

**Semana 12**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**24 de marzo 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 18-mar-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	4,00	n.a	n.a	n.a	0	0	100	100	225
IBR Overnight	4,00	n.a	n.a	n.a	4	0	148	100	230
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,93	n.a	n.a	n.a	25	85	180	191	319
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	6,26	n.a	n.a	n.a	14	111	280	279	454
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	7,62	n.a	n.a	n.a	19	110	347	348	587
<b>Pasivas</b>									
TIB	4,02	3.338	3.287	3.993	-3	-6	147	103	233
DTF 2/	5,12	1.106	930	1.047	60	106	208	190	335
Captación < 90 días 3/	3,01	324	366	418	29	1	68	71	166
Captación a 90 días 3/	5,06	1.080	974	1.089	39	98	199	183	325
Captación 91-179 días 3/	5,44	570	521	660	16	90	205	169	343
Captación a 180 días 3/	5,68	639	515	733	23	95	175	194	353
Captación a 181-360 días 3/	6,97	952	765	1.209	7	119	222	236	456
Captación > 360 días 3/	10,17	1.674	556	1.004	118	255	448	444	746
Total captación de CDT	7,03	5.239	3.698	5.112	101	150	322	342	495
Ahorro 11/	1,83	n.a	n.a	n.a	1	13	69	58	82
<b>Monto promedio de desembolsos</b>									
	11-mar-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Activas</b>									
Comercial 4/	8,84	3.721	3.113	3.420	0	53	195	186	262
Tesorería	8,99	142	173	240	31	80	154	236	191
Preferencial	7,76	2.059	1.599	1.643	-3	-22	211	163	301
Ordinario 5/	10,28	1.521	1.342	1.537	52	162	208	209	277
Consumo 6/	17,11	2.298	1.978	2.287	63	33	140	188	319
Consumo sin libranza	19,53	1.507	1.071	1.455	45	29	152	210	393
Consumo a través de libranza	12,49	790	907	833	-1	-2	101	60	31
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	25,26	888	642	741	-1	19	46	75	109
Vivienda 8/	10,31	272	378	295	40	56	89	88	123
Microcrédito	38,02	152	131	145	126	-31	59	237	-42
Activa Ponderada 9/	12,05	-	-	-	-17	104	183	245	229
Comercial BR 10/	8,83	-	-	-	-1	52	199	185	266
<b>Pasivas</b>									
Pasiva Ponderada	4,87	n.a	n.a	n.a	127	75	213	271	336
<b>Monto promedio de negociaciones</b>									
	18-mar-22	Monto semanal	año 2021	Corrido 2022	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Deuda Pública 12/</b>									
2 años (TES Jul 2024)	8,71	1.395	1.135	135	-6	64	211	188	477
3 años (TES Nov 2025)	9,30	850	1.801	2.357	9	74	206	193	444
6 años (TES Abr 2028)	9,55	864	1.031	1.088	0	76	169	160	350
8 años (TES Sep 2030)	9,59	447	633	910	-8	69	159	149	295
10 años (TES Jun 2032)	9,70	590	580	547	-3	70	166	146	282
12 años (TES Oct 2034)	9,72	489	497	605	-1	65	155	144	267

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

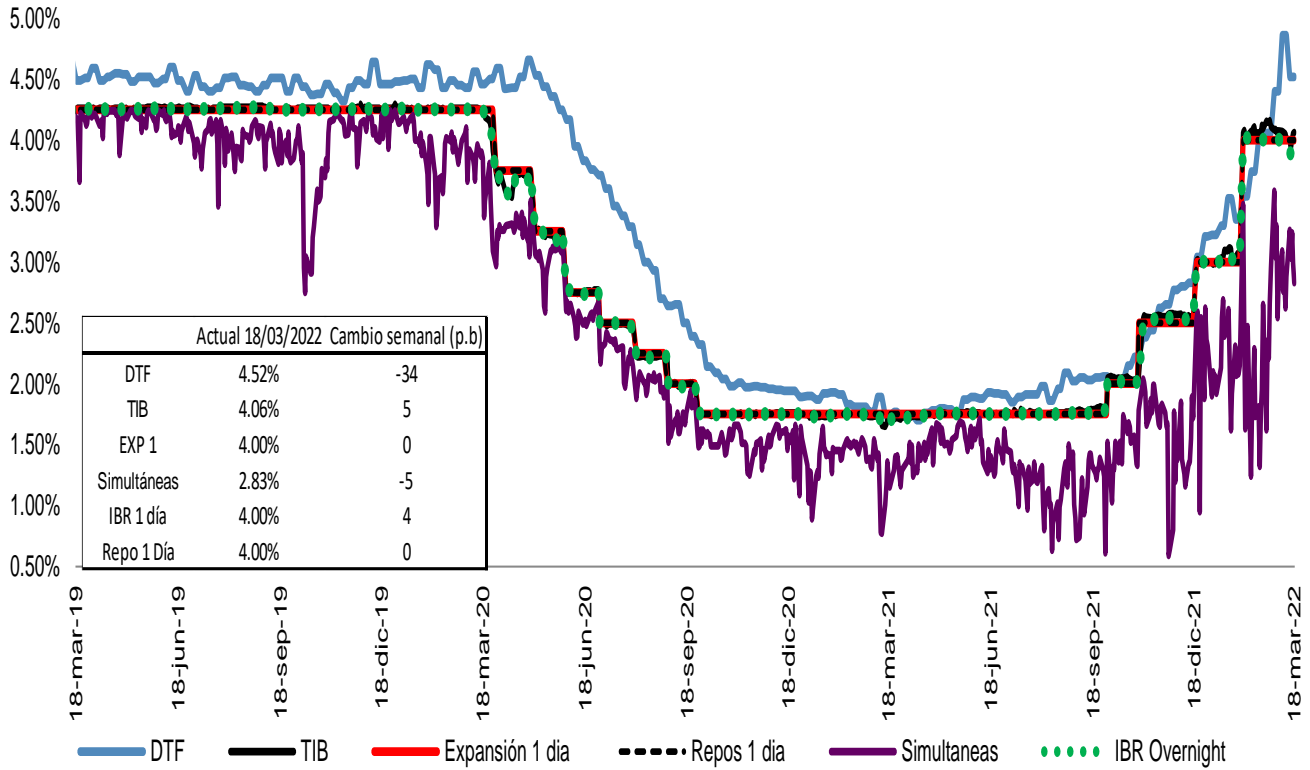
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

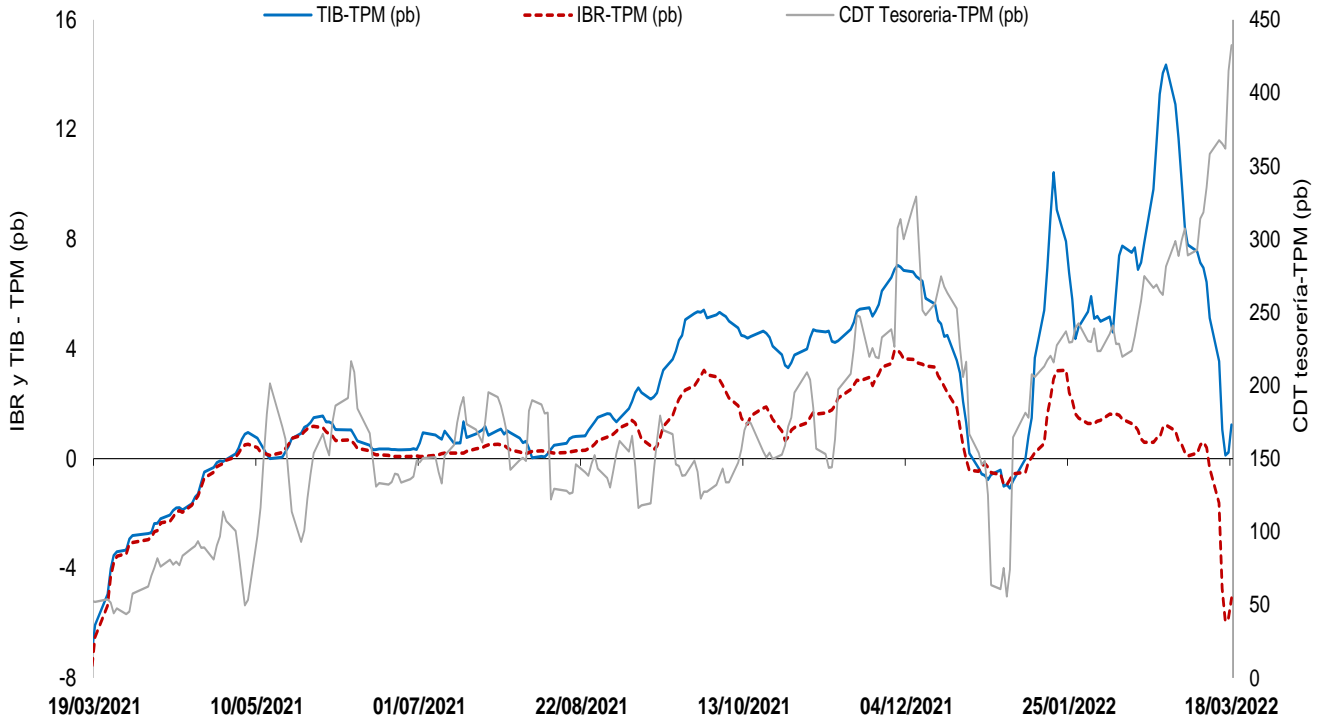
12/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



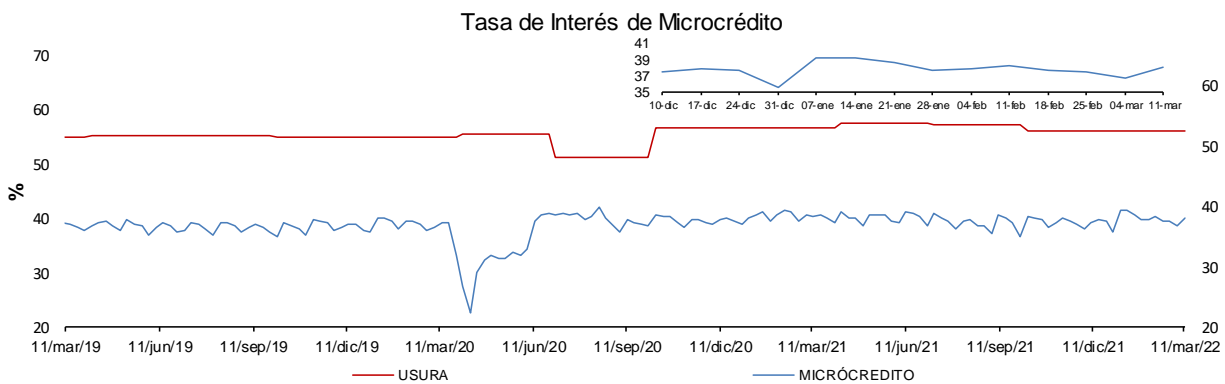
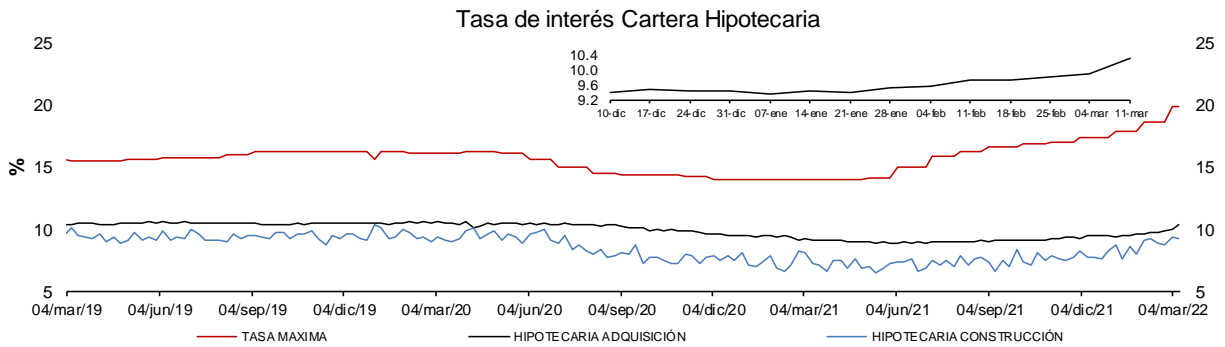
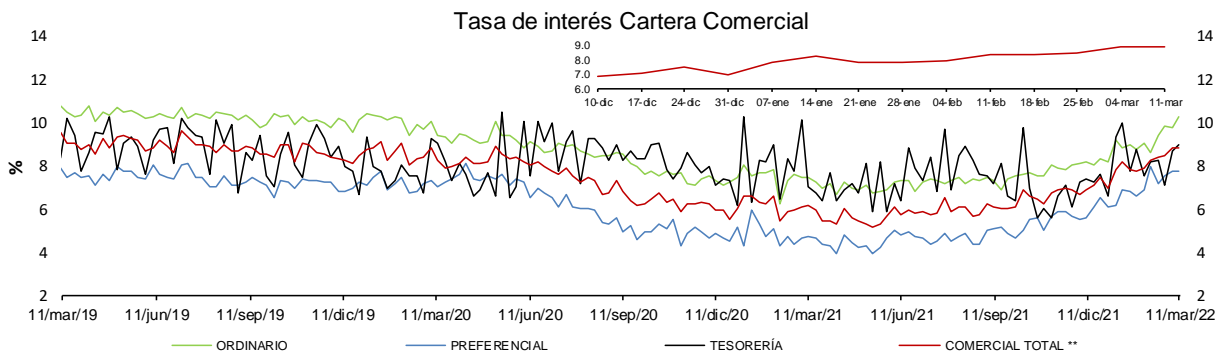
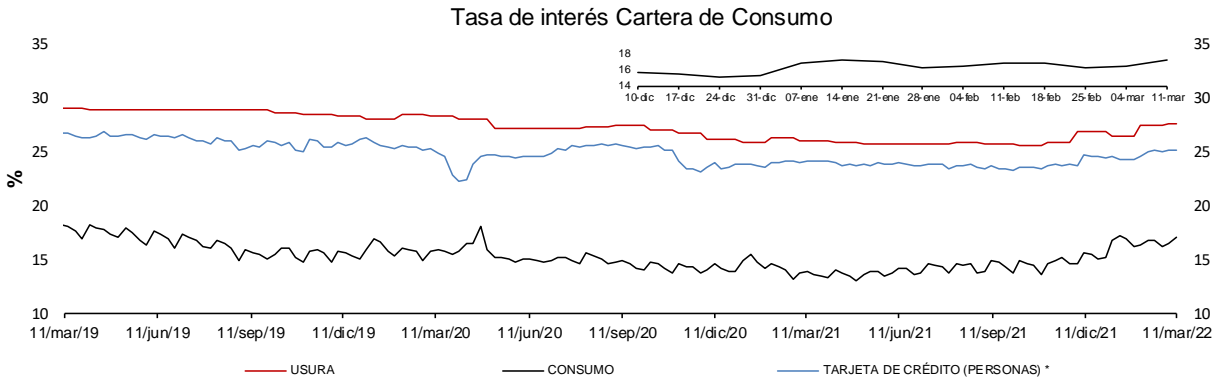
Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera y SEN.

**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**

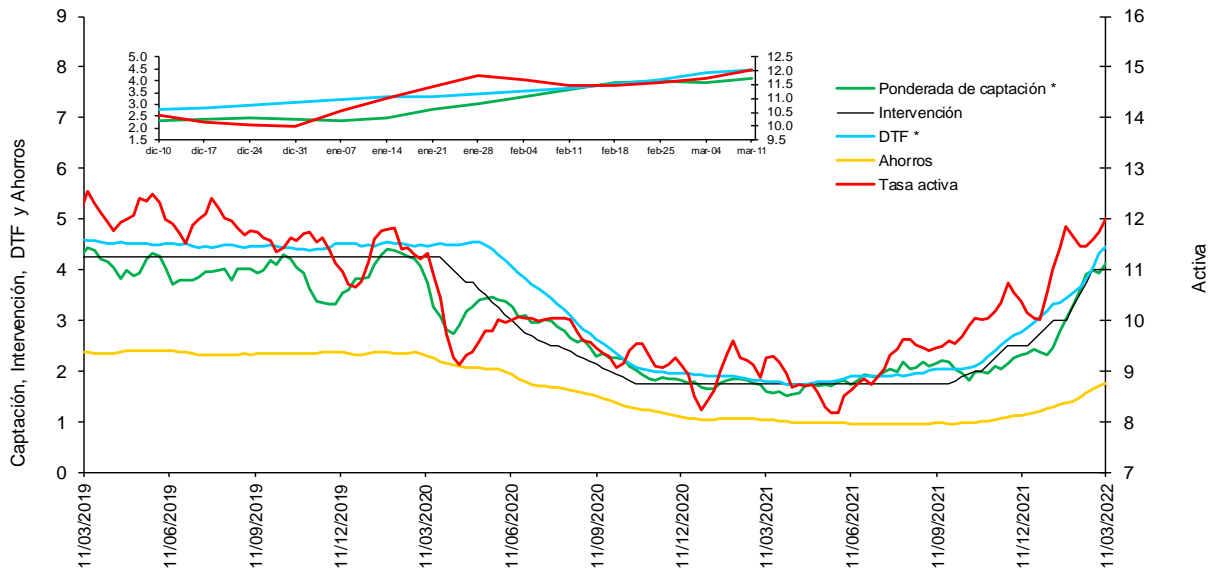


\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

\*\* 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.

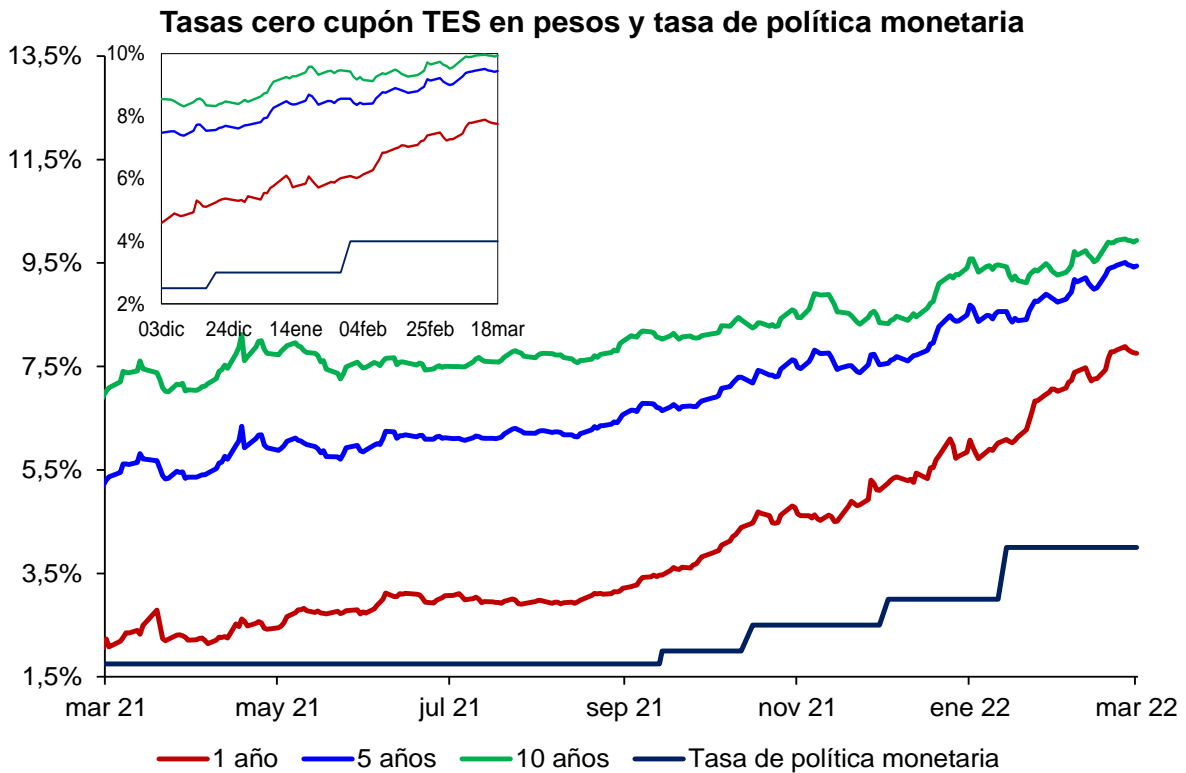
**e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero**  
**Promedio móvil de orden 4**



\* 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**

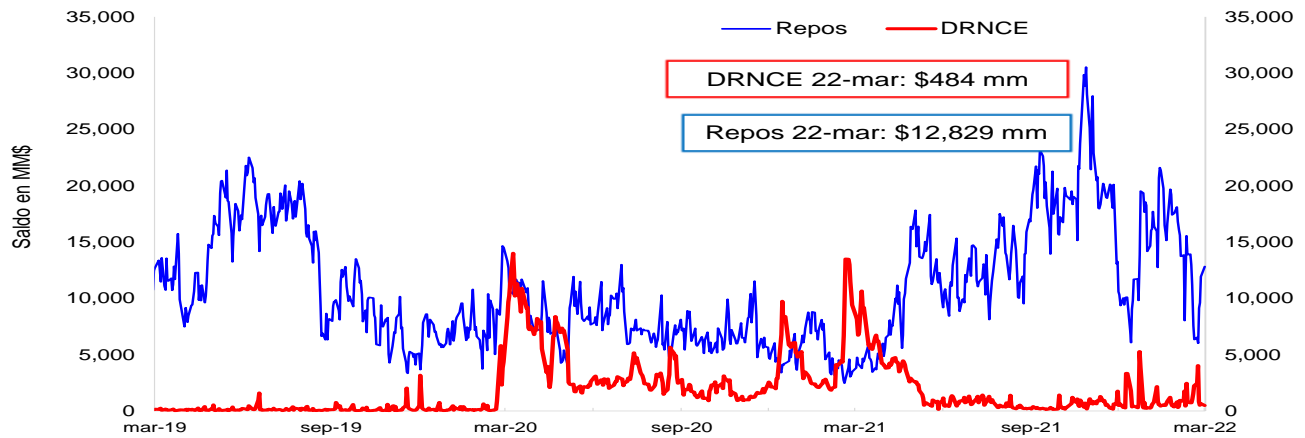


.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados

\* 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.

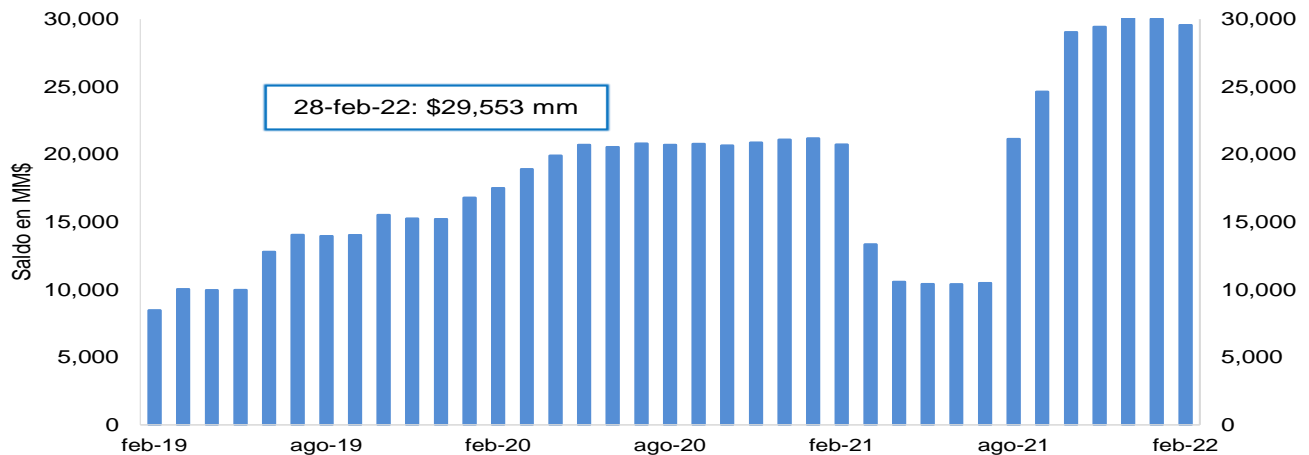
**Saldo disponible de la TGN en el BR\***



\*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 <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a marzo 11 2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>694,741</b>	<b>5,642</b>	<b>0.8</b>	<b>9,974</b>	<b>1.5</b>	<b>17,910</b>	<b>2.6</b>	<b>804</b>	<b>0.1</b>	<b>75,655</b>	<b>12.2</b>
1. Efectivo	104,647	-463	-0.4	448	0.4	1,798	1.7	-3,953	-3.6	13,730	15.1
2. Depósitos en poder del público*	590,094	6,105	1.0	9,526	1.6	16,112	2.8	4,757	0.8	61,926	11.7
Cuenta Corriente	77,881	1,769	2.3	-119	-0.2	-3,140	-3.9	-1,779	-2.2	9,627	14.1
Ahorros	291,709	-1,411	-0.5	3,297	1.1	6,347	2.2	-4,761	-1.6	41,074	16.4
CDT + Bonos*	197,732	2,067	1.1	4,665	2.4	9,827	5.2	9,662	5.1	6,636	3.5
CDT menor a 18 meses*	95,001	991	1.1	3,949	4.3	11,352	13.6	10,153	12.0	13,847	17.1
CDT mayor a 18 meses*	67,451	576	0.9	961	1.4	-1,326	-1.9	-290	-0.4	-8,844	-11.6
Bonos*	35,280	501	1.4	-245	-0.7	-200	-0.6	-201	-0.6	1,633	4.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	13,776	3,752	37.4	1,633	13.4	3,032	28.2	4,428	47.4	2,077	17.8
Depósitos a la Vista	8,996	-73	-0.8	50	0.6	46	0.5	-2,793	-23.7	2,512	38.7
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	616	-2	-0.3	-133	-17.8	-633	-50.7	-567	-47.9	-3,357	-84.5
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>590,710</b>	<b>6,103</b>	<b>1.0</b>	<b>9,393</b>	<b>1.6</b>	<b>15,479</b>	<b>2.7</b>	<b>4,190</b>	<b>0.7</b>	<b>58,569</b>	<b>11.0</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	182,528	1,306	0.7	330	0.2	-1,342	-0.7	-5,732	-3.0	23,357	14.7
M1 + Ahorros	474,236	-105	0.0	3,626	0.8	5,005	1.1	-10,493	-2.2	64,431	15.7
M2*	636,688	1,462	0.2	8,537	1.4	15,032	2.4	-629	-0.1	69,434	12.2
PSE en poder del público sin fiduciarios*	576,318	2,353	0.4	7,893	1.4	13,080	2.3	329	0.1	59,849	11.6
M3 sin fiduciarios*	680,965	1,889	0.3	8,341	1.2	14,878	2.2	-3,624	-0.5	73,578	12.1
<b>Total Depósitos**</b>	<b>590,710</b>	<b>6,103</b>	<b>1.0</b>	<b>9,393</b>	<b>1.6</b>	<b>15,479</b>	<b>2.7</b>	<b>4,190</b>	<b>0.7</b>	<b>58,569</b>	<b>11.0</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 sem.</b>	<b>Últimas 13 sem.</b>							
	M3*	52.8	20.7	11.0							
	Efectivo	-20.5	5.7	7.2							
	Dep. en poder del público*	71.7	23.6	11.7							
	M1	45.3	2.4	-2.9							
	M1 + Ahorros	-1.1	10.5	4.3							
	M2*	12.7	19.2	10.0							
	Dep.sin Fiduciarios*	23.7	19.6	9.6							
	M3 sin Fiduciarios*	15.5	17.4	9.2							

<sup>1/</sup> 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.

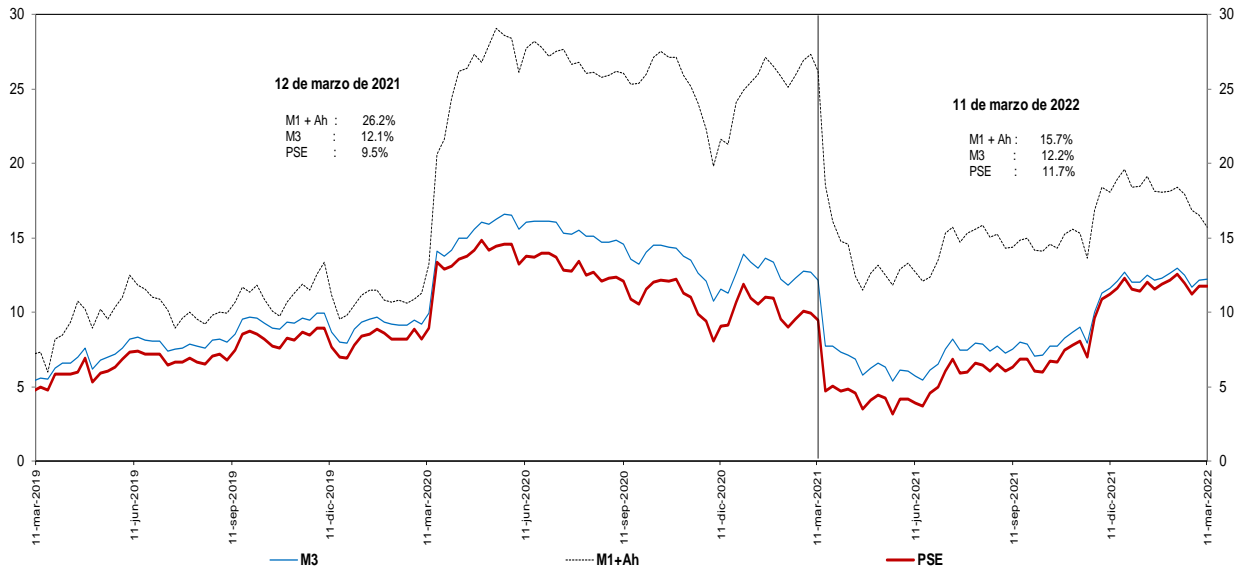
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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.

