

**Semana 44**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**1 de noviembre de 2023**

---

*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.*

## Contenido

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÉS .....</b>                              | <b>4</b>  |
| A. RESUMEN .....  | 4         |
| B. TASAS DE INTERÉS DEL MERCADO MONETARIO Y TASAS OIS .....                         | 5         |
| C. TASAS DE INTERÉS PASIVAS.....  | 5         |
| D. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS .....   | 6         |
| E. TASAS DE INTERÉS REALES .....  | 7         |
| F. TASA PONDERADA DE CAPTACIÓN Y TASA DE COLOCACIÓN TOTAL.....                      | 8         |
| G. TASAS DE INTERÉS DE DEUDA PÚBLICA .....  | 8         |
| <b>2. MARGEN DE INTERMEDIACIÓN Y SPREADS.....</b>                                   | <b>9</b>  |
| <b>3. LIQUIDEZ PRIMARIA .....</b>   | <b>15</b> |
| <b>4. DEPÓSITOS Y AGREGADOS MONETARIOS .....</b>                                    | <b>17</b> |
| <b>5. CARTERA.....</b>  | <b>20</b> |
| <b>6. INVERSIONES .....</b>   | <b>24</b> |
| A. INVERSIONES DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO .....                             | 24        |
| <b>8. ACTIVOS EXTERNOS .....</b>  | <b>25</b> |
| A. RESERVAS INTERNACIONALES .....   | 25        |
| <b>9. ENDEUDAMIENTO EXTERNO DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO .....</b>            | <b>26</b> |
| A. ENDEUDAMIENTO EXTERNO DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO – SALDO POR PLAZOS..... | 26        |
| <b>11. MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES .....</b>                               | <b>27</b> |
| A. PRINCIPALES NOTICIAS DE LA SEMANA .....  | 27        |
| B. TASAS DE INTERÉS DE BANCOS CENTRALES .....                                       | 28        |
| C. INFLACIÓN OBSERVADA Y SUS EXPECTATIVAS .....                                     | 29        |
| D. PRINCIPALES TASAS DE LOS MERCADOS MONETARIOS INTERNACIONALES .....               | 29        |
| E. INDICADORES DE PERCEPCIÓN DE RIESGO .....  | 29        |
| F. MERCADO DE RENTA FIJA .....  | 31        |
| G. MERCADO DE RENTA VARIABLE .....  | 31        |
| H. MERCADO CAMBIARIO .....  | 32        |
| I. PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS .....   | 33        |
| <b>12. MERCADO CAMBIARIO EN COLOMBIA .....</b>                                      | <b>35</b> |
| A. TASAS Y VOLÚMENES DEL MERCADO DE CONTADO .....                                   | 35        |
| B. TASAS Y VOLÚMENES DEL MERCADO A FUTURO.....                                      | 36        |
| <b>13. MERCADO DE DEUDA PÚBLICA EN COLOMBIA .....</b>                               | <b>37</b> |
| A. EMISIONES DE DEUDA PÚBLICA.....  | 37        |
| B. CURVA DE RENDIMIENTOS DE LA DEUDA PÚBLICA .....                                  | 38        |
| C. COMPRAS NETAS DE DEUDA PÚBLICA .....   | 39        |
| D. INVERSIONISTAS EXTRANJEROS EN EL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA.....                   | 40        |
| E. BONOS DE DEUDA PÚBLICA DENOMINADOS EN DÓLARES.....                               | 40        |
| <b>14. MERCADO DE RENTA VARIABLE EN COLOMBIA.....</b>                               | <b>41</b> |
| <b>15. FONDOS DE PENSIONES .....</b>  | <b>42</b> |
| A. INVERSIONES DE LOS FONDOS DE PENSIONES OBLIGATORIAS .....                        | 42        |

**ANEXOS ..... 43**

AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS ..... 44

MERCADO CAMBIARIO..... 53

MERCADO DE DEUDA PÚBLICA..... 55

FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO..... 57

COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES ..... 59

# 1. Comportamiento de las tasas de interés

## a. Resumen

| Tasas (e.a) 1/                                | Fecha<br>27-oct-23 | Monto semanal<br>MM de pesos | Monto Promedio Semanal       |              | 1 semana | 1mes | Variación (pb) |             |              |  |
|---|--------------------|------------------------------|------------------------------|--------------|----------|------|----------------|-------------|--------------|--|
|   |                    |                              | año 2022                     | Corrido 2023 |          |      | 13 semanas     | año corrido | año completo |  |
| Intervención BR                               | 13.25              | n.a                          | n.a                          | n.a          | 0        | 0    | 0              | 125         | 325          |  |
| IBR Overnight                                 | 13.24              | n.a                          | n.a                          | n.a          | -5       | -3   | 0              | 129         | 319          |  |
| IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)                  | 13.25              | n.a                          | n.a                          | n.a          | 0        | 2    | 0              | 125         | 224          |  |
| IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)                | 13.11              | n.a                          | n.a                          | n.a          | 0        | 3    | -8             | 75          | 155          |  |
| IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)                | 12.76              | n.a                          | n.a                          | n.a          | -5       | 1    | 11             | 19          | 70           |  |
| Pasivas                                       |                    |                              |                              |              |          |      |                |             |              |  |
| TIB 2/  | 13.28              | 3,550                        | 3,502                        | 3,221        | 1        | 2    | 1              | 131         | 321          |  |
| DTF 3/  | 13.43              | 1,739                        | 1,405                        | 1,456        | 42       | 73   | -44            | -29         | 107          |  |
| Captación < 90 días 4/                        | 11.98              | 1,032                        | 469                          | 683          | -43      | -71  | -141           | 74          | 288          |  |
| Captación a 90 días 4/                        | 13.40              | 1,865                        | 1,455                        | 1,489        | 40       | 70   | -17            | -17         | 111          |  |
| Captación 91-179 días 4/                      | 13.71              | 884                          | 708                          | 769          | -37      | 61   | -10            | -44         | 160          |  |
| Captación a 180 días 4/                       | 14.05              | 1,648                        | 861                          | 1,205        | 8        | 93   | 60             | -133        | -22          |  |
| Captación a 181-360 días 4/                   | 14.48              | 1,386                        | 1,404                        | 2,002        | -96      | 94   | -22            | -203        | -62          |  |
| Captación > 360 días 4/                       | 13.89              | 625                          | 962                          | 1,505        | -120     | -5   | -22            | -255        | -525         |  |
| Total captación de CDT                        | 13.62              | 7,440                        | 5,861                        | 7,654        | -40      | 58   | -34            | -107        | -40          |  |
| Ahorro 5/                                     | 6.56               | n.a                          | n.a                          | n.a          | -6       | 45   | 40             | 67          | 163          |  |
| Monto promedio Semanal                        |                    |                              |                              |              |          |      |                |             |              |  |
|   | 20-oct-23          | Monto semanal                | Año 2022 (desde 01/07/2022)* | Corrido 2023 | 1 semana | 1mes | 13 semanas     | año corrido | año completo |  |
| Activas*                                      |                    |                              |                              |              |          |      |                |             |              |  |
| Comercial 6/                                  | 18.09              | 3,915                        | 4,543                        | 4,396        | -18      | 22   | -68            | -105        | 146          |  |
| Tesorería                                     | 14.54              | 127                          | 265                          | 182          | -34      | -26  | -48            | -172        | 227          |  |
| Preferencial /7                               | 16.94              | 1,676                        | 1,496                        | 1,671        | -38      | -28  | -77            | -179        | 116          |  |
| Ordinario 7/                                  | 19.21              | 2,112                        | 2,782                        | 2,543        | 2        | 55   | -70            | -38         | 196          |  |
| Consumo 8/                                    | 27.35              | 1,125                        | 1,830                        | 1,344        | 57       | 50   | -74            | -74         | 53           |  |
| Consumo sin libranza                          | 30.46              | 793                          | 1,299                        | 910          | 52       | 41   | -134           | -39         | 116          |  |
| Consumo a través de libranza                  | 19.91              | 332                          | 530                          | 434          | 30       | -23  | 8              | 27          | 131          |  |
| Tarjeta de crédito (Personas) 9/              | 36.43              | 784                          | 844                          | 764          | 24       | -94  | -283           | -252        | 233          |  |
| Vivienda No VIS 10/                           | 17.07              | 194                          | 342                          | 213          | -37      | -29  | -21            | -28         | 130          |  |
| Popular productivo (hasta 6 SMMLV)/11         | 45.70              | 52                           | n.d.                         | 60           | -95      | n.d. | n.d.           | n.d.        | n.d.         |  |
| Productivo (6 a 25 SMMLV) /11                 | 29.96              | 98                           | n.d.                         | 119          | -145     | n.d. | n.d.           | n.d.        | n.d.         |  |
| Productivo de mayor monto (25 a 120 SMMLV)/11 | 27.59              | 55                           | n.d.                         | 70           | 7        | n.d. | n.d.           | n.d.        | n.d.         |  |
| Activa Ponderada 12/                          | 20.27              | n.a                          | n.a                          | n.a          | -51      | 49   | -99            | -61         | 31           |  |
| Comercial BR 13/                              | 18.18              | n.a                          | n.a                          | n.a          | -21      | 20   | -75            | -108        | 140          |  |
| Pasivas                                       |                    |                              |                              |              |          |      |                |             |              |  |
| Pasiva Ponderada                              | 11.14              | n.a                          | n.a                          | n.a          | 37       | -47  | -190           | 155         | 105          |  |
| Monto Promedio Semanal                        |                    |                              |                              |              |          |      |                |             |              |  |
| Deuda Pública 14/                             | 27-oct-23          | Monto semanal                | año 2022                     | Corrido 2023 | 1 semana | 1mes | 13 semanas     | año corrido | año completo |  |
| 2 años (TES Jul 2024)                         | 9.20               | 14                           | 1,400                        | 735          | 25       | -899 | -166           | -307        | -514         |  |
| 3 años (TES Nov 2025)                         | 10.83              | 199                          | 1,170                        | 926          | 21       | 0    | 102            | -165        | -226         |  |
| 6 años (TES Abr 2028)                         | 11.18              | 1,610                        | 842                          | 1,124        | 3        | -18  | 106            | -170        | -242         |  |
| 8 años (TES Sep 2030)                         | 11.36              | 451                          | 620                          | 814          | -1       | -531 | -94            | -294        | -643         |  |
| 10 años (TES Jun 2032)                        | 11.64              | 338                          | 616                          | 492          | 8        | -37  | 140            | -144        | -216         |  |
| 12 años (TES Oct 2034)                        | 11.87              | 160                          | 396                          | 402          | 12       | -31  | 147            | -123        | -184         |  |

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de formatos 414 (a partir de 1 de julio de 2022) y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención y las tasas IBR corresponden a la tasa diaria.

2/ El valor corresponde a la tasa promedio ponderada por monto de todos los días hábiles de la semana con corte en la fecha indicada.

3/ DTF calculada en la fecha indicada, corresponde a la tasa promedio ponderada por monto captado de los CDT's a 90 días de Bancos, corporaciones y compañías de financiamiento de los días entre el viernes anterior y el jueves previo al día de cálculo (fecha indicada).

4/ Las tasas de captación corresponden a la información de CDT por plazos. Incluye la información para el total de sistema financiero.

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

\*Tasas promedio ponderada por monto prestado, del formato 414 de la SFC de la semana con corte en la fecha indicada.

6/ Promedio ponderado por monto de las tasa de créditos ordinarios, preferenciales y de tesorería. A partir de jul 01/2022, incluyen los créditos de construcción de proyectos de vivienda otorgados a empresas

7/ No incluye créditos ordinarios entre 1 y 30 días.

8/ No incluye tarjetas de crédito, ni consumo a empleados. A partir de jul 01/2022, incluye los créditos con plazos entre 1 y 30 días

9/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes ni avances en efectivo.

10/ Promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR (para estos últimos, antes de realizar el promedio ponderado a la tasa se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana).

11/ A partir de abril 07/2023 corresponden a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda. Incluye créditos de redescuento. Incluye rural y urbano. Datos disponibles a partir de sept. 29/2023.

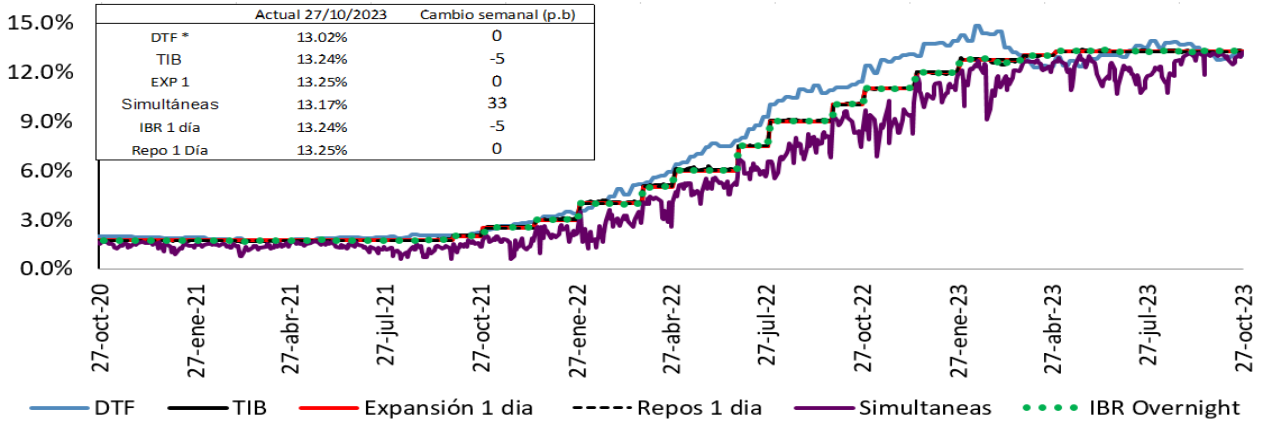
12/ Promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

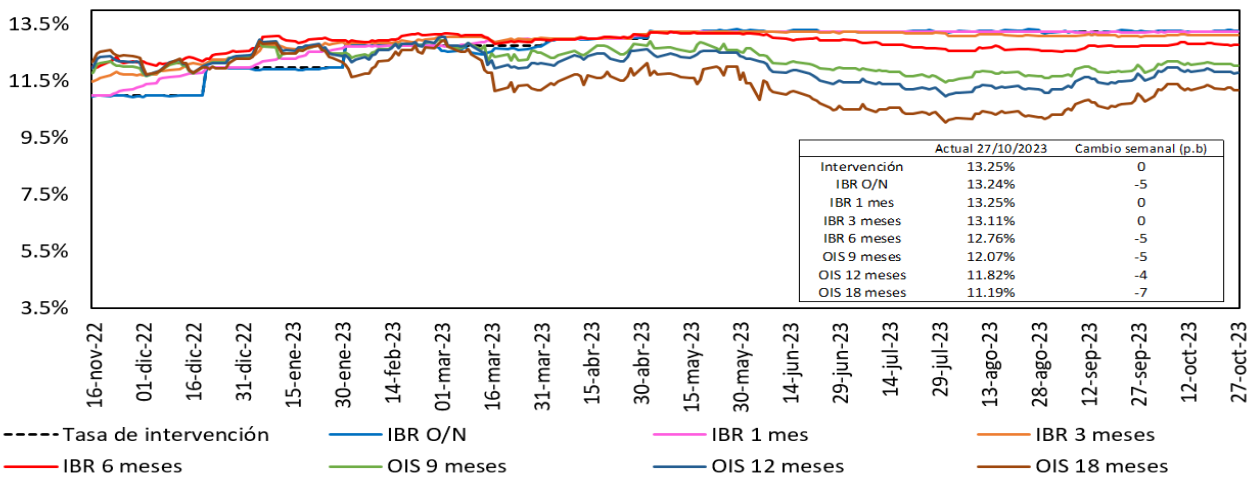
**b. Tasas de interés del mercado monetario y tasas OIS**

Tasa de intervención del Banrep, Tasa Interbancaria (TIB), DTF, Tasa de Simultáneas e IBR



Fuente: Banco de la República, Superintendencia Financiera de Colombia y SEN.  
Tasas vigentes para el 27 de octubre  
\* La DTF corresponde a la tasa vigente para la semana entre el 23 y el 27 de octubre de 2023.

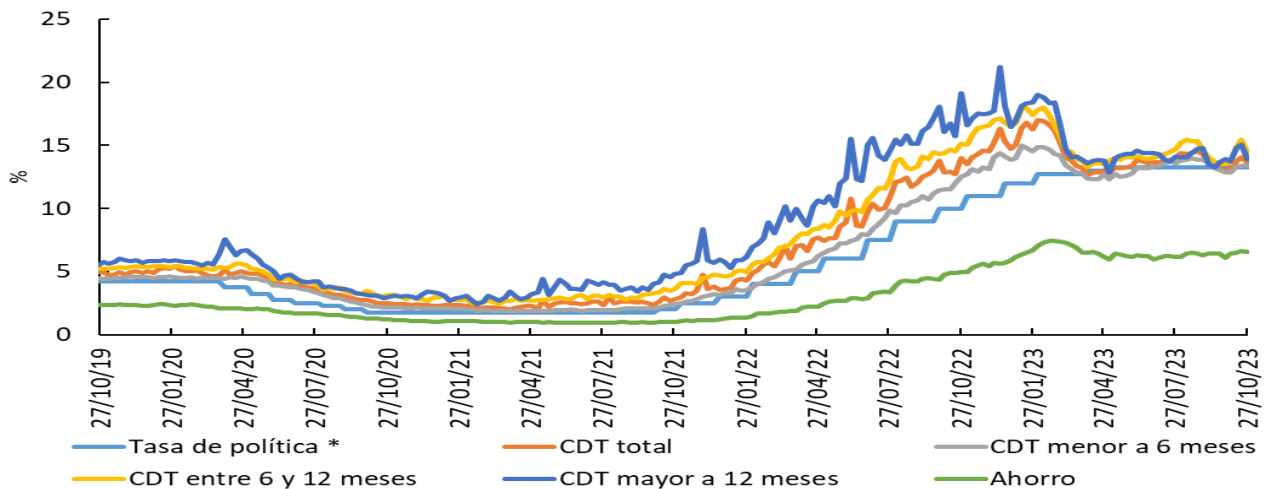
**Tasas IBR y OIS por plazos**



Fuente: Bloomberg, Banrep.

