

Semana 2

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

12 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 7-ene-22	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		1 semana	1mes	Variación (pb)		
			año 2021	Corrido 2022			13 semanas	año corrido	año completo
Intervención BR	3,00	n.a	n.a	n.a	0	50	100	0	125
IBR Overnight	3,00	n.a	n.a	n.a	1	47	99	1	127
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	3,29	n.a	n.a	n.a	24	37	118	24	155
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	3,77	n.a	n.a	n.a	26	42	127	26	209
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,61	n.a	n.a	n.a	43	73	151	43	292
Pasivas									
TIB	2,99	4.192	3.244	4.192	0	44	94	0	125
DTF 2/	3,30	704	930	704	7	47	128	7	142
Captación < 90 días 3/	2,20	373	365	373	-10	30	69	-10	77
Captación a 90 días 3/	3,37	926	973	926	13	52	131	13	141
Captación 91-179 días 3/	3,52	505	521	505	-23	-15	112	-23	137
Captación a 180 días 3/	3,78	503	515	503	4	40	120	4	141
Captación a 181-360 días 3/	4,70	712	760	712	9	14	138	9	159
Captación > 360 días 3/	5,30	142	548	142	-44	-61	116	-44	220
Total captación de CDT	3,71	3.161	3.681	3.161	10	8	106	10	135
Ahorro 11/	1,35	n.a	n.a	n.a	9	19	35	9	29
			Monto promedio de desembolsos semanales						
	31-dic-21	Monto semanal	año 2020	año 2021	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	6,98	4.269	2.861	3.113	-50	26	88	96	96
Tesorería	6,63	118	68	173	-99	-63	25	44	44
Preferencial	6,13	2.422	1.489	1.599	-42	61	143	97	97
Ordinario 5/	8,19	1.729	1.304	1.342	-17	5	65	73	73
Consumo 6/	15,23	1.936	1.300	1.978	16	59	138	127	127
Consumo sin libranza	17,44	1.165	661	1.071	18	33	98	175	175
Consumo a través de libranza	11,90	771	639	907	7	48	72	-49	-49
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,51	683	509	642	-9	68	118	62	62
Vivienda 8/	9,43	635	221	378	-1	19	35	4	4
Microcrédito	35,64	123	101	131	-192	-74	70	-129	-129
Activa Ponderada 9/	9,60	-	-	-	-69	-13	32	147	147
Comercial BR 10/	6,99	-	-	-	-49	28	90	97	97
Pasivas									
Pasiva Ponderada	2,16	n.a	n.a	n.a	3	-23	68	82	82
			Monto promedio de negociaciones semanales						
	7-ene-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Deuda Pública 12/									
2 años (TES May 2022)	3,40	89	1.135	89	19	19	76	19	135
4 años (TES Jul 2024)	7,15	3.083	1.801	3.083	33	73	175	33	378
5 años (TES Nov 2025)	7,88	1.207	1.031	1.207	51	73	161	51	389
8 años (TES Abr 2028)	8,58	493	633	493	62	76	145	62	376
10 años (TES Sep 2030)	8,66	395	580	395	61	63	124	61	322
12 años (TES Jun 2032)	8,81	274	497	274	57	62	103	57	308

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

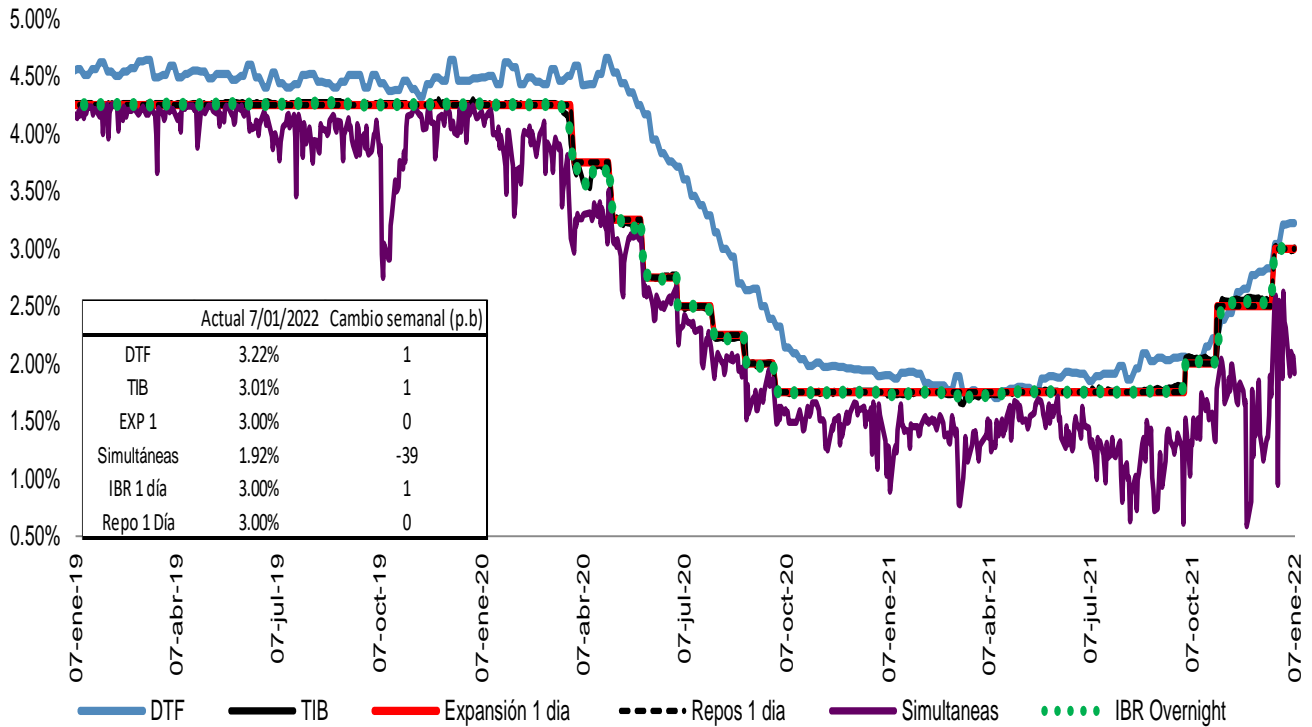
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

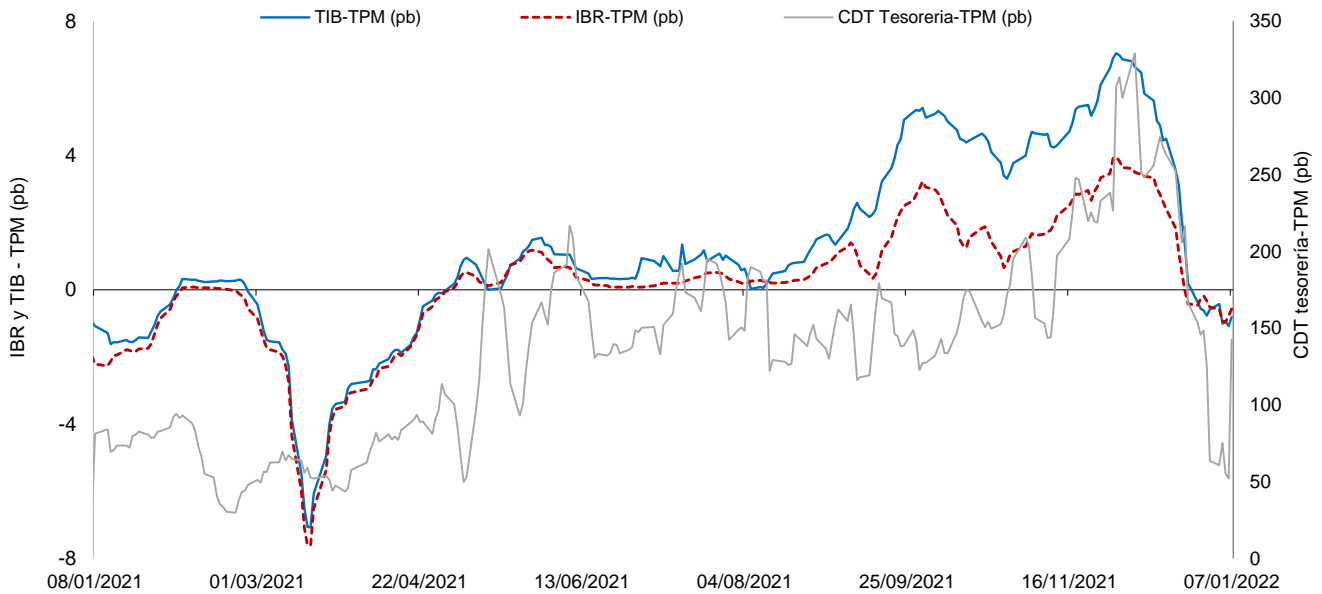
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



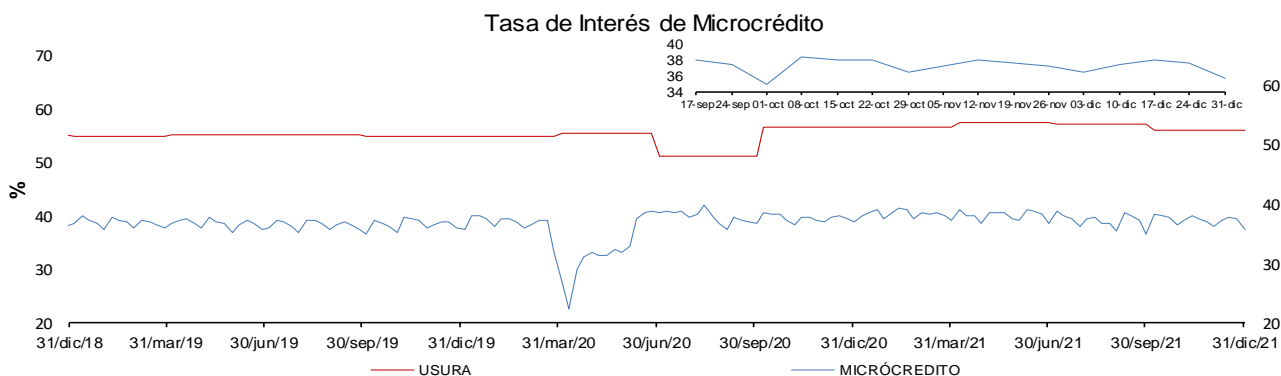
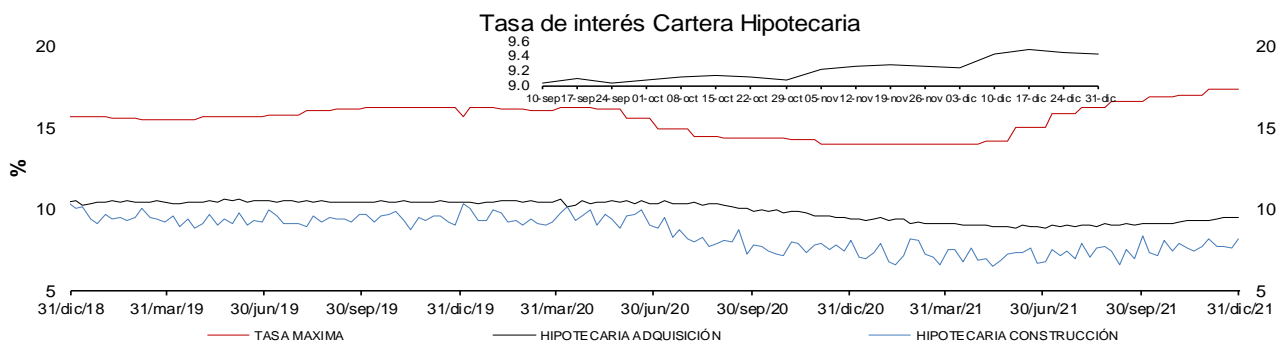
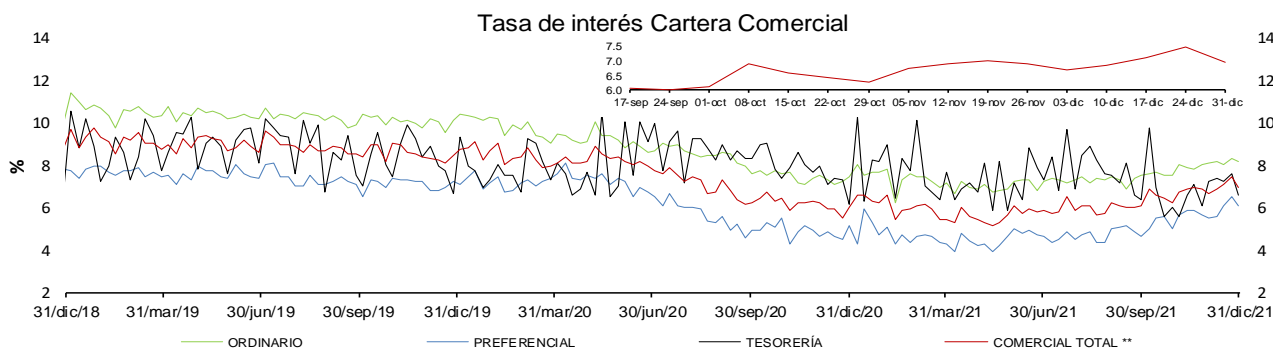
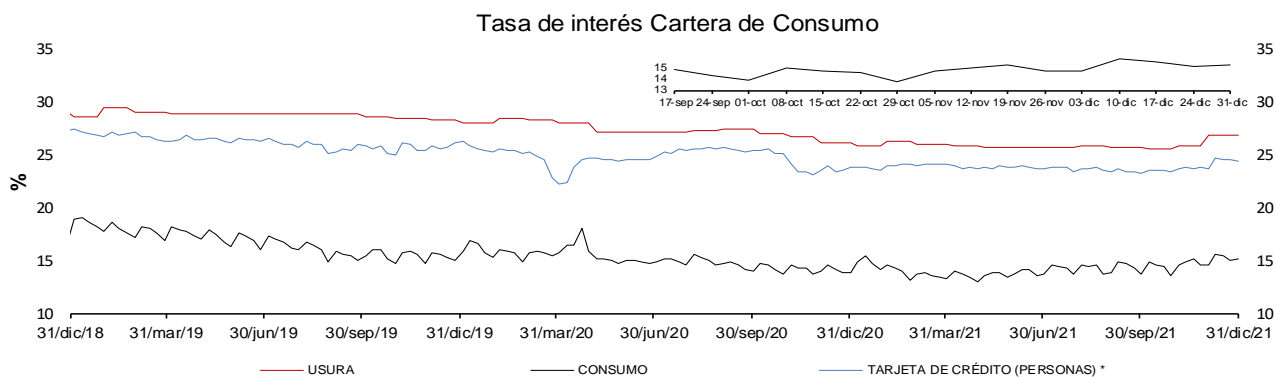
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

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

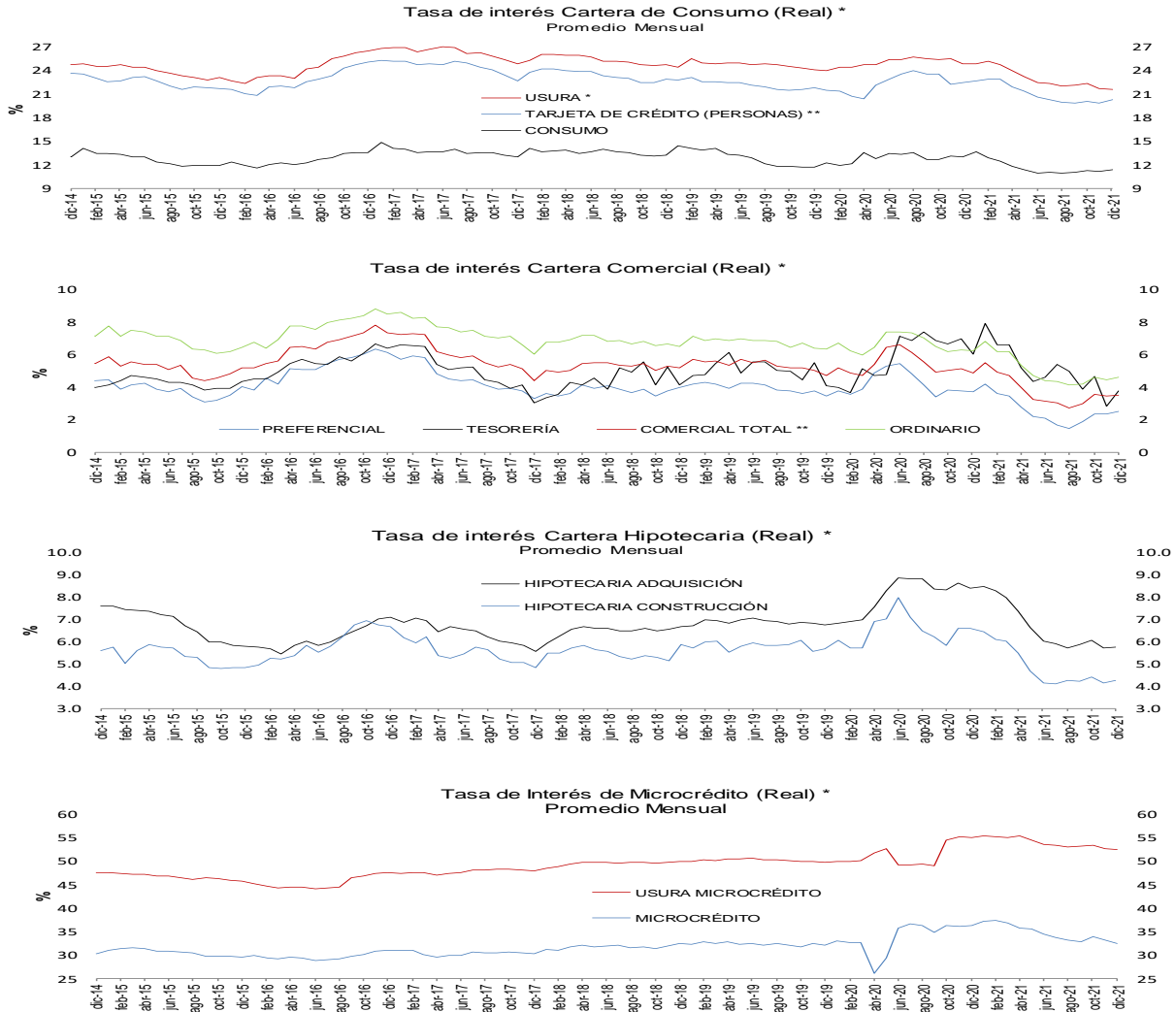


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

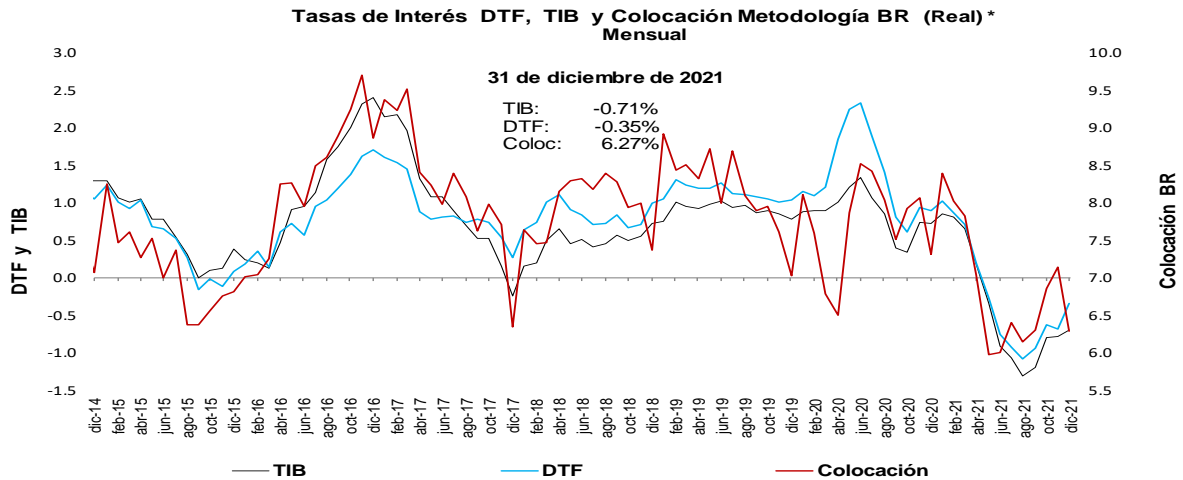
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

d. Tasas de interés reales



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

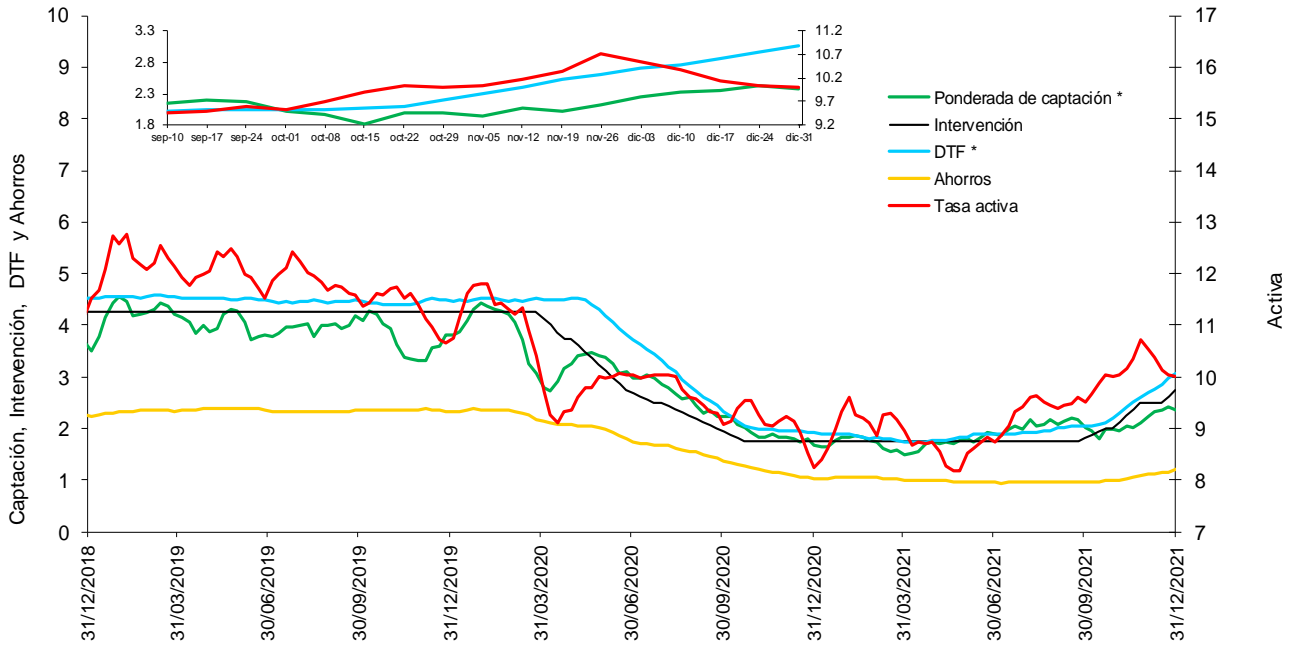
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

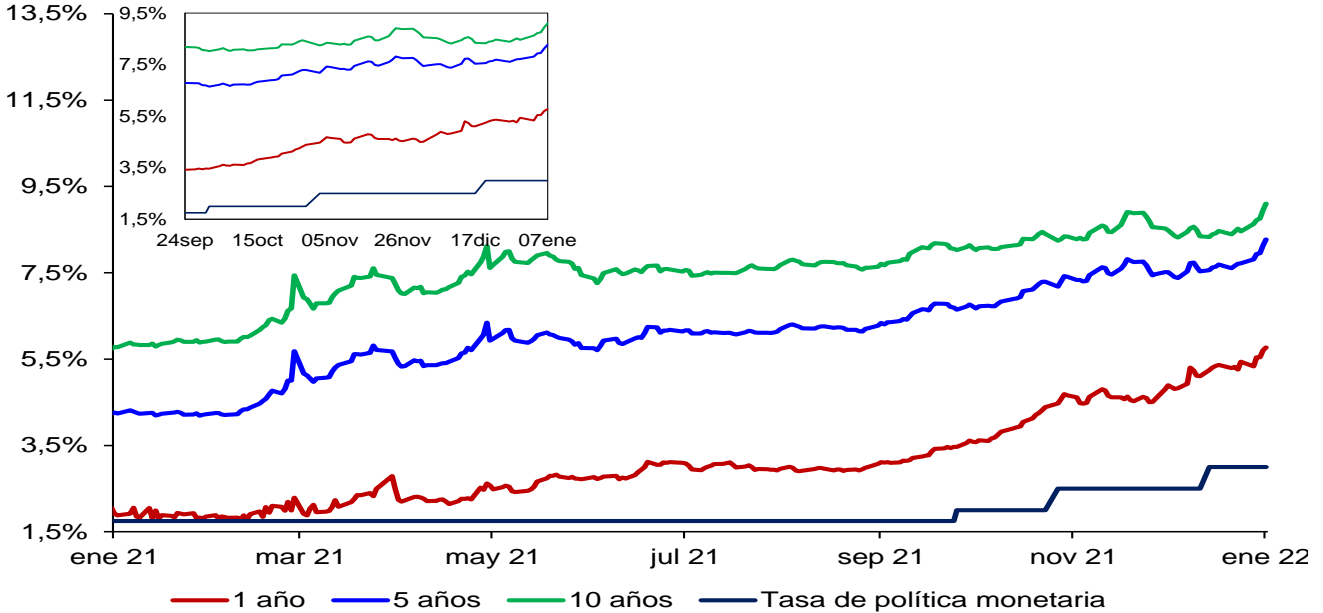


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. Tasas de interés de deuda pública

Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria

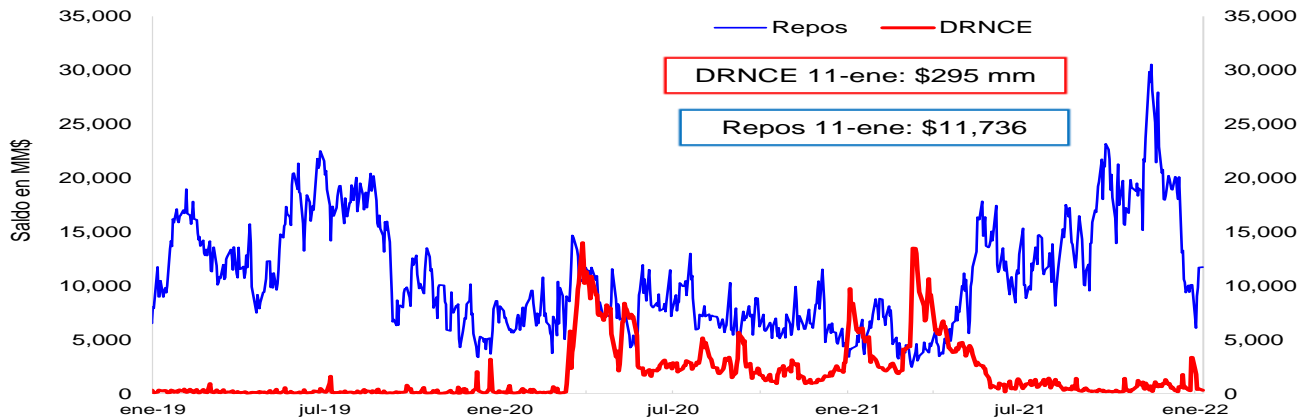


.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

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

2. Liquidez primaria y mercado monetario

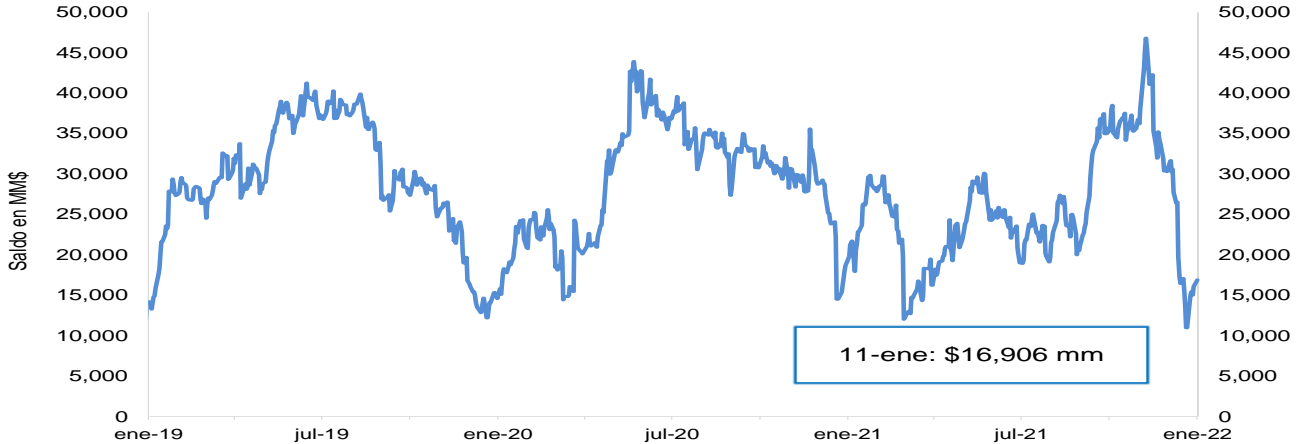
Saldo de Repos* y DRNCE**



* 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.

