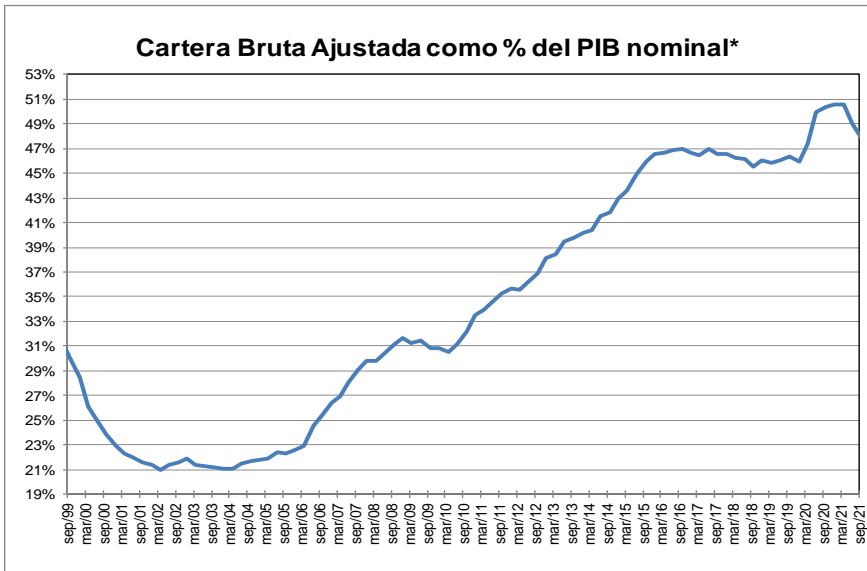
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

