

**Semana 24**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**18 de junio de 2020**

*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 12-jun-20	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)		
			año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Intervención BR	2,75	n.a	n.a	n.a	0	-50	-150	-150	-150
IBR Overnight	2,75	n.a	n.a	n.a	0	-47	-151	-152	-151
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	2,59	n.a	n.a	n.a	-9	-42	-166	-166	-166
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	2,40	n.a	n.a	n.a	-15	-31	-185	-185	-180
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	2,39	n.a	n.a	n.a	-10	-17	-190	-191	-175
<b>Pasivas</b>									
TIB	2,75	2.813	3.294	3.131	-1	-48	-151	-152	-152
DTF 2/	3,83	1.193	925	1.005	-12	-53	-63	-67	-66
Captación < 90 días 3/	3,45	286	79	180	37	14	89	141	131
Captación a 90 días 3/	3,82	1.339	945	1.051	-2	-53	-65	-68	-65
Captación 91-179 días 3/	4,04	408	428	444	-17	-54	-68	-74	-67
Captación a 180 días 3/	4,21	557	535	566	19	-60	-51	-61	-60
Captación a 181-360 días 3/	4,33	942	842	832	-10	-86	-88	-111	-96
Captación > 360 días 3/	4,44	465	922	849	-59	-159	-127	-136	-116
Total captación de CDT	4,06	3.996	3.751	3.921	-8	-74	-60	-83	-83
Ahorro 11/	1,80	n.a	n.a	n.a	-5	-25	-39	-55	-60
<b>Monto promedio de desembolsos semanales</b>									
	5-jun-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Activas</b>									
Comercial 4/	8,23	2.105	3.064	3.115	-17	-72	-64	-56	-65
Tesorería	10,08	23	84	52	304	347	79	76	91
Preferencial	7,29	881	1.483	1.695	-13	-10	-3	15	-73
Ordinario 5/	8,88	1.200	1.497	1.367	-31	-120	-118	-156	-139
Consumo 6/	15,17	628	1.796	1.282	39	-13	-67	-76	-254
Consumo sin libranza	17,17	272	1.014	751	82	58	-6	-8	-252
Consumo a través de libranza	13,64	356	782	530	-36	-34	35	33	-34
Tarjeta de crédito (Personas) 7/	24,60	371	714	519	12	-13	-78	-172	-209
Vivienda 8/	10,48	157	282	187	11	4	-6	5	-9
Microcrédito	32,84	39	126	81	105	137	-371	-291	-359
Activa Ponderada 9/	9,82	-	-	-	-42	-17	-210	-173	-161
Comercial BR 10/	8,21	-	-	-	-19	-75	-66	-56	-67
<b>Pasivas</b>									
Pasiva Ponderada	3,27	n.a	n.a	n.a	39	-5	-53	-2	-27
<b>Deuda Pública 12/</b>									
	12-jun-20	Monto semanal	año 2019	Corrido 2020	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
1 año (TES Jul 2020)	2,96	16	1.235	135	-7	-33	-106	-110	-125
3 años (TES May 2022)	3,55	2.049	3.488	2.480	15	-25	-287	-142	-135
5 años (TES Jul 2024)	4,34	2.194	2.809	2.441	30	-26	-272	-100	-105
6 años (TES Nov 2025)	5,05	1.687	1.908	1.317	40	-14	-281	-66	-70
11 años (TES Sep 2030)	6,51	316	450	295	39	26	-155	14	18
13 años (TES Jun 2032)	6,60	35	926	500	28	25	-176	7	9

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 corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

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 desembolsos con plazo 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

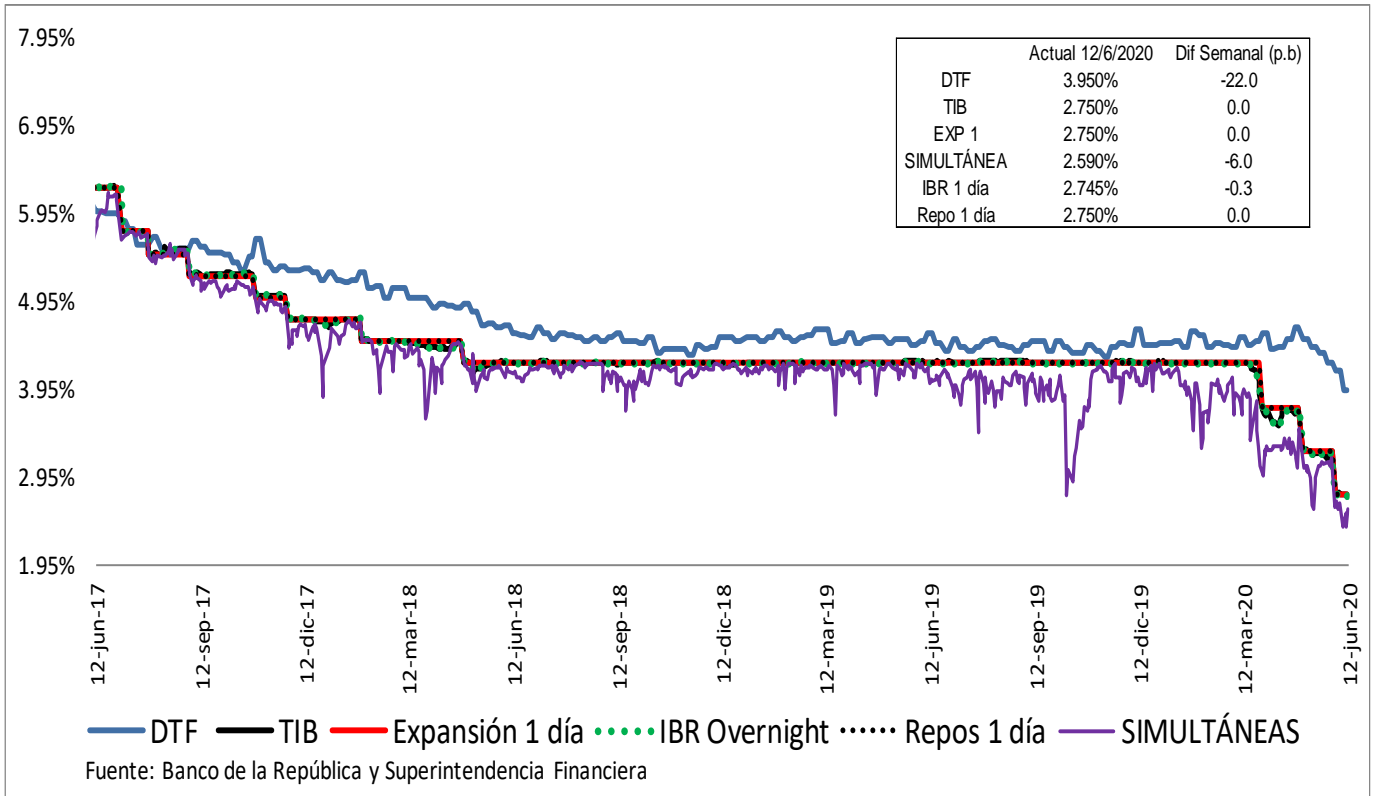
9/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

10/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y un quinto del desembolso de tesorería.

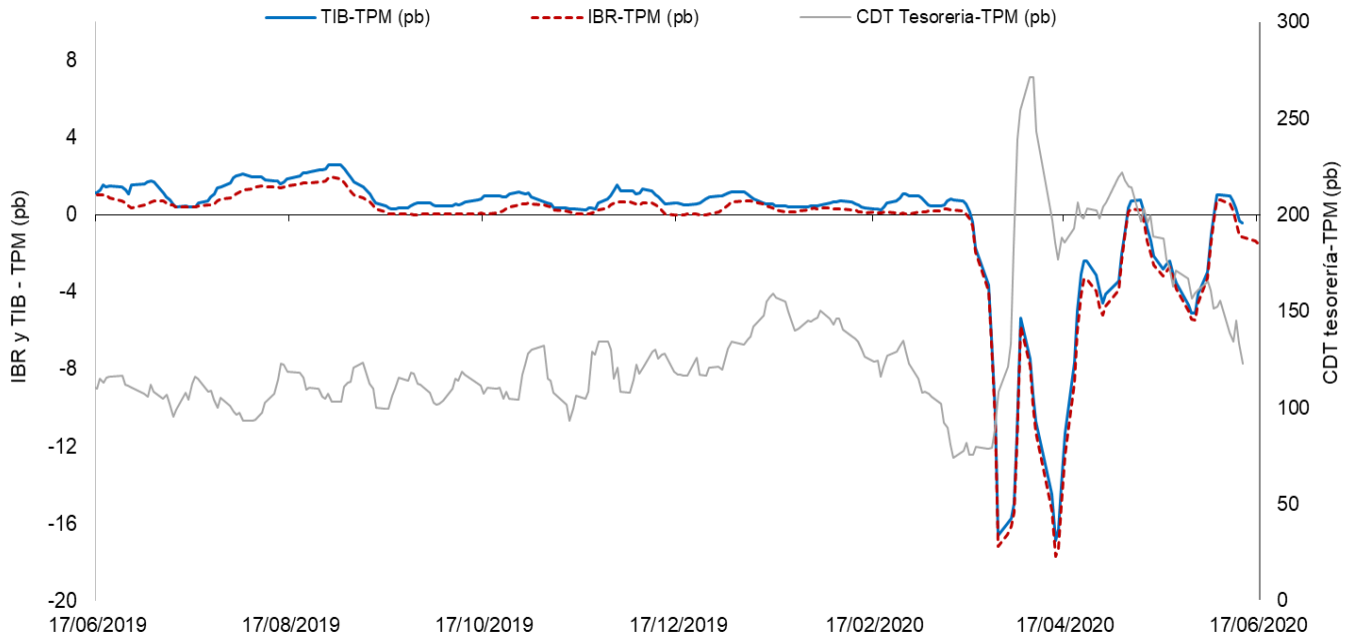
11/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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**



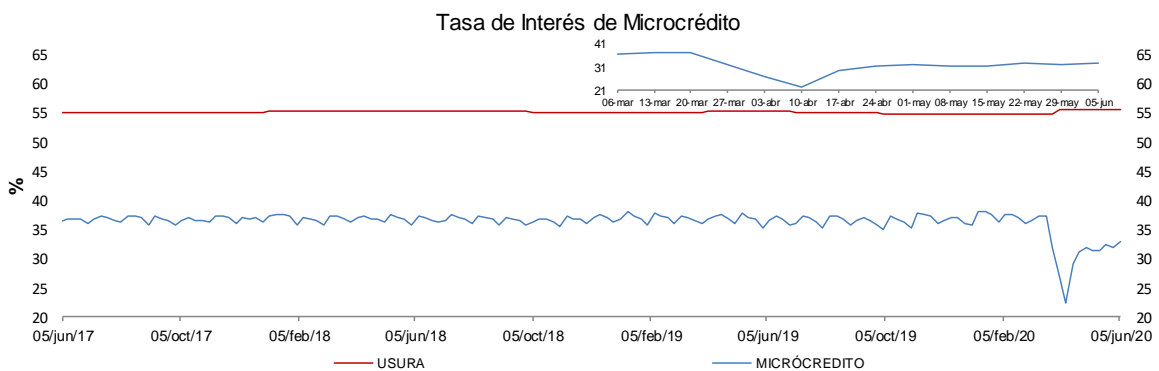
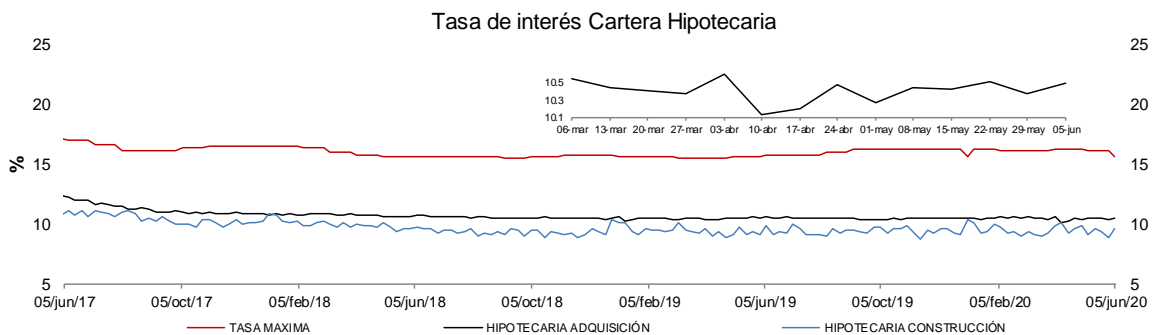
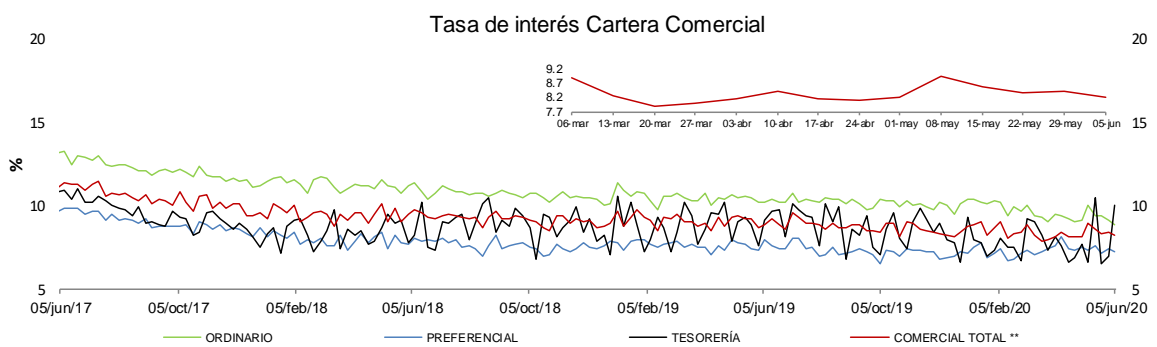
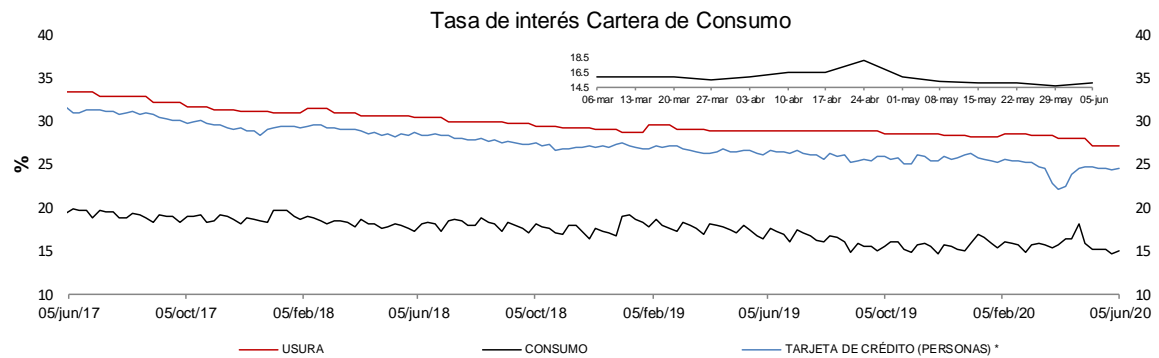
**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**  
Promedio 5 días



El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.  
FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

### c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

#### Nominales



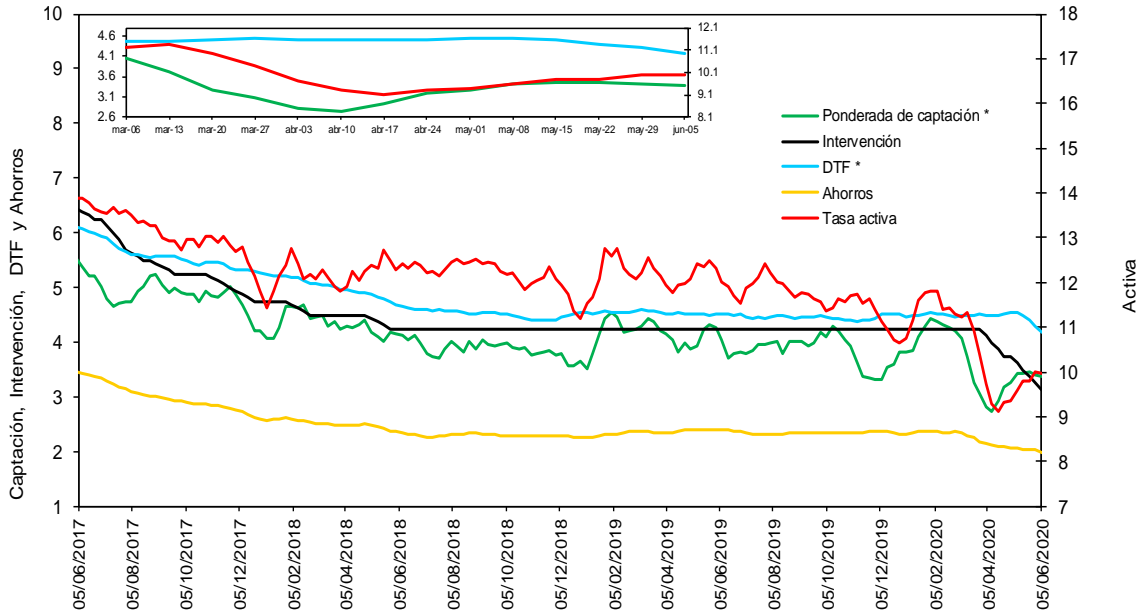
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

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

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

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

**Promedio móvil de orden 4**



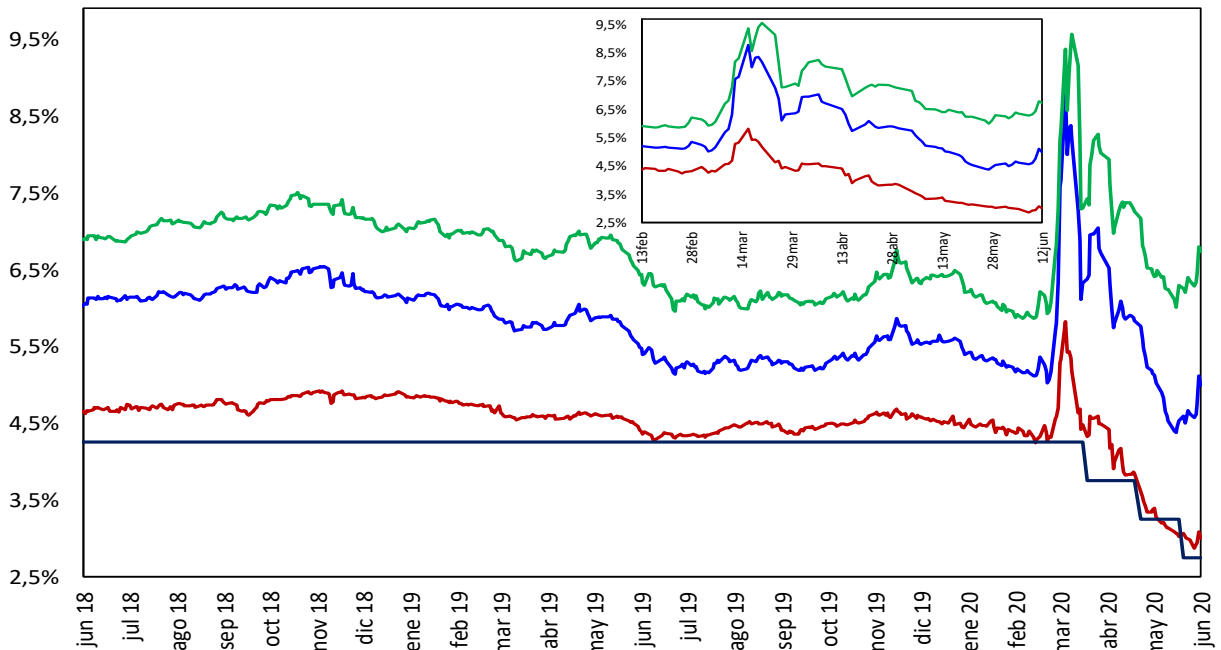
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

f. **Tasas de interés de deuda pública**

**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

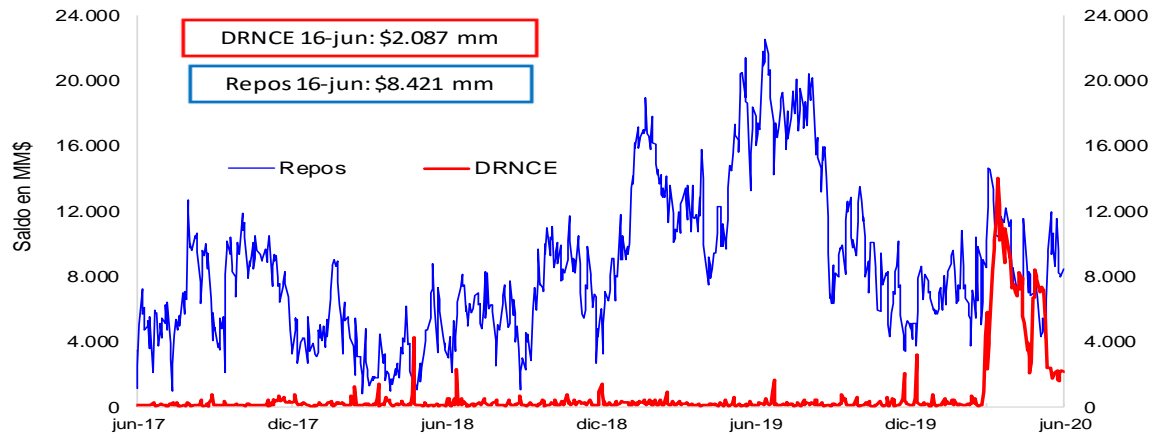
— 1 año    — 5 años    — 10 años    — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario

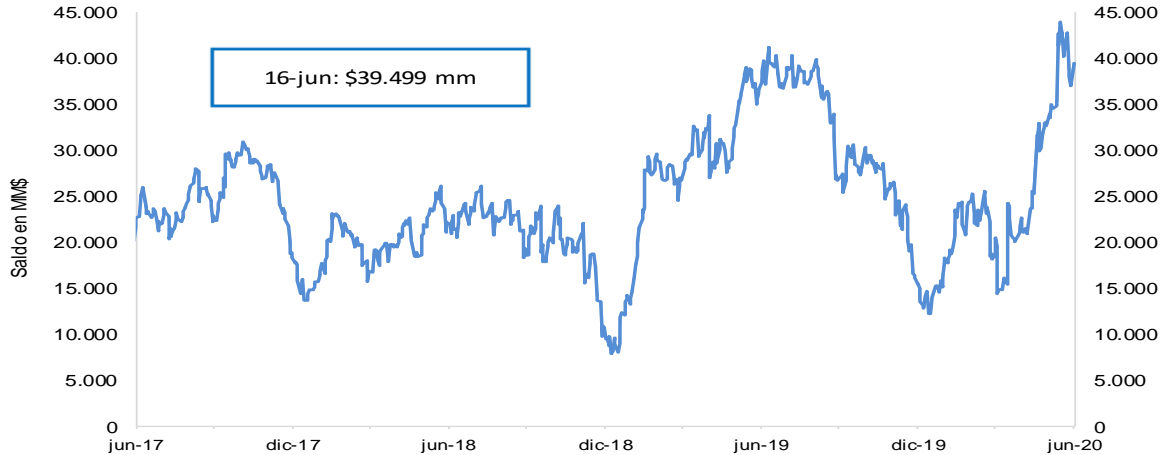
**Saldo de Repos\* y DRNCE\*\***



\* 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.

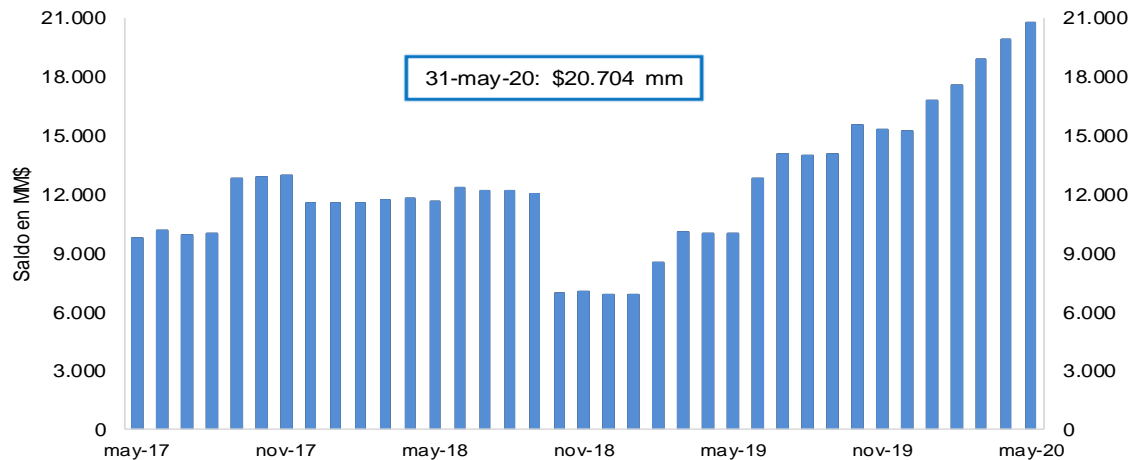
**Saldo disponible de la TGN en el BR\***



\*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

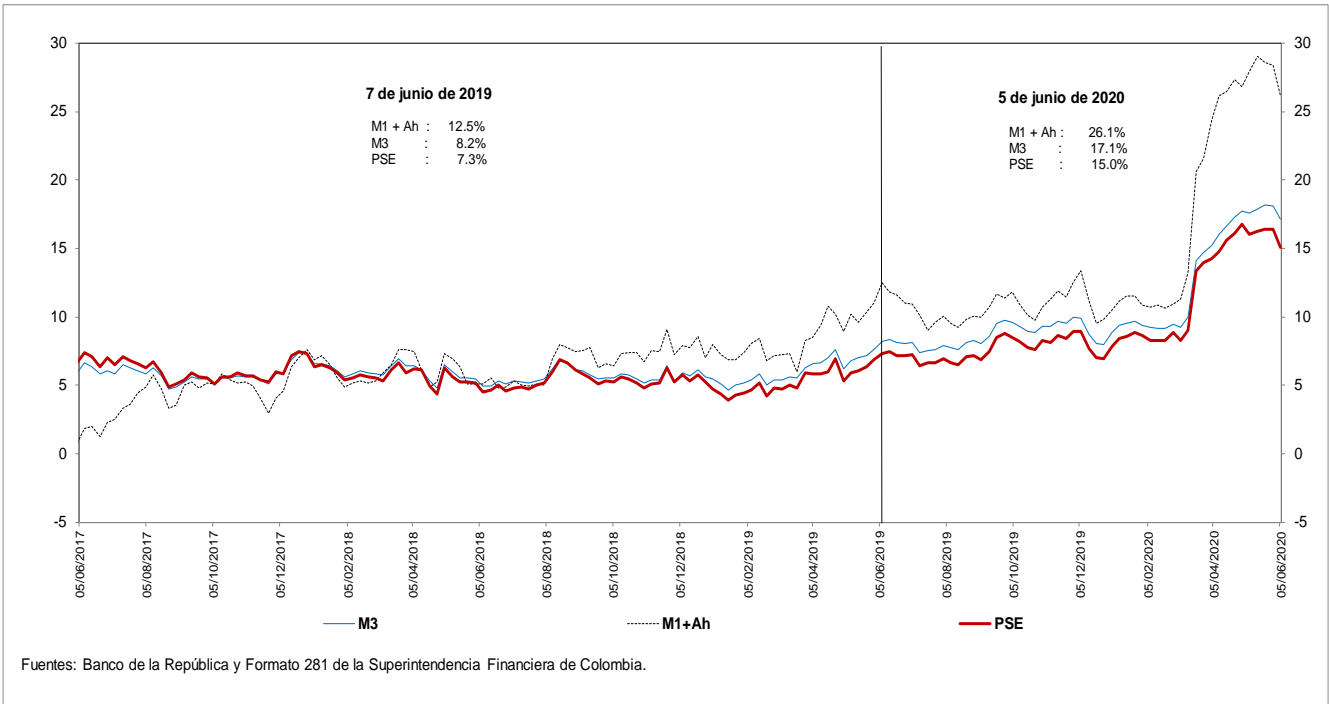
OFERTA MONETARIA AMPLIADA <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a junio 05 2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3</b>	<b>598,850</b>	<b>885</b>	<b>0.1</b>	<b>1,088</b>	<b>0.2</b>	<b>53,666</b>	<b>9.8</b>	<b>54,935</b>	<b>10.1</b>	<b>87,618</b>	<b>17.1</b>
1. Efectivo	80,726	2,267	2.9	3,594	4.7	10,673	15.2	5,675	7.6	19,888	32.7
2. Pasivos Sujetos a Encaje	518,124	-1,382	-0.3	-2,506	-0.5	42,994	9.0	49,260	10.5	67,731	15.0
Cuenta Corriente	60,476	-1,386	-2.2	-4,494	-6.9	8,600	16.6	7,646	14.5	12,206	25.3
Ahorros	232,228	-1,029	-0.4	552	0.2	34,321	17.3	32,333	16.2	45,288	24.2
CDT + Bonos	211,348	1,577	0.8	2,097	1.0	77	0.0	9,094	4.5	9,098	4.5
CDT menor a 18 meses	86,851	1,071	1.2	2,998	3.6	6,586	8.2	6,957	8.7	-1,299	-1.5
CDT mayor a 18 meses	92,647	498	0.5	-763	-0.8	-6,149	-6.2	1,477	1.6	7,217	8.4
Bonos	31,850	8	0.0	-138	-0.4	-360	-1.1	660	2.1	3,180	11.1
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,421	-325	-3.7	-559	-6.2	41	0.5	1,356	19.2	766	10.0
Depósitos a la Vista	5,650	-219	-3.7	-103	-1.8	-46	-0.8	-1,169	-17.1	373	7.1
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	141,202	881	0.6	-900	-0.6	19,273	15.8	13,320	10.4	32,094	29.4
M1 + Ahorros	373,430	-148	0.0	-348	-0.1	53,594	16.8	45,654	13.9	77,381	26.1
PSE sin depósitos fiduciarios	509,702	-1,057	-0.2	-1,947	-0.4	42,952	9.2	47,904	10.4	66,965	15.1
M3 sin fiduciarios	590,428	1,210	0.2	1,647	0.3	53,625	10.0	53,579	10.0	86,852	17.2
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3	8.0		2.4		45.6					
	Efectivo	339.8		80.8		76.3					
	PSE	-12.9		-6.1		41.4					
	M1	38.5		-7.9		79.9					
	M1 + Ahorros	-2.0		-1.2		85.8					
	PSE sin depós. Fiduc.	-10.2		-4.8		42.2					
	M3 sin Fiduciarios	11.3		3.7		46.4					

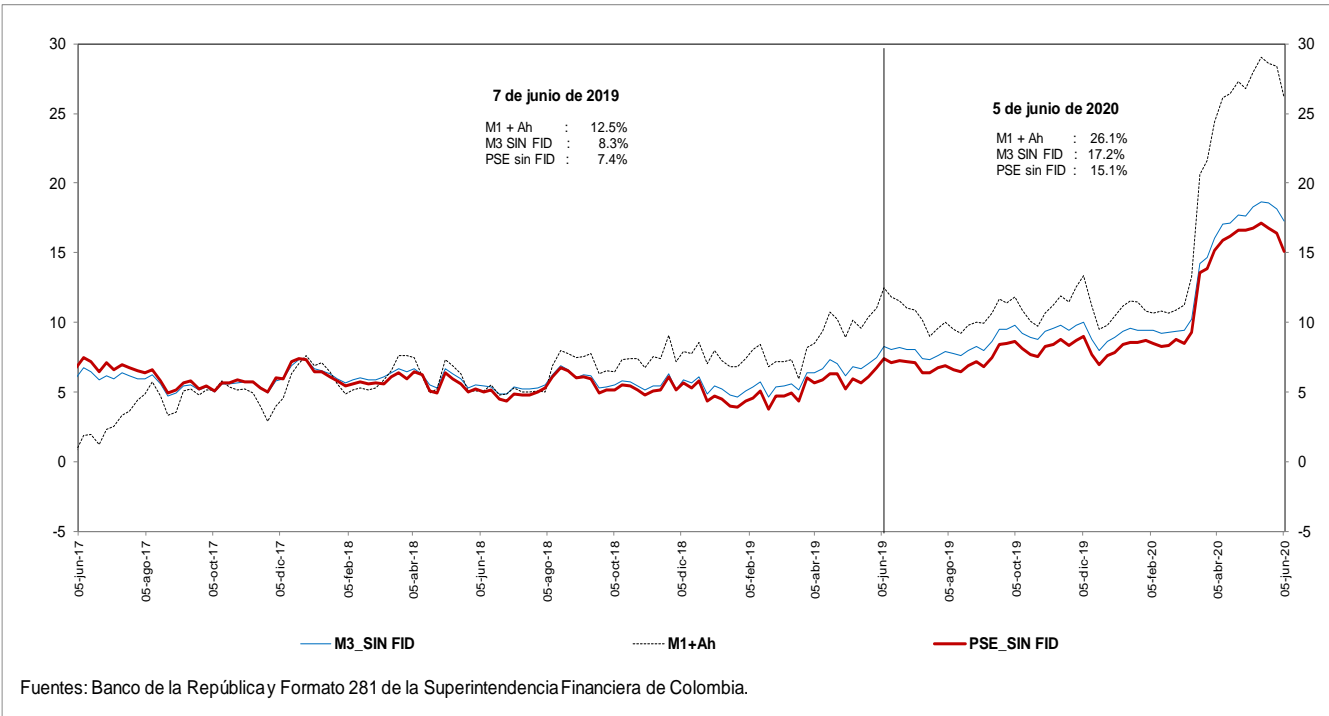
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

