

**Semana 31**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**4 de agosto de 2021**

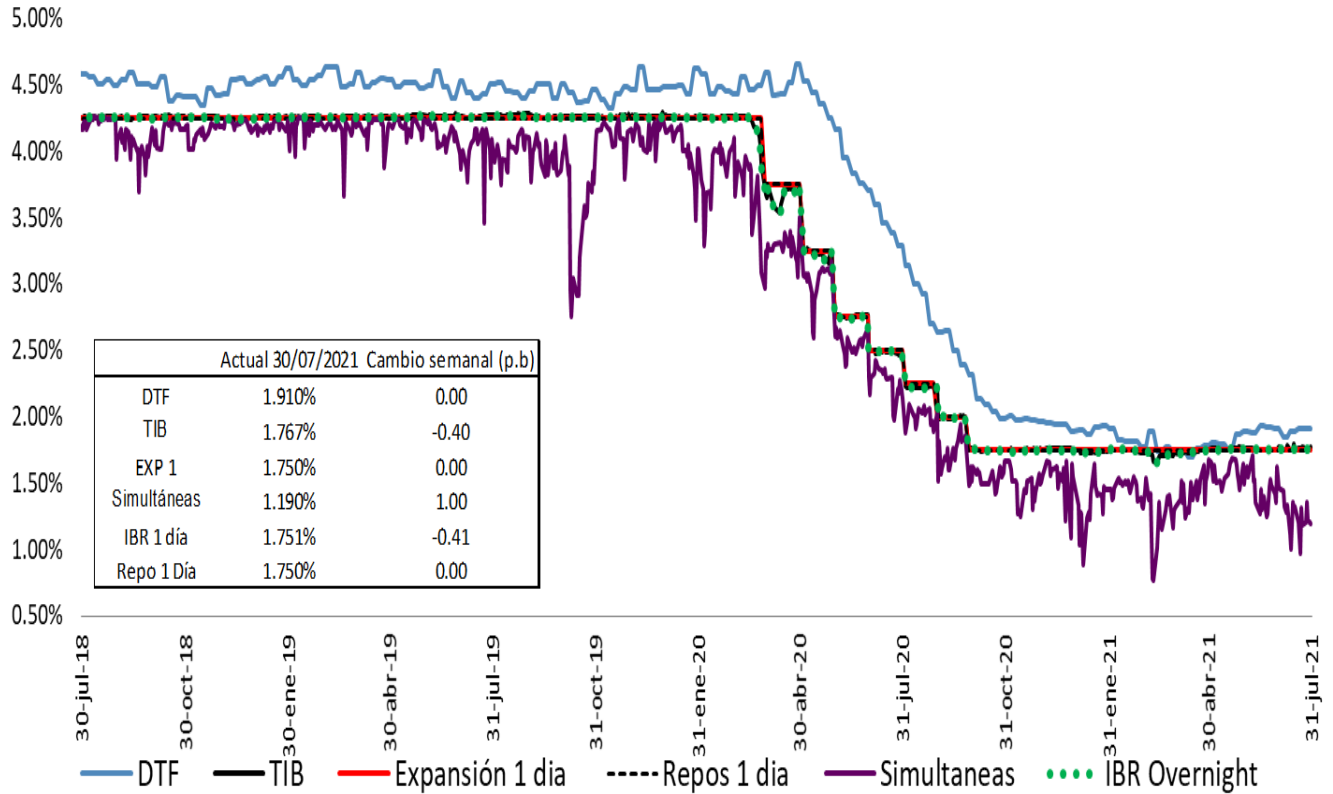
---

*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*



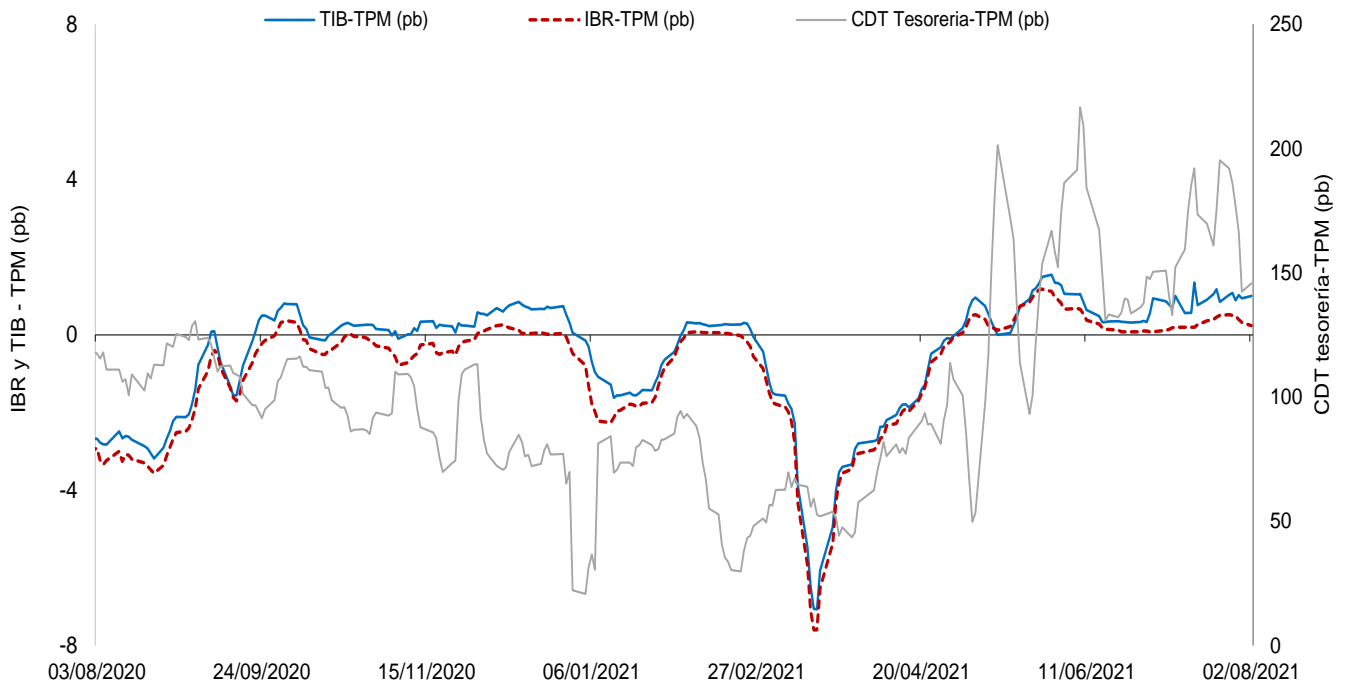
**b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR**



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

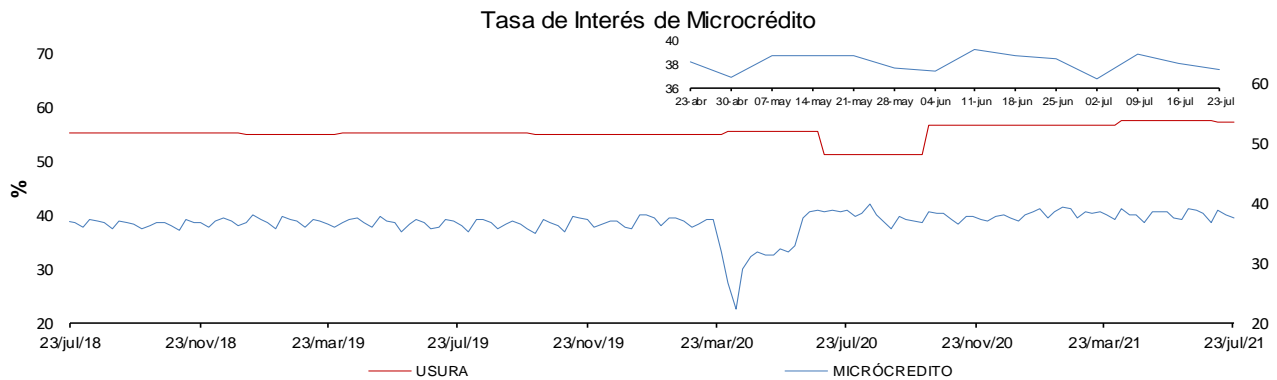
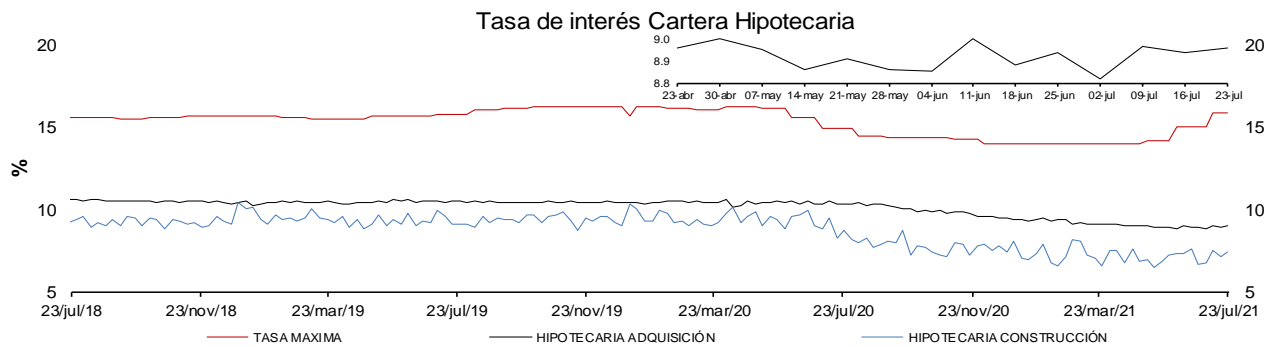
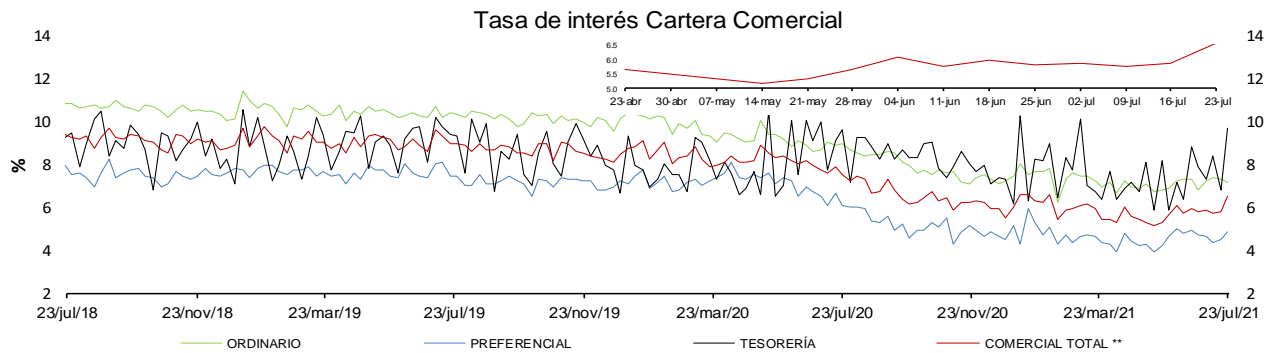
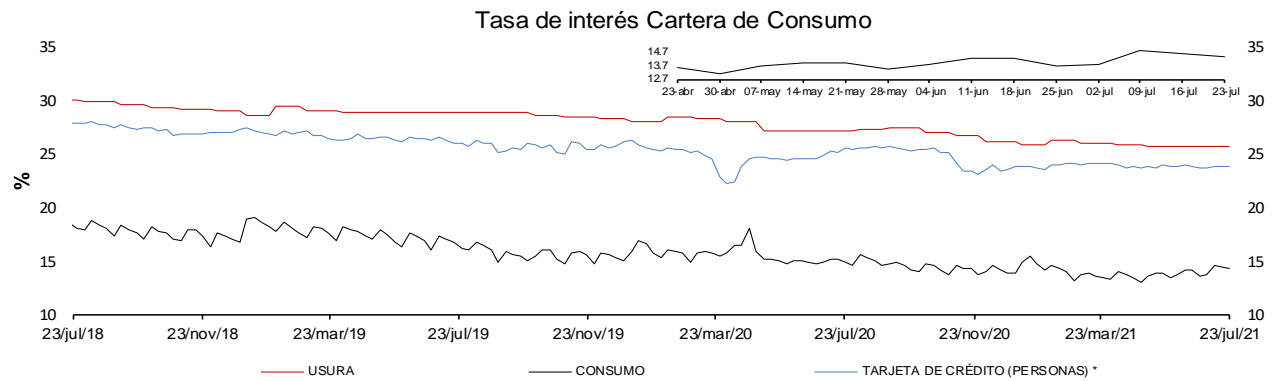
**Spread IBR, TIB y CDT a través de tesorería frente a la tasa de referencia**

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**



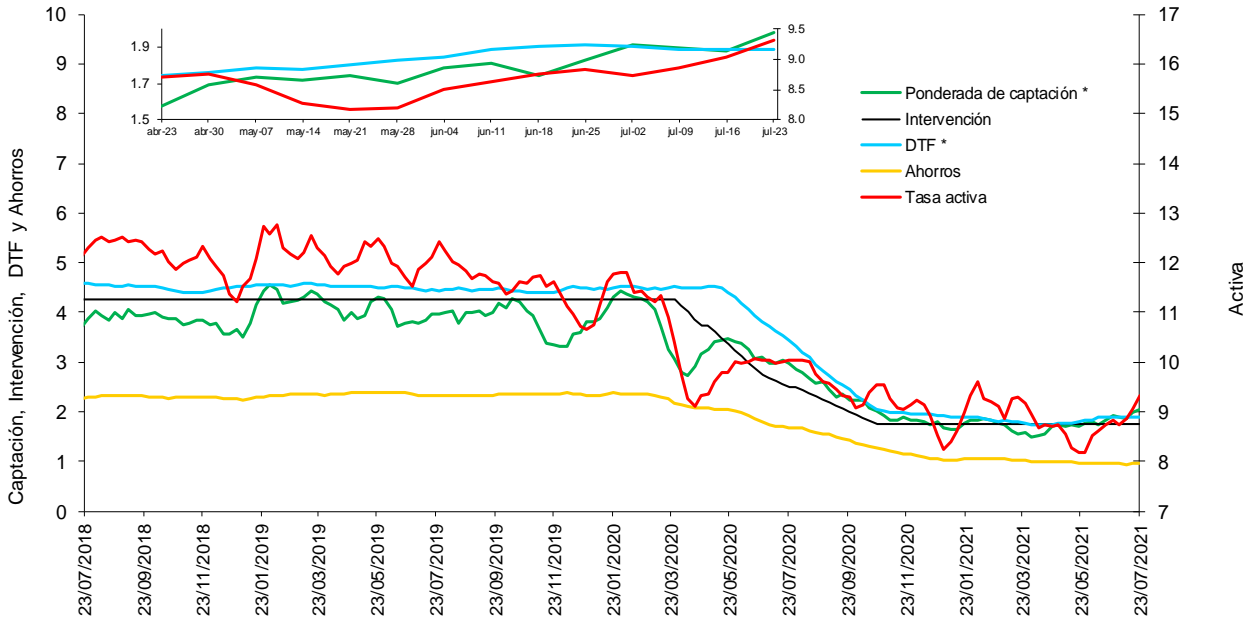
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

\*\* 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**



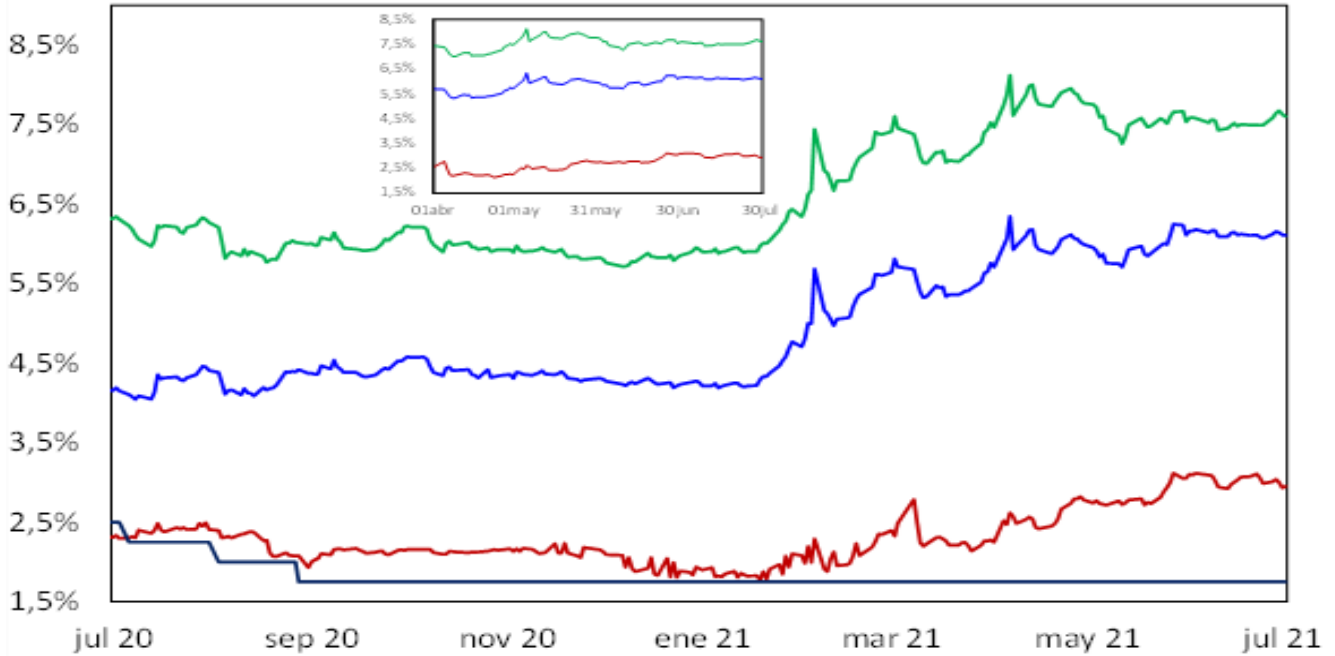
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

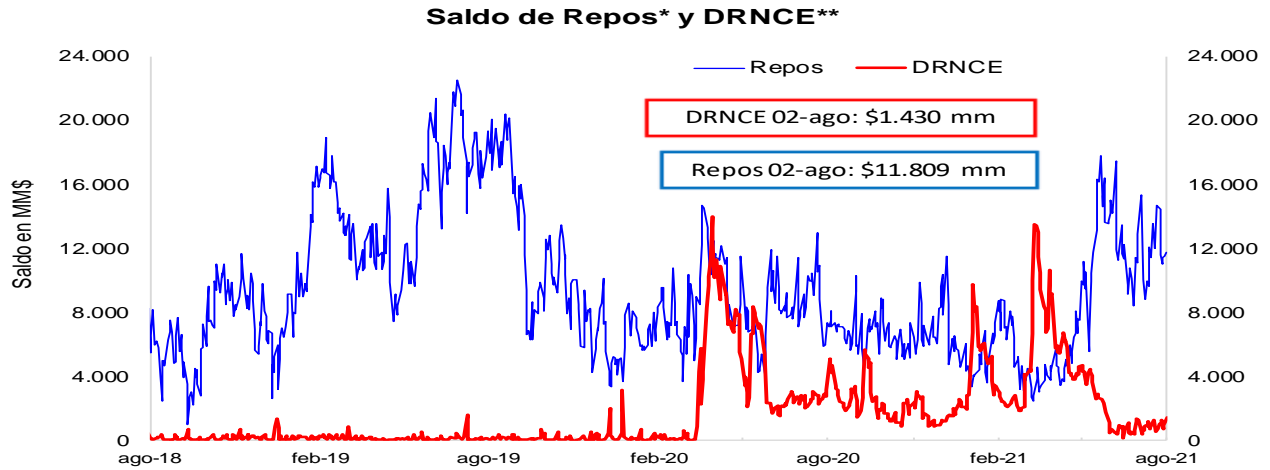
**Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR**

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



Fuente: SEN y MEC. Cálculos: DOAM

## 2. Liquidez primaria y mercado monetario



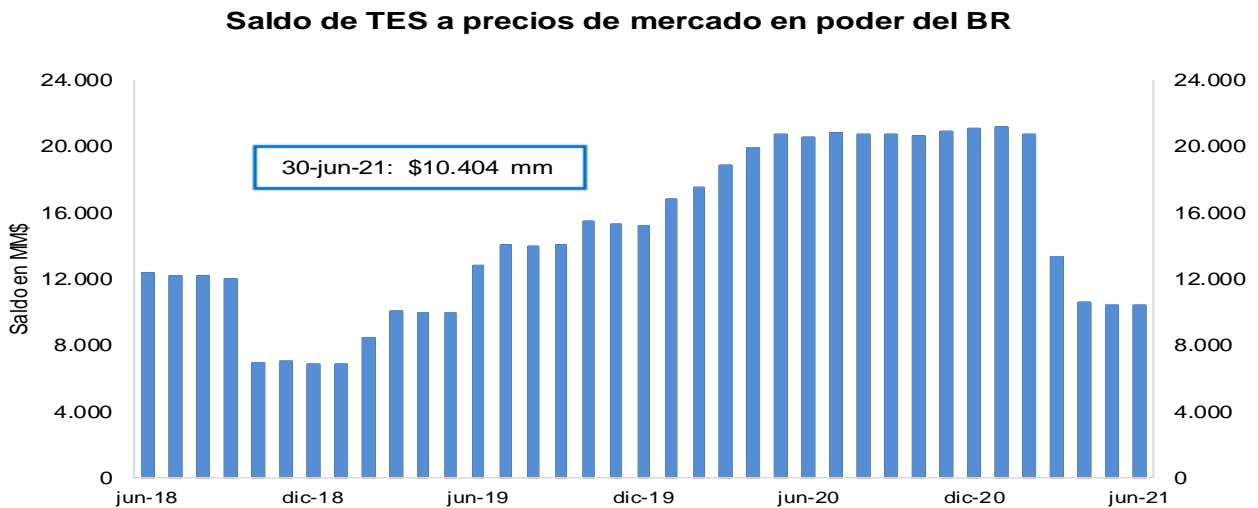
\* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

\*\* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



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

\*\*Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el 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 julio 23 2021	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>	<b>639,676</b>	<b>-1,329</b>	<b>-0.2</b>	<b>6,639</b>	<b>1.0</b>	<b>19,084</b>	<b>3.1</b>	<b>20,267</b>	<b>3.3</b>	<b>44,399</b>	<b>7.5</b>
1. Efectivo	96,286	-483	-0.5	2,471	2.6	6,090	6.8	1,412	1.5	14,142	17.2
2. Depósitos en poder del público*	543,390	-845	-0.2	4,168	0.8	12,994	2.4	18,855	3.6	30,257	5.9
Cuenta Corriente	73,873	3,172	4.5	458	0.6	3,076	4.3	7,677	11.6	11,317	18.1
Ahorros	262,099	-692	-0.3	3,948	1.5	9,352	3.7	13,819	5.6	30,034	12.9
CDT + Bonos*	189,182	-1,065	-0.6	669	0.4	77	0.0	-3,633	-1.9	-15,396	-7.5
CDT menor a 18 meses*	84,076	23	0.0	1,319	1.6	1,178	1.4	3,139	3.9	-2,554	-2.9
CDT mayor a 18 meses*	70,663	-957	-1.3	-1,276	-1.8	-1,818	-2.5	-9,321	-11.7	-16,371	-18.8
Bonos*	34,443	-131	-0.4	627	1.9	717	2.1	2,549	8.0	3,529	11.4
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,871	-1,821	-13.3	-628	-5.0	342	3.0	3,776	46.7	3,113	35.5
Depósitos a la Vista	6,366	-440	-6.5	-279	-4.2	146	2.3	-2,784	-30.4	1,190	23.0
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República	2,140	-282	-11.7	-649	-23.3	-1,046	-32.8	-2,890	-57.5	-5,119	-70.5
<b>TOTAL DEPÓSITOS (2+3)**</b>	<b>545,530</b>	<b>-1,128</b>	<b>-0.2</b>	<b>3,519</b>	<b>0.6</b>	<b>11,948</b>	<b>2.2</b>	<b>15,965</b>	<b>3.0</b>	<b>25,138</b>	<b>4.8</b>
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	170,158	2,688	1.6	2,930	1.8	9,167	5.7	9,089	5.6	25,459	17.6
M1 + Ahorros	432,258	1,996	0.5	6,878	1.6	18,519	4.5	22,908	5.6	55,493	14.7
PSE en poder del público sin fiduciarios*	531,520	975	0.2	4,796	0.9	12,651	2.4	15,078	2.9	27,144	5.4
M3 sin fiduciarios*	627,805	492	0.1	7,267	1.2	18,742	3.1	16,490	2.7	41,286	7.0
<b>Total Depósitos**</b>	<b>545,530</b>	<b>-1,128</b>	<b>-0.2</b>	<b>3,519</b>	<b>0.6</b>	<b>11,948</b>	<b>2.2</b>	<b>15,965</b>	<b>3.0</b>	<b>25,138</b>	<b>4.8</b>
	<b>Variaciones Anualizadas</b>	<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
	M3*		-10.2		14.5		12.9				
	Efectivo		-22.9		40.2		29.9				
	Dep. en poder del público*		-7.8		10.5		10.2				
	M1		128.9		25.3		24.8				
	M1 + Ahorros		27.2		23.2		19.1				
	Dep.sin Fiduciarios*		10.0		12.5		10.1				
	M3 sin Fiduciarios*		4.2		16.3		12.9				

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

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

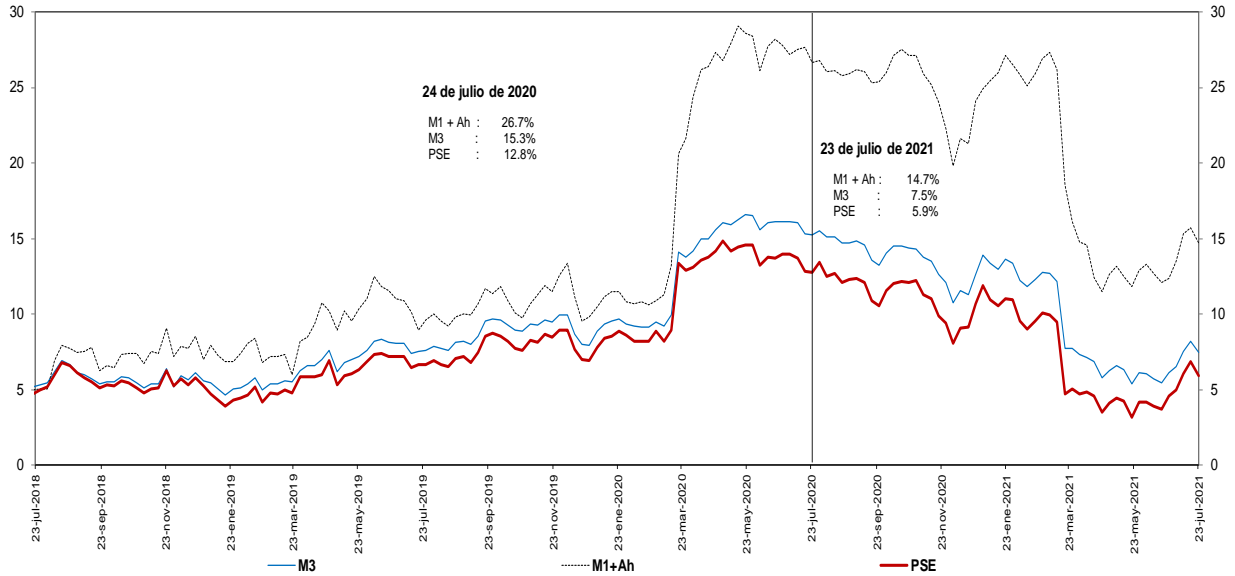
\*\*Incluye los CDTs y bonos en poder del Banco de la República

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

**c. M3, PSE Y M1 + AHORRO**

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

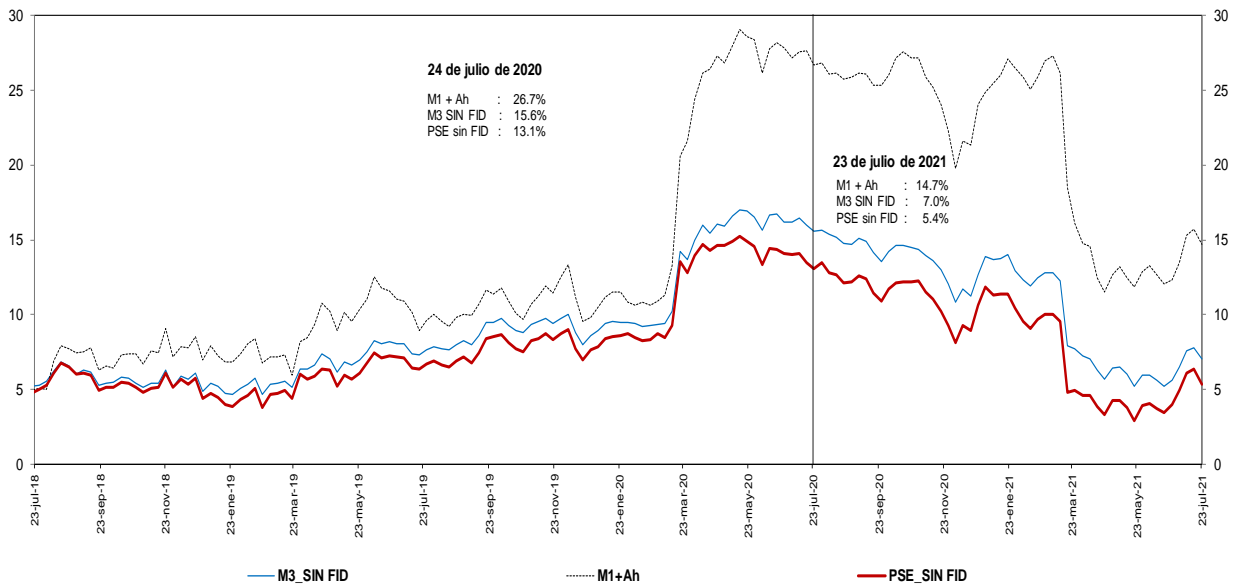
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

**d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO**

En poder del público

Variaciones anuales (%) de datos semanales



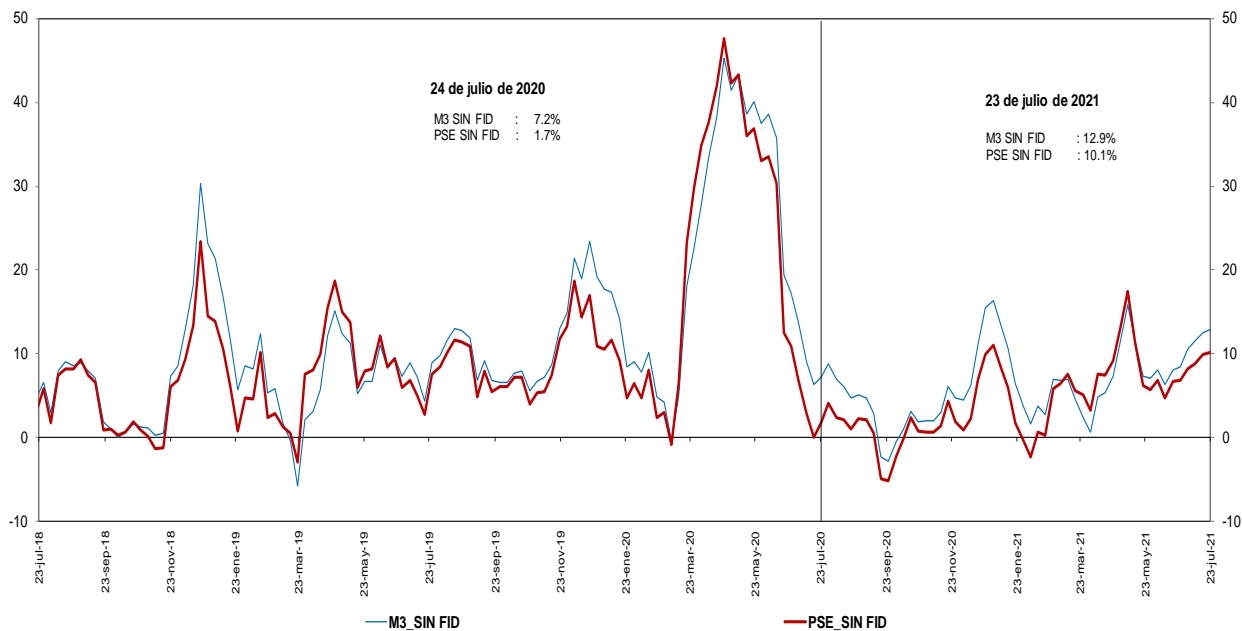
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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



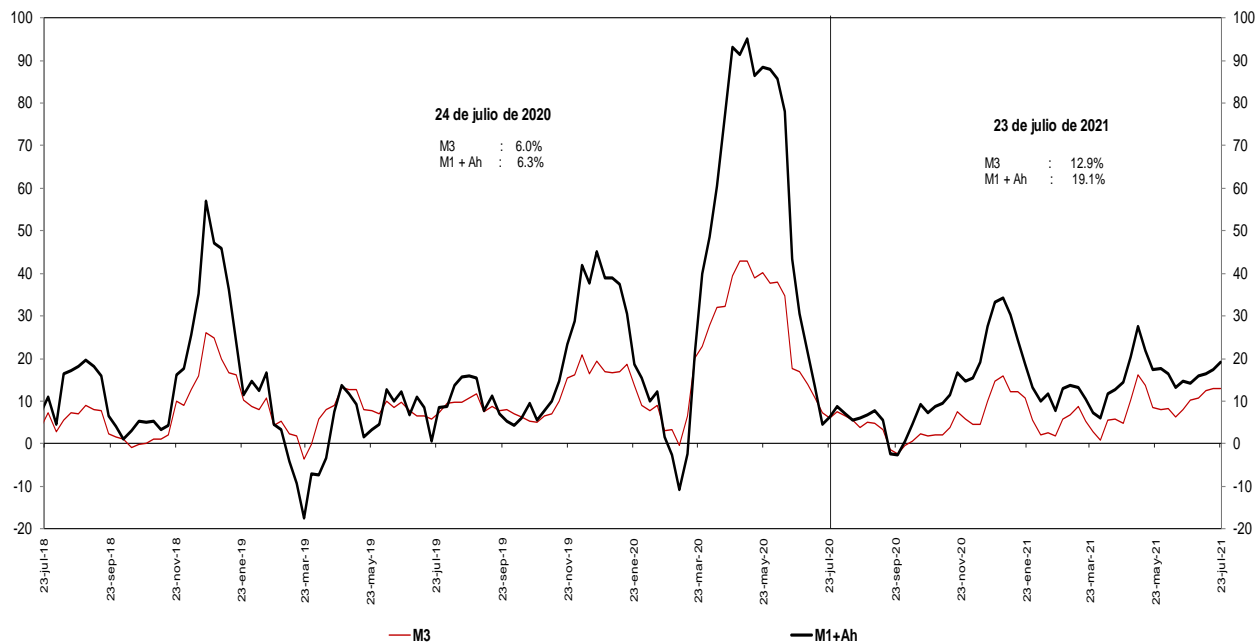
**e. M3 Y PSE sin fiduciarios**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

