

Semana 5

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

2 de febrero 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 28-ene-22	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	3,00	n.a	n.a	n.a	0	0	50	0	125	
IBR Overnight	3,02	n.a	n.a	n.a	-1	2	100	2	127	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	3,87	n.a	n.a	n.a	23	87	144	85	215	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,19	n.a	n.a	n.a	17	75	150	72	250	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	5,01	n.a	n.a	n.a	14	89	169	87	333	
Pasivas										
TIB	3,05	5.680	3.244	3.805	-4	5	101	5	130	
DTF 2/	3,54	1.079	930	918	18	31	116	31	163	
Captación < 90 días 3/	2,27	415	365	377	0	-3	49	-3	87	
Captación a 90 días 3/	3,57	1.156	973	944	21	33	116	33	163	
Captación 91-179 días 3/	3,81	683	521	564	10	6	123	6	156	
Captación a 180 días 3/	4,11	738	515	790	-2	36	130	36	177	
Captación a 181-360 días 3/	4,98	973	760	1.218	-14	36	139	36	224	
Captación > 360 días 3/	6,14	870	548	589	23	41	131	41	316	
Total captación de CDT	4,32	4.836	3.681	4.482	-10	71	150	71	196	
Ahorro 11/	1,37	n.a	n.a	n.a	0	11	37	11	32	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	21-ene-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	7,83	2.738	3.113	2.199	-39	35	138	85	147	
Tesorería	7,76	188	173	252	-222	14	214	114	-53	
Preferencial	6,84	1.379	1.599	1.018	-6	29	124	71	148	
Ordinario 5/	9,01	1.170	1.342	930	20	64	144	82	134	
Consumo 6/	16,96	2.179	1.978	1.678	-31	189	240	173	222	
Consumo sin libranza	18,84	1.530	1.071	1.177	-39	158	188	140	234	
Consumo a través de libranza	12,54	650	907	501	29	72	140	65	-7	
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,34	738	642	697	0	-26	74	-17	56	
Vivienda 8/	9,42	223	378	175	-4	-2	31	-1	1	
Microcrédito	38,71	155	131	108	-57	114	79	306	-36	
Activa Ponderada 9/	12,01	-	-	-	20	172	179	241	288	
Comercial BR 10/	7,83	-	-	-	-8	36	131	85	154	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	3,45	n.a	n.a	n.a	49	132	99	129	137	
Monto promedio de negociaciones										
Deuda Pública 12/	28-ene-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
2 años (TES May 2022)	4,06	226	1.135	139	9	73	70	75	201	
4 años (TES Jul 2024)	7,44	1.507	1.801	2.290	37	73	132	61	424	
5 años (TES Nov 2025)	8,13	831	1.031	808	25	83	123	76	428	
8 años (TES Abr 2028)	8,73	1.203	633	798	14	80	108	80	382	
10 años (TES Sep 2030)	8,95	509	580	424	13	89	111	86	337	
12 años (TES Jun 2032)	9,10	897	497	543	11	94	98	84	315	

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

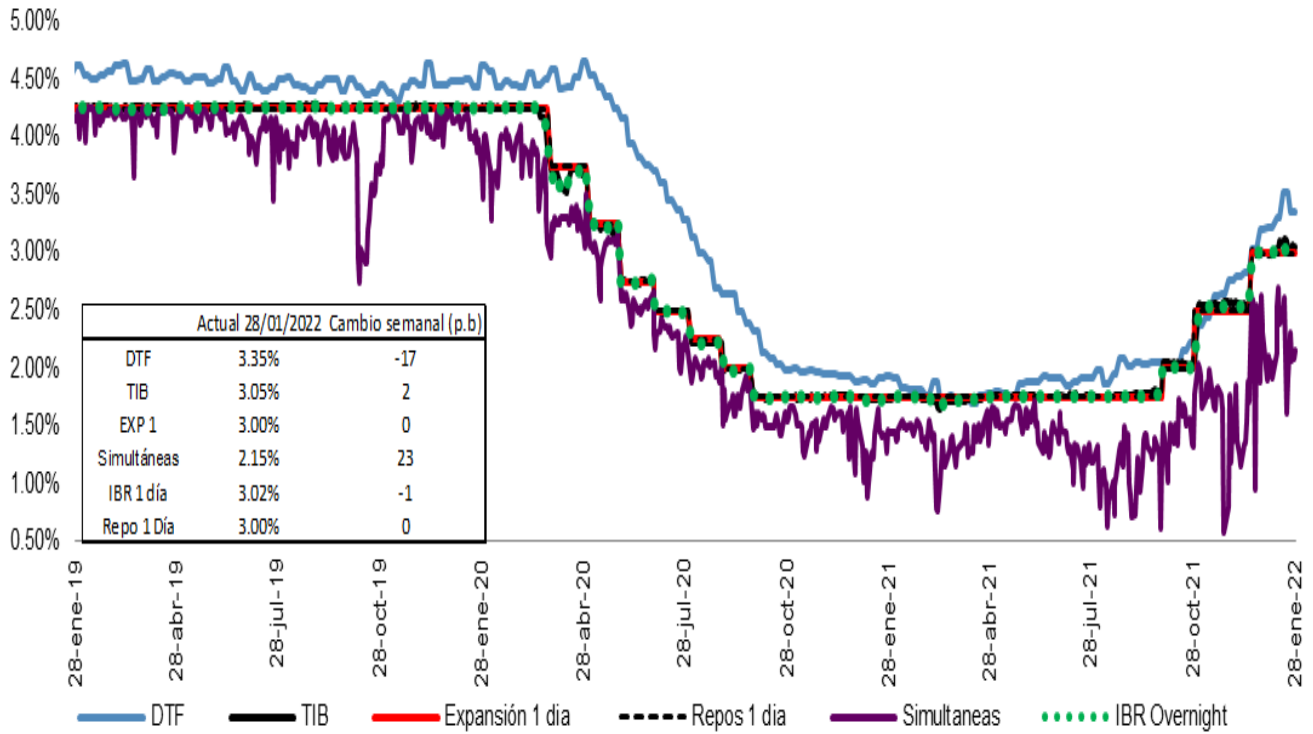
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

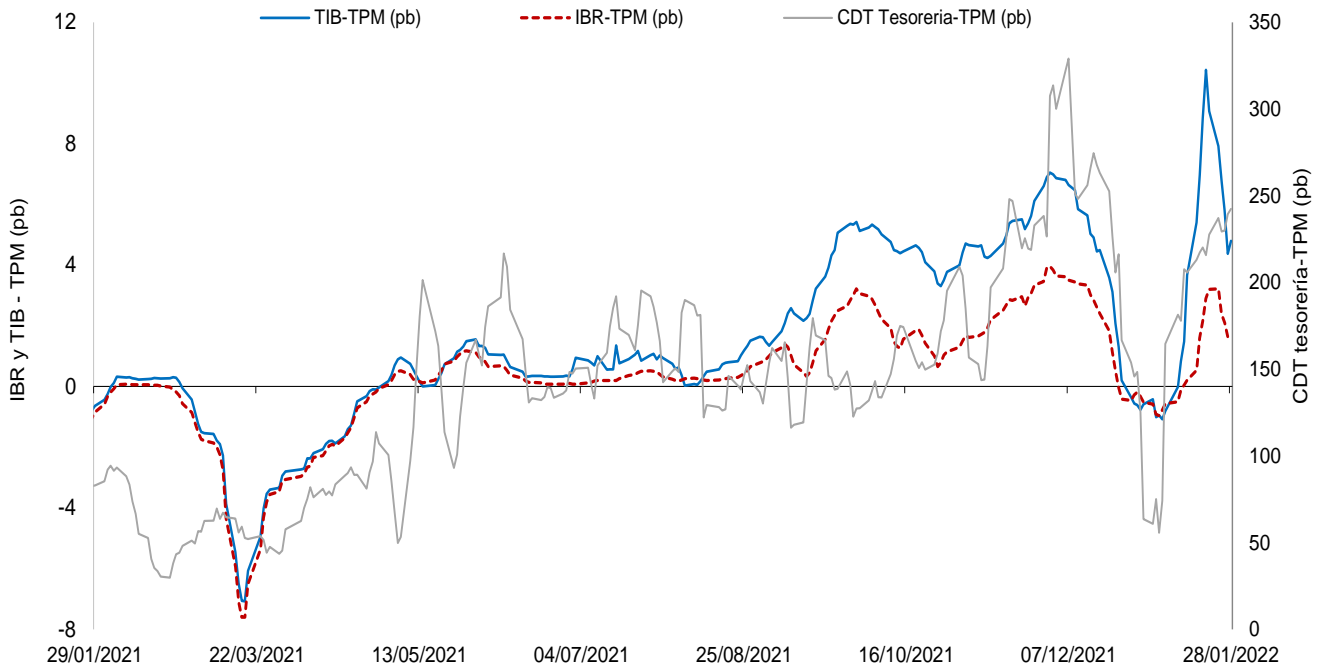
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



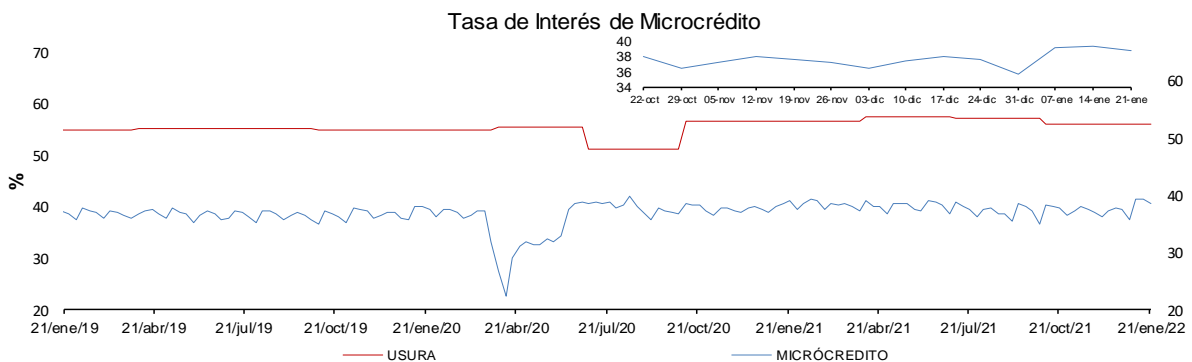
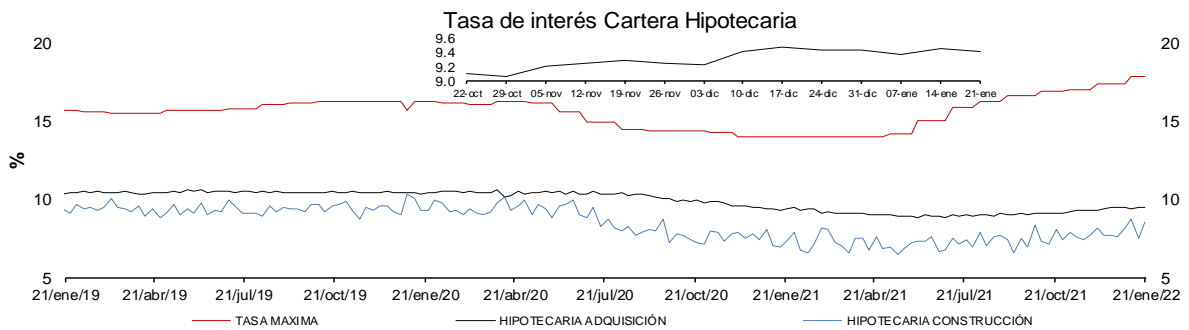
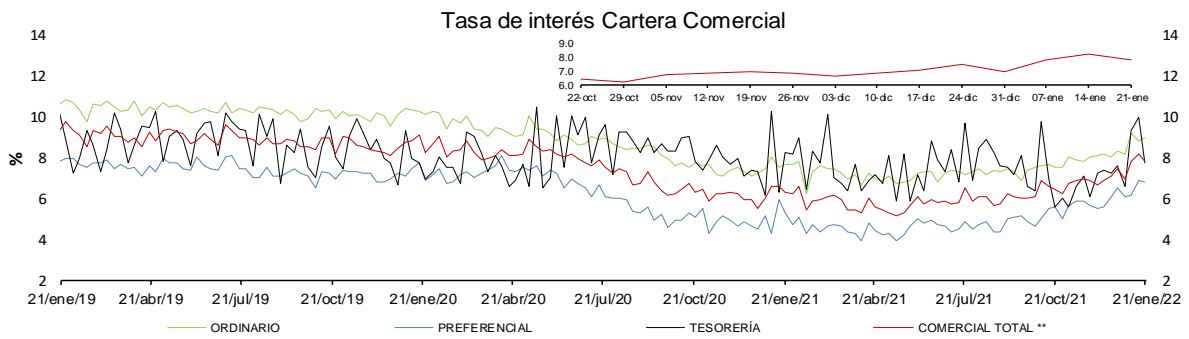
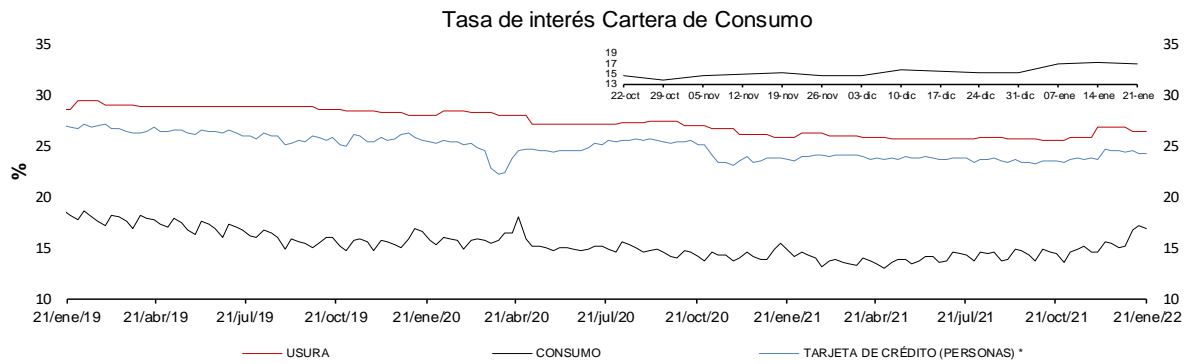
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

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

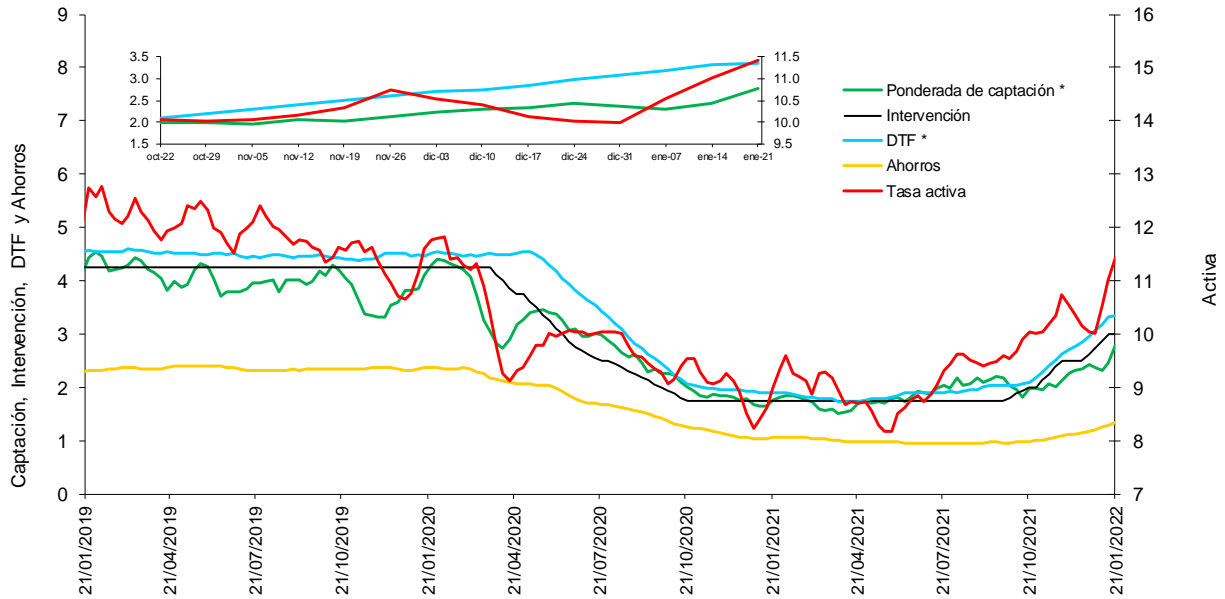


* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

** 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

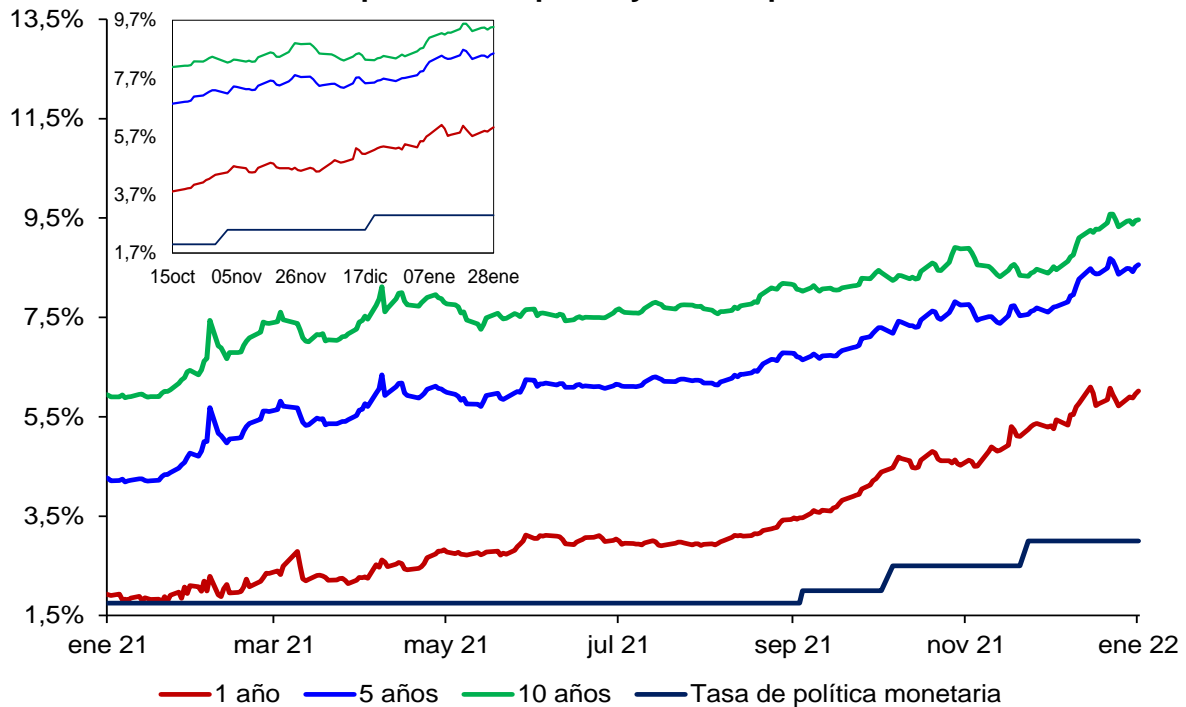


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

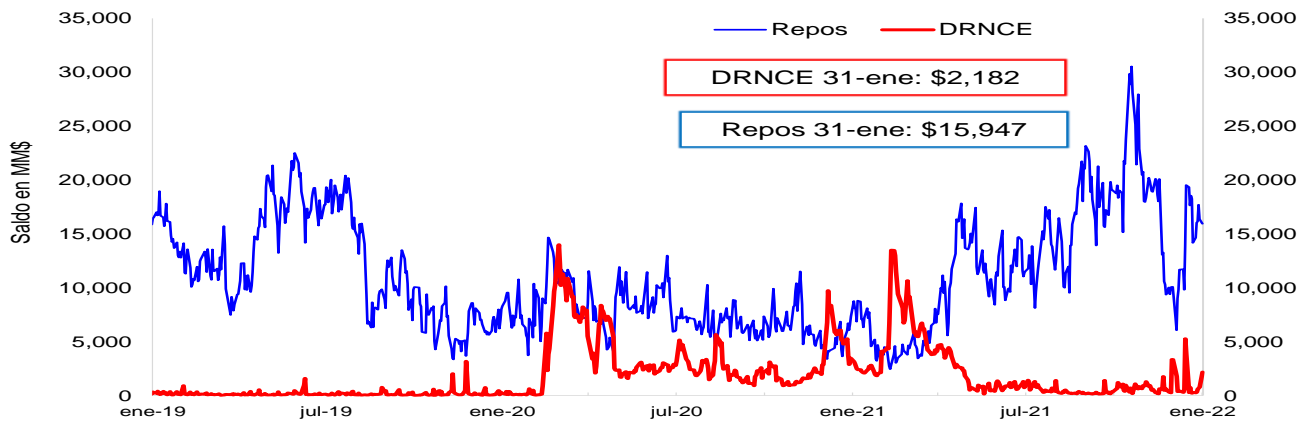


.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

* 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.

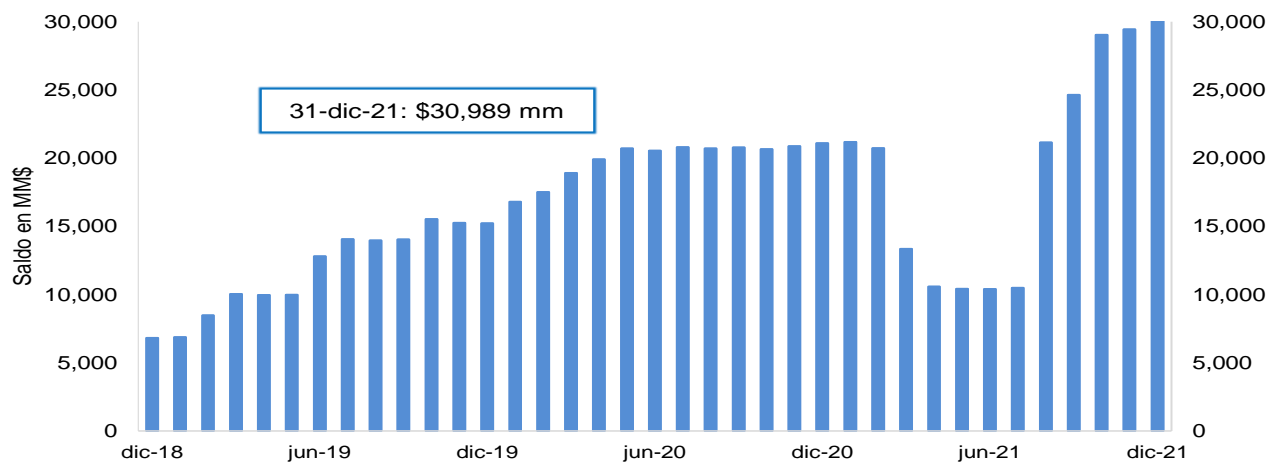
Saldo disponible de la TGN en el BR*



*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 21 2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)	687,875	-2,219	-0.3	-3,758	-0.5	43,614	6.8	-6,062	-0.9	74,530	12.2
1. Efectivo	104,937	-1,640	-1.5	-1,796	-1.7	9,151	9.6	-3,662	-3.4	14,016	15.4
2. Depósitos en poder del público*	582,938	-579	-0.1	-1,963	-0.3	34,462	6.3	-2,399	-0.4	60,514	11.6
Cuenta Corriente	77,508	-486	-0.6	-5,058	-6.1	-51	-0.1	-2,152	-2.7	10,170	15.1
Ahorros	290,190	-3,313	-1.1	-3,989	-1.4	25,180	9.5	-6,280	-2.1	48,372	20.0
CDT + Bonos*	189,942	236	0.1	2,093	1.1	670	0.4	1,872	1.0	-2,081	-1.1
CDT menor a 18 meses*	88,236	1,198	1.4	4,059	4.8	4,361	5.2	3,388	4.0	7,525	9.3
CDT mayor a 18 meses*	66,198	-956	-1.4	-1,991	-2.9	-3,305	-4.8	-1,542	-2.3	-13,197	-16.6
Bonos*	35,508	-6	0.0	26	0.1	-386	-1.1	27	0.1	3,591	11.3
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	16,683	3,662	28.1	5,778	53.0	6,271	60.2	7,334	78.5	1,813	12.2
Depósitos a la Vista	8,616	-677	-7.3	-787	-8.4	2,392	38.4	-3,174	-26.9	2,239	35.1
Repos con el Sector Real	0	0	--	0	-	0	-	0	-	0	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	894	-154	-14.7	-306	-25.5	-465	-34.2	-289	-24.4	-3,677	-80.4
TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**	583,832	-733	-0.1	-2,268	-0.4	33,998	6.2	-2,688	-0.5	56,836	10.8
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	182,445	-2,126	-1.2	-6,854	-3.6	9,100	5.2	-5,814	-3.1	24,186	15.3
M1 + Ahorros	472,635	-5,439	-1.1	-10,843	-2.2	34,281	7.8	-12,094	-2.5	72,558	18.1
M2*	627,069	-5,197	-0.8	-8,775	-1.4	35,337	6.0	-10,248	-1.6	66,886	11.9
PSE en poder del público sin fiduciarios*	566,255	-4,241	-0.7	-7,741	-1.3	28,192	5.2	-9,734	-1.7	58,701	11.6
M3 sin fiduciarios*	671,193	-5,880	-0.9	-9,536	-1.4	37,343	5.9	-13,396	-2.0	72,717	12.2
Total Depósitos**	583,832	-733	-0.1	-2,268	-0.4	33,998	6.2	-2,688	-0.5	56,836	10.8
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3*		-15.4		-6.8		30.0				
	Efectivo		-55.3		-19.8		44.0				
	Dep. en poder del público*		-5.0		-4.3		27.6				
	M1		-45.3		-38.1		22.7				
	M1 + Ahorros		-44.8		-25.5		35.1				
	M2*		-34.9		-16.5		26.1				
	Dep.sin Fiduciarios*		-32.2		-16.2		22.7				
	M3 sin Fiduciarios*		-36.5		-16.8		25.7				