**c. M3, PSE Y M1 + AHORRO**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**

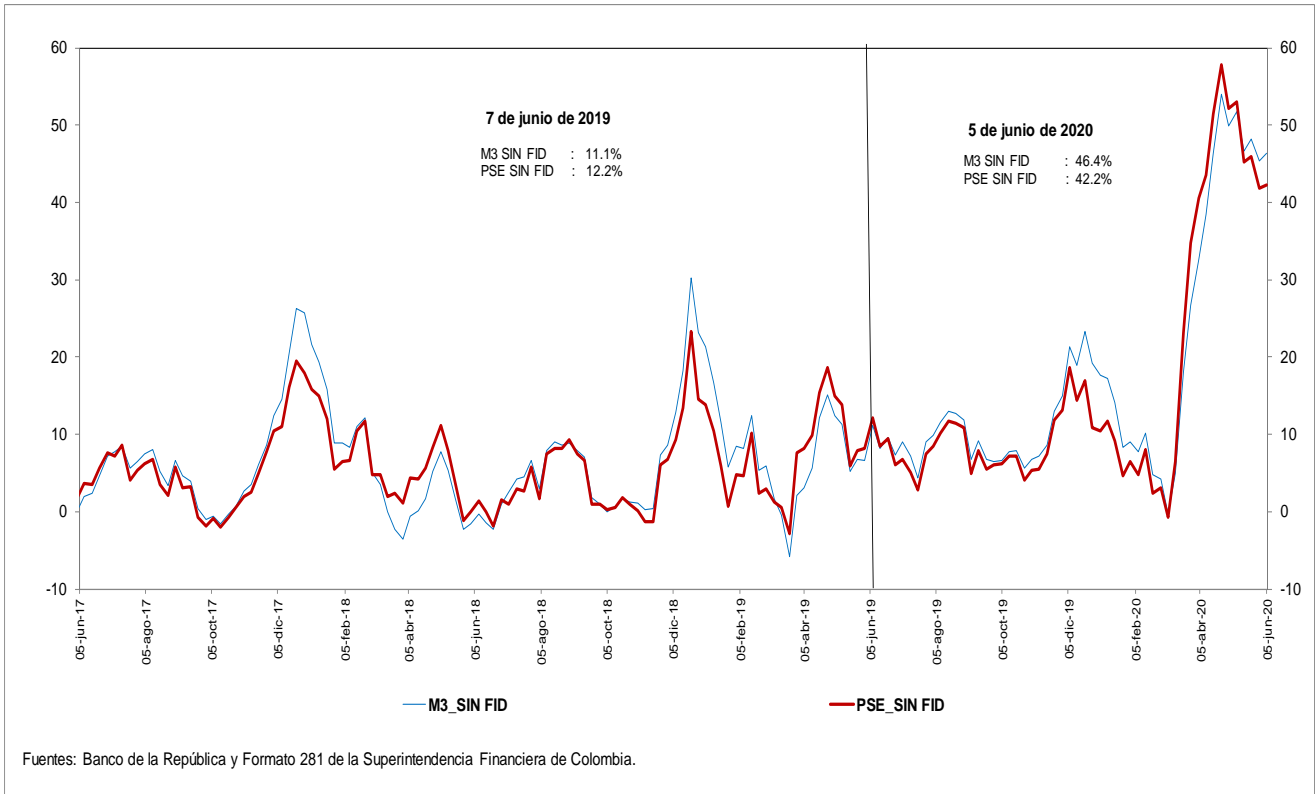


**d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**

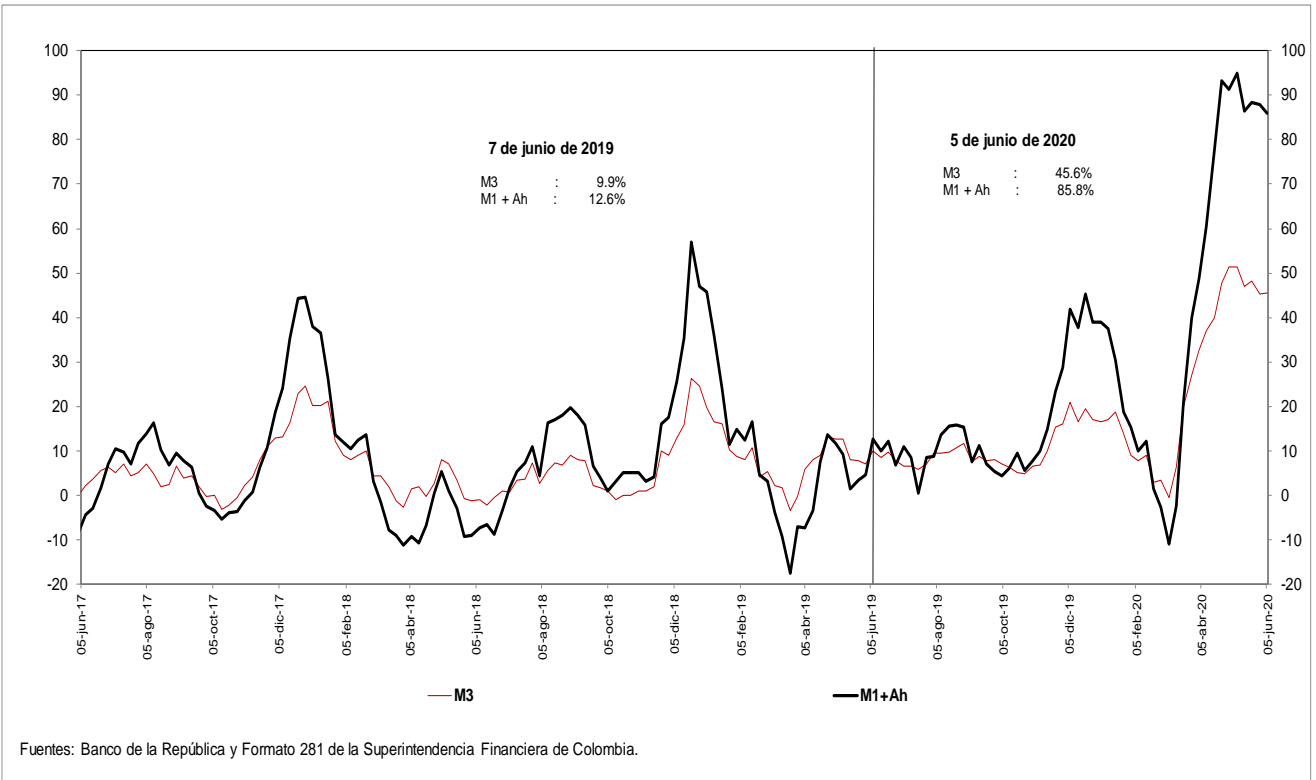




**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**

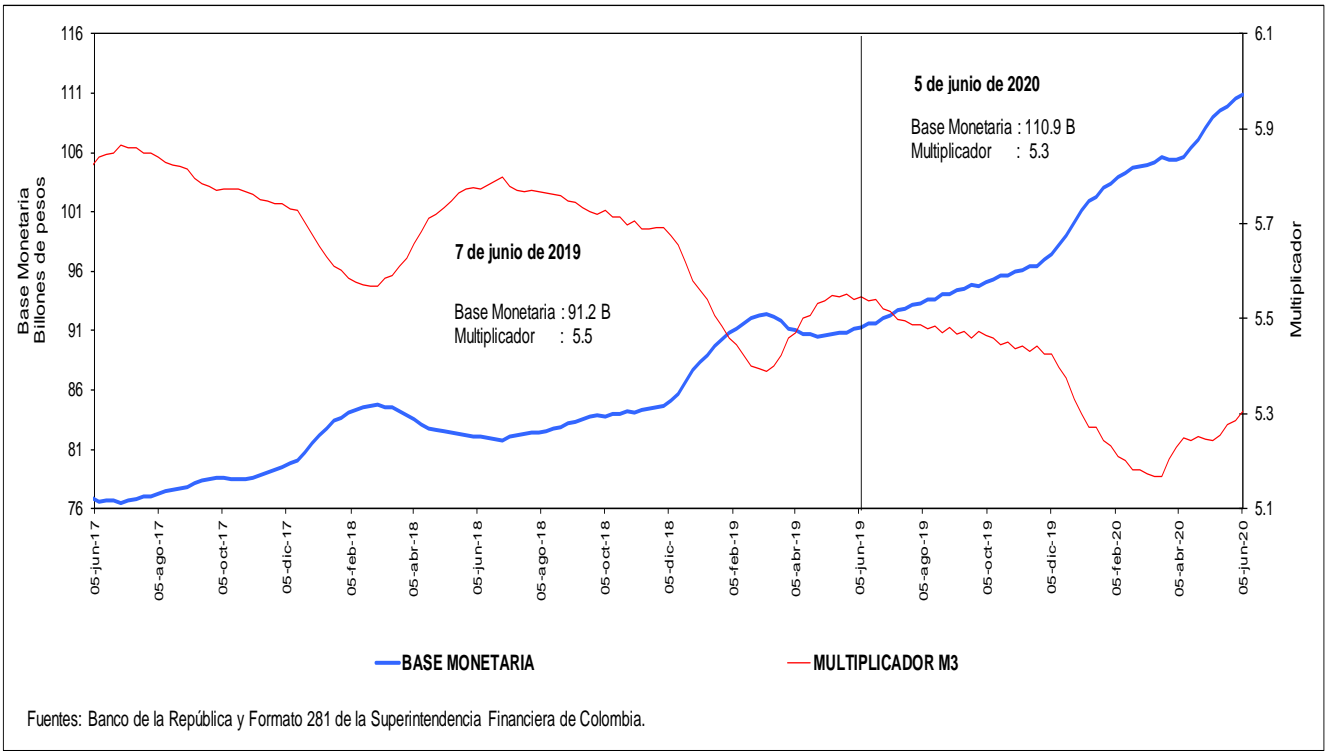


**g. M3 y M1+AHORRO**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



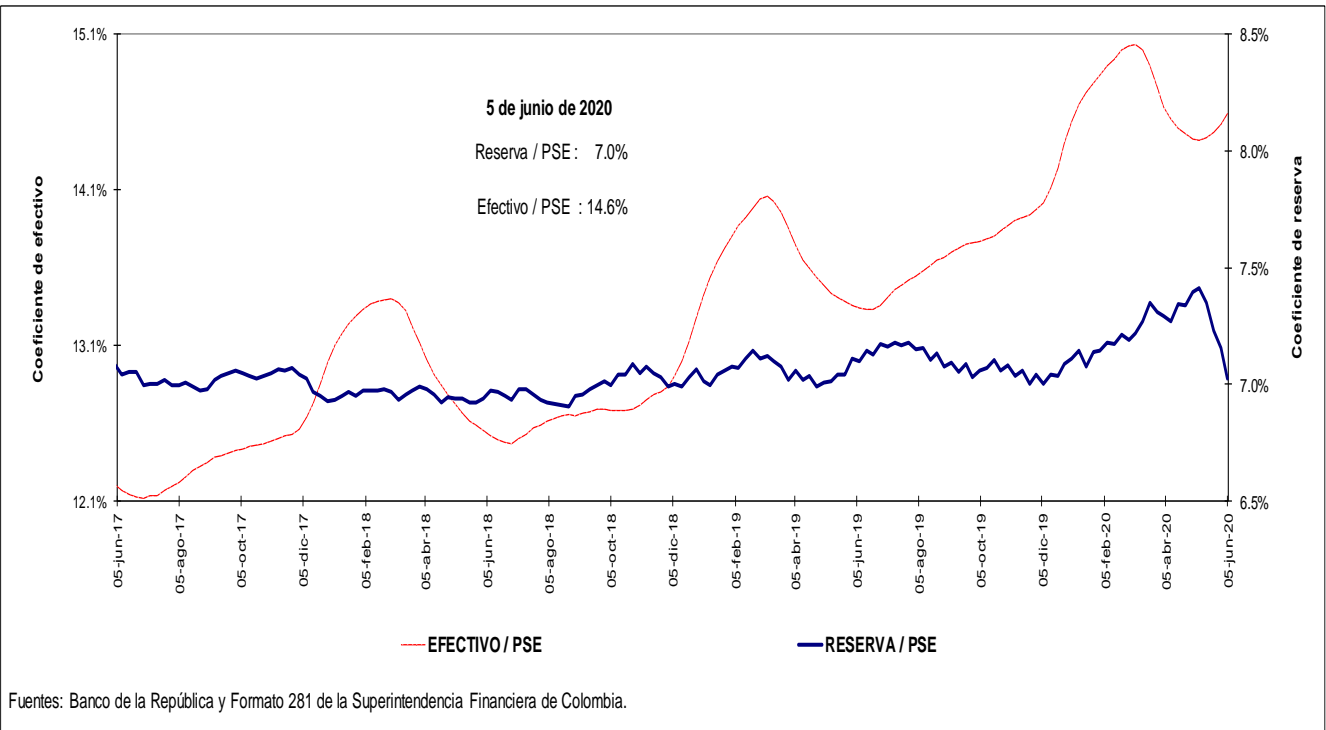
**i. Base Monetaria y Multiplicador de M3**

**Promedio de orden 13**



**j. Coeficientes de Efectivo y Reserva**

**Promedio de orden 13**



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

##### Cartera

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

5 de junio de 2020

(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>492,608</b>	<b>100.0</b>	<b>-141</b>	<b>0.0</b>	<b>1,988</b>	<b>0.4</b>	<b>16,327</b>	<b>3.4</b>	<b>21,943</b>	<b>4.7</b>	<b>44,405</b>	<b>9.9</b>
	Comercial 1/	251,637	51.1	462	0.2	3,115	1.3	19,982	8.6	21,128	9.2	24,407	10.7
	Consumo	155,051	31.5	-605	-0.4	-1,287	-0.8	-3,853	-2.4	-211	-0.1	14,341	10.2
	Hipotecaria ajustada 2/	72,946	14.8	47	0.1	242	0.3	473	0.7	1,241	1.7	5,303	7.8
	Microcrédito	12,974	2.6	-45	-0.3	-82	-0.6	-276	-2.1	-215	-1.6	354	2.8
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	68,893	14.1	47	0.1	278	0.4	600	0.9	1,546	2.3	5,738	9.1
	<b>Variaciones Anualizadas</b>												
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>												
Extranjera	Total cartera en M. E.	21,122		-1,211	-5.4	-2,159	-9.3	2,524	13.6	4,602	27.9	2,130	11.2
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,925		-81	-1.3	-72	-1.2	737	14.2	860	17.0	125	2.2
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>												
	Expresada en pesos												
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>513,730</b>	<b>100.0</b>	<b>-1,352</b>	<b>-0.3</b>	<b>-172</b>	<b>0.0</b>	<b>18,851</b>	<b>3.8</b>	<b>26,544</b>	<b>5.4</b>	<b>46,535</b>	<b>10.0</b>
	Comercial	272,199	53.0	-712	-0.3	1,040	0.4	22,622	9.1	25,808	10.5	26,618	10.8
	Consumo	155,610	30.3	-641	-0.4	-1,372	-0.9	-3,968	-2.5	-290	-0.2	14,260	10.1
	Hipotecaria ajustada 1/	72,946	14.2	47	0.1	242	0.3	473	0.7	1,241	1.7	5,303	7.8
	Microcrédito	12,975	2.5	-45	-0.3	-82	-0.6	-275	-2.1	-214	-1.6	354	2.8
	<b>Variaciones Anualizadas</b>												
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>												

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

5 de junio de 2020

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta ml ajustada</b>	<b>460,705</b>		<b>-753</b>	<b>-0.2</b>	<b>1,868</b>	<b>0.4</b>	<b>15,183</b>	<b>3.4</b>	<b>20,110</b>	<b>4.6</b>	<b>41,871</b>	<b>10.0</b>
Comercial 1/	235,349		354	0.2	3,182	1.4	19,220	8.9	19,951	9.3	23,264	11.0
Consumo	143,039		-1,081	-0.7	-1,377	-1.0	-4,043	-2.7	-656	-0.5	13,363	10.3
Hipotecaria ajustada 2/	70,419		31	0.0	222	0.3	401	0.6	1,129	1.6	5,047	7.7
Microcrédito	11,897		-57	-0.5	-160	-1.3	-396	-3.2	-314	-2.6	198	1.7
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>21,122</b>		<b>-1,211</b>	<b>-5.4</b>	<b>-2,159</b>	<b>-9.3</b>	<b>2,525</b>	<b>13.6</b>	<b>4,602</b>	<b>27.9</b>	<b>2,130</b>	<b>11.2</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>481,827</b>		<b>-1,963</b>	<b>-0.4</b>	<b>-292</b>	<b>-0.1</b>	<b>17,707</b>	<b>3.8</b>	<b>24,711</b>	<b>5.4</b>	<b>44,001</b>	<b>10.0</b>

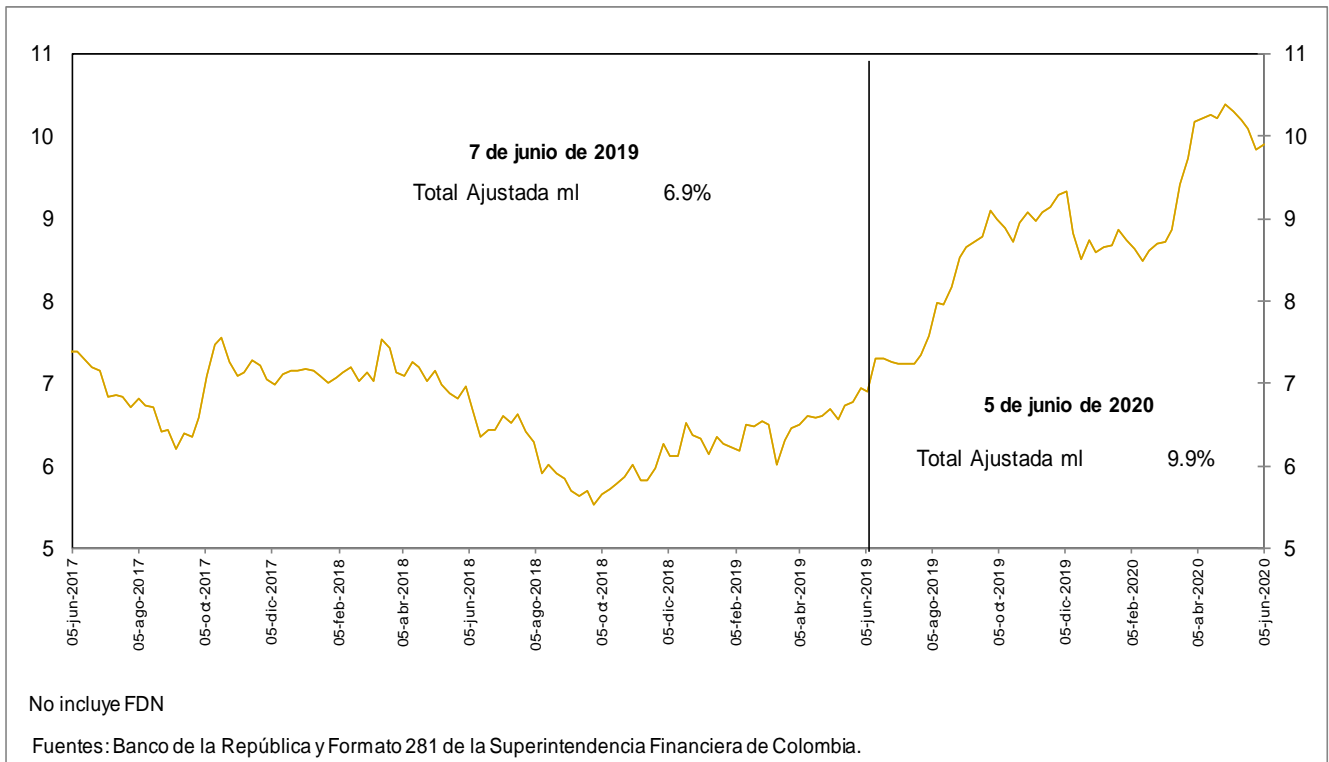
\* No incluye FDN.

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

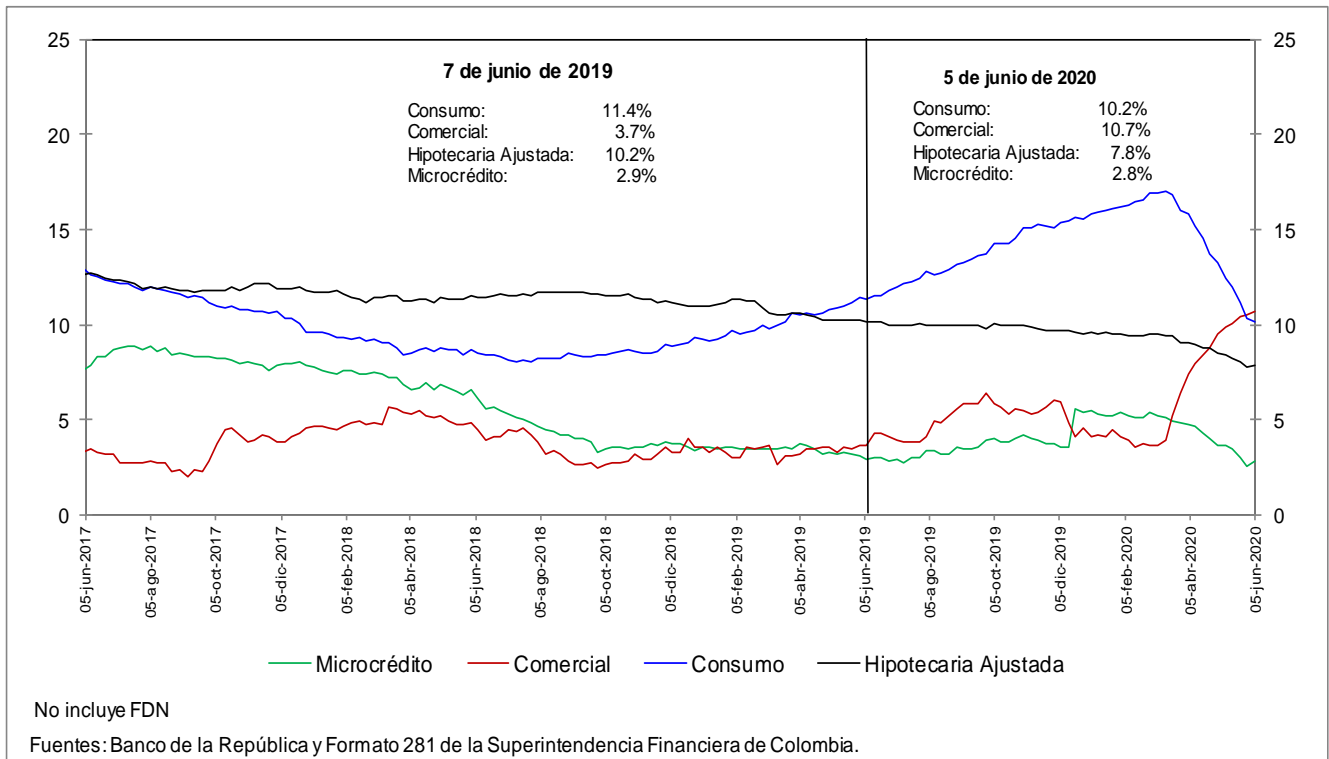
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

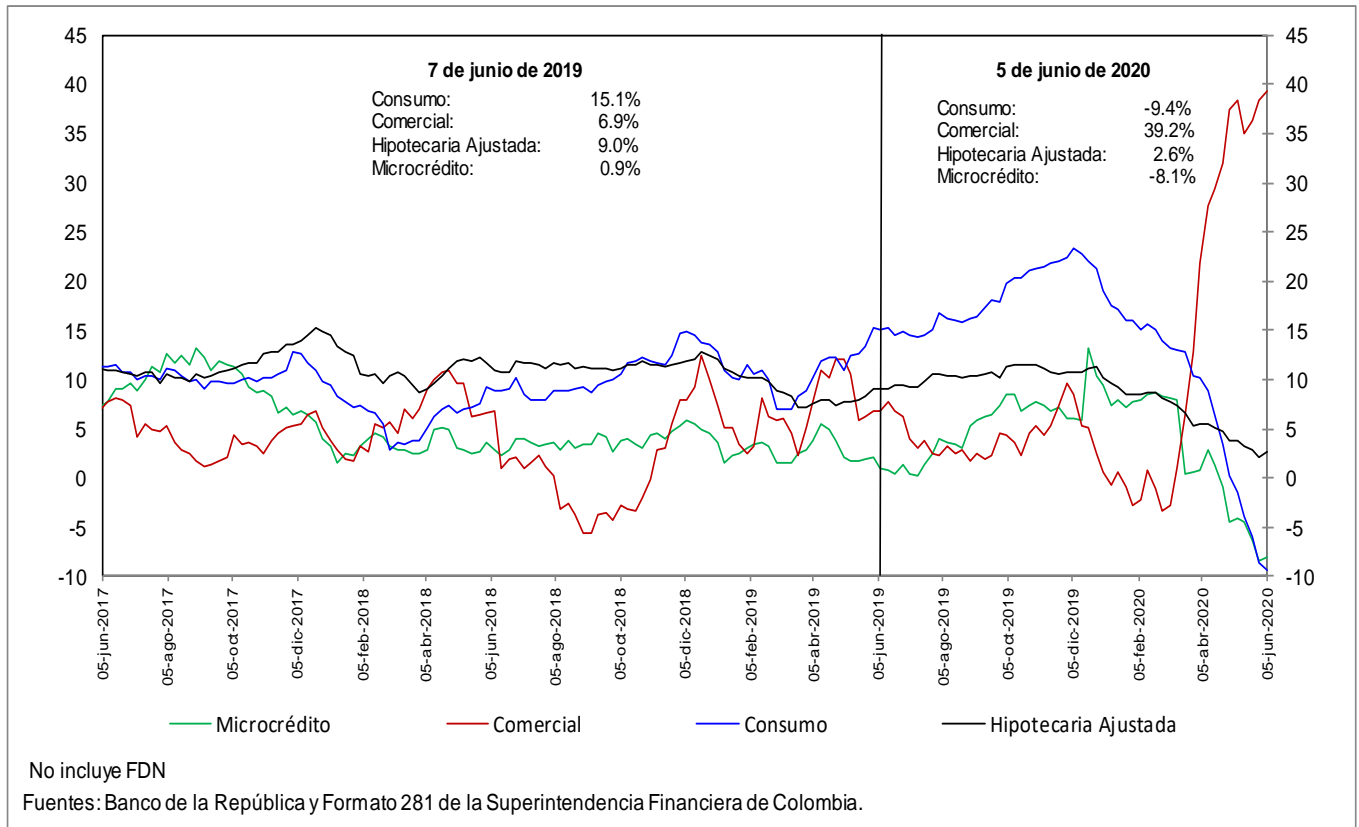
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



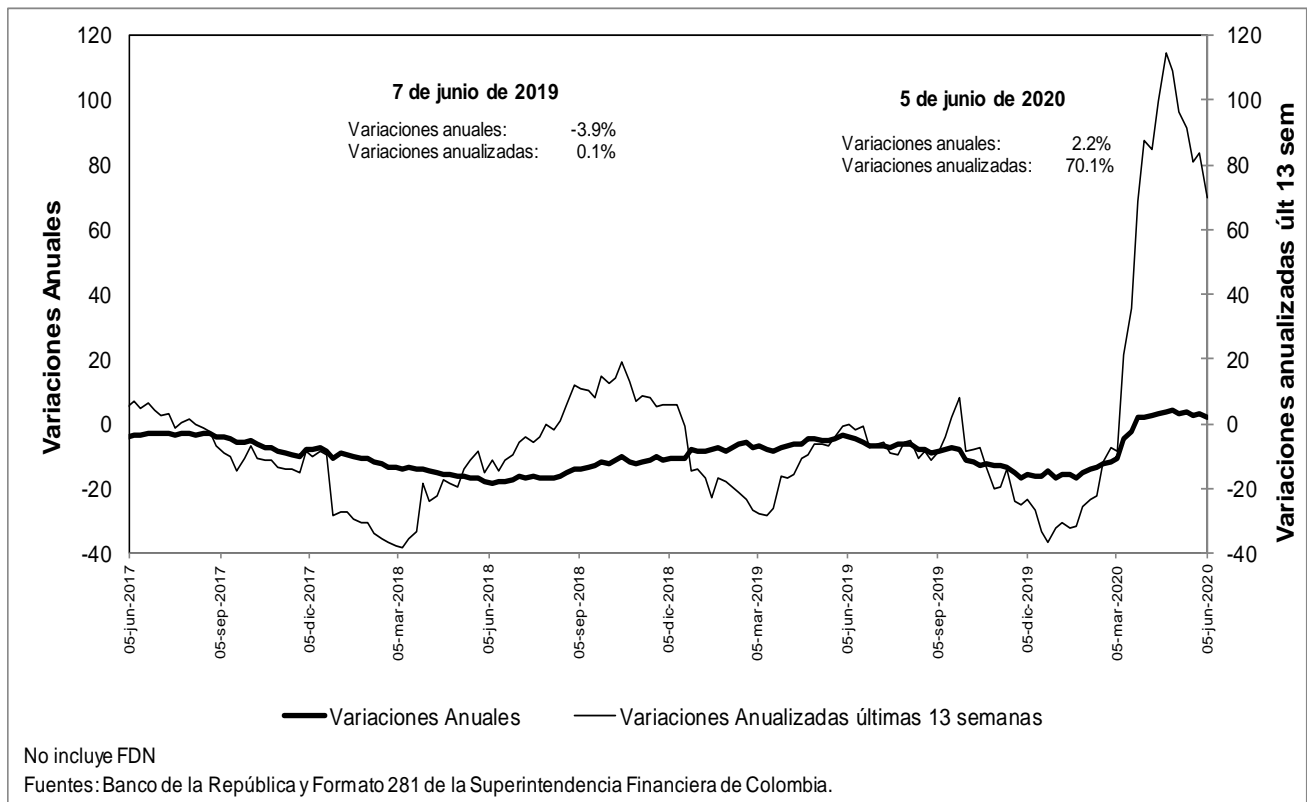
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