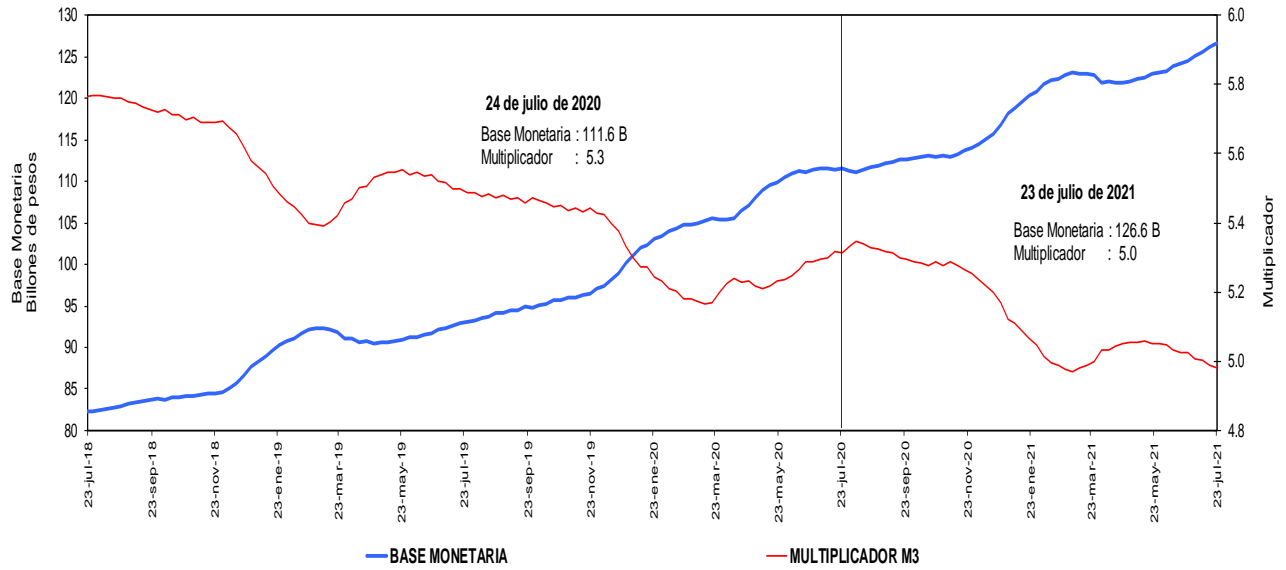
**g. M3 y M1+AHORRO**  
**En poder del público**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**



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

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

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

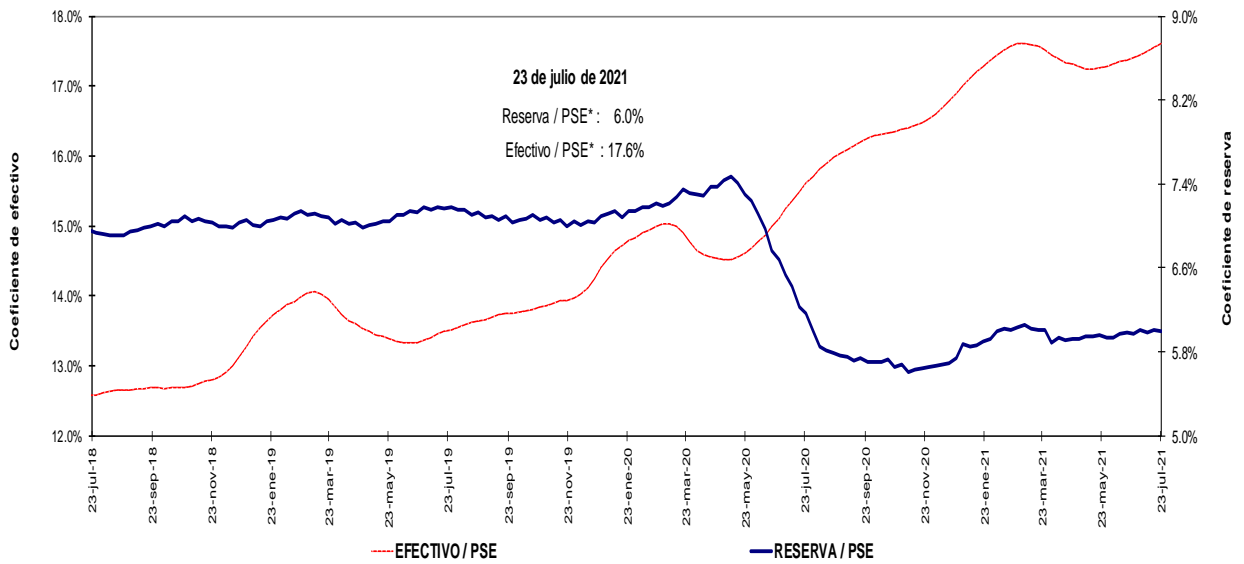


Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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

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



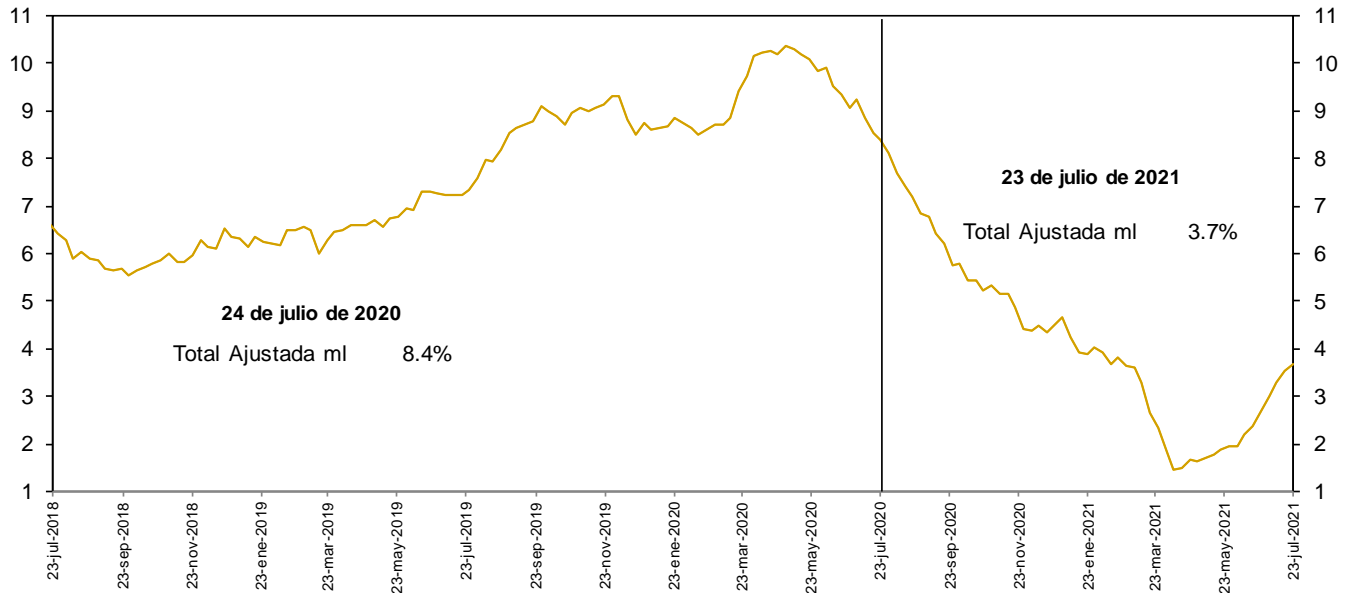
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

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

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



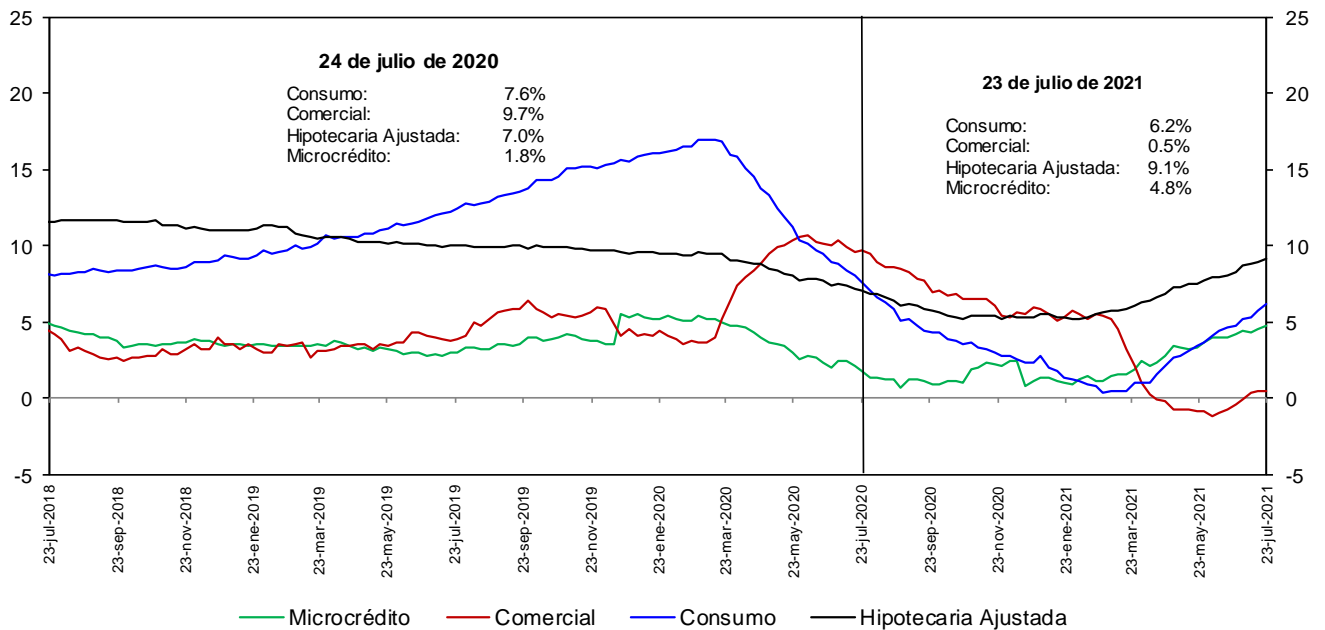
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

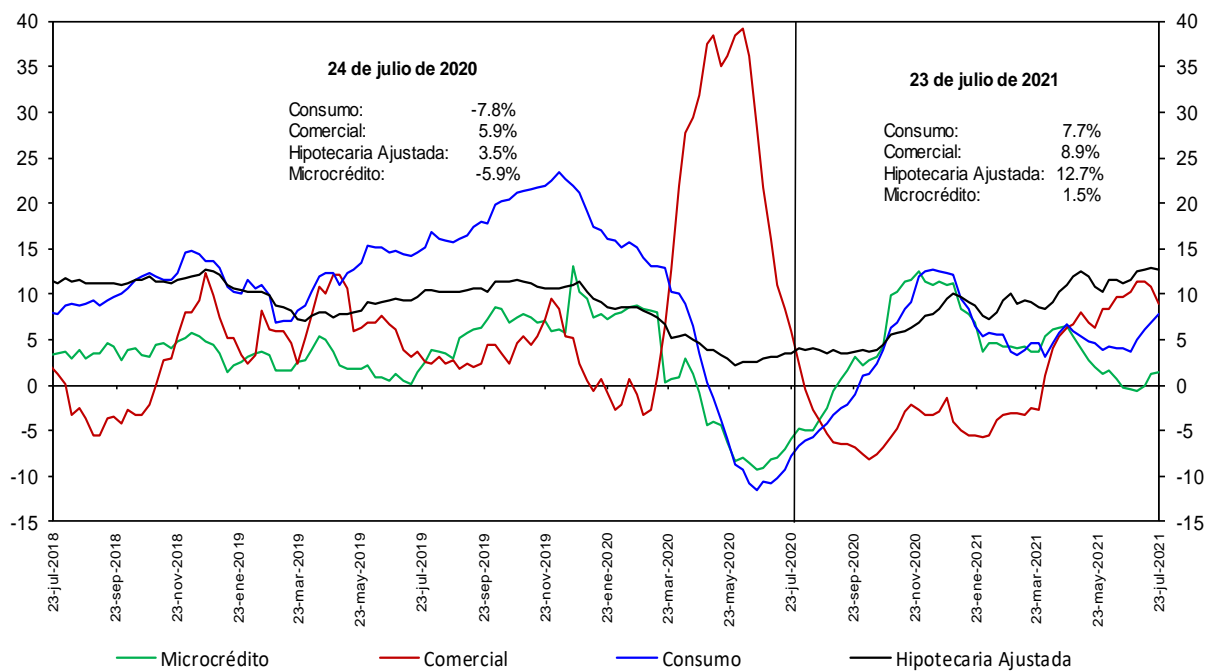
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

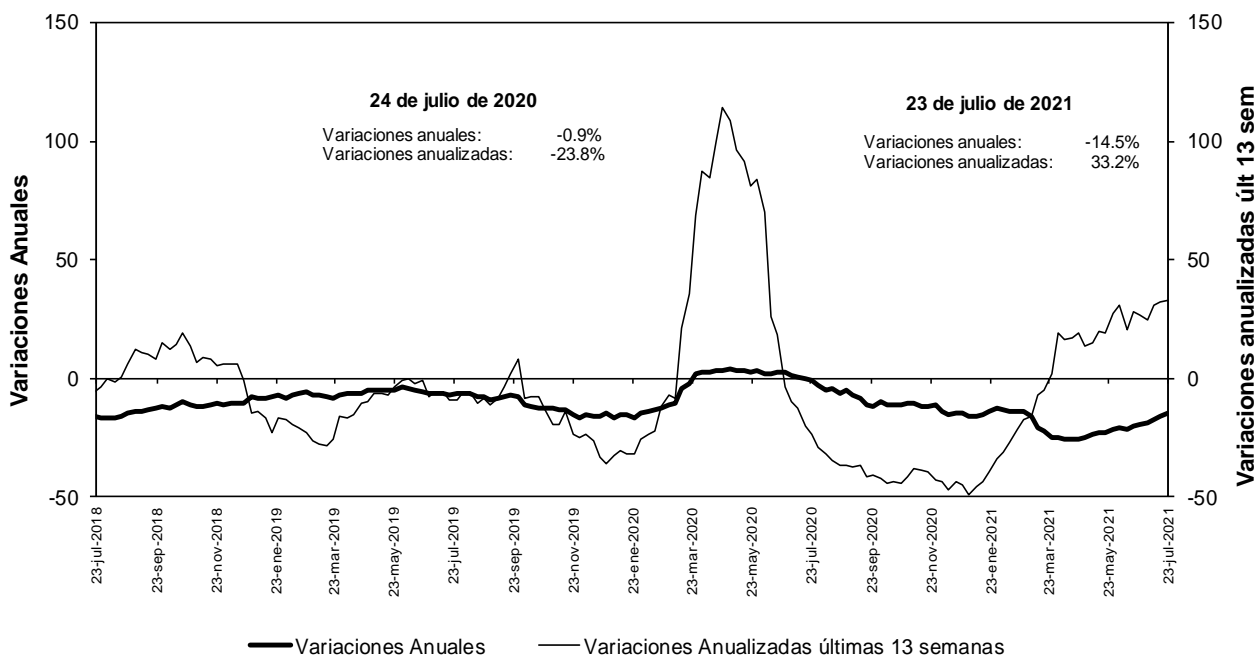
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

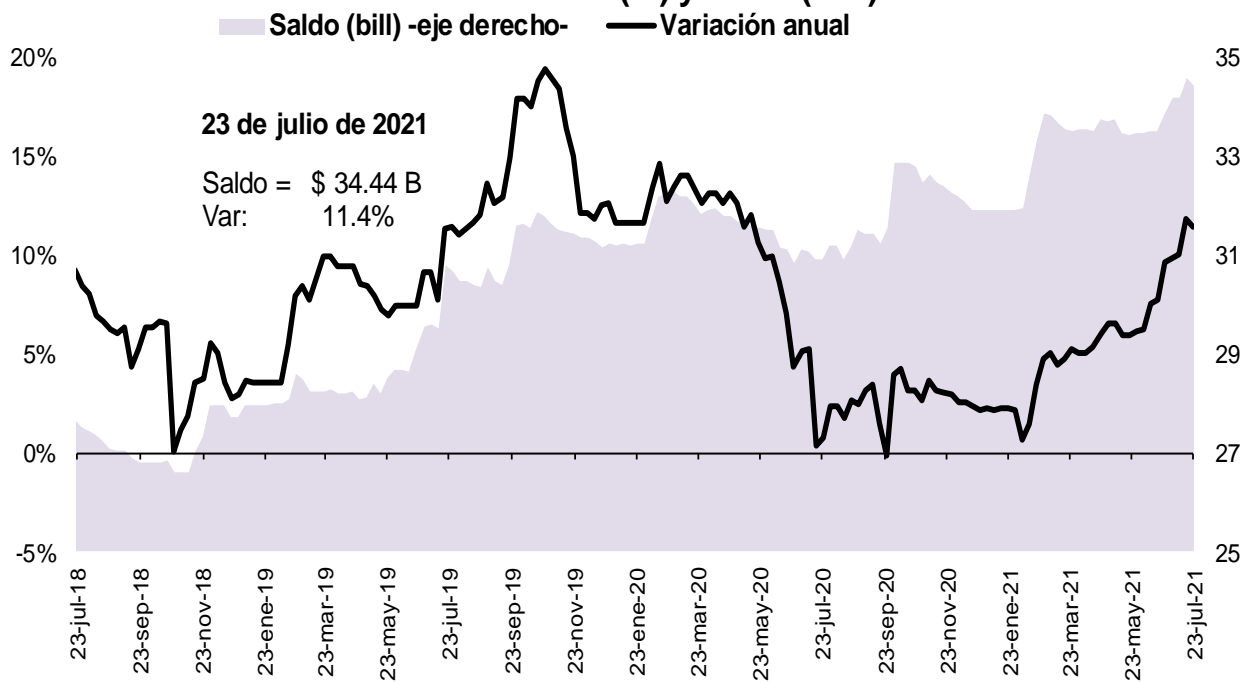
### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

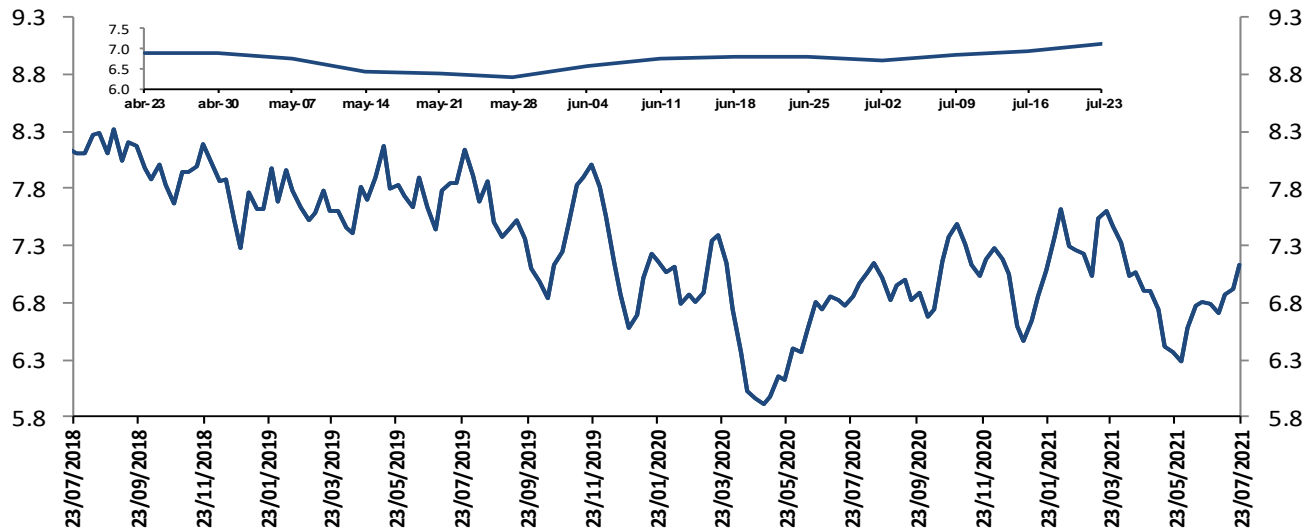
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 5. Margen de intermediación del sistema financiero

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

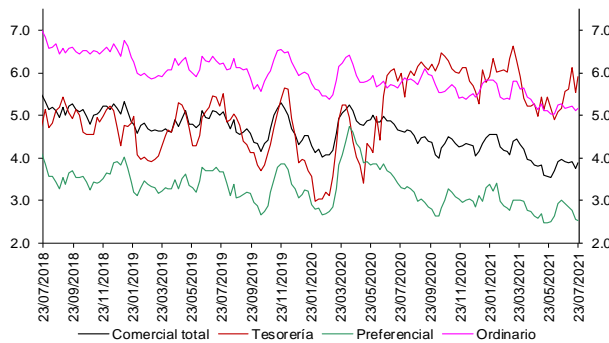


El margen de intermediación se calcula así:  $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

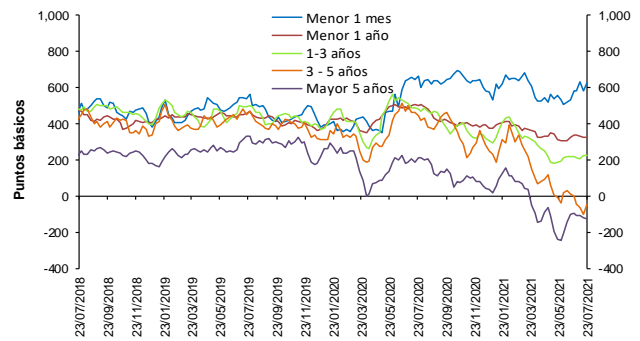
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



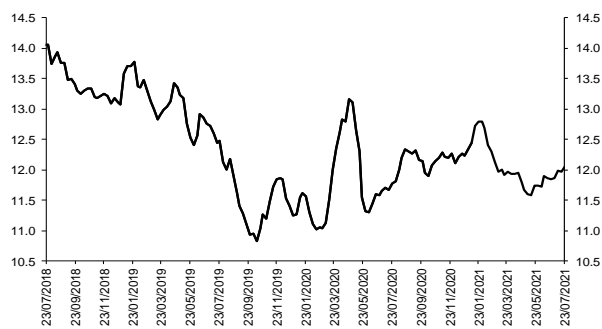
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



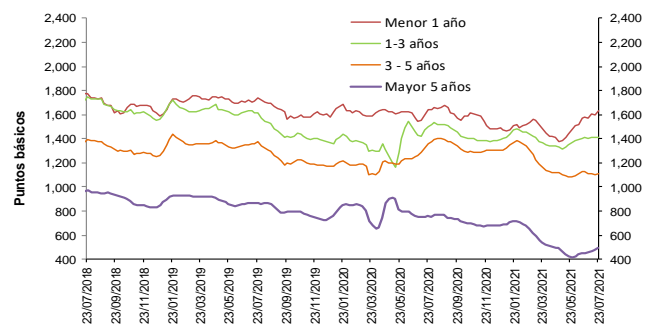
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

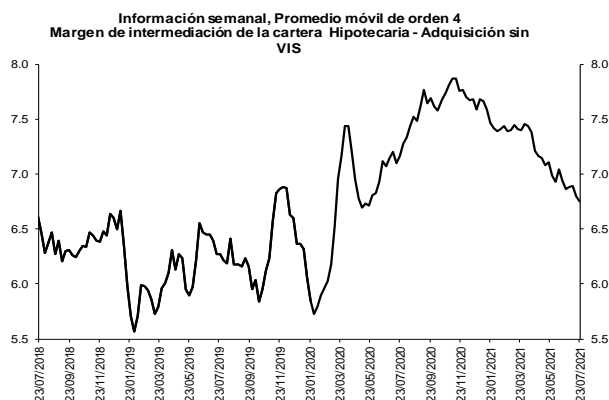


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

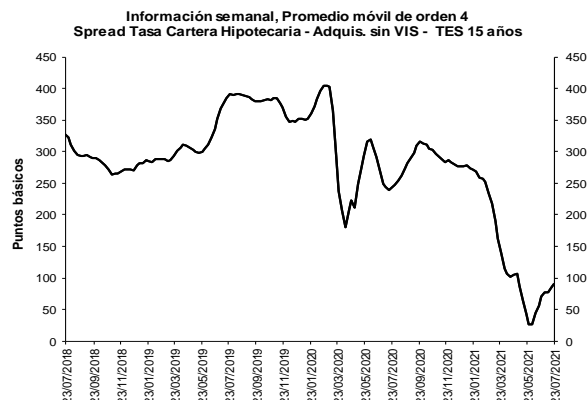
Información semanal - Promedio móvil de orden 4  
Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES



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



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



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

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

	Fecha		Variación (pb)				
	23-jul-21		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	627.2		44.77	44.58	84.05	92.09	(37.22)
Menor 1 año	324.8		(1.06)	(12.12)	(5.88)	(52.97)	(178.91)
De 1 - 3 años	226.9		(0.36)	6.88	(22.61)	(69.80)	(257.45)
De 3 - 5 años	(45.8)		54.71	(44.36)	(139.30)	(276.68)	(488.43)
Mayor 5 años	(125.5)		(8.75)	(32.56)	(34.22)	(142.47)	(337.67)
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,632.9		34.22	49.82	219.81	159.31	(4.98)
De 1 - 3 años	1,415.0		6.97	2.82	71.06	15.57	(86.30)
De 3 - 5 años	1,111.7		8.75	(16.18)	(10.88)	(191.02)	(246.98)
Mayor 5 años	491.0		11.99	36.79	(7.24)	(194.98)	(270.92)
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	89.8		4.72	19.79	(15.26)	(187.39)	(154.24)
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	8.1	315	45.16	48.65	102.02	104.62	(106.49)
Menor 1 año	5.7	1,333	1.19	(0.28)	32.61	(3.79)	(177.31)
De 1 - 3 años	6.5	603	2.21	39.89	70.90	71.75	(122.29)
De 3 - 5 años	5.3	479	56.13	(13.17)	(56.54)	(89.16)	(300.89)
Mayor 5 años	6.1	453	(10.92)	(34.48)	(9.10)	16.84	(237.70)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	18.8	20	36.46	61.66	258.30	208.49	(3.37)
De 1 - 3 años	18.4	114	9.54	35.83	164.57	157.12	48.85
De 3 - 5 años	16.8	548	10.17	15.01	71.89	(3.50)	(59.44)
Mayor 5 años	12.3	1,012	9.81	34.86	17.88	(35.68)	(170.95)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	8.9	375	0.47	0.20	(11.11)	(55.47)	(143.33)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	1.8	n.a	0.39	4.07	17.97	12.54	(69.26)
Menor a 1 año	2.5	n.a	2.24	11.84	38.49	49.19	1.60
De 1 a 3 años	4.2	n.a	2.57	33.01	93.51	141.55	135.16
De 3 a 5 años	5.7	n.a	1.42	31.18	82.76	187.51	187.54
Mayor a 5 años	7.4	n.a	(2.17)	(1.93)	25.12	159.30	99.96
Mayor a 15 años	8.0	n.a	(4.25)	(19.59)	4.15	131.92	10.90

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 23/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	136,108	1,644	1.2	4,196	3.2	5,138	3.9	10,003	7.9	21,685	19.0
B. Moneda Extranjera	46,007	469	1.0	1,959	4.4	3,973	9.5	3,558	8.4	193	0.4
C. TOTAL (A+B=C)	182,114	2,112	1.2	6,154	3.5	9,111	5.3	13,561	8.0	21,878	13.7
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,874	-83	-0.7	94	0.8	327	2.8	-492	-4.0	-539	-4.3
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,874	66	1.7	135	3.6	234	6.4	442	12.9	184	5.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 23/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>136,108</b>	<b>1,644</b>	<b>1.2</b>	<b>4,196</b>	<b>3.2</b>	<b>5,138</b>	<b>3.9</b>	<b>10,003</b>	<b>7.9</b>	<b>21,685</b>	<b>19.0</b>
A. Establecimientos de crédito	136,108	1,644	1.2	4,196	3.2	5,138	3.9	10,003	7.9	21,685	19.0
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>136,233</b>	<b>1,643</b>	<b>1.2</b>	<b>4,196</b>	<b>3.2</b>	<b>5,137</b>	<b>3.9</b>	<b>10,001</b>	<b>7.9</b>	<b>21,689</b>	<b>18.9</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>100,109</b>	<b>1,547</b>	<b>1.6</b>	<b>3,358</b>	<b>3.5</b>	<b>3,915</b>	<b>4.1</b>	<b>8,584</b>	<b>9.4</b>	<b>17,500</b>	<b>21.2</b>
Título de Tesorería - TES	73,351	1,645	2.3	3,661	5.3	4,123	6.0	7,655	11.7	15,486	26.8
Otros Títulos de deuda pública	14,571	3	0.0	126	0.9	29	0.2	592	4.2	883	6.5
Otros emisores Nacionales	12,163	-101	-0.8	-429	-3.4	-237	-1.9	337	2.9	1,165	10.6
Emisores Extranjeros	23	0	0.6	1	2.4	0	1.0	0	0.4	-35	-60.0
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>6,080</b>	<b>105</b>	<b>1.8</b>	<b>137</b>	<b>2.3</b>	<b>-57</b>	<b>-0.9</b>	<b>-530</b>	<b>-8.0</b>	<b>425</b>	<b>7.5</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>30,044</b>	<b>-8</b>	<b>0.0</b>	<b>701</b>	<b>2.4</b>	<b>1,279</b>	<b>4.4</b>	<b>1,947</b>	<b>6.9</b>	<b>3,763</b>	<b>14.3</b>
<b>Deterioro</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>1</b>	<b>0.5</b>	<b>-1</b>	<b>-0.7</b>	<b>-3</b>	<b>-2.1</b>	<b>4</b>	<b>3.3</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 23/07/2021	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>46,007</b>	<b>469</b>	<b>1.0</b>	<b>1,959</b>	<b>4.4</b>	<b>3,973</b>	<b>9.5</b>	<b>3,558</b>	<b>8.4</b>	<b>193</b>	<b>0.4</b>
A. Establecimientos de crédito	46,007	469	1.0	1,959	4.4	3,973	9.5	3,558	8.4	193	0.4
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>46,007</b>	<b>469</b>	<b>1.0</b>	<b>1,959</b>	<b>4.4</b>	<b>3,973</b>	<b>9.5</b>	<b>3,558</b>	<b>8.4</b>	<b>193</b>	<b>0.4</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>2,845</b>	<b>108</b>	<b>3.9</b>	<b>1,048</b>	<b>58.4</b>	<b>1,375</b>	<b>93.6</b>	<b>-1,160</b>	<b>-29.0</b>	<b>-1,284</b>	<b>-31.1</b>
Título de Tesorería - TES	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Otros Títulos de deuda pública	1,176	45	3.9	177	17.7	287	32.3	-158	-11.9	191	19.4
Otros emisores Nacionales	289	42	16.8	46	19.0	37	14.8	83	40.4	86	42.0
Emisores Extranjeros	1,380	21	1.6	825	148.9	1,051	319.3	-1,084	-44.0	-1,560	-53.1
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>105</b>	<b>3</b>	<b>2.8</b>	<b>2</b>	<b>2.4</b>	<b>13</b>	<b>13.9</b>	<b>27</b>	<b>34.7</b>	<b>39</b>	<b>59.1</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>43,057</b>	<b>358</b>	<b>0.8</b>	<b>908</b>	<b>2.2</b>	<b>2,585</b>	<b>6.4</b>	<b>4,690</b>	<b>12.2</b>	<b>1,438</b>	<b>3.5</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.7</b>	<b>0</b>	<b>3.6</b>	<b>0</b>	<b>6.4</b>	<b>0</b>	<b>12.9</b>	<b>0</b>	<b>5.0</b>

1/ Incluye FDN, a partir de octubre 2 de 2020

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios. Incluye ajustes por reclasificación entre monedas nacional y extranjera.

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

## 8. Activos externos netos y el mercado cambiario

### a. Reservas Internacionales

#### RESERVAS INTERNACIONALES <sup>1/</sup> (Millones de dólares)

Concepto	2020	2021		
	Acum Año dic 31	Acum Año jun 30	Acum Año** jul 30	Acum mes** jul 30
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	59,039	58,925	58,916	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	8	7	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	59,031	58,917	58,909	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	5,865	-114	-123	-9
Pasivos de Corto Plazo	2	-0	-2	-1
II. Reservas Internacionales Netas	5,864	-113	-121	-8
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	484	-465	-510	-45
Pasivos con Residentes	-0	0	0	0
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	58,500	58,357	58,348	
Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	941	476	431	
Saldo Pasivos con Residentes	0	0	0	
Saldo Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

<sup>1/</sup> A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

\*\* Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República

## 10. Mercados Financieros

### a. Evolución durante la semana

Durante la semana, la percepción del riesgo medida a través del VIX aumentó 6,05% pasando de 17,20 a 18,45. Los precios del petróleo tuvieron un comportamiento positivo: la referencia WTI aumentó 2,61%, al pasar de USD 72,07 a USD 73,95, mientras que el Brent aumentó 3,01% pasando de USD 74,10 a USD 76,33.

#### Estados Unidos:

- En su junta del 27 y 28 de julio, la Reserva Federal (FED) decidió mantener el rango objetivo de la tasa de los fondos federales entre 0% y 0,25%, en línea con lo esperado. Así mismo, la Reserva Federal decidió mantener la tasa de interés pagada sobre los saldos de reservas en 0,15%. Además, la FED anunció que continuará comprando por mes al menos USD 80 mm en Tesoros y USD 40 mm en títulos respaldados por hipotecas de agencias. Por último, la FED anunció la creación de dos facilidades repo intradía permanentes, una dirigida al mercado doméstico (SRF, por sus siglas en inglés) y otra dirigida a autoridades monetarias extranjeras e internacionales (FIMA, por sus siglas en inglés).
- Las peticiones de desempleo semanales se ubicaron en 400 mil (ant: 419 mil; esp: 385 mil).
- El PIB del segundo trimestre del 2021 creció 6,5% t/t anualizado (ant: 6,4%; esp: 8,4%).
- El consumo personal en el segundo trimestre del año creció 11,8% t/t anualizado (ant: 11,4%; esp: 10,5%).
- El índice de sentimiento del consumidor, publicado por la U. Michigan, se ubicó en julio en 81,2% (ant: 80,8%; esp: 80,8%).