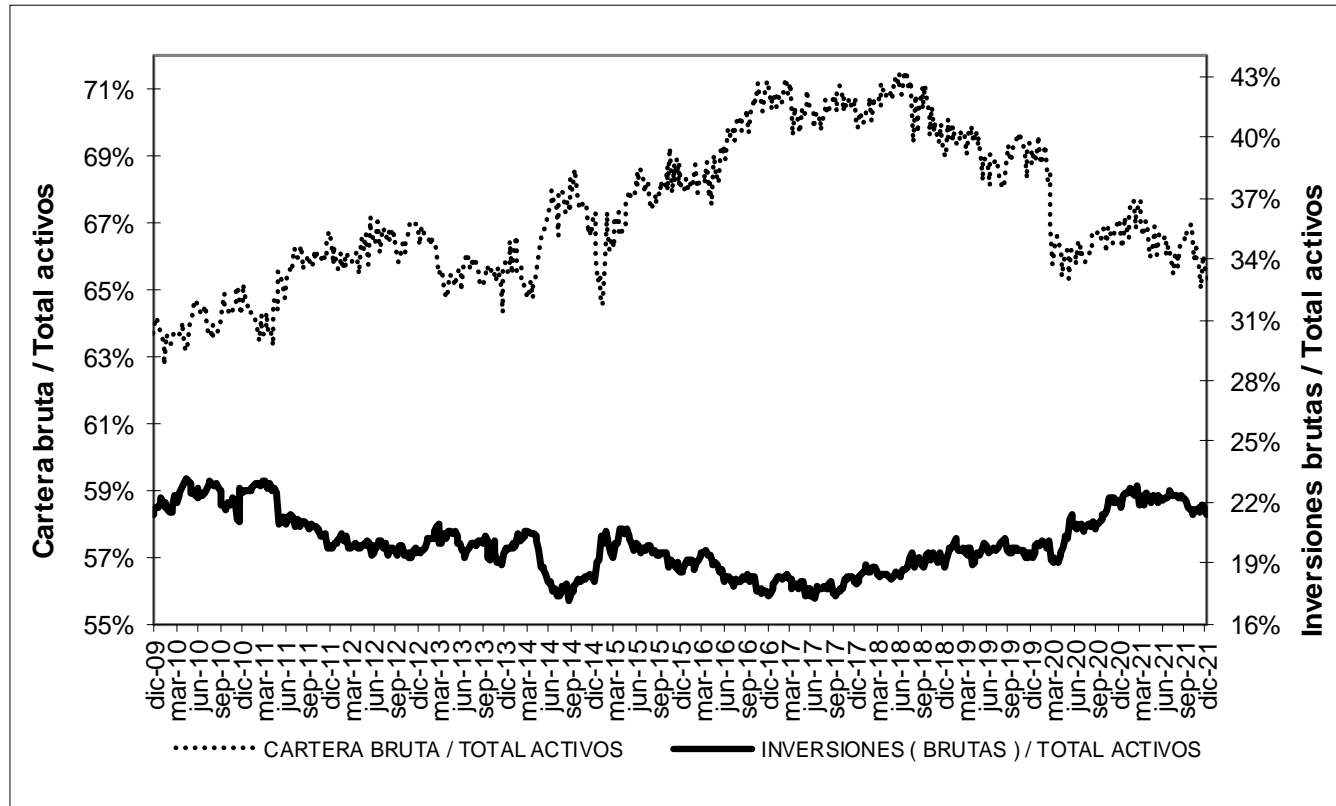
GRAFICO 1



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

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

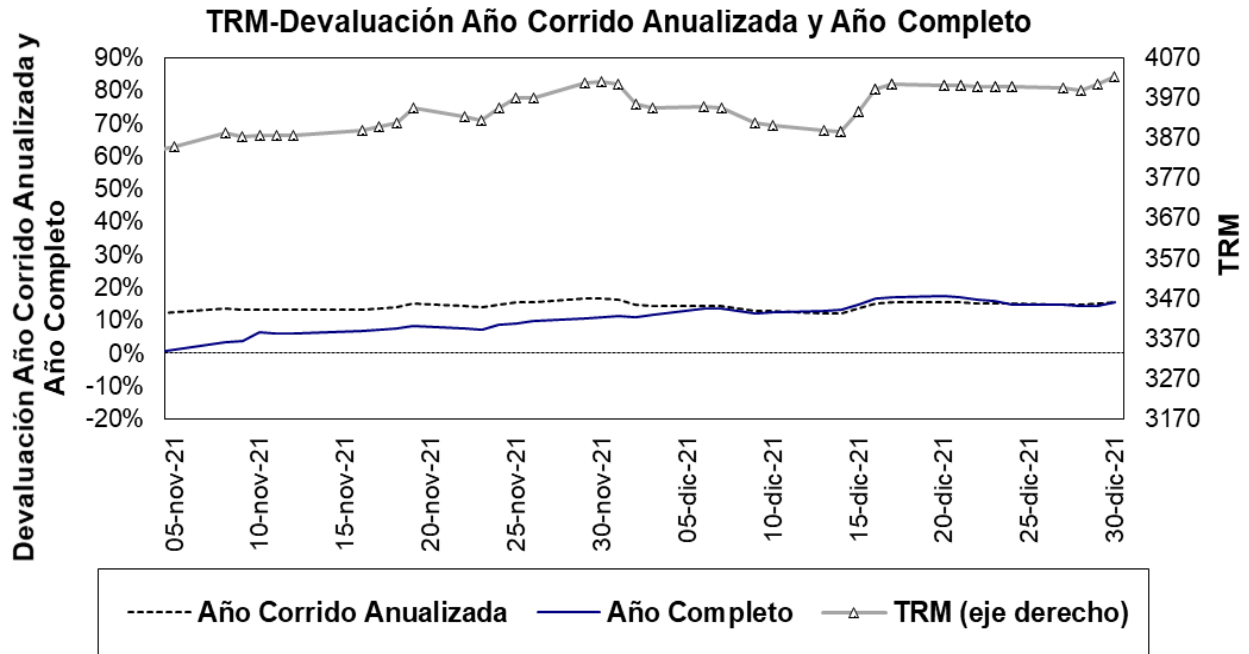
GRAFICO 2
Cartera e Inversiones (brutas) / Total Activos *
(Moneda Total)



* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

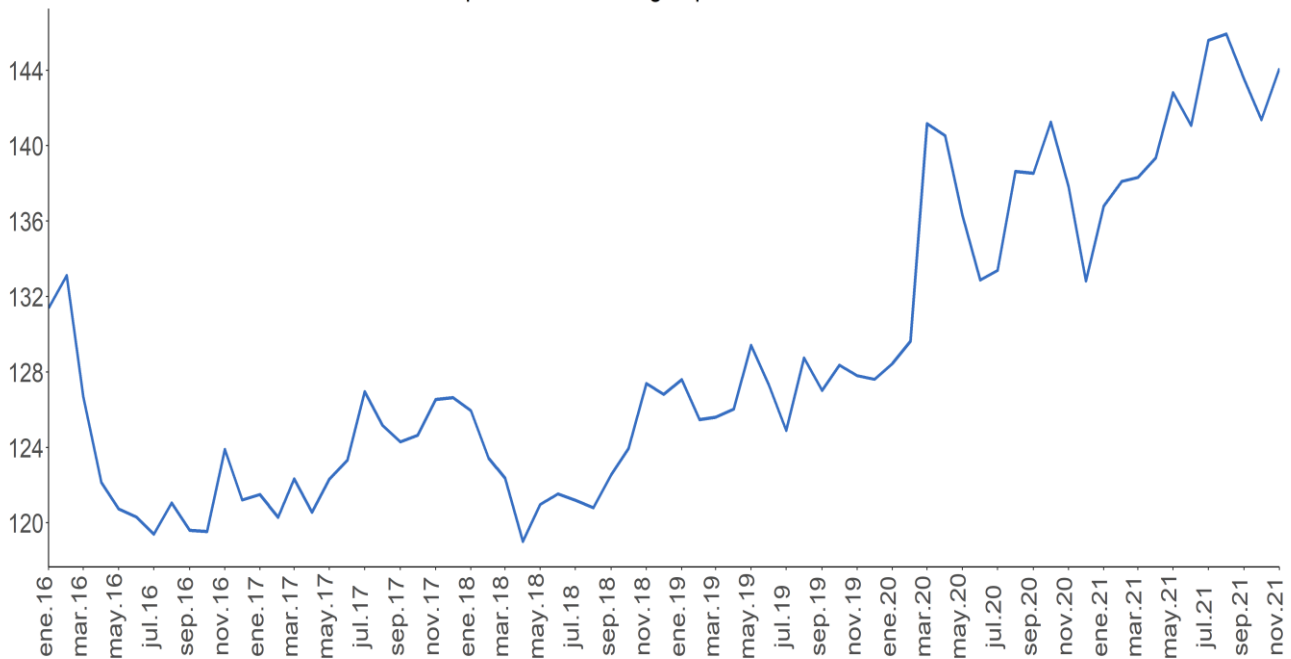
Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2⁵

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



Fuente: Banco de la República.

