

Semana 3

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

19 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 14-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	3,01	n.a	n.a	n.a	1	48	98	1	128	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	3,42	n.a	n.a	n.a	13	40	116	40	168	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	3,86	n.a	n.a	n.a	9	46	129	39	218	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,75	n.a	n.a	n.a	13	73	157	61	308	
Pasivas										
TIB	3,04	2.784	3.244	3.488	5	50	100	5	131	
DTF 2/	3,52	1.122	930	913	22	48	137	29	160	
Captación < 90 días 3/	2,31	373	365	373	12	-1	78	2	86	
Captación a 90 días 3/	3,45	1.081	973	1.003	8	38	126	22	147	
Captación 91-179 días 3/	3,76	553	521	529	24	38	124	1	151	
Captación a 180 días 3/	4,18	1.053	515	778	39	25	151	43	183	
Captación a 181-360 días 3/	5,00	1.354	760	1.033	30	24	138	38	223	
Captación > 360 días 3/	5,89	754	548	448	59	20	112	16	321	
Total captación de CDT	4,31	5.168	3.681	4.165	60	50	134	70	198	
Ahorro 11/	1,35	n.a	n.a	n.a	0	20	34	9	28	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	7-ene-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	7,85	1.498	3.113	1.498	87	97	92	87	121	
Tesorería	9,37	136	173	136	275	193	-37	275	-94	
Preferencial	6,20	677	1.599	677	7	55	115	7	187	
Ordinario 5/	9,17	685	1.342	685	98	97	152	98	111	
Consumo 6/	16,87	1.419	1.978	1.419	164	116	189	164	188	
Consumo sin libranza	18,69	968	1.071	968	125	67	99	125	193	
Consumo a través de libranza	12,97	450	907	450	108	149	183	108	63	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,57	672	642	672	6	-23	96	6	61	
Vivienda 8/	9,37	163	378	163	-6	-4	26	-6	-3	
Microcrédito	39,24	64	131	64	359	181	93	359	111	
Activa Ponderada 9/	12,35	-	-	-	275	213	198	275	320	
Comercial BR 10/	7,73	-	-	-	74	89	126	74	174	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	2,54	n.a	n.a	n.a	38	-20	53	38	84	
Monto promedio de negociaciones										
Deuda Pública 12/	14-ene-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	3,72	98	1.135	94	32	32	77	41	165	
4 años (TES Jul 2024)	7,17	1.966	1.801	2.524	2	44	161	35	387	
5 años (TES Nov 2025)	7,98	366	1.031	786	10	65	159	61	402	
8 años (TES Abr 2028)	8,64	571	633	532	6	66	141	69	380	
10 años (TES Sep 2030)	8,74	530	580	462	8	64	121	65	327	
12 años (TES Jun 2032)	8,97	483	497	378	16	72	113	70	317	

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

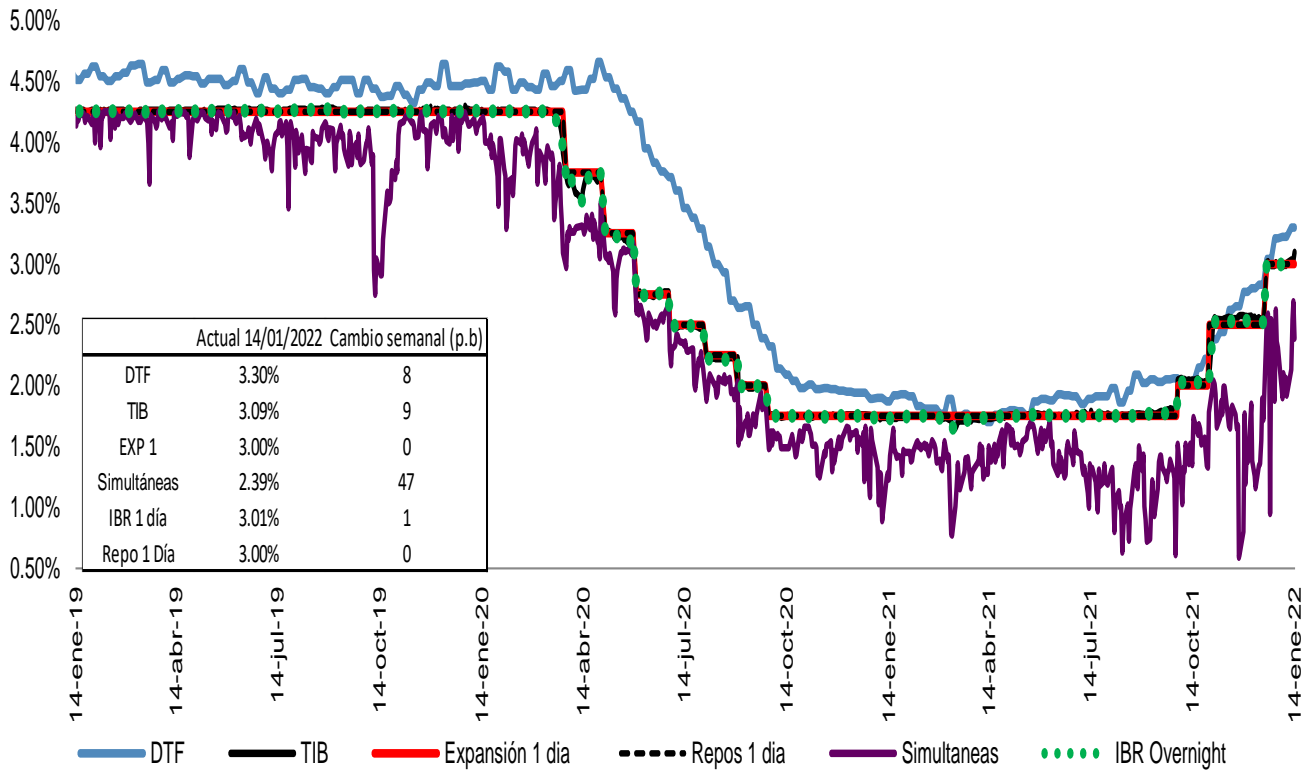
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

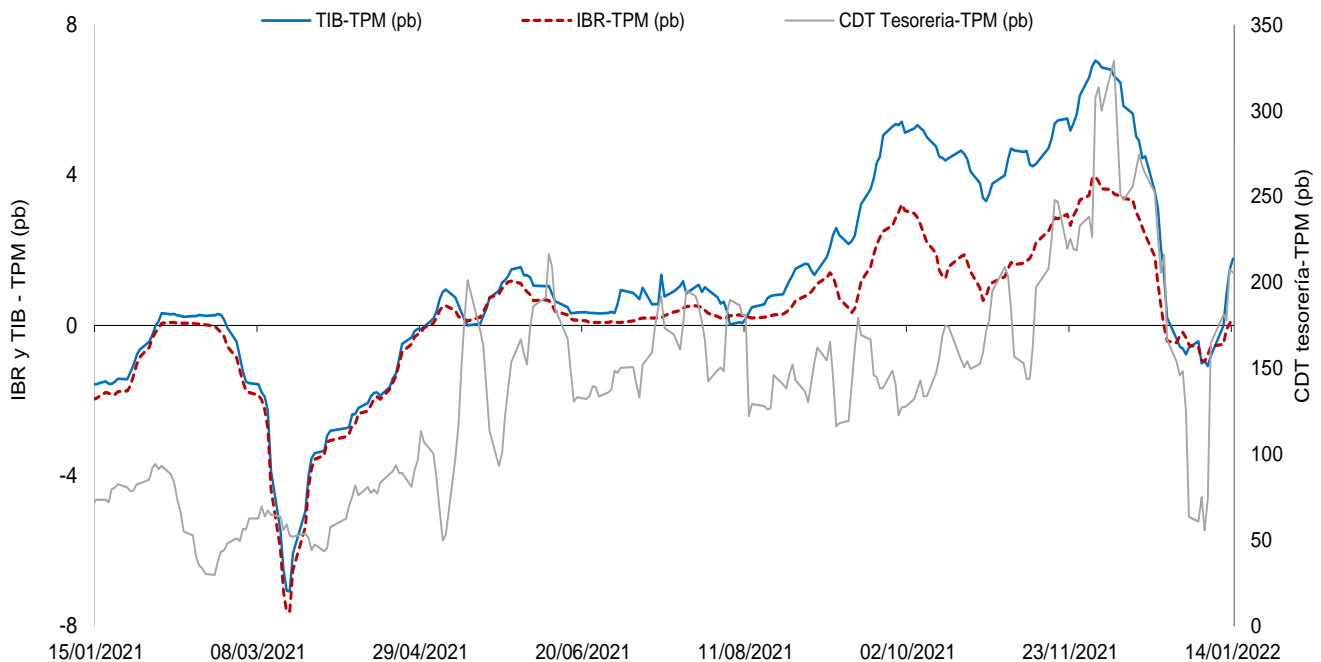
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



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

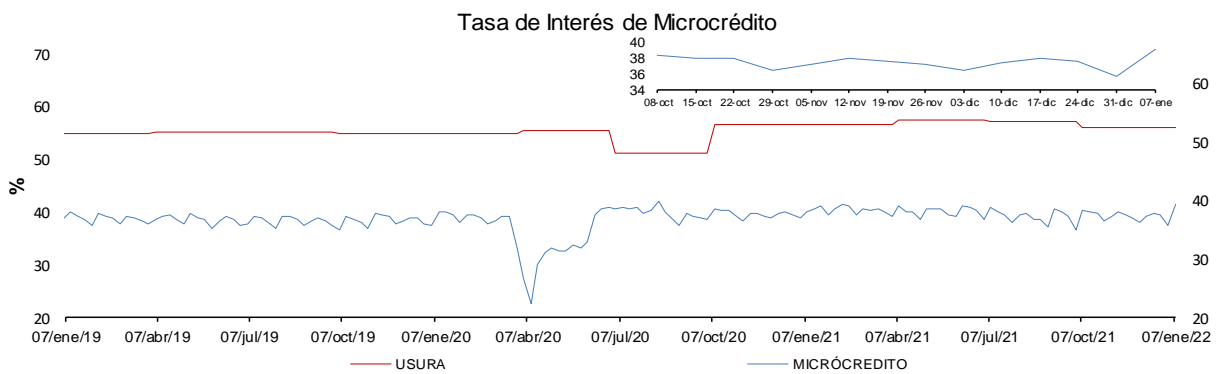
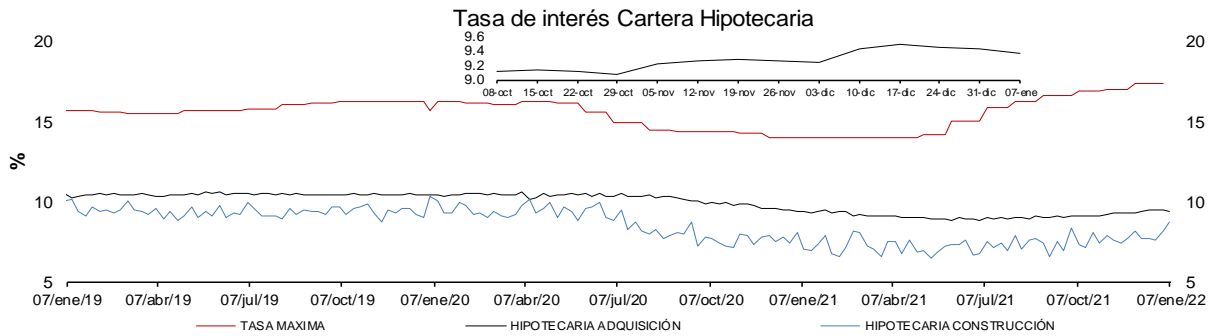
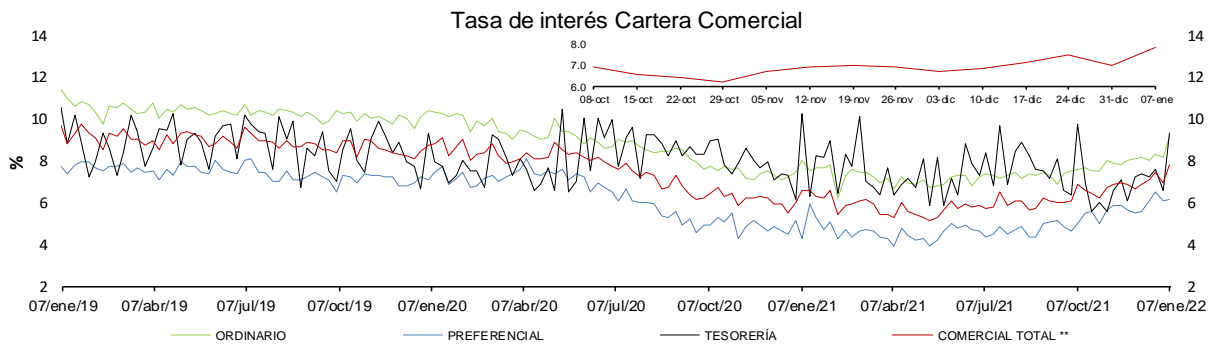
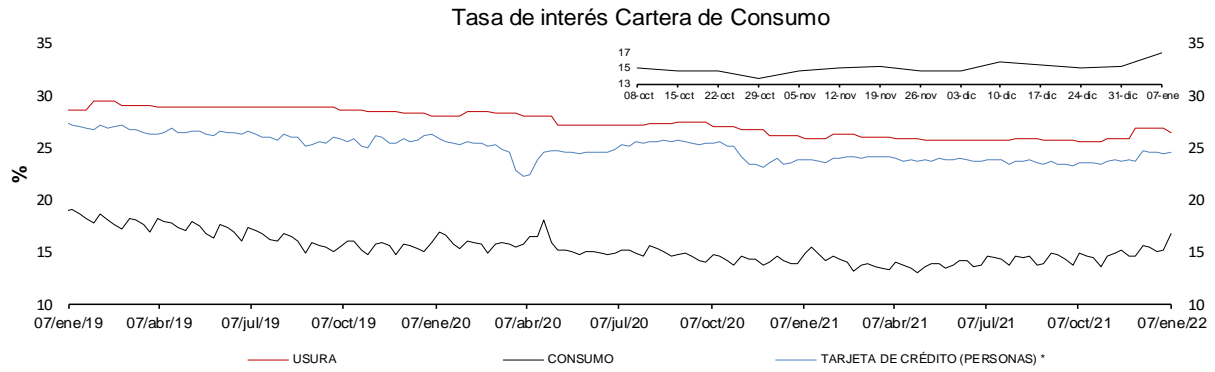
Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia

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

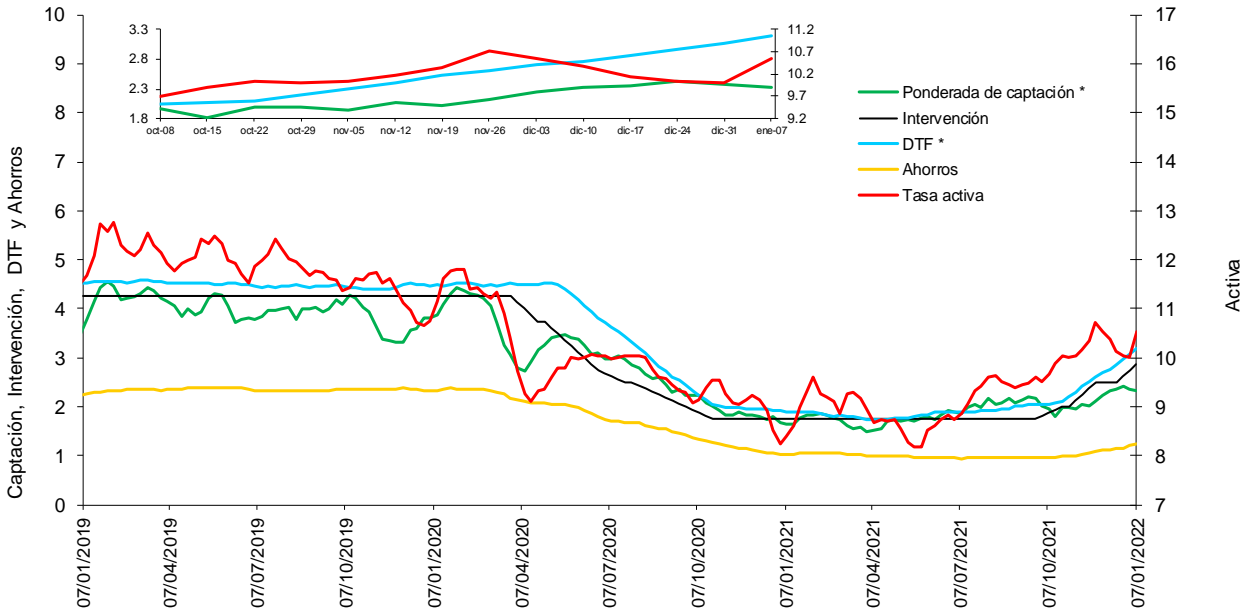


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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.

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

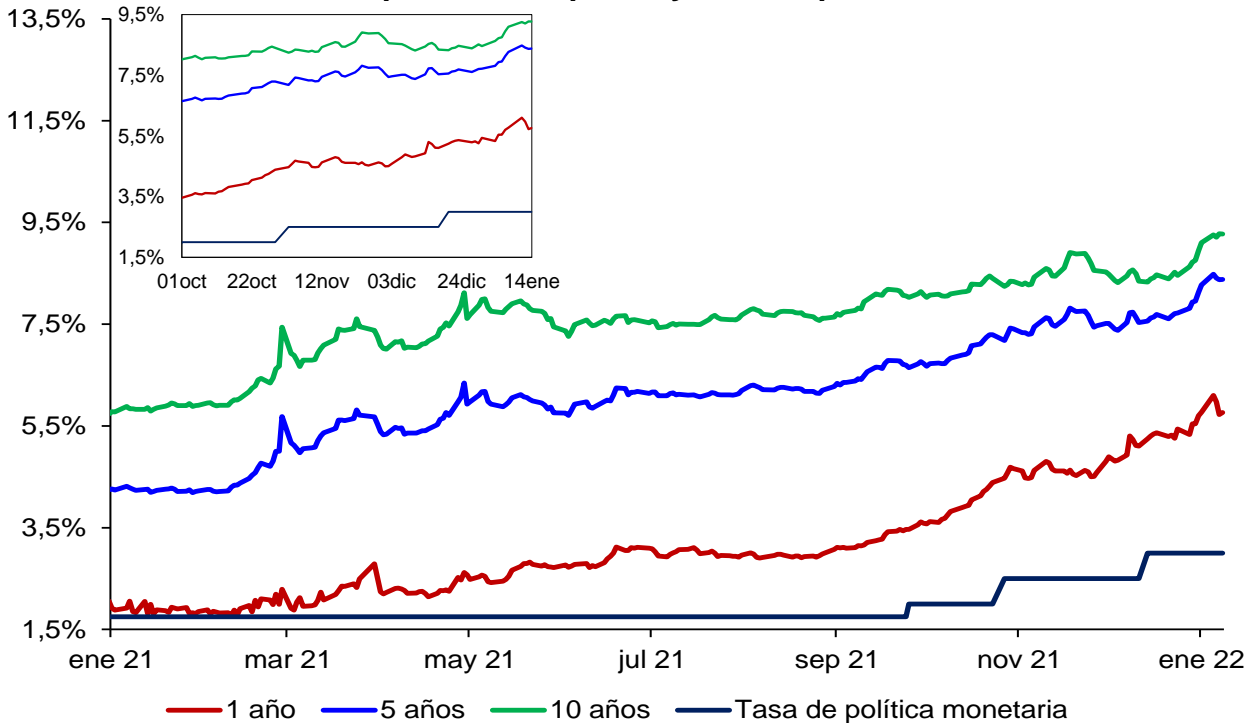


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

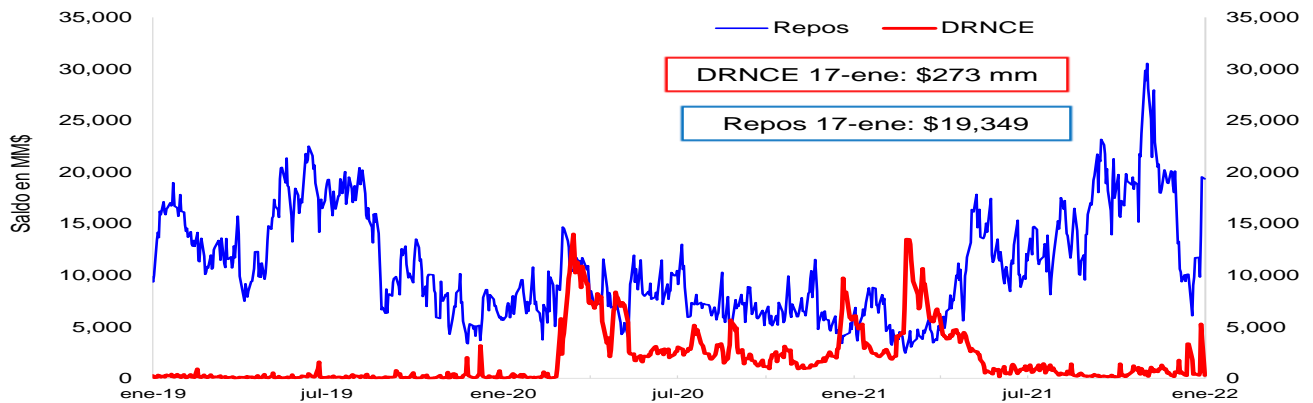


Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

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

2. Liquidez primaria y mercado monetario

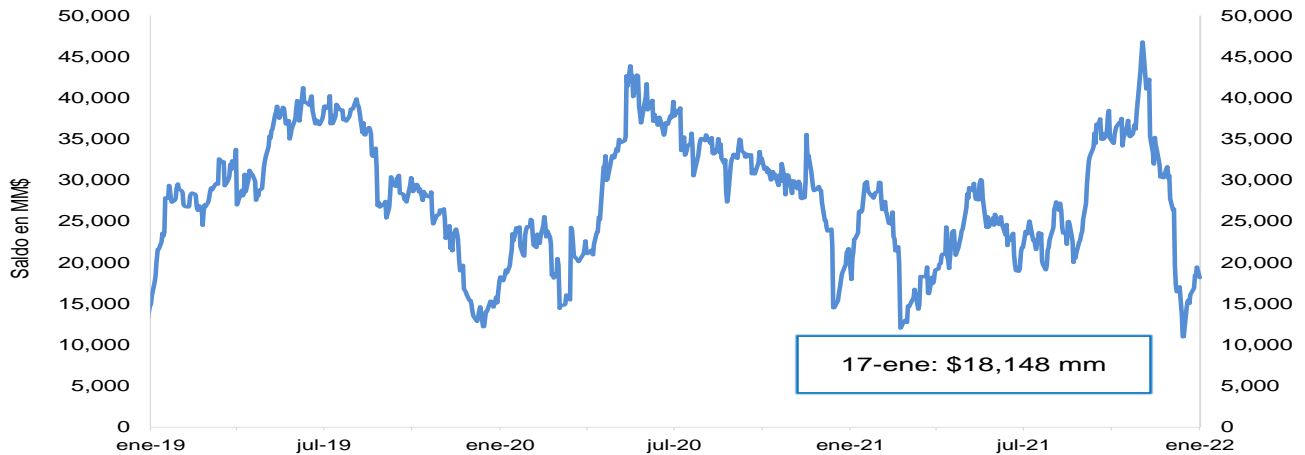
Saldo de Repos* y DRNCE**



* 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.