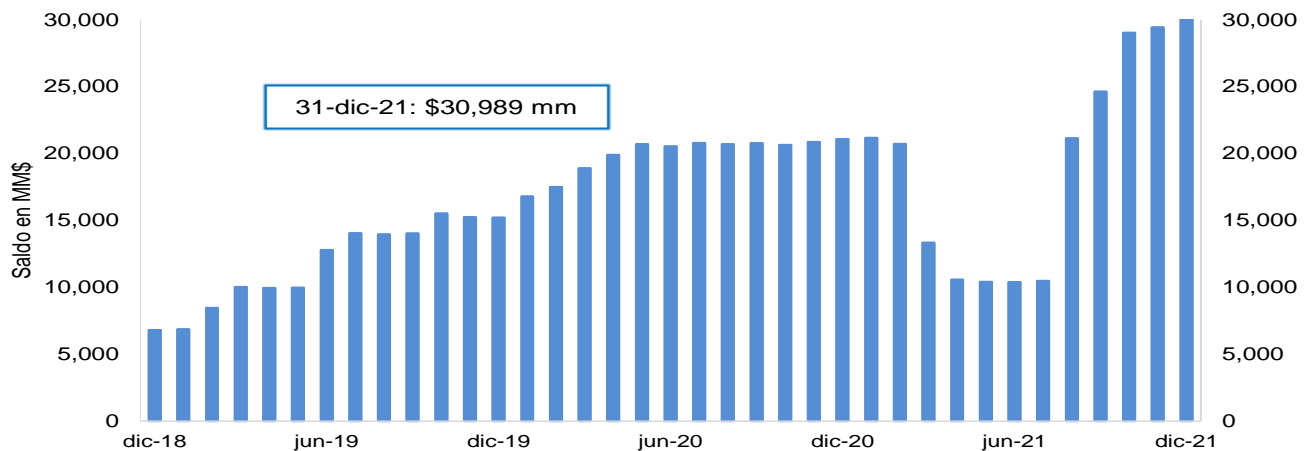
Saldo disponible de la TGN en el BR*



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

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

Saldo de TES a precios de mercado en poder del 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 31 2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	693,894	2,260	0.3	21,057	3.1	54,800	8.6	74,485	12.0	74,485	12.0
1. Efectivo	108,600	1,867	1.7	6,378	6.2	11,837	12.2	13,726	14.5	13,726	14.5
2. Depósitos en poder del público*	585,294	393	0.1	14,680	2.6	42,963	7.9	60,758	11.6	60,758	11.6
Cuenta Corriente	79,660	-2,906	-3.5	481	0.6	7,607	10.6	13,464	20.3	13,464	20.3
Ahorros	296,468	2,290	0.8	10,920	3.8	31,128	11.7	48,188	19.4	48,188	19.4
CDT + Bonos*	188,062	213	0.1	208	0.1	-895	-0.5	-4,753	-2.5	-4,753	-2.5
CDT menor a 18 meses*	84,840	663	0.8	1,277	1.5	1,155	1.4	3,903	4.8	3,903	4.8
CDT mayor a 18 meses*	67,741	-449	-0.7	-1,075	-1.6	-2,194	-3.1	-12,243	-15.3	-12,243	-15.3
Bonos*	35,481	-1	0.0	5	0.0	144	0.4	3,587	11.2	3,587	11.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,347	-1,557	-14.3	159	1.7	389	4.3	1,253	15.5	1,253	15.5
Depósitos a la Vista	11,757	2,354	25.0	2,912	32.9	4,735	67.4	2,606	28.5	2,606	28.5
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,183	-17	-1.4	-82	-6.5	-228	-16.2	-3,847	-76.5	-3,847	-76.5
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	586,477	376	0.1	14,598	2.6	42,735	7.9	56,911	10.7	56,911	10.7
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	188,259	-1,039	-0.5	6,859	3.8	19,444	11.5	27,190	16.9	27,190	16.9
M1 + Ahorros	484,728	1,250	0.3	17,779	3.8	50,572	11.6	75,378	18.4	75,378	18.4
M2*	637,309	1,465	0.2	17,981	2.9	49,533	8.4	67,038	11.8	67,038	11.8
PSE en poder del público sin fiduciarios*	575,947	1,950	0.3	14,520	2.6	42,574	8.0	59,505	11.5	59,505	11.5
M3 sin fiduciarios*	684,546	3,817	0.6	20,898	3.1	54,411	8.6	73,231	12.0	73,231	12.0
Total Depósitos**	586,477	376	0.1	14,598	2.6	42,735	7.9	56,911	10.7	56,911	10.7
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*	18.5		49.3		39.0					
	Efectivo	146.4		119.6		58.7					
	Dep. en poder del público*	3.6		39.1		35.7					
	M1	-24.9		62.0		54.7					
	M1 + Ahorros	14.4		62.5		55.4					
	M2*	12.7		45.1		38.2					
	Dep.sin Fiduciarios*	19.3		39.4		36.0					
	M3 sin Fiduciarios*	33.7		49.6		39.3					

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

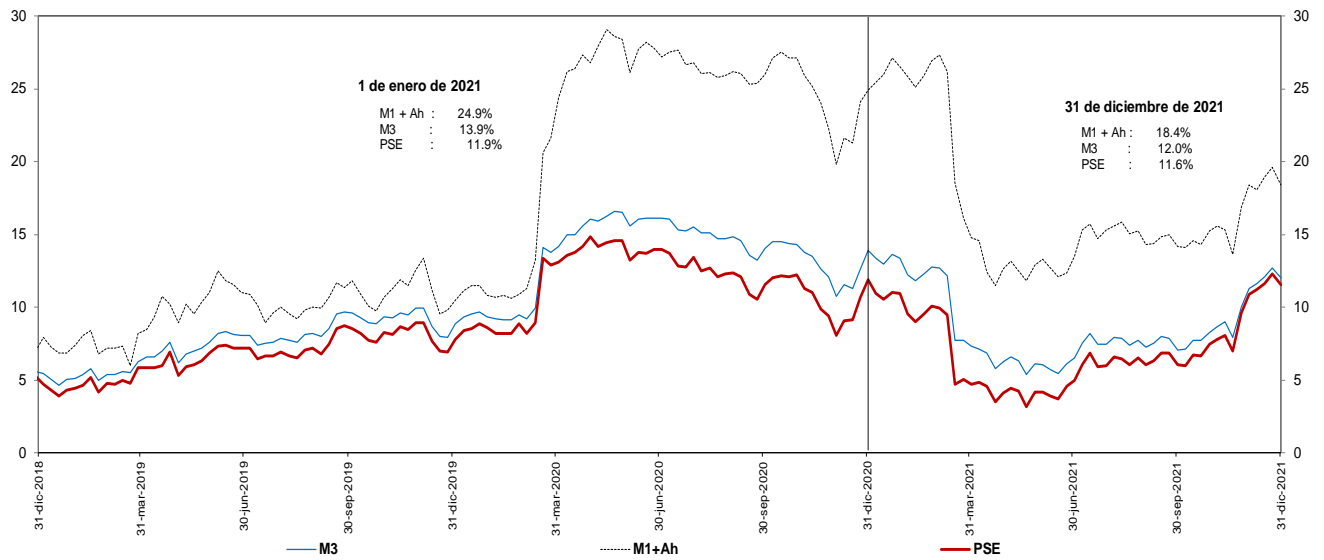
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público
Variaciones anuales (%) de datos semanales



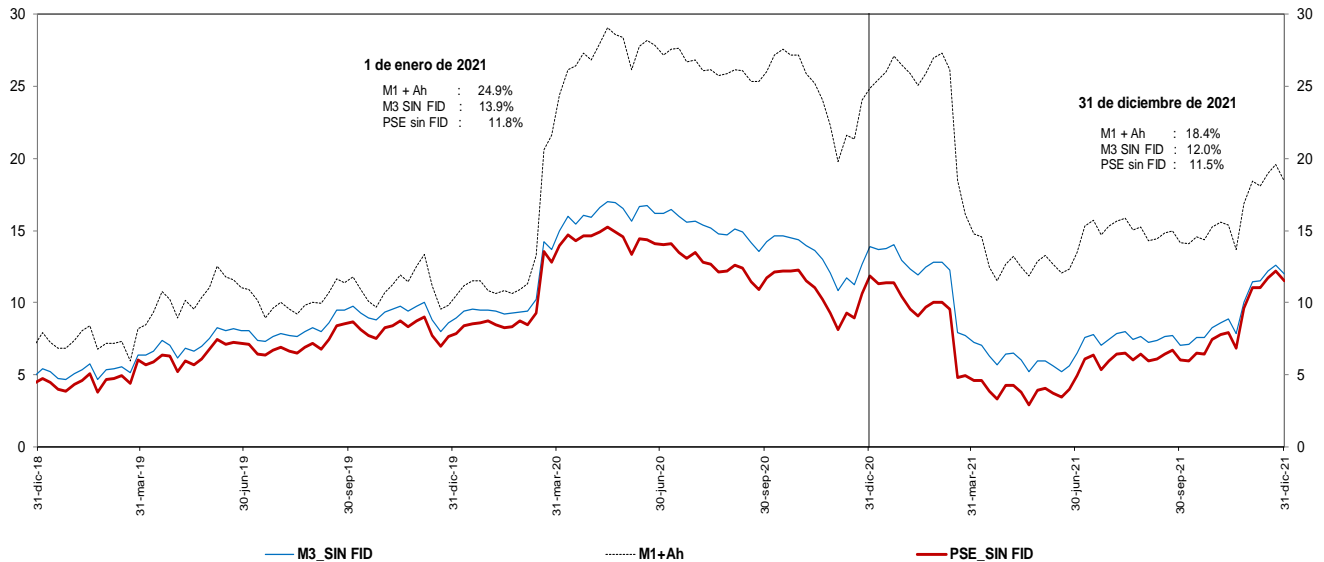
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público
Variaciones anuales (%) de datos semanales

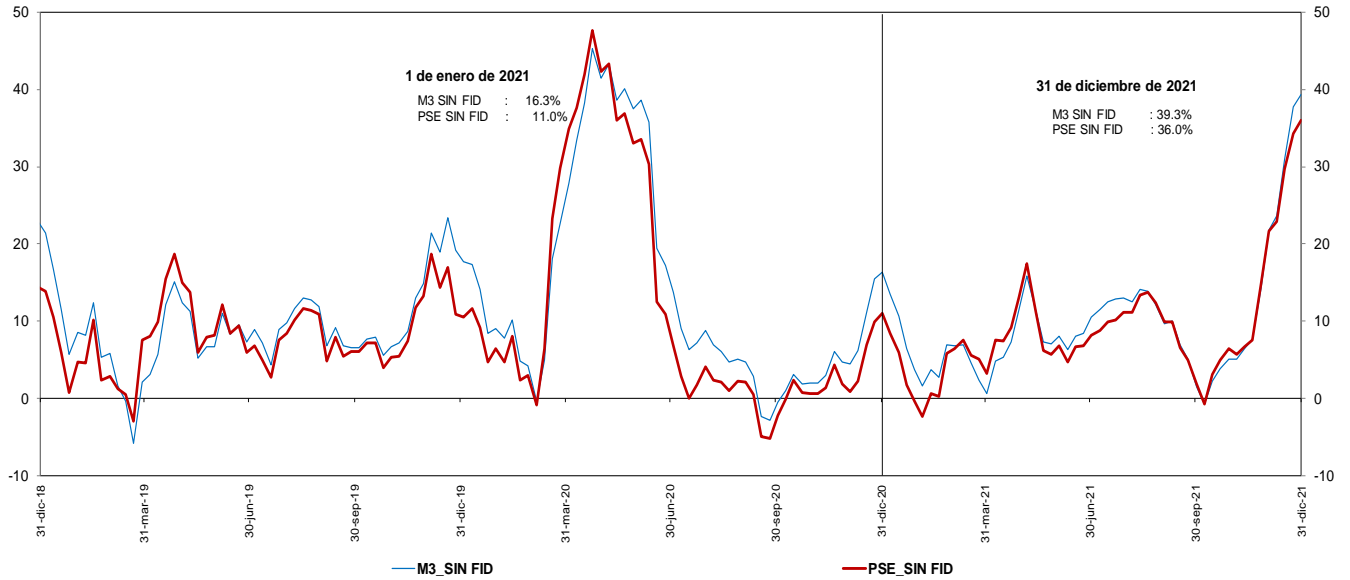


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

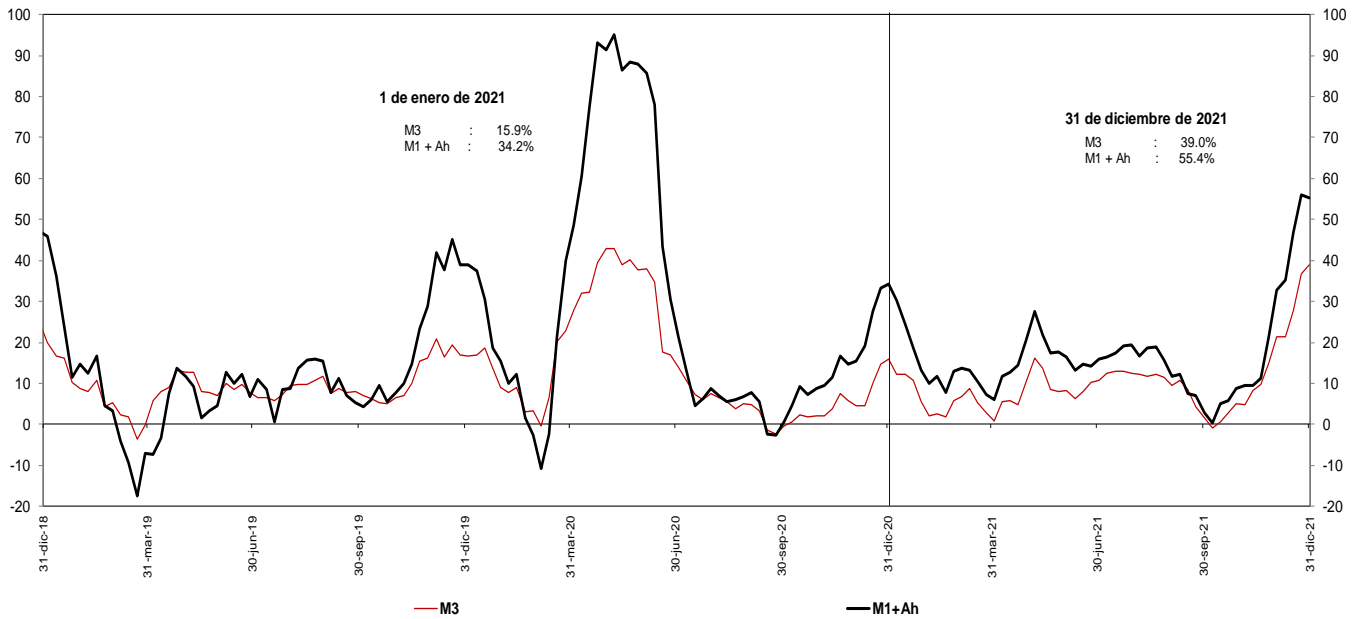
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

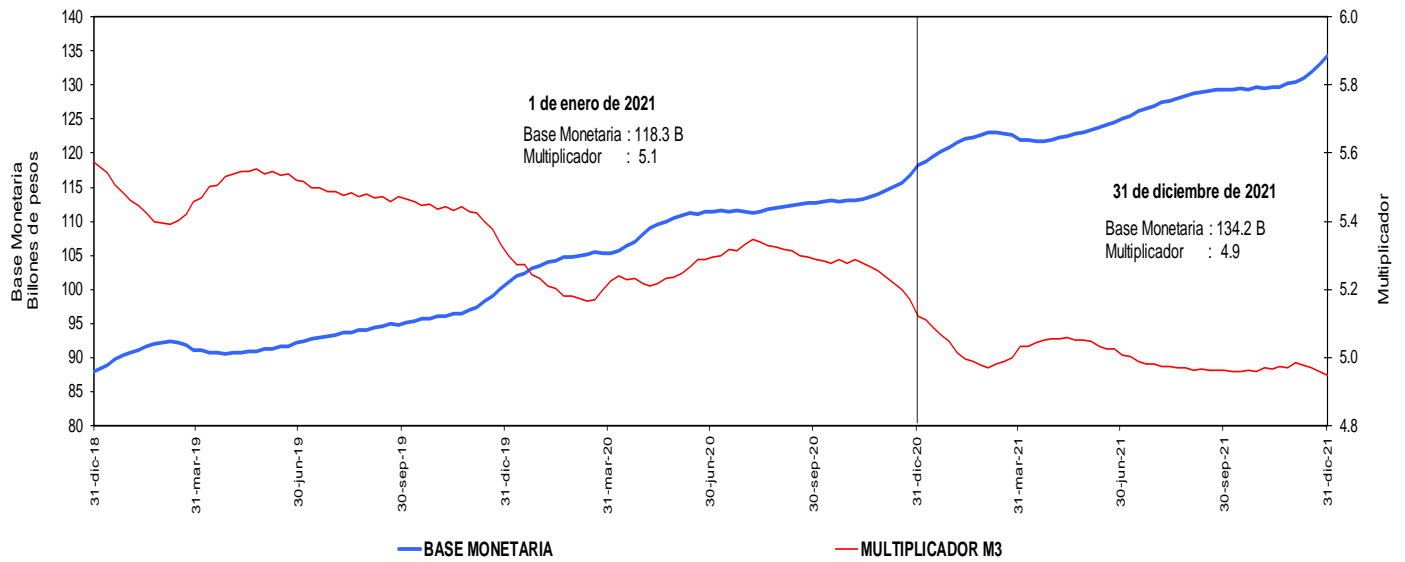
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

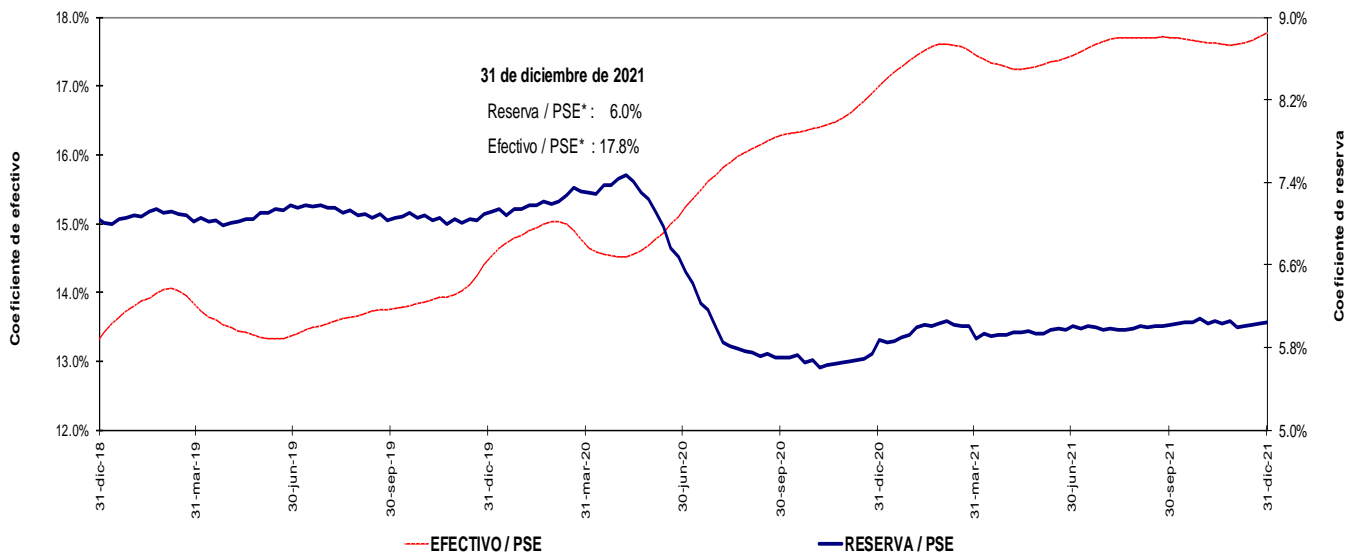


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

* 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 *

31 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	540,109	100.0	-302	-0.1	4,987	0.9	19,361	3.7	47,572	9.7	47,572	9.7
	Comercial 1/	260,431	48.2	-1,498	-0.6	1,122	0.4	6,206	2.4	16,474	6.8	16,474	6.8
	Consumo	179,587	33.3	694	0.4	2,612	1.5	9,609	5.7	20,071	12.6	20,071	12.6
	Hipotecaria ajustada 2/	85,539	15.8	496	0.6	1,190	1.4	3,079	3.7	9,835	13.0	9,835	13.0
	Microcrédito	14,552	2.7	7	0.0	62	0.4	466	3.3	1,192	8.9	1,192	8.9
	Memo Item												
	Hipotecaria	82,424	15.3	496	0.6	1,190	1.5	3,199	4.0	10,292	14.3	10,292	14.3
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/l					-2.9	12.8	15.7	9.7				
						Comercial	-25.8	5.8	10.1	6.8			
					Consumo	22.3	21.0	24.6	12.6				
					Hipotecaria	35.3	20.0	15.8	13.0				
					Microcredito	2.5	5.8	13.9	8.9				
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,339		-157	-0.8	-474	-2.4	-146	-0.7	4,719	32.3	4,719	32.3
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,858		-23	-0.5	-160	-3.2	-295	-5.7	598	14.0	598	14.0
	Variaciones Anualizadas m/e					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Expresada en pesos					-34.3	-27.0	-3.0	32.3				
Expresada en dólares					-22.2	-34.4	-21.0	14.0					
Total	Cartera total ajustada	559,448	100.0	-459	-0.1	4,513	0.8	19,215	3.6	52,291	10.3	52,291	10.3
	Comercial	279,019	49.9	-1,660	-0.6	645	0.2	5,966	2.2	20,891	8.1	20,891	8.1
	Consumo	180,337	32.2	699	0.4	2,616	1.5	9,704	5.7	20,374	12.7	20,374	12.7
	Hipotecaria ajustada 2/	85,539	15.3	496	0.6	1,190	1.4	3,079	3.7	9,835	13.0	9,835	13.0
	Microcrédito	14,552	2.6	7	0.0	62	0.4	466	3.3	1,191	8.9	1,191	8.9
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t					-4.2	11.1	15.0	10.3				
						Comercial	-26.5	3.1	9.0	8.1			
						Consumo	22.4	20.9	24.8	12.7			
						Hipotecaria	35.3	20.0	15.8	13.0			
					Microcredito	2.5	5.7	13.9	8.9				

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

31 de diciembre de 2021

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada 3/	503,914		196	0.0	6,048	1.2	21,058	4.4	48,213	10.6	48,213	10.6
	Total cartera en M. E.	19,271		-157	-0.8	-474	-2.4	-161	-0.8	4,682	32.1	4,682	32.1
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	523,185		39	0.0	5,574	1.1	20,897	4.2	52,896	11.2	52,896	11.2

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

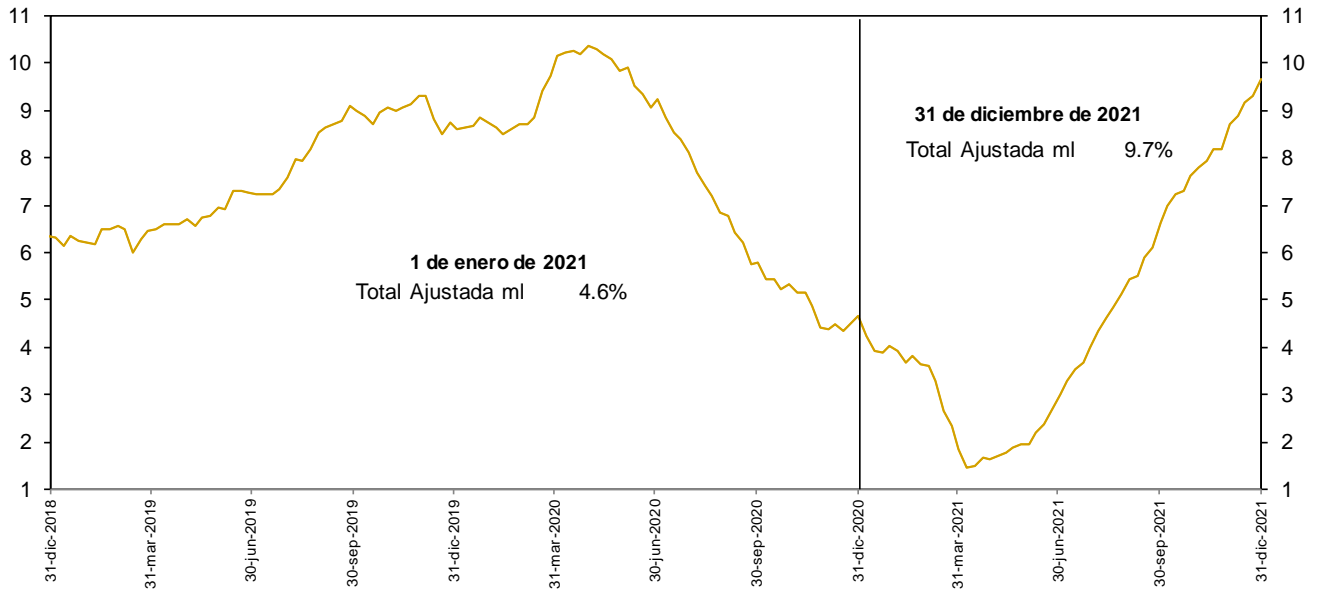
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

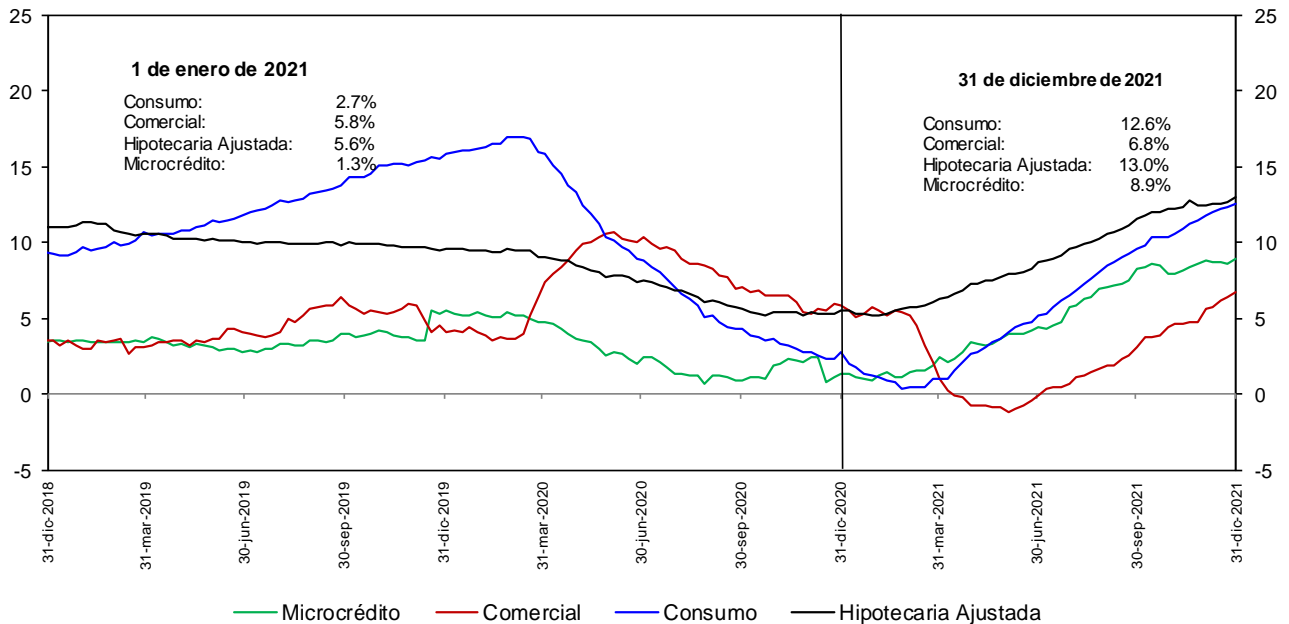
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