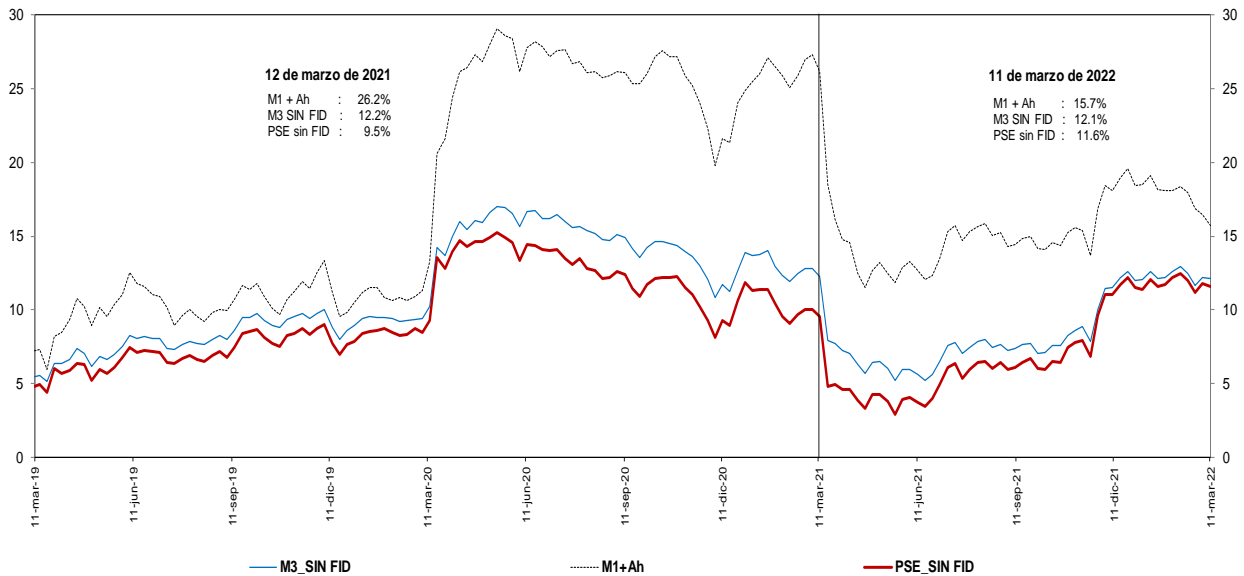
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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



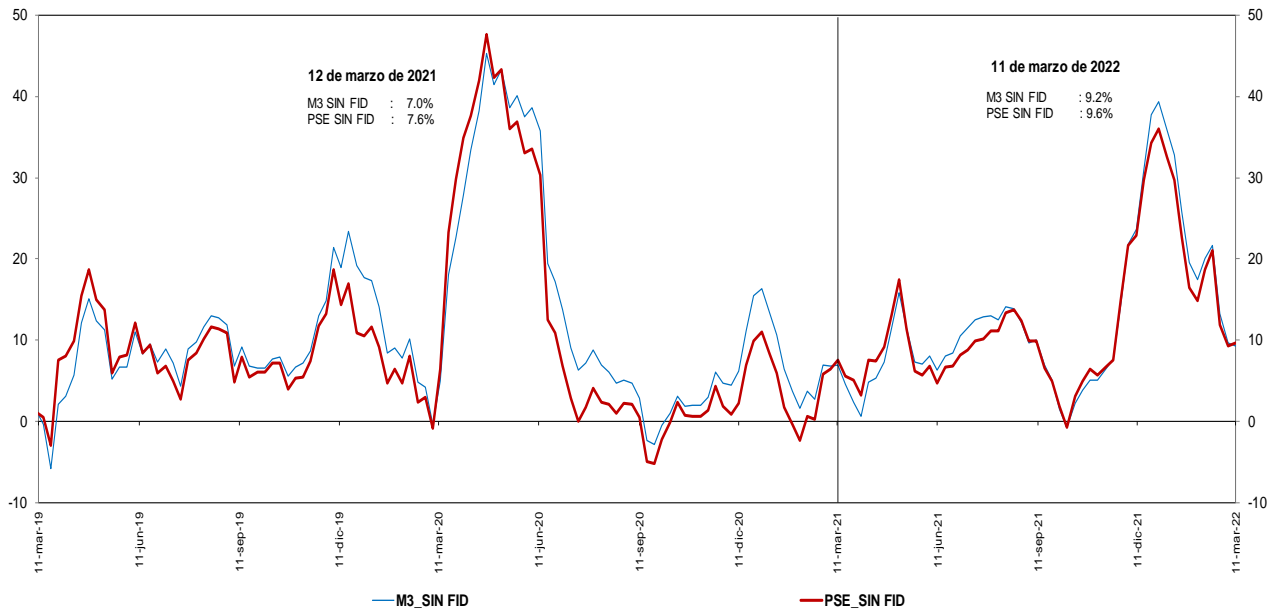
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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.



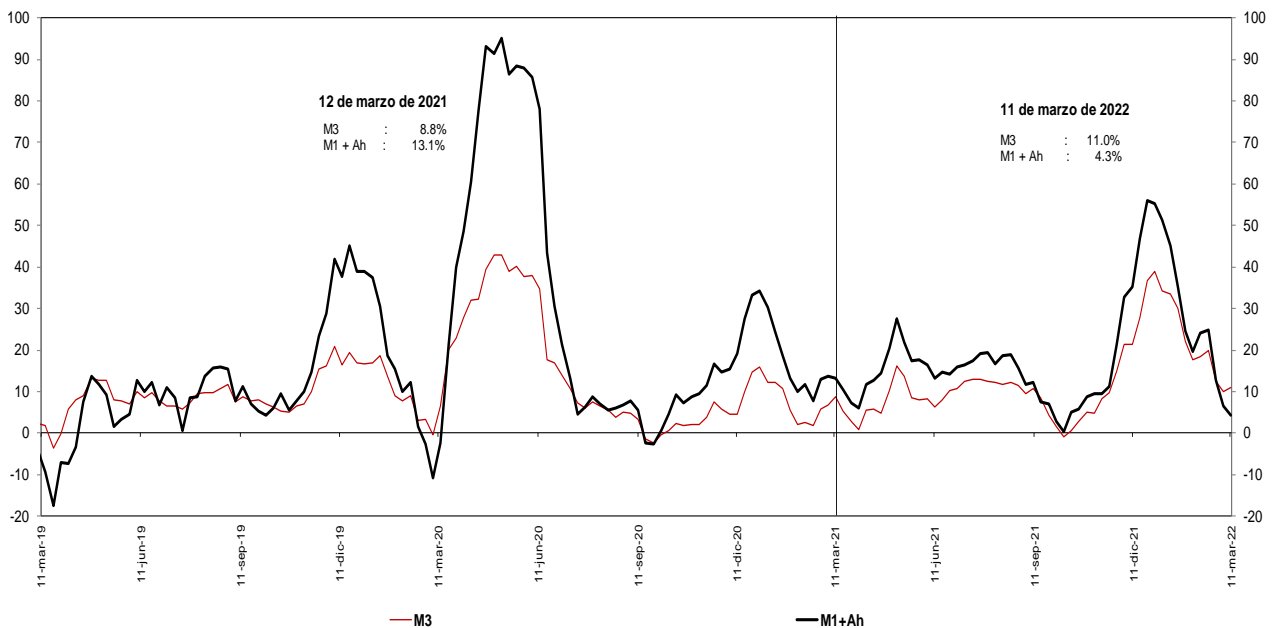
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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.

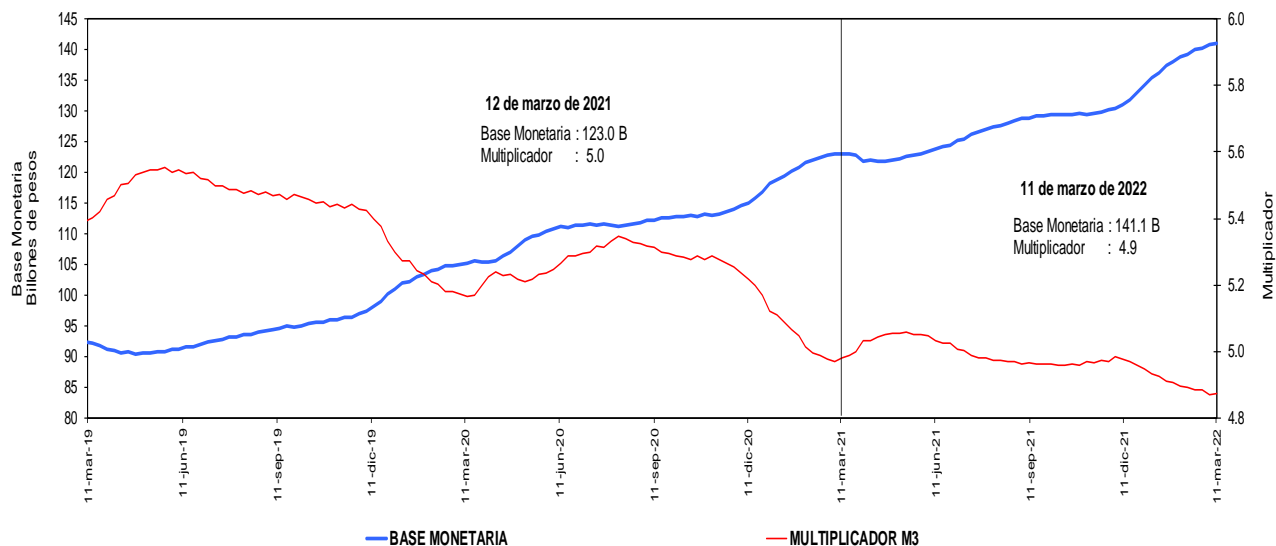
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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**

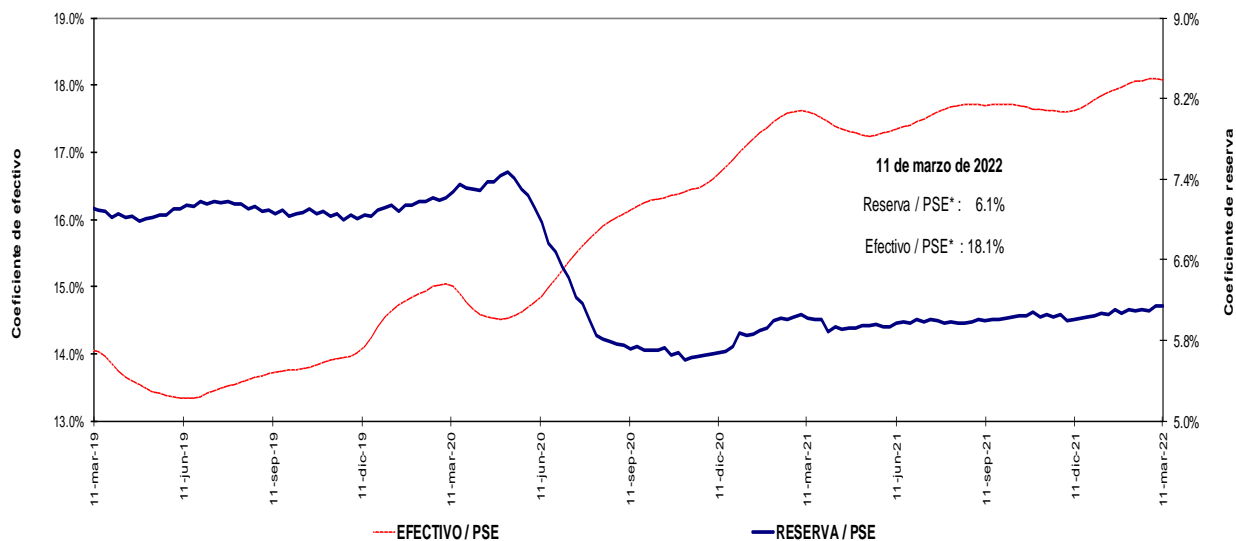


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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 \*

11 de marzo 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	<b>Cartera ajustada</b>	<b>556,779</b>	<b>100.0</b>	<b>2,447</b>	<b>0.4</b>	<b>8,701</b>	<b>1.6</b>	<b>20,471</b>	<b>3.8</b>	<b>16,689</b>	<b>3.1</b>	<b>62,923</b>	<b>12.7</b>
	Comercial 1/	268,444	48.2	1,398	0.5	4,068	1.5	8,686	3.3	8,008	3.1	24,923	10.2
	Consumo	186,388	33.5	886	0.5	3,546	1.9	8,770	4.9	6,765	3.8	26,238	16.4
	Hipotecaria ajustada 2/	87,109	15.6	140	0.2	938	1.1	2,650	3.1	1,631	1.9	10,372	13.5
	Microcrédito	14,838	2.7	22	0.1	148	1.0	366	2.5	285	2.0	1,390	10.3
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	84,185	15.2	140	0.2	1,016	1.2	2,842	3.5	1,762	2.1	10,880	14.8
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>				<b>25.7</b>	<b>22.7</b>	<b>16.2</b>	<b>17.1</b>					
				Comercial	31.2	22.0	14.1	17.1					
			Consumo	28.1	28.4	21.3	21.2						
			Hipotecaria	8.8	15.1	13.2	10.3						
			Microcredito	7.8	14.0	10.5	10.6						
Extranjera	Total cartera en M. E.	17,024		-332	-1.9	-1,289	-7.0	-2,160	-11.3	-2,314	-12.0	1,334	8.5
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	4,448		-113	-2.5	-227	-4.9	-487	-9.9	-410	-8.4	59	1.4
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	Expresada en pesos			-63.4	-61.3	-38.0	-48.5						
Expresada en dólares			-72.7	-47.6	-34.0	-36.8							
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>573,803</b>	<b>100.0</b>	<b>2,114</b>	<b>0.4</b>	<b>7,412</b>	<b>1.3</b>	<b>18,311</b>	<b>3.3</b>	<b>14,375</b>	<b>2.6</b>	<b>64,258</b>	<b>12.6</b>
	Comercial	284,802	49.6	1,065	0.4	2,830	1.0	6,601	2.4	5,777	2.1	26,051	10.1
	Consumo	187,054	32.6	887	0.5	3,496	1.9	8,694	4.9	6,682	3.7	26,445	16.5
	Hipotecaria ajustada 2/	87,109	15.2	140	0.2	938	1.1	2,650	3.1	1,631	1.9	10,372	13.5
	Microcrédito	14,838	2.6	22	0.1	148	1.0	366	2.5	285	2.0	1,389	10.3
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>				<b>21.2</b>	<b>18.4</b>	<b>13.9</b>	<b>14.1</b>					
				Comercial	21.5	13.9	9.8	11.2					
				Consumo	28.0	27.8	21.0	20.8					
				Hipotecaria	8.8	15.1	13.2	10.3					
			Microcredito	7.8	14.0	10.5	10.6						

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

11 de marzo de 2022

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada 3/	520,226		2,481	0.5	8,814	1.7	21,207	4.2	16,342	3.2	65,643	14.4
Total cartera en M. E.	16,960		-333	-1.9	-1,287	-7.1	-2,158	-11.3	-2,311	-12.0	1,315	8.4
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>537,186</b>		<b>2,148</b>	<b>0.4</b>	<b>7,528</b>	<b>1.4</b>	<b>19,049</b>	<b>3.7</b>	<b>14,031</b>	<b>2.7</b>	<b>66,958</b>	<b>14.2</b>

\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

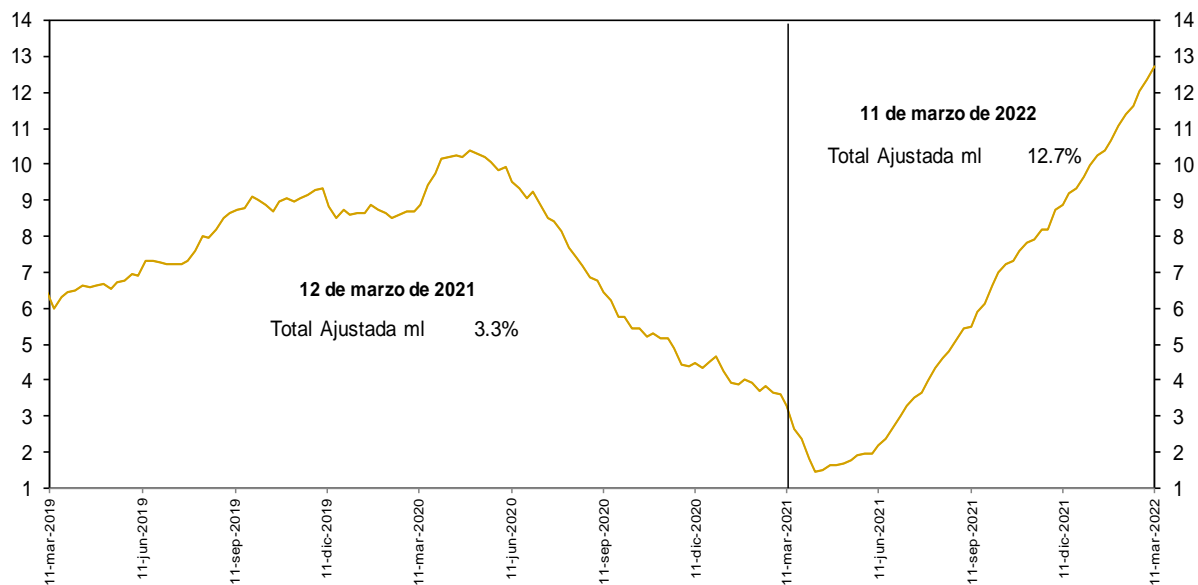
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

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

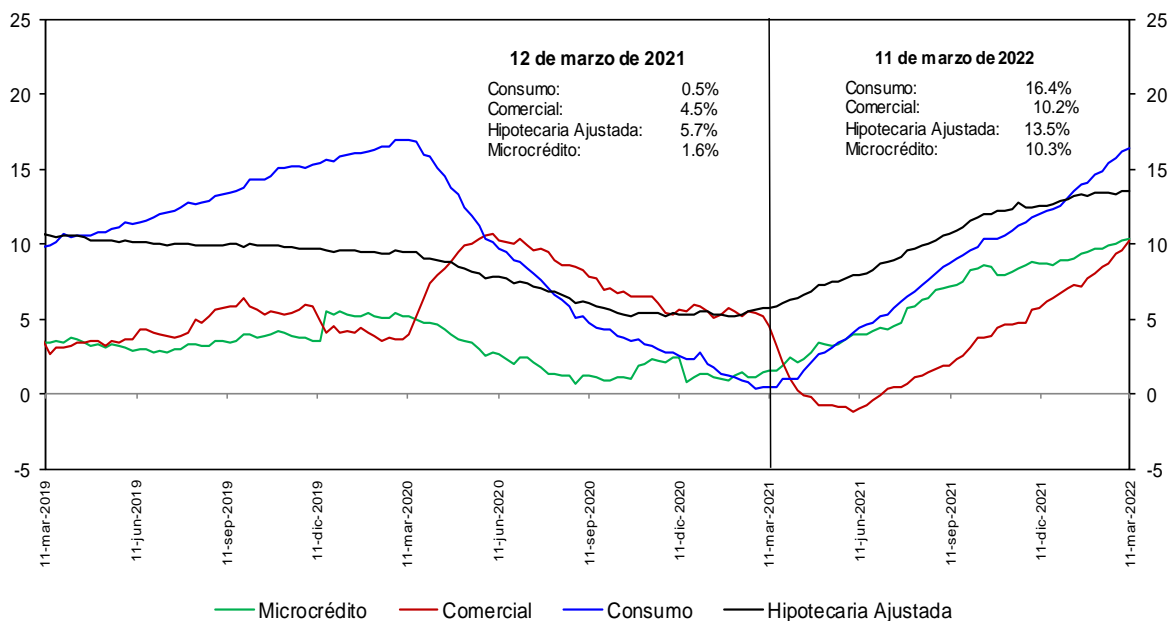
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

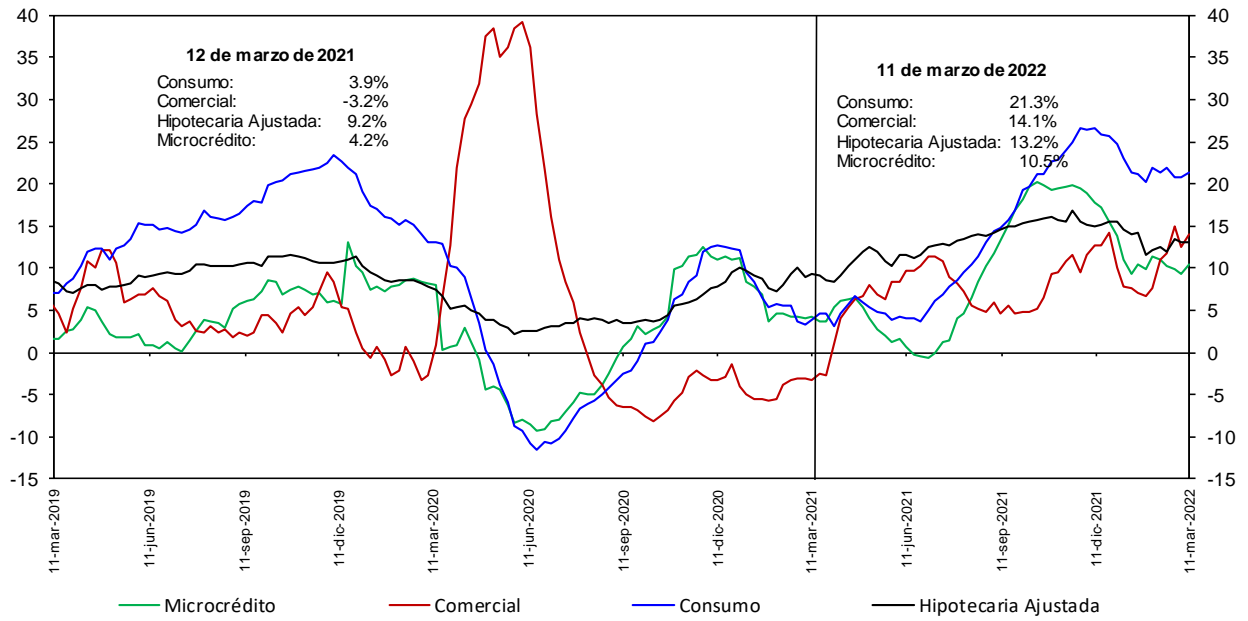
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

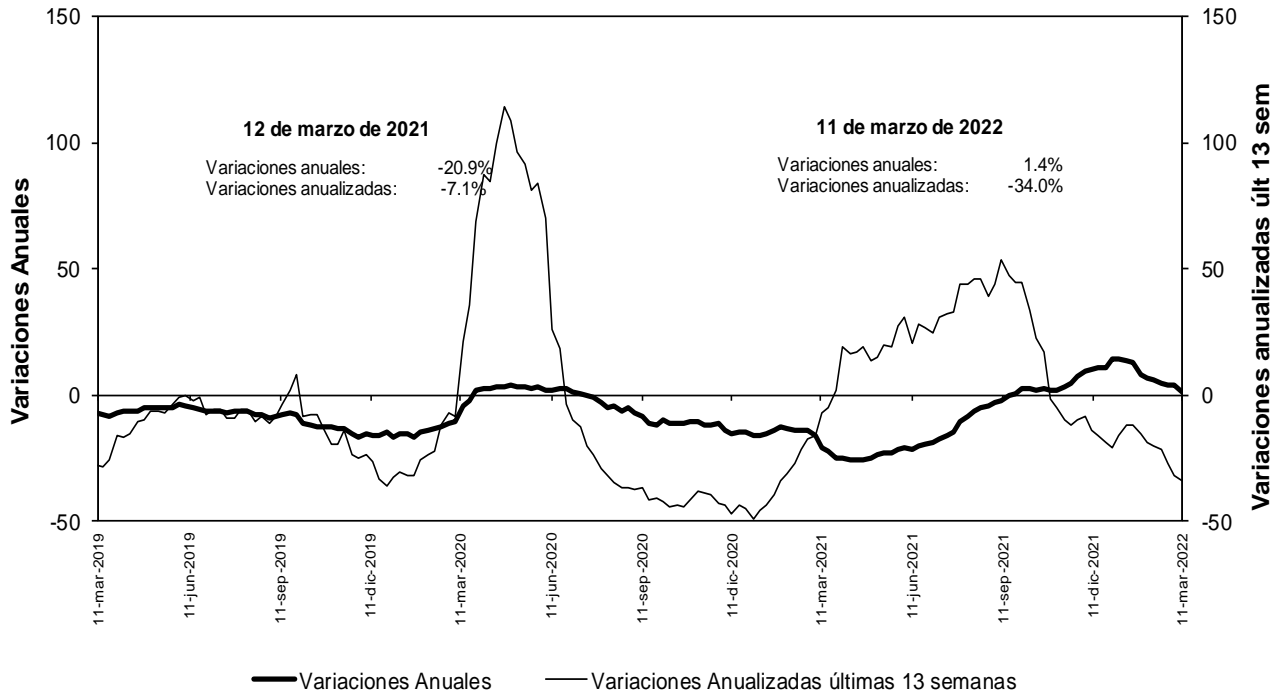
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

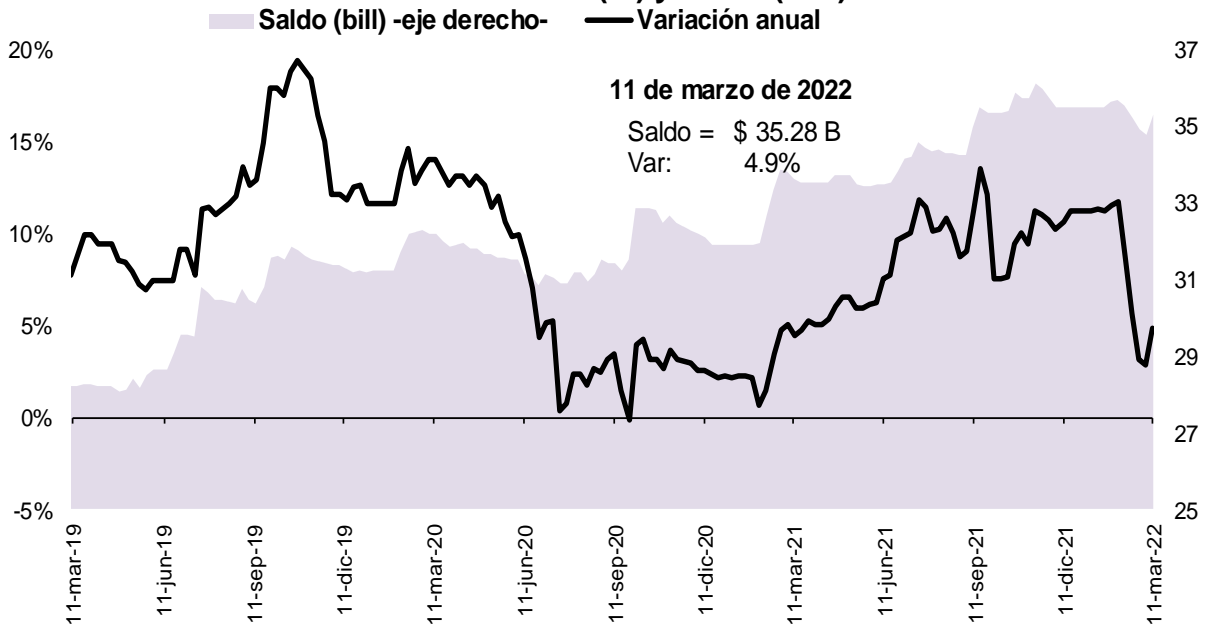
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