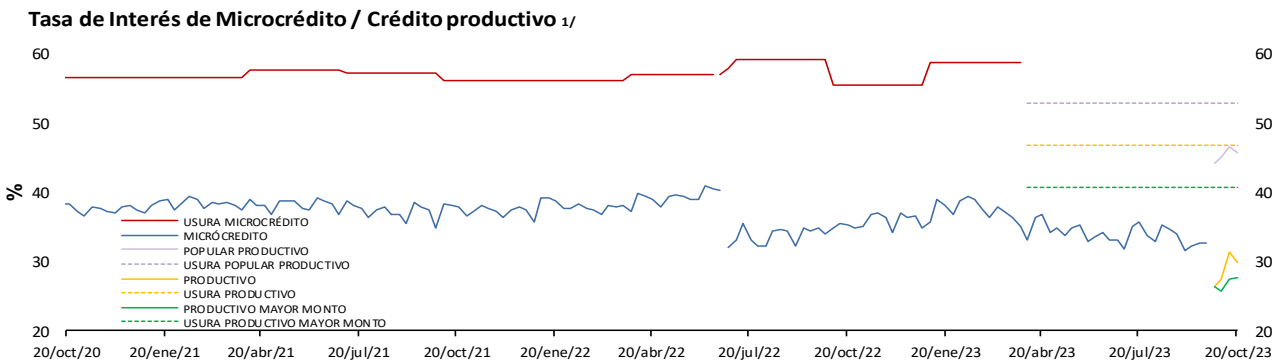
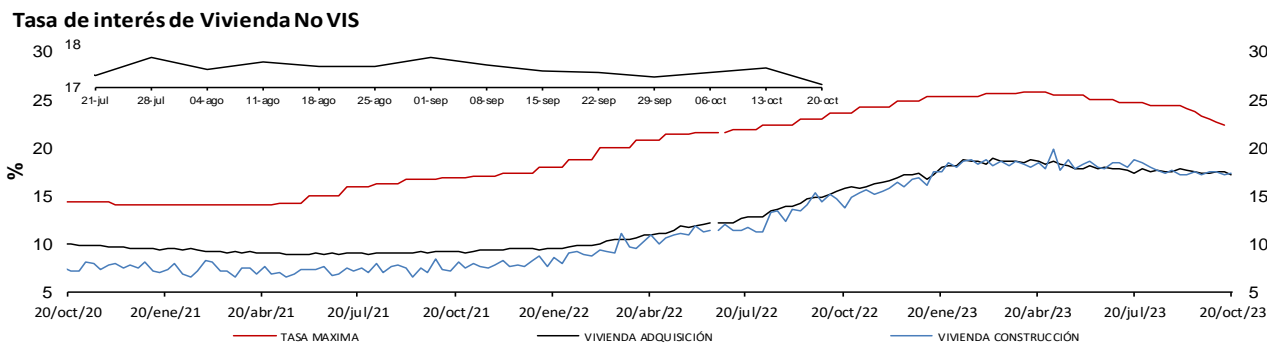
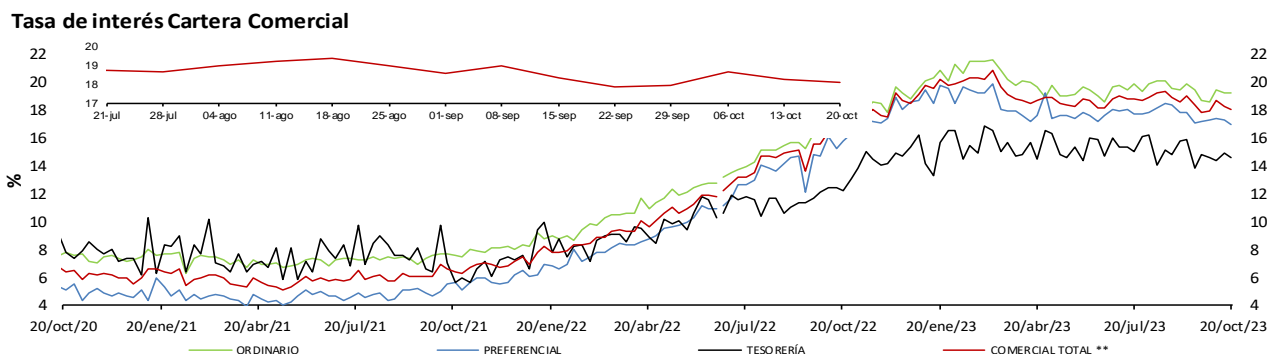
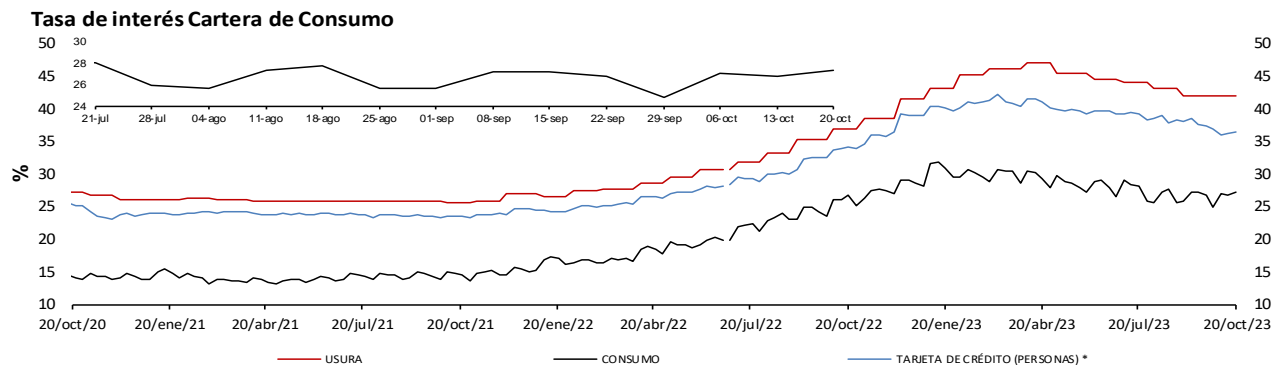
**c. Tasas de interés pasivas**

Tasas de interés pasivas: Ahorro y CDT  
(Promedio semanal ponderado por monto)



\*Para la tasa de política monetaria, corresponde a la vigente del mes. Información al 24 de marzo  
Fuente: Cálculos Banco de la República, Formato 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## d. Tasas de interés activas



\* 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.

1/ A partir de abril 07/2023 corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda. Incluye créditos de rescate.

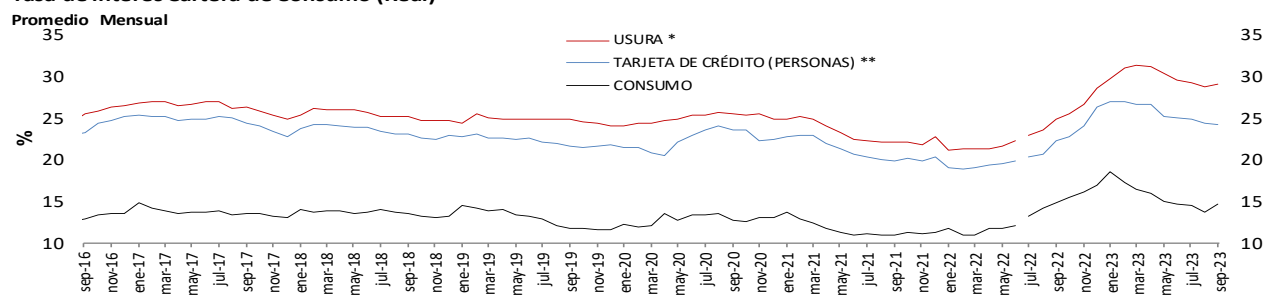
Fuente: Superintendencia financiera de Colombia (formato 088 hasta el 24/06/2022 y formato 414 desde el 01/07/2022) y cálculos Banco de la República.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

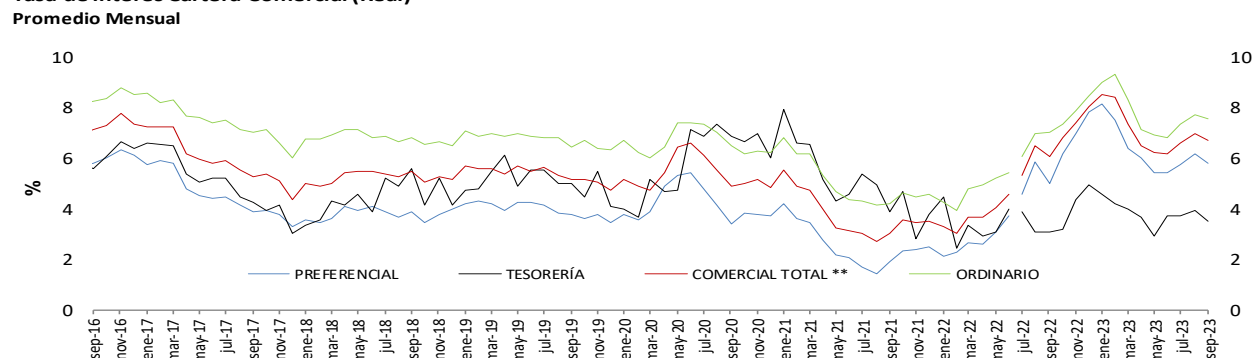
## e. Tasas de interés reales

Información a septiembre 22/2023

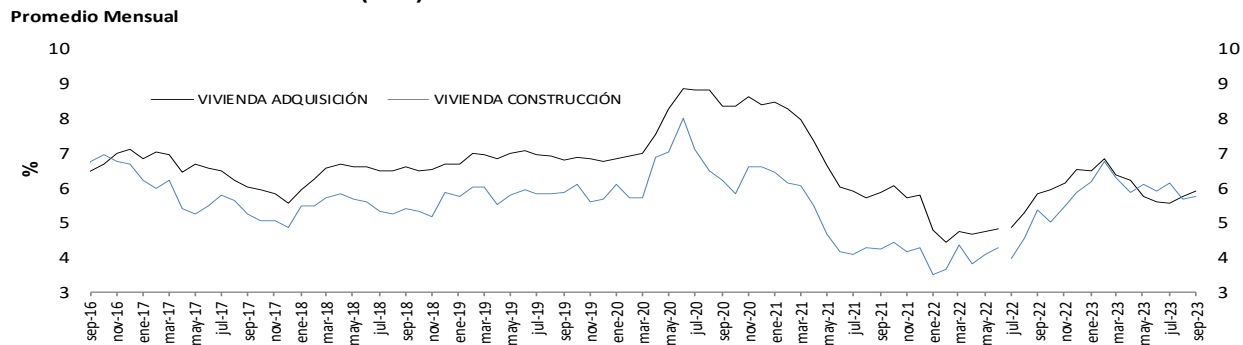
### Tasa de interés Cartera de Consumo (Real) \*



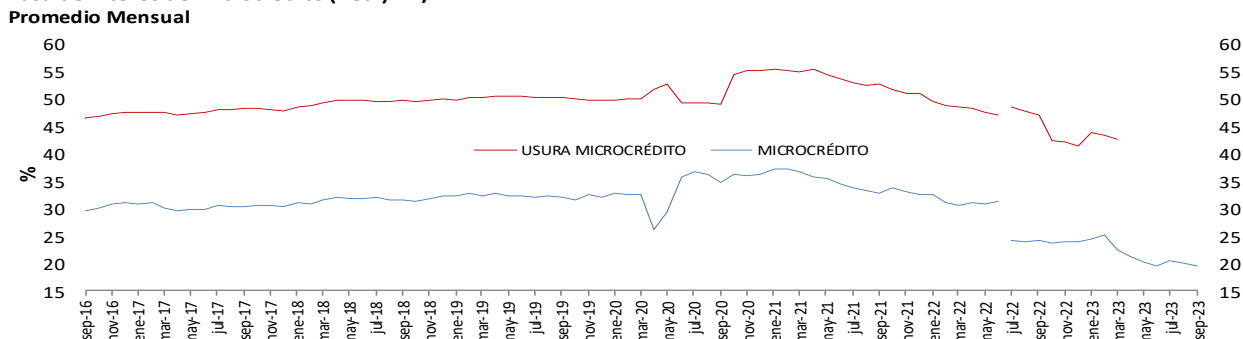
### Tasa de interés Cartera Comercial (Real) \*



### Tasa de interés de Vivienda No VIS (Real) \*



### Tasa de Interés de Microcrédito (Real) \* 1/.



\* IPC sin alimentos. Información provisional.

\*\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre/2020

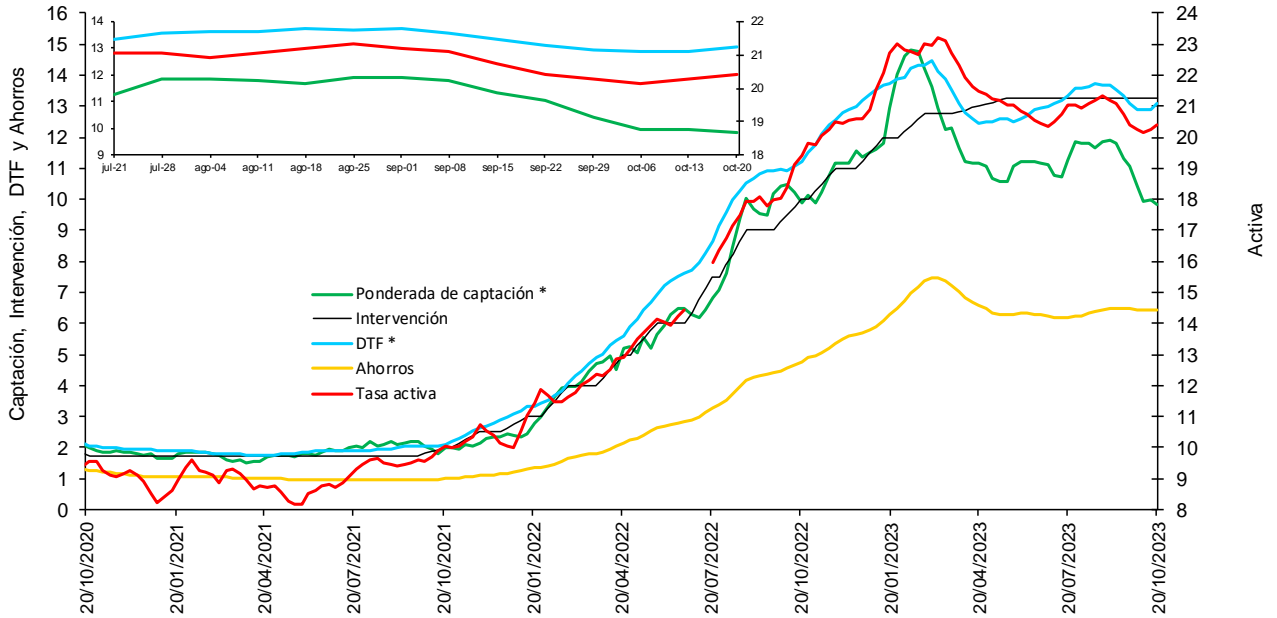
1/ A partir de abril 07/2023 corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda. Incluye créditos de descuento.

Fuente: Superintendencia financiera de Colombia (formato 088 hasta el 24/06/2022 y formato 414 desde el 01/07/2022) y cálculos Banco de la República.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

**f. Tasa ponderada de captación y tasa de colocación total.**

**Tasa activa, ponderada de captación, de intervención, DTF y ahorros**  
**Promedio 4 semanas**



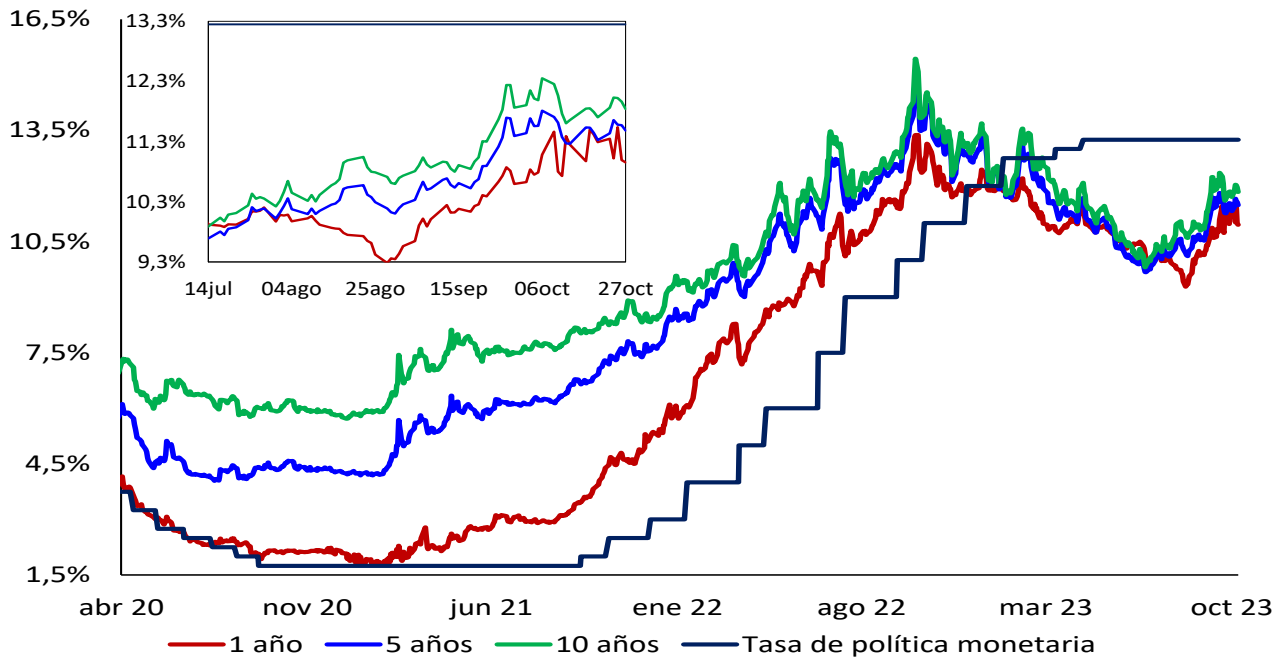
\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

**g. Tasas de interés de deuda pública**

**Tasas cero cupón TES en pesos y tasa de política monetaria**



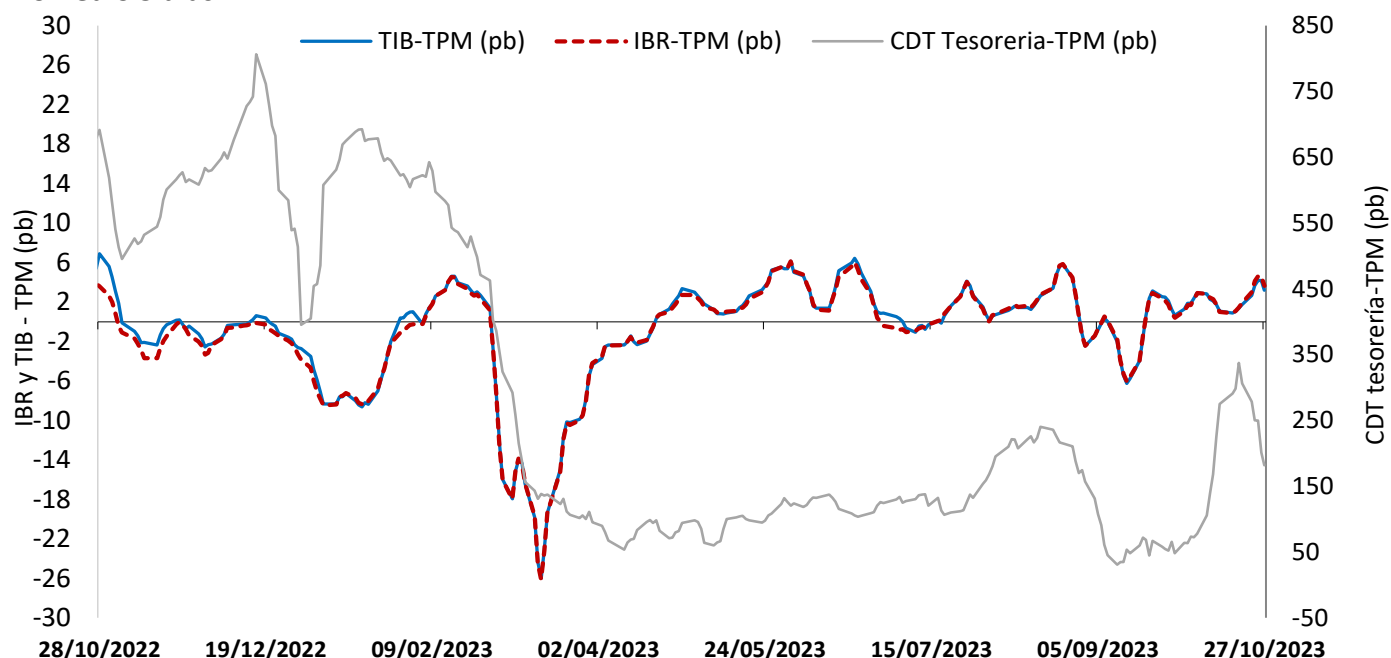
.Fuente: SEN y Master Trader. Cálculos: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados



## 2. Margen de intermediación y spreads

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

Promedio 5 días

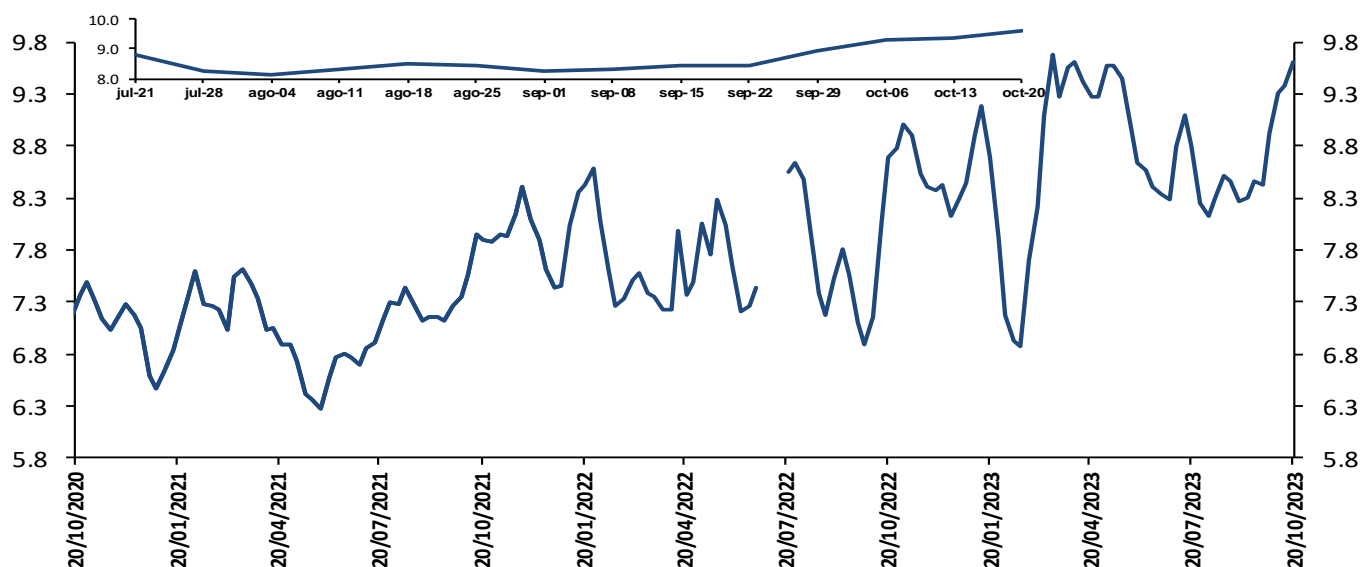


El IBR y la TIB corresponden al plazo de 1 día. La tasa de CDT a través de tesorería no se discrimina por plazo.