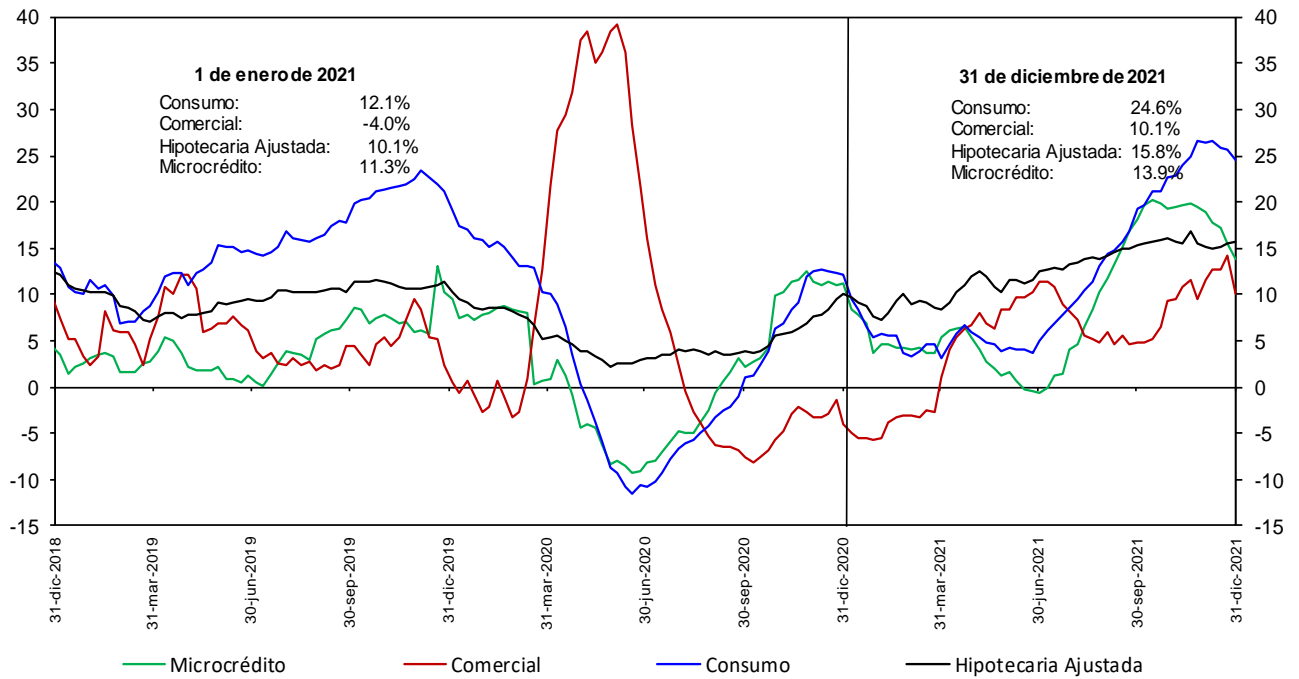
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

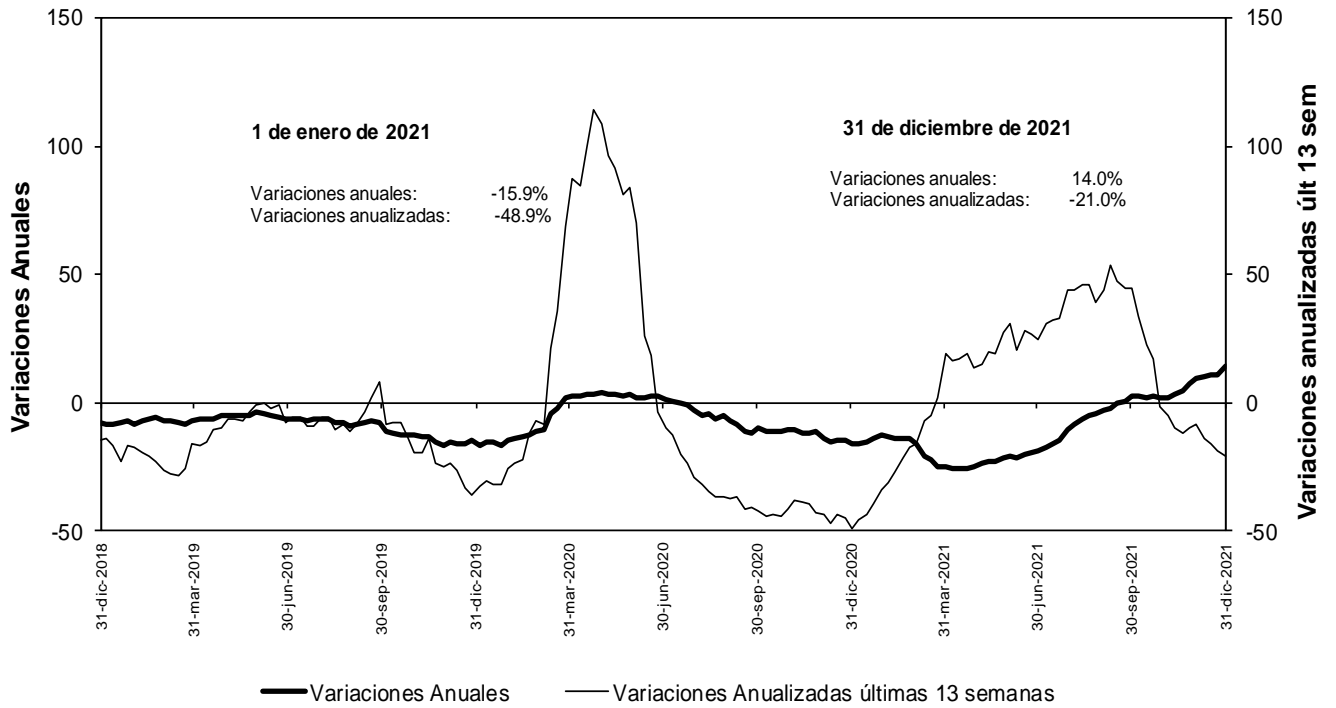
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

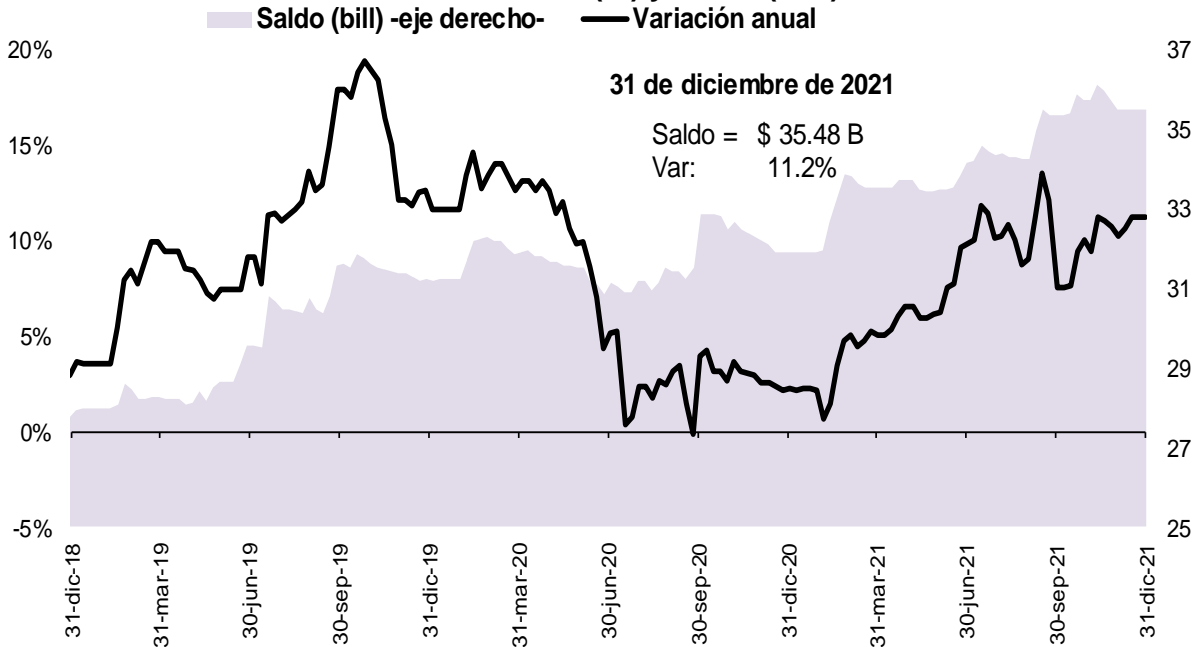
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

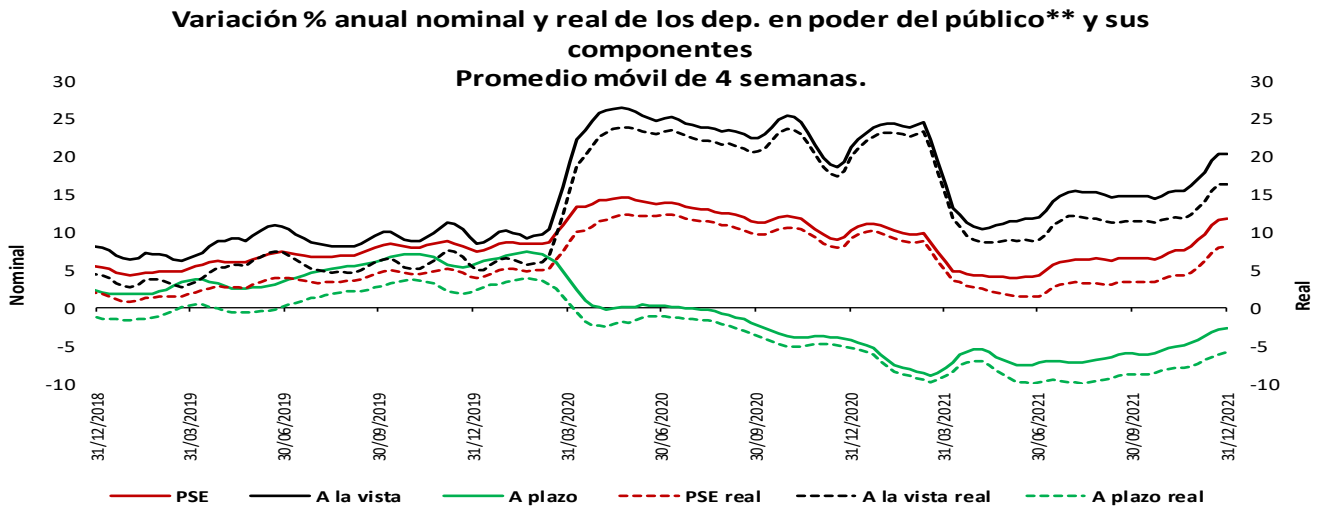
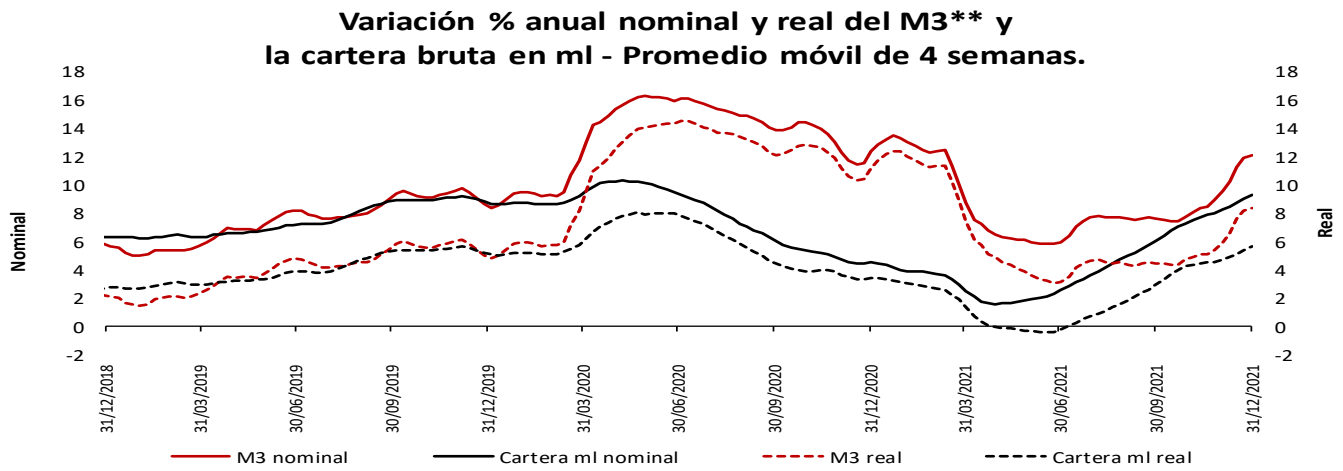
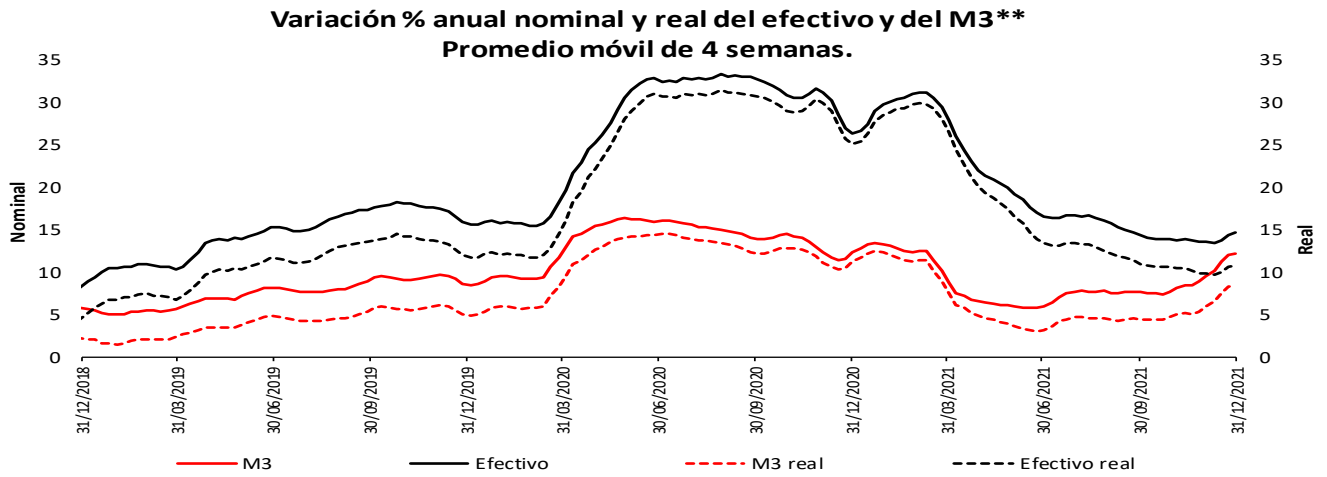
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

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



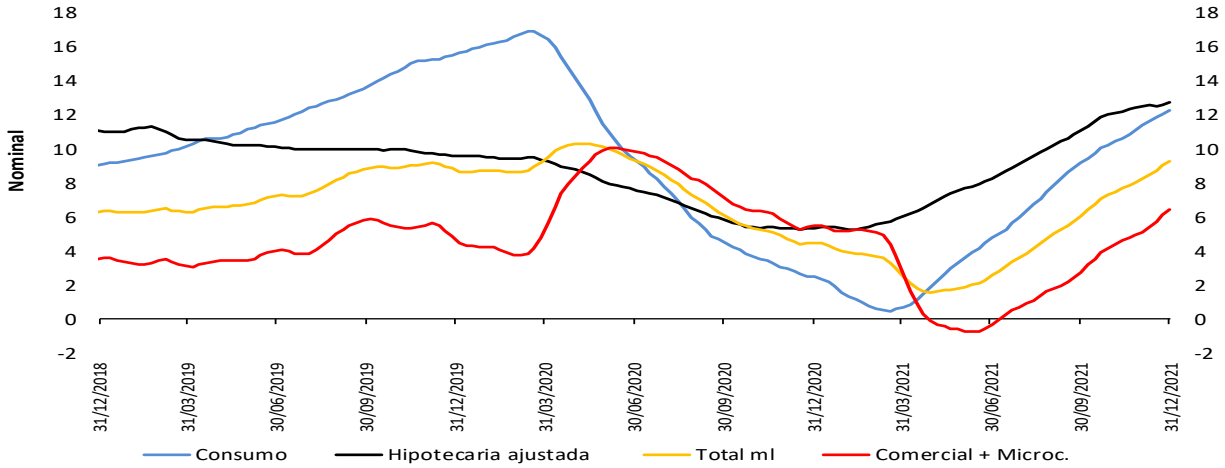
* IPC sin alimentos. Información provisional.

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

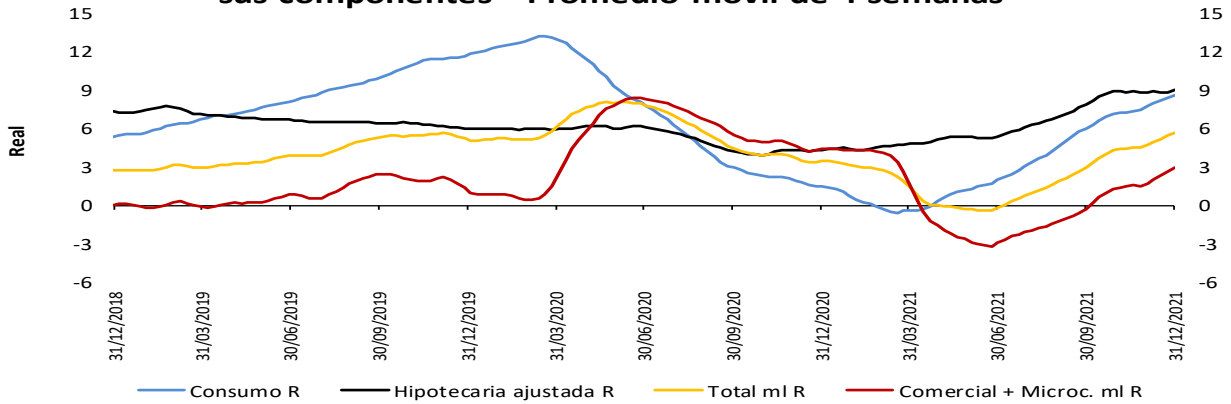
**No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

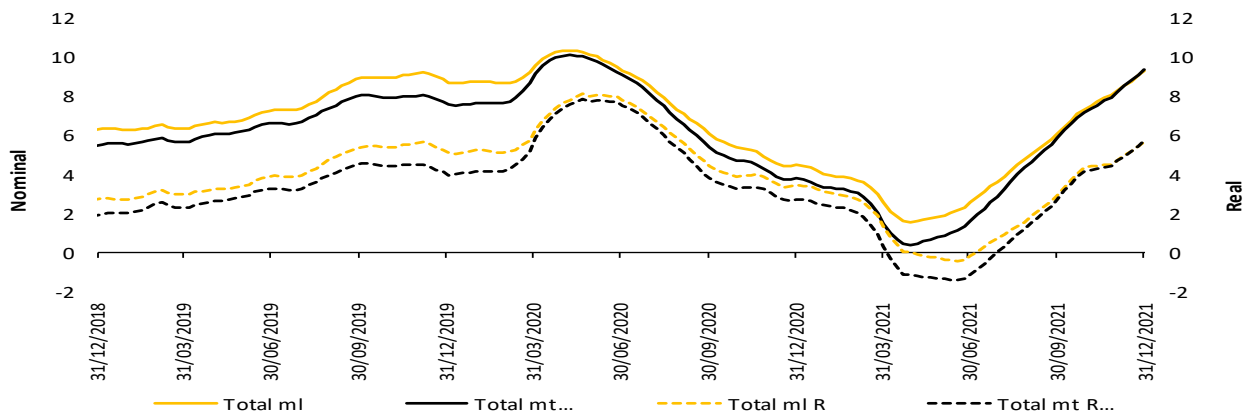
Variación % anual nominal de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas**



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



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



* IFC sin alimentos. Información provisional.

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

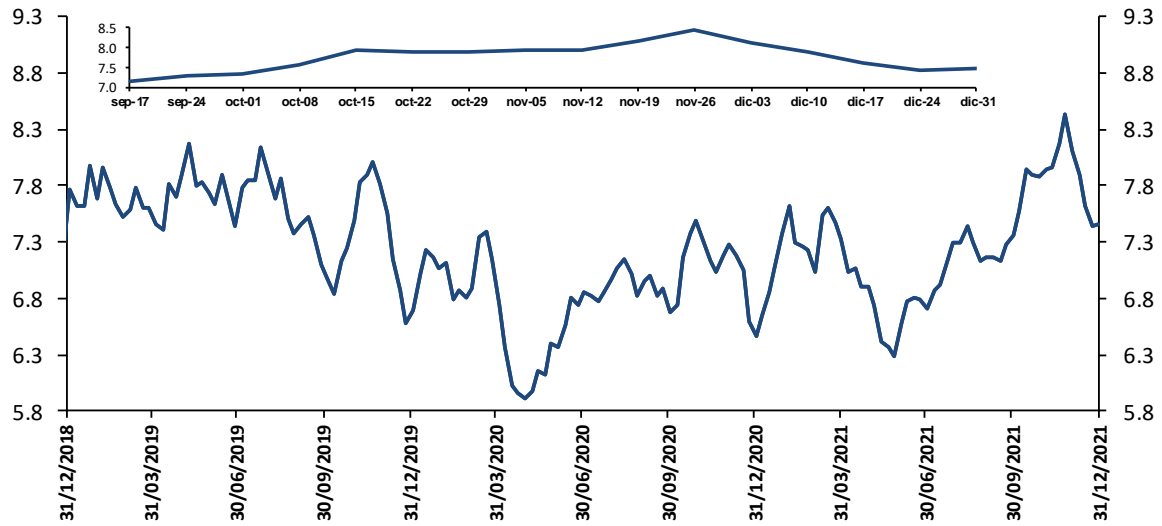
La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

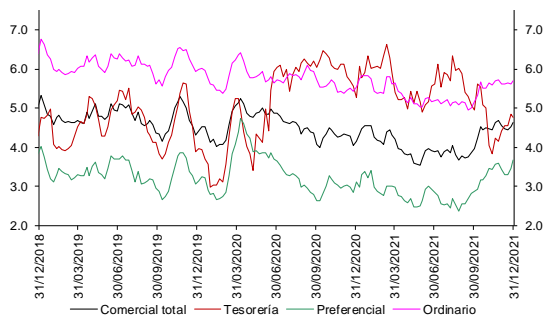
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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

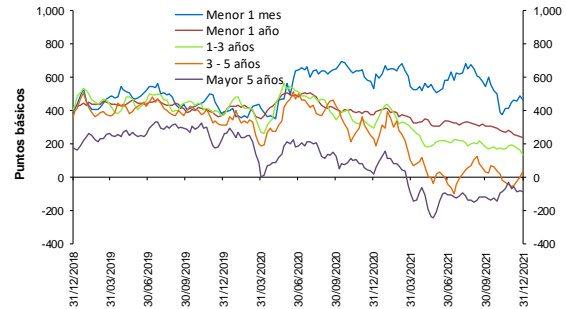
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



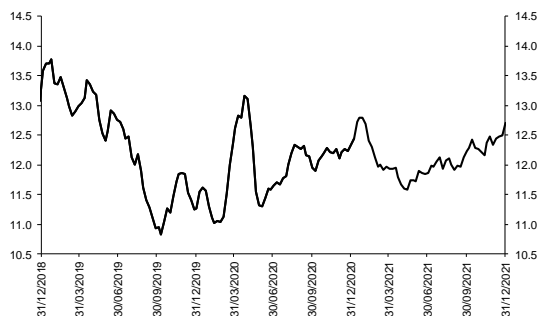
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



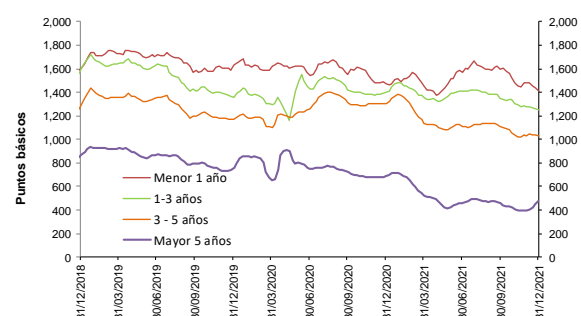
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

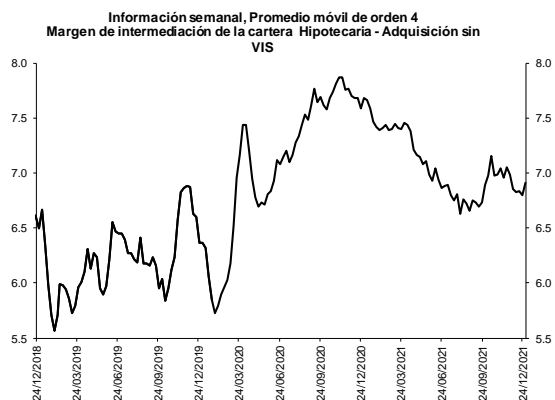


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

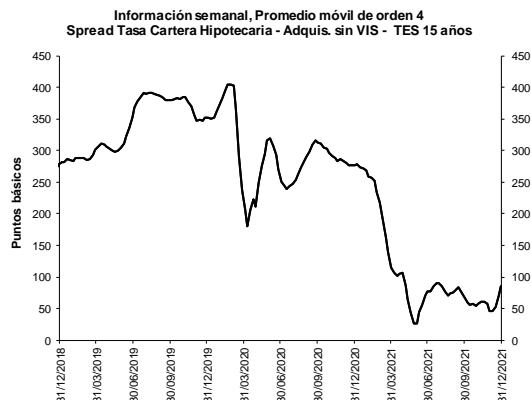
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
 Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		31-dic-21	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	462.4	(23.81)	8.57	(83.56)	(72.70)	(72.70)	
Menor 1 año	239.7	(4.78)	(32.27)	(66.44)	(138.10)	(138.10)	
De 1 - 3 años	129.2	(31.92)	(63.89)	(50.55)	(167.53)	(167.53)	
De 3 - 5 años	39.0	38.46	92.91	7.78	(191.85)	(191.85)	
Mayor 5 años	(91.4)	(6.72)	(23.49)	28.13	(108.31)	(108.31)	
Consumo							
Menor 1 año	1,408.1	(28.86)	(76.17)	(184.48)	(65.54)	(65.54)	
De 1 - 3 años	1,254.0	(4.21)	(25.62)	(97.81)	(145.42)	(145.42)	
De 3 - 5 años	1,029.2	(8.11)	(3.98)	(77.96)	(273.48)	(273.48)	
Mayor 5 años	474.1	27.13	81.02	18.23	(211.91)	(211.91)	
Vivienda							
Mayor 15 años	85.8	15.80	39.20	19.02	(191.48)	(191.48)	
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	7.2	160	(15.84)	46.78	16.18	21.98	21.98
Menor 1 año	6.7	1,590	11.33	21.25	108.69	89.58	89.58
De 1 - 3 años	7.7	645	(14.70)	(18.48)	127.79	189.10	189.10
De 3 - 5 años	7.9	470	45.07	106.45	137.51	172.88	172.88
Mayor 5 años	7.3	335	(13.17)	(37.83)	76.12	137.35	137.35
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	18.4	24	(12.76)	(22.66)	(9.35)	162.14	162.14
De 1 - 3 años	18.9	173	13.01	19.79	80.53	211.21	211.21
De 3 - 5 años	17.8	949	(1.50)	9.56	51.77	91.25	91.25
Mayor 5 años	13.0	1,377	20.68	66.68	66.22	33.75	33.75
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.4	432	4.72	18.05	38.17	(3.12)	(3.12)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	2.6	n.a	7.97	38.20	99.73	94.68	94.68
Menor a 1 año	4.3	n.a	16.11	53.52	175.13	227.68	227.68
De 1 a 3 años	6.4	n.a	17.22	45.40	178.34	356.62	356.62
De 3 a 5 años	7.5	n.a	6.61	13.54	129.73	364.73	364.73
Mayor a 5 años	8.3	n.a	(6.45)	(14.34)	47.99	245.66	245.66
Mayor a 15 años	8.6	n.a	(11.09)	(21.14)	19.15	188.36	188.36