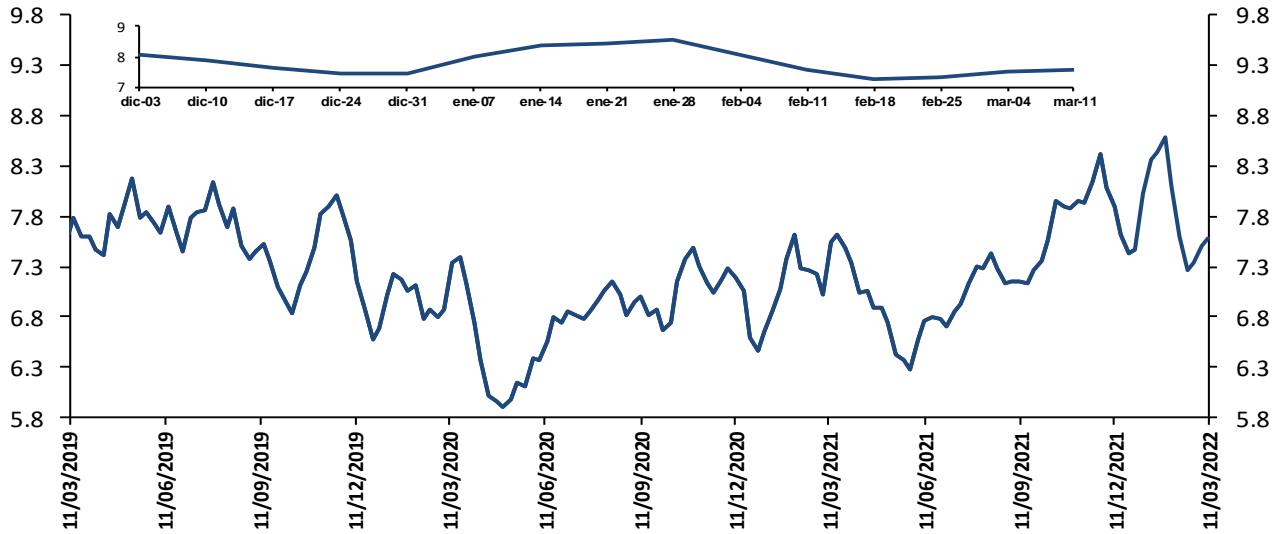
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

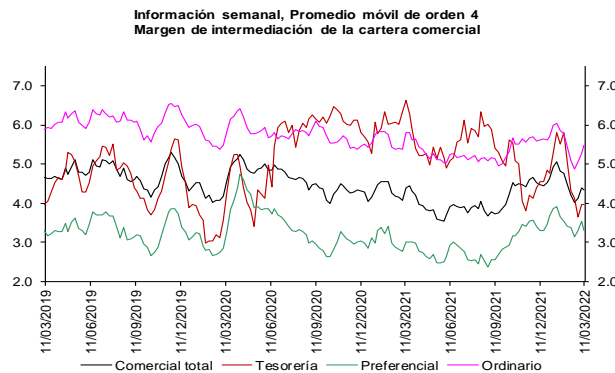
## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

### α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4

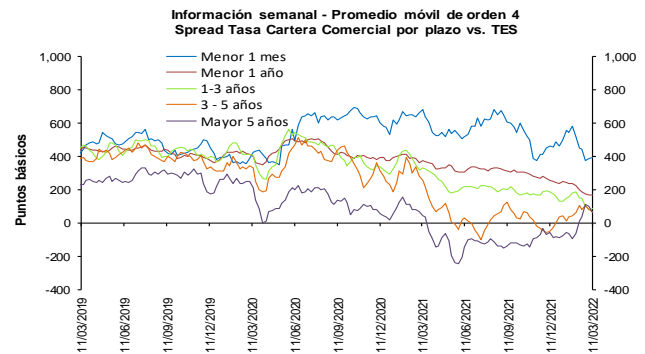


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$   
 Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

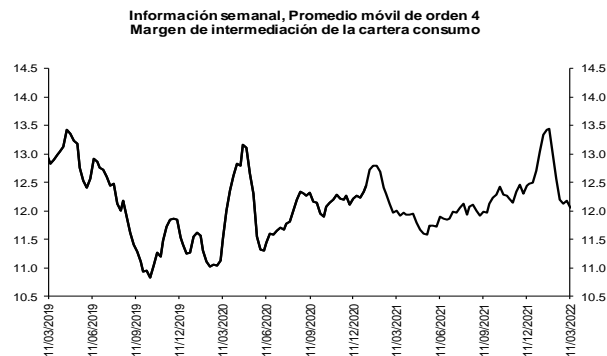
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



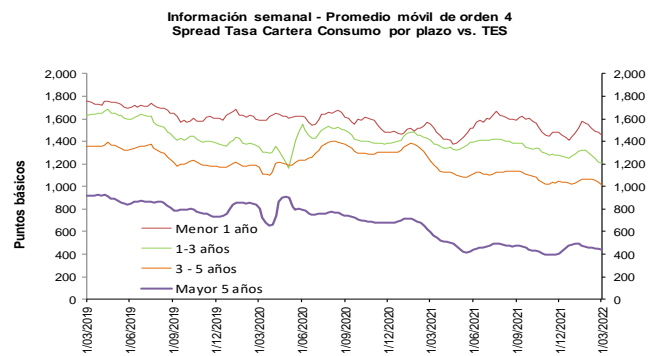
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



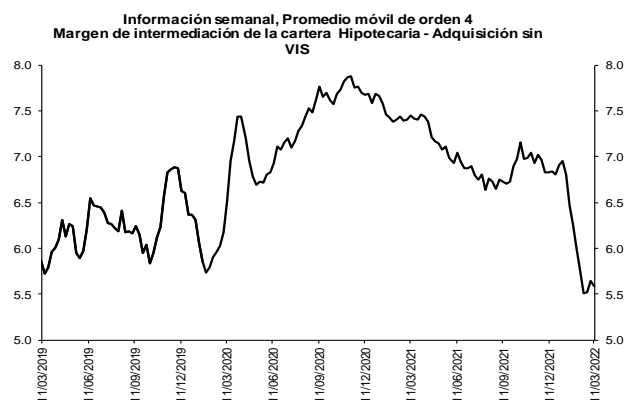
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



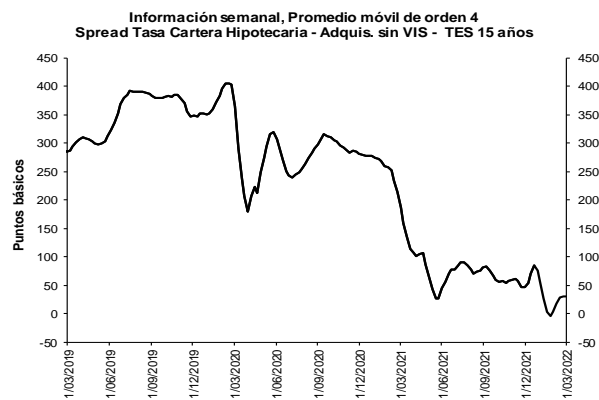
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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



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



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

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

	Fecha		Variación (pb)				
	11-mar-22		1 semana	4 semanas	13 semanas	año	
						corrido	año completo
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	394.8		7.16	(55.73)	(69.30)	(67.60)	(287.06)
Menor 1 año	169.9		(0.28)	(30.44)	(85.11)	(69.83)	(206.31)
De 1 - 3 años	85.0		5.33	(68.02)	(101.68)	(44.22)	(244.79)
De 3 - 5 años	68.2		(13.60)	(36.63)	116.75	29.20	(185.80)
Mayor 5 años	59.5		(40.86)	50.31	117.73	150.89	14.53
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,455.3		(25.47)	(98.35)	(24.66)	47.26	(96.95)
De 1 - 3 años	1,210.2		(8.85)	(92.20)	(63.23)	(43.80)	(199.45)
De 3 - 5 años	1,014.8		(23.73)	(52.23)	(28.77)	(14.47)	(211.88)
Mayor 5 años	441.4		(6.41)	(17.47)	34.99	(32.68)	(154.23)
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	30.5		(0.01)	26.65	(16.29)	(53.81)	(156.90)
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año	
						corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	8.3	137	19.99	20.80	129.24	103.14	(5.69)
Menor 1 año	8.1	2,120	26.94	87.88	176.46	147.76	248.05
De 1 - 3 años	9.2	603	31.12	39.48	140.17	157.15	321.29
De 3 - 5 años	9.7	247	6.26	27.75	284.71	185.98	309.24
Mayor 5 años	10.0	486	(25.52)	74.64	217.31	267.89	318.89
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	21.0	29	1.75	19.97	236.91	264.85	357.41
De 1 - 3 años	20.5	195	16.94	15.30	178.62	157.58	366.63
De 3 - 5 años	19.2	963	(3.86)	12.15	139.19	142.32	283.16
Mayor 5 años	13.8	1,134	8.93	6.86	134.57	84.32	150.13
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	9.9	377	13.88	38.18	64.31	50.27	77.19
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	4.3	n.a	12.83	76.53	198.54	170.74	281.38
Menor a 1 año	6.4	n.a	27.22	118.32	261.57	217.59	454.36
De 1 a 3 años	8.4	n.a	25.80	107.50	241.85	201.38	566.08
De 3 a 5 años	9.1	n.a	19.87	64.38	167.96	156.79	495.04
Mayor a 5 años	9.4	n.a	15.34	24.33	99.58	117.00	304.36
Mayor a 15 años	9.6	n.a	13.89	11.54	80.61	104.08	234.09

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 11/03/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	137,396	-2,217	-1.6	-2,992	-2.1	-372	-0.3	-1,384	-1.0	11,940	9.5
B. Moneda Extranjera	44,508	190	0.4	-1,331	-2.9	-2,169	-4.6	-2,354	-5.0	3,087	7.5
C. TOTAL (A+B=C)	181,904	-2,027	-1.1	-4,323	-2.3	-2,542	-1.4	-3,738	-2.0	15,028	9.0
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,628	-16	-0.1	-73	-0.6	-378	-3.2	-143	-1.2	43	0.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,828	22	0.6	-90	-2.3	-60	-1.5	-154	-3.9	252	7.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 11/03/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>137,396</b>	<b>-2,217</b>	<b>-1.6</b>	<b>-2,992</b>	<b>-2.1</b>	<b>-372</b>	<b>-0.3</b>	<b>-1,384</b>	<b>-1.0</b>	<b>11,940</b>	<b>9.5</b>
A. Establecimientos de crédito	137,396	-2,217	-1.6	-2,992	-2.1	-372	-0.3	-1,384	-1.0	11,940	9.5
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>137,565</b>	<b>-2,217</b>	<b>-1.6</b>	<b>-3,001</b>	<b>-2.1</b>	<b>-323</b>	<b>-0.2</b>	<b>-1,338</b>	<b>-1.0</b>	<b>11,980</b>	<b>9.5</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>97,099</b>	<b>-2,281</b>	<b>-2.3</b>	<b>-3,244</b>	<b>-3.2</b>	<b>-2,052</b>	<b>-2.1</b>	<b>-2,524</b>	<b>-2.5</b>	<b>7,279</b>	<b>8.1</b>
Título de Tesorería - TES	68,297	-2,268	-3.2	-3,101	-4.3	-2,642	-3.7	-2,821	-4.0	5,208	8.3
Otros Títulos de deuda pública	15,368	-13	-0.1	6	0.0	390	2.6	264	1.8	770	5.3
Otros emisores Nacionales	13,397	0	0.0	-164	-1.2	184	1.4	44	0.3	1,287	10.6
Emisores Extranjeros	37	0	0.1	15	66.2	17	83.1	-11	-22.2	14	62.2
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,214</b>	<b>19</b>	<b>0.3</b>	<b>98</b>	<b>1.6</b>	<b>421</b>	<b>7.3</b>	<b>300</b>	<b>5.1</b>	<b>-46</b>	<b>-0.7</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>34,252</b>	<b>45</b>	<b>0.1</b>	<b>144</b>	<b>0.4</b>	<b>1,308</b>	<b>4.0</b>	<b>885</b>	<b>2.7</b>	<b>4,747</b>	<b>16.1</b>
<b>Deterioro</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>-9</b>	<b>-4.9</b>	<b>49</b>	<b>41.1</b>	<b>46</b>	<b>37.3</b>	<b>40</b>	<b>31.1</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 11/03/2022	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>44,508</b>	<b>190</b>	<b>0.4</b>	<b>-1,331</b>	<b>-2.9</b>	<b>-2,169</b>	<b>-4.6</b>	<b>-2,354</b>	<b>-5.0</b>	<b>3,087</b>	<b>7.5</b>
A. Establecimientos de crédito	44,508	190	0.4	-1,331	-2.9	-2,169	-4.6	-2,354	-5.0	3,087	7.5
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>44,591</b>	<b>190</b>	<b>0.4</b>	<b>-1,331</b>	<b>-2.9</b>	<b>-2,086</b>	<b>-4.5</b>	<b>-2,270</b>	<b>-4.8</b>	<b>3,171</b>	<b>7.7</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>2,399</b>	<b>90</b>	<b>3.9</b>	<b>-569</b>	<b>-19.2</b>	<b>-2,850</b>	<b>-54.3</b>	<b>-1,777</b>	<b>-42.6</b>	<b>723</b>	<b>43.1</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,505	32	2.2	53	3.7	578	62.3	544	56.5	453	43.1
Otros emisores Nacionales	415	6	1.3	-75	-15.3	59	16.5	-72	-14.9	146	54.5
Emisores Extranjeros	479	53	12.3	-548	-53.4	-3,487	-87.9	-2,248	-82.4	123	34.7
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0.2</b>	<b>-1</b>	<b>-2.3</b>	<b>-65</b>	<b>-56.6</b>	<b>-71</b>	<b>-58.7</b>	<b>-41</b>	<b>-44.8</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>42,142</b>	<b>99</b>	<b>0.2</b>	<b>-760</b>	<b>-1.8</b>	<b>829</b>	<b>2.0</b>	<b>-422</b>	<b>-1.0</b>	<b>2,488</b>	<b>6.3</b>
<b>Deterioro</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>--</b>	<b>0</b>	<b>--</b>	<b>83</b>	<b>--</b>	<b>83</b>	<b>--</b>	<b>83</b>	<b>--</b>

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 <sup>1/</sup>  
(Millones de dólares)

Concepto	2021		2022	
	Acum Año dic 31	Acum Año feb 28	Acum Año** mar 18	Acum mes** mar 18
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	58,588	58,289	58,092	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	5	5	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	58,579	58,284	58,087	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	-452	-299	-496	-197
Pasivos de Corto Plazo	0	-4	-4	-0
II. Reservas Internacionales Netas	-452	-295	-492	-197
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-1,065	-352	-562	-210
Pasivos con Residentes	0	2	2	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,019	57,720	57,523	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	-124	-476	-686	
Saldo Pasivos con Residentes	0	2	2	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

<sup>1/</sup> 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.

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 22,3% pasando de 30,73 a 23,87. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento negativo: la referencia WTI disminuyó 4,2%, al pasar de USD 109,33 a USD 104,7 mientras que el Brent disminuyó 4,2% pasando de USD 112,67 a USD 107,93.

### Estados Unidos

- El índice de precios al productor en febrero se ubicó en 0,8% m/m (ant: 1,2%; esp: 0,9%) y en 10% a/a (ant: 10%; esp: 10%).
- Las ventas al por menor en febrero aumentaron 0,3% m/m (ant: 4,9%; esp: 0,4%) y 17,62% a/a (ant: 14%).
- En su reunión de política monetaria la Reserva Federal aumentó la tasa de interés de referencia en 25 pb al rango de 0,25%-0,50% y anunció que a partir de una próxima reunión comenzará a reducir su tenencia de notas del tesoro y de bonos respaldados por hipotecas.
- La producción industrial en febrero aumentó 0,5% m/m (ant: 1,54%; esp: 0,5%). La producción manufacturera en febrero aumentó 1,2% m/m (ant: 0,1%; esp: 1%).
- Las peticiones iniciales semanales de subsidio de desempleo se ubicaron en 214 mil (ant: 227 mil; esp: 220 mil).

### Asia

- En China, la producción industrial en febrero aumentó 7,5% a/a (ant: 9,6%; esp: 4%).
- En China, la tasa de desempleo en febrero se ubicó en 5,5% (ant: 5,1%; esp: 5,1%).
- En China, las ventas al por menor en febrero aumentaron 6,7% a/a (ant: 12,5%; esp: 3%).

- En Japón, la producción industrial en enero disminuyó 0,8% m/m (lectura ant: -1,3%), y 0,5% a/a (lectura ant: -0,9%).
- El Banco de Japón mantuvo la tasa de política monetaria en -0,1% y la tasa objetivo de los bonos soberanos a diez años en 0%, en línea con lo esperado por el mercado.

### Europa

- En Reino Unido, la tasa de desempleo en los últimos tres meses se ubicó en 3,9% (ant: 4,1%; esp: 4%).
- El Banco de Inglaterra aumentó, en una votación 8-1, su tasa de política monetaria en 25 pb a 0,75%.
- En la Zona Euro, la producción industrial en enero permaneció sin cambios respecto al mes anterior (ant: 1,2%; esp: 0%) y disminuyó 1,3% a/a (ant: 1,6%; esp: -0,5%).
- En la Zona Euro, la inflación en febrero se ubicó en 0,9% m/m (lectura ant: 0,9; esp: 0,9) y en 5,9% a/a (lectura ant: 5,8%; esp: 5,8%). La inflación núcleo se ubicó en 2,7% (lectura ant: 2,7%; esp: 2,7%).

### América

- En Colombia, la producción manufacturera en enero aumentó 15,2% a/a (ant: 13,1%; esp: 11,5%). La producción industrial aumentó 10,3% a/a (ant: 10,5%).
- En Colombia, las ventas al por menor en enero aumentaron 20,9% a/a (ant: 16%; esp: 19,1%).
- En Colombia, el indicador de confianza empresarial estimado por el DANE se ubicó en 63,1 (ant: 65).
- En Colombia, la actividad económica en enero aumento 7,8% a/a (ant: 11,9%; esp: 10,4%).
- En Argentina, la inflación de febrero se ubicó en 4,7% m/m (ant: 3,9%; esp: 4,3%) y en 52,3% a/a (ant: 50,7%; esp: 51,7%).
- El Banco Central de Brasil aumentó su tasa de política monetaria en 100 pb a 11,75%, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Brasil, la actividad económica en enero disminuyó 0,99% m/m (ant: 0,33%; esp: -0,17%) y aumentó 0,01% a/a (ant: 1,3%; esp: 0,77%).
- En Brasil, la tasa de desempleo en enero se ubicó en 11,2% (ant: 11,1%; esp: 11,3%).
- En Chile, el crecimiento del PIB del cuarto trimestre del 2021 se ubicó en 1,8% t/t (ant: 4,9%; esp: 2,2%) y en 12% a/a (ant: 17,2% esp: 13%).
- En México, la actividad económica en enero aumentó 2,9% a/a (ant: 1,7%; esp: 2,9%).

#### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente (%)			
	Actual (a) 18 de marzo	Semana anterior 11 de marzo	4 sem atrás 18 de febrero	Un año atrás
Estados Unidos ↑	0.25 - 0.5	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 ↑	0.75	0.5	0.50	0.10
Canadá	0.50	0.50	0.25	0.25
Brasil ↑	11.75	10.75	10.75	2.75
México	6.00	6.00	6.00	4.00
Colombia	4.00	4.00	4.00	1.75
Chile	5.50	5.50	5.50	0.50
Argentina	42.50	42.50	42.50	38.00
Perú	4.00	4.00	3.50	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.10
Nueva Zelanda	1.00	1.00	0.75	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	4.00	4.00	4.00	3.50
Turquía =	14	14	14.00	19.00
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia =	20	20	9.50	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	3.50
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			
	18 de marzo			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 (feb)	7.90	-6.86	2.00	18/03/2022	6.05	-	-
Zona Euro (feb) †	5.90	-5.57	<2	18/03/2022	5.00	feb-22	3.00
Japón (feb) †	0.90	-0.99	2.00	18/03/2022	1.30	-	-
Reino Unido (ene)	5.50	-4.50	2.00	18/03/2022	6.25	feb-21	4.30
Canadá (feb) †	5.70	-4.92	1,00 - 3,00	18/03/2022	4.30	-	-
Brasil (feb)	10.54	1.09	2,25 - 5,25	18/03/2022	7.60	mar-22	6.59
México (feb)	7.28	-1.19	3,00	18/03/2022	5.30	mar-22	4.78
Colombia (feb)	8.01	-3.71	2,00 - 4,00	18/03/2022	5.90	mar-22	6.42
Chile (feb)	7.81	-2.14	2,00 - 4,00	18/03/2022	7.20	mar-22	5.80
Argentina (feb) †	52.30	-6.43	12,00 - 17,00	18/03/2022	52.13	feb-21	55.00
Perú (feb)	6.15	-2.03	1,00 - 3,00	18/03/2022	4.60	feb-21	4.00
Australia (dic)	3.50	-3.29	2,00 - 3,00	18/03/2022	3.30	mar-22	4.90
Nueva Zelanda (dic)	5.90	-4.63	1,00 - 3,00	18/03/2022	4.00	feb-22	4.40
Malasia (ene)	2.30	-0.54	-	18/03/2022	2.35	-	-
Sudáfrica (ene)	5.70	-1.61	3,00 - 6,00	18/03/2022	5.36	ene-22	4.50
Turquía (feb)	54.44	-26.18	3,00 - 7,00	18/03/2022	44.75	mar-22	40.10
India (feb) †	6.07	-1.95	2,00 - 6,00	18/03/2022	-	-	-
Rusia (feb)	9.15	9.94	4,00	18/03/2022	13.00	-	-
China (feb)	0.90	3.42	3,00	18/03/2022	2.20	-	-
Irlanda (feb)	5.60	-5.30	<2	18/03/2022	4.10	-	-
Portugal (feb)	4.19	-4.02	<2	18/03/2022	-	-	-
Grecia (feb)	7.21	-6.73	<2	18/03/2022	-	-	-
Suiza (feb)	2.20	-2.41	<2	18/03/2022	-	-	-
Indonesia (feb)	2.06	1.41	2,50 - 4,50	18/03/2022	3.00	-	-
Noruega (feb)	3.70	-3.09	2,00	18/03/2022	2.80	-	-

\* 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)
		18 de marzo	11 de marzo				
FEDERAL FUND	1 Día	0.33	0.08	0.08	0.07	0.07	25.0
LIBOR	1Día	0.33	0.08	0.08	0.06	0.08	24.9
LIBOR	1 Mes	0.45	0.40	0.13	0.10	0.11	5.0
LIBOR	3 Meses	0.93	0.83	0.46	0.21	0.19	10.8
ESTR	1 Día	-0.58	-0.58	-0.58	-0.59	-0.57	-0.1
EURIBOR	1 Semana	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	-0.57	-0.1
EURIBOR	1 Mes	-0.56	-0.55	-0.56	-0.58	-0.56	-0.9
EURIBOR	3 Meses	-0.49	-0.50	-0.53	-0.57	-0.54	1.5

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)
	18 de marzo	11 de marzo				
0.25	0.37	0.36	0.32	0.03	0.00	1.01
0.50	0.79	0.74	0.64	0.19	0.03	5.10
2.00	1.94	1.75	1.47	0.73	0.16	19.0
5.00	2.14	1.95	1.82	1.26	0.87	19.6
10.00	2.15	2.00	1.93	1.51	1.71	15.7
30.00	2.42	2.36	2.24	1.90	2.45	6.7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

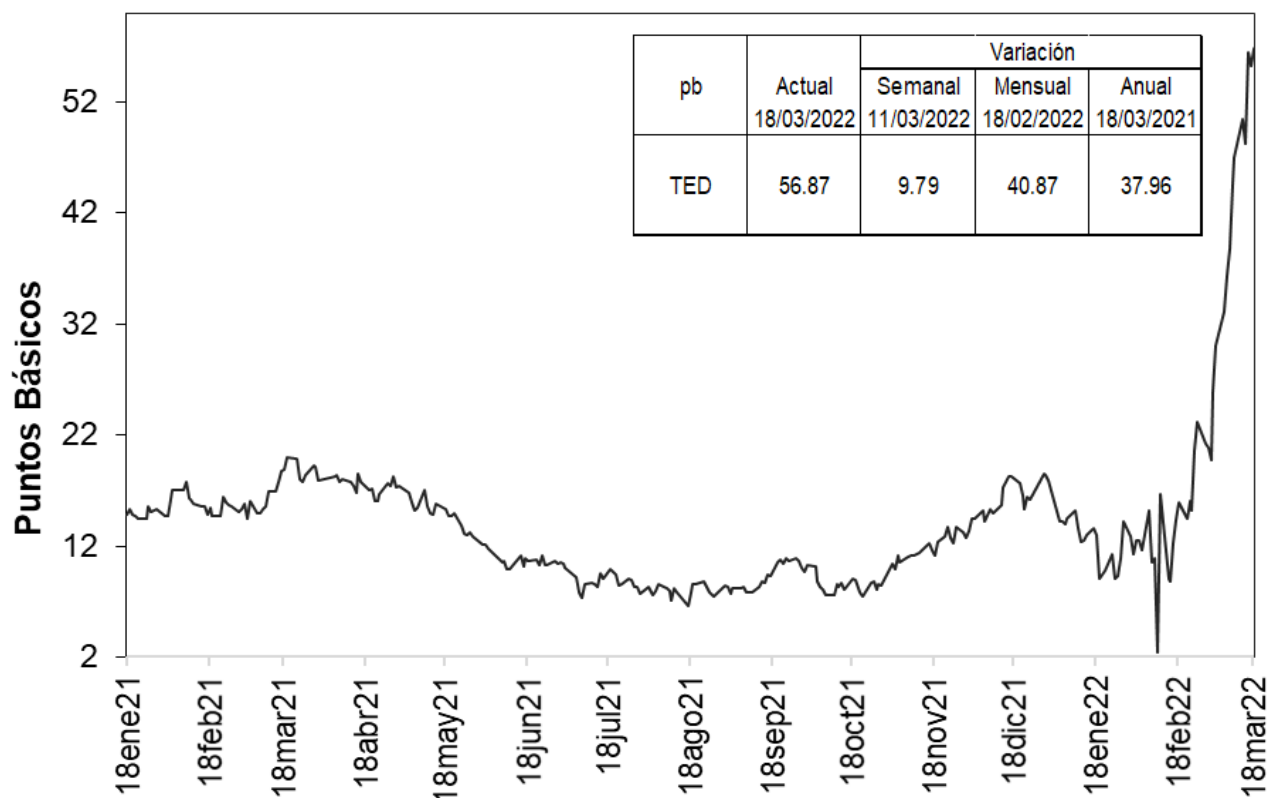
EMBI (Emerging Market Bond Index) 1/	Spread actual (pb) (a)	Semana anterior (pb) (b)	4 sem atrás (pb)	31 de diciembre de 2021 (pb)	Un año atrás (pb)	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	18 de marzo	11 de marzo	18 de febrero				
Plus soberanos	539	596.07	428.08	386.06	355.61	-57	-9.5%
Colombia	339	380.00	381.00	353.00	213.00	-41	-10.8%
Argentina	1789	1816.00	1709.00	1688.00	1536.00	-27	-1.5%
Brasil	296	313.00	322.00	306.00	271.00	-17	-5.4%
México	364	388.00	378.00	347.00	346.00	-24	-6.2%
Perú	193	211.00	203.00	170.00	157.00	-18	-8.5%
Venezuela	36458	32846.00	59407.00	55310.00	25611.00	5612	17.1%
Turquía	571	626.00	548.00	579.00	427.00	-55	-8.8%
Sudáfrica	359	367.00	384.00	353.00	366.00	-8	-2.2%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

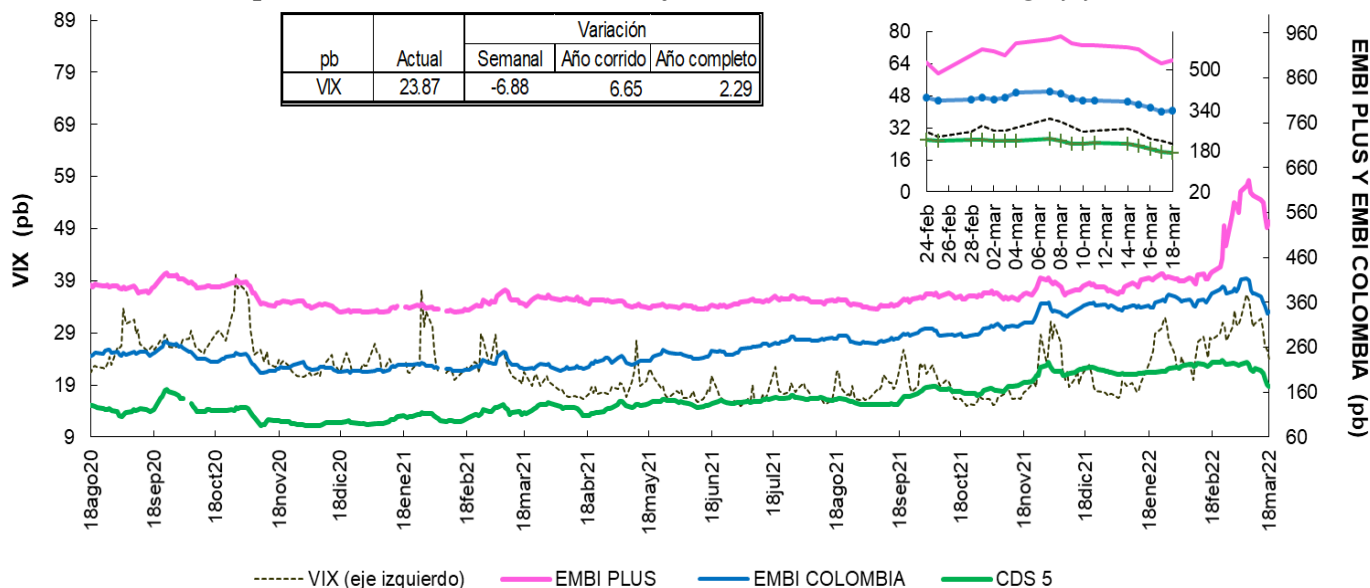
EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares.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

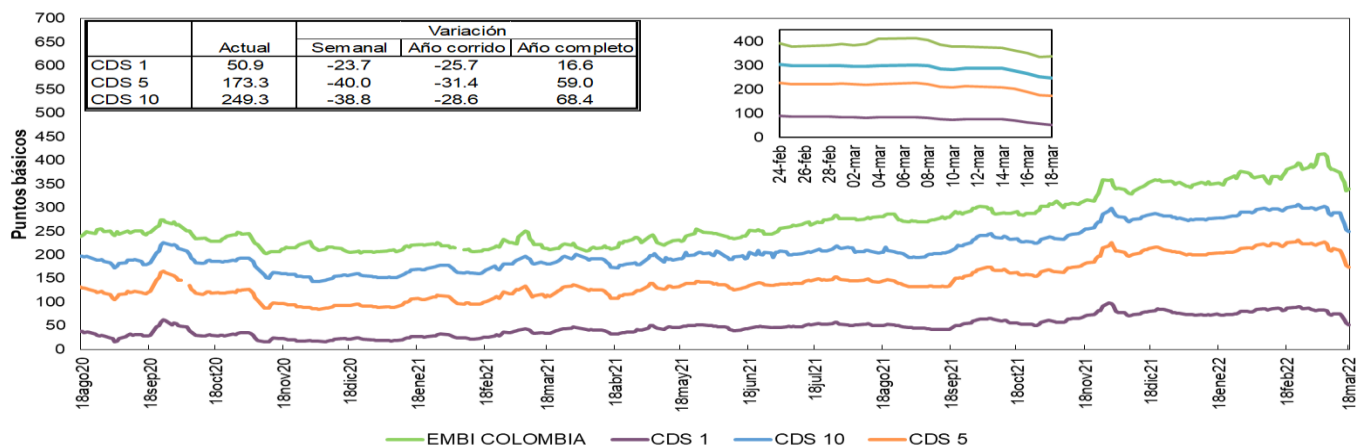


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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.