FUENTE: Banco de la República, cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia

### Margen de intermediación (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas



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

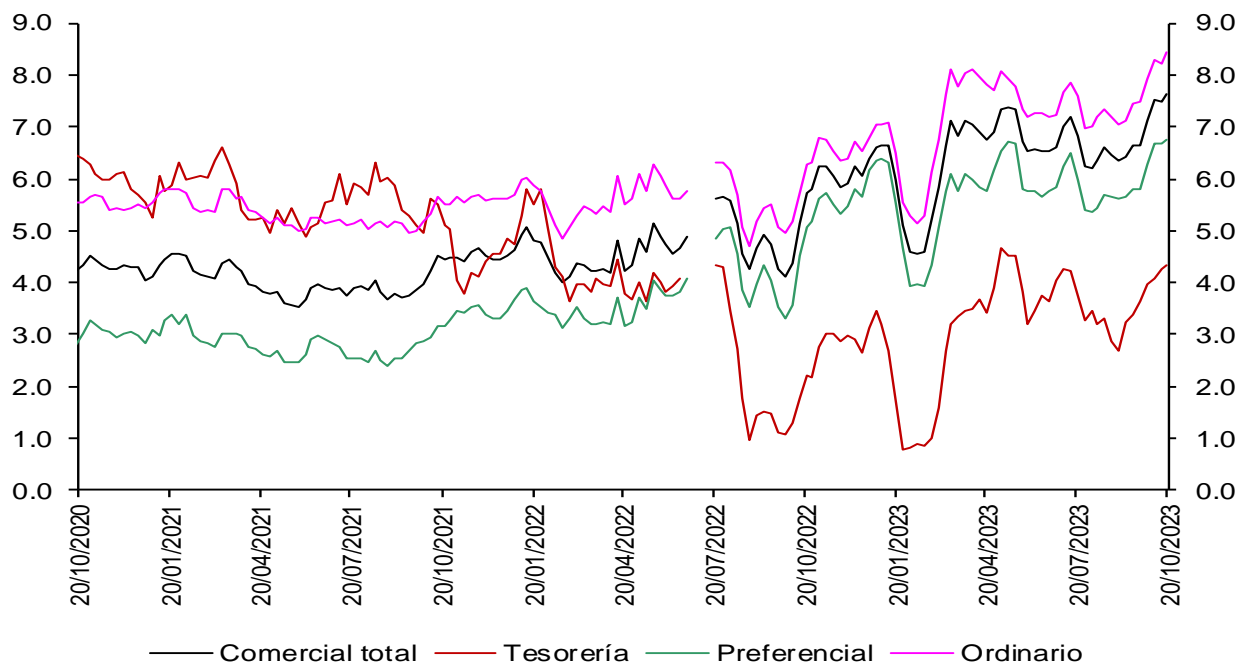
Donde  $i_{activa}$  es la tasa de colocación total del sistema del BR e  $i_{pasiva}$  es la tasa ponderada de captación.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Margen de intermediación de la cartera comercial (puntos porcentuales)

### Promedio 4 semanas

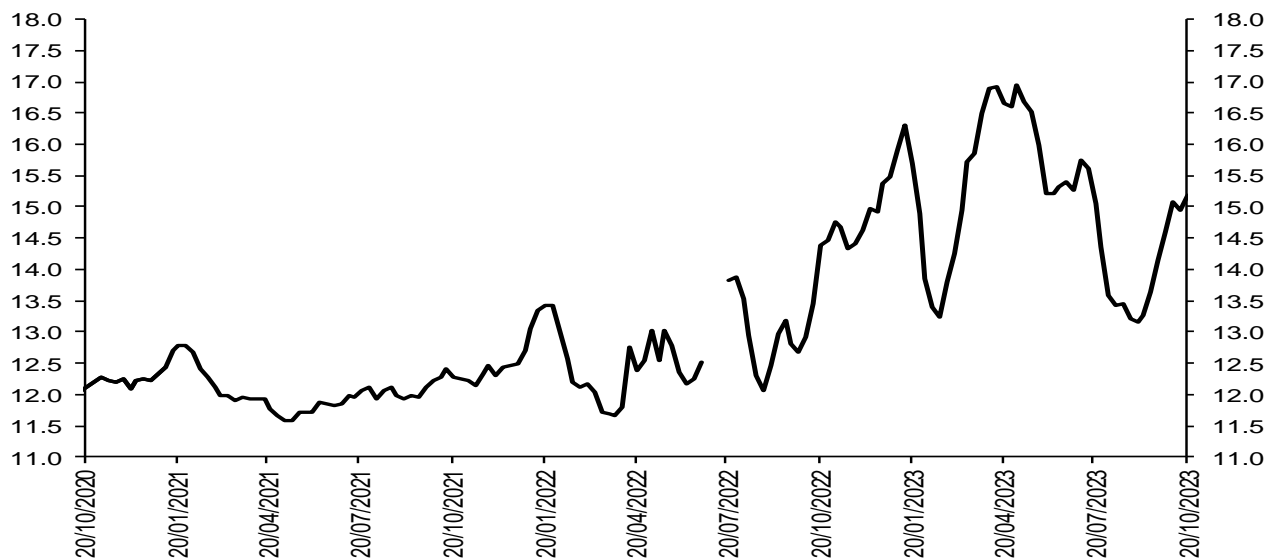


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Margen de intermediación de la cartera de consumo (puntos porcentuales)

### Promedio 4 semanas



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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Margen de intermediación de la cartera de adquisición de vivienda (Sin VIS) (puntos porcentuales)

Promedio 4 semanas



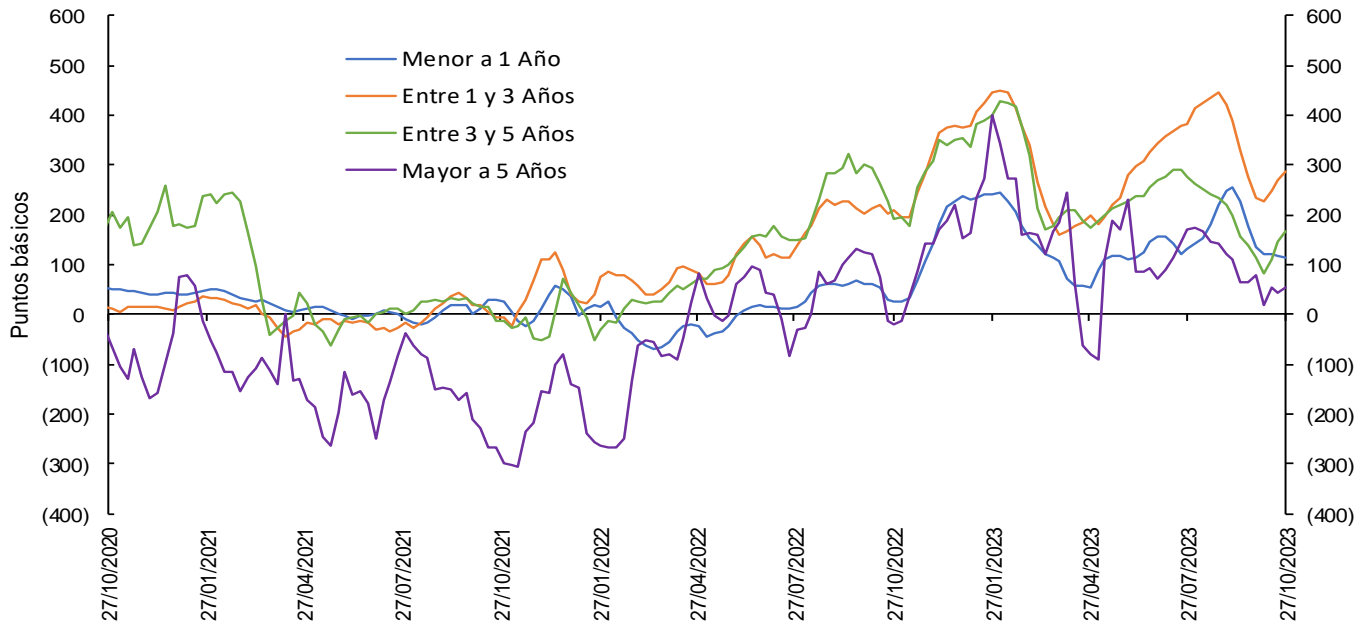
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Spread de las tasas de captación a través de CDT frente a las tasas de los TES

Spread Tasa CDT por plazo vs. TES

Promedio 4 semanas



Las tasas de CDT's incluyen únicamente CDT's desmaterializados, por lo que difieren de las obtenidas a partir del formato 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El promedio de 4 semanas se calcula con la información disponible.

Fuente: Banco de la República, cálculos con información de Deceval.

## Spreads Tasas de captación vs. TES y OIS

| (Información semanal - Promedio 4 semanas)                       |       | Variación (pb) |           |                |             |              |             |              |
|--|-------|----------------|-----------|----------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| Fecha  |       | 1 semana       | 4 semanas | 13 semanas     | año corrido | año completo |             |              |
| 27-oct-23  |       |                |           |                |             |              |             |              |
| <b>Spread: Tasa de interés CDT - Tasa TES (puntos básicos)</b>   |       |                |           |                |             |              |             |              |
| <b>CDT*</b>  |       |                |           |                |             |              |             |              |
| Menor igual a 1 año  | 113.8 | (2.74)         | (22.51)   | (17.35)        | (125.69)    | 86.05        |             |              |
| De 1 a 3 años  | 288.3 | 16.80          | 52.31     | (95.15)        | (87.13)     | 78.45        |             |              |
| De 3 a 5 años  | 167.3 | 20.96          | 52.16     | (111.19)       | (185.82)    | (25.41)      |             |              |
| Mayor a 5 años   | 55.5  | 12.84          | (23.33)   | (115.28)       | (98.48)     | 75.42        |             |              |
| <b>Spread: Tasa de interés CDT - Tasa OIS (puntos básicos)**</b> |       |                |           |                |             |              |             |              |
| <b>CDT</b>   |       |                |           |                |             |              |             |              |
| Menor igual a 1 año  | (7.5) | 4.51           | 38.73     | 44.39          | (187.25)    | (55.57)      |             |              |
| De 1 a 3 años  | 373.4 | 21.75          | 83.39     | (69.91)        | (127.66)    | 23.33        |             |              |
| De 3 a 5 años  | 422.7 | 20.20          | 60.73     | (87.20)        | (249.00)    | (85.91)      |             |              |
| Mayor a 5 años   | 406.8 | 9.26           | (11.90)   | (80.66)        | (147.77)    | 31.86        |             |              |
| <b>Memo ítem (Información semanal - Promedio 4 semanas)</b>      |       |                |           |                |             |              |             |              |
| Tasa de interés CDT  |       | Monto semanal  |           | Variación (pb) |             |              |             |              |
| CDT  |       | mm de pesos    |           | 1 semana       | 4 semanas   | 13 semanas   | año corrido | año completo |
| Menor igual a 1 año  | 12.8  | 2131           | 6.50      | 55.26          | 56.62       | (169.80)     | 42.56       |              |
| De 1 a 3 años  | 14.1  | 633            | 29.54     | 145.88         | 19.51       | (228.34)     | (119.98)    |              |
| De 3 a 5 años  | 13.2  | 128            | 25.98     | 125.47         | 39.64       | (340.61)     | (250.65)    |              |
| Mayor a 5 años   | 12.6  | 36             | 13.76     | 45.24          | 49.44       | (210.96)     | (106.64)    |              |

Las tasas de CDT's incluyen únicamente CDT's desmaterializados, por lo que difieren de las obtenidas a partir del formato 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El promedio de 4 semanas se calcula con la información disponible.

Fuente: Banco de la República, cálculos con información de Deceval.

Las tasas obtenidas son tasas ex ante.

Los spreads son obtenidos mediante la formula  $((1+i_{\text{cdt}})/(1+i_{\text{ois}}))-1$  o  $((1+i_{\text{cdt}})/(1+i_{\text{tes}}))-1$  con las tasas correspondientes a cada plazo.

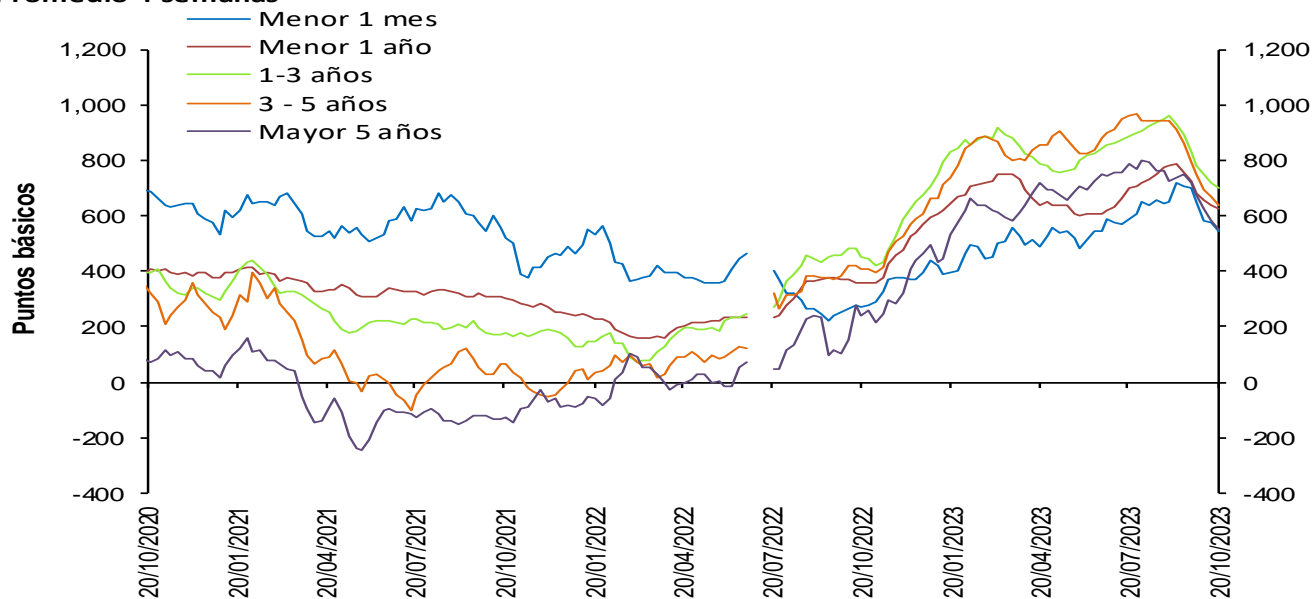
\*Plazos: menor igual a 1 año (< 360 días), de 1 a 3 años ( $\geq 360$  y  $\leq 1095$  días), de 3 a 5 años ( $> 1095$  y  $\leq 1825$  días) y mayor a 5 años ( $> 1825$  días)

\*\*Los plazos de las tasas OIS son 6 meses, 2 años, 4 años y 5 años respectivamente

## Spread de las tasas de colocación frente a las tasas de los TES

### Spread Tasa Cartera Comercial por plazo vs. TES

#### Promedio 4 semanas

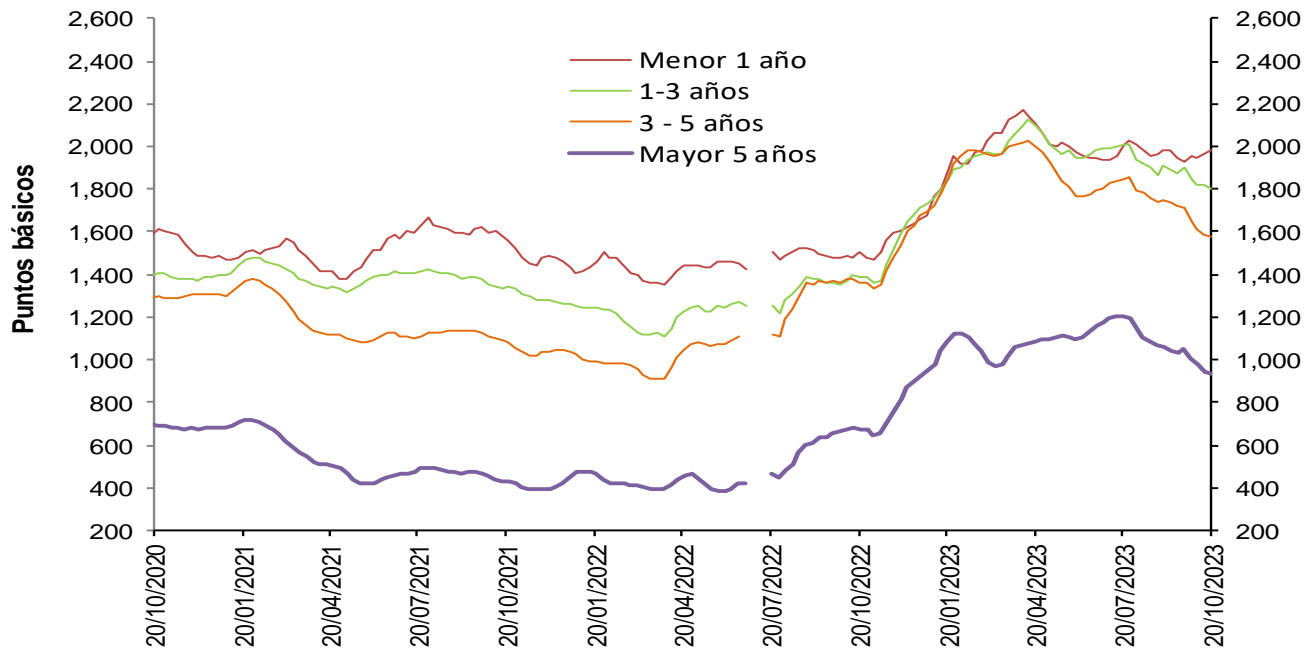


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Spread Tasa Cartera Consumo por plazo vs. TES