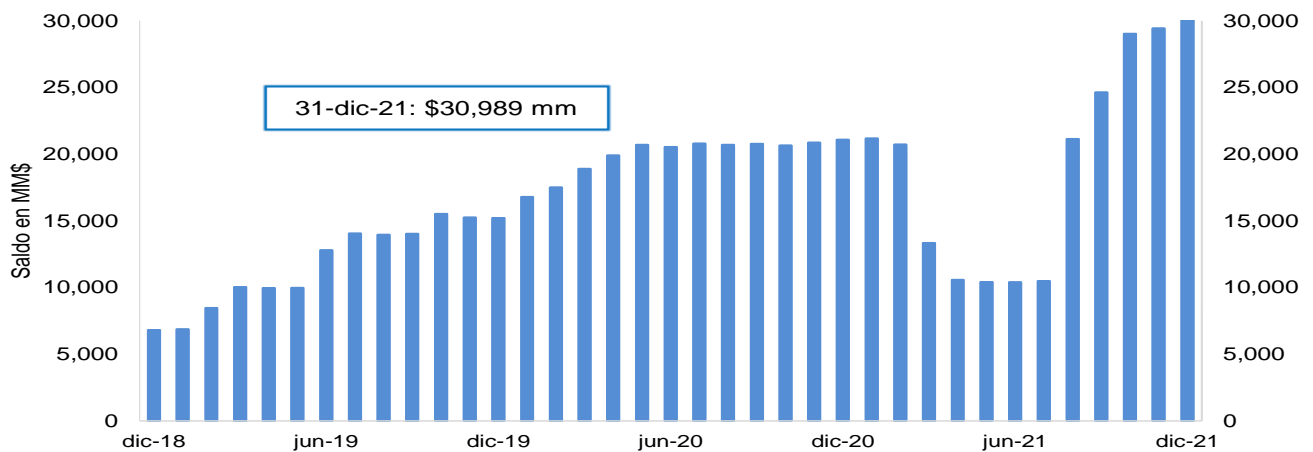
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*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 enero 07 2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	690,003	-3,934	-0.6	13,172	1.9	48,836	7.6	-3,934	-0.6	74,236	12.1
1. Efectivo	108,140	-460	-0.4	5,291	5.1	11,186	11.5	-460	-0.4	14,497	15.5
2. Depósitos en poder del público*	581,863	-3,475	-0.6	7,881	1.4	37,650	6.9	-3,475	-0.6	59,738	11.4
Cuenta Corriente	79,616	-44	-0.1	-1,405	-1.7	6,314	8.6	-44	-0.1	13,943	21.2
Ahorros	294,651	-1,819	-0.6	9,290	3.3	29,987	11.3	-1,819	-0.6	46,744	18.9
CDT + Bonos*	188,608	538	0.3	703	0.4	16	0.0	538	0.3	-4,514	-2.3
CDT menor a 18 meses*	85,715	867	1.0	2,066	2.5	2,017	2.4	867	1.0	4,451	5.5
CDT mayor a 18 meses*	67,402	-338	-0.5	-1,374	-2.0	-2,129	-3.1	-338	-0.5	-12,552	-15.7
Bonos*	35,491	10	0.0	11	0.0	127	0.4	10	0.0	3,587	11.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	9,828	480	5.1	-916	-8.5	-1,275	-11.5	480	5.1	1,201	13.9
Depósitos a la Vista	9,160	-2,630	-22.3	209	2.3	2,608	39.8	-2,630	-22.3	2,365	34.8
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	1,180	-3	-0.3	-69	-5.5	-210	-15.1	-3	-0.3	-3,722	-75.9
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	583,043	-3,478	-0.6	7,812	1.4	37,440	6.9	-3,478	-0.6	56,016	10.6
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	187,756	-504	-0.3	3,886	2.1	17,500	10.3	-504	-0.3	28,440	17.9
M1 + Ahorros	482,407	-2,322	-0.5	13,176	2.8	47,487	10.9	-2,322	-0.5	75,184	18.5
M2*	635,524	-1,794	-0.3	13,868	2.2	47,376	8.1	-1,794	-0.3	67,083	11.8
PSE en poder del público sin fiduciarios*	572,035	-3,954	-0.7	8,797	1.6	38,924	7.3	-3,954	-0.7	58,538	11.4
M3 sin fiduciarios*	680,174	-4,414	-0.6	14,088	2.1	50,111	8.0	-4,414	-0.6	73,035	12.0
Total Depósitos**	583,043	-3,478	-0.6	7,812	1.4	37,440	6.9	-3,478	-0.6	56,016	10.6
	Variaciones Anualizadas	Semanal	Últimas 4 sem.	Últimas 13 sem.							
	M3*	-25.6	28.5	34.1							
	Efectivo	-19.8	92.0	54.8							
	Dep. en poder del público*	-26.6	19.4	30.7							
	M1	-13.0	31.2	47.9							
	M1 + Ahorros	-22.1	43.3	51.4							
	M2*	-13.6	33.2	36.3							
	Dep.sin Fiduciarios*	-30.1	22.3	32.6							
	M3 sin Fiduciarios*	-28.6	31.3	35.8							

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

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

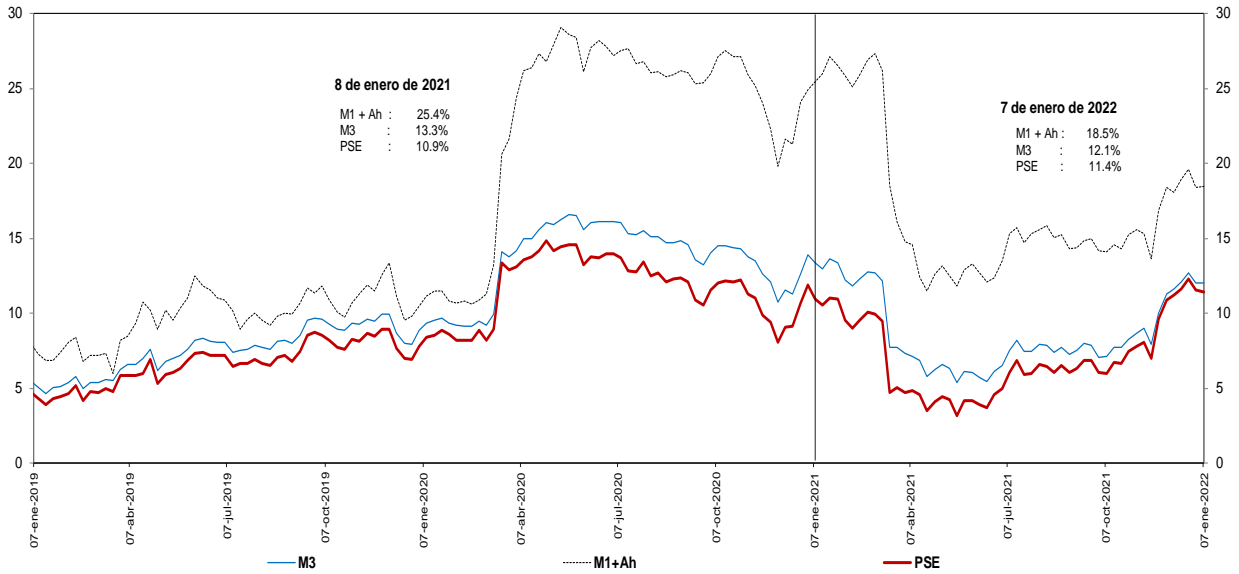
**Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

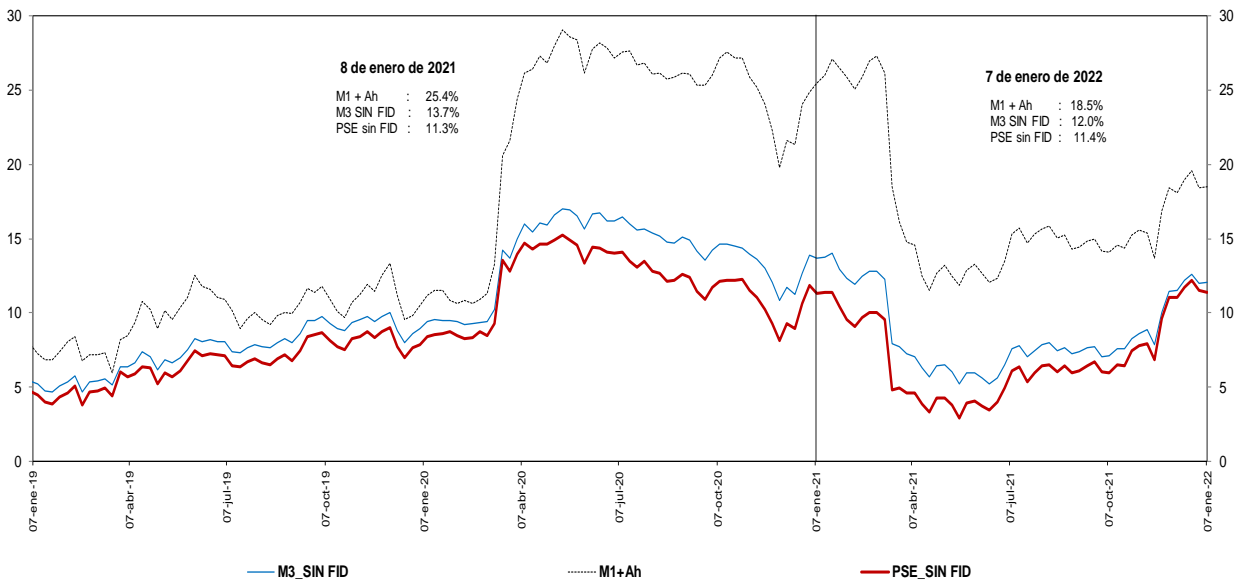
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales

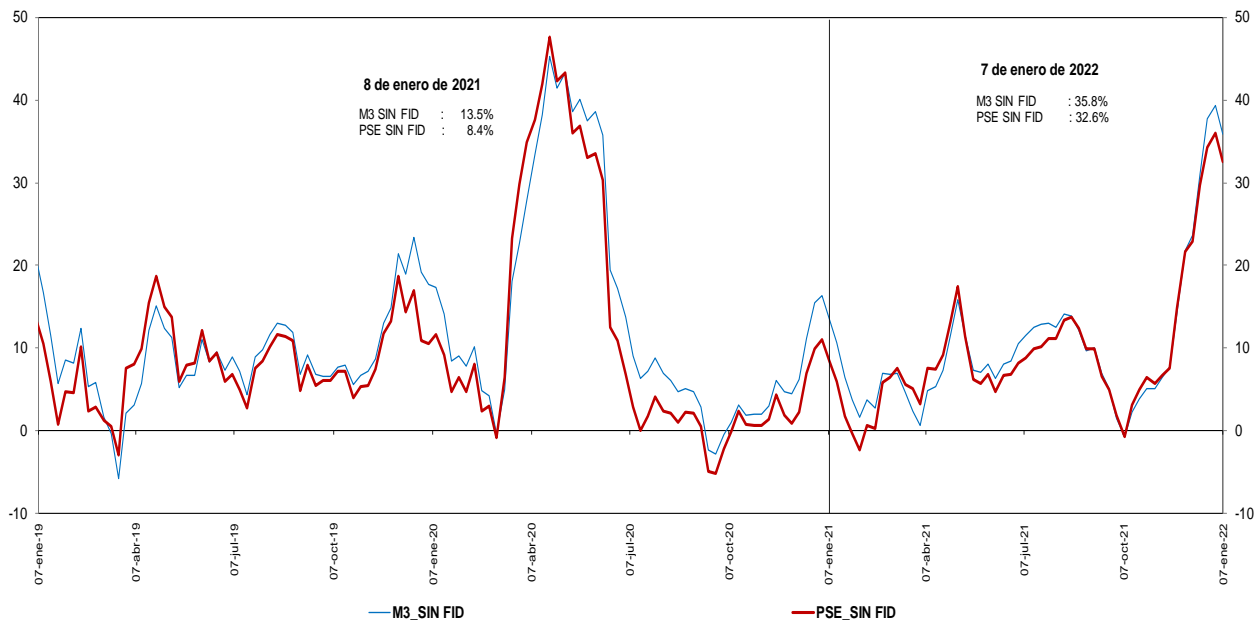


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

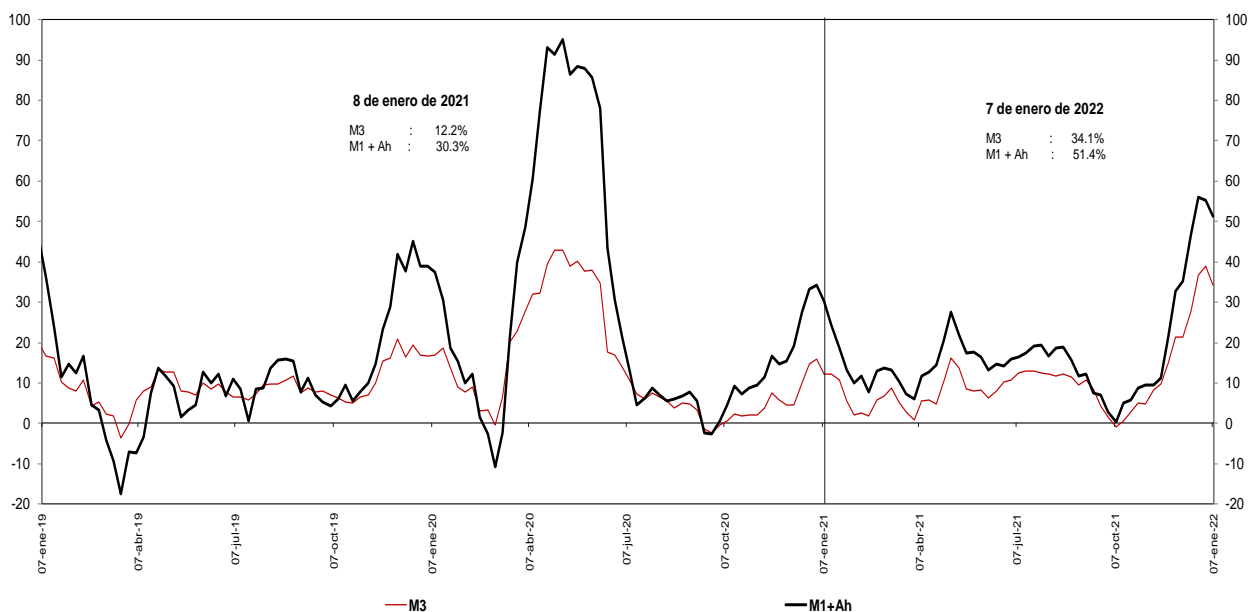
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

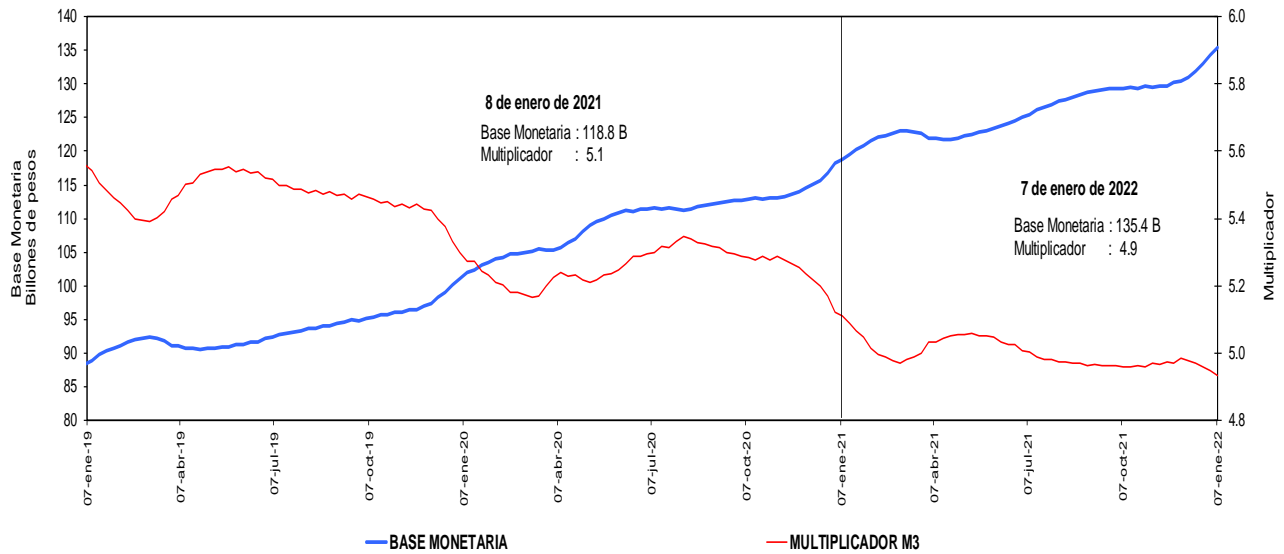
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general.
 * A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
En poder del público
Promedio de orden 13

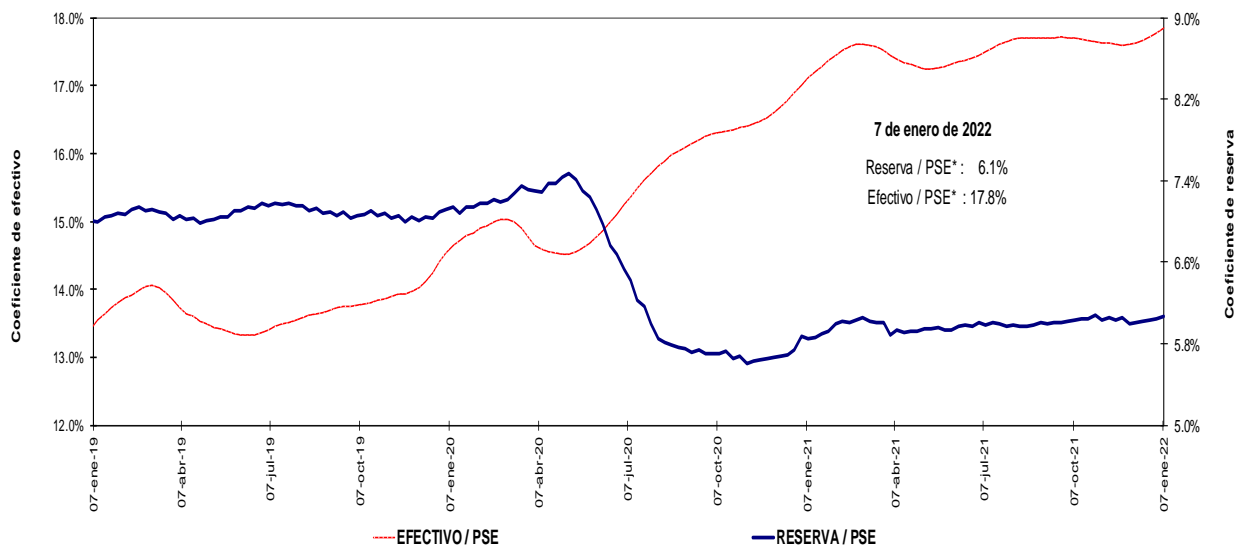


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
En poder del público
Promedio de orden 13

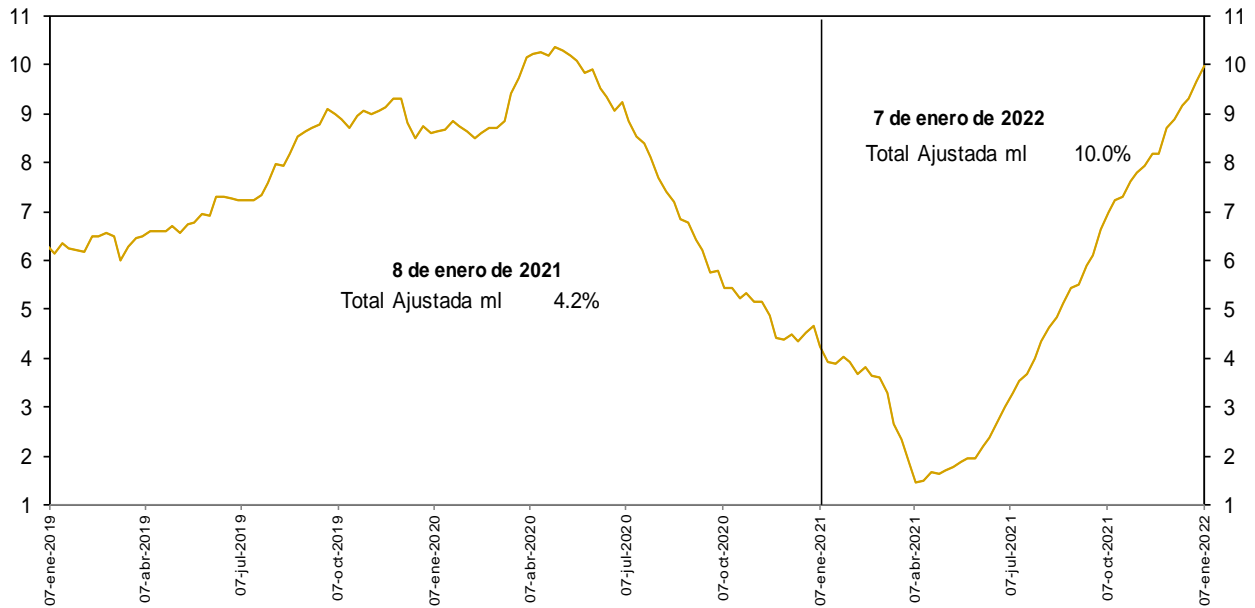


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

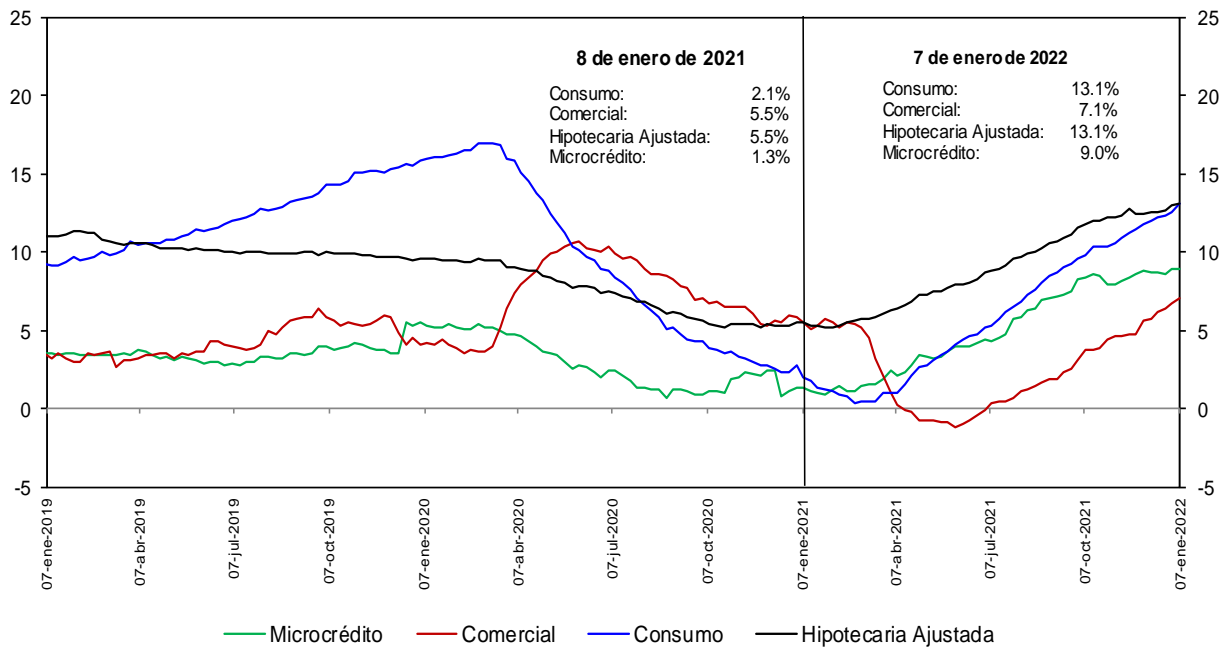
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

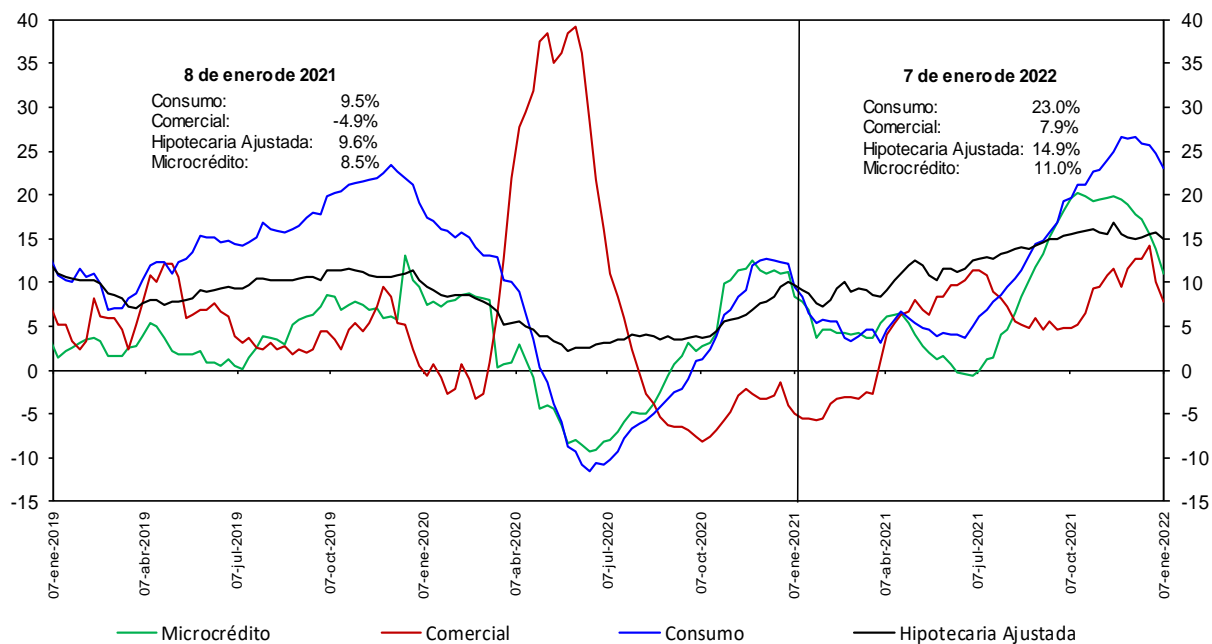
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

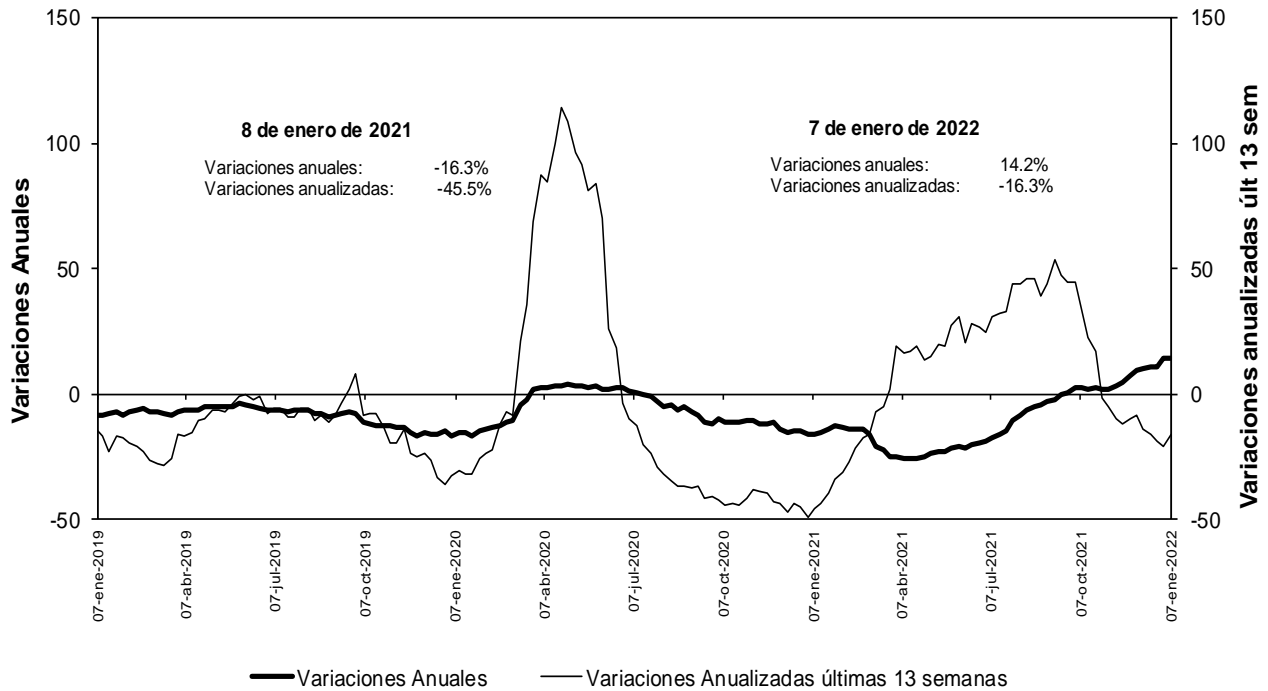
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

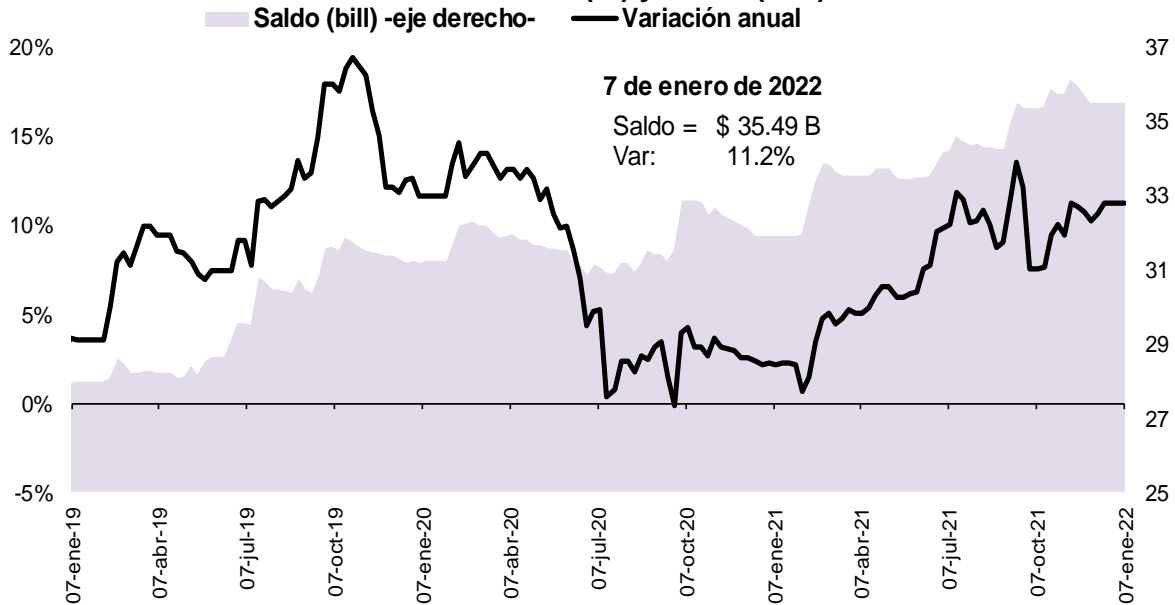
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