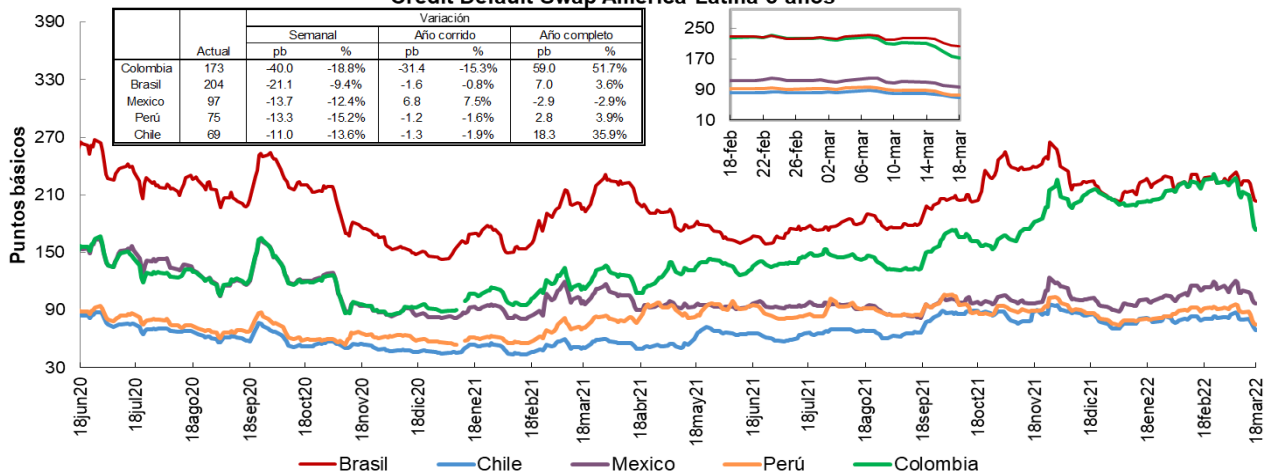
\* Para el 24 de diciembre, no hay datos de VIX; EMBI+ y EMBI Colombia.

### EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



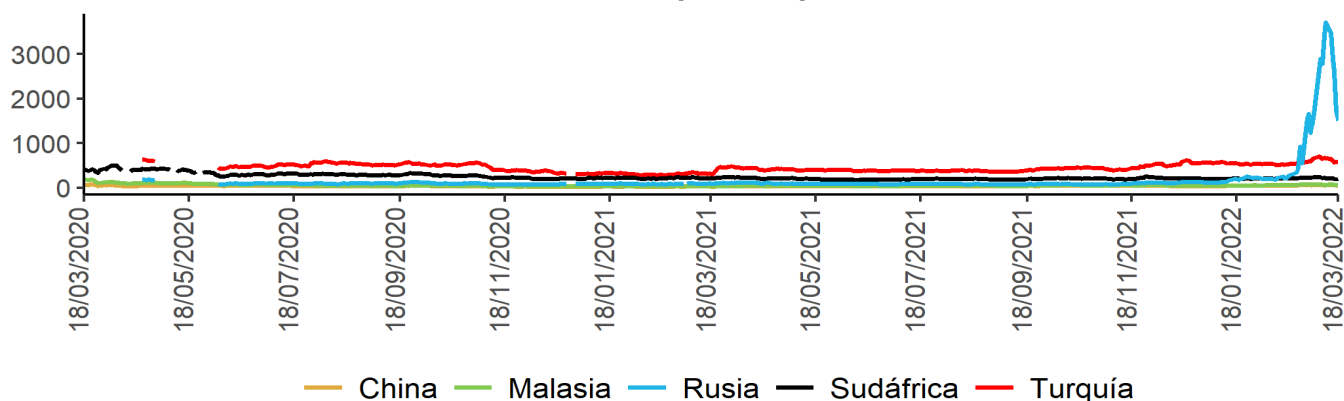
Fuente: Bloomberg, DOAM.

### 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 18 de marzo	Variación			
			Semanal 11 de marzo	4 sem atrás 18 de febrero	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'755	5.50%	2.0%	-4.4%	5.8%
EE UU	S&P500	4'463	6.16%	2.6%	-6.4%	14.0%
EE UU	NASDAQ	13'894	8.18%	2.6%	-11.2%	5.9%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3'902	5.85%	-4.2%	-9.2%	0.9%
Alemania	DAX	14'413	5.76%	-4.2%	-9.3%	-2.5%
Argentina	MERVAL	89'058	0.07%	-0.4%	6.7%	83.2%
México	MEXBOL	55'467	4.06%	6.1%	4.1%	16.6%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	115'311	3.22%	2.2%	10.0%	0.4%
Chile	IPSA	4'854	4.77%	6.7%	12.7%	-0.5%
Venezuela	IBVC	5'303	0.97%	-2.0%	-10.4%	-99.8%
Perú	IGBVL	25'080	1.23%	5.7%	18.8%	12.4%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'540	-0.57%	3.1%	9.1%	16.2%
Japón	NKY	26'827	6.62%	-1.1%	-6.8%	-11.2%
China	SHANGAI SE	3'251	-1.77%	-6.9%	-10.7%	-6.1%

\* 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 18 de marzo	Tasa Directa 18 de marzo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 11 de marzo	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1052	0.90	-1.26%	2.4%	2.9%	7.8%	-1.2%	2.6%
Libra	1.3178	0.76	-1.07%	3.1%	2.7%	5.7%	-11.9%	0.6%
AUD	0.7415	1.35	-1.65%	-3.2%	-2.0%	4.6%	-22.1%	-4.2%
NZD	0.6908	1.45	-1.44%	-3.1%	-1.2%	3.7%	-16.9%	-0.8%
CAD	0.7934	1.26	-1.10%	-1.2%	-0.3%	0.9%	-13.1%	-5.5%
Yen	0.0084	119.17	1.60%	3.6%	3.6%	9.4%	10.3%	7.0%
NOK	0.1144	8.7	-2.92%	-2.8%	-0.8%	2.7%	-22.6%	2.3%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 18 de marzo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 11 de marzo	4 sem atrás 18 de febrero	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'819.73	-0.18%	-2.7%	-4.2%	7.1%	-7.5%	23.2%
Argentina	109.68	0.73%	2.7%	6.8%	20.1%	73.2%	174.0%
Brasil	5.02	-1.03%	-2.3%	-9.9%	-9.7%	-1.7%	32.5%
Venezuela**	4.31	-0.38%	-3.24%	-6.0%	139.1%	NA	NA
Perú	3.78	2.08%	1.0%	-5.4%	2.0%	5.9%	14.6%
México	20.36	-2.64%	0.3%	-0.8%	-0.6%	-14.1%	6.9%
Chile	804.00	-0.08%	0.3%	-5.6%	11.9%	-7.4%	20.7%
Turquía	14.81	0.26%	8.4%	11.3%	102.2%	128.4%	170.8%
India	75.81	-1.03%	1.5%	2.0%	4.5%	2.1%	10.6%
Sudáfrica	14.97	-0.48%	-1.1%	-6.1%	1.5%	-12.4%	3.6%
Malasia	4.20	-0.01%	0.2%	0.7%	1.8%	-4.1%	2.9%

\* 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 18 de marzo	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 11 de marzo	4 sem atrás 18 de febrero	31 de diciembre de 2021	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4221.37	1.09%	-5.1%	-6.9%	-0.7%	-6.4%	20.1%
COP/Libra	5033.64	0.90%	-5.7%	-6.7%	1.3%	5.0%	22.4%
COP/Yen	32.05	-1.75%	-6.1%	-7.5%	-2.2%	-16.1%	15.2%
COP/Sol Peruano	1010.11	-2.22%	-3.7%	1.3%	5.0%	-12.6%	7.5%
COP/Peso Chileno	4.75	-0.10%	-3.0%	1.5%	-4.3%	-0.2%	2.0%
COP/Real Brasileiro	760.53	0.86%	-0.5%	6.2%	18.6%	-5.9%	-7.0%
COP/Peso Mexicano	187.59	2.53%	-3.1%	-3.4%	7.7%	7.7%	15.3%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 18 de marzo	Variación				
			Semanal 11 de marzo	Frente a 28 de febrero	4 semanas atrás	31 de diciembre de 2021	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	292.2	-1.0%	8.61%	10.86%	25.77%	56.17%
Exportaciones	Café	2.2	-1.2%	-5.96%	-10.76%	-2.57%	74.29%
Exportaciones	Azúcar	18.9	-1.6%	6.95%	4.01%	0.26%	19.13%
Exportaciones	Petróleo WTI	104.7	-4.2%	9.38%	14.97%	39.21%	74.50%
Exportaciones	Carbón	324.0	-11.0%	27.43%	75.99%	175.98%	375.77%
Exportaciones	Oro	1921.6	-3.4%	0.66%	1.22%	5.05%	10.67%
Exportaciones	Níquel	37115.0	-23.0%	47.05%	51.49%	77.37%	131.98%
Exportaciones	Aceite de Palma	5629.0	-16.1%	-10.54%	1.61%	19.64%	48.17%
Importaciones	Trigo	1063.8	-2.4%	14.63%	33.47%	38.01%	68.72%
Importaciones	Maíz	741.8	-3.0%	6.34%	13.37%	25.03%	35.73%
Importaciones	Cacao	2395.4	-4.1%	-1.14%	-4.83%	-1.80%	-1.96%
Importaciones	Algodón	1.3	4.7%	6.33%	4.58%	13.53%	50.40%
Importaciones	Soya	1668.0	-1.3%	1.44%	4.15%	25.53%	19.81%
Importaciones	Acero	1134.0	0.8%	7.39%	1.52%	-20.98%	-9.86%
Importaciones	Hierro	851.0	3.5%	18.52%	5.32%	24.42%	-28.49%
Otros	Plata	25.0	-3.5%	2.10%	4.36%	7.10%	-4.25%
Otros	Cobre	473.1	2.5%	6.43%	4.67%	5.98%	14.90%
Otros	Aluminio	3380.5	-2.6%	-2.01%	2.01%	20.47%	54.22%
Otros	Ganado	138.2	-1.2%	-2.68%	-4.70%	-0.17%	20.90%
Otros	Petróleo Brent	107.93	-4.2%	10.17%	15.38%	38.76%	70.56%

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).

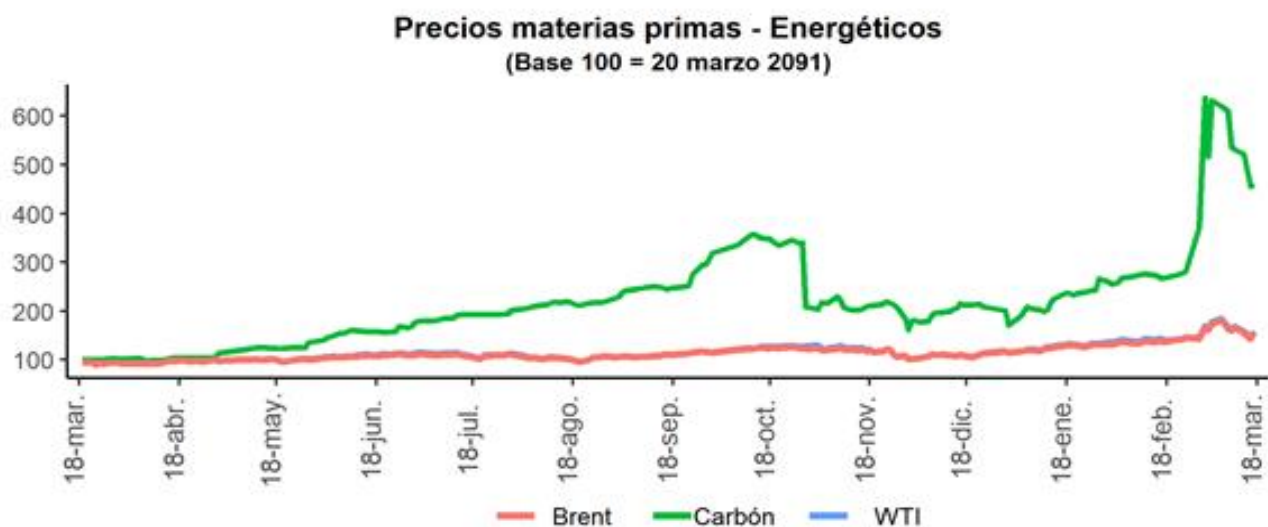
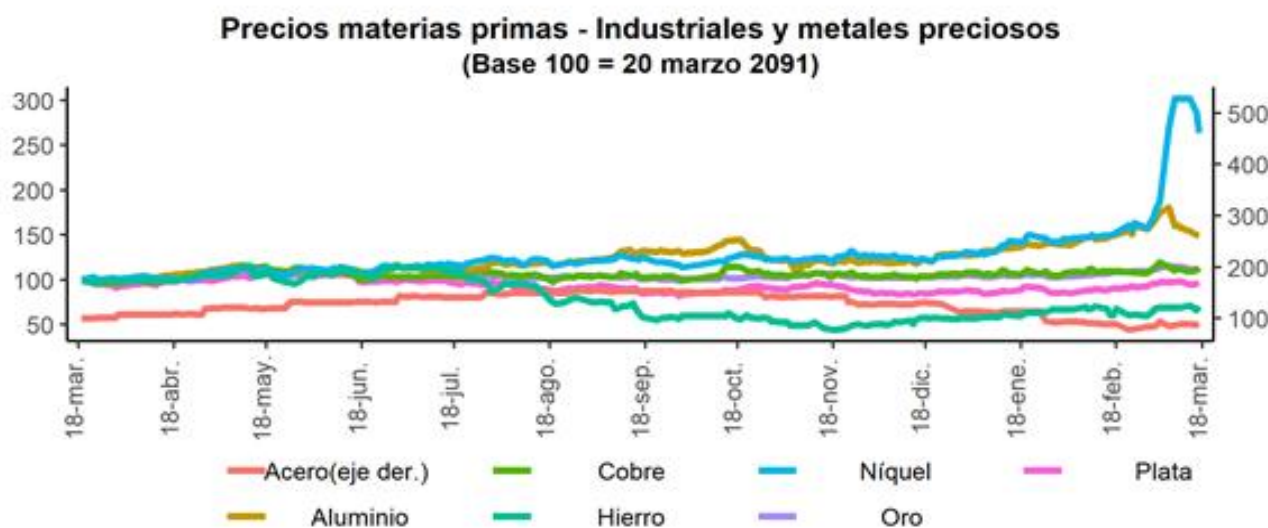
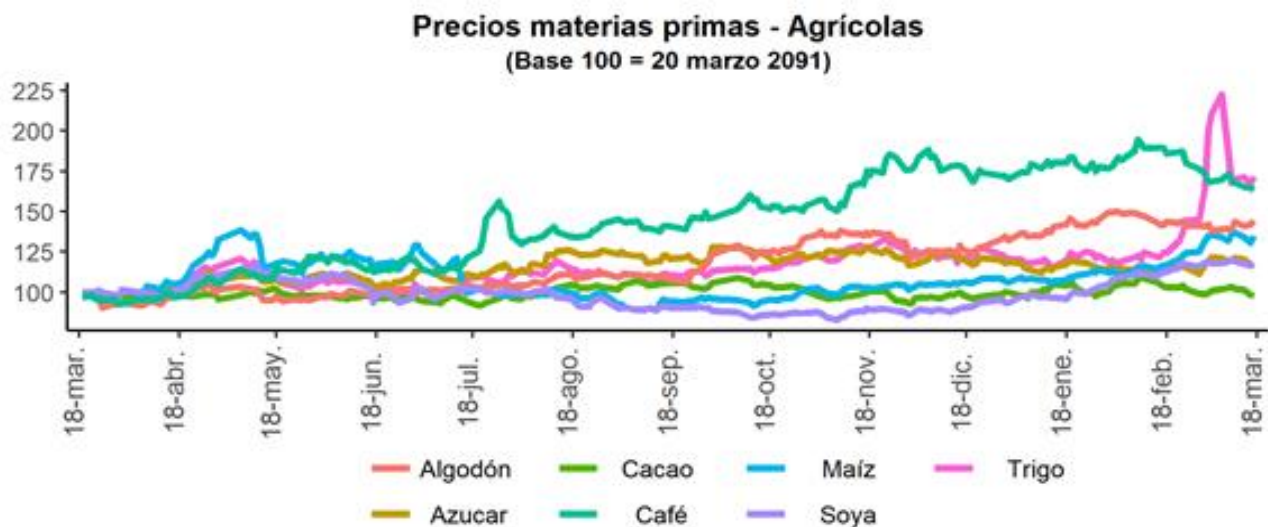
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares).

**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).



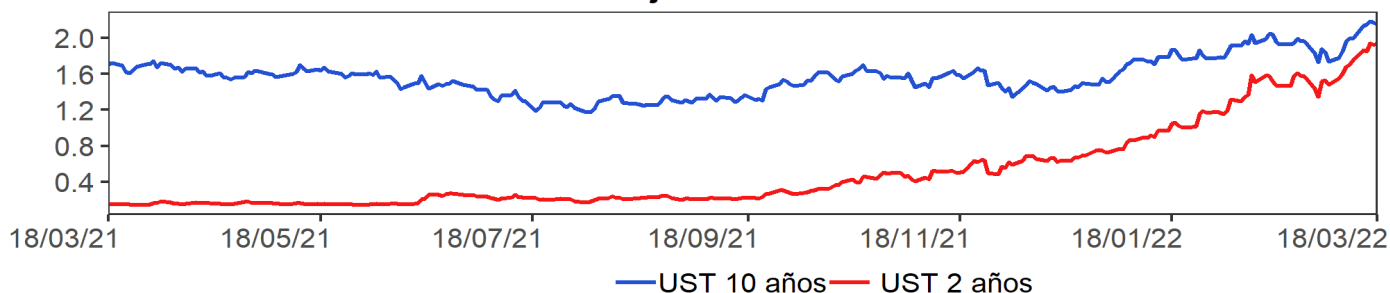
i) Gráficos precios Internacionales de materias primas



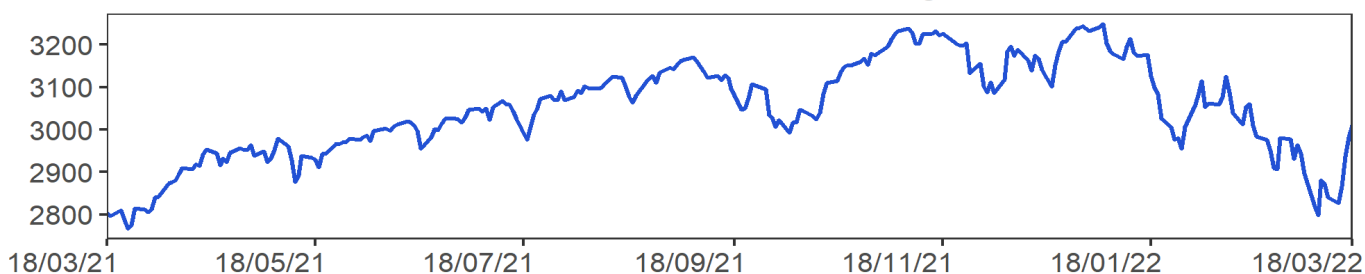
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

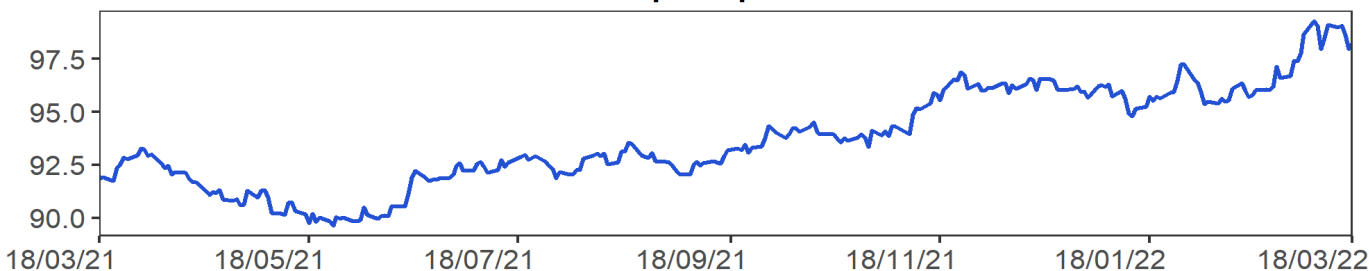
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



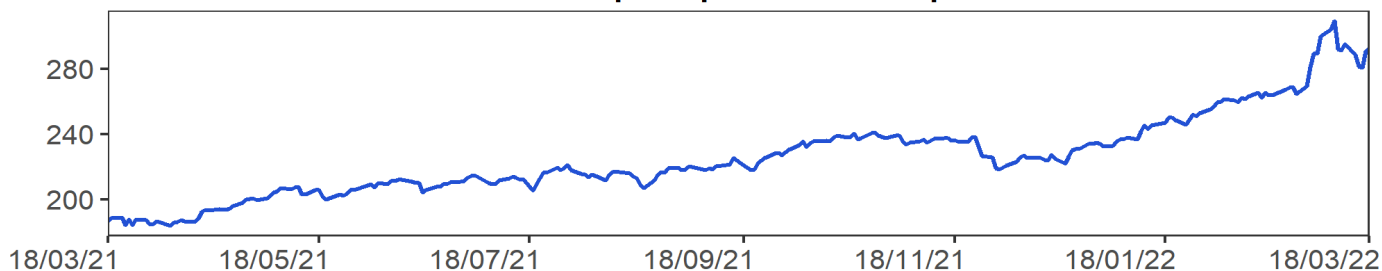
### Mercado de renta variable: MXWO Index



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



### Cotización principales materias primas



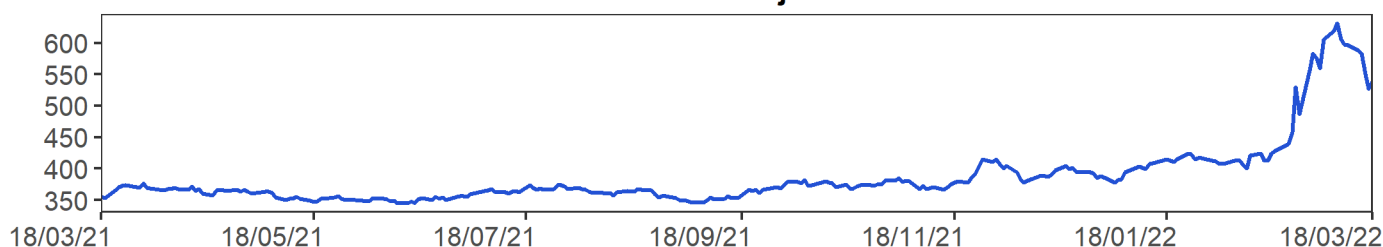
**MXWO index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

**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.

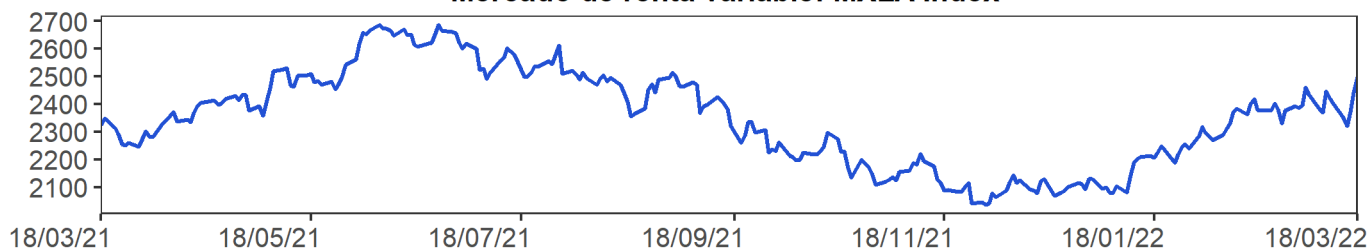
**CRB index:** Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.  
Fuente: Bloomberg

### m. Resumen de los mercados de países emergentes

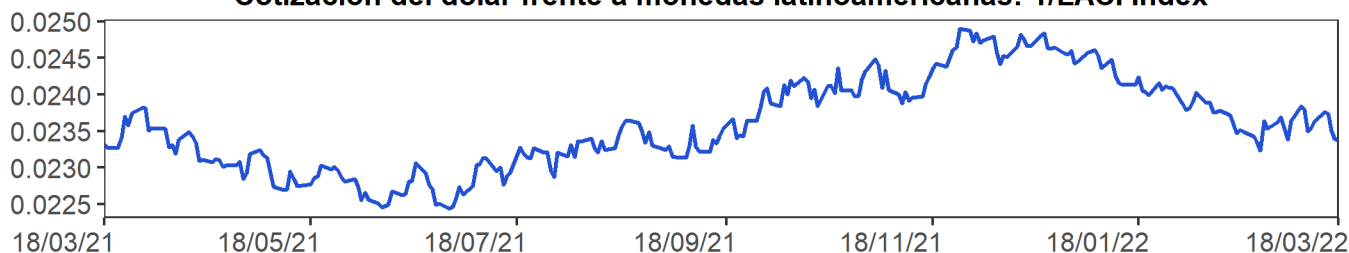
#### Mercado de renta fija: EMBI Plus



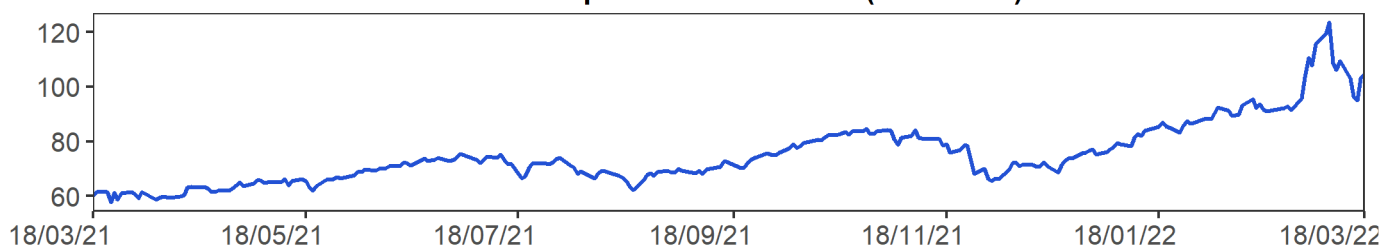
#### Mercado de renta variable: MXLA Index



#### 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 Brady en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *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.