#### Asia:

- En China, el Consejo de Estado planteó una reorganización del sector de tutoría privada, imponiendo nuevas reglas que prohíben la tutoría con fines de lucro y que restringen la inversión extranjera a través de fusiones, adquisiciones

o franquicias. Con el fin de aliviar la ansiedad de los inversionistas, el regulador de valores de China convocó a una videoconferencia para aclarar que estas políticas no tienen la intención de perjudicar a las empresas en otras industrias y que se permitirá que las empresas chinas coticen en la bolsa en EE.UU, siempre que cumplan con los requisitos de cotización.

- En Japón, el PMI manufacturero de julio se ubicó en 52,2 (ant: 52,4). El PMI de servicios se ubicó en 46,4 (ant: 48) y el PMI compuesto se ubicó en 47,7 (ant: 48,9).
- En Japón, las ventas al por menor en junio aumentaron 3,1% m/m (ant: -0,4%; esp: 2,7%).
- En Japón, la tasa de desempleo en junio se ubicó en 2,9% m/m (ant: 3%; esp: 3%).

#### Europa:

- En la Unión Europea, la confianza del consumidor en julio se ubicó en -4,4 (ant: -4,4).
- En la Unión Europea, la tasa de desempleo en junio se ubicó en 7,7% (ant: 7,9%; esp: 7,9%).
- En la Unión Europea, la inflación en julio fue de -0,1% m/m (ant: 0,3%; esp: -0,3%).
- En la Unión Europea, el PIB del segundo trimestre del 2021 aumentó 13,7% a/a (ant: -1,3%; esp: 13,2%)

#### América:

- En Canadá, la inflación en junio fue de 0,3% m/m (ant: 0,5%; esp: 0,4%).
- En Canadá, el PIB en mayo disminuyó 0,3% m/m (ant: -0,3%; esp: -0,3%). El crecimiento interanual se ubicó en 14,6% (ant: 20%; esp: 14,8%).
- El Fondo Monetario Internacional mejoró a 5,8% (ant: 4,6%) su proyección de crecimiento del PIB de América Latina para 2021.
- En Brasil, la confianza del consumidor en julio se ubicó en 82,2 (ant: 80,9).
- En México la tasa de desempleo en junio se ubicó en 4,02% (ant: 3,99%; esp: 4,48%).
- En México, la actividad económica en mayo aumentó 0,6% m/m (ant: -0,16%; esp: 0,33%).
- En México, la nota crediticia de la petrolera estatal Pemex fue rebajada por la agencia Moody's de Ba2 a Ba3.
- En México, el PIB interanual del segundo trimestre del año aumentó 19,7% (ant: -3,6%; esp: 19,8%).
- En Colombia, el Indicador de Confianza del Consumidor medido por el DANE en junio se ubicó en 31,7 (ant: 27,6).
- En Colombia, la tasa de desempleo nacional en junio se ubicó en 14,4% (ant: 15,6%).
- En Argentina, el índice de confianza del consumidor se ubicó en 37,86 (ant: 34,64).
- En Chile, la tasa de desempleo en junio se ubicó en 9,5% (ant: 10%; esp: 10%).
- En Chile, las ventas al por menor en junio crecieron 65,6% a/a (ant: 72,1%; esp: 67%).
- En Chile, la producción de cobre en junio fue de 484.738 toneladas (ant: 493.420 toneladas).

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

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 30 de julio	Semana anterior 23 de julio	4 sem atrás 30 de junio	Un año atrás
<b>Estados Unidos =</b>	<b>0 - 0.25</b>	<b>0 - 0.25</b>	<b>0 - 0.25</b>	<b>0 - 0.25</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	0.10
Canadá	0.25	0.25	0.25	0.25
Brasil	4.25	4.25	4.25	2.25
México	4.25	4.25	4.25	5.00
<b>Colombia =</b>	<b>1.75</b>	<b>1.75</b>	<b>1.75</b>	<b>2.50</b>
Chile	0.75	0.75	0.50	0.50
Argentina	38.00	38.00	38.00	38.00
Perú	0.25	0.25	0.25	0.25
Australia	0.10	0.10	0.10	0.25
Nueva Zelanda	0.25	0.25	0.25	0.25
Malasia	1.75	1.75	1.75	1.75
Sudáfrica	3.50	3.50	3.50	3.50
Turquía	19.00	19.00	19.00	8.25
India	4.00	4.00	4.00	4.00
Rusia	6.50	6.50	5.50	4.25
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia	3.50	3.50	3.50	4.00
Noruega	0.00	0.00	0.00	0.00

\*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 reportadas de los FLETC con las entidades financieras.

Fuente: Bloomberg

### c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2021			
	30 de julio			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2021	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (jun)	5.4	-4.89	2.00	30/07/2021	3.80	-	-
Zona Euro (jul) ↑	2.2	-2.15	2.00	30/07/2021	1.90	jul-21	1.90
Japón (jun)	0.2	-0.30	2.00	30/07/2021	0.10	-	-
Reino Unido (jun)	2.5	-2.34	2.00	30/07/2021	1.80	may-21	2.40
Canadá (jun) =	3.1	-2.76	1,00 - 3,00	30/07/2021	2.80	-	-
Brasil (jun)	8.35	-3.78	2,25 - 5,25	30/07/2021	6.05	jul-21	6.79
México (jun)	5.88	-1.54	3.00	30/07/2021	4.85	jul-21	5.94
Colombia (jun)	3.63	-1.81	2,00 - 4,00	30/07/2021	2.90	jul-21	3.74
Chile (jun)	3.8	-2.94	2,00 - 4,00	30/07/2021	3.60	jul-21	3.70
Argentina (jun)	50.2	-8.12	12,00- 17,00	30/07/2021	47.80	jun-21	48.20
Perú (jul) ↑	3.81	-3.43	1,00 - 3,00	30/07/2021	2.60	jun-21	2.70
Australia (jun) ↑	3.8	-3.56	2,00 - 3,00	30/07/2021	2.10	jun-21	4.40
Nueva Zelanda (jun)	3.3	-2.95	1,00 - 3,00	30/07/2021	2.35	jun-21	1.87
Malasia (jun)	3.4	-1.60	-	30/07/2021	2.50	-	-
Sudáfrica (jun)	4.9	-1.33	3,00 - 6,00	30/07/2021	4.30	jul-21	4.20
Turquía (jun)	17.53	1.25	3,00 - 7,00	30/07/2021	16.15	jul-21	15.54
India (jun)	6.26	-2.13	2,00 - 6,00	30/07/2021	-	-	-
Rusia (jun)	6.5	0.00	4.00	30/07/2021	5.70	-	-
China (jun)	1.1	3.21	3.00	30/07/2021	1.40	-	-
Irlanda (jun)	1.6	-1.57	<2	30/07/2021	1.30	-	-
Portugal (jul) ↑	1.5	-1.48	<2	30/07/2021	-	-	-
Grecia (jun)	1.028	-1.02	<2	30/07/2021	-	-	-
Suiza (jul) ↑	0.7	-0.94	<2	30/07/2021	-	-	-
Indonesia (jul) ↑	1.52	1.95	2,50 - 4,50	30/07/2021	2.00	-	-
Noruega (jun)	2.9	-2.82	2.00	30/07/2021	2.80	-	-

Fuente: Bloomberg

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 30 de julio	Semana anterior (b) 23 de julio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	0.10	0.10	0.08	0.09	0.10	0.0
LIBOR	1Día	0.08	0.08	0.09	0.09	0.09	-0.3
LIBOR	1 Semana	0.09	0.08	0.09	0.09	0.11	0.2
LIBOR	1 Mes	0.09	0.09	0.10	0.14	0.16	0.4
LIBOR	3 Meses	0.12	0.13	0.15	0.24	0.25	-1.1
EUR LIBOR	1 Día	-0.59	-0.59	-0.59	-0.59	-0.58	0.0
EUR LIBOR	1 Semana	-0.58	-0.58	-0.58	-0.57	-0.54	0.0
EUR LIBOR	1 Mes	-0.58	-0.58	-0.59	-0.59	-0.50	-0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.55	-0.56	-0.55	-0.57	-0.44	0.5

Fuente: Bloomberg

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

Libor: Tasa de interés interbancaria que se aplica en el mercado de capitales de Londres. Esta tasa se construye a partir de las cotizaciones (punta de oferta) que presentan los bancos con mejor calidad crediticia a las 11:00 a.m. hora en Londres, para los diferentes plazos. En el documento se presenta la tasa de referencia para transacciones en dólares. 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) 30 de julio	Semana anterior (b) 23 de julio	4 sem atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	0.04	0.04	0.04	0.07	0.09	-0.25
0.5	0.05	0.05	0.05	0.09	0.10	0.00
2	0.19	0.20	0.25	0.12	0.12	-1.3
5	0.69	0.71	0.89	0.37	0.23	-2.2
10	1.22	1.28	1.47	0.93	0.55	-5.4
30	1.89	1.92	2.09	1.66	1.21	-2.3

<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) 30 de julio	Semana anterior (b) 23 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a-b)-1
Plus soberanos	368	367	356	338	421	1	0.4%
Colombia	276	273	247	206	260	3	1.1%
Argentina	1591	1581	1596	1373	2278	10	0.6%
Brasil	280	274	256	251	336	6	2.2%
México	362	360	348	373	497	2	0.6%
Perú	197	172	163	136	155	25	14.5%
Venezuela	28364	27528	31091	25490	32588	836	3.0%
Turquía	479	478	469	444	673	1	0.2%
Sudáfrica	344	345	321	378	526	-1	-0.3%

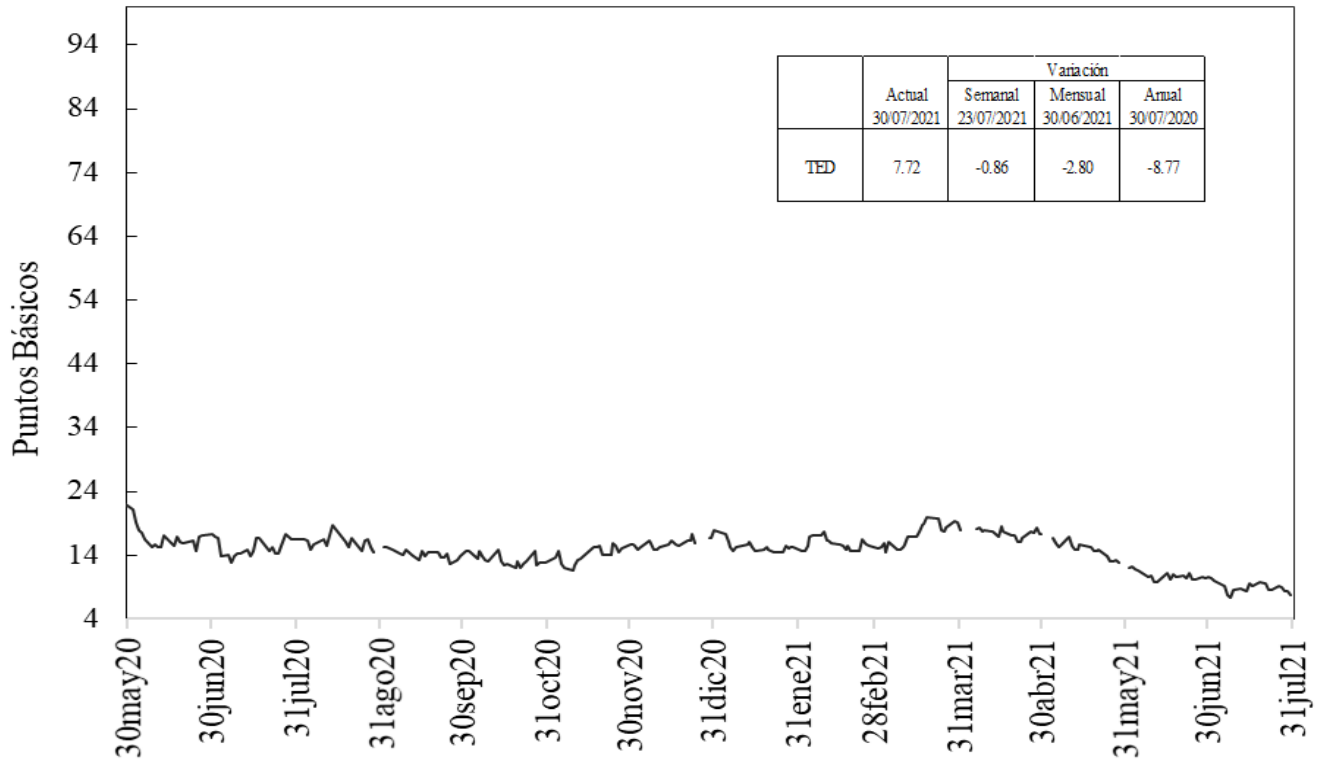
<sup>1/</sup> Bonos genéricos de Bloomberg

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, prestamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

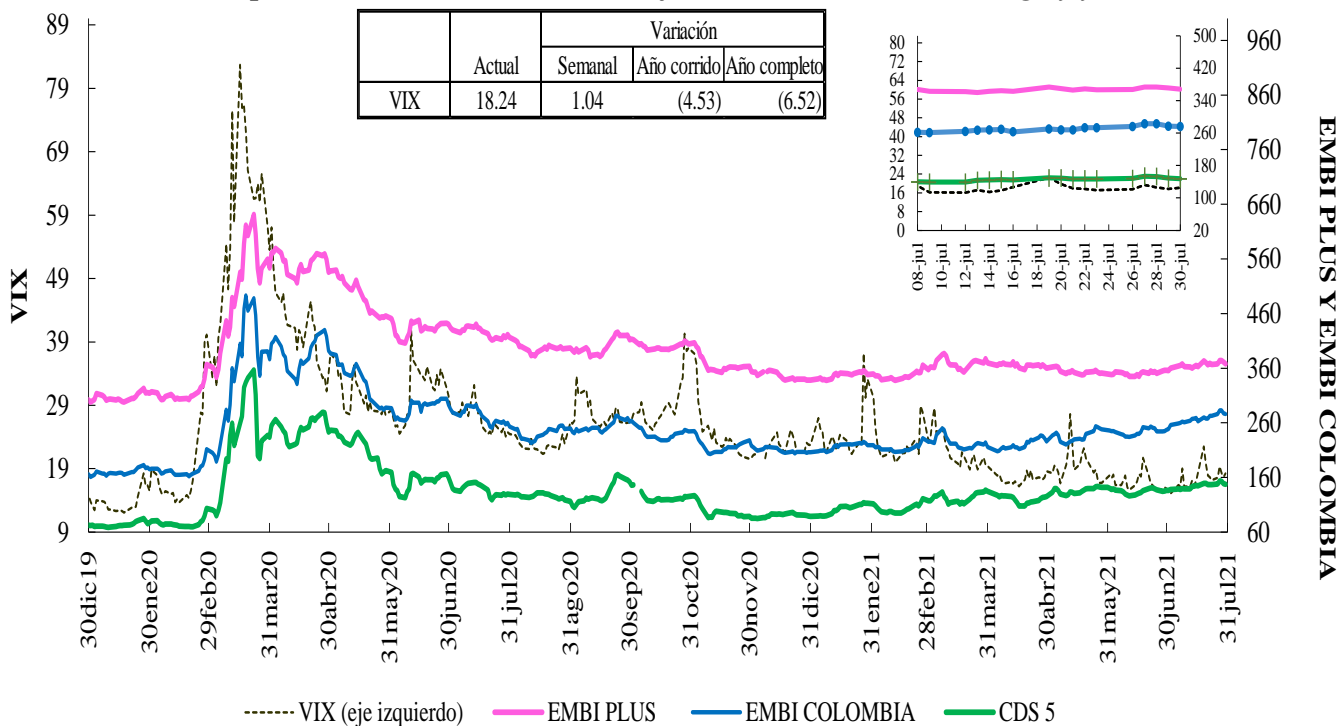
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

**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**

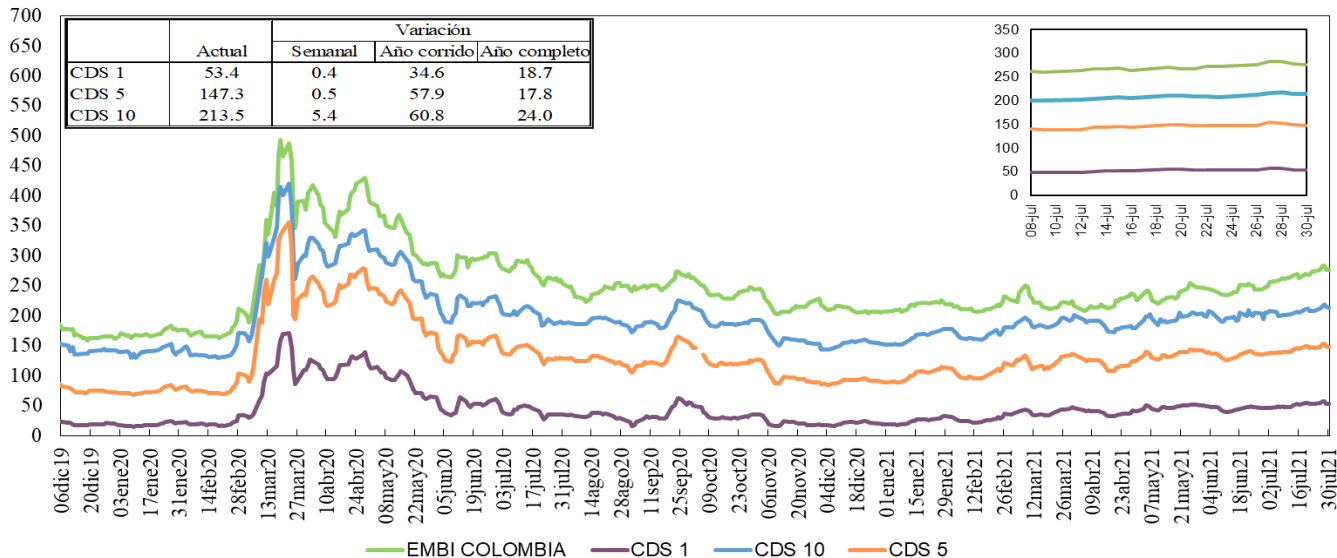


Fuente: Bloomberg, DOAM.

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

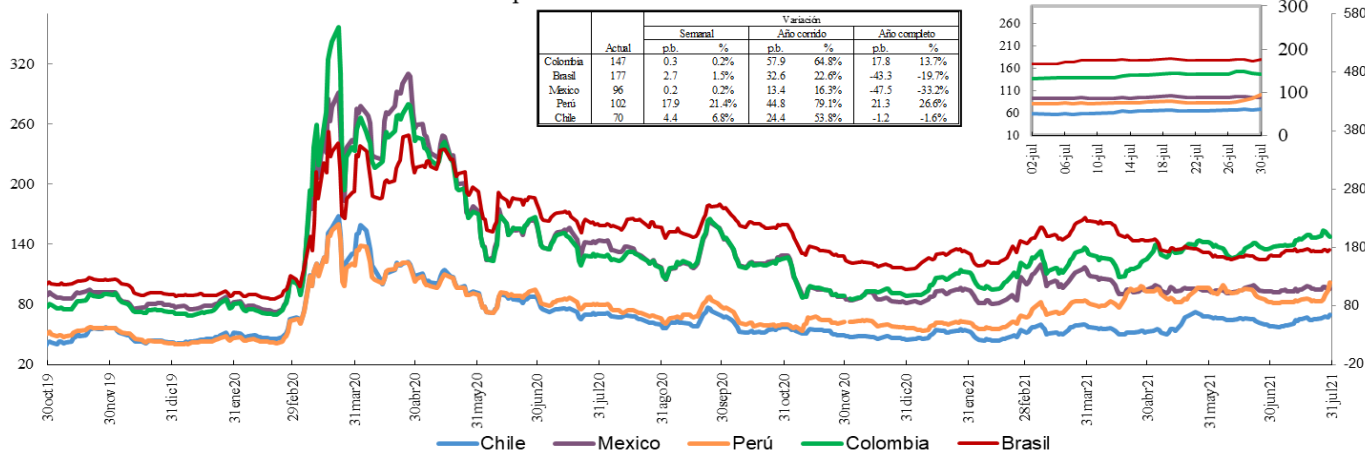
\*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

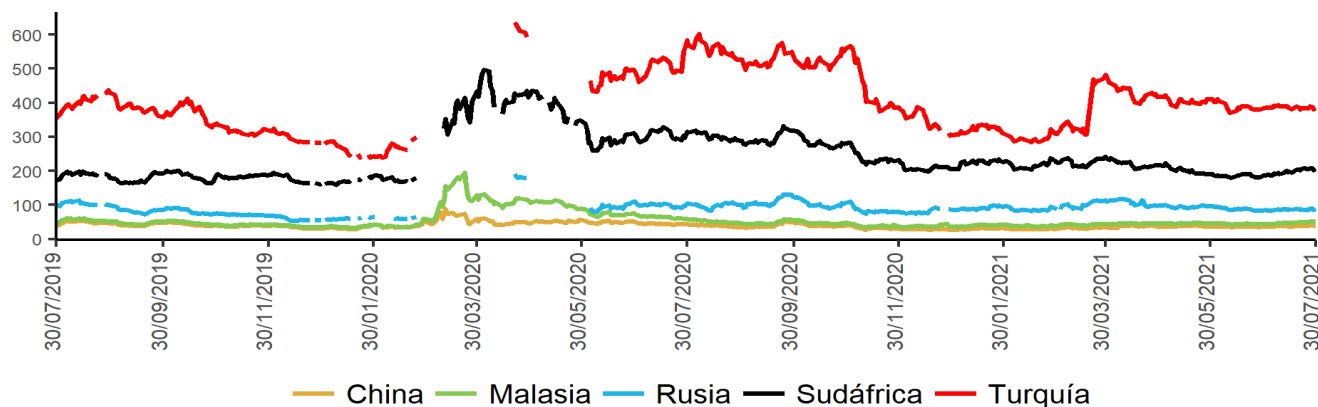
### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

\*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 30 de julio	Diferencia			
			Semanal 23 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	34'935	-0.36%	1.3%	14.9%	32.8%
EE UU	S&P500	4'395	-0.37%	2.3%	17.8%	35.4%
EE UU	NASDAQ	14'673	-1.11%	1.2%	14.0%	38.6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	4'089	-0.48%	0.6%	14.5%	27.5%
Alemania	DAX	15'544	-0.80%	0.1%	13.3%	25.6%
Argentina	MERVAL	66'005	1.80%	5.8%	28.8%	33.6%
México	MEXBOL	50'868	1.19%	1.2%	13.8%	37.0%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	121'801	-2.60%	-3.9%	2.3%	16.0%
Chile	IPSA	4'252	1.54%	-1.8%	1.8%	7.6%
Venezuela	IBVC	5'734	-3.05%	11.6%	-99.6%	-98.4%
Perú	IGBVL	17'672	-4.70%	-6.3%	-15.7%	0.3%
Colombia	MSCI COLCAP*	1'237	-1.40%	-1.0%	-14.0%	6.2%
Japón	NKY	27'284	-0.96%	-5.2%	-0.6%	22.1%
China	SHANGAI SE	3'397	-4.31%	-5.4%	-0.5%	3.4%

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

Fuente: Bloomberg.

## j. Comportamiento de tasas de cambio

### i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 30 de julio	Tasa Directa 30 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 23 de julio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1871	0.84	-0.84%	-0.1%	3.6%	-0.2%	-6.0%	-1.4%
Libra	1.3905	0.72	-1.13%	-0.5%	-2.0%	-5.8%	-12.6%	-5.5%
AUD	0.7345	1.36	0.30%	2.1%	4.6%	-2.0%	-6.4%	0.8%
NZD	0.6974	1.43	0.00%	0.1%	3.3%	-3.9%	-5.2%	-2.2%
CAD	0.8016	1.25	-0.71%	0.6%	-2.2%	-7.1%	-5.1%	-4.3%
Yen	0.0091	109.72	-0.75%	-1.3%	6.3%	4.8%	1.0%	-1.2%
NOK	0.1135	8.8	-0.62%	2.4%	3.2%	-2.9%	0.7%	8.3%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 30 de julio	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 23 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3'868.53	-0.15%	3.2%	12.7%	3.5%	17.4%	34.5%
Argentina	96.69	0.28%	1.0%	14.9%	33.8%	120.0%	254.7%
Brasil	5.21	0.23%	4.9%	0.4%	1.1%	37.5%	39.7%
Venezuela*	3'932'003.75	4.26%	22.80%	270.2%	1459.5%	NA	NA
Perú	4.07	3.66%	5.2%	12.4%	15.8%	23.4%	24.4%
México	19.87	-0.99%	-0.3%	-0.2%	-9.8%	4.2%	7.2%
Chile	759.00	-0.46%	3.4%	6.6%	-0.1%	8.2%	18.9%
Turquía	8.45	-1.16%	-2.9%	14.5%	20.9%	52.1%	73.2%
India	74.42	0.01%	0.1%	1.5%	-0.6%	8.1%	8.4%
Sudáfrica	14.60	-1.67%	2.2%	-0.1%	-12.9%	2.8%	11.0%
Malasia	4.22	-0.14%	1.7%	4.6%	-0.4%	2.3%	4.0%

\* 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 30 de julio	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 23 de julio	4 sem atrás 30 de junio	30 de diciembre de 2020	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	4592.14	0.69%	3.3%	8.8%	3.7%	24.9%	36.4%
COP/Libra	5379.00	0.98%	3.7%	15.0%	9.9%	34.3%	42.4%
COP/Yen	35.26	0.60%	4.5%	6.0%	-1.2%	16.2%	36.2%
COP/Sol Peruano	950.85	-3.68%	-2.0%	0.3%	-10.6%	-4.9%	8.1%
COP/Peso Chileno	5.10	0.31%	-0.2%	5.7%	3.5%	8.4%	13.2%
COP/Real Brasileiro	742.25	-0.38%	-1.6%	12.3%	2.3%	-14.6%	-3.7%
COP/Peso Mexicano	194.72	0.85%	3.5%	12.9%	14.7%	12.6%	25.5%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM

### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 30 de julio	Diferencia				
			Semanal 23 de julio	Frente a 30 de junio	4 semanas atrás	30 de diciembre de 2020	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	218.1	0.7%	58.06%	2.20%	30.84%	52.74%
Exportaciones	Café	1.8	-5.0%	79.46%	12.68%	43.18%	55.66%
Exportaciones	Azúcar	17.9	-1.4%	49.75%	0.11%	17.21%	47.89%
Exportaciones	Petróleo WTI	74.0	2.6%	88.31%	0.65%	52.79%	85.25%
Exportaciones	Carbón	138.4	4.6%	177.63%	14.62%	99.42%	177.63%
Exportaciones	Oro	1814.2	0.7%	1.87%	2.49%	-4.23%	-7.28%
Exportaciones	Níquel	19892.0	3.2%	55.53%	7.82%	18.58%	45.03%
Exportaciones	Aceite de Palma	4369.0	2.3%	90.20%	21.39%	21.77%	63.21%
Importaciones	Trigo	703.8	2.9%	43.62%	4.80%	9.83%	32.91%
Importaciones	Maíz	547.0	0.0%	61.60%	-24.03%	15.28%	73.24%
Importaciones	Cacao	2356.8	3.0%	13.25%	-0.28%	-2.33%	6.04%
Importaciones	Algodón	0.9	-0.5%	46.71%	5.05%	16.33%	49.02%
Importaciones	Soya	1414.8	1.0%	59.99%	-2.43%	8.51%	58.65%
Otros	Plata	25.5	1.2%	40.01%	-2.43%	-4.41%	8.48%
Otros	Cobre	448.3	1.7%	65.19%	4.33%	26.30%	53.83%
Otros	Aluminio	2624.0	5.3%	63.80%	4.00%	31.50%	56.05%
Otros	Ganado	120.8	-1.4%	26.04%	-2.44%	8.51%	19.79%
Otros	Petróleo Brent	75.41	1.8%	82.72%	1.06%	46.06%	75.62%

**Fuente:** Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

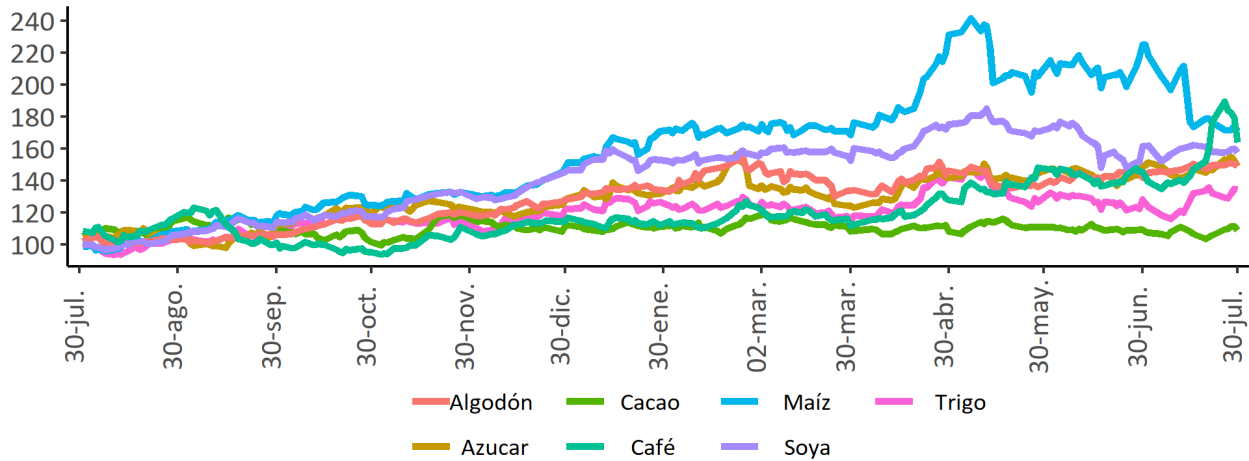
**Precio de la Soya:** precio de contado de un Bushel de soya amarilla en Chicago (en dólares).