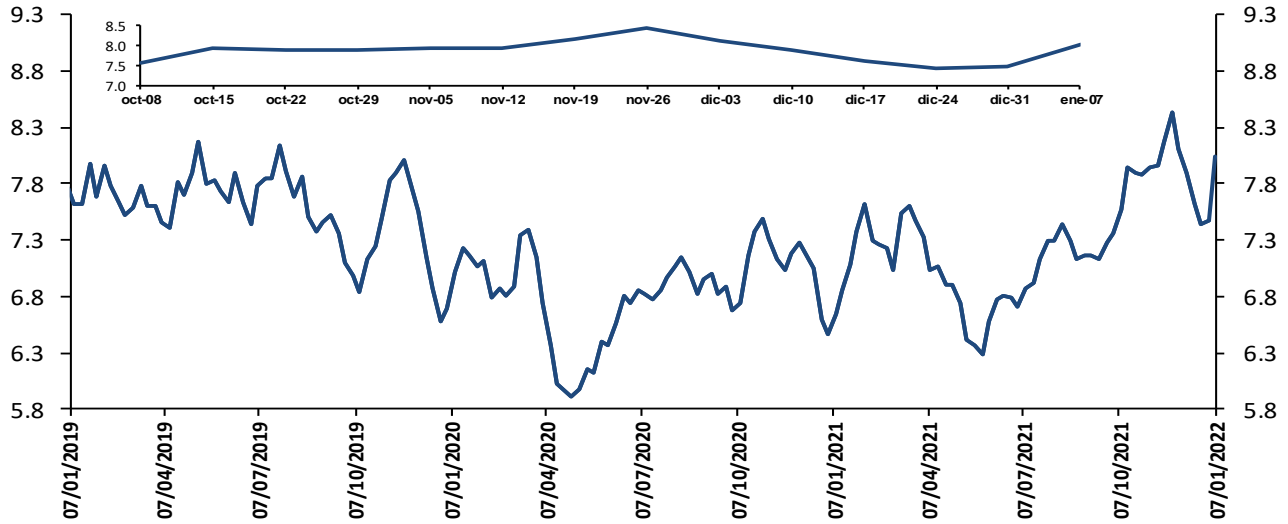
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

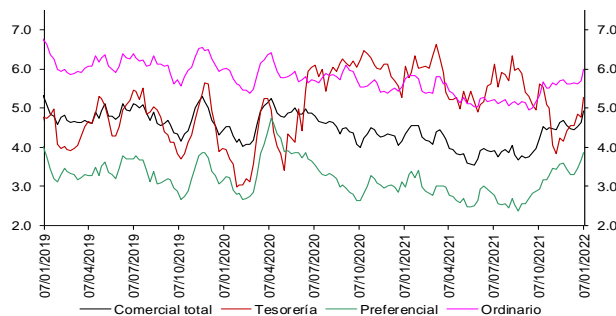
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



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

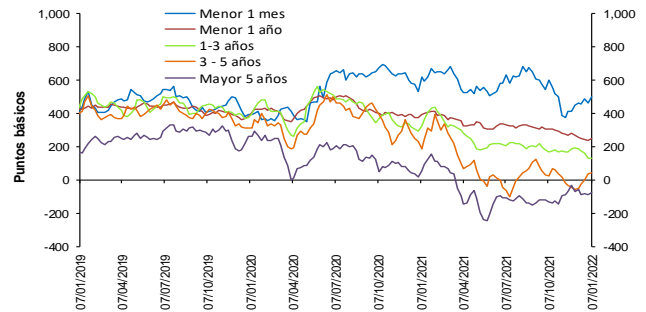
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



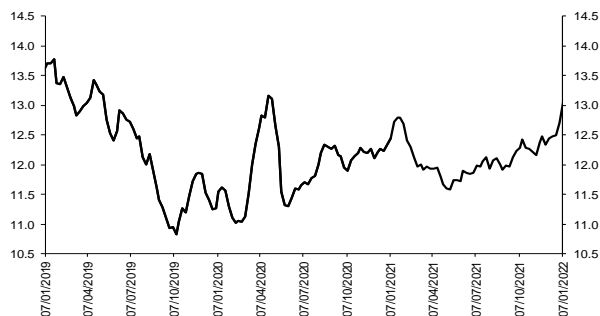
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



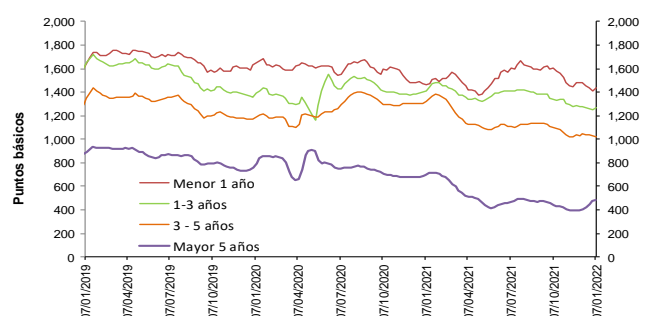
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

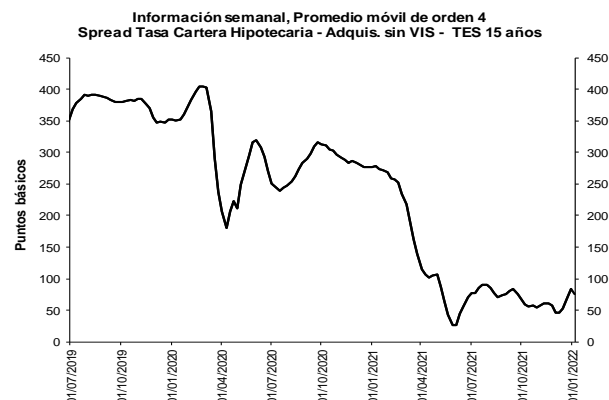
Información semanal - Promedio móvil de orden 4
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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)								
	07-ene-22		1 semana		4 semanas		13 semanas		año		
				corrido		año completo					
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)											
Comercial											
Menor a 1 mes	502.3		39.87	38.17	(97.16)	39.87	(114.88)				
Menor 1 año	248.5		8.78	(6.50)	(59.82)	8.78	(144.10)				
De 1 - 3 años	130.9		1.68	(55.78)	(38.44)	1.68	(196.01)				
De 3 - 5 años	46.0		6.97	94.52	18.40	6.97	(143.43)				
Mayor 5 años	(76.8)		14.56	(18.61)	57.08	14.56	(135.64)				
Consumo											
Menor 1 año	1,432.7		24.68	(47.23)	(168.40)	24.68	(33.61)				
De 1 - 3 años	1,264.1		10.13	(9.29)	(77.72)	10.13	(143.00)				
De 3 - 5 años	1,023.5		(5.77)	(20.07)	(75.68)	(5.77)	(296.50)				
Mayor 5 años	488.5		14.41	82.08	46.61	14.41	(205.55)				
Vivienda											
Mayor 15 años	75.3		(8.96)	28.56	16.59	(8.96)	(203.19)				
Memo Item (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	7.7	127	48.20	74.31	1.06	48.20	(9.19)				
Menor 1 año	6.9	1,619	23.18	51.89	116.80	23.18	100.74				
De 1 - 3 años	7.9	607	22.38	5.39	149.39	22.38	186.47				
De 3 - 5 años	8.1	465	23.54	122.27	154.63	23.54	241.29				
Mayor 5 años	7.6	350	24.17	(26.41)	104.98	24.17	123.44				
Tasas Consumo (%)											
Menor 1 año	18.7	23	39.09	11.15	8.22	39.09	211.24				
De 1 - 3 años	19.2	161	30.83	51.87	110.10	30.83	239.48				
De 3 - 5 años	17.9	872	10.81	7.67	60.54	10.81	88.22				
Mayor 5 años	13.2	1,246	24.02	74.27	94.51	24.02	53.53				
Tasas Vivienda (%)											
Mayor 15 años	9.4	408	(1.09)	12.95	35.20	(1.09)	0.27				
Tasas Tes (%)											
Menor a 1 mes	2.7	n.a	8.33	36.13	98.22	8.33	105.69				
Menor a 1 año	4.4	n.a	14.41	58.39	176.63	14.41	244.84				
De 1 a 3 años	6.6	n.a	20.70	61.17	187.82	20.70	382.48				
De 3 a 5 años	7.6	n.a	16.57	27.74	136.22	16.57	384.72				
Mayor a 5 años	8.3	n.a	9.61	(7.81)	47.90	9.61	259.07				
Mayor a 15 años	8.7	n.a	7.87	(15.60)	18.61	7.87	203.46				

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 07/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	137,973	-807	-0.6	205	0.1	3,310	2.5	-807	-0.6	10,045	7.9
B. Moneda Extranjera	46,634	-227	-0.5	-43	-0.1	4,317	10.2	-227	-0.5	3,902	9.1
C. TOTAL (A+B=C)	184,607	-1,034	-0.6	162	0.1	7,627	4.3	-1,034	-0.6	13,947	8.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,533	-238	-2.0	-473	-3.9	296	2.6	-238	-2.0	-753	-6.1
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	4,043	62	1.6	156	4.0	278	7.4	62	1.6	565	16.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 07/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	137,973	-807	-0.6	205	0.1	3,310	2.5	-807	-0.6	10,045	7.9
A. Establecimientos de crédito	137,973	-807	-0.6	205	0.1	3,310	2.5	-807	-0.6	10,045	7.9
Inversiones Brutas	138,150	-752	-0.5	262	0.2	3,366	2.5	-752	-0.5	10,094	7.9
a) Títulos de deuda:	98,702	-921	-0.9	-449	-0.5	1,777	1.8	-921	-0.9	6,099	6.6
Título de Tesorería - TES	70,340	-779	-1.1	-600	-0.8	1,053	1.5	-779	-1.1	3,414	5.1
Otros Títulos de deuda pública	15,044	-60	-0.4	66	0.4	335	2.3	-60	-0.4	1,091	7.8
Otros emisores Nacionales	13,296	-57	-0.4	83	0.6	389	3.0	-57	-0.4	1,596	13.6
Emisores Extranjeros	22	-25	-53.3	2	9.9	0	-1.0	-25	-53.3	-2	-9.8
b) Instrumentos de patrimonio	5,930	17	0.3	137	2.4	-122	-2.0	17	0.3	-788	-11.7
c) Otras inversiones 2/	33,518	152	0.5	574	1.7	1,711	5.4	152	0.5	4,784	16.6
Deterioro	177	54	44.2	58	48.3	56	45.6	54	44.2	49	38.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 07/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	46,634	-227	-0.5	-43	-0.1	4,317	10.2	-227	-0.5	3,902	9.1
A. Establecimientos de crédito	46,634	-227	-0.5	-43	-0.1	4,317	10.2	-227	-0.5	3,902	9.1
Inversiones Brutas	46,634	-227	-0.5	-43	-0.1	4,317	10.2	-227	-0.5	3,902	9.1
a) Títulos de deuda:	3,657	-519	-12.4	-1,592	-30.3	1,734	90.2	-519	-12.4	-394	-9.7
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	962	1	0.1	35	3.8	-295	-23.4	1	0.1	-368	-27.7
Otros emisores Nacionales	474	-14	-2.8	117	32.9	247	109.0	-14	-2.8	265	126.9
Emisores Extranjeros	2,221	-506	-18.6	-1,744	-44.0	1,781	405.3	-506	-18.6	-291	-11.6
b) Instrumentos de patrimonio	123	2	1.8	8	6.9	10	8.7	2	1.8	43	53.1
c) Otras inversiones 2/	42,854	290	0.7	1,541	3.7	2,573	6.4	290	0.7	4,253	11.0
Deterioro	0	0	1.1	0	3.5	0	6.8	0	1.1	0	15.7

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 14	Acum mes** ene 14
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588		58,515	
II. Pasivos de Corto Plazo	9		9	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579		58,506	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	-452		-73	-73
Pasivos de Corto Plazo	0		0	0
II. Reservas Internacionales Netas	-452		-73	-73
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065		-66	-66
Pasivos con Residentes	0		-0	-0
Opciones call por ejercer	0		0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,019		57,946	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124		-190	
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 medida a través del VIX aumentó 2,29% pasando de 18,76 a 19,19. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 6,23%, al pasar de USD 78,90 a USD 83,82, mientras que el Brent aumentó 5,27% pasando de USD 81,75 a USD 86,06.

Estados Unidos:

- La inflación en diciembre se ubicó en 0,5% m/m (ant: 0,8%; esp: 0,4%) y en 7% a/a (ant: 6,8%; esp: 7%).
- El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dijo que va a prevenir que la mayor inflación se convierta en estructural, y que de ser necesario va a haber mayores aumentos de la tasa de interés.
- La producción industrial en diciembre disminuyó 0,1% m/m (ant: 0,5%; esp: 0,2%).
- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 230 mil (ant: 207 mil; esp: 200 mil).
- La
- s ventas al por menor en diciembre disminuyeron en 1.9% m/m (ant: 0,3%; esp: -0.1%).
- El índice de precios al productor en diciembre se ubicó en 0,2% m/m (ant: 0,8% ; esp: 0,4%).
- El índice de sentimiento del consumidor de la U. de Michigan se ubicó en 68,8 en enero (ant: 70,6; esp: 70).

Asia:

- En China, la inflación en diciembre se ubicó en 1,5% a/a (ant: 2,3%; esp: 1,7%).
- En China, el índice de precios al productor en diciembre se ubicó en 10,3% (ant: 12,9%; esp: 11,3%).
- En China, la balanza comercial en diciembre aumentó 31,7% pasando de USD 71,72 mm a USD 94,46 mm.
- En India, la inflación en diciembre se ubicó 5,59% a/a (ant: 4,91%; esp: 5,8%).
- En Japón, el índice de precios al productor en diciembre se ubicó en 8,5% a/a (ant: 9%; esp: 8,8%).

- En Japón, la balanza comercial en diciembre se ubicó en JPY 431,3 mm (ant: JPY 166,7 mm; esp: JPY 650,5 mm).

Europa:

- En la eurozona, la tasa de desempleo en diciembre se ubicó en 7,2% (ant: 7,3%; esp: 7,2%).
- En el Reino Unido, la producción industrial en diciembre aumentó 1% m/m (ant: -0,6%; esp: 0,2%). La producción manufacturera aumentó 1,1% (ant: 0%; esp: 0,2%).

América:

- El Banco Mundial prevé que el crecimiento del PIB de América Latina en 2021 será de 6,7% (ant: 5,2%) y 2,6% en 2022.
- En Colombia, el indicador de confianza del consumidor de Fedesarrollo se ubicó en diciembre en -7% (ant: -1,4%).
- En Colombia, la Oferta Pública de Adquisición sobre Nutresa terminó, y las aceptaciones alcanzaron un 27,7% de la compañía, lo que implica un pago de USD 977,7 m por parte del Grupo Empresarial Gilinski. También, se dio por terminada la OPA del Grupo Sura y las aceptaciones alcanzaron el 25,3% de la compañía, por lo que el Grupo Empresarial Gilinski tendría que pagar USD 925,5 m. Posteriormente, el Grupo Empresarial Gilinski presentó una segunda OPA por el 5% y hasta el 6,5% de las acciones del Grupo Sura.
- En Colombia, las ventas al por menor en diciembre aumentaron 7,4% a/a (ant: 14,2%; esp: 10,8%).
- En Colombia, el índice de producción industrial en diciembre tuvo una variación de 12,5% a/a, mayor que la del mismo mes 2020 cuando se contrajo 7,1%.
- En Colombia, según el director de la DIAN, Lisandro Junco, el recaudo bruto de impuestos aumentó 18,8% a/a en 2021 y se posicionó en COP 173,6 b.
- En México, la producción industrial en diciembre aumentó 1,6% a/a (ant: 0,7%; esp: 2,4%).
- En México, se registró la mayor salida de fondos de capital extranjero desde que comenzaron los registros en 1991. Según Reuters, durante el 2021 el país registró salidas por MXN 257.601 m, frente a los MXN 257.239 m del 2020.
- En Argentina, el Instituto Nacional de Estadística y Censos de Argentina informó que la inflación se ubicó en diciembre en 50,9% anual
- En Brasil, la inflación se ubicó en 10,06% a/a (ant: 10,74%; esp: 9,96%)
- En Brasil, las ventas al por menor en diciembre aumentaron 0,6% m/m (ant: -0,1%; esp: 0%).
- En Perú, el 2021 finalizó con un déficit fiscal de 2,6%, menor al 8,9% del 2020, por cuenta del mayor gasto para responder a la pandemia. El Banco Central de la Reserva de Perú señaló que este descenso en el déficit fiscal se debía principalmente al aumento de ingresos tributarios del gobierno nacional.
- En Brasil, la confianza del consumidor en diciembre se ubicó en 75,5 (ant: 74,9).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 14 de enero	Semana anterior 07 de enero	4 sem atrás 14 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	9.25	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	4.00	0.50
Argentina	40.00	40.00	38.00	38.00
Perú	3.00	3.00	2.50	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			
	14 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 (dic) ↑	7.00	-6.31	2.00	14/01/2022	4.60	-	-
Zona Euro (dic)	5.00	-4.76	<2	14/01/2022	2.80	oct-21	1.90
Japón (nov)	0.60	-0.70	2.00	14/01/2022	0.80	-	-
Reino Unido (nov)	5.10	-4.61	2.00	14/01/2022	4.30	nov-21	3.20
Canadá (nov)	4.70	-4.25	1.00 - 3.00	14/01/2022	3.50	-	-
Brasil (dic) ↓	10.06	-0.74	2.25 - 5.25	14/01/2022	5.80	ene-22	5.09
México (dic)	7.36	-1.73	3.00	14/01/2022	4.85	dic-21	4.22
Colombia (dic)	5.62	-2.48	2.00 - 4.00	14/01/2022	4.20	ene-22	4.48
Chile (dic)	7.17	-2.96	2.00 - 4.00	14/01/2022	5.65	ene-22	4.70
Argentina (dic) ↓	50.90	-7.22	12.00 - 17.00	14/01/2022	51.10	dic-21	54.80
Perú (ene)	5.66	-2.52	1.00 - 3.00	14/01/2022	3.80	dic-21	3.60
Australia (sep)	3.00	-2.82	2.00 - 3.00	14/01/2022	2.50	dic-21	4.80
Nueva Zelanda (sep)	4.90	-3.96	1.00 - 3.00	14/01/2022	3.40	nov-21	3.7
Malasia (nov)	3.30	-1.50	-	14/01/2022	2.00	-	-
Sudáfrica (nov)	5.50	-1.66	3.00 - 6.00	14/01/2022	4.80	sep-21	4.40
Turquía (dic)	36.08	-16.23	3.00 - 7.00	14/01/2022	20.80	ene-22	30.00
India (dic) ↑	5.59	-1.51	2.00 - 6.00	14/01/2022	-	-	-
Rusia (dic)	8.39	0.10	4.00	14/01/2022	6.15	-	-
China (dic) ↓	1.50	2.81	3.00	14/01/2022	2.20	-	-
Irlanda (nov)	5.30	-5.03	<2	14/01/2022	2.80	-	-
Portugal (dic) ↑	2.74	-2.67	<2	14/01/2022	-	-	-
Grecia (dic) ↑	5.12	-4.87	<2	14/01/2022	-	-	-
Suiza (dic)	1.50	-1.72	<2	14/01/2022	-	-	-
Indonesia (dic)	1.87	1.60	2.50 - 4.50	14/01/2022	2.90	-	-
Noruega (dic)	5.30	-4.56	2.00	14/01/2022	2.10	-	-

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

Fuente: Bloomberg

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
		14 de enero	07 de enero				
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.08	0.08	0.07	0.09	0.0
LIBOR	1Día	0.07	0.07	0.07	0.06	0.09	0.1
LIBOR	1 Mes	0.10	0.11	0.11	0.10	0.13	-0.2
LIBOR	3 Meses	0.24	0.24	0.21	0.21	0.23	0.5
ESTR	1 Día	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.56	0.2
EURIBOR	1 Semana	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	0.0
EURIBOR	1 Mes	-0.57	-0.57	-0.63	-0.58	-0.56	0.0
EURIBOR	3 Meses	-0.57	-0.58	-0.61	-0.57	-0.55	0.8

Fuente: Bloomberg

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

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. ESTR: es un tipo de interés de referencia que refleja los costos de endeudamiento a un día de los bancos de la eurozona. El Banco Central Europeo (BCE) lo calcula y publica el tipo de cambio. Euribor: tipo de referencia que se construye a partir del tipo de interés medio al que los bancos de la eurozona ofrecen préstamos a corto plazo no garantizados en el mercado interbancario. Los vencimientos de los préstamos utilizados para calcular el Euribor oscilan a menudo entre una semana y un año.

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO 1/	Tasa actual (%) (a)	Semana anterior (%) (b)	4 sem atrás (%)	31 de diciembre de 2021 (%)	Un año atrás (%)	Variación p.b. última semana (a-b)
	14 de enero	07 de enero				
0.25	0.11	0.09	0.04	0.03	0.07	2.03
0.5	0.29	0.24	0.12	0.19	0.09	5.60
2	0.97	0.86	0.66	0.73	0.14	10.5
5	1.56	1.50	1.24	1.26	0.49	5.9
10	1.79	1.76	1.44	1.51	1.13	2.3
30	2.12	2.12	1.83	1.90	1.87	0.7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

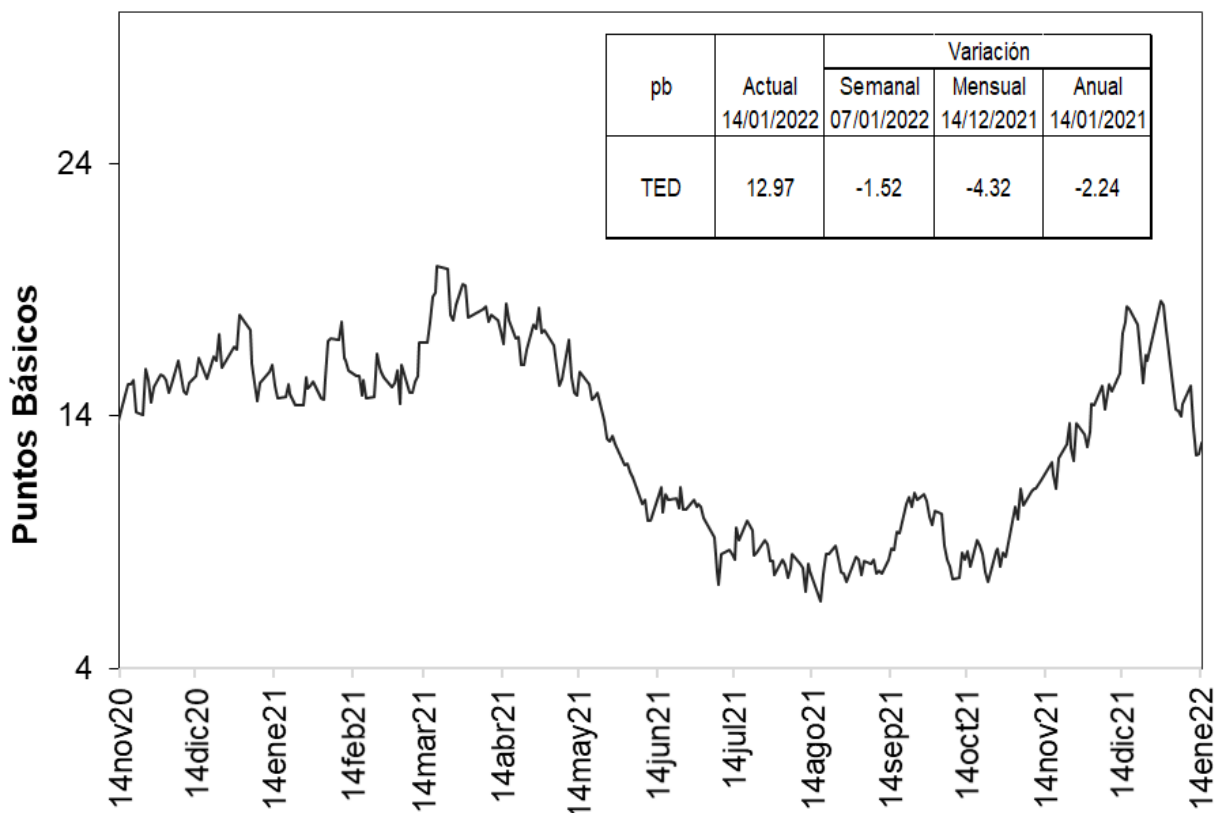
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	31 de diciembre de 2021 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	14 de enero	07 de enero	14 de diciembre				
Plus soberanos	409	396	388	386	346	13	3.3%
Colombia	349	349	343	353	216	0	0.0%
Argentina	1882	1802	1697	1688	1460	80	4.4%
Brasil	314	312	317	306	260	2	0.6%
México	358	348	360	347	372	10	2.9%
Perú	176	177	171	170	131	-1	-0.6%
Venezuela	47285	53663	42095	55310	23415	-6378	-11.9%
Turquía	561	581	567	579	451	-20	-3.4%
Sudáfrica	357	341	362	353	380	16	4.7%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

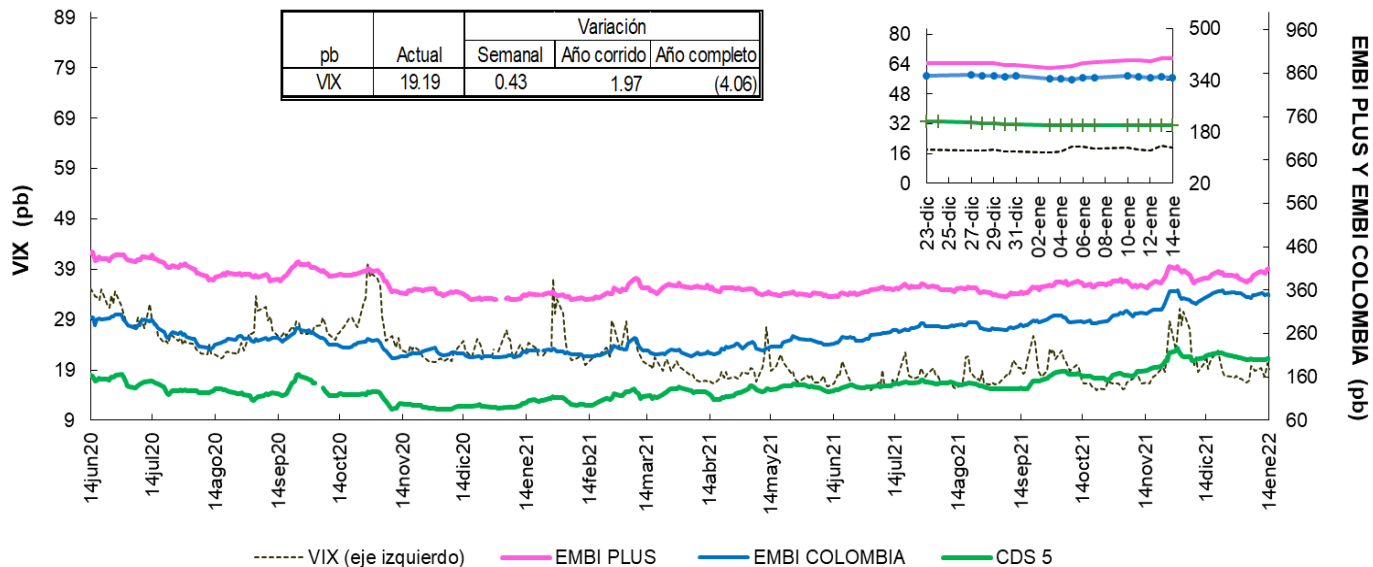
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