### Promedio 4 semanas

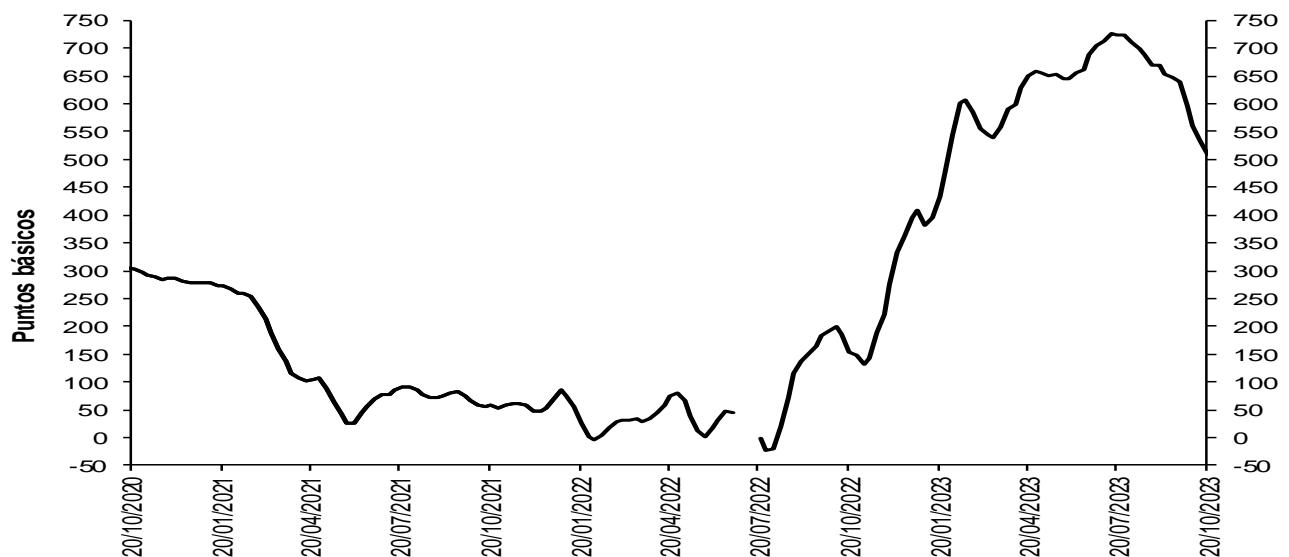


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Spread Tasa Cartera de adquisición de vivienda (Sin VIS) – TES 15 años

### Promedio 4 semanas



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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Spreads Tasas de colocación vs. TES y OIS

(Información semanal - Promedio 4 semanas)

|   | Fecha<br>20-oct-23 | Variación (pb) |           |            |             |              |
|---|--------------------|----------------|-----------|------------|-------------|--------------|
|   |                    | 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   | 544.0              | (29.56)        | (154.22)  | (43.95)    | 102.91      | 272.53       |
| Menor 1 año   | 624.5              | (10.19)        | (100.23)  | (75.29)    | 30.55       | 268.60       |
| De 1 - 3 años   | 698.5              | (21.58)        | (131.27)  | (189.75)   | (9.75)      | 248.04       |
| De 3 - 5 años   | 638.0              | (29.10)        | (157.49)  | (323.66)   | (27.02)     | 231.30       |
| Mayor 5 años  | 551.9              | (29.31)        | (163.59)  | (232.88)   | 55.11       | 311.10       |
| <b>Consumo</b>  |                    |                |           |            |             |              |
| Menor 1 año   | 1,978.5            | 16.49          | 47.76     | (30.42)    | 306.44      | 477.42       |
| De 1 - 3 años   | 1,803.9            | (15.17)        | (93.57)   | (203.31)   | 76.66       | 416.14       |
| De 3 - 5 años   | 1,573.1            | (12.47)        | (141.48)  | (276.24)   | (124.77)    | 215.73       |
| Mayor 5 años  | 936.6              | (10.62)        | (112.50)  | (271.70)   | (17.99)     | 262.44       |
| <b>Vivienda</b>   |                    |                |           |            |             |              |
| Mayor 15 años   | 508.6              | (25.89)        | (130.38)  | (215.40)   | 100.39      | 356.29       |
| <b>Spread: tasa de interés cartera - tasa OIS* (puntos básicos)</b> |                    |                |           |            |             |              |
| <b>Comercial</b>  |                    |                |           |            |             |              |
| Menor 1 año   | 489.4              | 8.02           | (16.10)   | (20.82)    | (42.71)     | 121.94       |
| De 1 - 3 años   | 782.0              | (10.75)        | (87.96)   | (173.34)   | (55.95)     | 206.98       |
| De 3 - 5 años   | 906.6              | (27.40)        | (141.00)  | (301.11)   | (86.62)     | 192.59       |
| Mayor 5 años  | 924.8              | (28.46)        | (140.55)  | (199.93)   | 14.04       | 294.16       |
| <b>Consumo</b>  |                    |                |           |            |             |              |
| Menor 1 año   | 1,826.2            | 36.57          | 139.27    | 30.18      | 222.25      | 312.26       |
| De 1 - 3 años   | 1,896.1            | (3.06)         | (45.64)   | (185.08)   | 26.78       | 372.48       |
| De 3 - 5 años   | 1,865.3            | (10.13)        | (122.91)  | (250.04)   | (192.57)    | 172.46       |
| Mayor 5 años  | 1,323.1            | (9.07)         | (86.82)   | (238.53)   | (63.74)     | 242.33       |

### Memo Item (Información semanal - Promedio 4 semanas)

|                            | Monto semanal |       | Variación (pb) |           |          |             |              |
|----------------------------|---------------|-------|----------------|-----------|----------|-------------|--------------|
|                            | mm de pesos   |       | 13             |           |          | año corrido | año completo |
|                            |               |       | 1 semana       | 4 semanas | semanas  |             |              |
| <b>Tasas Comercial (%)</b> |               |       |                |           |          |             |              |
| Menor a 1 mes              | 14.6          | 147   | (6.60)         | (48.74)   | (84.80)  | (72.76)     | 228.89       |
| Menor 1 año                | 18.3          | 2,808 | 12.65          | (2.66)    | (23.52)  | (6.72)      | 262.23       |
| De 1 - 3 años              | 18.6          | 1,158 | 4.64           | (25.92)   | (95.17)  | (158.16)    | 84.38        |
| De 3 - 5 años              | 18.4          | 546   | (12.62)        | (71.68)   | (182.67) | (170.68)    | 61.69        |
| Mayor 5 años               | 18.2          | 519   | (14.19)        | (71.97)   | (69.47)  | (41.51)     | 187.41       |
| <b>Tasas Consumo (%)</b>   |               |       |                |           |          |             |              |
| Menor 1 año                | 33.4          | 30    | 45.30          | 174.33    | 34.06    | 296.46      | 490.62       |
| De 1 - 3 años              | 30.8          | 109   | 14.89          | 27.57     | (98.15)  | (76.24)     | 253.60       |
| De 3 - 5 años              | 28.8          | 487   | 7.67           | (45.09)   | (115.50) | (293.03)    | 26.40        |
| Mayor 5 años               | 22.5          | 758   | 7.43           | (11.38)   | (105.44) | (128.09)    | 125.53       |
| <b>Tasas Vivienda (%)</b>  |               |       |                |           |          |             |              |
| Mayor 15 años              | 17.3          | 228   | (1.43)         | (10.62)   | (33.85)  | 18.23       | 202.14       |

\*Para el cálculo del Spread se utilizaron los plazos intermedios, menor a 1 año con OIS a 6 meses y mayor a 5 años con OIS a 5 años.

Los spreads son obtenidos mediante la fórmula  $((1+i_{colocación})/(1+i_{ois})) - 1$  o  $((1+i_{colocación})/(1+i_{tes})) - 1$  con las tasas correspondientes a cada plazo.

Las tasas obtenidas son tasas ex ante.

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

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

### 3. Liquidez primaria

#### Base Monetaria factores de demanda

Miles de millones de pesos y porcentajes

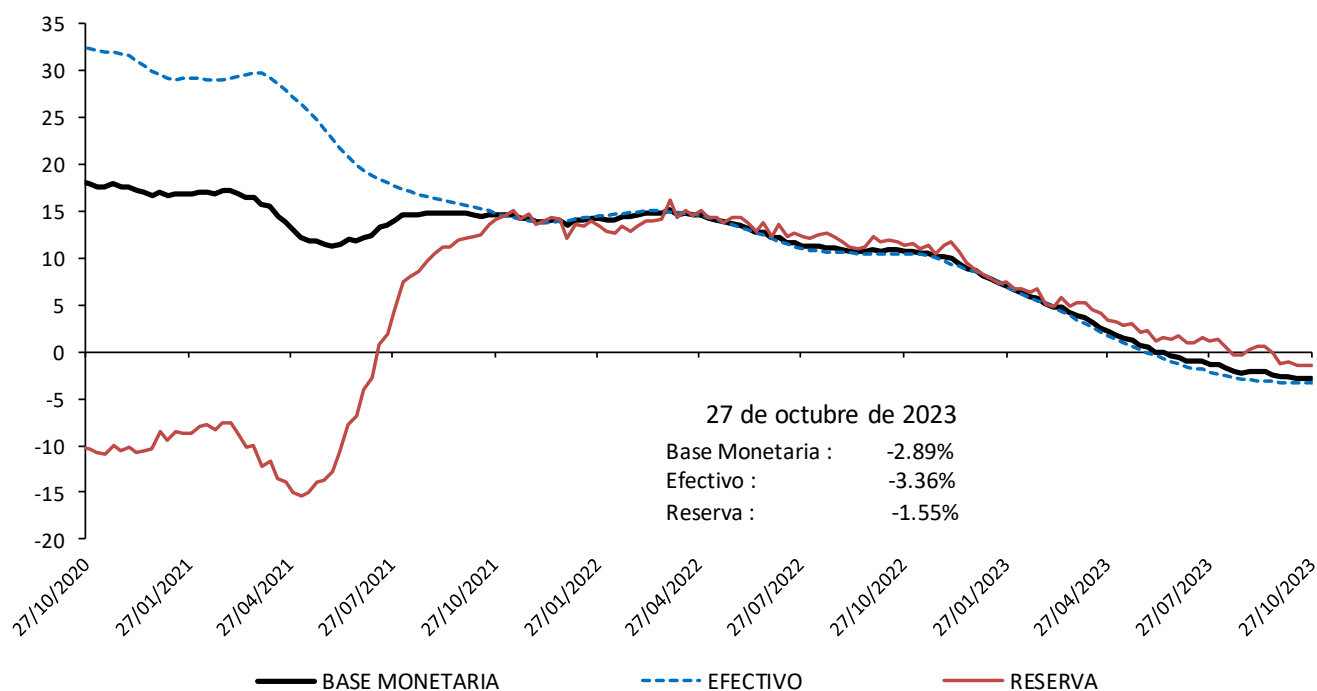
| Concepto              | Saldo a<br>octubre 27<br>2023 | VARIACIONES |     |               |     |             |       |        |      |
|-----------------------|-------------------------------|-------------|-----|---------------|-----|-------------|-------|--------|------|
|                       |                               | SEMANTAL    |     | ULTIMAS 4 SEM |     | CORRIDO AÑO |       | ANUAL  |      |
|                       |                               | ABS         | %   | ABS           | %   | ABS         | %     | ABS    | %    |
| <b>BASE MONETARIA</b> | 140,780                       | 2,082       | 1.5 | 1,753         | 1.3 | -13,965     | -9.0  | -2,769 | -1.9 |
| Efectivo              | 103,182                       | 288         | 0.3 | 1,007         | 1.0 | -12,982     | -11.2 | -2,707 | -2.6 |
| Reserva               | 37,597                        | 1,795       | 5.0 | 746           | 2.0 | -983        | -2.5  | -62    | -0.2 |

Información provisional

Fuente: Banco de la República, cálculos con información del Banco de la República y del Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

#### Base monetaria, efectivo y reserva

##### Promedio 13 semanas (Variación porcentual anual)

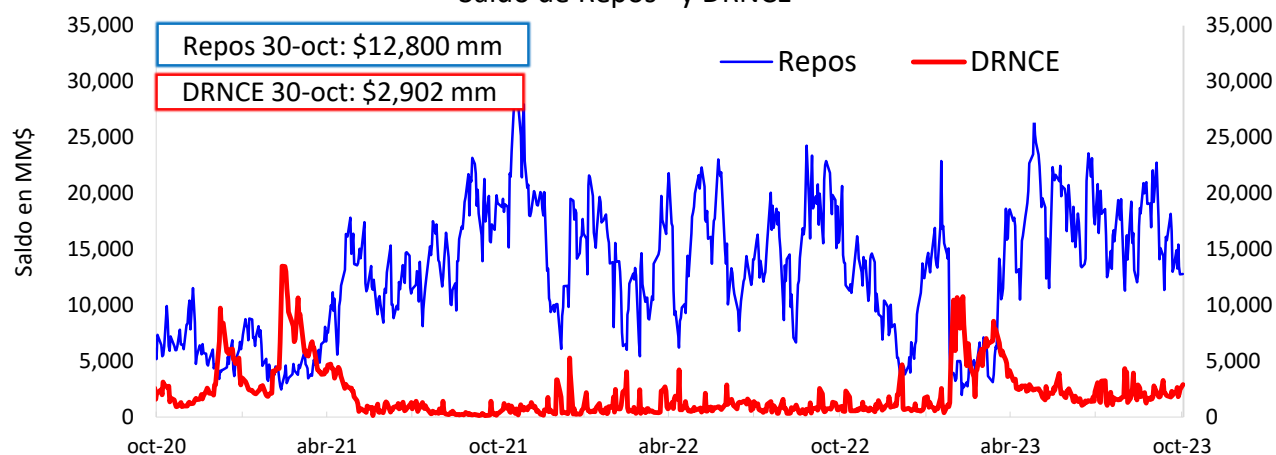


Información provisional

Fuente: Banco de la República, cálculos con información del Banco de la República y del Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Base monetaria factores de oferta

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



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

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

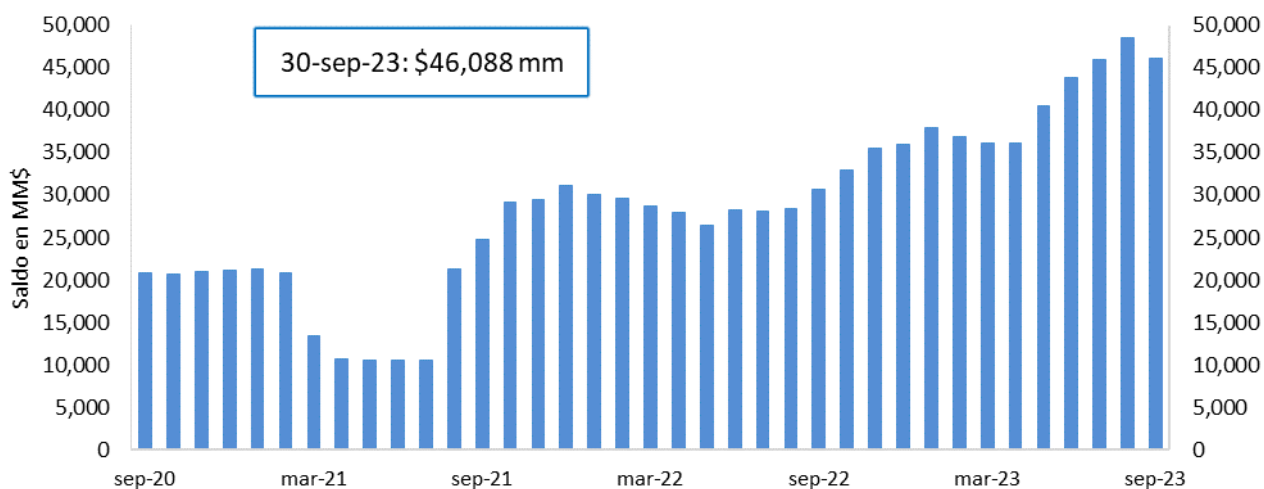
### Saldo disponible de la TGN en el BR\*



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

\*Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el BR .

### Saldo de TES a precios de mercado en poder del BR



FUENTE: Banco de la República.



## 4. Depósitos y agregados monetarios

### Agregados monetarios

#### Oferta monetaria ampliada 1/

Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto   | Saldo a<br>octubre 20<br>2023 | VARIACIONES |      |                   |       |                    |       |             |       |         |      |
|--|-------------------------------|-------------|------|-------------------|-------|--------------------|-------|-------------|-------|---------|------|
|  |                               | SEMANTAL    |      | ULTIMAS 4 SEM     |       | ULTIMAS 13 SEM     |       | CORRIDO AÑO |       | ANUAL   |      |
|  |                               | ABS         | %    | ABS               | %     | ABS                | %     | ABS         | %     | ABS     | %    |
| <b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3* (1+2)</b>              | 793,206                       | 1,940       | 0.2  | 13,748            | 1.8   | 19,117             | 2.5   | 22,898      | 3.0   | 60,825  | 8.3  |
| 1. Efectivo  | 102,895                       | -319        | -0.3 | 1,355             | 1.3   | -598               | -0.6  | -13,269     | -11.4 | -3,130  | -3.0 |
| 2. Depósitos*  | 690,311                       | 2,258       | 0.3  | 12,394            | 1.8   | 19,714             | 2.9   | 36,167      | 5.5   | 63,955  | 10.2 |
| 2.1. Cuenta Corriente                                    | 68,234                        | 67          | 0.1  | 2,562             | 3.9   | 3,842              | 6.0   | -5,108      | -7.0  | -6,025  | -8.1 |
| 2.2. Ahorros   | 277,395                       | 1,133       | 0.4  | 14,473            | 5.5   | 12,320             | 4.6   | -19,980     | -6.7  | -11,385 | -3.9 |
| 2.3. CDT + Bonos*  | 321,813                       | 599         | 0.2  | -3,330            | -1.0  | 4,646              | 1.5   | 62,084      | 23.9  | 79,275  | 32.7 |
| 2.3.1 CDT menor a 18 meses*                              | 183,794                       | 1,118       | 0.6  | -1,173            | -0.6  | 2,721              | 1.5   | 37,548      | 25.7  | 50,806  | 38.2 |
| 2.3.2 CDT mayor a 18 meses*                              | 108,914                       | -521        | -0.5 | -1,545            | -1.4  | 3,068              | 2.9   | 27,919      | 34.5  | 31,218  | 40.2 |
| 2.3.3 Bonos*   | 29,105                        | 1           | 0.0  | -613              | -2.1  | -1,144             | -3.8  | -3,382      | -10.4 | -2,749  | -8.6 |
| 2.4. Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 13,201                        | 444         | 3.5  | -1,732            | -11.6 | -1,728             | -11.6 | 3,153       | 31.4  | 1,119   | 9.3  |
| 2.5. Otros depósitos a la Vista                          | 9,669                         | 17          | 0.2  | 421               | 4.6   | 635                | 7.0   | -3,983      | -29.2 | 971     | 11.2 |
| 2.6 Repos con el Sector Real                             | -                             | -           | -    | -                 | -     | -                  | -     | -           | -     | -       | -    |
| 3. CDT+ Bonos en poder del Banco de la República         | -                             | -           | -    | -                 | -     | -                  | -     | -196        | -     | -239    | -    |
| TOTAL DEPÓSITOS (2 + 3)**                                | 690,311                       | 2,258       | 0.3  | 12,394            | 1.8   | 19,714             | 2.9   | 35,971      | 5.5   | 63,716  | 10.2 |
| 4. M1 (1 + 2.1)  | 171,129                       | -252        | -0.1 | 3,917             | 2.3   | 3,244              | 1.9   | -18,377     | -9.7  | -9,155  | -5.1 |
| 5. M2 (2.2 + 2.3.1 + 2.3.2 + 4)                          | 741,232                       | 1,478       | 0.2  | 15,672            | 2.2   | 21,354             | 3.0   | 27,110      | 3.8   | 61,485  | 9.0  |
| <b>ITEM DE MEMORANDO</b>                                 |                               |             |      |                   |       |                    |       |             |       |         |      |
| M1 + Ahorros   | 448,524                       | 880         | 0.2  | 18,390            | 4.3   | 15,564             | 3.6   | -38,357     | -7.9  | -20,539 | -4.4 |
| Depósitos en poder del público sin fiduciarios*          | 677,110                       | 1,815       | 0.3  | 14,125            | 2.1   | 21,442             | 3.3   | 33,014      | 5.1   | 62,837  | 10.2 |
| M3 sin fiduciarios*                                      | 780,005                       | 1,496       | 0.2  | 15,480            | 2.0   | 20,845             | 2.7   | 19,744      | 2.6   | 59,707  | 8.3  |
|  | Variaciones anualizadas       | Semanal     |      | Ultimas 4 semanas |       | Ultimas 13 semanas |       |             |       |         |      |
|  | M3*                           | 13.6        |      | 25.5              |       | 10.3               |       |             |       |         |      |
|  | Efectivo                      | -14.9       |      | 18.8              |       | -2.3               |       |             |       |         |      |
|  | Depósitos*                    | 18.6        |      | 26.6              |       | 12.3               |       |             |       |         |      |
|  | M1                            | -7.4        |      | 35.1              |       | 8.0                |       |             |       |         |      |
|  | M1 + Ahorros                  | 10.8        |      | 72.3              |       | 15.2               |       |             |       |         |      |
|  | Dep. sin Fiduciarios*         | 15.0        |      | 31.5              |       | 13.7               |       |             |       |         |      |
|  | M3 sin Fiduciarios*           | 10.5        |      | 29.8              |       | 11.4               |       |             |       |         |      |

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.