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

ANEXO 5: MERCADO FORWARD⁶

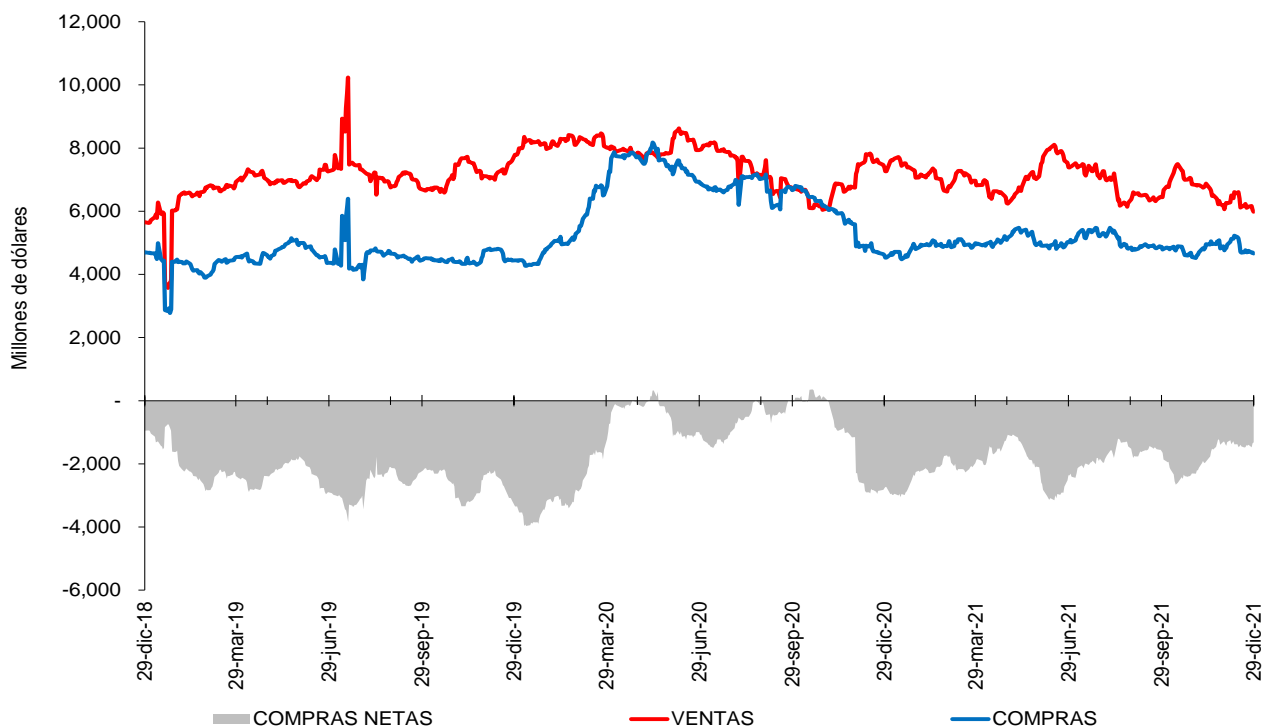
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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	\$ 5,027	\$ 2,462	\$ 31,633	\$ 18,313	\$ 6,280	\$ 8,594	-\$ 12,064	-\$ 1,253	-\$ 4,723
7-dic-21	\$ 11,073	\$ 19,932	\$ 18,592	\$ 5,126	\$ 2,533	\$ 32,176	\$ 18,592	\$ 6,503	\$ 8,540	-\$ 12,244	-\$ 1,377	-\$ 5,081
9-dic-21	\$ 11,368	\$ 19,895	\$ 18,050	\$ 5,127	\$ 2,853	\$ 32,544	\$ 18,050	\$ 6,411	\$ 8,515	-\$ 12,648	-\$ 1,284	-\$ 5,416
10-dic-21	\$ 11,424	\$ 20,511	\$ 18,085	\$ 5,225	\$ 3,111	\$ 33,059	\$ 18,085	\$ 6,610	\$ 8,313	-\$ 12,548	-\$ 1,385	-\$ 5,620
13-dic-21	\$ 10,331	\$ 18,815	\$ 17,954	\$ 5,182	\$ 2,056	\$ 30,671	\$ 17,954	\$ 6,561	\$ 8,275	-\$ 11,857	-\$ 1,379	-\$ 4,960
14-dic-21	\$ 10,196	\$ 19,040	\$ 18,188	\$ 5,141	\$ 1,824	\$ 31,330	\$ 18,188	\$ 6,608	\$ 8,373	-\$ 12,289	-\$ 1,467	-\$ 5,384
15-dic-21	\$ 10,242	\$ 19,060	\$ 18,232	\$ 4,955	\$ 1,700	\$ 31,574	\$ 18,232	\$ 6,403	\$ 8,542	-\$ 12,514	-\$ 1,448	-\$ 5,420
16-dic-21	\$ 10,181	\$ 18,001	\$ 17,665	\$ 4,716	\$ 1,683	\$ 30,437	\$ 17,665	\$ 6,112	\$ 8,498	-\$ 12,436	-\$ 1,396	-\$ 5,334
17-dic-21	\$ 10,175	\$ 18,331	\$ 17,505	\$ 4,684	\$ 1,687	\$ 30,612	\$ 17,505	\$ 6,134	\$ 8,487	-\$ 12,281	-\$ 1,450	-\$ 5,244
20-dic-21	\$ 10,191	\$ 17,937	\$ 17,403	\$ 4,699	\$ 1,702	\$ 30,227	\$ 17,403	\$ 6,183	\$ 8,489	-\$ 12,290	-\$ 1,484	-\$ 5,285
21-dic-21	\$ 10,192	\$ 18,435	\$ 17,502	\$ 4,764	\$ 1,714	\$ 30,589	\$ 17,502	\$ 6,233	\$ 8,478	-\$ 12,155	-\$ 1,468	-\$ 5,145
22-dic-21	\$ 10,178	\$ 18,284	\$ 17,394	\$ 4,699	\$ 1,699	\$ 30,553	\$ 17,394	\$ 6,107	\$ 8,479	-\$ 12,269	-\$ 1,408	-\$ 5,199
23-dic-21	\$ 10,240	\$ 18,214	\$ 17,663	\$ 4,697	\$ 1,700	\$ 30,355	\$ 17,663	\$ 6,119	\$ 8,540	-\$ 12,142	-\$ 1,422	-\$ 5,024
24-dic-21	\$ 10,242	\$ 18,332	\$ 17,631	\$ 4,749	\$ 1,700	\$ 30,400	\$ 17,631	\$ 6,144	\$ 8,542	-\$ 12,068	-\$ 1,395	-\$ 4,921
27-dic-21	\$ 10,249	\$ 18,406	\$ 17,994	\$ 4,688	\$ 1,703	\$ 30,316	\$ 17,994	\$ 6,163	\$ 8,546	-\$ 11,911	-\$ 1,475	-\$ 4,840
28-dic-21	\$ 10,287	\$ 17,768	\$ 18,162	\$ 4,694	\$ 1,744	\$ 29,610	\$ 18,162	\$ 6,044	\$ 8,543	-\$ 11,843	-\$ 1,350	-\$ 4,650
29-dic-21	\$ 10,333	\$ 15,953	\$ 17,893	\$ 4,662	\$ 1,745	\$ 27,559	\$ 17,893	\$ 5,982	\$ 8,589	-\$ 11,605	-\$ 1,320	-\$ 4,337

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)