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



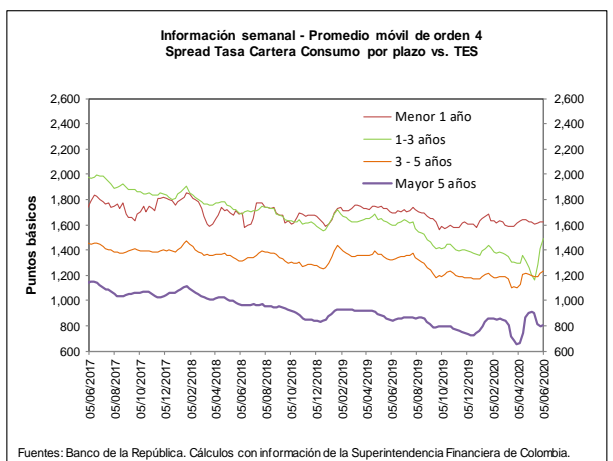
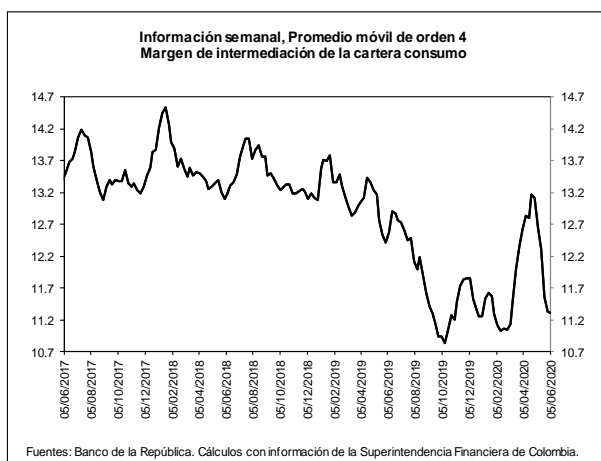
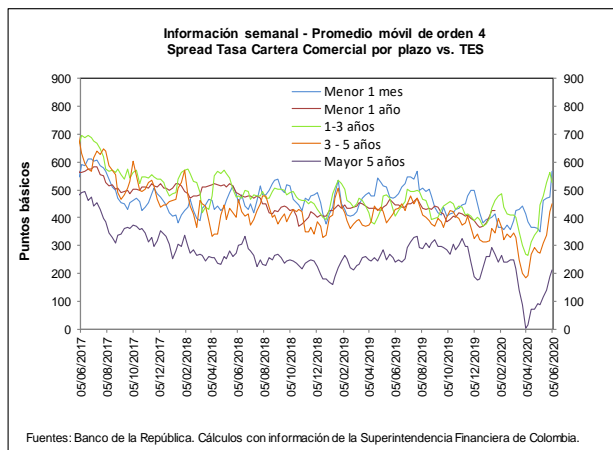
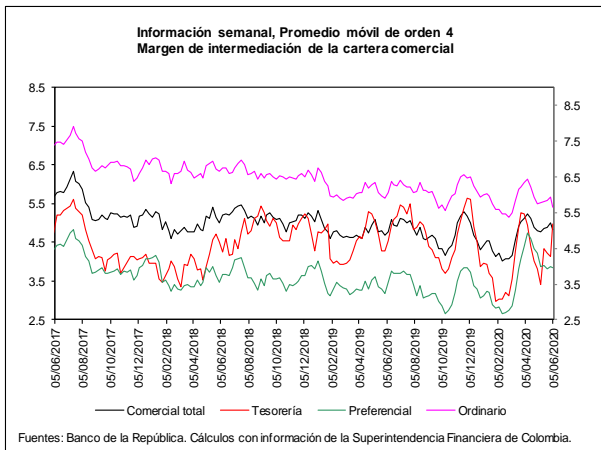
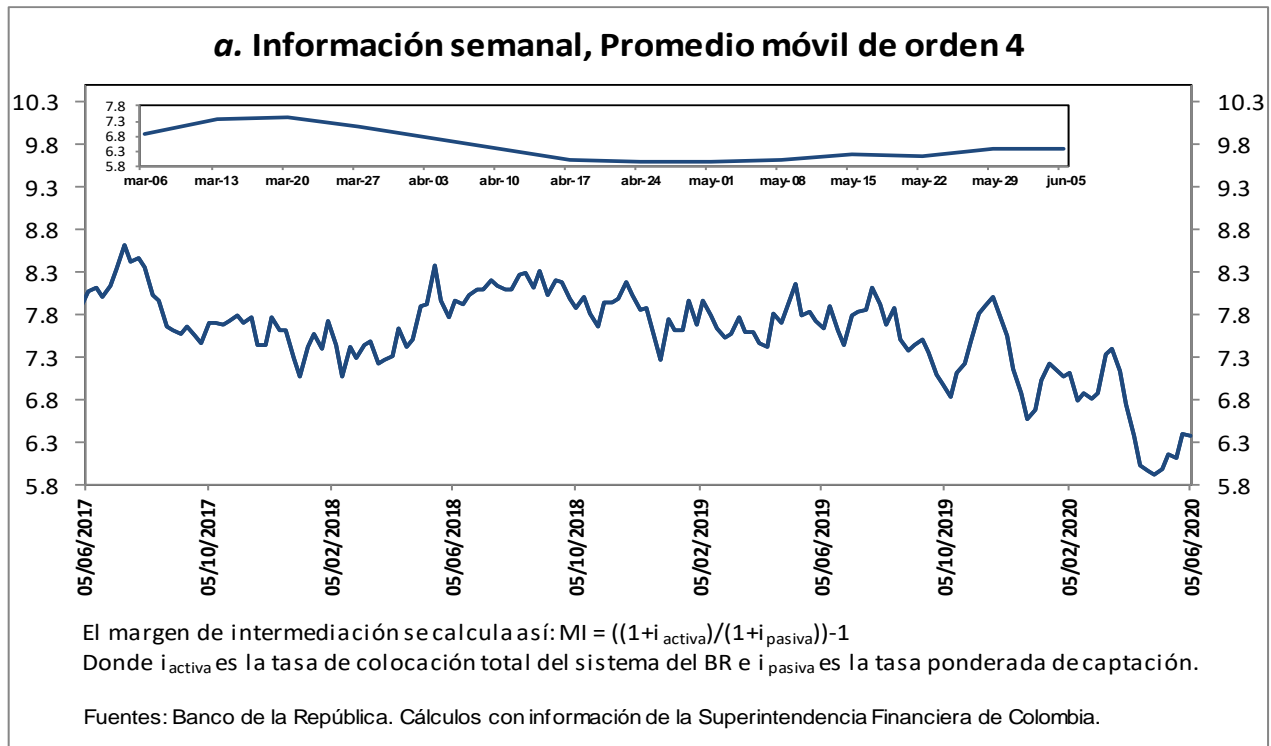
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

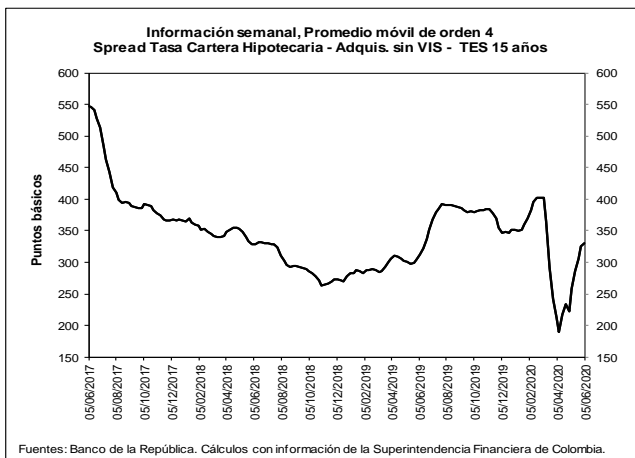
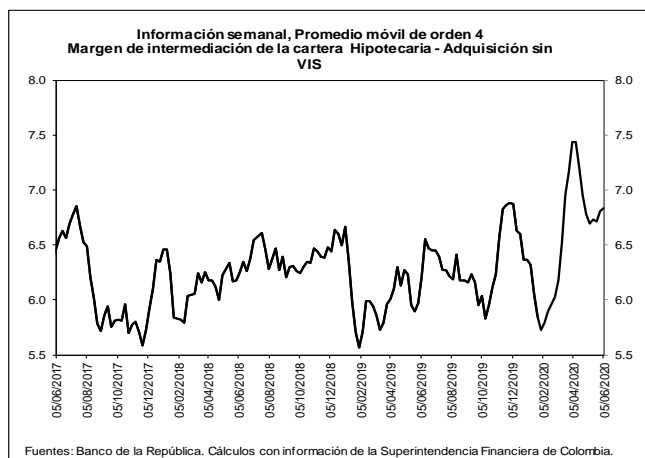


### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



## 5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

	Fecha	Variación (pb)					
		05-jun-20	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	565.6	93.02	214.34	176.75	172.01	90.56	
Menor 1 año	509.2	5.50	67.33	96.11	129.03	61.81	
De 1 - 3 años	528.1	(35.00)	83.81	117.82	152.39	120.29	
De 3 - 5 años	449.7	28.75	174.93	105.09	135.31	21.39	
Mayor 5 años	212.6	23.21	126.51	(37.05)	(48.89)	(28.53)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,621.6	(0.24)	(3.50)	27.12	(6.69)	(68.76)	
De 1 - 3 años	1,487.3	80.73	278.32	122.33	127.03	(109.50)	
De 3 - 5 años	1,232.7	18.93	36.07	40.85	61.85	(91.97)	
Mayor 5 años	800.3	2.92	(110.05)	(42.93)	39.54	(40.26)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	330.5	4.33	71.83	(71.66)	(21.13)	18.41	
<b>Memo Item (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	8.5	15	86.63	158.93	77.14	60.66	(23.04)
Menor 1 año	8.2	887	(5.65)	2.53	(20.95)	(2.71)	(70.79)
De 1 - 3 años	8.8	676	(51.44)	(8.95)	9.19	15.62	(25.99)
De 3 - 5 años	8.8	150	6.74	62.68	38.32	31.37	(101.98)
Mayor 5 años	8.3	291	11.02	37.57	(9.33)	(65.11)	(83.62)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	19.3	5	(11.39)	(68.30)	(89.95)	(138.44)	(201.36)
De 1 - 3 años	18.4	63	64.28	185.56	13.70	(9.74)	(255.78)
De 3 - 5 años	16.7	106	(3.08)	(76.18)	(25.92)	(42.08)	(215.35)
Mayor 5 años	14.2	457	(9.26)	(198.99)	(15.21)	23.32	(95.35)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	10.4	168	1.09	10.39	(4.78)	1.71	(6.96)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	2.9	n.a	(6.38)	(55.41)	(99.61)	(111.35)	(113.59)
Menor a 1 año	3.1	n.a	(11.15)	(64.80)	(117.06)	(131.74)	(132.60)
De 1 a 3 años	3.5	n.a	(16.44)	(92.76)	(108.62)	(136.77)	(146.28)
De 3 a 5 años	4.3	n.a	(22.01)	(112.25)	(66.77)	(103.93)	(123.38)
Mayor a 5 años	6.2	n.a	(12.19)	(88.94)	27.72	(16.22)	(55.09)
Mayor a 15 años	7.1	n.a	(3.24)	(61.44)	66.88	22.84	(25.37)

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 05/06/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	121,258	-169	-0.1	10,055	9.0	15,691	14.9	21,308	21.3	21,110	21.1
B. Moneda Extranjera	45,653	-548	-1.2	-1,420	-3.0	5,179	12.8	7,518	19.7	10,233	28.9
C. TOTAL (A+B=C)	166,910	-717	-0.4	8,635	5.5	20,870	14.3	28,826	20.9	31,343	23.1
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	12,806	382	3.1	681	5.6	1,515	13.4	1,115	9.5	1,990	18.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,565	-154	-4.1	-317	-8.2	-20	-0.5	303	9.3	290	8.9

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/06/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>121,258</b>	<b>-169</b>	<b>-0.1</b>	<b>10,055</b>	<b>9.0</b>	<b>15,691</b>	<b>14.9</b>	<b>21,308</b>	<b>21.3</b>	<b>21,110</b>	<b>21.1</b>
A. Establecimientos de crédito	121,258	-169	-0.1	10,055	9.0	15,691	14.9	21,308	21.3	21,110	21.1
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>121,377</b>	<b>-169</b>	<b>-0.1</b>	<b>10,062</b>	<b>9.0</b>	<b>15,699</b>	<b>14.9</b>	<b>21,311</b>	<b>21.3</b>	<b>21,115</b>	<b>21.1</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>89,981</b>	<b>-758</b>	<b>-0.8</b>	<b>9,296</b>	<b>11.5</b>	<b>15,607</b>	<b>21.0</b>	<b>19,885</b>	<b>28.4</b>	<b>16,922</b>	<b>23.2</b>
Título de Tesorería - TES	66,181	-1,529	-2.3	1,650	2.6	7,728	13.2	12,557	23.4	8,505	14.7
Otros Títulos de deuda pública	12,904	464	3.7	7,666	146.3	7,830	154.3	7,670	146.5	8,146	171.2
Otros emisores Nacionales	10,875	307	2.9	-20	-0.2	49	0.5	-340	-3.0	274	2.6
Emisores Extranjeros	21	0	0.6	0	0.6	0	1.8	-3	-11.0	-3	-11.1
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>5,499</b>	<b>473</b>	<b>9.4</b>	<b>470</b>	<b>9.3</b>	<b>318</b>	<b>6.1</b>	<b>757</b>	<b>16.0</b>	<b>1,112</b>	<b>25.3</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>25,896</b>	<b>117</b>	<b>0.5</b>	<b>296</b>	<b>1.2</b>	<b>-226</b>	<b>-0.9</b>	<b>669</b>	<b>2.7</b>	<b>3,082</b>	<b>13.5</b>
<b>Deterioro</b>	<b>119</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>7</b>	<b>6.5</b>	<b>8</b>	<b>6.8</b>	<b>3</b>	<b>3.0</b>	<b>5</b>	<b>4.4</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/06/2020	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>45,653</b>	<b>-548</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1,420</b>	<b>-3.0</b>	<b>5,179</b>	<b>12.8</b>	<b>7,518</b>	<b>19.7</b>	<b>10,233</b>	<b>28.9</b>
A. Establecimientos de crédito	45,653	-548	-1.2	-1,420	-3.0	5,179	12.8	7,518	19.7	10,233	28.9
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>45,653</b>	<b>-548</b>	<b>-1.2</b>	<b>-1,420</b>	<b>-3.0</b>	<b>5,179</b>	<b>12.8</b>	<b>7,518</b>	<b>19.7</b>	<b>10,233</b>	<b>28.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>3,623</b>	<b>42</b>	<b>1.2</b>	<b>737</b>	<b>25.6</b>	<b>2,032</b>	<b>127.8</b>	<b>2,467</b>	<b>213.5</b>	<b>1,647</b>	<b>83.4</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-69	--
Otros Títulos de deuda pública	915	-38	-4.0	-10	-1.1	10	1.1	519	131.1	465	103.3
Otros emisores Nacionales	174	-4	-2.4	-8	-4.6	-85	-32.7	-45	-20.6	-7	-3.8
Emisores Extranjeros	2,534	84	3.4	756	42.5	2,107	493.2	1,993	368.4	1,258	98.6
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>72</b>	<b>3</b>	<b>3.8</b>	<b>1</b>	<b>1.6</b>	<b>-10</b>	<b>-12.6</b>	<b>-7</b>	<b>-9.1</b>	<b>-13</b>	<b>-15.3</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>41,958</b>	<b>-593</b>	<b>-1.4</b>	<b>-2,159</b>	<b>-4.9</b>	<b>3,157</b>	<b>8.1</b>	<b>5,057</b>	<b>13.7</b>	<b>8,599</b>	<b>25.8</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.1</b>	<b>0</b>	<b>-8.2</b>	<b>0</b>	<b>-0.5</b>	<b>0</b>	<b>9.3</b>	<b>0</b>	<b>8.9</b>

1/ No incluye FDN

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	2019		2020	
	Acum Año dic 31	Acum Año may 29	Acum Año** jun 12	Acum mes** jun 12
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	53,174	56,368	56,552	
II. Pasivos de Corto Plazo	7	6	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	53,167	56,362	56,546	
<b>VARIACION</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	4,773	3,193	3,378	184
Pasivos de Corto Plazo	-2	-1	-1	-0
II. Reservas Internacionales Netas	4,774	3,194	3,379	185
Causaciones y Valuaciones	894	322	282	-39
Pasivos con Residentes	-96	-0	-0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	52,654	55,847	56,032	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	457	778	739	
Pasivos con Residentes	0	0	0	
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.

\*\* Cifras provisionales.

<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 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional.**

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 subió 47,19% pasando de 24,52 a 36,09. Los precios del petróleo bajaron: la referencia WTI bajó 8,32% al pasar de USD 39,55 a USD 36,26 y el Brent bajó 8,44%, pasando de USD 42,30 a USD 38,73.

#### Estados Unidos:

- La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 0%-0.25%, en línea con las expectativas del mercado. Asimismo, el Comité mostró su preocupación por la gran caída del crecimiento económico y el aumento del desempleo, impactado por la pandemia del coronavirus y los grandes riesgos que esto implica a futuro.
- La Fed publicó el pronóstico de crecimiento económico para el año 2020, el cual se situó en -6.5%, en 5% para el 2021, mientras el crecimiento de largo plazo se situó en 1.8%. La mediana de las proyecciones de tasas de interés para los años 2020, 2021 y 2022 se sitúa en 0.125%. La mediana de los pronósticos de la tasa de interés de largo plazo se mantiene en 2.50%.
- El Índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan fue superior a lo esperado por el mercado (Obs: 78,9; Esp: 75; Ant: 72,3).

#### Asia:

- En China, el superávit comercial aumentó a un récord en mayo debido a que las exportaciones cayeron un 3.3% a/a, por encima de lo esperado por los analistas (-6.5% a/a), mientras las importaciones disminuyeron 16.7% a/a (Esp: -7,9% a/a).
- En Japón el PIB anualizado para el 1T20 presentó una contracción inferior al dato preliminar. Sin embargo, la cifra confirmó que la economía japonesa entró en recesión. (Obs: -2,2%, Esp: -2,1%, Preliminar: -3,4%).
- El parlamento de Japón aprobó un segundo presupuesto suplementario de 31,9 billones de yenes (USD 298 mil millones) en un esfuerzo por soportar la economía en medio de la pandemia de coronavirus.
- En Japón, la producción industrial en abril registró una caída de 15% a/a, frente a la cifra preliminar de -14.4% a/a.

## Europa:

- La producción industrial en Alemania se contrajo 17,9% en abril, una cifra récord, por debajo de lo esperado por el mercado (Esp: -16,5%, Ant: -9,2%).
- El PIB para la Eurozona durante el primer trimestre registró un nivel ligeramente superior a lo esperado. (Obs: -3,6%; Esp: -3,8%; Ant: -3,8%).
- La producción industrial en la Eurozona disminuyó 17.1% en abril, una cifra récord desde que se creó esta estadística. (Esp: -18,1%; Ant: -12,9%).
- El BCE publicó este mes su expectativa de crecimiento del PIB para 2020, pronosticando una caída de 8.7%.
- En el Reino Unido, el dato de PIB mensual mostró una contracción de 20.4%, la contracción más rápida registrada hasta el momento. (Esp: -18,7%; Ant: -5,8%).
- En Reino Unido, la producción industrial se contrajo 20.3%, la caída más grande desde 1968 cuando empezó la serie. (Esp: -15%; Ant: -4,2%).

## América:

- La provincia argentina de Mendoza lanzó formalmente un proceso de reestructuración de deuda hasta el 16 de junio, luego de haber incumplido un plazo de pago inicial de un bono con vencimiento en el 2024.
- El Banco de Desarrollo de LatAm (CAF) dio a conocer que emitió el primer bono social por valor de €700 m para atender a los países de la región que más se han visto afectados por cuenta de la crisis económica que llegó con la pandemia.
- En Colombia, la deuda externa a marzo se situó en 44.2% del PIB, por encima al dato de marzo del año pasado cuando era 41.1%, alcanzado así un nuevo máximo histórico.
- En México, la inflación en mayo fue inferior a la esperada, reforzando las expectativas de la continuación del ciclo de relajación de la política monetaria. (Obs: 0,38%, Esp: 0,52%; Ant: -1,01%).
- En Colombia, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró en mayo un balance de -34%, siendo la primera mejora después de cuatro meses consecutivos de caídas. (Ant: -41,3).
- En Colombia, las ventas al por menor para abril sufrieron una caída superior a la esperada por el mercado (Obs: -42,9%; Esp: -30,5%; Ant: -4,8%).
- En Colombia, la producción manufacturera presentó una contracción superior a la esperada durante el mes de abril. (Obs: -35,8%; Esp: -30%; Ant: -8,9%).
- En Perú, el Banco Central mantuvo por segundo mes consecutivo su tasa de interés de referencia en su mínimo nivel histórico de 0.25%, en línea con las expectativas, y sugirió que la política se mantendrá fuertemente expansiva por un período prolongado.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 12 de junio	Semana anterior 05 de junio	4 sem atrás 12 de mayo	Un año atrás
<b>Estados Unidos =</b>	<b>0 - 0,25</b>	<b>0 - 0,25</b>	<b>0 - 0,25</b>	<b>2,25 - 2,5</b>
Zona Euro	0,00	0,00	0,00	0,00
Japón	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Reino Unido	0,10	0,10	0,10	0,75
Canadá	0,25	0,25	0,25	1,75
Brasil	3,00	3,00	3,00	6,50
México	5,50	5,50	6,00	8,25
Colombia	2,75	2,75	3,25	4,25
Chile	0,50	0,50	0,50	3,00
Argentina*	38,00	38,00	38,00	67,98
<b>Perú =</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>0,25</b>	<b>2,75</b>
Australia	0,25	0,25	0,25	1,25
Nueva Zelanda	0,25	0,25	0,25	1,50
Malasia	2,00	2,00	2,00	3,00
Sudáfrica	3,75	3,75	4,25	6,75
Turquía	8,25	8,25	8,75	24,00
India	4,00	4,00	4,40	5,75
Rusia	5,50	5,50	5,50	7,75
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	4,50	4,50	4,50	6,00
Noruega	0,00	0,00	0,00	1,00

\*El BCRA anunció el 28/09/2018 que el crecimiento de la base monetaria será nulo hasta junio del 2019. Por tanto, esta tasa es calculada diariamente como el promedio de las tasas negociadas de las LELIQ con las entidades financieras.

### c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación 12 de junio			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2020			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2020	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (may) ↓	0,1	0,15	2,00	12/06/2020	0,80	-	-
Zona Euro (may)	0,1	-0,10	2,00	12/06/2020	0,40	abr-20	1,20
Japón (abr)	0,1	-0,20	2,00	12/06/2020	0,00	-	-
Reino Unido (abr)	0,8	-0,69	2,00	12/06/2020	0,90	jun-20	2,90
Canadá (abr)	-0,2	0,45	1,00 - 3,00	12/06/2020	0,50	-	-
Brasil (may) ↓	1,88	1,10	2,75 - 5,75	12/06/2020	2,50	may-20	1,60
México (may) ↑	2,84	2,59	3,00	12/06/2020	2,90	may-20	3,07
Colombia (may)	2,85	-0,10	2,00 - 4,00	12/06/2020	3,40	may-20	3,01
Chile (may)	2,75	-2,19	2,00 - 4,00	12/06/2020	3,10	may-20	2,70
Argentina (may) ↓	43,4	-3,77	12,00 - 17,00	12/06/2020	45,20	may-20	43,30
Perú (may)	1,78	-1,50	1,00 - 3,00	12/06/2020	1,80	abr-20	1,45
Australia (mar)	2,2	-1,91	2,00 - 3,00	12/06/2020	0,70	abr-20	4,00
Nueva Zelanda (mar)	2,5	-2,20	1,00 - 3,00	12/06/2020	1,50	abr-20	0,74
Malasia (abr)	-2,9	5,05	-	12/06/2020	-0,50	-	-
Sudáfrica (mar)	4,1	-0,34	3,00 - 6,00	12/06/2020	3,45	mar-20	4,80
Turquía (may)	11,39	-2,82	3,00 - 7,00	12/06/2020	10,45	may-20	9,28
India (mar)	5,84	-1,74	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (may)	3	2,43	4,00	12/06/2020	3,40	-	-
China (may) ↓	2,4	1,90	3,00	12/06/2020	3,00	-	-
Irlanda (may) ↓	-0,5	0,50	2,00	12/06/2020	0,15	-	-
Portugal (may)	-0,72	0,73	2,00	-	-	-	-
Grecia (may) ↑	-1,1	1,11	2,00	-	-	-	-
Suiza (may)	-1,3	1,06	2,00	-	-	-	-
Indonesia (may)	2,19	2,26	2,50 - 4,50	12/06/2020	2,68	abr-20	3,08
Noruega (may) ↑	1,3	-1,28	2,00	12/06/2020	1,20	-	-

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 12 de junio	Semana anterior (b) 05 de junio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0,08	0,07	0,05	1,55	2,37	1,0
LIBOR	1Día	0,07	0,06	0,06	1,53	2,35	0,4
LIBOR	1 Semana	0,11	0,10	0,10	1,60	2,37	1,4
LIBOR	1 Mes	0,20	0,18	0,18	1,78	2,40	1,5
LIBOR	3 Meses	0,32	0,31	0,42	1,91	2,43	0,8
EUR LIBOR	1 Día	-0,56	-0,56	-0,57	-0,57	-0,47	-0,4
EUR LIBOR	1 Semana	-0,53	-0,53	-0,51	-0,54	-0,44	-0,2
EUR LIBOR	1 Mes	-0,46	-0,48	-0,44	-0,51	-0,42	1,3
EUR LIBOR	3 Meses	-0,39	-0,38	-0,23	-0,42	-0,37	-1,4

Fuente: Bloomberg

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

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. EUR libor: Tasa de interés interbancaria para las transacciones en Euros que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos.

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 12 de junio	Semana anterior (b) 05 de junio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	0,15	0,15	0,12	1,52	2,21	0,29
0,5	0,18	0,18	0,16	1,59	2,20	0,20
2	0,19	0,21	0,16	1,57	1,88	-1,5
5	0,33	0,47	0,33	1,67	1,87	-13,6
10	0,71	0,90	0,68	1,88	2,12	-19,1
30	1,46	1,67	1,37	2,33	2,62	-20,9

<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 12 de junio	Semana anterior (b) 05 de junio	4 sem atrás 12 de mayo	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	443	409	503	302	410	34	8,3%
Colombia	296	266	350	169	188	30	11,3%
Argentina	2573	2539	3010	1772	851	34	1,3%
Brasil	377	331	421	218	241	46	13,9%
México	519	473	610	297	331	46	9,7%
Perú	190	167	236	112	130	23	13,8%
Venezuela	26196	25332	23964	15194	5555	864	3,4%
Turquía	581	536	678	411	515	45	8,4%
Sudáfrica	504	456	598	302	301	48	10,5%

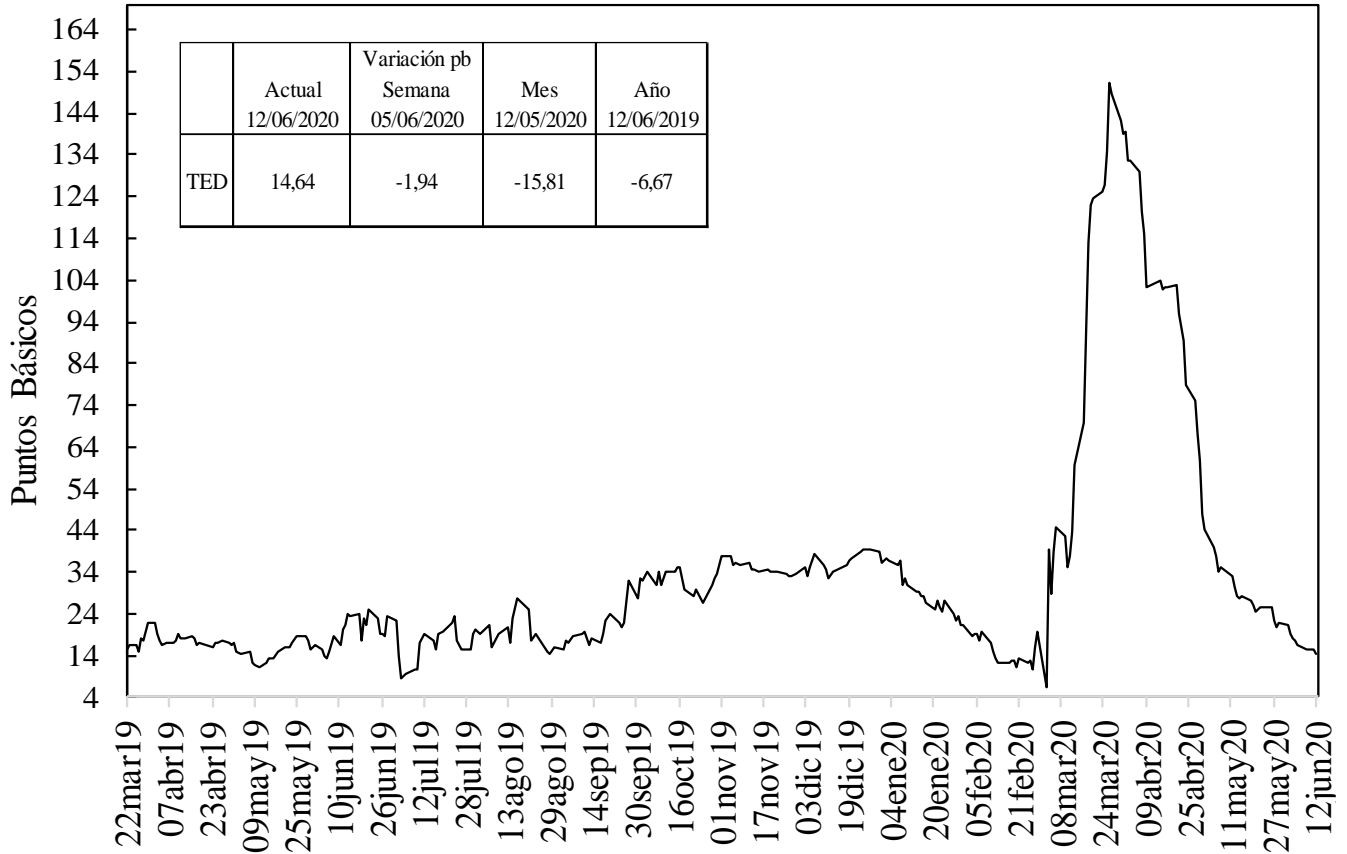
<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

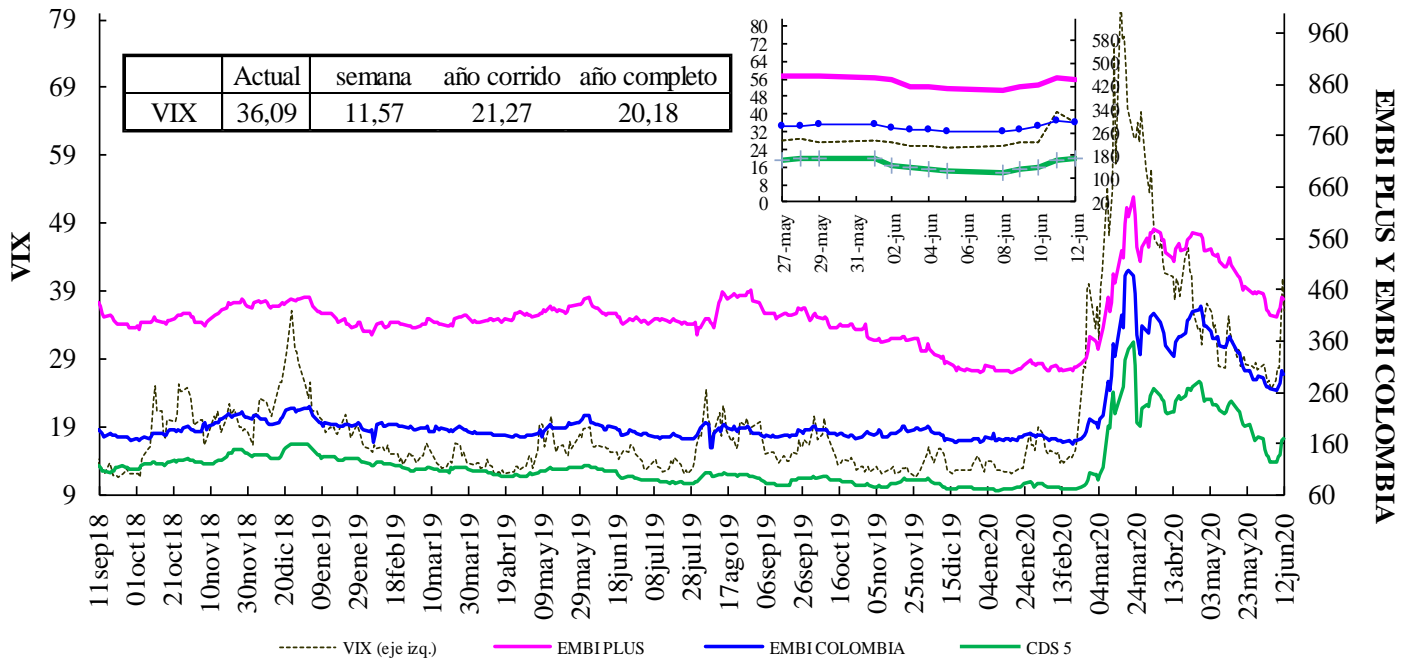
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

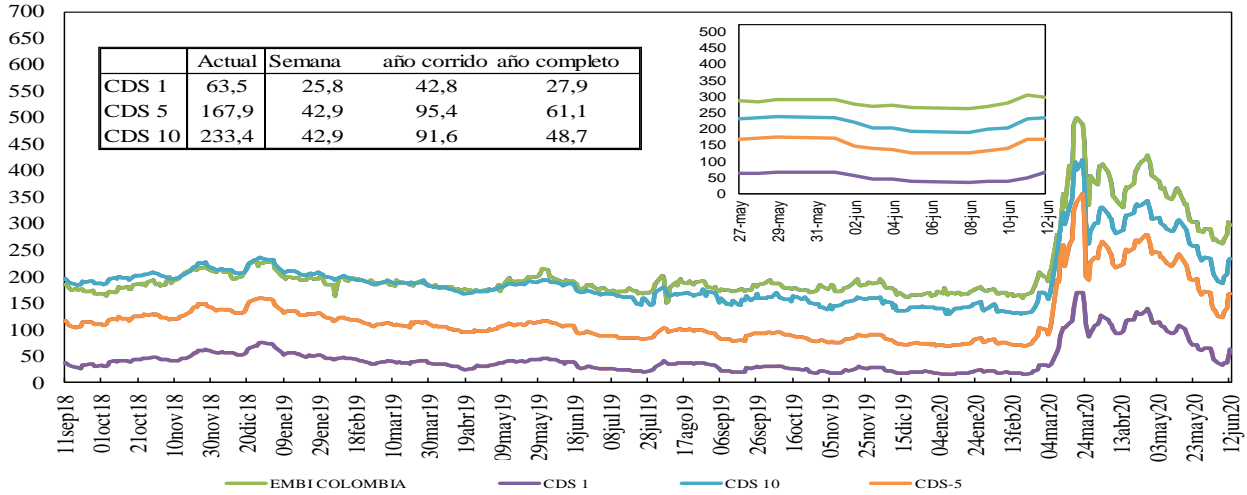
**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees\***



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.