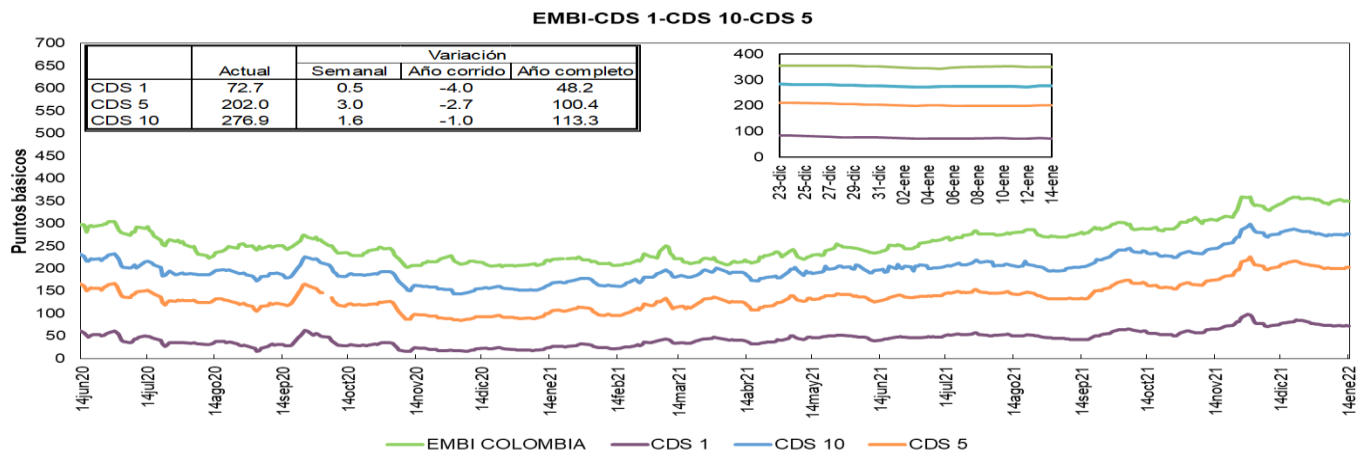
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



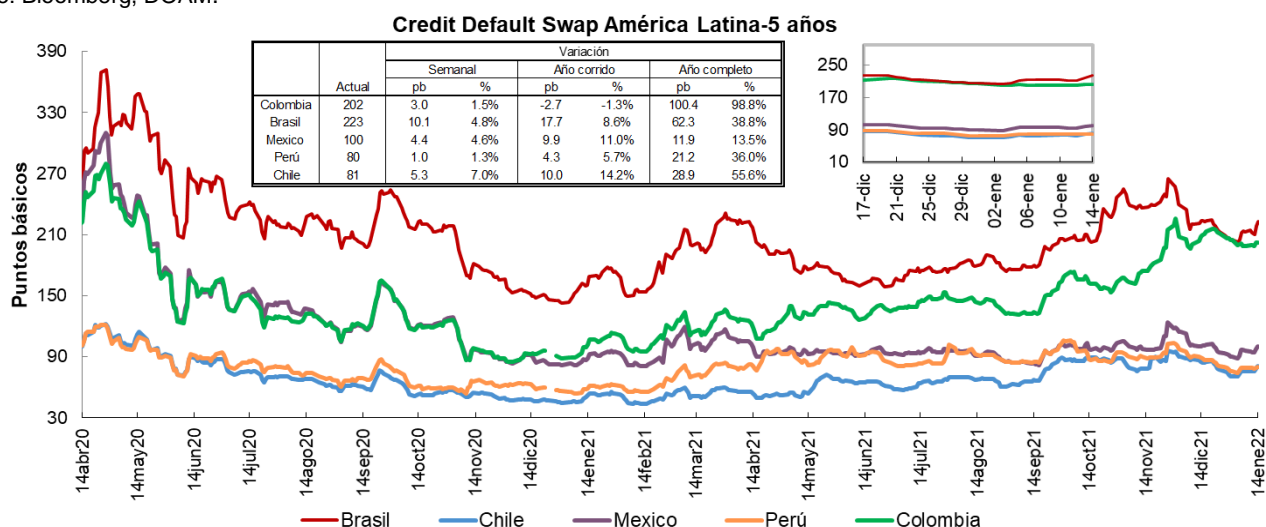
Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

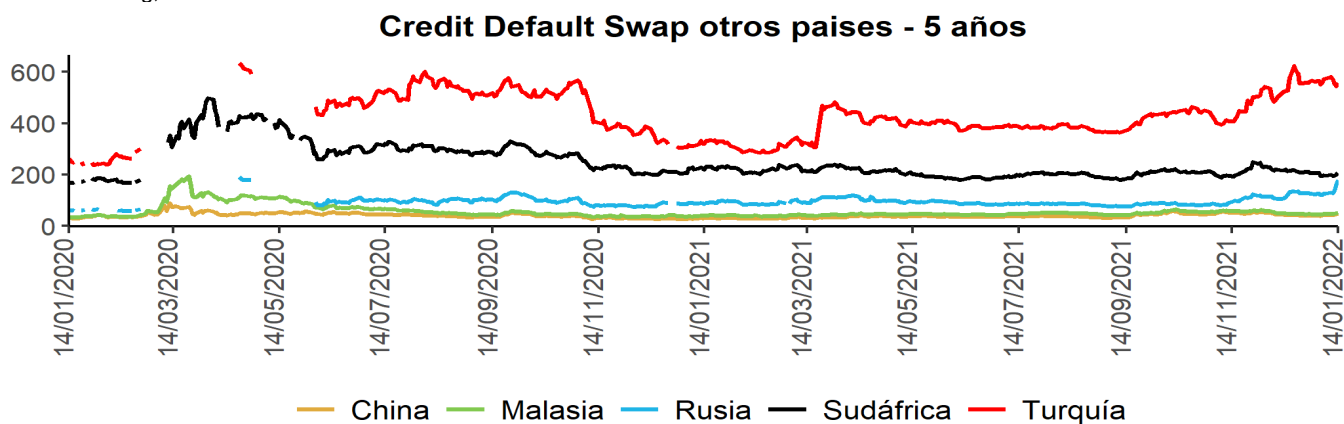
* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.



Fuente: Bloomberg, DOAM.



Fuente: Bloomberg, DOAM.



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

*Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo de 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 14 de enero	Variación			
			Semanal 07 de enero	4 sem atrás 14 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	35'912	-0.88%	1.0%	-1.2%	15.9%
EE UU	S&P500	4'663	-0.30%	0.6%	-2.2%	22.9%
EE UU	NASDAQ	14'894	-0.28%	-2.3%	-4.8%	13.6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'272	-0.78%	3.1%	-0.6%	17.3%
Alemania	DAX	15'883	-0.40%	2.8%	0.0%	13.5%
Argentina	MERVAL	85'481	1.28%	4.0%	2.4%	67.3%
México	MEXBOL	53'745	1.02%	4.9%	0.9%	16.7%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	106'928	4.10%	0.2%	2.0%	-13.4%
Chile	IPSA	4'512	3.77%	4.9%	4.7%	-3.1%
Venezuela	IBVC	5'902	0.16%	2.7%	-0.3%	-99.7%
Perú	IGBVL	23'487	5.06%	16.7%	11.2%	8.6%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'432	2.70%	5.4%	1.5%	-2.4%
Japón	NKY	28'124	-1.24%	-1.1%	-2.3%	-2.0%
China	SHANGAI SE	3'521	-1.63%	-3.8%	-3.3%	-1.3%

* 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 14 de enero	Tasa Directa 14 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 07 de enero	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1411	0.88	-0.44%	-1.3%	-0.4%	6.5%	-2.5%	0.5%
Libra	1.3675	0.73	-0.64%	-3.2%	-1.0%	0.1%	-4.8%	-5.9%
AUD	0.7208	1.39	-0.37%	-1.4%	0.8%	7.9%	-4.2%	-0.2%
NZD	0.6804	1.47	-0.37%	-0.9%	0.3%	5.9%	-2.8%	0.3%
CAD	0.7967	1.26	-0.72%	-2.4%	-0.7%	-0.7%	-3.9%	-5.5%
Yen	0.0088	114.20	-1.18%	0.4%	-0.8%	10.0%	3.8%	5.6%
NOK	0.1141	8.8	-0.81%	-3.8%	-0.6%	3.5%	-1.2%	2.5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 14 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 07 de enero	4 sem atrás 14 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'993.40	-1.24%	1.4%	0.1%	15.1%	21.8%	27.1%
Argentina	103.85	0.55%	2.1%	1.1%	21.3%	72.9%	180.8%
Brasil	5.53	-1.87%	-2.8%	-0.8%	6.2%	33.8%	49.5%
Venezuela***	4.64	0.61%	1.22%	1.0%	210.2%	NA	NA
Perú	3.87	-1.65%	-4.5%	-3.2%	7.2%	16.5%	15.7%
México	20.31	-0.45%	-4.4%	-1.1%	3.1%	8.1%	7.0%
Chile	819.75	-1.09%	-2.8%	-3.8%	12.6%	6.3%	21.8%
Turquía	13.53	-2.45%	-6.0%	1.7%	83.7%	130.0%	148.5%
India	74.15	-0.21%	-2.3%	-0.2%	1.5%	4.6%	4.5%
Sudáfrica	15.39	-1.22%	-4.3%	-3.4%	2.0%	6.9%	11.7%
Malasia	4.18	-0.70%	-1.3%	0.3%	3.5%	2.6%	1.9%

* 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 14 de enero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 07 de enero	4 sem atrás 14 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4556.87	-0.80%	2.7%	0.5%	8.1%	24.9%	26.4%
COP/Libra	5460.77	-0.61%	4.8%	1.2%	15.0%	27.9%	35.1%
COP/Yen	34.97	-0.06%	0.9%	0.9%	4.6%	17.3%	20.3%
COP/Sol Peruano	1031.81	0.42%	6.2%	3.5%	7.4%	4.6%	9.8%
COP/Peso Chileno	4.87	-0.16%	4.3%	4.0%	2.3%	14.6%	4.3%
COP/Real Brasileiro	722.28	0.64%	4.3%	0.9%	8.3%	-9.0%	-15.0%
COP/Peso Mexicano	196.64	-0.79%	6.0%	1.2%	11.6%	12.6%	18.8%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 14 de enero	Variación				
			Semanal 07 de enero	Frente a 31 de diciembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	245.4	3.2%	5.62%	9.41%	5.62%	38.84%
Exportaciones	Café	2.4	0.5%	5.99%	1.05%	5.99%	88.18%
Exportaciones	Azúcar	18.3	1.4%	-3.02%	-6.82%	-3.02%	9.84%
Exportaciones	Petróleo WTI	83.8	6.2%	11.45%	18.51%	11.45%	56.47%
Exportaciones	Carbón	154.0	9.8%	31.18%	9.57%	31.18%	120.31%
Exportaciones	Oro	1817.9	1.2%	-0.62%	2.66%	-0.62%	-1.55%
Exportaciones	Níquel	22850.0	10.3%	9.20%	15.70%	9.20%	27.29%
Exportaciones	Aceite de Palma	5127.0	2.6%	8.97%	9.02%	8.97%	45.36%
Importaciones	Trigo	741.5	-2.2%	-3.80%	-5.78%	-3.80%	10.67%
Importaciones	Maíz	596.3	-1.7%	0.51%	1.02%	0.51%	11.61%
Importaciones	Cacao	2567.3	5.2%	5.25%	6.85%	5.25%	8.12%
Importaciones	Algodón	1.2	4.1%	6.20%	12.79%	6.20%	49.51%
Importaciones	Soya	1369.8	-2.3%	3.09%	8.75%	3.09%	-4.25%
Importaciones	Aceros	1437.0	1.6%	0.14%	-10.63%	0.14%	35.57%
Importaciones	Hierro	721.5	3.1%	5.48%	19.85%	5.48%	-37.40%
Otros	Plata	23.0	2.7%	-1.48%	4.63%	-1.48%	-10.02%
Otros	Cobre	442.1	0.2%	-0.96%	3.91%	-0.96%	20.63%
Otros	Aluminio	2977.5	2.0%	6.11%	12.96%	6.11%	48.10%
Otros	Ganado	136.9	0.0%	-1.08%	-0.77%	-1.08%	28.76%
Otros	Petróleo Brent	86.06	5.3%	10.65%	16.77%	10.65%	52.53%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

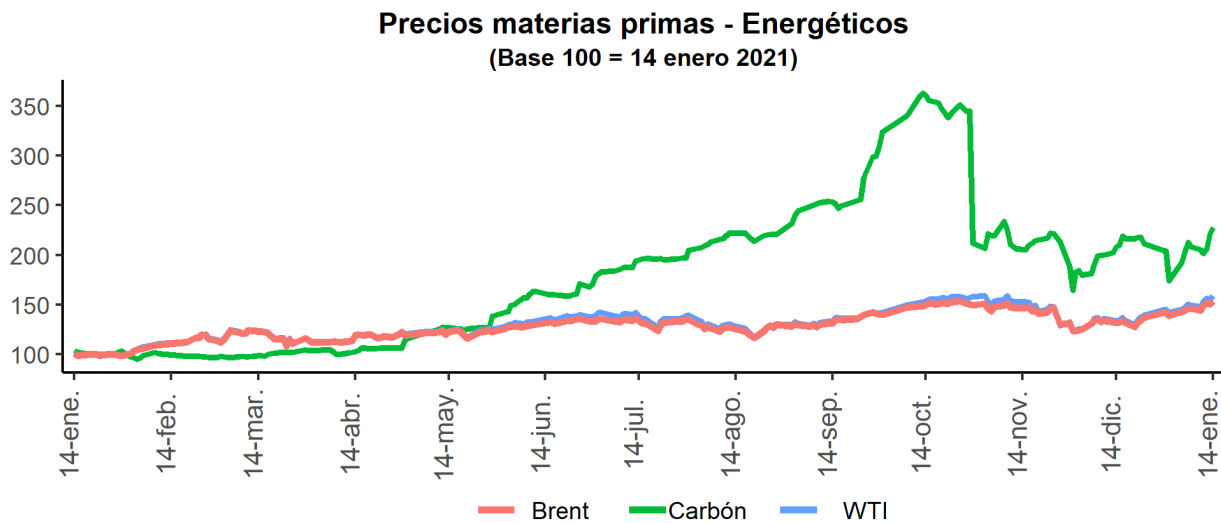
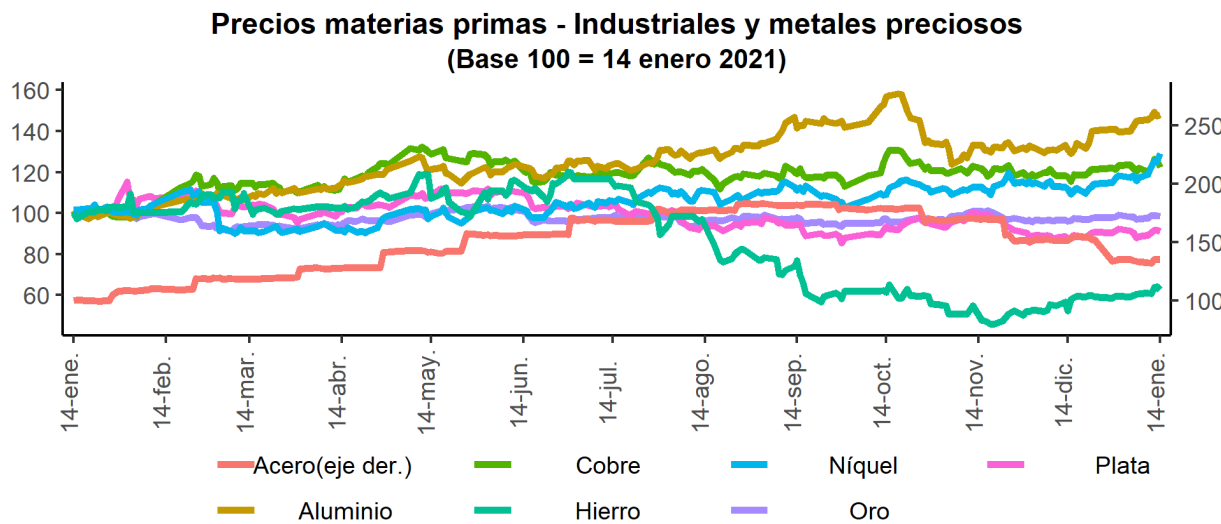
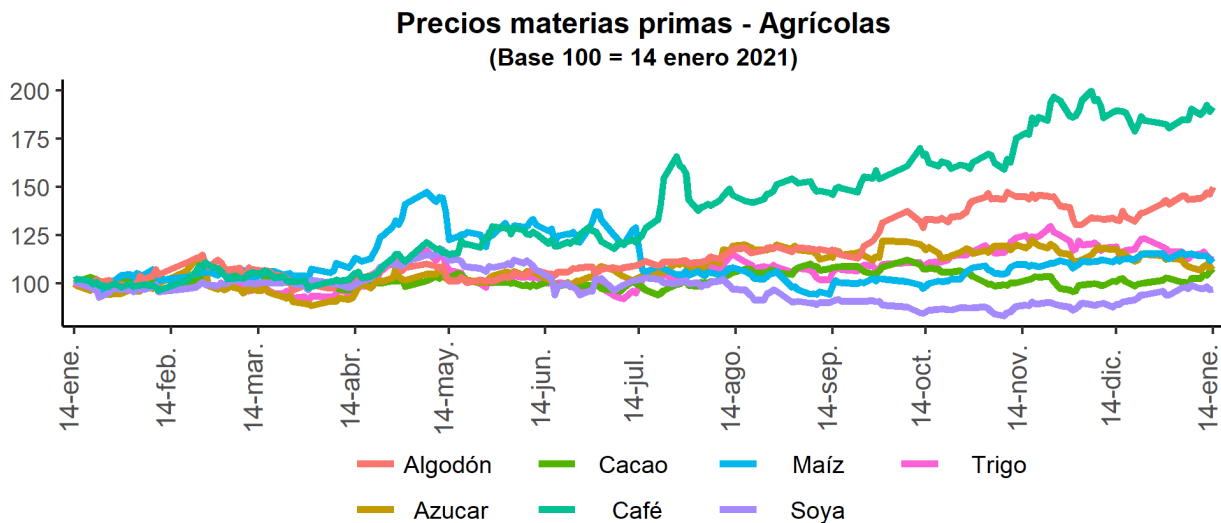
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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

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

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

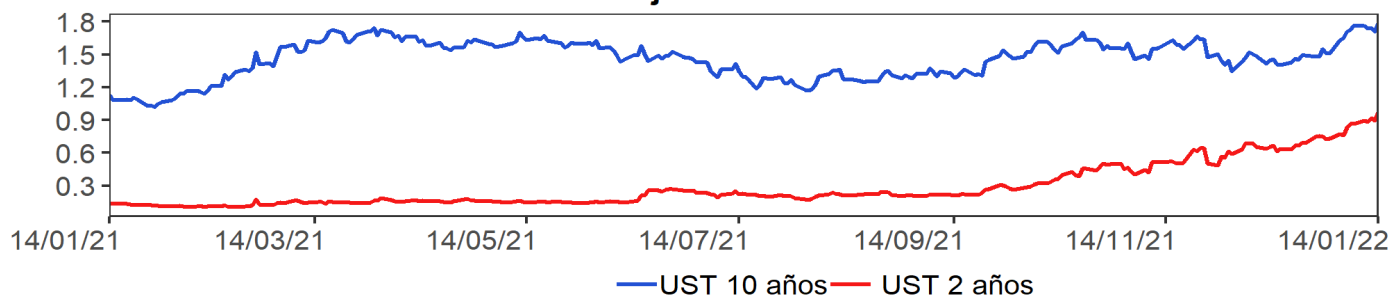
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



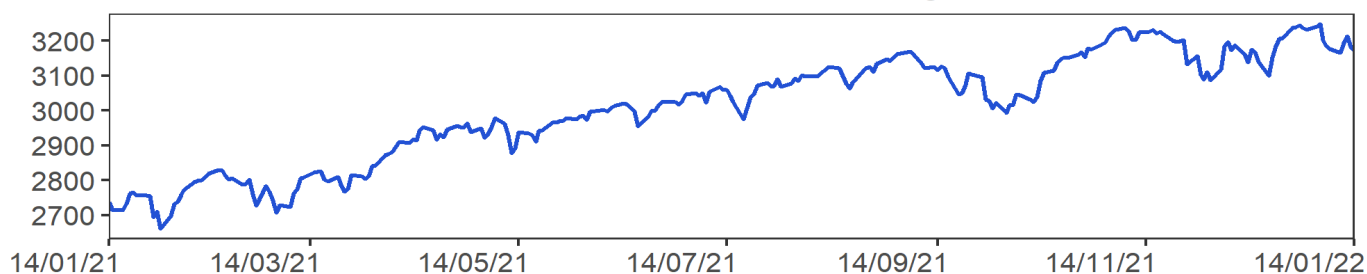
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

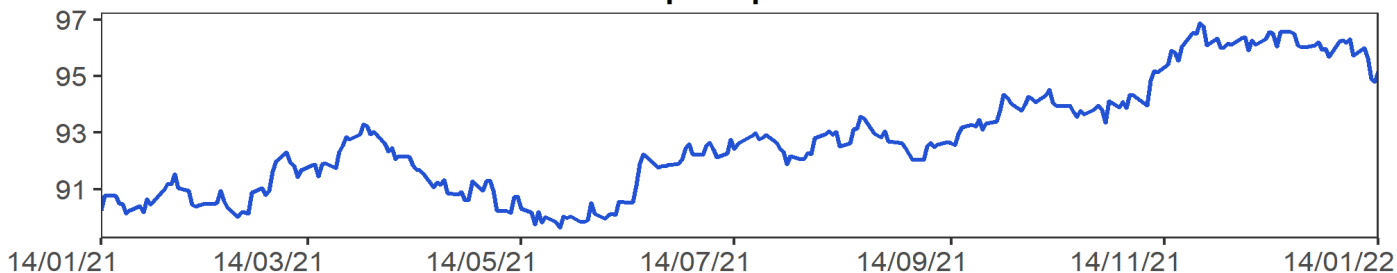
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



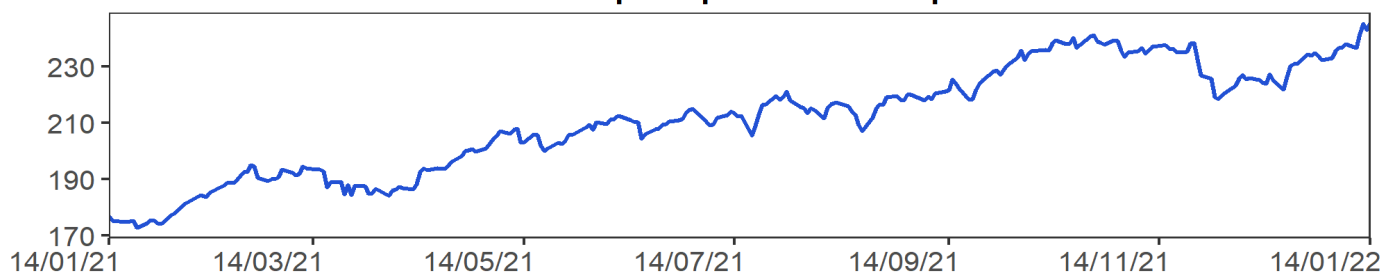
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



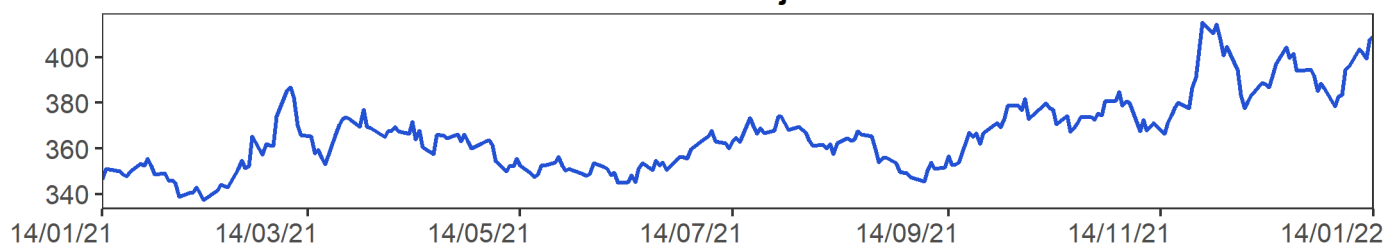
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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.