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

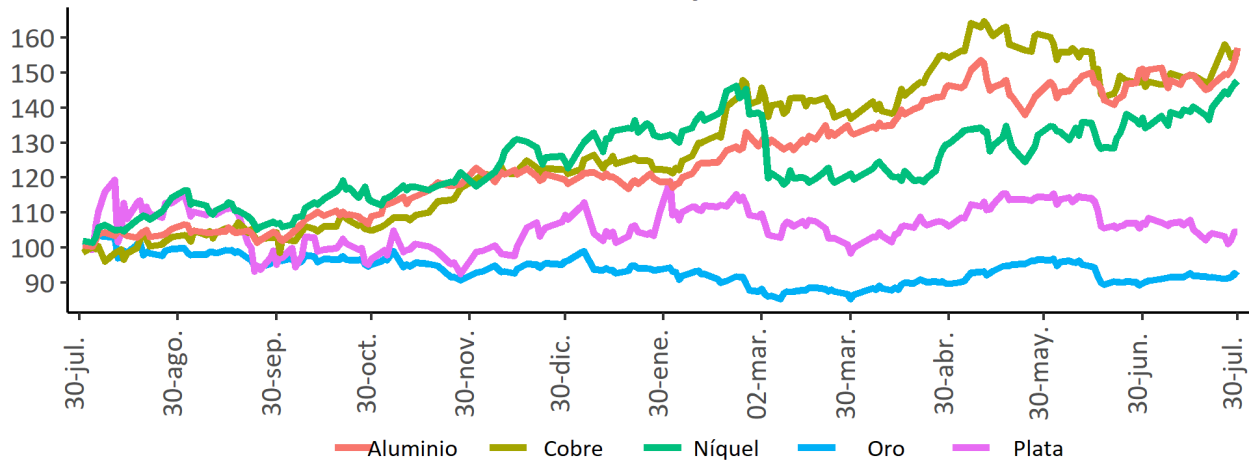


i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

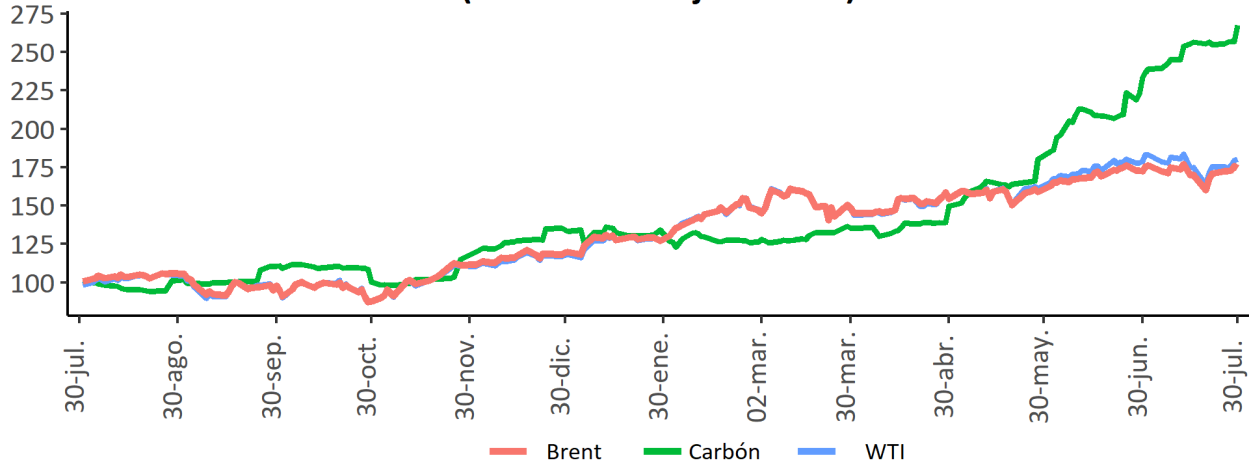
**Precios materias primas - Agrícolas**  
(Base 100 = 30 julio 2020)



**Precios materias primas - Industriales y metales preciosos**  
(Base 100 = 30 julio 2020)



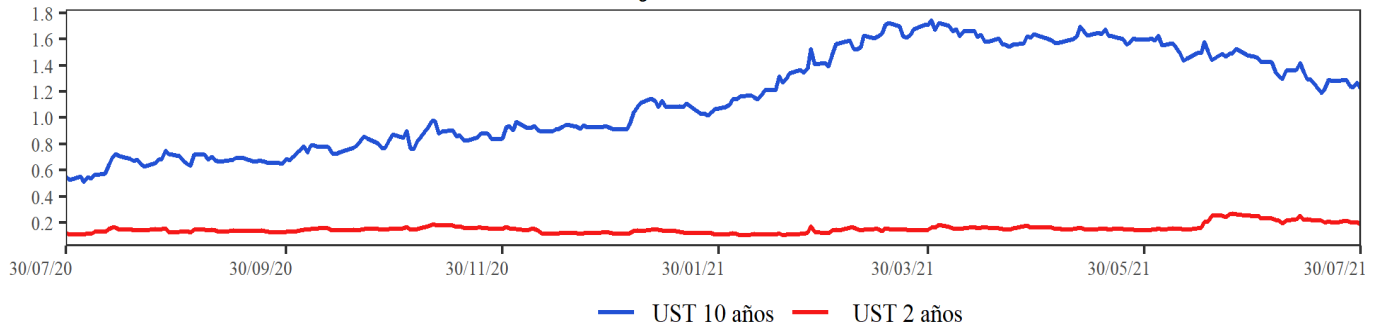
**Precios materias primas - Energéticos**  
(Base 100 = 30 julio 2020)



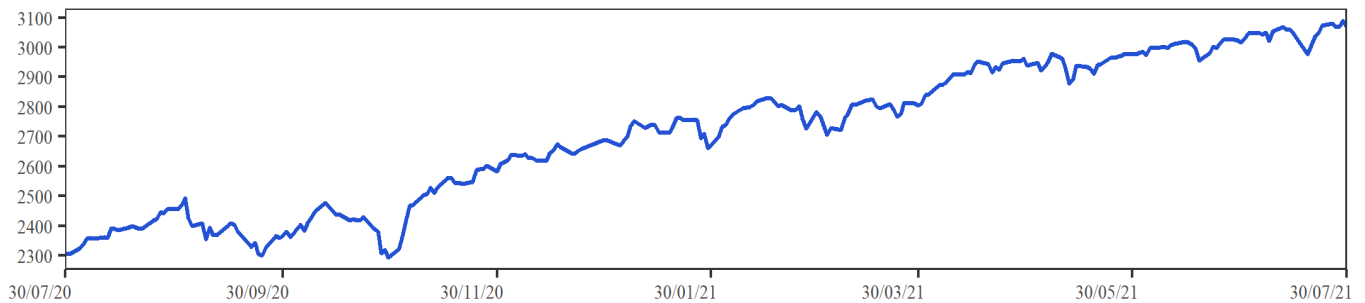
Fuente: Bloomberg

## I. Resumen de los mercados de países desarrollados

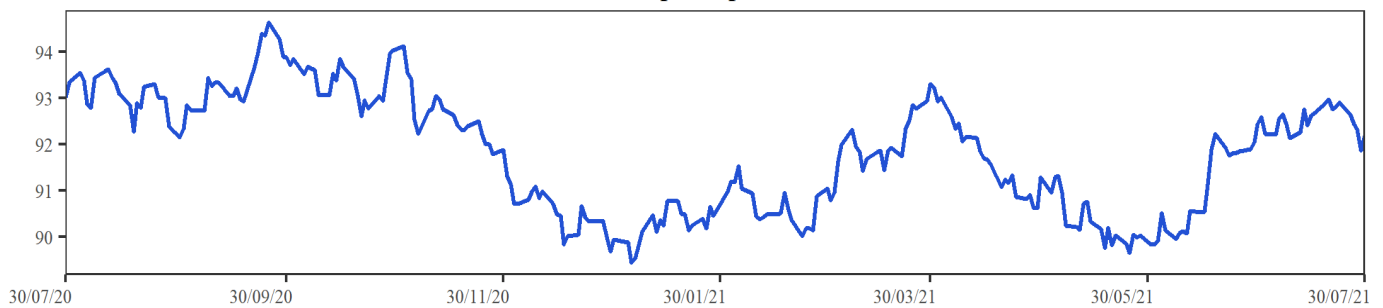
### Mercado de renta fija: Bonos del tesoro americano



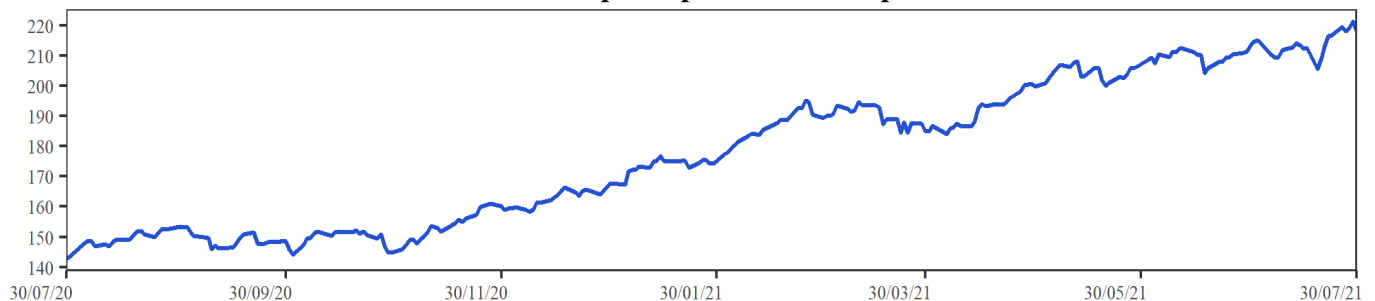
### Mercado de renta variable: MXWO Index



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



### Cotización principales materias primas



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

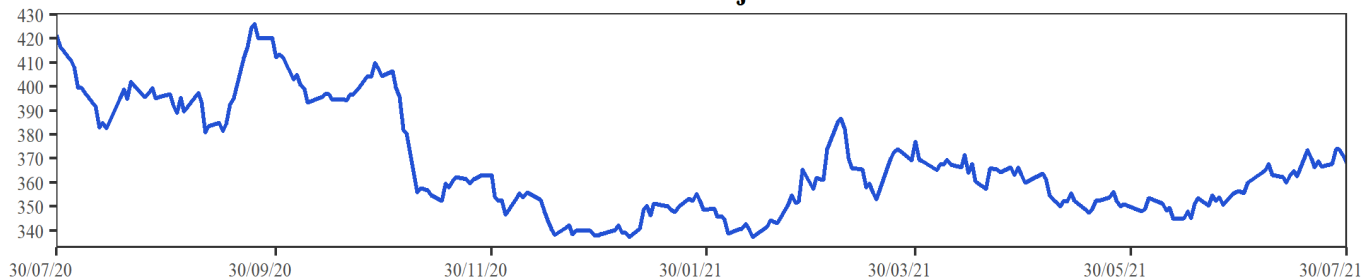
**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y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

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

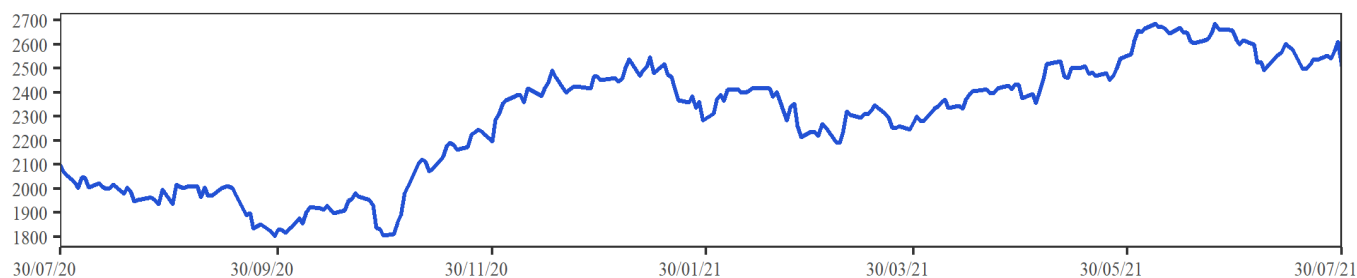
Fuente: Bloomberg

## m. Resumen de los mercados de países emergentes

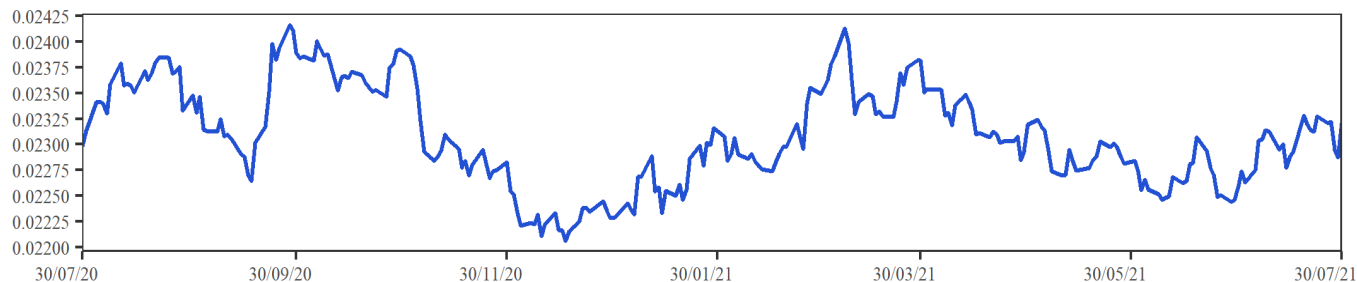
### Mercado de renta fija: EMBI Plus



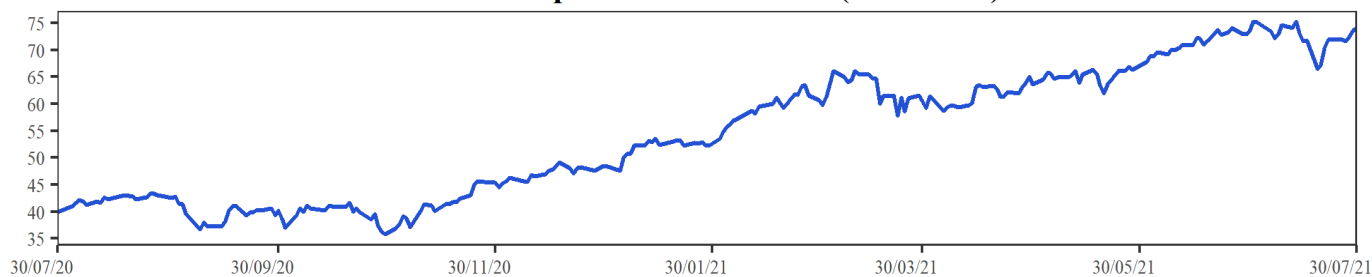
### Mercado de renta variable: MXLA Index



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



### Precio del petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

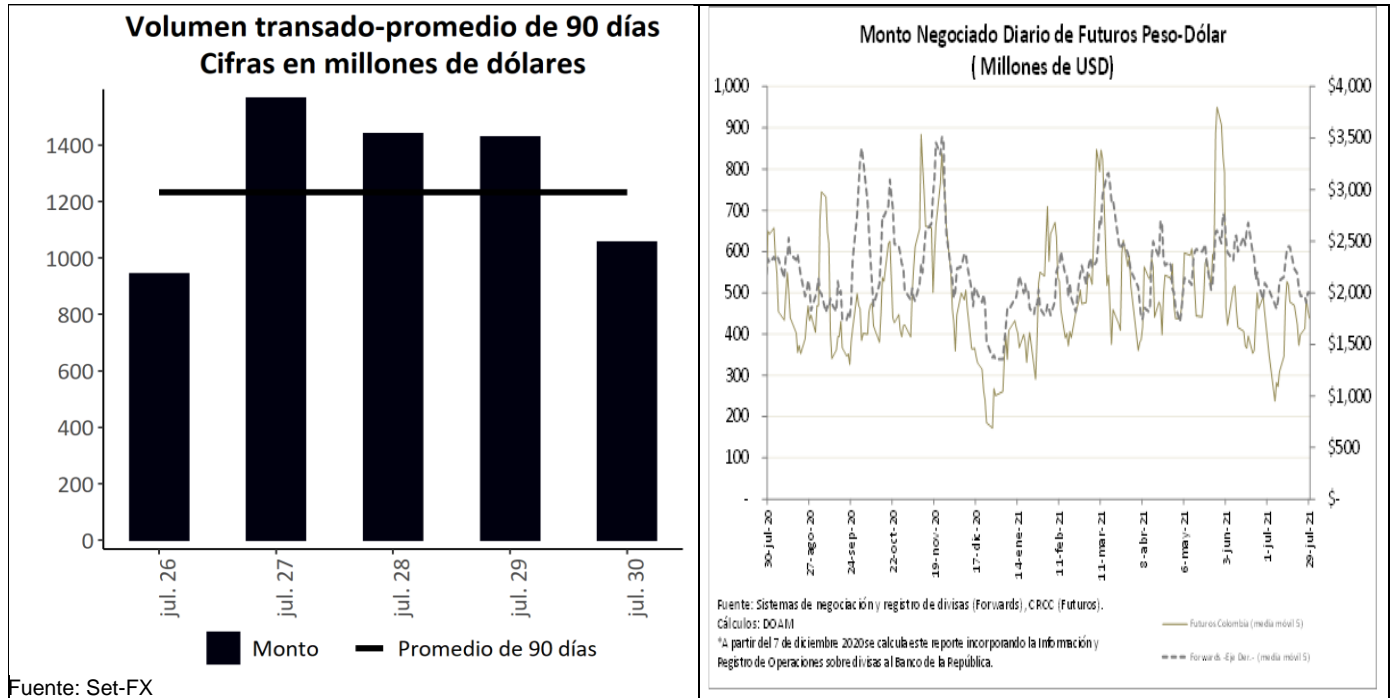
Fuente: Bloomberg

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

2021	30-jun	09-jul	16-jul	23-jul	30-jul	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3'749.70	3'830.74	3'808.83	3'874.49	3'868.53	-5.96	118.83
						-0.15%	3.17%
Depreciación año completo	-0.24%	5.46%	4.96%	5.84%	3.47%		
Depreciación año corrido	15.38%	17.88%	17.20%	19.22%	19.04%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

### a. Tasas y montos del mercado cambiario



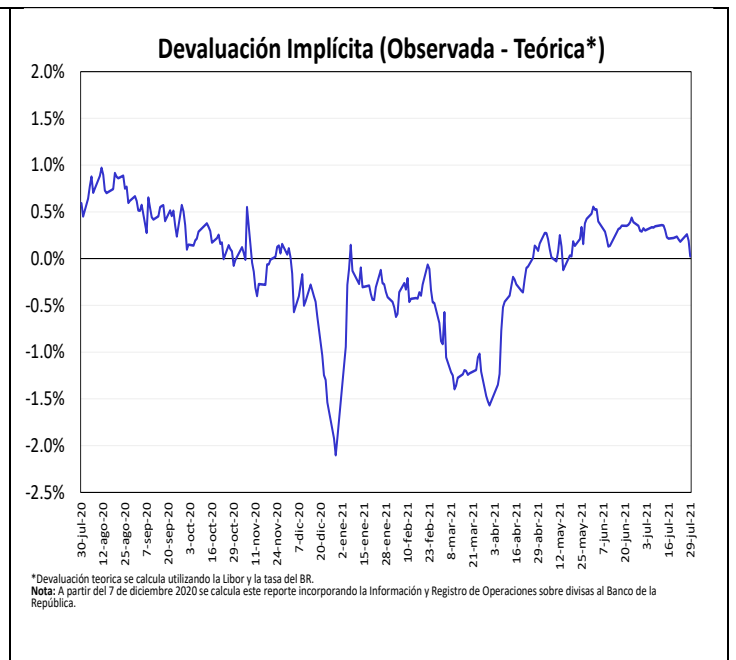
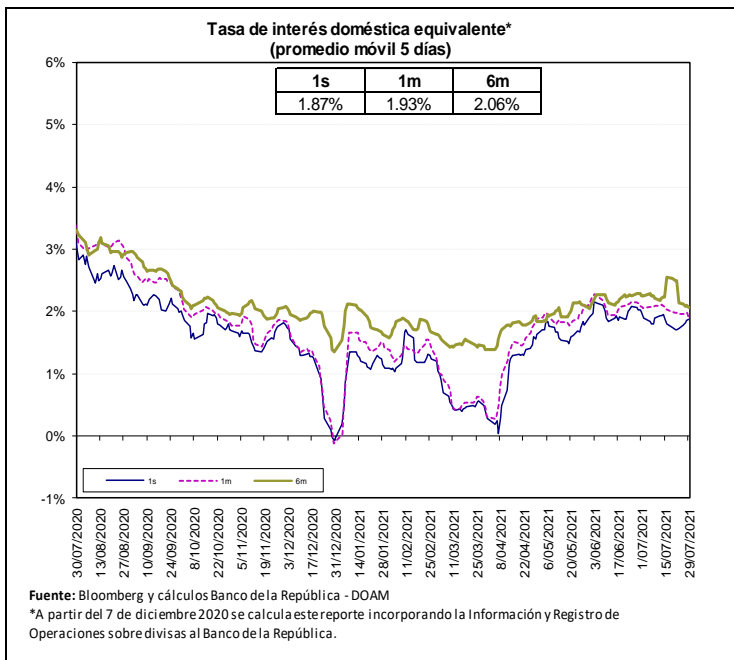
Fuente: Set-FX

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

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

<b>Diferencial de Tasas jul.29-jul.26</b>						
	<b>Monto Promedio 3 meses</b>		<b>Dev. Implícita Ponderada</b>		<b>Devaluación teórica</b>	
	<b>Semana Actual<sup>1</sup></b>	<b>Semana Anterior<sup>1</sup></b>	<b>Semana Actual</b>	<b>Semana Anterior</b>	<b>Semana Actual</b>	<b>Semana Anterior</b>
<b>1 semana</b>	2,874	2,842.53	1.81%	1.60%	1.67%	1.67%
<b>1 mes</b>	3,596	3,629.32	1.83%	1.87%	1.66%	1.66%
<b>2 meses</b>	451	533.34	1.90%	1.88%	1.69%	1.68%
<b>3 meses</b>	578	594.06	1.85%	1.87%	1.73%	1.71%
<b>6 meses</b>	762	812.06	1.86%	1.98%	1.99%	2.00%
<b>1 año</b>	422	427.89	2.30%	2.47%	2.58%	2.61%

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

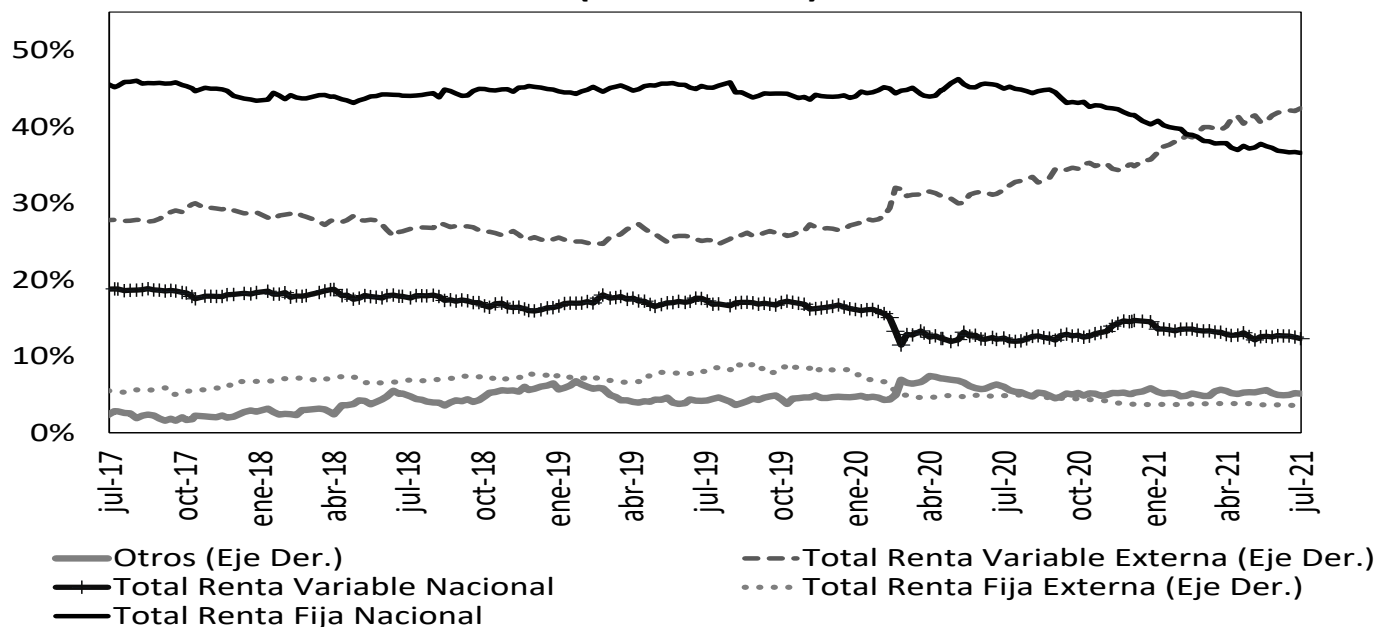


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

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 23 de julio de 2021.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	16-jul			23-jul		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	2,05	31,94	6,42%	2,02	32,21	6,27%
Mayor Riesgo	7,02	37,78	18,58%	7,03	38,30	18,36%
Moderado	30,40	229,79	13,23%	29,97	230,51	13,00%
Retiro Programado	2,31	34,60	6,68%	2,27	34,73	6,55%
<b>Total</b>	<b>41,78</b>	<b>334,10</b>	<b>12,51%</b>	<b>41,30</b>	<b>335,75</b>	<b>12,30%</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.

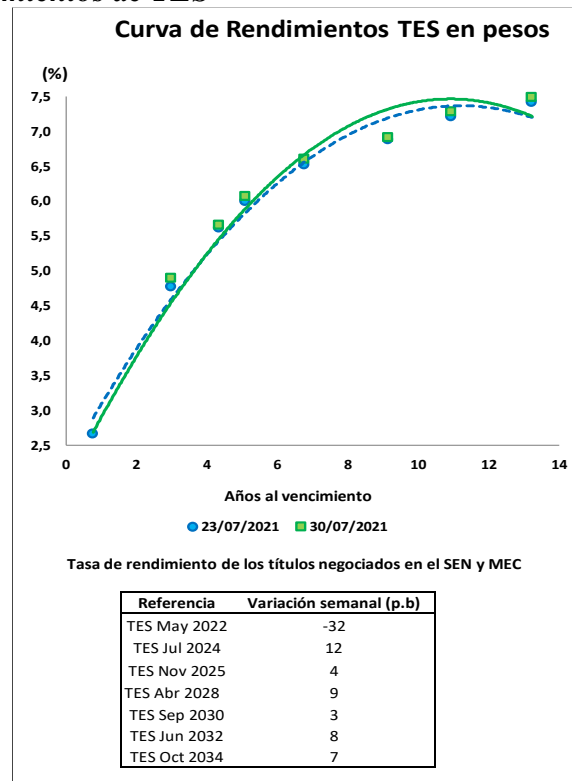
## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### 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	0,1	7-sep-21	2,05%	1-dic-20	2,07%	24-nov-20	-2
TES-CP	0,4	7-dic-21	1,90%	2-mar-21	1,90%	23-feb-21	0
TES-CP	0,6	8-mar-22	2,75%	1-jun-21	2,75%	25-may-21	0
TES-CP	0,9	7-jun-22	2,96%	27-jul-21	3,00%	21-jul-21	-4
TES-PESOS	0,8	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	3,0	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	4,3	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	5,1	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	6,3	3-nov-27	6,13%	9-jun-21	6,54%	26-may-21	-40
TES-PESOS	6,8	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	9,1	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	9,7	26-mar-31	7,37%	28-jul-21	7,22%	14-jul-21	15
TES-PESOS	10,9	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	13,2	18-oct-34	6,10%	25-nov-20	6,26%	11-nov-20	-15
TES-PESOS	15,0	9-jul-36	7,79%	28-jul-21	7,40%	9-jun-21	39
TES-PESOS	29,3	26-oct-50	8,11%	28-jul-21	7,82%	9-jun-21	29
TES-UVR	1,6	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	3,8	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	5,6	17-mar-27	2,90%	1-abr-20	1,88%	19-feb-20	102
TES-UVR	7,7	18-abr-29	3,17%	21-jul-21	3,17%	7-jul-21	0
TES-UVR	11,7	25-mar-33	3,35%	17-jun-20	3,11%	3-jun-20	24
TES-UVR	13,7	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	15,6	25-feb-37	4,00%	21-jul-21	3,99%	7-jul-21	1
TES-UVR	27,9	16-jun-49	4,07%	21-jul-21	3,99%	16-jun-21	8

Fuente: Banco de la República

### b. Curva de rendimientos de TES



Fuente: Banco de la República

<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 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 23 al 29 de julio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 23 al 30 de julio de 2021	Corrido de julio de 2021
Bancos Comerciales	6,136	7,086	642	(279)	125	835	682	2,620
Compañía de Financiamiento Comercial	28	15	-	-	2	-	2	19
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	283	(1,010)	53	15	16	3	34	(211)
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>6,447</b>	<b>6,091</b>	<b>695</b>	<b>(264)</b>	<b>143</b>	<b>839</b>	<b>718</b>	<b>2,429</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	(21)	(44)	(5)	6	-	(10)	(4)	17
Terceros	2,651	21,312	88	(37)	(0)	367	329	301
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>2,630</b>	<b>21,199</b>	<b>83</b>	<b>(31)</b>	<b>(0)</b>	<b>357</b>	<b>325</b>	<b>318</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	548	1,026	(95)	(83)	(6)	(12)	(101)	111
Terceros	756	(430)	79	64	(4)	21	82	33
Extranjeros	0	(0)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>1,304</b>	<b>597</b>	<b>(15)</b>	<b>(19)</b>	<b>(9)</b>	<b>9</b>	<b>(19)</b>	<b>144</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	70	(1,381)	5	1	1	4	6	21
Terceros	8,839	83,738	592	228	(97)	314	445	791
Extranjeros***	7,417	80,230	19	(2)	(14)	36	19	426
FIC	(821)	2,418	395	243	(26)	51	268	114
Pasivos Pensionales	1,069	7,070	118	(1)	(49)	165	115	20
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>8,909</b>	<b>82,357</b>	<b>597</b>	<b>228</b>	<b>(96)</b>	<b>318</b>	<b>451</b>	<b>812</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	649	1,596	20	7	-	27	34	43
Terceros	9	14	-	-	-	-	-	(1)
Pasivos Pensionales	9	14	-	-	-	-	-	(1)
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>658</b>	<b>1,610</b>	<b>20</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>27</b>	<b>34</b>	<b>42</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(26)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>13,501</b>	<b>105,736</b>	<b>684</b>	<b>185</b>	<b>(105)</b>	<b>711</b>	<b>791</b>	<b>1,315</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1,903	4,139	(91)	(3)	(38)	(14)	(54)	128
Total Entidades Públicas****	1,299	16,029	434	537	-	25	562	1,112
Otros*****	422	(10,592)	19	(81)	-	97	16	48
Extranjeros	-	0	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>23,572</b>	<b>121,404</b>	<b>1,741</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>1,657</b>	<b>2,032</b>	<b>5,032</b>

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

	Corrido del 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 23 al 29 de julio de 2021	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 23 al 30 de julio de 2021	Corrido de julio de 2021
Bancos Comerciales	10	9,493	47	126	159	(39)	246	948
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	668	(549)	26	28	-	(0)	28	26
<b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>	<b>678</b>	<b>8,944</b>	<b>73</b>	<b>155</b>	<b>159</b>	<b>(40)</b>	<b>274</b>	<b>974</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	97	124	-	-	-	-	-	-
Terceros	(1,612)	25,103	(182)	(109)	(216)	268	(57)	288
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>(1,515)</b>	<b>25,207</b>	<b>(182)</b>	<b>(109)</b>	<b>(216)</b>	<b>268</b>	<b>(57)</b>	<b>288</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	175	107	20	(19)	59	(16)	25	68
Terceros	17	(13)	4	(4)	8	-	4	12
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>192</b>	<b>94</b>	<b>23</b>	<b>(23)</b>	<b>68</b>	<b>(16)</b>	<b>29</b>	<b>80</b>
Sociedades Fiduciarias								
Propia	85	(2)	-	-	-	-	-	(3)
Terceros	3,359	14,428	70	(22)	(11)	121	88	152
Extranjeros***	2,280	2,874	120	-	-	120	120	297
FIC	(93)	1,115	(31)	(40)	3	(4)	(41)	(192)
Pasivos Pensionales	338	3,944	-	-	-	1	1	10
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>3,444</b>	<b>14,426</b>	<b>70</b>	<b>(22)</b>	<b>(11)</b>	<b>121</b>	<b>88</b>	<b>149</b>
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	1,070	3,575	6	-	-	6	6	79
Terceros	13	26	1	-	-	1	1	3
Pasivos Pensionales	13	26	1	-	-	1	1	3
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>1,083</b>	<b>3,601</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>82</b>
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS</b>	<b>3,204</b>	<b>43,314</b>	<b>(82)</b>	<b>(155)</b>	<b>(159)</b>	<b>381</b>	<b>67</b>	<b>599</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	83	299	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Públicas****	485	2,390	-	-	-	9	9	9
Otros*****	(242)	202	9	-	-	9	9	31
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>	<b>4,208</b>	<b>55,148</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>359</b>	<b>359</b>	<b>1,614</b>

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 30 de julio de 2021

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

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República



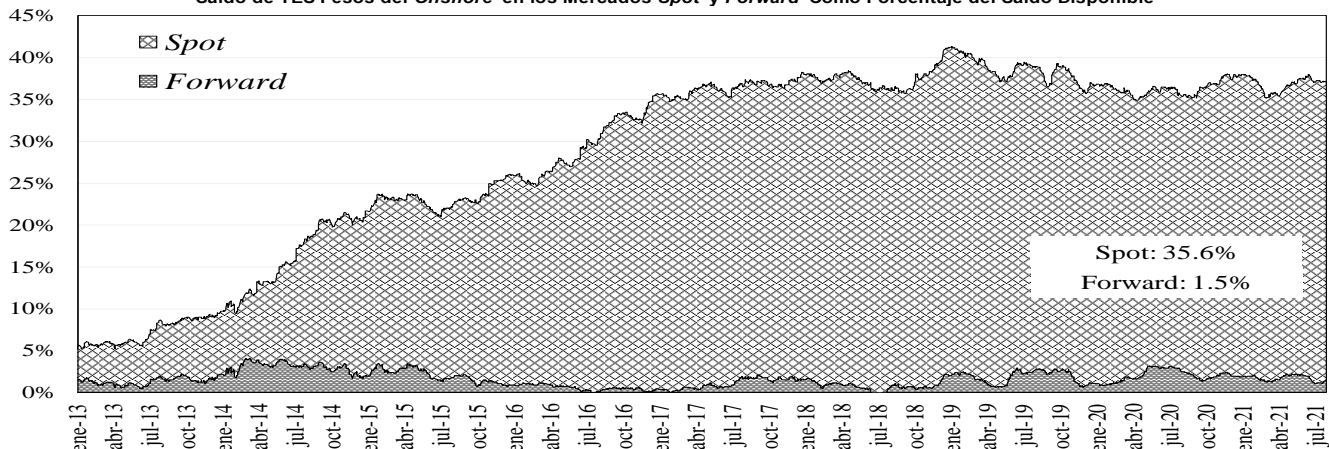
### 13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

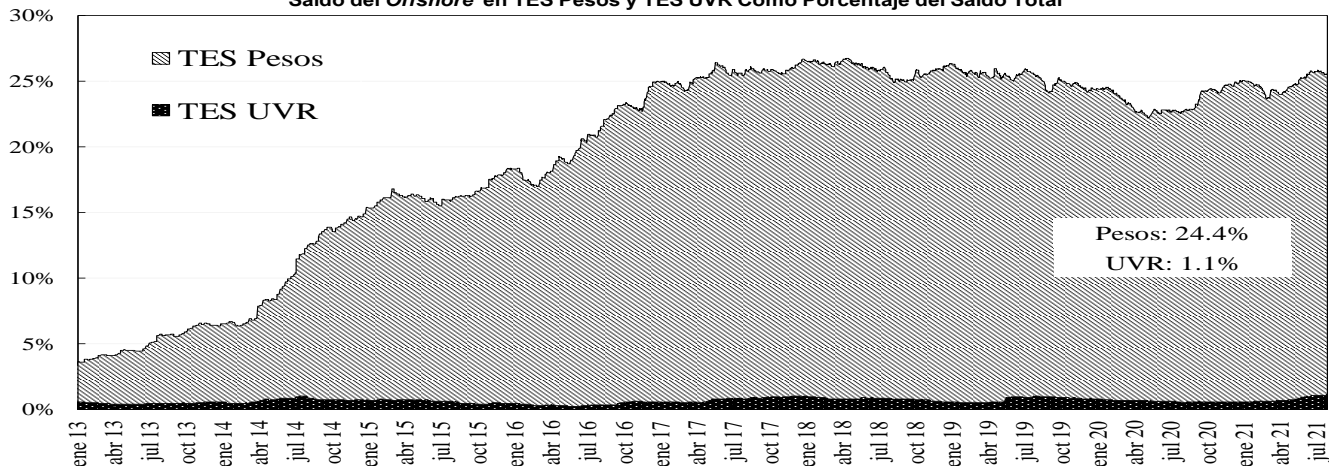
Denominación	Corrido de 2021	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 23 y el 29 de julio	Entre el 23 y el 30 de julio	Corrido de julio	Saldo Compras Netas al 30 de julio del 2021	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 7,417	\$ 80,230	\$ 19	\$ 19	\$ 426	92,644	35.6%
	UVR	\$ 2,280	\$ 2,836	\$ 120	\$ 120	\$ 297	4,306	3.6%
Forward*	Pesos	\$ (666)	\$ (1,108)	\$ 354	\$ 354	\$ 956	3,855	1.5%
	UVR	\$ 3,320	\$ 5,923	\$ 28	\$ 28	\$ 256	6,060	5.1%

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 29 de julio de 2021

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



Fuente: Banco de la República

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

#### MERCADO DE RENTA VARIABLE - BVC

	julio 30	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>MSCI COLCAP</b>	1'236.73	-1.40%	-0.97%	-13.99%	6.19%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	54.10 *	-59.9%	-6.7%	-4.8%	-67.6%