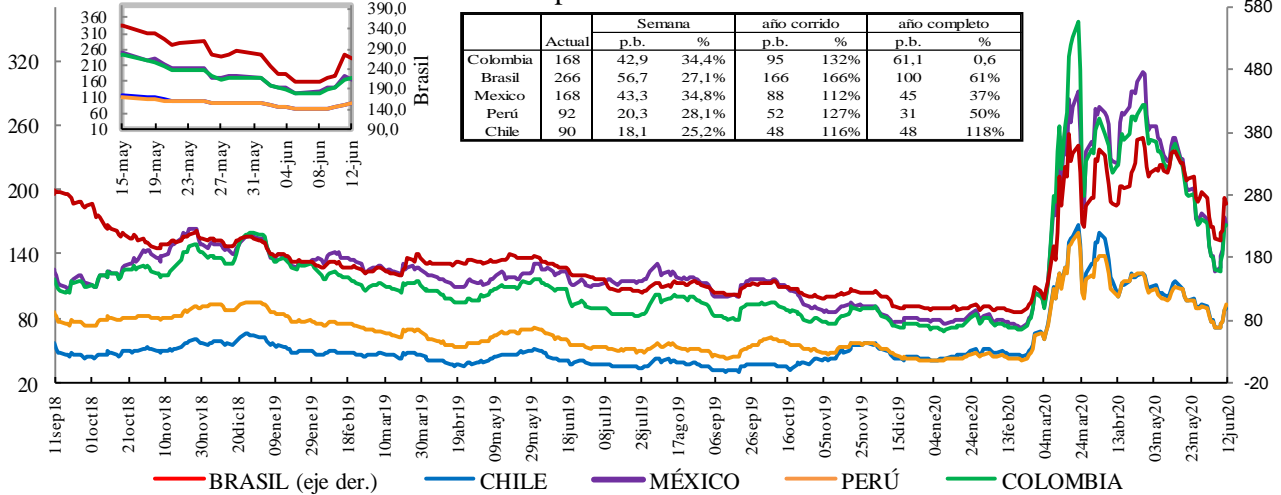
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

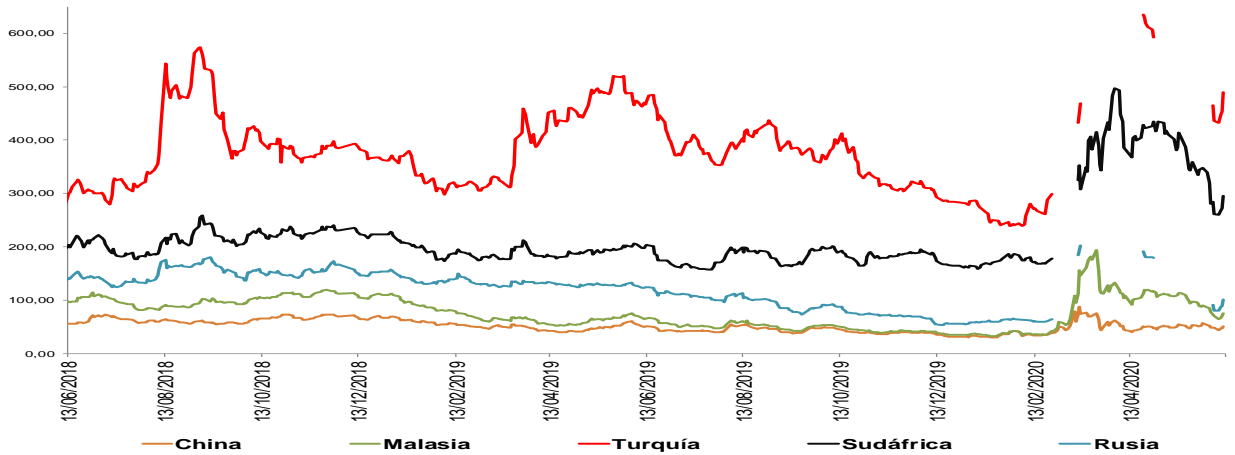
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*En la gráfica que muestra el zoom, el eje de la derecha corresponde al eje de Brasil.

Fuente: Bloomberg, DOAM.

### Credit Default Swap otros países - 5 años



\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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 mas 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 12 de junio	Diferencia			
			Semanal 05 de junio	4 sem atrás 12 de mayo	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	25.606	-5,55%	7,7%	-10,0%	-1,5%
EE UU	S&P500	3.041	-4,78%	6,0%	-5,6%	5,6%
EE UU	NASDAQ	9.589	-2,30%	6,5%	7,2%	23,0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.154	-6,81%	9,3%	-15,9%	-6,9%
Alemania	DAX	11.949	-6,99%	10,4%	-9,8%	-1,4%
Argentina	MERVAL	43.417	-3,79%	10,9%	4,2%	6,1%
México	MEXBOL	37.679	-3,26%	0,6%	-13,7%	-14,0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	92.795	-1,95%	19,2%	-19,8%	-5,6%
Chile	IPSA	3.982	-1,28%	6,6%	-14,7%	-21,4%
Venezuela	IBVC	330.455	-4,05%	1,9%	266,3%	2303,9%
Perú	IGBVL	16.824	-2,39%	8,6%	-18,3%	-17,6%
Colombia	COLCAP	1.143	-4,98%	4,9%	-31,2%	-24,5%
Japón	NKY	22.305	-2,44%	9,5%	-5,7%	5,6%
China	SHANGAI SE	2.920	-0,38%	1,0%	-4,0%	0,4%

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 12 de junio	Tasa Directa 12 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 05 de junio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1256	0,89	0,32%	-3,6%	-0,5%	0,3%	4,3%	-0,5%
Libra	1,2540	0,80	1,02%	-2,2%	4,6%	1,2%	6,6%	1,0%
AUD	0,6866	1,46	1,50%	-5,8%	1,9%	0,9%	10,3%	9,8%
NZD	0,6446	1,55	0,95%	-5,7%	4,4%	2,0%	8,7%	11,7%
CAD	0,7359	1,36	1,24%	-3,5%	4,0%	1,8%	4,4%	2,0%
Yen	0,0093	107,39	-2,02%	0,2%	-1,4%	-1,0%	-2,7%	-2,3%
NOK	0,1037	9,6	3,51%	-5,2%	9,4%	11,3%	19,7%	13,7%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 12 de junio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 05 de junio	4 sem atrás 12 de mayo	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.758,22	5,36%	-3,1%	14,7%	15,1%	31,5%	28,7%
Argentina	69,38	0,57%	2,8%	15,9%	58,8%	169,4%	335,7%
Brasil	5,05	1,80%	-14,2%	25,5%	30,6%	35,8%	52,2%
Venezuela*	202.212,47	1,92%	13,04%	341,3%	3326,3%	NA	NA
Perú	3,47	1,03%	0,9%	4,5%	4,1%	6,0%	5,6%
México	22,26	3,17%	-8,7%	17,6%	16,1%	7,5%	22,8%
Chile	793,70	3,19%	-3,5%	5,6%	14,1%	24,7%	20,0%
Turquía	6,81	0,65%	-2,6%	14,6%	17,3%	48,2%	93,8%
India	75,85	0,35%	0,5%	6,4%	9,4%	12,4%	17,7%
Sudáfrica	17,08	1,18%	-7,3%	21,0%	14,8%	28,1%	33,2%
Malasia	4,26	-0,08%	-1,5%	3,8%	2,5%	6,8%	-0,1%

\* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar Fuerte a Bolívar Soberano, cambió 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.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

### iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 12 de junio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 05 de junio	4 sem atrás 12 de mayo	30 de diciembre de 2019	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4230,25	5,02%	0,5%	15,3%	14,8%	26,1%	29,3%
COP/Libra	4712,62	4,29%	-0,9%	9,7%	13,8%	23,3%	27,5%
COP/Yen	35,00	7,52%	-3,4%	16,3%	16,3%	35,2%	31,8%
COP/Sol Peruano	1084,29	4,29%	-4,0%	9,8%	10,6%	24,1%	21,8%
COP/Peso Chileno	4,74	2,10%	0,4%	8,7%	0,9%	5,5%	7,2%
COP/Real Brasileiro	744,15	3,49%	12,9%	-8,6%	-11,8%	-3,1%	-15,4%
COP/Peso Mexicano	168,81	2,12%	6,0%	-2,5%	-0,9%	22,4%	4,8%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 12 de junio	Diferencia				
			Semanal 05 de junio	Frente a 29 de mayo	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2019	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	134,3	-3,3%	1,57%	9,53%	-28,11%	-22,47%
Exportaciones	Café	1,0	-3,7%	-1,14%	-9,85%	-27,96%	-3,89%
Exportaciones	Azúcar	11,7	3,0%	6,56%	12,51%	-13,60%	-7,52%
Exportaciones	Petróleo WTI	36,3	-8,3%	2,17%	40,65%	-41,21%	-29,10%
Exportaciones	Carbón	44,5	-3,7%	5,70%	12,09%	-15,64%	-11,88%
Exportaciones	Oro	1730,8	2,7%	0,03%	1,65%	14,23%	29,78%
Exportaciones	Níquel	12733,0	-0,4%	5,06%	3,73%	-10,49%	8,41%
Exportaciones	Aceite de Palma	944,5	0,0%	57,42%	57,42%	-3,62%	58,74%
Importaciones	Trigo	5,1	-2,5%	-3,58%	-2,48%	-8,90%	-3,03%
Importaciones	Maíz	3,1	-0,3%	1,96%	4,70%	-17,46%	-24,82%
Importaciones	Cacao	2273,8	-2,0%	-2,93%	-3,96%	-5,36%	-7,98%
Importaciones	Algodón	0,6	-3,2%	3,94%	2,59%	-14,07%	-8,81%
Importaciones	Soya	8,7	1,3%	4,59%	3,19%	-7,55%	2,76%
Otros	Plata	17,5	-1,2%	-2,09%	13,22%	-2,44%	18,37%
Otros	Cobre	5785,5	6,1%	8,50%	10,54%	-6,44%	-0,74%
Otros	Aluminio	1560,0	0,4%	2,97%	8,11%	-12,90%	-11,04%
Otros	Ganado	102,1	-8,4%	-12,24%	-7,13%	-17,65%	-9,62%
Otros	Petróleo Brent	38,73	-8,4%	2,35%	29,19%	-43,41%	-35,42%

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 Borrad (en dólares).

**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.

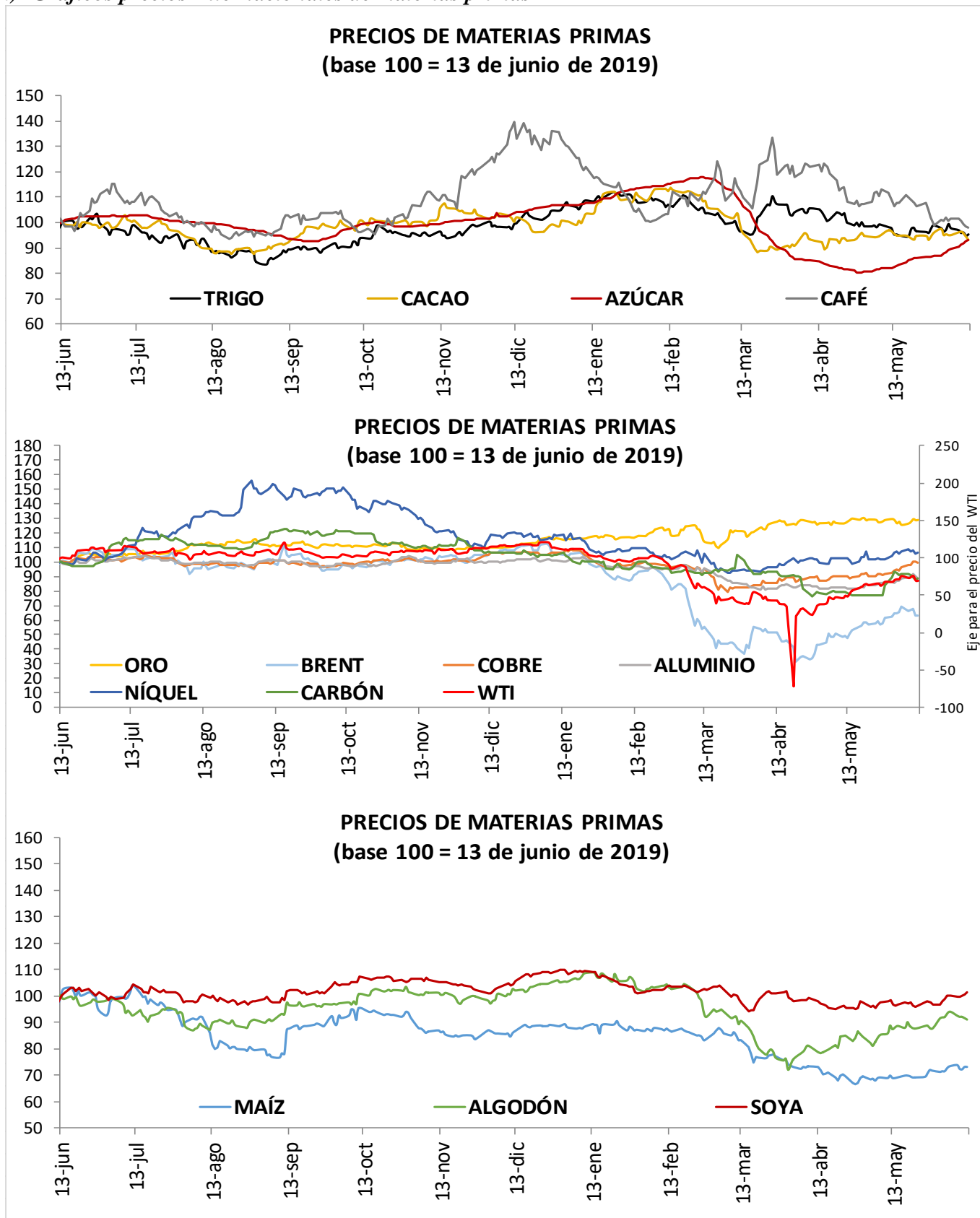
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

**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)

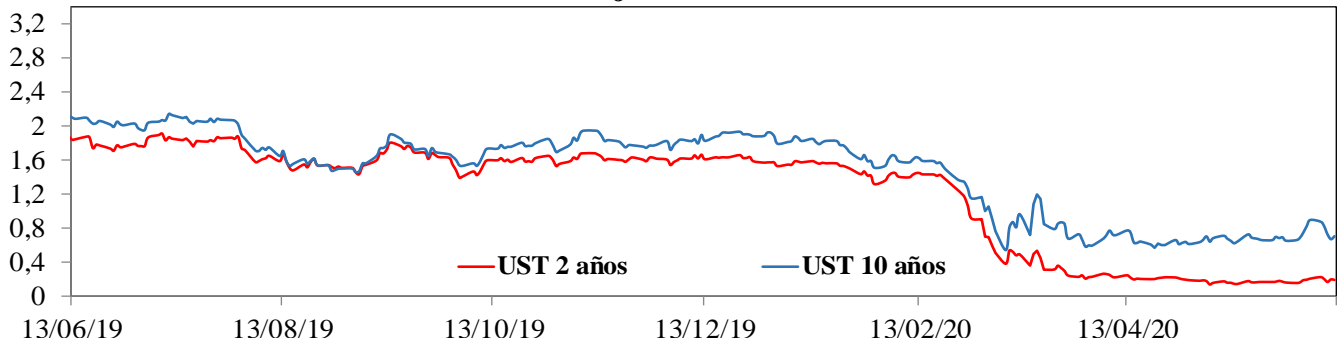


i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

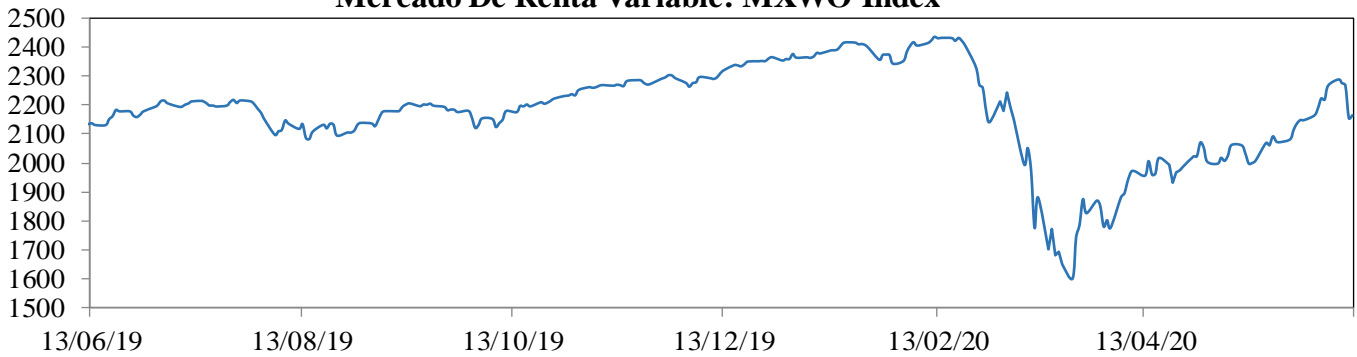


## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

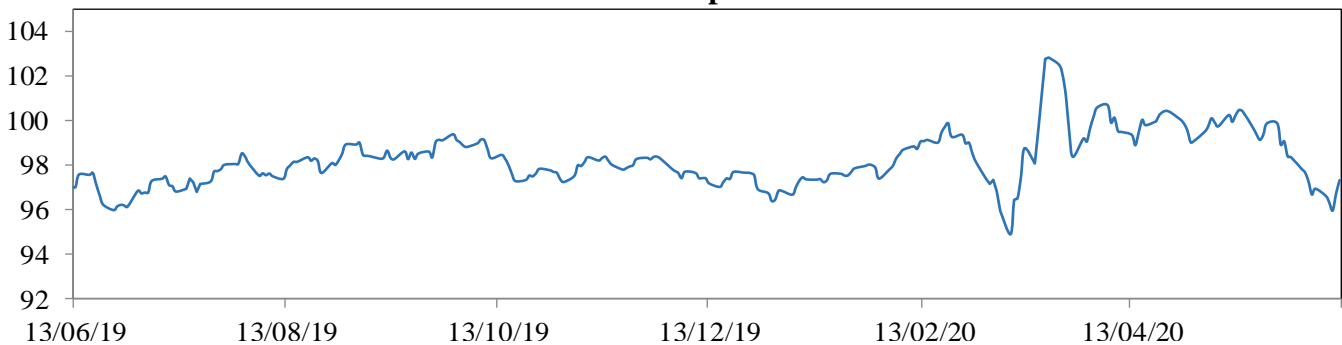
### Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



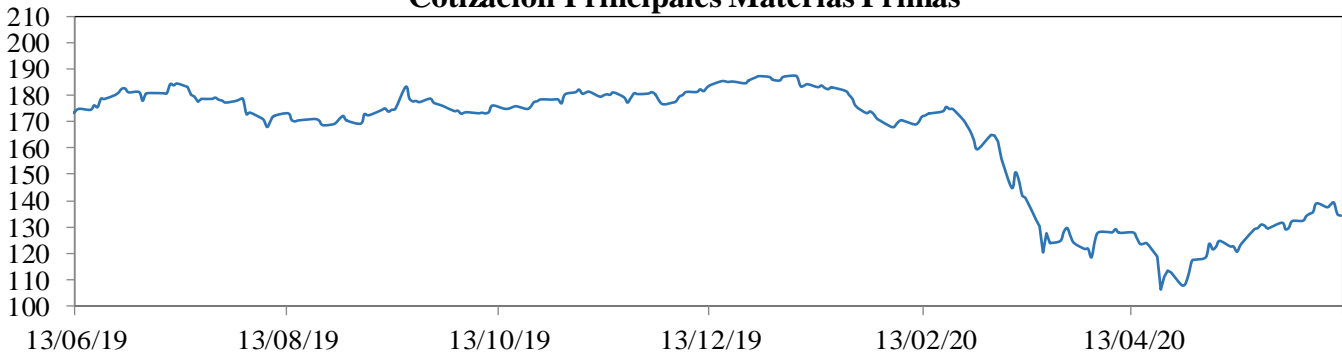
### Mercado De Renta Variable: MXWO Index



### Cotización Del Dólar Frente A Sus Principales Socios Comerciales: DXY Index



### Cotización Principales Materias Primas



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

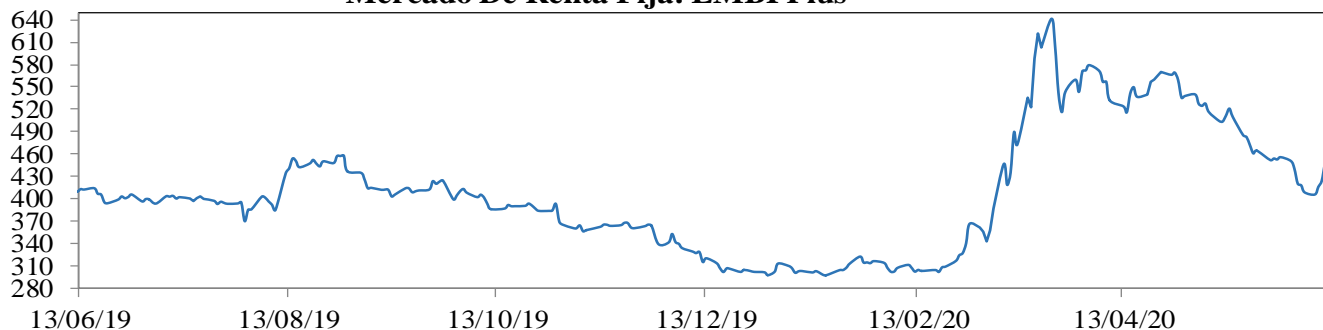
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

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

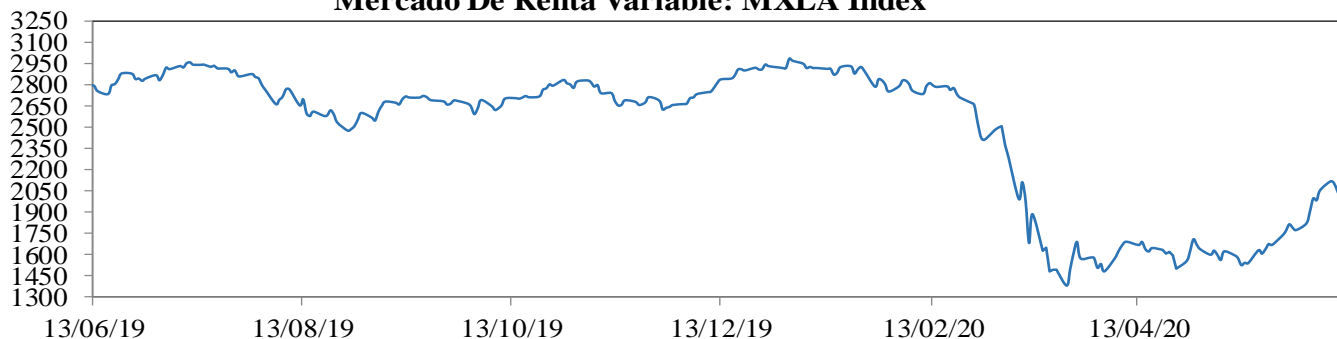
Fuente: Bloomberg

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

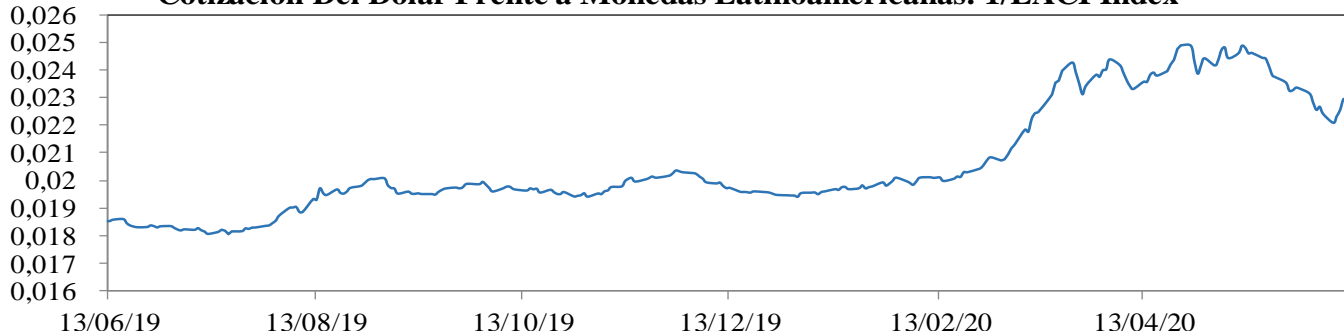
**Mercado De Renta Fija: EMBI Plus**



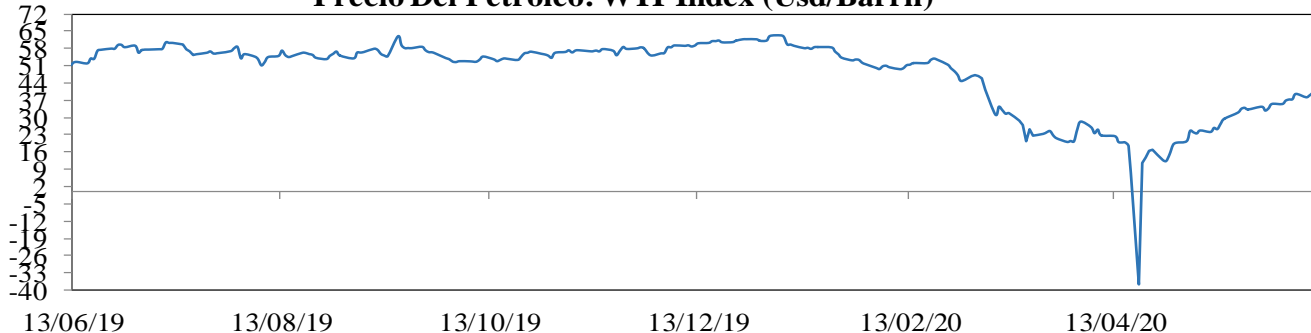
**Mercado De Renta Variable: MXLA Index**



**Cotización Del Dólar Frente a Monedas Latinoamericanas: 1/LACI Index**



**Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)**



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

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

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

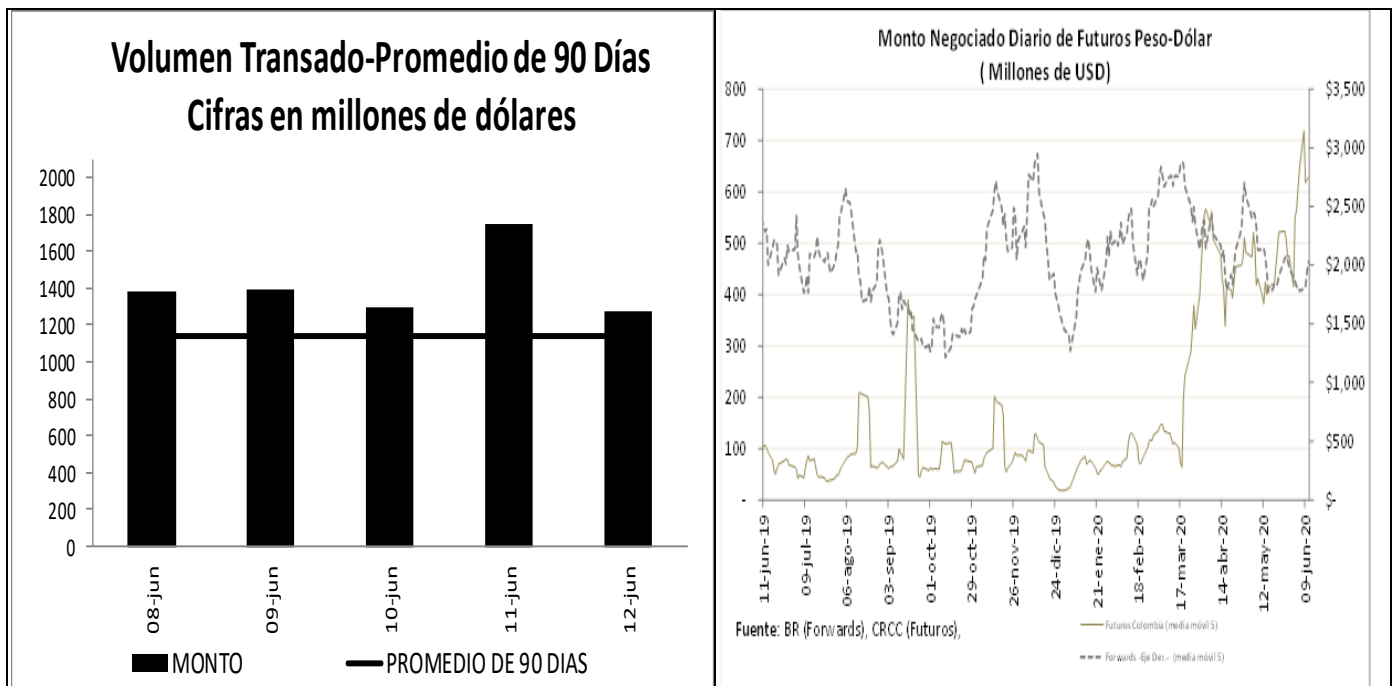
Fuente: Bloomberg

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

2020	12-may	22-may	29-may	05-jun	12-jun	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.880,15	3.783,49	3.718,81	3.567,18	3.758,22	191,04	-121,93
						5,36%	-3,14%
Depreciación año completo	18,47%	13,24%	10,24%	8,17%	15,14%		
Depreciación año corrido	19,40%	16,42%	14,43%	9,77%	15,65%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



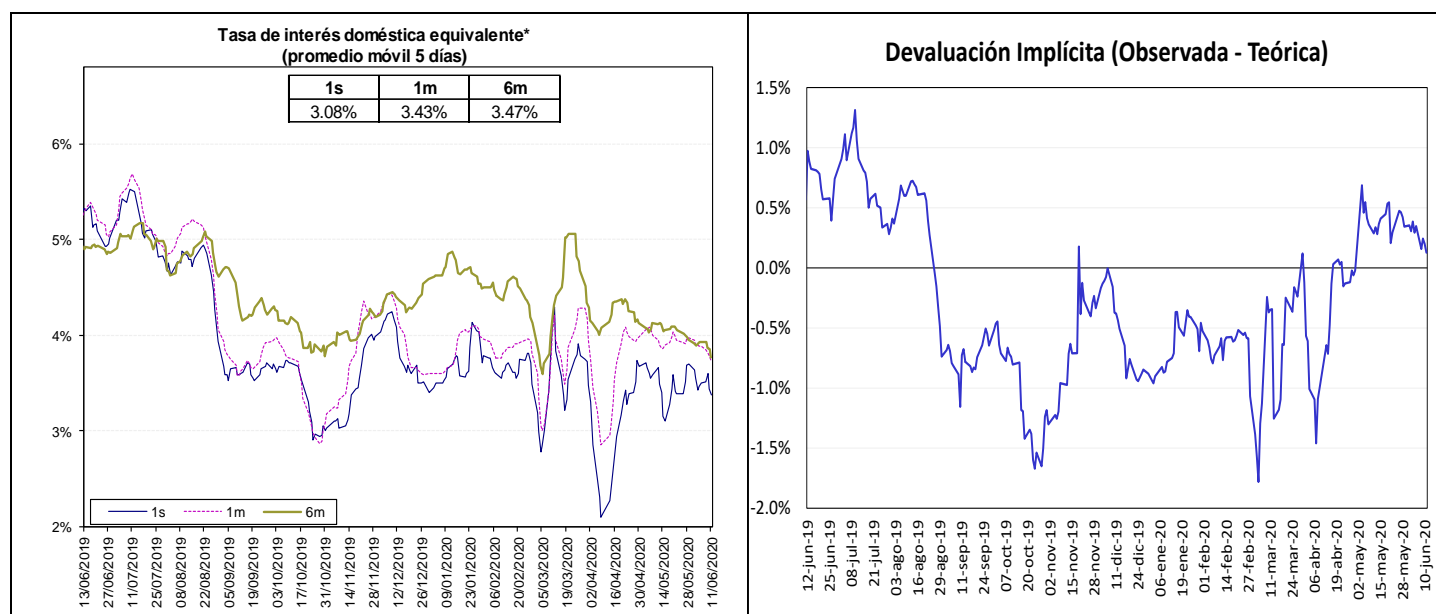
<sup>1</sup> Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

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

Diferencial de Tasas JUN06 - JUN11						
	Monto promedio 3 meses*		Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	2,042	2,067.24	2.94%	3.01%	2.64%	2.66%
1 mes	3,358	3,319.51	3.23%	3.40%	2.45%	2.52%
2 meses	307	338.21	3.37%	3.42%	2.28%	2.36%
3 meses	286	309.91	3.47%	3.19%	2.14%	2.20%
6 meses	382	426.28	3.02%	3.11%	1.95%	1.95%
1 año	212	261.15	2.83%	2.84%	1.78%	1.73%