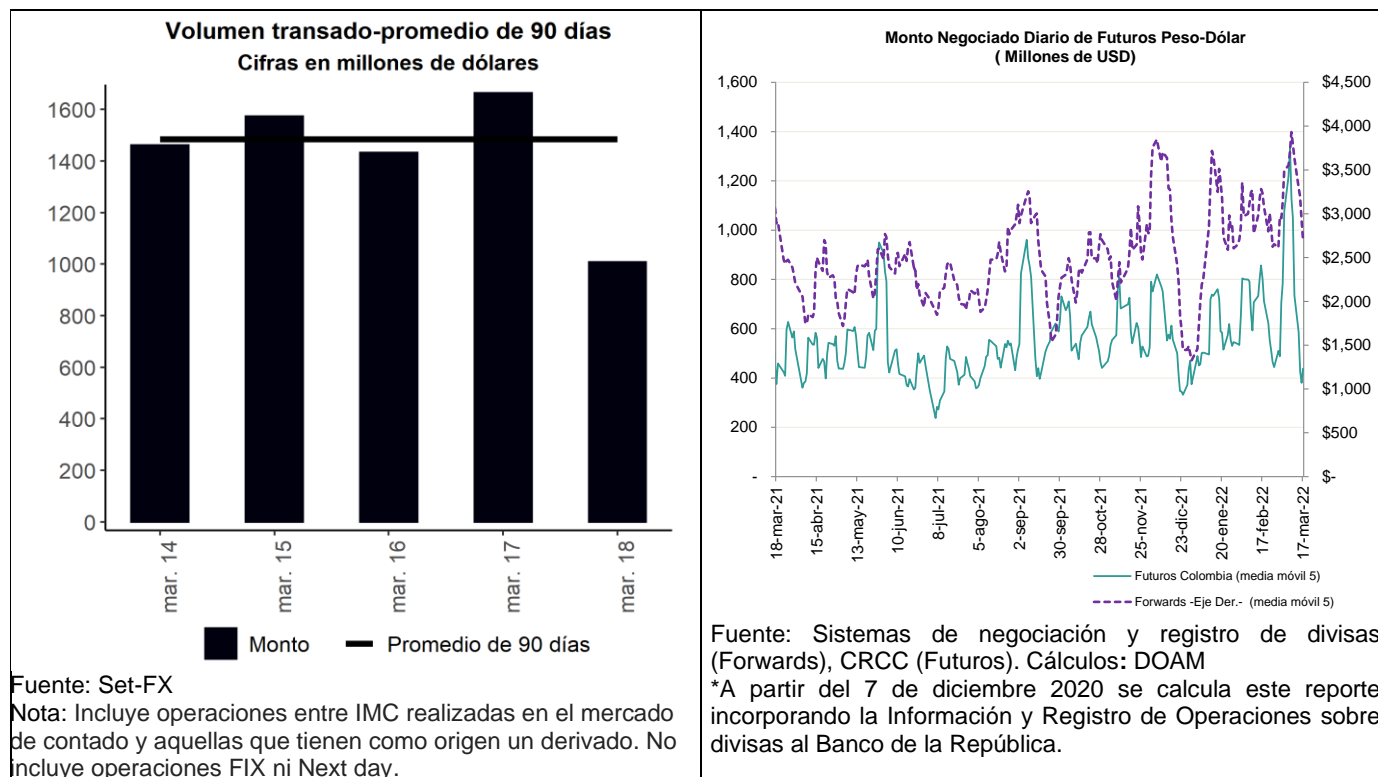
**LACI index:** índice creado por JP Morgan que mide el comportamiento de las monedas de países de América Latina. El índice corresponde a un promedio ponderado por liquidez y operación de la tasa spot de las 6 monedas de los países más importantes de esta región (ARS, BRL, CLP, COP, MXN, PEN). El índice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

## 11. Mercado cambiario y de derivados<sup>1</sup>

2022	18-feb	25-feb	04-mar	11-mar	18-mar	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'926.89	3'911.05	3'808.63	3'826.56	3'819.73	-6.83	-107.16
						-0.18%	-2.73%
Depreciación año completo	10.98%	9.00%	4.38%	8.21%	7.07%		
Depreciación año corrido	20.84%	20.35%	17.20%	17.75%	17.54%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario

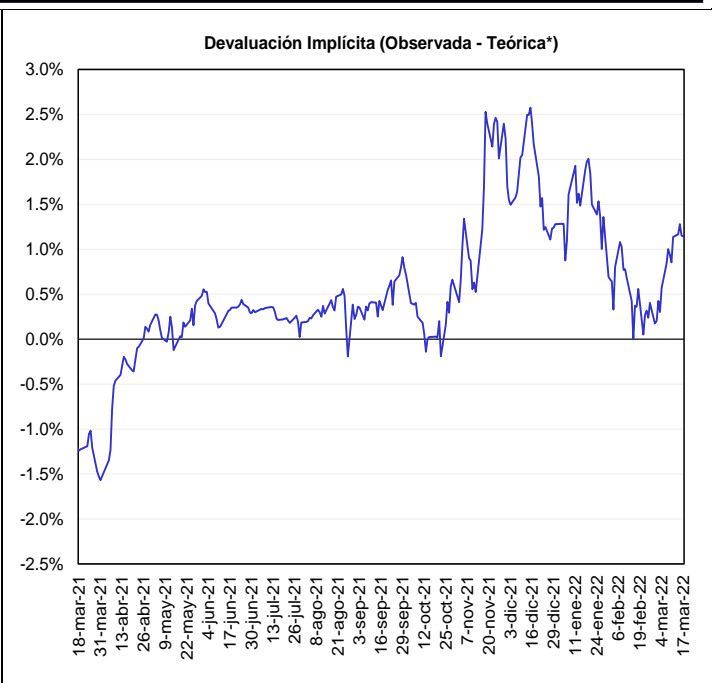
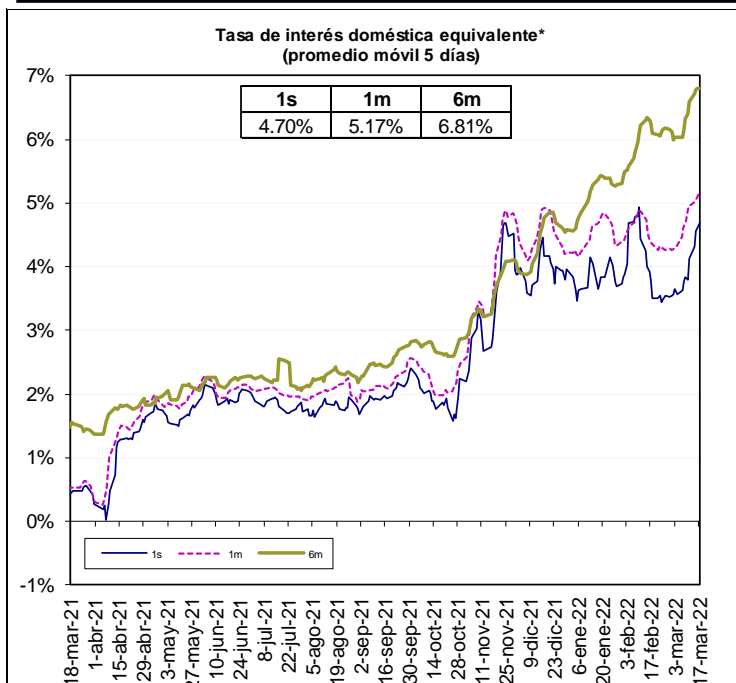


<sup>1</sup> Los anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y de forward.

**c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas**

<b>Diferencial de Tasas mar.17-mar.14</b>						
	Monto Promedio 3 meses		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación teórica	
	Semana Actual <sup>1</sup>	Semana Anterior <sup>1</sup>	Semana Actual	Semana Anterior	Semana Actual	Semana Anterior
1 semana	3,541.68	3,385.37	4.64%	3.96%	3.86%	3.92%
1 mes	4,775.19	4,752.46	4.72%	4.58%	4.29%	4.11%
2 meses	586.17	569.22	4.89%	4.69%	5.29%	5.08%
3 meses	597.38	621.45	5.27%	5.19%	5.18%	5.22%
6 meses	780.85	760.52	5.57%	5.40%	6.20%	6.11%
1 año	519.49	502.68	6.40%	6.47%	6.73%	6.71%

<sup>1</sup> 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.

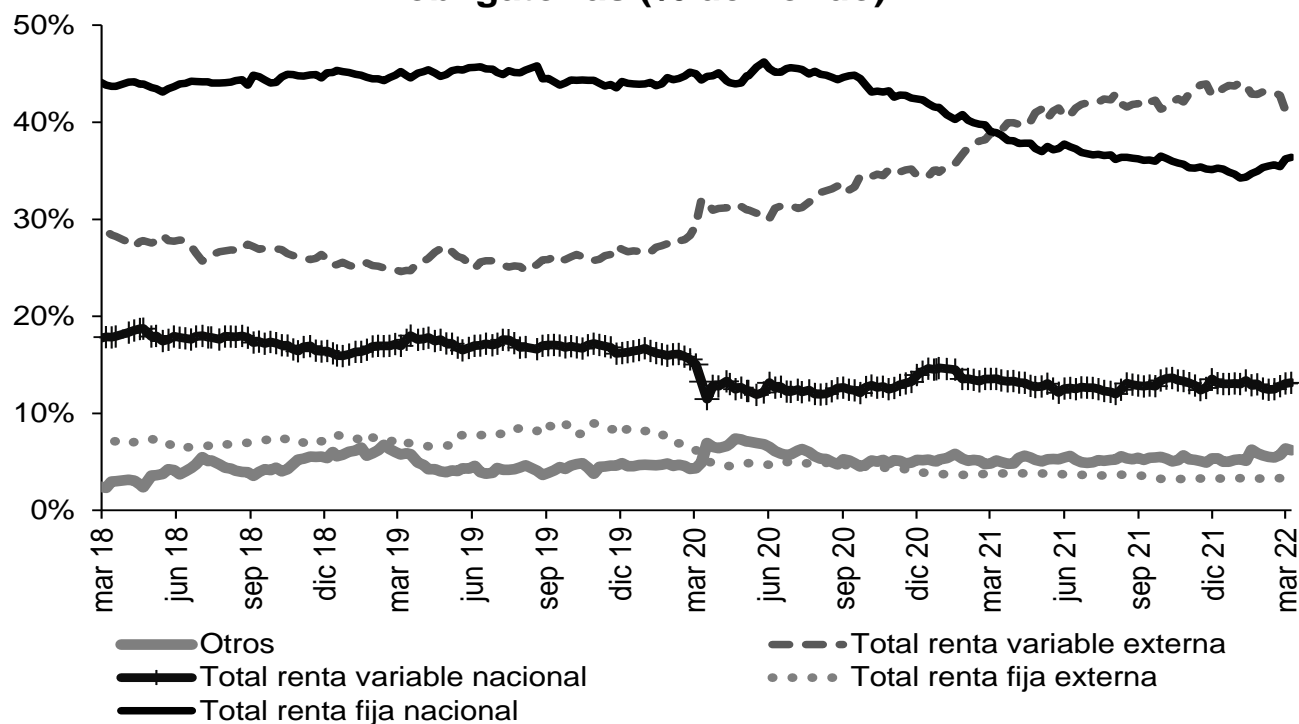
\*Devaluación teórica se calcula utilizando la Libor y la tasa del BR. **Nota:** A partir del 7 de diciembre 2020 se calcula este reporte incorporando la Información y Registro de Operaciones sobre divisas al Banco de la República.

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 11 de marzo de 2022.

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

	4 mar 22			11 mar 22		
	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio	Renta variable local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,21	32,33	6,83%	2,20	31,99	6,89%
Mayor riesgo	9,22	47,88	19,26%	9,19	47,61	19,31%
Moderado	30,98	224,90	13,77%	30,85	222,18	13,88%
Retiro programado	2,52	38,16	6,61%	2,50	38,13	6,55%
<b>Total</b>	<b>44,93</b>	<b>343,27</b>	<b>13,09%</b>	<b>44,74</b>	<b>339,91</b>	<b>13,16%</b>

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 pública<sup>2</sup>

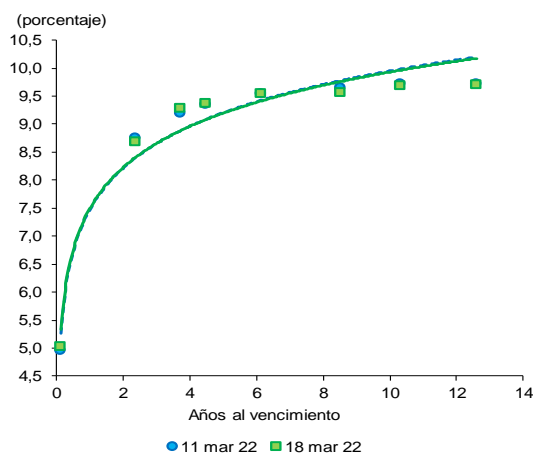
### a. Mercado primario

TES	Plazo remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última subasta		Subasta anterior		Diferencia (pb)
			Tasa (%)	Fecha	Tasa (%)	Fecha	
Corto plazo	0,2	7 jun 22	2,75	31 ago 21	2,85	24 ago 21	-10
Corto plazo	0,5	6 sep 22	4,31	30 nov 21	4,28	23 nov 21	3
Corto plazo	0,7	6 dic 22	7,15	1 mar 22	7,10	22 feb 22	5
Corto plazo	1,0	7 mar 23	7,94	15 mar 22	7,80	8 mar 22	14
Pesos	0,1	4 may 22	5,85	11 oct 17	6,01	9 oct 17	-15
Pesos	2,3	24 jul 24	6,79	25 mar 15	6,96	11 mar 15	-17
Pesos	3,7	26 nov 25	5,41	14 ago 19	5,30	24 jul 19	11
Pesos	4,4	26 ago 26	6,39	11 oct 17	6,58	9 oct 17	-19
Pesos	5,6	3 nov 27	6,13	9 jun 21	6,54	26 may 21	-40
Pesos	6,1	28 abr 28	5,81	14 ago 19	5,71	24 jul 19	10
Pesos	8,5	18 sep 30	7,25	26 sep 16	7,24	14 sep 16	1
Pesos	9,0	26 mar 31	9,65	9 mar 22	9,10	23 feb 22	55
Pesos	10,3	30 jun 32	7,47	24 oct 18	7,30	10 oct 18	17
Pesos	12,6	18 oct 34	6,10	25 nov 20	6,26	11 nov 20	-15
Pesos	14,3	9 jul 36	8,72	24 nov 21	8,07	10 nov 21	65
Pesos	20,2	28 may 42	9,95	9 mar 22	9,49	23 feb 22	46
Pesos	28,6	26 oct 50	9,89	9 mar 22	9,48	23 feb 22	41
UVR	0,9	23 feb 23	1,62	21 ago 19	1,67	8 ago 19	-5
UVR	3,1	7 may 25	3,07	15 feb 17	3,03	2 ago 17	4
UVR	5,0	17 mar 27	2,90	1 abr 20	1,88	19 feb 20	102
UVR	7,1	18 abr 29	3,50	16 mar 22	3,44	2 mar 22	6
UVR	11,0	25 mar 33	3,35	17 jun 20	3,11	3 jun 20	24
UVR	13,0	4 abr 35	3,62	20 feb 19	3,63	6 feb 19	-1
UVR	14,9	25 feb 37	4,04	16 mar 22	3,88	2 mar 22	16
UVR	27,3	16 jun 49	4,10	16 mar 22	4,03	2 mar 22	7
Verdes	9,0	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	6
TES Jul 2024	-6
TES Nov 2025	9
TES Abr 2028	0
TES Sep 2030	-8
TES Jun 2032	-3
TES Oct 2034	-1

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.

<sup>2</sup> 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 11 al 17 de marzo de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 11 al 18 de marzo de 2022	Corrido de marzo de 2022
Bancos Comerciales	560	7,141	903	73	70	1,215	1,358	(920)
Compañía de Financiamiento Comercial	1	6	-	-	-	1	1	1
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(135)	(974)	(57)	(53)	65	(114)	(102)	(502)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>426</b>	<b>6,173</b>	<b>847</b>	<b>20</b>	<b>135</b>	<b>1,102</b>	<b>1,257</b>	<b>(1,421)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	(47)	(24)	-	-	-	-	-	(33)
Propia								
Terceros	1,550	19,252	124	-	(115)	663	548	280
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1,503	19,158	124	-	(115)	663	548	247
Sociedades Comisionistas de Bolsa	373	878	(45)	(41)	(15)	11	(46)	178
Propia								
Terceros	440	389	(9)	53	5	(3)	55	99
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	814	1,266	(53)	11	(11)	8	9	277
Sociedades Fiduciarias	5	(1,389)	2	2	-	-	2	10
Terceros	2,793	88,707	10	228	(40)	(105)	82	587
Extranjeros***	2,591	83,058	(44)	43	13	(99)	(44)	820
Extranjeros (TES verdes)***	(22)	879	(44)	-	-	(44)	(44)	(37)
FIC	222	773	75	105	1	-	105	(343)
Pasivos Pensionales	(552)	4,339	(77)	-	(75)	(2)	(77)	(81)
Total Sociedades Fiduciarias	2,797	87,317	12	230	(40)	(105)	84	597
Compañías de Seguros y Capitalización	179	1,877	46	(5)	20	33	48	120
Terceros	19	6	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	198	1,882	46	(5)	20	33	48	120
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>5,312</b>	<b>109,598</b>	<b>128</b>	<b>236</b>	<b>(146)</b>	<b>599</b>	<b>689</b>	<b>1,240</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	991	5,652	4	4	11	(31)	(16)	(146)
Total Entidades Públicas****	93	24,352	(894)	(1,052)	-	9	(1,043)	(1,034)
Otros*****	168	(10,606)	(2)	(2)	-	-	(2)	13
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>6,989</b>	<b>135,169</b>	<b>83</b>	<b>(794)</b>	<b>-</b>	<b>1,680</b>	<b>885</b>	<b>(1,348)</b>

#### Negociación\* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2022	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 11 al 17 de marzo de 2022	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 11 al 18 de marzo de 2022	Corrido de marzo de 2022
Bancos Comerciales	(860)	8,501	481	311	280	50	641	1,007
Compañía de Financiamiento Comercial	(0)	2	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(759)	(1,018)	(68)	(33)	-	0	(33)	(377)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>(1,619)</b>	<b>7,485</b>	<b>413</b>	<b>279</b>	<b>280</b>	<b>50</b>	<b>609</b>	<b>630</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	-	112	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	483	27,983	48	(245)	(292)	448	(89)	(241)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	483	28,074	48	(245)	(292)	448	(89)	(241)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	(250)	(280)	11	14	19	(8)	24	27
Terceros	72	(30)	21	38	1	0	40	19
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(178)	(309)	32	52	20	(8)	64	46
Sociedades Fiduciarias	20	26	(10)	(8)	-	-	(8)	(7)
Terceros	(1,027)	17,604	137	(78)	(21)	166	68	(337)
Extranjeros***	(89)	3,320	229	44	2	183	229	168
FIC	(462)	1,032	10	(10)	-	(7)	(12)	(63)
Pasivos Pensionales	167	3,352	10	-	(4)	25	21	42
Total Sociedades Fiduciarias	(1,006)	17,630	128	(86)	(21)	166	60	(344)
Compañías de Seguros y Capitalización	789	5,564	34	-	2	39	40	243
Terceros	21	19	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	(2)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	810	5,583	34	-	2	39	40	243
Sociedades Administradoras de Inversión	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia								
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>109</b>	<b>50,963</b>	<b>242</b>	<b>(279)</b>	<b>(291)</b>	<b>645</b>	<b>76</b>	<b>(295)</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	(69)	448	(3)	-	10	(13)	(3)	(2)
Total Entidades Públicas****	4,773	9,277	2	-	-	2	2	815
Otros*****	10	(101)	3	-	-	3	3	1
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>3,203</b>	<b>68,072</b>	<b>657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>687</b>	<b>687</b>	<b>1,149</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banrep. Información actualizada al 18 de marzo de 2022

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

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República



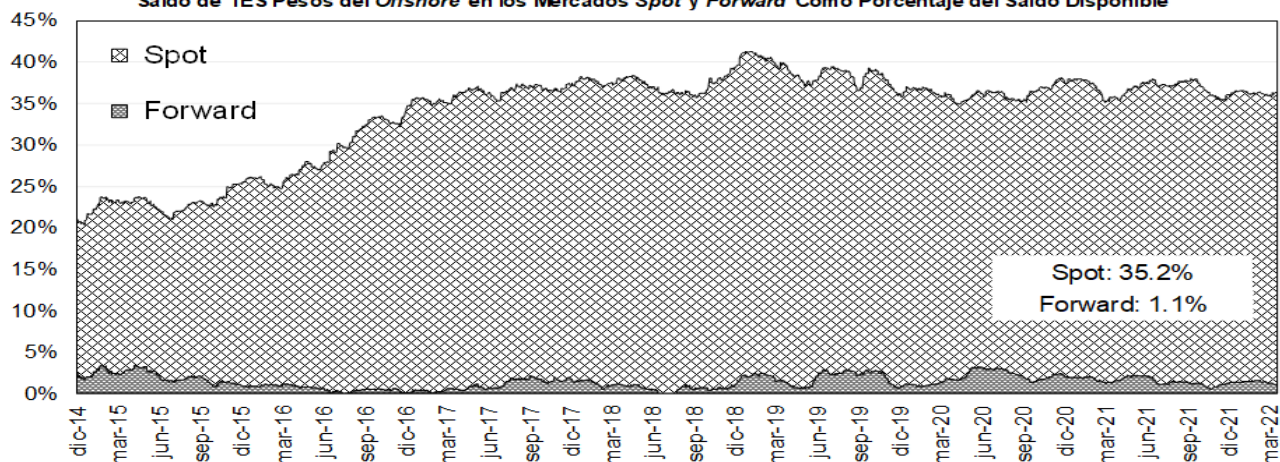
### 13. Participación de Extranjeros en TES

#### Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

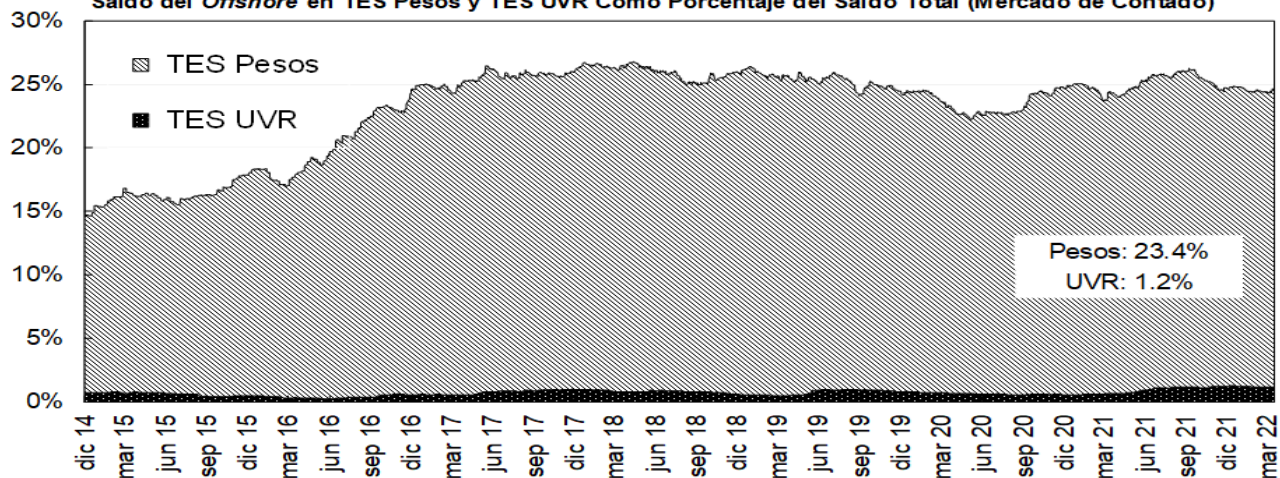
Denominación	Corrido de 2022	Des de Anuncio JP Morgan	Entre el 11 y el 17 de marzo		Entre el 11 y el 18 de marzo		Corrido de marzo	Saldo Compras Netas al 18 de marzo del 2022	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
			\$	\$	\$	\$				
Spot	Pesos	\$ 2,569	\$ 83,937	\$ (88)	\$ (88)	\$ 783	\$ 96,351	35.2%	23.4%	
	UVR	\$ (89)	\$ 3,281	\$ 229	\$ 229	\$ 168	\$ 4,947	3.6%	1.2%	
Forward*	Pesos	\$ (701)	\$ (1,893)	\$ 58	\$ 58	\$ (513)	\$ 3,070	1.1%	0.7%	
	UVR	\$ (3,445)	\$ (55)	\$ (308)	\$ (308)	\$ (405)	\$ 82	0.1%	0.0%	

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 18 de marzo de 2022

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



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



Fuente: Banco de la República

### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	marzo 18	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>MSCI COLCAP</b>	1'539.70	-0.57%	3.07%	9.12%	16.15%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	176.36 *	28.7%	60.13%	477.2%	-11.7%

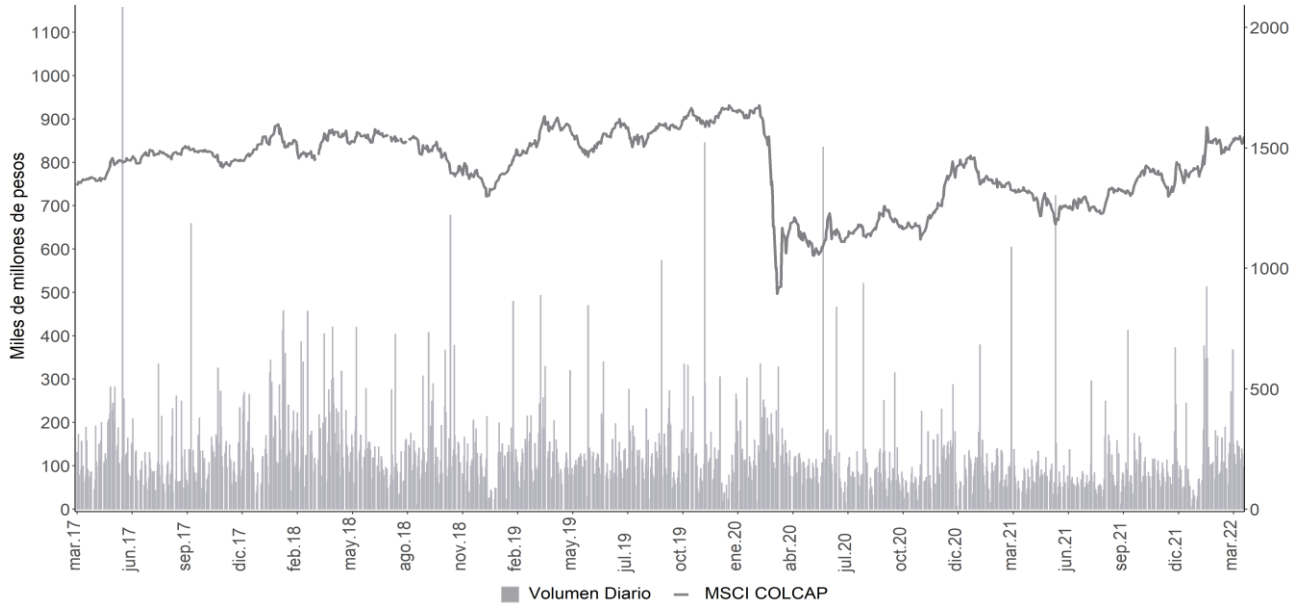
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

\* Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

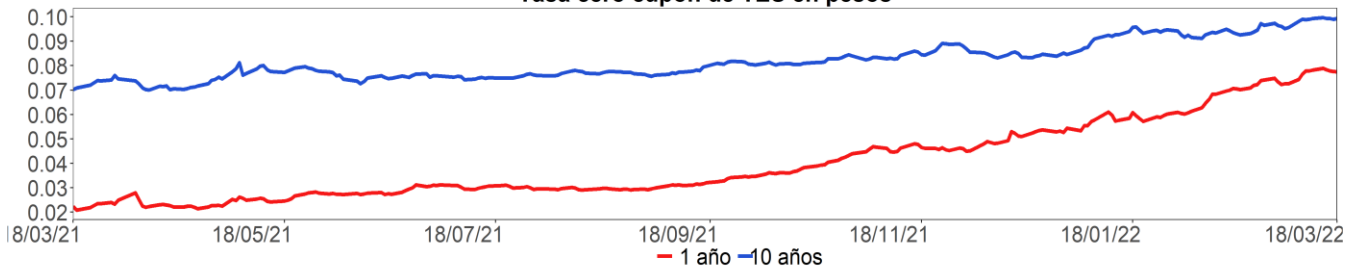
**MSCI COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN**



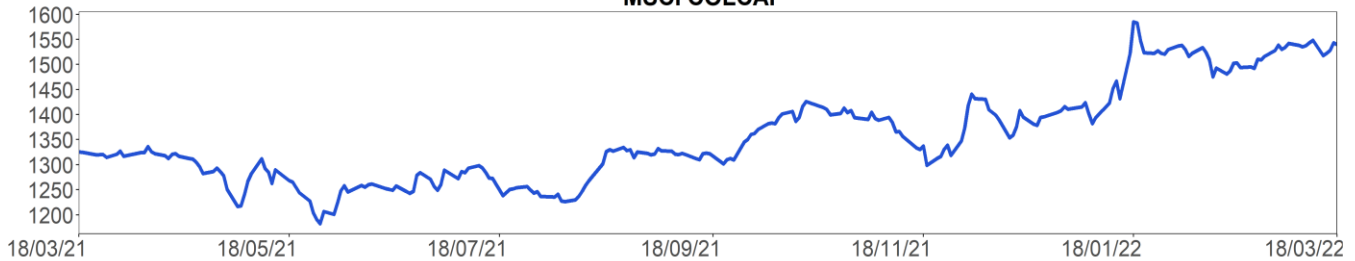
A partir del 28 de mayo se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.  
Fuente: Bloomberg