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 31/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	138,775	-354	-0.3	205	0.1	3,019	2.2	12,670	10.0	12,670	10.0
B. Moneda Extranjera	46,861	849	1.8	529	1.1	4,483	10.6	4,412	10.4	4,412	10.4
C. TOTAL (A+B=C)	185,636	495	0.3	735	0.4	7,502	4.2	17,083	10.1	17,083	10.1
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,771	251	2.2	36	0.3	563	5.0	-596	-4.8	-596	-4.8
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,981	-13	-0.3	33	0.8	200	5.3	549	16.0	549	16.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 31/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	138,775	-354	-0.3	205	0.1	3,019	2.2	12,670	10.0	12,670	10.0
A. Establecimientos de crédito	138,775	-354	-0.3	205	0.1	3,019	2.2	12,670	10.0	12,670	10.0
Inversiones Brutas	138,898	-350	-0.3	209	0.2	3,020	2.2	12,665	10.0	12,665	10.0
a) Títulos de deuda:	99,617	-772	-0.8	-480	-0.5	1,659	1.7	8,092	8.8	8,092	8.8
Título de Tesorería - TES	71,118	-422	-0.6	-695	-1.0	705	1.0	5,422	8.3	5,422	8.3
Otros Títulos de deuda pública	15,104	-112	-0.7	129	0.9	483	3.3	1,124	8.0	1,124	8.0
Otros emisores Nacionales	13,347	-264	-1.9	60	0.4	447	3.5	1,521	12.9	1,521	12.9
Emisores Extranjeros	48	25	114.5	25	114.8	25	111.7	25	106.8	25	106.8
b) Instrumentos de patrimonio	5,914	27	0.5	78	1.3	-192	-3.1	-697	-10.5	-697	-10.5
c) Otras inversiones 2/	33,366	395	1.2	610	1.9	1,553	4.9	5,269	18.8	5,269	18.8
Deterioro	123	3	2.9	3	2.7	1	1.1	-5	-4.0	-5	-4.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 31/12/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,861	849	1.8	529	1.1	4,483	10.6	4,412	10.4	4,412	10.4
A. Establecimientos de crédito	46,861	849	1.8	529	1.1	4,483	10.6	4,412	10.4	4,412	10.4
Inversiones Brutas	46,862	849	1.8	529	1.1	4,483	10.6	4,412	10.4	4,412	10.4
a) Títulos de deuda:	4,177	-32	-0.8	-772	-15.6	2,204	111.8	173	4.3	173	4.3
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	962	-2	-0.2	-77	-7.4	-295	-23.5	-372	-27.9	-372	-27.9
Otros emisores Nacionales	488	126	34.9	168	52.4	265	118.8	282	137.0	282	137.0
Emisores Extranjeros	2,727	-156	-5.4	-863	-24.0	2,235	453.7	263	10.7	263	10.7
b) Instrumentos de patrimonio	121	-1	-0.7	5	4.7	9	8.1	43	55.3	43	55.3
c) Otras inversiones 2/	42,564	882	2.1	1,296	3.1	2,269	5.6	4,197	10.9	4,197	10.9
Deterioro	0	0	-0.3	0	0.8	0	5.3	0	16.0	0	16.0

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	2021	2022	
	Acum Año dic 31	Acum Año** ene 7	Acum mes** ene 7
SALDO			
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	58,470	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	58,461	
VARIACIÓN			
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-118	-118
Pasivos de Corto Plazo	0	-0	-0
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-118	-118
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-29	-29
Pasivos con Residentes	0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0
MEMO - ITEM			
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,019	57,901	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-152	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	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 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. El 23 de agosto de 2021 entró en vigencia la asignación general de DEG que realizó el FMI a sus países miembros. En el caso de Colombia esto generó un incremento en las reservas internacionales en DEG 1.959,6 m (equivalentes a USD 2.779,6 m utilizando la tasa de cambio DEG/USD de ese día). Posteriormente, el 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró el monto equivalente a la asignación de DEG para Colombia por un valor de USD 2.787,7 m al Banco de la República (utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Con esto, las reservas internacionales retornaron a un nivel similar al que tenían antes del 23 de agosto (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo a nivel internacional medida a través del VIX aumentó 1,54 puntos al pasar de 17,22 a 18,76. Los precios del petróleo presentaron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 4,91%, al pasar de USD 75,21 a USD 78,90, mientras que el Brent aumentó 5,10% al pasar de USD 77,78 a USD 81,75.

Estados Unidos:

- De acuerdo con el reporte de empleo de diciembre: *i*) las nóminas no agrícolas aumentaron en 199 mil, por debajo del dato de noviembre (249 mil) y de lo esperado por el mercado (450 mil); *ii*) la tasa de desempleo se ubicó en 3,9%, por debajo del dato anterior (4,2%) y de lo proyectado por los analistas (4,1%); y *iii*) los salarios promedio aumentaron 0,6% m/m, por encima del dato anterior (0,3%) y de lo esperado por el mercado (0,4%).
- El ISM manufacturero de diciembre se ubicó en 58,7, por debajo de lo observado el mes anterior (61,1) y de lo proyectado por los analistas (60,0). Asimismo, el ISM de servicios (62,0) se ubicó por debajo del dato anterior (69,1) y lo esperado por el mercado (67,0).
- La lectura final del PMI manufacturero se ubicó en 57,7, ligeramente inferior a la lectura previa (57,8).
- Se publicaron las minutas de la última reunión de la Fed, en las que se evidenció la posibilidad de que la entidad comience a reducir su hoja de balance mediante la venta de notas del Tesoro, y un aumento simultáneo de las tasas de interés.
- El dato final de órdenes de bienes durables de noviembre evidenció un crecimiento de 2,6% m/m, superior a la lectura previa (2,5%).
- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 207 mil (ant: 200 mil; esp: 195 mil).

Asia:

- El China, el PMI manufacturero de Caixin se ubicó en 50,9 en diciembre, por encima de lo observado el mes anterior (49,9) y de lo proyectado por el mercado (50,0).
- En Japón, la inflación núcleo se ubicó en 0,5% a/a en diciembre, superior a la observada en noviembre (0,3%) y en línea con lo anticipado por el mercado.
- En Japón, la lectura final del PMI manufacturero de Jibun Bank se ubicó en 54,3 en diciembre, ligeramente superior a la lectura previa (54,2).

Europa:

- En la eurozona, la lectura final del PMI manufacturero de diciembre se ubicó en 58,0, en línea con la lectura previa.
- En Reino Unido, la lectura final del PMI manufacturero de diciembre se ubicó en 57,9, por encima de la lectura previa (57,6).

América:

- En Colombia, la inflación de diciembre se ubicó en 5,62% a/a, por encima de lo observado el mes anterior (5,26%) y de lo esperado por el mercado (5,41%).
- En Brasil, el PMI manufacturero se ubicó en 49,8 en diciembre, en línea con la lectura de noviembre.
- En Brasil, la producción industrial se contrajo 4,4% a/a en noviembre, menos de lo observado en octubre (-7,8%), pero más que lo proyectado por el mercado (-4,1%).
- En México, la inflación de diciembre se ubicó en 7,36% a/a, por debajo de lo observado en noviembre (7,37%) y de lo anticipado por el mercado (7,45%).
- En México, el PMI manufacturero se ubicó en 49,4 en diciembre, en línea con la lectura de noviembre.
- En México, el Gobierno colocó en los mercados globales USD 5.800 m en dos nuevos bonos con vencimientos en 2034 y 2052, como parte de su programa de financiamiento externo de este año.
- En Chile, la inflación de diciembre se ubicó en 7,2%, por encima del dato anterior (6,7%) y de lo esperado por el mercado (7,0%).
- En Chile, el indicador de actividad económica (Imacec) aumentó 14,3% a/a en noviembre, por debajo del dato de octubre (15%), pero por encima de lo esperado por el mercado (12,9%).
- En Perú, el Banco Central aumentó su tasa de política monetaria en 50 pb a 3%, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Argentina, el Banco Central aumentó su tasa de política en 2 pp a 40%.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 07 de enero	Semana anterior 31 de diciembre	4 sem atrás 07 de diciembre	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 ↑	40	38	38.00	38.00
Perú ↑	3	2.5	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 2022			
	07 de enero			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES*	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de inflación 2022	Fecha de la encuesta	Resultado (%)	Fecha realización de la encuesta	Resultado (%)
Estados Unidos (nov)	6.80	-6.13	2.00	07/01/2022	4.70	-	-
Zona Euro (dic) ↑	5.00	-4.76	<2	07/01/2022	2.50	oct-21	1.90
Japón (nov)	0.60	-0.70	2.00	07/01/2022	-0.20	-	-
Reino Unido (nov)	5.10	-4.61	2.00	07/01/2022	2.50	nov-21	3.20
Canadá (nov)	4.70	-4.25	1,00 - 3,00	07/01/2022	3.40	-	-
Brasil (nov)	10.74	-1.35	2,25 - 5,25	07/01/2022	8.30	ene-22	5.03
México (dic) ↓	7.36	-1.73	3.00	07/01/2022	5.70	dic-21	4.22
Colombia (dic) ↑	5.62	-2.48	2,00 - 4,00	07/01/2022	3.40	dic-21	3.86
Chile (dic) ↓	7.17	-2.96	2,00 - 4,00	07/01/2022	4.50	ene-22	4.70
Argentina (nov)	51.20	-7.41	12,00- 17,00	07/01/2022	48.35	dic-21	54.80
Perú (ene)	5.66	-2.52	1,00 - 3,00	07/01/2022	3.90	dic-21	3.60
Australia (sep)	3.00	-2.82	2,00 - 3,00	07/01/2022	2.70	dic-21	4.80
Nueva Zelanda (sep)	4.90	-3.96	1,00 - 3,00	07/01/2022	3.70	nov-21	3.7
Malasia (nov)	3.30	-1.50	-	07/01/2022	2.50	-	-
Sudáfrica (nov)	5.50	-1.66	3,00 - 6,00	07/01/2022	4.50	sep-21	4.40
Turquía (dic)	36.08	-16.23	3,00 - 7,00	07/01/2022	18.10	dic-21	21.65
India (nov)	4.91	-0.87	2,00 - 6,00	07/01/2022	-	-	-
Rusia (dic)	8.39	0.10	4.00	07/01/2022	6.60	-	-
China (nov)	2.30	2.00	3.00	07/01/2022	1.00	-	-
Irlanda (nov)	5.30	-5.03	<2	07/01/2022	2.00	-	-
Portugal (dic)	2.76	-2.69	<2	07/01/2022	-	-	-
Grecia (nov)	4.82	-4.60	<2	07/01/2022	-	-	-
Suiza (dic) =	1.50	-1.72	<2	07/01/2022	-	-	-
Indonesia (dic)	1.87	1.60	2,50 - 4,50	07/01/2022	1.60	-	-
Noruega (dic) ↑	5.30	-4.56	2.00	07/01/2022	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) 07 de enero	Semana anterior (%) (b) 31 de diciembre	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.07	0.08	0.07	0.09	1.0
LIBOR	1Día	0.07	0.06	0.08	0.06	0.09	0.8
LIBOR*	1 Semana	0.08	0.08	0.08	0.08	0.10	0.0
LIBOR	1 Mes	0.11	0.10	0.10	0.10	0.13	0.4
LIBOR	3 Meses	0.24	0.21	0.20	0.21	0.22	2.7
ESTR	1 Día	-0.58	-0.59	-0.58	-0.59	-0.57	1.0
EURIOBOR	1 Semana	-0.57	-0.57	-0.58	-0.57	-0.57	0.0
EURIOBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.57	-0.58	-0.56	0.0
EURIOBOR	3 Meses	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	-0.55	0.0

Fuente: Bloomberg

*Información disponible hasta el 31 de diciembre de 2021

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) 07 de enero	Semana anterior (%) (b) 31 de diciembre	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.09	0.03	0.06	0.03	0.08	6.09
0.5	0.24	0.19	0.15	0.19	0.09	5.10
2	0.86	0.73	0.69	0.73	0.14	13.0
5	1.50	1.26	1.26	1.26	0.46	23.6
10	1.76	1.51	1.48	1.51	1.08	25.2
30	2.12	1.90	1.80	1.90	1.86	21.3

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

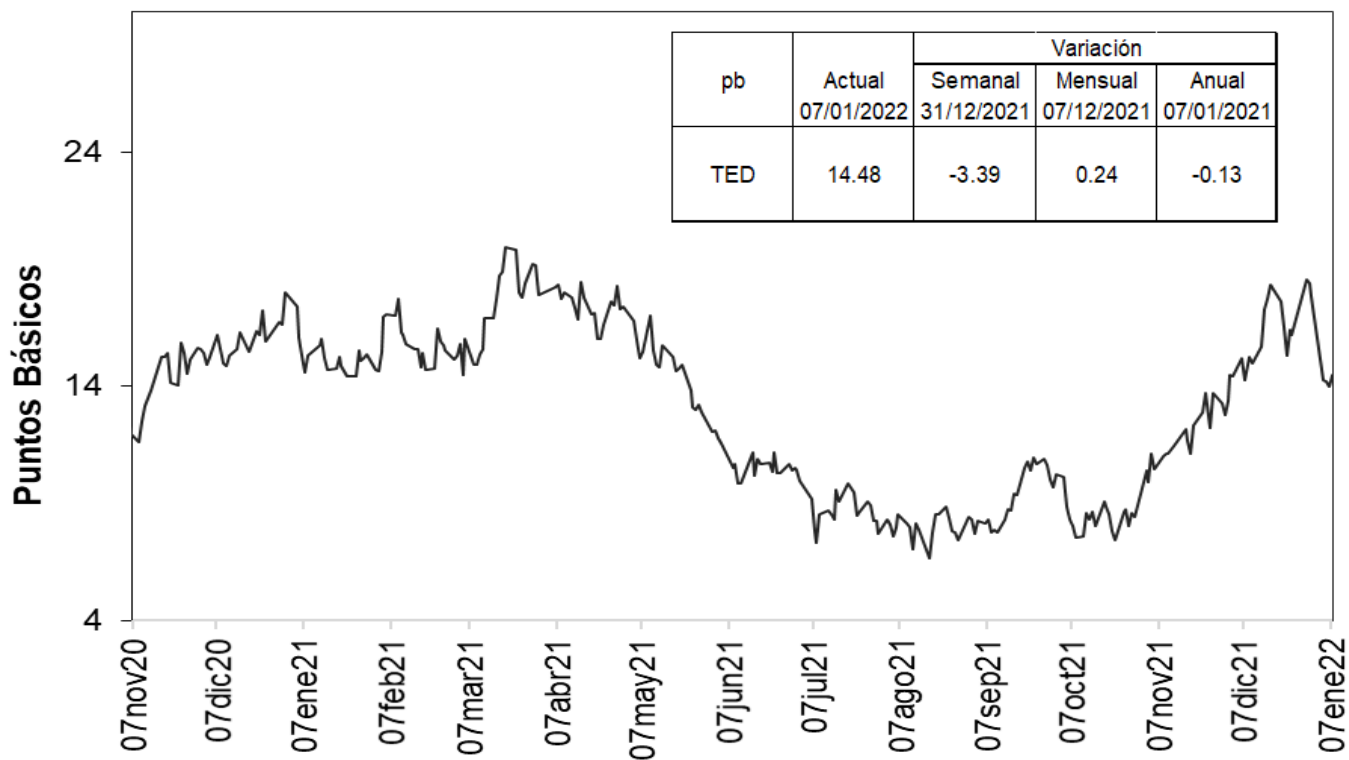
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a) 07 de enero	Semana anterior (pb) (b) 31 de diciembre	4 sem atrás (pb) 07 de diciembre	31 de diciembre de 2021 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	396	386	383	386	339	10	2.6%
Colombia	349	353	332	353	210	-4	-1.1%
Argentina	1802	1688	1698	1688	1374	114	6.8%
Brasil	312	306	309	306	257	6	2.0%
México	348	347	356	347	362	1	0.3%
Perú	177	170	175	170	128	7	4.1%
Venezuela	53663	55310	35026	55310	23005	-1647	-3.0%
Turquía	581	579	546	579	440	2	0.3%
Sudáfrica	341	353	360	353	389	-12	-3.4%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

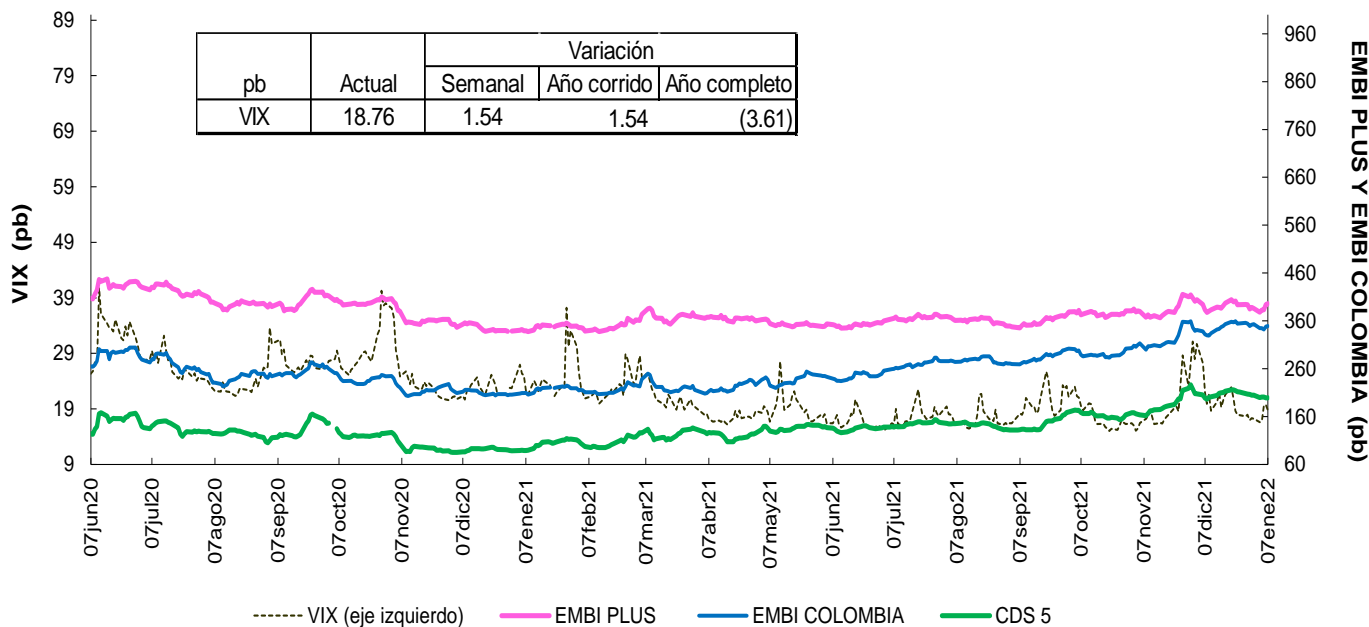
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, prestamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

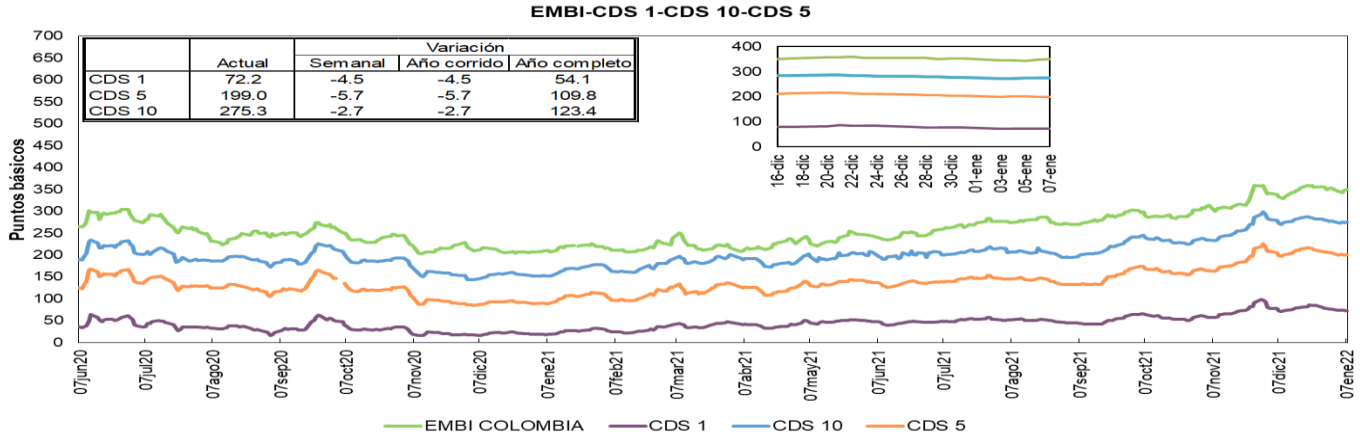
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



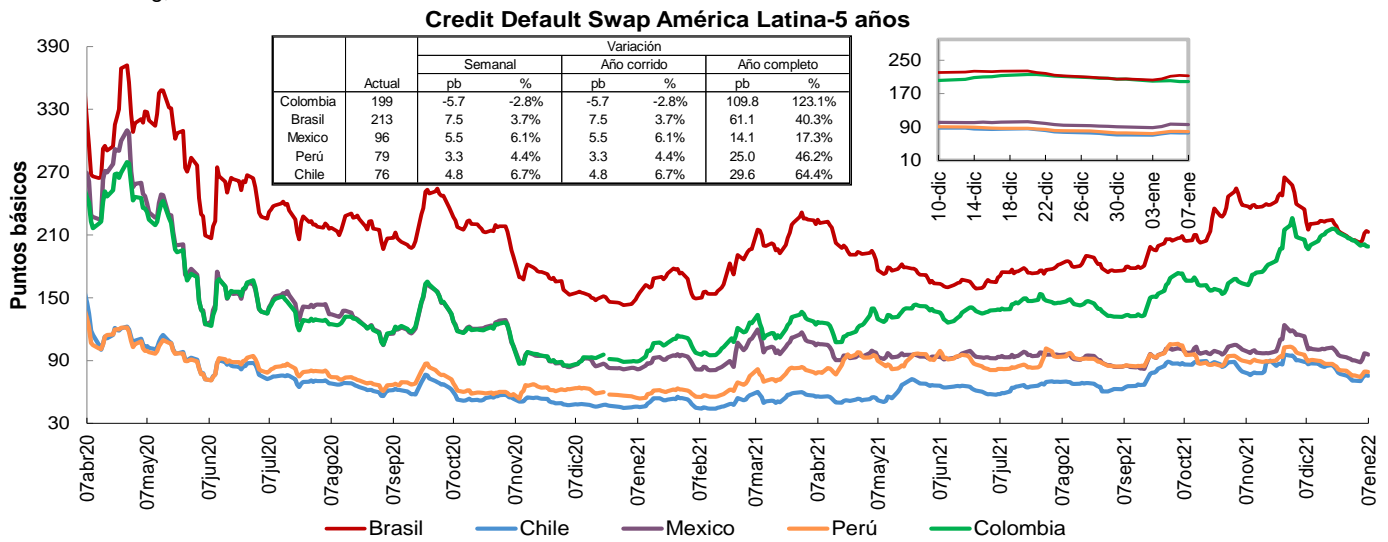
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

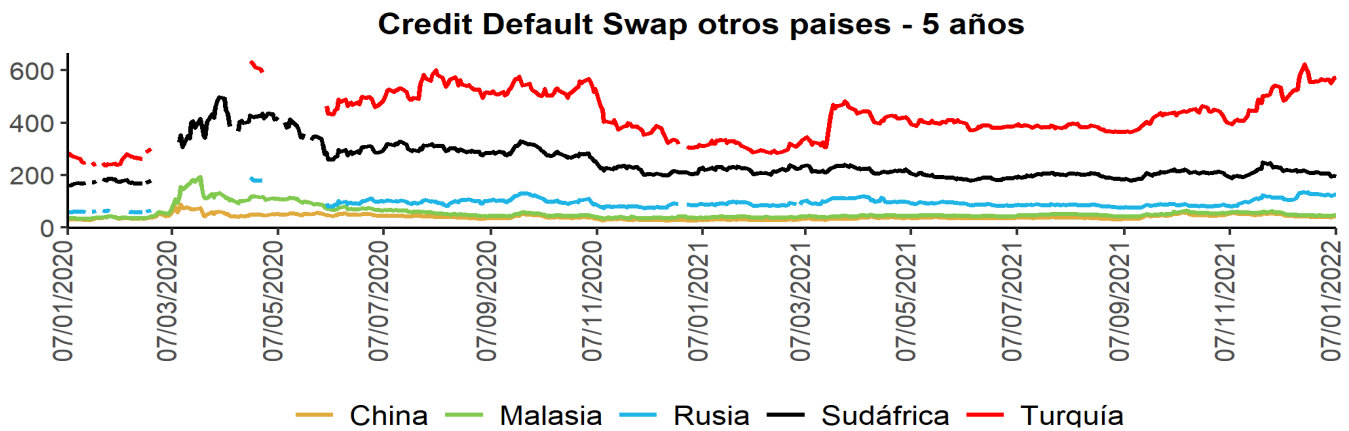
* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.