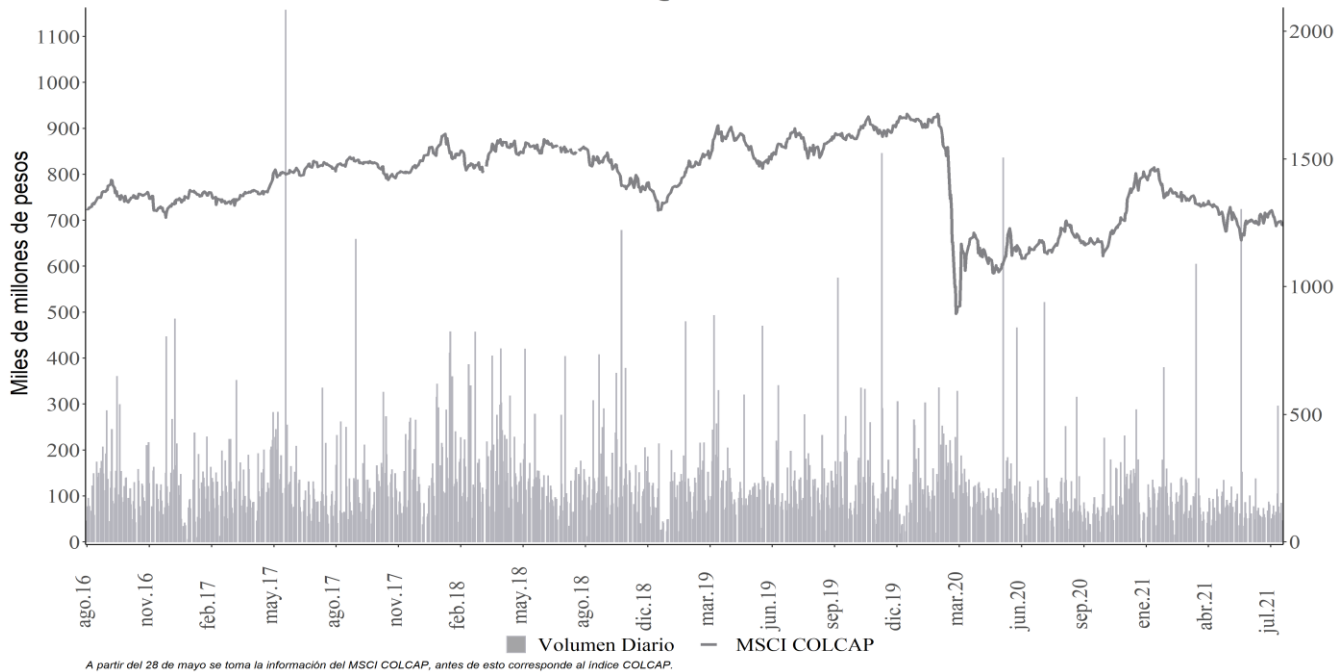
A partir del 28 de mayo se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

\*Miles de millones de pesos

Fuente: Bloomberg

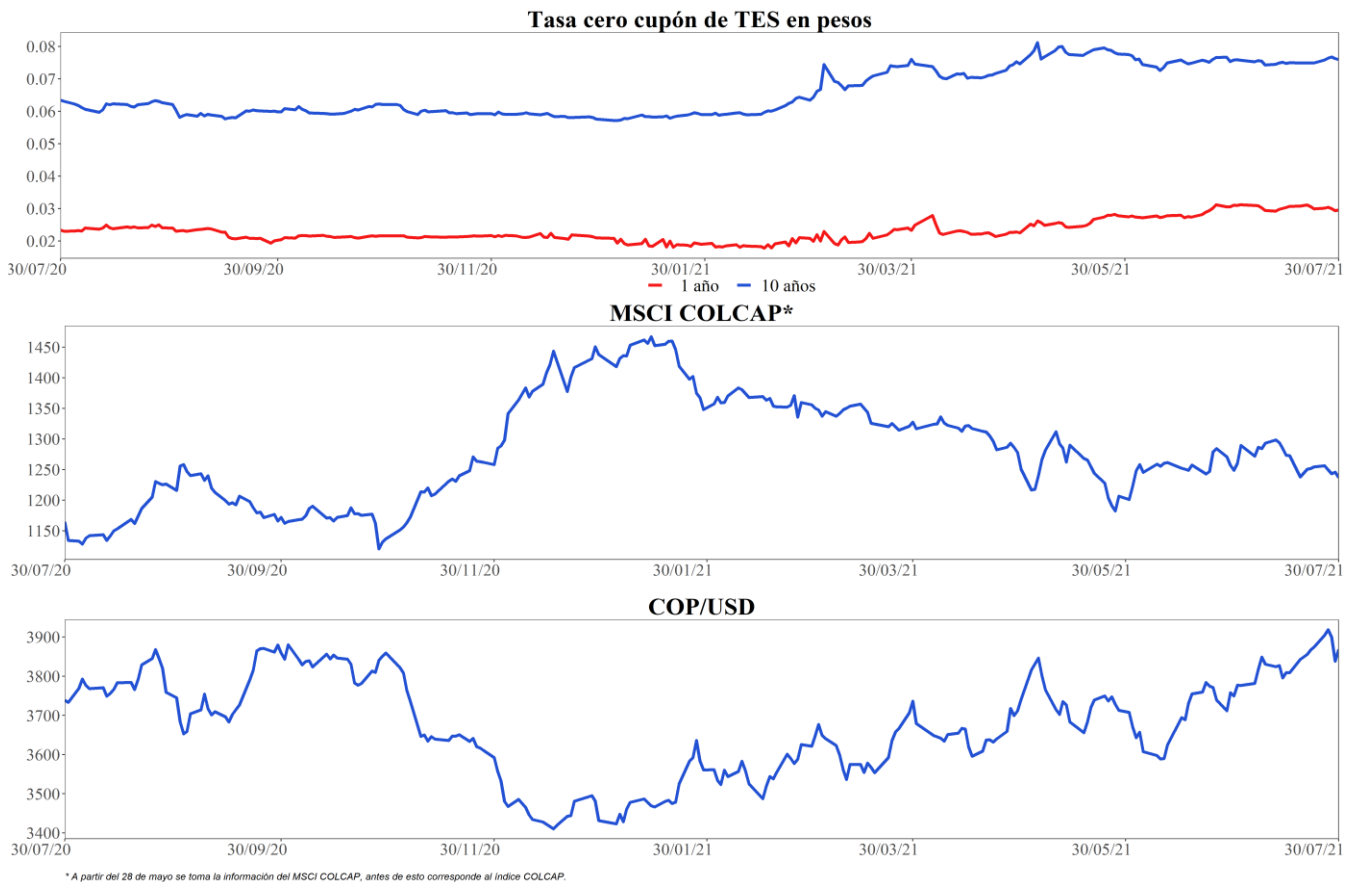
<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

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



Fuente: Bloomberg

### 15. Resumen del mercado colombiano.



Fuente: Bloomberg

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
26 Julio	27 Julio	28 Julio	29 Julio	30 Julio
<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas viviendas nuevas</i> Esp: 796k Ant: 769k Obs: 676k	<b>Estados Unidos</b> <i>Confianza del consumidor del consejo de conf</i> Esp: 123,9 Ant: 127,3 Obs: 129,1	<b>Estados Unidos</b> <i>FOMC Decisión de tipo (techo)</i> Esp: 0,25% Ant: 0,25% Obs: 0,25%	<b>Japón</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 5% Ant: -6,5% Obs: 6,2%	<b>Colombia</b> <i>Tipo de interés a un día</i> Esp: 1,75% Ant: 1,75% Obs: 1,75%
<b>México</b> <i>Tasa de desempleo NSA</i> Esp: 4,48% Ant: 3,99% Obs: 4,02%	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 2,2% Ant: 2,3% Obs: 0,8%	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: -4% Obs: 5,7%	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 385k Ant: 419k Obs: 400k	<b>Estados Unidos</b> <i>Percepción de la U. de Michigan</i> Esp: 80,8 Ant: 80,8 Obs: 81,2
<b>Estados Unidos</b> <i>Actividad manuf Fed Dallas</i> Esp: 31,6 Ant: 31,1 Obs: 27,3	<b>Eurozona</b> <i>Oferta de dinero M3 YoY</i> Esp: 8,2% Ant: 8,4% Obs: 8,3%	<b>Reino Unido</b> <i>Prc de casas nacionales MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 0,7% Obs: -0,5%	<b>Japón</b> <i>Desempleo</i> Esp: 3% Ant: 3% Obs: 2,9%	<b>China</b> <i>PMI de fabricación</i> Esp: 50,8 Ant: 50,9 Obs: 50,4
<b>Brasil</b> <i>Balanza comercial semanal</i> Esp: -- Ant: \$2036m Obs: \$1869m	<b>México</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: 2005.3m Ant: 339.7m Obs: 762.0m	<b>Reino Unido</b> <i>Prc NSA de casas nacionales YoY</i> Esp: 11,9% Ant: 13,4% Obs: 10,5%	<b>Estados Unidos</b> <i>PIB anualizado QoQ</i> Esp: 8,4% Ant: 6,4% Obs: 6,5%	<b>México</b> <i>PIB NSA YoY</i> Esp: 19,8% Ant: -3,6% Obs: 19,7%
<b>Japón</b> <i>Servicios IPP YoY</i> Esp: 1,3% Ant: 1,5% Obs: 1,4%	<b>México</b> <i>Actividad económica IGAE YoY</i> Esp: 23,9% Ant: 22,33% Obs: 25,14%	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 1,1% Ant: 1,3% Obs: 0,8%	<b>Japón</b> <i>Ratio trabajo-candidato</i> Esp: 1,1 Ant: 1,09 Obs: 1,13	<b>Eurozona</b> <i>PIB SA QoQ</i> Esp: 1,5% Ant: -0,3% Obs: 2%
<b>Japón</b> <i>Nationwide dpto ventas YoY</i> Esp: -- Ant: 65,2% Obs: -1,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: 0,8% Ant: 0,3% Obs: 0,3%	<b>Brasil</b> <i>Total de préstamos pendientes</i> Esp: 4212b Ant: 4178b Obs: 4214b	<b>Reino Unido</b> <i>Aprobaciones hipotecas</i> Esp: 84.5k Ant: 87.5k Obs: 81.3k	<b>Chile</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 10% Ant: 10% Obs: 9,5%
<b>China</b> <i>Industrial Profits YoY</i> Esp: -- Ant: 36,4% Obs: 20%	<b>Brasil</b> <i>Balanza cuenta corriente</i> Esp: \$3800m Ant: \$3840m Obs: \$2791m	<b>Japón</b> <i>Índice líder CI</i> Esp: -- Ant: 102,6 Obs: 102,6	<b>Brasil</b> <i>FGV inflación IGPM MoM</i> Esp: 0,9% Ant: 0,6% Obs: 0,78%	<b>Eurozona</b> <i>PIB SA YoY</i> Esp: 13,2% Ant: -1,3% Obs: 13,7%
<b>Estados Unidos</b> <i>Ventas nuevas viviendas (MoM)</i> Esp: 3,5% Ant: -5,9% Obs: -6,6%	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice manufacturero Richmond</i> Esp: 20 Ant: 22 Obs: 27	<b>Japón</b> <i>Compras japonesas de bonos ext</i> Esp: -- Ant: ¥1217.8b Obs: ¥1087.4b	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice de precios PIB</i> Esp: 5,4% Ant: 4,3% Obs: 6%	<b>Chile</b> <i>Producción de cobre</i> Esp: -- Ant: 493420 Obs: 484738

Fuente: Bloomberg

## b. Semana actual

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
02 Agosto	03 Agosto	04 Agosto	05 Agosto	06 Agosto
<b>Estados Unidos</b> <i>ISM manufacturero</i> Esp: 60,9 Ant: 60,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Órdenes bienes duraderos</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Tipo Selic</i> Esp: 5,25% Ant: 4,25% Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Tipo bancario Banco de Inglaterra</i> Esp: 0,1% Ant: 0,1% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas no agrícolas</i> Esp: 900k Ant: 850k Obs: --
<b>Japón</b> <i>IPC Tokio exc alimfres sa-YoY</i> Esp: 0% Ant: 0% Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial YoY</i> Esp: 12,3% Ant: 24% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Solicitudes de hipoteca MBA</i> Esp: -- Ant: 5,7% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Peticiones iniciales de desempleo</i> Esp: 382k Ant: 400k Obs: --	<b>India</b> <i>Tipo de recompra RBI</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: --
<b>Estados Unidos</b> <i>Markit EEUU fabricación PMI</i> Esp: 63,1 Ant: 63,1 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Pedidos de fábrica</i> Esp: 1% Ant: 1,7% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>ADP Cambio de empleo</i> Esp: 650k Ant: 692k Obs: --	<b>Colombia</b> <i>IPC YoY</i> Esp: 3,77% Ant: 3,63% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Tasa de desempleo</i> Esp: 5,7% Ant: 5,9% Obs: --
<b>México</b> <i>Fab PMI de México Markit</i> Esp: -- Ant: 48,8 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Producción industrial MoM</i> Esp: 0,3% Ant: 1,4% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Índice ISM Services</i> Esp: 60,5 Ant: 60,1 Obs: --	<b>Colombia</b> <i>IPC (MoM)</i> Esp: 0,13% Ant: -0,05% Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Inventarios al por mayor MoM</i> Esp: 0,8% Ant: 0,8% Obs: --
<b>Eurozona</b> <i>Markit Eurozona fabricación PMI</i> Esp: 62,6 Ant: 62,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Durables no transportación</i> Esp: -- Ant: 0,3% Obs: --	<b>Eurozona</b> <i>Markit PMI Composite Eurozona</i> Esp: 60,6 Ant: 60,6 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Balanza comercial</i> Esp: -\$74.0b Ant: -\$71.2b Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Cambio en nóminas-manufactura</i> Esp: 28k Ant: 15k Obs: --
<b>Brasil</b> <i>Fabricación PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 56,4 Obs: --	<b>China</b> <i>Servicios PMI de China Caixin</i> Esp: 50,5 Ant: 50,3 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU Servicios PMI</i> Esp: 57,8 Ant: 57,8 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU construcción PMI</i> Esp: 64 Ant: 66,3 Obs: --	<b>India</b> <i>Tipo de repo inverso RBI</i> Esp: 3,35% Ant: -- Obs: --
<b>Reino Unido</b> <i>Markit, fabricación PMI del RU SA</i> Esp: 60,4 Ant: 60,4 Obs: --	<b>China</b> <i>Composite PMI de China Caixin</i> Esp: -- Ant: 50,6 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>Markit/CIPS RU Composite PMI</i> Esp: 57,7 Ant: 57,7 Obs: --	<b>Reino Unido</b> <i>BOE Gilt Purchase Target</i> Esp: 875b Ant: 875b Obs: --	<b>India</b> <i>RBI Ratio de reserva de efectivo</i> Esp: 4% Ant: 4% Obs: --
<b>India</b> <i>Fab PMI de India Markit</i> Esp: -- Ant: 48,1 Obs: --	<b>Japón</b> <i>Servicios PMI Japón de Jibun Bank</i> Esp: -- Ant: 46,4 Obs: --	<b>Brasil</b> <i>Servicios PMI de Brasil Markit</i> Esp: -- Ant: 53,9 Obs: --	<b>Estados Unidos</b> <i>Reclamos continuos</i> Esp: 3260k Ant: 3269k Obs: --	<b>México</b> <i>Inversión fija bruta</i> Esp: 44,2% Ant: 43,1% Obs: --

Fuente: Bloomberg

# ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

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

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-may-21	30-jun-21	Diferencia Mes Anterior
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>13,395.8</b>	<b>13,213.7</b>	<b>182.1</b>
A. Tes clase A	0.0	0.0	0.0
B. Tes clase B	10,422.1	10,404.0	18.1
C. TES ley 546	0.0	0.0	0.0
D. Títulos Fogafin	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0.0	0.0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0.0	0.0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0.0	0.0	0.0
E. Títulos Deuda Privada	2,973.7	2,809.7	164.0
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>12,072.9</b>	<b>10,244</b>	<b>1,829.4</b>
E. Expansión transitoria	13,536.4	11,462	2,074.0
Repos a 1 día	10,468.0	8,168.4	2,299.6
Repos a 7 día	137.7	8.7	129.0
Repos a 14 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 30 días	666.8	614.0	52.8
Repos a 60 días	0.0	0.0	0.0
Repos a 90 días	1,519.0	1,936.4	-417.4
Repos a 180 días	74.0	64.0	10.0
Repos a 270 días	410.0	610.0	-200.0
Repos a 360 días	260.9	60.9	200.0
F. Contracción transitoria	1,463.5	1,218.9	244.6
Repo reversa	0.0	0.0	0.0
Depósitos Remunerados	1,463.5	1,219	244.6
<b>Total (I + II)</b>	<b>25,468.7</b>	<b>23,457</b>	<b>2,011.5</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 30-jul-2021  
Montos en miles de millones

	PLAZO									TOTAL	VARIACION	
	3	7	14	30	60	90	180	270	361		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	<b>945.70</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>945.698</b>	<b>209.44</b>	<b>890.72</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	945.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	945.70	209.44	890.72
										0.00	0.00	0.00
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	<b>7,919.00</b>	<b>37.50</b>	<b>0.00</b>	<b>588.00</b>	<b>0.00</b>	<b>2,036.40</b>	<b>244.00</b>	<b>610.00</b>	<b>107.55</b>	<b>11,542.454</b>	<b>-3,222.043</b>	<b>2,942.454</b>
SUBASTA	7,919.00	37.50	0.00	588.00	0.00	2,036.40	244.00	610.00	107.55	11,542.45	-3,222.04	2,942.45
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
										0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

El saldo refleja las operaciones adjudicadas

No se incluyen operaciones de subastas de FRECH

<sup>1</sup> Datos disponibles hasta el 30 de Junio de 2021

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

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

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
03/07/2020	2102.10	760.83	2862.93	8187.27	0.00	0.00	8187.27
10/07/2020	1532.00	606.10	2138.10	10268.28	0.00	0.00	10268.28
17/07/2020	1872.20	1185.67	3057.87	8732.33	300.00	80.00	9112.33
24/07/2020	1908.20	603.41	2511.61	9076.00	0.00	7.50	9083.50
31/07/2020	2992.20	206.12	3198.32	7268.80	100.00	4.50	7373.30
06/08/2020	4646.20	104.25	4750.45	7178.02	0.00	0.00	7178.02
14/08/2020	2356.50	62.26	2418.76	7141.60	50.00	0.00	7191.60
21/08/2020	1721.50	127.62	1849.12	6069.55	0.00	0.00	6069.55
28/08/2020	2970.70	78.21	3048.91	6332.25	0.00	0.00	6332.25
04/09/2020	1380.70	267.51	1648.21	5440.50	0.00	0.00	5440.50
11/09/2020	4831.50	630.45	5461.95	5195.60	0.00	0.00	5195.60
18/09/2020	1781.00	676.24	2457.24	7003.60	0.00	0.00	7003.60
25/09/2020	1721.00	221.06	1942.06	5461.71	0.00	0.00	5461.71
02/10/2020	1455.00	285.20	1740.20	6060.15	150.00	0.00	6210.15
09/10/2020	1068.00	154.61	1222.61	5888.20	0.00	0.00	5888.20
16/10/2020	736.90	392.06	1128.96	6265.60	10.00	0.00	6275.60
23/10/2020	1814.89	509.92	2324.81	5120.60	0.00	1.50	5122.10
30/10/2020	2128.00	56.31	2184.31	7335.60	20.00	0.00	7355.60
06/11/2020	2632.00	277.17	2909.17	5970.09	120.00	200.00	6290.09
13/11/2020	1412.00	303.35	1715.35	7207.15	0.00	0.00	7207.15
20/11/2020	909.20	32.85	942.05	6353.60	0.00	0.00	6353.60
27/11/2020	926.00	60.28	986.28	6076.70	0.00	0.00	6076.70
04/12/2020	1032.20	161.74	1193.94	7828.35	0.00	0.00	7828.35
11/12/2020	1294.30	263.92	1558.22	5481.50	0.00	0.00	5481.50
18/12/2020	1387.20	480.22	1867.42	5627.22	0.00	100.00	5727.22
24/12/2020	1757.20	384.43	2141.63	5119.40	0.00	0.00	5119.40
30/12/2020	2536.40	327.82	2864.22	4659.20	0.00	0.00	4659.20
08/01/2021	8166.40	221.80	8388.20	4228.43	0.00	0.00	4228.43
15/01/2021	5507.90	518.13	6026.03	5636.30	0.00	0.00	5636.30
22/01/2021	4674.90	133.80	4808.70	5232.10	0.00	0.00	5232.10
29/01/2021	3232.80	221.49	3454.29	7348.90	0.00	0.00	7348.90
05/02/2021	2298.50	119.63	2418.13	8803.00	0.00	0.00	8803.00
12/02/2021	2066.00	17.35	2083.35	7218.11	0.00	0.00	7218.11
19/02/2021	2103.00	724.44	2827.44	4493.72	80.00	1.00	4574.72
26/02/2021	1928.00	121.53	2049.53	4705.60	0.00	0.00	4705.60
05/03/2021	4106.66	30.23	4136.89	4515.54	0.00	4.10	4519.64
12/03/2021	12661.50	838.68	13500.18	2779.10	0.00	50.00	2829.10
19/03/2021	9397.50	15.16	9412.66	3499.10	0.00	0.00	3499.10
26/03/2021	6951.00	25.38	6976.38	4100.70	0.00	0.00	4100.70
31/03/2021	9181.00	15.18	9196.18	4388.50	0.00	0.00	4388.50
09/04/2021	5355.00	110.97	5465.97	3447.30	30.00	0.00	3477.30
16/04/2021	5794.40	40.42	5834.82	4459.70	200.00	0.00	4659.70
23/04/2021	3713.00	95.87	3808.87	6513.89	0.00	0.00	6513.89
30/04/2021	4619.00	45.13	4664.13	7542.65	0.00	0.00	7542.65
07/05/2021	3434.00	39.01	3473.01	10572.50	5.00	0.00	10577.50
14/05/2021	3620.00	38.47	3658.47	11801.94	0.00	0.00	11801.936
21/05/2021	2547.00	150.94	2697.94	16137.61	50.00	0.00	16187.607
28/05/2021	1290.00	541.08	1831.08	13682.41	0.00	0.00	13682.407
04/06/2021	320.00	434.29	754.29	13983.21	198.00	0.00	14181.207
11/06/2021	270.00	712.89	982.89	11471.21	0.00	0.00	11471.207
18/06/2021	0.00	722.32	722.32	12279.40	0.00	0.00	12279.396
25/06/2021	0.00	552.92	552.92	10103.61	10.70	0.00	10114.307
02/07/2021	0.00	1271.41	1271.41	12758.95	184.00	0.00	12942.954
09/07/2021	0.00	877.07	877.07	8854.53	0.00	0.00	8854.525
16/07/2021	0.00	776.60	776.60	11412.85	1.00	0.00	11413.854
23/07/2021	0.00	736.26	736.26	14734.50	0.00	0.00	14734.498
30/07/2021	0.00	945.70	945.70	11542.45	0.00	0.00	11542.454

Montos en miles de millones

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

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

### 1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DÍA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *		ABSOLUTA	(%)
Subasta	1 Día	lunes, 26 de jul 2021	10,800,000	11,187,608	1.75%	2.75%	10,800,000	1.75%	387,608	1,113,728	11.50%
		martes, 27 de jul 2021	10,800,000	7,962,035	1.75%	2.75%	7,962,035	1.75%	0	7,962,035	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	10,740,000	7,351,000	1.75%	2.75%	7,351,000	1.75%	0	-997,269	-11.95%
		jueves, 29 de jul 2021	10,800,000	7,814,000	1.75%	2.75%	7,814,000	1.75%	0	-3,224,000	-29.21%
		viernes, 30 de jul 2021	13,000,000	7,919,000	1.75%	2.75%	7,919,000	1.75%	0	-3,180,043	-28.65%
		<b>TOTAL</b>		<b>56,140,000</b>	<b>42,233,642</b>			<b>41,846,034</b>	<b>1.75%</b>	<b>387,608</b>	<b>1,674,450.90</b>
Ventanilla	1 Día	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-150,000	-100.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>-150,000.00</b>
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-107,350	-100.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-3,000	-100.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>-110,350.00</b>
Subasta	7 Días	lunes, 26 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	954,000	37,500	0.00%	0.00%	37,500	0.00%	0	-2,000	-5.06%
		jueves, 29 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>4,954,000</b>	<b>37,500</b>			<b>37,500</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-2,000.00</b>
Subasta	14 Días	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>
Subasta	30 Días	lunes, 26 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-38,000	-100.00%
		martes, 27 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	1,000,000	46,000	0.00%	0.00%	46,000	0.00%	0	-27,600	-37.50%
		jueves, 29 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-1,500	-100.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>5,000,000</b>	<b>46,000</b>			<b>46,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>-67,100.00</b>
Subasta	60 Días	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>
Subasta	90 Días	lunes, 26 de jul 2021	10,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	10,800,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	10,800,000	60,000	0.00%	0.00%	60,000	0.00%	0	60,000	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>32,400,000</b>	<b>60,000</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>60,000</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>60,000.00</b>
Subasta	180 Días	jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	-30,000	-100.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-30,000.00</b>	<b>-100.00</b>
Subasta	270 Días	viernes, 30 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
Subasta	365 Días	jueves, 29 de jul 2021	1,000,000	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		<b>TOTAL</b>		<b>1,000,000</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL</b>				<b>42,377,142.30</b>			<b>41,989,534.40</b>				

### 2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DÍA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO DEMANDA	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	TASA MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA CORTE *		ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 26 de jul 2021	0	1,044,649	0.75%	0.75%	1,044,649	0.75%	0	-278,424	-21.04%
		martes, 27 de jul 2021	0	1,134,932	0.75%	0.75%	1,134,932	0.75%	0	1,134,932	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	1,311,106	0.75%	0.75%	1,311,106	0.75%	0	738,767	129.08%
		jueves, 29 de jul 2021	0	731,483	0.75%	0.75%	731,483	0.75%	0	122,478	20.11%
		viernes, 30 de jul 2021	0	945,698	0.75%	0.75%	945,698	0.75%	0	209,442	28.45%
		<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>5,167,867</b>			<b>5,167,867</b>	<b>0.75%</b>	<b>0</b>	<b>1,927,192.80</b>
Subasta	7 Días	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>
Subasta	14 Días	lunes, 26 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		martes, 27 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		miércoles, 28 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		jueves, 29 de jul 2021	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%
		viernes, 30 de jul 2021	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>TOTAL</b>				<b>5,167,867.30</b>			<b>5,167,867.30</b>				

\* Tasa Efectiva anual  
Fuente: DFV, DOAM

<sup>4</sup> Incluye operaciones de repos con colateral título de deuda privada y repos con colateral pagarés

## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5  
M3 PÚBLICO\*\* Y PRIVADO\*

(Miles de millones de pesos)

	junio			septiembre			diciembre			marzo			abril		
	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2019	2020	var %	2020	2021	var %	2020	2021	var %
<b>M3 Privado*</b>	<b>447,501</b>	<b>537,376</b>	<b>20.1</b>	<b>458,275</b>	<b>532,709</b>	<b>16.2</b>	<b>490,344</b>	<b>559,528</b>	<b>13.9</b>	<b>512,649</b>	<b>556,965</b>	<b>8.6</b>	<b>527,212</b>	<b>559,246</b>	<b>6.1</b>
Efectivo	62,108	81,634	31.4	63,559	83,914	32.0	75,252	94,627	25.7	71,951	91,363	27.0	75,164	91,312	21.5
<b>DEPÓSITOS</b>	<b>385,393</b>	<b>455,742</b>	<b>18.3</b>	<b>394,716</b>	<b>448,795</b>	<b>13.7</b>	<b>415,092</b>	<b>464,901</b>	<b>11.8</b>	<b>440,698</b>	<b>465,602</b>	<b>5.7</b>	<b>452,047</b>	<b>467,934</b>	<b>3.5</b>
Ctas. Ctes.	38,039	52,373	37.7	39,156	50,224	28.3	44,798	56,207	25.5	55,477	59,094	6.5	55,551	57,953	4.3
CDT	165,875	165,855	0.0	168,728	162,908	-3.4	164,733	155,706	-5.5	164,702	150,585	-8.6	162,092	149,518	-7.8
Ahorro	148,104	203,124	37.1	151,892	200,437	32.0	170,756	216,523	26.8	186,124	218,656	17.5	198,659	222,572	12.0
Otros	33,374	34,390	3.0	34,941	35,226	0.8	34,805	36,465	1.9	34,395	37,266	8.3	35,746	37,891	6.0
<b>M3 Público**</b>	<b>65,313</b>	<b>60,297</b>	<b>-7.7</b>	<b>64,761</b>	<b>62,063</b>	<b>-4.2</b>	<b>54,476</b>	<b>59,282</b>	<b>8.8</b>	<b>58,892</b>	<b>62,862</b>	<b>6.7</b>	<b>59,434</b>	<b>63,950</b>	<b>7.6</b>
Ctas. Ctes.	10,343	9,847	-4.8	10,078	9,632	-4.4	9,040	9,908	9.6	9,503	10,630	11.9	9,277	10,580	14.0
CDT	7,909	6,328	-20.0	7,415	6,768	-8.7	6,154	5,279	-14.2	6,378	5,604	-12.1	6,257	5,726	-8.5
Ahorro	36,852	33,689	-8.6	36,481	35,021	-4.0	27,737	31,892	15.0	32,910	35,437	7.7	32,834	35,816	9.1
Fiduciarios	7,172	7,662	6.8	7,591	7,839	3.3	6,881	7,420	7.8	7,248	7,966	9.9	7,950	8,235	3.6
Otros	3,037	2,771	-8.7	3,195	2,803	-12.3	4,664	4,783	2.5	2,853	3,225	13.0	3,115	3,593	15.4
<b>M3 Total***</b>	<b>512,814</b>	<b>597,673</b>	<b>16.5</b>	<b>523,036</b>	<b>594,772</b>	<b>13.7</b>	<b>544,820</b>	<b>618,810</b>	<b>13.4</b>	<b>571,541</b>	<b>619,826</b>	<b>8.4</b>	<b>586,645</b>	<b>623,196</b>	<b>6.2</b>

CARTERA PÚBLICA\*\* Y PRIVADA\*

(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>463,785</b>	<b>507,245</b>	<b>9.4</b>	<b>475,911</b>	<b>501,096</b>	<b>5.3</b>	<b>482,735</b>	<b>500,789</b>	<b>3.7</b>	<b>503,944</b>	<b>506,062</b>	<b>0.4</b>	<b>507,999</b>	<b>509,530</b>	<b>0.3</b>
<b>Pública</b>	18,251	20,773	13.8	19,114	20,133	5.3	20,028	20,415	1.9	21,467	20,091	-6.4	22,747	20,029	-11.9
<b>Privada</b>	445,534	486,472	9.2	456,796	480,962	5.3	462,708	480,373	3.8	482,477	485,972	0.7	485,252	489,501	0.9

Nota: se reprocesó la serie de otros para marzo de 2021

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

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

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

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

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



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

AÑO	MES	TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO <sup>1</sup>		
		M3*	TES	M3* + TES	M3*	TES	TOTAL	M3*	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	diciembre	544,820.5	248,922.3	793,742.8	54,476.4	48,052.9	102,529.3	490,344.1	200,869.3	691,213.5
2020	enero	536,447.5	253,541.0	789,988.5	55,270.6	50,142.9	105,413.5	481,176.9	203,398.1	684,575.0
	febrero	543,772.3	255,302.5	799,074.8	56,041.6	50,829.5	106,871.0	487,730.7	204,473.0	692,203.8
	marzo	571,540.6	248,523.2	820,063.8	58,891.7	50,895.0	109,786.7	512,648.9	197,628.2	710,277.1
	abril	586,645.4	247,062.2	833,707.7	59,433.6	49,420.8	108,854.4	527,211.9	197,641.5	724,853.3
	mayo	589,553.0	253,998.8	843,551.8	57,057.3	51,181.3	108,238.6	532,495.7	202,817.5	735,313.1
	junio	597,673.3	255,043.6	852,716.9	60,297.1	50,458.8	110,755.9	537,376.2	204,584.8	741,961.0
	julio	597,091.3	258,049.8	855,141.1	59,261.1	51,399.4	110,660.5	537,830.2	206,650.3	744,480.6
	agosto	595,914.6	264,284.7	860,199.2	61,473.5	52,014.8	113,531.0	534,441.1	212,227.2	746,668.3
	septiembre	594,772.1	269,383.0	864,155.1	62,063.5	51,273.0	113,379.6	532,708.7	218,066.9	750,775.5
	octubre	599,689.9	269,434.8	869,124.7	63,415.4	53,270.8	116,757.2	536,274.5	216,093.0	752,367.5
	noviembre	604,768.8	274,693.0	879,461.9	64,029.2	48,892.4	112,992.6	540,739.7	225,729.6	766,469.3
	diciembre	618,810.1	272,342.1	891,152.2	59,281.9	46,883.6	106,236.6	559,528.2	225,387.4	784,915.6
2021	enero	607,526.2	277,686.0	885,212.2	59,457.0	49,049.8	108,506.8	548,069.2	228,636.2	776,705.4
	febrero	612,897.1	279,957.2	892,854.3	61,060.1	49,718.4	110,778.5	551,837.0	230,238.8	782,075.8
	marzo	619,825.8	283,226.1	903,051.9	62,861.5	55,758.1	118,619.6	556,964.3	227,468.0	784,432.3
	abril	623,196.2	293,422.3	916,618.5	63,950.0	60,368.2	124,318.3	559,246.1	233,054.1	792,300.2

**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	diciembre	8.0%	4.6%	6.9%	-10.2%	-12.8%	-11.4%	10.4%	9.9%	10.3%
2020	enero	9.4%	5.5%	8.1%	-3.4%	-11.0%	-7.2%	11.1%	10.5%	11.0%
	febrero	9.5%	4.1%	7.7%	-1.4%	-8.0%	-4.7%	10.9%	7.7%	9.9%
	marzo	13.6%	0.4%	9.2%	-9.3%	-4.4%	-7.1%	16.9%	1.7%	12.2%
	abril	15.9%	-1.0%	10.3%	-9.8%	-6.4%	-8.3%	19.7%	0.5%	13.8%
	mayo	16.6%	0.4%	11.2%	-12.9%	-3.4%	-8.7%	21.0%	1.4%	14.9%
	junio	16.5%	1.1%	11.4%	-7.7%	-2.8%	-5.5%	20.1%	2.1%	14.5%
	julio	15.8%	1.9%	11.2%	-8.2%	-1.4%	-5.2%	19.3%	2.7%	14.2%
	agosto	14.7%	4.1%	11.2%	-2.4%	-2.4%	-2.4%	17.0%	5.8%	13.6%
	septiembre	13.7%	7.3%	11.6%	-4.2%	1.4%	-1.7%	16.2%	8.8%	14.0%
	octubre	14.2%	6.8%	11.8%	2.6%	5.2%	3.7%	15.7%	7.2%	13.1%
	noviembre	12.2%	8.2%	10.9%	-1.3%	-5.8%	-3.3%	14.1%	11.9%	13.4%
	diciembre	13.6%	9.4%	12.3%	8.8%	-2.3%	3.6%	14.1%	12.2%	13.6%
2021	enero	13.2%	9.5%	12.1%	7.6%	-2.2%	2.9%	13.9%	12.4%	13.5%
	febrero	12.7%	9.7%	11.7%	9.0%	-2.2%	3.7%	15.7%	12.6%	13.0%
	marzo	8.4%	14.0%	10.1%	6.7%	9.6%	8.0%	8.6%	15.1%	10.4%
	abril	6.2%	18.8%	9.9%	7.6%	22.2%	14.2%	6.1%	17.9%	9.3%