**15. Resumen del mercado colombiano.**

**Tasa cero cupón de TES en pesos**



**MSCI COLCAP\***



**COP/USD**



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

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

Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior<sup>4</sup>

Lunes 14 Marzo	Martes 15 Marzo	Miércoles 16 Marzo	Jueves 17 Marzo	Viernes 18 Marzo
<b>India</b> <i>Exportaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 25,3% Obs: 25,1%	<b>Reino Unido</b> <i>Cambio en desempleados</i> Esp: -- Ant: -31.9k Obs: -48.1k	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: -- Ant: -1,3% Obs: -0,8%	<b>Reino Unido</b> <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,75% Ant: 0,5% Obs: 0,75%	<b>Japón</b> <i>Índice industrial terciario MoM</i> Esp: -1% Ant: 0,4% Obs: -0,7%
<b>India</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 6% Ant: 6,01% Obs: 6,07%	<b>Reino Unido</b> <i>Tasa de desempleo ILO 3 meses</i> Esp: 4% Ant: 4,1% Obs: 3,9%	<b>Brasil</b> <i>Tipo Selic</i> Esp: 11,75% Ant: 10,75% Obs: 11,75%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 220k Ant: 227k Obs: 214k	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas de segunda</i> Esp: 6.10m Ant: 6.50m Obs: 6.02m
<b>India</b> <i>Precios al por mayor YoY</i> Esp: 12,1% Ant: 12,96% Obs: 13,11%	<b>Estados Unidos</b> <i>Demanda final PPI MoM</i> Esp: 0,9% Ant: 1% Obs: 0,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,5% Ant: 0,25% Obs: 0,5%	<b>Eurozona</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 5,8% Ant: 5,8% Obs: 5,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice líder</i> Esp: 0,3% Ant: -0,3% Obs: 0,3%
<b>China</b> <i>Producción industrial YTD YoY</i> Esp: 4% Ant: 9,6% Obs: 7,5%	<b>Estados Unidos</b> <i>Encuesta manufacturera NY</i> Esp: 6,4 Ant: 3,1 Obs: -11,8	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas al por menor anticipadas MoM</i> Esp: 0,4% Ant: 3,8% Obs: 0,3%	<b>Estados Unidos</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 1,4% Obs: 0,5%	<b>Colombia</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$1480.0m Ant: -\$1268.3m Obs: -\$1704.9m
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: -- Obs: \$2004m	<b>Reino Unido</b> <i>Desempleo registrado</i> Esp: -- Ant: 4,6% Obs: 4,4%	<b>Japón</b> <i>Órdenes de máquinas centrales MoM</i> Esp: -2% Ant: 3,6% Obs: -2%	<b>Estados Unidos</b> <i>Construcciones iniciales</i> Esp: 1700k Ant: 1638k Obs: 1769k	<b>Chile</b> <i>PIB YoY</i> Esp: 13% Ant: 17,2% Obs: 12%
<b>China</b> <i>Activos fijos sin rural YTD YoY</i> Esp: 5% Ant: 4,9% Obs: 12,2%	<b>Colombia</b> <i>Ventas al por menor YoY</i> Esp: 19,1% Ant: 15,9% Obs: 20,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 8,5% Obs: -1,2%	<b>Japón</b> <i>IPC (YoY)</i> Esp: 0,9% Ant: 0,5% Obs: 0,9%	<b>Chile</b> <i>PIB QoQ</i> Esp: 2,2% Ant: 4,9% Obs: 1,8%
<b>China</b> <i>Ventas menor al día YoY</i> Esp: 3% Ant: 12,5% Obs: 6,7%	<b>Perú</b> <i>Actividad económica YoY</i> Esp: 2,9% Ant: 1,7% Obs: 2,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice de precios de importación MoM</i> Esp: 1,6% Ant: 2% Obs: 1,4%	<b>Eurozona</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,9% Ant: 0,9% Obs: 0,9%	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas de viviendas MoM</i> Esp: -6,2% Ant: 6,7% Obs: -7,2%
<b>India</b> <i>Importaciones YoY</i> Esp: -- Ant: 23,5% Obs: 36,1%	<b>Estados Unidos</b> <i>Flujos netos TIC a largo plazo</i> Esp: -- Ant: \$114.5b Obs: \$58.8b	<b>Japón</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: -- Ant: -0,9% Obs: -0,5%	<b>Estados Unidos</b> <i>Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia</i> Esp: 14,5 Ant: 16 Obs: 27,4	<b>Chile</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: -\$5600m Ant: -\$6504m Obs: -\$7554m

Fuente: Bloomberg

<sup>4</sup> Esp: Esperado; Ant: Anterior; Obs: Observado.

b. **Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>21 Marzo</b>	<b>22 Marzo</b>	<b>23 Marzo</b>	<b>24 Marzo</b>	<b>25 Marzo</b>
<b>Estados Unidos</b> <i>Chicago Fed Nat Activity Index</i> Esp: 0,5 Ant: 0,69 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>PSNB sin grupos bancarios</i> Esp: 8.1b Ant: -2.9b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 6% Ant: 5,5% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 211k Ant: 214k Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 59,7 Ant: 59,7 Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2004m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 2 Ant: 1 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,6% Ant: -0,1% Obs: --	<b>México</b> <i>Tipo int a un día</i> Esp: 6,5% Ant: 6% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>IBGE inflación IPCA-15 MoM</i> Esp: 0,85% Ant: 0,99% Obs: --
<b>China</b> <i>Bloomberg Marzo China Encuesta económica</i> Esp: Ant: Obs:	<b>Brasil</b> <i>Ingreso tributario</i> Esp: 150100m Ant: 235321m Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -1,2% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: -0,6% Ant: 1,6% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 6,3% Ant: 6,4% Obs: --
	<b>Reino Unido</b> <i>Finanzas públicas (PSNCR)</i> Esp: -- Ant: -22.0b Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>IPC subyacente YoY</i> Esp: 5% Ant: 4,4% Obs: --	<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alim fres sa-YoY</i> Esp: 0,7% Ant: 0,5% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos MoM</i> Esp: 0,6% Ant: 1,9% Obs: --
	<b>México</b> <i>Oferta y demanda agregadas</i> Esp: 3,6% Ant: 8,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 812k Ant: 801k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>S&amp;P Global/CIPS UK Manufacturing PMI</i> Esp: 56,9 Ant: 58 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos MoM</i> Esp: 0,5% Ant: 1,7% Obs: --
	<b>Reino Unido</b> <i>Préstamos netos del sector púb</i> Esp: 8.4b Ant: -3.7b Obs: --	<b>Japón</b> <i>Fab PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 52,7 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>PMI de fabricación EE.UU. S&amp;P Global</i> Esp: 56,5 Ant: 57,3 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor inc carb autos YoY</i> Esp: 7,8% Ant: 9,1% Obs: --
	<b>Reino Unido</b> <i>CBI Tendencias de órdenes</i> Esp: 16 Ant: 20 Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Confianza del consumidor</i> Esp: -12,9 Ant: -8,8 Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>S&amp;P Global Eurozone Manufacturing PMI</i> Esp: 56 Ant: 58,2 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Vtas pendientes viviendas(MoM)</i> Esp: 1% Ant: -5,7% Obs: --
	<b>Eurozona</b> <i>ECB cuenta corriente SA</i> Esp: -- Ant: 22.6b Obs: --	<b>Japón</b> <i>Órdenes de herramientas con motor YoY</i> Esp: -- Ant: 31,6% Obs: --	<b>México</b> <i>IPC quincenal</i> Esp: 0,52% Ant: 0,42% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY</i> Esp: 5,6% Ant: 7,2% Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

## Cuadro 1<sup>1</sup>

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	28-feb-22	31-ene-22	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>30,178.4</b>	<b>30,868.4</b>	<b>-690.0</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	29,553.4	30,016.0	-462.6
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	625.0	852.4	-227.4
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>12,999.8</b>	<b>13,765.3</b>	<b>-765.4</b>
E. Expansión transitoria	13,860.4	15,947.1	-2,086.7
Repos a 1 día	8,612.4	10,374.3	-1,761.9
Repos a 7 días	2,073.2	2,080.3	-7.1
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 28 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	382.3	516.0	-133.7
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 180 días	1,451.0	1,395.0	56.0
Repos a 270 días	954.0	1,194.0	-240.0
Repos a 360 días	387.6	387.6	0.0
F. Contracción transitoria	860.6	2,181.8	-1,321.2
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	860.6	2,181.8	-1,321.2
<b>Total (I + II)</b>	<b>43,178.3</b>	<b>44,633.7</b>	<b>-1,455.4</b>

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 2<sup>2</sup>

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 18-mar-2022

Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	4	7	28	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>657.76</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>657.76</b>	<b>-1,583.71</b>	<b>-2,690.68</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	657.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	657.76	-1,583.71	-2,690.68
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>7,497.36</b>	<b>1,291.50</b>	<b>0.00</b>	<b>358.75</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>1,651.00</b>	<b>754.00</b>	<b>387.55</b>	<b>11,940.16</b>	<b>5,586.41</b>	<b>1,842.61</b>
SUBASTA	7,482.36	1,291.50	0.00	358.75	0.00	0.00	1,651.00	754.00	387.55	11,925.16	5,571.41	1,829.61
VENTANILLA	15.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.00	15.00	13.00
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
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 28 febrero 2022

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

### Cuadro 3<sup>3</sup>

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	16387.350
04/02/2022	0.00	436.77	436.77	21378.50	6.00	6.00	21390.504
11/02/2022	0.00	881.68	881.68	16643.65	0.00	0.00	16643.654
18/02/2022	0.00	369.33	369.33	17519.06	21.00	0.00	17540.059
25/02/2022	0.00	941.02	941.02	13644.69	100.00	0.00	13744.694
04/03/2022	0.00	771.06	771.06	13882.70	0.00	0.00	13882.704
11/03/2022	0.00	2241.47	2241.47	6353.75	0.00	0.00	6353.754
18/03/2022	0.00	657.76	657.76	11925.16	15.00	0.00	11940.160

Montos en miles de millones

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

## Cuadro 4<sup>4</sup> RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 14 de mar 2022	5,550,000	1,697,548	4.00%	5.00%	1,697,548	4.00%	0	-7,230,252	-80.99%
		martes, 15 de mar 2022	5,800,000	1,252,142	4.00%	5.00%	1,252,142	4.00%	0	-7,384,026	-85.50%
		miércoles, 16 de mar 2022	5,900,000	5,442,629	4.00%	5.00%	5,442,629	4.00%	0	-687,527	-11.22%
		jueves, 17 de mar 2022	5,897,800	7,295,190	4.00%	5.00%	5,897,800	4.09%	1,397,390	3,391,977	135.36%
		viernes, 18 de mar 2022	8,200,000	7,482,355	4.00%	5.00%	7,482,355	4.00%	0	6,222,405	493.86%
<b>TOTAL</b>			<b>31,347,800</b>	<b>23,169,865</b>			<b>21,772,474</b>	<b>4.02%</b>	<b>1,397,390</b>	<b>-5,687,422.50</b>	<b>-20.71</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-600,000	-100.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	360,000	5.00%	5.00%	360,000	5.00%	0	360,000	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	10,000	5.00%	5.00%	10,000	5.00%	0	10,000	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	15,000	5.00%	5.00%	15,000	5.00%	0	15,000	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>385,000</b>			<b>385,000</b>	<b>5.00%</b>	<b>0</b>	<b>-215,000.00</b>	<b>-35.83</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 14 de mar 2022	0	200,000	6.00%	6.00%	200,000	0.00%	0	147,800	283.14%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-8,000	-100.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>200,000</b>			<b>200,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>139,800.00</b>	<b>232.23</b>
Subasta	7 Días	lunes, 14 de mar 2022	6,830,000	378,500	0.00%	0.00%	378,500	0.00%	0	-443,200	-53.94%
		martes, 15 de mar 2022	6,900,000	108,500	0.00%	0.00%	108,500	0.00%	0	-35,000	-24.39%
		miércoles, 16 de mar 2022	6,850,000	2,300	0.00%	0.00%	2,300	0.00%	0	-697,700	-99.67%
		jueves, 17 de mar 2022	6,900,000	2,200	0.00%	0.00%	2,200	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	10,000,000	800,000	0.00%	0.00%	800,000	0.00%	0	798,400	4990.00%
<b>TOTAL</b>			<b>37,480,000</b>	<b>1,291,500</b>			<b>1,291,500</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-377,500.00</b>	<b>-22.62</b>
Subasta	28 Días	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	30 Días	lunes, 14 de mar 2022	1,000,000	70,000	0.00%	0.00%	70,000	0.00%	0	70,000	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	1,000,000	50,000	0.00%	0.00%	50,000	0.00%	0	50,000	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>4,000,000</b>	<b>120,000</b>			<b>120,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>120,000.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	90 Días	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 17 de mar 2022	1,000,000	185,000	0.00%	0.50%	185,000	0.00%	0	185,000	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>1,000,000</b>	<b>185,000</b>			<b>185,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Subasta	270 Días	viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Subasta	365 Días	jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>				<b>25,351,364.70</b>			<b>23,953,974.30</b>				

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)		APROBADAS									
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA	TASA MAXIMA	MONTO	TASA CORTE	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 14 de mar 2022	0	2,467,373	3.00%	3.00%	2,467,373	3.00%	0	1,735,425	237.10%
		martes, 15 de mar 2022	0	4,037,552	3.00%	3.00%	4,037,552	3.00%	0	3,314,044	458.05%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	828,755	3.00%	3.00%	828,755	3.00%	0	-227,712	-21.55%
		jueves, 17 de mar 2022	0	517,666	3.00%	3.00%	517,666	3.00%	0	-1,008,043	-66.07%
		viernes, 18 de mar 2022	0	657,759	3.00%	3.00%	657,759	4.00%	0	-1,583,711	-70.66%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>8,509,103</b>			<b>8,509,103</b>	<b>3.08%</b>	<b>0</b>	<b>2,230,003.30</b>	<b>35.51</b>
Subasta	7 Días	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 14 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 15 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 16 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 17 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 18 de mar 2022	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>8,509,103.40</b>			<b>8,509,103.40</b>				

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

<sup>4</sup> 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			noviembre		
	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
<b>M3 Privado*</b>	<b>490,344</b>	<b>559,528</b>	<b>13.9</b>	<b>512,649</b>	<b>556,965</b>	<b>8.6</b>	<b>537,376</b>	<b>569,459</b>	<b>6.0</b>	<b>532,709</b>	<b>571,536</b>	<b>7.3</b>	<b>540,740</b>	<b>599,451</b>	<b>10.9</b>
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	87,985	99,739	13.4
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>415,092</b>	<b>464,901</b>	<b>11.8</b>	<b>440,698</b>	<b>465,602</b>	<b>5.7</b>	<b>455,742</b>	<b>474,423</b>	<b>4.1</b>	<b>448,795</b>	<b>475,856</b>	<b>6.0</b>	<b>452,755</b>	<b>499,711</b>	<b>10.4</b>
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	52,206	67,367	29.0
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	157,073	145,146	-7.6
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	206,874	245,505	18.7
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	36,602	41,694	13.9
<b>M3 Público**</b>	<b>54,476</b>	<b>59,282</b>	<b>8.8</b>	<b>58,892</b>	<b>62,862</b>	<b>6.7</b>	<b>60,297</b>	<b>66,400</b>	<b>10.1</b>	<b>62,063</b>	<b>67,864</b>	<b>9.3</b>	<b>64,029</b>	<b>70,204</b>	<b>9.6</b>
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	10,042	11,654	16.1
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	5,574	5,492	-1.5
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	36,880	40,954	11.0
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	8,227	8,679	5.5
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	3,306	3,425	3.6
<b>M3 Total***</b>	<b>544,820</b>	<b>618,810</b>	<b>13.4</b>	<b>571,541</b>	<b>619,826</b>	<b>8.4</b>	<b>597,673</b>	<b>635,859</b>	<b>6.4</b>	<b>594,772</b>	<b>639,400</b>	<b>7.5</b>	<b>604,769</b>	<b>669,655</b>	<b>10.7</b>

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

<b>Cartera Bruta</b>	<b>482,735</b>	<b>500,789</b>	<b>3.7</b>	<b>503,944</b>	<b>506,062</b>	<b>0.4</b>	<b>507,245</b>	<b>517,653</b>	<b>2.1</b>	<b>501,096</b>	<b>532,864</b>	<b>6.3</b>	<b>501,797</b>	<b>547,379</b>	<b>9.1</b>
<b>Pública</b>	<b>20,028</b>	<b>20,415</b>	<b>1.9</b>	<b>21,467</b>	<b>20,091</b>	<b>-6.4</b>	<b>20,773</b>	<b>19,995</b>	<b>-3.7</b>	<b>20,133</b>	<b>18,738</b>	<b>-6.9</b>	<b>20,270</b>	<b>20,394</b>	<b>0.6</b>
<b>Privada</b>	<b>462,708</b>	<b>480,373</b>	<b>3.8</b>	<b>482,477</b>	<b>485,972</b>	<b>0.7</b>	<b>486,472</b>	<b>497,658</b>	<b>2.3</b>	<b>480,962</b>	<b>514,126</b>	<b>6.9</b>	<b>481,527</b>	<b>526,985</b>	<b>9.4</b>

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 <sup>1</sup>		
		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	58,595.7	126,460.1	571,535.8	249,456.5	820,992.3
	** octubre	649,092.8	307,385.4	956,478.1	66,697.9	63,170.4	129,868.4	582,394.8	244,214.9	826,609.7
	** noviembre	669,654.6	306,054.6	975,709.2	70,204.1	56,721.8	126,925.8	599,450.5	249,332.8	848,783.3

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>		
		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%	14.3%	11.6%	7.3%	14.4%	9.4%
	** octubre	8.2%	14.1%	10.1%	5.2%	18.6%	11.3%	8.6%	13.0%	9.9%
	** noviembre	10.7%	11.4%	11.0%	9.6%	16.0%	12.4%	10.9%	10.5%	10.7%

\*No 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 FV, Banco de la República.

\*\* Datos provisionales sujetos a revisión.

# ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1  
Evolucion de la Cartera Bruta Total<sup>1</sup>

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual	2021	2022	Var. % Anual
1	ene-07	489,638.6	538,487.0	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	542,658.7	10.7	15,573.0	18,818.1	20.8	505,849.6	561,476.7	11.0	4,375.1	4,725.1	8.0
5	feb-04	489,672.3	543,977.0	11.1	15,608.5	18,602.7	19.2	505,280.7	562,579.7	11.3	4,405.1	4,694.5	6.6
6	feb-11	492,033.3	548,078.0	11.4	15,522.7	18,313.1	18.0	507,556.0	566,391.1	11.6	4,415.3	4,674.7	5.9
7	feb-18	493,415.2	550,714.9	11.6	15,801.4	18,265.6	15.6	509,216.6	568,980.5	11.7	4,444.3	4,651.0	4.6
8	feb-25	493,961.8	553,468.5	12.0	16,095.9	18,060.5	12.2	510,057.7	571,529.1	12.1	4,441.0	4,618.3	4.0
9	mar-04	493,395.4	554,332.4	12.4	15,926.2	17,356.8	9.0	509,321.7	571,689.2	12.2	4,375.1	4,560.3	4.2
10	mar-11	<b>493,855.4</b>	<b>556,778.9</b>	<b>12.7</b>	<b>15,689.9</b>	<b>17,024.4</b>	<b>8.5</b>	<b>509,545.3</b>	<b>573,803.3</b>	<b>12.6</b>	<b>4,388.4</b>	<b>4,447.8</b>	<b>1.4</b>
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		

<sup>1</sup> 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 Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> 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	260,746.8	7.7	15,102.4	18,076.1	19.7	159,004.1	181,433.4	14.1	470.3	742.0	57.8	13,369.7	14,640.5	9.5	0.3	0.0	0.0	75,808.7	85,837.9	13.2
5	feb-04	241,898.3	261,478.7	8.1	15,148.5	17,884.4	18.1	158,660.3	181,878.0	14.6	459.7	718.2	56.2	13,361.4	14,657.8	9.7	0.3	0.0	0.0	75,752.3	85,962.4	13.5
6	feb-11	243,584.1	264,376.1	8.5	15,063.9	17,596.5	16.8	159,111.2	182,842.1	14.9	458.5	716.6	56.3	13,383.8	14,689.1	9.8	0.3	0.0	0.0	75,954.2	86,170.5	13.5
7	feb-18	244,292.4	265,503.4	8.7	15,345.3	17,557.7	14.4	159,475.8	184,016.2	15.4	455.8	707.8	55.3	13,390.2	14,722.1	9.9	0.3	0.0	0.0	76,256.8	86,473.2	13.4
8	feb-25	244,072.7	266,851.5	9.3	15,631.9	17,353.6	11.0	159,836.4	185,028.7	15.8	463.8	706.9	52.4	13,459.3	14,812.4	10.1	0.3	0.0	0.0	76,593.4	86,775.9	13.3
9	mar-04	243,674.8	267,045.9	9.6	15,464.6	16,691.3	7.9	159,662.0	185,502.0	16.2	461.3	665.6	44.3	13,442.6	14,816.0	10.2	0.3	0.0	0.0	76,616.0	86,968.5	13.5
10	mar-11	<b>243,521.3</b>	<b>268,444.3</b>	<b>10.2</b>	<b>15,230.3</b>	<b>16,358.1</b>	<b>7.4</b>	<b>160,149.6</b>	<b>186,388.1</b>	<b>16.4</b>	<b>459.3</b>	<b>666.3</b>	<b>45.1</b>	<b>13,447.8</b>	<b>14,837.5</b>	<b>10.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>76,736.7</b>	<b>87,108.9</b>	<b>13.5</b>
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 <sup>1</sup>**  
**Moneda Legal**

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		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	3,859.4	6.25	7.79	1,350.9	1,624.6	7.71	8.77	1,429.4	1,773.0	4.73	6.64	102.4	461.8	8.18	8.77
5	feb-04	1,831.6	3,226.3	6.64	7.90	932.0	1,448.3	7.84	9.03	831.6	1,637.0	5.11	6.93	68.0	141.0	9.02	7.53
6	feb-11	3,816.6	5,013.7	5.44	8.30	1,954.1	2,327.1	6.29	8.66	1,682.2	2,466.6	4.35	7.98	180.2	220.0	6.45	8.19
7	feb-18	3,180.9	3,733.8	5.91	8.39	1,266.1	1,944.7	7.36	9.40	1,811.5	1,618.2	4.75	7.18	103.2	170.9	8.36	8.30
8	feb-25	3,542.7	4,384.8	5.95	8.46	1,580.7	1,818.9	7.61	9.88	1,847.9	2,190.0	4.41	7.52	114.2	375.8	7.75	7.12
9	mar-04	2,682.6	3,665.4	6.15	8.84	1,029.8	1,897.5	7.48	9.76	1,463.5	1,635.7	4.70	7.79	189.2	132.3	10.12	8.67
10	mar-11	<b>2,294.2</b>	<b>3,721.3</b>	<b>6.22</b>	<b>8.84</b>	<b>1,079.8</b>	<b>1,520.9</b>	<b>7.51</b>	<b>10.28</b>	<b>1,045.7</b>	<b>2,058.5</b>	<b>4.75</b>	<b>7.76</b>	<b>168.7</b>	<b>141.9</b>	<b>7.07</b>	<b>8.99</b>
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 <sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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	2,462	14.17	16.26	517	741	23.67	24.28
5	feb-04	1,430	2,383	14.66	16.46	539	741	24.07	24.69
6	feb-11	1,661	2,264	14.38	16.79	525	731	24.09	25.07
7	feb-18	1,820	2,630	14.14	16.82	527	723	24.13	25.18
8	feb-25	2,841	2,985	13.26	16.28	577	741	24.13	25.05
9	mar-04	1,765	2,817	13.84	16.48	583	752	24.12	25.27
<b>10</b>	<b>mar-11</b>	<b>1,867</b>	<b>2,298</b>	<b>13.92</b>	<b>17.11</b>	<b>547</b>	<b>888</b>	<b>24.17</b>	<b>25.26</b>
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 Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2022	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción				Adquisición			
		2021	2022	2021	2022	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
						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	167	37.47	37.70	49	65	7.87	7.94	461	283	9.45	9.53
5	feb-04	113	145	38.50	37.79	86	54	6.78	9.06	211	280	9.32	9.56
6	feb-11	122	161	39.40	38.33	32	49	6.57	9.15	388	353	9.41	9.75
7	feb-18	134	171	38.98	37.67	42	52	7.11	8.83	491	418	9.37	9.73
8	feb-25	175	177	37.66	37.46	40	69	8.14	8.70	631	442	9.08	9.84
9	mar-04	122	157	38.56	36.76	27	55	8.08	9.27	299	376	9.16	9.91
<b>10</b>	<b>mar-11</b>	<b>136</b>	<b>152</b>	<b>38.44</b>	<b>38.02</b>	<b>44</b>	<b>62</b>	<b>7.17</b>	<b>9.21</b>	<b>334</b>	<b>272</b>	<b>9.08</b>	<b>10.31</b>
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.