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 07 de enero	Variación			
			Semanal 31 de diciembre	4 sem atrás 07 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	36'232	-0.29%	1.4%	-0.3%	16.7%
EE UU	S&P500	4'677	-1.87%	-0.2%	-1.9%	23.0%
EE UU	NASDAQ	14'936	-4.53%	-4.8%	-4.5%	14.3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'306	0.17%	0.7%	0.2%	18.9%
Alemania	DAX	15'948	0.40%	0.8%	0.4%	14.2%
Argentina	MERVAL	84'402	1.08%	-5.4%	1.1%	60.8%
México	MEXBOL	53'202	-0.13%	4.5%	-0.1%	15.2%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	102'720	-2.01%	-4.5%	-2.0%	-16.1%
Chile	IPSA	4'348	0.93%	-1.1%	0.9%	-1.6%
Venezuela	IBVC	5'893	-0.44%	-2.8%	-0.4%	-99.6%
Perú	IGBVL	22'355	5.89%	8.9%	5.9%	3.1%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'394	-1.19%	-1.1%	-1.2%	-2.9%
Japón	NKY	28'479	-1.09%	0.1%	-1.1%	3.6%
China	SHANGAI SE	3'580	-1.65%	-0.4%	-1.7%	0.1%

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

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 07 de enero	Tasa Directa 07 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 31 de diciembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1361	0.88	0.08%	-0.8%	0.1%	8.0%	-1.8%	1.0%
Libra	1.3588	0.74	-0.41%	-2.5%	-0.4%	-0.1%	-3.4%	-6.0%
AUD	0.7181	1.39	1.15%	-0.9%	1.1%	8.2%	-4.3%	-0.5%
NZD	0.6779	1.48	0.69%	0.2%	0.7%	7.0%	-2.0%	-0.4%
CAD	0.7910	1.26	0.05%	0.0%	0.0%	-0.4%	-2.8%	-4.9%
Yen	0.0087	115.56	0.42%	1.7%	0.4%	11.3%	6.6%	6.3%
NOK	0.1132	8.8	0.19%	-2.0%	0.2%	4.8%	-0.2%	3.5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 07 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 31 de diciembre	4 sem atrás 07 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	4'043.63	1.38%	3.5%	1.4%	16.8%	23.9%	26.0%
Argentina	103.29	0.54%	1.8%	0.5%	21.5%	72.7%	176.8%
Brasil	5.63	1.13%	0.4%	1.1%	4.3%	38.6%	50.9%
Venezuela**	4.61	0.43%	0.47%	100428135.2%	302.8%	NA	NA
Perú	3.94	-1.60%	-3.5%	-1.6%	8.7%	18.5%	17.4%
México	20.40	-0.63%	-3.0%	-0.6%	1.9%	8.0%	5.4%
Chile	828.76	-2.71%	-1.3%	-2.7%	16.7%	7.7%	21.9%
Turquía	13.87	4.25%	2.8%	4.3%	89.5%	132.2%	157.5%
India	74.31	-0.04%	-1.5%	0.0%	1.3%	3.4%	6.6%
Sudáfrica	15.58	-2.24%	-1.7%	-2.2%	0.9%	8.9%	12.3%
Malasia	4.21	0.98%	-0.6%	1.0%	4.2%	2.8%	2.3%

* 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 07 de enero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 31 de diciembre	4 sem atrás 07 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4593.77	1.30%	4.4%	1.3%	8.1%	26.2%	24.8%
COP/Libra	5494.28	1.79%	6.2%	1.8%	17.0%	28.2%	34.0%
COP/Yen	34.99	0.96%	1.8%	1.0%	4.9%	16.2%	18.5%
COP/Sol Peruano	1027.54	3.02%	7.3%	3.0%	7.5%	4.6%	7.3%
COP/Peso Chileno	4.88	4.20%	4.8%	4.2%	0.1%	15.0%	3.4%
COP/Real Brasileiro	717.70	0.25%	3.1%	0.2%	12.0%	-10.6%	-16.5%
COP/Peso Mexicano	198.21	2.02%	6.8%	2.0%	14.6%	14.7%	19.6%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 07 de enero	Variación				
			Semanal 31 de diciembre	Frente a 31 de diciembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	237.9	2.4%	2.38%	5.38%	2.38%	38.06%
Exportaciones	Café	2.4	5.5%	5.46%	-2.23%	5.46%	96.90%
Exportaciones	Azúcar	18.1	-4.4%	-4.40%	-7.34%	-4.40%	15.71%
Exportaciones	Petróleo WTI	78.9	4.9%	4.91%	9.51%	4.91%	55.22%
Exportaciones	Carbón	140.2	19.4%	19.42%	8.60%	19.42%	110.51%
Exportaciones	Oro	1796.6	-1.8%	-1.78%	0.70%	-1.78%	-6.13%
Exportaciones	Níquel	20725.0	-1.0%	-0.96%	2.07%	-0.96%	15.59%
Exportaciones	Aceite de Palma	4996.0	6.2%	6.18%	1.32%	6.18%	30.89%
Importaciones	Trigo	758.5	-1.6%	-1.59%	-5.10%	-1.59%	18.10%
Importaciones	Maíz	606.8	2.3%	2.28%	3.50%	2.28%	22.82%
Importaciones	Cacao	2441.4	0.1%	0.08%	2.78%	0.08%	2.59%
Importaciones	Algodón	1.2	2.0%	1.98%	7.84%	1.98%	46.44%
Importaciones	Soya	1401.5	5.5%	5.48%	12.10%	5.48%	3.01%
Importaciones	Acero	1415.0	-1.4%	-1.39%	-12.65%	-1.39%	32.74%
Importaciones	Hierro	700.0	2.3%	2.34%	15.61%	2.34%	-36.59%
Otros	Plata	22.4	-4.0%	-4.03%	-0.61%	-4.03%	-17.58%
Otros	Cobre	441.0	-1.2%	-1.20%	1.66%	-1.20%	19.32%
Otros	Aluminio	2919.5	4.0%	4.04%	11.22%	4.04%	45.39%
Otros	Ganado	136.9	-1.1%	-1.08%	-2.24%	-1.08%	22.71%
Otros	Petróleo Brent	81.75	5.1%	5.10%	8.36%	5.10%	50.33%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aceite de palma: promedio ponderado del precio diario de una tonelada métrica de aceite de palma, para este promedio, si el mes corriente es enero, el precio en este mes será el precio de contado y el precio de los meses siguientes (febrero, marzo y abril) será el precio de los respectivos contratos. Estos son los precios del mercado de Malasia según el Malaysian Palm Oil Borrad (en dólares). Últimos datos disponibles al 15 de diciembre.

Precio del maíz: precio de contado de un saco de maíz amarillo en Chicago (en dólares).

Precio del azúcar: precio global de contado de una libra de azúcar (Fuente: International Sugar Organization-en centavos de dólar).

Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

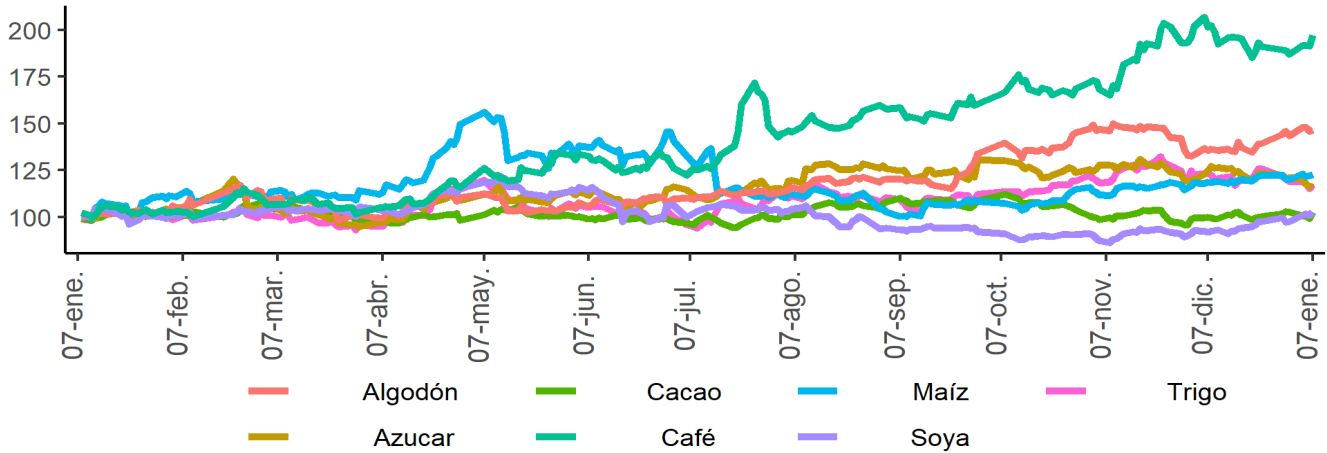
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

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

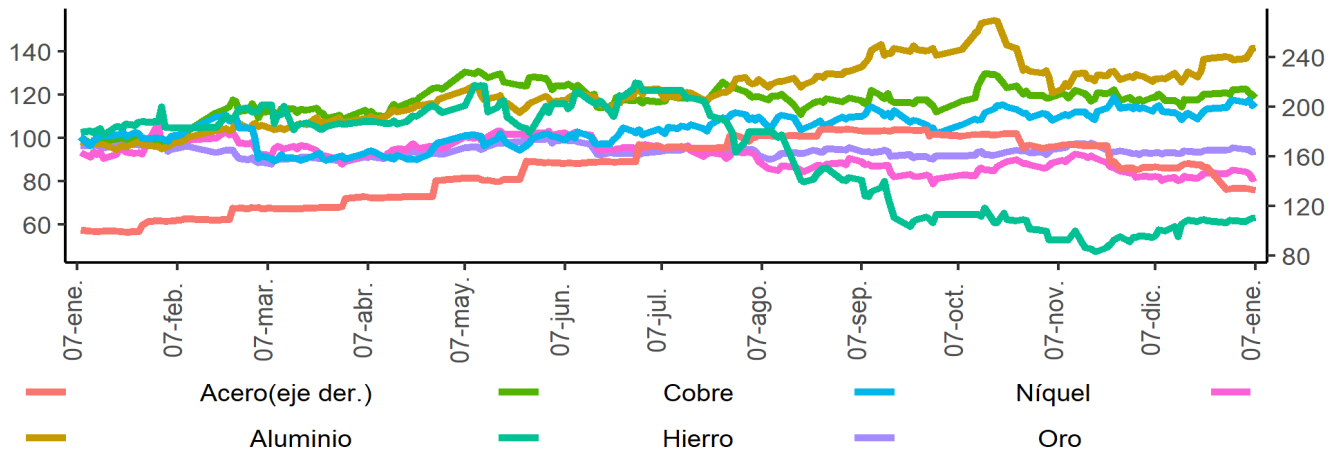
Precio del acero: precio del futuro de 20 toneladas cortas de acero en bobina laminado en caliente (en dólares).

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

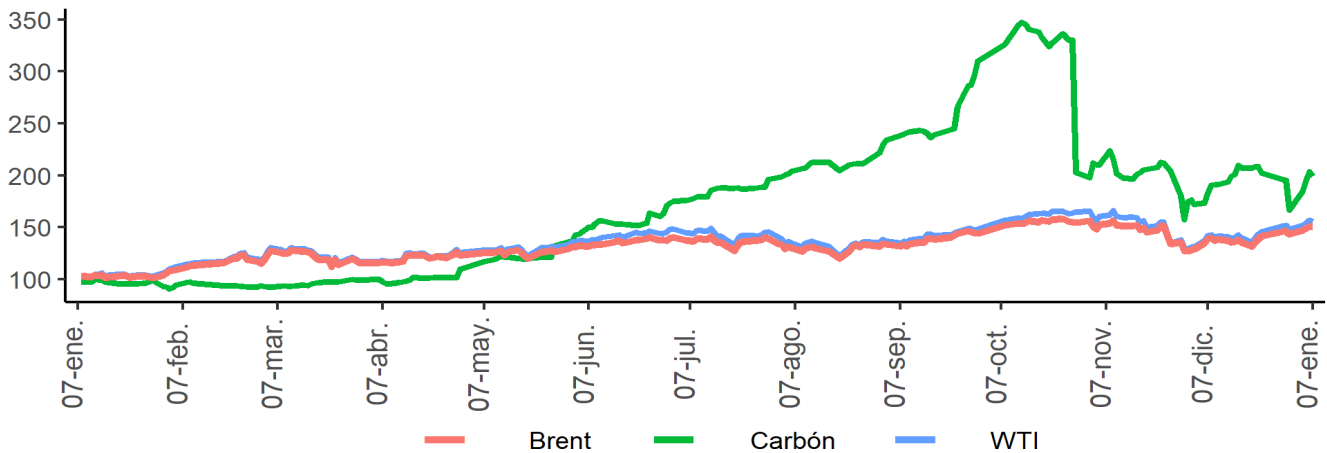
Precios materias primas - Agrícolas
(Base 100 = 07 enero 2021)



Precios materias primas - Industriales y metales preciosos
(Base 100 = 07 enero 2021)



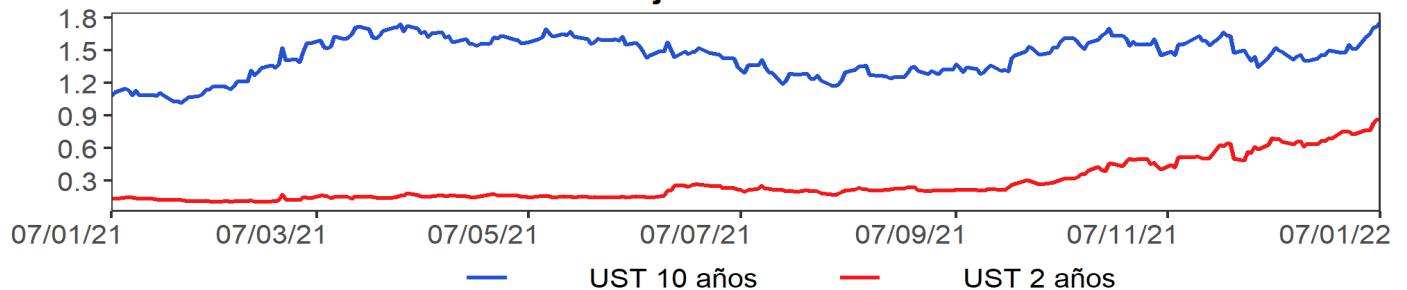
Precios materias primas - Energéticos
(Base 100 = 07 enero 2021)



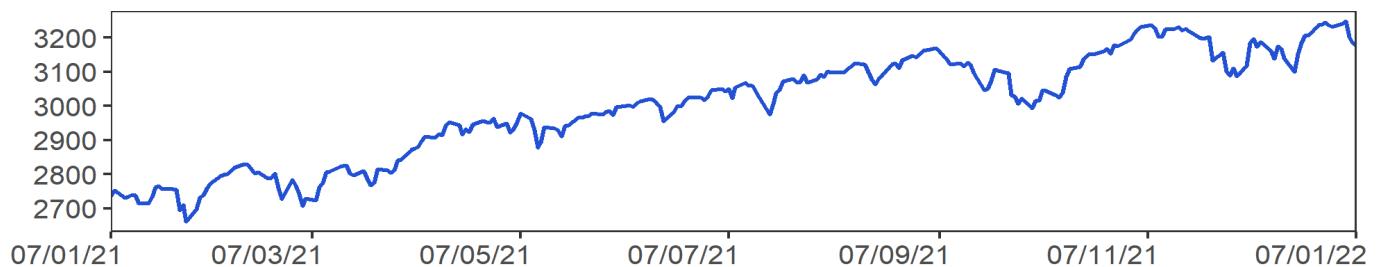
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

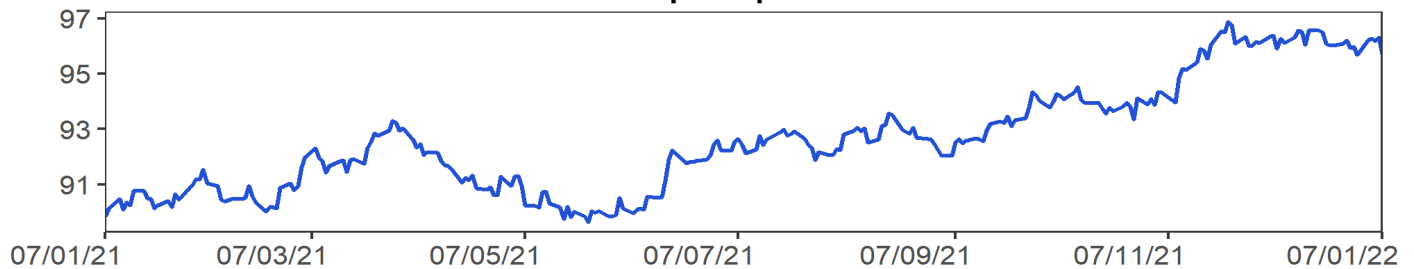
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



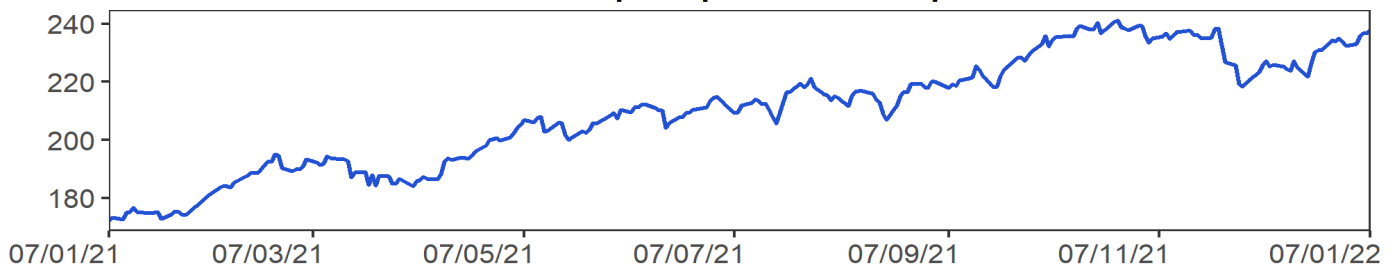
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



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

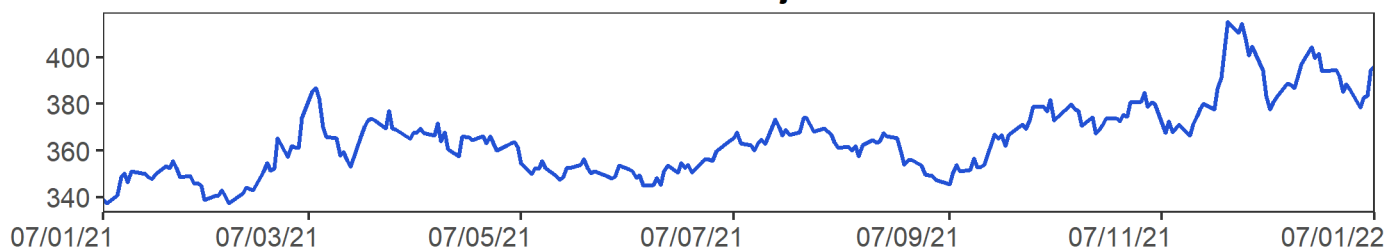
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

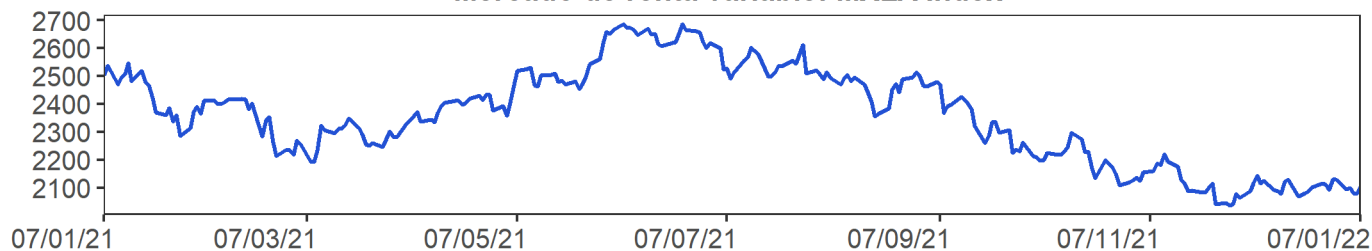
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

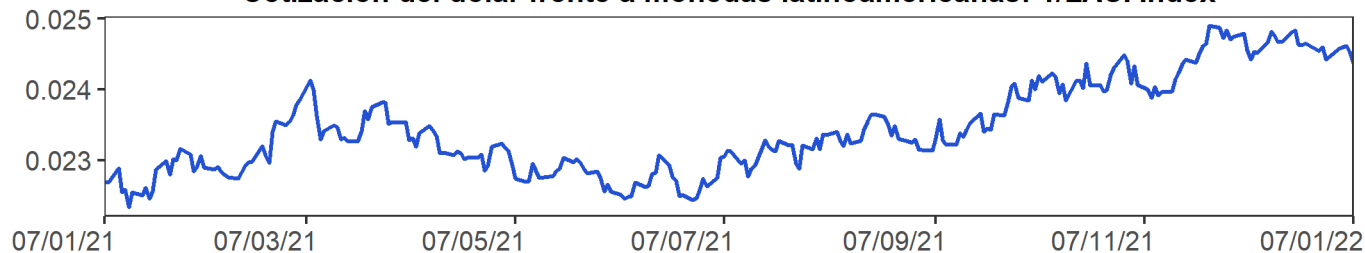
Mercado de renta fija: EMBI Plus



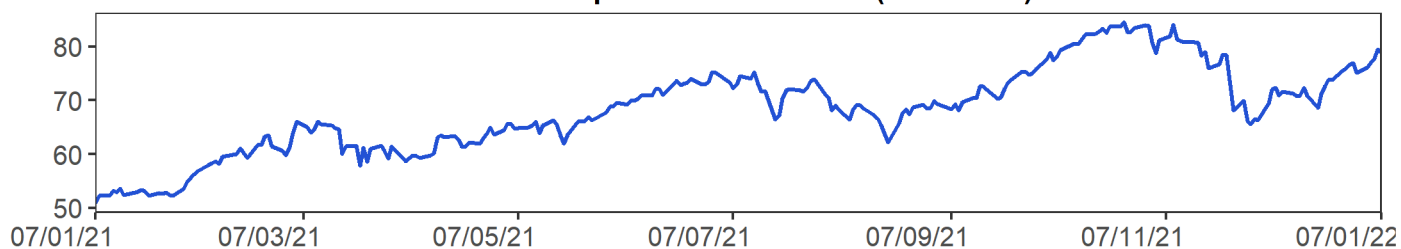
Mercado de renta variable: MXLA Index



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



Precio del petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

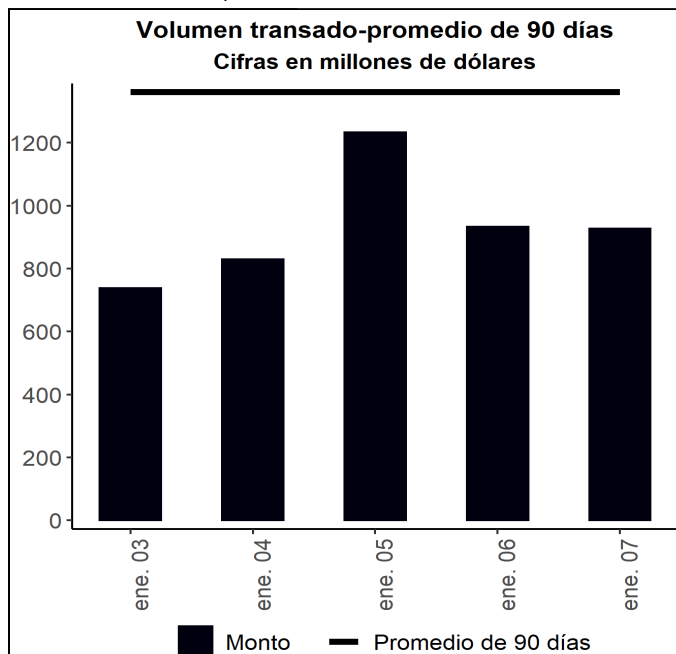
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

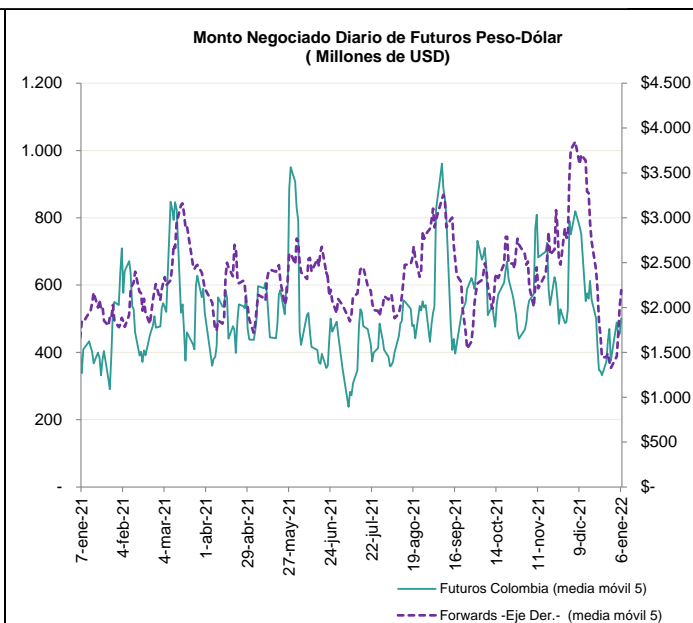
a. Tasas y montos del mercado cambiario

2022	07-dic	16-dic	23-dic	30-dic	07-ene	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'905.84	4'003.57	3'996.59	3'988.66	4'043.63	54.97	137.79
						1.38%	3.53%
Depreciación año completo	12.05%	17.19%	14.82%	16.23%	16.82%		
Depreciación año corrido	20.19%	23.20%	22.98%	22.74%	24.43%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



Fuente: Set-FX



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas (Forwards), CRCC (Futuros). Cálculos: DOAM

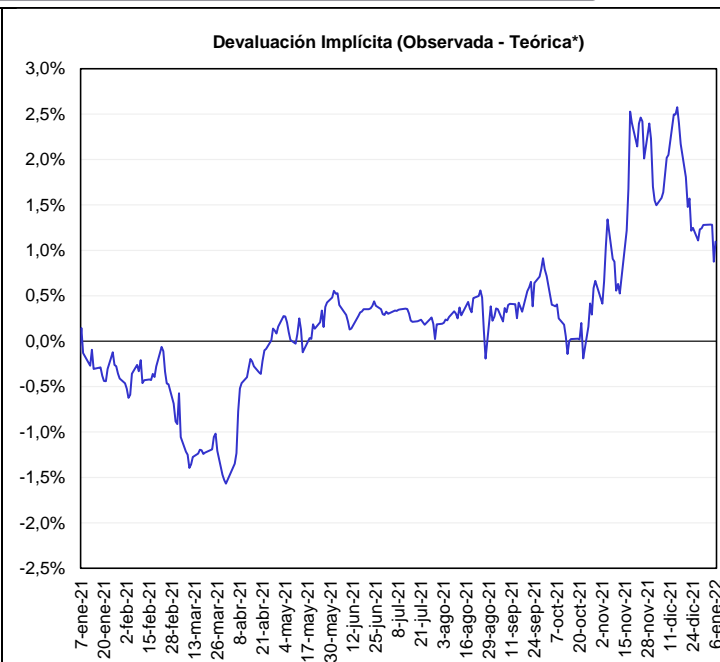
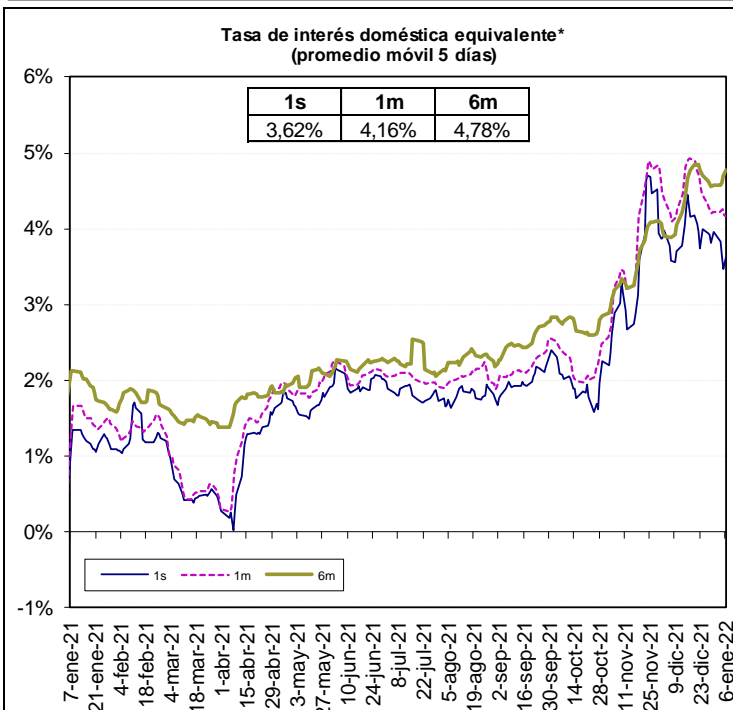
*A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 ene.06-ene.03						
	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	2,546.95	2,629.03	3.38%	3.86%	2.91%	2.92%
1 mes	3,817.70	3,726.18	4.06%	4.11%	3.05%	2.91%
2 meses	453.32	495.09	4.43%	4.12%	3.24%	3.08%
3 meses	490.40	511.47	4.29%	4.08%	3.42%	3.23%
6 meses	752.67	825.92	4.54%	4.21%	4.01%	3.77%
1 año	503.12	456.09	4.63%	4.88%	4.95%	4.60%

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



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

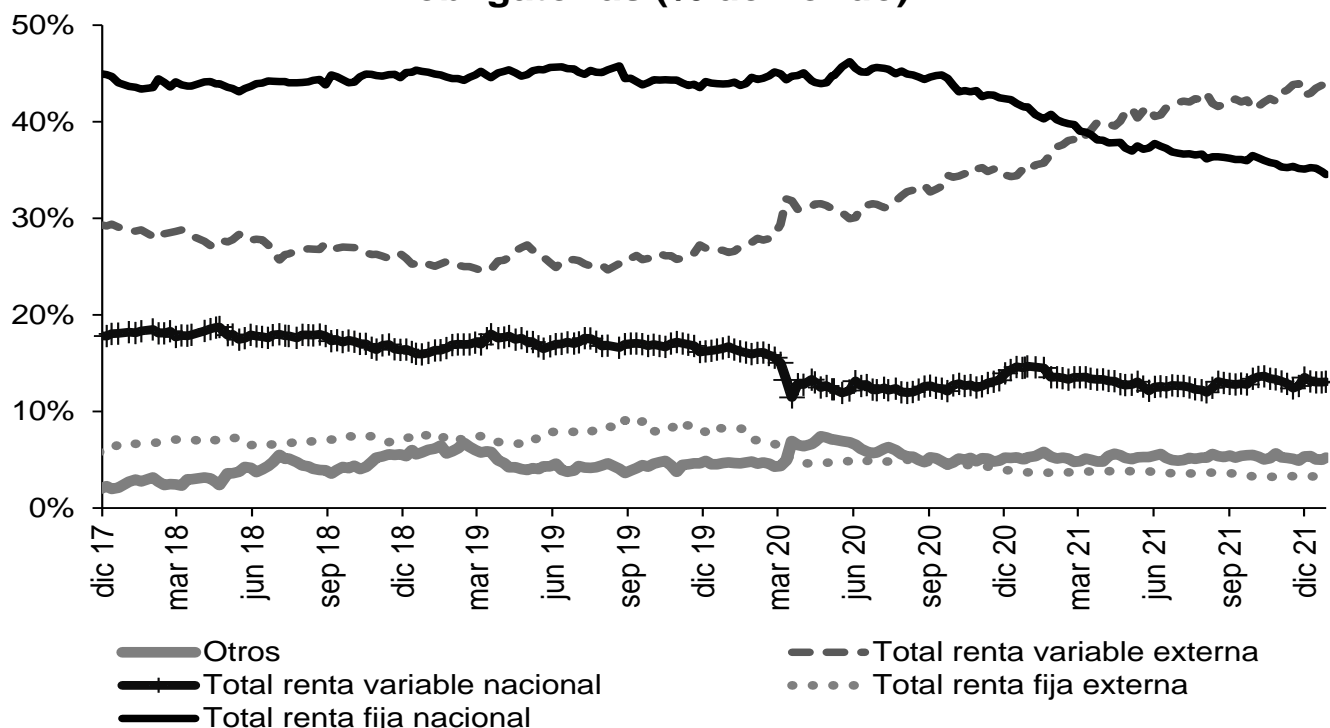
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 29 de diciembre de 2021.