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

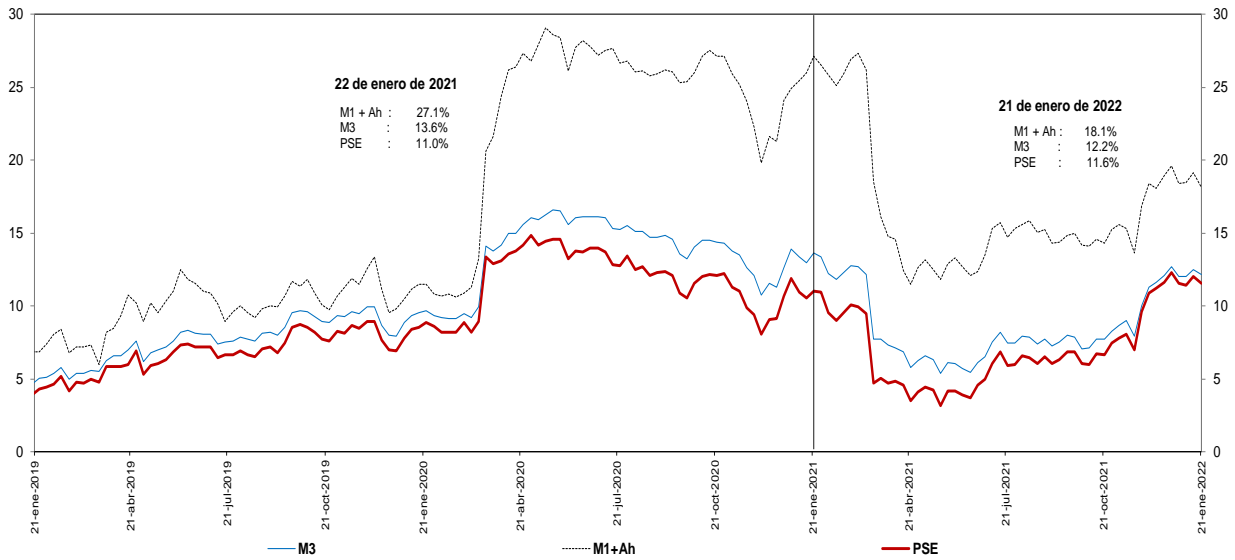
* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

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



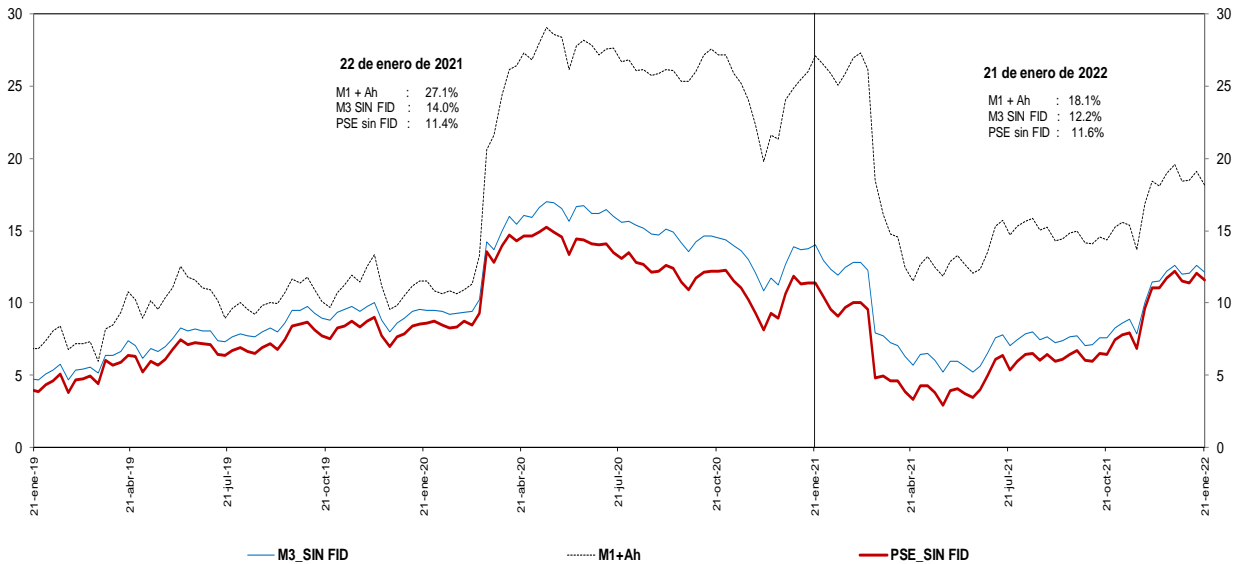
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

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

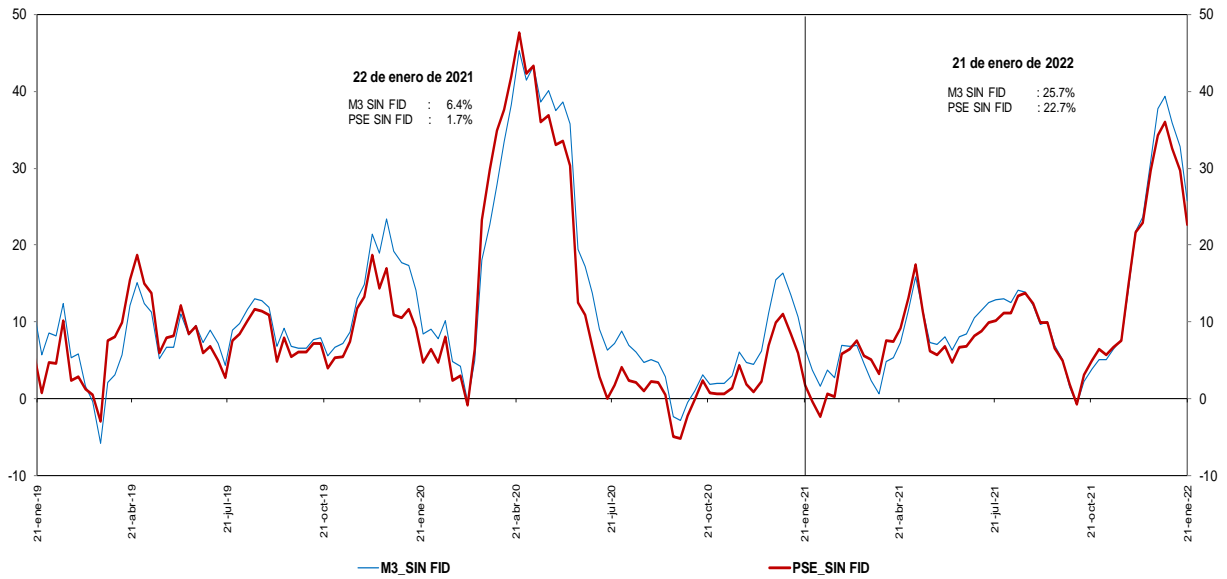


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

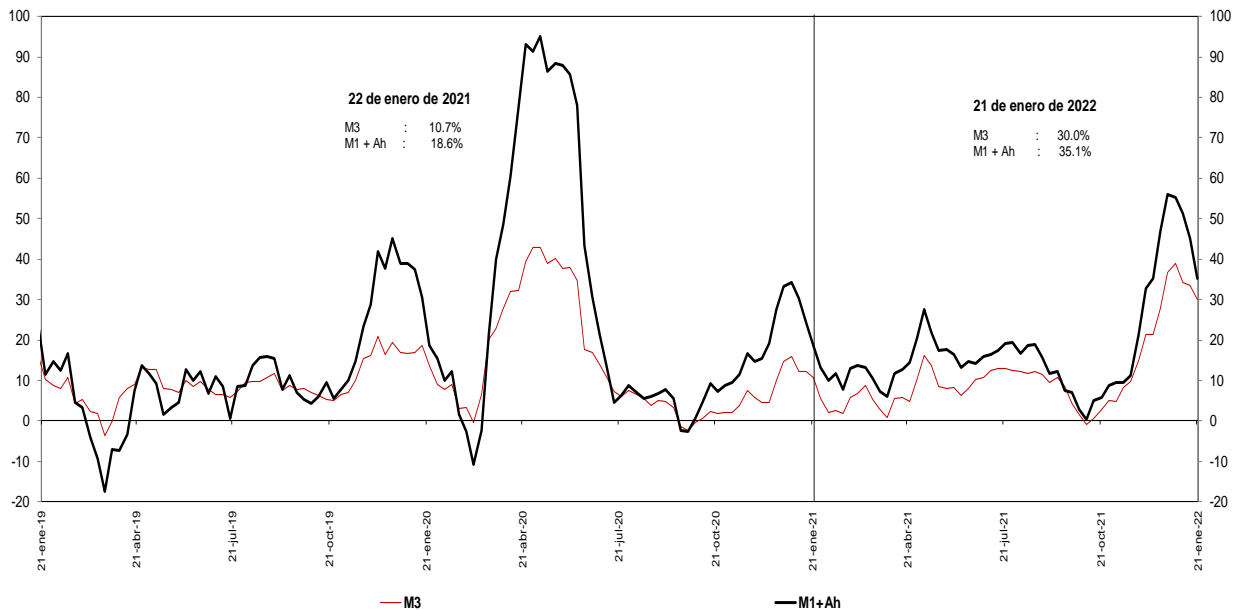
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

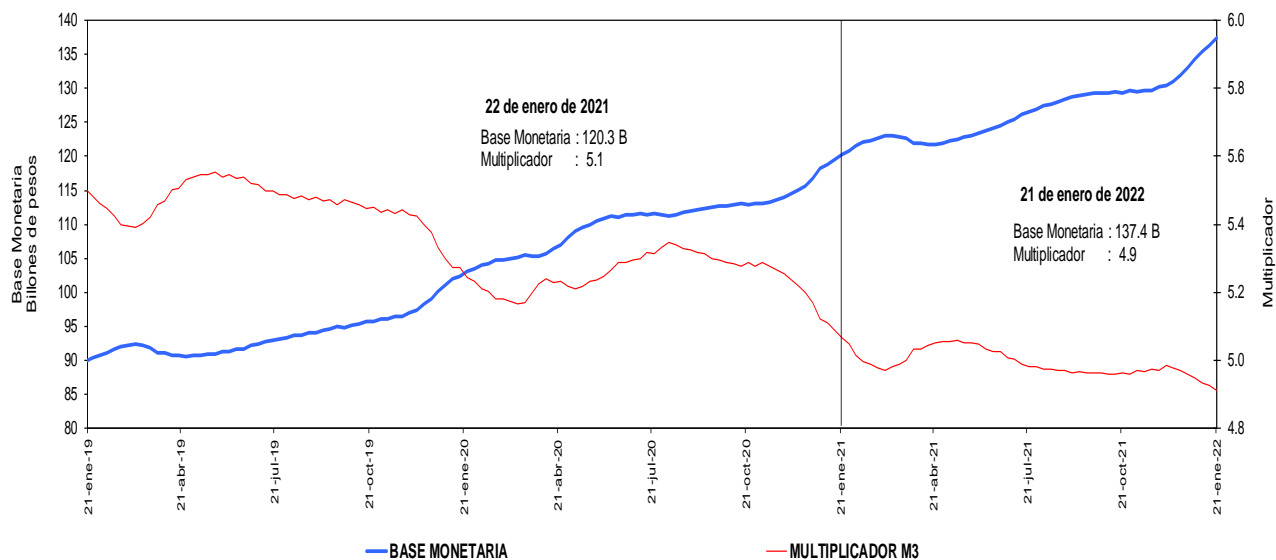
g. M3 y M1+AHORRO
En poder del público
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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

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

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

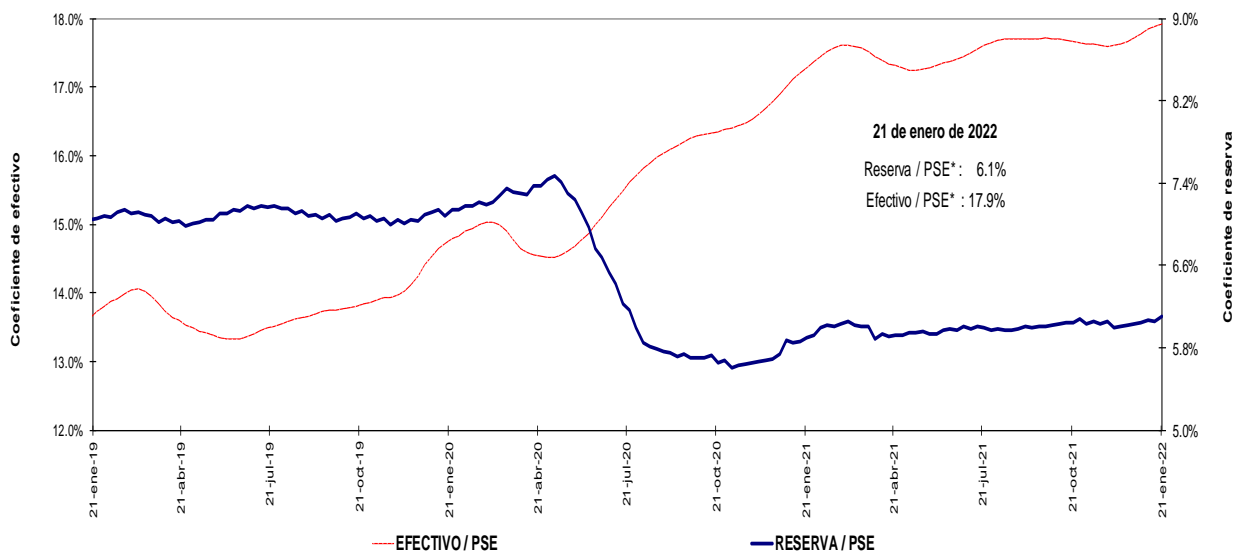


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

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



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

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

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

4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito Cartera

a. Cartera Bruta M/T del Sistema Financiero por Modalidad de Crédito *

21 de enero de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	540,345	100.0	1,165	0.2	-66	0.0	16,001	3.1	255	0.0	50,875	10.4
	Comercial 1/	259,449	48.0	94	0.0	-2,480	-0.9	4,365	1.7	-988	-0.4	17,400	7.2
	Consumo	180,578	33.4	795	0.4	1,685	0.9	8,491	4.9	956	0.5	22,108	14.0
	Hipotecaria ajustada 2/	85,774	15.9	203	0.2	731	0.9	2,791	3.4	296	0.3	10,124	13.4
	Microcrédito	14,544	2.7	73	0.5	-2	0.0	354	2.5	-9	-0.1	1,243	9.3
	Memo Item												
	Hipotecaria	82,720	15.4	203	0.2	792	1.0	3,208	4.0	296	0.4	10,642	14.8
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			11.9	-0.2	12.8	0.8						
				Comercial	1.9	-11.6	7.0	-6.4					
			Consumo	25.8	13.0	21.2	9.6						
			Hipotecaria	13.1	11.8	14.1	6.2						
			Microcredito	29.7	-0.1	10.4	-1.0						
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,324		-133	-0.7	-172	-0.9	296	1.6	-15	-0.1	4,112	27.0
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,874		2	0.1	-7	-0.1	-159	-3.2	17	0.3	559	13.0
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			-30.1	-10.9	6.4	-1.3						
Expresada en dólares			2.6	-1.7	-12.0	6.2							
Total	Cartera total ajustada	559,669	100.0	1,032	0.2	-238	0.0	16,297	3.0	241	0.0	54,987	10.9
	Comercial	278,034	49.7	-23	0.0	-2,646	-0.9	4,586	1.7	-991	-0.4	21,235	8.3
	Consumo	181,317	32.4	778	0.4	1,679	0.9	8,565	5.0	945	0.5	22,384	14.1
	Hipotecaria ajustada 2/	85,774	15.3	203	0.2	731	0.9	2,791	3.4	296	0.3	10,124	13.4
	Microcrédito	14,544	2.6	73	0.5	-2	0.0	354	2.5	-9	-0.1	1,243	9.3
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			10.1	-0.6	12.5	0.7						
				Comercial	-0.4	-11.6	6.9	-6.0					
				Consumo	25.1	12.9	21.4	9.5					
				Hipotecaria	13.1	11.8	14.1	6.2					
			Microcredito	29.7	-0.1	10.4	-1.0						

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

21 de enero de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	503,640		1,016	0.2	-78	0.0	17,110	3.5	-245	0.0	53,165	11.8
Total cartera en M. E.	19,257		-133	-0.7	-172	-0.9	295	1.6	-15	-0.1	4,088	27.0
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	522,896		883	0.2	-250	0.0	17,405	3.4	-260	0.0	57,253	12.3

* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

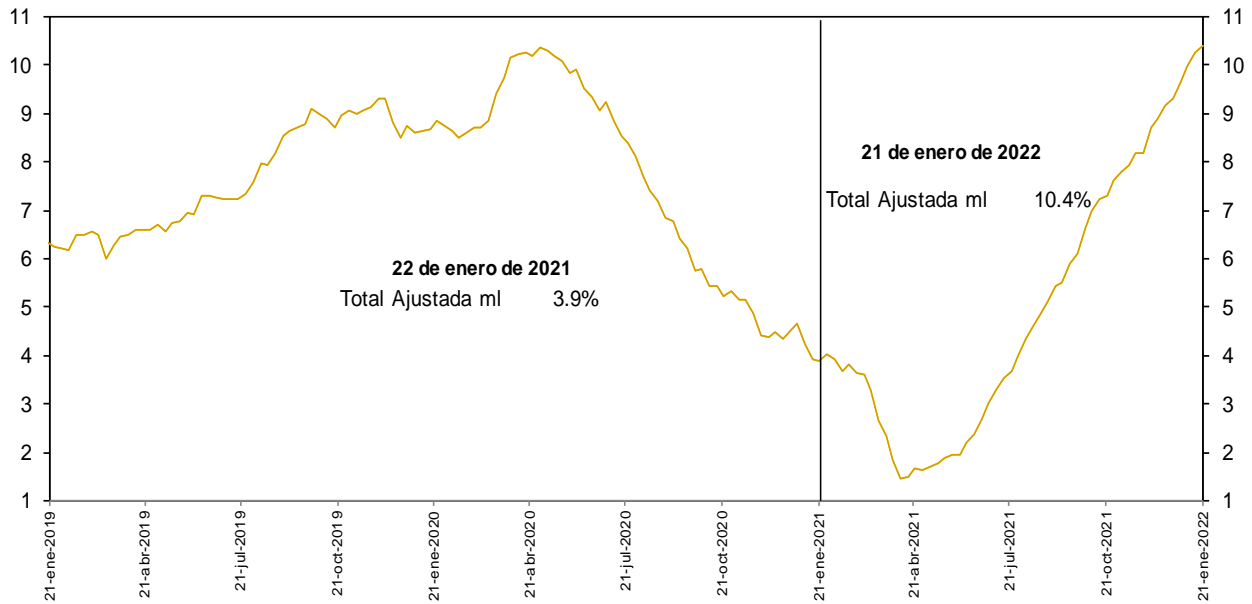
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

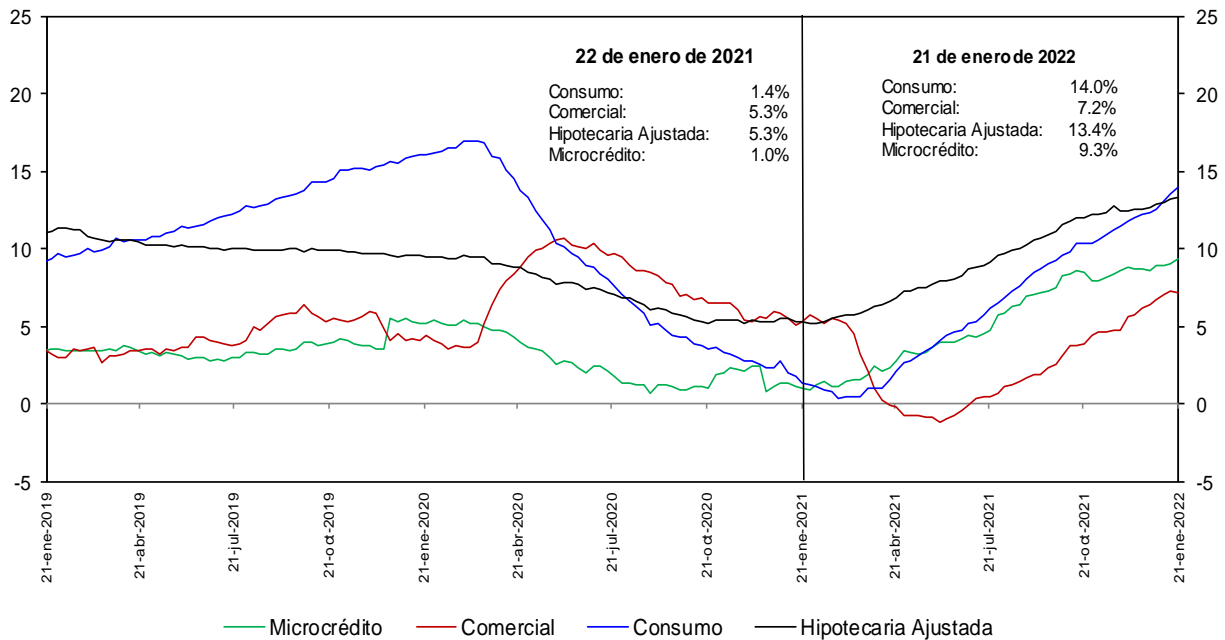
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

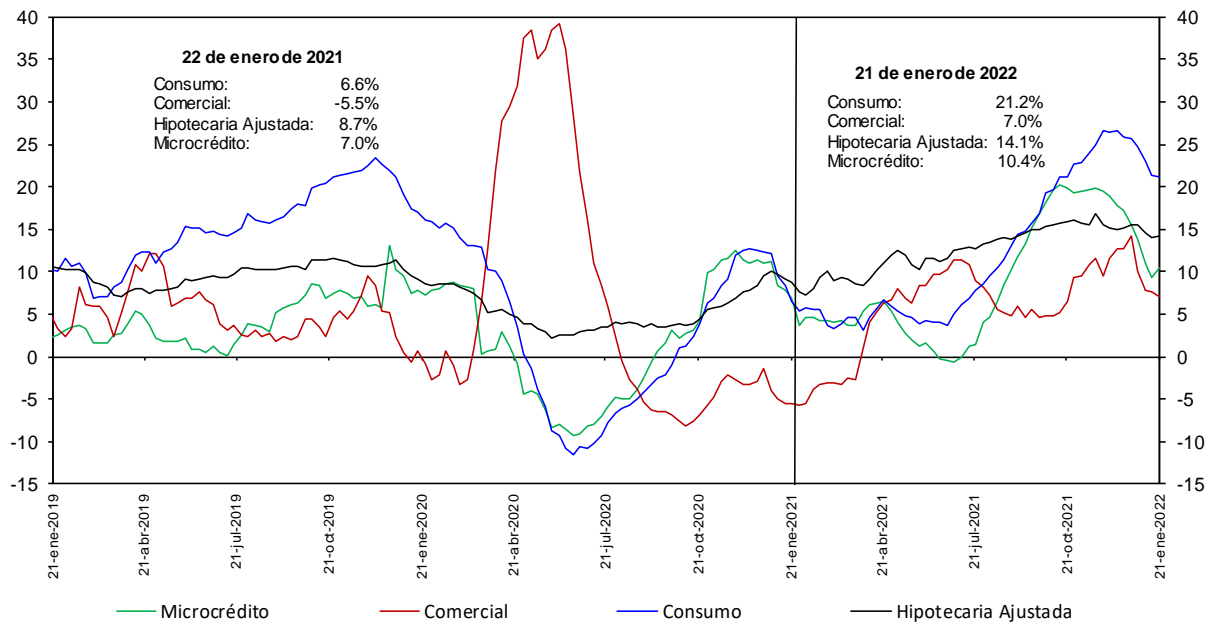
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