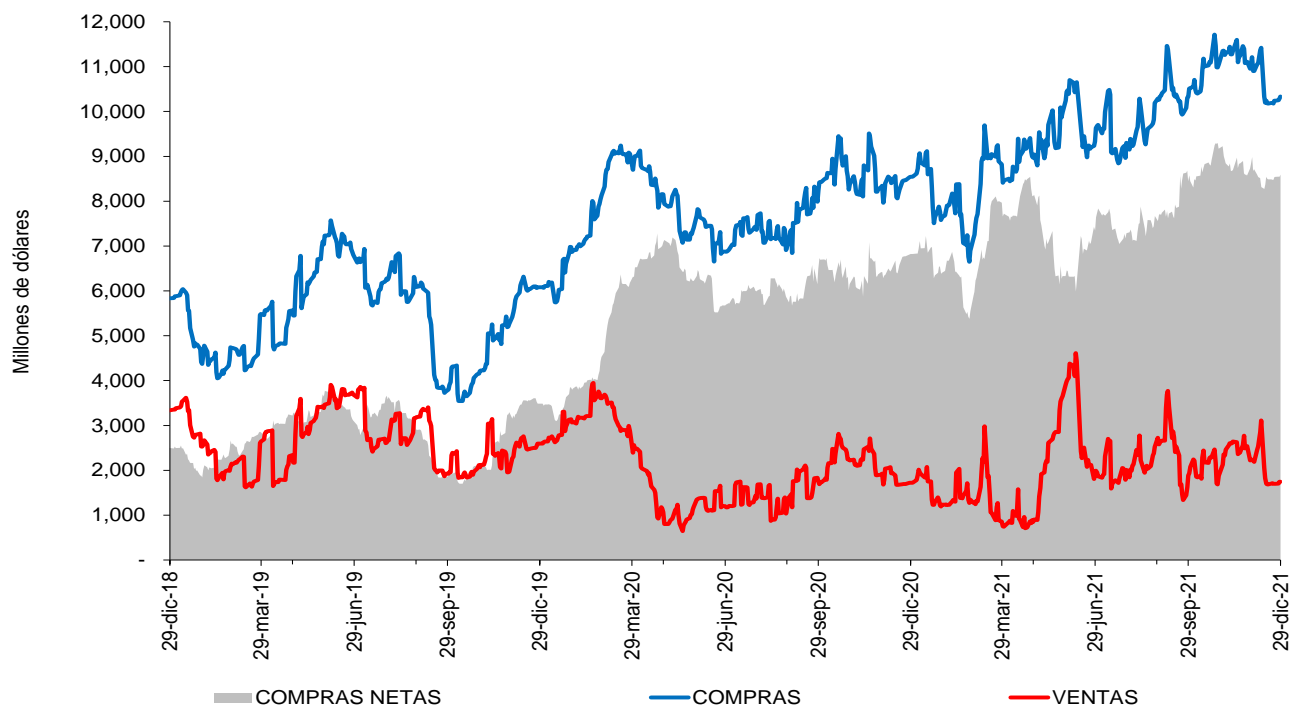


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

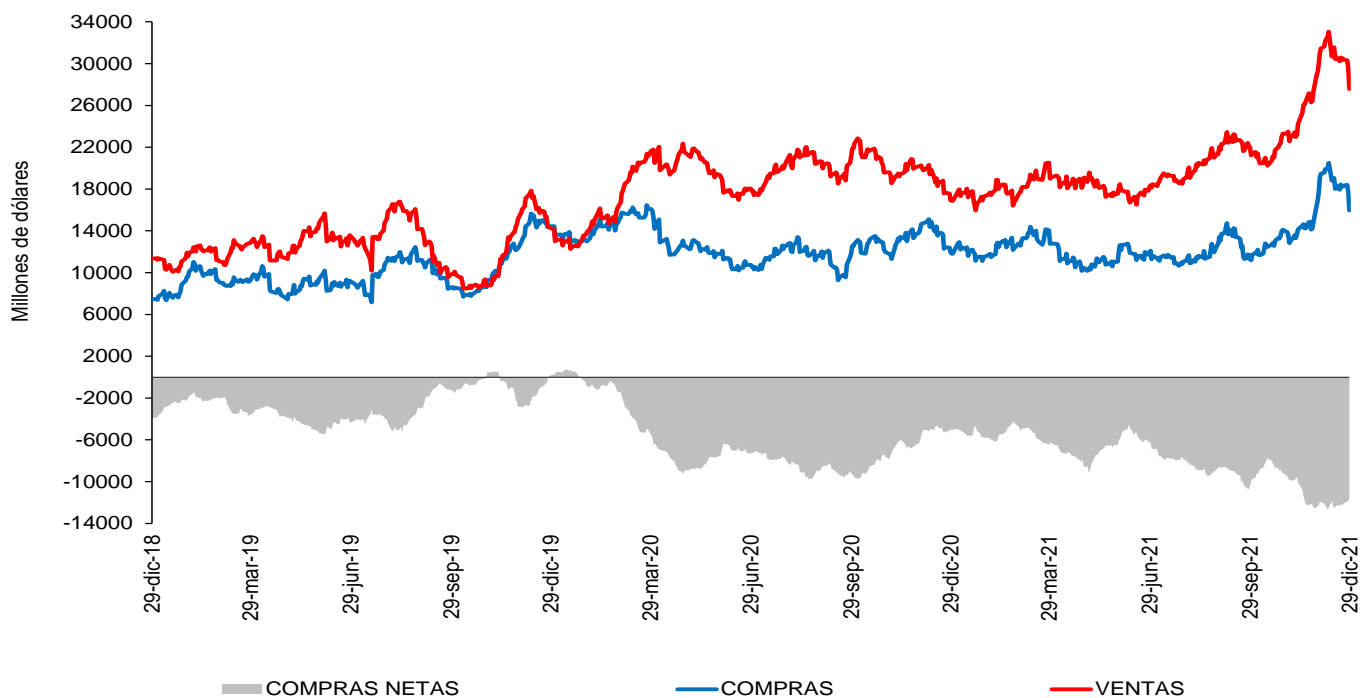
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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	0.57%	1.24%	0.10%	-0.58%	1.22%	0.00%
15-35	0.74%	1.59%	1.25%	1.24%	1.29%	1.47%
36-60	0.65%	1.24%	0.00%	1.24%	0.98%	0.00%
61-90	0.53%	1.15%	0.68%	0.77%	0.84%	1.00%
91-180	0.04%	-0.06%	0.50%	0.39%	0.58%	0.00%
>180	-0.27%	0.25%	-0.11%	0.41%	0.00%	1.08%
Total	0.39%	1.14%	0.79%	0.93%	1.08%	1.27%