Fuente: Operaciones reportadas por los IMC al Banco de la República

\*Cifras en US\$ millones

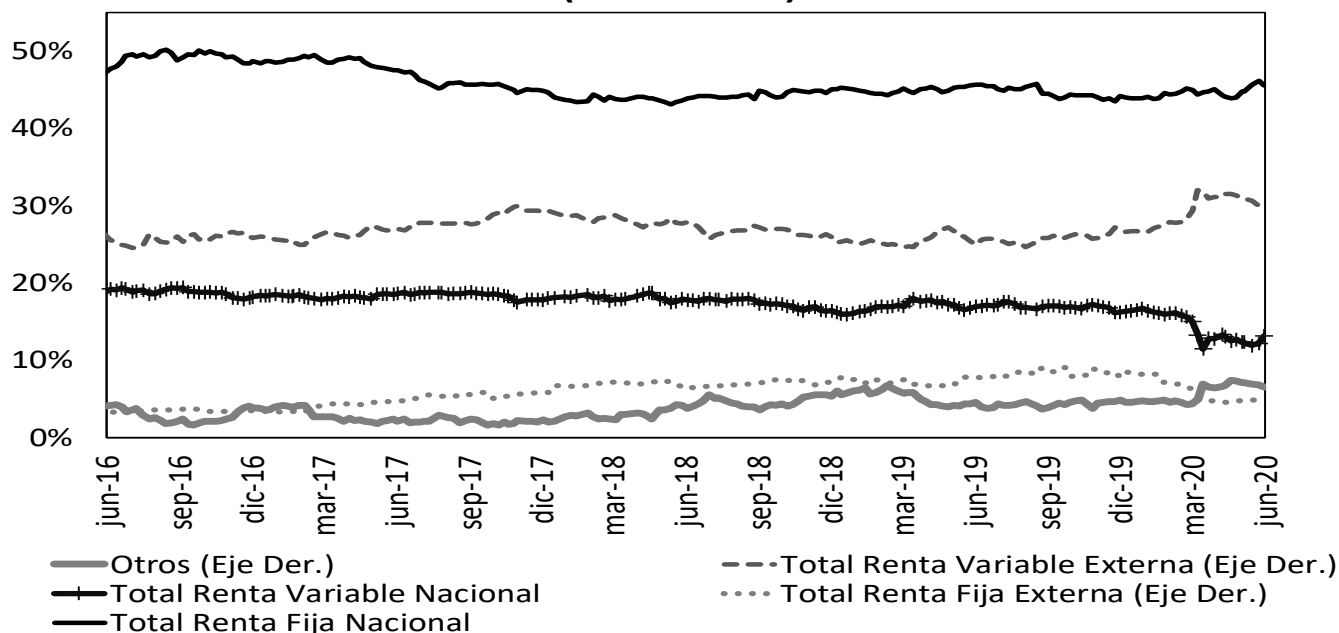


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 5 de junio de 2020.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	29-may			5-jun		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,30	27,32	4,77%	1,48	27,54	5,39%
Mayor Riesgo	3,59	18,07	19,88%	4,02	18,72	21,50%
Moderado	26,33	196,34	13,41%	28,62	198,61	14,41%
Retiro Programado	1,58	27,72	5,69%	1,77	28,02	6,33%
<b>Total</b>	<b>32,80</b>	<b>269,44</b>	<b>12,17%</b>	<b>35,90</b>	<b>272,89</b>	<b>13,15%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

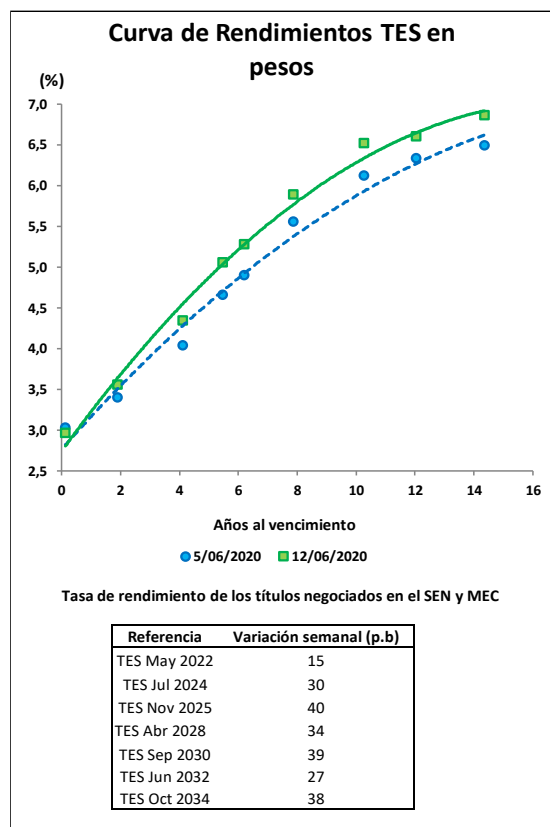
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,2	9-sep-20	4,84%	3-dic-19	5,00%	26-nov-19	-16
TES-CP	0,5	9-dic-20	4,53%	3-mar-20	4,50%	25-feb-20	3
TES-CP	0,7	9-mar-21	3,00%	2-jun-20	3,05%	26-may-20	-5
TES-CP	1,0	8-jun-21	2,88%	9-jun-20			
TES-PESOS	0,1	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	1,9	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	4,1	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	5,4	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	6,2	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	7,4	3-nov-27	5,45%	10-jun-20	5,17%	27-may-20	28
TES-PESOS	7,9	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	10,3	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	12,0	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	14,3	18-oct-34	6,48%	10-jun-20	6,29%	27-may-20	19
TES-UVR	0,7	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	2,7	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	4,9	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	6,8	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	8,8	18-abr-29	2,95%	3-jun-20	2,99%	20-may-20	-4
TES-UVR	12,8	25-mar-33	3,11%	3-jun-20	2,99%	20-may-20	12
TES-UVR	14,8	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	16,7	25-feb-37	3,29%	3-jun-20	3,28%	20-may-20	1
TES-UVR	29,0	16-jun-49	3,49%	3-jun-20	3,86%	28-jun-18	-37

### b. Curva de rendimientos de TES



<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 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 5 al 11 de junio de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 5 al 12 de junio de 2020	Corrido de junio de 2020
Bancos Comerciales		4'190	901	(3'095)	(2'760)	(298)	(298)	(3'355)	(4'032)
Compañía de Financiamiento Comercial		4	(16)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		715	(571)	(155)	(45)	(10)	22	(34)	(307)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>4'908</b>	<b>313</b>	<b>(3'250)</b>	<b>(2'805)</b>	<b>(308)</b>	<b>(276)</b>	<b>(3'389)</b>	<b>(4'339)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		(31)	(120)	(1)	(4)	-	-	(4)	(2)
Propia									
Terceros		3'487	12'175	(199)	(667)	(17)	491	(193)	135
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		3'456	11'986	(200)	(671)	(17)	491	(197)	133
Sociedades Comisionistas de Bolsa		122	754	(95)	(21)	(111)	(17)	(149)	(182)
Propia									
Terceros		(159)	(1'528)	(33)	(62)	(7)	30	(40)	(88)
Extranjeros		-	0	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
FIC		-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(37)	(775)	(128)	(83)	(118)	12	(189)	(271)
Sociedades Fiduciarias		48	(1'366)	(46)	(11)	3	(23)	(31)	17
Propia									
Terceros		(2'739)	59'932	(143)	(145)	(100)	144	(101)	231
Extranjeros***		(1'339)	60'193	(111)	(182)	2	69	(111)	(183)
FIC		293	1'130	(27)	90	(58)	(6)	26	421
Pasivos Pensionales		(423)	6'682	(22)	(5)	(29)	4	(31)	(82)
Total Sociedades Fiduciarias		(2'691)	58'566	(189)	(156)	(97)	121	(131)	247
Compañías de Seguros y Capitalización		108	809	106	(2)	-	108	106	223
Propia									
Terceros		6	1	2	-	-	2	2	2
Pasivos Pensionales		6	1	2	-	-	2	2	2
Total Compañías de Seguros y Capitalización		114	810	108	(2)	-	110	108	225
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(3)	-	-	-	-	-	-
Propia									
Terceros		-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>842</b>	<b>70'561</b>	<b>(409)</b>	<b>(912)</b>	<b>(231)</b>	<b>734</b>	<b>(409)</b>	<b>335</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		552	1'254	(455)	(433)	12	(35)	(456)	(478)
Total Entidades Públicas****		3'785	17'334	327	(19)	486	-	467	1'016
Otros*****		(60)	(11'655)	(85)	(117)	42	(10)	(85)	(122)
Extranjeros		(0)	(0)	(6)	1	2	(9)	(6)	(43)
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>10'026</b>	<b>77'807</b>	<b>(3'873)</b>	<b>(4'286)</b>	<b>-</b>	<b>413</b>	<b>(3'873)</b>	<b>(3'588)</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 12 de junio de 2020

\*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.

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)		Corrido del 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 5 al 11 de junio de 2020	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 5 al 12 de junio de 2020	Corrido de junio de 2020
Bancos Comerciales		822	7'174	117	169	(4)	(36)	128	156
Compañía de Financiamiento Comercial		(1)	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		637	(806)	(82)	(88)	7	(120)	(201)	(184)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>		<b>1'457</b>	<b>6'367</b>	<b>34</b>	<b>81</b>	<b>3</b>	<b>(156)</b>	<b>(73)</b>	<b>(28)</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías		(1)	0	-	-	-	-	-	(2)
Propia									
Terceros		(1'609)	28'647	86	(1)	-	152	151	212
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		(1'610)	28'626	86	(1)	-	152	151	211
Sociedades Comisionistas de Bolsa		233	(2)	(48)	0	1	(13)	(11)	43
Propia									
Terceros		(201)	(197)	0	-	-	0	0	4
Extranjeros		-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		32	(199)	(48)	0	1	(13)	(11)	46
Sociedades Fiduciarias		35	(118)	(14)	(21)	-	-	(21)	(21)
Propia									
Terceros		964	9'658	(63)	(84)	(4)	9	(79)	112
Extranjeros***		(471)	648	(20)	(17)	0	(3)	(20)	27
FIC		254	458	(41)	(53)	(4)	(3)	(59)	(38)
Pasivos Pensionales		189	3'308	(4)	(4)	-	-	(4)	53
Total Sociedades Fiduciarias		999	9'540	(76)	(105)	(4)	9	(100)	92
Compañías de Seguros y Capitalización		600	1'912	(21)	(29)	-	8	(21)	6
Propia									
Terceros		3	4	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales		3	4	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		603	1'916	(21)	(29)	-	8	(21)	6
Sociedades Administradoras de Inversión		-	(0)	-	-	-	-	-	-
Propia									
Terceros		-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC		-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>		<b>25</b>	<b>39'869</b>	<b>(59)</b>	<b>(135)</b>	<b>(3)</b>	<b>156</b>	<b>19</b>	<b>354</b>
Total Entidades Financieras Especiales**		(29)	(196)	-	-	-	-	-	(14)
Total Entidades Públicas****		675	2'457	-	6	-	-	6	(79)
Otros*****		141	939	25	48	-	-	48	69
Extranjeros		-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>		<b>2'269</b>	<b>49'435</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>302</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 12 de junio de 2020

\*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.



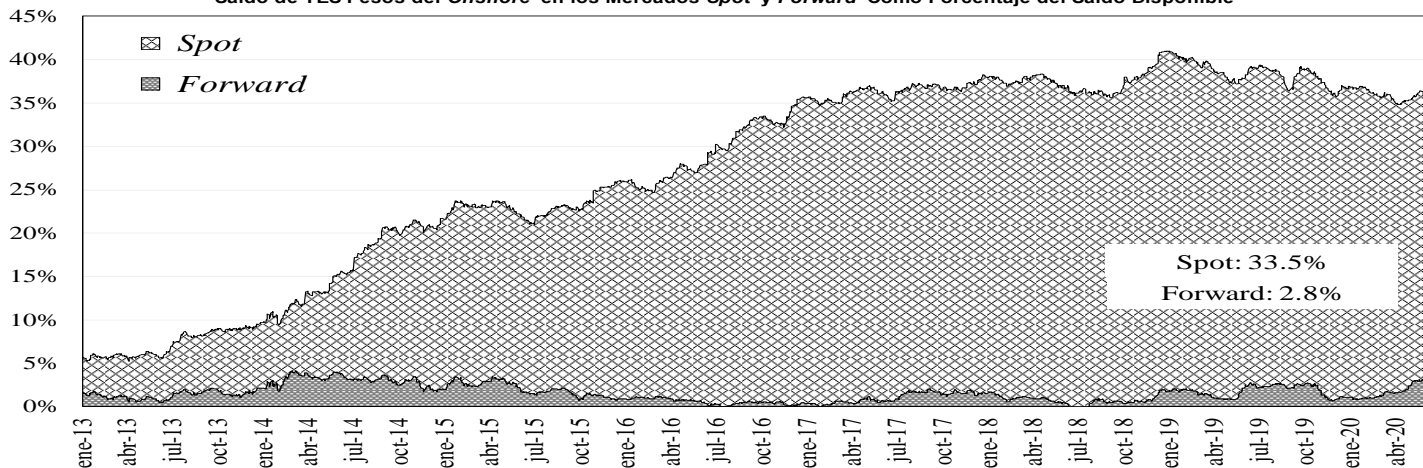
### 13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

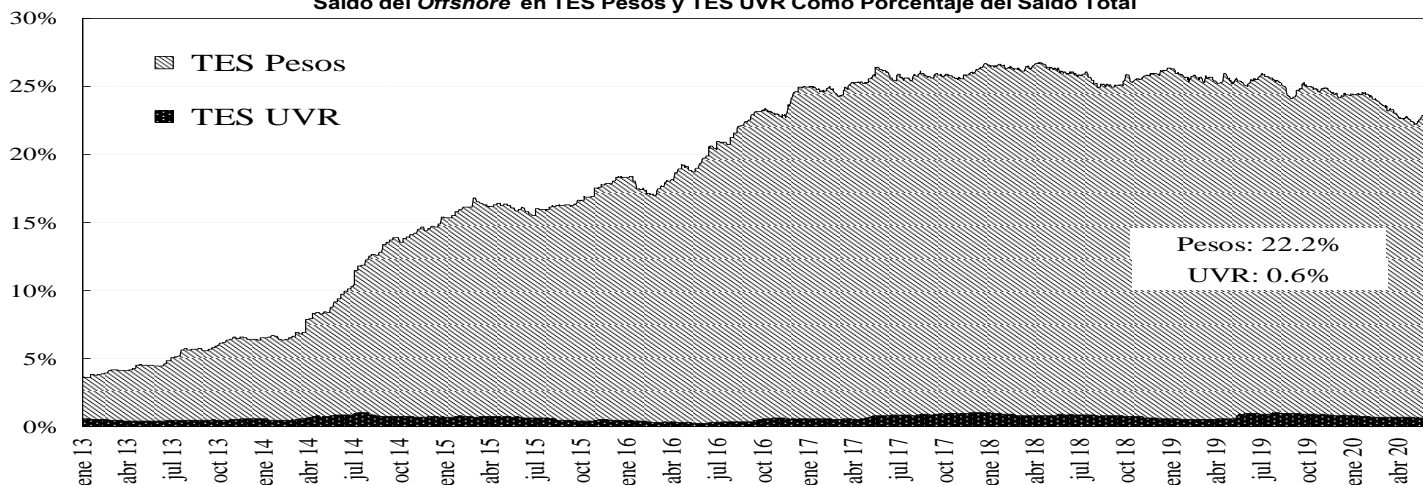
Denominación	Corrido de 2020	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 05 y el 11 de junio	Entre el 05 y el 12 de junio	Corrido de junio	Saldo Compras Netas al 12 de junio del 2020	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES	
Spot	Pesos	\$ (1'339)	\$ 60'193	\$ (118)	\$ (118)	\$ (227)	72'608	33.5%	22.2%
	UVR	\$ (471)	\$ 609	\$ (20)	\$ (20)	\$ 27	1'988	1.8%	0.6%
Forward*	Pesos	\$ 3'772	\$ 1'057	\$ (238)	\$ (238)	\$ (627)	6'020	2.8%	1.8%
	UVR	\$ 589	\$ 419	\$ 123	\$ 123	\$ 137	557	0.5%	0.2%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 11 de junio de 2020

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



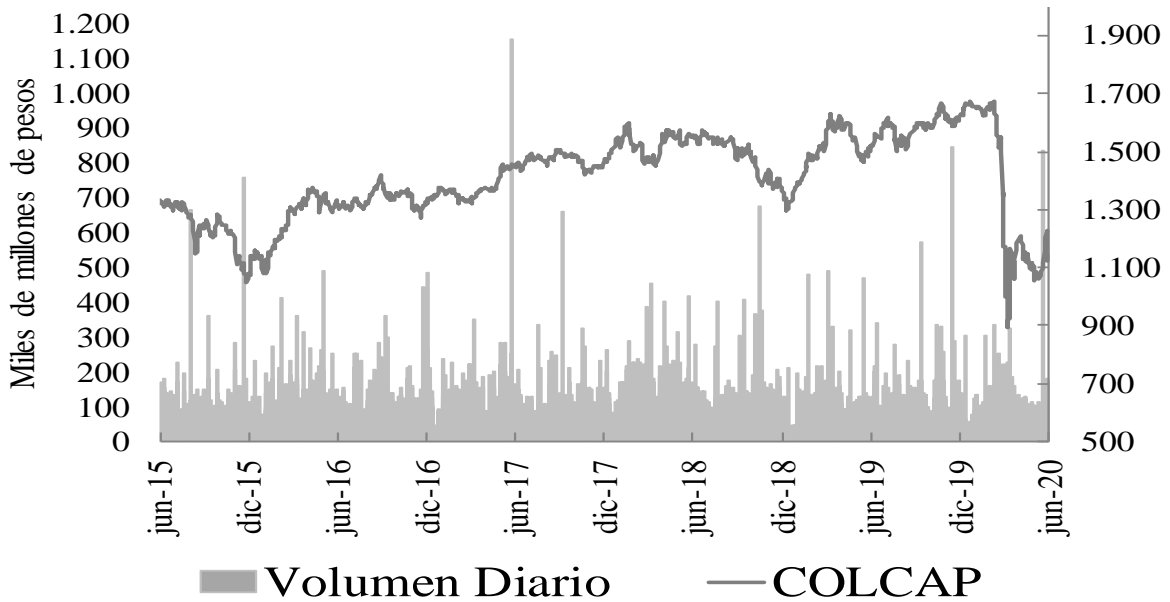
### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

	junio 12	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1.143,13	-4,98%	4,94%	-31,24%	-24,45%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	125,16 *	-9,5%	52,7%	126,1%	8,5%

\* Miles de millones de pesos

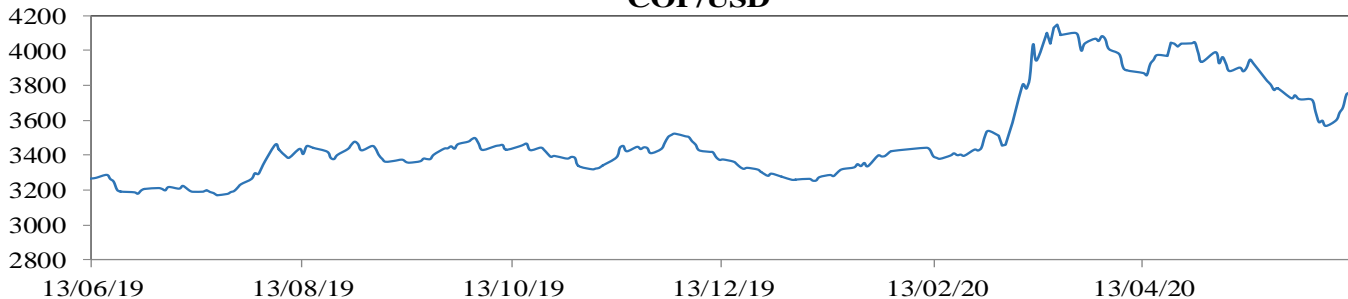
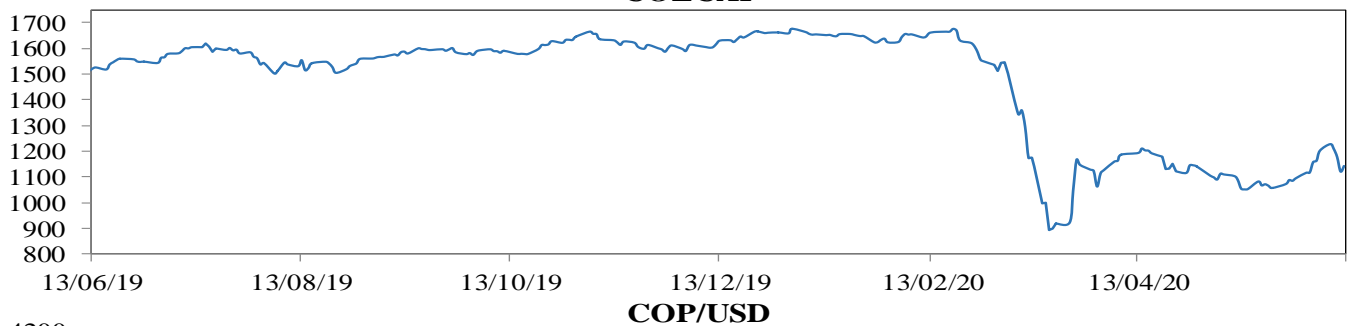
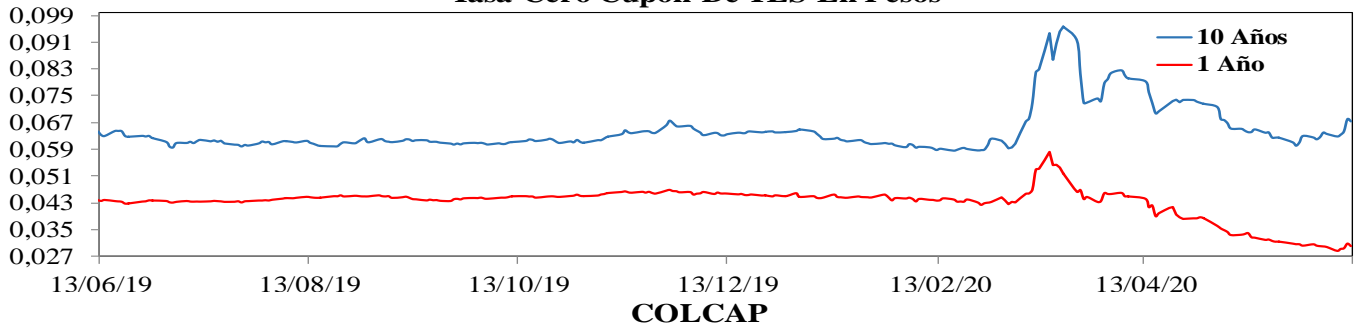
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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



### 15. Resumen del mercado colombiano.

**Tasa Cero Cupón De TES En Pesos**



## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
08 Junio	09 Junio	10 Junio	11 Junio	12 Junio
<b>Japón</b> <i>PIB (Trimestral 1T20)</i> Esp: -0,5% Ant: -0,9% Obs: -0,6%	<b>México</b> <i>IPC (Mensual Mayo)</i> Esp: 0,52% Ant: -1,01% Obs: 0,38%	<b>China</b> <i>IPC (Mensual Mayo)</i> Esp: 0,5% Ant: -0,9% Obs: -0,8%  <b>Estados Unidos</b> <i>IPC Subyacente (Mensual Mayo)</i> Esp: -0,1% Ant: -0,4% Obs: -0,1%  <b>Estados Unidos</b> <i>Decisión tipos de interés</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones de subsidio por desempleo</i> Esp: 1550k Ant: 1877k Obs: 1542k	<b>Reino Unido</b> <i>PIB (Trimestral 1T20)</i> Esp: -5,8% Ant: -18,7% Obs: -20,4%  <b>Colombia</b> <i>Índice de producción Industrial (Abr)</i> Esp: -25,0% Ant: -8,9% Obs: -35,8%  <b>Colombia</b> <i>Ventas minoristas (Anual Abr)</i> Esp: -30% Ant: -4,8% Obs: -42,9%

**b. Semana actual**

<b>Lunes</b>	<b>Martes</b>	<b>Miércoles</b>	<b>Jueves</b>	<b>Viernes</b>
<b>15 Junio</b>	<b>16 Junio</b>	<b>17 Junio</b>	<b>18 Junio</b>	<b>19 Junio</b>
<b>China</b> <i>Índice Producción Industrial</i> Esp: 5,0% Ant: 3,9% Obs: -6,3%	<b>Reino Unido</b> <i>Tasa de desempleo (Abr)</i> Esp: 4,7% Ant: 3,9% Obs: 3,9%  <b>Alemania</b> <i>Índice ZEW confianza inversora (Jun)</i> Esp: 60% Ant: 51% Obs: 63,4%  <b>Estados Unidos</b> <i>Ventas minoristas (m/m Mayo)</i> Esp: 8% Ant: -14,7% Obs: 17,7%	<b>Reino Unido</b> <i>IPC (Anual Mayo)</i> Esp: 0,5% Ant: 0,8% Obs: --  <b>Unión Europea</b> <i>IPC (Anual Mayo)</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --  <b>Estados Unidos</b> <i>Permisos de Construcción (Mayo)</i> Esp: 1228M Ant: 1066M Obs: --  <b>Canadá</b> <i>IPC (Anual Mayo)</i> Esp: -0,1% Ant: -0,2% Obs: --  <b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios de petróleo</i> Esp: -0,152M Ant: 5720M Obs: --	<b>Suiza</b> <i>Decisión tipos de interés</i> Esp: -0,75% Ant: -0,75% Obs: --  <b>Reino Unido</b> <i>Decisión tipos de interés</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --  <b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones de subsidio por desempleo</i> Esp: 1300k Ant: 1542k Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Ventas minoristas (Mensual Mayo)</i> Esp: -18,1% Ant: 5,7% Obs: --  <b>Colombia</b> <i>Balanza Comercial (USD Abr)</i> Esp: -0,870MM Ant: -1013MM Obs: --

## ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

<b>Saldos Contables de OMAS del Banco de la República</b>			
<b>Cifras en miles de millones de pesos</b>			
	30-abr-20	29-may-20	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>19,909.6</b>	<b>20,704.5</b>	<b>-794.8</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	19,909.6	20,704.5	-794.8
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
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>6,934</b>	<b>7,256</b>	<b>-322.8</b>
E. Expansión transitoria	12,061	9,596	2,464.3
Repos a 1 día	4,625.9	6,520.0	-1,894.1
Repos a 7 día	0.0	0.0	0.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	1,331	141.0	1,190.5
Repos a 60 días	6,082.3	1,550.0	4,532.3
Repos a 90 días	21	917.4	-896.4
Repos a 180 días	0.0	468.0	-468.0
F. Contracción transitoria	5,127.2	2,340.0	2,787.1
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	5,127	2,340	2,787.1
<b>Total (I + II )</b>	<b>26,843</b>	<b>27,961</b>	<b>-1,117.7</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 12-jun-2020**  
Montos en miles de millones

	PLAZO							TOTAL	VARIACION	
	4	7	14	30	60	90	180		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>406.82</b>	<b>1,760.10</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2,166.92</b>	<b>127.71</b>	<b>2,111.94</b>
SUBASTA	0.00	1,760.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,760.10	-145.90	1,760.10
VENTANILLA	406.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	406.82	273.61	351.84
									0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>4,374.35</b>	<b>11.70</b>	<b>0.00</b>	<b>135.80</b>	<b>810.00</b>	<b>1,887.40</b>	<b>1,039.00</b>	<b>8,258.250</b>	<b>-365.693</b>	<b>-341.750</b>
SUBASTA	4,374.35	11.70	0.00	135.80	810.00	1,887.40	1,039.00	8,258.25	-365.69	-341.75
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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
<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>
SUBASTA	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

Fuente: DFV

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 29 de Mayo de 2020

<sup>2</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

### 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
12/07/2019	0.00	76.29	76.29	16472.63	0.80	9.10	16482.53
19/07/2019	0.00	169.60	169.60	19292.10	0.00	0.00	19292.10
26/07/2019	0.00	94.27	94.27	16431.99	0.00	0.00	16431.99
02/08/2019	0.00	42.08	42.08	17936.24	0.00	1.10	17937.34
09/08/2019	0.00	43.72	43.72	19516.06	0.00	0.00	19516.06
16/08/2019	0.00	239.05	239.05	17143.99	100.00	0.00	17243.99
23/08/2019	0.00	230.17	230.17	20190.00	0.00	0.00	20190.00
30/08/2019	0.00	77.47	77.47	15304.12	0.00	3.00	15307.12
06/09/2019	0.00	41.32	41.32	15965.62	0.00	0.00	15965.62
13/09/2019	0.00	48.16	48.16	6893.12	0.00	0.00	6893.12
20/09/2019	0.00	110.99	110.99	8189.50	0.00	0.00	8189.50
27/09/2019	0.00	764.31	764.31	9721.05	1.00	150.00	9872.05
04/10/2019	0.00	64.91	64.91	11912.00	0.00	0.00	11912.00
11/10/2019	0.00	69.27	69.27	10209.99	0.00	0.00	10209.99
18/10/2019	0.00	40.32	40.32	13500.00	0.00	0.00	13500.00
25/10/2019	0.00	278.20	278.20	7821.39	0.00	120.00	7941.39
01/11/2019	0.00	21.54	21.54	9079.51	0.00	0.00	9079.51
08/11/2019	0.00	70.80	70.80	5821.42	0.00	85.00	5906.42
15/11/2019	0.00	26.00	26.00	7489.80	0.00	0.00	7489.80
22/11/2019	0.00	27.17	27.17	4278.38	0.00	3.00	4281.38
29/11/2019	0.00	29.85	29.85	8200.00	90.25	5.20	8295.45
06/12/2019	0.00	284.34	284.34	5555.03	1.00	0.00	5556.03
13/12/2019	0.00	184.04	184.04	5277.52	0.00	0.00	5277.52
20/12/2019	0.00	101.54	101.54	4902.70	160.00	0.00	5062.70
27/12/2019	0.00	155.68	155.68	7852.13	0.00	5.50	7857.63
03/01/2020	0.00	92.83	92.83	7918.80	200.00	0.00	8118.80
10/01/2020	0.00	13.11	13.11	6622.30	0.00	0.00	6622.30
17/01/2020	0.00	37.46	37.46	5625.77	0.00	27.00	5652.77
24/01/2020	0.00	147.15	147.15	5892.56	0.00	0.00	5892.56
31/01/2020	0.00	208.48	208.48	7859.11	450.00	0.00	8309.11
07/02/2020	0.00	401.82	401.82	8378.87	0.00	0.00	8378.87
14/02/2020	0.00	135.06	135.06	7220.67	0.00	0.00	7220.67
21/02/2020	0.00	116.21	116.21	6631.70	0.00	0.00	6631.70
28/02/2020	0.00	642.83	642.83	7150.28	0.00	1.00	7151.28
06/03/2020	0.00	37.15	37.15	9828.79	0.00	0.50	9829.29
13/03/2020	0.00	880.85	880.85	8583.08	283.00	170.30	9036.38
20/03/2020	0.00	4353.53	4353.53	14518.72	0.00	0.00	14518.72
27/03/2020	4000.00	7277.67	11277.67	10532.35	10.00	50.00	10592.35
03/04/2020	5420.20	5893.24	11313.44	11466.15	10.00	0.00	11476.15
08/04/2020	9347.90	1544.87	10892.77	12010.23	0.00	190.00	12200.23
17/04/2020	6141.50	1375.51	7517.01	8987.30	0.00	0.00	8987.30
24/04/2020	5916.50	2317.70	8234.20	7748.60	0.00	0.00	7748.60
30/04/2020	5061.00	66.17	5127.17	12059.05	1.70	0.00	12060.75
08/05/2020	1886.00	820.11	2706.11	7299.00	0.00	48.50	7347.50
15/05/2020	7074.70	770.22	7844.92	7721.00	0.00	0.00	7721.00
22/05/2020	7012.20	149.56	7161.76	5359.25	50.00	0.00	5409.25
29/05/2020	2303.50	36.53	2340.03	9887.45	0.00	0.00	9887.45
05/06/2020	1906.00	133.21	2039.21	8623.94	0.00	0.00	8623.94
12/06/2020	1760.10	406.82	2166.92	8258.25	0.00	0.00	8258.25