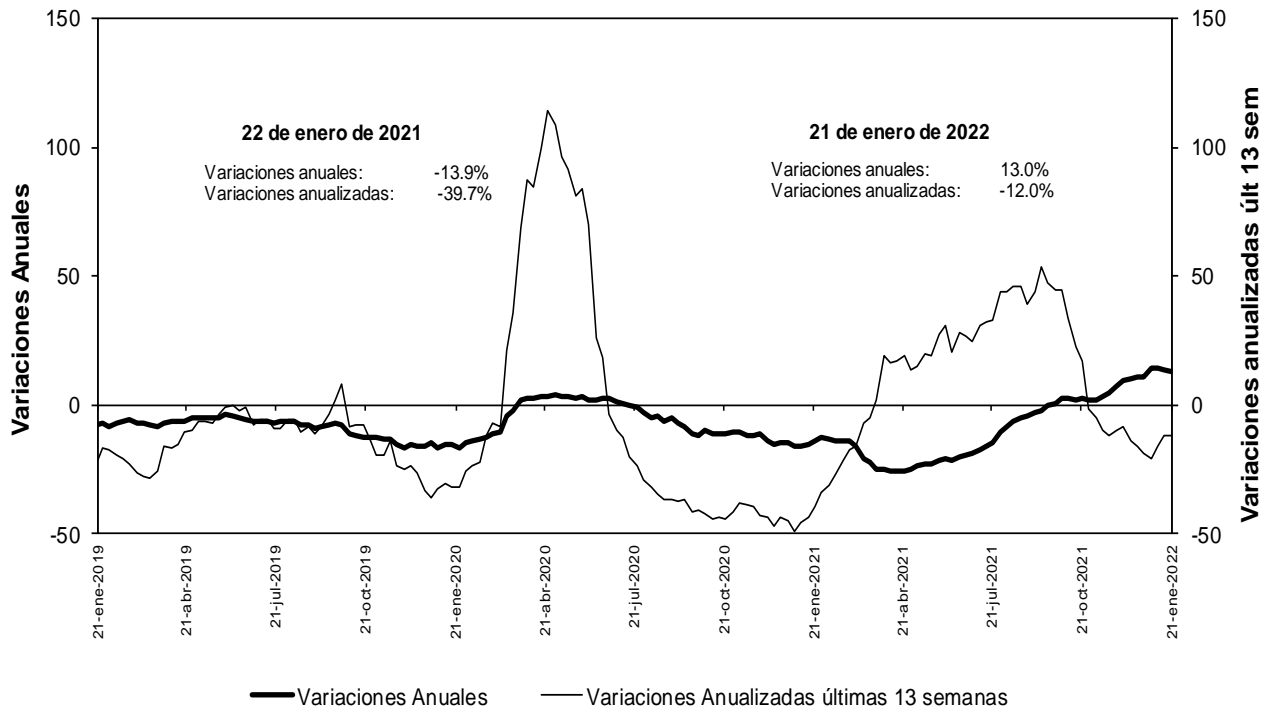
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

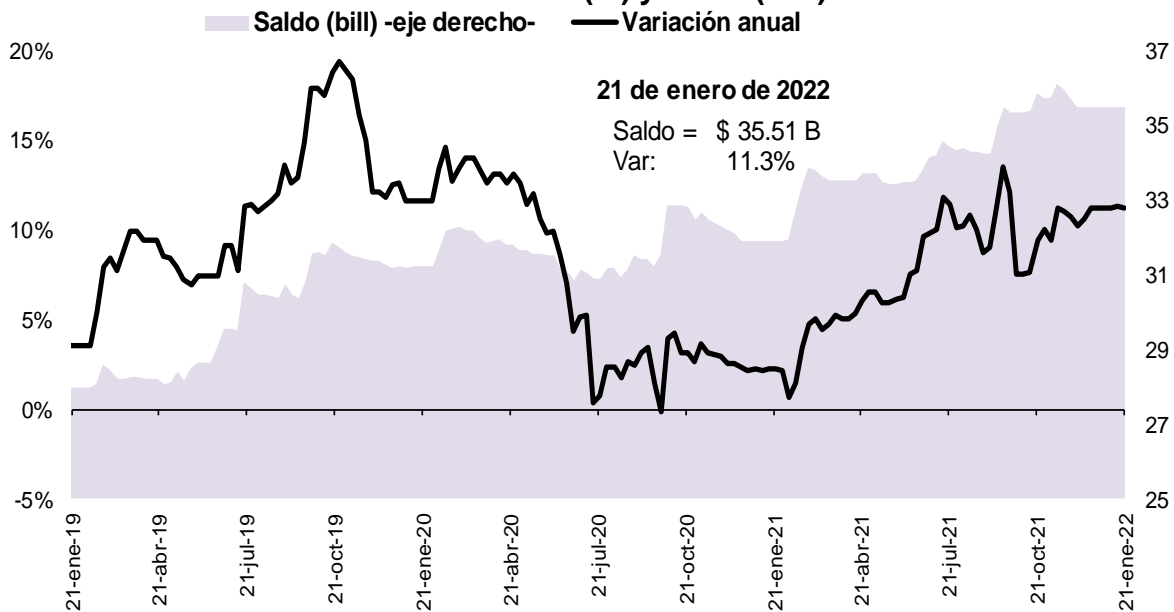
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

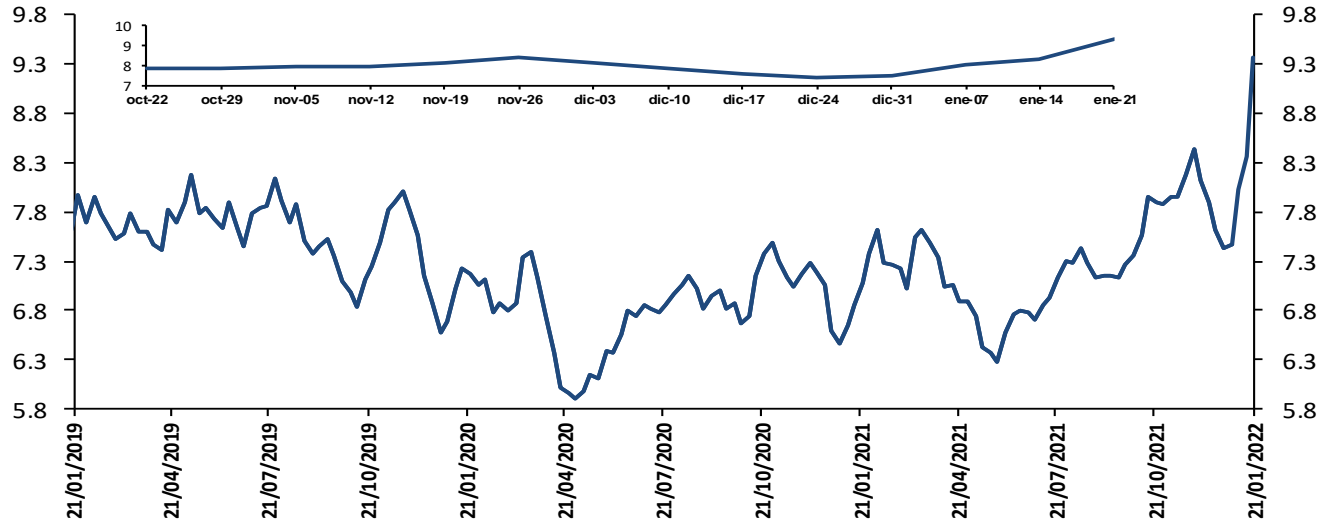
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

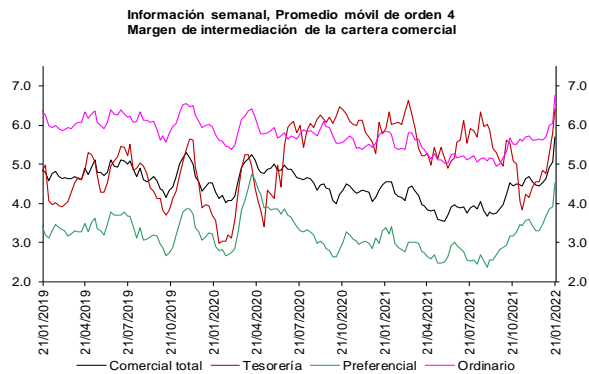
5. Margen de intermediación del sistema financiero

a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

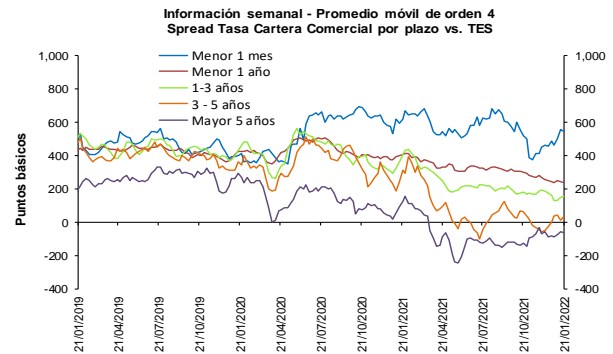


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$
 Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

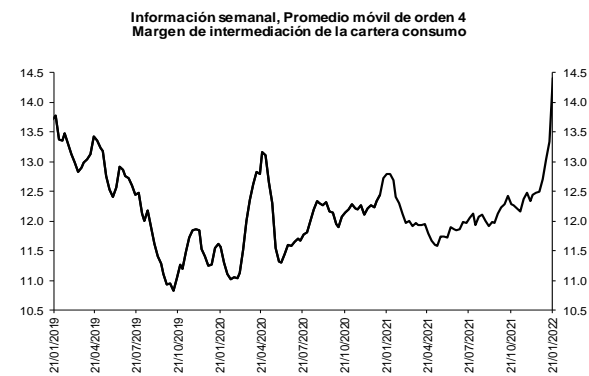
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



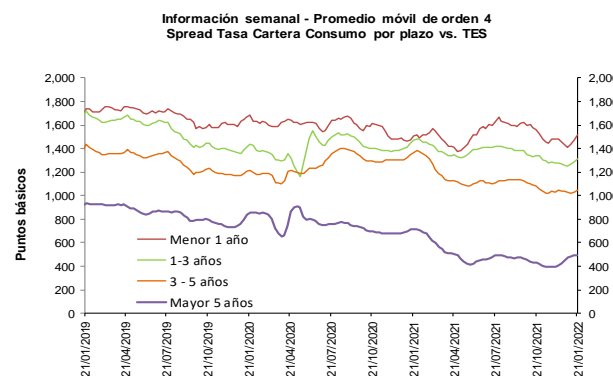
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



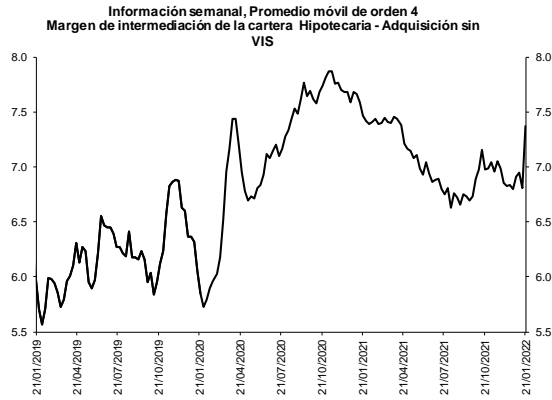
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



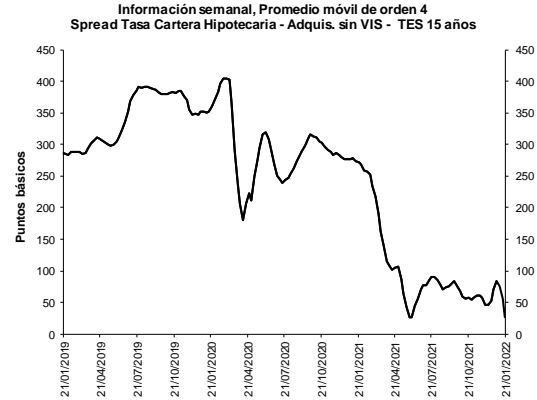
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



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



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

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

	Fecha	Variación (pb)					
		21-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	546.3	(11.96)	60.02	25.38	83.82	(74.25)	
Menor 1 año	235.3	(10.05)	(9.17)	(66.40)	(4.39)	(174.46)	
De 1 - 3 años	154.9	4.05	(6.19)	(24.25)	25.73	(251.69)	
De 3 - 5 años	39.4	29.12	38.90	(25.40)	0.43	(276.20)	
Mayor 5 años	(63.5)	(7.01)	21.08	64.17	27.81	(186.01)	
Consumo							
Menor 1 año	1,515.8	42.71	78.89	(46.61)	107.75	6.69	
De 1 - 3 años	1,311.8	26.43	53.61	(29.10)	57.82	(159.35)	
De 3 - 5 años	1,051.0	19.41	13.64	(31.01)	21.75	(318.42)	
Mayor 5 años	492.4	0.89	45.41	60.81	18.28	(226.01)	
Vivienda							
Mayor 15 años	26.8	(28.82)	(43.16)	(30.79)	(57.50)	(245.81)	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.4	310	3.59	103.97	124.87	119.81	66.14
Menor 1 año	7.1	1,894	3.70	52.78	111.44	41.46	108.12
De 1 - 3 años	8.5	778	20.58	68.10	177.36	82.79	179.53
De 3 - 5 años	8.5	508	50.58	103.26	136.49	58.19	157.19
Mayor 5 años	8.2	692	19.50	69.91	150.24	83.09	118.22
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	19.9	25	56.46	140.85	131.23	153.60	289.27
De 1 - 3 años	20.1	161	42.96	127.90	172.52	114.88	271.87
De 3 - 5 años	18.6	865	40.87	78.00	130.89	79.50	114.97
Mayor 5 años	13.7	1,202	27.40	94.24	146.89	73.56	78.23
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	9.4	290	(0.62)	2.39	31.11	(2.33)	5.21
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	3.0	n.a	15.55	43.95	99.49	35.99	140.39
Menor a 1 año	4.7	n.a	13.75	61.96	177.84	45.85	282.58
De 1 a 3 años	6.9	n.a	16.54	74.29	201.61	57.06	431.22
De 3 a 5 años	8.1	n.a	21.46	64.36	161.89	57.75	433.38
Mayor a 5 años	8.8	n.a	26.51	48.83	86.07	55.28	304.24
Mayor a 15 años	9.2	n.a	28.20	45.54	61.90	55.17	251.02

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 21/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	139,132	243	0.2	4	0.0	4,759	3.5	353	0.3	9,477	7.3
B. Moneda Extranjera	47,941	377	0.8	1,928	4.2	5,524	13.0	1,079	2.3	5,965	14.2
C. TOTAL (A+B=C)	187,073	621	0.3	1,932	1.0	10,283	5.8	1,432	0.8	15,441	9.0
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	12,093	183	1.5	573	5.0	873	7.8	322	2.7	186	1.6
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,964	-29	-0.7	-30	-0.7	184	4.9	-17	-0.4	439	12.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 21/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	139,132	243	0.2	4	0.0	4,759	3.5	353	0.3	9,477	7.3
A. Establecimientos de crédito	139,132	243	0.2	4	0.0	4,759	3.5	353	0.3	9,477	7.3
Inversiones Brutas	139,310	244	0.2	62	0.0	4,815	3.6	407	0.3	9,526	7.3
a) Títulos de deuda:	99,585	123	0.1	-805	-0.8	2,892	3.0	-38	0.0	5,660	6.0
Título de Tesorería - TES	71,285	130	0.2	-256	-0.4	2,297	3.3	166	0.2	2,997	4.4
Otros Títulos de deuda pública	15,051	0	0.0	-164	-1.1	376	2.6	-53	-0.3	1,041	7.4
Otros emisores Nacionales	13,227	-8	-0.1	-384	-2.8	219	1.7	-126	-0.9	1,622	14.0
Emisores Extranjeros	22	0	0.1	0	0.4	0	-0.9	-25	-53.2	-1	-3.8
b) Instrumentos de patrimonio	6,047	106	1.8	160	2.7	49	0.8	134	2.3	-1,039	-14.7
c) Otras inversiones 2/	33,678	15	0.0	707	2.1	1,874	5.9	312	0.9	4,905	17.0
Deterioro	178	0	0.1	58	48.9	56	45.7	55	44.6	49	38.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 21/01/2022	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	47,941	377	0.8	1,928	4.2	5,524	13.0	1,079	2.3	5,965	14.2
A. Establecimientos de crédito	47,941	377	0.8	1,928	4.2	5,524	13.0	1,079	2.3	5,965	14.2
Inversiones Brutas	48,024	460	1.0	2,012	4.4	5,607	13.2	1,163	2.5	6,048	14.4
a) Títulos de deuda:	4,746	-121	-2.5	537	12.8	2,795	143.2	569	13.6	1,157	32.2
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,264	296	30.6	300	31.2	27	2.2	303	31.5	68	5.7
Otros emisores Nacionales	478	12	2.5	116	32.2	230	92.5	-10	-2.0	223	87.8
Emisores Extranjeros	3,003	-429	-12.5	120	4.2	2,538	545.2	276	10.1	865	40.4
b) Instrumentos de patrimonio	121	-1	-1.0	-1	-0.5	5	4.4	0	0.2	41	50.5
c) Otras inversiones 2/	43,157	582	1.4	1,475	3.5	2,807	7.0	593	1.4	4,851	12.7
Deterioro	83	83	--	83	--	83	--	83	--	83	--

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 28	Acum mes** ene 28
SALDO			
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	58,240	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	58,232	
VARIACIÓN			
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-348	-348
Pasivos de Corto Plazo	0	-1	-1
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-347	-347
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-336	-336
Pasivos con Residentes	0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0
MEMO - ITEM			
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,019	57,671	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-460	
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 disminuyó 4,1% pasando de 28,85 a 27,66. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 1,97%, al pasar de USD 85,14 a USD 86,82, mientras que el Brent aumentó 2,43% pasando de USD 87,89 a USD 90,03.

Mundo

El Fondo Monetario Internacional ajustó su proyección de crecimiento del PIB global para 2022 a 4,4%, mientras que en octubre lo estimaba en 4,9%. Lo anterior como consecuencia, principalmente, de la reducción de las perspectivas de crecimiento para EE.UU. y China.

Estados Unidos

- Las peticiones semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 260 mil (ant: 286 mil; esp: 265 mil).
- El índice de sentimiento del consumidor de la U. de Michigan en enero se ubicó en 67,2 (ant: 68,8; esp: 68,8).
- El crecimiento del PIB en el cuarto trimestre del 2021 se ubicó 6,9% t/t anualizado (ant: 2,3%; esp: 5,5%).
- El índice de precios del gasto en consumo personal (PCE, por sus siglas en inglés) en diciembre aumentó 0,4% m/m (ant: 0,6%) y en 5,8% a/a (ant: 5,7%).
- El índice de confianza del consumidor en enero se ubicó en 113,8 (ant: 115,8; esp: 111,2).
- La Reserva Federal decidió mantener el rango objetivo de la tasa de los fondos federales entre 0% y 0,25%, en línea con lo esperado por el mercado. Así mismo, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de interés pagada sobre los saldos de reservas en 0,15%, también en línea con lo esperado. Adicionalmente, decidió seguir reduciendo el ritmo mensual de sus compras netas de activos, de manera que culminen a principios de marzo. Así, a partir de febrero la Reserva Federal aumentará sus tenencias Tesoros en al menos USD 20 mm por mes y de títulos respaldados por hipotecas de agencias (*agency mortgage-backed securities*) en al menos USD 10 mm por mes.
- Continúan las tensiones geopolíticas con Rusia, debido a que Estados Unidos e Inglaterra ordenaron al personal de sus embajadas salir de Ucrania, ante la mayor probabilidad de una invasión militar rusa.

Asia

- En China, las autoridades están evaluando una propuesta para dismantelar a Evergrande mediante la venta de la mayor parte de sus activos, lo cual permitiría obtener ingresos para pagar a los acreedores del gigante inmobiliario. Por su parte, el promotor señaló en un comunicado que tiene previsto presentar una propuesta de restructuración de la deuda en los próximos seis meses.
- En China, el PMI manufacturero en enero se ubicó en 50,1 (ant: 50,3; esp: 50).
- En Japón, la inflación en Tokio en enero se ubicó en 0,5% a/a (ant: 0,8%). La inflación núcleo se ubicó en 0,2% a/a (ant: 0,5%; esp: 0,3%).
- En Japón, las ventas nacionales en diciembre aumentaron 8,8% a/a (ant: 8,1%).
- En Japón, el índice de producción industrial en diciembre disminuyó 1% m/m (ant: 7%; esp: -0,6%) y aumentó 2,7% a/a (ant: 5,1% ; esp: 2,9%)

Europa

- En Reino Unido, el PMI compuesto en enero se ubicó en 53,4 (ant: 53,6; esp: 54). El PMI manufacturero se ubicó en 56,9 (ant: 57,9; esp: 57,8) y el PMI de servicios se ubicó en 53,3 (ant: 53,6; esp: 54).
- En la Zona Euro, el PMI compuesto en enero se ubicó en 52,4 (ant: 53,3; esp: 52,6). El PMI manufacturero se ubicó en 59 (ant: 58; esp: 57,5) y el PMI de servicios de ubicó 51,2 (ant: 53,1; esp: 52,2).

América

- En Colombia, el Banco de la República aumentó su tasa de política monetaria en 100 pb ubicándola en 4% (ant: 3%; esp: 3,75%).
- En Colombia, el índice de confianza del consumidor, elaborado por el DANE, en diciembre se ubicó en 37,7 (ant: 37,6). Por su parte, el índice de confianza empresarial se ubicó en 64,9 (ant: 63,7).
- En Colombia, el índice de confianza comercial de Fedesarrollo en diciembre se ubicó en 41,3% (ant: 41,5%) y el índice de confianza industrial en diciembre se ubicó en 11,6% (ant: 15,2).
- En México, la inflación en la primera quincena de enero se ubicó en 0,39% (ant: 0,01%; esp: 0,37%) y en 7,13% a/a (ant: 7,26%; esp: 7,12%).
- En México, la actividad económica aumentó en noviembre en 1,66% a/a (ant: -0,67%; esp: 1%).
- En Argentina, el Gobierno llegó a un acuerdo para el pago de la deuda de más de USD 44,45 mm con el FMI.
- En Brasil, el índice de precios al consumidor IPCA-15 aumentó 0,58% m/m (ant: 0,78%; esp: 0,44%) y en 10,20% a/a (ant: 10,42%; esp: 10,04%).
- En Chile, el Congreso aprobó la propuesta de pensión universal respaldada por el Gobierno. El costo del proyecto podría alcanzar 0,95% del PIB entre 2028 y 2034.
- En Chile, el Banco Central aumentó su tasa de política monetaria en 150 pb a 5,5%, 25 pb por encima de lo descontado por el mercado.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 28 de enero	Semana anterior 21 de enero	4 sem atrás 28 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	0.25	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	5.50	4.25
Colombia	3.00	3.00	3.00	1.75
Chile ↑	5.5	4	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 ↑	4	3.75	3.75	3.50
Turquía	14.00	14.00	14.00	17.00
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	8.50	8.50	8.50	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	0.50	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			
	28 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	28/01/2022	4.80	-	-
Zona Euro (dic)	5.00	-4.76	<2	28/01/2022	3.10	oct-21	1.90
Japón (dic)	0.80	-0.89	2.00	28/01/2022	0.80	-	-
Reino Unido (dic)	5.40	-4.89	2.00	28/01/2022	4.70	nov-21	3.20
Canadá (dic)	4.80	-4.34	1,00 - 3,00	28/01/2022	3.50	-	-
Brasil (dic)	10.06	-0.74	2,25 - 5,25	28/01/2022	7.40	ene-22	5.38
México (dic)	7.36	-1.73	3.00	28/01/2022	5.05	dic-21	4.22
Colombia (dic)	5.62	-2.48	2,00 - 4,00	28/01/2022	4.40	ene-22	4.48
Chile (dic)	7.17	-1.56	2,00 - 4,00	28/01/2022	6.00	ene-22	4.70
Argentina (dic)	50.90	-7.22	12,00 - 17,00	28/01/2022	52.00	dic-21	54.80
Perú (ene)	6.43	-3.22	1,00 - 3,00	28/01/2022	4.15	dic-21	3.60
Australia (dic) ↑	3.50	-3.29	2,00 - 3,00	28/01/2022	2.60	dic-21	4.80
Nueva Zelanda (dic) ↑	5.90	-4.86	1,00 - 3,00	28/01/2022	3.40	nov-21	3.70
Malasia (dic)	3.20	-1.41	-	28/01/2022	2.00	-	-
Sudáfrica (dic)	5.90	-1.79	3,00 - 6,00	28/01/2022	4.90	ene-22	4.50
Turquía (dic)	36.08	-16.23	3,00 - 7,00	28/01/2022	30.00	ene-22	30.00
India (dic)	5.59	-1.51	2,00 - 6,00	28/01/2022	-	-	-
Rusia (dic)	8.39	0.10	4.00	28/01/2022	-	-	-
China (dic)	1.50	2.81	3.00	28/01/2022	6.40	-	-
Irlanda (dic)	5.50	-5.21	<2	28/01/2022	2.26	-	-
Portugal (ene) ↑	3.30	-3.19	<2	28/01/2022	2.80	-	-
Grecia (dic)	5.12	-4.87	<2	28/01/2022	-	-	-
Suiza (dic)	1.50	-1.72	<2	28/01/2022	-	-	-
Indonesia (dic)	1.87	1.60	2,50 - 4,50	28/01/2022	2.90	-	-
Noruega (dic)	5.30	-4.56	2.00	28/01/2022	2.20	-	-