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 Vencimiento						
Semana de negociación	29dic.2021		05ene.2022		12ene.2022	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
24dic.2021	192	3987.253	3997.621	151	NA	NA
29dic.2021	92	3,993.99	4,008.00	84	88	4010.645

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										
	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 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	\$ 3'862.72
dic-21	\$ 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	\$ 3'862.72
dic-22	\$ 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	\$ 3'759.22

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
14-dic-21	07-dic-21	06-dic-22	364 días	250'000'000'000	237'132'500'000	94.853	5.551	
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	
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	14.477	12.275	14.477	55,7%
Cupo en administración vigente 2021			26.000	
Saldo por colocar			11.523	44,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 30 de diciembre de 2021.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	29.397	8.446	0	37.843	29.397	8.446	0	37.843	69%	
UVR	49,31	11,76	0,00	61,07	13.902	3.316	0	17.218	31%	
(1) Total colocado					43.299	11.762	0	55.061	99,5%	
Participación porcentual					79%	21%	0%			
(2) Cupo de administración 2021									55.332	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									271	0,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 30 de diciembre de 2021.

Cuadro 3

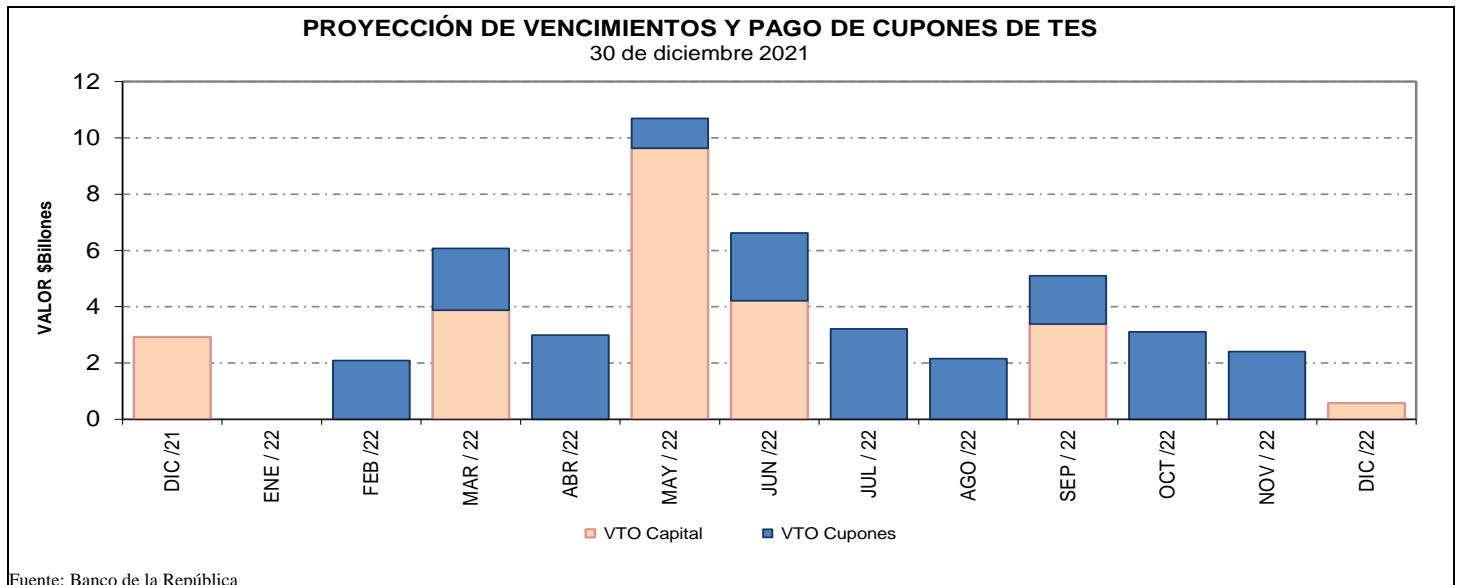
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 2 de enero al 8 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 9 de enero al 15 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 16 de enero al 22 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 23 de enero al 29 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 30 de enero al 5 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

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

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2021		Vence después		Saldo en		
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ -	0.00%	\$ 21,688.7	5.5%	\$ 21,688.7	5.5%	
	2	\$ -	0.00%	\$ 24,563.6	6.2%	\$ 24,563.6	6.2%	
	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%	\$ 31,181.0	7.8%	\$ 31,181.0	7.8%	
	8	\$ -	0.00%	\$ 22,037.1	5.5%	\$ 22,037.1	5.5%	
	9	\$ -	0.00%	\$ 15,784.8	4.0%	\$ 15,784.8	4.0%	
	10	\$ -	0.00%	\$ 27,953.5	7.0%	\$ 27,953.5	7.0%	
	12	\$ -	0.00%	\$ 27,505.3	6.9%	\$ 27,505.3	6.9%	
	14	\$ -	0.00%	\$ 12,056.0	3.0%	\$ 12,056.0	3.0%	
	28	\$ -	0.00%	\$ 15,291.5	3.8%	\$ 15,291.5	3.8%	
	Total		\$ -	0.00%	\$ 266,923.5	67.1%	\$ 266,923.5	67.1%
	UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,607.2	7.4%	\$ 29,607.2	7.4%
3		\$ -	0.0%	\$ 11,075.5	2.8%	\$ 11,075.5	2.8%	
5		\$ -	0.0%	\$ 19,203.0	4.8%	\$ 19,203.0	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 8,339.8	2.1%	\$ 8,339.8	2.1%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,751.9	3.2%	\$ 12,751.9	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 19,748.0	5.0%	\$ 19,748.0	5.0%	
15		\$ -	0.0%	\$ 18,150.3	4.6%	\$ 18,150.3	4.6%	
27		\$ -	0.0%	\$ 12,068.0	3.0%	\$ 12,068.0	3.0%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 130,943.7	32.9%	\$ 130,943.7	32.9%
Total		\$ -	0.00%	\$ 397,867.2	100.0%	\$ 397,867.2	100.0%	