Montos en miles de millones

<sup>3</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

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

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)				APROBADAS							
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 08 de jun 2020	8,000,000	8,180,955	2.75%	3.75%	8,000,000	2.75%	180,955	-879,240	-9.90%
		martes, 09 de jun 2020	8,000,000	5,757,070	2.75%	3.75%	5,757,070	2.75%	0	-25,730	-0.44%
		miércoles, 10 de jun 2020	8,000,000	4,703,580	2.75%	3.75%	4,703,580	2.75%	0	-2,181,909	-31.69%
		jueves, 11 de jun 2020	8,000,000	4,570,550	2.75%	3.75%	4,570,550	2.75%	0	-1,396,400	-23.40%
		viernes, 12 de jun 2020	7,900,000	4,374,350	2.75%	3.75%	4,374,350	2.75%	0	-661,293	-13.13%
<b>TOTAL</b>			<b>39,900,000</b>	<b>27,586,505</b>			<b>27,405,550</b>	<b>2.75%</b>	<b>180,955</b>	<b>(5,144,572.00)</b>	<b>(15.81)</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 08 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-40,000	-100.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0,0000	7,000	3.75%	3.75%	7,000	3.75%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>7,000</b>			<b>7,000</b>	<b>3.75%</b>	<b>0</b>	<b>(133,000.00)</b>	<b>(95.00)</b>
Overnight de Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 08 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	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 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 08 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	312,000	4.75%	4.75%	312,000	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-4,000	-100.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-40,000	-100.00%
		viernes, 12 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>312,000</b>			<b>312,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>268,000.00</b>	<b>609.09</b>
Subasta	7 Días	lunes, 08 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	987,700	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,600	-100.00%
		jueves, 11 de jun 2020	1,000,000	11,700	0.00%	0.00%	11,700	0.00%	0	4,900	72.06%
		viernes, 12 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>4,987,700</b>	<b>11,700</b>			<b>11,700</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>1,300.00</b>	<b>12.50</b>
Subasta	14 Días	lunes, 08 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	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, 08 de jun 2020	1,000,000	2,000	0.00%	0.00%	2,000	0.00%	0	2,000	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	1,000,000	12,300	0.00%	0.00%	12,300	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-7,000	-100.00%
		viernes, 12 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>4,000,000</b>	<b>14,300</b>			<b>14,300</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>7,300.00</b>	<b>104.29</b>
Subasta	60 Días	lunes, 08 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	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, 08 de jun 2020	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-100,000	-100.00%
		martes, 09 de jun 2020	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	8,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-170,000	-100.00%
		jueves, 11 de jun 2020	8,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	8,000,000	100,000	0.00%	0.00%	100,000	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>25,000,000</b>	<b>100,000</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>100,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>(270,000.00)</b>	<b>(31.03)</b>
Subasta	180 Días	jueves, 11 de jun 2020	1,000,000	280,000	0.00%	0.15%	280,000	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>			<b>1,000,000</b>	<b>280,000</b>			<b>280,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>
Ventanilla	14 Días	lunes, 08 de jun 2020	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>28,311,505.00</b>			<b>28,130,549.80</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)				APROBADAS							
Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 08 de jun 2020	0	260,262	1.75%	1.75%	260,262	1.75%	0	169,453	186.60%
		martes, 09 de jun 2020	0	89,886	1.75%	1.75%	89,886	1.75%	0	19,301	27.34%
		miércoles, 10 de jun 2020	0	425,467	1.75%	1.75%	425,467	1.75%	0	373,487	718.52%
		jueves, 11 de jun 2020	0	328,527	1.75%	1.75%	328,527	1.75%	0	102,615	45.42%
		viernes, 12 de jun 2020	0	406,819	1.75%	1.75%	406,819	1.75%	0	273,607	205.39%
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>1,510,961</b>			<b>1,510,961</b>	<b>1.75%</b>	<b>0</b>	<b>938,463.00</b>	<b>163.92</b>
Subasta	7 Días	lunes, 08 de jun 2020	6,000,000	60,000	-0.04%	-0.04%	60,000	-0.04%	0	60,000	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	6,000,000	730,000	-0.04%	-0.04%	730,000	-0.04%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	6,000,000	100,000	-0.04%	-0.04%	100,000	-0.04%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	6,000,000	670,100	-0.05%	-0.04%	670,100	-0.04%	0	570,100	570.10%
		viernes, 12 de jun 2020	6,000,000	200,000	-0.04%	-0.04%	200,000	-0.04%	0	30,000	17.65%
<b>TOTAL</b>			<b>30,000,000</b>	<b>1,760,100</b>			<b>1,760,100</b>	<b>-0.04%</b>	<b>0</b>	<b>822,600.00</b>	<b>87.74</b>
Subasta	14 Días	lunes, 08 de jun 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 09 de jun 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 10 de jun 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 11 de jun 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 12 de jun 2020	6,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
<b>TOTAL</b>			<b>30,000,000</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, 08 de jun 2020	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>
Subasta	62 Días	lunes, 08 de jun 2020	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>
Subasta	90 Días	lunes, 08 de jun 2020	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>TOTAL</b>				<b>3,271,061.00</b>			<b>3,271,061.00</b>		<b>0</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</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 <sup>1</sup>  
(Miles de millones de pesos)

	marzo			junio			septiembre			diciembre			marzo		
	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2019	2020	%
<b>M3 Privado</b>	<b>414,376</b>	<b>438,267</b>	<b>5.8</b>	<b>413,690</b>	<b>447,211</b>	<b>8.1</b>	<b>412,976</b>	<b>457,876</b>	<b>10.9</b>	<b>443,960</b>	<b>490,163</b>	<b>10.4</b>	<b>438,267</b>	<b>517,753</b>	<b>18.1</b>
Efectivo	53,908	59,639	10.6	54,023	62,108	15.0	54,338	63,559	17.0	65,332	75,252	15.2	59,639	71,951	20.6
<b>PSE</b>	<b>360,468</b>	<b>378,628</b>	<b>5.0</b>	<b>359,667</b>	<b>385,103</b>	<b>7.1</b>	<b>358,639</b>	<b>394,317</b>	<b>9.9</b>	<b>378,628</b>	<b>414,910</b>	<b>9.6</b>	<b>378,628</b>	<b>445,802</b>	<b>17.7</b>
Ctas. Ctes.	35,035	38,116	8.8	34,614	38,039	9.9	35,285	39,156	11.0	41,602	44,798	7.7	38,116	55,477	45.5
CDT	158,174	163,520	3.4	159,069	165,875	4.3	157,621	168,709	7.0	154,464	164,733	6.6	163,520	169,810	3.8
Ahorro	137,830	145,763	5.8	135,010	147,815	9.5	134,855	151,512	12.4	147,945	170,575	15.3	145,763	185,938	27.6
Otros	29,429	31,229	6.1	30,973	33,374	7.8	30,878	34,941	13.2	34,617	34,805	0.5	31,229	34,577	10.7
<b>M3 Público</b>	<b>60,057</b>	<b>64,939</b>	<b>8.1</b>	<b>61,596</b>	<b>65,313</b>	<b>6.0</b>	<b>64,192</b>	<b>64,761</b>	<b>0.9</b>	<b>60,656</b>	<b>54,476</b>	<b>-10.2</b>	<b>64,939</b>	<b>58,892</b>	<b>-9.3</b>
Ctas. Ctes.	10,546	11,080	5.1	10,486	10,343	-1.4	10,567	10,078	-4.6	10,014	9,040	-9.7	11,080	9,503	-14.2
CDT	8,566	7,791	-9.1	9,437	7,909	-16.2	9,983	7,415	-25.7	7,781	6,154	-20.9	7,791	6,378	-18.1
Ahorro	31,502	36,098	14.6	32,344	36,852	13.9	33,985	36,481	7.3	31,346	27,737	-11.5	36,098	32,910	-8.8
Fiduciarios	6,788	7,008	3.2	6,593	7,172	8.8	7,145	7,591	6.2	7,061	6,881	-2.5	7,008	7,248	3.4
Otros	2,655	2,962	11.6	2,735	3,037	11.0	2,511	3,195	27.2	4,455	4,664	4.7	2,962	2,853	-3.7
<b>M3 Total</b>	<b>474,433</b>	<b>503,206</b>	<b>6.1</b>	<b>475,285</b>	<b>512,524</b>	<b>7.8</b>	<b>477,168</b>	<b>522,637</b>	<b>9.5</b>	<b>504,616</b>	<b>544,639</b>	<b>7.9</b>	<b>503,206</b>	<b>576,645</b>	<b>14.6</b>

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA <sup>2</sup>  
(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>427,152</b>	<b>454,336</b>	<b>6.4</b>	<b>433,553</b>	<b>463,785</b>	<b>7.0</b>	<b>436,643</b>	<b>475,911</b>	<b>9.0</b>	<b>448,776</b>	<b>482,735</b>	<b>7.6</b>	<b>454,336</b>	<b>503,944</b>	<b>10.9</b>
<b>Pública</b>	<b>17,198</b>	<b>18,334</b>	<b>6.6</b>	<b>17,532</b>	<b>18,251</b>	<b>4.1</b>	<b>15,968</b>	<b>19,114</b>	<b>19.7</b>	<b>16,854</b>	<b>20,028</b>	<b>18.8</b>	<b>18,334</b>	<b>21,467</b>	<b>17.1</b>
<b>Privada</b>	<b>409,954</b>	<b>436,002</b>	<b>6.4</b>	<b>416,022</b>	<b>445,534</b>	<b>7.1</b>	<b>420,674</b>	<b>456,796</b>	<b>8.6</b>	<b>431,922</b>	<b>462,708</b>	<b>7.1</b>	<b>436,002</b>	<b>482,477</b>	<b>10.7</b>

<sup>1</sup> Variación anual. A partir de entrada en vigencia de las NIF en enero de 2015, las variaciones con respecto a los datos del 2014 tienen un efecto estadístico por cambios de metodología.

<sup>2</sup> Variación anual - para la cartera pública y privada, incluye Leasing Financiero

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de Balances 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 REAL								
		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	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,206.0	247,638.5	750,844.6	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,267.1	194,416.4	632,683.5
	abril	506,019.5	249,444.3	755,463.8	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,148.3	196,628.7	636,777.0
	mayo	505,505.4	252,914.8	758,420.2	65,518.1	52,983.1	118,501.3	439,987.3	199,931.6	639,918.9
	junio	512,524.4	252,329.9	764,854.3	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,211.4	200,404.5	647,615.9
	julio	515,207.3	253,295.0	768,502.3	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,649.6	201,141.7	651,791.3
	agosto	519,291.3	253,952.5	773,243.8	62,994.2	53,333.7	116,327.9	456,297.1	200,618.8	656,915.9
	septiembre	522,636.9	250,995.1	773,632.0	64,760.7	50,610.2	115,371.0	457,876.2	200,384.8	658,261.0
	octubre	524,938.1	252,288.0	777,226.1	61,820.6	50,718.2	112,538.8	463,117.5	201,569.8	664,687.3
	noviembre	538,815.8	253,788.8	792,604.5	64,895.6	51,982.8	116,878.4	473,920.2	201,806.0	675,726.2
	diciembre	544,639.2	248,922.3	793,561.5	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,162.9	200,869.3	691,032.2
2020	enero	536,307.5	253,541.0	789,848.5	55,269.6	50,142.9	105,412.4	481,037.9	203,398.1	684,436.0
	febrero	543,563.7	255,302.5	798,866.2	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,522.1	204,473.0	691,995.2
	marzo	576,645.0	248,523.2	825,168.2	58,891.7	50,894.5	109,786.2	517,753.2	197,628.7	715,381.9

Portafolio Financiero del Sector Real en ml

(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		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	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.0%
	abril	7.1%	16.5%	10.0%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.3%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.8%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.1%	16.3%	10.5%
	julio	7.4%	11.8%	8.8%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.4%	16.2%	10.7%
	agosto	8.1%	10.0%	8.7%	-2.2%	0.3%	-1.1%	9.7%	12.9%	10.6%
	septiembre	9.5%	7.1%	8.7%	0.9%	-8.9%	-3.7%	10.9%	12.0%	11.2%
	octubre	9.4%	4.9%	7.9%	-4.7%	-14.1%	-9.2%	11.6%	11.1%	11.5%
	noviembre	9.7%	6.5%	8.7%	-1.3%	-7.2%	-4.0%	11.4%	10.7%	11.2%
	diciembre	7.9%	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%	10.9%
	febrero	9.4%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	14.6%	0.4%	9.9%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	18.1%	1.7%	13.1%

<sup>1</sup>No incluye los TES del sector financiero

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

# 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)		
		2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual	2019	2020	Var. % Anual
		2020	2020		2020	2020		2020	2020		2020	2020	
1	ene-10	432,267.0	469,687.0	8.7	19,041.4	16,697.9	-12.3	451,308.4	486,384.9	7.8	6,042.0	5,102.3	-15.6
2	ene-17	432,976.3	470,505.2	8.7	18,662.5	16,793.9	-10.0	451,638.8	487,299.1	7.9	5,980.5	5,057.2	-15.4
3	ene-24	432,826.6	471,200.4	8.9	18,920.1	16,861.6	-10.9	451,746.7	488,062.0	8.0	6,005.3	5,009.4	-16.6
4	ene-31	433,424.1	471,289.8	8.7	18,287.4	17,192.2	-6.0	451,711.5	488,482.1	8.1	5,894.2	5,022.2	-14.8
5	feb-07	433,806.5	471,249.6	8.6	18,361.5	17,266.5	-6.0	452,168.1	488,516.1	8.0	5,892.8	5,065.9	-14.0
6	feb-14	437,372.6	474,507.9	8.5	18,555.6	17,262.1	-7.0	455,928.2	491,770.0	7.9	5,906.8	5,109.7	-13.5
7	feb-21	437,545.6	475,255.2	8.6	18,355.2	17,604.6	-4.1	455,900.8	492,859.8	8.1	5,901.5	5,180.8	-12.2
8	feb-28	438,451.3	476,602.5	8.7	18,003.1	18,255.5	1.4	456,454.4	494,858.1	8.4	5,823.4	5,157.1	-11.4
9	mar-06	438,123.2	476,281.3	8.7	18,334.0	18,597.4	1.4	456,457.2	494,878.7	8.4	5,797.5	5,188.2	-10.5
10	mar-13	439,233.9	478,171.1	8.9	18,100.1	21,862.4	20.8	457,334.0	500,033.6	9.3	5,795.2	5,546.1	-4.3
11	mar-20	440,721.4	482,221.7	9.4	17,990.6	22,986.4	27.8	458,712.0	505,208.2	10.1	5,754.8	5,634.0	-2.1
12	mar-27	441,817.7	484,796.4	9.7	18,339.4	23,780.2	29.7	460,157.1	508,576.6	10.5	5,776.6	5,882.1	1.8
13	abr-03	442,144.9	487,099.5	10.2	18,118.5	23,759.8	31.1	460,263.4	510,859.3	11.0	5,795.7	5,927.0	2.3
14	abr-10	443,300.8	488,592.5	10.2	18,019.0	23,111.7	28.3	461,319.8	511,704.2	10.9	5,795.2	5,946.2	2.6
15	abr-17	443,720.6	489,226.2	10.3	18,368.4	23,875.8	30.0	462,089.0	513,102.0	11.0	5,811.9	6,009.4	3.4
16	abr-24	444,437.9	489,815.2	10.2	18,897.5	24,482.8	29.6	463,335.4	514,297.9	11.0	5,854.6	6,060.3	3.5
17	may-01	444,672.6	490,846.5	10.4	18,798.9	23,740.3	26.3	463,471.5	514,586.8	11.0	5,801.3	6,036.6	4.1
18	may-08	444,762.7	490,620.4	10.3	18,981.9	23,281.2	22.6	463,744.5	513,901.6	10.8	5,797.2	5,996.8	3.4
19	may-15	445,984.1	491,447.5	10.2	19,228.2	23,590.4	22.7	465,212.3	515,037.9	10.7	5,802.6	6,008.7	3.6
20	may-22	446,717.6	491,765.1	10.1	19,625.2	22,723.9	15.8	466,342.7	514,489.0	10.3	5,842.8	6,007.4	2.8
21	may-29	448,641.2	492,749.3	9.8	19,623.6	22,332.8	13.8	468,264.9	515,082.1	10.0	5,810.7	6,005.3	3.3
<b>22</b>	<b>jun-05</b>	<b>448,203.1</b>	<b>492,608.0</b>	<b>9.9</b>	<b>18,991.9</b>	<b>21,121.9</b>	<b>11.2</b>	<b>467,194.9</b>	<b>513,729.9</b>	<b>10.0</b>	<b>5,799.5</b>	<b>5,924.7</b>	<b>2.2</b>
23	jun-12	449,815.9			18,858.9			468,674.8			5,766.0		
24	jun-19	450,656.0			18,324.0			468,980.1			5,742.1		
25	jun-26	451,610.4			18,165.2			469,775.6			5,666.6		
26	jul-03	450,533.3			18,362.3			468,895.7			5,707.6		
27	jul-10	451,221.4			18,217.9			469,439.3			5,710.3		
28	jul-17	452,196.1			18,001.9			470,198.0			5,679.7		
29	jul-24	452,600.7			18,470.1			471,070.8			5,712.5		
30	jul-31	453,298.3			19,233.5			472,531.8			5,714.4		
31	ago-07	453,636.2			19,342.6			472,978.8			5,718.1		
32	ago-14	454,363.1			19,427.8			473,790.9			5,645.3		
33	ago-21	455,250.2			19,443.5			474,693.7			5,718.8		
34	ago-28	456,881.0			19,344.8			476,225.8			5,644.4		
35	sep-04	456,928.6			19,062.2			475,990.8			5,670.4		
36	sep-11	458,622.9			19,158.3			477,781.2			5,708.4		
37	sep-18	459,919.7			19,626.3			479,546.0			5,768.5		
38	sep-25	461,978.4			20,004.4			481,982.8			5,778.3		
39	oct-02	461,701.2			19,145.3			480,846.5			5,581.3		
40	oct-09	462,081.6			19,186.6			481,268.2			5,591.4		
41	oct-16	462,335.2			19,099.2			481,434.4			5,570.5		
42	oct-23	464,312.5			18,710.7			483,023.2			5,510.8		
43	oct-30	465,510.6			18,062.1			483,572.6			5,409.1		
44	nov-06	465,362.6			18,085.7			483,448.3			5,413.3		
45	nov-13	466,686.1			18,601.5			485,287.6			5,437.0		
46	nov-20	468,654.7			18,227.5			486,882.2			5,344.1		
47	nov-27	471,731.2			18,499.3			490,230.5			5,251.8		
48	dic-04	471,462.8			18,199.0			489,661.8			5,305.4		
49	dic-11	471,305.7			17,833.1			489,138.8			5,285.0		
50	dic-18	472,598.8			17,359.9			489,958.6			5,220.3		
51	dic-25	472,906.5			17,004.9			489,911.4			5,162.3		
52	ene-01	470,665.3			16,520.3			487,185.6			5,064.4		

<sup>1</sup> No incluye la cartera de la FDN. Corresponde a Cartera Ajustada

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.



**CUADRO 3**  
**Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial <sup>1</sup>**

**Moneda Legal**

Semana	Fecha 2020	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>	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	1,916.6	1,563.7	8.84	8.85	764.2	726.0	10.99	10.37	1,132.7	802.6	7.38	7.51	19.8	35.1	8.83	7.97
2	ene-17	2,330.3	2,381.8	9.36	9.11	1,247.6	1,284.4	10.61	10.25	1,050.4	1,027.6	7.86	7.78	32.3	69.8	10.24	7.79
3	ene-24	1,929.9	3,014.7	9.77	8.27	1,185.1	1,286.6	10.84	10.15	682.7	1,671.0	8.01	6.88	62.0	57.1	8.89	6.99
4	ene-31	2,989.5	3,571.5	9.38	8.72	1,551.1	1,729.0	10.73	10.31	1,335.7	1,762.8	7.97	7.21	102.7	79.7	7.28	7.33
5	feb-07	2,506.5	2,196.2	9.16	9.03	1,367.0	1,246.2	10.36	10.20	1,089.1	934.9	7.71	7.49	50.4	15.1	7.98	8.08
6	feb-14	5,000.7	4,764.5	8.52	8.06	2,157.1	2,304.1	9.79	9.41	2,787.5	2,414.2	7.53	6.78	56.2	46.3	9.35	7.52
7	feb-21	2,319.2	3,209.8	9.35	8.31	1,276.0	1,524.0	10.63	9.95	1,005.8	1,654.6	7.75	6.82	37.4	31.2	8.67	7.52
8	feb-28	3,560.1	4,516.6	9.20	8.39	1,809.4	2,182.7	10.59	9.68	1,657.0	2,218.7	7.79	7.21	93.8	115.2	7.31	6.75
9	mar-06	2,030.0	2,374.3	9.53	8.87	1,134.3	1,325.9	10.79	10.06	860.8	1,021.3	7.91	7.32	34.9	27.1	8.41	9.29
10	mar-13	2,920.6	3,787.9	9.03	8.25	1,429.8	1,769.1	10.50	9.42	1,418.8	1,875.0	7.50	7.08	72.0	143.8	10.23	9.08
11	mar-20	3,108.3	6,534.7	9.08	7.90	1,593.3	1,984.0	10.31	9.34	1,443.6	4,385.9	7.70	7.24	71.4	164.7	9.41	8.21
12	mar-27	3,933.5	4,635.7	8.81	8.01	1,779.5	1,679.7	10.37	9.07	2,056.5	2,927.4	7.51	7.41	97.6	28.5	7.75	7.32
13	abr-03	2,712.9	4,963.8	8.99	8.16	1,213.6	1,464.0	10.75	9.51	1,452.1	3,450.9	7.52	7.59	47.2	49.0	8.62	8.15
14	abr-10	3,398.9	2,865.6	8.53	8.41	1,543.4	622.5	10.04	9.41	1,748.1	2,113.6	7.13	8.16	107.4	129.5	9.59	7.65
15	abr-17	1,572.8	2,623.9	9.31	8.13	869.4	1,035.8	10.51	9.22	632.5	1,542.1	7.64	7.44	71.0	46.0	9.51	6.61
16	abr-24	3,241.3	2,543.2	8.81	8.13	1,498.8	1,138.1	10.37	9.08	1,654.5	1,369.6	7.32	7.36	88.1	35.5	10.26	6.91
17	may-01	2,936.4	2,907.8	9.32	8.20	1,456.8	1,224.1	10.70	9.14	1,333.4	1,670.1	7.98	7.52	146.2	13.6	7.86	7.68
18	may-08	2,166.0	1,999.7	9.45	8.94	1,292.7	1,159.8	10.53	10.08	824.0	827.9	7.77	7.38	49.2	12.0	9.03	6.62
19	may-15	2,692.4	1,952.0	9.27	8.59	1,414.1	1,018.2	10.55	9.46	1,200.8	931.7	7.75	7.64	77.5	2.1	9.38	10.51
20	may-22	2,484.8	1,893.9	9.23	8.34	1,420.7	1,001.4	10.46	9.41	989.1	870.8	7.49	7.15	75.0	21.8	8.91	6.53
21	may-29	4,311.1	2,118.6	8.71	8.40	2,017.3	1,169.4	10.21	9.19	2,135.6	943.1	7.38	7.42	158.2	6.1	7.63	7.04
<b>22</b>	<b>jun-05</b>	<b>2,877.3</b>	<b>2,105.3</b>	<b>8.88</b>	<b>8.23</b>	<b>1,070.4</b>	<b>1,200.5</b>	<b>10.27</b>	<b>8.88</b>	<b>1,750.1</b>	<b>881.4</b>	<b>8.02</b>	<b>7.29</b>	<b>56.8</b>	<b>23.4</b>	<b>9.17</b>	<b>10.08</b>
23	jun-12	2,896.8	2,896.8	9.20	9.20	1,573.6		10.45		1,267.4		7.63		55.9		9.72	
24	jun-19	3,384.0		8.91		1,671.6		10.28		1,638.3		7.47		74.1		9.77	
25	jun-26	4,935.0		8.64		2,106.8		10.24		2,683.8		7.41		144.4		8.14	
26	jul-03	1,826.5		9.60		1,008.4		10.73		1,008.4		8.05		62.5		10.18	
27	jul-10	2,504.3		9.32		1,371.5		10.23		1,056.8		8.11		75.9		9.79	
28	jul-17	2,900.7		9.00		1,436.6		10.42		1,370.8		7.47		93.3		9.43	
29	jul-24	2,707.7		9.01		1,381.3		10.35		1,252.3		7.51		74.1		9.31	
30	jul-31	3,425.5		8.90		1,976.8		10.22		1,319.1		7.04		129.6		7.59	
31	ago-07	2,341.4		8.64		1,014.3		10.50		1,261.9		7.07		65.2		10.15	
32	ago-14	2,971.4		8.96		1,394.6		10.44		1,502.2		7.58		74.6		9.03	
33	ago-21	2,673.2		8.70		1,258.4		10.38		1,359.5		7.09		55.3		9.93	
34	ago-28	4,237.4		8.71		2,219.9		10.14		1,875.2		7.15		142.3		6.78	
35	sep-04	2,311.1		8.91		1,197.5		10.38		1,068.9		7.26		44.7		8.62	
36	sep-11	2,898.3		8.87		1,491.7		10.14		1,330.7		7.47		75.9		8.28	
37	sep-18	3,569.4		8.57		1,794.7		9.74		1,672.1		7.25		102.6		9.44	
38	sep-25	4,202.5		8.55		2,142.4		9.91		1,972.9		7.11		87.2		7.56	
39	oct-02	3,910.7		8.44		1,910.3		10.39		1,850.5		6.53		150.0		7.08	
40	oct-09	2,694.9		8.97		1,426.0		10.32		1,183.3		7.37		85.6		8.58	
41	oct-16	2,314.5		9.00		1,250.4		10.33		985.9		7.27		78.2		9.57	
42	oct-23	4,073.1		8.19		1,616.9		9.94		2,365.4		7.00		90.8		8.06	
43	oct-30	3,456.2		9.08		1,997.4		10.28		1,304.2		7.42		154.6		7.46	
44	nov-06	1,843.2		9.01		1,070.3		10.09		694.0		7.34		78.9		9.03	
45	nov-13	3,001.6		8.61		1,314.4		10.12		1,615.3		7.32		72.0		9.90	
46	nov-20	3,121.6		8.57		1,414.9		9.99		1,581.9		7.23		124.7		9.25	
47	nov-27	5,353.1		8.44		2,418.9		9.80		2,802.7		7.26		131.5		8.40	
48	dic-04	3,271.6		8.32		1,396.2		10.20		1,795.7		6.84		79.7		8.94	
49	dic-11	4,282.3		8.25		1,812.4		10.08		2,388.4		6.87		81.4		7.97	
50	dic-18	5,325.6		8.16		2,389.0		9.56		2,841.1		6.99		95.6		7.78	
51	dic-25	4,324.1		8.48		1,870.8		10.11		2,249.8		7.29		203.6		6.67	
52	ene-01	1,820.1		8.79		876.3		10.44		896.8		7.14		47.0		9.32	

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 2020	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>	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	724	1,042	19.16	16.99	592	683	27.27	25.89
2	ene-17	1,142	1,581	18.76	16.63	640	764	27.07	25.61
3	ene-24	1,452	1,848	18.34	15.88	610	760	26.91	25.46
4	ene-31	1,811	2,790	17.83	15.35	659	740	26.83	25.36
5	feb-07	1,271	1,801	18.65	16.09	607	724	27.24	25.71
6	feb-14	1,420	2,090	18.11	15.95	593	710	26.96	25.48
7	feb-21	1,765	2,185	17.69	15.83	601	727	27.13	25.48
8	feb-28	2,151	3,069	17.26	14.99	676	730	27.18	25.27
9	mar-06	1,252	1,840	18.31	15.83	645	753	26.78	25.38
10	mar-13	1,432	1,955	18.10	15.97	633	718	26.77	24.87
11	mar-20	1,546	1,865	17.63	15.84	671	716	26.49	24.61
12	mar-27	2,052	838	16.98	15.47	652	293	26.39	22.89
13	abr-03	1,335	774	18.24	15.83	690	301	26.39	22.26
14	abr-10	1,449	229	17.98	16.50	668	218	26.50	22.46
15	abr-17	971	309	17.87	16.53	557	277	26.94	23.86
16	abr-24	1,755	574	17.42	18.17	701	300	26.55	24.68
17	may-01	1,751	501	17.18	16.01	682	276	26.52	24.75
18	may-08	1,353	386	17.98	15.29	698	344	26.64	24.72
19	may-15	1,596	466	17.49	15.18	715	328	26.66	24.68
20	may-22	1,750	576	16.90	15.17	725	362	26.42	24.58
21	may-29	2,671	855	16.44	14.78	701	330	26.22	24.47
<b>22</b>	<b>jun-05</b>	<b>1,150</b>	<b>628</b>	<b>17.70</b>	<b>15.17</b>	<b>655</b>	<b>371</b>	<b>26.68</b>	<b>24.60</b>
23	jun-12	1,513		17.41		713		26.44	
24	jun-19	1,666		17.01		788		26.47	
25	jun-26	2,296		16.10		749		26.31	
26	jul-03	1,219		17.45		737		26.65	
27	jul-10	1,660		17.17		752		26.31	
28	jul-17	1,895		16.82		751		26.13	
29	jul-24	2,111		16.28		710		26.13	
30	jul-31	2,518		16.14		738		25.72	
31	ago-07	1,385		16.77		707		26.33	
32	ago-14	1,839		16.57		646		26.06	
33	ago-21	1,781		16.09		690		26.08	
34	ago-28	3,168		14.93		745		25.23	
35	sep-04	1,839		15.96		734		25.41	
36	sep-11	2,146		15.66		735		25.58	
37	sep-18	2,144		15.60		748		25.53	
38	sep-25	2,833		15.09		768		26.04	
39	oct-02	2,319		15.61		804		25.95	
40	oct-09	2,032		16.05		783		25.65	
41	oct-16	1,699		16.11		713		25.87	
42	oct-23	2,596		15.31		781		25.19	
43	oct-30	2,841		14.86		773		25.11	
44	nov-06	1,516		15.86		709		26.23	
45	nov-13	1,653		15.94		731		26.02	
46	nov-20	1,957		15.67		737		25.46	
47	nov-27	3,143		14.81		930		25.46	
48	dic-04	1,883		15.82		988		25.96	
49	dic-11	1,932		15.67		842		25.70	
50	dic-18	2,288		15.32		912		25.84	
51	dic-25	1,842		15.15		847		26.23	
52	ene-01	1,132		15.93		663		26.32	

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>**

Semana	Fecha 2020	Microcrédito				Moneda Legal				Hipotecaria <sup>2</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2019	2020	2019	2020	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>	2019	2020	2019	2020
						2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	ene-10	78	73	38.08	37.99	16	6	10.09	10.03	131	141	10.26	10.41
2	ene-17	129	139	37.39	38.16	51	31	9.34	9.25	222	256	10.35	10.32
3	ene-24	144	148	36.81	37.46	87	43	9.06	9.32	239	236	10.40	10.43
4	ene-31	161	209	35.73	36.36	60	67	9.61	9.94	354	493	10.42	10.44
5	feb-07	96	95	37.92	37.63	50	33	9.42	9.74	169	177	10.46	10.52
6	feb-14	133	144	37.38	37.47	58	59	9.47	9.15	224	231	10.43	10.50
7	feb-21	139	161	37.06	37.04	68	38	9.30	9.30	246	254	10.47	10.52
8	feb-28	161	173	35.90	35.97	62	72	9.44	8.96	405	441	10.38	10.42
9	mar-06	91	129	37.40	36.55	74	60	10.04	9.36	177	174	10.38	10.54
10	mar-13	131	143	37.07	37.38	55	61	9.43	9.05	241	234	10.41	10.44
11	mar-20	141	133	36.48	37.39	95	80	9.33	8.95	247	224	10.47	10.40
12	mar-27	137	24	35.90	31.86	79	64	9.22	9.23	442	99	10.44	10.37
13	abr-03	107	8	36.72	26.72	42	62	9.51	9.78	175	108	10.34	10.60
14	abr-10	129	3	37.42	22.36	105	7	8.91	10.13	220	28	10.34	10.13
15	abr-17	91	6	37.61	29.18	27	14	9.33	9.23	159	57	10.37	10.20
16	abr-24	116	7	36.70	31.24	141	25	8.85	9.54	274	83	10.39	10.47
17	may-01	121	12	35.90	31.87	58	18	9.05	9.89	360	130	10.41	10.26
18	may-08	106	18	37.90	31.47	60	16	9.67	9.03	188	73	10.45	10.44
19	may-15	126	33	37.02	31.32	68	15	9.02	9.61	262	121	10.44	10.42
20	may-22	138	39	36.75	32.35	59	19	9.33	9.35	287	138	10.55	10.51
21	may-29	183	45	35.37	31.78	76	29	9.13	8.83	552	259	10.50	10.37
<b>22</b>	<b>jun-05</b>	<b>59</b>	<b>39</b>	<b>36.43</b>	<b>32.84</b>	<b>89</b>	<b>27</b>	<b>9.79</b>	<b>9.57</b>	<b>128</b>	<b>157</b>	<b>10.57</b>	<b>10.48</b>
23	jun-12	126		37.36		102		9.02		235		10.44	
24	jun-19	135		36.77		48		9.27		266		10.49	
25	jun-26	144		35.73		59		9.22		455		10.52	
26	jul-03	90		35.99		58		9.92		153		10.47	
27	jul-10	120		37.35		77		9.58		221		10.44	
28	jul-17	142		36.99		79		9.05		275		10.47	
29	jul-24	134		36.32		73		9.10		290		10.51	
30	jul-31	155		35.34		83		9.07		481		10.41	
31	ago-07	83		37.34		55		8.94		158		10.45	
32	ago-14	134		37.35		63		9.54		254		10.42	
33	ago-21	112		36.82		58		9.15		250		10.47	
34	ago-28	183		35.76		104		9.46		540		10.40	
35	sep-04	108		36.43		52		9.41		185		10.40	
36	sep-11	126		37.07		58		9.39		261		10.39	
37	sep-18	136		36.64		65		9.14		297		10.38	
38	sep-25	158		35.74		84		9.67		433		10.38	
39	oct-02	136		35.00		47		9.66		375		10.38	
40	oct-09	122		37.18		55		9.17		236		10.37	
41	oct-16	112		36.70		37		9.60		242		10.49	
42	oct-23	149		36.23		96		9.61		328		10.38	
43	oct-30	178		35.30		79		9.85		480		10.44	
44	nov-06	79		37.86		38		9.25		128		10.46	
45	nov-13	112		37.50		72		8.73		168		10.44	
46	nov-20	141		37.20		50		9.46		229		10.40	
47	nov-27	194		35.90		89		9.24		583		10.42	
48	dic-04	130		36.64		49		9.56		222		10.39	
49	dic-11	142		37.15		76		9.52		282		10.46	
50	dic-18	158		37.07		113		9.22		400		10.43	
51	dic-25	112		36.01		58		9.01		424		10.39	
52	ene-01	80		35.75		3		10.30		287		10.43	

1/ Incluye leasing financiero.