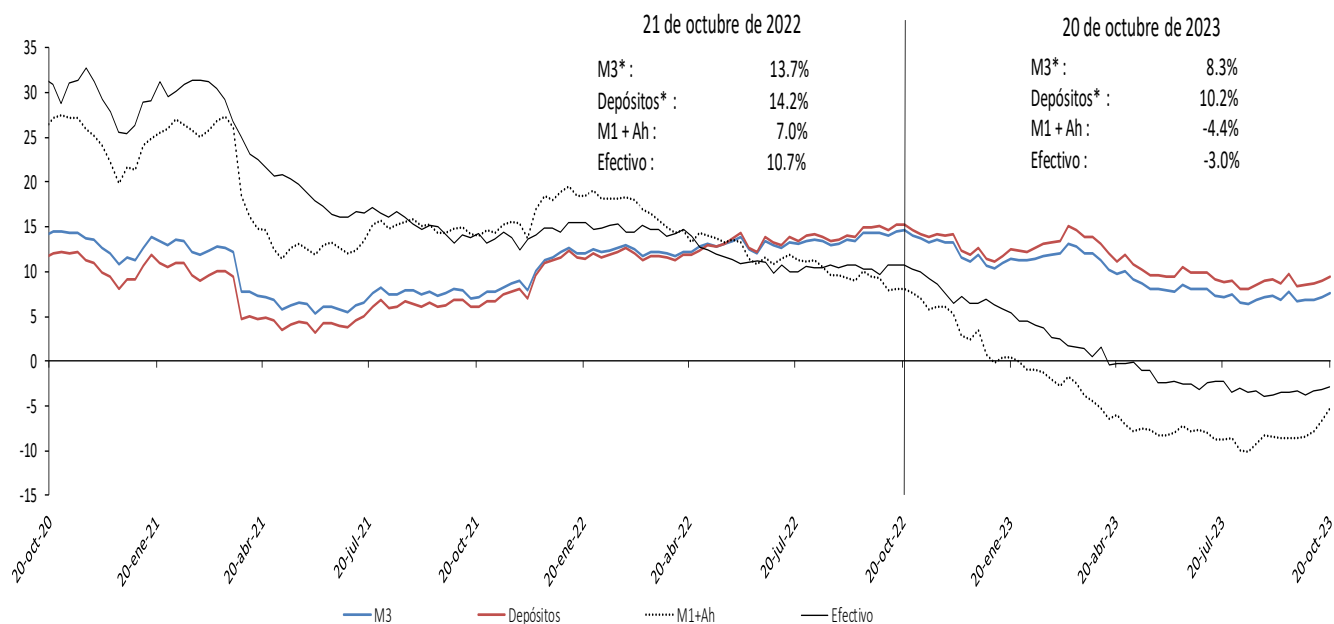
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28/2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocessó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

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

## M3, Depósitos, M1+Ahorro y Efectivo

Variaciones anuales (%) de datos semanales



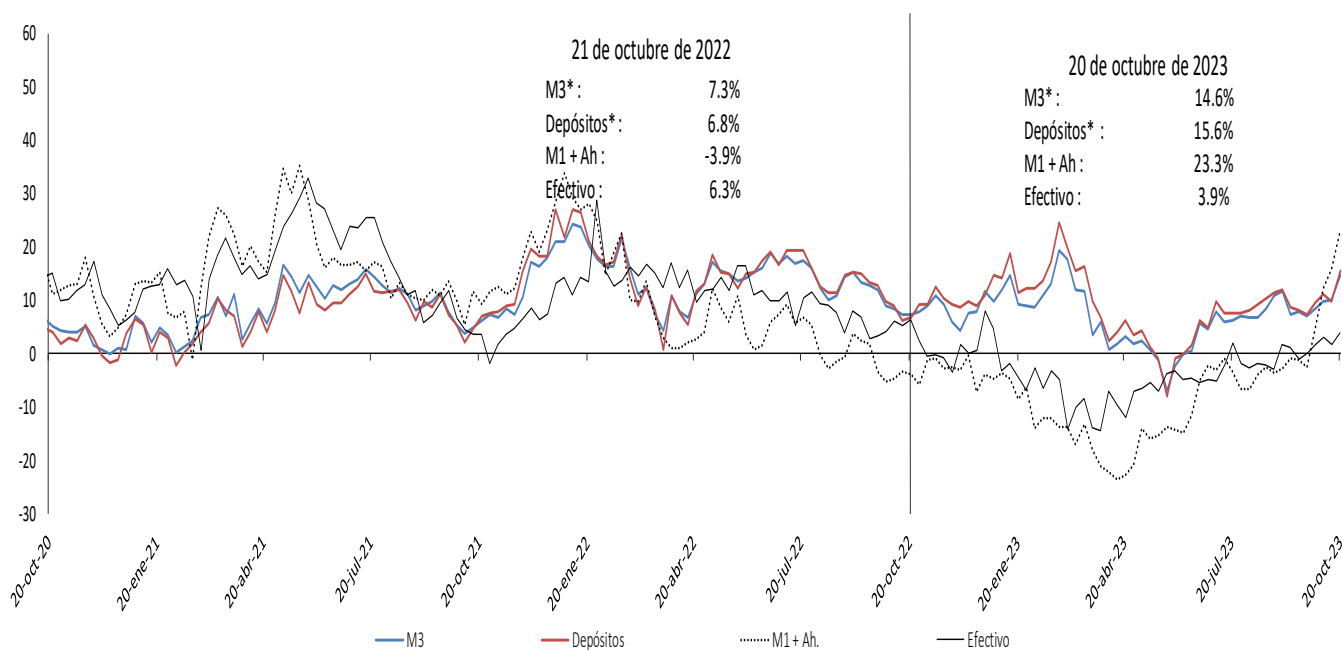
Incluye FDN a partir del corte del 2 de octubre de 2020, tras la emisión de bonos por parte de dicha entidad dirigida al público en general. No contiene los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

\* 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.

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

## M3, Depósitos, M1+Ahorro y Efectivo serie desestacionalizada\*

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.

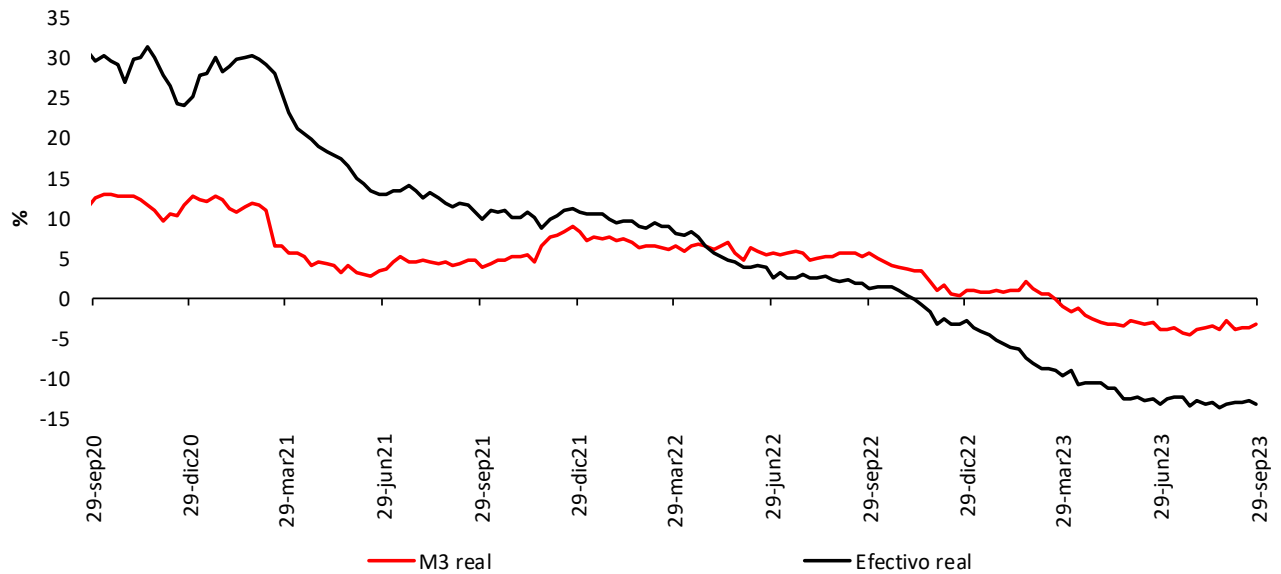
\* A partir de las estadísticas con corte a ago 28 /2020 se excluyeron los CDT y los bonos en poder del Banco de la República, y se reprocesó la serie desde mar 27/2020 hasta la fecha.

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

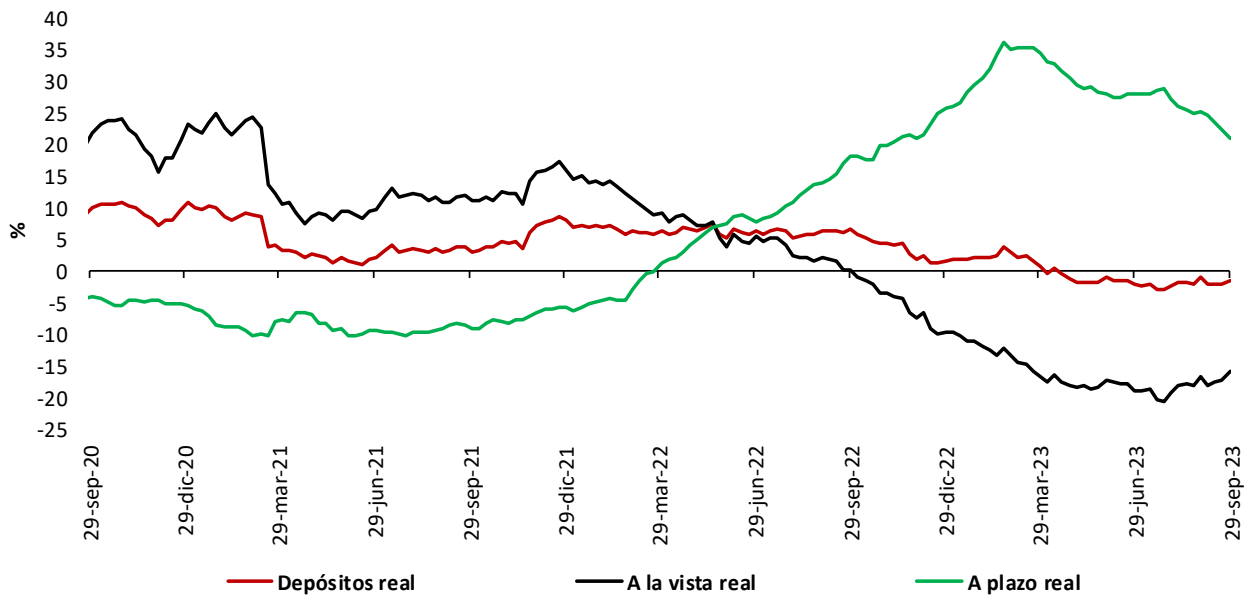
\* Desestacionalización a partir de la descomposición por el método STL.

## Variación anual real de los agregados monetarios

### Variación % real anual del efectivo y M3 \*\*



### Variación % real anual de los depósitos\*\* y sus componentes



\* IPC sin alimentos. Información provisional.

\*A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPC sin alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

\*\*No incluye CDT y bonos en poder del Banco de la República.

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

## 5. Cartera

### Cartera de los establecimientos de crédito

#### Cartera bruta de los establecimientos de crédito\*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Moneda                  |                                     | Saldo a octubre 20 2023 | Participación % | Variaciones    |            |                          |            |                           |            |                    |            |               |            |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------|------------|--------------------------|------------|---------------------------|------------|--------------------|------------|---------------|------------|
|                         |                                     |                         |                 | Semanal        |            | Últimas 4 semanas        |            | Últimas 13 semanas        |            | Año corrido        |            | Anual         |            |
|                         |                                     |                         |                 | Absoluta       | %          | Absoluta                 | %          | Absoluta                  | %          | Absoluta           | %          | Absoluta      | %          |
| Legal                   | <b>Cartera ajustada</b>             | <b>650,350</b>          | <b>100.0</b>    | <b>822</b>     | <b>0.1</b> | <b>172</b>               | <b>0.0</b> | <b>2,761</b>              | <b>0.4</b> | <b>19,563</b>      | <b>3.1</b> | <b>37,354</b> | <b>6.1</b> |
|                         | Comercial 1/                        | 320,498                 | 49.3            | 439            | 0.1        | 35                       | 0.0        | 461                       | 0.1        | 15,964             | 5.2        | 27,481        | 9.4        |
|                         | Consumo                             | 209,512                 | 32.2            | 173            | 0.1        | -786                     | -0.4       | -627                      | -0.3       | -3,054             | -1.4       | 180           | 0.1        |
|                         | Adquisición de vivienda ajustada 2/ | 102,011                 | 15.7            | 178            | 0.2        | 811                      | 0.8        | 2,325                     | 2.3        | 5,008              | 5.2        | 7,597         | 8.0        |
|                         | Microcrédito 4/                     | 18,329                  | 2.8             | 33             | 0.2        | 112                      | 0.6        | 603                       | 3.4        | 1,647              | 9.9        | 2,095         | 12.9       |
|                         | <b>Memo Item</b>                    |                         |                 |                |            |                          |            |                           |            |                    |            |               |            |
|                         | Adquisición de vivienda             | 99,846                  | 15.4            | 178            | 0.2        | 839                      | 0.8        | 2,433                     | 2.5        | 5,299              | 5.6        | 8,002         | 8.7        |
|                         | <b>Variaciones Anualizadas</b>      |                         |                 | <b>Semanal</b> |            | <b>Últimas 4 semanas</b> |            | <b>Últimas 13 semanas</b> |            | <b>Año Corrido</b> |            |               |            |
|                         | <b>Total cart. ajustada m/l</b>     |                         |                 | <b>6.8</b>     |            | <b>0.3</b>               |            | <b>1.7</b>                |            | <b>3.9</b>         |            |               |            |
|                         | Comercial                           |                         |                 | 7.4            |            | 0.1                      |            | 0.6                       |            | 6.5                |            |               |            |
| Consumo                 |                                     |                         | 4.4             |                | -4.8       |                          | -1.2       |                           | -1.8       |                    |            |               |            |
| Adquisición de vivienda |                                     |                         | 9.5             |                | 10.9       |                          | 9.7        |                           | 6.4        |                    |            |               |            |
| Microcredito            |                                     |                         | 9.7             |                | 8.3        |                          | 14.3       |                           | 12.4       |                    |            |               |            |
| Extranjera              | Total cartera en M. E.              | 17,392                  |                 | -32            | -0.2       | 1,448                    | 9.1        | 753                       | 4.5        | -4,577             | -20.8      | -5,605        | -24.4      |
|                         | Total cartera en M. E. Mill. US\$   | 4,103                   |                 | 2              | 0.1        | 65                       | 1.6        | -87                       | -2.1       | -464               | -10.2      | -578          | -12.3      |
|                         | <b>Variaciones Anualizadas m/e</b>  |                         |                 | <b>Semanal</b> |            | <b>Últimas 4 semanas</b> |            | <b>Últimas 13 semanas</b> |            | <b>Año Corrido</b> |            |               |            |
|                         | Expresada en pesos                  |                         |                 | -9.0           |            | 209.7                    |            | 19.4                      |            | -25.1              |            |               |            |
| Expresada en dólares    |                                     |                         | 3.0             |                | 23.2       |                          | -8.0       |                           | -12.4      |                    |            |               |            |
| Total                   | <b>Cartera total ajustada</b>       | <b>667,742</b>          | <b>100.0</b>    | <b>790</b>     | <b>0.1</b> | <b>1,620</b>             | <b>0.2</b> | <b>3,514</b>              | <b>0.5</b> | <b>14,986</b>      | <b>2.3</b> | <b>31,748</b> | <b>5.0</b> |
|                         | Comercial                           | 337,041                 | 50.5            | 398            | 0.1        | 1,381                    | 0.4        | 1,108                     | 0.3        | 11,406             | 3.5        | 21,994        | 7.0        |
|                         | Consumo                             | 210,360                 | 31.5            | 182            | 0.1        | -684                     | -0.3       | -521                      | -0.2       | -3,074             | -1.4       | 62            | 0.0        |
|                         | Adquisición de vivienda ajustada 2/ | 102,011                 | 15.3            | 178            | 0.2        | 811                      | 0.8        | 2,325                     | 2.3        | 5,008              | 5.2        | 7,597         | 8.0        |
|                         | Microcrédito 4/                     | 18,329                  | 2.7             | 33             | 0.2        | 112                      | 0.6        | 603                       | 3.4        | 1,647              | 9.9        | 2,095         | 12.9       |
|                         | <b>Variaciones Anualizadas</b>      |                         |                 | <b>Semanal</b> |            | <b>Últimas 4 semanas</b> |            | <b>Últimas 13 semanas</b> |            | <b>Año Corrido</b> |            |               |            |
|                         | <b>Total cart. ajustada m/t</b>     |                         |                 | <b>6.3</b>     |            | <b>3.2</b>               |            | <b>2.1</b>                |            | <b>2.9</b>         |            |               |            |
|                         | Comercial                           |                         |                 | 6.3            |            | 5.5                      |            | 1.3                       |            | 4.4                |            |               |            |
|                         | Consumo                             |                         |                 | 4.6            |            | -4.1                     |            | -1.0                      |            | -1.8               |            |               |            |
|                         | Adquisición de vivienda             |                         |                 | 9.5            |            | 10.9                     |            | 9.7                       |            | 6.4                |            |               |            |
| Microcredito            |                                     |                         | 9.7             |                | 8.3        |                          | 14.3       |                           | 12.4       |                    |            |               |            |

#### Cartera neta M/T de los establecimientos de crédito\*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

|   |                |  |            |            |              |            |              |            |               |            |               |            |
|---|----------------|--|------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| <b>Total cartera neta ml ajustada 3/</b>  | 609,972        |  | 800        | 0.1        | 906          | 0.1        | 3,089        | 0.5        | 15,881        | 2.7        | 34,106        | 5.9        |
| <b>Total cartera en M. E.</b>             | 17,382         |  | -32        | -0.2       | 1,448        | 9.1        | 756          | 4.5        | -4,568        | -20.8      | -5,409        | -23.7      |
| <b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b> | <b>627,354</b> |  | <b>769</b> | <b>0.1</b> | <b>2,354</b> | <b>0.4</b> | <b>3,846</b> | <b>0.6</b> | <b>11,313</b> | <b>1.8</b> | <b>28,697</b> | <b>4.8</b> |

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

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

2/ Incluye ajuste por titularización de adquisición de vivienda

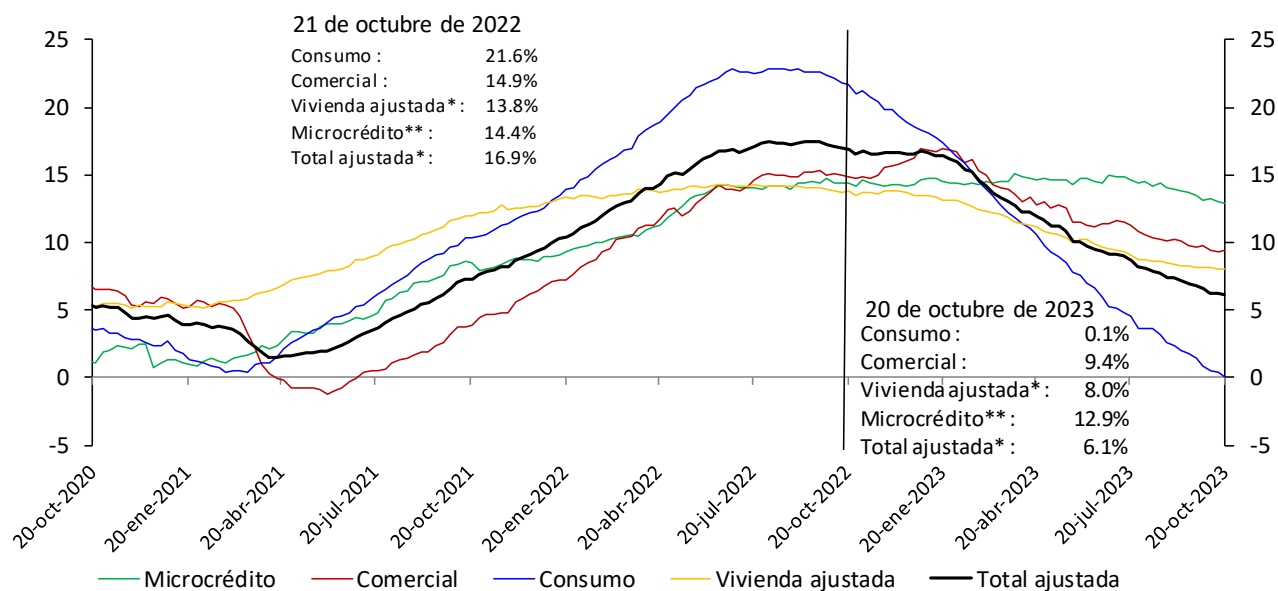
3/ A partir de las estadísticas con corte dic 4/2020 no se desagrega la cartera neta por modalidad debido a la inclusión en el formato 281 de la cuenta de provisión general (creada a partir de la C.E 022/2020 de la Superintendencia Financiera de Colombia).