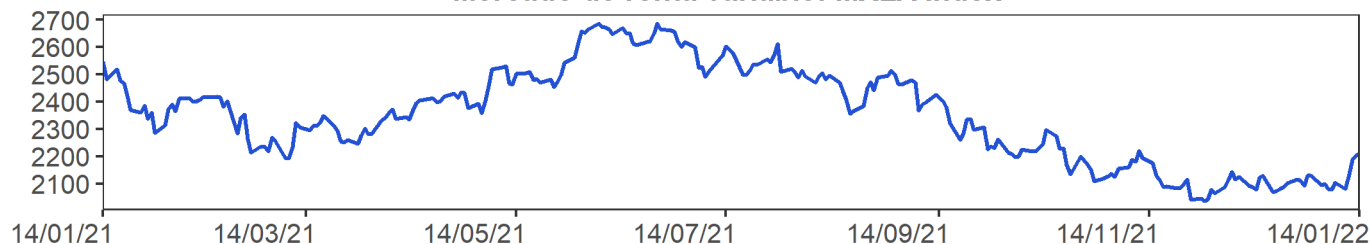
CRB index: Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

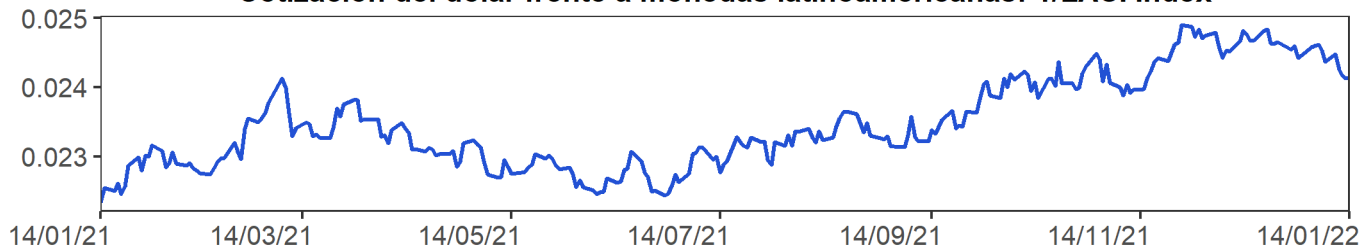
Mercado de renta fija: EMBI Plus



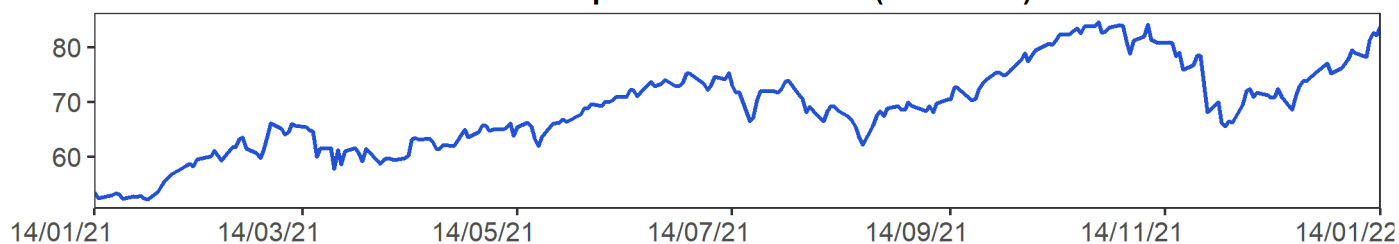
Mercado de renta variable: MXLA Index



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

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

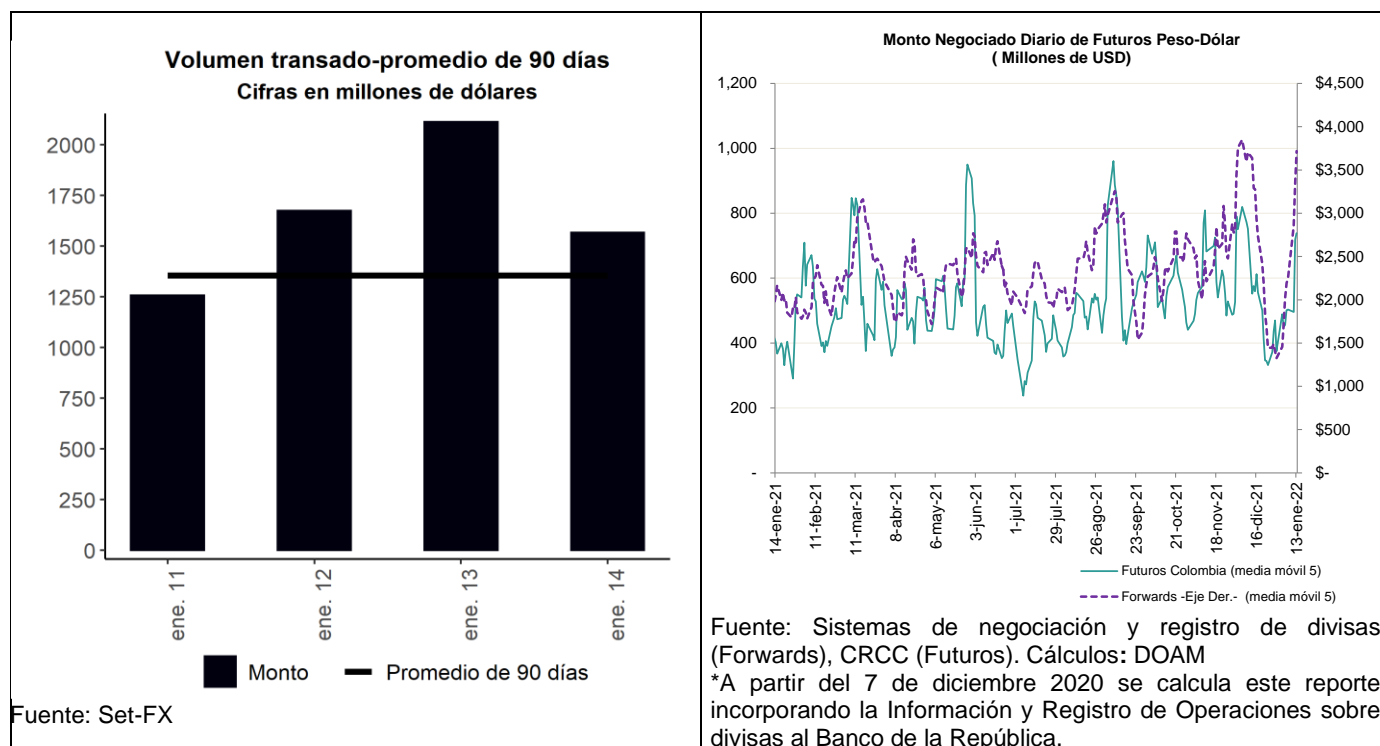
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2022	14-dic	24-dic	31-dic	07-ene	14-ene	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'939.81	3'993.48	3'988.66	4'043.63	3'993.40	-50.23	53.59
						-1.24%	1.36%
Depreciación año completo	14.94%	14.36%	16.23%	16.82%	15.11%		
Depreciación año corrido	21.23%	22.89%	22.74%	24.43%	22.88%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario

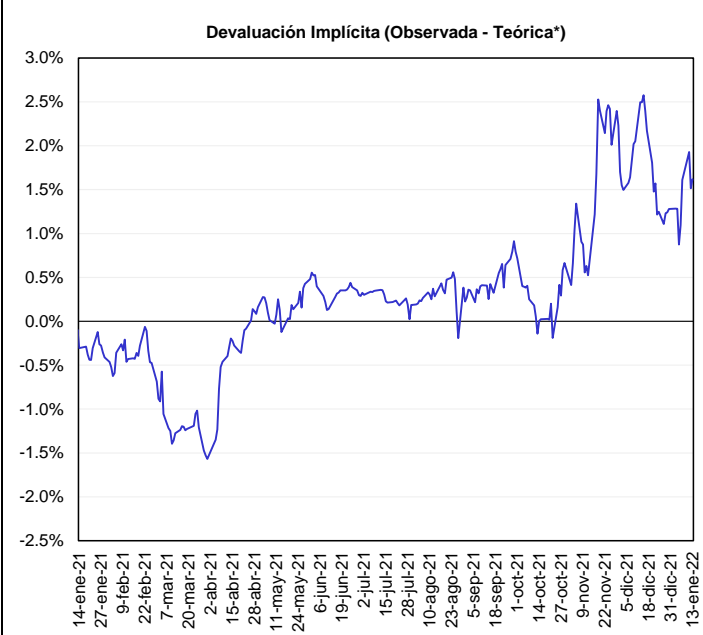
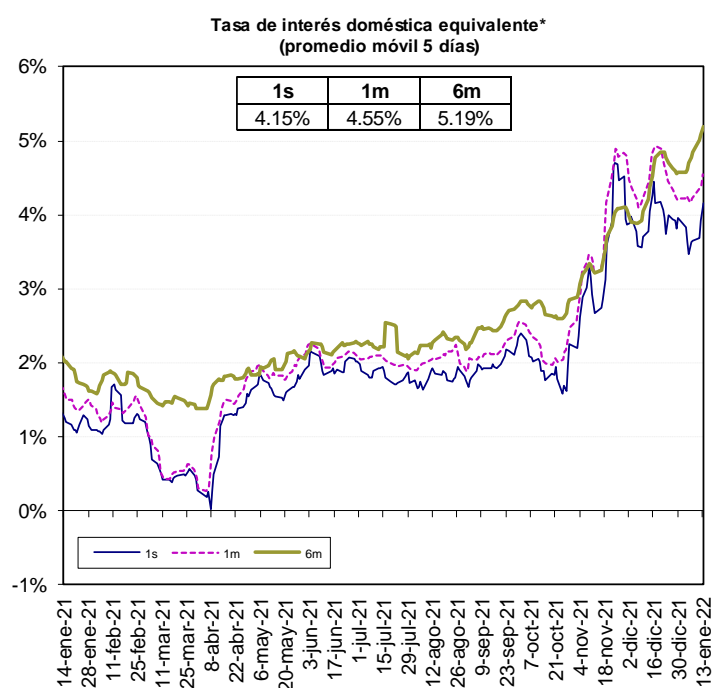


¹ Los anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y de forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas ene.13-ene.10						
	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	2,823.01	2,600.65	3.92%	3.57%	2.92%	2.92%
1 mes	4,061.78	3,873.61	4.60%	4.10%	3.27%	3.07%
2 meses	467.00	459.21	4.90%	4.50%	3.43%	3.27%
3 meses	562.64	493.29	4.78%	4.34%	3.55%	3.44%
6 meses	687.62	759.92	4.95%	4.55%	4.29%	4.05%
1 año	483.47	507.28	5.06%	4.65%	5.17%	4.98%

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.

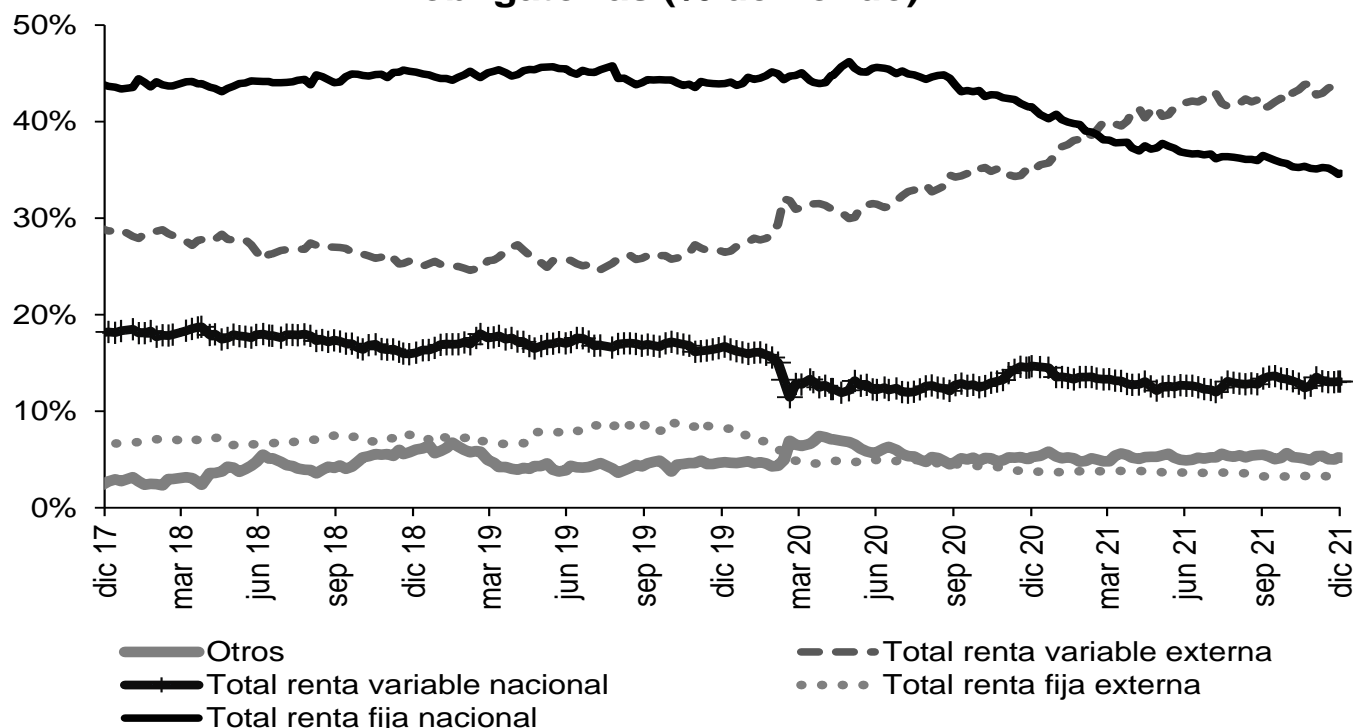
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 31 de diciembre de 2021.

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

	29 dic 21			31 dic 21		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,33	33,29	7,00%	2,32	33,21	6,98%
Mayor riesgo	9,37	48,10	19,48%	9,34	47,78	19,54%
Moderado	32,66	239,95	13,61%	32,48	238,46	13,62%
Retiro programado	2,62	38,00	6,90%	2,61	37,79	6,91%
Total	46,98	359,34	13,07%	46,74	357,24	13,08%

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

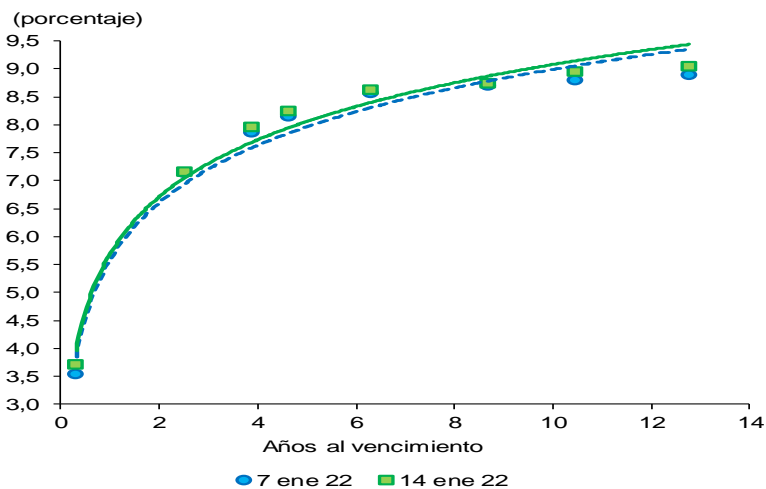
a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,1	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	0,6	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	0,9	6 dic 22	6,55	11 ene 22	5,60	4 ene 22	95
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	20,4	28 may 42	9,19	12 ene 22			
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	17
TES Jul 2024	2
TES Nov 2025	10
TES Abr 2028	6
TES Sep 2030	3
TES Jun 2032	16
TES Oct 2034	15

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 7 al 13 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 7 al 14 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		1,075	7,657	779	91	8	513	612	1,075
Compañía de Financiamiento Comercial		5	10	-	-	3	2	5	5
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		185	(654)	133	118	(52)	115	181	185
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		1,265	7,013	911	209	(41)	630	798	1,265
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	49	71	28	(1)	-	33	33	49
	Terceros	115	17,817	225	(17)	31	323	337	115
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		163	17,818	253	(17)	31	356	369	163
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	2	506	40	25	13	(43)	(6)	2
	Terceros	153	102	46	12	23	7	42	153
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		155	608	86	37	35	(36)	36	155
Sociedades Fiduciarias	Propia	13	(1,381)	1	(1)	(1)	4	3	13
	Terceros	(140)	85,774	(68)	4	(23)	34	15	(140)
	Extranjeros***	(540)	79,926	(207)	(129)	(12)	(65)	(207)	(540)
	Extranjeros (TES verdes)***	7	908	2	-	-	2	2	7
	FIC	226	777	68	113	-	18	130	226
	Pasivos Pensionales	46	4,937	21	(1)	-	22	21	46
Total Sociedades Fiduciarias		(127)	84,393	(67)	4	(24)	38	18	(127)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	(6)	1,692	(2)	(6)	-	2	(4)	(6)
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		(6)	1,679	(2)	(6)	-	2	(4)	(6)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		186	104,472	269	18	42	359	419	186
Total Entidades Financieras Especiales**		(17)	4,644	41	27	-	(26)	1	(17)
Total Entidades Públicas****		-	24,259	-	-	-	-	-	-
Otros*****		30	(10,743)	(7)	(3)	(1)	1	(3)	30
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		1,465	129,645	1,215	250	-	965	1,215	1,465

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 7 al 13 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 7 al 14 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		(678)	8,683	(351)	(224)	(107)	(77)	(408)	(678)
Compañía de Financiamiento Comercial		-	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		62	(197)	3	(2)	-	3	1	62
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(616)	8,488	(349)	(226)	(107)	(74)	(407)	(616)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	-	112	-	-	-	-	-	-
	Terceros	536	28,036	178	-	113	74	187	536
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		536	28,127	178	-	113	74	187	536
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(141)	(171)	(169)	(170)	-	(6)	(175)	(141)
	Terceros	6	(95)	1	1	-	-	1	6
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(135)	(267)	(167)	(168)	-	(6)	(174)	(135)
Sociedades Fiduciarias	Propia	4	10	1	-	-	3	3	4
	Terceros	241	18,871	31	43	(5)	(4)	34	241
	Extranjeros***	(103)	3,306	(32)	-	-	(32)	(32)	(103)
	FIC	215	1,710	23	42	(3)	(11)	27	215
	Pasivos Pensionales	3	3,188	-	-	-	-	-	3
Total Sociedades Fiduciarias		245	18,882	33	43	(5)	(1)	37	245
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	80	4,855	13	-	-	13	13	80
	Terceros	-	(2)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		80	4,853	13	-	-	13	13	80
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		726	51,580	56	(125)	107	80	62	726
Total Entidades Financieras Especiales**		1	518	-	-	-	-	-	1
Total Entidades Públicas****		351	4,855	293	351	-	-	351	351
Otros*****		-	(111)	-	-	-	-	-	-
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		462	65,331	-	0	-	6	6	462

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 14 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, Corbanca 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

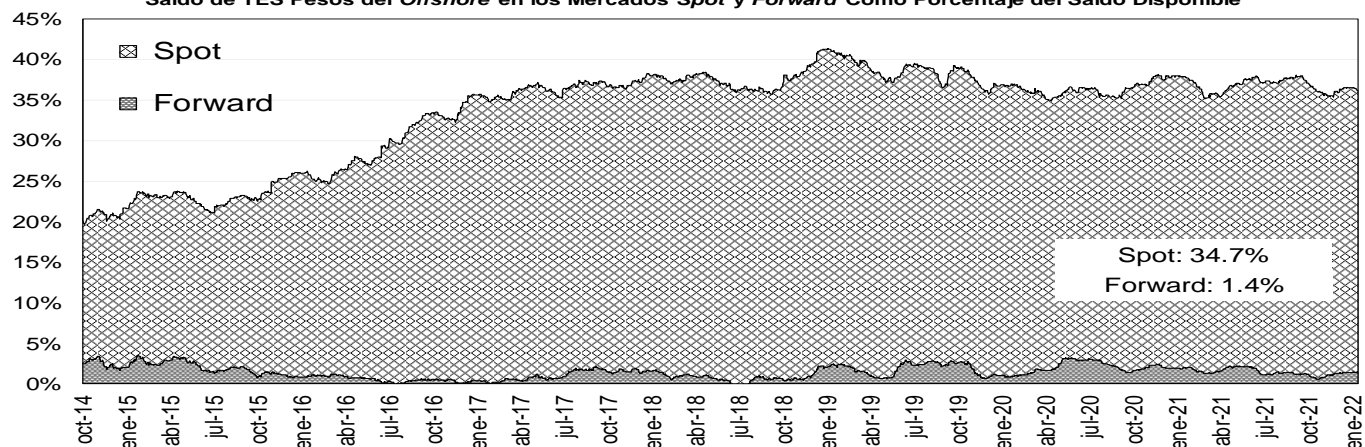
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

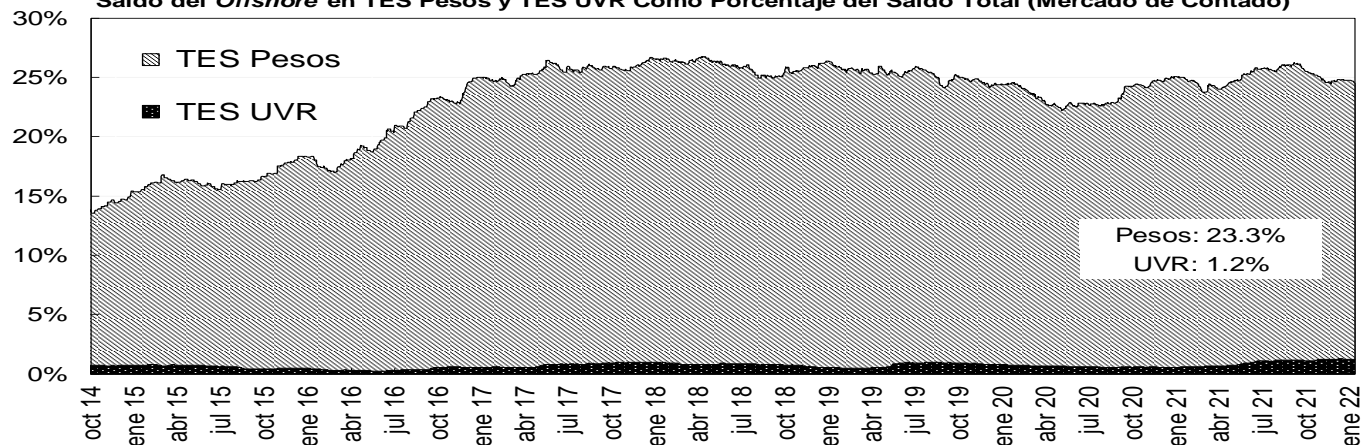
Denominación	Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 07 y el 13 de enero	Entre el 07 y el 14 de enero	Corrido de enero	Saldo Compras Netas al 14 de enero del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ (534)	\$ 80,834	\$ (205)	\$ (205)	\$ (534)	\$ 93,249	34.7%	23.3%
Spot UVR	\$ (103)	\$ 3,267	\$ (32)	\$ (32)	\$ (103)	\$ 4,813	3.7%	1.2%
Forward* Pesos	\$ 106	\$ (1,085)	\$ 10	\$ 10	\$ 106	\$ 3,878	1.4%	1.0%
Forward* UVR	\$ (897)	\$ 2,493	\$ (77)	\$ (77)	\$ (897)	\$ 2,630	2.0%	0.7%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 13 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 14	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
MSCI COLCAP	1'431.84	2.70%	5.38%	1.48%	-2.40%
Monto Promedio Diario Semanal	182.32 *	276.7%	84.26%	496.8%	55.1%

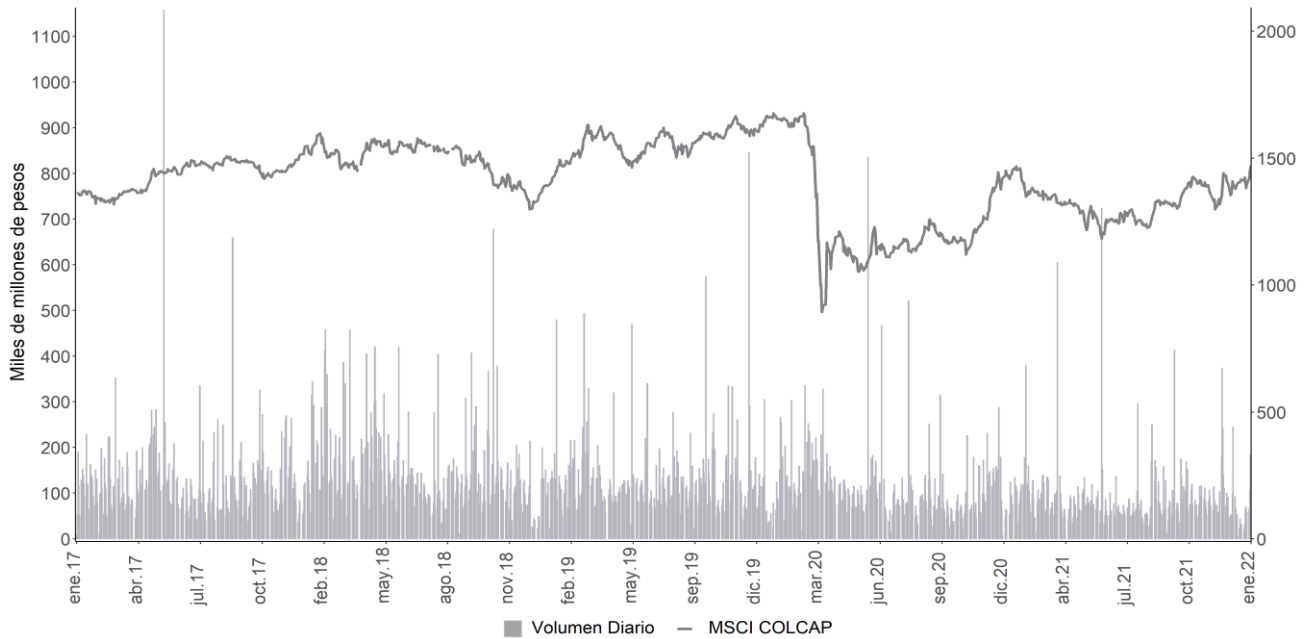
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

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

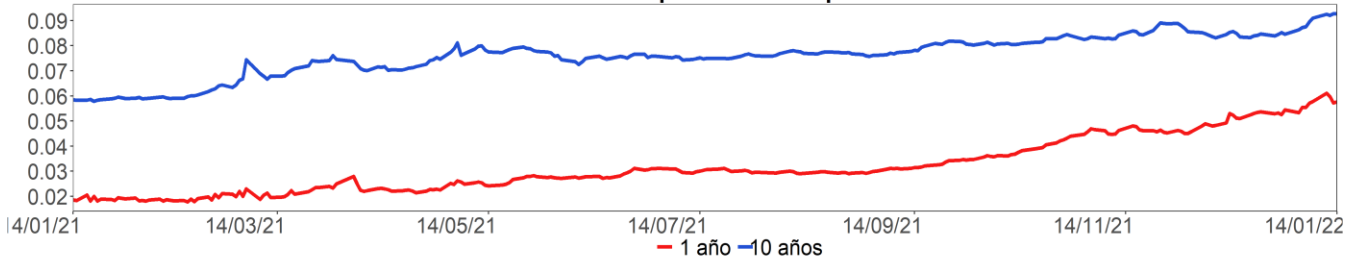
MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



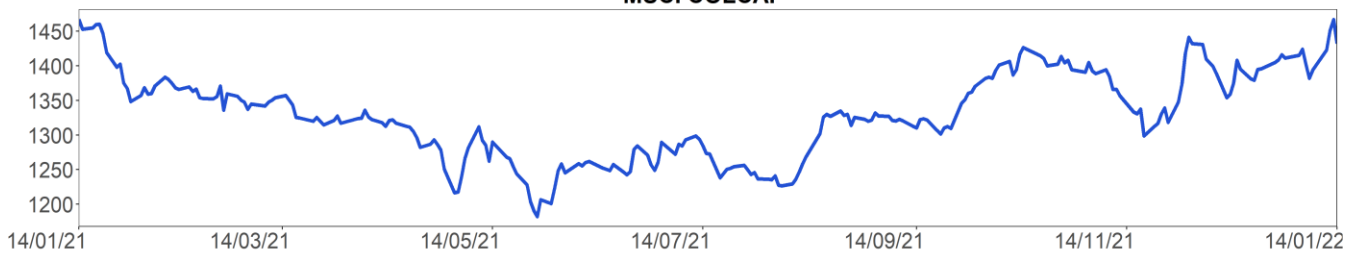
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.
Fuente: Bloomberg