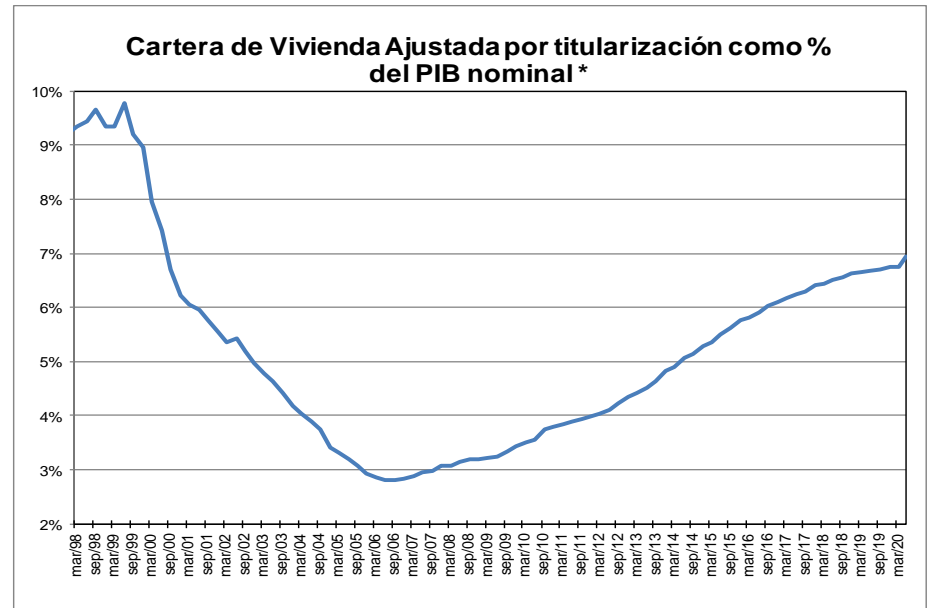
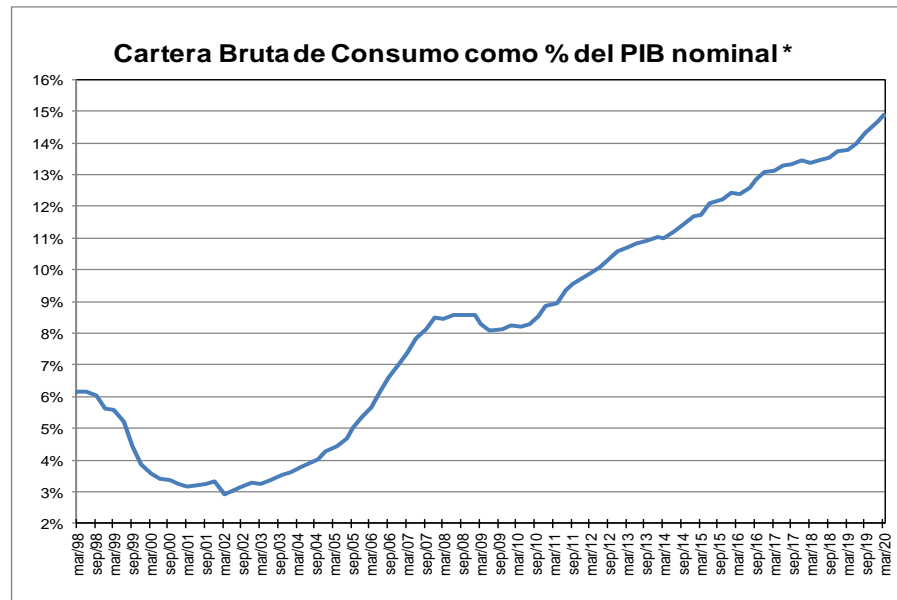
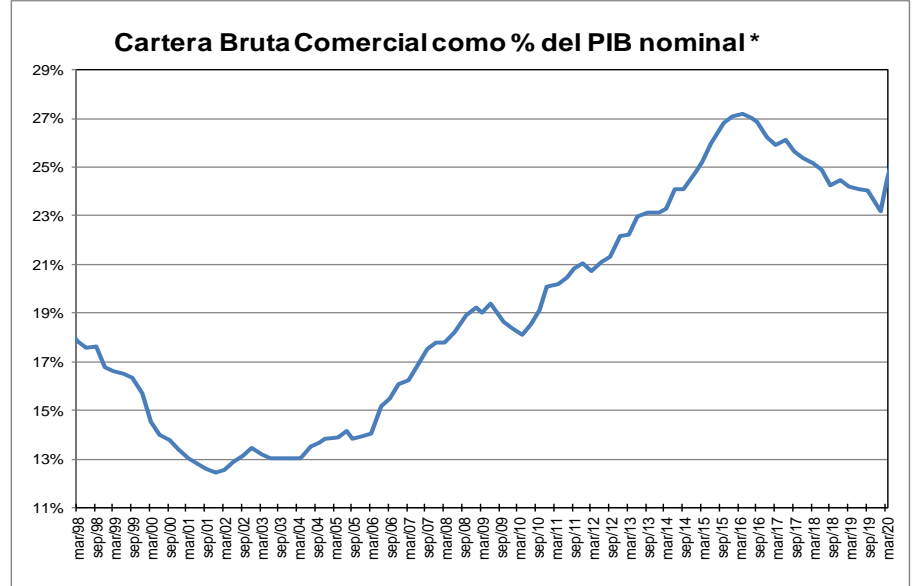
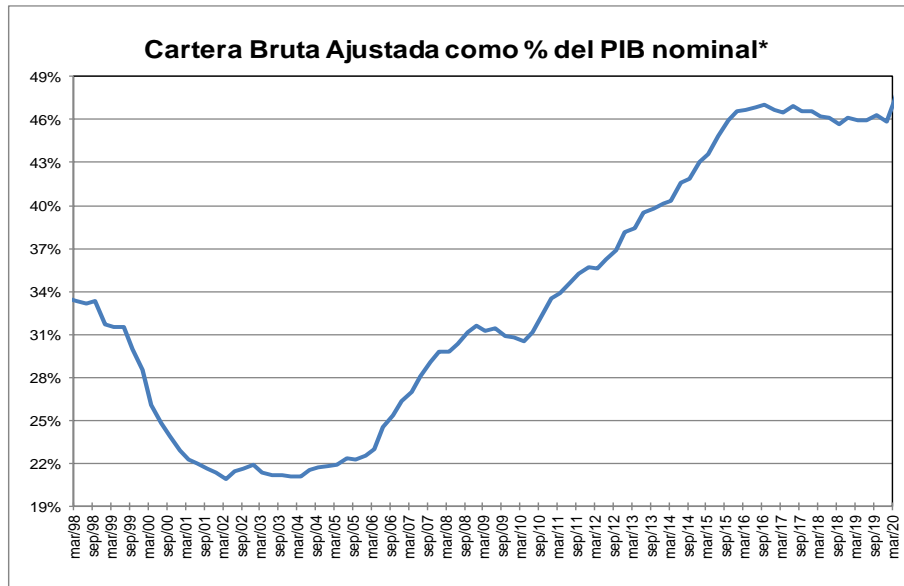
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

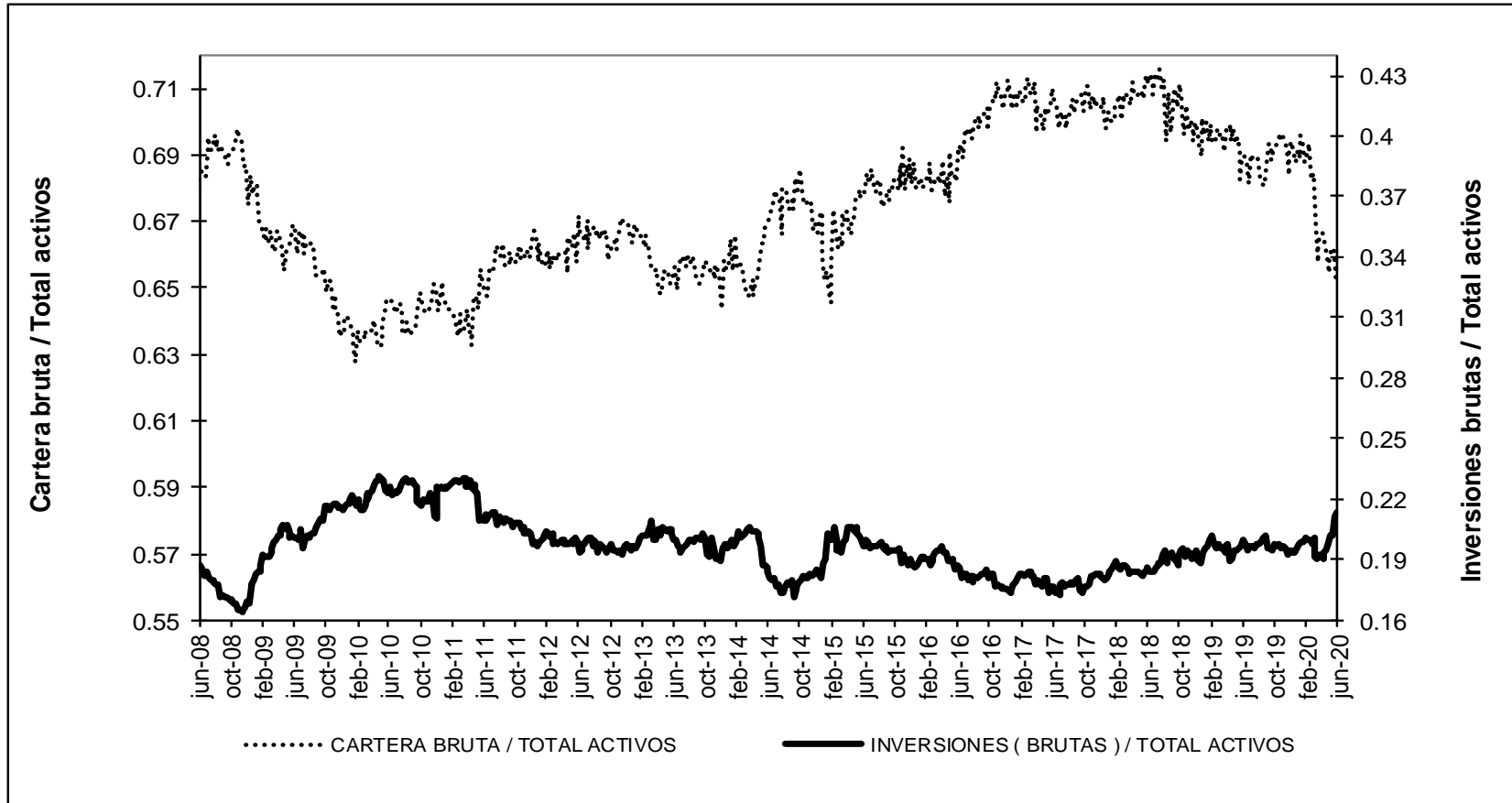


\* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de junio de 2020 se encuentran hasta el día 5.

El PIB del II trimestre de 2020 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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



\* Sin entidades financieras especiales

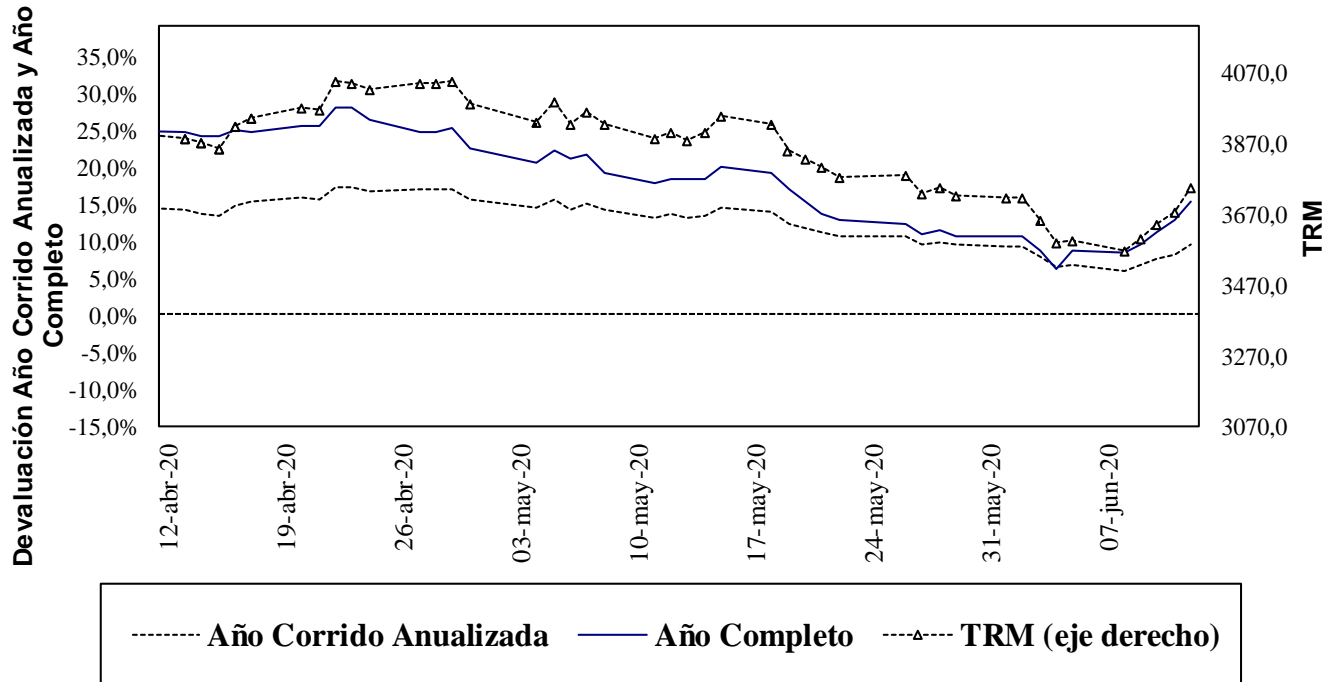
Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

### Gráfico 1

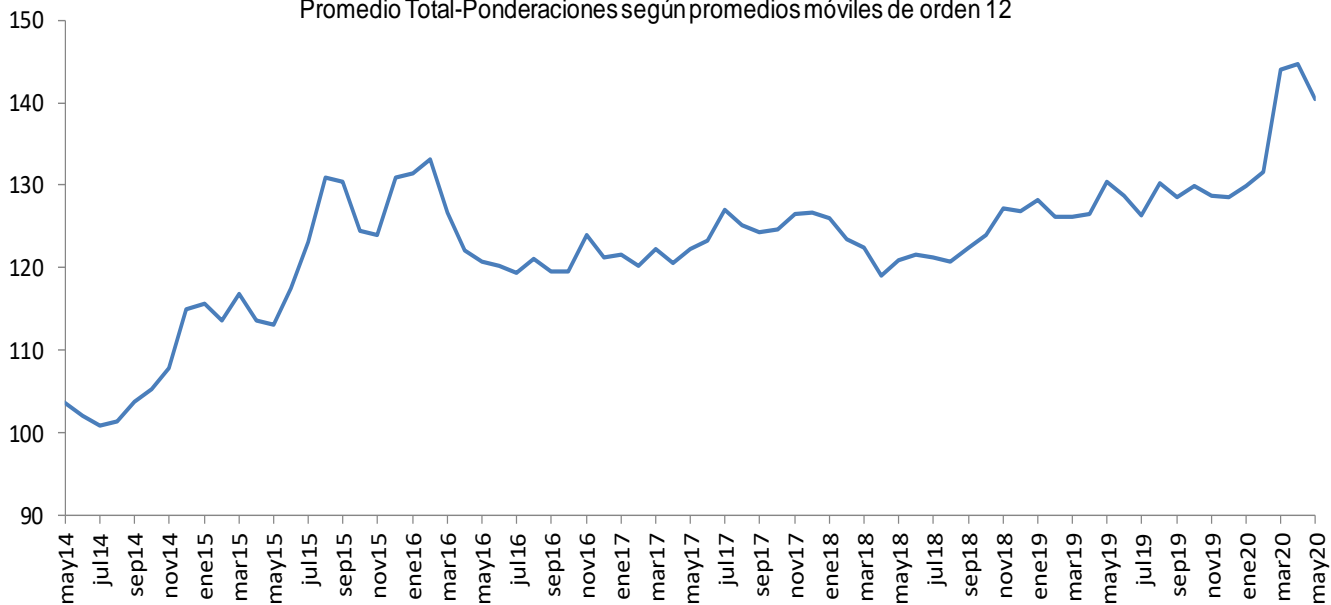
#### TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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.

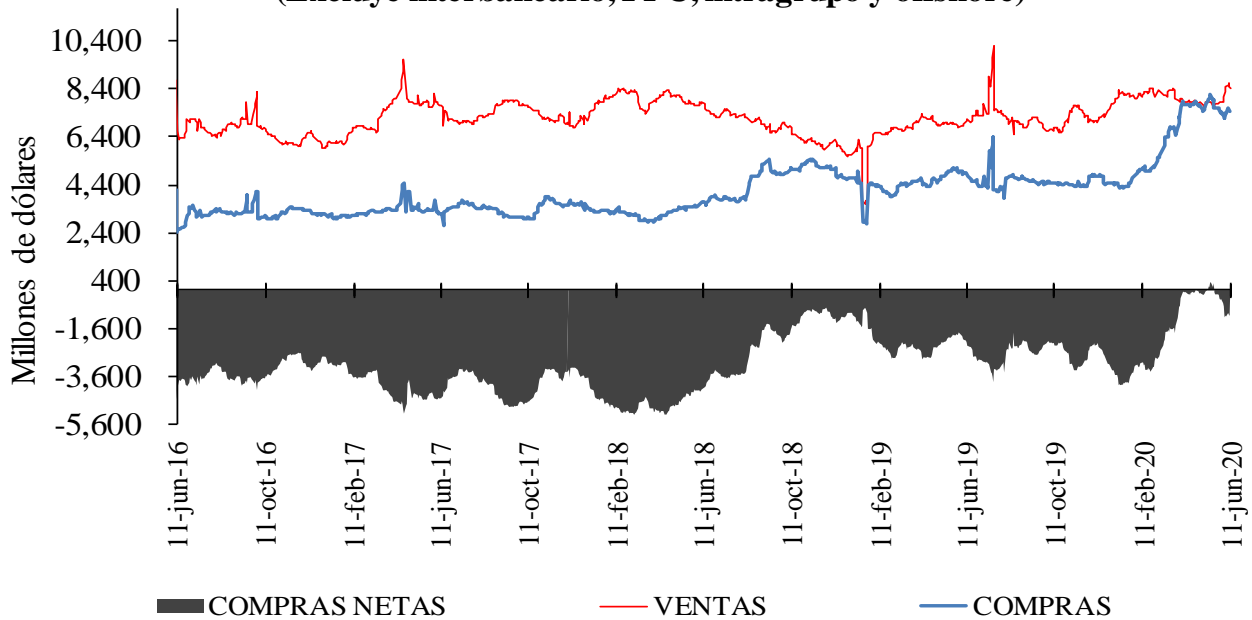
**ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>**

**Cuadro 3**

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
11-may-20	\$ 8,256	\$ 12,839	\$ 11,220	\$ 7,884	\$ 1,121	\$ 21,544	\$ 11,381	\$ 7,881	\$ 7,135	-\$ 8,706	\$ 3	-\$ 1,568
12-may-20	\$ 8,164	\$ 12,821	\$ 11,330	\$ 7,989	\$ 1,135	\$ 21,554	\$ 11,491	\$ 7,839	\$ 7,030	-\$ 8,733	\$ 151	-\$ 1,553
13-may-20	\$ 8,121	\$ 12,468	\$ 11,223	\$ 8,009	\$ 1,233	\$ 21,187	\$ 11,383	\$ 7,874	\$ 6,888	-\$ 8,719	\$ 135	-\$ 1,696
14-may-20	\$ 7,807	\$ 12,040	\$ 11,055	\$ 8,177	\$ 1,008	\$ 20,864	\$ 11,209	\$ 7,858	\$ 6,799	-\$ 8,824	\$ 319	-\$ 1,706
15-may-20	\$ 7,338	\$ 12,286	\$ 11,076	\$ 8,147	\$ 811	\$ 21,017	\$ 11,218	\$ 7,822	\$ 6,527	-\$ 8,730	\$ 325	-\$ 1,878
18-may-20	\$ 7,072	\$ 12,192	\$ 10,923	\$ 7,866	\$ 642	\$ 20,520	\$ 11,065	\$ 7,740	\$ 6,430	-\$ 8,328	\$ 126	-\$ 1,772
19-may-20	\$ 7,196	\$ 12,254	\$ 10,924	\$ 7,983	\$ 771	\$ 20,575	\$ 11,093	\$ 7,695	\$ 6,425	-\$ 8,321	\$ 288	-\$ 1,608
20-may-20	\$ 7,309	\$ 12,461	\$ 11,175	\$ 7,608	\$ 811	\$ 20,498	\$ 11,349	\$ 7,706	\$ 6,498	-\$ 8,037	-\$ 98	-\$ 1,637
21-may-20	\$ 7,307	\$ 11,987	\$ 11,035	\$ 7,613	\$ 853	\$ 19,916	\$ 11,200	\$ 7,790	\$ 6,454	-\$ 7,929	-\$ 177	-\$ 1,652
22-may-20	\$ 7,141	\$ 11,873	\$ 11,173	\$ 7,629	\$ 904	\$ 19,505	\$ 11,337	\$ 7,804	\$ 6,237	-\$ 7,632	-\$ 174	-\$ 1,569
25-may-20	\$ 7,141	\$ 11,873	\$ 11,143	\$ 7,629	\$ 934	\$ 19,505	\$ 11,337	\$ 7,804	\$ 6,207	-\$ 7,632	-\$ 174	-\$ 1,599
26-may-20	\$ 7,286	\$ 12,091	\$ 11,183	\$ 7,609	\$ 1,001	\$ 19,800	\$ 11,379	\$ 7,806	\$ 6,285	-\$ 7,709	-\$ 197	-\$ 1,622
27-may-20	\$ 7,268	\$ 11,451	\$ 11,119	\$ 7,505	\$ 1,021	\$ 19,095	\$ 11,296	\$ 7,851	\$ 6,247	-\$ 7,644	-\$ 346	-\$ 1,743
28-may-20	\$ 7,345	\$ 11,646	\$ 11,293	\$ 7,422	\$ 1,122	\$ 19,373	\$ 11,476	\$ 7,834	\$ 6,223	-\$ 7,726	-\$ 412	-\$ 1,916
29-may-20	\$ 7,409	\$ 11,830	\$ 11,674	\$ 7,467	\$ 1,185	\$ 19,445	\$ 11,770	\$ 7,824	\$ 6,224	-\$ 7,616	-\$ 357	-\$ 1,748
1-jun-20	\$ 7,682	\$ 11,789	\$ 11,719	\$ 7,306	\$ 1,347	\$ 19,331	\$ 11,815	\$ 7,847	\$ 6,335	-\$ 7,542	-\$ 540	-\$ 1,748
2-jun-20	\$ 7,824	\$ 11,788	\$ 11,566	\$ 7,414	\$ 1,359	\$ 19,081	\$ 11,662	\$ 8,090	\$ 6,465	-\$ 7,292	-\$ 676	-\$ 1,503
3-jun-20	\$ 7,797	\$ 12,109	\$ 11,328	\$ 7,164	\$ 1,375	\$ 18,873	\$ 11,439	\$ 8,301	\$ 6,422	-\$ 6,764	-\$ 1,137	-\$ 1,479
4-jun-20	\$ 7,647	\$ 11,247	\$ 11,375	\$ 7,251	\$ 1,379	\$ 17,631	\$ 11,486	\$ 8,313	\$ 6,268	-\$ 6,384	-\$ 1,062	-\$ 1,179
5-jun-20	\$ 7,631	\$ 11,322	\$ 11,696	\$ 7,387	\$ 1,383	\$ 17,695	\$ 11,810	\$ 8,492	\$ 6,248	-\$ 6,374	-\$ 1,104	-\$ 1,230
8-jun-20	\$ 7,594	\$ 11,416	\$ 12,029	\$ 7,614	\$ 1,386	\$ 17,880	\$ 12,143	\$ 8,569	\$ 6,208	-\$ 6,464	-\$ 955	-\$ 1,212
9-jun-20	\$ 7,543	\$ 11,220	\$ 12,038	\$ 7,605	\$ 1,381	\$ 17,734	\$ 12,137	\$ 8,626	\$ 6,162	-\$ 6,513	-\$ 1,022	-\$ 1,373
10-jun-20	\$ 7,423	\$ 11,295	\$ 11,918	\$ 7,455	\$ 1,185	\$ 17,903	\$ 11,976	\$ 8,528	\$ 6,238	-\$ 6,608	-\$ 1,072	-\$ 1,442
11-jun-20	\$ 7,428	\$ 10,721	\$ 11,682	\$ 7,459	\$ 1,115	\$ 17,677	\$ 11,741	\$ 8,442	\$ 6,312	-\$ 6,956	-\$ 983	-\$ 1,627

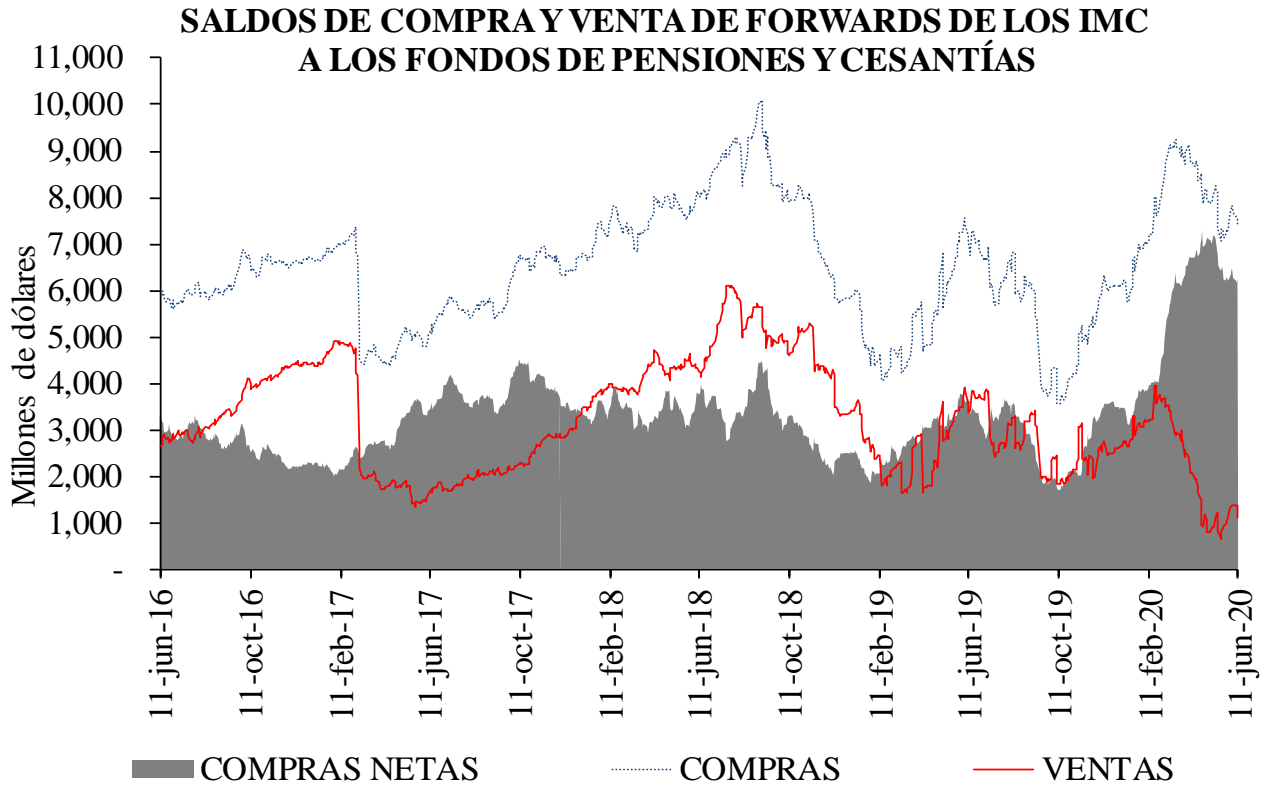
**Gráfico 1**

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

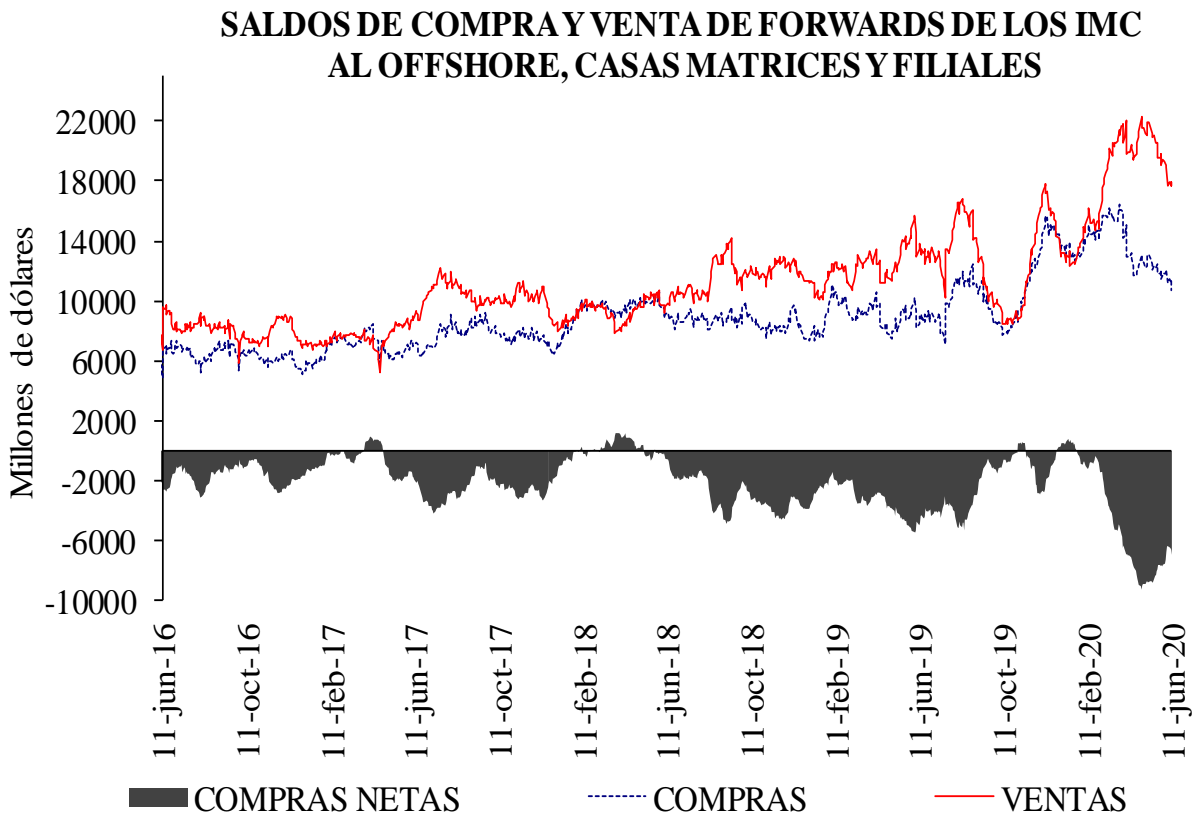


<sup>6</sup> Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

**Gráfico 2**



**Gráfico 3**



**Cuadro 4**

Devaluación implícita y tasas de interés

<b>DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*</b>						
	<b>Al resto del 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>
3-14	-0.71%	3.23%	-0.08%	0.54%	0.39%	0.75%
15-35	-0.50%	2.03%	0.80%	0.88%	0.65%	1.07%
36-60	0.17%	2.45%	0.29%	1.49%	0.69%	1.29%
61-90	0.64%	1.96%	0.83%	0.96%	0.94%	1.12%
91-180	0.61%	-	0.95%	1.30%	0.96%	0.00%
>180	0.71%	1.81%	1.04%	1.00%	0.82%	1.07%
Total	-0.13%	-	0.44%	0.83%	0.71%	1.04%

\*\*IG: Intragrupo

**Cuadro 5**

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1/</sup></b>						
	<b>Semana de Vencimiento</b>					
<b>Semana de Negociación</b>	<b>11-jun-20</b>		<b>18-jun-20</b>		<b>25-jun-20</b>	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
<b>04-jun-20</b>	197	3,640.58	171	3,641.07	n.d.	n.d.
<b>11-jun-20</b>	114	3,645.70	184	3,666.46	99	3,671.13

1/ Tasa forward operaciones fecha cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento.