4/ A partir de abril 07/2023 corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda.

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

## Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito

Variaciones anuales (%) de datos semanales



\*Incluye ajuste por titularización de cartera de vivienda.

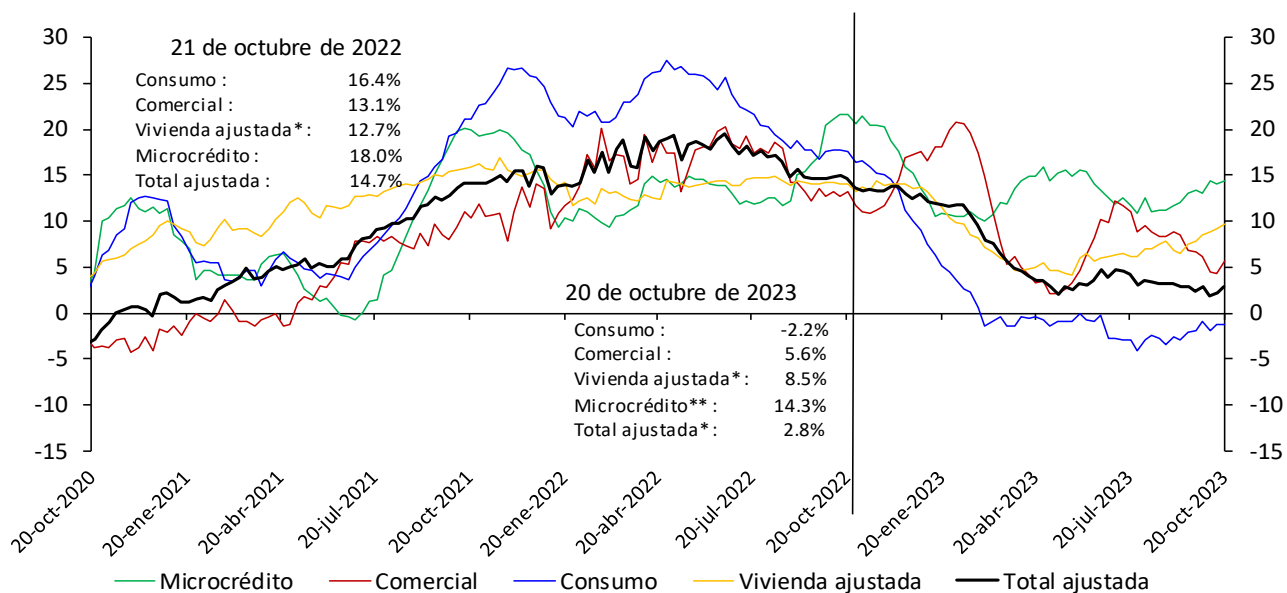
\*\*A partir de abril 07/2023 corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda.

No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

## Cartera bruta desestacionalizada en moneda legal por modalidad de crédito

Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



\*Incluye ajuste por titularización de cartera de vivienda.

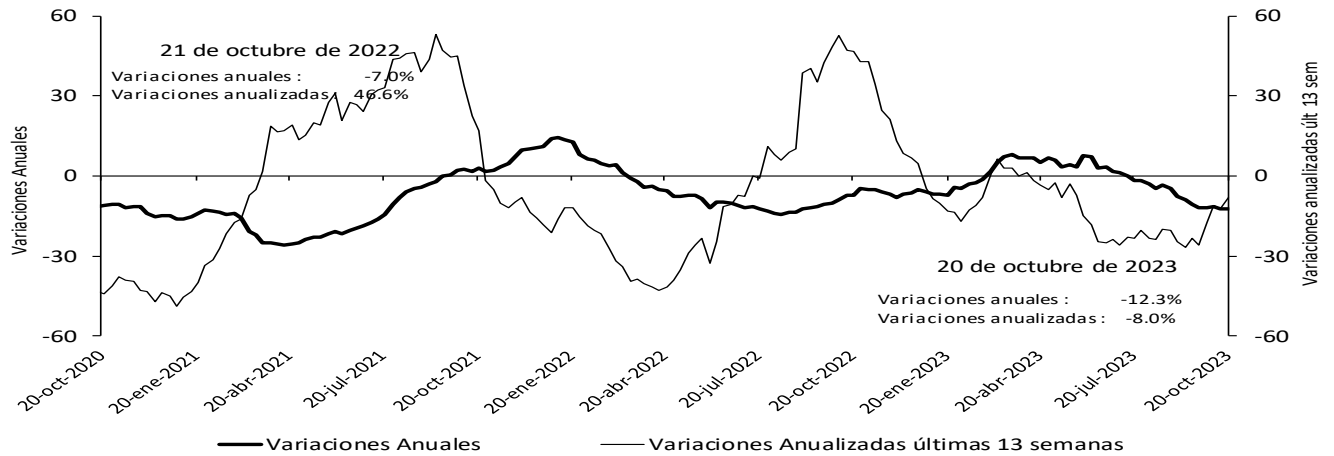
\*\*A partir de abril 07/2023 corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda.

No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

\* Desestacionalización a partir de la descomposición por el método STL

## Cartera moneda extranjera en dólares (%)

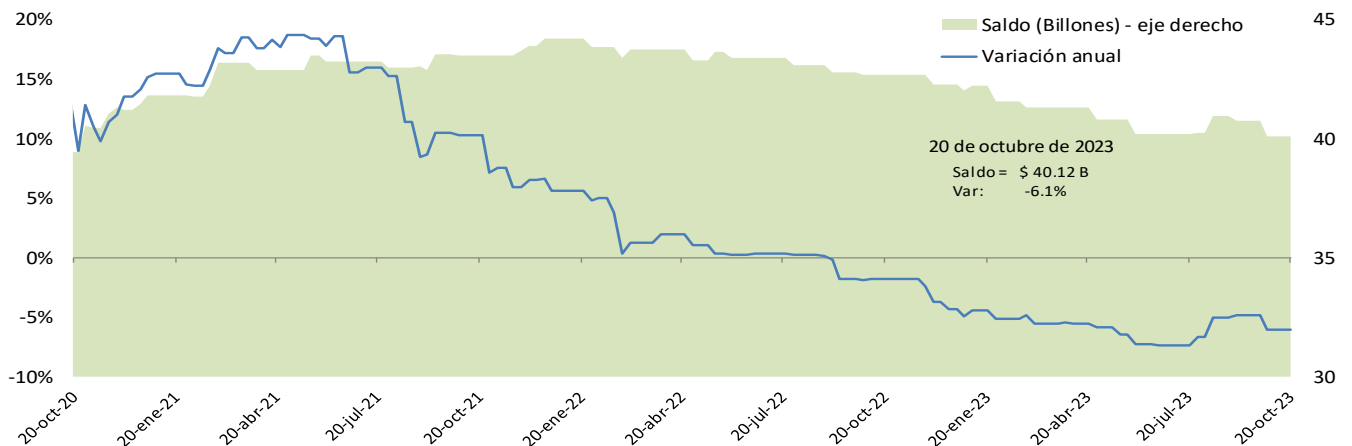


No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

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

## Bonos emitidos por el sector real

Saldo y variación (%) anual

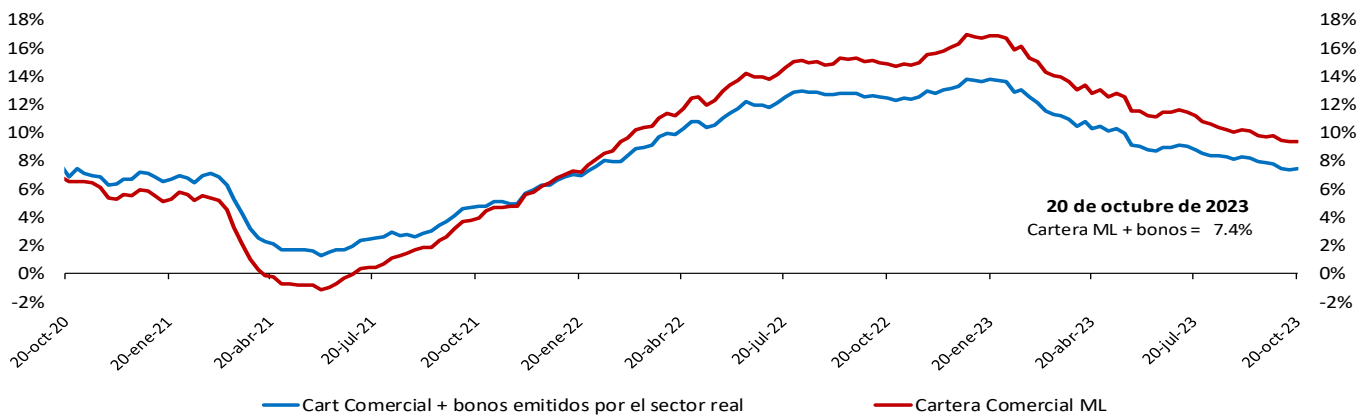


\*No incluye emisiones de bonos de extranjeros en el mercado local, TES u otros títulos de deuda pública emitidos por el gobierno nacional.

Fuente: Banco de la República, cálculos con información de la Bolsa de Valores de Colombia.

## Cartera comercial de los establecimientos de crédito en ml\* + saldo de bonos emitidos por el sector real

Variaciones (%) anuales

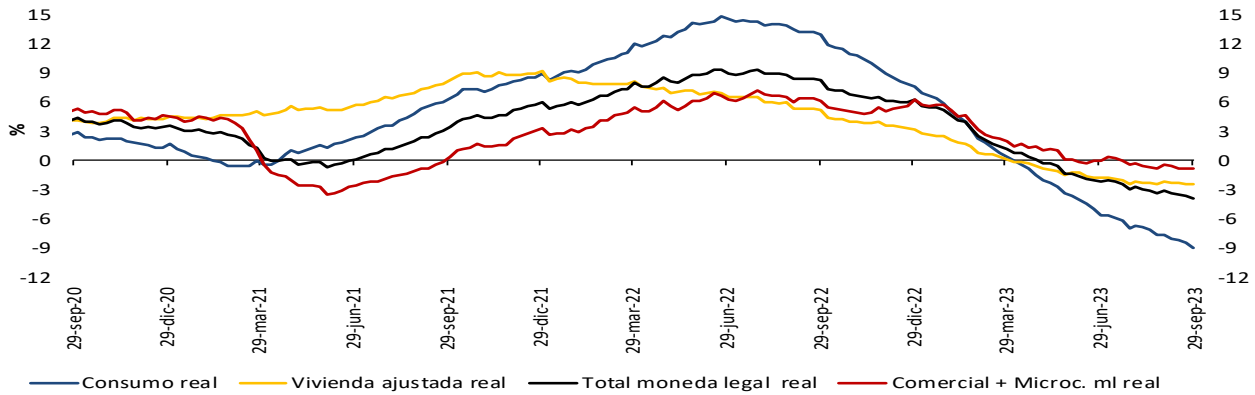


\*No incluye la cartera de las entidades financieras especiales.

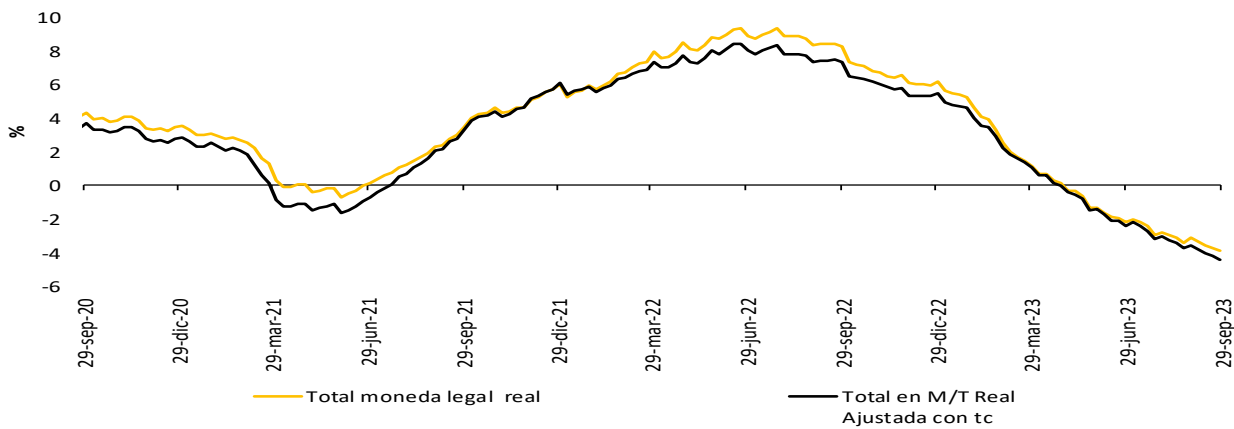
Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y la Bolsa de Valores de Colombia.

## Variación anual real de la cartera

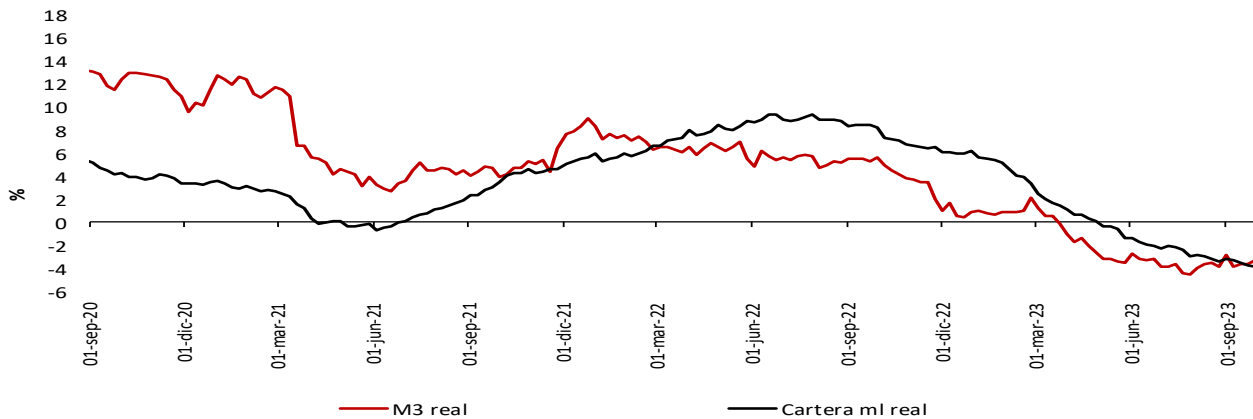
### Variación % anual real\* de la cartera bruta\*\* en moneda nacional y por modalidades



### Variación % anual real (R)\* de la cartera bruta\*\* en moneda nacional y total



### Variación % anual real del M3\*\* y la cartera bruta en ml



\* IPCs in alimentos. Información provisional.

\*\* A partir de la publicación con corte sep 25/2020 se reprocesó la serie, incorporando los cambios en la canasta del IPCs in alimentos utilizada por el BR desde octubre /2020

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

\*\* No incluye la cartera de las entidades financieras especiales (EFE)

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

A partir del 07 de abril de 2023 la información de microcrédito corresponde a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 del 29 de marzo de 2023 del Ministerio de Hacienda.