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

	24 dic 21			29 dic 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,31	33,26	6,96%	2,33	33,29	7,00%
Mayor riesgo	9,26	47,53	19,48%	9,37	48,10	19,48%
Moderado	32,26	237,59	13,58%	32,66	239,95	13,61%
Retiro programado	2,60	37,94	6,85%	2,62	38,00	6,90%
Total	46,44	356,31	13,03%	46,98	359,34	13,07%

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

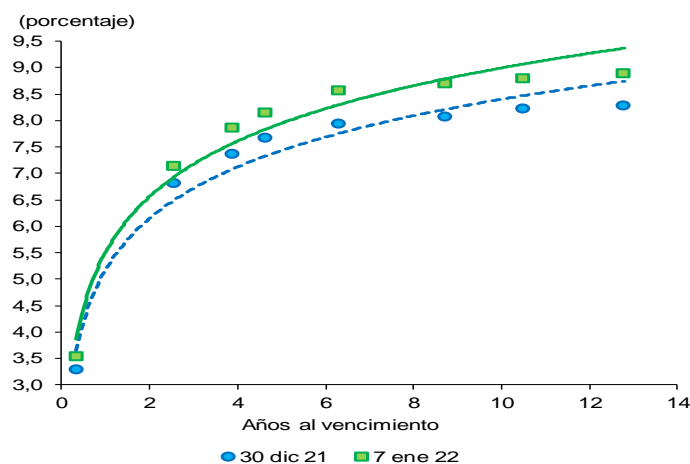
a. Mercado primario

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	5,60	4 ene 22	5,55	14 dic 21	5
Pesos	0,3	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,5	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	3,21	5 ene 22	3,30	17 nov 21	-9
UVR	11,2	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,2	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	15,1	25 feb 37	3,93	5 ene 22	4,10	17 nov 21	-18
UVR	27,4	16 jun 49	4,02	5 ene 22	4,19	17 nov 21	-17
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.

b. Curva de rendimientos de TES

Curva de rendimientos TES en pesos



Referencia	Variación semanal (pb)
TES May 2022	24
TES Jul 2024	33
TES Nov 2025	51
TES Abr 2028	63
TES Sep 2030	63
TES Jun 2032	57
TES Oct 2034	60

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

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 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 1 al 6 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 1 al 7 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		425	7,006	421	(112)	112	425	425	425
Compañía de Financiamiento Comercial		4	9	4	-	4	-	4	4
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		5	(835)	(31)	68	(46)	(17)	5	5
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		433	6,181	394	(45)	70	408	433	433
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	16	39	17	16	-	-	16	16
	Terceros	(222)	17,480	(145)	-	(114)	(108)	(222)	(222)
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		(206)	17,449	(128)	16	(114)	(108)	(206)	(206)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	8	512	(14)	18	7	(17)	8	8
	Terceros	107	56	85	31	42	34	107	107
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		115	568	71	49	49	18	115	115
Sociedades Fiduciarias	Propia	10	(1,384)	10	2	7	2	10	10
	Terceros	(116)	85,798	(175)	154	(27)	(244)	(116)	(116)
	Extranjeros***	(294)	80,172	(294)	(2)	(44)	(248)	(294)	(294)
	Extranjeros (TES verdes)***	4	906	4	-	-	4	4	4
	FIC	96	647	51	87	15	(6)	96	96
	Pasivos Pensionales	25	4,916	15	-	-	25	25	25
Total Sociedades Fiduciarias		(106)	84,414	(165)	156	(20)	(242)	(106)	(106)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	(2)	1,696	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		(2)	1,683	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		(198)	104,088	(223)	219	(85)	(332)	(198)	(198)
Total Entidades Financieras Especiales**		(18)	4,643	50	70	10	(98)	(18)	(18)
Total Entidades Públicas****		-	24,259	-	-	-	-	-	-
Otros*****		33	(10,741)	30	6	5	22	33	33
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		250	128,430	250	250	-	-	250	250

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 1 al 6 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 1 al 7 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		(329)	9,032	(47)	(436)	(17)	124	(329)	(329)
Compañía de Financiamiento Comercial		-	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		61	(198)	46	64	-	(3)	61	61
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(269)	8,836	(1)	(373)	(17)	121	(269)	(269)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	-	112	-	-	-	-	-	-
	Terceros	349	27,849	168	112	7	230	349	349
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		349	27,940	168	112	7	230	349	349
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	34	4	45	6	0	28	34	34
	Terceros	5	(97)	5	3	-	1	5	5
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		39	(93)	50	9	0	30	39	39
Sociedades Fiduciarias	Propia	1	8	1	1	-	-	1	1
	Terceros	267	18,897	171	247	-	20	267	267
	Extranjeros***	(11)	3,398	(11)	25	-	(36)	(11)	(11)
	FIC	188	1,683	121	194	-	(5)	188	188
	Pasivos Pensionales	3	3,188	6	-	-	3	3	3
Total Sociedades Fiduciarias		268	18,905	172	248	-	20	268	268
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	67	4,842	66	1	10	56	67	67
	Terceros	-	(2)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		67	4,840	66	1	10	56	67	67
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		724	51,578	456	371	17	335	724	724
Total Entidades Financieras Especiales**		1	518	1	1	-	-	1	1
Total Entidades Públicas****		-	4,504	-	-	-	-	-	-
Otros*****		-	(111)	-	-	-	-	-	-
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		457	65,325	457	-	-	457	457	457

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 07 de enero de 2022

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

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República

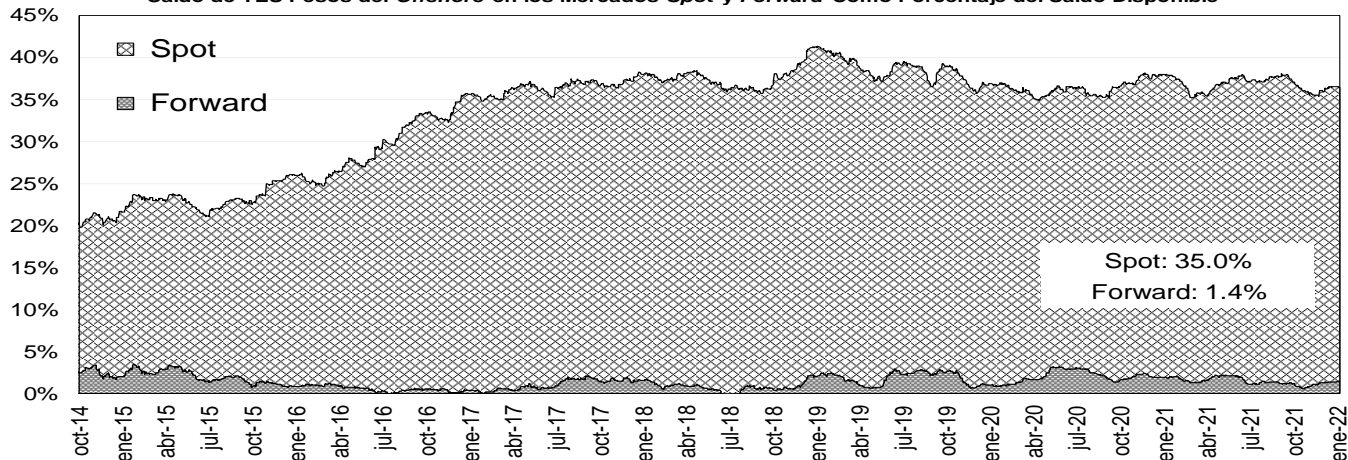
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

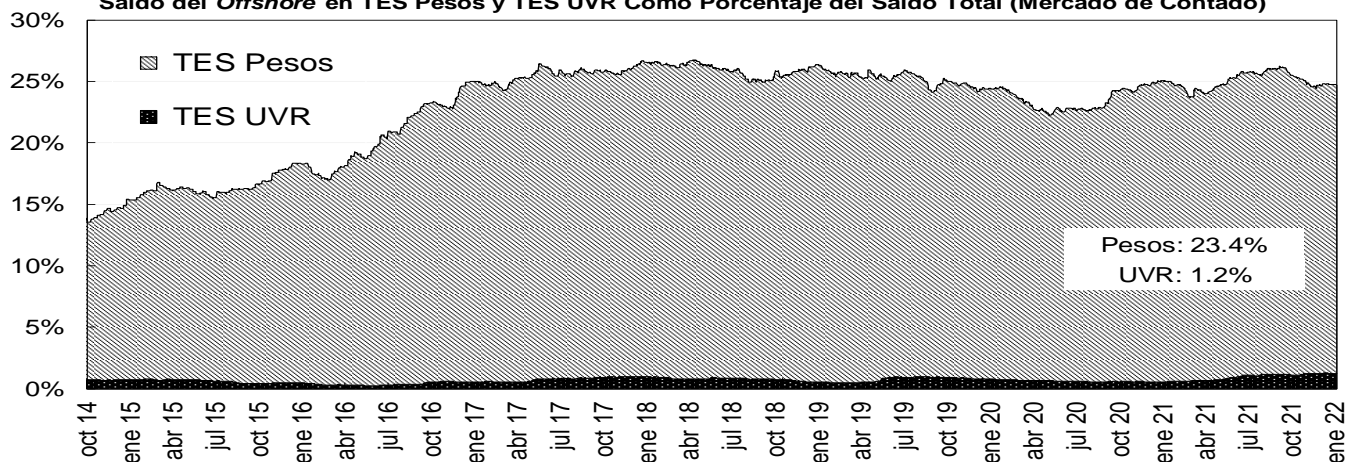
Denominación	Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 01 y el 06 de enero	Entre el 01 y el 07 de enero	Corrido de enero	Saldo Compras Netas al 07 de enero del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ (290)	\$ 81,077	\$ (290)	\$ (290)	\$ (290)	\$ 93,492	35.0%	23.4%
UVR	\$ (11)	\$ 3,359	\$ (11)	\$ (11)	\$ (11)	\$ 4,899	3.7%	1.2%
Forward* Pesos	\$ 56	\$ (1,135)	\$ 56	\$ 56	\$ 56	\$ 3,828	1.4%	1.0%
UVR	\$ (656)	\$ 2,734	\$ (656)	\$ (656)	\$ (656)	\$ 2,872	2.2%	0.7%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 06 de enero de 2022

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

	enero 7	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'394.22	-1.19%	-1.11%	-1.19%	-2.89%
Monto Promedio Diario Semanal	48.40 *	58.4%	-37.04%	58.4%	-44.7%

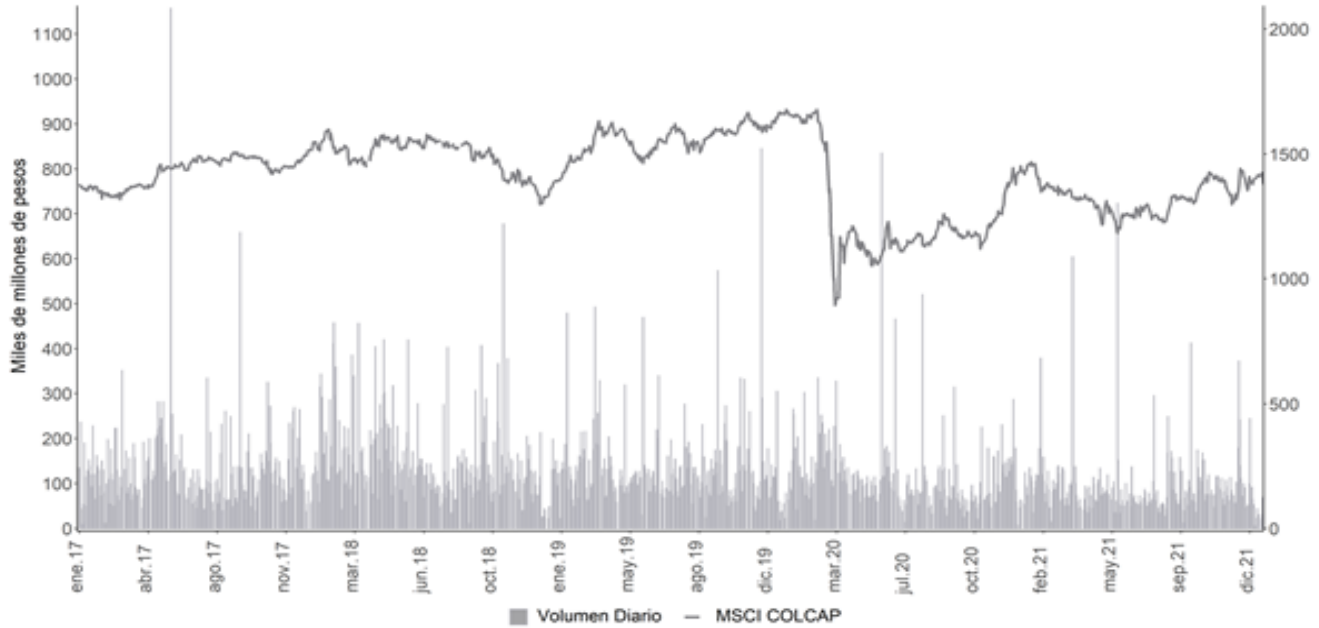
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

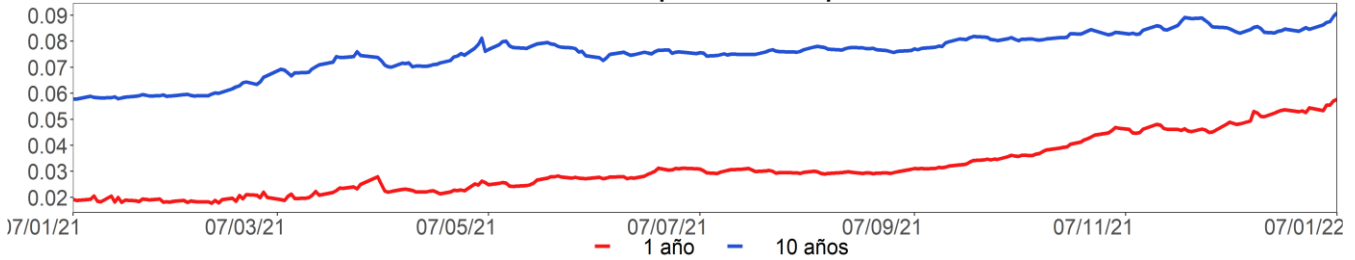
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



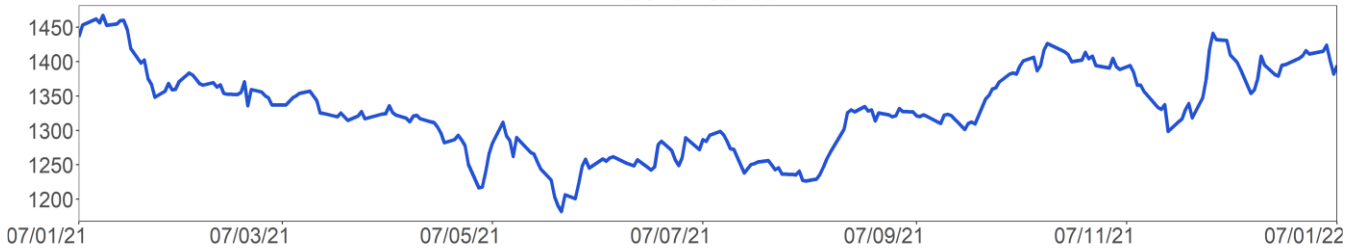
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

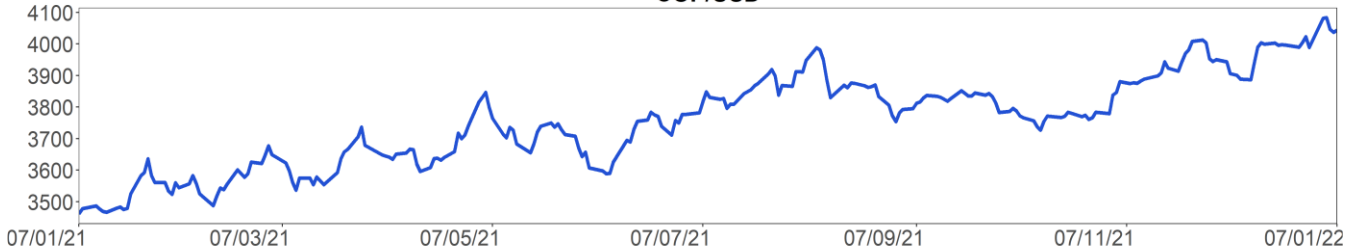
Tasa cero cupón de TES en pesos



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 03 Enero	Martes 04 Enero	Miércoles 05 Enero	Jueves 06 Enero	Viernes 07 Enero
China <i>Fab PMI de China Caixin</i> Esp: 50 Ant: 49,9 Obs: 50,9	Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60 Ant: 61,1 Obs: 58,7	Colombia <i>IPC YoY</i> Esp: 5,41% Ant: 5,26% Obs: 5,62%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 195k Ant: 198k Obs: 207k	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 450k Ant: 210k Obs: 199k
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 58 Ant: 58 Obs: 58	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 57,6 Ant: 57,6 Obs: 57,9	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 3,2% Obs: -5,6%	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 2,5% Ant: 2,5% Obs: 2,6%	México <i>IPC YoY</i> Esp: 7,45% Ant: 7,37% Obs: 7,36%
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 57,7 Ant: 57,8 Obs: 57,7	Reino Unido <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 66.0k Ant: 67.2k Obs: 67.0k	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 410k Ant: 534k Obs: 807k	Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,5% Ant: 0,3% Obs: 0,5%	México <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,46% Ant: 1,14% Obs: 0,36%
Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 49,8 Obs: 49,8	Japón <i>Base monetaria YoY</i> Esp: -- Ant: 9,3% Obs: 8,3%	Colombia <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,53% Ant: 0,5% Obs: 0,73%	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -4,1% Ant: -7,8% Obs: -4,4%	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 4,1% Ant: 4,2% Obs: 3,9%
Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 54,2 Obs: 54,3	Estados Unidos <i>ISM de precios pagados</i> Esp: 79,3 Ant: 82,4 Obs: 68,2	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 53,4 Ant: 53,4 Obs: 53,3	Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 3% Ant: 2,5% Obs: 3%	México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,18% Ant: 0,1% Obs: 0,01%
México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 49,4 Obs: 49,4	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202274m Obs: \$202399m	China <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 51,7 Ant: 52,1 Obs: 53,1	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1,5% Ant: 1% Obs: 1,6%	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,4% Obs: 0,4%
India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 57,6 Obs: 55,5	Reino Unido <i>Oferta de dinero M4 YoY</i> Esp: -- Ant: 7% Obs: 6,9%	Japón <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 51,1 Obs: 52,1	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$81.0b Ant: -\$67.1b Obs: -\$80.2b	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54 Ant: 55,5 Obs: 54,3
Chile <i>Actividad económica YoY</i> Esp: 12,9% Ant: 15% Obs: 14,3%	Reino Unido <i>Oferta de dinero M4 MoM</i> Esp: -- Ant: 0,6% Obs: 0,7%	Brasil <i>Composite PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 52 Obs: 52	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,1% Ant: -0,6% Obs: -0,2%	Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -- Ant: -8,3 Obs: -8,3

Fuente: Bloomberg

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

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
10 Enero	11 Enero	12 Enero	13 Enero	14 Enero
China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 8,6% Ant: 8,5% Obs: --	China <i>IPC YoY</i> Esp: 1,7% Ant: 2,3% Obs: --	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,8% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 200k Ant: 207k Obs: --	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 70 Ant: 70,6 Obs: --
Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 1,2% Obs: 1,4%	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 0,64% Ant: 0,95% Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -5,6% Obs: --	Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 8,8% Ant: 9% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0% Ant: 0,3% Obs: --
China <i>New Yuan Loans CNY</i> Esp: 1250.0b Ant: 1270.0b Obs: --	Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥589.8b Ant: ¥1180.1b Obs: --	India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 2,9% Ant: 3,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,8% Obs: --	Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: -0,6% Obs: --
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,63% Ant: 0,57% Obs: 0,53%	China <i>IPP YoY</i> Esp: 11,3% Ant: 12,9% Obs: --	India <i>IPC YoY</i> Esp: 5,8% Ant: 4,91% Obs: --	China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$73.95b Ant: \$71.72b Obs: --	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,5% Obs: --
Eurozona <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 7,2% Ant: 7,3% Obs: 7,2%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 9,96% Ant: 10,74% Obs: --	Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 3,8% Ant: 4% Obs: --	China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 20% Ant: 22% Obs: --	Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -5,8% Ant: -7,1% Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1188m Obs: \$1446m	México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 2,4% Ant: 0,7% Obs: --	Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 3,5% Ant: 3,6% Obs: --	China <i>Importaciones YoY</i> Esp: 27,8% Ant: 31,7% Obs: --	Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0% Obs: --
México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 6,8% Ant: 9,9% Obs: 6,5%	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202399m Obs: --	Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 7,1% Ant: 6,8% Obs: --	Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 64% Obs: --	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 27,2% Obs: --
China <i>Oferta de dinero M1 YoY</i> Esp: 3,3% Ant: 3% Obs: --	Japón <i>Balanza comercial base BoP</i> Esp: -¥650.5b Ant: ¥166.7b Obs: --	Estados Unidos <i>IPC sin alimentos y energía MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 0,5% Obs: --	Estados Unidos <i>Reclamos continuos</i> Esp: 1735k Ant: 1754k Obs: --	Brasil <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: 0% Ant: -0,1% Obs: --

Fuente: Bloomberg

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-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 07-ene-2022

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	4	7	28	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	434,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	434,76	-2.913,68	-2.913,68
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	434,76	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	434,76	-2.913,68	-2.913,68
										0,00	0,00	0,00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	8.044,00	312,80	3,00	508,80	15,00	0,00	1.165,00	1.294,00	352,55	11.695,15	1.597,60	1.597,60
SUBASTA	8.044,00	312,80	3,00	508,80	15,00	0,00	1.165,00	1.294,00	352,55	11.695,15	1.599,60	1.599,60
VENTANILLA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-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

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Noviembre de 2021

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

Cuadro 3³

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
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
07/01/2022	0,00	434,76	434,76	11695,15	0,00	0,00	11695,154

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, 03 de ene 2022	8.100.000	3.445.000	3,00%	4,00%	3.445.000	3,00%	0	-1.826.538	-34,65%
		martes, 04 de ene 2022	8.100.000	1.875.000	3,00%	4,00%	1.875.000	3,00%	0	-2.915.000	-60,86%
		miércoles, 05 de ene 2022	8.100.000	5.669.000	3,00%	4,00%	5.669.000	3,00%	0	1.120.000	24,62%
		jueves, 06 de ene 2022	8.100.000	6.451.000	3,00%	4,00%	6.451.000	3,00%	0	114.000	1,80%
		viernes, 07 de ene 2022	8.100.000	8.044.000	3,00%	4,00%	8.044.000	3,00%	0	8.044.000	0,00%
		TOTAL		40.500.000	25.484.000			25.484.000	3,00%	0	4.536.461,60
Ventanilla	1 Día	lunes, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	534.000	4,00%	4,00%	534.000	4,00%	0	534.000	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	-550.000	-100,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		TOTAL		0	534.000			534.000	4,00%	0	-16.000,00
Overnight de Compensación	1 Día	lunes, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		TOTAL		0	0			0	0,00%	0	0,00
Overnight por Intrada	1 Día	lunes, 03 de ene 2022	0	10.500	5,00%	5,00%	10.500	0,00%	0	10.500	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	35.000	5,00%	5,00%	35.000	0,00%	0	35.000	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	-2.000	-100,00%
		viernes, 07 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		TOTAL		0	45.500			45.500	0,00%	0	43.500,00
Subasta	7 Días	lunes, 03 de ene 2022	1.000.000	3.000	0,00%	0,00%	3.000	0,00%	0	-32.000	-91,43%
		martes, 04 de ene 2022	1.000.000	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	931.200	9.800	0,00%	0,00%	9.800	0,00%	0	-290.200	-96,73%
		jueves, 06 de ene 2022	1.000.000	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	1.000.000	300.000	0,00%	0,00%	300.000	0,00%	0	300.000	0,00%
		TOTAL		4.931.200	312.800			312.800	0,00%	0	-22.200,00
Subasta	28 Días	lunes, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	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, 03 de ene 2022	1.000.000	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	-63.000	-100,00%
		martes, 04 de ene 2022	1.000.000	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	1.000.000	68.800	0,00%	0,00%	68.800	0,00%	0	33.800	96,57%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	1.000.000	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		TOTAL		4.000.000	68.800			68.800	0,00%	0	-29.200,00
Subasta	60 Días	lunes, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	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, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	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, 06 de ene 2022	1.000.000	30.000	0,00%	0,00%	30.000	0,00%	0	30.000	0,00%
		TOTAL	1.000.000	30.000			30.000	0,00%	0	30.000,00	0,00
Subasta	270 Días		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	0,00
Subasta	365 Días		0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	-25.000	-100,00%
		TOTAL	0	0	0,0	0,0	0	0,00%	0	0,00	0,00
TOTAL				26.475.100,00			26.475.100,00		0,00	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, 03 de ene 2022	0	2.212.375	2,00%	2,00%	2.212.375	2,00%	0	1.897.923	603,56%
		martes, 04 de ene 2022	0	1.780.570	2,00%	2,00%	1.780.570	2,00%	0	1.462.438	459,69%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	371.601	2,00%	2,00%	371.601	2,00%	0	100.041	36,84%
		jueves, 06 de ene 2022	0	433.740	2,00%	2,00%	433.740	2,00%	0	-2.914.695	-87,05%
		viernes, 07 de ene 2022	0	434.759	2,00%	2,00%	434.759	3,00%	0	434.759	0,00%
		TOTAL		0	5.233.045			5.233.045	2,08%	0	980.464,90
Subasta	7 Días	lunes, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	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, 03 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		martes, 04 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		miércoles, 05 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		jueves, 06 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		viernes, 07 de ene 2022	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%	0	0	0,00%
		TOTAL		0	0			0	0,00%	0	0,00
TOTAL				5.233.044,70			5.233.044,70		0,00	0,00	

* 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)

	diciembre			marzo			junio			septiembre			octubre		
	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
M3 Privado*	490,344	559,528	13.9	512,649	556,965	8.6	537,376	569,459	6.0	532,709	571,536	7.3	536,274	582,395	8.6
Efectivo	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	81,634	95,036	16.4	83,914	95,679	14.0	85,240	96,820	13.6
DEPÓSITOS	415,092	464,901	11.8	440,698	465,602	5.7	455,742	474,423	4.1	448,795	475,856	6.0	451,034	485,575	7.7
Ctas. Ctes.	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	52,373	60,295	15.1	50,224	61,413	22.3	51,905	64,688	24.6
CDT	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	165,855	149,090	-10.1	162,908	146,936	-9.8	159,825	146,376	-8.4
Ahorro	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	203,124	226,492	11.5	200,437	228,260	13.9	203,583	233,056	14.5
Otros	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	34,390	38,546	12.1	35,226	39,248	11.4	35,721	41,455	16.1
M3 Público**	54,476	59,282	8.8	58,892	62,862	6.7	60,297	66,400	10.1	62,063	67,864	9.3	63,415	66,698	5.2
Ctas. Ctes.	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,847	10,823	9.9	9,632	11,405	18.4	9,844	10,904	10.8
CDT	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,328	5,909	-6.6	6,768	6,707	-0.9	6,375	5,690	-10.8
Ahorro	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	33,689	37,631	11.7	35,021	37,902	8.2	36,323	38,441	5.8
Fiduciarios	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,662	8,543	11.5	7,839	8,470	8.0	7,676	8,168	6.4
Otros	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	2,771	3,494	26.1	2,803	3,380	20.6	3,197	3,495	9.3
M3 Total***	544,820	618,810	13.4	571,541	619,826	8.4	597,673	635,859	6.4	594,772	639,400	7.5	599,690	649,093	8.2