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR</b>									
	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3,370.11	\$ 3,433.18	\$ 3,381.79	\$ 3,389.03	\$ 3,256.60	\$ 3,390.47	\$ 3,800.08	\$ 3,944.79	\$ 3,914.54	\$ 3,659.18
<b>dic-20</b>	\$ 3,273.59	\$ 3,309.02	\$ 3,310.33	\$ 3,331.75	\$ 3,298.85	\$ 3,325.46	\$ 3,585.15	\$ 3,775.13	\$ 3,792.67	\$ 3,703.05
<b>dic-21</b>	-	-	-	-	\$ 3,289.75	\$ 3,294.49	\$ 3,452.56	\$ 3,585.79	\$ 3,611.27	\$ 3,586.86

## 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
09-jun-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	243,025,000,000	97.210	2.878	
02-jun-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	244,397,500,000	97.759	2.999	
26-jun-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	249,999,900,000	244,162,402,335	97.665	3.050	
19-may-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	243,857,500,000	97.543	3.137	
12-may-20	10-mar-20	09-mar-21	364 días	250,000,000,000	243,402,500,000	97.361	3.297	
10-jun-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	166,014,500,000	174,658,875,015	105.207	5.449	5.75
05-jun-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		5.174	5.75
27-may-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	240,914,600,000	257,060,696,492	106.702	5.170	5.75
22-may-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	248,561,200,000	255,821,672,652	102.921	5.782	5.75
13-may-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años	311,270,000,000	320,324,844,300	102.909	5.760	5.75
08-may-20	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	341,967,400,000	334,444,117,200	97.800	6.633	5.75
10-jun-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	201,768,500,000	225,341,113,855	111.683	6.479	7.25
05-jun-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2		0		6.285	7.25
27-may-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	302,800,000,000	342,939,168,000	113.256	6.290	7.25
22-may-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	1,000,000,000	1,117,930,000	111.793	6.430	7.25
13-may-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	249,687,400,000	279,674,856,740	112.010	6.390	7.25
08-may-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	138,526,600,000	145,457,085,798	105.003	7.131	7.25
29-abr-20	18-oct-18	18-oct-34	16 años	173,000,000,000	181,824,730,000	105.101	7.100	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
12-jun-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.986	2.25
03-jun-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	276,000,000	261,921,240	94.899	2.948	2.25
29-may-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		3.002	2.25
20-may-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	403,056,000	380,863,737	94.494	2.988	2.25
15-may-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	38,458,000	35,442,508	92.159	3.300	2.25
06-may-20	18-abr-19	18-abr-29	10 años	70,000,000	64,459,500	92.085	3.300	2.25
12-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2		0		3.144	3.00
03-jun-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	54,611,000	54,294,802	99.421	3.110	3.00
29-may-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	45,000,000	0		3.032	3.00
20-may-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	45,000,000	45,252,000	100.560	2.990	3.00
15-may-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años/2	56,411,000	54,665,080	96.905	3.340	3.00
06-may-20	25-mar-13	25-mar-33	20 años	84,800,000	82,109,296	96.827	3.340	3.00
12-jun-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.333	3.75
03-jun-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	141,000,000	150,702,210	106.881	3.287	3.75
29-may-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.281	3.75
20-may-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	466,000,000	497,883,720	106.842	3.280	3.75
15-may-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	358,537,000	372,641,846	103.934	3.500	3.75
06-may-20	25-feb-19	25-feb-37	18 años	453,008,000	470,430,688	103.846	3.500	3.75
12-jun-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		3.490	3.75
03-jun-20	16-jun-17	16-jun-49	32 años	422,000,000	457,080,860	108.313	3.490	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

## Cuadro 2

### Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
Tes Corto Plazo	6.250.000	9.086.000	6.250.000	27,2%
Cupo en Administración Vigente 2020			23.000.000	
Saldo por Colocar			16.750.000	72,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 12 de junio de 2020.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	8.022.722	3.494.030	113.873	11.630.624	8.023	3.494	114	11.631	75%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	9.471	4.375,6	0	13.846,9	2.595	1.199	0	3.793	25%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					10.617	4.693	114	15.424	41,6%
Participación Porcentual					69%	30%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2020								37.106	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								21.682	58,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 12 de junio de 2020.

## Cuadro 3

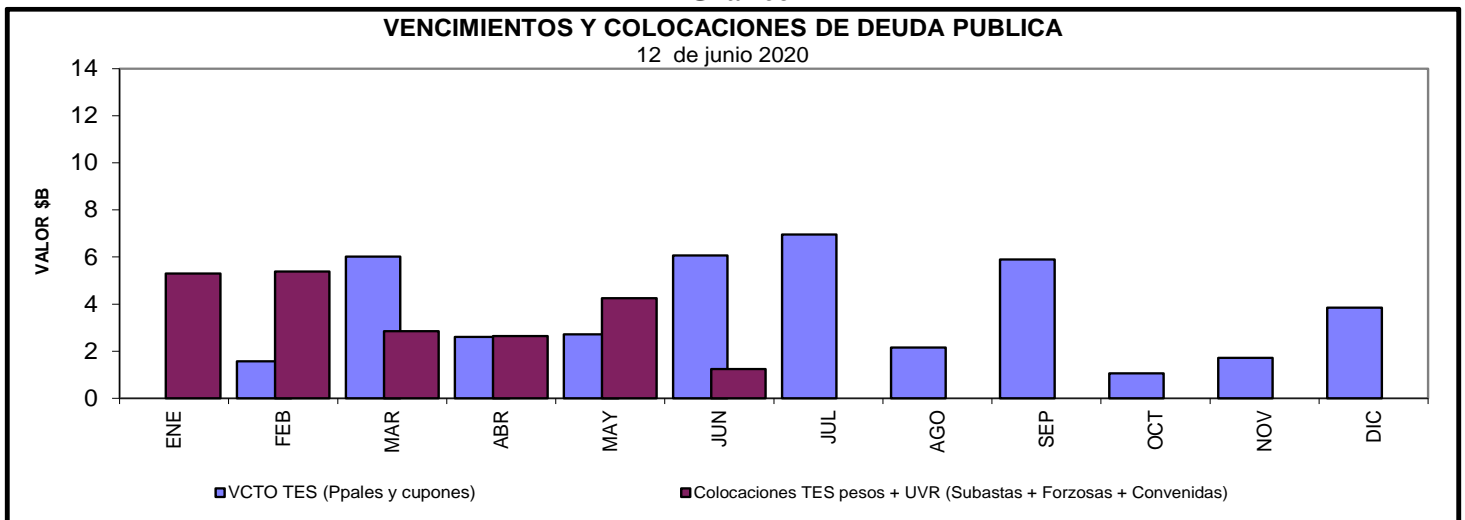
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 14 DE JUNIO AL 20 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE JUNIO AL 27 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 28 DE JUNIO AL 4 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1.402,87	\$ 75,65	\$ 9,79	\$ 1.317,44
SEMANA DEL 5 DE JULIO AL 11 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 12 DE JULIO AL 18 DE JULIO	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



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

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2020		Vence después			
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 12'248.6	3.8%	\$ 3'100.0	1.0%	\$ 15'348.6	4.7%
	1	\$ -	0.0%	\$ 33'486.5	10.2%	\$ 33'486.5	10.2%
	4	\$ -	0.0%	\$ 25'779.2	7.9%	\$ 25'779.2	7.9%
	5	\$ -	0.0%	\$ 19'952.8	6.1%	\$ 19'952.8	6.1%
	6	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	8.8%	\$ 28'779.0	8.8%
	7	\$ -	0.0%	\$ 39'319.9	12.0%	\$ 39'319.9	12.0%
	10	\$ -	0.0%	\$ 19'279.1	5.9%	\$ 19'279.1	5.9%
	12	\$ -	0.0%	\$ 20'041.0	6.1%	\$ 20'041.0	6.1%
	14	\$ -	0.0%	\$ 14'554.9	4.5%	\$ 14'554.9	4.5%
	<b>Total</b>		<b>\$ 12'248.6</b>	<b>3.8%</b>	<b>\$ 204'292.4</b>	<b>62.5%</b>	<b>\$ 216'541.0</b>
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ 13'679.8	4.2%	\$ 13'679.8	4.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 28'817.8	8.8%	\$ 28'817.8	8.8%
	4	\$ -	0.0%	\$ 10'856.8	3.3%	\$ 10'856.8	3.3%
	6	\$ -	0.0%	\$ 18'190.4	5.6%	\$ 18'190.4	5.6%
	8	\$ -	0.0%	\$ 641.2	0.2%	\$ 641.2	0.2%
	12	\$ -	0.0%	\$ 11'558.4	3.5%	\$ 11'558.4	3.5%
	14	\$ -	0.0%	\$ 16'035.2	4.9%	\$ 16'035.2	4.9%
	16	\$ -	0.0%	\$ 7'319.2	2.2%	\$ 7'319.2	2.2%
	29	\$ -	0.0%	\$ 3'342.4	1.0%	\$ 3'342.4	1.0%
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 110'441.2</b>	<b>33.8%</b>	<b>\$ 110'441.2</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 12'248.6</b>	<b>3.8%</b>	<b>\$ 314'733.5</b>	<b>96.3%</b>	<b>\$ 326'982.2</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 12 jun 2020

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

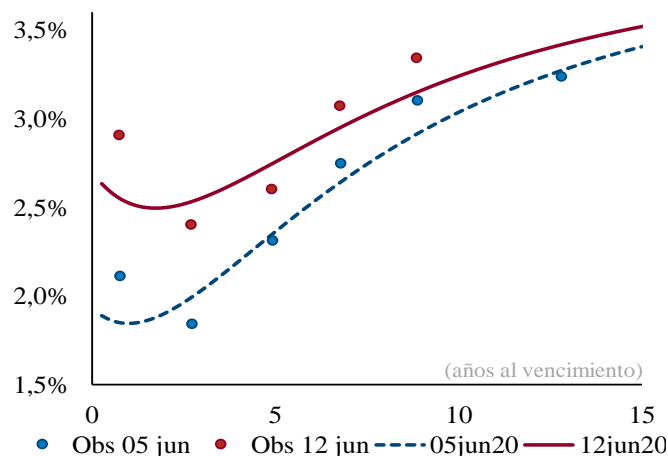
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	896,60	0,00	0,00	0,60	897,20	793,17	0,00	0,00	15,55	808,72
Semana Anterior	983,80	0,00	0,00	0,55	984,35	731,30	0,00	0,00	0,42	731,72
Diferencia	-87,20	0,00	0,00	0,04	-87,16	61,86	0,00	0,00	15,13	77,00
Trimestre Anterior	770,00	0,00	0,00	0,40	770,40	525,75	0,00	0,00	0,73	526,48
Diferencia	126,60	0,00	0,00	0,19	126,79	267,42	0,00	0,00	0,17	282,23

Fuente: BVC. Datos al 12 de junio del 2020

**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**05 jun 2020 y 12 jun 2020**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
59	52	39	20

*Cifras en puntos básicos*

**Fuente:** SEN y MEC. **Cálculos:** Análisis de Mercados

\* Las curvas se calcularon mediante la metodología de Nelson & Siegel

**Cuadro 8**

**Expectativas de inflación**

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 12-jun	Semana Anterior 05-jun	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 31-mar	Diferencia pbs.
3 Meses	3,96%	4,47%	0,54%	1,18%	-63,35	2,42%	-187,56
6 Meses	4,04%	4,47%	0,63%	1,24%	-60,72	2,57%	-193,95
9 Meses	4,15%	4,51%	0,72%	1,30%	-58,14	2,68%	-195,79
12 Meses	3,96%	4,50%	0,81%	1,37%	-55,60	2,76%	-194,99

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2020

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

**Cuadro 9**

**Bonos República de Colombia**

BONOS EN DOLARES	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
<b>Spread Actual</b>	172	218	226	266	248	253	271	260	255	328	310	301	290	281	276
<b>Spread Semana Anterior</b>	161	200	207	241	224	214	235	220	220	297	280	271	261	255	247
Diferencia Semana Anterior	11	18	19	25	24	39	36	40	35	31	30	30	29	26	29
<b>Precio Actual</b>	103	101	105	119	108	105	109	98	98	136	124	119	111	116	98
<b>Precio Semana Anterior</b>	103	101	105	120	109	106	110	99	100	138	125	120	113	117	100
Diferencia Semana Anterior	-15	-34	-38	-70	-53	-144	-144	-176	-154	-155	-135	-139	-129	-92	-132
<b>Rendimiento Actual</b>	1.9	2.4	2.6	3.0	2.9	3.1	3.4	3.3	3.3	4.4	4.4	4.3	4.3	4.2	4.2
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	1.8	2.3	2.5	2.8	2.8	2.8	3.2	3.1	3.1	4.3	4.3	4.3	4.2	4.2	4.1
Diferencia Semana Anterior	1.00	1.30	1.00	1.50	1.00	2.20	1.80	2.10	1.70	1.00	0.80	0.90	0.80	0.50	0.80

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>COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>08-jun</b>	136,643	1.228,24	2,09%
<b>09-jun</b>	127,459	1.209,99	0,58%
<b>10-jun</b>	169,602	1.177,99	-2,08%
<b>11-jun</b>	103,437	1.121,55	-6,78%
<b>12-jun</b>	88,652	1.143,13	-4,98%

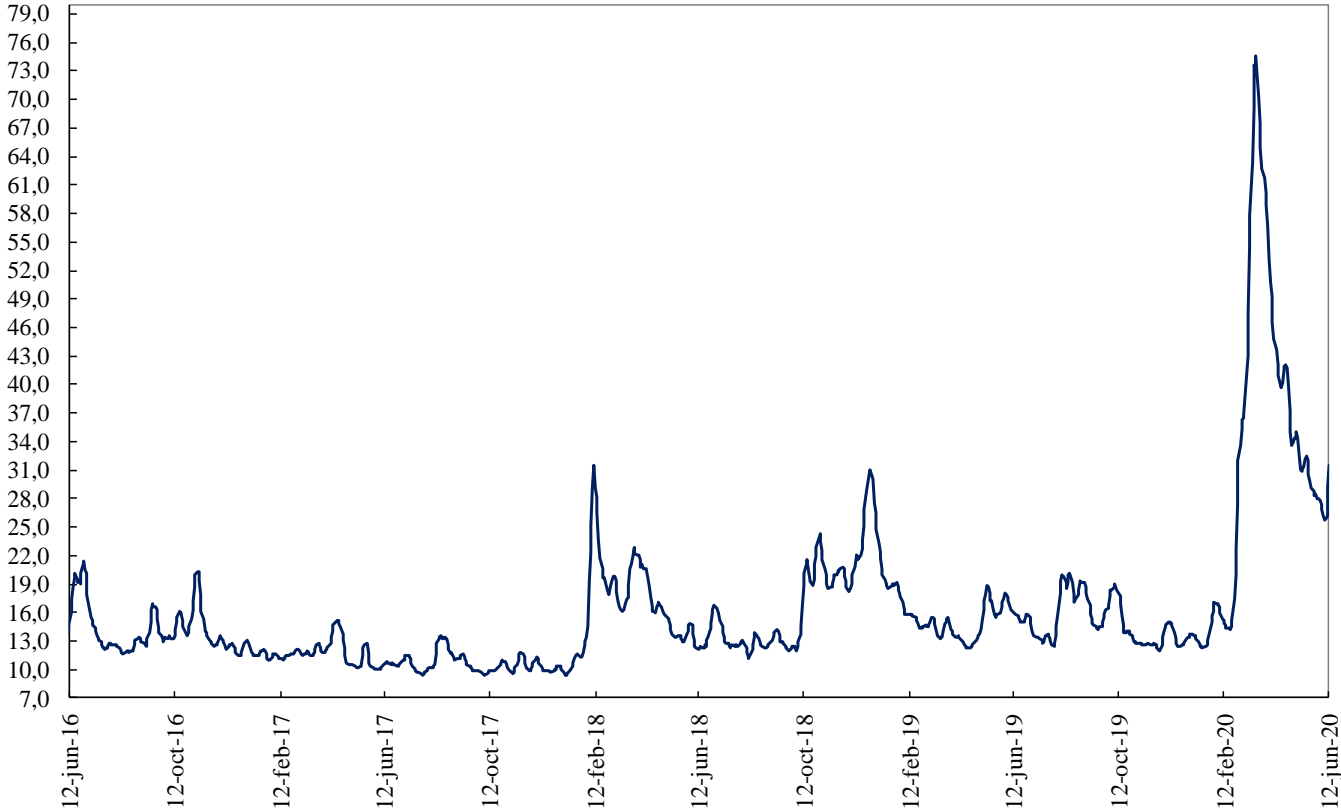
\* Millones de pesos

\*\*Variacion respecto utlimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

**ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES**

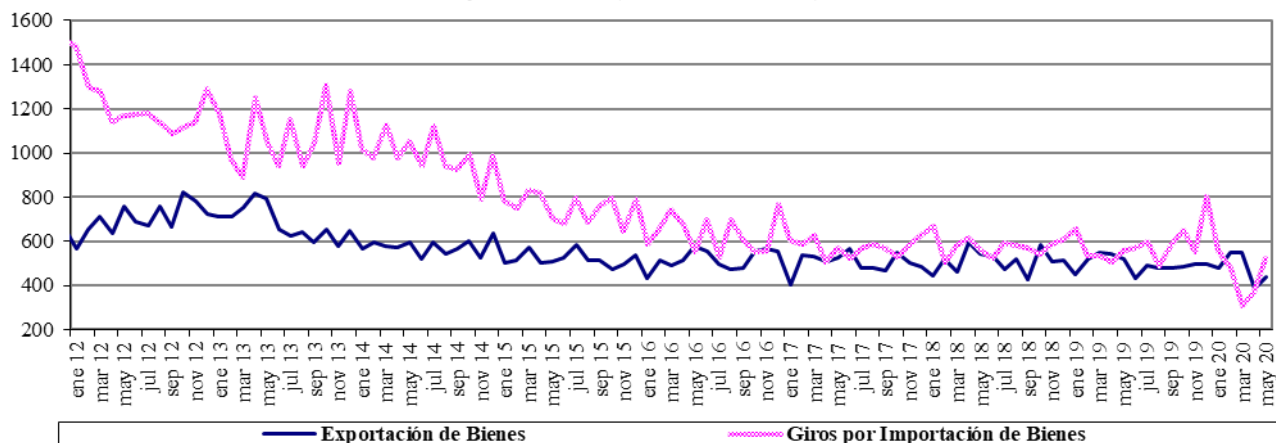
**Gráfico 1**  
**INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

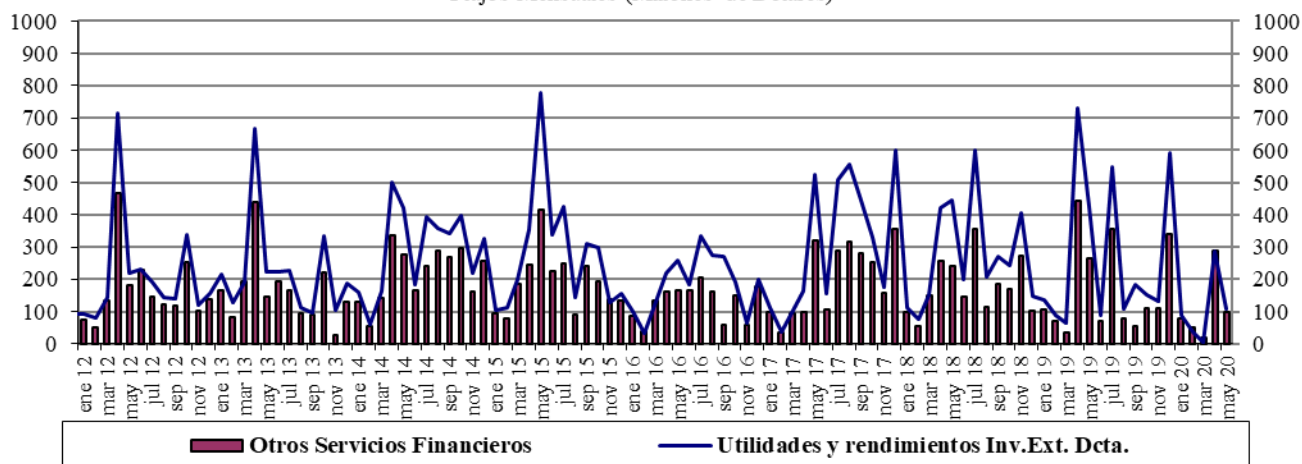
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

**Gráfico 1. Flujo de Divisas de la Balanza Comercial**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



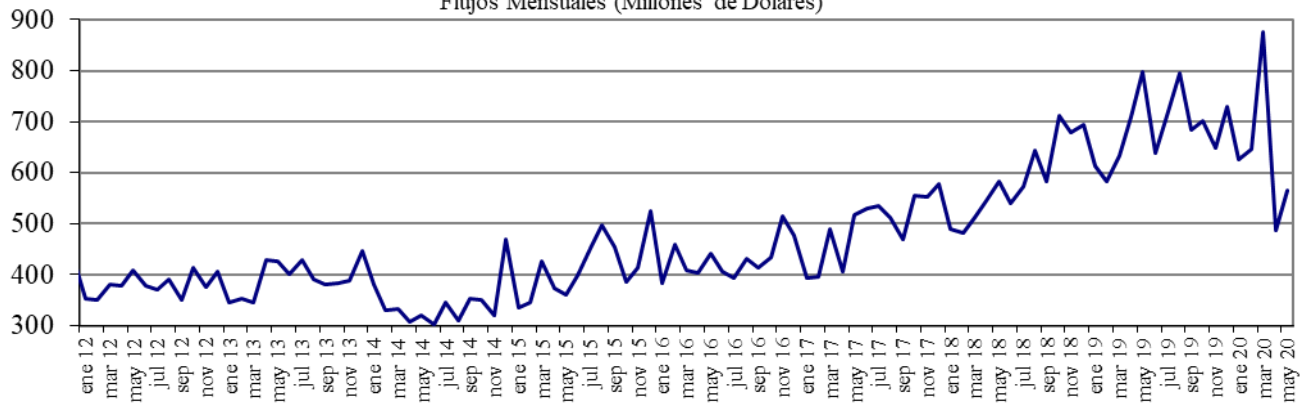
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 2. Otros Giros financieros netos**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



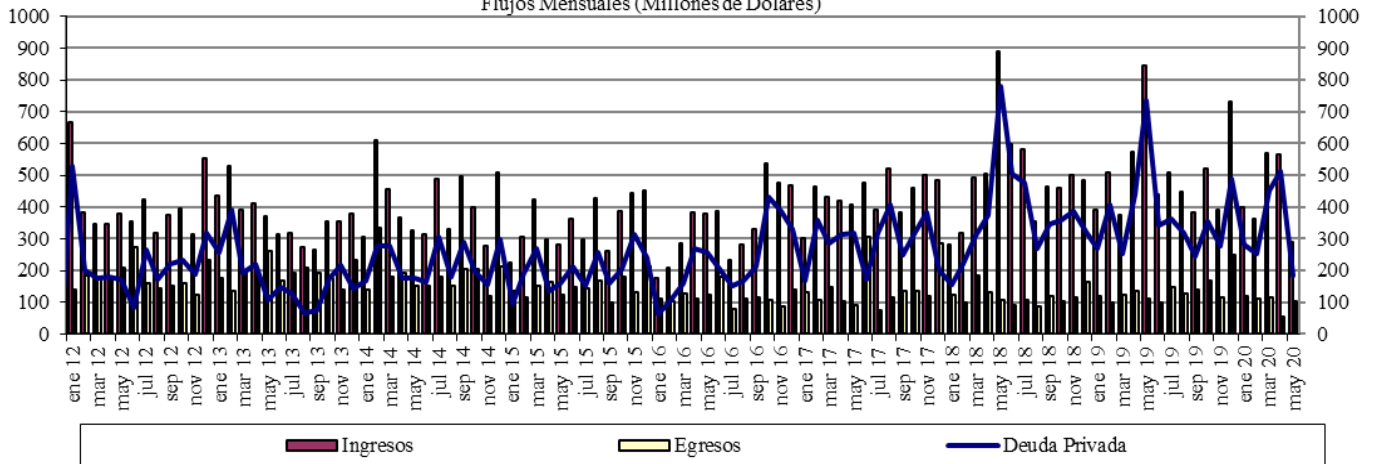
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 3. Ingresos Netos por Transferencias, Donaciones y Remesas de Trabajadores**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



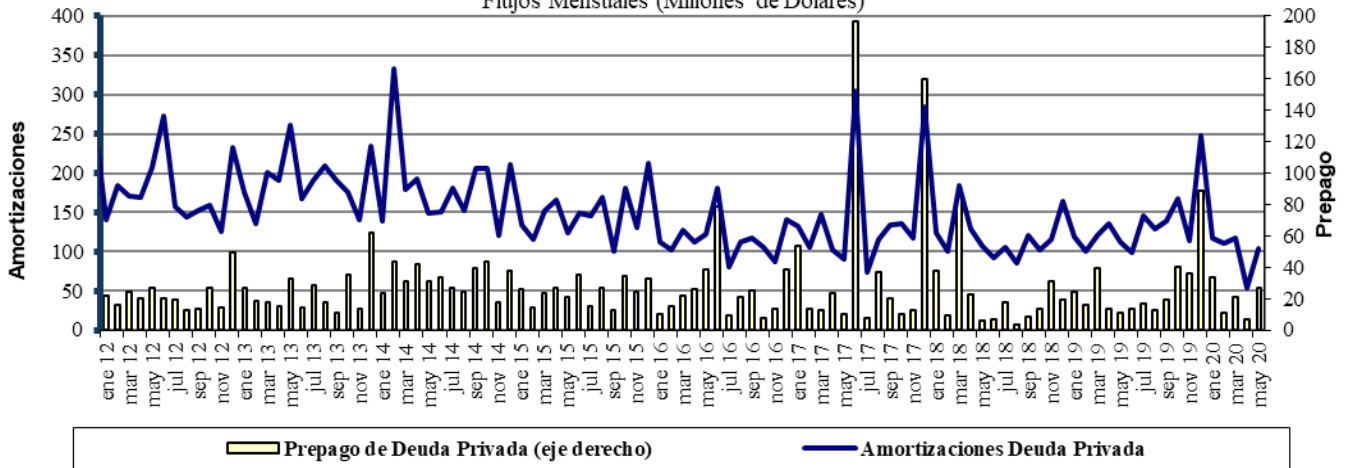
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

**Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1

## Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual <sup>1/</sup>

Concepto	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20
<b>I. Gobierno</b>	<b>-448</b>	<b>-7.046</b>	<b>-10.887</b>	<b>-6.513</b>	<b>-10.122</b>	<b>-13.569</b>	<b>-13.753</b>	<b>-10.987</b>	<b>-3.954</b>	<b>-6.513</b>	<b>-2.700</b>	<b>-2.147</b>	<b>3.070</b>	<b>7.094</b>	<b>15.327</b>	<b>13.012</b>	<b>3.079</b>
Traslado utilidades en pesos	761	761	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	6.998	6.998	6.998
Depósitos en el Banco de la República	-1.209	-7.807	-12.903	-8.529	-12.138	-15.584	-15.769	-13.003	-5.970	-8.529	-4.715	-4.162	1.054	5.079	8.329	6.014	-3.918
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>-5.255</b>	<b>-3.697</b>	<b>-2.272</b>	<b>-2.298</b>	<b>-2.322</b>	<b>-448</b>	<b>834</b>	<b>792</b>	<b>960</b>	<b>7.473</b>	<b>7.415</b>	<b>7.665</b>	<b>8.913</b>	<b>8.075</b>	<b>8.622</b>	<b>9.372</b>	<b>9.279</b>
Compras definitivas	735	2.297	3.735	3.735	3.735	5.610	7.000	7.000	7.000	8.500	8.500	8.500	9.747	8.938	9.499	10.336	10.336
Ventas definitivas	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	-936	-939	-953	-978	-1.003	-1.003	-1.112	-1.153	-985	-1.027	-1.084	-834	-834	-863	-877	-964	-1.057
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>7.655</b>	<b>8.044</b>	<b>9.081</b>	<b>3.182</b>	<b>11.676</b>	<b>15.781</b>	<b>11.221</b>	<b>7.565</b>	<b>1.401</b>	<b>2.585</b>	<b>-1.353</b>	<b>-515</b>	<b>-8.009</b>	<b>-6.746</b>	<b>-13.284</b>	<b>-2.328</b>	<b>-13.162</b>
Expansión <sup>3/</sup>	7.896	7.936	9.125	3.274	11.649	16.154	11.094	7.576	1.631	2.280	-1.551	-528	-8.137	-6.212	-1.097	2.641	-10.870
Contracción <sup>4/</sup>	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229	305	197	13	128	-534	-12.187	-4.969	-2.292
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>2.559</b>	<b>6.917</b>	<b>7.970</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>9.028</b>	<b>9.027</b>	<b>9.027</b>	<b>7.749</b>	<b>6.469</b>	<b>2.111</b>	<b>-600</b>	<b>-1.658</b>	<b>7.874</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	2.559	3.802	4.854	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913	5.912	5.912	4.634	3.354	2.111	1.058	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	0	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	0	0	0	7.865
FX swaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.658	-1.658	8
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.247</b>	<b>8.380</b>	<b>7.951</b>
Compras Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5.259	8.669	8.669
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-13	-288	-718
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>1.589</b>	<b>1.559</b>	<b>1.425</b>	<b>1.558</b>	<b>2.762</b>	<b>1.631</b>	<b>1.769</b>	<b>1.691</b>	<b>1.857</b>	<b>1.737</b>	<b>1.741</b>	<b>1.620</b>	<b>1.750</b>	<b>1.713</b>	<b>1.532</b>	<b>1.044</b>	<b>1.395</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>6.100</b>	<b>5.777</b>	<b>5.316</b>	<b>4.957</b>	<b>11.021</b>	<b>12.423</b>	<b>9.099</b>	<b>8.089</b>	<b>9.292</b>	<b>14.309</b>	<b>14.131</b>	<b>14.373</b>	<b>12.193</b>	<b>12.248</b>	<b>16.843</b>	<b>27.822</b>	<b>16.415</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>90.830</b>	<b>89.357</b>	<b>89.772</b>	<b>88.165</b>	<b>93.088</b>	<b>95.499</b>	<b>94.309</b>	<b>93.374</b>	<b>93.681</b>	<b>97.658</b>	<b>100.827</b>	<b>112.454</b>	<b>103.023</b>	<b>101.604</b>	<b>106.615</b>	<b>115.987</b>	<b>109.504</b>

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

2/ Incluye cupon y principal.

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

4/ Incluye contracción a un día y a plazo.

5/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

6/ 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.

7/ 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

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

Concepto	2020					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Acumulado Ene-May
<b>Compras</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,399.7	2,399.7
<b>Opciones Put</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Intervención Discrecional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	399.7	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	2,000.0	2,000.0
<b>Ventas</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	399.7
<b>Opciones Call</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	0.0	0.0	399.7	0.0	0.0	399.7
<b>Gobierno Nacional</b>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Compras Netas en el mercado de contado</b>	0.0	0.0	-399.7	0.0	2,399.7	2,000.0

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	2020					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Acumulado Ene-May
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	0.0	0.0	1,297.4	1,977.9	1,668.1	4,943.4

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

**Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES \***  
**2019-2020**

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-19		29-may-20		5-jun-20		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>53,174</b>	100.00%	<b>56,368</b>	100.00%	<b>56,553</b>	100.00%	<b>186</b>	<b>3,379</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	158	0.30%	154	0.27%	154	0.27%	0	-4
Inversiones	49,550	93.18%	49,942	88.60%	53,295	94.24%	3,353	3,745
-Portafolio directo	35,053	65.92%	36,486	64.73%	39,863	70.49%	3,378	4,810
-Portafolio en administración	14,496	27.26%	13,456	23.87%	13,432	23.75%	-25	-1,065
Valores por cobrar venta de inversiones	797	1.50%	3,477	6.17%	421	0.74%	-3,056	-376
Oro	679	1.28%	723	1.28%	600	1.06%	-122	-79
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	679	1.28%	723	1.28%	600	1.06%	-122	-79
Fondo Monetario Internacional	1,447	2.72%	1,530	2.72%	1,541	2.73%	11	94
-DEGs	884	1.66%	852	1.51%	858	1.52%	6	-26
-Posición de reserva	564	1.06%	679	1.20%	684	1.21%	5	120
Fondo Latinoamericano de Reservas	540	1.02%	540	0.96%	540	0.96%	0	0
-Aportes	520	0.98%	520	0.92%	520	0.92%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	1	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	-1
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>7</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>6</b>	0.01%	<b>0</b>	<b>-1</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	7	0.01%	6	0.01%	6	0.01%	0	-1
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>53,167</b>	99.99%	<b>56,362</b>	99.99%	<b>56,548</b>	99.99%	<b>186</b>	<b>3,380</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. El 4 de mayo de 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra directa de USD 2.000 millones al Gobierno Nacional. Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

Por problemas técnicos, esta información no está disponible con corte al 12 de junio.