15. Resumen del mercado colombiano.

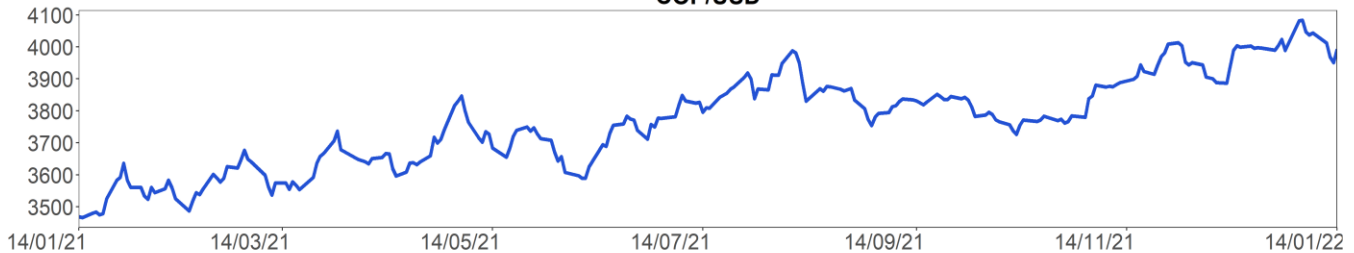
Tasa cero cupón de TES en pesos



MSCI COLCAP*



COP/USD



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

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

Fuente: Bloomberg

16. Calendario económico

a. Semana anterior⁴

Lunes 10 Enero	Martes 11 Enero	Miércoles 12 Enero	Jueves 13 Enero	Viernes 14 Enero
Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 1,2% Obs: 1,4%	China <i>IPC YoY</i> Esp: 1,7% Ant: 2,3% Obs: 1,5%	Estados Unidos <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,8% Obs: 0,5%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 200k Ant: 207k Obs: 230k	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 70 Ant: 70,6 Obs: 68,8
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,63% Ant: 0,57% Obs: 0,53%	Brasil <i>IBGE IPCA inflación MoM</i> Esp: 0,64% Ant: 0,95% Obs: 0,73%	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -5,6% Obs: 1,4%	Japón <i>IPP YoY</i> Esp: 8,8% Ant: 9% Obs: 8,5%	Estados Unidos <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: -0,1% Ant: 0,3% Obs: -1,9%
Eurozona <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 7,2% Ant: 7,3% Obs: 7,2%	Japón <i>BoP Balanza por cuenta corriente</i> Esp: ¥589.8b Ant: ¥1180.1b Obs: ¥897.3b	India <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 2,8% Ant: 3,2% Obs: 1,4%	Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 0,8% Obs: 0,2%	Reino Unido <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: -0,6% Obs: 1%
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1188m Obs: \$1446m	China <i>IPP YoY</i> Esp: 11,3% Ant: 12,9% Obs: 10,3%	China <i>Oferta de dinero M2 YoY</i> Esp: 8,6% Ant: 8,5% Obs: 9%	India <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 27,2% Obs: 38,9%	Estados Unidos <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0,5% Obs: -0,1%
México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 6,8% Ant: 9,9% Obs: 6,5%	Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY</i> Esp: 9,96% Ant: 10,74% Obs: 10,06%	India <i>IPC YoY</i> Esp: 5,8% Ant: 4,91% Obs: 5,59%	China <i>Balanza comercial</i> Esp: \$73.95b Ant: \$71.72b Obs: \$94.46b	Brasil <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: -5,6% Ant: -7,1% Obs: -4,2%
Reino Unido <i>BRC Ventas similares YoY</i> Esp: -- Ant: 1,8% Obs: 0,6%	México <i>Producción industrial NSA(YoY)</i> Esp: 2,4% Ant: 0,7% Obs: 1,6%	Japón <i>Reserva de dinero M2 YoY</i> Esp: 3,8% Ant: 4% Obs: 3,7%	China <i>Exportaciones YoY</i> Esp: 20% Ant: 22% Obs: 20,9%	Reino Unido <i>Producción manufacturera MoM</i> Esp: 0,2% Ant: 0% Obs: 1,1%
Eurozona <i>Confianza del inversor Sentix</i> Esp: 13 Ant: 13,5 Obs: 14,9	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202399m Obs: \$201953m	Estados Unidos <i>IPC YoY</i> Esp: 7% Ant: 6,8% Obs: 7%	China <i>Importaciones YoY</i> Esp: 27,8% Ant: 31,7% Obs: 19,5%	Colombia <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 10,8% Ant: 14,2% Obs: 7,4%
Estados Unidos <i>Ventas de comercio al por mayor MoM</i> Esp: 1% Ant: 2,2% Obs: 1,3%	Japón <i>Balanza comercial base BoP</i> Esp: -¥650.5b Ant: ¥166.7b Obs: -¥431.3b	Japón <i>Reserva de dinero M3 YoY</i> Esp: 3,5% Ant: 3,6% Obs: 3,4%	Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 64% Obs: 40,5%	Brasil <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: 0% Ant: -0,1% Obs: 0,6%

Fuente: Bloomberg

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

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
17 Enero	18 Enero	19 Enero	20 Enero	21 Enero
Japón <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: 7,2% Obs: --	Reino Unido <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -49.8k Obs: --	Reino Unido <i>IPC YoY</i> Esp: 5,2% Ant: 5,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 220k Ant: 230k Obs: --	Estados Unidos <i>Índice líder</i> Esp: 0,8% Ant: 1,1% Obs: --
Colombia <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1641.0m Ant: -\$1519.2m Obs: --	Reino Unido <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4,2% Ant: 4,2% Obs: --	Reino Unido <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,3% Ant: 0,7% Obs: --	Eurozona <i>IPC YoY</i> Esp: 5% Ant: 4,9% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: -0,6% Ant: 1,4% Obs: --
Japón <i>Tipo de equilibrio de política del BOJ</i> Esp: -0,1% Ant: -0,1% Obs: --	Estados Unidos <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 25 Ant: 31,9 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 1,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.41m Ant: 6.46m Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: -0,8% Ant: 1,1% Obs: --
Japón <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: 5,4% Obs: --	Reino Unido <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 4,9% Obs: --	Reino Unido <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 3,9% Ant: 4% Obs: --	Japón <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,9% Ant: 0,6% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 3,4% Ant: 4,7% Obs: --
Japón <i>Utilización de capacidad MoM</i> Esp: -- Ant: 6,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$7.1b Obs: --	Estados Unidos <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1650k Ant: 1679k Obs: --	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,4% Ant: 0,4% Obs: --	Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY</i> Esp: 1,1% Ant: 2,7% Obs: --
Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> Esp: 0,51% Ant: 0,53% Obs: --	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$201953m Obs: --	Japón <i>Balanza comercial</i> Esp: -¥786.4b Ant: -¥954.8b Obs: --	México <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 3,3% Ant: 3,66% Obs: --	Eurozona <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -9 Ant: -8,3 Obs: --
Brasil <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$1446m Obs: --	Estados Unidos <i>Flujos netos totales TIC</i> Esp: -- Ant: \$143.0b Obs: --	Reino Unido <i>RPI MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 0,7% Obs: --	Estados Unidos <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 19,8 Ant: 15,4 Obs: --	
Brasil <i>Actividad económica MoM</i> Esp: 0,7% Ant: -0,4% Obs: --	Reino Unido <i>Beneficios semanales promedio 3M/YoY</i> Esp: 4,2% Ant: 4,9% Obs: --	Reino Unido <i>RPI YoY</i> Esp: 7,1% Ant: 7,1% Obs: --	Japón <i>IPC nac ex alimentos frescos YoY</i> Esp: 0,6% Ant: 0,5% 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 día	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 14-ene-2022

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	28	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	3,866.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,866.18	3,431.42	517.75
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	3,866.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,866.18	3,431.42	517.75
										0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	16,311.00	25.60	0.00	512.50	0.00	0.00	995.00	1,294.00	387.55	19,525.65	7,830.50	9,428.10
SUBASTA	13,400.00	25.60	0.00	512.50	0.00	0.00	995.00	1,294.00	387.55	16,614.65	4,919.50	6,519.10
VENTANILLA	2,911.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,911.00	2,911.00	2,909.00
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
14/01/2022	0.00	3866.18	3866.18	16614.65	2911.00	0.00	19525.654

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	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,445,000	-100.00%
		martes, 11 de ene 2022	8,100,000	8,664,000	3.00%	4.00%	8,100,000	3.00%	564,000	6,225,000	332.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	9,300,000	6,072,000	3.00%	4.00%	6,072,000	3.00%	0	403,000	7.11%
		jueves, 13 de ene 2022	9,300,000	13,852,000	3.00%	4.00%	9,300,000	3.03%	4,552,000	2,849,000	44.16%
		viernes, 14 de ene 2022	13,400,000	17,645,708	3.00%	4.00%	13,400,000	3.07%	4,245,708	5,356,000	66.58%
		TOTAL		40,100,000	46,233,708			36,872,000	3.03%	9,361,708	11,387,999.60
Ventanilla	1 Día	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-534,000	-100.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	1,052,000	4.00%	4.00%	1,052,000	4.00%	0	1,052,000	0.00%
		viernes, 14 de ene 2022	0	2,911,000	4.00%	4.00%	2,911,000	4.00%	0	2,911,000	0.00%
		TOTAL		0	3,963,000			3,963,000	4.00%	0	3,429,000.00
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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 Intradía	1 Día	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-10,500	-100.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-35,000	-100.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	100,000	5.00%	5.00%	100,000	0.00%	0	100,000	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	100,000			100,000	0.00%	0	54,500.00
Subasta	7 Días	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,000	-100.00%
		martes, 11 de ene 2022	932,300	5,600	0.00%	0.00%	5,600	0.00%	0	5,600	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	920,000	20,000	0.00%	0.00%	20,000	0.00%	0	10,200	104.08%
		jueves, 13 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 de ene 2022	950,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-300,000	-100.00%
		TOTAL		3,802,300	25,600			25,600	0.00%	0	-287,200.00
Subasta	28 Días	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	1,000,000	67,700	0.00%	0.00%	67,700	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	1,000,000	80,000	0.00%	0.00%	80,000	0.00%	0	11,200	16.28%
		jueves, 13 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 de ene 2022	1,000,000	50,000	0.00%	0.00%	50,000	0.00%	0	50,000	0.00%
		TOTAL		4,000,000	197,700			197,700	0.00%	0	128,900.00
Subasta	60 Días	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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	viernes, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-30,000	-100.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	-30,000.00	-100.00
Subasta	270 Días	viernes, 14 de ene 2022	965,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		965,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	365 Días	jueves, 13 de ene 2022	1,000,000	35,000	0.00%	0.00%	35,000	0.00%	0	35,000	0.00%
		TOTAL		1,000,000	35,000	0.0	0.0	35,000	0.00%	0	0.00
TOTAL			50,555,007.90			41,193,299.60					

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,212,375	-100.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	294,992	2.00%	2.00%	294,992	2.00%	0	-1,485,578	-83.43%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	591,345	2.00%	2.00%	591,345	2.00%	0	219,745	59.13%
		jueves, 13 de ene 2022	0	5,273,906	2.00%	2.00%	5,273,906	2.00%	0	4,840,166	1115.91%
		viernes, 14 de ene 2022	0	3,866,183	2.00%	2.00%	3,866,183	3.00%	0	3,431,424	789.27%
		TOTAL		0	10,026,427			10,026,427	2.39%	0	4,793,382.20
Subasta	7 Días	lunes, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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, 10 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 11 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 12 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 13 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 14 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			10,026,426.90			10,026,426.90					

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	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
	octubre	649,092.8	307,385.4	956,478.1	66,697.9	56,773.1	123,471.0	582,394.8	250,612.3	833,007.1

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	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%
	octubre	8.2%	14.1%	10.1%	5.2%	6.6%	5.8%	8.6%	16.0%	10.7%

¹No incluye los TES del sector financiero

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

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual
1	ene-07	489,638.6	538,547.8	10.0	14,853.8	19,727.9	32.8	504,492.3	558,275.7	10.7	4,270.6	4,879.0	14.2
2	ene-14	489,009.7			14,853.3			503,863.0			4,284.4		
3	ene-21	489,470.1			15,212.1			504,682.2			4,315.2		
4	ene-28	490,276.6			15,573.0			505,849.6			4,375.1		
5	feb-04	489,672.3			15,608.5			505,280.7			4,405.1		
6	feb-11	492,033.3			15,522.7			507,556.0			4,415.3		
7	feb-18	493,415.2			15,801.4			509,216.6			4,444.3		
8	feb-25	493,961.8			16,095.9			510,057.7			4,441.0		
9	mar-04	493,395.4			15,926.2			509,321.7			4,375.1		
10	mar-11	493,855.4			15,689.9			509,545.3			4,388.4		
11	mar-18	495,098.6			15,621.5			510,720.1			4,396.3		
12	mar-25	496,208.2			16,180.2			512,388.3			4,414.3		
13	abr-01	496,049.1			16,358.3			512,407.4			4,446.9		
14	abr-08	495,797.4			16,192.8			511,990.2			4,436.1		
15	abr-15	496,531.9			16,024.3			512,556.2			4,456.7		
16	abr-22	497,951.8			16,403.8			514,355.6			4,506.5		
17	abr-29	498,832.4			16,889.8			515,722.2			4,515.8		
18	may-06	498,933.2			17,188.8			516,122.0			4,565.0		
19	may-13	500,246.9			17,022.6			517,269.5			4,622.1		
20	may-20	501,092.0			17,352.4			518,444.5			4,641.9		
21	may-27	502,392.6			17,533.5			519,926.1			4,719.3		
22	jun-03	502,286.1			16,898.6			519,184.7			4,682.1		
23	jun-10	503,326.2			16,680.4			520,006.6			4,600.2		
24	jun-17	504,479.1			17,544.1			522,023.2			4,673.7		
25	jun-24	505,780.2			17,513.4			523,293.6			4,684.0		
26	jul-01	506,969.4			17,738.3			524,707.7			4,696.2		
27	jul-08	507,279.8			18,157.9			525,437.7			4,741.6		
28	jul-15	508,019.2			18,206.5			526,225.7			4,780.5		
29	jul-22	508,686.2			18,758.7			527,444.9			4,841.6		
30	jul-29	509,684.8			19,127.8			528,812.7			4,945.3		
31	ago-05	509,668.0			19,757.4			529,425.3			5,002.7		
32	ago-12	510,479.8			19,455.7			529,935.5			5,079.5		
33	ago-19	511,516.6			19,774.8			531,291.4			5,103.2		
34	ago-26	513,237.4			19,654.7			532,892.1			5,126.2		
35	sep-02	514,486.6			19,428.0			533,914.6			5,126.1		
36	sep-09	515,000.2			19,639.2			534,639.4			5,118.6		
37	sep-16	517,276.9			19,701.6			536,978.5			5,146.5		
38	sep-23	518,423.0			19,746.3			538,169.4			5,135.8		
39	sep-30	520,748.2			19,484.5			540,232.7			5,152.8		
40	oct-07	521,324.2			19,207.0			540,531.2			5,100.4		
41	oct-14	522,854.7			18,978.0			541,832.7			5,030.6		
42	oct-21	524,344.5			19,028.0			543,372.5			5,033.4		
43	oct-28	527,587.6			18,635.0			546,222.6			4,924.1		
44	nov-04	527,661.7			19,177.7			546,839.4			4,940.5		
45	nov-11	529,692.2			19,237.8			548,929.9			4,947.3		
46	nov-18	531,771.6			19,395.0			551,166.6			4,943.3		
47	nov-25	532,790.5			20,023.8			552,814.3			4,995.8		
48	dic-02	535,122.1			19,812.3			554,934.4			5,017.9		
49	dic-09	536,307.5			19,184.6			555,492.2			4,934.7		
50	dic-16	538,357.7			19,726.9			558,084.6			4,931.9		
51	dic-23	540,411.1			19,495.6			559,906.8			4,881.0		
52	dic-30	540,150.5			19,338.8			559,489.3			4,857.6		

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual
1	ene-07	242,243.0	259,343.4	7.1	14,401.7	18,965.8	31.7	158,492.1	179,218.8	13.1	451.8	762.1	68.7	13,282.9	14,473.2	9.0	0.3	0.0	0.0	75,620.5	85,512.5	13.1
2	ene-14	241,771.6			14,399.3			158,372.2			453.7			13,270.9			0.3			75,595.0		
3	ene-21	242,049.2			14,749.4			158,470.4			462.4			13,300.5			0.3			75,650.1		
4	ene-28	242,094.1			15,102.4			159,004.1			470.3			13,369.7			0.3			75,808.7		
5	feb-04	241,898.3			15,148.5			158,660.3			459.7			13,361.4			0.3			75,752.3		
6	feb-11	243,584.1			15,063.9			159,111.2			458.5			13,383.8			0.3			75,954.2		
7	feb-18	244,292.4			15,345.3			159,475.8			455.8			13,390.2			0.3			76,256.8		
8	feb-25	244,072.7			15,631.9			159,836.4			463.8			13,459.3			0.3			76,593.4		
9	mar-04	243,674.8			15,464.6			159,662.0			461.3			13,442.6			0.3			76,616.0		
10	mar-11	243,521.3			15,230.3			160,149.6			459.3			13,447.8			0.3			76,736.7		
11	mar-18	244,155.8			15,167.5			160,559.6			453.7			13,472.4			0.3			76,910.8		
12	mar-25	244,502.6			15,703.8			161,130.0			476.1			13,507.6			0.3			77,067.9		
13	abr-01	244,572.7			15,871.4			160,707.0			486.6			13,534.8			0.3			77,234.6		
14	abr-08	244,713.9			15,700.3			160,296.6			492.2			13,481.0			0.3			77,305.9		
15	abr-15	245,001.3			15,540.3			160,601.0			483.8			13,477.9			0.2			77,451.7		
16	abr-22	245,777.0			15,905.6			161,022.0			498.0			13,510.6			0.2			77,642.1		
17	abr-29	246,004.4			16,362.8			161,306.1			526.8			13,546.0			0.2			77,976.0		
18	may-06	246,639.0			16,645.3			160,773.8			543.3			13,494.3			0.2			78,026.2		
19	may-13	247,619.6			16,477.6			161,013.5			544.8			13,471.6			0.2			78,142.2		
20	may-20	248,109.8			16,795.3			161,270.5			556.9			13,456.5			0.2			78,255.3		
21	may-27	249,046.9			16,959.0			161,344.3			574.3			13,500.7			0.1			78,500.7		
22	jun-03	248,667.9			16,348.1			161,363.5			550.3			13,496.1			0.2			78,758.5		
23	jun-10	249,250.8			16,118.6			161,743.7			561.6			13,467.2			0.2			78,864.5		
24	jun-17	249,877.6			16,953.1			162,146.1			590.8			13,463.6			0.2			78,991.8		
25	jun-24	250,502.0			16,903.9			162,567.8			609.4			13,495.0			0.1			79,215.4		
26	jul-01	251,237.2			17,116.5			162,659.9			621.7			13,510.9			0.1			79,561.5		
27	jul-08	251,436.3			17,511.0			162,712.2			646.8			13,481.4			0.1			79,649.9		
28	jul-15	251,392.2			17,563.2			163,265.1			643.2			13,517.7			0.1			79,844.2		
29	jul-22	251,086.8			18,085.6			164,046.5			672.9			13,560.9			0.1			79,992.0		
30	jul-29	250,923.2			18,448.0			164,640.7			679.7			13,681.7			0.1			80,439.2		
31	ago-05	251,044.4			19,073.2			164,439.8			684.0			13,649.2			0.1			80,534.5		
32	ago-12	251,025.2			18,787.6			165,051.6			668.0			13,687.4			0.1			80,715.6		
33	ago-19	251,262.3			19,112.5			165,655.2			662.2			13,727.1			0.1			80,872.1		
34	ago-26	251,939.0			18,993.5			166,385.2			661.1			13,837.0			0.1			81,076.2		
35	sep-02	252,308.0			18,822.9			166,888.2			605.0			13,875.8			0.1			81,414.6		
36	sep-09	252,090.5			18,989.4			167,434.1			649.7			13,894.3			0.1			81,581.3		
37	sep-16	253,325.3			19,055.2			168,202.6			646.3			13,946.1			0.0			81,803.0		
38	sep-23	253,390.2			19,086.0			168,985.5			660.3			14,028.9			0.0			82,018.4		
39	sep-30	254,224.6			18,829.3			169,977.6			655.1			14,086.0			0.0			82,460.0		
40	oct-07	254,456.3			18,562.1			170,175.2			644.9			14,100.7			0.0			82,592.1		
41	oct-14	254,599.3			18,326.1			171,279.0			651.9			14,152.7			0.0			82,823.7		
42	oct-21	255,084.0			18,363.3			172,087.4			664.6			14,189.5			0.0			82,983.6		
43	oct-28	256,526.6			17,960.7			173,255.8			674.3			14,297.3			0.0			83,507.9		
44	nov-04	256,762.5			18,488.6			173,098.4			689.1			14,267.9			0.0			83,532.9		
45	nov-11	257,522.0			18,531.2			174,180.1			706.5			14,313.1			0.0			83,676.9		
46	nov-18	258,196.8			18,675.9			175,126.8			719.0			14,365.0			0.0			84,083.1		
47	nov-25	257,753.6			19,273.7			176,500.8			750.0			14,467.3			0.0			84,068.8		
48	dic-02	259,308.7			19,066.3			176,974.4			745.9			14,489.9			0.0			84,349.1		
49	dic-09	259,758.6			18,442.6			177,618.2			742.1			14,471.8			0.0			84,458.9		
50	dic-16	260,971.9			18,985.8			178,128.7			741.1			14,509.8			0.0			84,747.2		
51	dic-23	261,929.1			18,750.8			178,893.2			744.9			14,545.4			0.0			85,043.5		
52	dic-30	260,436.4			18,588.9			179,622.7			749.8			14,552.4			0.0			85,539.0		

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

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

3/ Incluye tarjetas de crédito y avances de todos los plazos.

4/ Corresponde a créditos otorgados para adquisición de vivienda, incluye los ajustes de titularización de cartera hipotecaria y por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios.

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha 2022	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	
		2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	ene-07	2,043.3	1,497.9	6.64	7.85	645.9	684.6	8.07	9.17	1,011.4	676.9	4.33	6.20	386.0	136.4	10.31	9.37
2	ene-14	1,981.2		6.62		769.4		7.56		1,049.0		5.99		162.8		6.30	
3	ene-21	2,887.8		6.36		1,099.6		7.68		1,669.5		5.36		118.7		8.30	
4	ene-28	2,882.7		6.25		1,350.9		7.71		1,429.4		4.73		102.4		8.18	
5	feb-04	1,831.6		6.64		932.0		7.84		831.6		5.11		68.0		9.02	
6	feb-11	3,816.6		5.44		1,954.1		6.29		1,682.2		4.35		180.2		6.45	
7	feb-18	3,180.9		5.91		1,266.1		7.36		1,811.5		4.75		103.2		8.36	
8	feb-25	3,542.7		5.95		1,580.7		7.61		1,847.9		4.41		114.2		7.75	
9	mar-04	2,682.6		6.15		1,029.8		7.48		1,463.5		4.70		189.2	10.12		
10	mar-11	2,294.2		6.22		1,079.8		7.51		1,045.7		4.75		168.7		7.07	
11	mar-18	3,013.9		5.96		1,320.8		7.26		1,462.0		4.66		231.1		6.78	
12	mar-25	3,071.7		5.50		1,225.9		6.94		1,731.3		4.42		114.6		6.41	
13	abr-01	3,316.9		5.46		1,272.8		7.22		2,002.8		4.30		41.2		7.71	
14	abr-08	2,635.4		5.30		1,153.7		6.70		1,320.1		3.93		161.6		6.41	
15	abr-15	2,757.2		6.02		1,215.6		7.27		1,365.7		4.79		175.9		6.90	
16	abr-22	3,168.0		5.64		1,333.6		6.96		1,681.8		4.46		152.6		7.16	
17	abr-29	4,231.7		5.47		1,795.5		6.92		2,265.3		4.23		170.8		6.74	
18	may-06	2,806.4		5.33		887.7		7.10		1,834.9		4.34		83.8		8.14	
19	may-13	3,166.4		5.16		1,212.5		6.74		1,747.9		3.98		206.1		5.88	
20	may-20	2,743.0		5.34		1,045.2		6.83		1,632.0		4.28		65.9		8.16	
21	may-27	3,948.1		5.67		1,646.1		6.91		2,108.8		4.67		193.1		5.91	
22	jun-03	2,774.7		6.09		1,197.2		7.25		1,470.1		5.07		107.4		7.18	
23	jun-10	2,897.0		5.77		991.6		7.33		1,736.4		4.81		169.0		6.43	
24	jun-17	2,905.9		5.99		1,113.1		7.31		1,701.5		4.98		91.4		8.81	
25	jun-24	3,416.2		5.80		1,494.1		6.86		1,769.8		4.72		152.3		7.89	
26	jul-01	3,968.2		5.89		1,700.7		7.25		2,115.4		4.68		152.2		7.34	
27	jul-08	2,250.3		5.74		899.4		7.39		1,265.4		4.39		85.5		8.39	
28	jul-15	2,795.3		5.85		1,217.4		7.32		1,441.9		4.52		136.0		6.83	
29	jul-22	2,318.7		6.53		976.1		7.21		1,027.6		4.90		314.9		9.70	
30	jul-29	3,552.8		5.89		1,607.9		7.31		1,806.1		4.55		138.8		6.92	
31	ago-05	2,271.4		6.11		1,026.5		7.46		1,157.2		4.74		87.7		8.49	
32	ago-12	2,603.9		6.15		1,220.5		7.22		1,288.1		4.93		95.3		8.94	
33	ago-19	2,501.9		5.71		974.4		7.43		1,435.1		4.37		92.4		8.30	
34	ago-26	3,458.5		5.74		1,393.7		7.37		1,912.5		4.41		152.3		7.59	
35	sep-02	3,464.2		6.25		1,589.8		7.45		1,757.2		5.07		117.2		7.54	
36	sep-09	2,944.8		6.09		1,157.9		7.34		1,636.7		5.10		150.1		7.21	
37	sep-16	3,514.0		6.07		1,564.0		6.93		1,824.5		5.19		125.4		8.10	
38	sep-23	3,211.7		6.05		1,325.7		7.40		1,637.7		4.87		248.2		6.62	
39	sep-30	4,254.1		6.10		1,964.9		7.55		2,062.9		4.70		226.3		6.37	
40	oct-07	2,991.6		6.92		1,218.0		7.65		1,254.2		5.05		519.4		9.74	
41	oct-14	3,023.8		6.60		1,353.4		7.67		1,453.3		5.55		217.0		7.00	
42	oct-21	2,593.7		6.45		1,112.2		7.57		1,213.4		5.60		268.0		5.63	
43	oct-28	4,936.5		6.28		2,329.2		7.53		2,359.3		5.06		248.0		6.01	
44	nov-04	2,197.3		6.75		1,001.5		8.02		989.6		5.70		206.2		5.60	
45	nov-11	2,881.7		6.94		1,378.5		7.91		1,240.7		5.92		262.6		6.62	
46	nov-18	2,406.9		7.01		1,277.1		7.83		982.1		5.93		147.8		7.11	
47	nov-25	3,212.3		6.91		1,594.9		8.08		1,227.9		5.65		389.5		6.09	
48	dic-02	4,614.3		6.72		2,009.6		8.14		2,448.8		5.52		156.0		7.26	
49	dic-09	2,874.7		6.88		1,214.3		8.20		1,410.3		5.65		250.2		7.44	
50	dic-16	4,712.5		7.13		2,347.9		8.04		2,183.3		6.14		181.2		7.26	
51	dic-23	4,081.2		7.48		1,978.4		8.37		1,900.3		6.55		202.5		7.62	
52	dic-30	4,269.5		6.98		1,729.3		8.19		2,422.4		6.13		117.8		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	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	ene-07	936	1,419	15.00	16.87	487	672	23.97	24.57
2	ene-14	882		15.47		434		23.90	
3	ene-21	1,412		14.75		499		23.78	
4	ene-28	2,056		14.17		517		23.67	
5	feb-04	1,430		14.66		539		24.07	
6	feb-11	1,661		14.38		525		24.09	
7	feb-18	1,820		14.14		527		24.13	
8	feb-25	2,841		13.26		577		24.13	
9	mar-04	1,765		13.84		583		24.12	
10	mar-11	1,867		13.92		547		24.17	
11	mar-18	1,910		13.62		559		24.22	
12	mar-25	2,061		13.55		531		24.26	
13	abr-01	1,785		13.38		455		24.16	
14	abr-08	1,594		14.05		537		24.00	
15	abr-15	1,923		13.82		495		23.77	
16	abr-22	1,945		13.49		509		23.85	
17	abr-29	2,553		13.08		500		23.71	
18	may-06	1,289		13.69		485		23.90	
19	may-13	1,561		13.88		560		23.83	
20	may-20	1,413		13.88		591		24.03	
21	may-27	2,072		13.44		622		23.85	
22	jun-03	1,926		13.79		628		23.88	
23	jun-10	1,370		14.26		609		24.00	
24	jun-17	1,496		14.18		661		23.93	
25	jun-24	1,983		13.70		709		23.81	
26	jul-01	2,417		13.78		735		23.75	
27	jul-08	1,326		14.71		674		23.93	
28	jul-15	1,951		14.54		718		23.84	
29	jul-22	1,661		14.35		663		23.88	
30	jul-29	2,720		13.83		693		23.41	
31	ago-05	1,685		14.70		676		23.74	
32	ago-12	1,766		14.58		651		23.77	
33	ago-19	1,681		14.63		630		23.88	
34	ago-26	2,505		13.84		666		23.61	
35	sep-02	2,523		14.02		691		23.51	
36	sep-09	1,991		15.02		644		23.71	
37	sep-16	2,207		14.84		677		23.44	
38	sep-23	2,300		14.32		674		23.49	
39	sep-30	2,844		13.85		701		23.33	
40	oct-07	2,184		14.98		721		23.62	
41	oct-14	2,457		14.68		692		23.63	
42	oct-21	2,022		14.57		664		23.61	
43	oct-28	2,996		13.71		911		23.42	
44	nov-04	1,772		14.67		642		23.76	
45	nov-11	2,528		14.95		714		23.84	
46	nov-18	2,084		15.21		809		23.83	
47	nov-25	2,722		14.64		865		23.95	
48	dic-02	2,759		14.64		944		23.83	
49	dic-09	1,645		15.72		821		24.80	
50	dic-16	2,305		15.50		804		25.70	
51	dic-23	2,299		15.07		950		24.60	
52	dic-30	1,936		15.23		683		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 2022	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2021	2022	2021	2022	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
						2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
1	ene-07	62	64	38.12	39.24	22	24	7.04	8.68	170	163	9.40	9.37
2	ene-14	84		38.67		25		6.94		141		9.27	
3	ene-21	123		39.06		43		7.26		206		9.40	
4	ene-28	160		37.47		49		7.87		461		9.45	
5	feb-04	113		38.50		86		6.78		211		9.32	
6	feb-11	122		39.40		32		6.57		388		9.41	
7	feb-18	134		38.98		42		7.11		491		9.37	
8	feb-25	175		37.66		40		8.14		631		9.08	
9	mar-04	122		38.56		27		8.08		299		9.16	
10	mar-11	136		38.44		44		7.17		334		9.08	
11	mar-18	153		38.59		41		7.04		363		9.05	
12	mar-25	129		38.09		50		6.53		321		9.12	
13	abr-01	140		37.37		29		7.48		448		9.05	
14	abr-08	83		39.06		29		7.50		268		9.11	
15	abr-15	112		38.03		52		6.78		316		9.00	
16	abr-22	138		38.20		33		7.63		367		8.96	
17	abr-29	169		36.88		39		6.85		600		9.00	
18	may-06	55		38.70		41		6.92		243		8.95	
19	may-13	96		38.71		48		6.45		297		8.86	
20	may-20	88		38.69		25		6.88		261		8.91	
21	may-27	123		37.65		45		7.24		495		8.86	
22	jun-03	108		37.38		33		7.35		483		8.85	
23	jun-10	143		39.18		31		7.32		254		9.00	
24	jun-17	93		38.77		22		7.54		256		8.88	
25	jun-24	125		38.41		41		6.61		376		8.94	
26	jul-01	131		36.75		49		6.76		608		8.82	
27	jul-08	84		38.81		36		7.48		239		8.97	
28	jul-15	137		38.05		33		7.07		349		8.94	
29	jul-22	117		37.58		27		7.44		305		8.96	
30	jul-29	172		36.34		93		6.97		705		8.90	
31	ago-05	119		37.55		33		7.83		285		8.96	
32	ago-12	130		37.91		45		7.03		332		8.95	
33	ago-19	122		36.87		45		7.59		286		8.93	
34	ago-26	161		36.87		29		7.70		444		9.06	
35	sep-02	155		35.62		30		7.38		530		9.00	
36	sep-09	134		38.50		48		6.57		303		9.04	
37	sep-16	144		37.97		48		7.50		330		9.09	
38	sep-23	149		37.39		42		6.92		398		9.03	
39	sep-30	185		34.95		59		8.32		700		9.08	
40	oct-07	115		38.31		35		7.29		288		9.11	
41	oct-14	151		38.04		47		7.13		363		9.13	
42	oct-21	121		37.92		26		8.06		284		9.11	
43	oct-28	183		36.55		92		7.43		751		9.07	
44	nov-04	106		37.28		40		7.84		209		9.22	
45	nov-11	156		38.03		53		7.59		300		9.25	
46	nov-18	137		37.61		56		7.42		274		9.29	
47	nov-25	179		37.15		81		7.72		429		9.26	
48	dic-02	170		36.38		71		8.16		540		9.24	
49	dic-09	119		37.43		42		7.66		257		9.41	
50	dic-16	161		37.94		92		7.70		392		9.48	
51	dic-23	150		37.56		74		7.60		442		9.44	
52	dic-30	123		35.64		42		8.17		635		9.43	