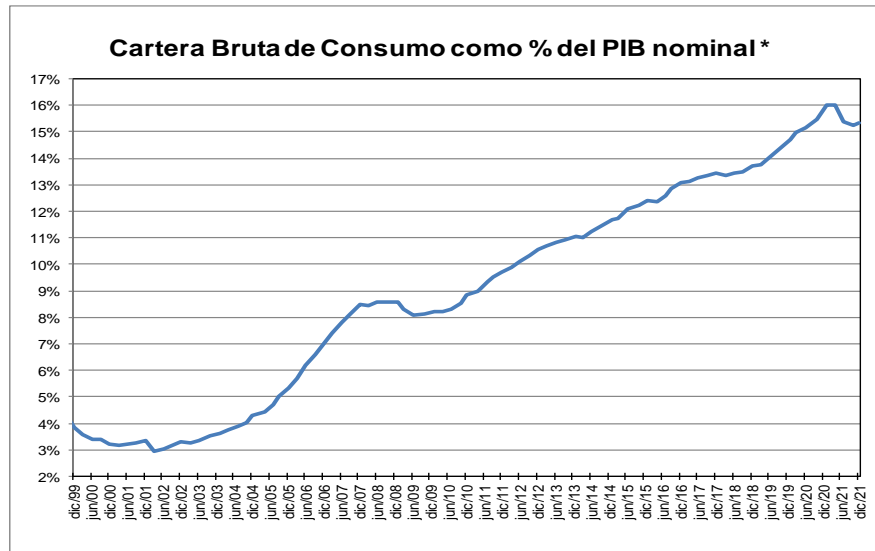
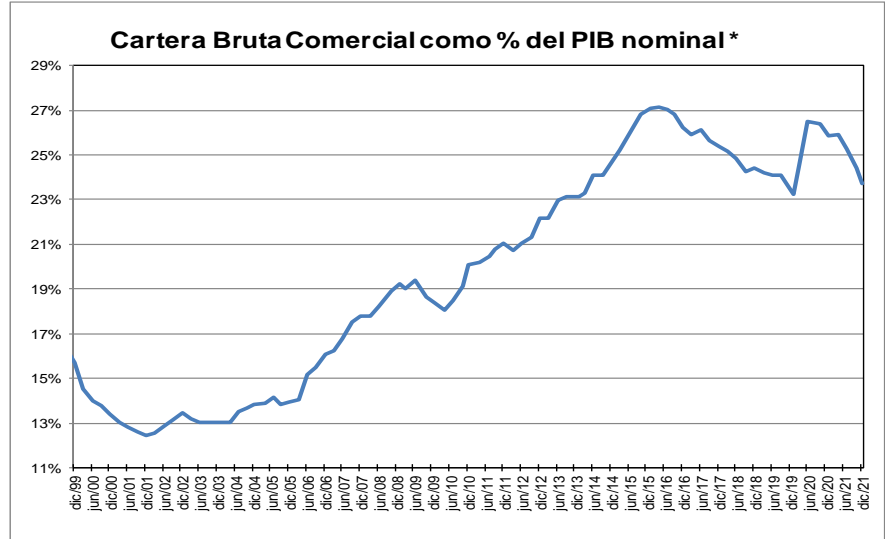
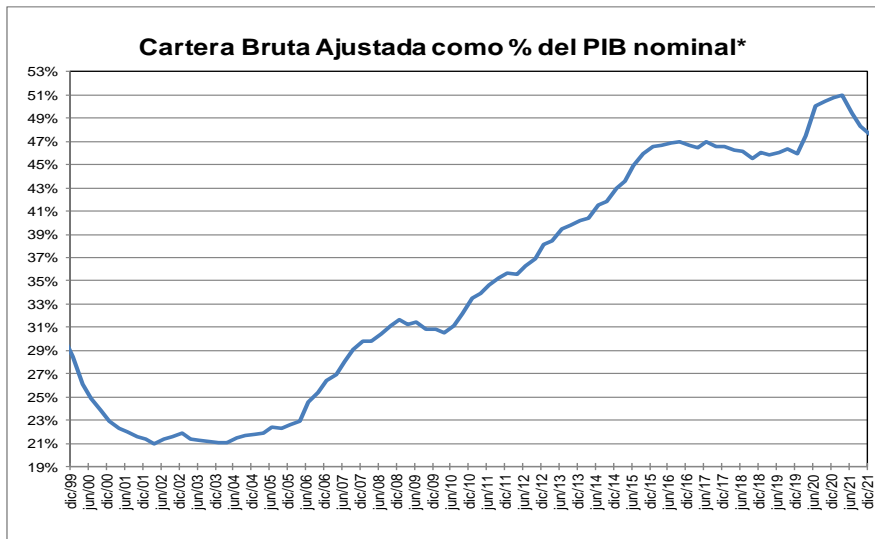
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

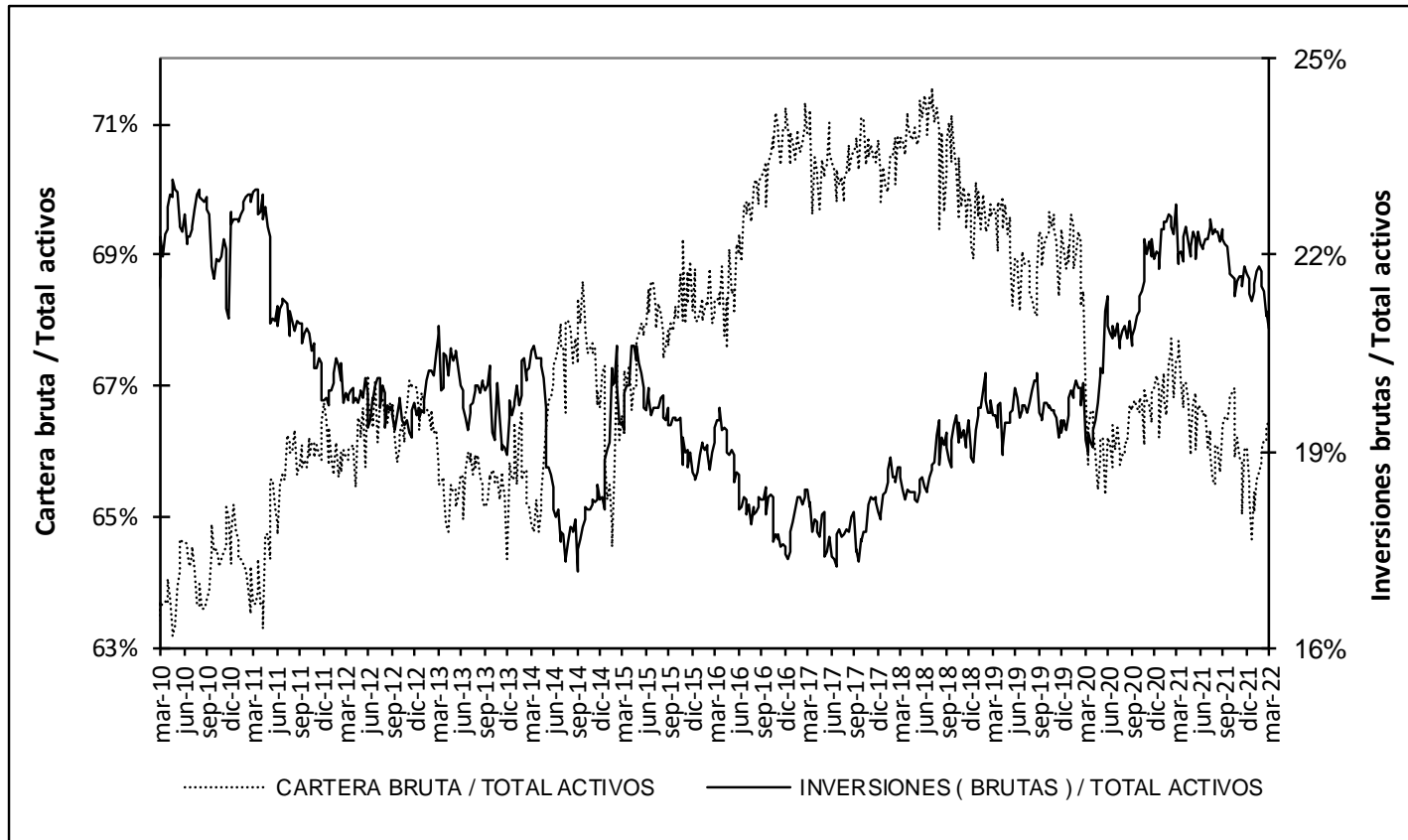
GRAFICO 1



\* 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)**

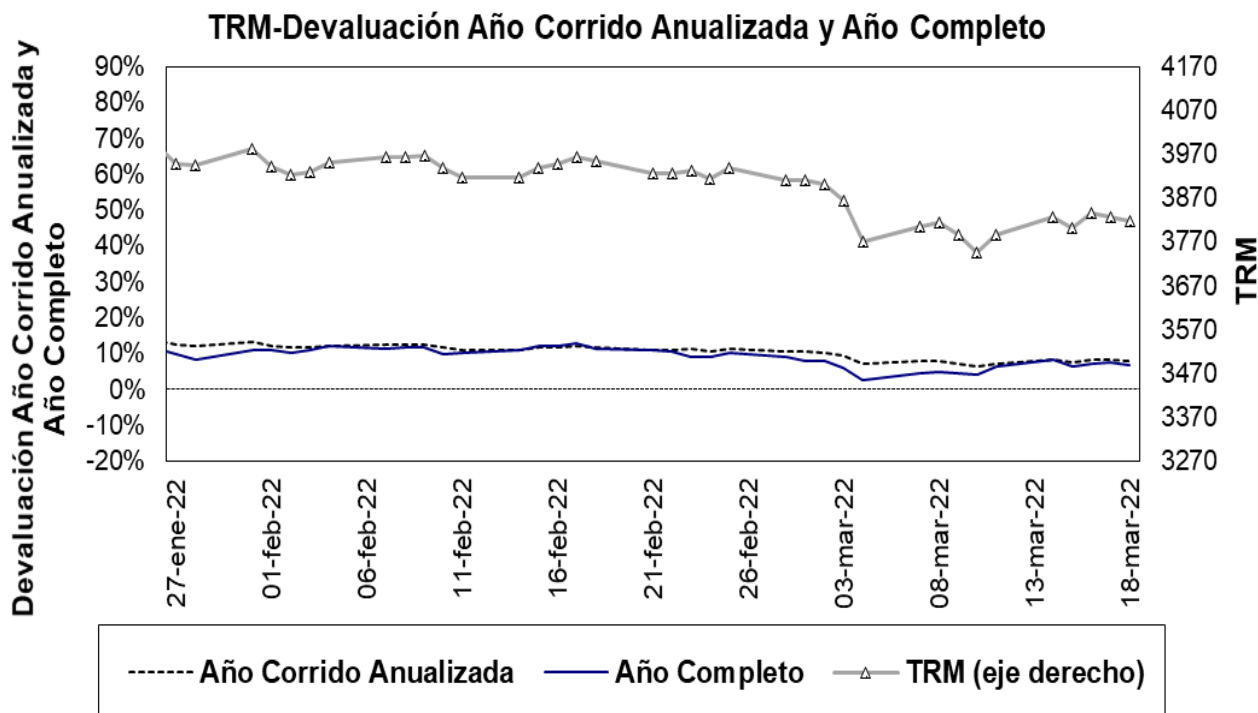


\* Sin entidades financieras especiales  
 Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

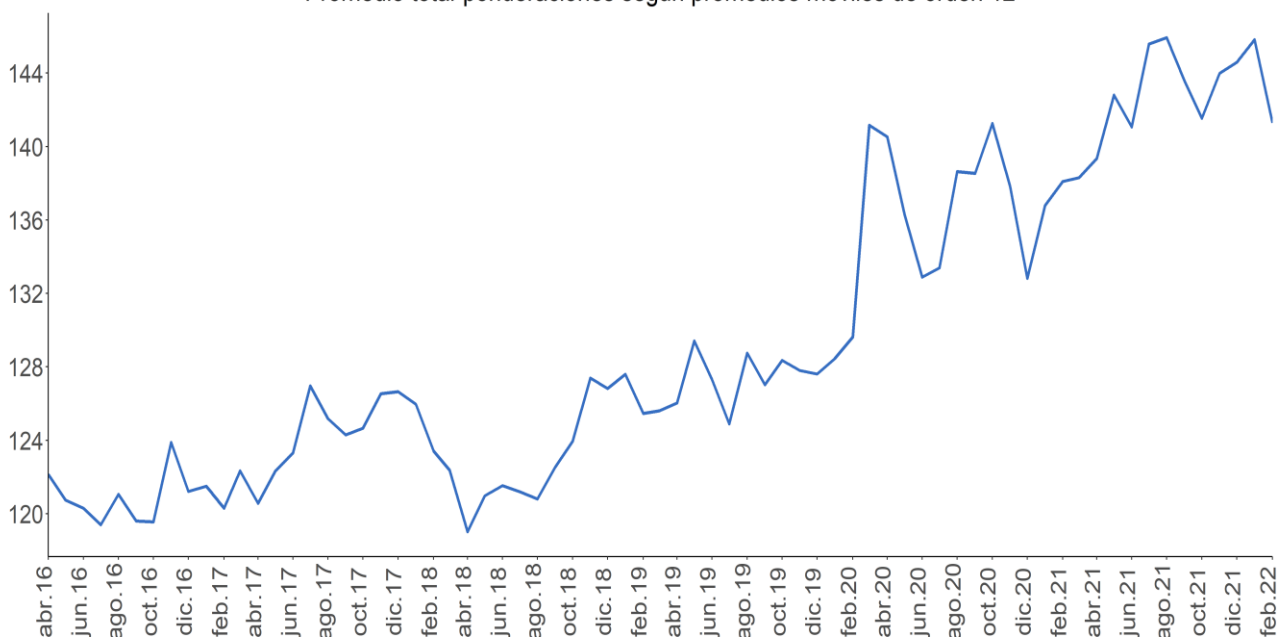
### Gráfico 1



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

### Gráfico 2<sup>5</sup>

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



Fuente: Banco de la República.

<sup>5</sup> 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 FORWARD<sup>6</sup>

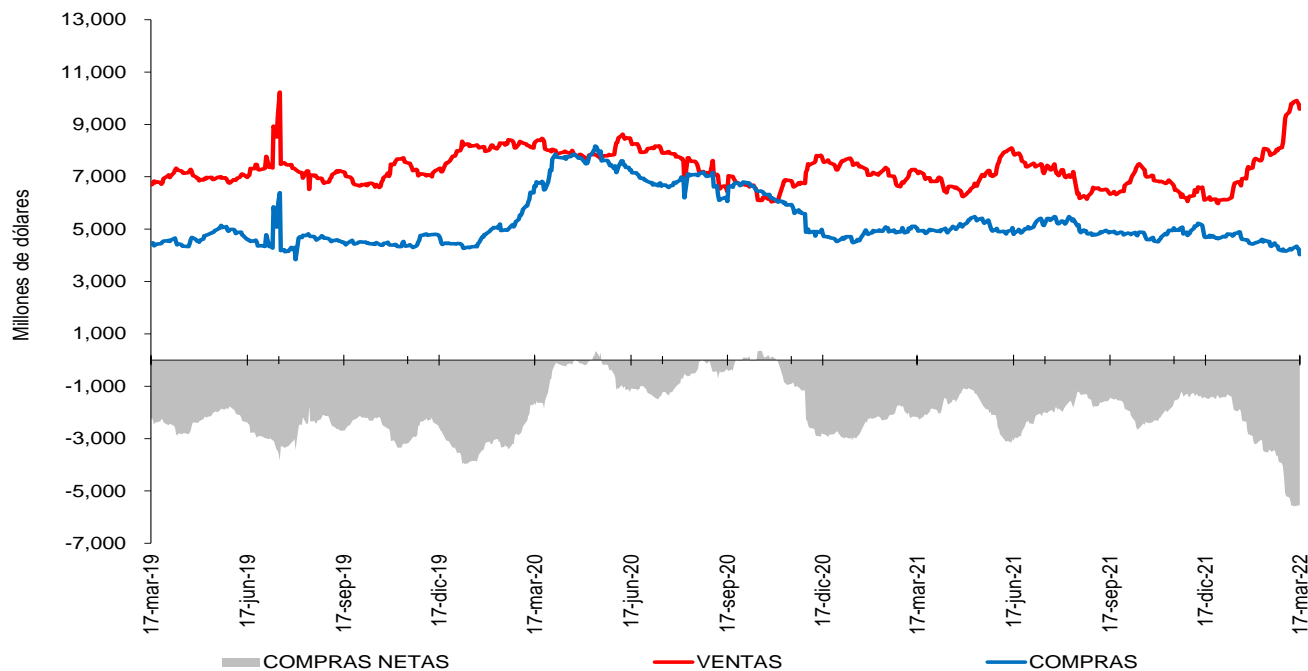
Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DE LOS IMC CON:				SALDOS DE VENTA DE LOS IMC CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DE LOS IMC CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS IMC
	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Resto	
17-feb-22	\$ 10,853	\$ 19,453	\$ 20,651	\$ 4,361	\$ 2,030	\$ 27,175	\$ 20,651	\$ 7,816	\$ 8,823	-\$ 7,721	-\$ 3,455	-\$ 2,353
18-feb-22	\$ 11,179	\$ 19,905	\$ 20,931	\$ 4,341	\$ 2,389	\$ 27,271	\$ 20,931	\$ 7,850	\$ 8,790	-\$ 7,366	-\$ 3,509	-\$ 2,085
21-feb-22	\$ 11,179	\$ 20,137	\$ 21,121	\$ 4,472	\$ 2,389	\$ 27,558	\$ 21,121	\$ 7,906	\$ 8,790	-\$ 7,422	-\$ 3,433	-\$ 2,065
22-feb-22	\$ 11,192	\$ 20,752	\$ 20,995	\$ 4,408	\$ 2,550	\$ 27,677	\$ 20,995	\$ 7,958	\$ 8,642	-\$ 6,925	-\$ 3,550	-\$ 1,833
23-feb-22	\$ 11,179	\$ 21,812	\$ 21,180	\$ 4,365	\$ 2,620	\$ 27,883	\$ 21,180	\$ 8,046	\$ 8,559	-\$ 6,071	-\$ 3,681	-\$ 1,193
24-feb-22	\$ 10,470	\$ 19,302	\$ 19,922	\$ 4,353	\$ 2,022	\$ 25,352	\$ 19,922	\$ 7,998	\$ 8,448	-\$ 6,050	-\$ 3,645	-\$ 1,247
25-feb-22	\$ 10,625	\$ 19,633	\$ 19,586	\$ 4,219	\$ 2,274	\$ 25,033	\$ 19,586	\$ 8,097	\$ 8,351	-\$ 5,400	-\$ 3,878	-\$ 927
28-feb-22	\$ 10,662	\$ 19,685	\$ 19,571	\$ 4,170	\$ 2,150	\$ 25,092	\$ 19,571	\$ 8,112	\$ 8,513	-\$ 5,407	-\$ 3,942	-\$ 836
1-mar-22	\$ 10,941	\$ 19,928	\$ 19,581	\$ 4,242	\$ 2,375	\$ 24,985	\$ 19,581	\$ 8,304	\$ 8,566	-\$ 5,057	-\$ 4,062	-\$ 553
2-mar-22	\$ 10,857	\$ 20,634	\$ 19,861	\$ 4,169	\$ 2,371	\$ 25,101	\$ 19,861	\$ 8,689	\$ 8,486	-\$ 4,467	-\$ 4,521	-\$ 502
3-mar-22	\$ 10,651	\$ 21,251	\$ 19,852	\$ 4,163	\$ 2,270	\$ 24,926	\$ 19,852	\$ 9,222	\$ 8,381	-\$ 3,675	-\$ 5,060	-\$ 354
4-mar-22	\$ 11,165	\$ 21,543	\$ 20,688	\$ 4,158	\$ 3,003	\$ 24,925	\$ 20,688	\$ 9,357	\$ 8,162	-\$ 3,382	-\$ 5,200	-\$ 419
7-mar-22	\$ 11,418	\$ 22,100	\$ 20,780	\$ 4,214	\$ 3,182	\$ 25,190	\$ 20,780	\$ 9,459	\$ 8,236	-\$ 3,089	-\$ 5,244	-\$ 97
8-mar-22	\$ 11,444	\$ 22,390	\$ 21,279	\$ 4,260	\$ 3,190	\$ 25,315	\$ 21,279	\$ 9,605	\$ 8,254	-\$ 2,926	-\$ 5,344	-\$ 16
9-mar-22	\$ 11,347	\$ 23,694	\$ 21,155	\$ 4,212	\$ 3,073	\$ 25,953	\$ 21,155	\$ 9,787	\$ 8,274	-\$ 2,259	-\$ 5,574	\$ 440
10-mar-22	\$ 11,154	\$ 23,461	\$ 20,564	\$ 4,244	\$ 2,945	\$ 25,980	\$ 20,564	\$ 9,783	\$ 8,210	-\$ 2,520	-\$ 5,539	\$ 151
11-mar-22	\$ 11,173	\$ 23,582	\$ 20,243	\$ 4,274	\$ 2,942	\$ 25,905	\$ 20,243	\$ 9,859	\$ 8,231	-\$ 2,323	-\$ 5,585	\$ 323
14-mar-22	\$ 10,123	\$ 21,536	\$ 19,650	\$ 4,352	\$ 1,896	\$ 23,791	\$ 19,650	\$ 9,915	\$ 8,226	-\$ 2,255	-\$ 5,563	\$ 408
15-mar-22	\$ 10,255	\$ 21,852	\$ 19,579	\$ 4,266	\$ 1,914	\$ 24,212	\$ 19,579	\$ 9,841	\$ 8,341	-\$ 2,360	-\$ 5,575	\$ 407
16-mar-22	\$ 10,392	\$ 21,590	\$ 19,403	\$ 4,247	\$ 2,085	\$ 23,878	\$ 19,403	\$ 9,772	\$ 8,307	-\$ 2,288	-\$ 5,525	\$ 494
17-mar-22	\$ 10,285	\$ 21,621	\$ 19,354	\$ 4,025	\$ 2,095	\$ 23,790	\$ 19,354	\$ 9,583	\$ 8,190	-\$ 2,169	-\$ 5,558	\$ 464

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)

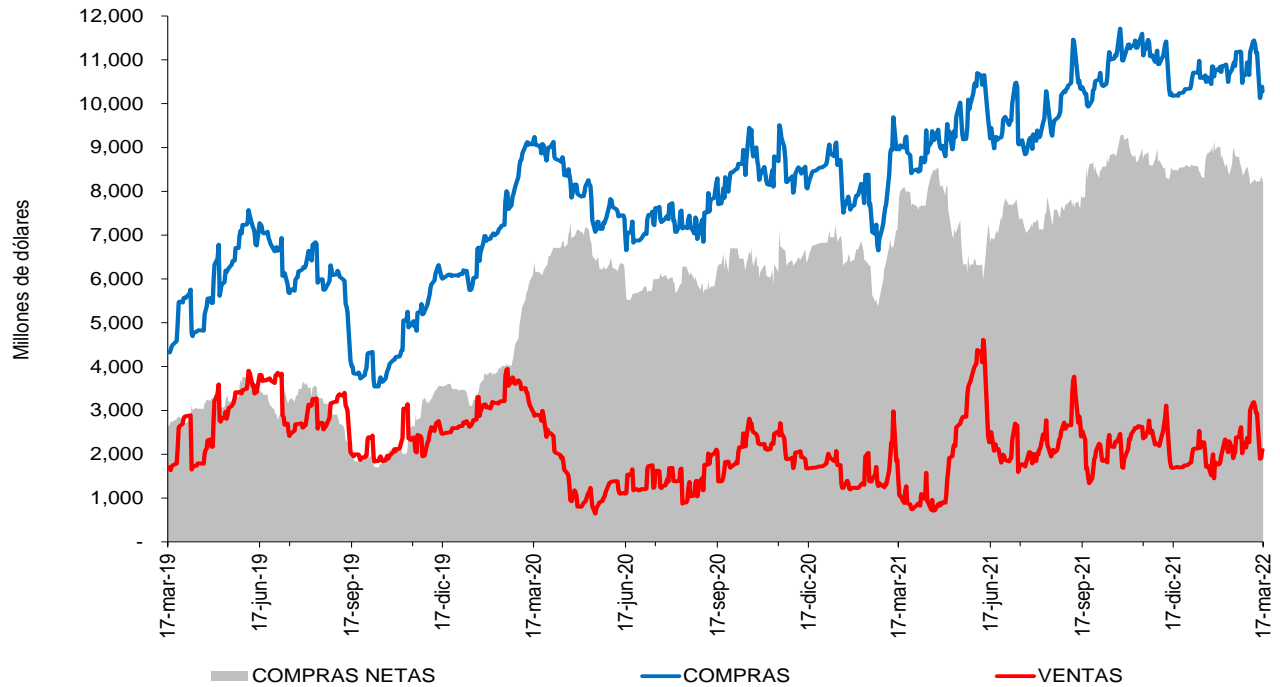


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

### Gráfico 2

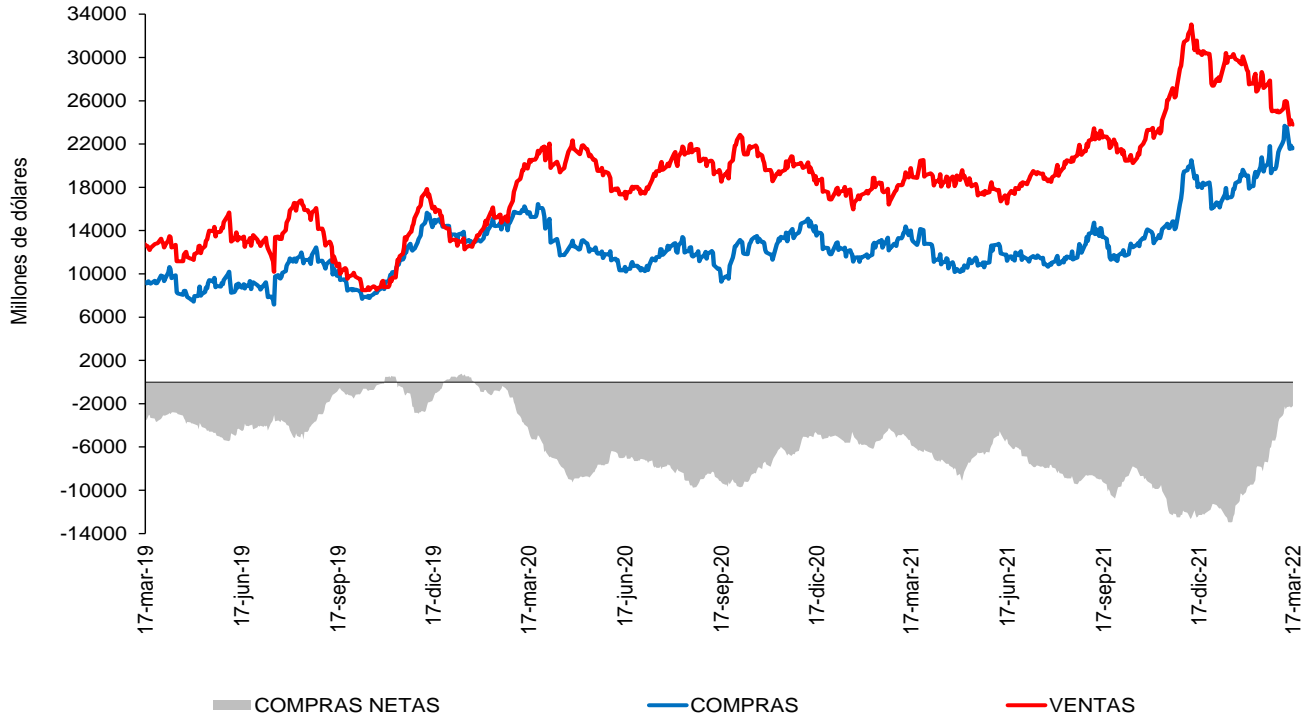
#### SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS



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

<b>Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes<sup>1</sup></b>						
	<b>Al resto del sector real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros</b>		<b>A FPC y Fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
<b>3-14</b>	-0.54%	1.03%	0.70%	0.43%	0.94%	0.90%
<b>15-35</b>	-0.02%	0.90%	0.37%	0.49%	0.41%	0.45%
<b>36-60</b>	-0.68%	0.11%	-0.45%	-0.15%	-0.42%	-0.32%
<b>61-90</b>	-0.19%	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.32%
<b>91-180</b>	-0.41%	-0.28%	-0.82%	0.00%	-0.67%	-0.77%
<b>&gt;180</b>	-0.52%	-0.41%	-0.32%	-0.18%	-0.57%	0.03%
<b>Total</b>	-0.41%	0.29%	0.40%	0.44%	0.21%	0.32%

<sup>1</sup> 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

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>Semana de Vencimiento</b>					
	<b>17mar.2022</b>		<b>24mar.2022</b>		<b>31mar.2022</b>	
	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>No. Obs</b>	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>
11mar.2022	315	3799.365	3793.063	192	NA	NA
17mar.2022	140	3,818.07	3,829.73	133	235	3826.971

<sup>1</sup> 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**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</b>									
	jun-21	jul-21	ago-21	sep-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65	\$ 3'906.48	\$ 3'810.98	\$ 3'750.38	\$ 3'838.35	\$ 3'862.72	\$ 3'971.11	\$ 3'961.96	\$ 3'822.34
<b>dic-22</b>	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19	\$ 3'632.45	\$ 3'662.53	\$ 3'643.65	\$ 3'662.42	\$ 3'759.22	\$ 3'827.04	\$ 3'833.34	\$ 3'756.93
<b>dic-23</b>							\$ 3'657.82	\$ 3'746.42	\$ 3'741.73	\$ 3'696.81

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
15-mar-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	257'500'000'000	238'960'000'000	92.800	7.939	
08-mar-22	08-mar-22	07-mar-23	364 días	257'070'000'000	238'519'828'800	92.784	7.800	
01-mar-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	300'000'000'000	284'520'000'000	94.840	7.151	
22-feb-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	279'000'000'000	264'349'710'000	94.749	7.100	
15-feb-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	254'500'000'000	240'930'060'000	94.668	7.040	
08-feb-22	07/12/2021	06/12/2022	364 días	288'000'000'000	273'424'320'000	94.939	6.500	
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
18-mar-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	427'709'200'000	390'130'669'688	91.214	9.674	7.00
09-mar-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	541'340'000'000	493'361'035'800	91.137	9.649	7.00
04-mar-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	0	0	9.110	7.00	
23-feb-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	391'500'000'000	367'195'680'000	93.792	9.095	7.00
18-feb-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	204'501'900'000	193'379'041'659	94.561	8.936	7.00
09-feb-22	26-mar-21	26-mar-31	10 años	343'996'700'000	324'622'805'856	94.368	8.935	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
18-mar-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	297'969'900'000	301'941'838'767	101.333	9.956	9.25
09-mar-22	28-may-21	28-may-42	21 años	374'550'000'000	378'748'705'500	101.121	9.953	9.25
04-mar-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	0	0	9.515	9.25	
23-feb-22	28-may-21	28-may-42	21 años	421'521'800'000	441'168'931'098	104.661	9.490	9.25
18-feb-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	206'712'400'000	218'645'906'852	105.773	9.349	9.25
09-feb-22	28-may-21	28-may-42	21 años	391'500'000'000	414'269'640'000	105.816	9.318	9.25
04-feb-22	28-may-21	28-may-42	21 años/2	746'513'000'000	779'456'618'690	104.413	9.462	9.25
18-mar-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	106'143'700'000	82'302'763'543	77.539	9.934	7.25
09-mar-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	132'500'000'000	102'890'225'000	77.653	9.894	7.25
04-mar-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	0	0	9.522	7.25	
23-feb-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	206'895'000'000	166'635'301'950	80.541	9.480	7.25
18-feb-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	213'358'700'000	174'028'157'242	81.566	9.340	7.25
09-feb-22	26-oct-19	26-oct-50	31 años	289'500'000'000	236'107'515'000	81.557	9.319	7.25
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

**(UVR´s)**

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
16-mar-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	861'348'000	812'311'458	94.307	3.501	2.25
11-mar-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	3.492	2.25	
02-mar-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	340'886'000	322'208'856	94.521	3.444	2.25
25-feb-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	3.355	2.25	
16-feb-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	426'216'000	406'077'294	95.275	3.298	2.25
11-feb-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	0	0	3.262	2.25	
02-feb-22	18-abr-19	18-abr-29	10 años	337'285'000	322'592'865	95.644	3.218	2.25
16-mar-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	361'000'000	350'151'950	96.995	4.039	3.75
11-mar-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	3.919	3.75	
02-mar-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	476'000'000	469'307'440	98.594	3.880	3.75
25-feb-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	4.041	3.75	
16-feb-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	627'000'000	631'100'580	100.654	4.020	3.75
11-feb-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	0	0	3.928	3.75	
02-feb-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años	729'999'000	742'671'783	101.736	3.908	3.75
28-ene-22	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	104'617'000	104'641'062	100.023	4.059	3.75
16-mar-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	366'000'000	355'536'060	97.141	4.098	3.75
11-mar-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	4.038	3.75	
02-mar-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	754'000'000	739'983'140	98.141	4.025	3.75
25-feb-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	4.128	3.75	
16-feb-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	523'000'000	506'321'530	96.811	4.100	3.75
11-feb-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0	4.035	3.75	
02-feb-22	16-jun-17	16-jun-49	32 años	494'500'000	484'234'180	97.924	4.020	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

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	3.254	3.873	3.254	16,3%
Cupo en administración vigente 2022			20.000	
Saldo por colocar			16.746	83,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 18 de marzo de 2022.