## 6. Inversiones

### a. Inversiones de los establecimientos de crédito

#### Inversiones netas de los establecimientos de crédito

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| (Miles de millones de pesos)            | Saldo a octubre 20 2023 | VARIACIONES |      |                   |      |                    |       |             |       |        |       |
|---|-------------------------|-------------|------|-------------------|------|--------------------|-------|-------------|-------|--------|-------|
|   |                         | SEMANTAL    |      | ÚLTIMAS 4 SEMANAS |      | ÚLTIMAS 13 SEMANAS |       | AÑO CORRIDO |       | ANUAL  |       |
|   |                         | ABS         | %    | ABS               | %    | ABS                | %     | ABS         | %     | ABS    | %     |
| A. Moneda Legal                         | 153,140                 | -298        | -0.2 | 798               | 0.5  | 2,227              | 1.5   | 8,209       | 5.7   | 13,282 | 9.5   |
| B. Moneda Extranjera                    | 37,754                  | -596        | -1.6 | 640               | 1.7  | -2,126             | -5.3  | -2,526      | -6.3  | -7,631 | -16.8 |
| C. TOTAL (A+B=C)                        | 190,893                 | -893        | -0.5 | 1,439             | 0.8  | 101                | 0.1   | 5,683       | 3.1   | 5,651  | 3.1   |
| <b>ITEM DE MEMORANDO</b>                |                         |             |      |                   |      |                    |       |             |       |        |       |
| Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/ | 8,907                   | -119        | -1.3 | -492              | -5.2 | -1,135             | -11.3 | 533         | 6.4   | -331   | -3.6  |
| TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO          | 4,239                   | -10         | -0.2 | 290               | 7.3  | 267                | 6.7   | -571        | -11.9 | -674   | -13.7 |

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

| (Miles de millones de pesos)          | Saldo a octubre 20 2023 | VARIACIONES |             |                   |             |                    |             |              |             |               |             |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
|                                       |                         | SEMANTAL    |             | ÚLTIMAS 4 SEMANAS |             | ÚLTIMAS 13 SEMANAS |             | AÑO CORRIDO  |             | ANUAL         |             |
|                                       |                         | ABS         | %           | ABS               | %           | ABS                | %           | ABS          | %           | ABS           | %           |
| <b>INVERSIONES NETAS</b>              | <b>153,140</b>          | <b>-298</b> | <b>-0.2</b> | <b>798</b>        | <b>0.5</b>  | <b>2,227</b>       | <b>1.5</b>  | <b>8,209</b> | <b>5.7</b>  | <b>13,282</b> | <b>9.5</b>  |
| <b>A. Establecimientos de crédito</b> | <b>153,395</b>          | <b>-298</b> | <b>-0.2</b> | <b>798</b>        | <b>0.5</b>  | <b>2,224</b>       | <b>1.5</b>  | <b>8,308</b> | <b>5.7</b>  | <b>13,379</b> | <b>9.6</b>  |
| <b>Inversiones Brutas</b>             | <b>153,395</b>          | <b>-298</b> | <b>-0.2</b> | <b>798</b>        | <b>0.5</b>  | <b>2,224</b>       | <b>1.5</b>  | <b>8,308</b> | <b>5.7</b>  | <b>13,379</b> | <b>9.6</b>  |
| <b>a) Títulos de deuda:</b>           | <b>104,021</b>          | <b>-550</b> | <b>-0.5</b> | <b>886</b>        | <b>0.9</b>  | <b>1,089</b>       | <b>1.1</b>  | <b>4,962</b> | <b>5.0</b>  | <b>8,359</b>  | <b>8.7</b>  |
| Título de Tesorería - TES             | 65,595                  | -682        | -1.0        | -203              | -0.3        | -1,465             | -2.2        | 582          | 0.9         | 1,478         | 2.3         |
| Otros Títulos de deuda pública        | 19,267                  | 117         | 0.6         | 616               | 3.3         | 1,498              | 8.4         | 666          | 3.6         | 2,369         | 14.0        |
| Otros emisores Nacionales             | 19,156                  | 15          | 0.1         | 474               | 2.5         | 1,056              | 5.8         | 3,713        | 24.0        | 4,511         | 30.8        |
| Emisores Extranjeros                  | 2                       | 0           | 0.2         | 0                 | 0.7         | 0                  | 1.1         | 0            | 6.4         | 0             | 9.0         |
| <b>b) Instrumentos de patrimonio</b>  | <b>7,741</b>            | <b>234</b>  | <b>3.1</b>  | <b>268</b>        | <b>3.6</b>  | <b>705</b>         | <b>10.0</b> | <b>1,127</b> | <b>17.0</b> | <b>1,640</b>  | <b>26.9</b> |
| <b>c) Otras inversiones 2/</b>        | <b>41,634</b>           | <b>19</b>   | <b>0.0</b>  | <b>-356</b>       | <b>-0.8</b> | <b>430</b>         | <b>1.0</b>  | <b>2,219</b> | <b>5.6</b>  | <b>3,380</b>  | <b>8.8</b>  |
| <b>Deterioro</b>                      | <b>256</b>              | <b>0</b>    | <b>0.1</b>  | <b>-1</b>         | <b>-0.2</b> | <b>-3</b>          | <b>-1.2</b> | <b>99</b>    | <b>63.2</b> | <b>97</b>     | <b>61.1</b> |

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

| (Miles de millones de pesos)          | Saldo a octubre 20 2023 | VARIACIONES |             |                   |             |                    |             |               |              |               |              |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                       |                         | SEMANTAL    |             | ÚLTIMAS 4 SEMANAS |             | ÚLTIMAS 13 SEMANAS |             | AÑO CORRIDO   |              | ANUAL         |              |
|                                       |                         | ABS         | %           | ABS               | %           | ABS                | %           | ABS           | %            | ABS           | %            |
| <b>INVERSIONES NETAS</b>              | <b>37,754</b>           | <b>-596</b> | <b>-1.6</b> | <b>640</b>        | <b>1.7</b>  | <b>-2,126</b>      | <b>-5.3</b> | <b>-2,526</b> | <b>-6.3</b>  | <b>-7,631</b> | <b>-16.8</b> |
| <b>A. Establecimientos de crédito</b> | <b>37,754</b>           | <b>-596</b> | <b>-1.6</b> | <b>557</b>        | <b>1.5</b>  | <b>-2,209</b>      | <b>-5.5</b> | <b>-2,609</b> | <b>-6.5</b>  | <b>-7,714</b> | <b>-17.0</b> |
| <b>Inversiones Brutas</b>             | <b>37,754</b>           | <b>-596</b> | <b>-1.6</b> | <b>557</b>        | <b>1.5</b>  | <b>-2,209</b>      | <b>-5.5</b> | <b>-2,609</b> | <b>-6.5</b>  | <b>-7,714</b> | <b>-17.0</b> |
| <b>a) Títulos de deuda:</b>           | <b>7,005</b>            | <b>-585</b> | <b>-7.7</b> | <b>-508</b>       | <b>-6.8</b> | <b>-222</b>        | <b>-3.1</b> | <b>2,576</b>  | <b>58.2</b>  | <b>834</b>    | <b>13.5</b>  |
| Título de Tesorería - TES             | 0                       | 0           | --          | 0                 | --          | 0                  | --          | 0             | --           | 0             | --           |
| Otros Títulos de deuda pública        | 3,119                   | -752        | -19.4       | -210              | -6.3        | 102                | 3.4         | 1,116         | 55.7         | 964           | 44.7         |
| Otros emisores Nacionales             | 354                     | -2          | -0.6        | 15                | 4.5         | 15                 | 4.4         | 110           | 44.7         | 118           | 50.1         |
| Emisores Extranjeros                  | 3,532                   | 170         | 5.1         | -313              | -8.1        | -339               | -8.8        | 1,350         | 61.9         | -248          | -6.6         |
| <b>b) Instrumentos de patrimonio</b>  | <b>67</b>               | <b>0</b>    | <b>0.4</b>  | <b>3</b>          | <b>4.8</b>  | <b>2</b>           | <b>3.7</b>  | <b>5</b>      | <b>8.1</b>   | <b>11</b>     | <b>19.5</b>  |
| <b>c) Otras inversiones 2/</b>        | <b>30,682</b>           | <b>-12</b>  | <b>0.0</b>  | <b>1,062</b>      | <b>3.6</b>  | <b>-1,990</b>      | <b>-6.1</b> | <b>-5,190</b> | <b>-14.5</b> | <b>-8,559</b> | <b>-21.8</b> |
| <b>Deterioro</b>                      | <b>0</b>                | <b>0</b>    | <b>---</b>  | <b>-84</b>        | <b>---</b>  | <b>-84</b>         | <b>---</b>  | <b>-83</b>    | <b>---</b>   | <b>-83</b>    | <b>---</b>   |

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

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

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



## 8. Activos externos

### a. Reservas Internacionales

| (Millones de dólares)                                    | 2022               |                    | 2023                 |                      |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Concepto <sup>1/</sup>                                   | Acum Año<br>dic 30 | Acum Año<br>sep 29 | Acum Año**<br>oct 20 | Acum mes**<br>oct 20 |
| <b>SALDO</b>   |                    |                    |                      |                      |
| I. Reservas Internacionales Brutas *                     | 57,290             | 57,595             | 58,629               |                      |
| II. Pasivos de Corto Plazo                               | 21                 | 29                 | 29                   |                      |
| III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *             | 57,269             | 57,566             | 58,600               |                      |
| <b>VARIACIÓN</b>   |                    |                    |                      |                      |
| I. Reservas Internacionales Brutas                       | -1,298             | 305                | 1,339                | 1,034                |
| Pasivos de Corto Plazo                                   | 12                 | 8                  | 8                    | -0                   |
| II. Reservas Internacionales Netas                       | -1,310             | 297                | 1,331                | 1,034                |
| Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)       | -1,379             | 194                | -172                 | -366                 |
| Pasivos con Residentes                                   | 1                  | -0                 | -0                   | 0                    |
| Opciones call por ejercer                                | 0                  | 0                  | 0                    | 0                    |
| <b>MEMO - ITEM</b>                                       |                    |                    |                      |                      |
| Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *         | 56,721             | 57,025             | 58,059               |                      |
| Saldo Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro) | -1,503             | -1,309             | -1,675               |                      |
| Saldo Pasivos con Residentes                             | 1                  | 1                  | 1                    |                      |
| 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.

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

\*\* Cifras provisionales

Fuente: Banco de la República.

**Nota: La información con corte a octubre 27/2023 no se encuentra disponible y la información con corte a octubre 20/2023 es provisional debido a cambios en la metodología de registro de la valoración del portafolio indexado de las reservas internacionales.**

## 9. Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito

### a. Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito – Saldo por plazos

(Millones de dólares y porcentajes)

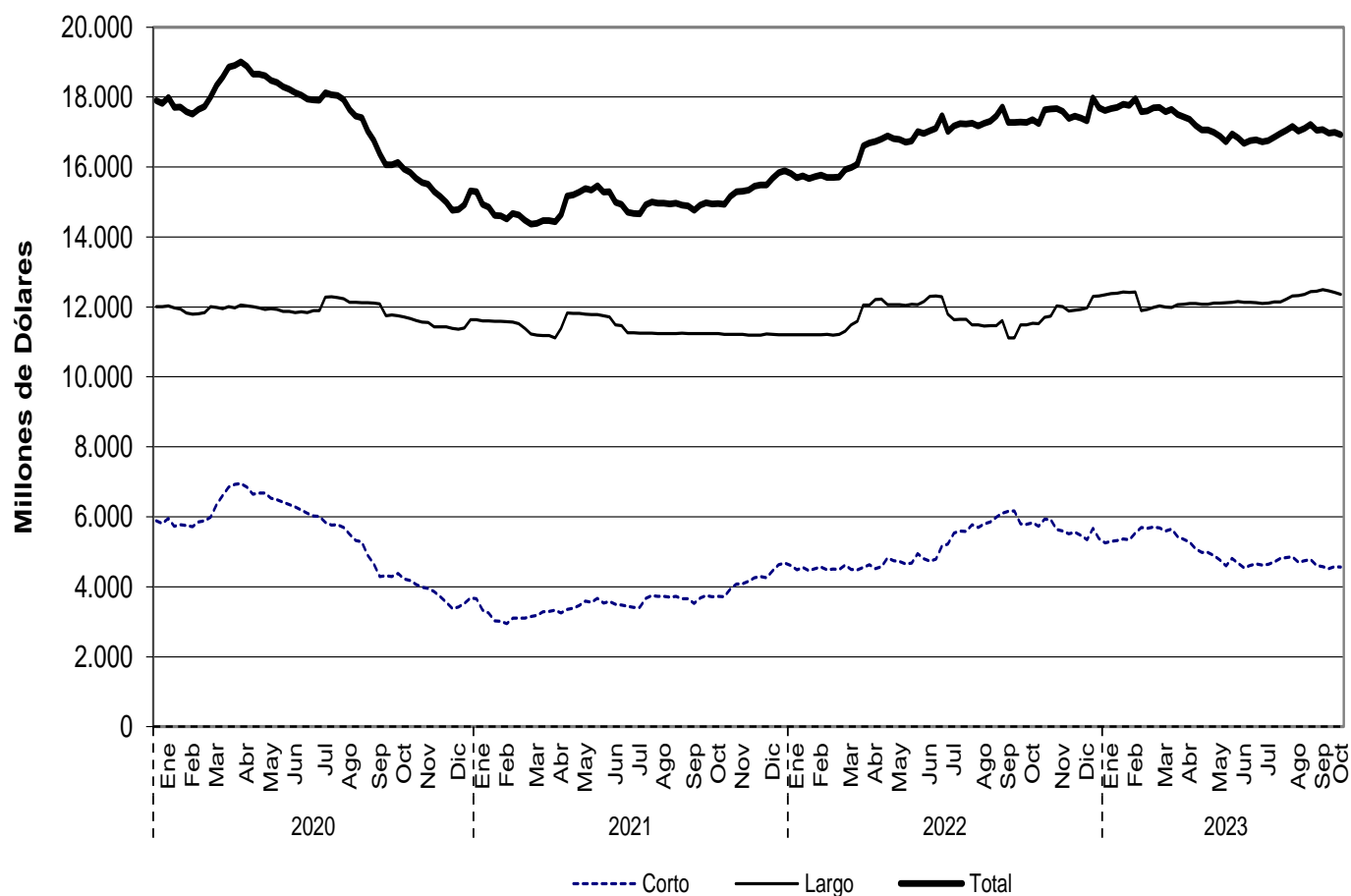
|                 | SALDO<br>20-oct-23 | VARIACIONES |          |              |            |              |            |
|-----------------|--------------------|-------------|----------|--------------|------------|--------------|------------|
|                 |                    | SEMANAL     |          | AÑO CORRIDO  |            | ANUAL        |            |
|                 |                    | ABS.        | %        | ABS.         | %          | ABS.         | %          |
| <b>I. TOTAL</b> | <b>16,937</b>      | <b>36</b>   | <b>0</b> | <b>(759)</b> | <b>(4)</b> | <b>(306)</b> | <b>(2)</b> |
| A. CORTO PLAZO  | 4,560              | 40          | 1        | (819)        | (15)       | (1,165)      | (20)       |
| B. LARGO PLAZO  | 12,378             | (4)         | (0)      | 60           | 0          | 859          | 7          |

1/ No incluye Banco de la República e ICETEX.

Nota: Los saldos de la última semana son preliminares y sujetos a revisión.

Fuente: Informes semanales de los establecimientos de crédito. Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República.

### Endeudamiento externo de los establecimientos de crédito – saldo por plazos



Fuente: Informes semanales de los establecimientos de crédito. Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República.

## **11. Mercados Financieros Internacionales**

### **a. Principales noticias de la semana**

Durante la semana, la percepción de riesgo medida a través del VIX disminuyó 0,4 puntos a 21,3. Por su parte, los precios del crudo disminuyeron ante un incremento inesperado de los inventarios de crudo estadounidenses. La referencia Brent cerró en USD 90,5 y el WTI en USD 85,5, presentando disminuciones de 1,8% y 3,6% respectivamente.

#### **Estados Unidos**

- Las peticiones iniciales por subsidio de desempleo se ubicaron en 210 mil durante la última semana (esp: 207 mil; ant: 200 mil).
- El crecimiento del PIB del 3T23 se ubicó 4,9% a/a anualizado (esp: 4,5%; ant: 2,1%).
- Las órdenes de bienes durables aumentaron 4,7% m/m en septiembre (esp: 1,9%; ant: -0,1%).
- El gasto personal en septiembre creció 0,7% m/m (esp: 0,5%; ant: 0,4%).
- El PMI compuesto se ubicó en 51,0 durante octubre (esp: 50,0; ant: 50,2).
- El deflactor del gasto personal se ubicó en 3,4% a/a en septiembre (esp: 3,4%; ant: 3,4%). Por su parte, el deflactor núcleo se ubicó en 3,7% a/a (esp: 3,7%; ant: 3,8%).

#### **Asia**

- En Japón, la inflación en Tokio se ubicó en 3,3% a/a en octubre (esp: 2,8%; ant: 2,8%). Por su parte, la inflación núcleo se ubicó en 2,7% (esp: 2,5%; ant: 2,5%).
- En Japón, la estimación final del PMI compuesto (estimado por el banco Jibun) para octubre fue de 49,9 (lectura ant: 52,1).
- En China, las ganancias industriales crecieron 11,9% a/a en septiembre (ant: 17,2%).

#### **Europa**

- El Banco Central Europeo mantuvo sus tasas de política monetaria, en línea con lo esperado por el mercado. Así, los tipos de interés de las operaciones principales de refinanciación, de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito se ubican en 4,50%, 4,75% y 4,00%, respectivamente.
- En la eurozona, el PMI compuesto se ubicó en 46,5 durante octubre (esp: 47,4; ant: 47,2).
- En la eurozona, el índice de confianza al consumidor se ubicó en -17,9 en octubre (esp: -18,2; ant: -17,8).
- En Reino Unido, el PMI compuesto se ubicó en 48,6 durante octubre (esp: 48,5; ant: 48,5).

## América

- El Banco Central de Chile redujo su tasa de política monetaria en 50 pb a 9,00%, mientras que el mercado esperaba una reducción de 75 pb.
- En México, la tasa de desempleo se ubicó en 2,88% en septiembre (esp: 2,93%; ant: 2,96%).
- En México, la inflación quincenal se ubicó en 4,27 a/a al 15 de octubre (esp: 4,37%; ant: 4,47%). Por su parte, la inflación núcleo para la misma fecha se ubicó en 5,54% (esp: 5,49%; ant: 5,74%).
- En México, el índice de actividad económica creció 3,70% a/a en agosto (esp: 3,40%; ant: 3,19%).
- En Brasil, la inflación quincenal se ubicó en 5,05 a/a al 15 de octubre (esp: 5,04%; ant: 5,00%).
- En Colombia, el índice de confianza industrial se ubicó en 0,8 para septiembre (ant: 3,7). Por su parte la confianza comercial se ubicó en 15,1 (ant: 12,4).

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

|                | Tasa de interés vigente (%) |                                  |                                 |              |
|----------------|-----------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------|
|                | Actual (a)<br>27 de octubre | Semana anterior<br>20 de octubre | 4 sem atrás<br>27 de septiembre | Un año atrás |
| Estados Unidos | 5.25 - 5.5                  | 5.25 - 5.5                       | 5.25 - 5.5                      | 3.00 - 3.25  |
| Zona Euro =    | 4.50                        | 4.50                             | 4.50                            | 2.00         |
| Japón          | -0.10                       | -0.10                            | -0.10                           | -0.10        |
| Reino Unido    | 5.25                        | 5.25                             | 5.25                            | 2.25         |
| Canadá =       | 5.00                        | 5.00                             | 5.00                            | 3.75         |
| Brasil         | 12.75                       | 12.75                            | 12.75                           | 13.75        |
| México         | 11.25                       | 11.25                            | 11.25                           | 9.25         |
| Colombia       | 13.25                       | 13.25                            | 13.25                           | 10.00        |
| Chile ↓        | 9.00                        | 9.50                             | 9.50                            | 11.25        |
| Argentina      | 133.00                      | 133.00                           | 118.00                          | 75.00        |
| Perú           | 7.25                        | 7.25                             | 7.50                            | 7.00         |
| Australia      | 4.10                        | 4.10                             | 4.10                            | 2.60         |
| Nueva Zelanda  | 5.50                        | 5.50                             | 5.50                            | 3.50         |
| Malasia        | 3.00                        | 3.00                             | 3.00                            | 2.50         |
| Sudáfrica      | 8.25                        | 8.25                             | 8.25                            | 6.25         |
| Turquía ↑      | 35.00                       | 30.00                            | 30.00                           | 10.50        |
| India          | 6.50                        | 6.50                             | 6.50                            | 5.90         |
| Rusia ↑        | 15.00                       | 13.00                            | 13.00                           | 7.50         |
| China          | 3.45                        | 3.45                             | 3.45                            | 3.65         |
| Suiza          | 1.50 - 1.75                 | 1.50 - 1.75                      | 1.50 - 1.75                     | -0.25 - 0.00 |
| Indonesia      | 6.00                        | 6.00                             | 5.75                            | 4.75         |
| Noruega        | 4.25                        | 4.25                             | 4.25                            | 2.25         |

Fuente: Bloomberg.