* 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)
		28 de enero	21 de enero				
FEDERAL FUND	1 Día	0.08	0.08	0.08	0.07	0.07	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.07	0.07	0.06	0.08	0.3
LIBOR	1 Mes	0.11	0.11	0.10	0.10	0.12	-0.1
LIBOR	3 Meses	0.32	0.26	0.22	0.21	0.21	5.9
ESTR	1 Día	-0.57	-0.58	-0.58	-0.59	-0.56	0.6
EURIBOR	1 Semana	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	-0.58	0.0
EURIBOR	1 Mes	-0.56	-0.56	-0.60	-0.58	-0.57	-0.4
EURIBOR	3 Meses	-0.55	-0.55	-0.58	-0.57	-0.54	0.2

Fuente: Bloomberg

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

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. 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)
	28 de enero	21 de enero				
0.25	0.18	0.16	0.04	0.03	0.05	1.53
0.50	0.42	0.35	0.20	0.19	0.08	7.00
2.00	1.17	1.01	0.75	0.73	0.12	16.0
5.00	1.61	1.56	1.26	1.26	0.43	5.5
10.00	1.77	1.76	1.48	1.51	1.05	1.2
30.00	2.08	2.07	1.90	1.90	1.81	0.1

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

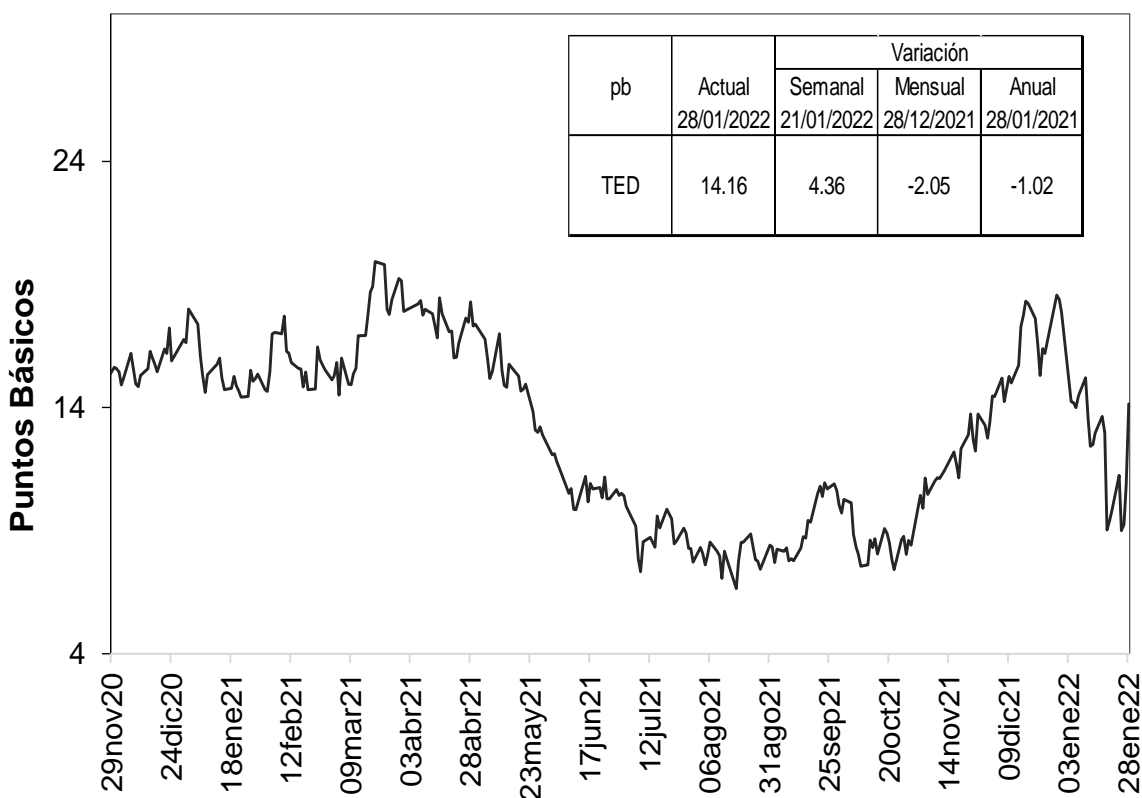
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	31 de diciembre de 2021 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	28 de enero	21 de enero	28 de diciembre				
Plus soberanos	417	414.52	392.18	386.06	352.82	2	0.5%
Colombia	377	359.00	355.00	353.00	223.00	18	5.0%
Argentina	1756	1916.00	1718.00	1688.00	1444.00	-160	-8.4%
Brasil	318	314.00	310.00	306.00	274.00	4	1.3%
México	362	358.00	349.00	347.00	383.00	4	1.1%
Perú	186	180.00	171.00	170.00	131.00	6	3.3%
Venezuela	51563	49327.00	52651.00	55310.00	24717.00	2236	4.5%
Turquía	557	548.00	589.00	579.00	455.00	9	1.6%
Sudáfrica	366	368.00	356.00	353.00	395.00	-2	-0.5%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

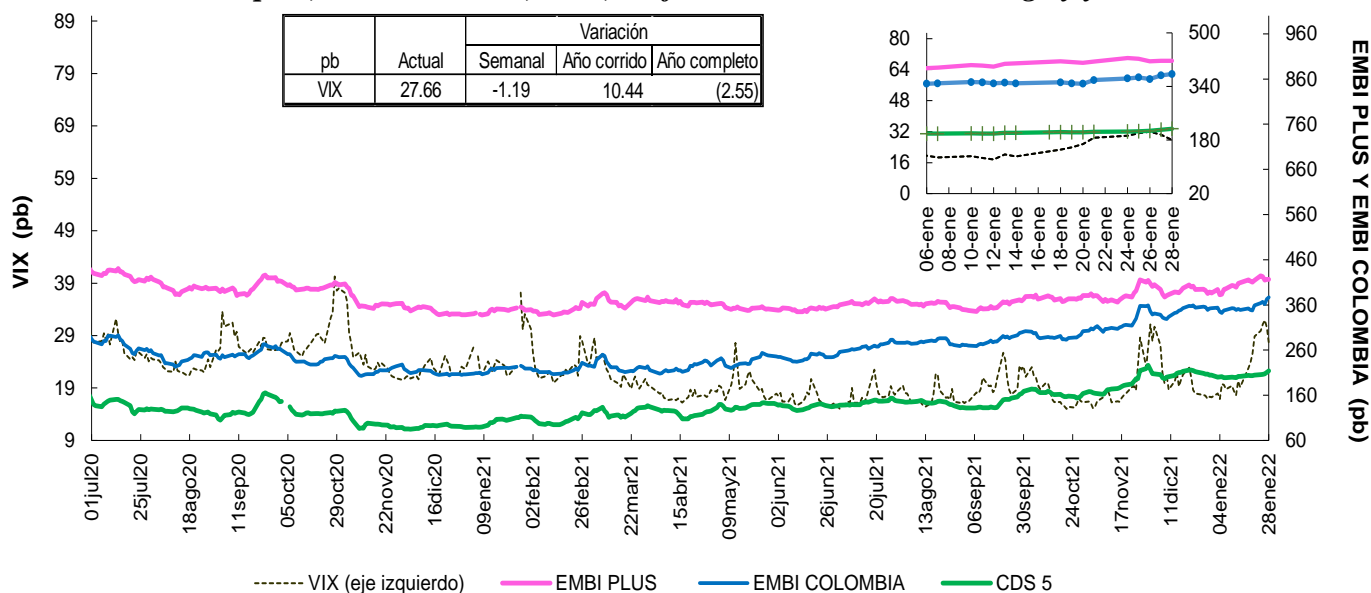
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

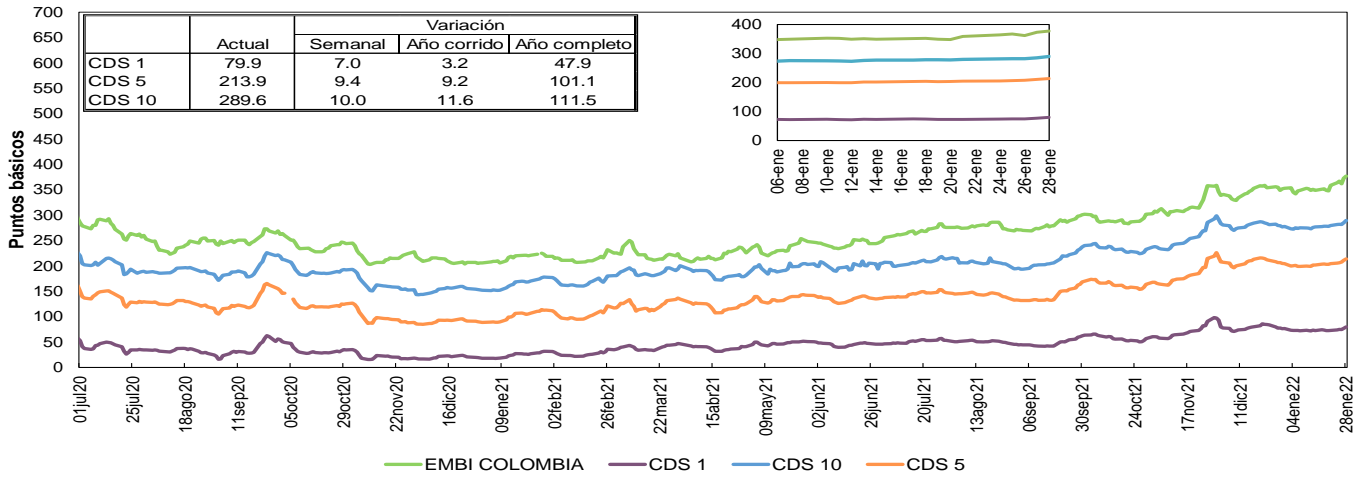


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

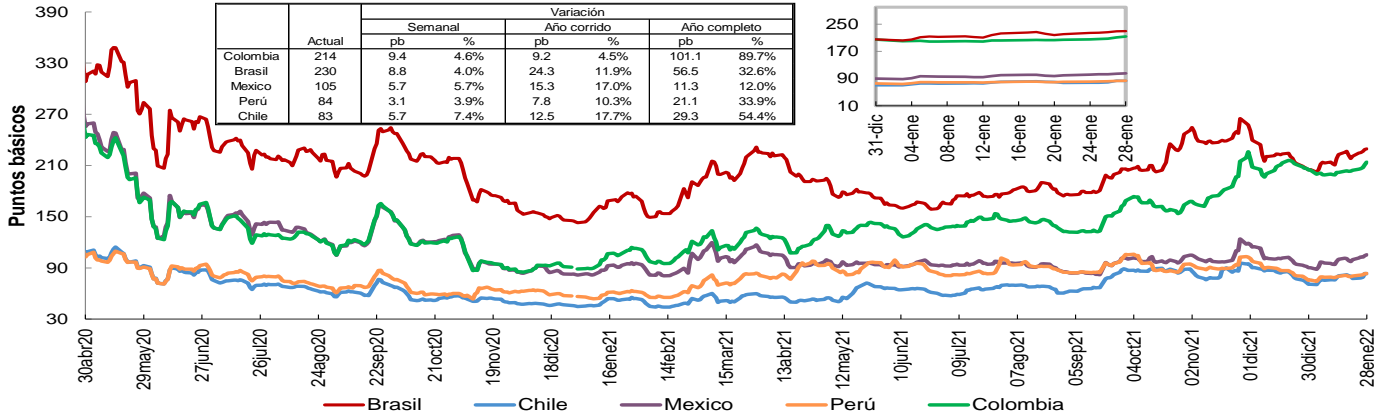
* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



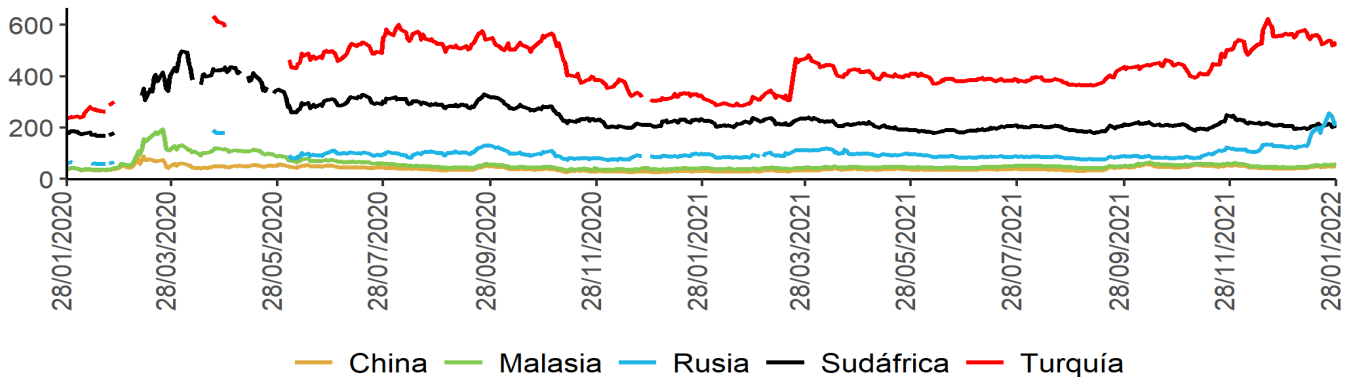
Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap América Latina-5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre más alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.*Los datos de CDS para Turquía y Rusia están disponibles hasta el 13 de marzo del 2020. Por disponibilidad de los datos la serie se retoma desde el 20/04/2020. Para Sudáfrica los datos están disponibles hasta el 25 de Febrero del 2020 y la serie se retoma desde el 10 de Marzo del 2020.

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 28 de enero	Variación			
			Semanal 21 de enero	4 sem atrás 28 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'725	1.34%	-4.6%	-4.4%	13.5%
EE UU	S&P500	4'432	0.77%	-7.4%	-7.0%	17.0%
EE UU	NASDAQ	13'771	0.01%	-12.7%	-12.0%	3.2%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'137	-2.19%	-4.1%	-3.8%	16.3%
Alemania	DAX	15'319	-1.83%	-4.0%	-3.6%	12.1%
Argentina	MERVAL	88'270	5.56%	6.6%	5.7%	77.9%
México	MEXBOL	50'662	-1.82%	-4.8%	-4.9%	14.4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	111'910	2.72%	6.7%	6.8%	-5.9%
Chile	IPSA	4'563	1.69%	6.6%	5.9%	3.3%
Venezuela	IBVC	5'614	-2.19%	-3.3%	-5.1%	-99.7%
Perú	IGBVL	22'650	-1.29%	8.4%	7.3%	6.4%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'530	0.41%	8.6%	8.4%	11.9%
Japón	NKY	26'717	-2.92%	-8.1%	-7.2%	-5.2%
China	SHANGAI SE	3'361	-4.57%	-7.4%	-7.6%	-4.1%

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

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 28 de enero	Tasa Directa 28 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 21 de enero	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1151	0.90	1.73%	1.4%	2.0%	8.7%	-1.2%	2.5%
Libra	1.3401	0.75	1.14%	0.2%	1.0%	2.4%	-2.8%	-1.8%
AUD	0.6989	1.43	2.81%	3.4%	3.9%	9.9%	-3.2%	2.5%
NZD	0.6548	1.53	2.60%	3.9%	4.2%	9.5%	0.0%	4.3%
CAD	0.7831	1.28	1.50%	-0.4%	1.1%	-0.5%	-2.9%	-3.7%
Yen	0.0087	115.26	1.39%	0.4%	0.2%	10.6%	5.6%	5.4%
NOK	0.1114	9.0	0.82%	2.0%	1.8%	4.4%	-1.5%	5.5%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 28 de enero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 21 de enero	4 sem atrás 28 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'982.75	0.45%	-0.5%	-0.1%	11.1%	17.4%	25.8%
Argentina	104.84	0.47%	2.2%	2.0%	20.2%	74.2%	182.3%
Brasil	5.38	-1.29%	-4.4%	-3.4%	-1.1%	28.4%	42.9%
Venezuela/**	4.57	-1.44%	0.24%	-0.4%	150.7%	NA	NA
Perú	3.85	0.45%	-2.7%	-3.7%	5.7%	15.3%	14.7%
México	20.81	1.62%	0.8%	1.3%	2.7%	11.1%	9.3%
Chile	813.23	1.89%	-5.0%	-4.5%	10.1%	3.1%	20.9%
Turquía	13.55	0.74%	15.0%	1.9%	84.5%	128.2%	154.4%
India	75.04	0.83%	0.5%	0.9%	2.7%	5.2%	5.5%
Sudáfrica	15.60	3.28%	-1.1%	-2.1%	2.5%	7.2%	14.2%
Malasia	4.19	0.10%	0.2%	0.6%	3.6%	2.5%	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 28 de enero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 21 de enero	4 sem atrás 28 de diciembre	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4440.97	-1.26%	-1.9%	-2.1%	2.2%	18.8%	22.7%
COP/Libra	5337.28	-0.68%	-0.8%	-1.1%	8.5%	20.8%	28.0%
COP/Yen	34.55	-0.92%	-0.9%	-0.3%	0.5%	11.2%	19.3%
COP/Sol Peruano	1034.23	0.00%	2.3%	3.7%	5.2%	1.8%	9.7%
COP/Peso Chileno	4.90	-1.41%	4.7%	4.6%	0.9%	13.8%	4.0%
COP/Real Brasileiro	740.14	1.76%	4.0%	3.4%	12.4%	-8.6%	-12.0%
COP/Peso Mexicano	191.43	-1.15%	-1.3%	-1.5%	8.2%	5.7%	15.1%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 28 de enero	Variación				
			Semanal 21 de enero	Frente a 31 de diciembre	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	252.8	1.8%	8.81%	8.13%	8.81%	45.07%
Exportaciones	Café	2.4	-0.8%	4.33%	4.57%	4.33%	90.24%
Exportaciones	Azúcar	18.2	-3.7%	-3.60%	-4.01%	-3.60%	16.74%
Exportaciones	Petróleo WTI	86.8	2.0%	15.44%	14.27%	15.44%	65.88%
Exportaciones	Carbón	182.5	12.6%	55.45%	34.59%	55.45%	169.17%
Exportaciones	Oro	1791.5	-2.4%	-2.06%	-0.81%	-2.06%	-2.80%
Exportaciones	Níquel	22750.0	-5.2%	8.72%	12.10%	8.72%	28.81%
Exportaciones	Aceite de Palma	5633.0	5.8%	19.72%	18.14%	19.72%	66.26%
Importaciones	Trigo	786.3	0.8%	2.01%	0.35%	2.01%	21.52%
Importaciones	Maíz	636.0	3.2%	7.21%	5.17%	7.21%	18.99%
Importaciones	Cacao	2420.6	-3.3%	-0.77%	1.03%	-0.77%	1.26%
Importaciones	Algodón	1.3	2.5%	9.74%	12.24%	9.74%	55.09%
Importaciones	Soya	1470.0	3.9%	10.63%	8.15%	10.63%	8.63%
Importaciones	Acero	1170.0	-17.9%	-18.47%	-17.78%	-18.47%	2.81%
Importaciones	Hierro	801.5	5.5%	17.18%	17.09%	17.18%	-32.70%
Otros	Plata	22.5	-7.5%	-3.58%	-2.38%	-3.58%	-15.21%
Otros	Cobre	431.0	-4.7%	-3.44%	-2.49%	-3.44%	20.46%
Otros	Aluminio	3110.0	1.0%	10.83%	9.20%	10.83%	57.15%
Otros	Ganado	136.8	-1.0%	-1.21%	-2.29%	-1.21%	22.46%
Otros	Petróleo Brent	90.03	2.4%	15.75%	14.05%	15.75%	62.13%

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).

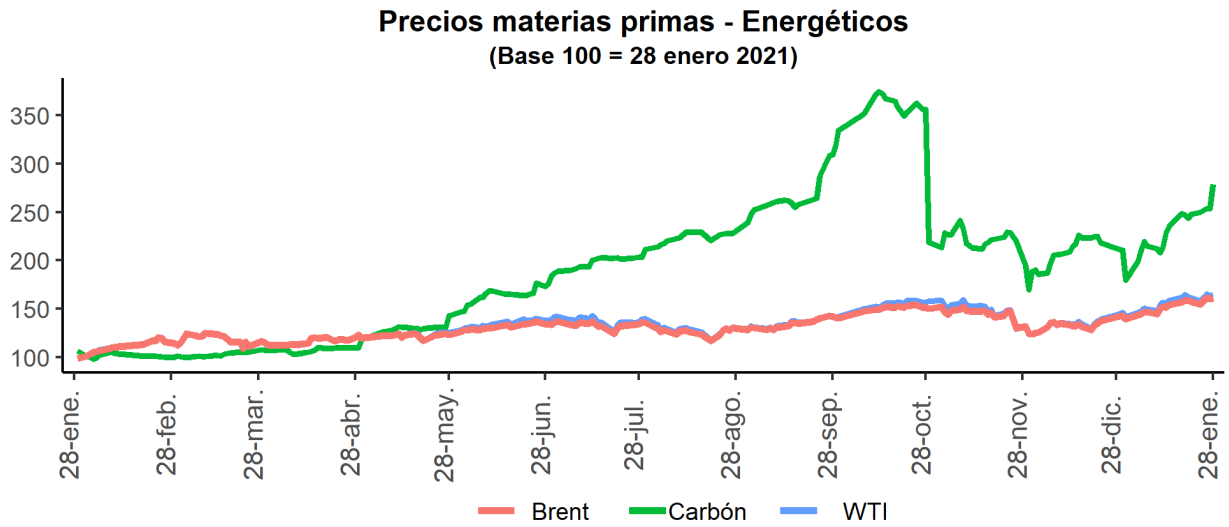
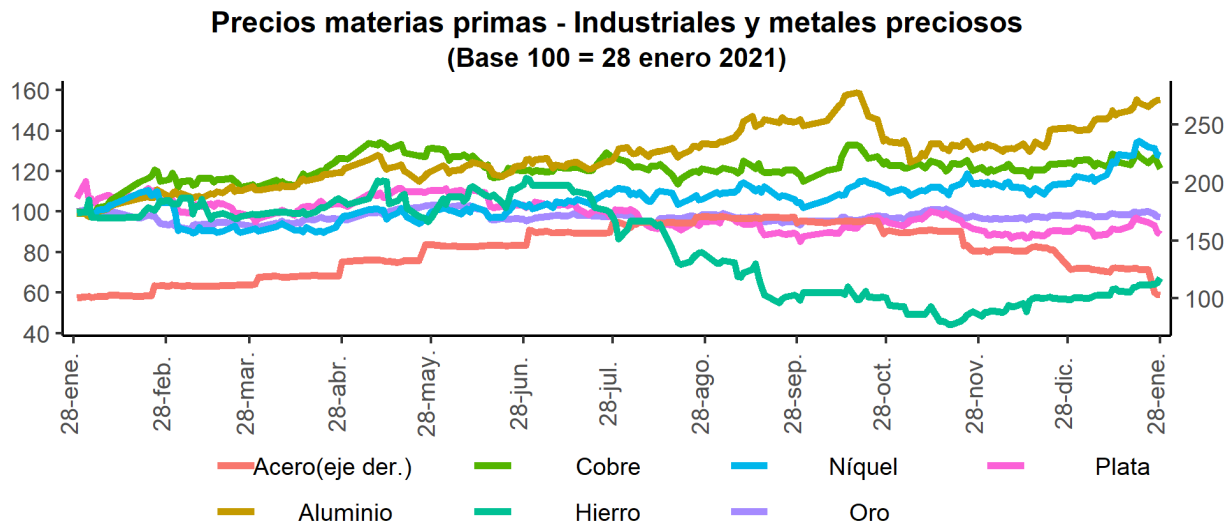
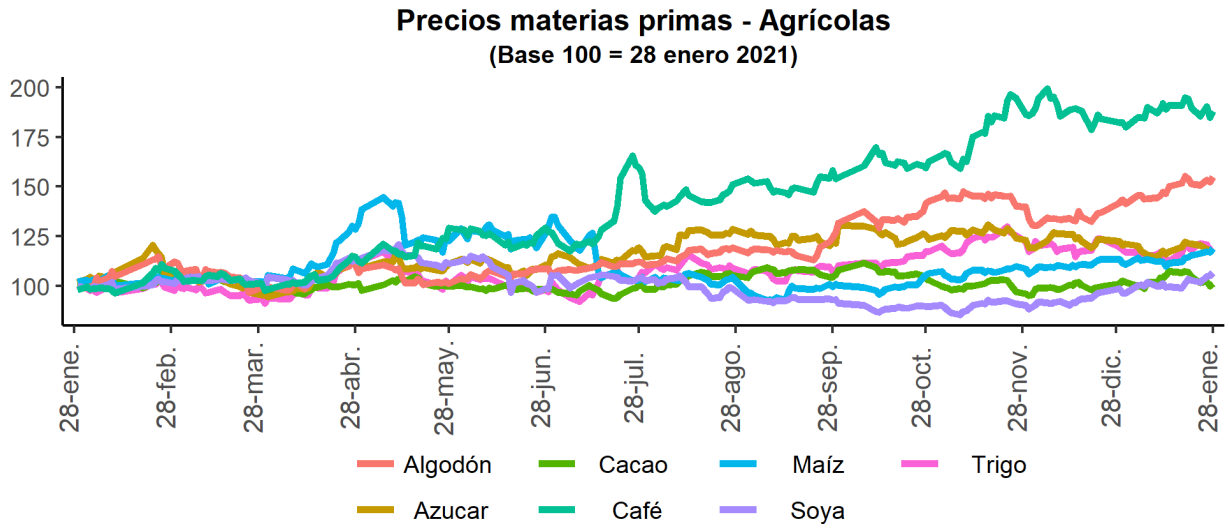
Precio de la Soya: precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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).