* Datos actualizados al 30 dic 2021

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

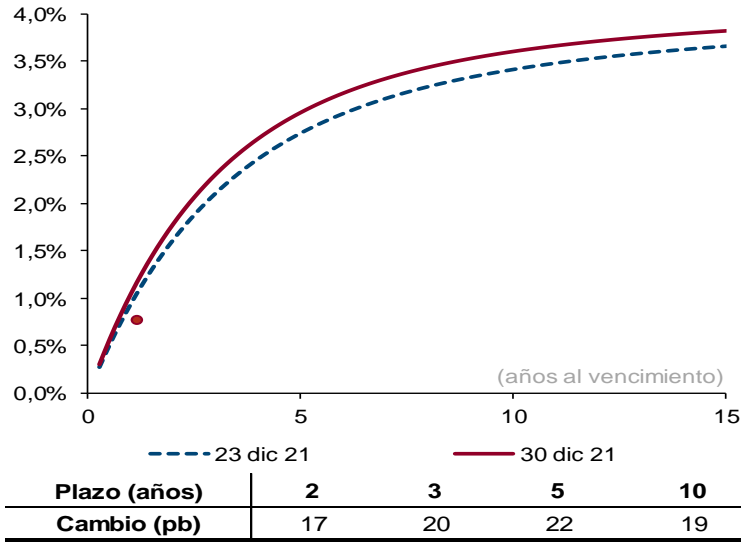
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Semana Anterior	214.90	0.00	0.00	0.71	215.61	196.64	0.00	0.00	0.91	197.55
Diferencia	50.98	0.00	0.00	-0.44	50.53	-106.35	0.00	0.00	-0.58	-106.93
Trimestre Anterior	930.40	0.00	0.00	1.38	931.78	574.52	0.00	0.00	1.29	575.81
Diferencia	-664.53	0.00	0.00	-1.11	-665.64	-484.23	0.00	0.00	-0.96	-485.18

Fuente: BVC. Datos al 30 de diciembre del 2021

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados. Las curvas se calculan mediante la metodología de Nelson & Siegel. El 24 de diciembre el mercado presentó muy baja liquidez.

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

* Para el 24 de diciembre, no hay suficientes transacciones para estimar variaciones

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 30-dic	Semana Anterior 24-dic	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	4.44%	2.47%	3.28%	3.10%	18.04	1.74%	154.14
6 Meses	4.00%	2.72%	3.72%	3.54%	17.30	2.06%	165.58
9 Meses	3.83%	2.91%	4.06%	3.90%	16.13	2.34%	172.41
12 Meses	3.70%	3.06%	4.34%	4.19%	14.69	2.60%	174.12

/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	138	157	160	214	249	272	286	296	296	405	398	355	396	385	389	351	337
Spread Semana Anterior	148	165	170	216	251	274	289	299	298	406	400	355	396	386	389	352	338
Diferencia Semana Anterior	-10	-8	-10	-2	-2	-2	-3	-3	-2	-1	-2	0	0	-1	0	-1	-1
Precio Actual	100.83	103.21	113.14	104.59	100.60	102.19	91.17	90.05	90.02	116.16	102.85	83.63	96.91	90.16	91.95	81.22	77.01
Precio Semana Anterior	100.81	103.09	112.97	104.48	100.50	102.06	90.95	89.86	89.80	115.93	102.62	83.52	96.77	90.04	91.78	80.92	76.70
Diferencia Semana Anterior	2	12	17	11	10	13	22	19	22	23	23	11	14	12	17	30	31
Rendimiento Actual	1.9	2.5	2.4	3.3	3.8	4.1	4.3	4.4	4.5	5.8	5.9	5.5	5.9	5.8	5.8	5.4	5.3
Rendimiento Semana Anterior	2.0	2.5	2.5	3.3	3.8	4.2	4.3	4.5	4.5	5.8	5.9	5.5	5.9	5.8	5.8	5.4	5.3
Diferencia Semana Anterior	-0.20	-0.70	-1.10	-0.30	-0.20	-0.30	-0.30	-0.30	-0.20	-0.30	-0.20	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.20	-0.20

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 (%)**
27-dic	22.965	1,404.620	0.21%
28-dic	43.882	1,408.200	0.47%
29-dic	25.125	1,415.790	1.01%
30-dic	30.235	1,410.970	0.66%