Nota: se reprocesó la serie de TES desde octubre de 2020

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

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

Fuente: cálculos DTIE con base en 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)		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
		2021	2021		2021	2021		2021	2021		2021	2021	
1	ene-08	469,687.0	489,638.6	4.2	16,697.9	14,853.8	-11.0	486,384.9	504,492.3	3.7	5,102.3	4,270.6	-16.3
2	ene-15	470,505.2	489,009.7	3.9	16,793.9	14,853.3	-11.6	487,299.1	503,863.0	3.4	5,057.2	4,284.4	-15.3
3	ene-22	471,200.4	489,470.1	3.9	16,861.6	15,212.1	-9.8	488,062.0	504,682.2	3.4	5,009.4	4,315.2	-13.9
4	ene-29	471,289.8	490,276.6	4.0	17,192.2	15,573.0	-9.4	488,482.1	505,849.6	3.6	5,022.2	4,375.1	-12.9
5	feb-05	471,249.6	489,672.3	3.9	17,266.5	15,608.5	-9.6	488,516.1	505,280.7	3.4	5,065.9	4,405.1	-13.0
6	feb-12	474,507.9	492,033.3	3.7	17,262.1	15,522.7	-10.1	491,770.0	507,556.0	3.2	5,109.7	4,415.3	-13.6
7	feb-19	475,255.2	493,415.2	3.8	17,604.6	15,801.4	-10.2	492,859.8	509,216.6	3.3	5,180.8	4,444.3	-14.2
8	feb-26	476,602.5	493,961.8	3.6	18,255.5	16,095.9	-11.8	494,858.1	510,057.7	3.1	5,157.1	4,441.0	-13.9
9	mar-05	476,281.3	493,395.4	3.6	18,597.4	15,926.2	-14.4	494,878.7	509,321.7	2.9	5,188.2	4,375.1	-15.7
10	mar-12	478,171.1	493,855.4	3.3	21,862.4	15,689.9	-28.2	500,033.6	509,545.3	1.9	5,546.1	4,388.4	-20.9
11	mar-19	482,221.7	495,098.6	2.7	22,986.4	15,621.5	-32.0	505,208.2	510,720.1	1.1	5,634.0	4,396.3	-22.0
12	mar-26	484,796.4	496,208.2	2.4	23,780.2	16,180.2	-32.0	508,576.6	512,388.3	0.7	5,882.1	4,414.3	-25.0
13	abr-02	487,099.5	496,049.1	1.8	23,759.8	16,358.3	-31.2	510,859.3	512,407.4	0.3	5,927.0	4,446.9	-25.0
14	abr-09	488,592.5	495,797.4	1.5	23,111.7	16,192.8	-29.9	511,704.2	511,990.2	0.1	5,946.2	4,436.1	-25.4
15	abr-16	489,226.2	496,531.9	1.5	23,875.8	16,024.3	-32.9	513,102.0	512,556.2	-0.1	6,009.4	4,456.7	-25.8
16	abr-23	489,815.2	497,951.8	1.7	24,482.8	16,403.8	-33.0	514,297.9	514,355.6	0.0	6,060.3	4,506.5	-25.6
17	abr-30	490,846.5	498,832.4	1.6	23,740.3	16,889.8	-28.9	514,586.8	515,722.2	0.2	6,036.6	4,515.8	-25.2
18	may-07	490,620.4	498,933.2	1.7	23,281.2	17,188.8	-26.2	513,901.6	516,122.0	0.4	5,996.8	4,565.0	-23.9
19	may-14	491,447.5	500,246.9	1.8	23,590.4	17,022.6	-27.8	515,037.9	517,269.5	0.4	6,008.7	4,622.1	-23.1
20	may-21	491,765.1	501,092.0	1.9	22,723.9	17,352.4	-23.6	514,489.0	518,444.5	0.8	6,007.4	4,641.9	-22.7
21	may-28	492,749.3	502,392.6	2.0	22,332.8	17,533.5	-21.5	515,082.1	519,926.1	0.9	6,005.3	4,719.3	-21.4
22	jun-04	492,608.0	502,286.1	2.0	21,121.9	16,898.6	-20.0	513,729.9	519,184.7	1.1	5,924.7	4,682.1	-21.0
23	jun-11	492,580.6	503,326.2	2.2	22,085.8	16,680.4	-24.5	514,666.4	520,006.6	1.0	5,876.8	4,600.2	-21.7
24	jun-18	492,775.5	504,479.1	2.4	21,933.3	17,544.1	-20.0	514,708.8	522,023.2	1.4	5,875.1	4,673.7	-20.4
25	jun-25	492,591.4	505,780.2	2.7	21,902.2	17,513.4	-20.0	514,493.6	523,293.6	1.7	5,826.7	4,684.0	-19.6
26	jul-02	492,131.1	506,969.4	3.0	21,059.9	17,738.3	-15.8	513,191.0	524,707.7	2.2	5,776.3	4,696.2	-18.7
27	jul-09	491,169.8	507,279.8	3.3	20,784.6	18,157.9	-12.6	511,954.4	525,437.7	2.6	5,748.3	4,741.6	-17.5
28	jul-16	490,751.7	508,019.2	3.5	20,767.9	18,206.5	-12.3	511,519.6	526,225.7	2.9	5,686.8	4,780.5	-15.9
<b>29</b>	<b>jul-23</b>	<b>490,648.1</b>	<b>508,686.2</b>	<b>3.7</b>	<b>20,899.3</b>	<b>18,758.7</b>	<b>-10.2</b>	<b>511,547.4</b>	<b>527,444.9</b>	<b>3.1</b>	<b>5,662.5</b>	<b>4,841.6</b>	<b>-14.5</b>
30	jul-30	490,146.3	502,656.2	2.0	20,656.2	18,802.4	-10.2	510,802.4	527,444.9	3.1	5,662.5	4,841.6	-14.5
31	ago-06	488,463.0	502,656.2	2.0	20,543.9	18,802.4	-10.2	509,006.8	527,444.9	3.1	5,533.3	4,841.6	-14.5
32	ago-13	487,965.4	502,656.2	2.0	20,451.1	18,802.4	-10.2	508,416.5	527,444.9	3.1	5,405.8	4,841.6	-14.5
33	ago-20	487,980.1	502,656.2	2.0	20,503.6	18,802.4	-10.2	508,483.6	527,444.9	3.1	5,357.2	4,841.6	-14.5
34	ago-27	488,214.0	502,656.2	2.0	20,125.5	18,802.4	-10.2	508,339.5	527,444.9	3.1	5,352.0	4,841.6	-14.5
35	sep-03	487,958.9	502,656.2	2.0	19,521.0	18,802.4	-10.2	507,479.9	527,444.9	3.1	5,272.2	4,841.6	-14.5
36	sep-10	488,104.6	502,656.2	2.0	19,422.6	18,802.4	-10.2	507,527.3	527,444.9	3.1	5,236.6	4,841.6	-14.5
37	sep-17	488,429.9	502,656.2	2.0	19,139.5	18,802.4	-10.2	507,569.4	527,444.9	3.1	5,137.6	4,841.6	-14.5
38	sep-24	488,556.2	502,656.2	2.0	19,748.9	18,802.4	-10.2	508,305.1	527,444.9	3.1	5,106.0	4,841.6	-14.5
39	oct-01	488,394.1	502,656.2	2.0	19,552.0	18,802.4	-10.2	507,946.1	527,444.9	3.1	5,036.8	4,841.6	-14.5
40	oct-08	487,198.1	502,656.2	2.0	19,005.2	18,802.4	-10.2	506,203.3	527,444.9	3.1	4,969.7	4,841.6	-14.5
41	oct-15	487,524.6	502,656.2	2.0	18,983.9	18,802.4	-10.2	506,508.4	527,444.9	3.1	4,935.4	4,841.6	-14.5
42	oct-22	488,608.2	502,656.2	2.0	18,524.3	18,802.4	-10.2	507,132.5	527,444.9	3.1	4,897.2	4,841.6	-14.5
43	oct-29	490,259.6	502,656.2	2.0	18,701.4	18,802.4	-10.2	508,961.0	527,444.9	3.1	4,846.7	4,841.6	-14.5
44	nov-05	489,426.6	502,656.2	2.0	18,098.7	18,802.4	-10.2	507,525.3	527,444.9	3.1	4,841.6	4,841.6	-14.5
45	nov-12	490,751.3	502,656.2	2.0	17,402.5	18,802.4	-10.2	508,153.8	527,444.9	3.1	4,781.0	4,841.6	-14.5
46	nov-19	491,541.3	502,656.2	2.0	17,246.7	18,802.4	-10.2	508,788.1	527,444.9	3.1	4,725.3	4,841.6	-14.5
47	nov-26	492,554.3	502,656.2	2.0	16,819.4	18,802.4	-10.2	509,373.7	527,444.9	3.1	4,657.2	4,841.6	-14.5
48	dic-03	492,194.4	502,656.2	2.0	15,852.8	18,802.4	-10.2	508,047.1	527,444.9	3.1	4,571.8	4,841.6	-14.5
49	dic-10	492,495.4	502,656.2	2.0	15,346.2	18,802.4	-10.2	507,841.7	527,444.9	3.1	4,469.6	4,841.6	-14.5
50	dic-17	493,081.3	502,656.2	2.0	15,227.5	18,802.4	-10.2	508,308.8	527,444.9	3.1	4,452.2	4,841.6	-14.5
51	dic-24	494,331.2	502,656.2	2.0	15,358.6	18,802.4	-10.2	509,689.8	527,444.9	3.1	4,396.0	4,841.6	-14.5
52	dic-31	492,537.0	502,656.2	2.0	14,619.6	18,802.4	-10.2	507,156.6	527,444.9	3.1	4,259.2	4,841.6	-14.5

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

**CUADRO 2**  
**Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MM\$						Consumo <sup>3</sup> MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria <sup>4</sup> MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual	2020	2021	Var. % Anual
1	ene-08	229,588.9	242,243.0	5.5	16,043.0	14,401.7	-10.2	155,304.3	158,492.1	2.1	654.5	451.8	-31.0	13,106.6	13,282.9	1.3	0.4	0.3	-14.8	71,687.1	75,620.5	5.5
2	ene-15	229,970.3	241,771.6	5.1	16,141.4	14,399.3	-10.8	155,645.5	158,372.2	1.8	652.1	453.7	-30.4	13,120.3	13,270.9	1.1	0.4	0.3	-16.3	71,769.1	75,595.0	5.3
3	ene-22	229,858.2	242,049.2	5.3	16,193.3	14,749.4	-8.9	156,329.4	158,470.4	1.4	667.9	462.4	-30.8	13,168.6	13,300.5	1.0	0.4	0.3	-16.3	71,844.3	75,650.1	5.3
4	ene-29	228,918.9	242,094.1	5.8	16,513.0	15,102.4	-8.5	157,097.1	159,004.1	1.2	678.9	470.3	-30.7	13,248.7	13,369.7	0.9	0.3	0.3	-7.0	72,025.1	75,808.7	5.3
5	feb-05	229,107.0	241,898.3	5.6	16,600.7	15,148.5	-8.7	156,925.0	158,660.3	1.1	665.4	459.7	-30.9	13,194.7	13,361.4	1.3	0.4	0.3	-21.5	72,023.0	75,752.3	5.2
6	feb-12	231,505.6	243,584.1	5.2	16,601.0	15,063.9	-9.3	157,684.8	159,111.2	0.9	660.7	458.5	-30.6	13,197.5	13,383.8	1.4	0.4	0.3	-21.5	72,120.0	75,954.2	5.3
7	feb-19	231,516.8	244,292.4	5.5	16,951.4	15,345.3	-9.5	158,259.4	159,475.8	0.8	652.9	455.8	-30.2	13,236.8	13,390.2	1.2	0.4	0.3	-21.0	72,242.2	76,256.8	5.6
8	feb-26	231,576.7	244,072.7	5.4	17,575.1	15,631.9	-11.1	159,213.3	159,836.4	0.4	680.0	463.8	-31.8	13,306.6	13,459.3	1.1	0.4	0.3	-18.1	72,505.9	76,593.4	5.6
9	mar-05	231,655.0	243,674.8	5.2	17,921.8	15,464.6	-13.7	158,903.3	159,662.0	0.5	675.3	461.3	-31.7	13,250.1	13,442.6	1.5	0.4	0.3	-18.7	72,472.9	76,616.0	5.7
10	mar-12	232,948.6	243,521.3	4.5	21,129.5	15,230.3	-27.9	159,415.6	160,149.6	0.5	732.5	459.3	-37.3	13,241.7	13,447.8	1.6	0.4	0.3	-22.4	72,565.2	76,736.7	5.7
11	mar-19	236,471.5	244,155.8	3.2	22,256.4	15,167.5	-31.9	159,840.1	160,559.6	0.5	729.7	453.7	-37.8	13,258.6	13,472.4	1.6	0.4	0.3	-25.5	72,651.5	76,910.8	5.9
12	mar-26	239,372.1	244,502.6	2.1	23,060.6	15,703.8	-31.9	159,544.6	161,130.0	1.0	719.1	476.1	-33.8	13,261.9	13,507.6	1.9	0.4	0.3	-25.7	72,617.9	77,067.9	6.1
13	abr-02	242,179.0	244,572.7	1.0	23,057.0	15,871.4	-31.2	159,050.8	160,707.0	1.0	702.3	486.6	-30.7	13,217.0	13,534.8	2.4	0.5	0.3	-41.3	72,652.7	77,234.6	6.3
14	abr-09	244,086.1	244,713.9	0.3	22,433.3	15,700.3	-30.0	158,648.7	160,296.6	1.0	678.0	492.2	-27.4	13,200.5	13,481.0	2.1	0.4	0.3	-42.7	72,657.2	77,305.9	6.4
15	abr-16	245,291.4	245,001.3	-0.1	23,192.4	15,540.3	-33.0	158,117.6	160,601.0	1.6	682.8	483.8	-29.1	13,163.0	13,477.9	2.4	0.7	0.2	-70.0	72,654.1	77,451.7	6.6
16	abr-23	246,359.1	245,777.0	-0.2	23,791.7	15,905.6	-33.1	157,646.5	161,022.0	2.1	690.4	498.0	-27.9	13,138.9	13,510.6	2.8	0.7	0.2	-70.2	72,670.7	77,642.1	6.8
17	abr-30	247,863.6	246,004.4	-0.8	23,071.4	16,362.8	-29.1	157,177.3	161,306.1	2.6	668.2	526.8	-21.2	13,097.4	13,546.0	3.4	0.8	0.2	-74.0	72,708.2	77,976.0	7.2
18	may-07	248,522.1	246,639.0	-0.8	22,636.6	16,645.3	-26.5	156,338.1	160,773.8	2.8	643.8	543.3	-15.6	13,056.6	13,494.3	3.4	0.8	0.2	-74.2	72,703.5	78,026.2	7.3
19	may-14	249,568.1	247,619.6	-0.8	22,947.5	16,477.6	-28.2	156,129.1	161,013.5	3.1	642.1	544.8	-15.2	13,049.5	13,471.6	3.2	0.8	0.2	-75.0	72,700.8	78,142.2	7.5
20	may-21	250,134.4	248,109.8	-0.8	22,116.6	16,795.3	-24.1	155,850.8	161,270.5	3.5	606.6	556.9	-8.2	13,023.6	13,456.5	3.3	0.8	0.2	-73.7	72,756.3	78,255.3	7.6
21	may-28	251,174.8	249,046.9	-0.8	21,736.3	16,959.0	-22.0	155,655.7	161,344.3	3.7	595.6	574.3	-3.6	13,019.5	13,500.7	3.7	0.8	0.1	-82.0	72,899.3	78,500.7	7.7
22	jun-04	251,637.0	248,667.9	-1.2	20,561.7	16,348.1	-20.5	155,050.8	161,363.5	4.1	559.4	550.3	-1.6	12,974.4	13,496.1	4.0	0.8	0.2	-75.8	72,945.8	78,758.5	8.0
23	jun-11	251,677.7	249,250.8	-1.0	21,499.9	16,118.6	-25.0	154,912.3	161,743.7	4.4	585.1	561.6	-4.0	12,950.4	13,467.2	4.0	0.8	0.2	-80.3	73,040.2	78,864.5	8.0
24	jun-18	251,708.6	249,877.6	-0.7	21,357.3	16,953.1	-20.6	155,017.9	162,146.1	4.6	575.2	590.8	2.7	12,942.2	13,463.6	4.0	0.8	0.2	-78.9	73,106.9	78,991.8	8.0
25	jun-25	251,395.9	250,502.0	-0.4	21,320.6	16,903.9	-20.7	155,109.2	162,567.8	4.8	580.8	609.4	4.9	12,946.6	13,495.0	4.2	0.8	0.1	-85.2	73,139.7	79,215.4	8.3
26	jul-02	251,396.7	251,237.2	-0.1	20,505.1	17,116.5	-16.5	154,586.2	162,659.9	5.2	554.0	621.7	12.2	12,940.9	13,510.9	4.4	0.8	0.1	-84.6	73,207.3	79,561.5	8.7
27	jul-09	250,579.9	251,436.3	0.3	20,239.8	17,511.0	-13.5	154,438.7	162,712.2	5.4	544.0	646.8	18.9	12,926.5	13,481.4	4.3	0.8	0.1	-84.3	73,224.7	79,649.9	8.8
28	jul-16	250,234.9	251,392.2	0.5	20,229.2	17,563.2	-13.2	154,319.5	163,265.1	5.8	538.0	643.2	19.6	12,926.7	13,517.7	4.6	0.8	0.1	-84.5	73,270.5	79,844.2	9.0
29	jul-23	<b>249,922.4</b>	<b>251,086.8</b>	<b>0.5</b>	<b>20,355.1</b>	<b>18,085.6</b>	<b>-11.1</b>	<b>154,485.9</b>	<b>164,046.5</b>	<b>6.2</b>	<b>543.5</b>	<b>672.9</b>	<b>23.8</b>	<b>12,941.3</b>	<b>13,560.9</b>	<b>4.8</b>	<b>0.7</b>	<b>0.1</b>	<b>-83.6</b>	<b>73,298.6</b>	<b>79,992.0</b>	<b>9.1</b>
30	jul-30	249,277.4			20,110.8			154,509.0			544.6			12,938.7					73,421.1			
31	ago-06	248,272.1			20,000.3			153,899.6			542.9			12,891.9					73,399.3			
32	ago-13	247,809.9			19,909.7			153,850.8			540.6			12,881.9					73,422.9			
33	ago-20	247,712.0			19,969.0			153,914.9			533.8			12,893.8					73,459.4			
34	ago-27	247,743.1			19,604.3			153,998.1			520.5			12,936.9					73,535.9			
35	sep-03	247,620.6			19,020.0			153,757.7			500.4			12,954.2					73,626.3			
36	sep-10	247,505.0			18,918.6			153,962.0			503.4			12,969.2					73,668.4			
37	sep-17	247,525.4			18,643.5			154,171.7			495.3			12,994.7					73,738.1			
38	sep-24	247,001.6			19,232.2			154,709.3			516.0			13,043.6					73,801.7			
39	oct-01	246,456.2			19,041.5			155,018.3			509.9			13,008.8					73,910.7			
40	oct-08	245,329.2			18,501.1			154,948.7			503.5			13,016.0					73,904.3			
41	oct-15	245,293.1			18,482.4			155,244.3			500.9			13,025.6					73,961.6			
42	oct-22	245,481.4			18,029.9			155,967.2			493.8			13,078.6					74,081.0			
43	oct-29	245,665.0			18,195.9			156,912.9			504.9			13,249.1					74,432.7			
44	nov-05	245,308.9			17,612.0			156,479.1			486.1			13,211.3					74,427.3			
45	nov-12	246,017.5			16,928.8			156,996.9			473.2			13,233.8					74,503.1			
46	nov-19	246,360.3			16,776.3			157,345.3			470.0			13,253.3					74,582.4			
47	nov-26	246,049.8			16,347.0			158,407.6			472.0			13,321.9					74,775.1			
48	dic-03	245,559.7			15,393.8			158,346.2			458.5			13,308.2					74,980.3			
49	dic-10	245,508.1			14,887.4			158,614.3			458.4			13,310.8					75,062.3			
50	dic-17	245,694.5			14,781.3			158,783.7			445.9			13,351.6					75,251.6			
51	dic-24	246,156.1			14,906.3			159,289.7			452.0			13,386.1					75,499.2			
52	dic-31	<b>243,956.8</b>			<b>14,172.1</b>			<b>159,515.6</b>			<b>447.2</b>			<b>13,360.8</b>					<b>75,703.9</b>			

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

2/ Incluye ajuste por leasing operativo

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

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha 2021	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>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,563.7	2,043.3	8.85	6.64	726.0	645.9	10.37	8.07	802.6	1,011.4	7.51	4.33	35.1	386.0	7.97	10.31
2	ene-15	2,381.8	1,981.2	9.11	6.62	1,284.4	769.4	10.25	7.56	1,027.6	1,049.0	7.78	5.99	69.8	162.8	7.79	6.30
3	ene-22	3,014.7	2,887.8	8.27	6.36	1,286.6	1,099.6	10.15	7.68	1,671.0	1,669.5	6.88	5.36	57.1	118.7	6.99	8.30
4	ene-29	3,571.5	2,882.7	8.72	6.25	1,729.0	1,350.9	10.31	7.71	1,762.8	1,429.4	7.21	4.73	79.7	102.4	7.33	8.18
5	feb-05	2,196.2	1,831.6	9.03	6.64	1,246.2	932.0	10.20	7.84	934.9	831.6	7.49	5.11	15.1	68.0	8.08	9.02
6	feb-12	4,764.5	3,816.6	8.06	5.44	2,304.1	1,954.1	9.41	6.29	2,414.2	1,682.2	6.78	4.35	46.3	180.2	7.52	6.45
7	feb-19	3,209.8	3,180.9	8.31	5.91	1,524.0	1,266.1	9.95	7.36	1,654.6	1,811.5	6.82	4.75	31.2	103.2	7.52	8.36
8	feb-26	4,516.6	3,542.7	8.39	5.95	2,182.7	1,580.7	9.68	7.61	2,218.7	1,847.9	7.21	4.41	115.2	114.2	6.75	7.75
9	mar-05	2,374.3	2,682.6	8.87	6.15	1,325.9	1,029.8	10.06	7.48	1,021.3	1,463.5	7.32	4.70	27.1	189.2	9.29	10.12
10	mar-12	3,787.9	2,294.2	8.25	6.22	1,769.1	1,079.8	9.42	7.51	1,875.0	1,045.7	7.08	4.75	143.8	168.7	9.08	7.07
11	mar-19	6,534.7	3,013.9	7.90	5.96	1,984.0	1,320.8	9.34	7.26	4,385.9	1,462.0	7.24	4.66	164.7	231.1	8.21	6.78
12	mar-26	4,635.7	3,071.7	8.01	5.50	1,679.4	1,225.9	9.07	6.94	2,927.4	1,731.3	7.41	4.42	28.5	114.6	7.32	6.41
13	abr-02	4,963.8	3,316.9	8.16	5.46	1,464.0	1,272.8	9.51	7.22	3,450.9	2,002.8	7.59	4.30	49.0	41.2	8.15	7.71
14	abr-09	2,865.6	2,635.4	8.41	5.30	622.5	1,153.7	9.41	6.70	2,113.6	1,320.1	8.16	3.93	129.5	161.6	7.65	6.41
15	abr-16	2,623.9	2,757.2	8.13	6.02	1,035.8	1,215.6	9.22	7.27	1,542.1	1,365.7	7.44	4.79	46.0	175.9	6.61	6.90
16	abr-23	2,543.2	3,168.0	8.13	5.64	1,138.1	1,333.6	9.08	6.96	1,369.6	1,681.8	7.36	4.46	35.5	152.6	6.91	7.16
17	abr-30	2,907.8	4,231.7	8.20	5.47	1,224.1	1,795.5	9.14	6.92	1,670.1	2,265.3	7.52	4.23	13.6	170.8	7.68	6.74
18	may-07	1,999.7	2,806.4	8.94	5.33	1,159.8	887.7	10.08	7.10	827.9	1,834.9	7.38	4.34	12.0	83.8	6.62	8.14
19	may-14	1,952.0	3,166.4	8.59	5.16	1,018.2	1,212.5	9.46	6.74	931.7	1,747.9	7.64	3.98	2.1	206.1	10.51	5.88
20	may-21	1,893.9	2,743.0	8.34	5.34	1,001.4	1,045.2	9.41	6.83	870.8	1,632.0	7.15	4.28	21.8	65.9	6.53	8.16
21	may-28	2,118.6	3,948.1	8.40	5.67	1,169.4	1,646.1	9.19	6.91	943.1	2,108.8	7.42	4.67	6.1	193.1	7.04	5.91
22	jun-04	2,105.3	2,774.7	8.23	6.09	1,200.5	1,197.2	8.88	7.25	881.4	1,470.1	7.29	5.07	23.4	107.4	10.08	7.18
23	jun-11	1,848.9	2,897.0	8.03	5.77	1,026.3	991.6	9.11	7.33	731.4	1,736.4	6.56	4.81	91.2	169.0	7.58	6.43
24	jun-18	1,669.6	2,905.9	8.17	5.99	988.5	1,113.1	8.93	7.31	653.1	1,701.5	6.95	4.98	28.0	91.4	10.09	8.81
25	jun-25	2,064.9	3,416.2	7.99	5.80	1,288.4	1,494.1	8.63	6.86	738.4	1,769.8	6.80	4.72	38.1	152.3	9.12	7.89
26	jul-02	2,138.8	3,968.2	7.76	5.89	1,125.9	1,700.7	8.73	7.25	979.2	2,115.4	6.58	4.68	33.7	152.2	9.96	7.34
27	jul-09	1,822.5	2,250.3	7.65	5.74	906.3	899.4	9.07	7.39	836.8	1,265.4	6.09	4.39	79.3	85.5	7.77	8.39
28	jul-16	1,751.9	2,795.3	7.92	5.85	931.4	1,217.4	8.89	7.32	781.4	1,441.9	6.71	4.52	39.0	136.0	9.14	6.83
<b>29</b>	<b>jul-23</b>	<b>1,607.3</b>	<b>2,318.7</b>	<b>7.58</b>	<b>6.53</b>	<b>765.9</b>	<b>976.1</b>	<b>8.98</b>	<b>7.21</b>	<b>792.7</b>	<b>1,027.6</b>	<b>6.09</b>	<b>4.90</b>	<b>48.7</b>	<b>314.9</b>	<b>9.64</b>	<b>9.70</b>
30	jul-30	2,880.9		7.30		1,313.0		8.71		1,475.7		6.04		92.2		7.23	
31	ago-06	1,514.8		7.49		824.8		8.52		639.3		6.02		50.6		9.27	
32	ago-13	1,856.0		7.34		948.5		8.44		845.3		5.96		62.2		9.29	
33	ago-20	2,214.3		6.68		841.1		8.46		1,296.6		5.40		76.6		8.85	
34	ago-27	3,416.8		6.77		1,480.4		8.49		1,844.5		5.31		91.9		8.24	
35	sep-03	2,709.9		7.34		1,493.1		8.61		1,154.1		5.59		62.7		8.98	
36	sep-10	2,426.9		6.85		1,212.4		8.54		1,151.1		4.99		63.3		8.30	
37	sep-17	3,535.4		6.43		1,362.2		8.15		2,089.0		5.22		84.1		8.74	
38	sep-24	3,293.4		6.19		1,447.4		8.02		1,768.9		4.60		77.0		8.34	
39	oct-01	3,500.7		6.23		1,566.7		7.65		1,851.9		4.93		82.1		8.38	
40	oct-08	1,953.3		6.46		966.4		7.74		922.0		4.95		64.9		8.96	
41	oct-15	2,054.7		6.73		1,179.3		7.57		815.6		5.35		59.8		9.03	
42	oct-22	2,703.5		6.35		1,190.3		7.76		1,445.1		5.12		68.2		7.81	
43	oct-29	4,377.0		6.48		1,919.2		7.59		2,357.9		5.54		100.0		7.42	
44	nov-05	2,285.8		5.91		980.1		7.70		1,223.8		4.34		81.8		7.90	
45	nov-12	3,211.2		6.26		1,761.3		7.21		1,361.0		4.88		88.9		8.61	
46	nov-19	2,215.7		6.24		1,114.6		7.09		1,023.3		5.17		77.7		8.06	
47	nov-26	3,145.2		6.33		1,624.3		7.43		1,405.6		4.94		115.3		7.66	
48	dic-03	3,089.2		6.23		1,568.0		7.57		1,420.7		4.64		100.5		7.98	
49	dic-10	2,949.0		5.96		1,160.6		7.36		1,673.0		4.91		115.3		7.14	
50	dic-17	3,799.3		5.98		1,930.0		7.12		1,773.4		4.66		95.8		7.38	
51	dic-24	4,290.1		5.54		1,425.0		7.25		2,741.2		4.56		123.9		7.37	
52	dic-31	3,908.0		6.02		1,391.1		7.46		2,352.4		5.16		164.5		6.18	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito <sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	1,042	936	16.99	15.00	683	487	25.89	23.97
2	ene-15	1,581	882	16.63	15.47	764	434	25.61	23.90
3	ene-22	1,848	1,412	15.88	14.75	760	499	25.46	23.78
4	ene-29	2,790	2,056	15.35	14.17	740	517	25.36	23.67
5	feb-05	1,801	1,430	16.09	14.66	724	539	25.71	24.07
6	feb-12	2,090	1,661	15.95	14.38	710	525	25.48	24.09
7	feb-19	2,185	1,820	15.83	14.14	727	527	25.48	24.13
8	feb-26	3,069	2,841	14.99	13.26	730	577	25.27	24.13
9	mar-05	1,840	1,765	15.83	13.84	753	583	25.38	24.12
10	mar-12	1,955	1,867	15.97	13.92	718	547	24.87	24.17
11	mar-19	1,865	1,910	15.84	13.62	716	559	24.61	24.22
12	mar-26	838	2,061	15.47	13.55	293	531	22.89	24.26
13	abr-02	774	1,785	15.83	13.38	301	455	22.26	24.16
14	abr-09	229	1,594	16.50	14.05	218	537	22.46	24.00
15	abr-16	309	1,923	16.53	13.82	277	495	23.86	23.77
16	abr-23	574	1,945	18.17	13.49	300	509	24.68	23.85
17	abr-30	501	2,553	16.01	13.08	276	500	24.75	23.71
18	may-07	386	1,289	15.29	13.69	344	485	24.72	23.90
19	may-14	466	1,561	15.18	13.88	328	560	24.68	23.83
20	may-21	576	1,413	15.17	13.88	362	591	24.58	24.03
21	may-28	855	2,072	14.78	13.44	330	622	24.47	23.85
22	jun-04	628	1,926	15.17	13.79	371	628	24.60	23.88
23	jun-11	722	1,370	15.12	14.26	384	609	24.60	24.00
24	jun-18	689	1,496	15.02	14.18	482	661	24.65	23.93
25	jun-25	902	1,983	14.78	13.70	458	709	24.67	23.81
26	jul-02	838	2,417	14.98	13.78	461	735	24.89	23.75
27	jul-09	751	1,326	15.28	14.71	474	674	25.28	23.93
28	jul-16	819	1,951	15.18	14.54	414	718	25.15	23.84
<b>29</b>	<b>jul-23</b>	<b>855</b>	<b>1,661</b>	<b>14.97</b>	<b>14.35</b>	<b>397</b>	<b>663</b>	<b>25.68</b>	<b>23.88</b>
30	jul-30	1,463		14.63		403		25.53	
31	ago-06	661		15.72		366		25.70	
32	ago-13	934		15.45		439		25.59	
33	ago-20	942		15.08		413		25.83	
34	ago-27	1,478		14.69		431		25.65	
35	sep-03	1,377		14.81		464		25.79	
36	sep-10	1,206		15.02		466		25.61	
37	sep-17	1,384		14.63		467		25.54	
38	sep-24	1,738		14.17		473		25.35	
39	oct-01	1,950		14.08		533		25.43	
40	oct-08	1,321		14.75		508		25.52	
41	oct-15	1,273		14.64		465		25.57	
42	oct-22	1,821		14.17		531		25.20	
43	oct-29	2,380		13.82		500		25.15	
44	nov-05	1,077		14.74		494		24.17	
45	nov-12	1,637		14.33		538		23.51	
46	nov-19	1,397		14.35		527		23.42	
47	nov-26	2,121		13.87		902		23.14	
48	dic-03	1,868		14.11		710		23.68	
49	dic-10	1,193		14.68		577		24.10	
50	dic-17	1,751		14.26		682		23.53	
51	dic-24	1,502		13.92		622		23.67	
52	dic-31	1,374		13.96		452		23.90	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto. No incluye avances ni compras a 1 mes.