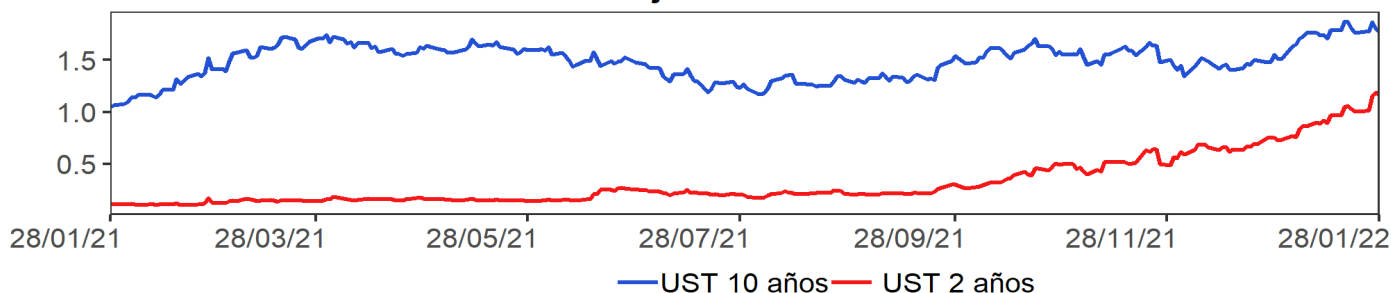
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



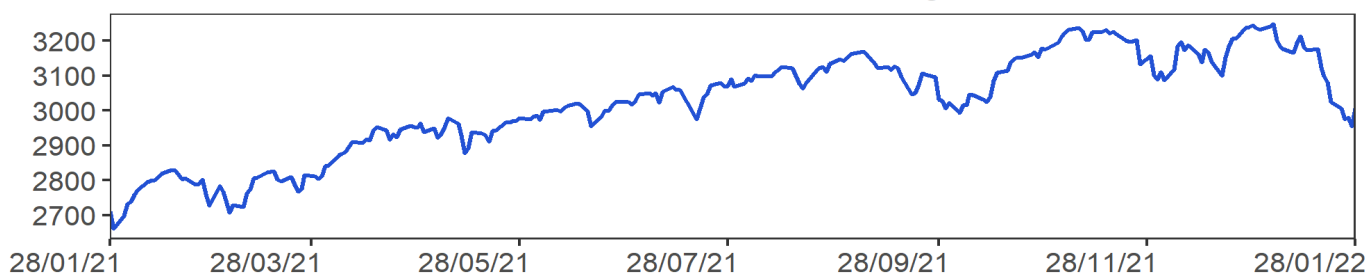
Fuente: Bloomberg

I. Resumen de los mercados de países desarrollados

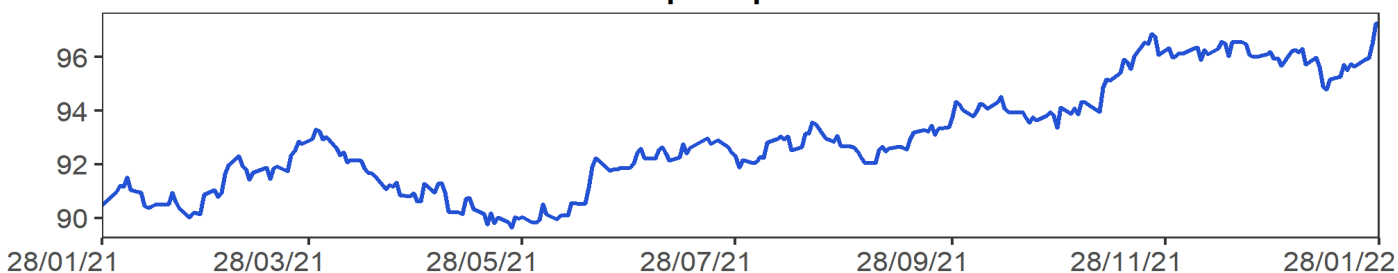
Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



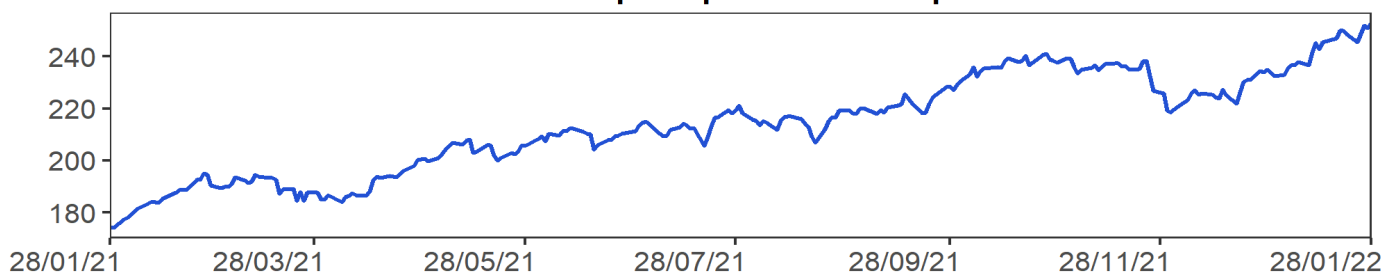
Mercado de renta variable: MXWO Index



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



Cotización principales materias primas



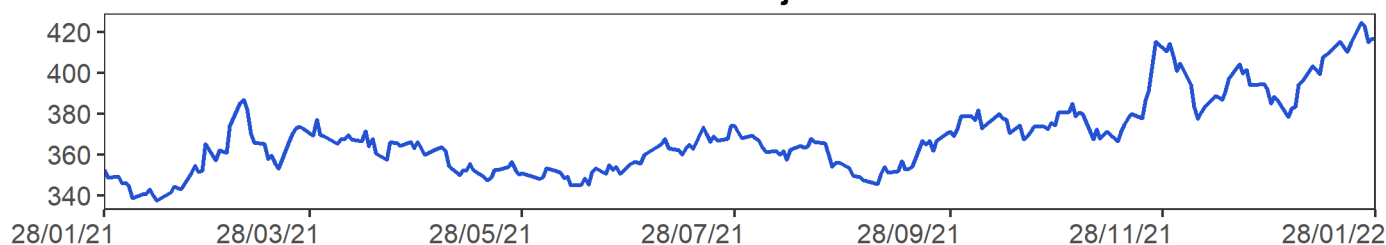
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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

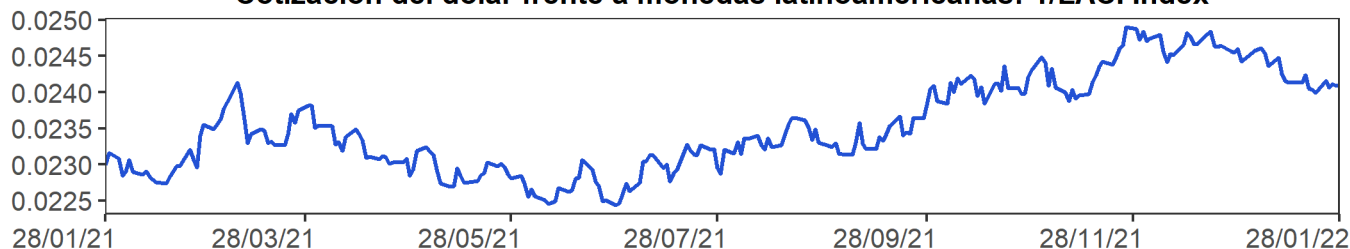
Mercado de renta fija: EMBI Plus



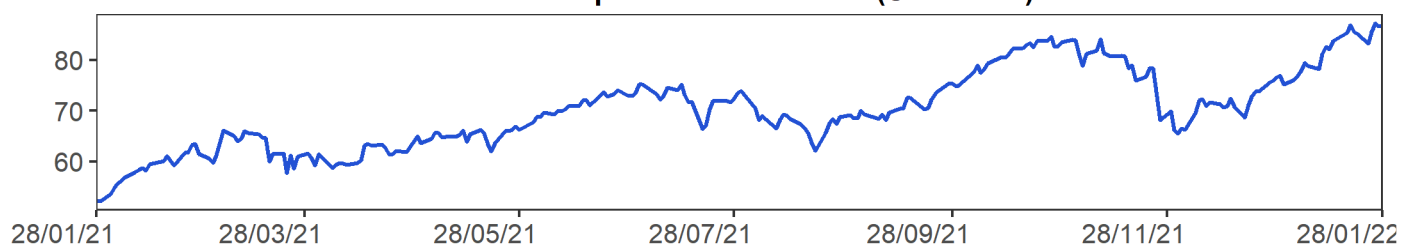
Mercado de renta variable: MXLA Index



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

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

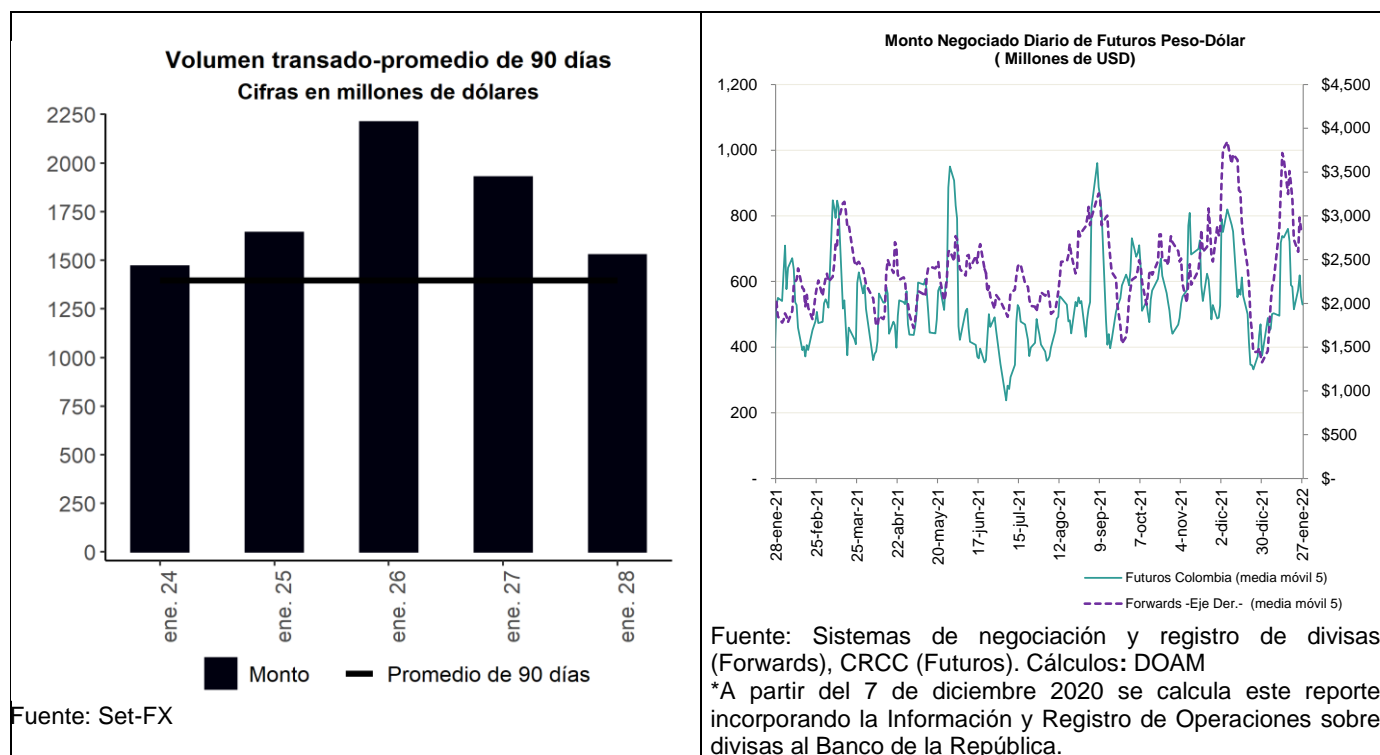
LACI index: índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2022	28-dic	07-ene	14-ene	21-ene	28-ene	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	4'004.24	4'043.63	3'993.40	3'964.84	3'982.75	17.91	-21.49
						0.45%	-0.54%
Depreciación año completo	14.57%	16.82%	15.11%	13.98%	11.14%		
Depreciación año corrido	23.22%	24.43%	22.88%	22.00%	22.56%		

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.

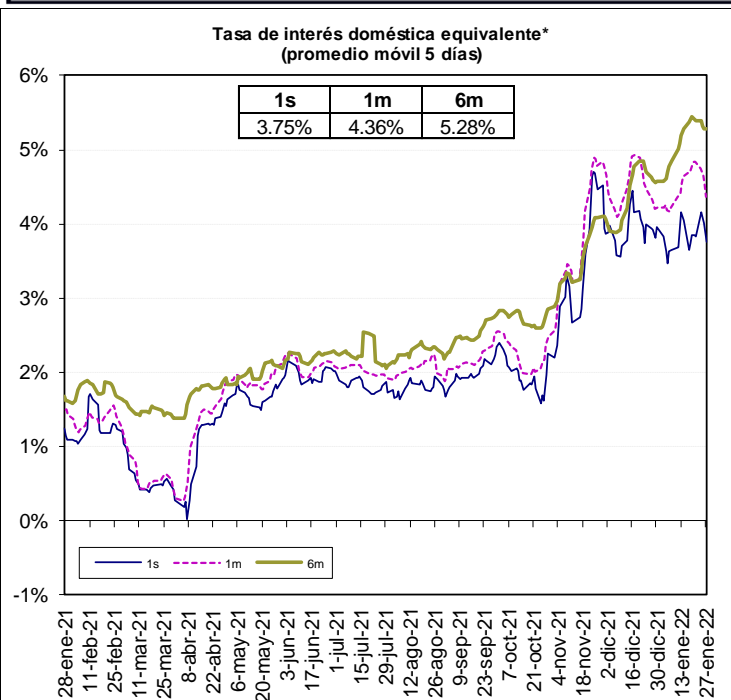
c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas ene.27-ene.24						
	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	2,987.43	2,903.13	3.54%	4.03%	2.94%	2.95%
1 mes	4,322.53	4,334.33	4.19%	4.78%	3.65%	3.43%
2 meses	510.09	487.20	4.43%	4.78%	3.78%	3.58%
3 meses	557.02	548.85	4.41%	4.91%	3.82%	3.68%
6 meses	651.71	645.74	4.71%	4.92%	4.43%	4.37%
1 año	488.56	468.64	4.91%	5.32%	5.03%	5.15%

¹ Cifras en US\$ millones

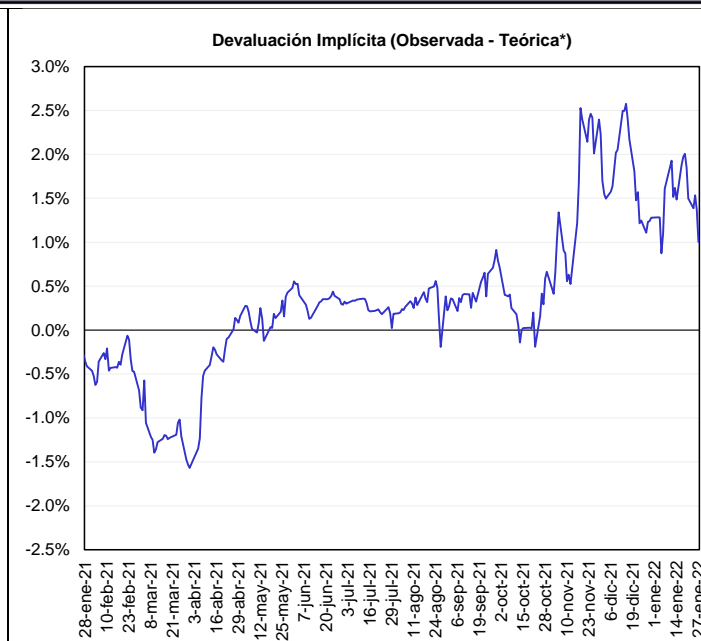
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.

Cálculos: DOAM



Fuente: Bloomberg y cálculos Banco de la República - 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.



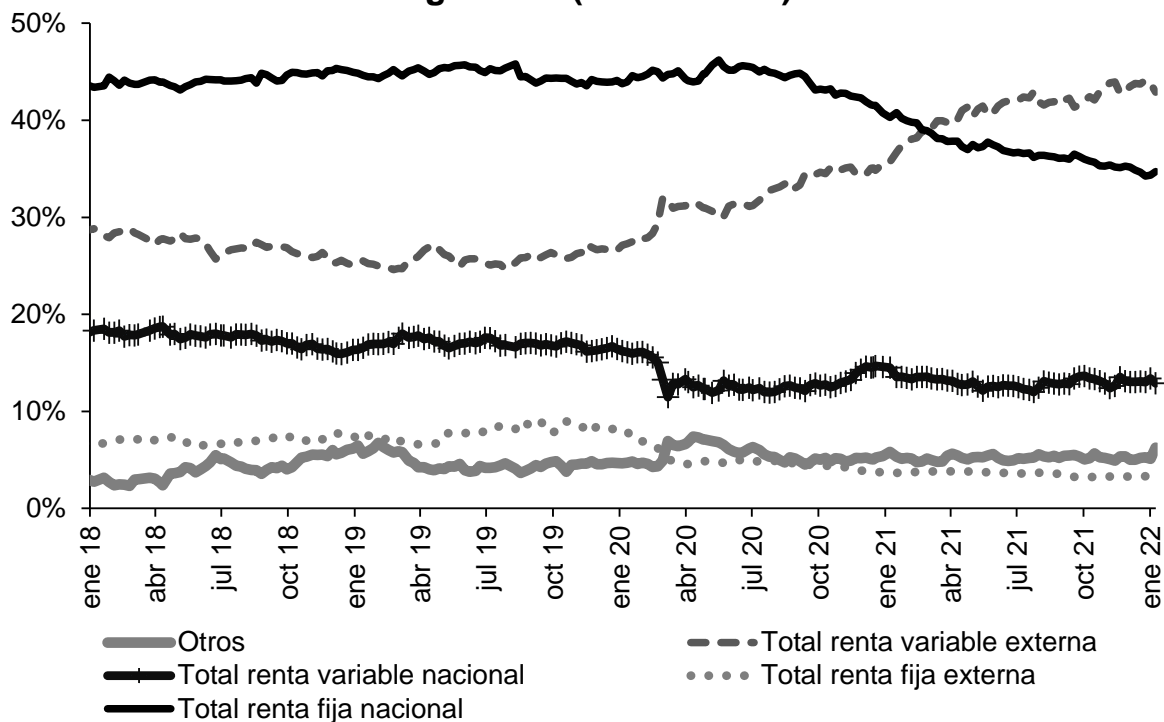
*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 21 de enero de 2022.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable local (\$ b)					
	14 ene 22			21 ene 22		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,36	32,81	7,19%	2,24	32,92	6,80%
Mayor riesgo	9,65	48,13	20,05%	9,08	48,01	18,92%
Moderado	32,90	236,61	13,90%	31,66	234,36	13,51%
Retiro programado	2,66	37,67	7,06%	2,54	37,88	6,72%
Total	47,56	355,23	13,39%	45,53	353,17	12,89%

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

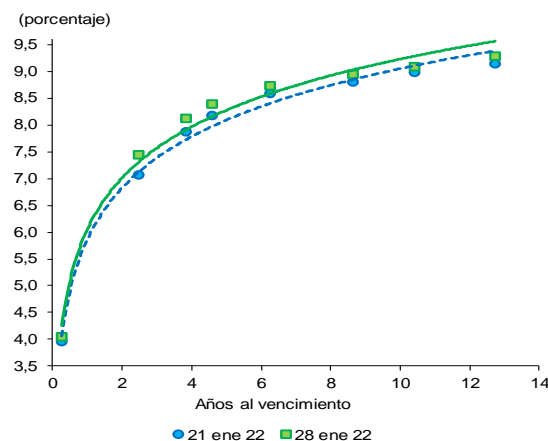
a. Mercado primario

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	6,30	25 ene 22	6,30	18 ene 22	0
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	3,8	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	8,6	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	10,4	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,7	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	20,3	28 may 42	9,46	26 ene 22	9,19	12 ene 22	27
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	5,1	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,2	18 abr 29	3,47	19 ene 22	3,21	5 ene 22	26
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	4,04	19 ene 22	3,93	5 ene 22	12
UVR	27,4	16 jun 49	4,14	19 ene 22	4,02	5 ene 22	12
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	10
TES Jul 2024	37
TES Nov 2025	25
TES Abr 2028	14
TES Sep 2030	13
TES Jun 2032	11
TES Oct 2034	14

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 21 al 27 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 21 al 28 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		1,034	7,615	591	312	(110)	191	392	1,034
Compañía de Financiamiento Comercial		10	15	-	-	10	-	10	10
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		376	(463)	79	8	29	62	98	376
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		1,420	7,167	671	320	(72)	253	501	1,420
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	76	99	9	(7)	-	19	13	76
	Terceros	288	17,989	326	24	8	294	326	288
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		364	18,019	334	18	8	313	338	364
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	111	615	8	35	63	(51)	47	111
	Terceros	189	138	90	2	61	21	84	189
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		300	753	98	37	124	(30)	131	300
Sociedades Fiduciarias	Propia	-	(1,394)	(2)	(4)	(7)	2	(9)	-
	Terceros	625	86,539	(33)	(253)	(91)	412	68	625
	Extranjeros***	64	80,530	(160)	(398)	(68)	306	(160)	64
	Extranjeros (TES verdes)***	8	910	(0)	-	-	(0)	(0)	8
	FIC	314	865	35	142	(43)	21	120	314
	Pasivos Pensionales	64	4,955	13	-	-	19	19	64
Total Sociedades Fiduciarias		625	85,145	(34)	(256)	(98)	413	59	625
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	20	1,717	12	17	5	5	27	20
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		20	1,704	12	17	5	5	27	20
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1,308	105,594	410	(185)	40	701	556	1,308
Total Entidades Financieras Especiales**		283	4,944	152	144	9	(5)	148	283
Total Entidades Públicas****		85	24,344	80	85	-	-	85	85
Otros*****		67	(10,707)	12	11	23	2	36	67
	Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		3,162	131,342	1,325	375	-	950	1,325	3,162

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 21 al 27 de enero de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 21 al 28 de enero de 2022	Corrido de enero de 2022
Bancos Comerciales		(974)	8,387	(64)	(42)	28	(17)	(30)	(974)
Compañía de Financiamiento Comercial		-	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		(188)	(447)	(125)	(85)	(8)	(32)	(125)	(188)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1,162)	7,942	(190)	(127)	20	(49)	(156)	(1,162)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	-	112	-	-	-	-	-	-
	Terceros	838	28,338	(71)	(89)	58	3	(28)	838
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		838	28,429	(71)	(89)	58	3	(28)	838
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(220)	(250)	16	(3)	(13)	10	(6)	(220)
	Terceros	30	(71)	12	12	3	4	19	30
	Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(190)	(321)	28	9	(10)	14	14	(190)
Sociedades Fiduciarias	Propia	12	18	7	-	7	-	7	12
	Terceros	159	18,790	(87)	(96)	(30)	37	(88)	159
	Extranjeros***	(267)	3,142	(67)	(67)	-	-	(67)	(267)
	FIC	174	1,668	(25)	(23)	15	(10)	(19)	174
	Pasivos Pensionales	54	3,239	15	(8)	-	23	15	54
Total Sociedades Fiduciarias		171	18,807	(79)	(96)	(22)	37	(81)	171
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	235	5,009	12	(15)	(2)	40	23	235
	Terceros	-	(2)	-	-	-	-	-	-
	Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		235	5,008	12	(15)	(2)	40	23	235
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		1,054	51,908	(110)	(190)	23	95	(72)	1,054
Total Entidades Financieras Especiales**		(10)	507	(15)	(17)	3	-	(15)	(10)
Total Entidades Públicas****		1,139	5,643	336	336	-	-	336	1,139
Otros*****		(25)	(136)	(22)	(1)	(46)	26	(22)	(25)
	Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		996	65,865	-	0	-	72	72	996

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información Actualizada al 28 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 Fogafín, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FDN, entre otras.