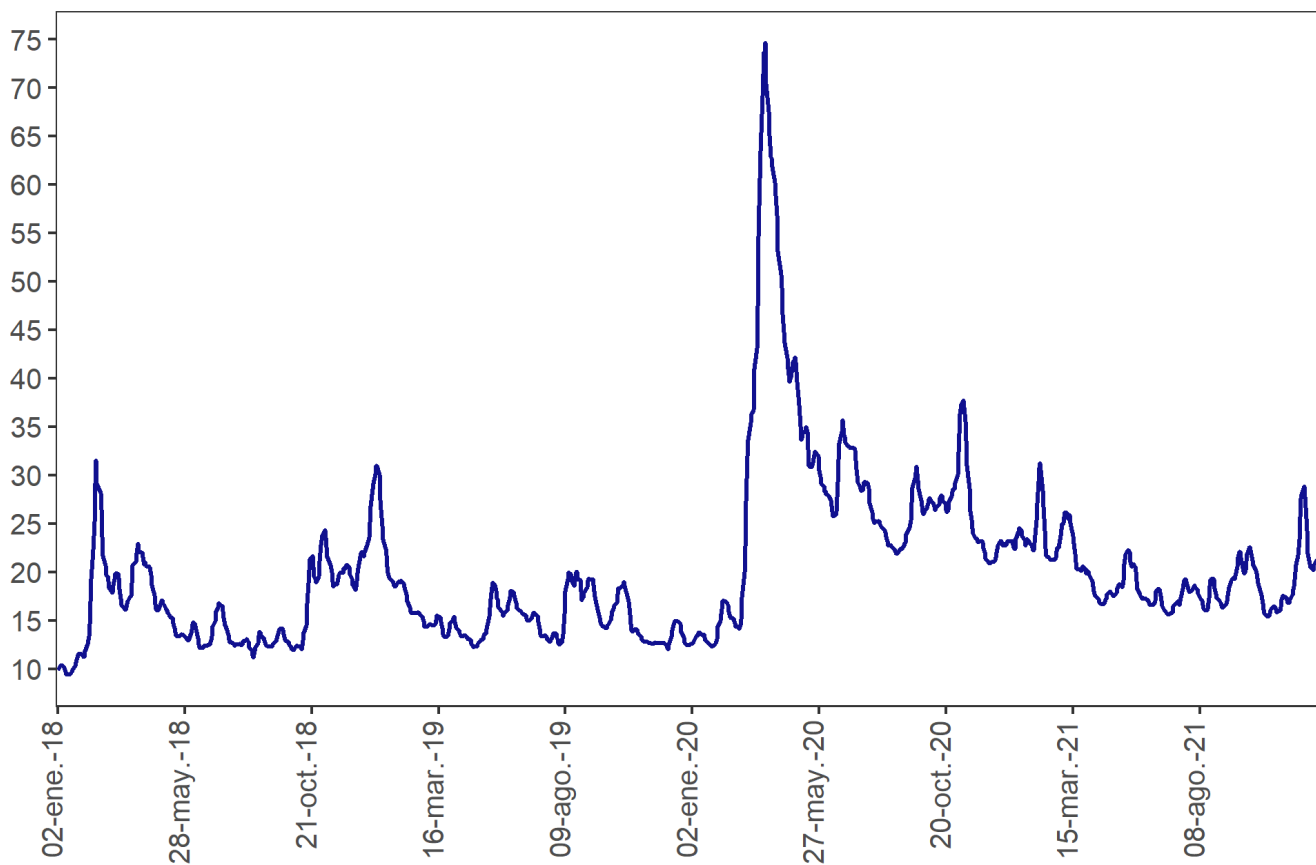
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

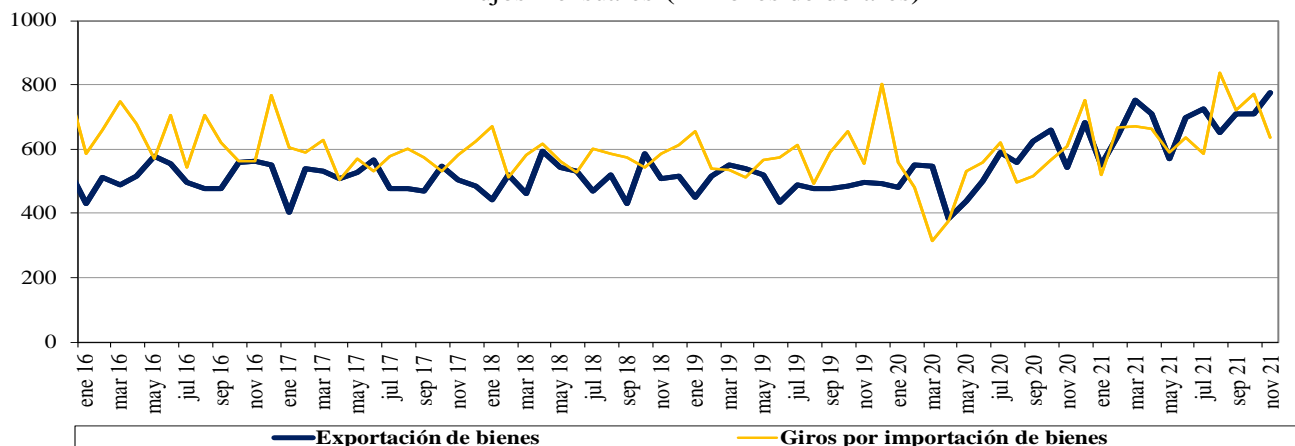
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

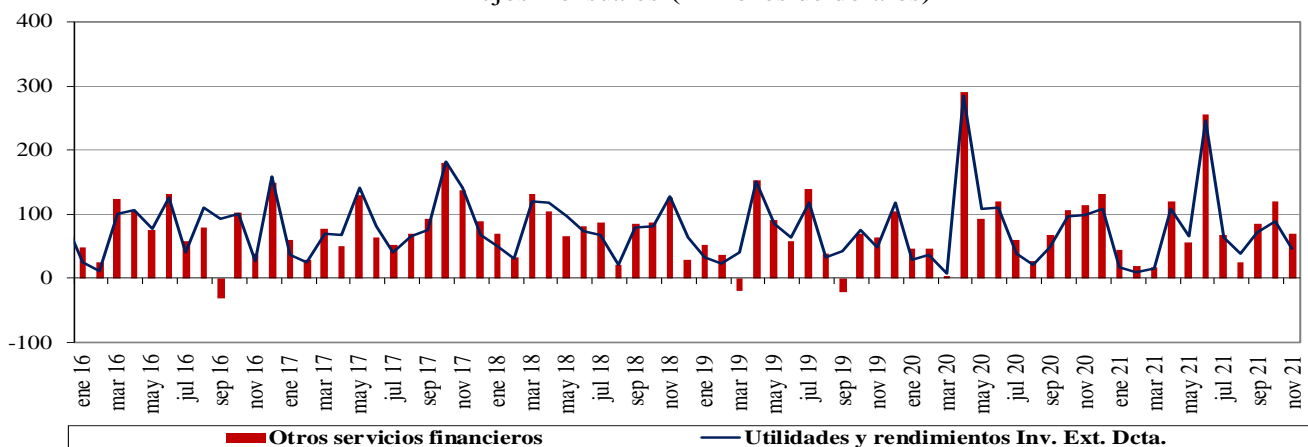
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