Tipo	Denominaciones originales (mm)				\$ mm				Part.	
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenida	Forzosa	Total		
Pesos	7.149	673	0	7.823	7.149	673	0	7.823	72%	
UVR	8,15	2,09	0,00	10,25	2.379	611	0	2.990	28%	
(1) Total colocado					9.528	1.284	0	10.813	17,2%	
Participación porcentual					88%	12%	0%			
(2) Cupo de administración 2022									62.883	100%
Saldo por colocar (2) - (1)									52.070	82,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 18 de marzo 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 20 de marzo al 26 de marzo	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	1.191,58	90,04	21,14	1.080,40
Semana del 27 de marzo al 2 de abril	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 3 de abril al 9 de abril	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 10 de abril al 16 de abril	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-
Semana del 17 de abril al 23 de abril	Capital	-	-	-	-
	Intereses (2)	-	-	-	-

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

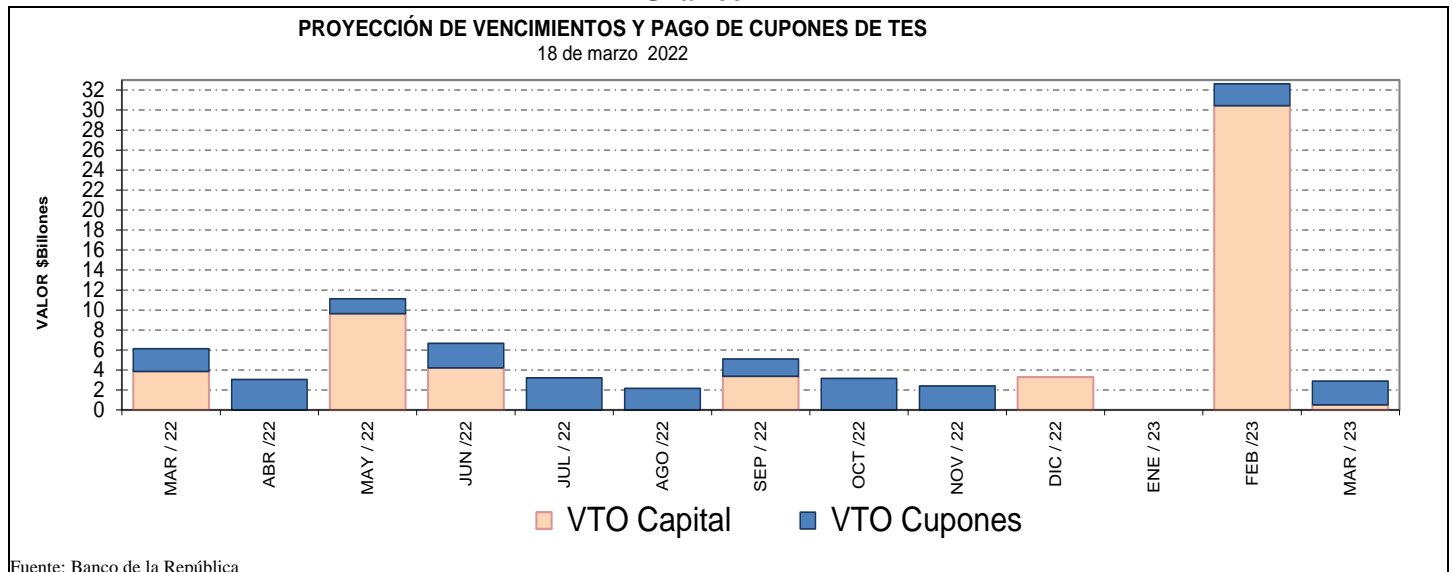
(1) Incluye bancos, CF, CFC, CAV, fiduciarias, fondos de pensiones privados y comisionistas de bolsa.

(2) Incluye cupones e intereses.

**Gráfico 1**

**PROYECCIÓN DE VENCIMIENTOS Y PAGO DE CUPONES DE TES**

18 de marzo 2022



Fuente: Banco de la República

**Cuadro 4**  
**Saldos de deuda pública y Tenedores**

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2022		Vence después		Saldo en		
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365	\$ 19,502.35	4.73%	\$ 514.6	0.1%	\$ 20,016.92	4.9%	
	2	\$ -	0%	\$ 24,563.55	6.0%	\$ 24,563.55	6.0%	
	3	\$ -	0%	\$ 19,952.83	4.8%	\$ 19,952.83	4.8%	
	4	\$ -	0%	\$ 28,778.99	7.0%	\$ 28,778.99	7.0%	
	5	\$ -	0%	\$ 20,130.20	4.9%	\$ 20,130.20	4.9%	
	6	\$ -	0%	\$ 31,180.97	7.6%	\$ 31,180.97	7.6%	
	8	\$ -	0%	\$ 22,037.13	5.4%	\$ 22,037.13	5.4%	
	9	\$ -	0%	\$ 17,991.62	4.4%	\$ 17,991.62	4.4%	
	10	\$ -	0%	\$ 27,953.50	6.8%	\$ 27,953.50	6.8%	
	12	\$ -	0%	\$ 27,505.28	6.7%	\$ 27,505.28	6.7%	
	14	\$ -	0%	\$ 12,104.52	2.9%	\$ 12,104.52	2.9%	
	20	\$ -	0%	\$ 5,423.55	1.3%	\$ 5,423.55	1.3%	
	28	\$ -	0%	\$ 16,317.32	4.0%	\$ 16,317.32	4.0%	
	<b>Total</b>		\$ -	4.73%	\$ 254,454.03	61.8%	\$ 273,956.38	66.5%
	UVR	1	\$ -	0%	\$ 30,447.12	7.4%	\$ 30,447.12	7.4%
3		\$ -	0%	\$ 11,389.68	2.8%	\$ 11,389.68	2.8%	
5		\$ -	0%	\$ 19,747.78	4.8%	\$ 19,747.78	4.8%	
7		\$ -	0%	\$ 9,379.67	2.3%	\$ 9,379.67	2.3%	
11		\$ -	0%	\$ 13,113.64	3.2%	\$ 13,113.64	3.2%	
13		\$ -	0%	\$ 20,415.11	5.0%	\$ 20,415.11	5.0%	
15		\$ -	0%	\$ 19,960.20	4.9%	\$ 19,960.20	4.9%	
27		\$ -	0%	\$ 13,504.27	3.3%	\$ 13,504.27	3.3%	
<b>Total</b>			\$ -	0%	\$ 137,957.47	33.5%	\$ 137,957.47	33.5%
<b>Total</b>			\$ <b>19,502.35</b>	<b>4.73%</b>	\$ <b>392,411.50</b>	<b>95.3%</b>	\$ <b>411,913.84</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 18 mar 2022

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

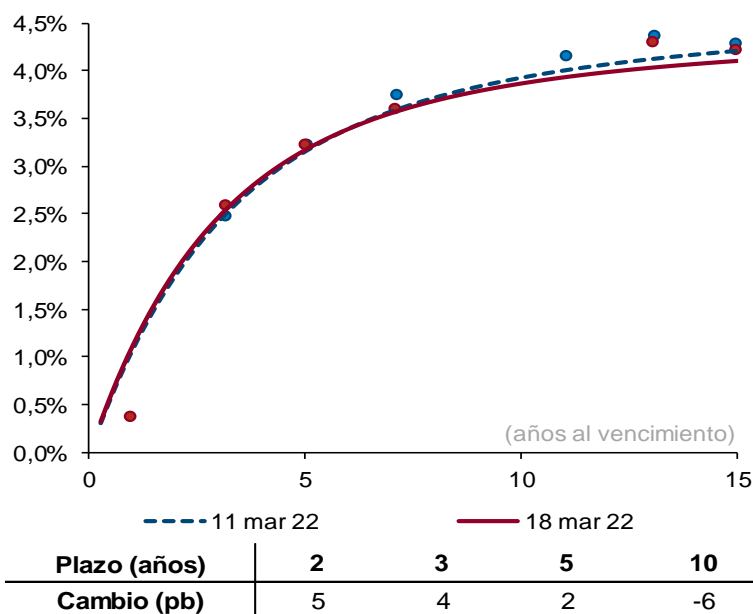
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					Master Trader				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	965.50	0.00	0.00	3.62	969.12	291.41	0.00	0.00	1.53	292.93
Semana Anterior	887.40	0.00	0.00	3.22	890.62	340.00	0.00	0.00	1.18	341.17
Diferencia	78.10	0.00	0.00	0.40	78.50	-48.59	0.00	0.00	0.35	-48.24
Trimestre Anterior	265.88	0.00	0.00	0.27	266.15	90.29	0.00	0.00	0.33	90.63
Diferencia	699.63	0.00	0.00	3.35	702.98	201.11	0.00	0.00	1.19	202.31

Fuente: BVC. Datos al 18 de marzo del 2022

**Gráfico 2\***  
**Curvas cero cupón TES UVR**



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

**Cuadro 8**

**Expectativas de inflación**

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			18-mar	11-mar	pbs.	31-dic	pbs.
3 Meses	5.25%	3.54%	6.00%	6.88%	-88.71	3.28%	271.59
6 Meses	4.97%	3.89%	6.50%	7.26%	-75.18	3.72%	278.90
9 Meses	4.80%	3.98%	6.83%	7.45%	-61.78	4.06%	276.36
12 Meses	4.65%	4.13%	7.02%	7.51%	-49.34	4.34%	268.00

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Enero del 2022

/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	159	176	154	216	240	279	285	294	301	366	379	338	387	373	382	337	316
Spread Semana Anterior	163	190	167	243	288	325	332	340	346	413	423	382	429	418	425	376	350
Diferencia Semana Anterior	-4	-14	-13	-27	-48	-46	-47	-46	-45	-47	-44	-44	-42	-45	-43	-39	-34
Precio Actual	99.80	100.79	109.51	100.67	96.99	97.28	87.00	85.83	85.05	113.40	98.23	79.15	91.03	84.98	86.02	76.53	72.94
Precio Semana Anterior	99.82	100.84	109.74	100.49	95.72	95.66	85.24	83.84	82.97	109.75	94.73	75.91	87.67	81.19	82.18	73.02	69.86
Diferencia Semana Anterior	-2	-5	-23	18	127	162	176	199	208	365	350	324	336	379	384	351	308
Rendimiento Actual	2.8	3.6	3.5	4.3	4.5	5.0	5.0	5.1	5.2	6.0	6.3	5.9	6.4	6.2	6.3	5.8	5.6
Rendimiento Semana Anterior	2.8	3.6	3.5	4.4	4.8	5.3	5.3	5.4	5.5	6.4	6.6	6.3	6.7	6.6	6.6	6.1	5.9
Diferencia Semana Anterior	0.20	0.30	0.70	-0.50	-2.90	-2.90	-2.90	-3.10	-2.90	-3.50	-3.30	-3.30	-3.20	-3.60	-3.40	-3.20	-2.60

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.



## ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>MSCI COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>14-mar</b>	138.627	1'517.850	-1.98%
<b>15-mar</b>	126.960	1'522.190	-1.70%
<b>16-mar</b>	97.494	1'528.120	-1.31%
<b>17-mar</b>	95.583	1'542.970	-0.35%
<b>18-mar</b>	423.114	1'539.700	-0.57%

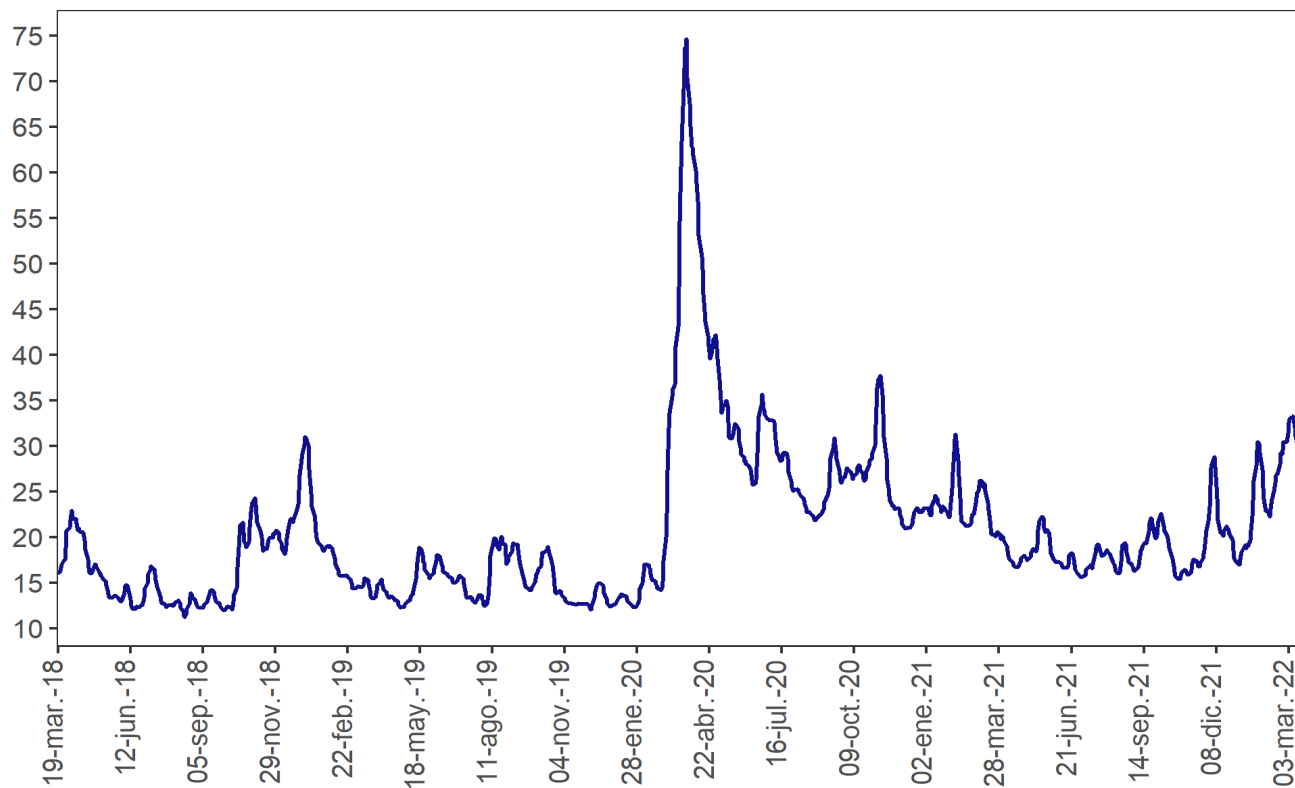
\* Millones de pesos

\*\*Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

**Gráfico 1**  
**índice VIX (promedio móvil 5 días)**

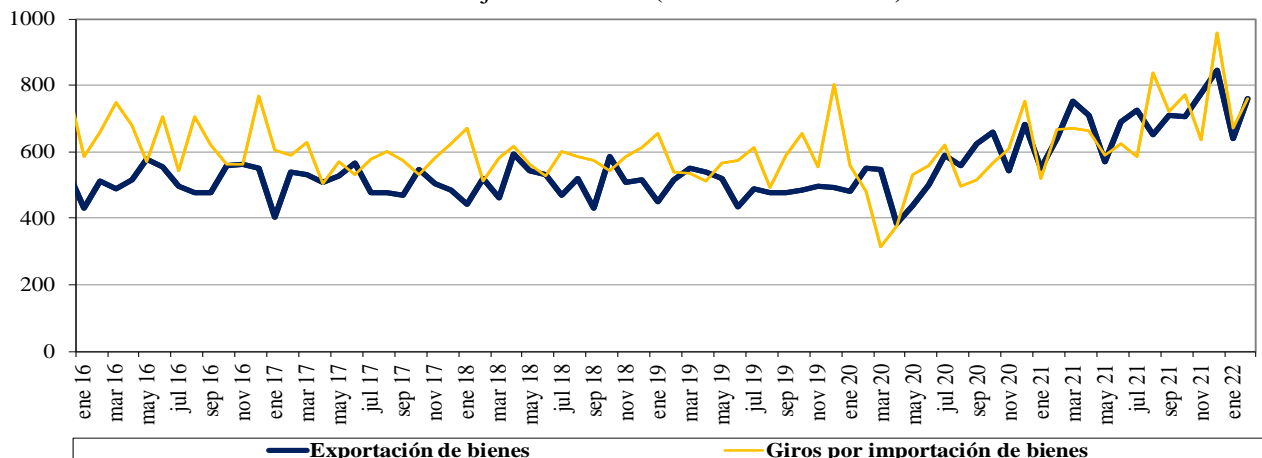


Nota: Información actualizada al 18 de Marzo del 2022.

Fuente: Bloomberg

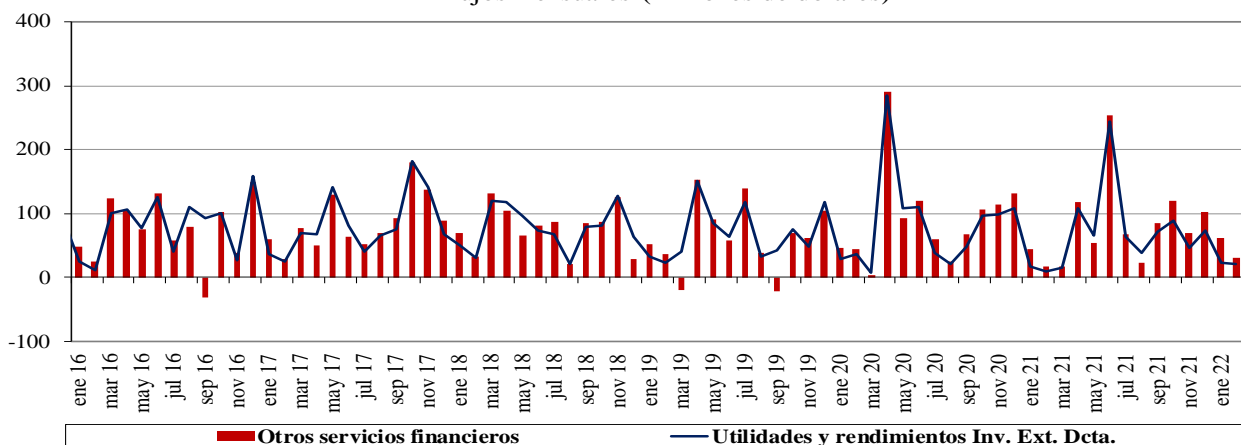
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



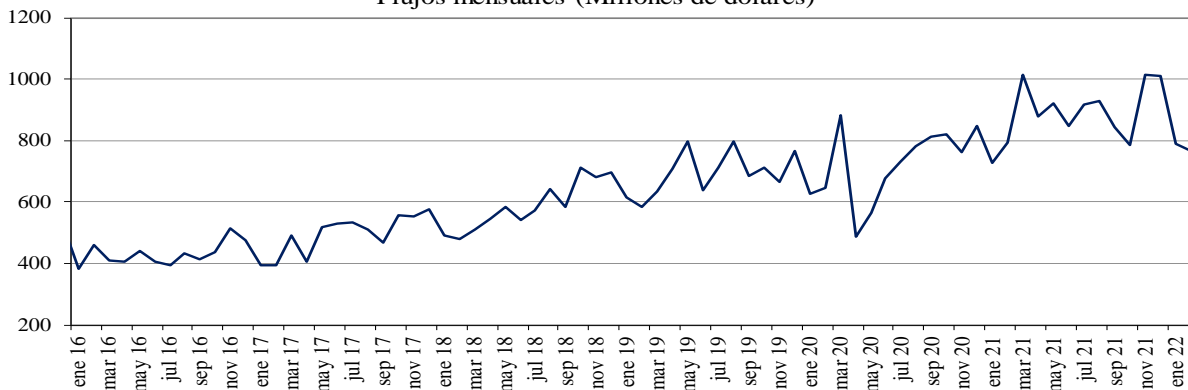
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



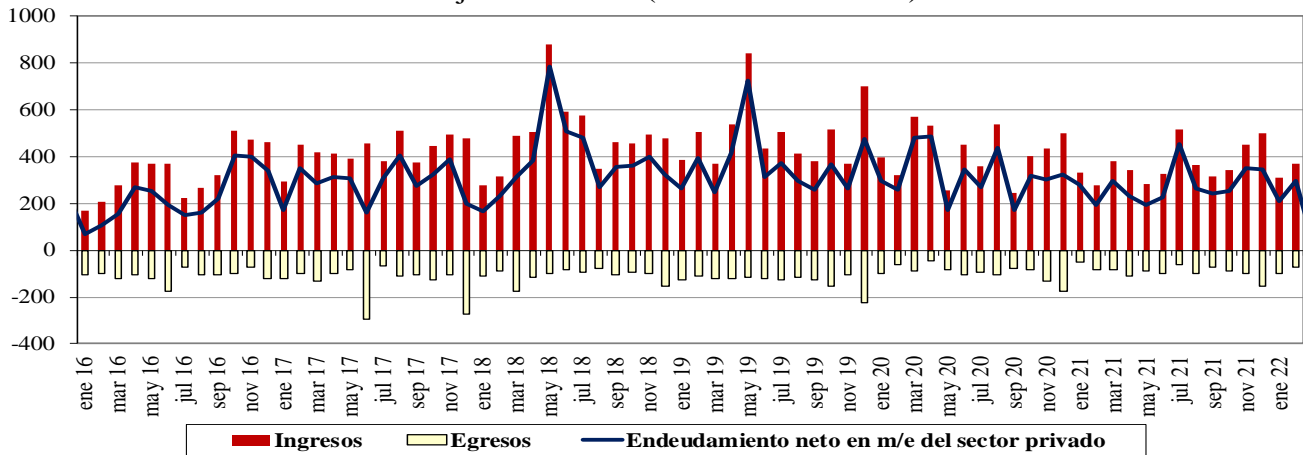
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



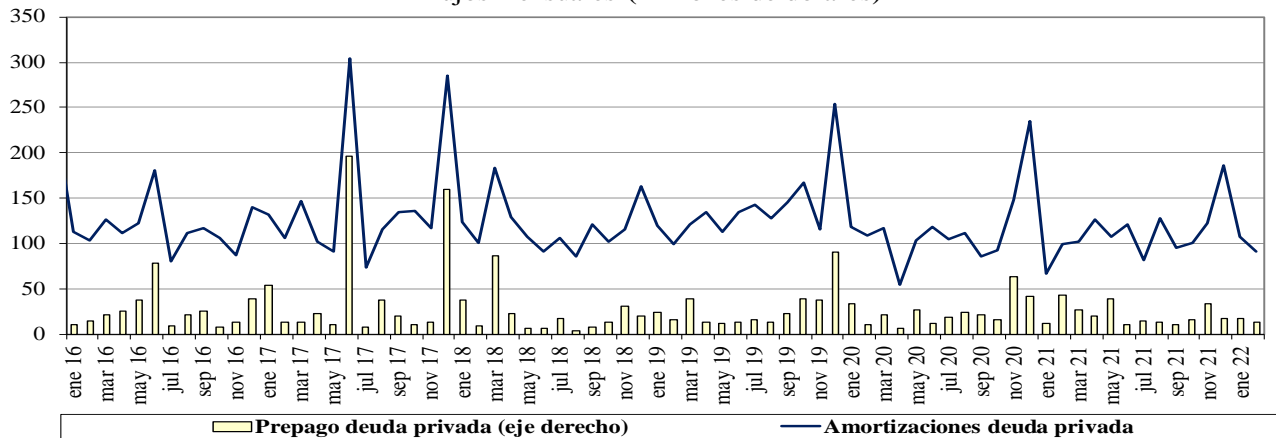
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**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 <sup>1/</sup>

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	ene-22	feb-22
<b>I. Gobierno</b>	<b>4,575</b>	<b>2,521</b>	<b>4,713</b>	<b>3,309</b>	<b>5,482</b>	<b>9,080</b>	<b>9,066</b>	<b>16,930</b>	<b>17,726</b>	<b>15,805</b>	<b>14,881</b>	<b>1,464</b>	<b>-1,231</b>	<b>-962</b>	<b>6,641</b>	<b>2,643</b>	<b>7,032</b>
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	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	-479	3,909
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TES Regulación</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	<b>2,327</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,608</b>	<b>-7,159</b>	<b>-7,074</b>	<b>-7,050</b>	<b>-6,829</b>	<b>3,898</b>	<b>7,909</b>	<b>12,800</b>	<b>13,661</b>	<b>14,765</b>	<b>14,765</b>	<b>14,765</b>
Compras definitivas <sup>2/</sup>	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	21,689	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	-5,921	-5,921
Vencimiento <sup>3/</sup>	-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	-1,002	-1,002
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>-4,879</b>	<b>-1,001</b>	<b>-6,730</b>	<b>-4,206</b>	<b>-3,854</b>	<b>-5,051</b>	<b>-3,548</b>	<b>4,849</b>	<b>1,552</b>	<b>6,462</b>	<b>5,161</b>	<b>14,348</b>	<b>13,572</b>	<b>12,592</b>	<b>4,934</b>	<b>9,871</b>	<b>10,344</b>
Expansión <sup>4/</sup>	-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	8,598	9,155
Contracción <sup>5/</sup>	-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	1,272	1,189
<b>IV. Divisas <sup>6/</sup></b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>14,870</b>	<b>14,870</b>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-5,350</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>	<b>-10,688</b>
Opciones put para control de volatilidad	0	0	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	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	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	0	0
Subasta de venta directa	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
Venta de divisas al Gobierno <sup>2/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,688	-10,688	-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	0	0
FX swaps	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>7/</sup></b>	<b>5,631</b>	<b>5,032</b>	<b>4,707</b>	<b>4,100</b>	<b>3,801</b>	<b>-1,857</b>	<b>-5,632</b>	<b>-5,428</b>	<b>-5,174</b>	<b>-5,384</b>	<b>-5,554</b>	<b>-5,204</b>	<b>-4,765</b>	<b>-4,230</b>	<b>-3,989</b>	<b>-3,733</b>	<b>-3,661</b>
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	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	0	0
Vencimiento <sup>3/</sup>	-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	-3,733	-3,661
<b>VI. Otros <sup>8/</sup></b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	<b>621</b>	<b>692</b>	<b>986</b>	<b>756</b>	<b>821</b>	<b>1,261</b>	<b>1,199</b>	<b>1,043</b>	<b>954</b>	<b>972</b>	<b>1,084</b>	<b>1,047</b>	<b>1,091</b>	<b>1,032</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>17,621</b>	<b>18,696</b>	<b>20,220</b>	<b>19,362</b>	<b>20,901</b>	<b>14,419</b>	<b>8,352</b>	<b>15,436</b>	<b>13,653</b>	<b>16,591</b>	<b>14,078</b>	<b>14,121</b>	<b>15,997</b>	<b>16,795</b>	<b>12,709</b>	<b>13,948</b>	<b>18,823</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>115,279</b>	<b>119,522</b>	<b>132,674</b>	<b>122,385</b>	<b>122,507</b>	<b>121,034</b>	<b>124,339</b>	<b>124,940</b>	<b>128,593</b>	<b>128,655</b>	<b>128,166</b>	<b>129,232</b>	<b>131,276</b>	<b>136,317</b>	<b>145,383</b>	<b>136,334</b>	<b>141,330</b>

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

3/ Incluye cupon y principal.

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

5/ Incluye contracción a un día y a plazo.

6/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

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

Fuente: Banco de la República

\*Datos provisionales

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

Concepto	2022		
	Ene	Feb	Acumulado Año
<b>Compras</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Put</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Intervención Discrecional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Ventas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Call</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Compras - ventas netas en el mercado de contado</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

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	2022		
	Ene	Feb	Acumulado Año
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

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-feb-22		18-mar-22		(Millones de US\$) Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>58,588</b>	100.00%	<b>58,289</b>	100.00%	<b>58,092</b>	100.00%	<b>-197</b>	<b>-496</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	284	0.48%	283	0.48%	247	0.42%	-36	-38
Inversiones	51,941	88.66%	51,353	88.10%	52,711	90.74%	1,358	770
-Portafolio directo	36,488	62.28%	36,481	62.59%	37,947	65.32%	1,466	1,458
-Portafolio en administración	15,453	26.38%	14,872	25.51%	14,764	25.42%	-108	-689
Valores por cobrar venta de inversiones	1,222	2.09%	1,515	2.60%	33	0.06%	-1,482	-1,189
Oro	274	0.47%	286	0.49%	291	0.50%	4	17
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	274	0.47%	286	0.49%	291	0.50%	4	17
Fondo Monetario Internacional	4,276	7.30%	4,262	7.31%	4,220	7.26%	-42	-56
-DEGs	3,584	6.12%	3,571	6.13%	3,537	6.09%	-35	-47
-Posición de reserva	693	1.18%	690	1.18%	683	1.18%	-7	-9
Fondo Latinoamericano de Reservas	589	1.00%	589	1.01%	589	1.01%	0	0
-Aportes	569	0.97%	569	0.98%	569	0.98%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	0.01%	<b>5</b>	0.01%	<b>5</b>	0.01%	<b>0</b>	<b>-4</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	5	0.01%	5	0.01%	0	-4
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>58,579</b>	99.99%	<b>58,284</b>	99.99%	<b>58,087</b>	99.99%	<b>-197</b>	<b>-492</b>

\* 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 DEG1.959,6 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