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

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

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

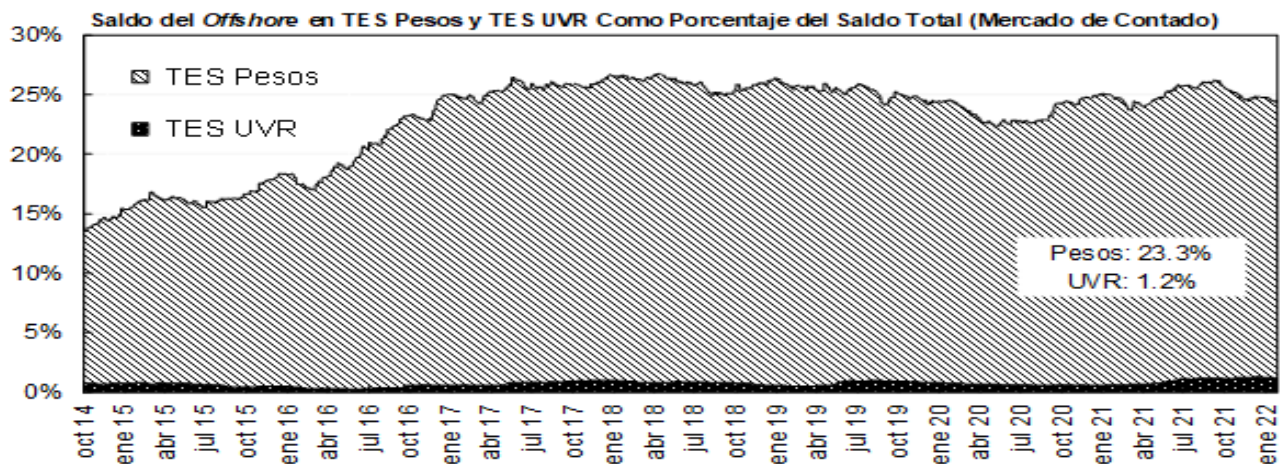
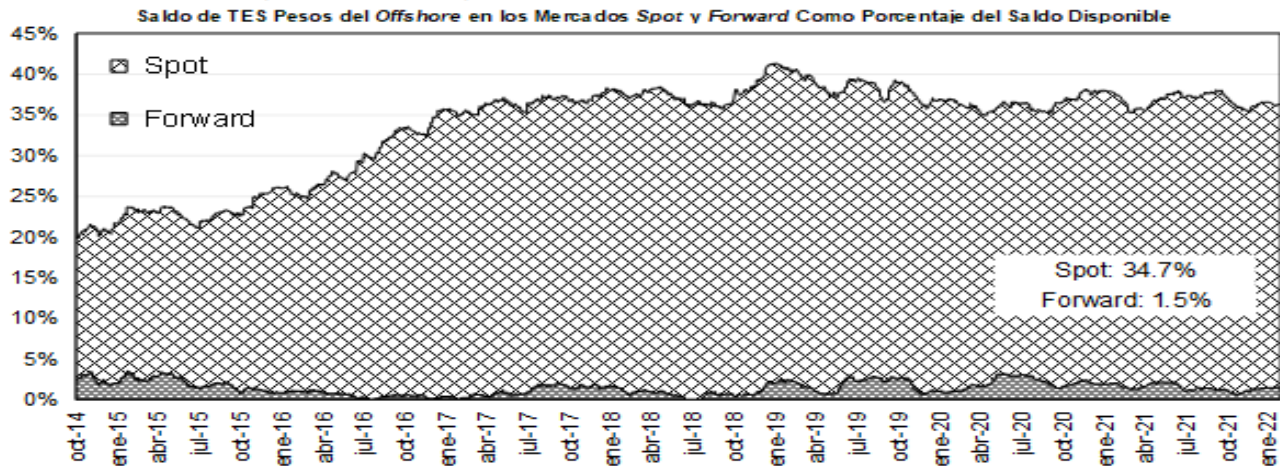
Fuente: Banco de la República

13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

Denominación	Corrido de 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 21 y el 27 de enero	Entre el 21 y el 28 de enero	Corrido de enero	Saldo Compras Netas al 28 de enero del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 72	\$ 81,440	\$ (180)	\$ (180)	\$ 72	\$ 93,855	34.7%	23.3%
UVR	\$ (267)	\$ 3,103	\$ (87)	\$ (87)	\$ (267)	\$ 4,864	3.5%	1.2%
Forward Pesos	\$ 333	\$ (858)	\$ 115	\$ 115	\$ 333	\$ 4,105	1.5%	1.0%
UVR	\$ (1,368)	\$ 2,022	\$ (252)	\$ (252)	\$ (1,368)	\$ 2,159	1.6%	0.5%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 27 de enero de 2022



Fuente: Banco de la República

14. Mercado de renta variable³

MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

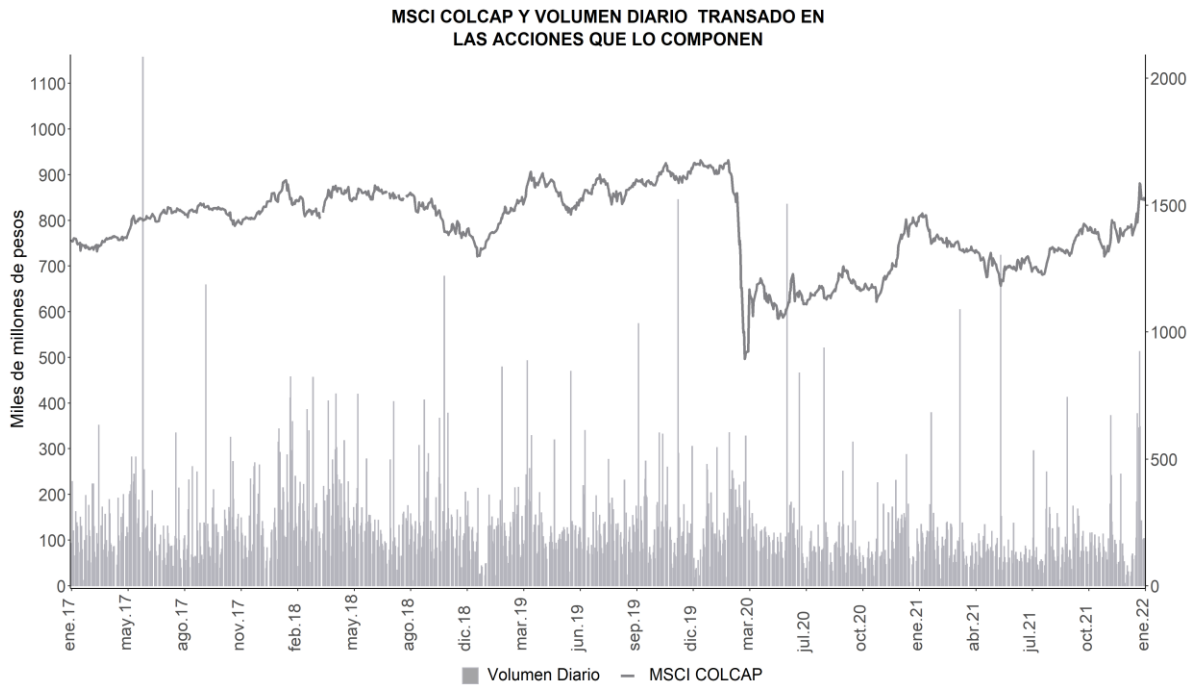
	enero 28	Variación			Año Completo
		1 semana	1 mes	Año Corrido	
MSCI COLCAP	1'529.85	0.41%	8.64%	8.43%	11.90%
Monto Promedio Diario Semanal	98.23 *	-66.4%	221.53%	221.5%	-43.8%

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

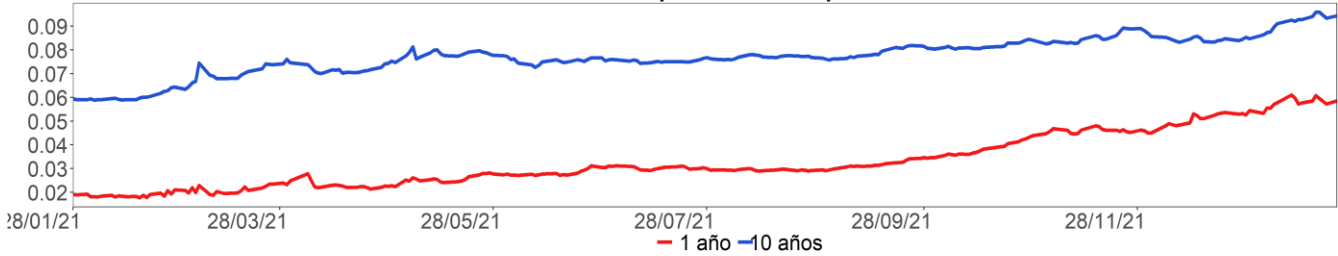
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.



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 24 Enero	Martes 25 Enero	Miércoles 26 Enero	Jueves 27 Enero	Viernes 28 Enero
Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 57,6 Ant: 57,9 Obs: 56,9	Estados Unidos <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 111,2 Ant: 115,8 Obs: 113,8	Estados Unidos <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 265k Ant: 286k Obs: 260k	Colombia <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 3,75% Ant: 3% Obs: 4%
Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 56,7 Ant: 57,7 Obs: 55	México <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 1% Ant: -0,67% Obs: 1,66%	Chile <i>Objetivo de tipo a un día</i> Esp: 5,25% Ant: 4% Obs: 5,5%	Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 5,5% Ant: 2,3% Obs: 6,9%	Estados Unidos <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 68,8 Ant: 68,8 Obs: 67,2
Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 57,5 Ant: 58 Obs: 59	Reino Unido <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 18.5b Ant: 17.4b Obs: 16.8b	Brasil <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,44% Ant: 0,78% Obs: 0,58%	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -0,6% Ant: 2,6% Obs: -0,9%	Estados Unidos <i>Gasto personal</i> Esp: -0,6% Ant: 0,6% Obs: -0,6%
México <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,37% Ant: 0,01% Obs: 0,39%	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 14 Ant: 16 Obs: 8	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 2,3% Obs: -7,1%	Japón <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,3% Ant: 0,5% Obs: 0,2%	Estados Unidos <i>Ingresos personales</i> Esp: 0,5% Ant: 0,4% Obs: 0,3%
Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 52,6 Ant: 53,3 Obs: 52,4	México <i>Reservas internacionales semanal</i> Esp: -- Ant: \$202100m Obs: \$201996m	Estados Unidos <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 760k Ant: 744k Obs: 811k	Estados Unidos <i>Índice de precios PIB</i> Esp: 6% Ant: 6% Obs: 6,9%	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 6,8% Ant: 7,3% Obs: 6,9%
Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 54 Ant: 53,6 Obs: 53,3	Estados Unidos <i>Índice de precios de vivienda FHFA MoM</i> Esp: 1% Ant: 1,1% Obs: 1,1%	México <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 3,1% Ant: 5,3% Obs: 5,4%	México <i>Balanza comercial</i> Esp: 0.4m Ant: -111.7m Obs: 590.3m	Brasil <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 1,98% Ant: 0,87% Obs: 1,82%
México <i>Bi-Weekly Core CPI</i> Esp: 0,26% Ant: 0,2% Obs: 0,34%	Brasil <i>Ingreso tributario</i> Esp: 192000m Ant: 157340m Obs: 193902m	Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,2% Ant: 1,4% Obs: 2,1%	Estados Unidos <i>Vtas pendientes viviendas(MoM)</i> Esp: -0,4% Ant: -2,2% Obs: -3,8%	Brasil <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: -- Ant: 4575b Obs: 4684b
Reino Unido <i>Markit/CIPS RU Composite PMI</i> Esp: 54 Ant: 53,6 Obs: 53,4	Japón <i>Condominios en Tokio en venta YoY</i> Esp: -- Ant: 95,4% Obs: -9,7%	Brasil <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$6300m Ant: -\$6522m Obs: -\$5891m	Estados Unidos <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,3% Ant: 0,9% Obs: 0,4%	Estados Unidos <i>Índice de coste de empleo</i> Esp: 1,2% Ant: 1,3% Obs: 1%

Fuente: Bloomberg

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

b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
31 Enero	01 Febrero	02 Febrero	03 Febrero	04 Febrero
Japón <i>Desempleo</i> Esp: 2,8% Ant: 2,8% Obs: --	Estados Unidos <i>ISM manufacturero</i> Esp: 57,5 Ant: 58,7 Obs: --	Brasil <i>Tipo Selic</i> Esp: 10,75% Ant: 9,25% Obs: --	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,5% Ant: 0,25% Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 150k Ant: 199k Obs: --
Eurozona <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 0,4% Ant: 2,2% Obs: --	Estados Unidos <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 55 Ant: 55 Obs: --	Brasil <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -6% Ant: -4,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 250k Ant: 260k Obs: --	Estados Unidos <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 3,9% Ant: 3,9% Obs: --
México <i>PIB NSA YoY</i> Esp: 1,5% Ant: 4,5% Obs: --	México <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 49,4 Obs: --	Estados Unidos <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -7,1% Obs: --	Eurozona <i>Tipo de refinanciación principal BCE</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: --	Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 54,3 Ant: 54,3 Obs: --
Chile <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 7,2% Ant: 7,5% Obs: --	Eurozona <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 59 Ant: 59 Obs: --	Estados Unidos <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 200k Ant: 807k Obs: --	Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -- Ant: -0,9% Obs: --	Estados Unidos <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 20k Ant: 26k Obs: --
Japón <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 54,6 Obs: --	Reino Unido <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 56,9 Ant: 56,9 Obs: --	Brasil <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 1,6% Ant: -0,2% Obs: --	Eurozona <i>Tipo de organismos de depósito ECB</i> Esp: -0,5% Ant: -0,5% Obs: --	México <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 5,1% Ant: 6,5% Obs: --
Eurozona <i>PIB SA YoY</i> Esp: 4,6% Ant: 3,9% Obs: --	Brasil <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 49,8 Obs: --	Eurozona <i>IPC (MoM)</i> Esp: -0,5% Ant: 0,4% Obs: --	Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: -0,2% Ant: 1,6% Obs: --	Eurozona <i>Ventas al por menor MoM</i> Esp: -0,6% Ant: 1% Obs: --
Japón <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,16 Ant: 1,15 Obs: --	India <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 55,5 Obs: --	Japón <i>Composite PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 48,8 Obs: --	Estados Unidos <i>Índice ISM Services</i> Esp: 59 Ant: 62 Obs: --	Eurozona <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 5% Ant: 7,8% Obs: --
Chile <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 485716 Obs: --	Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 1% Obs: --	Japón <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 46,6 Obs: --	Eurozona <i>ECB Marginal Lending Facility</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: --	Reino Unido <i>Registración de vehículos nuevos YoY</i> Esp: -- Ant: -18,2% 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-dic-21	30-nov-21	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	32,187.5	30,710.7	1,476.8
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	30,989.0	29,431.8	1,557.2
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	1,198.4	1,278.9	-80.5
II. Operaciones Transitorias	6,747.1	19,850.6	-13,103.4
E. Expansión transitoria	10,095.6	20,770.5	-10,675.0
Repos a 1 día	6,337.0	9,780.6	-3,443.6
Repos a 7 día	335.0	7,047.5	-6,712.5
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 28 días	3.0	546.0	-543.0
Repos a 30 días	494.0	701.9	-207.9
Repos a 60 días	45.0	756.0	-711.0
Repos a 90 días	0.0	26.0	-26.0
Repos a 180 días	1,165.0	630.0	535.0
Repos a 270 días	1,364.0	1,055.0	309.0
Repos a 360 días	352.6	227.6	125.0
F. Contracción transitoria	3,348.4	920.0	2,428.5
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	3,348.4	920.0	2,428.5
Total (I + II)	38,934.6	50,561.2	-11,626.6

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 28-ene-2022

Montos en miles de millones

	PLAZO										TOTAL	VARIACION	
	3	7	28	30	60	90	180	270	361	SEMANAL		AÑO CORRIDO	
DEPÓSITOS CONTRACCION	793.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	793.72	490.52	-2,554.71
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	793.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	793.72	490.52	-2,554.71
											0.00	0.00	0.00
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	9,063.50	3,831.30	0.00	516.00	0.00	0.00	1,395.00	1,194.00	387.55	16,387.35	16,387.35	2,209.40	6,289.80
SUBASTA	9,063.50	3,831.30	0.00	516.00	0.00	0.00	1,395.00	1,194.00	387.55	16,387.35	16,387.35	2,209.40	6,291.80
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	-2.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
											0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
											0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

¹ Datos disponibles hasta el 30 de Diciembre 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
21/01/2022	0.00	303.20	303.20	14177.95	0.00	0.00	14177.954
28/01/2022	0.00	793.72	793.72	16387.35	0.00	0.00	16387.354

Montos en miles de millones

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

Cuadro 4⁴ RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 24 de ene 2022	11,027,000	8,337,000	3.00%	4.00%	8,337,000	3.00%	0	-5,063,000	-37.78%
		martes, 25 de ene 2022	12,200,000	8,730,800	3.00%	4.00%	8,730,800	3.00%	0	-5,441,383	-38.39%
		miércoles, 26 de ene 2022	13,200,000	8,937,000	3.00%	4.00%	8,937,000	3.00%	0	-6,212,000	-41.01%
		jueves, 27 de ene 2022	13,200,000	10,170,000	3.00%	4.00%	10,170,000	3.00%	0	-4,687,000	-31.55%
		viernes, 28 de ene 2022	12,876,000	9,063,500	3.00%	4.00%	9,063,500	3.00%	0	-967,500	-9.65%
		TOTAL		62,503,000	45,238,300			45,238,300	3.00%	0	-22,370,882.60
Ventanilla	1 Día	lunes, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-2,730,000	-100.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-250,000	-100.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	-2,980,000.00
Overnight Falta de Compensación	1 Día	lunes, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 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, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	8,000	5.00%	5.00%	8,000	0.00%	0	-112,000	-93.33%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	8,000			8,000	0.00%	0	-112,000.00
Subasta	7 Días	lunes, 24 de ene 2022	14,200,000	2,173,000	0.00%	0.00%	2,173,000	0.00%	0	2,169,100	55617.95%
		martes, 25 de ene 2022	14,200,000	1,000,000	0.00%	0.00%	1,000,000	0.00%	0	1,000,000	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	14,137,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-300,000	-100.00%
		jueves, 27 de ene 2022	14,198,000	334,300	0.00%	0.00%	334,300	0.00%	0	317,700	1913.86%
		viernes, 28 de ene 2022	14,165,000	324,000	0.00%	0.00%	324,000	0.00%	0	-411,900	-55.97%
		TOTAL		70,900,000	3,831,300			3,831,300	0.00%	0	2,774,900.00
Subasta	28 Días	lunes, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 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, 24 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-50,000	-100.00%
		martes, 25 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	1,000,000	63,000	0.00%	0.00%	63,000	0.00%	0	18,000	40.00%
		jueves, 27 de ene 2022	1,000,000	2,000	0.00%	0.00%	2,000	0.00%	0	2,000	0.00%
		viernes, 28 de ene 2022	1,000,000	35,000	0.00%	0.00%	35,000	0.00%	0	-18,000	-33.96%
		TOTAL		5,000,000	100,000			100,000	0.00%	0	-49,500.00
Subasta	60 Días	lunes, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 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, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	180 Días	jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-400,000	-100.00%
		TOTAL		0	0			0	0.00%	-400,000.00	-100.00
Subasta	270 Días	viernes, 28 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
Subasta	365 Días	jueves, 27 de ene 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		TOTAL		1,000,000	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00
TOTAL			49,177,600.00			49,177,600.00					

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 24 de ene 2022	0	258,171	2.00%	2.00%	258,171	2.00%	0	-15,218	-5.57%
		martes, 25 de ene 2022	0	313,311	2.00%	2.00%	313,311	2.00%	0	-451,065	-59.01%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	608,615	2.00%	2.00%	608,615	2.00%	0	343,102	129.22%
		jueves, 27 de ene 2022	0	694,287	2.00%	2.00%	694,287	2.00%	0	462,379	199.38%
		viernes, 28 de ene 2022	0	793,723	2.00%	2.00%	793,723	3.00%	0	490,523	161.78%
		TOTAL		0	2,668,107			2,668,107	2.30%	0	829,721.00
Subasta	7 Días	lunes, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 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, 24 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 25 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 26 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 27 de ene 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 28 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			2,668,107.00			2,668,107.00					

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

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

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

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

CARTERA PÚBLICA** Y PRIVADA*

(Miles de millones de pesos)

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

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

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

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

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

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

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

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,242.0	860,156.6	61,473.5	52,014.8	113,488.3	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,339.9	864,112.1	62,063.5	51,273.0	113,336.5	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,363.7	869,053.6	63,415.4	53,270.8	116,686.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,622.0	879,390.8	64,029.2	48,892.4	112,921.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,271.0	891,081.1	59,281.9	46,883.6	106,165.5	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.5	277,686.0	885,212.5	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.5	228,636.2	776,705.7
	febrero	612,897.4	279,957.2	892,854.6	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.3	230,238.8	782,076.1
	marzo	619,826.1	283,226.1	903,052.2	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.6	227,468.0	784,432.6
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2
	mayo	626,428.7	295,945.7	922,374.4	65,055.5	58,805.1	123,860.6	561,373.2	237,140.6	798,513.8
	junio	635,859.2	300,123.9	935,983.1	66,400.2	59,753.3	126,153.5	569,459.1	240,370.5	809,829.6
	julio	641,505.8	306,076.6	947,582.4	65,939.2	63,105.1	129,044.3	575,566.6	242,971.5	818,538.1
	agosto	642,228.2	306,668.4	948,896.6	67,128.8	57,898.4	125,027.2	575,099.4	248,770.0	823,869.4
	septiembre	639,400.2	308,052.2	947,452.4	67,864.4	52,225.2	120,089.6	571,535.8	255,827.0	827,362.8
	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
		2022	2022		2022	2022		2022	2022		2022	2022	
1	ene-07	489,638.6	538,487.0	10.0	14,853.8	19,727.9	32.8	504,492.3	558,214.8	10.6	4,270.6	4,879.0	14.2
2	ene-14	489,009.7	539,179.9	10.3	14,853.3	19,457.3	31.0	503,863.0	558,637.2	10.9	4,284.4	4,872.1	13.7
3	ene-21	489,470.1	540,345.1	10.4	15,212.1	19,324.0	27.0	504,682.2	559,669.0	10.9	4,315.2	4,874.5	13.0
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	540,089.6			19,338.8			559,428.4			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	85,451.6	13.0
2	ene-14	241,771.6	259,355.0	7.3	14,399.3	18,701.3	29.9	158,372.2	179,782.8	13.5	453.7	755.9	66.6	13,270.9	14,471.1	9.0	0.3	0.0	0.0	75,595.0	85,571.0	13.2
3	ene-21	242,049.2	259,448.7	7.2	14,749.4	18,585.2	26.0	158,470.4	180,578.3	14.0	462.4	738.8	59.8	13,300.5	14,543.7	9.3	0.3	0.0	0.0	75,650.1	85,774.4	13.4
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			85,478.2		

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	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		
		2022	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	2,362.7	6.62	8.22	769.4	934.1	7.56	8.81	1,049.0	997.2	5.99	6.90	162.8	431.5	6.30	9.98	
3	ene-21	2,887.8	2,737.6	6.36	7.83	1,099.6	1,170.2	7.68	9.01	1,669.5	1,379.1	5.36	6.84	118.7	188.3	8.30	7.76	
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	1,437	15.47	17.27	434	680	23.90	24.35
3	ene-21	1,412	2,179	14.75	16.96	499	738	23.78	24.34
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		24.67	
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	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	103	38.67	39.27	25	25	6.94	7.54	141	139	9.27	9.46
3	ene-21	123	155	39.06	38.71	43	35	7.26	8.53	206	223	9.40	9.42
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.