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha 2021	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción		Adquisición					
		2020	2021	2020	2021	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % <sup>4</sup>				
						2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021
1	ene-08	73	62	37.99	38.12	6	22	10.03	7.04	141	170	10.41	9.40
2	ene-15	139	84	38.16	38.67	31	25	9.25	6.94	256	141	10.32	9.27
3	ene-22	148	123	37.46	39.06	43	43	9.32	7.26	236	206	10.43	9.40
4	ene-29	209	160	36.36	37.47	67	49	9.94	7.87	493	461	10.44	9.45
5	feb-05	95	113	37.63	38.50	33	86	9.74	6.78	177	211	10.52	9.32
6	feb-12	144	122	37.47	39.40	59	32	9.15	6.57	231	388	10.50	9.41
7	feb-19	161	134	37.04	38.98	38	42	9.30	7.11	254	491	10.52	9.37
8	feb-26	173	175	35.97	37.66	72	40	8.96	8.14	441	631	10.42	9.08
9	mar-05	129	122	36.55	38.56	60	27	9.36	8.08	174	299	10.54	9.16
10	mar-12	143	136	37.38	38.44	61	44	9.05	7.17	234	334	10.44	9.08
11	mar-19	133	153	37.39	38.59	80	41	8.95	7.04	224	363	10.40	9.05
12	mar-26	24	129	31.86	38.09	64	50	9.23	6.53	99	321	10.37	9.12
13	abr-02	8	140	26.72	37.37	62	29	9.78	7.48	108	448	10.60	9.05
14	abr-09	3	83	22.36	39.06	7	29	10.12	7.50	28	268	10.13	9.11
15	abr-16	6	112	29.18	38.03	14	52	9.22	6.78	57	316	10.20	9.00
16	abr-23	7	138	31.24	38.20	25	33	9.54	7.63	83	367	10.46	8.96
17	abr-30	12	169	31.87	36.88	18	39	9.88	6.85	130	600	10.26	9.00
18	may-07	18	55	31.47	38.70	16	41	9.03	6.92	73	243	10.44	8.95
19	may-14	33	96	31.32	38.71	15	48	9.60	6.45	121	297	10.42	8.86
20	may-21	39	88	32.35	38.69	19	25	9.34	6.88	138	261	10.51	8.91
21	may-28	45	123	31.78	37.65	29	45	8.82	7.24	259	495	10.37	8.86
22	jun-04	39	108	32.84	37.38	27	33	9.56	7.35	157	483	10.48	8.85
23	jun-11	64	143	37.61	39.18	35	31	9.64	7.32	180	254	10.27	9.00
24	jun-18	72	93	38.62	38.77	28	22	9.90	7.54	141	256	10.46	8.88
25	jun-25	95	125	38.81	38.41	39	41	9.02	6.61	184	376	10.31	8.94
26	jul-02	101	131	38.65	36.75	47	49	8.77	6.76	178	608	10.28	8.82
27	jul-09	99	84	38.95	38.81	32	36	9.45	7.48	147	239	10.48	8.97
28	jul-16	96	137	38.57	38.05	42	33	8.27	7.07	162	349	10.31	8.94
<b>29</b>	<b>jul-23</b>	<b>81</b>	<b>117</b>	<b>38.78</b>	<b>37.58</b>	<b>34</b>	<b>27</b>	<b>8.71</b>	<b>7.44</b>	<b>126</b>	<b>305</b>	<b>10.34</b>	<b>8.96</b>
30	jul-30	123		37.75		54		8.15		311		10.29	
31	ago-06	48		38.46		33		7.95		110		10.38	
32	ago-13	88		39.83		45		8.26		154		10.18	
33	ago-20	82		38.07		36		7.65		146		10.30	
34	ago-27	140		36.72		46		7.84		254		10.31	
35	sep-03	137		35.83		56		8.02		249		10.20	
36	sep-10	136		37.76		54		7.98		161		10.12	
37	sep-17	142		37.31		39		8.67		207		10.07	
38	sep-24	146		37.10		54		7.17		201		10.06	
39	oct-01	147		36.73		72		7.76		351		9.88	
40	oct-08	119		38.67		28		7.72		166		9.93	
41	oct-15	111		38.44		38		7.41		174		9.86	
42	oct-22	149		38.39		46		7.17		237		9.96	
43	oct-29	179		37.32		62		7.15		548		9.78	
44	nov-05	89		36.50		21		7.98		160		9.82	
45	nov-12	131		37.85		41		7.84		219		9.79	
46	nov-19	112		37.73		37		7.26		216		9.74	
47	nov-26	168		37.18		41		7.74		423		9.60	
48	dic-03	151		37.11		41		7.86		441		9.60	
49	dic-10	112		37.87		53		7.48		249		9.58	
50	dic-17	144		38.11		57		7.81		406		9.50	
51	dic-24	104		37.55		39		7.44		389		9.42	
52	dic-31	89		36.93		17		8.05		494		9.39	

1/ Incluye leasing financiero.

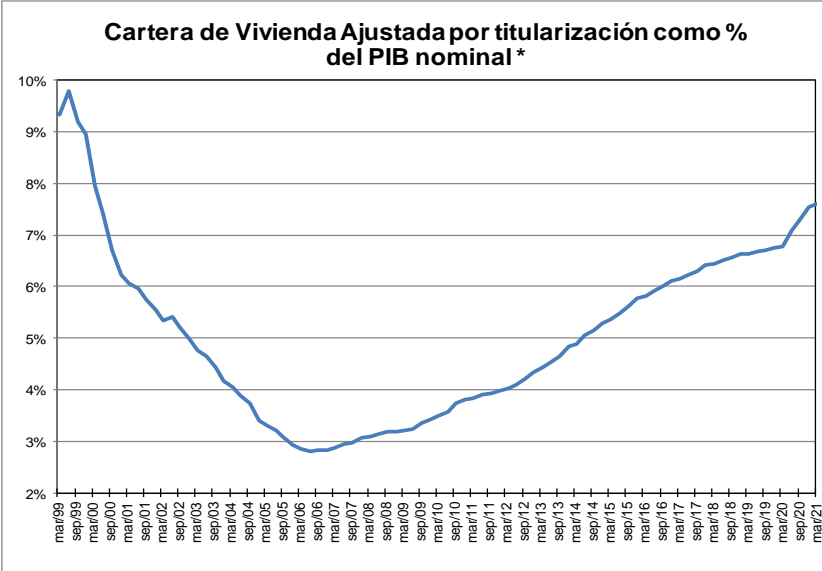
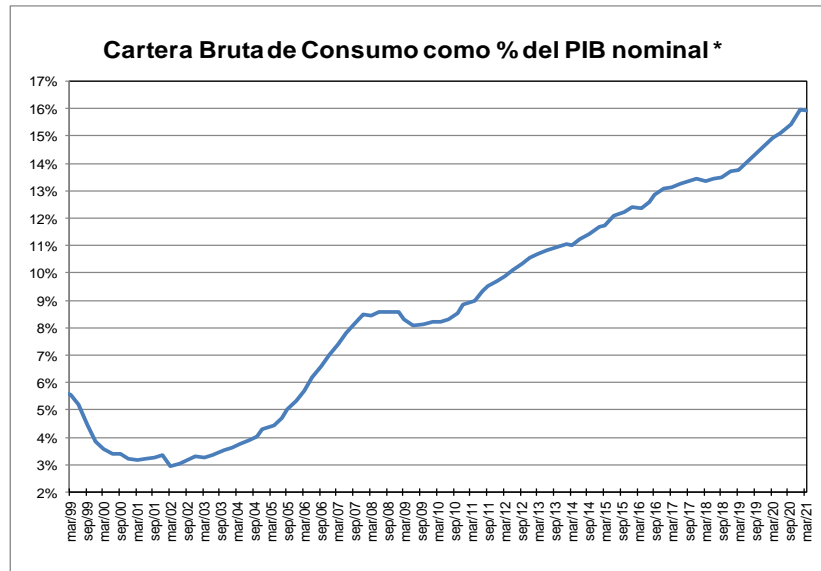
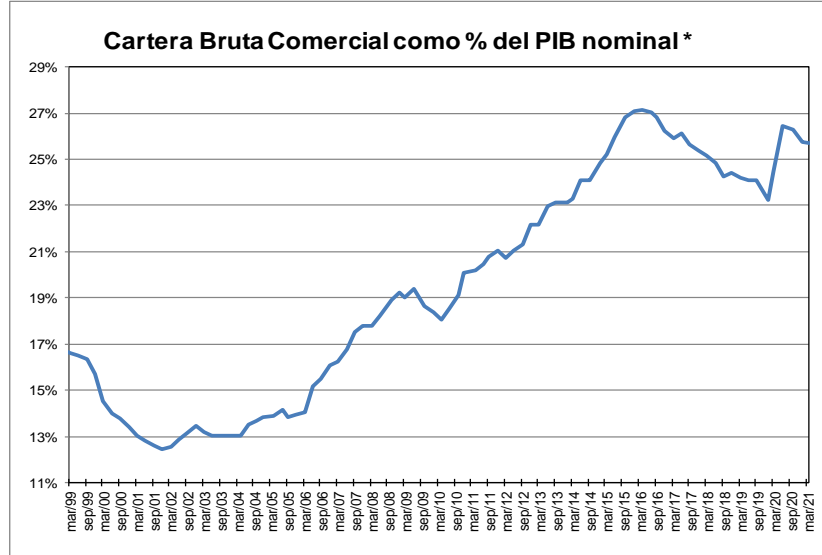
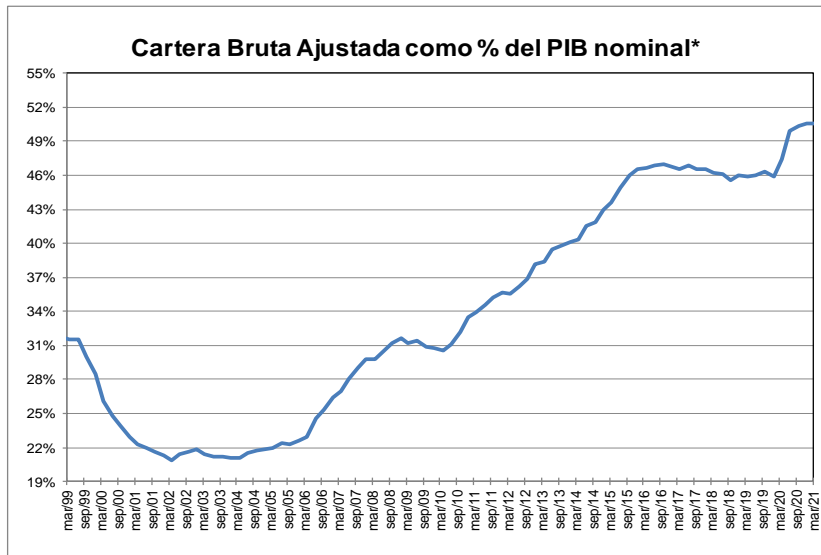
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

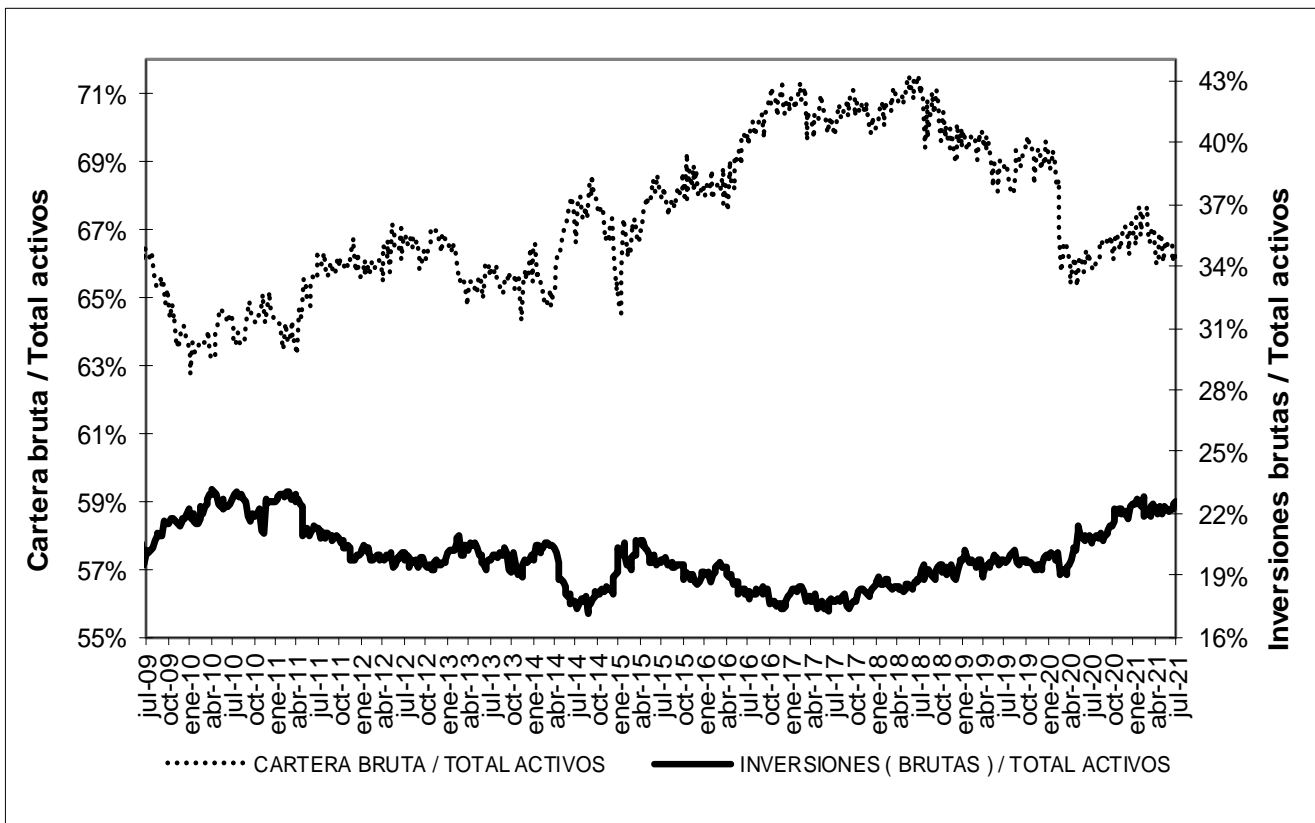
GRAFICO 1



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

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales.

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



\* Sin entidades financieras especiales

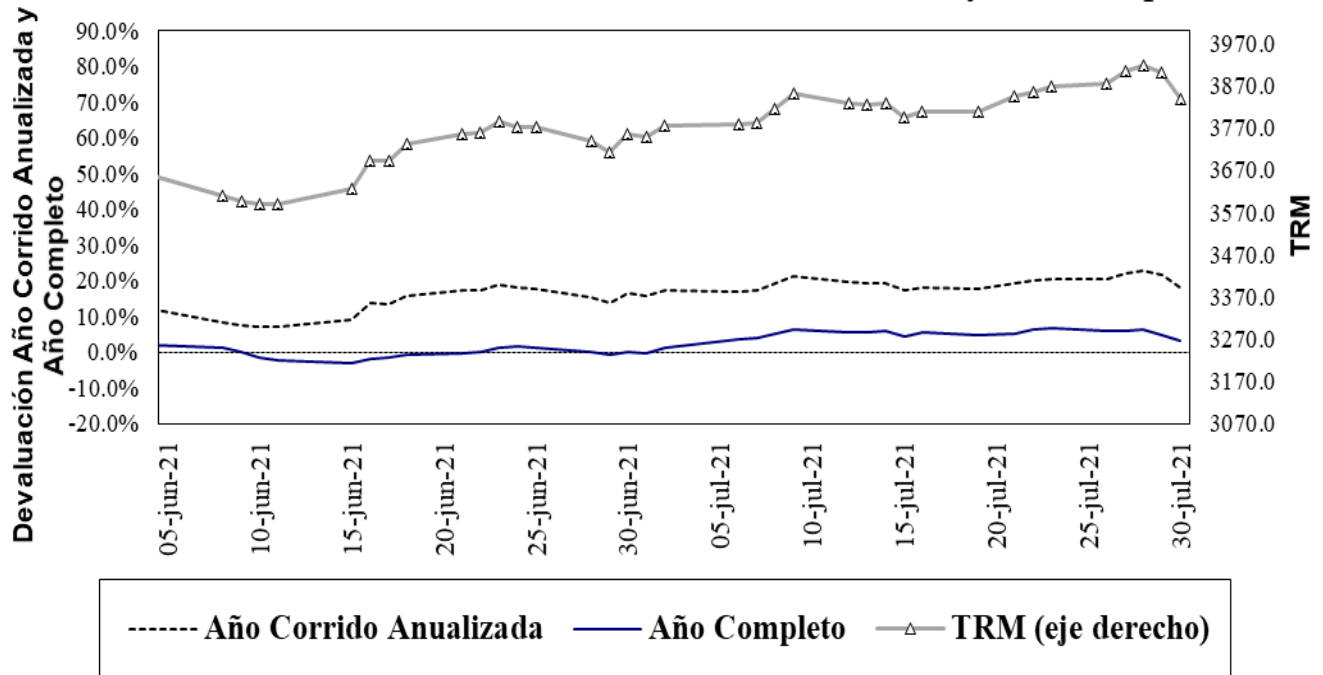
Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO

Gráfico 1

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

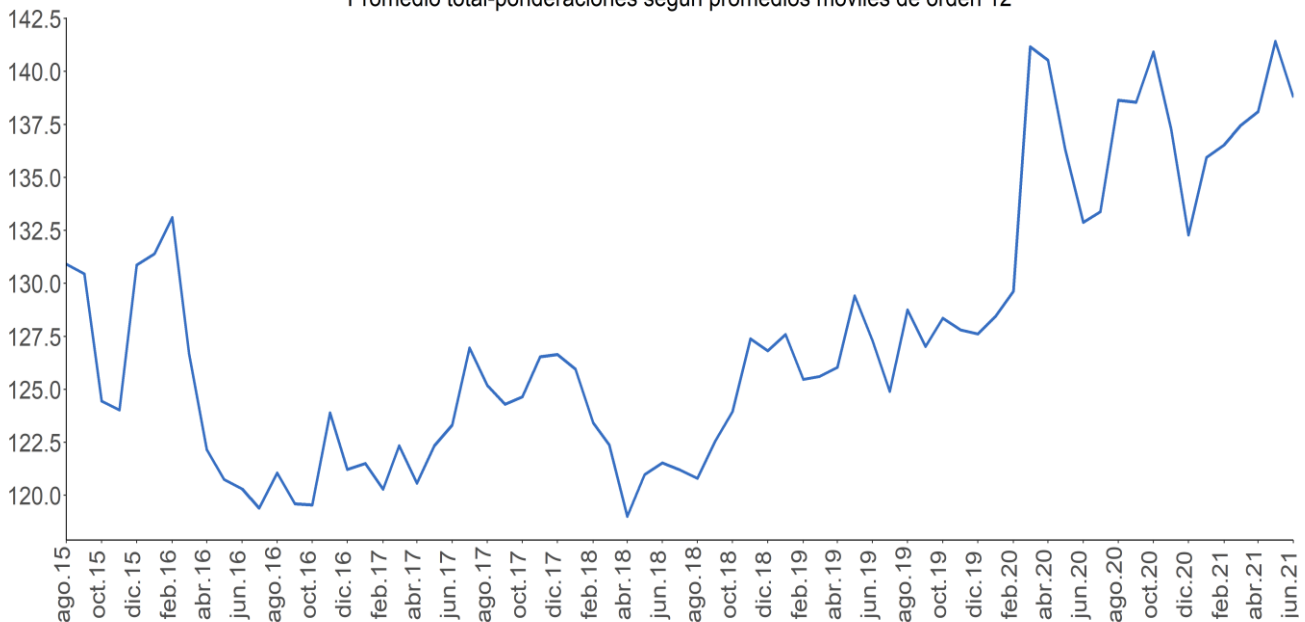


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

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.

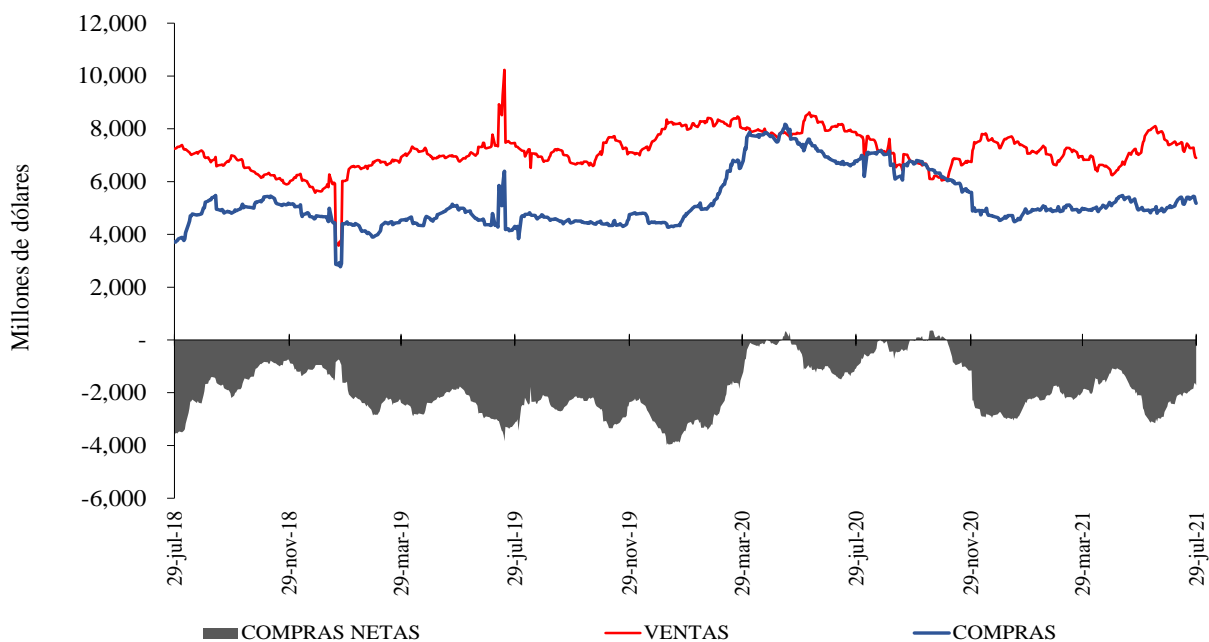
**ANEXO 5: MERCADO FORWARD<sup>6</sup>**

**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	
29-jun-21	\$ 9,331	\$ 11,917	\$ 13,176	\$ 5,024	\$ 1,982	\$ 18,191	\$ 13,176	\$ 7,387	\$ 7,349	-\$ 6,274	-\$ 2,363	-\$ 1,287
30-jun-21	\$ 9,631	\$ 12,105	\$ 13,205	\$ 5,013	\$ 1,991	\$ 18,352	\$ 13,205	\$ 7,380	\$ 7,639	-\$ 6,247	-\$ 2,366	-\$ 974
1-jul-21	\$ 9,680	\$ 11,288	\$ 13,081	\$ 5,093	\$ 1,950	\$ 18,133	\$ 13,081	\$ 7,406	\$ 7,730	-\$ 6,845	-\$ 2,312	-\$ 1,427
2-jul-21	\$ 9,700	\$ 11,608	\$ 13,071	\$ 5,012	\$ 1,866	\$ 18,469	\$ 13,071	\$ 7,421	\$ 7,834	-\$ 6,860	-\$ 2,409	-\$ 1,435
6-jul-21	\$ 9,511	\$ 11,390	\$ 12,758	\$ 5,078	\$ 1,835	\$ 18,274	\$ 12,758	\$ 7,517	\$ 7,676	-\$ 6,884	-\$ 2,439	-\$ 1,647
7-jul-21	\$ 9,617	\$ 11,267	\$ 12,883	\$ 5,174	\$ 1,904	\$ 18,579	\$ 12,883	\$ 7,481	\$ 7,713	-\$ 7,312	-\$ 2,306	-\$ 1,905
8-jul-21	\$ 9,607	\$ 11,124	\$ 12,712	\$ 5,232	\$ 1,915	\$ 18,724	\$ 12,712	\$ 7,379	\$ 7,693	-\$ 7,600	-\$ 2,148	-\$ 2,054
9-jul-21	\$ 9,991	\$ 11,472	\$ 12,932	\$ 5,306	\$ 2,312	\$ 19,033	\$ 12,932	\$ 7,413	\$ 7,678	-\$ 7,561	-\$ 2,108	-\$ 1,990
12-jul-21	\$ 10,459	\$ 11,662	\$ 13,154	\$ 5,399	\$ 2,702	\$ 19,517	\$ 13,154	\$ 7,448	\$ 7,757	-\$ 7,855	-\$ 2,049	-\$ 2,147
13-jul-21	\$ 10,481	\$ 11,518	\$ 13,467	\$ 5,413	\$ 2,651	\$ 19,385	\$ 13,467	\$ 7,497	\$ 7,830	-\$ 7,867	-\$ 2,084	-\$ 2,121
14-jul-21	\$ 10,374	\$ 11,476	\$ 13,481	\$ 5,337	\$ 2,657	\$ 19,322	\$ 13,481	\$ 7,477	\$ 7,717	-\$ 7,846	-\$ 2,140	-\$ 2,269
15-jul-21	\$ 9,090	\$ 11,475	\$ 12,911	\$ 5,157	\$ 1,591	\$ 19,207	\$ 12,911	\$ 7,188	\$ 7,500	-\$ 7,732	-\$ 2,030	-\$ 2,263
16-jul-21	\$ 9,065	\$ 11,714	\$ 12,927	\$ 5,138	\$ 1,710	\$ 19,421	\$ 12,927	\$ 7,125	\$ 7,355	-\$ 7,707	-\$ 1,987	-\$ 2,339
19-jul-21	\$ 9,169	\$ 11,414	\$ 13,064	\$ 5,409	\$ 1,779	\$ 19,243	\$ 13,064	\$ 7,441	\$ 7,390	-\$ 7,829	-\$ 2,032	-\$ 2,471
21-jul-21	\$ 8,922	\$ 11,489	\$ 13,378	\$ 5,405	\$ 1,740	\$ 19,270	\$ 13,378	\$ 7,358	\$ 7,182	-\$ 7,781	-\$ 1,952	-\$ 2,552
22-jul-21	\$ 8,840	\$ 10,876	\$ 13,153	\$ 5,333	\$ 1,718	\$ 18,765	\$ 13,153	\$ 7,273	\$ 7,123	-\$ 7,888	-\$ 1,940	-\$ 2,705
23-jul-21	\$ 8,862	\$ 10,946	\$ 13,310	\$ 5,365	\$ 1,816	\$ 18,905	\$ 13,310	\$ 7,264	\$ 7,046	-\$ 7,959	-\$ 1,899	-\$ 2,812
26-jul-21	\$ 9,185	\$ 10,656	\$ 13,169	\$ 5,444	\$ 2,052	\$ 18,551	\$ 13,169	\$ 7,289	\$ 7,132	-\$ 7,896	-\$ 1,844	-\$ 2,608
27-jul-21	\$ 9,211	\$ 10,769	\$ 13,640	\$ 5,428	\$ 2,042	\$ 18,720	\$ 13,640	\$ 7,073	\$ 7,169	-\$ 7,951	-\$ 1,644	-\$ 2,426
28-jul-21	\$ 9,236	\$ 10,955	\$ 13,727	\$ 5,272	\$ 1,961	\$ 18,592	\$ 13,727	\$ 6,925	\$ 7,275	-\$ 7,638	-\$ 1,653	-\$ 2,016
29-jul-21	\$ 8,960	\$ 10,839	\$ 13,522	\$ 5,175	\$ 1,789	\$ 18,484	\$ 13,522	\$ 6,894	\$ 7,171	-\$ 7,645	-\$ 1,719	-\$ 2,193

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

**Gráfico 1**  
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES**  
 (Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

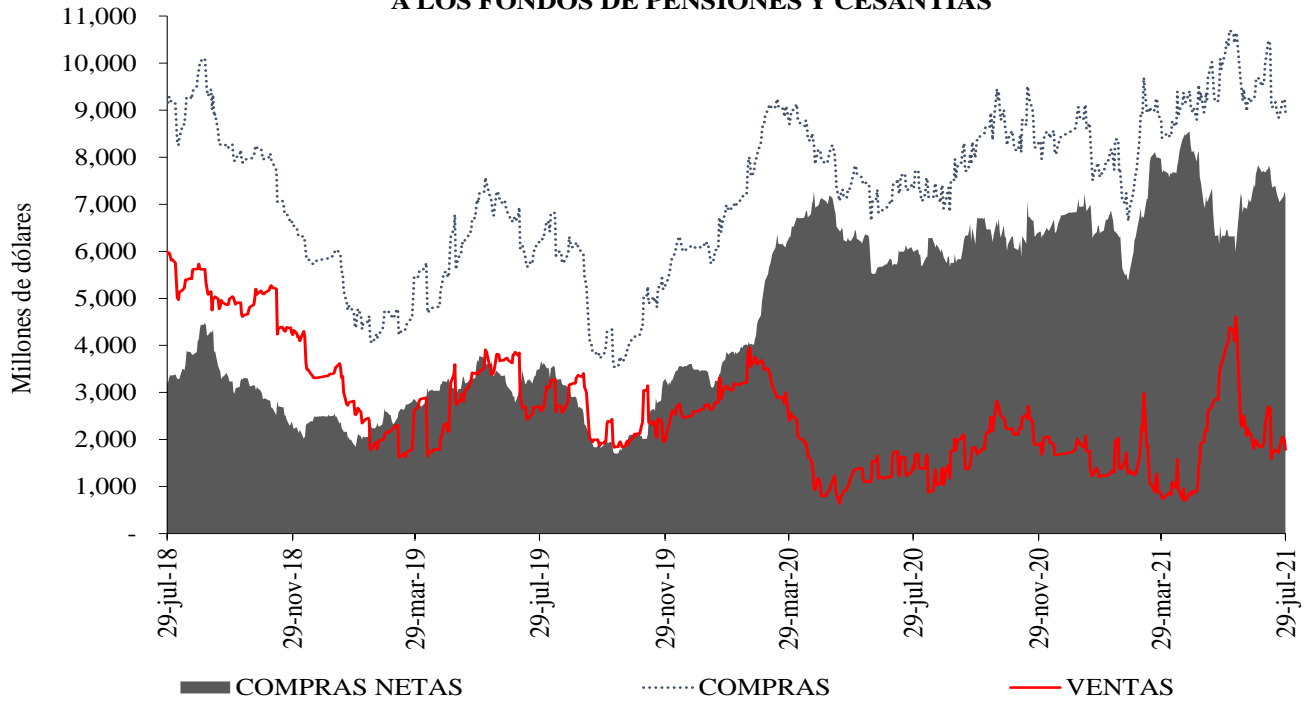


Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas. Cálculos: DOAM.

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

**Gráfico 2**

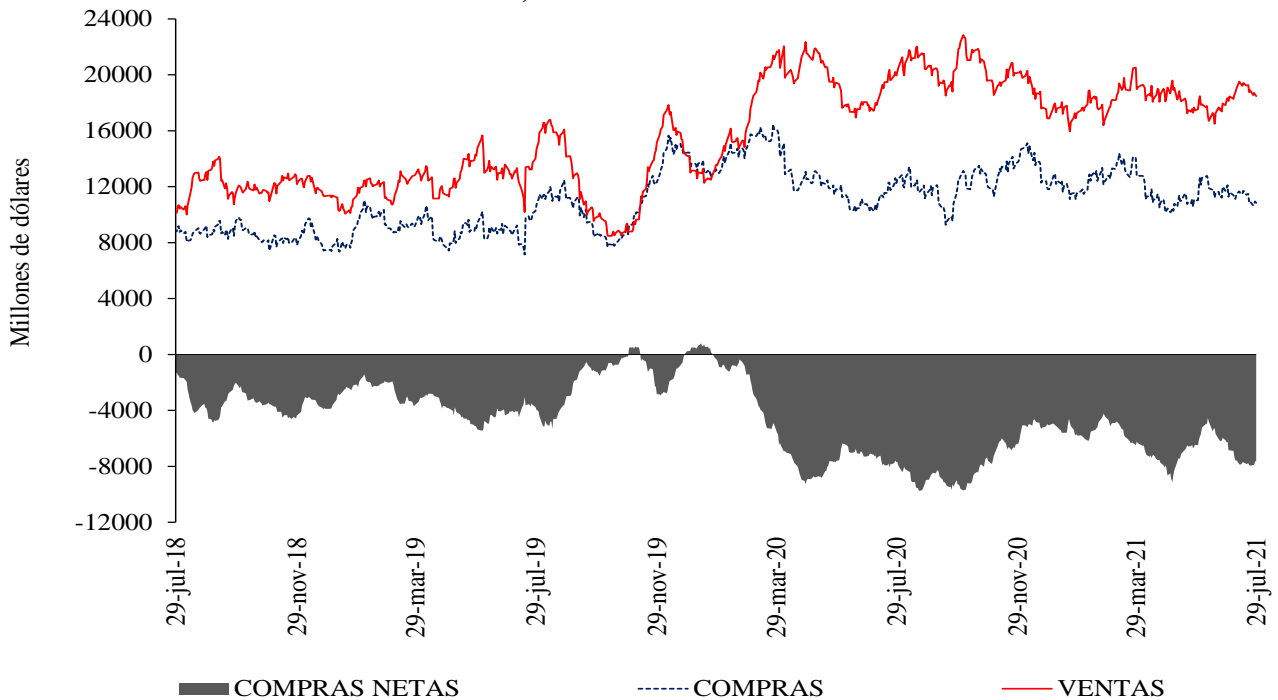
**SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC  
A LOS FONDOS DE PENSIONES Y CESANTÍAS**



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

**Gráfico 3**

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



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

**Cuadro 4**  
Devaluación implícita y tasas de interés

<b>Diferencia DEVIMPAN - Diferencial Tasas de interes</b>						
	<b>Al resto del sector real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros</b>		<b>A FPC y Fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
<b>3-14</b>	-0.75%	0.07%	-0.04%	0.38%	0.18%	0.26%
<b>15-35</b>	-0.31%	0.57%	0.09%	0.28%	0.13%	0.28%
<b>36-60</b>	-0.09%	0.33%	0.17%	0.32%	0.12%	0.26%
<b>61-90</b>	-0.15%	0.36%	-0.08%	0.61%	0.11%	0.22%
<b>91-180</b>	-0.32%	0.29%	-0.23%	-0.18%	-0.09%	0.05%
<b>&gt;180</b>	-0.35%	-0.02%	-0.30%	0.19%	0.53%	0.71%
<b>Total</b>	-0.36%	0.34%	0.01%	0.25%	0.10%	0.25%

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

**Cuadro 5**

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward<sup>1</sup></b>						
<b>Semana de Vencimiento</b>						
<b>Semana de negociación</b>	<b>29jul.2021</b>		<b>05ago.2021</b>		<b>12ago.2021</b>	
	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>Tasa Prom</b>	<b>No. Obs</b>	<b>No. Obs</b>	<b>Tasa Prom</b>
23jul.2021	201	3854.114	3864.898	162	NA	NA
29jul.2021	165	3,897.26	3,885.41	185	152	3889.236

<sup>1</sup> Tasa Forward operaciones fecha de cumplimiento +/- 5 días a la fecha en cumplimiento  
Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas.  
Cálculos: DOAM

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA</b>									
	<b>oct-20</b>	<b>nov-20</b>	<b>dic-20</b>	<b>ene-21</b>	<b>feb-21</b>	<b>mar-21</b>	<b>abr-21</b>	<b>may-21</b>	<b>jun-21</b>	<b>jul-21</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 3'817.23	\$ 3'667.56	\$ 3'481.16	\$ 3'491.88	\$ 3'531.83	\$ 3'551.48	\$ 3'640.21	\$ 3'736.29	\$ 3'607.77	\$ 3'778.65
<b>dic-21</b>	\$ 3'589.13	\$ 3'600.59	\$ 3'479.93	\$ 3'434.78	\$ 3'448.96	\$ 3'476.62	\$ 3'513.94	\$ 3'591.80	\$ 3'576.46	\$ 3'655.15
<b>dic-22</b>	\$ -	\$ -	\$ 3'445.76	\$ 3'387.83	\$ 3'387.46	\$ 3'415.33	\$ 3'470.46	\$ 3'503.75	\$ 3'521.98	\$ 3'569.19

Fuente: Banco de la República

## ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

### Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
27-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	365'681'250'000	97.515	2.959	
21-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	375'000'000'000	365'377'500'000	97.434	3.000	
13-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	325'000'000'000	316'481'750'000	97.379	2.990	
06-jul-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	249'999'900'000	243'289'902'684	97.316	3.000	
29-jun-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	250'000'000'000	243'122'500'000	97.249	3.013	
22-jun-21	08-jun-21	07-jun-22	364 días	250'000'000'000	243'155'000'000	97.262	2.938	
18-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2		0		6.149	5.75
09-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	285'500'000'000	289'522'695'000	101.409	6.134	5.75
04-jun-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años/2	379'157'600'000	376'112'964'472	99.197	6.556	5.75
26-may-21	03-nov-19	03-nov-27	8 años	474'241'900'000	470'196'616'593	99.147	6.535	5.75
28-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	668'282'800'000	667'180'133'380	99.835	7.369	7.00
23-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años/2	672'586'400'000	677'341'585'848	100.707	7.224	7.00
14-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	905'103'300'000	909'999'908'853	100.541	7.223	7.00
02-jul-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años		0		7.110	7.00
23-jun-21	26-mar-21	26-mar-31	10 años	693'708'000'000	699'999'931'560	100.907	7.110	7.00
28-jul-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	128'026'500'000	111'356'169'435	86.979	7.791	6.25
18-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años		0		7.410	6.25
09-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	451'361'300'000	430'932'687'562	95.474	7.400	6.25
04-jun-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años/2	316'185'000'000	284'484'291'900	89.974	8.082	6.25
26-may-21	09-jul-20	09-jul-36	16 años	395'460'000'000	355'672'769'400	89.939	8.064	6.25
28-jul-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	283'040'000'000	271'463'664'000	95.910	8.108	7.25
18-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2		0		7.823	7.25
09-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	336'500'000'000	329'544'545'000	97.933	7.820	7.25
04-jun-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años/2	196'669'400'000	179'262'191'406	91.149	8.479	7.25
26-may-21	26-oct-19	26-oct-50	31 años	246'000'000'000	224'130'600'000	91.110	8.464	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
30-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	415'647'000	392'275'169	94.377	3.176	2.25
21-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	631'000'000	595'304'330	94.343	3.170	2.25
16-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2	350'562'000	330'225'898	94.199	3.186	2.25
07-jul-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	451'000'000	425'094'560	94.256	3.166	2.25
25-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años/2		0		2.653	2.25
16-jun-21	18-abr-19	18-abr-29	10 años	587'000'000	573'170'280	97.644	2.638	2.25
30-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	222'912'000	220'054'268	98.718	4.000	3.75
21-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	871'000'000	859'494'090	98.679	3.995	3.75
16-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	643'930'000	636'312'308	98.817	3.978	3.75
07-jul-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	819'019'000	807'904'912	98.643	3.985	3.75
25-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		3.832	3.75
16-jun-21	25-feb-19	25-feb-37	18 años	590'514'000	592'415'455	100.322	3.819	3.75
30-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	0	0		4.086	3.75
21-jul-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	410'418'000	390'200'809	95.074	4.070	3.75
25-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2		0		4.004	3.75
16-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	726'500'000	697'410'940	95.996	3.990	3.75
11-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años/2	481'134'000	477'010'682	99.143	4.024	3.75
02-jun-21	16-jun-17	16-jun-49	32 años	897'300'000	889'323'003	99.111	4.020	3.75

1/Es segunda vuelta en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta.