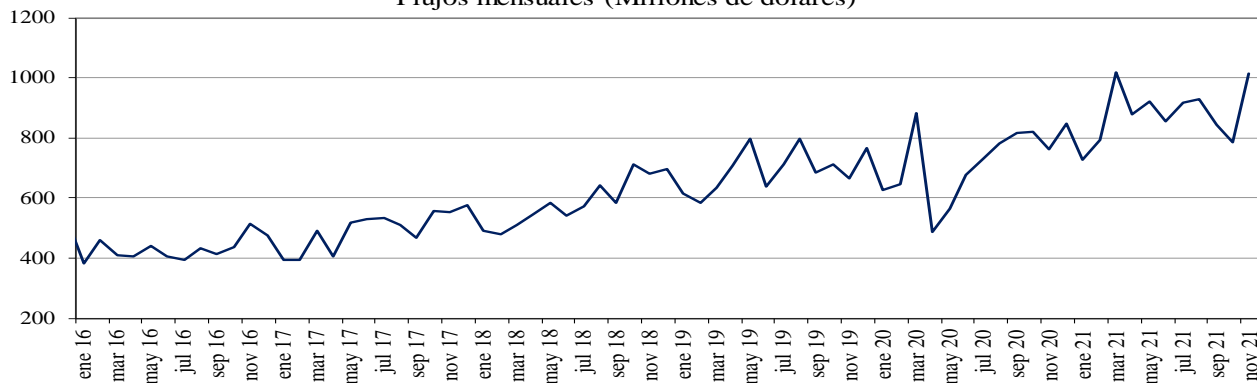
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



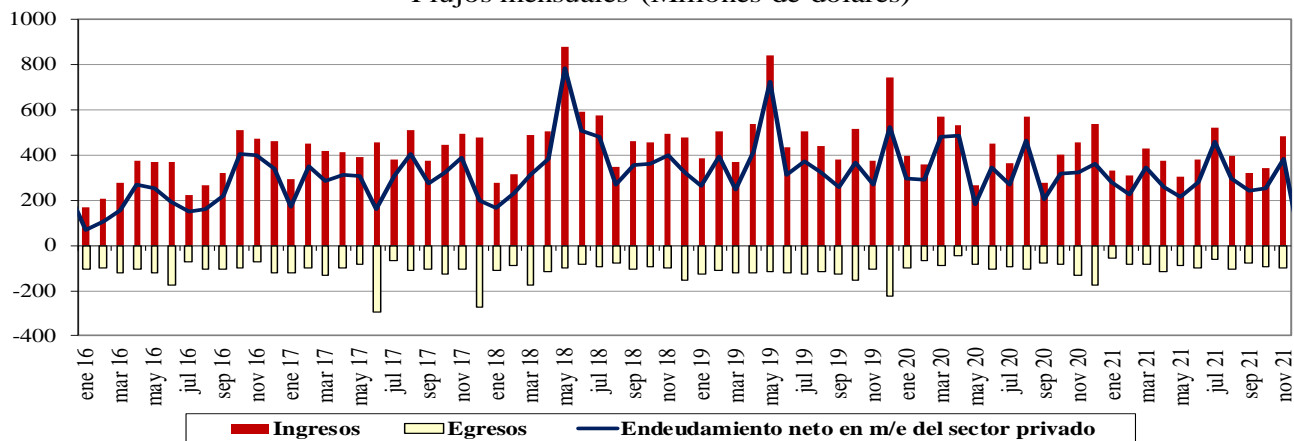
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



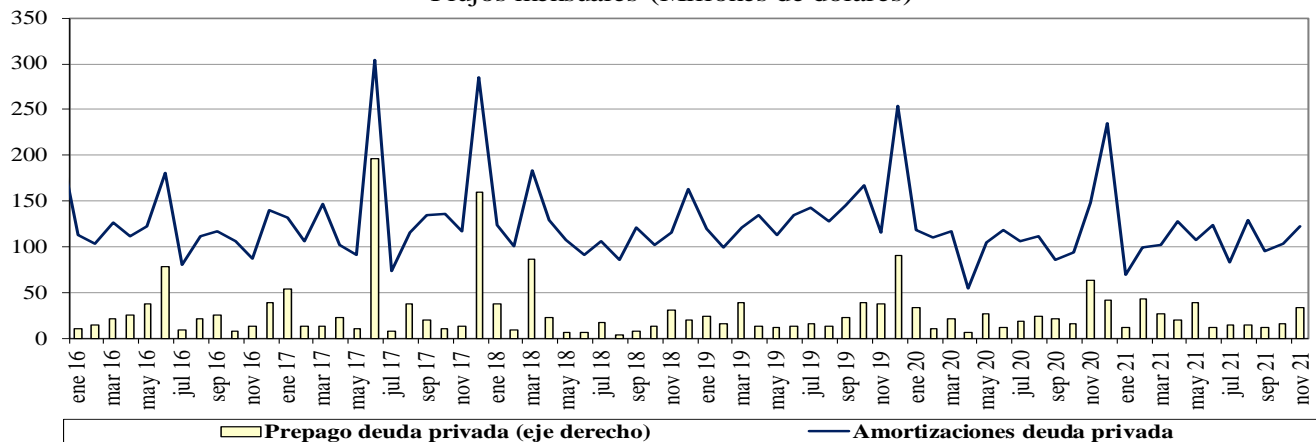
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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		31-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%	58,551	100.00%	11	-488
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	282	0.48%	284	0.49%	2	142
Inversiones	55,672	94.30%	49,669	84.85%	51,908	88.65%	2,239	-3,764
-Portafolio directo	40,597	68.76%	34,196	58.41%	36,469	62.29%	2,273	-4,128
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,473	26.43%	15,439	26.37%	-34	364
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	3,449	5.89%	1,222	2.09%	-2,227	415
Oro	252	0.43%	270	0.46%	270	0.46%	0	18
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
-En custodia	252	0.43%	270	0.46%	270	0.46%	0	18
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	4,280	7.31%	4,276	7.30%	-3	2,671
-DEGs	892	1.51%	3,587	6.13%	3,584	6.12%	-3	2,691
-Posición de reserva	713	1.21%	693	1.18%	693	1.18%	-1	-20
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%	58,543	99.99%	11	-488

* 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