1/ Incluye leasing financiero.

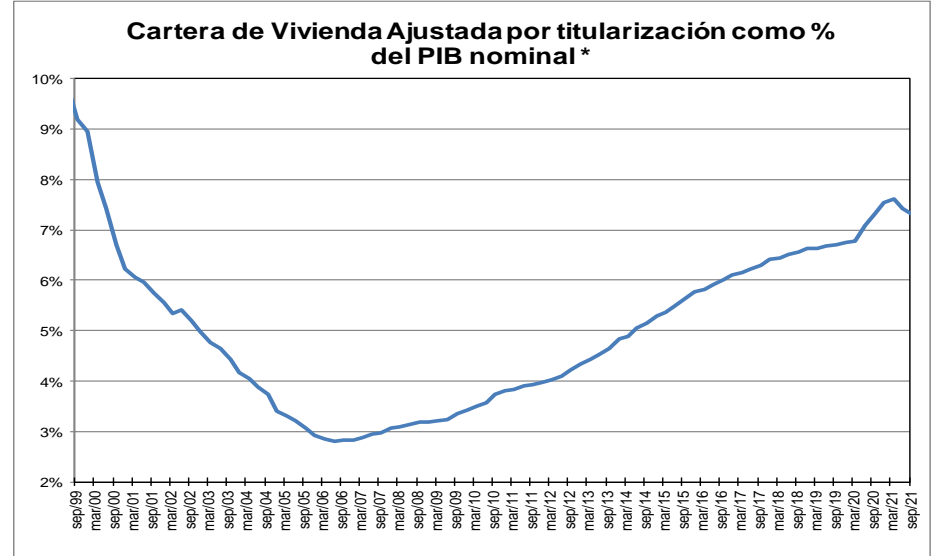
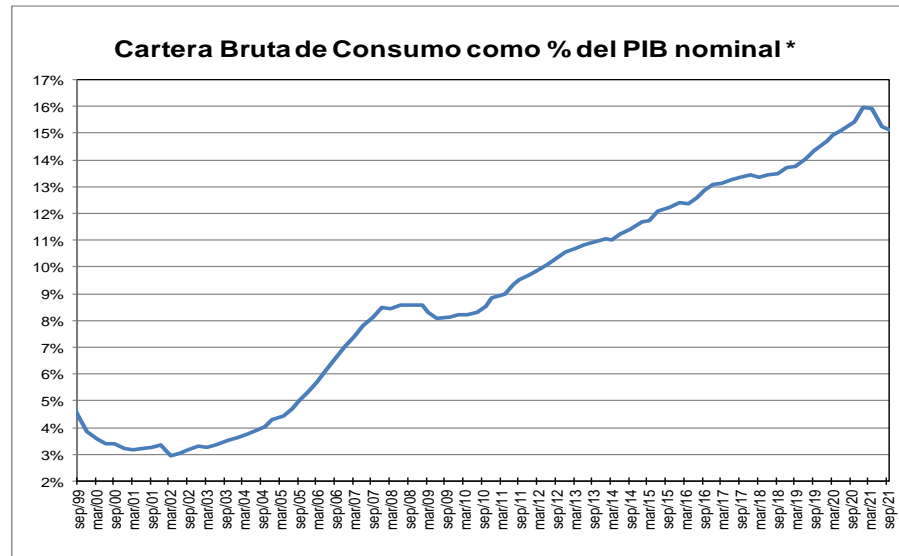
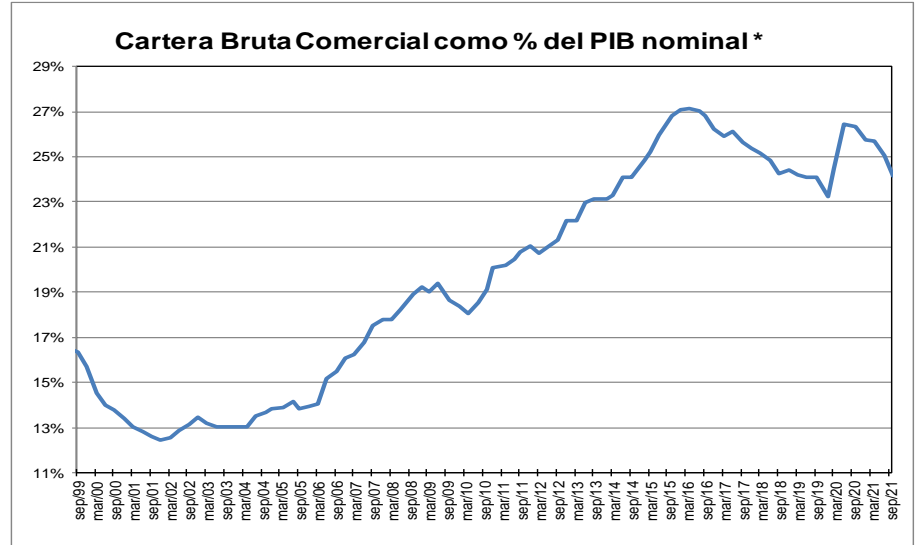
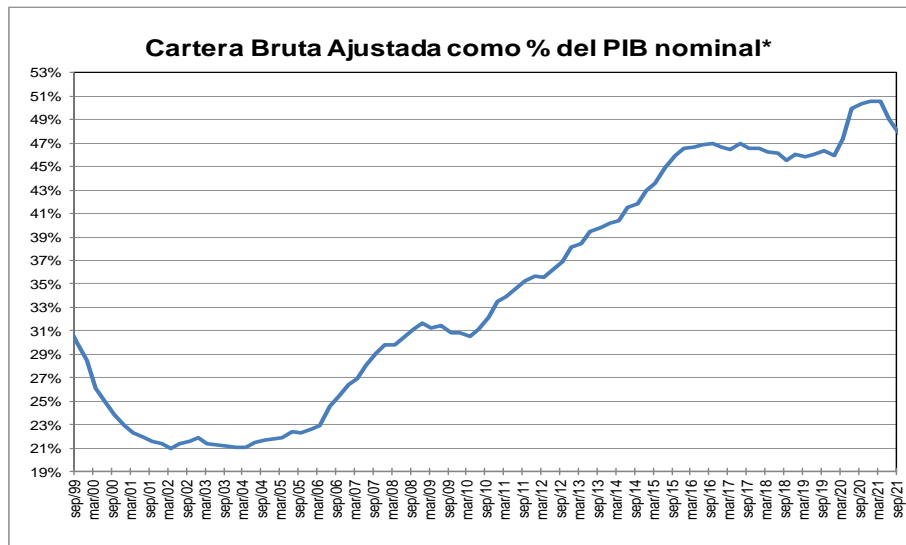
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

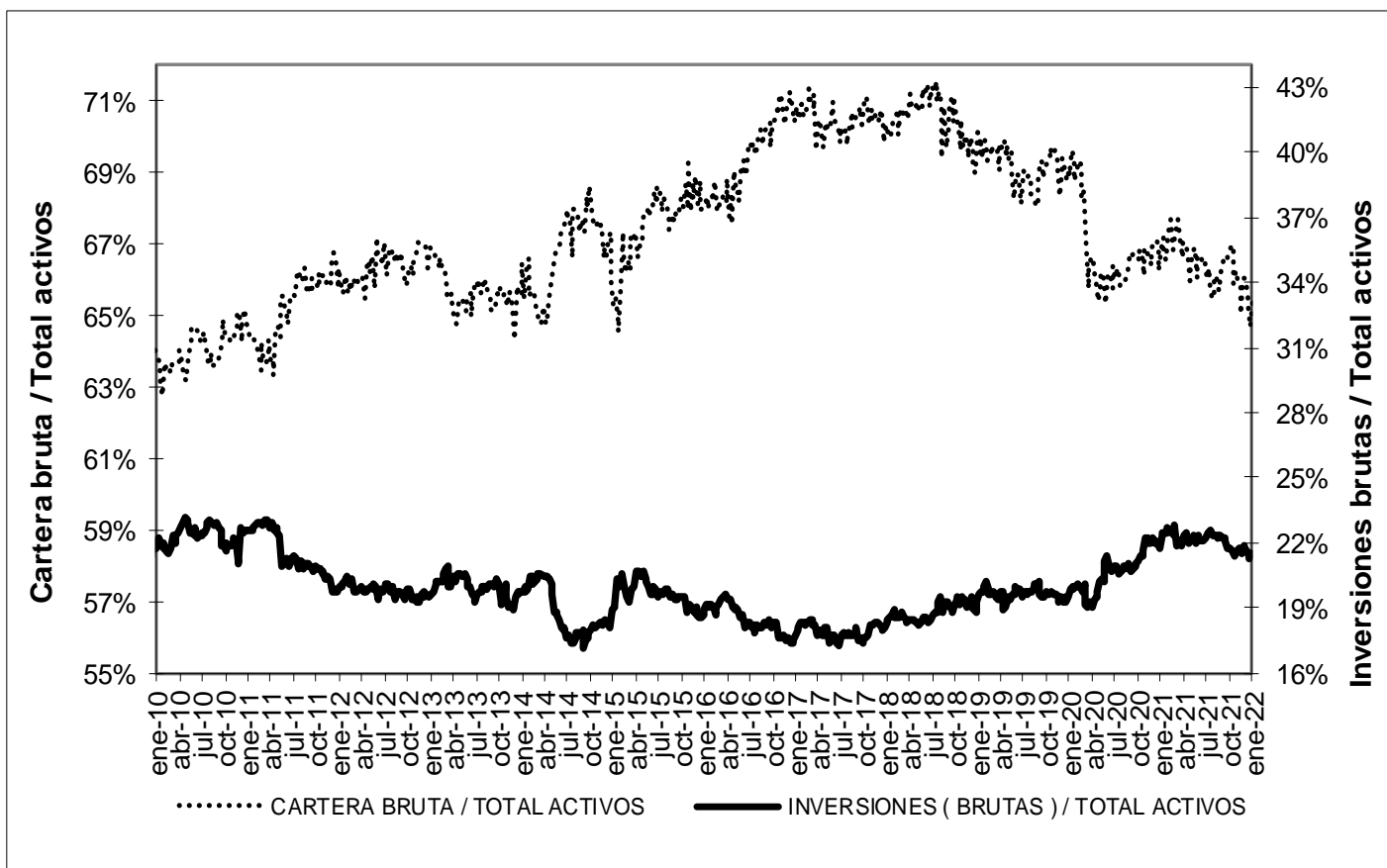


* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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)

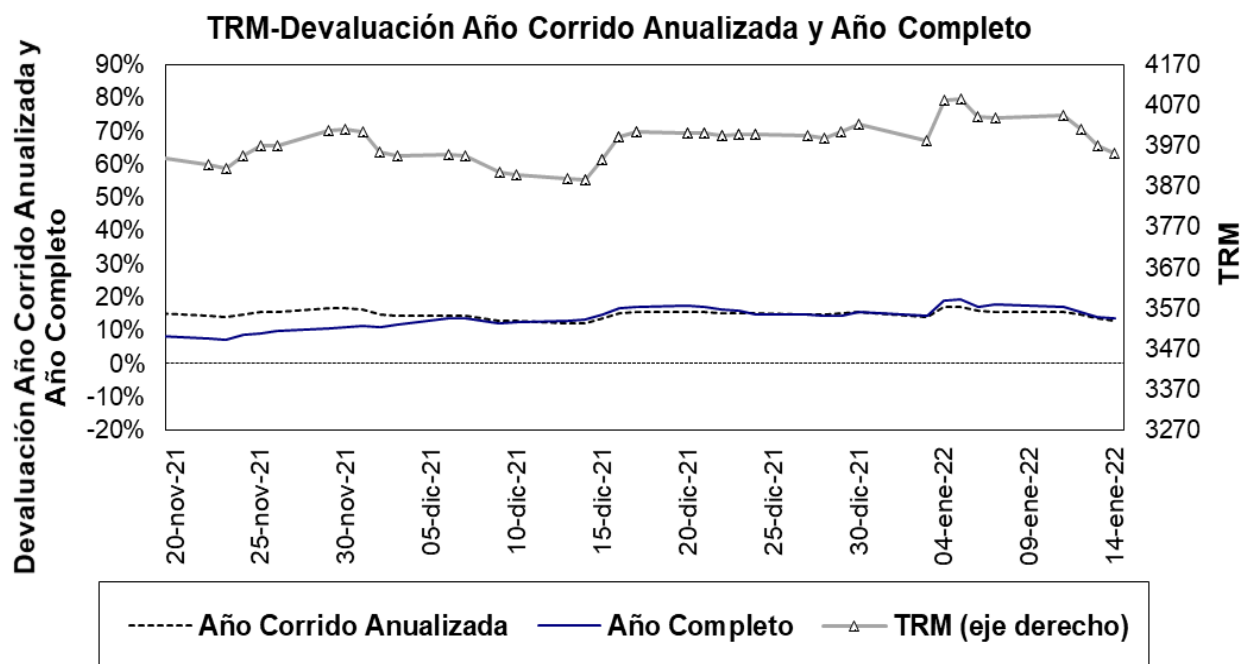


* Sin entidades financieras especiales

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

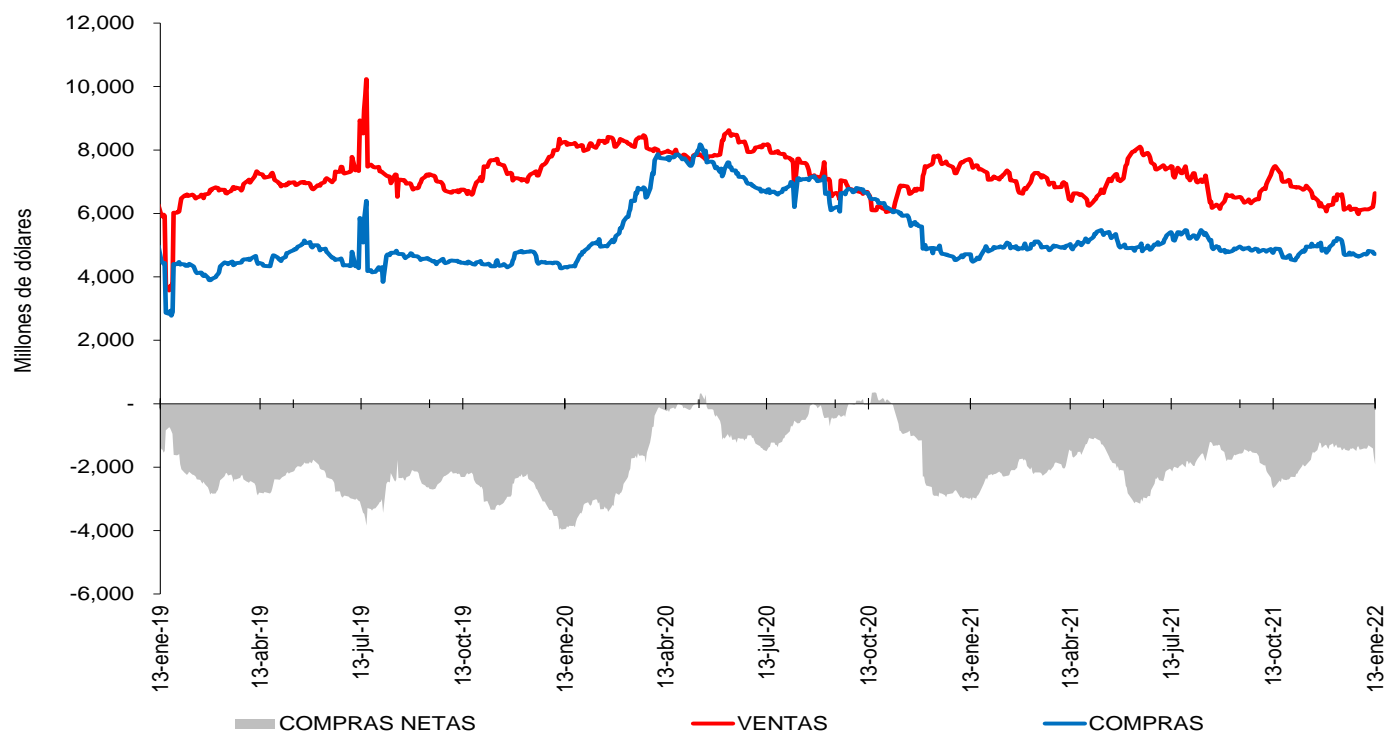
Cuadro 3

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	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
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	\$ 4,720	\$ 1,804	\$ 27,998	\$ 18,342	\$ 6,127	\$ 8,541	-\$ 11,371	-\$ 1,407	-\$ 4,237
4-ene-22	\$ 10,422	\$ 16,365	\$ 18,488	\$ 4,725	\$ 1,809	\$ 27,861	\$ 18,488	\$ 6,135	\$ 8,613	-\$ 11,496	-\$ 1,410	-\$ 4,293
5-ene-22	\$ 10,575	\$ 16,544	\$ 18,920	\$ 4,702	\$ 1,985	\$ 28,163	\$ 18,920	\$ 6,127	\$ 8,590	-\$ 11,619	-\$ 1,425	-\$ 4,454
6-ene-22	\$ 10,707	\$ 16,125	\$ 18,893	\$ 4,728	\$ 2,118	\$ 27,828	\$ 18,893	\$ 6,124	\$ 8,589	-\$ 11,703	-\$ 1,396	-\$ 4,509
7-ene-22	\$ 10,711	\$ 16,571	\$ 18,933	\$ 4,815	\$ 2,131	\$ 28,227	\$ 18,933	\$ 6,125	\$ 8,580	-\$ 11,656	-\$ 1,309	-\$ 4,385
11-ene-22	\$ 10,652	\$ 17,359	\$ 18,803	\$ 4,792	\$ 2,133	\$ 29,682	\$ 18,803	\$ 6,202	\$ 8,519	-\$ 12,323	-\$ 1,410	-\$ 5,214
12-ene-22	\$ 10,933	\$ 17,949	\$ 19,773	\$ 4,727	\$ 2,535	\$ 30,416	\$ 19,773	\$ 6,404	\$ 8,398	-\$ 12,467	-\$ 1,677	-\$ 5,746
13-ene-22	\$ 10,538	\$ 16,965	\$ 19,121	\$ 4,721	\$ 2,141	\$ 29,502	\$ 19,121	\$ 6,637	\$ 8,397	-\$ 12,537	-\$ 1,915	-\$ 6,056

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)

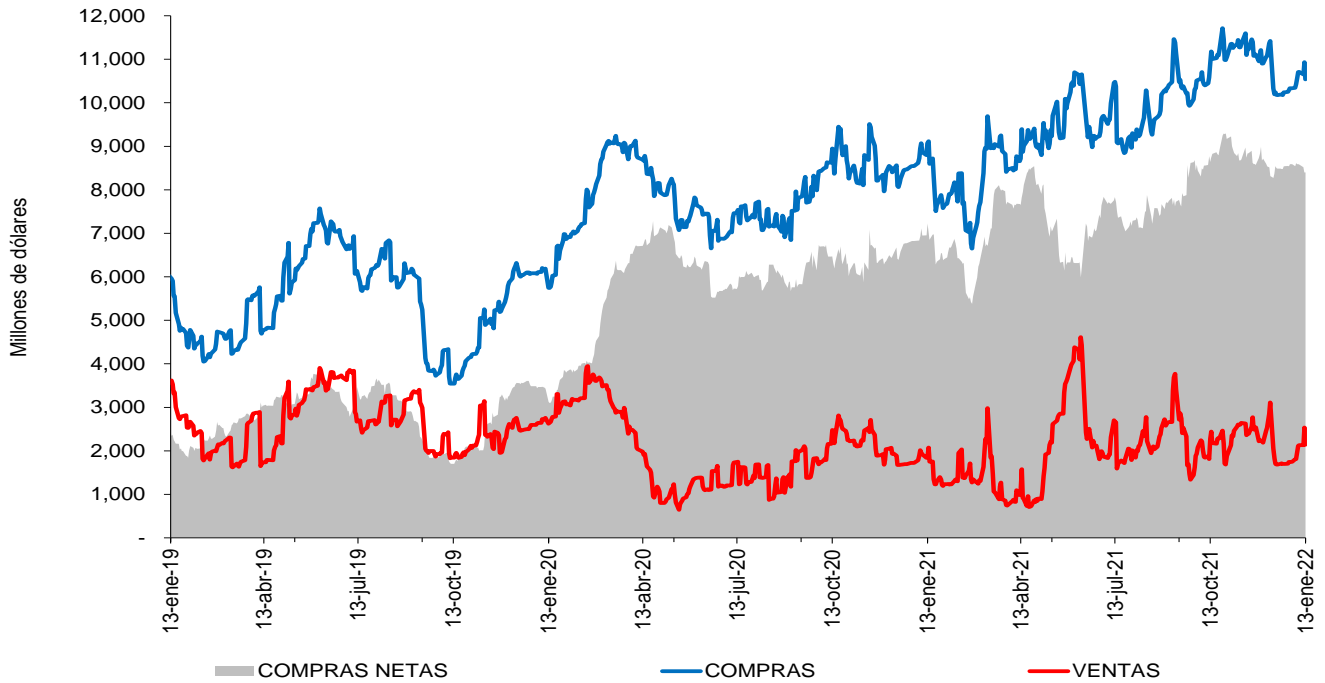


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

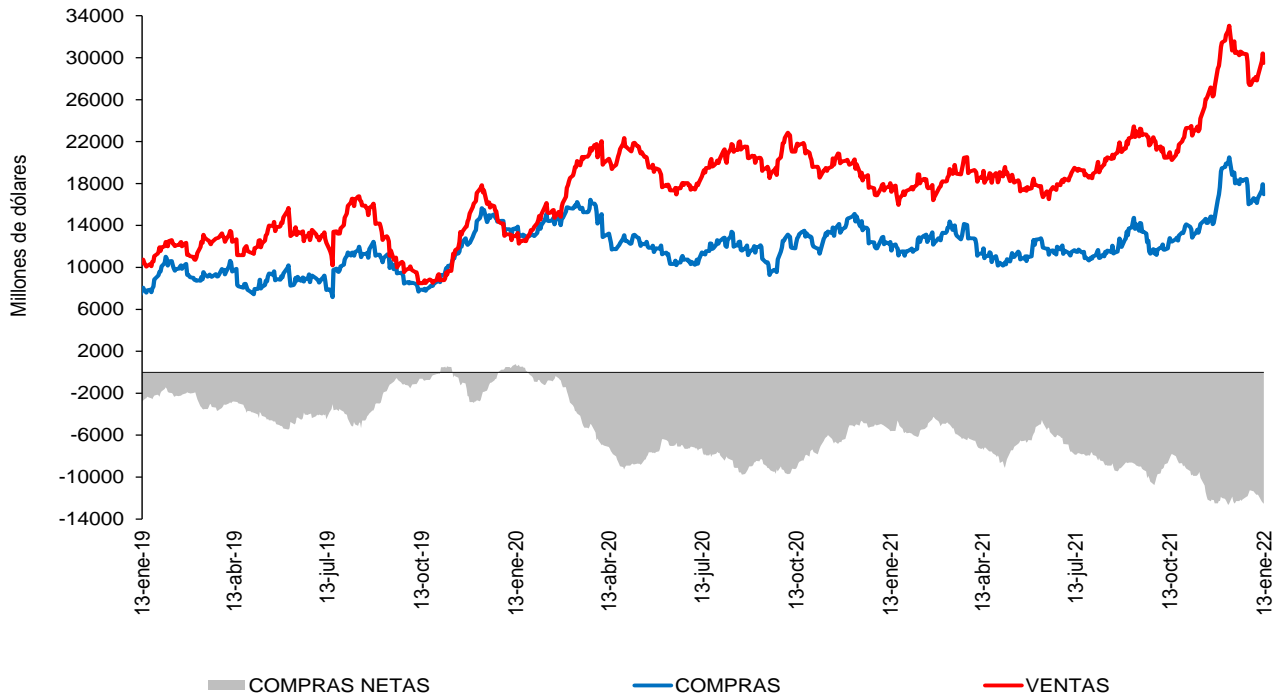
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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	1.49%	2.80%	1.10%	1.41%	2.01%	1.13%
15-35	0.76%	1.96%	1.53%	1.55%	1.61%	1.56%
36-60	1.02%	1.69%	1.14%	1.88%	1.38%	1.46%
61-90	0.69%	1.55%	0.97%	1.37%	1.17%	1.40%
91-180	0.20%	0.82%	0.00%	0.44%	0.31%	0.00%
>180	-0.38%	0.23%	-0.16%	-0.03%	0.00%	0.96%
Total	0.86%	1.61%	1.26%	1.44%	1.27%	1.34%