2/Colocación no competitiva en la que únicamente presentan los Creadores de Mercado que se les haya aprobado en la primera subasta

Fuente: Banco de la República

## Cuadro 2

### Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
TES Corto Plazo	8.636.999	6.100.000	8.636.999	33,2%
Cupo en Administración Vigente 2021			26.000.000	
Saldo por Colocar			17.363.001	66,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 30 de julio de 2021.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (\$ mm)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	17.863.909	4.879.501	0	22.743.409	17.864	4.880	0	22.743	69%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	30.268	7.072	0	37.340	8.457	1.976	0	10.433	31%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					26.321	6.855	0	33.176	83,5%
Participación Porcentual					79%	21%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2021								39.720	100%
Saldo por Colocar (2) - (1)								6.544	16,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 30 de julio de 2021.

## Cuadro 3

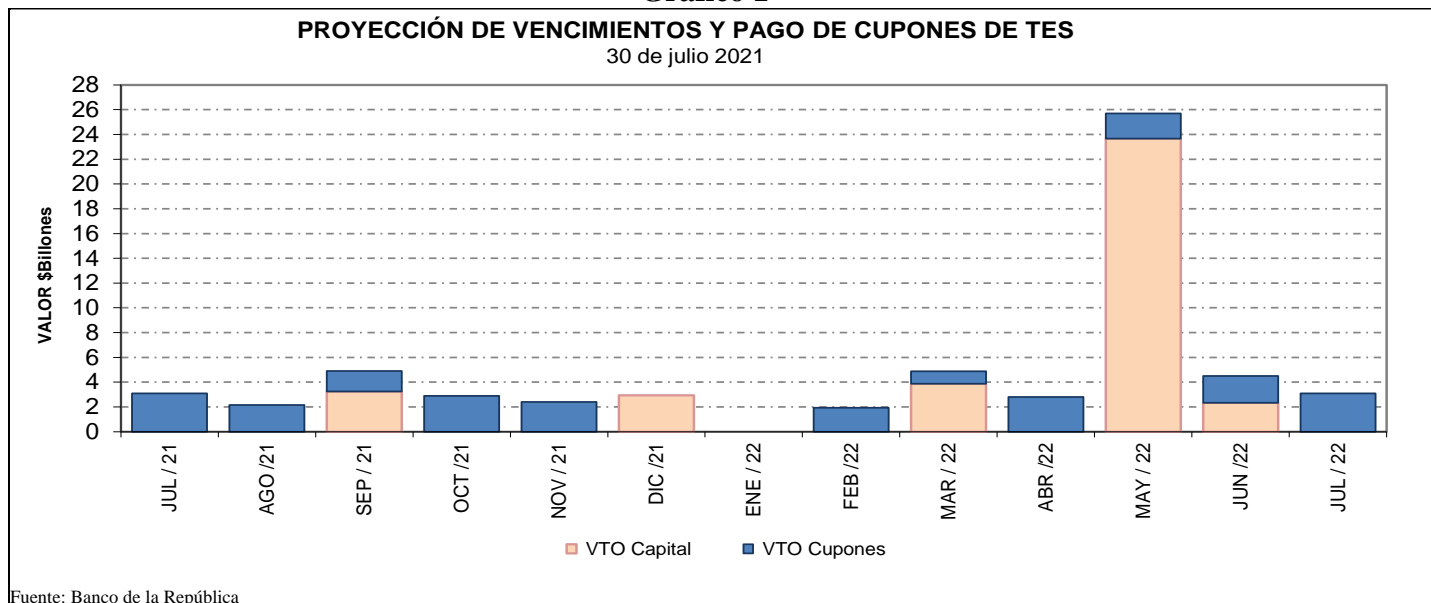
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 1 DE AGOSTO AL 7 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 8 DE AGOSTO AL 14 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 15 DE AGOSTO AL 21 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 22 DE AGOSTO AL 28 DE AGOSTO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 2.158,42	\$ 234,89	\$ 2,70	\$ 1.920,84
SEMANA DEL 29 DE AGOSTO AL 4 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

(1) Incluye Bancos, CF, CFC, CAV, Fiduciarias, Fondos de Pensiones Privados y Comisionistas de Bolsa

(2) Incluye Cupones e Intereses

## Gráfico 1



Fuente: Banco de la República

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

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2021		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación			
PESOS	<365 Días	\$ 6,175.4	1.6%	\$ 29,870.7	7.9%	\$ 36,046.1	9.5%	
	2	\$ -	0.0%	\$ 25,779.2	6.8%	\$ 25,779.2	6.8%	
	4	\$ -	0.0%	\$ 19,952.8	5.3%	\$ 19,952.8	5.3%	
	5	\$ -	0.0%	\$ 28,779.0	7.6%	\$ 28,779.0	7.6%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 51,246.4	13.5%	\$ 51,246.4	13.5%	
	9	\$ -	0.0%	\$ 24,937.7	6.6%	\$ 24,937.7	6.6%	
	10	\$ -	0.0%	\$ 25,235.4	6.6%	\$ 25,235.4	6.6%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 27,505.3	7.2%	\$ 27,505.3	7.2%	
	14	\$ -	0.0%	\$ 8,483.4	2.2%	\$ 8,483.4	2.2%	
	29	\$ -	0.0%	\$ 12,374.6	3.3%	\$ 12,374.6	3.3%	
	<b>Total</b>		<b>\$ 6,175.4</b>	<b>1.6%</b>	<b>\$ 254,164.4</b>	<b>66.9%</b>	<b>\$ 260,339.8</b>	<b>68.5%</b>
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ 29,668.0	7.8%	\$ 29,668.0	7.8%	
	3	\$ -	0.0%	\$ 11,177.1	2.9%	\$ 11,177.1	2.9%	
	5	\$ -	0.0%	\$ 18,970.6	5.0%	\$ 18,970.6	5.0%	
	7	\$ -	0.0%	\$ 5,541.0	1.5%	\$ 5,541.0	1.5%	
	11	\$ -	0.0%	\$ 12,403.3	3.3%	\$ 12,403.3	3.3%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 16,947.4	4.5%	\$ 16,947.4	4.5%	
	15	\$ -	0.0%	\$ 13,977.9	3.7%	\$ 13,977.9	3.7%	
	27	\$ -	0.0%	\$ 10,831.5	2.9%	\$ 10,831.5	2.9%	
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 119,516.7</b>	<b>31.5%</b>	<b>\$ 119,516.7</b>	<b>31.5%</b>
	<b>Total</b>		<b>\$ 6,175.4</b>	<b>1.6%</b>	<b>\$ 373,681.2</b>	<b>98.4%</b>	<b>\$ 379,856.6</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 30 jul 2021

Fuente: Banco de la República

**Cuadro 7**

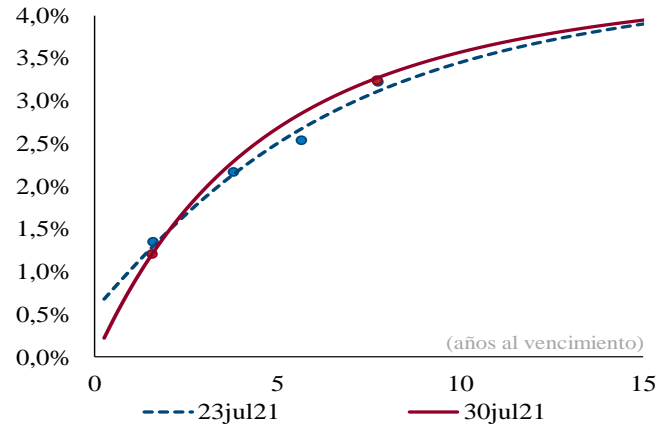
**Montos Negociados Mercado Secundario TES**

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1'569.00	0.00	0.00	0.76	1'569.76	658.53	0.00	0.00	0.70	659.23
Semana Anterior	802.88	0.00	0.00	0.58	803.46	405.05	0.00	0.00	0.53	405.58
Diferencia	766.13	0.00	0.00	0.18	766.31	253.48	0.00	0.00	0.17	253.65
Trimestre Anterior	971.60	0.00	0.00	0.83	972.43	551.89	0.00	0.00	0.65	552.54
Diferencia	597.40	0.00	0.00	-0.07	597.33	106.65	0.00	0.00	0.04	106.69

Fuente: BVC. Datos al 30 de julio del 2021

**Gráfico 2\***  
**Curvas UVR Spot**  
**23 jul 2021 y 30 jul 2021**



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
0	11	18	12

*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	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			30-jul	23-jul	pbs.	30-jun	pbs.
3 Meses	3.31%	2.06%	1.42%	1.40%	1.86	1.66%	-23.86
6 Meses	3.43%	2.20%	1.65%	1.62%	3.43	1.89%	-24.14
9 Meses	3.16%	2.44%	1.87%	1.82%	4.77	2.11%	-24.30
12 Meses	3.13%	2.61%	2.06%	2.00%	5.91	2.30%	-24.34

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril del 2021

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

**Cuadro 9**

**Bonos República de Colombia**

BONOS EN DOLARES	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	ene-30	abr-31	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49	may-51
Spread Actual	136	163	162	179	196	218	217	216	220	313	295	260	295	285
Spread Semana Anterior	126	155	153	174	195	217	224	223	227	310	296	258	292	282
Diferencia Semana Anterior	10	8	9	5	1	1	-7	-7	-7	3	-1	2	3	3
Precio Actual	101.55	104.81	116.77	108.64	105.80	108.40	97.87	97.96	97.93	129.67	117.47	96.10	111.48	104.42
Precio Semana Anterior	101.70	104.96	117.05	108.72	105.68	108.23	97.00	96.93	96.89	129.63	116.94	96.06	111.46	104.49
Diferencia Semana Anterior	-15	-15	-28	-8	12	17	87	103	104	4	53	4	2	-7
Rendimiento Actual	1.7	2.1	2.0	2.5	2.8	3.3	3.3	3.4	3.5	4.7	4.7	4.4	4.8	4.7
Rendimiento Semana Anterior	1.6	2.0	1.9	2.5	2.8	3.3	3.4	3.5	3.6	4.7	4.8	4.4	4.8	4.7
Diferencia Semana Anterior	0.80	0.40	0.60	0.10	-0.30	-0.20	-1.20	-1.30	-1.20	0.00	-0.40	0.00	0.00	0.00

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.



**ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE****Cuadro 1**

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>MSCI COLCAP</b>	<b>Variación (%)**</b>
<b>26-jul</b>	61.789	1'256.310	0.17%
<b>27-jul</b>	83.704	1'249.610	-0.37%
<b>28-jul</b>	45.832	1'243.130	-0.89%
<b>29-jul</b>	44.413	1'245.860	-0.67%
<b>30-jul</b>	34.744	1'236.730	-1.40%

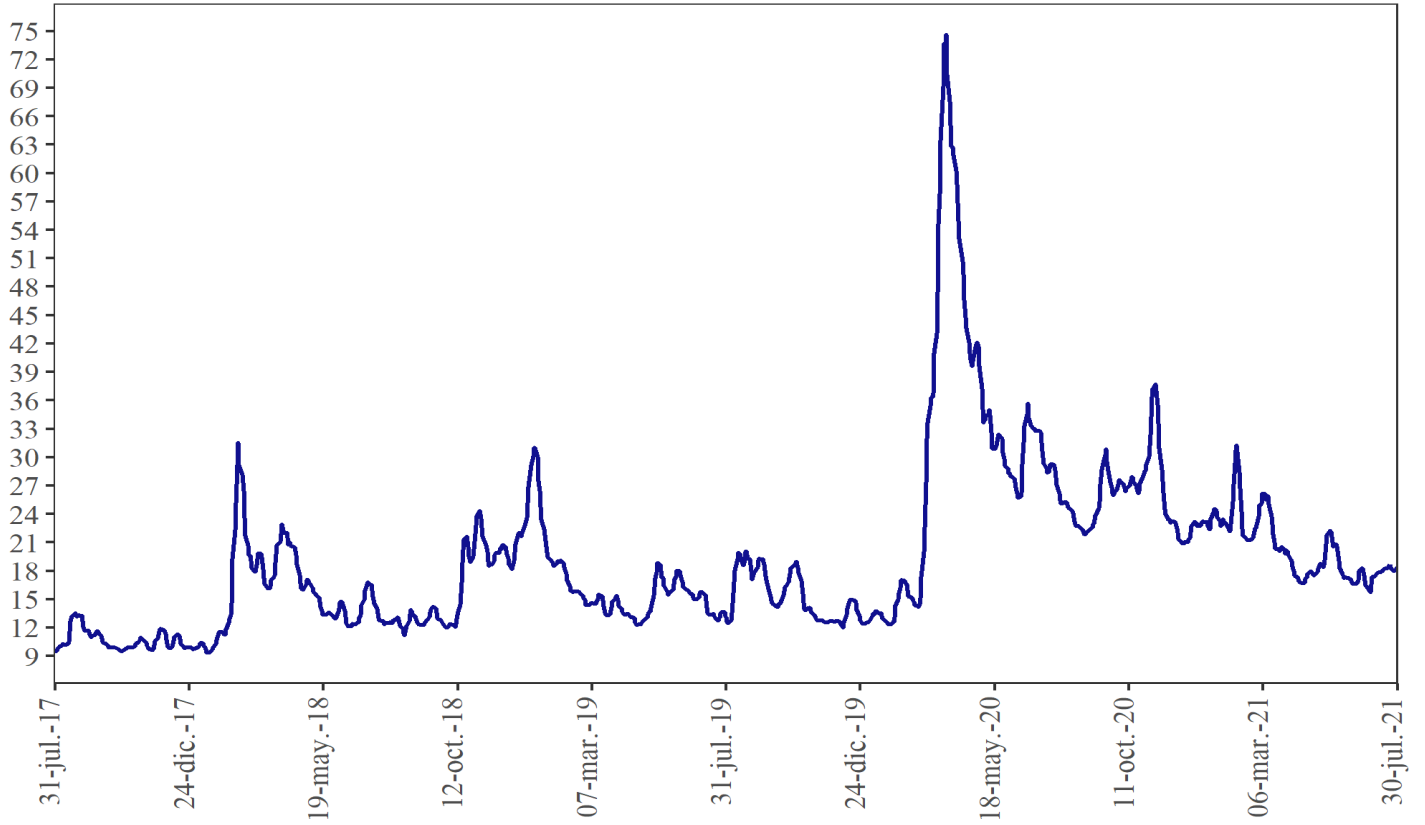
\* Millones de pesos

\*\*Variación respecto último dato semana anterior

Fuente: BVC.

**ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES**

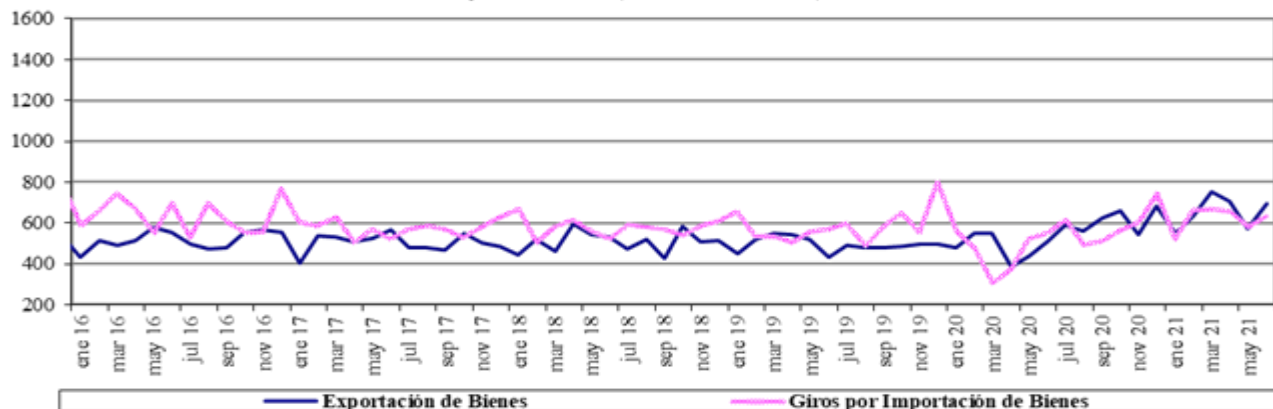
**Gráfico 1**  
**índice VIX (promedio móvil 5 días)**



Fuente: Bloomberg

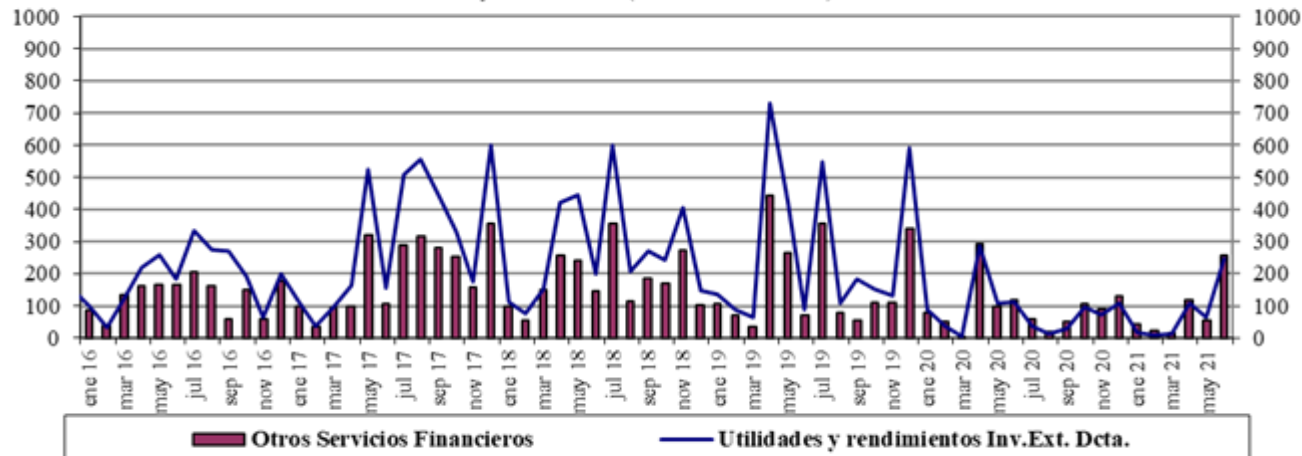
## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



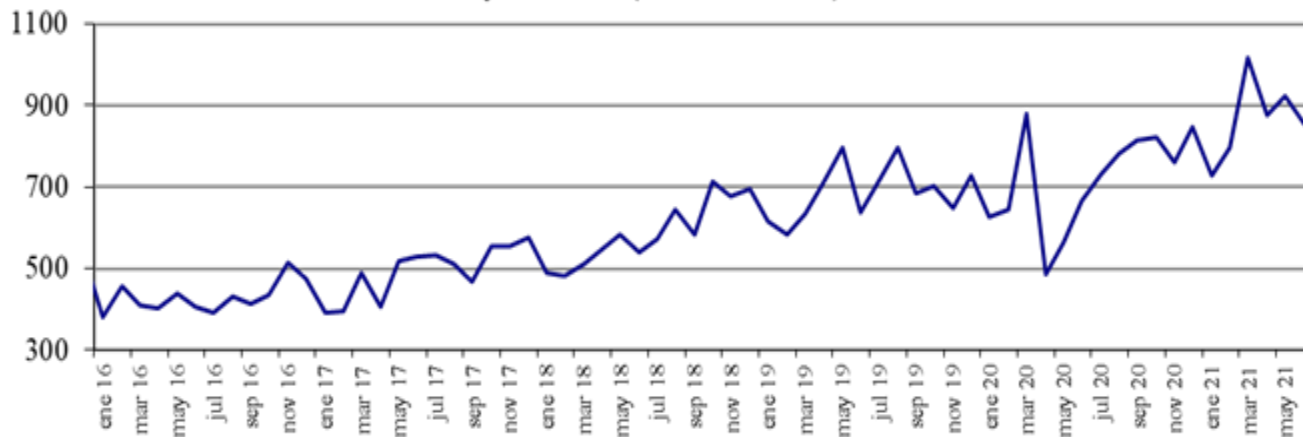
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



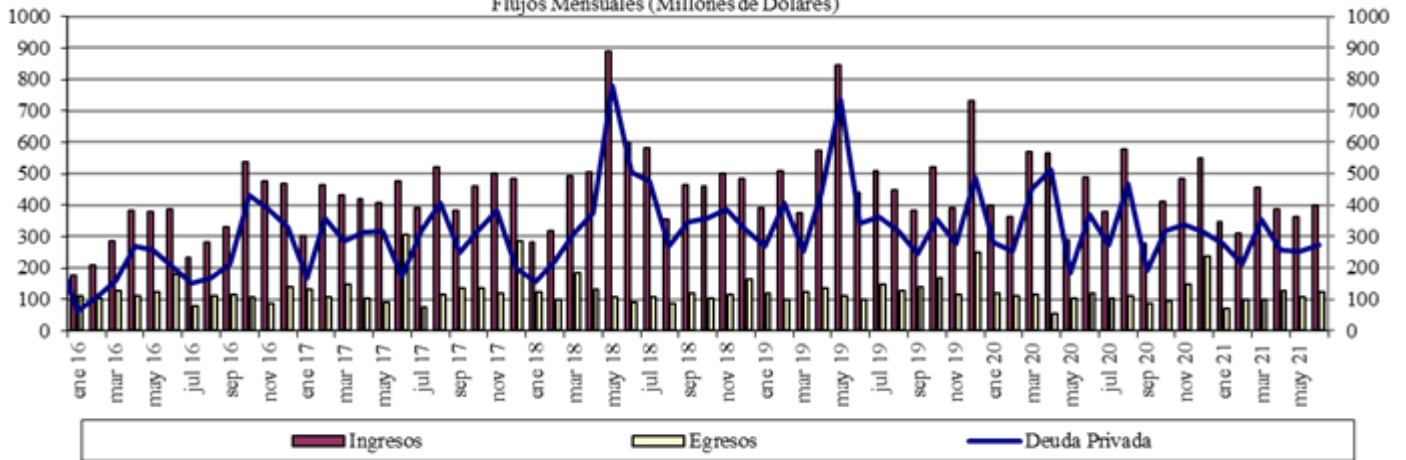
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



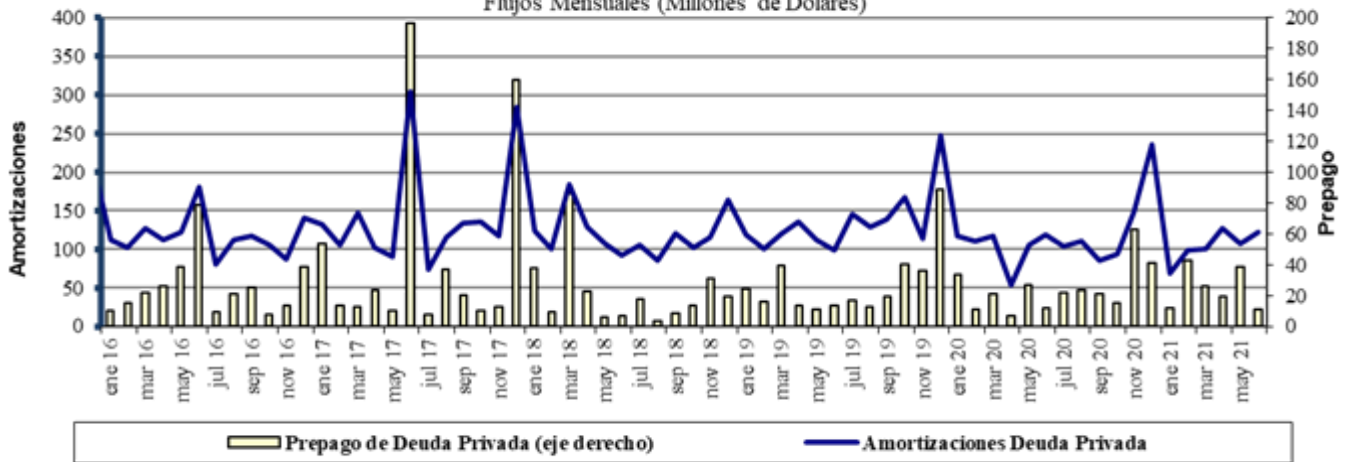
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1

## Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual <sup>1/</sup>

Concepto	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	ene-21	feb-21	mar-21	abr-21	may-21	jun-21
<b>I. Gobierno</b>	<b>11,823</b>	<b>9,054</b>	<b>3,443</b>	<b>4,575</b>	<b>2,521</b>	<b>4,713</b>	<b>3,309</b>	<b>5,482</b>	<b>9,080</b>	<b>9,066</b>	<b>16,930</b>	<b>17,726</b>
Traslado utilidades en pesos	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	6,998	3,122	3,122	3,122	3,122
Depósitos en el Banco de la República	4,825	2,056	-3,555	-2,422	-4,477	-2,285	-3,689	-1,516	5,957	5,944	13,808	14,604
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>II. TES Regulación</b>	<b>5,346</b>	<b>5,282</b>	<b>5,157</b>	<b>3,621</b>	<b>3,574</b>	<b>3,574</b>	<b>2,327</b>	<b>1,569</b>	<b>-3,601</b>	<b>-7,151</b>	<b>-7,067</b>	<b>-7,042</b>
Compras definitivas	6,336	6,336	6,336	4,836	4,836	4,836	3,589	2,836	837	0	0	0
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	-3,193	-5,921	-5,921	-5,921
Vencimiento <sup>2/</sup>	-991	-1,055	-1,180	-1,216	-1,262	-1,262	-1,262	-1,268	-1,246	-1,230	-1,146	-1,121
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>-15,079</b>	<b>-9,259</b>	<b>-2,107</b>	<b>-4,879</b>	<b>-1,001</b>	<b>-6,730</b>	<b>-4,206</b>	<b>-3,854</b>	<b>-5,051</b>	<b>-3,548</b>	<b>4,849</b>	<b>1,552</b>
Expansión <sup>3/</sup>	-12,008	-5,956	-74	-2,719	-32	-3,921	-960	-2,448	-8,121	-4,011	3,972	-12
Contracción <sup>4/</sup>	-3,071	-3,303	-2,033	-2,161	-969	-2,809	-3,246	-1,407	3,070	463	877	1,565
<b>IV. Divisas <sup>5/</sup></b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>7,874</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>13,212</b>	<b>14,870</b>	<b>14,870</b>	<b>5,338</b>	<b>5,338</b>
Opciones put para control de volatilidad	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
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	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
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	7,865	7,865	7,865	7,865	7,865	13,203	13,203	13,203	13,203	13,203	5,338	5,338
FX swaps	8	8	8	8	8	8	8	8	1,666	1,666	0	0
<b>V. Títulos de deuda privada <sup>6/</sup></b>	<b>6,963</b>	<b>6,753</b>	<b>6,174</b>	<b>5,631</b>	<b>5,032</b>	<b>4,707</b>	<b>4,100</b>	<b>3,801</b>	<b>-1,857</b>	<b>-5,632</b>	<b>-5,428</b>	<b>-5,174</b>
Compras Definitivas	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	8,669	3,409	0	0	0
Ventas Definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento <sup>2/</sup>	-1,706	-1,916	-2,495	-3,037	-3,636	-3,962	-4,569	-4,868	-5,266	-5,632	-5,428	-5,174
<b>VI. Otros <sup>7/</sup></b>	<b>829</b>	<b>1,010</b>	<b>890</b>	<b>799</b>	<b>695</b>	<b>744</b>	<b>621</b>	<b>692</b>	<b>979</b>	<b>748</b>	<b>814</b>	<b>1,253</b>
<b>Variación total de la Base</b>	<b>17,755</b>	<b>20,713</b>	<b>21,431</b>	<b>17,621</b>	<b>18,696</b>	<b>20,220</b>	<b>19,362</b>	<b>20,901</b>	<b>14,419</b>	<b>8,352</b>	<b>15,436</b>	<b>13,653</b>
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>112,064</b>	<b>114,087</b>	<b>115,111</b>	<b>115,279</b>	<b>119,522</b>	<b>132,674</b>	<b>122,385</b>	<b>122,507</b>	<b>121,034</b>	<b>124,339</b>	<b>124,940</b>	<b>128,593</b>

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	2021						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene - Jun
<b>Compras</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Put</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Para Acumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Subastas de Compra Directa</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Intervención Discrecional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Vencimiento de Fx Swaps</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Ventas</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Call</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Para Desacumulación de Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>FX Swaps</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Compras Netas en el mercado de contado</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

Fuente: Banco de la República

**Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República a través de contratos forward con cumplimiento financiero**

(Millones de Dólares)

Concepto	2021						
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Acumulado Ene-Jun
<b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b>	<b>90.9</b>	<b>90.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>181.8</b>

Fuente: Banco de la República

**ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES**

**Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES \***  
**2020-2021**

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-20		30-jun-21		30-jul-21		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>59,039</b>	100.00%	<b>58,925</b>	100.00%	<b>58,916</b>	100.00%	<b>-9</b>	<b>-123</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	142	0.24%	145	0.25%	282	0.48%	137	140
Inversiones	55,672	94.30%	55,424	94.06%	53,296	90.46%	-2,128	-2,376
-Portafolio directo	40,597	68.76%	39,913	67.73%	37,772	64.11%	-2,141	-2,825
-Portafolio en administración	15,075	25.53%	15,511	26.32%	15,524	26.35%	13	449
Valores por cobrar venta de inversiones	807	1.37%	937	1.59%	2,908.64120	4.94%	1,971	2,101
Oro	252	0.43%	266	0.45%	275	0.47%	9	23
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	252	0.43%	266	0.45%	275	0.47%	9	23
Fondo Monetario Internacional	1,605	2.72%	1,563	2.65%	1,564	2.65%	1	-41
-DEGs	892	1.51%	857	1.45%	858	1.46%	1	-35
-Posición de reserva	713	1.21%	706	1.20%	706	1.20%	1	-6
Fondo Latinoamericano de Reservas	559	0.95%	589	1.00%	589	1.00%	0	30
-Aportes	539	0.91%	569	0.97%	569	0.97%	0	30
-Pesos Andinos	20	0.03%	20	0.03%	20	0.03%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>9</b>	0.01%	<b>8</b>	0.01%	<b>7</b>	0.01%	<b>-1</b>	<b>-2</b>
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.01%	8	0.01%	7	0.01%	-1	-2
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>59,031</b>	99.99%	<b>58,917</b>	99.99%	<b>58,909</b>	99.99%	<b>-8</b>	<b>-121</b>

\* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

\*\*\* A partir del 4 de junio de 2019 los recursos en dólares del Gobierno en el Banco de la República se registran en cuentas diferentes a las de las reservas internacionales, y a partir del 17 de diciembre de 2019, la totalidad de los recursos en moneda extranjera del Gobierno en el Banco de la República se contabilizan por fuera del balance del Banco, por tanto no hacen parte de las reservas internacionales.

En 2020 el Banco de la República aumentó las reservas internacionales mediante la compra de USD 3.500 m al Gobierno Nacional (USD 2000 m el 4 de mayo y USD 1.500 m el 2 de diciembre).

**Cifras provisionales.**

Fuente: Banco de la República