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	482,735	500,789	3.7	503,944	506,062	0.4	507,245	517,653	2.1	501,096	532,864	6.3	501,901	538,282	7.2
Pública	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	20,773	19,995	-3.7	20,133	18,738	-6.9	20,088	20,071	-0.1
Privada	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	486,472	497,658	2.3	480,962	514,126	6.9	481,813	518,211	7.6

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

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

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

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

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

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

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,242.0	860,156.6	61,473.5	52,014.8	113,488.3	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,339.9	864,112.1	62,063.5	51,273.0	113,336.5	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,363.7	869,053.6	63,415.4	53,270.8	116,686.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,622.0	879,390.8	64,029.2	48,892.4	112,921.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1
	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%	13.1%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%
	mayo	6.3%	16.5%	9.3%	14.0%	14.9%	14.4%	5.4%	16.9%	8.6%
	junio	6.4%	17.7%	9.8%	10.1%	18.4%	13.9%	6.0%	17.5%	9.1%
	julio	7.4%	18.6%	10.8%	11.3%	22.8%	16.6%	7.0%	17.6%	9.9%
	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
Evolución de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
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	540,108.9	9.7	14,619.6	19,338.8	32.3	507,156.6	559,447.7	10.3	4,259.2	4,857.6	14.0

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.7	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
24	jun-18	1,669.6	2,905.9	8.17	5.99	988.5	1,113.1	8.93	7.31	653.1	1,701.5	6.95	4.98	28.0	91.4	10.09	8.81
25	jun-25	2,064.9	3,416.2	7.99	5.80	1,288.4	1,494.1	8.63	6.86	738.4	1,769.8	6.80	4.72	38.1	152.3	9.12	7.89
26	jul-02	2,138.8	3,968.2	7.76	5.89	1,125.9	1,700.7	8.73	7.25	979.2	2,115.4	6.58	4.68	33.7	152.2	9.96	7.34
27	jul-09	1,822.5	2,250.3	7.65	5.74	906.3	899.4	9.07	7.39	836.8	1,265.4	6.09	4.39	79.3	85.5	7.77	8.39
28	jul-16	1,751.9	2,795.3	7.92	5.85	931.4	1,217.4	8.89	7.32	781.4	1,441.9	6.71	4.52	39.0	136.0	9.14	6.83
29	jul-23	1,607.3	2,318.7	7.58	6.53	765.9	976.1	8.98	7.21	792.7	1,027.6	6.09	4.90	48.7	314.9	9.64	9.70
30	jul-30	2,880.9	3,552.8	7.30	5.89	1,313.0	1,607.9	8.71	7.31	1,475.7	1,806.1	6.04	4.55	92.2	138.8	7.23	6.92
31	ago-06	1,514.8	2,271.4	7.49	6.11	824.8	1,026.5	8.52	7.46	639.3	1,157.2	6.02	4.74	50.6	87.7	9.27	8.49
32	ago-13	1,856.0	2,603.9	7.34	6.15	948.5	1,220.5	8.44	7.22	845.3	1,288.1	5.96	4.93	62.2	95.3	9.29	8.94
33	ago-20	2,214.3	2,501.9	6.68	5.71	841.1	974.4	8.46	7.43	1,296.6	1,435.1	5.40	4.37	76.6	92.4	8.85	8.30
34	ago-27	3,416.8	3,458.5	6.77	5.74	1,480.4	1,393.7	8.49	7.37	1,844.5	1,912.5	5.31	4.41	91.9	152.3	8.24	7.59
35	sep-03	2,709.9	3,464.2	7.34	6.25	1,493.1	1,589.8	8.61	7.45	1,154.1	1,757.2	5.59	5.07	62.7	117.2	8.98	7.54
36	sep-10	2,426.9	2,944.8	6.85	6.09	1,212.4	1,157.9	8.54	7.34	1,151.1	1,636.7	4.99	5.10	63.3	150.1	8.30	7.21
37	sep-17	3,535.4	3,514.0	6.43	6.07	1,362.2	1,564.0	8.15	6.93	2,089.0	1,824.5	5.22	5.19	84.1	125.4	8.74	8.10
38	sep-24	3,293.4	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	4,269.5	6.02	6.98	1,391.1	1,729.3	7.46	8.19	2,352.4	2,422.4	5.16	6.13	164.5	117.8	6.18	6.63

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
29	jul-23	855	1,661	14.97	14.35	397	663	25.68	23.88
30	jul-30	1,463	2,720	14.63	13.83	403	693	25.53	23.41
31	ago-06	661	1,685	15.72	14.70	366	676	25.70	23.74
32	ago-13	934	1,766	15.45	14.58	439	651	25.59	23.77
33	ago-20	942	1,681	15.08	14.63	413	630	25.83	23.88
34	ago-27	1,478	2,505	14.69	13.84	431	666	25.65	23.61
35	sep-03	1,377	2,523	14.81	14.02	464	691	25.79	23.51
36	sep-10	1,206	1,991	15.02	15.02	466	644	25.61	23.71
37	sep-17	1,384	2,207	14.63	14.84	467	677	25.54	23.44
38	sep-24	1,738	2,300	14.17	14.32	473	674	25.35	23.49
39	oct-01	1,950	2,844	14.08	13.85	533	701	25.43	23.33
40	oct-08	1,321	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	1,936	13.96	15.23	452	683	23.90	24.51

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	123	36.93	35.64	17	42	8.05	8.17	494	635	9.39	9.43

1/ Incluye leasing financiero.

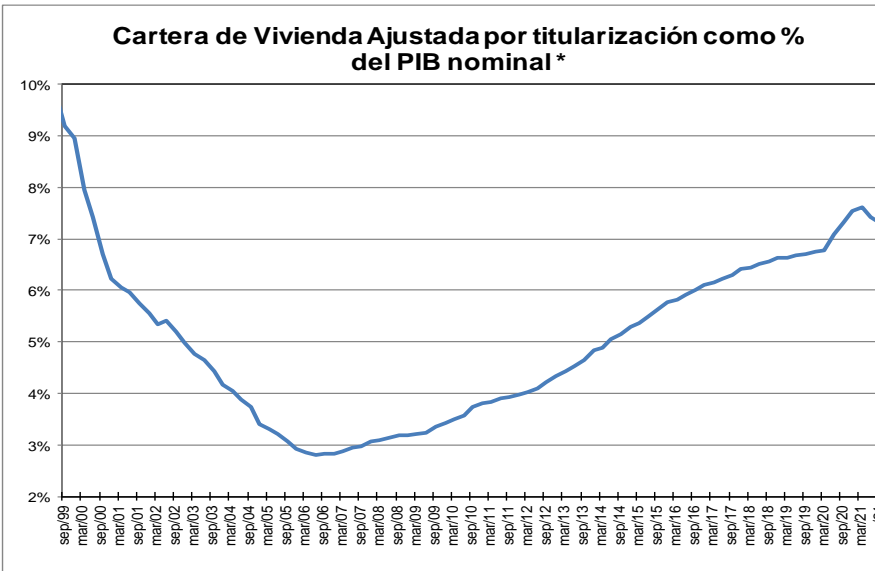
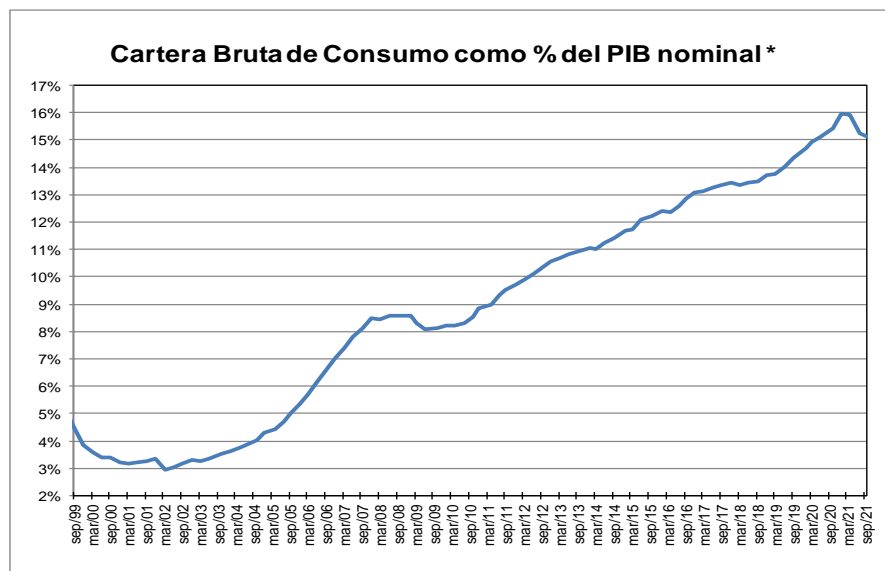
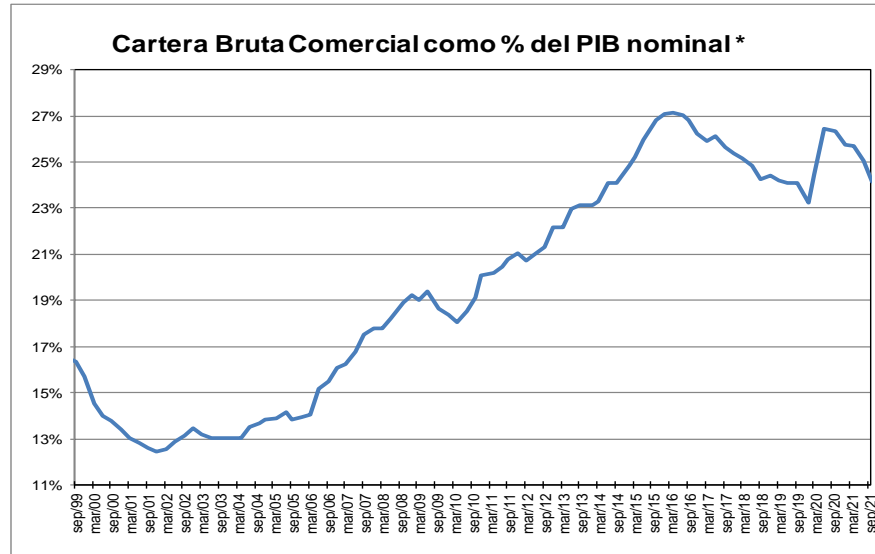
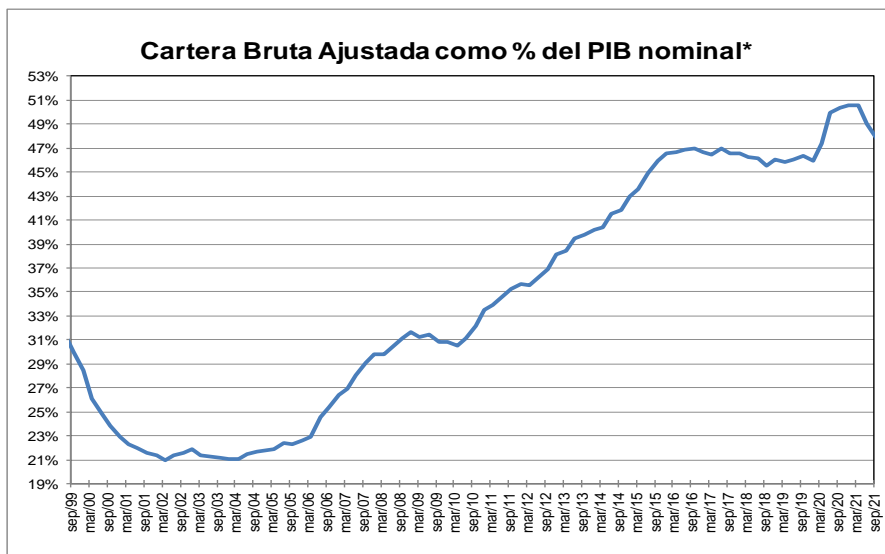
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

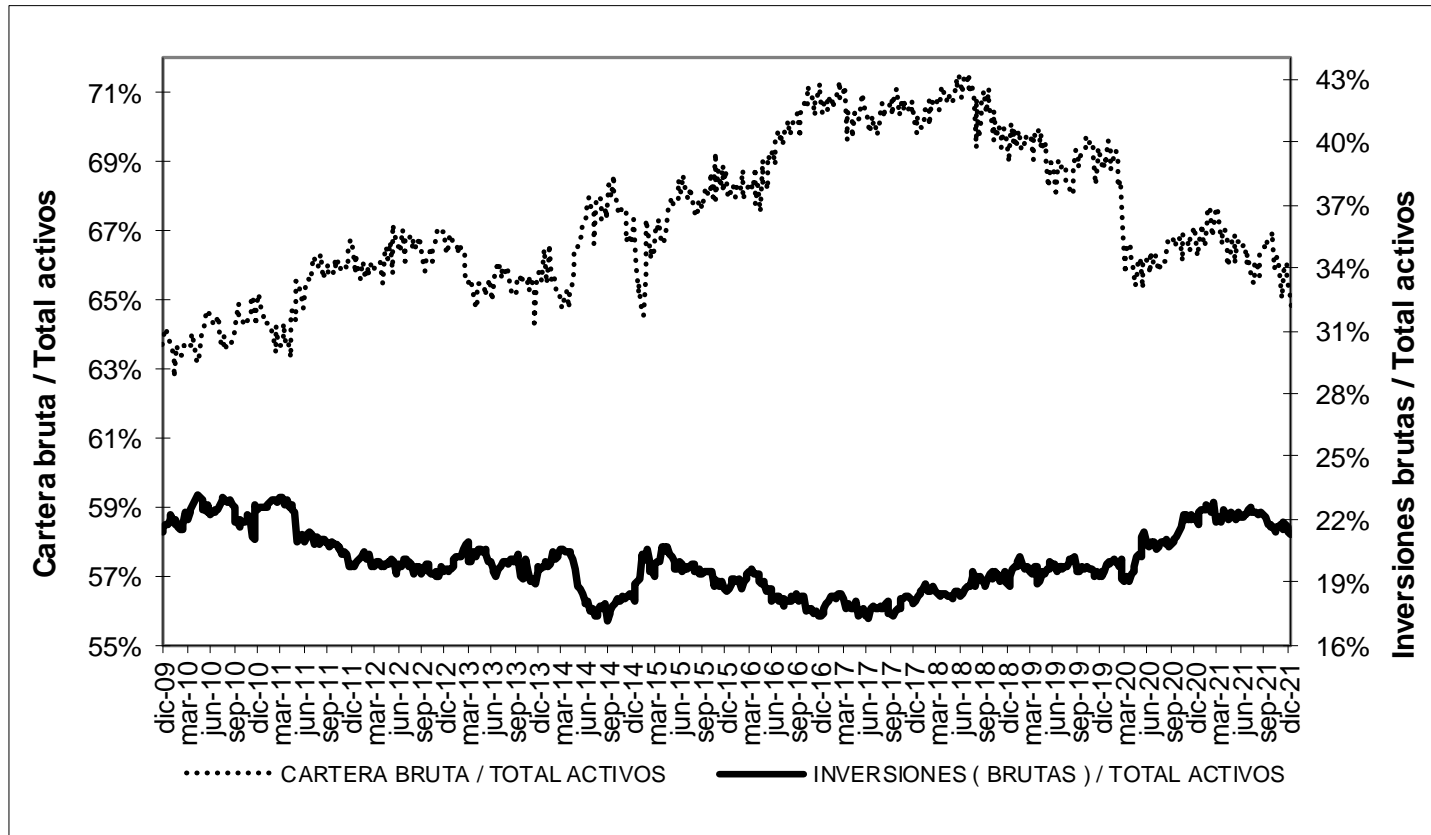
GRAFICO 1



* 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)

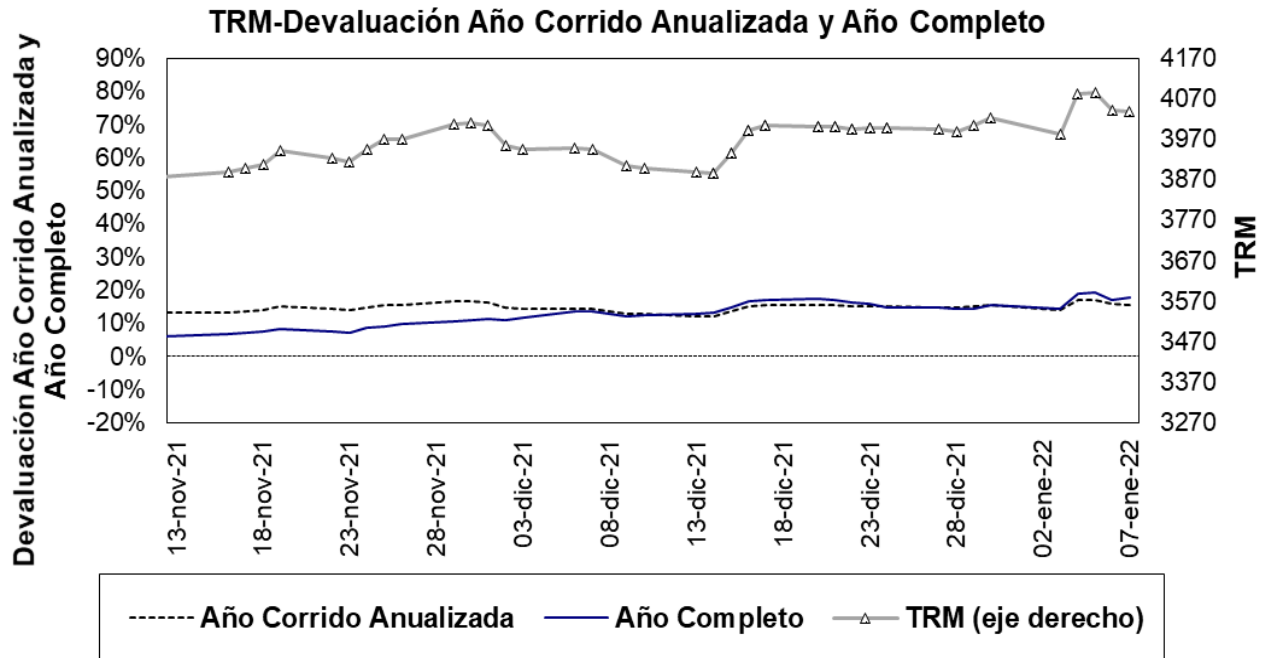


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

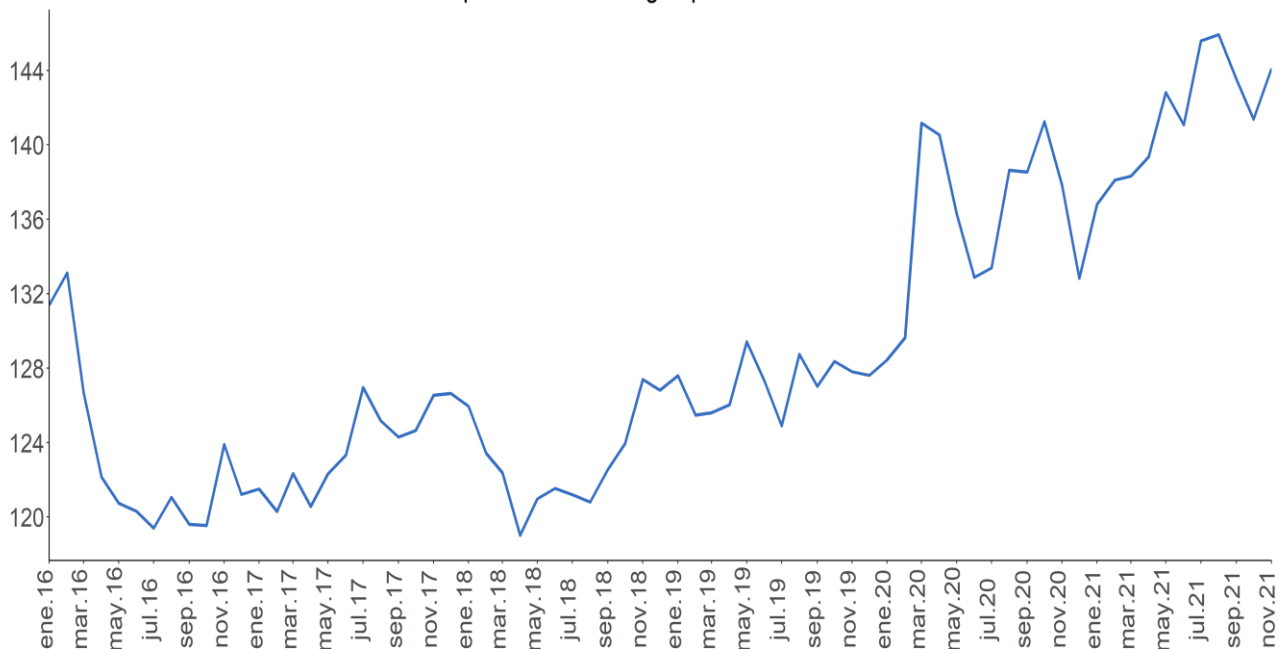
Gráfico 1



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

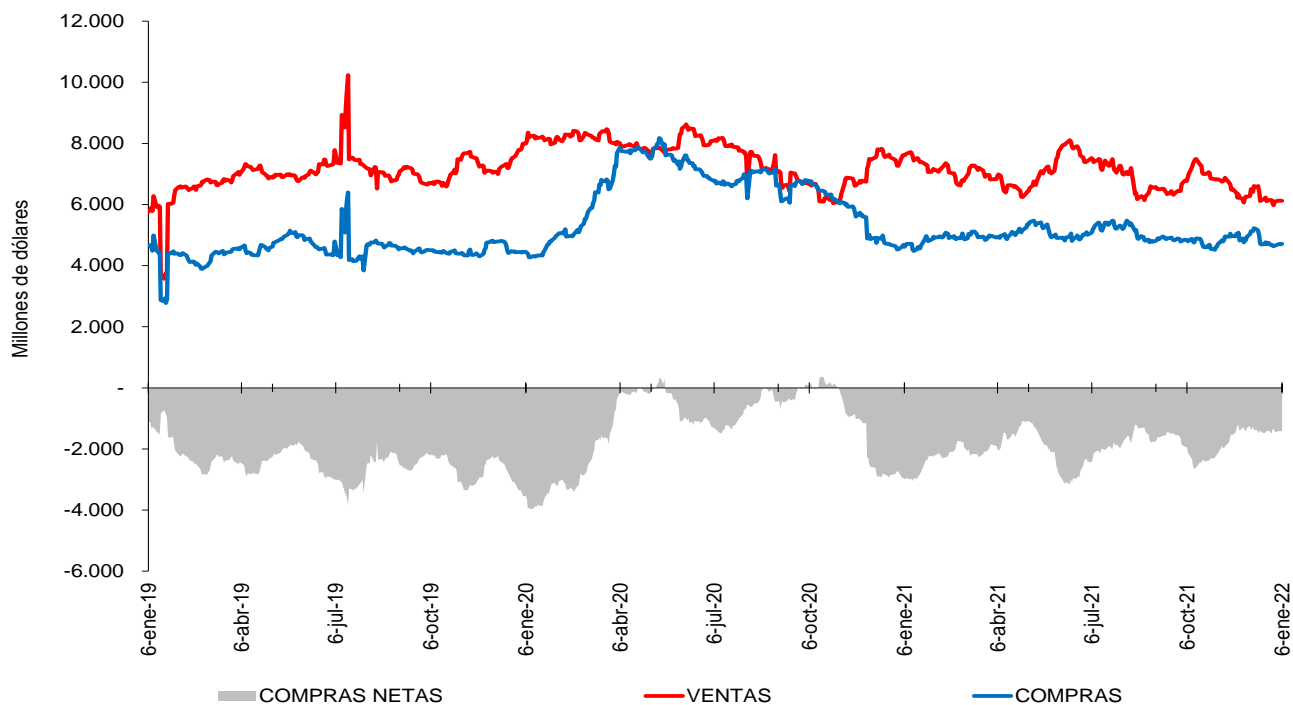
Cuadro 3

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	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Resto	
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	\$ 18.466	\$ 17.994	\$ 4.658	\$ 1.703	\$ 30.341	\$ 17.994	\$ 6.147	\$ 8.546	-\$ 11.876	-\$ 1.489	-\$ 4.819
28-dic-21	\$ 10.287	\$ 17.828	\$ 18.162	\$ 4.664	\$ 1.744	\$ 29.645	\$ 18.162	\$ 6.024	\$ 8.543	-\$ 11.818	-\$ 1.360	-\$ 4.634
29-dic-21	\$ 10.333	\$ 16.013	\$ 17.893	\$ 4.633	\$ 1.745	\$ 27.593	\$ 17.893	\$ 5.977	\$ 8.589	-\$ 11.579	-\$ 1.343	-\$ 4.334
30-dic-21	\$ 10.336	\$ 16.127	\$ 17.794	\$ 4.663	\$ 1.745	\$ 27.398	\$ 17.794	\$ 6.108	\$ 8.591	-\$ 11.271	-\$ 1.444	-\$ 4.125
31-dic-21	\$ 10.336	\$ 16.126	\$ 17.794	\$ 4.663	\$ 1.745	\$ 27.398	\$ 17.794	\$ 6.108	\$ 8.591	-\$ 11.272	-\$ 1.444	-\$ 4.125
3-ene-22	\$ 10.345	\$ 16.627	\$ 18.342	\$ 4.709	\$ 1.804	\$ 27.998	\$ 18.342	\$ 6.125	\$ 8.541	-\$ 11.371	-\$ 1.416	-\$ 4.246
4-ene-22	\$ 10.422	\$ 16.365	\$ 18.488	\$ 4.714	\$ 1.809	\$ 27.861	\$ 18.488	\$ 6.133	\$ 8.613	-\$ 11.496	-\$ 1.419	-\$ 4.302
5-ene-22	\$ 10.575	\$ 16.544	\$ 18.920	\$ 4.691	\$ 1.985	\$ 28.163	\$ 18.920	\$ 6.123	\$ 8.590	-\$ 11.619	-\$ 1.432	-\$ 4.461
6-ene-22	\$ 10.707	\$ 16.125	\$ 18.893	\$ 4.716	\$ 2.118	\$ 27.828	\$ 18.893	\$ 6.117	\$ 8.589	-\$ 11.703	-\$ 1.401	-\$ 4.515