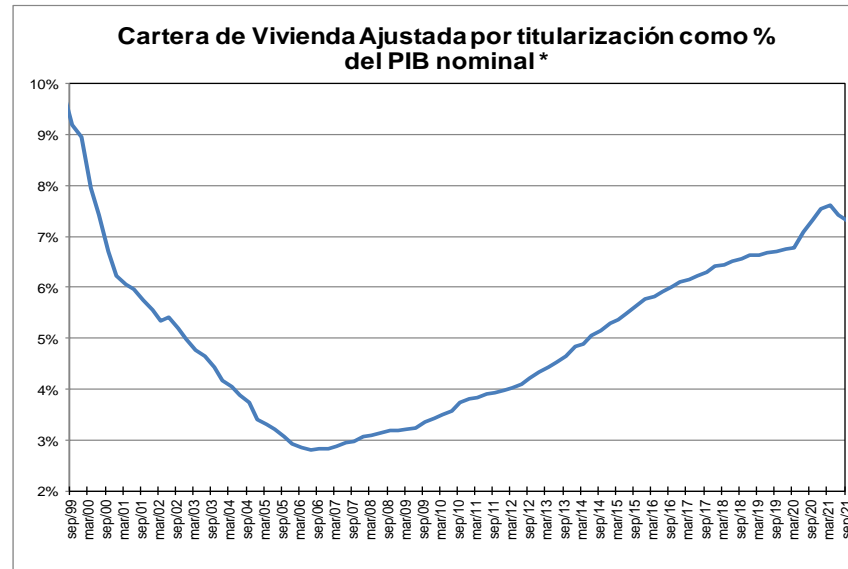
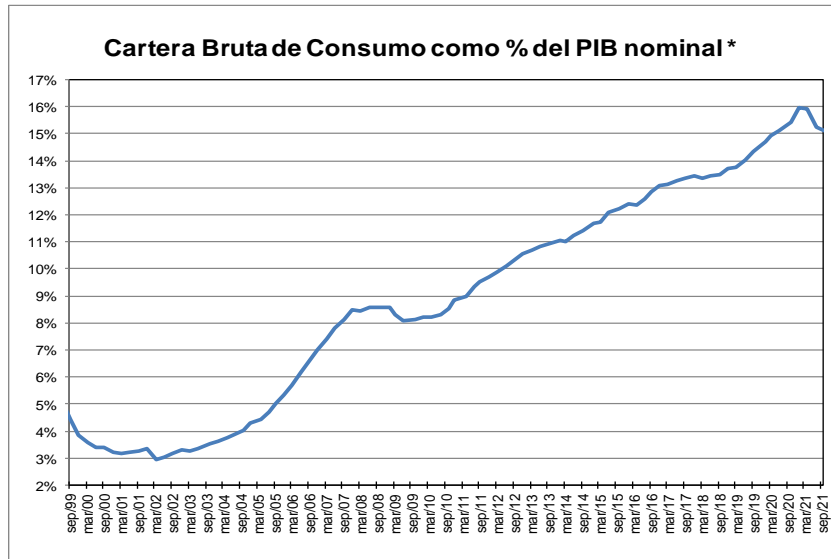
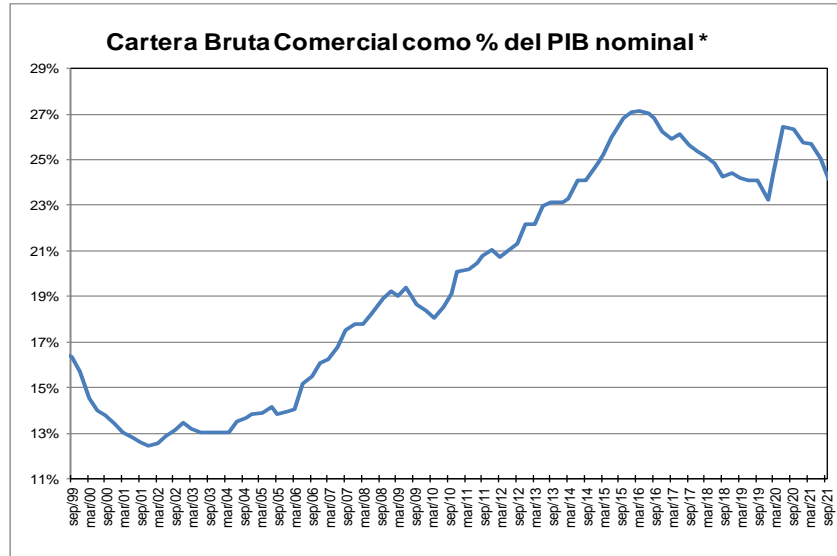
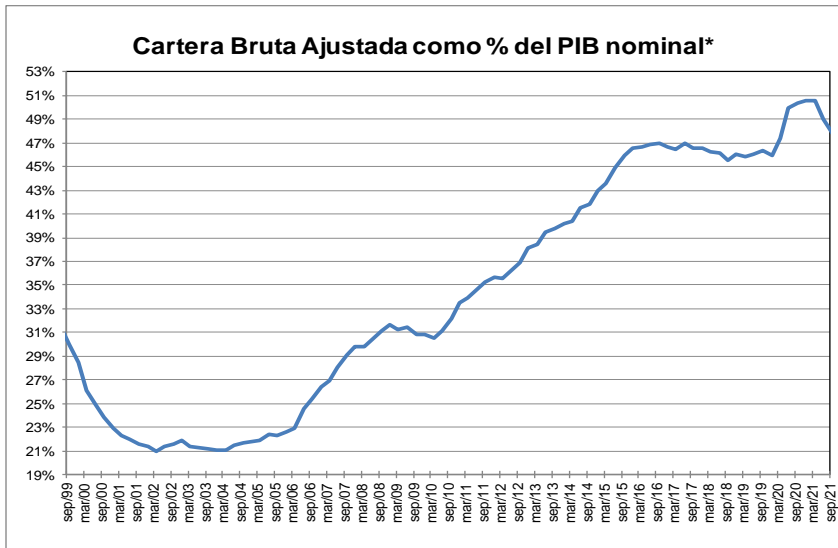
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

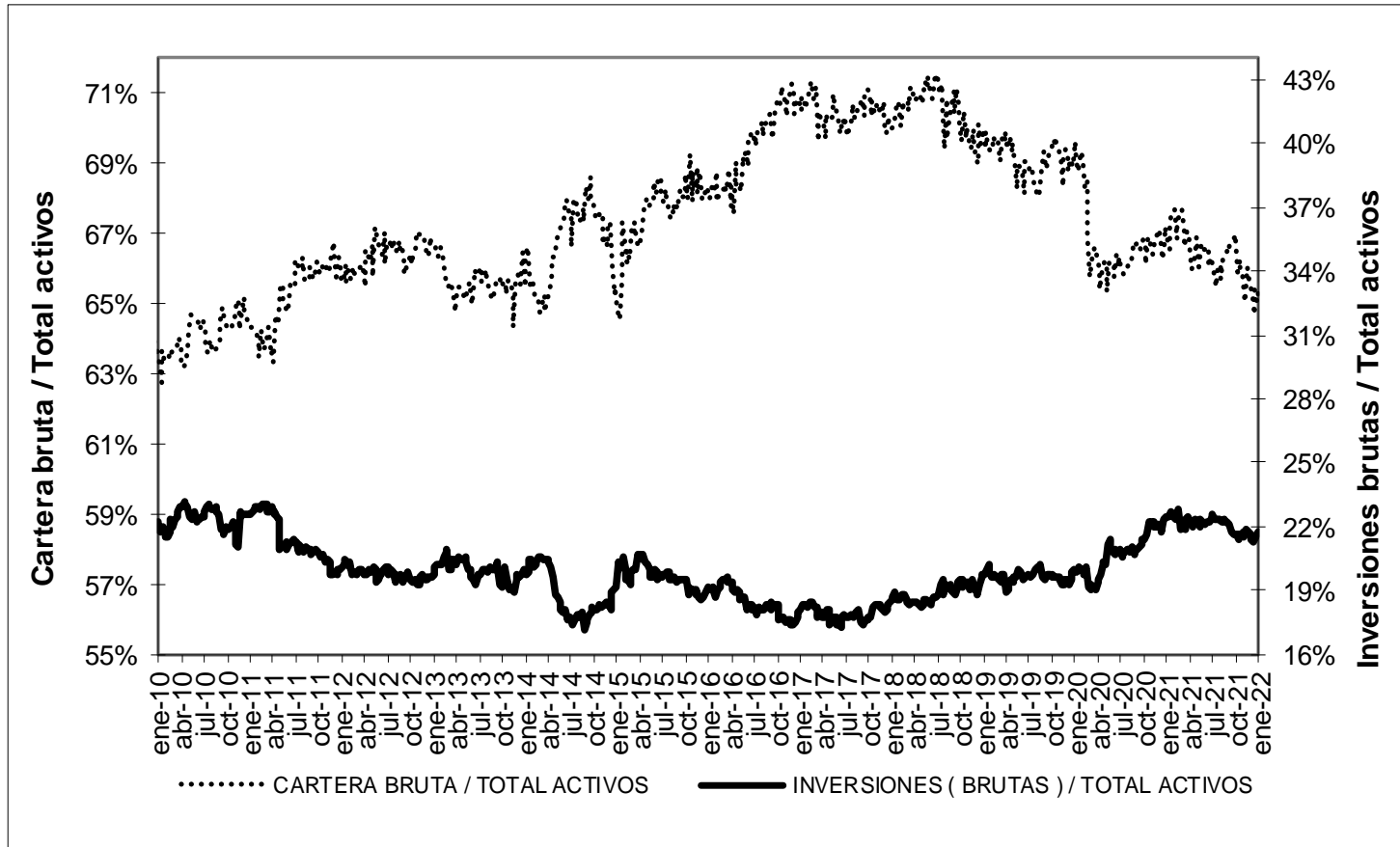
GRAFICO 1



* 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)

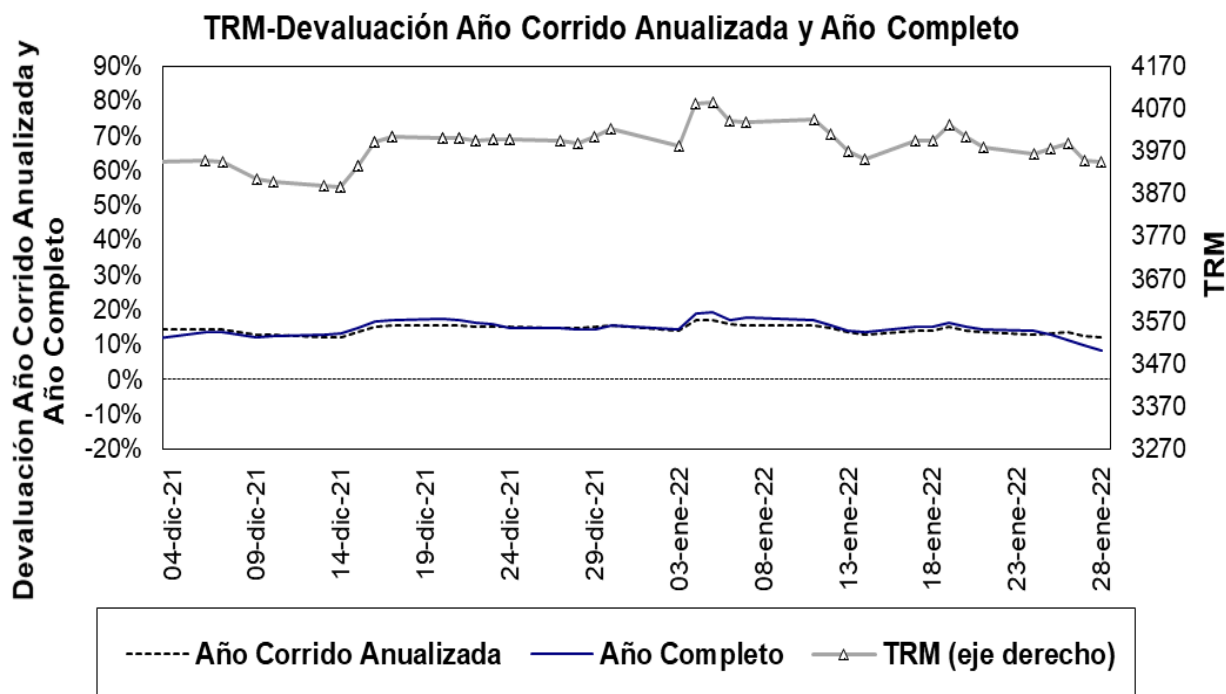


* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

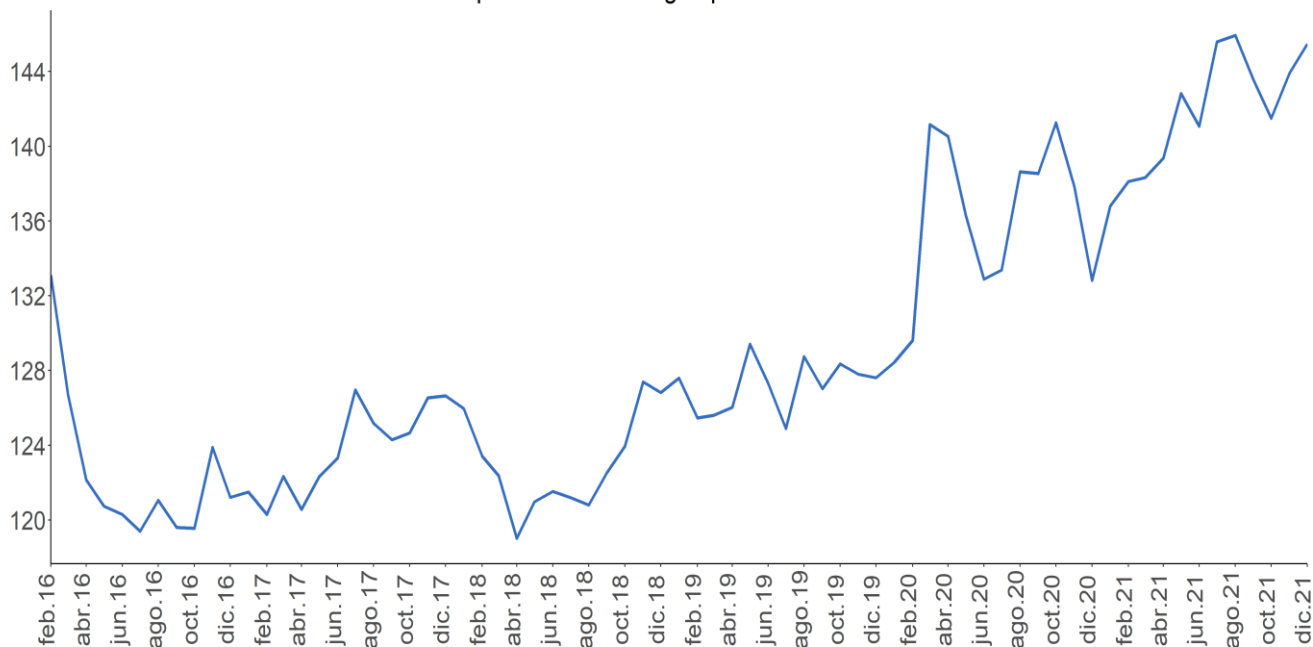
Gráfico 1



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

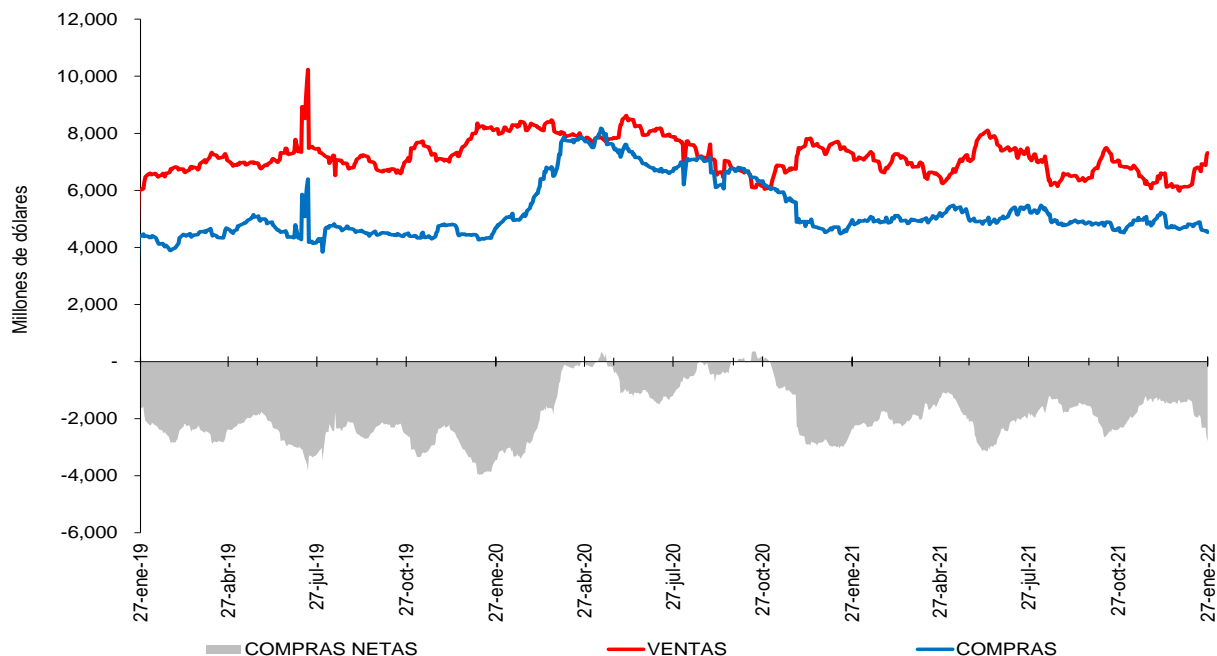
Cuadro 3

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	
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	\$ 10,699	\$ 17,359	\$ 18,803	\$ 4,799	\$ 2,133	\$ 29,682	\$ 18,803	\$ 6,204	\$ 8,566	-\$ 12,323	-\$ 1,404	-\$ 5,161
12-ene-22	\$ 10,980	\$ 17,949	\$ 19,773	\$ 4,734	\$ 2,535	\$ 30,416	\$ 19,773	\$ 6,407	\$ 8,446	-\$ 12,467	-\$ 1,672	-\$ 5,693
13-ene-22	\$ 10,585	\$ 16,965	\$ 19,121	\$ 4,770	\$ 2,141	\$ 29,502	\$ 19,121	\$ 6,644	\$ 8,445	-\$ 12,537	-\$ 1,873	-\$ 5,966
14-ene-22	\$ 10,618	\$ 17,049	\$ 19,035	\$ 4,835	\$ 2,273	\$ 30,004	\$ 19,035	\$ 6,762	\$ 8,345	-\$ 12,956	-\$ 1,927	-\$ 6,538
17-ene-22	\$ 10,570	\$ 17,081	\$ 19,310	\$ 4,849	\$ 2,273	\$ 30,047	\$ 19,310	\$ 6,810	\$ 8,297	-\$ 12,966	-\$ 1,961	-\$ 6,629
18-ene-22	\$ 10,649	\$ 17,221	\$ 19,203	\$ 4,894	\$ 2,014	\$ 30,132	\$ 19,203	\$ 6,776	\$ 8,635	-\$ 12,911	-\$ 1,882	-\$ 6,159
19-ene-22	\$ 10,494	\$ 17,877	\$ 19,686	\$ 4,893	\$ 1,712	\$ 30,319	\$ 19,686	\$ 6,780	\$ 8,782	-\$ 12,443	-\$ 1,887	-\$ 5,547
20-ene-22	\$ 10,584	\$ 17,856	\$ 19,472	\$ 4,694	\$ 1,723	\$ 30,043	\$ 19,472	\$ 6,657	\$ 8,861	-\$ 12,187	-\$ 1,963	-\$ 5,290
21-ene-22	\$ 10,601	\$ 18,407	\$ 19,527	\$ 4,610	\$ 1,732	\$ 29,826	\$ 19,527	\$ 6,926	\$ 8,869	-\$ 11,418	-\$ 2,316	-\$ 4,865
24-ene-22	\$ 10,444	\$ 18,553	\$ 19,642	\$ 4,588	\$ 1,518	\$ 29,691	\$ 19,642	\$ 6,903	\$ 8,926	-\$ 11,138	-\$ 2,315	-\$ 4,527
25-ene-22	\$ 10,853	\$ 18,533	\$ 20,034	\$ 4,571	\$ 1,852	\$ 29,535	\$ 20,034	\$ 6,879	\$ 9,001	-\$ 11,002	-\$ 2,308	-\$ 4,309
26-ene-22	\$ 10,849	\$ 19,172	\$ 20,224	\$ 4,579	\$ 2,001	\$ 29,455	\$ 20,224	\$ 7,237	\$ 8,848	-\$ 10,283	-\$ 2,658	-\$ 4,093
27-ene-22	\$ 10,618	\$ 19,015	\$ 19,652	\$ 4,530	\$ 1,450	\$ 29,362	\$ 19,652	\$ 7,319	\$ 9,168	-\$ 10,347	-\$ 2,789	-\$ 3,969

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)

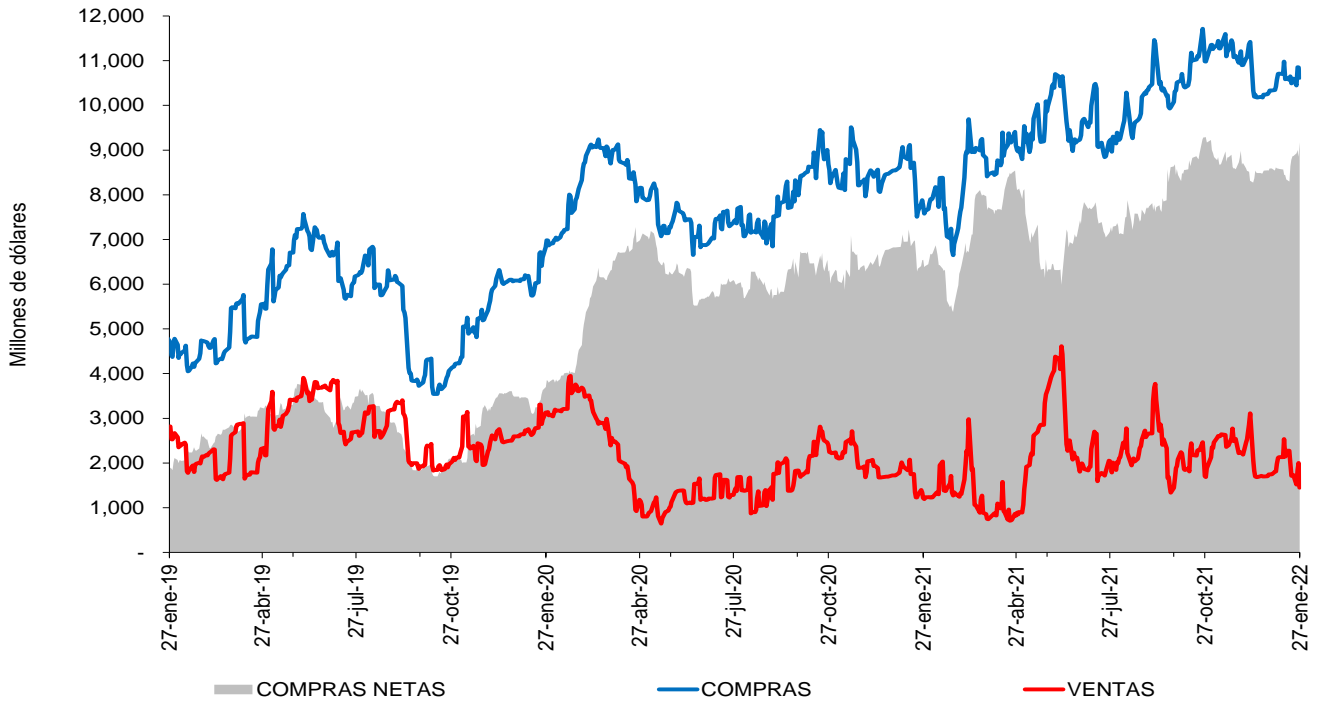


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

Gráfico 2

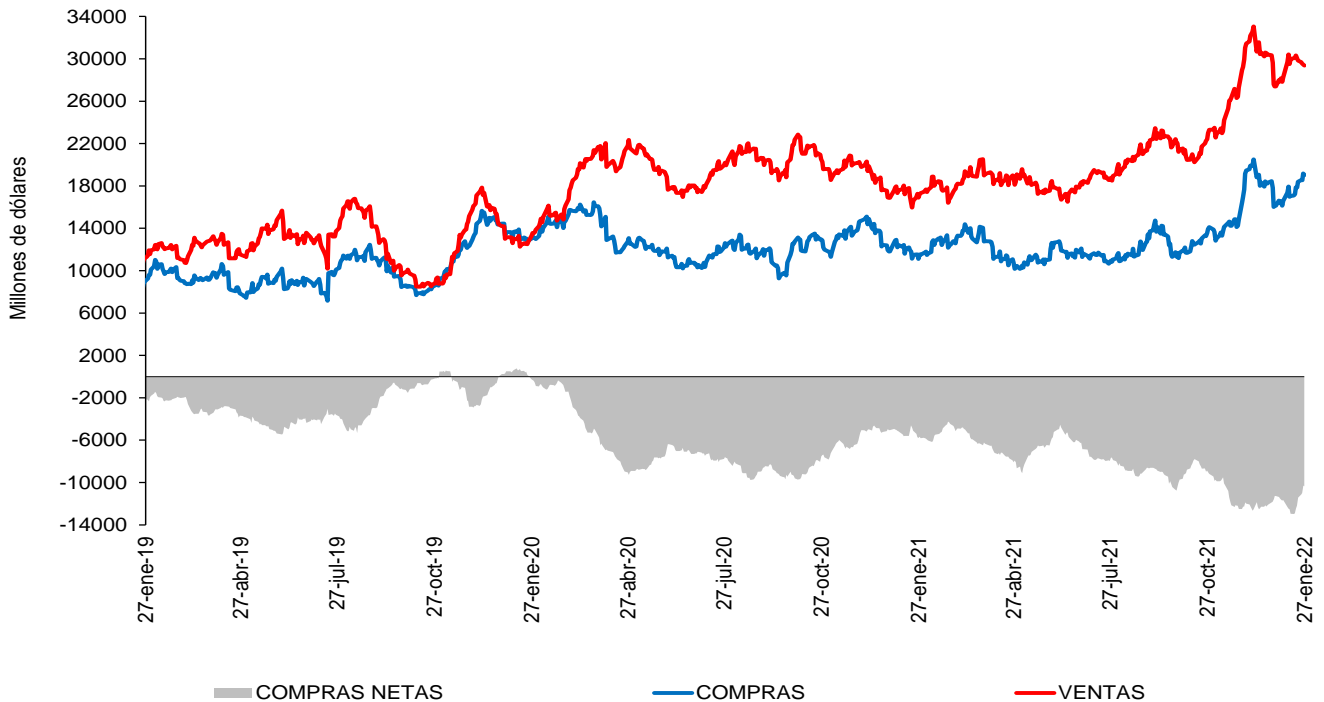
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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 Interés¹						
	Al resto del sector real		A Offshore, IG y otros financieros		A FPC y Fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	0.17%	1.84%	1.09%	1.76%	1.38%	1.14%
15-35	0.31%	1.04%	0.51%	0.61%	0.69%	0.71%
36-60	-0.02%	0.97%	0.71%	0.79%	0.55%	0.71%
61-90	0.34%	0.90%	0.47%	0.79%	0.56%	0.69%
91-180	0.01%	0.43%	0.48%	0.30%	0.17%	0.16%
>180	-0.19%	0.34%	-0.07%	0.17%	-0.19%	1.20%
Total	0.15%	0.87%	0.67%	0.84%	0.49%	0.87%

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					
	27ene.2022		03feb.2022		10feb.2022	
	No. Obs	Tasa Prom	Tasa Prom	No. Obs	No. Obs	Tasa Prom
21ene.2022	311	3989.485	3995.681	312	NA	NA
27ene.2022	177	3,968.49	3,959.97	213	187	3967.025

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									\$ 3'688.00	\$ 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
25-ene-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	374'999'800'000	355'739'810'272	94.864	6.300	
18-ene-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	372'000'000'000	352'481'160'000	94.753	6.300	
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	
27-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	660'710'100'000	649'999'989'279	98.379	7.877	7.00
08-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	85'500'000'000	85'525'650'000	100.030	7.556	7.00
29-sep-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	751'119'000'000	749'999'832'690	99.851	7.556	7.00
03-dic-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	311'322'300'000	298'007'045'229	95.723	8.442	7.00
24-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	389'980'000'000	372'625'890'000	95.550	8.439	7.00
19-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0	0	7.885	7.00
10-nov-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	557'086'100'000	549'999'964'808	98.728	7.867	7.00
22-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0	0	7.699	7.00
13-oct-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	420'349'100'000	417'162'853'822	99.242	7.695	7.00
03-dic-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	160'076'500'000	131'967'066'600	82.440	8.727	6.25
24-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	200'378'500'000	164'989'653'115	82.339	8.717	6.25
19-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0	0	8.085	6.25
10-nov-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	576'302'400'000	499'999'962'240	86.760	8.068	6.25
22-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	0	0	0	8.075	6.25
13-oct-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	571'286'100'000	492'837'092'748	86.268	8.065	6.25
26-ene-22	28-may-21	28-may-42	21 años	935'485'100'000	974'999'990'624	104.224	9.457	9.25
21-ene-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	0	0	0	9.211	9.25
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	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

(UVR's)								
Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
28-ene-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	71'121'000	66'792'576	93.914	3.497	2.25
19-ene-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	217'041'000	204'012'029	93.997	3.470	2.25
14-ene-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	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	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
28-ene-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	104'617'000	104'641'062	100.023	4.059	3.75
19-ene-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	710'500'000	711'359'705	100.121	4.041	3.75
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	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
28-ene-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	73'350'000	70'281'036	95.816	4.151	3.75
19-ene-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	666'000'000	638'627'400	95.890	4.140	3.75
14-ene-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	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	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

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	1.247	0	1.247	6,2%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			18.753	93,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 28 de enero de 2022.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	
Pesos	1.853	62	0	1.915	1.853	62	0	1.915	66%
UVR	3,44	0,00	0,00	3,44	996	0	0	996	34%
(1) Total colocado					2.849	62	0	2.911	4,6%
Participación porcentual					98%	2%	0%		
(2) Cupo de administración 2022								62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)								59.972	95,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 28 de enero de 2022.