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					
	13ene.2022		20ene.2022		27ene.2022	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
07ene.2022	218	4048.841	4060.493	156	NA	NA
13ene.2022	142	3,992.26	3,978.85	293	292	3979.866

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									
	abr-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22
Pronóstico a:										
Fin de mes	\$ 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	\$ 3'971.11
dic-22	\$ 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	\$ 3'827.04
dic-23									\$ 3'657.82	\$ 3'746.42

Fuente: Banco de la República

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
11-ene-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	250'000'000'000	236'105'000'000	94.442	6.550	
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	
27-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	660'710'100'000	649'999'989'279	98.379	7.877	7.00
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
03-dic-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	311'322'300'000	298'007'045'229	95.723	8.442	7.00
24-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	389'980'000'000	372'625'890'000	95.550	8.439	7.00
19-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.885	7.00
10-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	557'086'100'000	549'999'964'808	98.728	7.867	7.00
22-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0		7.699	7.00
13-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	420'349'100'000	417'162'853'822	99.242	7.695	7.00
03-dic-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	160'076'500'000	131'967'066'600	82.440	8.727	6.25
24-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	200'378'500'000	164'989'653'115	82.339	8.717	6.25
19-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		8.085	6.25
10-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	576'302'400'000	499'999'962'240	86.760	8.068	6.25
22-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0		8.075	6.25
13-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	571'286'100'000	492'837'092'748	86.268	8.065	6.25
01-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	290'920'400'000	249'609'703'200	85.800	8.098	6.25
22-sep-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	365'447'700'000	313'174'060'992	85.696	8.090	6.25
12-ene-22	28-may-21	28-may-42	21 años	917'629'700'000	974'999'908'844	106.252	9.190	9.25
03-dic-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	156'125'200'000	129'903'972'660	83.205	8.964	7.25
24-nov-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	196'045'400'000	162'384'404'820	82.830	8.987	7.25
01-oct-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0		8.339	7.25
22-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	268'417'300'000	254'408'601'113	94.781	8.337	7.25
03-sep-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	202'958'300'000	196'408'835'659	96.773	8.098	7.25
25-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	255'000'000'000	246'582'450'000	96.699	8.087	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
06-ago-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	192'039'700'000	184'578'957'655	96.115	8.106	7.25
28-jul-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	283'040'000'000	271'463'664'000	95.910	8.108	7.25

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
14-ene-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0		3.217	2.25
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		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		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
14-ene-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	19'996'000	20'249'349	101.267	3.932	3.75
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	333'474'000	329'845'803	98.912	4.098	3.75
17-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	818'499'000	808'611'532	98.792	4.100	3.75
12-nov-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	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		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
14-ene-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.026	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		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		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

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	500	0	500	2,5%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			19.500	97,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 14 de enero de 2022.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	918	47	0	965	918	47	0	965	68%	
UVR	1,60	0,00	0,00	1,60	462	0	0	462	32%	
(1) Total colocado					1.380	47	0	1.427	2,3%	
Participación porcentual					97%	3%	0%			
(2) Cupo de administración 2022									62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									61.456	97,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 14 de enero de 2022.

Cuadro 3

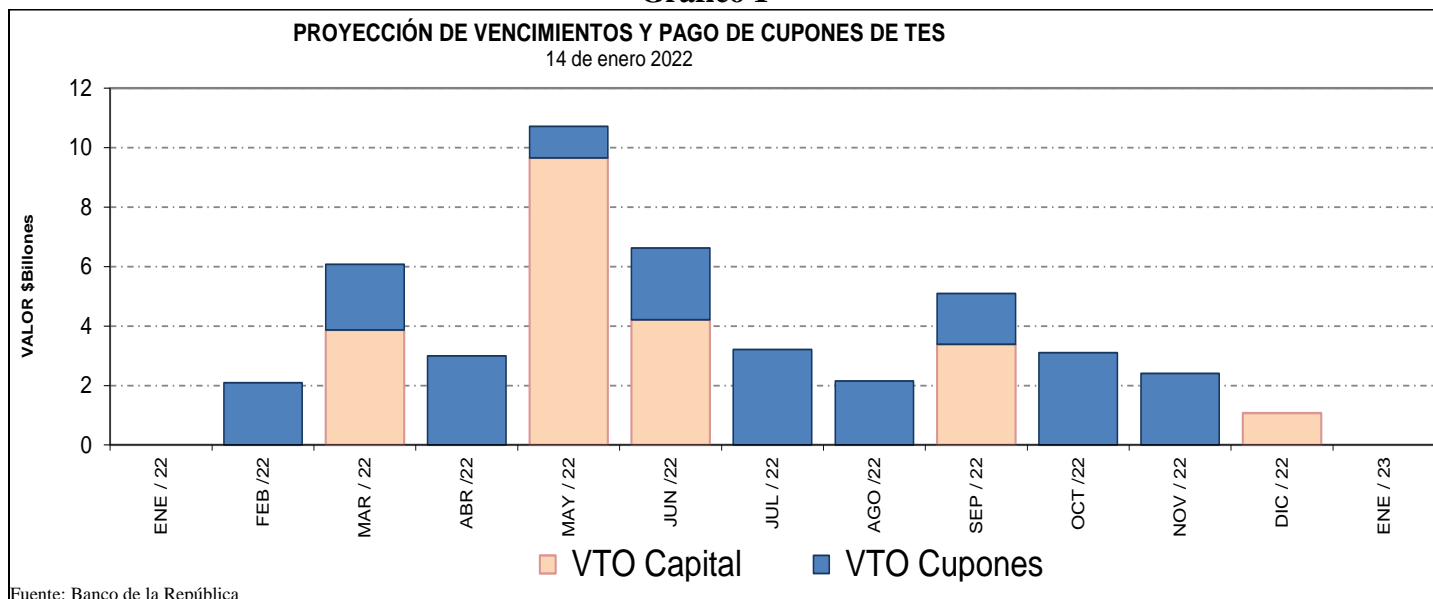
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 16 de enero al 22 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 23 de enero al 29 de enero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 30 de enero al 5 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 6 de febrero al 12 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 13 de febrero al 19 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	\$ 22,225.9	5.55%	\$ -	0.0%	\$ 22,225.9	5.6%	
	2	\$ -	0.00%	\$ 24,563.6	6.1%	\$ 24,563.6	6.1%	
	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	5.0%	\$ 20,130.2	5.0%	
	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%	\$ 15,844.8	4.0%	\$ 15,844.8	4.0%	
	10	\$ -	0.00%	\$ 27,953.5	7.0%	\$ 27,953.5	7.0%	
	12	\$ -	0.00%	\$ 27,505.3	6.9%	\$ 27,505.3	6.9%	
	14	\$ -	0.00%	\$ 12,051.0	3.0%	\$ 12,051.0	3.0%	
	20	\$ -	0.00%	\$ 917.6	0.2%	\$ 917.6	0.2%	
	28	\$ -	0.00%	\$ 15,655.5	3.9%	\$ 15,655.5	3.9%	
	Total		\$ -	5.55%	\$ 246,571.4	61.6%	\$ 268,797.3	67.1%
	UVR	Plazo						
1		\$ -	0.0%	\$ 29,678.7	7.4%	\$ 29,678.7	7.4%	
3		\$ -	0.0%	\$ 11,102.2	2.8%	\$ 11,102.2	2.8%	
5		\$ -	0.0%	\$ 19,249.4	4.8%	\$ 19,249.4	4.8%	
7		\$ -	0.0%	\$ 8,491.0	2.1%	\$ 8,491.0	2.1%	
11		\$ -	0.0%	\$ 12,785.0	3.2%	\$ 12,785.0	3.2%	
13		\$ -	0.0%	\$ 19,795.7	4.9%	\$ 19,795.7	4.9%	
15		\$ -	0.0%	\$ 18,402.6	4.6%	\$ 18,402.6	4.6%	
27		\$ -	0.0%	\$ 12,220.7	3.1%	\$ 12,220.7	3.1%	
Total		\$ -	0.0%	\$ 131,725.3	32.9%	\$ 131,725.3	32.9%	
Total		\$ 22,225.9	5.55%	\$ 378,296.7	94.5%	\$ 400,522.6	100.0%	

* Datos actualizados al 14 ene 2022

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

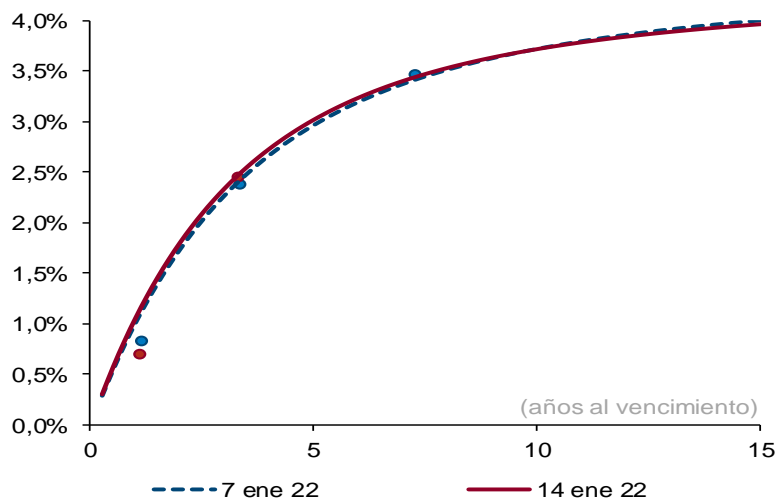
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1,080.88	0.00	0.00	0.84	1,081.72	326.49	0.00	0.00	0.52	327.01
Semana Anterior	1,075.30	0.00	0.00	1.07	1,076.37	317.11	0.00	0.00	0.85	317.96
Diferencia	5.58	0.00	0.00	-0.23	5.35	9.38	0.00	0.00	-0.33	9.05
Trimestre Anterior	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Diferencia	815.00	0.00	0.00	0.57	815.57	236.20	0.00	0.00	0.19	236.39

Fuente: BVC. Datos al 14 de enero del 2022

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Plazo (años)	2	3	5	10
Cambio (pb)	7	7	6	0

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 & 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
			14-ene	7-ene	pbs.	30-dic	pbs.
3 Meses	4.44%	2.47%	3.94%	3.50%	43.72	3.28%	66.07
6 Meses	4.00%	2.72%	4.26%	3.92%	34.05	3.72%	54.73
9 Meses	3.83%	2.91%	4.53%	4.27%	25.97	4.06%	46.21
12 Meses	3.70%	3.06%	4.74%	4.55%	19.26	4.34%	39.91

/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	123	145	150	193	232	263	287	297	296	402	396	353	396	388	391	354	337
Spread Semana Anterior	138	157	159	199	235	261	280	291	290	400	394	350	393	387	387	349	334
Diferencia Semana Anterior	-15	-12	-9	-6	-3	2	7	6	6	2	2	3	3	1	4	5	3
Precio Actual	100.83	102.94	112.51	104.19	99.85	100.86	89.26	88.02	87.80	113.39	100.13	81.16	93.90	86.96	88.71	78.01	74.02
Precio Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	5	0	-13	-9	-25	-36	-61	-57	-63	-50	-58	-66	-67	-45	-65	-73	-51
Rendimiento Actual	1.9	2.6	2.6	3.4	3.9	4.4	4.6	4.7	4.8	6.0	6.1	5.7	6.1	6.1	6.1	5.7	5.5
Rendimiento Semana Anterior	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
Diferencia Semana Anterior	-0.50	-0.10	0.20	0.20	0.60	0.60	1.00	0.90	0.90	0.40	0.50	0.60	0.60	0.40	0.50	0.60	0.40

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 (%)**
11-ene	65.078	1'422.570	2.03%
12-ene	104.189	1'450.750	4.05%
13-ene	183.461	1'466.670	5.20%
14-ene	376.570	1'431.840	2.70%

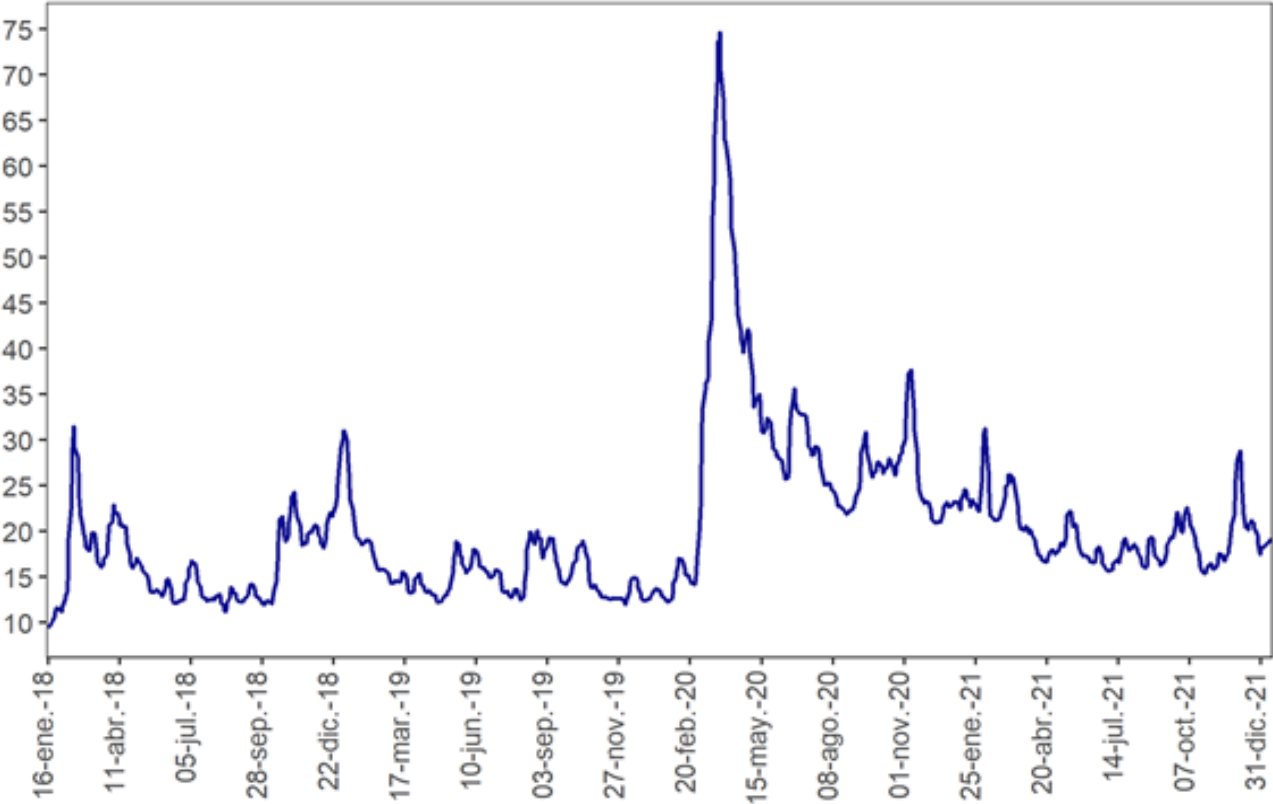
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

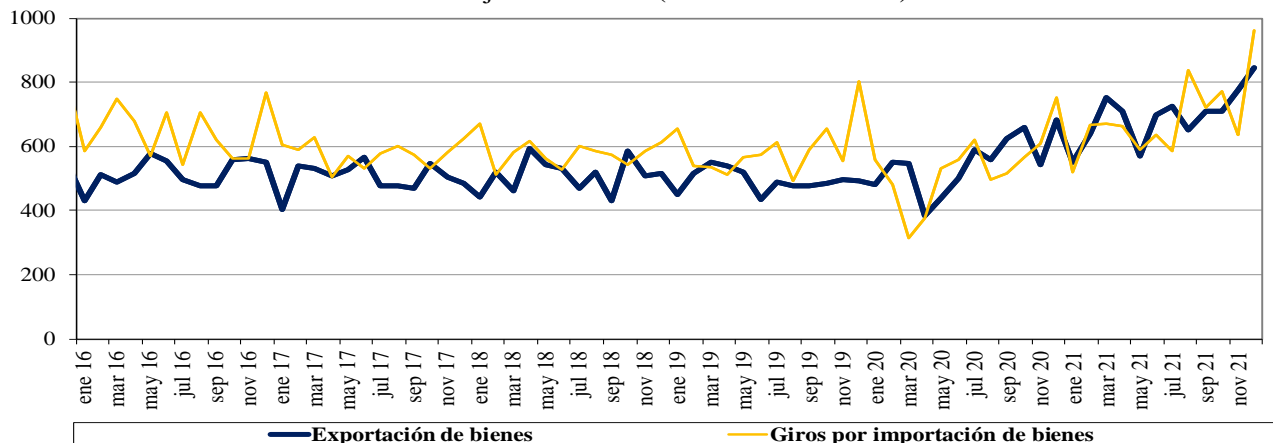
Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)



Nota: Información actualizada al 14 de Enero del 2022.
Fuente: Bloomberg

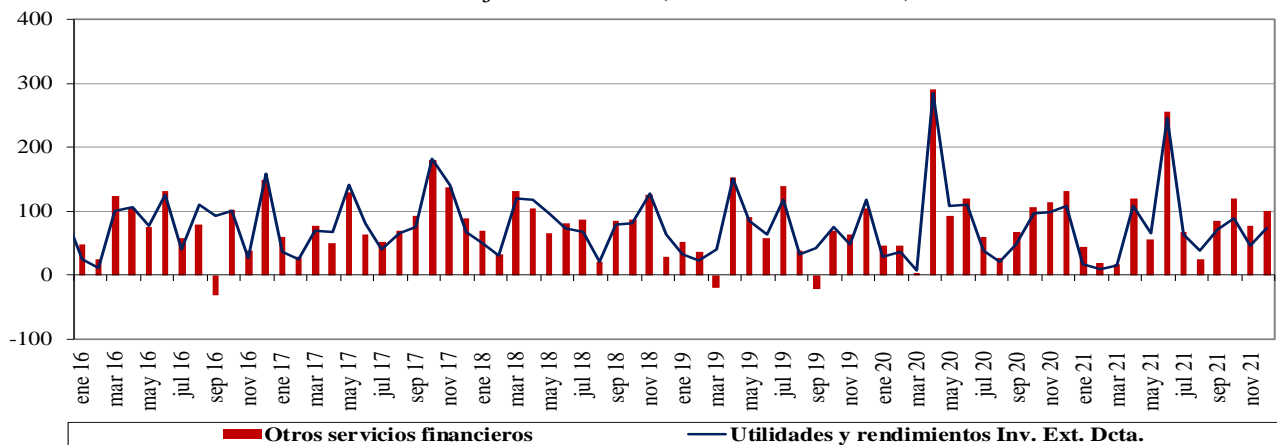
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



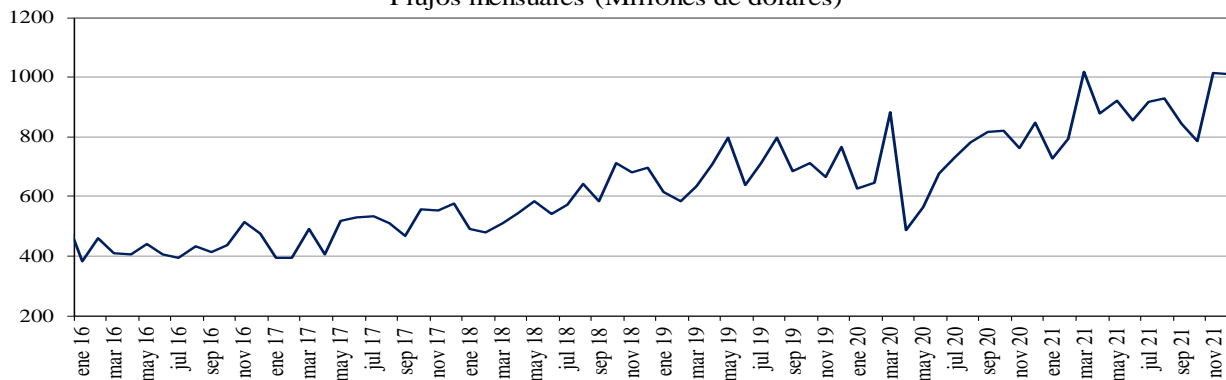
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



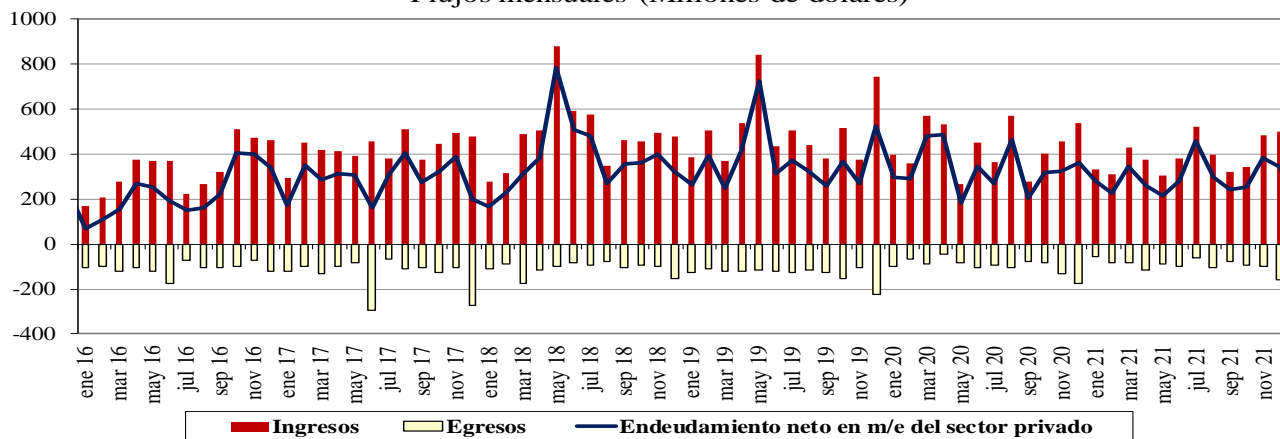
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



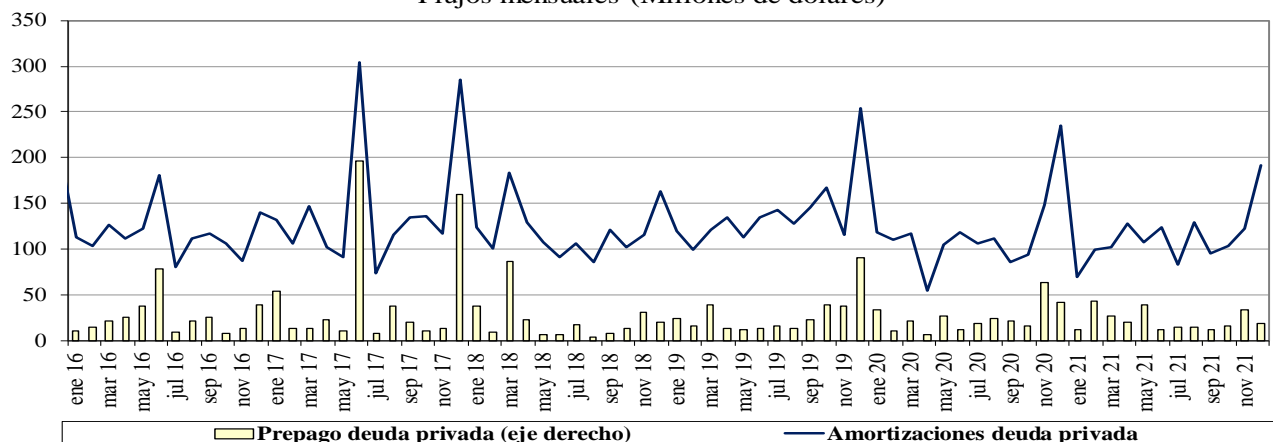
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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	31-dic-21		14-ene-22		(Millones de US\$) Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	58,588	100.00%	58,515	100.00%	-73	-73
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	284	0.48%	282	0.48%	-2	-2
Inversiones	51,941	88.66%	53,066	90.69%	1,125	1,125
-Portafolio directo	36,488	62.28%	37,660	64.36%	1,171	1,171
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	15,406	26.33%	-47	-47
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	0	0.00%	-1,222	-1,222
Oro	274	0.47%	274	0.47%	0	0
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0
-En custodia	274	0.47%	274	0.47%	0	0
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	4,302	7.35%	25	25
-DEGs	3,584	6.12%	3,605	6.16%	21	21
-Posición de reserva	693	1.18%	697	1.19%	4	4
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%	58,506	99.99%	-73	-73

* 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