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

Gráfico 1

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

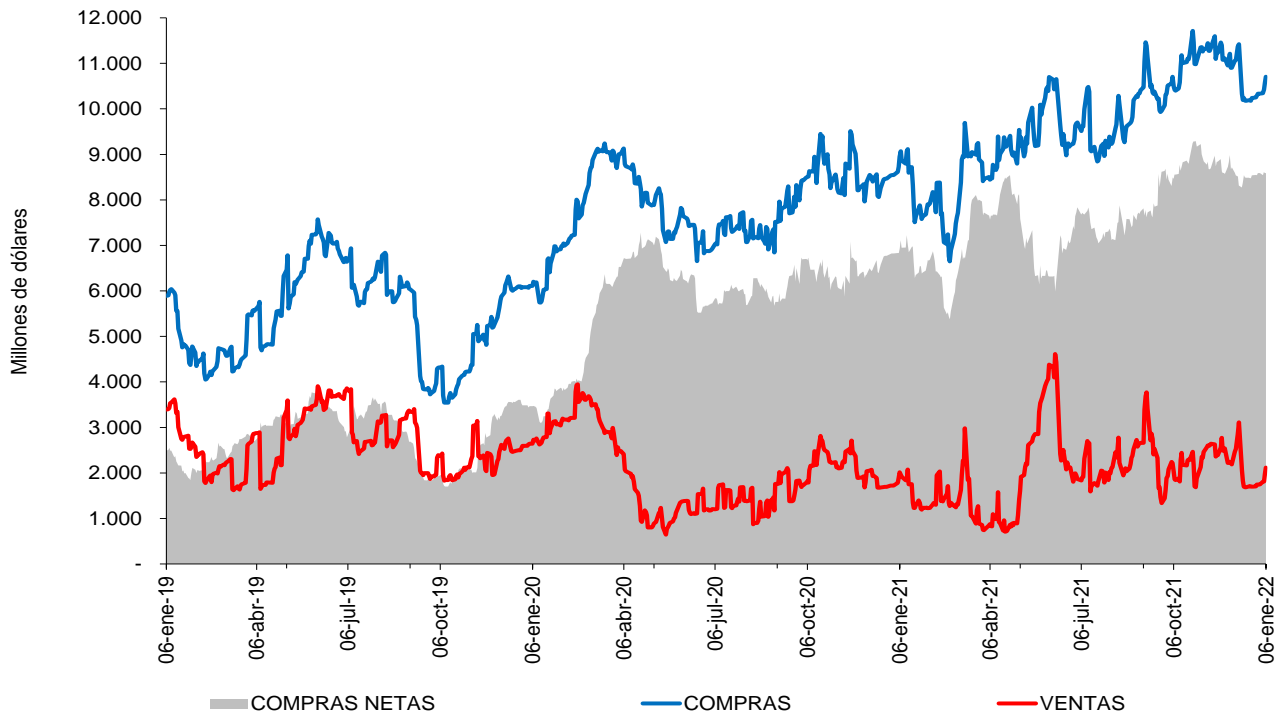


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

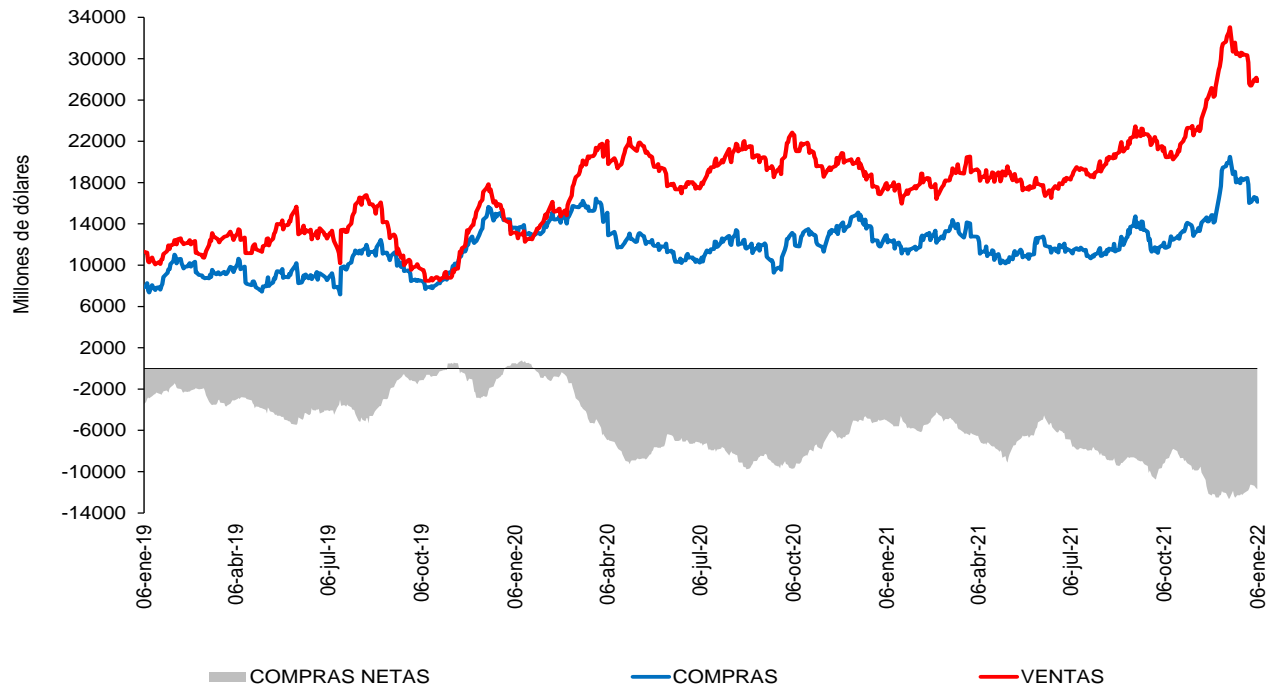
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

Gráfico 3

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



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

Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	0.25%	1.59%	0.61%	1.42%	0.59%	1.33%
15-35	0.74%	1.57%	1.26%	1.18%	1.15%	1.39%
36-60	0.52%	1.52%	0.00%	0.00%	1.15%	1.14%
61-90	0.44%	1.39%	0.61%	0.00%	0.75%	0.91%
91-180	-0.11%	0.88%	0.00%	0.59%	0.36%	0.00%
>180	-0.66%	-0.01%	-0.32%	-0.23%	-1.16%	-0.51%
Total	0.22%	1.32%	0.86%	1.04%	0.73%	1.26%

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

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward¹						
Semana de negociación	Semana de Vencimiento					
	06ene.2022		13ene.2022		20ene.2022	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
31dic.2021	125	3996.81	4009.867	124	NA	NA
06ene.2022	76	4,066.98	4,060.54	153	127	4063.063

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										
dic-21	\$ 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-22	\$ 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
04-ene-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	250'000'000'000	237'770'000'000	95.108	5.600	
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	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	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	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	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	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
05-ene-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	452'916'000	432'385'318	95.467	3.209	2.25
26-nov-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	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	0	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	0	0	2.952	2.25
05-ene-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	700'500'000	709'242'240	101.248	3.925	3.75
26-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	323'474'000	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	0	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	0	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
05-ene-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	427'000'000	416'871'560	97.628	4.020	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	0	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	0	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

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	250	0	250	1,3%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			19.750	98,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 7 de enero de 2022.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR	1,58	0,00	0,00	1,58	456	0	0	456	100%
(1) Total colocado					456	0	0	456	0,7%
Participación porcentual					100%	0%	0%		
(2) Cupo de administración 2022								62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								62.426	99,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 7 de enero de 2022.

Cuadro 3

Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)

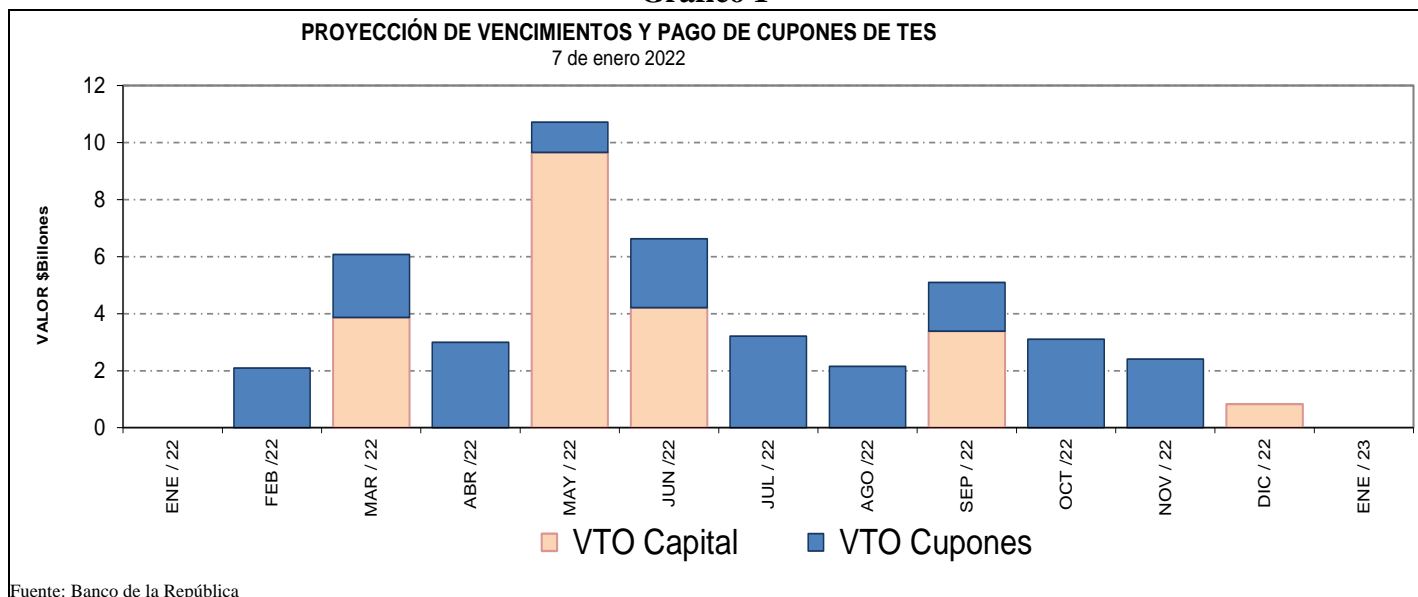
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 9 de enero al 15 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 16 de enero al 22 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 23 de enero al 29 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 30 de enero al 5 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 6 de febrero al 12 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 2022		Vence después		Saldo en		
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ 21,958.7	5.51%	\$ -	0.0%	\$ 21,958.7	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%	\$ 15,838.3	4.0%	\$ 15,838.3	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%	\$ 12,062.5	3.0%	\$ 12,062.5	3.0%	
	28	\$ -	0.00%	\$ 15,291.5	3.8%	\$ 15,291.5	3.8%	
	Total		\$ -	5.51%	\$ 245,294.8	61.5%	\$ 267,253.5	67.0%
	UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,645.3	7.4%	\$ 29,645.3	7.4%
3		\$ -	0.0%	\$ 11,089.7	2.8%	\$ 11,089.7	2.8%	
5		\$ -	0.0%	\$ 19,227.7	4.8%	\$ 19,227.7	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 8,481.4	2.1%	\$ 8,481.4	2.1%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,768.3	3.2%	\$ 12,768.3	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 19,773.5	5.0%	\$ 19,773.5	5.0%	
15		\$ -	0.0%	\$ 18,383.0	4.6%	\$ 18,383.0	4.6%	
27		\$ -	0.0%	\$ 12,207.0	3.1%	\$ 12,207.0	3.1%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 131,575.9	33.0%	\$ 131,575.9	33.0%
Total		\$ -	5.51%	\$ 376,870.7	94.5%	\$ 398,829.4	100.0%	

* Datos actualizados al 07 ene 2022

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

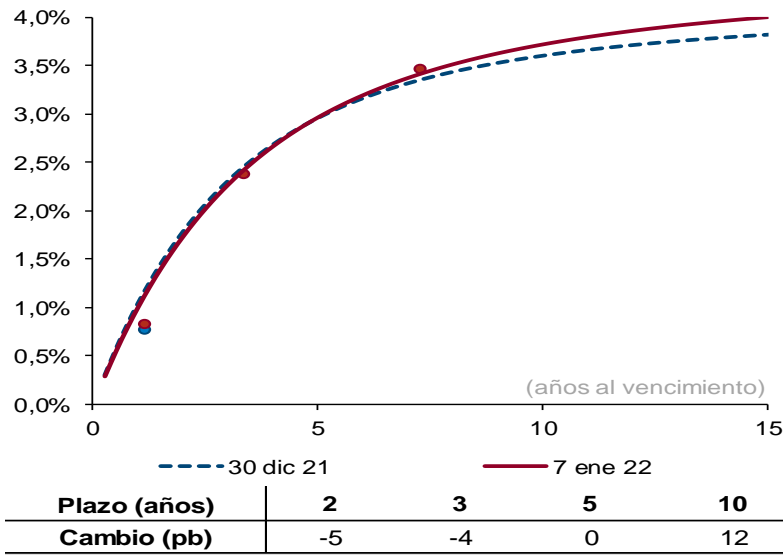
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'075.30	0.00	0.00	1.07	1'076.37	317.11	0.00	0.00	0.85	317.96
Semana Anterior	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Diferencia	809.43	0.00	0.00	0.80	810.23	226.82	0.00	0.00	0.52	227.33
Trimestre Anterior	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Diferencia	809.43	0.00	0.00	0.80	810.23	226.82	0.00	0.00	0.52	227.33

Fuente: BVC. Datos al 07 de enero del 2022

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.

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			07-ene	30-dic	pbs.	30-dic	pbs.
3 Meses	4.44%	2.47%	3.50%	3.28%	22.35	3.28%	22.35
6 Meses	4.00%	2.72%	3.92%	3.72%	20.69	3.72%	20.69
9 Meses	3.83%	2.91%	4.27%	4.06%	20.25	4.06%	20.25
12 Meses	3.70%	3.06%	4.55%	4.34%	20.65	4.34%	20.65

/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	159	199	235	261	280	291	290	400	394	350	393	387	387	349	334
Spread Semana Anterior	138	157	160	214	249	272	286	296	296	405	398	355	396	385	389	351	337
Diferencia Semana Anterior	0	0	-1	-15	-14	-11	-6	-5	-6	-5	-4	-5	-3	2	-2	-2	-3
Precio Actual	100.78	102.94	112.64	104.28	100.10	101.22	89.87	88.59	88.43	113.89	100.71	81.82	94.57	87.41	89.36	78.74	74.53
Precio Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	-5	-27	-50	-31	-50	-97	-130	-146	-159	-227	-214	-181	-234	-275	-259	-248	-248
Rendimiento Actual	2.0	2.6	2.6	3.4	3.9	4.3	4.5	4.7	4.7	6.0	6.1	5.7	6.1	6.0	6.0	5.6	5.5
Rendimiento Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	0.30	1.10	1.60	0.70	1.00	1.60	2.00	2.10	2.10	2.10	1.90	1.70	1.90	2.40	2.10	2.00	1.90

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 (%)**
03-ene	20.290	1'415.060	0.29%
04-ene	29.972	1'423.880	0.91%
05-ene	64.717	1'402.400	-0.61%
06-ene	69.446	1'381.740	-2.07%
07-ene	57.588	1'394.220	-1.19%

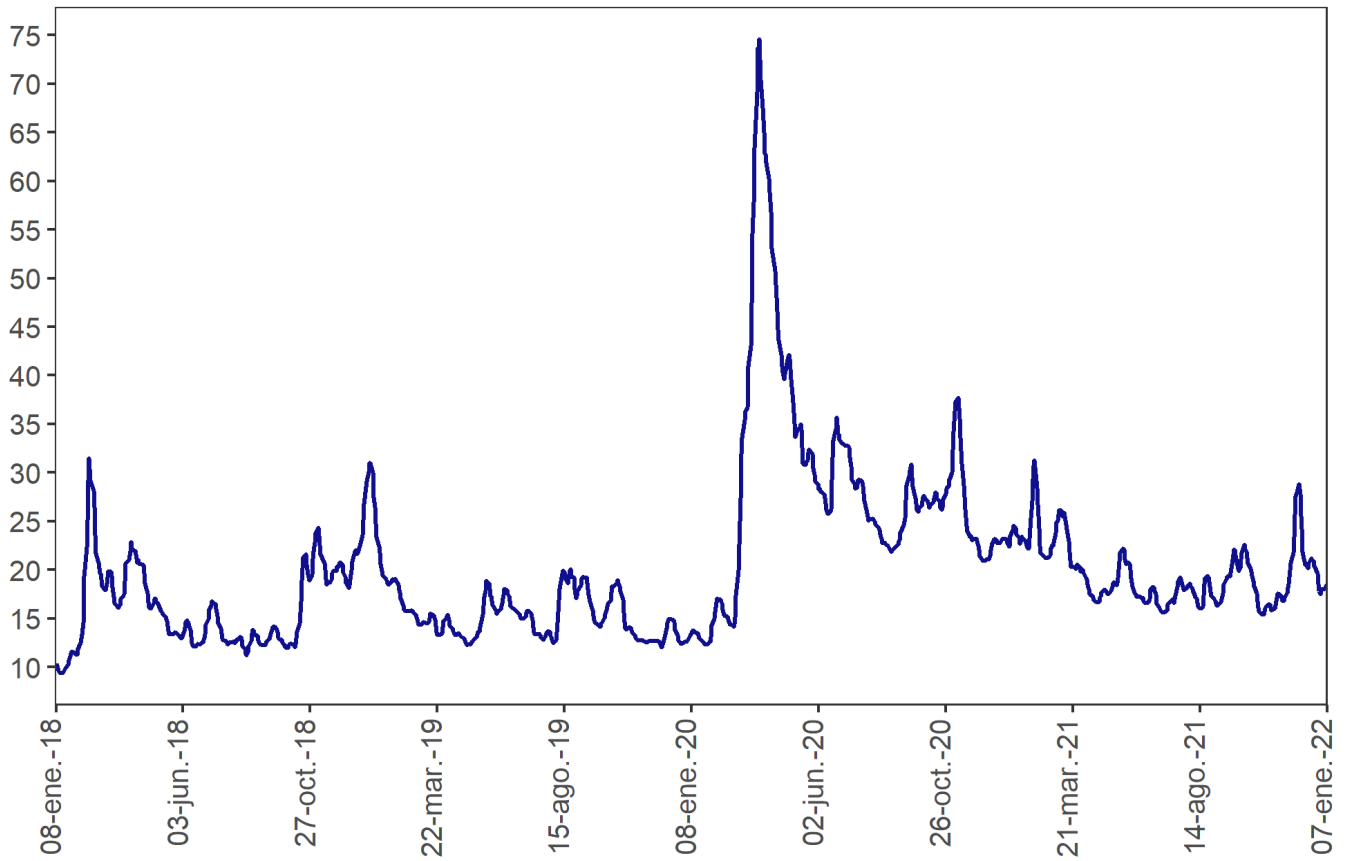
* Millones de pesos

**Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

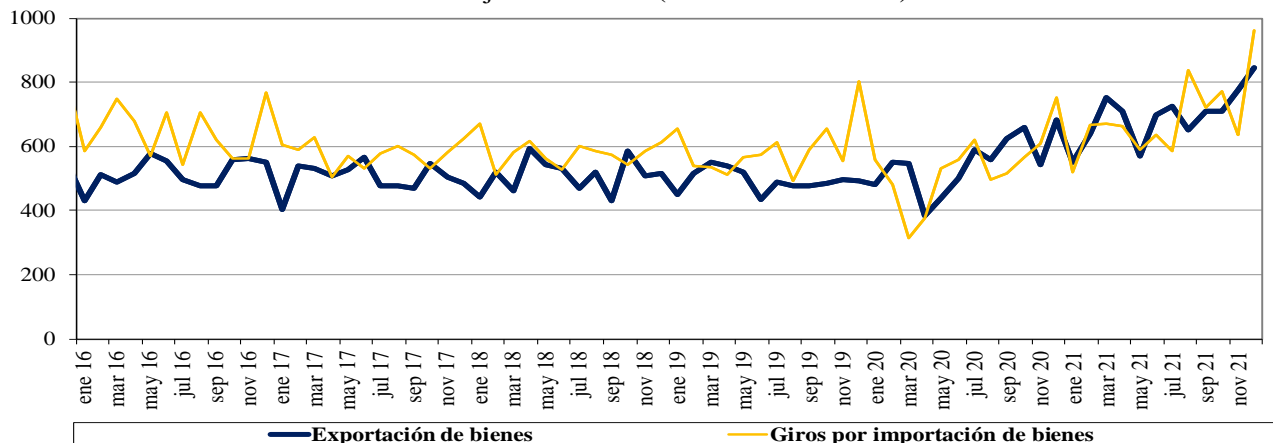
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

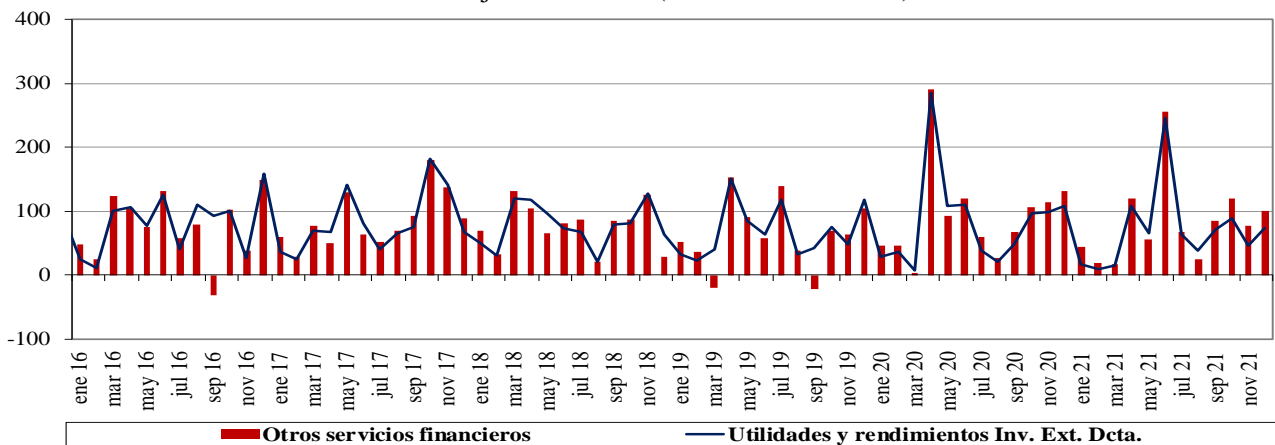
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



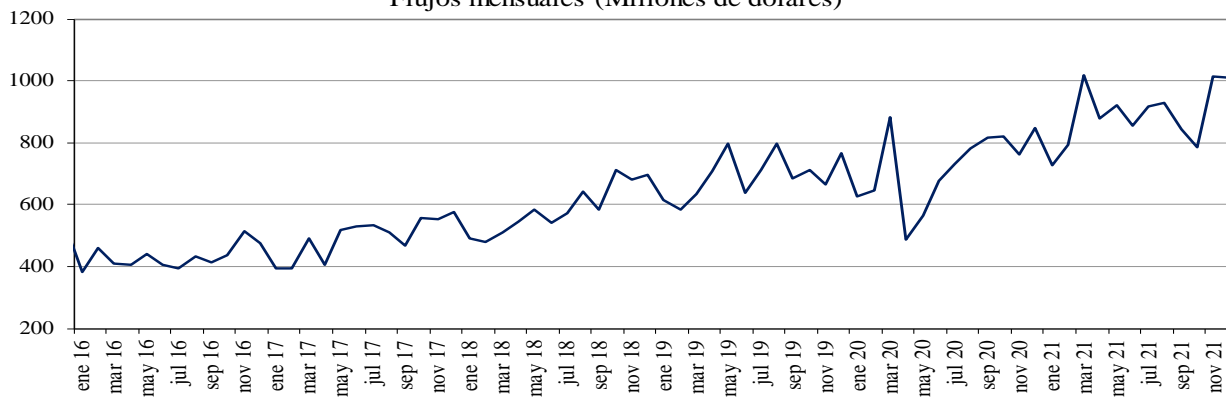
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



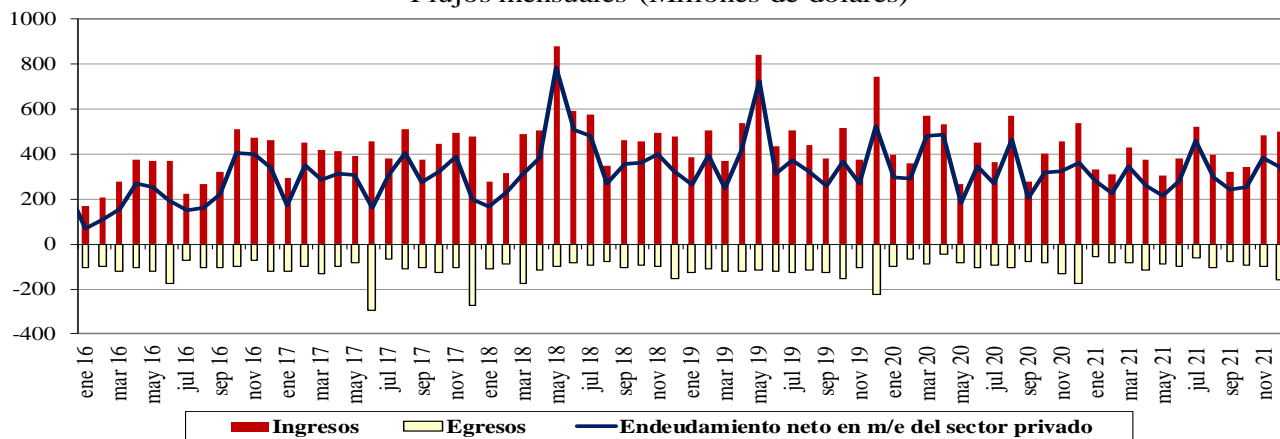
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



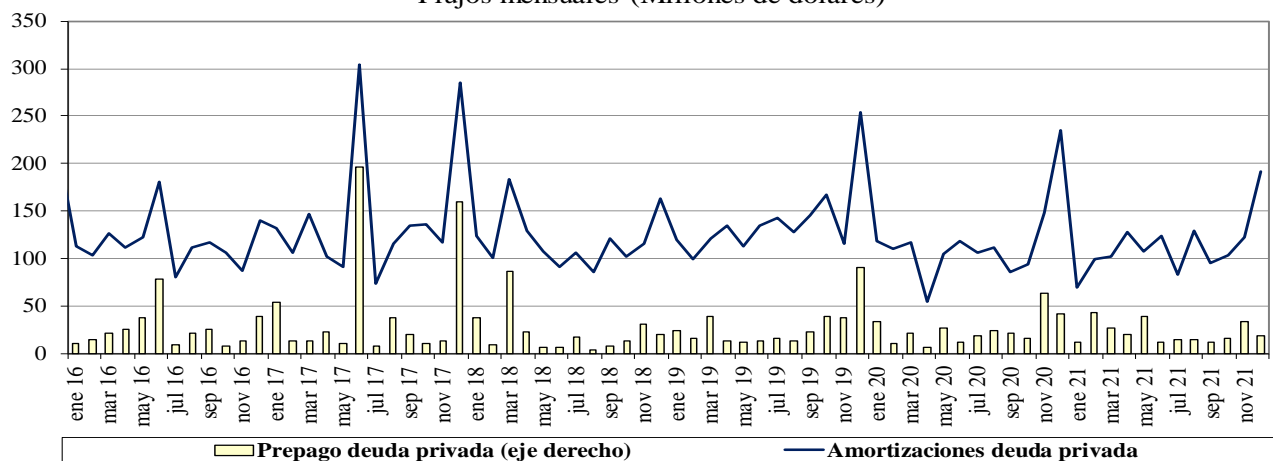
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria*

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-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	6,641
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	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	3,518
Depósitos remunerados de control monetario	0	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	14,765
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	21,689
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	-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	-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	4,934
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	5,418
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	-484
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	-10,688
Opciones put para control de volatilidad	0	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	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	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	0
Subasta de venta directa	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
Venta de divisas al Gobierno ^{2/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688	-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	0
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	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	-3,989
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Definitivas	0	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	-3,989
VI. Otros ^{8/}	799	695	744	621	692	986	756	821	1,261	1,199	1,043	954	972	1,084	1,047
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	12,709
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	145,383

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

^{2/} El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 m al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto).

Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco títulos de deuda pública TES (véase <https://www.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

^{3/} Incluye cupon y principal.

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

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

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

^{7/} Este valor corresponde a la expansión o contracción monetaria generada por las compras o ventas de títulos de deuda privada, por tanto, no coincide con el valor nominal de los mismos.

^{8/} Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PyG del Banco. Además, se incluye la contracción y/o expansión monetaria generada por la liquidación de las operaciones en el mercado cambiario pactadas a través de contratos NDF por el BR.

Fuente: Banco de la República

*Datos provisionales

Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República en el mercado de contado
(Millones de Dólares)

Concepto	2021												Acumulado Ene - Dic
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
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-Dic
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
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 *
2021-2022

Descripción	(Millones de US\$)					
	31-dic-21		7-ene-22		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	58,588	100.00%	58,470	100.00%	-118	-118
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	284	0.48%	459	0.79%	175	175
Inversiones	51,941	88.66%	52,878	90.44%	937	937
-Portafolio directo	36,488	62.28%	37,446	64.04%	958	958
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	15,432	26.39%	-21	-21
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	0	0.00%	-1,222	-1,222
Oro	274	0.47%	269	0.46%	-4	-4
-En caja	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	274	0.47%	269	0.46%	-4	-4
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	4,273	7.31%	-4	-4
-DEGs	3,584	6.12%	3,581	6.12%	-3	-3
-Posición de reserva	693	1.18%	692	1.18%	-1	-1
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.01%	0	0
-Aportes	569	0.97%	569	0.97%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.01%	9	0.01%	0	0
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	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
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	9	0.01%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	58,579	99.99%	58,461	99.99%	-118	-118

* 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