Cuadro 3

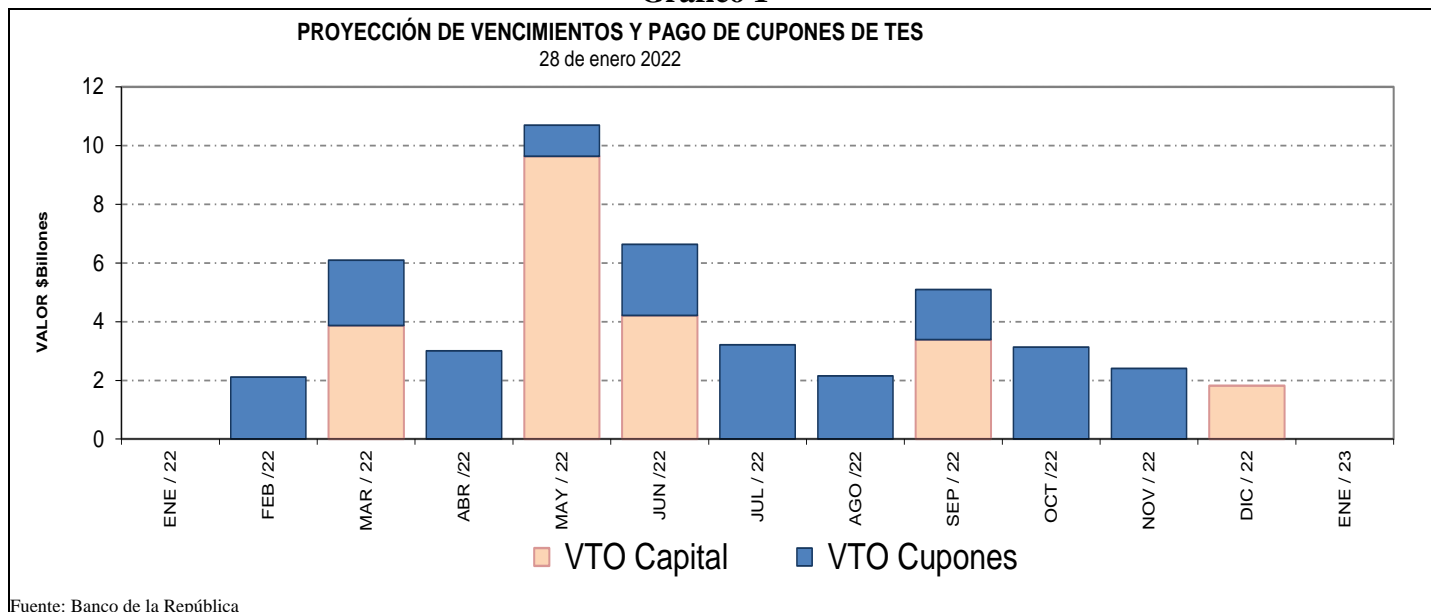
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos (\$ mm)					
TES en pesos	Concepto	Total semana	Sector financiero (1)	Fogafin	Otros
Semana del 30 de enero al 5 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 6 de febrero al 12 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 13 de febrero al 19 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 20 de febrero al 26 de febrero	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 27 de febrero al 5 de marzo	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

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

(2) Incluye cupones e intereses.

Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2022		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365	\$ 22,935.7	5.69%	\$ -	0.0%	\$ 22,935.7	5.7%
	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	7.1%	\$ 28,779.0	7.1%
	5	\$ -	0.00%	\$ 20,130.2	5.0%	\$ 20,130.2	5.0%
	6	\$ -	0.00%	\$ 31,181.0	7.7%	\$ 31,181.0	7.7%
	8	\$ -	0.00%	\$ 22,037.1	5.5%	\$ 22,037.1	5.5%
	9	\$ -	0.00%	\$ 16,048.3	4.0%	\$ 16,048.3	4.0%
	10	\$ -	0.00%	\$ 27,953.5	6.9%	\$ 27,953.5	6.9%
	12	\$ -	0.00%	\$ 27,505.3	6.8%	\$ 27,505.3	6.8%
	14	\$ -	0.00%	\$ 12,078.0	3.0%	\$ 12,078.0	3.0%
	20	\$ -	0.00%	\$ 1,868.1	0.5%	\$ 1,868.1	0.5%
	28	\$ -	0.00%	\$ 15,679.0	3.9%	\$ 15,679.0	3.9%
	Total		\$ -	5.69%	\$ 247,775.9	61.4%	\$ 270,711.6
UVR	Plazo						
	1	\$ -	0.0%	\$ 29,774.2	7.4%	\$ 29,774.2	7.4%
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,158.1	2.8%	\$ 11,158.1	2.8%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19,311.3	4.8%	\$ 19,311.3	4.8%
	7	\$ -	0.0%	\$ 8,601.9	2.1%	\$ 8,601.9	2.1%
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,823.8	3.2%	\$ 12,823.8	3.2%
	13	\$ -	0.0%	\$ 19,859.4	4.9%	\$ 19,859.4	4.9%
	15	\$ -	0.0%	\$ 18,704.1	4.6%	\$ 18,704.1	4.6%
	27	\$ -	0.0%	\$ 12,476.8	3.1%	\$ 12,476.8	3.1%
Total		\$ -	0.0%	\$ 132,709.6	32.9%	\$ 132,709.6	32.9%
Total		\$ 22,935.7	5.69%	\$ 380,485.5	94.3%	\$ 403,421.1	100.0%

* Datos actualizados al 28 ene 2022

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

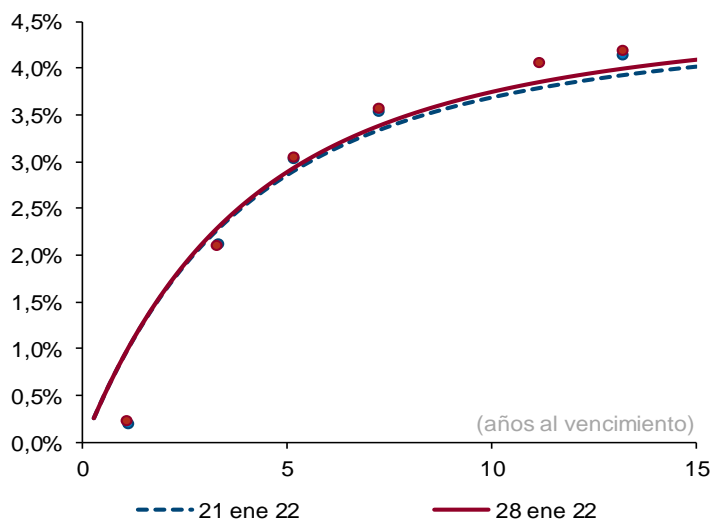
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'332.10	0.00	0.00	3.65	1'335.75	298.79	0.00	0.00	1.25	300.04
Semana Anterior	1'217.50	0.00	0.00	1.48	1'218.98	321.91	0.00	0.00	0.98	322.89
Diferencia	114.60	0.00	0.00	2.17	116.77	-23.12	0.00	0.00	0.26	-22.85
Trimestre Anterior	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Diferencia	1'066.23	0.00	0.00	3.38	1'069.60	208.50	0.00	0.00	0.91	209.41

Fuente: BVC. Datos al 28 de enero del 2022

Gráfico 2*
Curvas cero cupón TES UVR



Plazo (años)	2	3	5	10
Cambio (pb)	1	2	3	6

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
			28-ene	21-ene	pbs.	30-sep	pbs.
3 Meses	4.44%	2.47%	4.81%	4.71%	10.66	3.28%	153.03
6 Meses	4.00%	2.72%	5.10%	4.91%	18.64	3.72%	138.03
9 Meses	3.83%	2.91%	5.32%	5.07%	24.47	4.06%	125.42
12 Meses	3.70%	3.06%	5.49%	5.20%	28.60	4.34%	114.81

/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	142	152	155	214	263	305	324	331	336	429	421	377	420	411	418	378	352
Spread Semana Anterior	129	142	148	194	240	275	299	308	310	410	403	358	401	394	401	360	342
Diferencia Semana Anterior	13	10	7	20	23	30	25	23	26	19	18	19	19	17	17	18	10
Precio Actual	100.46	102.45	111.84	103.12	98.21	98.29	87.01	85.78	85.06	110.85	97.77	79.11	91.63	84.95	86.07	75.89	72.77
Precio Semana Anterior	100.70	102.88	112.39	104.09	99.48	100.24	88.64	87.43	87.01	112.97	99.88	81.07	93.87	86.86	88.08	77.95	74.11
Diferencia Semana Anterior	-24	-43	-55	-97	-127	-195	-163	-165	-195	-212	-211	-196	-224	-191	-201	-206	-134
Rendimiento Actual	2.2	2.8	2.8	3.7	4.3	4.8	5.0	5.1	5.2	6.3	6.3	5.9	6.3	6.2	6.3	5.9	5.6
Rendimiento Semana Anterior	2.0	2.6	2.6	3.4	4.0	4.5	4.7	4.8	4.9	6.1	6.1	5.7	6.1	6.1	6.1	5.7	5.5
Diferencia Semana Anterior	2.00	2.00	1.90	2.60	2.80	3.30	2.70	2.50	2.80	2.00	1.90	2.00	2.00	1.70	1.70	1.80	1.10

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 (%)**
24-ene	100.452	1'522.120	-0.09%
25-ene	102.403	1'527.480	0.26%
26-ene	103.098	1'522.260	-0.09%
27-ene	77.176	1'520.630	-0.19%
28-ene	108.032	1'529.850	0.41%

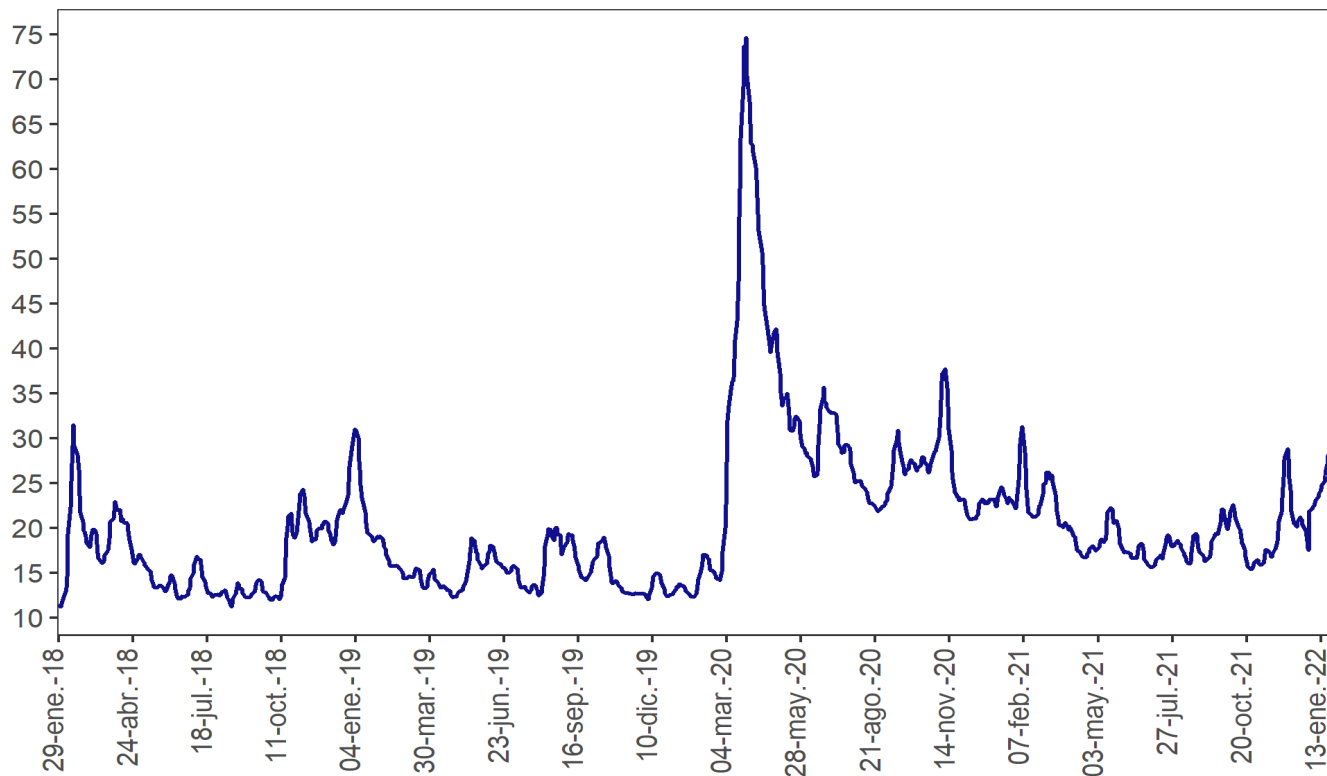
* Millones de pesos

**Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1
índice VIX (promedio móvil 5 días)

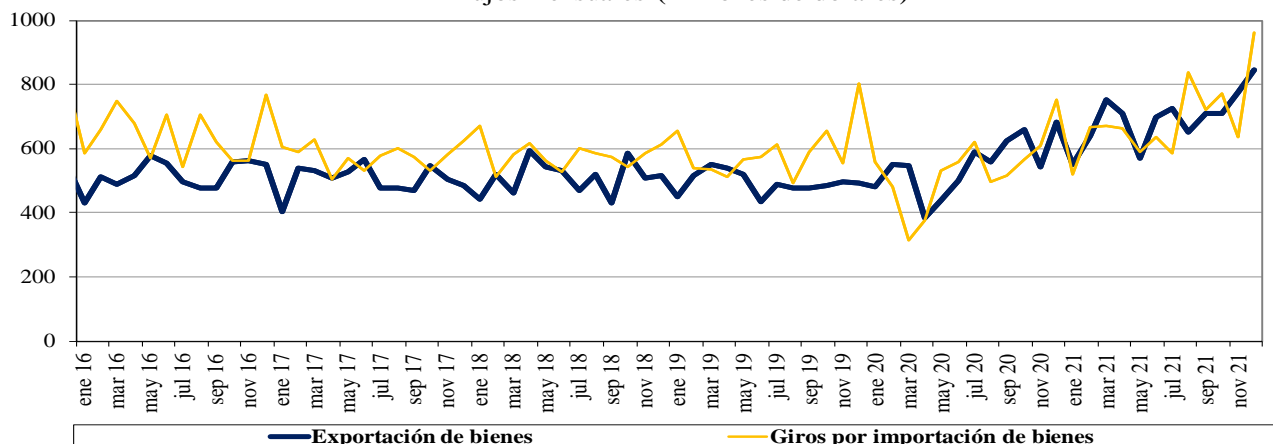


Nota: Información actualizada al 28 de Enero del 2022.

Fuente: Bloomberg

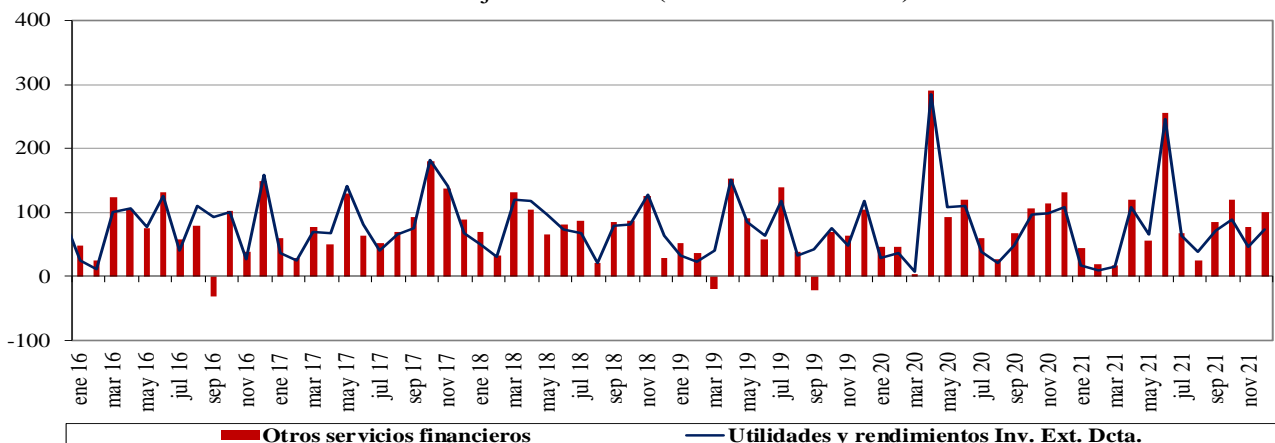
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



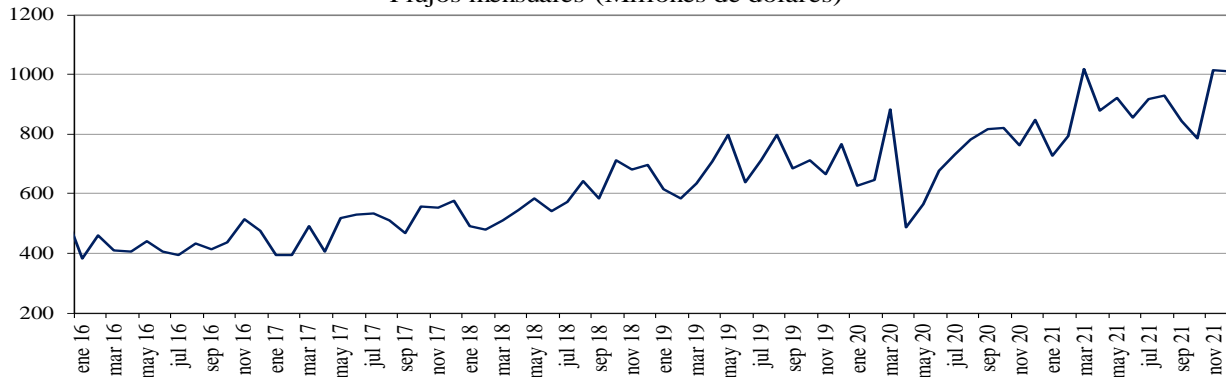
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



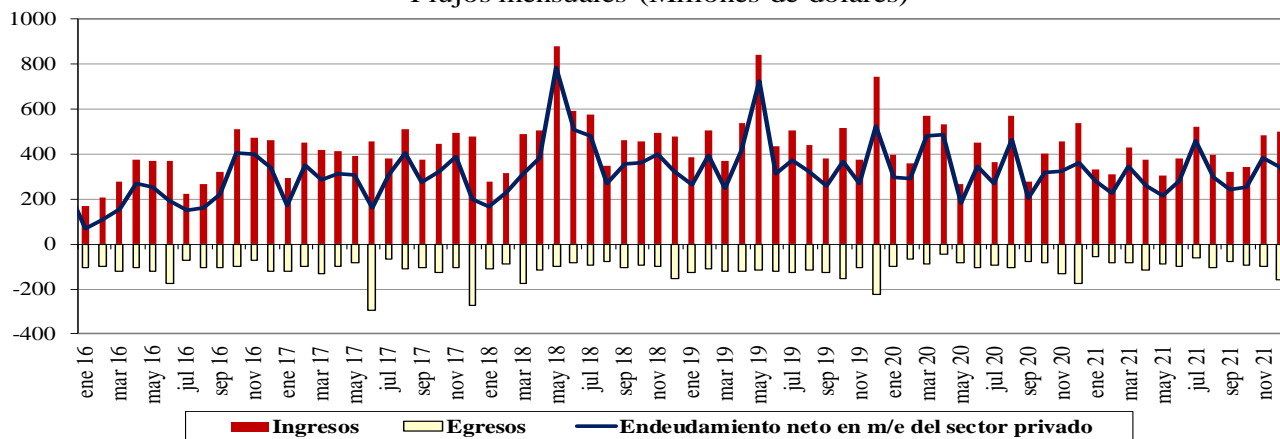
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



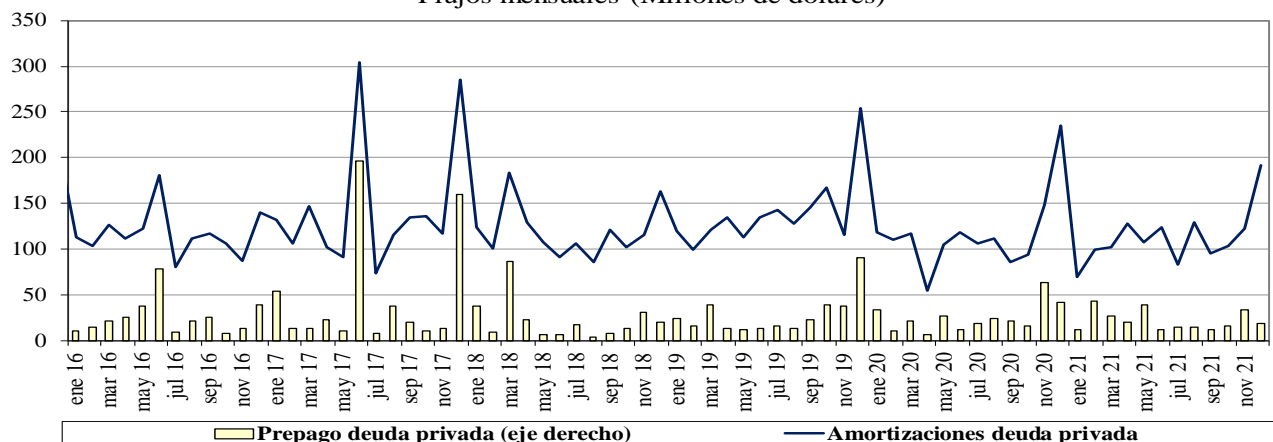
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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 cupón 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		28-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%	58,240	100.00%	-348	-348
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	284	0.48%	283	0.49%	-1	-1
Inversiones	51,941	88.66%	52,319	89.83%	378	378
-Portafolio directo	36,488	62.28%	36,948	63.44%	460	460
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	15,371	26.39%	-82	-82
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	529	0.91%	-693	-693
Oro	274	0.47%	269	0.46%	-4	-4
-En caja	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	274	0.47%	269	0.46%	-4	-4
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	4,249	7.30%	-27	-27
-DEGs	3,584	6.12%	3,561	6.11%	-23	-23
-Posición de reserva	693	1.18%	688	1.18%	-4	-4
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.01%	0	0
-Aportes	569	0.97%	569	0.98%	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%	8	0.01%	-1	-1
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%	8	0.01%	-1	-1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	58,579	99.99%	58,232	99.99%	-347	-347

* 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