## c. Inflación observada y sus expectativas

|                      | Tasa actual y meta de inflación (%) |   |                           | Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2023 |               |                                  |               |
|----------------------|-------------------------------------|---|---------------------------|--|---------------|----------------------------------|---------------|
|                      | 27 de octubre                       |   |                           | BLOOMBERG  |               | BANCOS CENTRALES <sup>1</sup>    |               |
|                      | Inflación (b)                       | Tasa de interés real<br>[(1+a)/(1+b)]-1 | Meta de Inflación<br>2023 | Fecha de la encuesta   | Resultado (%) | Fecha realización de la encuesta | Resultado (%) |
| Estados Unidos (sep) | 3.70                                | 1.74                                    | 2.00                      | 27/10/2023   | 4.20          | -                                | -             |
| Zona Euro (sep)      | 4.30                                | 0.19                                    | <2                        | 27/10/2023   | 5.60          | oct-23                           | 5.60          |
| Japón (sep)          | 3.00                                | -3.01                                   | 2.00                      | 27/10/2023   | 3.10          | -                                | -             |
| Reino Unido (sep)    | 6.70                                | -1.36                                   | 2.00                      | 27/10/2023   | 7.40          | ago-23                           | 3.60          |
| Canadá (sep)         | 3.80                                | 1.16                                    | 1.00 - 3.00               | 27/10/2023   | 3.90          | -                                | -             |
| Brasil (sep)         | 5.19                                | 7.19                                    | 2.25 - 5.25               | 27/10/2023   | 4.70          | oct-23                           | 4.63          |
| México (sep)         | 4.45                                | 6.51                                    | 3.00                      | 27/10/2023   | 5.60          | sep-23                           | 4.70          |
| Colombia (sep)       | 10.99                               | 2.04                                    | 2.00 - 4.00               | 27/10/2023   | 11.70         | sep-23                           | 9.59          |
| Chile (sep)          | 5.12                                | 3.69                                    | 2.00 - 4.00               | 27/10/2023   | 7.60          | oct-23                           | 4.20          |
| Argentina (sep)      | 138.30                              | -2.22                                   | 12.00- 17.00              | 27/10/2023   | 126.75        | sep-23                           | 180.70        |
| Perú (sep)           | 5.04                                | 2.10                                    | 1.00 - 3.00               | 27/10/2023   | 6.50          | sep-23                           | 4.20          |
| Australia (sep)      | 5.40                                | -1.23                                   | 2.00 - 3.00               | 27/10/2023   | 5.60          | sep-23                           | 4.61          |
| Nueva Zelanda (sep)  | 5.60                                | -0.09                                   | 1.00 - 3.00               | 27/10/2023   | 5.70          | sep-23                           | 4.17          |
| Malasia (sep)        | 1.90                                | 1.08                                    | -                         | 27/10/2023   | 2.80          | -                                | -             |
| Sudáfrica (sep)      | 5.40                                | 2.70                                    | 3.00 - 6.00               | 27/10/2023   | 5.80          | ago-23                           | 6.10          |
| Turquía (sep)        | 61.53                               | -16.42                                  | 3.00 - 7.00               | 27/10/2023   | 53.80         | oct-23                           | 68.59         |
| India (sep)          | 5.02                                | 1.41                                    | 2.00 - 6.00               | 27/10/2023   | -             | -                                | -             |
| Rusia (sep)          | 6.00                                | 8.49                                    | 4.00                      | 27/10/2023   | 5.80          | -                                | -             |
| China (sep)          | 0.00                                | 3.45                                    | 3.00                      | 27/10/2023   | 0.50          | -                                | -             |
| Irlanda (sep)        | 6.40                                | -1.79                                   | <2                        | 27/10/2023   | 5.20          | -                                | -             |
| Portugal (sep)       | 3.58                                | 0.89                                    | <2                        | 27/10/2023   | -             | -                                | -             |
| Grecia (sep)         | 1.63                                | 2.82                                    | <2                        | 27/10/2023   | -             | -                                | -             |
| Suiza (sep)          | 1.70                                | -1.92                                   | <2                        | 27/10/2023   | -             | -                                | -             |
| Indonesia (sep)      | 2.28                                | 3.64                                    | 2.50 - 4.50               | 27/10/2023   | 3.70          | -                                | -             |
| Noruega (sep)        | 3.30                                | 0.92                                    | 2.00                      | 27/10/2023   | 5.60          | -                                | -             |

Fuente: Bloomberg y páginas web de bancos centrales.

1\ Varias autoridades monetarias no hacen encuestas sobre expectativas de inflación.

## d. Principales tasas de los mercados monetarios internacionales

|              | Plazo   | Tasa actual (%) (a) | Semana anterior (%) (b) | 4 sem atrás (%) | 30 de diciembre de 2022 (%) | Un año atrás (%) | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--------------|---------|---------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|
|              |         | 27 de octubre       | 20 de octubre           |                 |                             |                  |                                    |
| FEDERAL FUND | 1 Día   | 5.33                | 5.33                    | 5.33            | 4.33                        | 3.08             | 0.0                                |
| SOFR         | 1Día    | 5.31                | 5.30                    | 5.32            | 4.30                        | 3.04             | 1.0                                |
| SOFR         | 1 Mes   | 5.32                | 5.33                    | 5.32            | 4.36                        | 3.73             | -0.8                               |
| SOFR         | 3 Meses | 5.38                | 5.40                    | 5.39            | 4.59                        | 4.09             | -1.5                               |
| ESTR         | 1 Día   | 3.90                | 3.91                    | 3.91            | 1.89                        | 0.66             | -0.2                               |
| ESTR         | 1 Mes   | 3.91                | 3.91                    | 3.71            | 1.55                        | 0.66             | 0.0                                |
| ESTR         | 3 Meses | 3.75                | 3.72                    | 3.59            | 1.18                        | 0.26             | 3.8                                |

Fuente: Bloomberg.

Federal fund rate: Tasa interbancaria overnight a la cual los bancos miembros de sistema de la Reserva Federal de los Estados Unidos se prestan el exceso de reservas sin exigir garantía como contrapartida. SOFR: Tasa de interés que mide el costo del dinero en dólares americanos. calculada con base en operaciones de crédito garantizadas. ESTR: Tasa de interés de referencia que refleja los costes nocturnos de préstamos de los bancos dentro de la eurozona. El Banco Central Europeo (BCE) calcula y publica este tipo de interés.

## e. Indicadores de percepción de riesgo

### Spread de deuda soberana\*

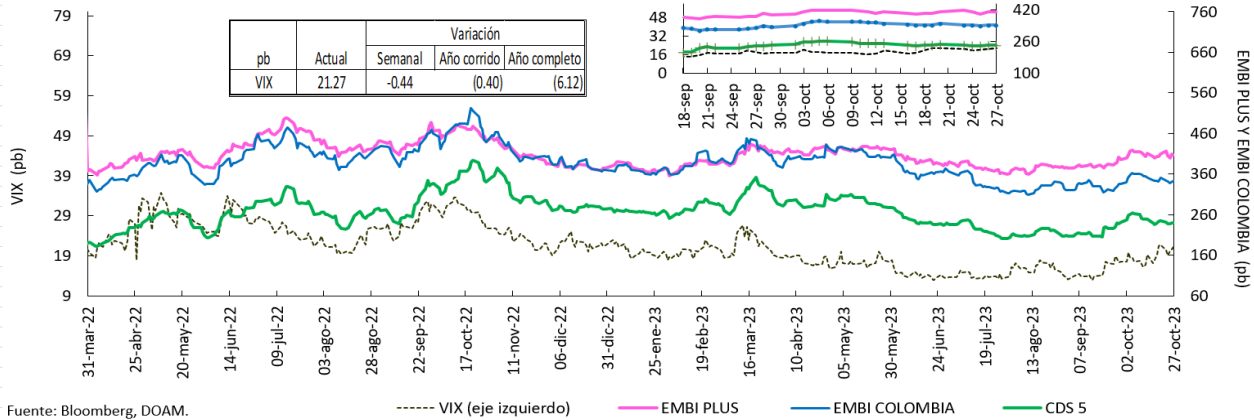
| EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup> | Spread actual (pb) (a) | Semana anterior (pb) (b) | 4 sem atrás (pb) | 30 de diciembre de 2022 (pb) | Un año atrás (pb) | Variación última semana (a-b) | Variación porcentual última semana (a/b)-1 |
|---|------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|-------------------|-------------------------------|--|
|   | 27 de octubre          | 20 de octubre            | 27 de septiembre |                              |                   |                               |  |
| Plus soberanos                                  | 408.0                  | 409.0                    | 388.0            | 375.4                        | 452.9             | -1                            | -0.2%                                      |
| Colombia  | 343.0                  | 350.0                    | 330.0            | 369.0                        | 445.0             | -7                            | -2.0%                                      |
| Argentina                                       | 2,560                  | 2416.0                   | 2391.0           | 2196.0                       | 2592.0            | 144                           | 6.0%                                       |
| Brasil  | 208.0                  | 207.0                    | 207.0            | 258.0                        | 283.0             | 1                             | 0.5%                                       |
| México  | 382.0                  | 375.0                    | 378.0            | 386.0                        | 433.0             | 7                             | 1.9%                                       |
| Perú  | 183.0                  | 185.0                    | 171.0            | 194.0                        | 235.0             | -2                            | -1.1%                                      |
| Venezuela                                       | 18,636                 | 19282.0                  | 38205.0          | 44840.0                      | 51133.0           | -646                          | -3.4%                                      |
| Turquía   | 383.0                  | 392.0                    | 362.0            | 427.0                        | 546.0             | -9                            | -2.3%                                      |
| Sudáfrica                                       | 386.0                  | 384.0                    | 377.0            | 355.0                        | 421.0             | 2                             | 0.5%                                       |

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 bajos los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe. se considera el spread de dicho portafolio EMBI. sobre la curva cero cupón de los treasuries.

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

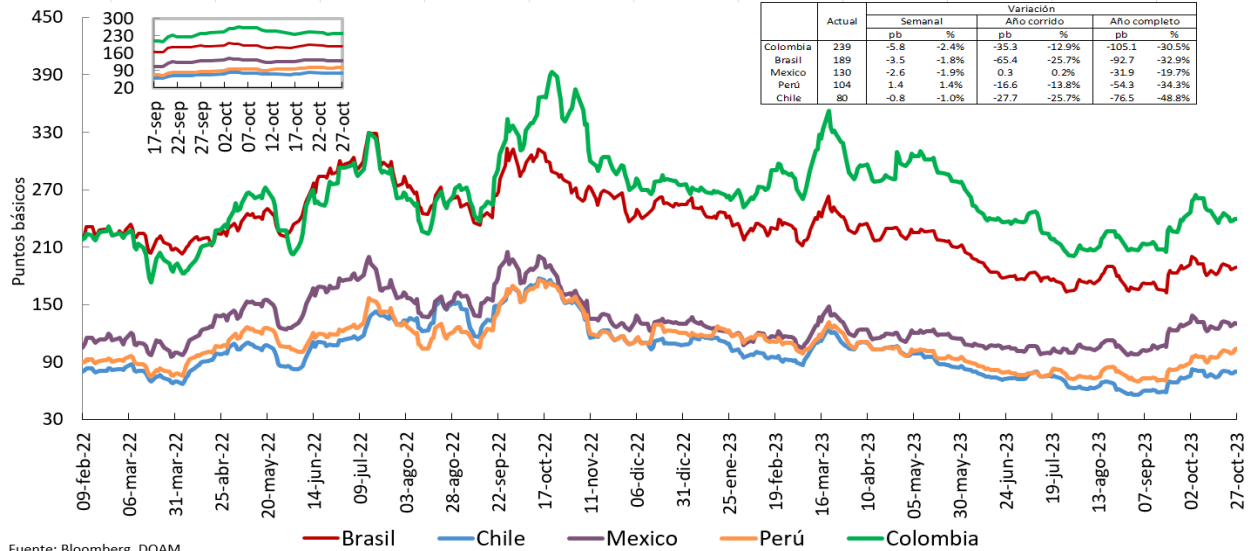
### EMBI plus, EMBI Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo \*



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 Colombia corresponde a ELI GCOL Index.

### Credit Default Swap América Latina – 5 años

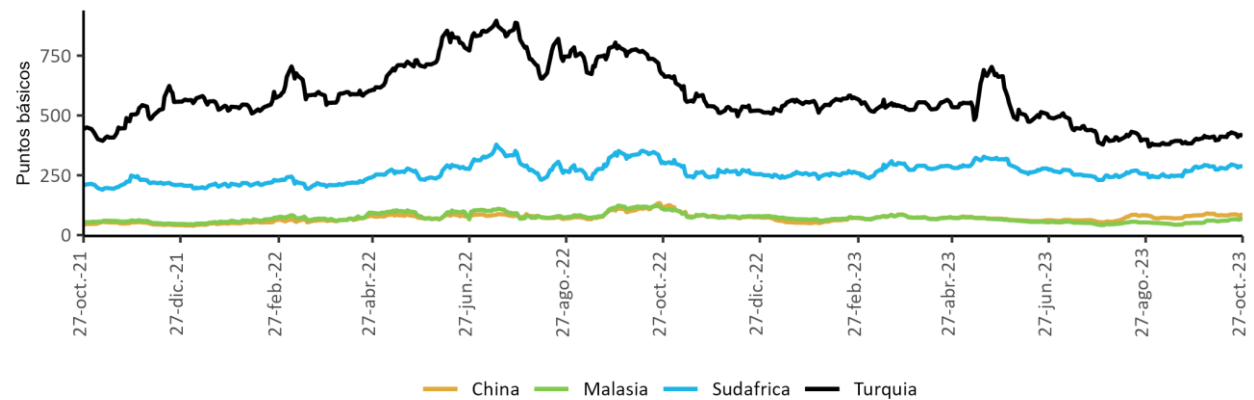


Fuente: Bloomberg, DOAM.

\*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.

### Credit Default Swap otros países – 5 años



Fuente: Bloomberg, DOAM.

## f. Mercado de renta fija

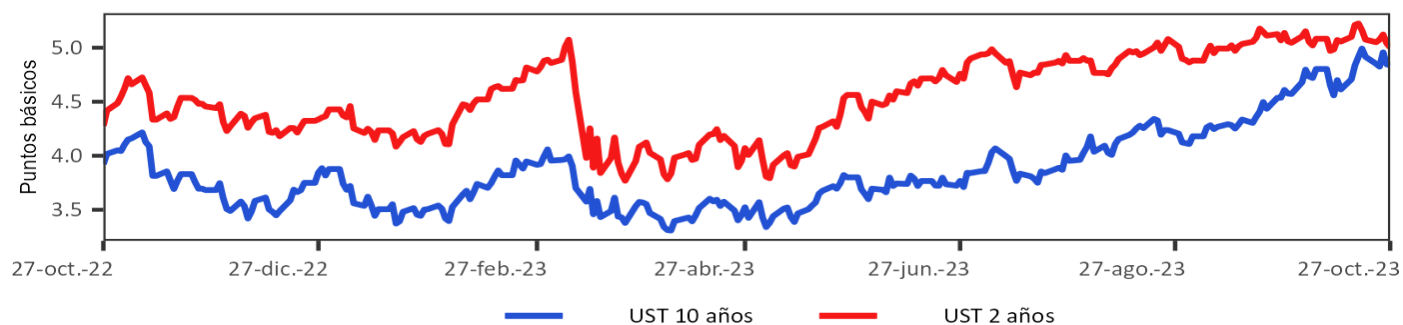
### Bonos del tesoro americano

| BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup> | Tasa actual (%) (a) | Semana anterior (%) (b) | 4 sem atrás (%) | 30 de diciembre de 2022 (%) | Un año atrás (%) | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|------------------|------------------------------------|
|  | 27 de octubre       | 20 de octubre           |                 |                             |                  |                                    |
| 0.25                                     | 5.45                | 5.45                    | 5.47            | 4.34                        | 4.00             | 0.07                               |
| 0.50                                     | 5.53                | 5.54                    | 5.56            | 4.76                        | 4.43             | -0.50                              |
| 2.00                                     | 5.00                | 5.08                    | 5.14            | 4.43                        | 4.28             | -7.2                               |
| 5.00                                     | 4.76                | 4.86                    | 4.69            | 4.01                        | 4.06             | -9.7                               |
| 10.00                                    | 4.84                | 4.92                    | 4.61            | 3.88                        | 3.92             | -7.9                               |
| 30.00                                    | 5.02                | 5.08                    | 4.72            | 3.97                        | 4.09             | -6.2                               |

Fuente: Bloomberg.

1/ Bonos genéricos de Bloomberg.

### Bonos del tesoro americano

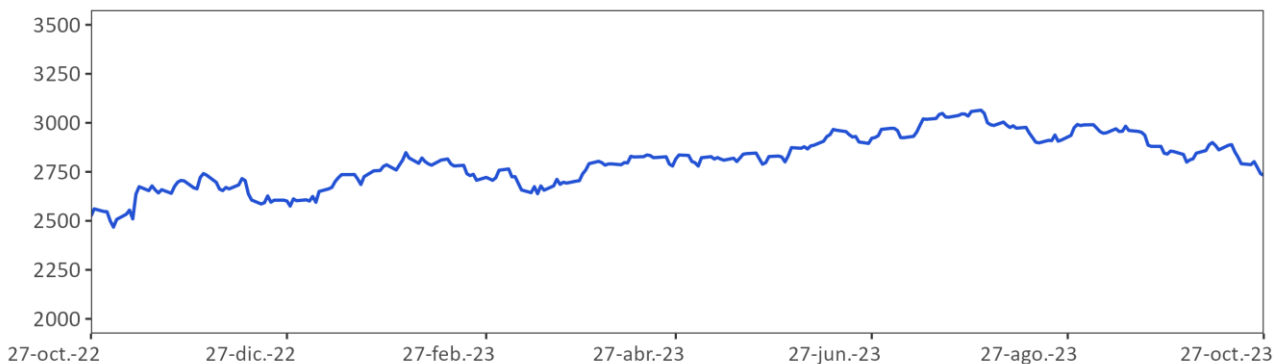


## g. Mercado de renta variable

| País               | Índices accionarios | Nivel actual 27 de octubre | Variación             |                              |                         |              |
|--------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|--------------|
|                    |                     |                            | Semanal 20 de octubre | 4 sem atrás 27 de septiembre | 30 de diciembre de 2022 | Un año atrás |
| EE UU              | DOW JONES           | 32,418                     | -2.1%                 | -3.4%                        | -2.2%                   | 1.2%         |
| EE UU              | S&P500              | 4,117                      | -2.5%                 | -3.7%                        | 7.2%                    | 8.1%         |
| EE UU              | NASDAQ              | 12,643                     | -2.6%                 | -3.4%                        | 20.8%                   | 17.1%        |
| Zona Euro          | Euro Stoxx 50       | 4,014                      | -0.3%                 | -2.8%                        | 5.8%                    | 11.4%        |
| Alemania           | DAX                 | 14,687                     | -0.8%                 | -3.5%                        | 5.5%                    | 11.2%        |
| Argentina          | MERVAL              | 655,565                    | -18.1%                | 17.7%                        | 224.4%                  | 342.6%       |
| México             | MEXBOL              | 48,974                     | 1.4%                  | -4.8%                        | 1.1%                    | 0.2%         |
| Brasil (Sao Paulo) | IBOV                | 113,301                    | 0.1%                  | -0.9%                        | 3.3%                    | -1.2%        |
| Chile              | IPSA                | 5,568                      | -1.1%                 | -3.4%                        | 5.8%                    | 7.3%         |
| Venezuela          | IBVC                | 58,245                     | 6.0%                  | 46.5%                        | 178.1%                  | 535.1%       |
| Perú               | IGBVL               | 21,941                     | -1.1%                 | -2.6%                        | 2.9%                    | 4.2%         |
| Colombia           | MSCI COLCAP         | 1,094                      | -2.1%                 | -1.2%                        | -14.9%                  | -9.7%        |
| Japón              | NKY                 | 30,992                     | -0.9%                 | -4.3%                        | 18.8%                   | 13.3%        |
| China              | SHANGAI SE          | 3,018                      | 1.2%                  | -2.9%                        | -2.3%                   | 1.2%         |

Fuente: Bloomberg.

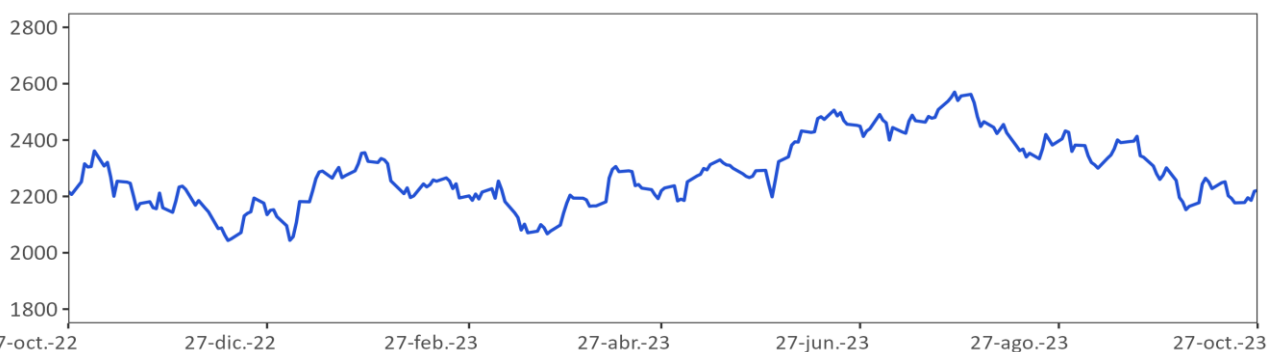
### Índice de renta variable global (MXWO Index)



Fuente: Bloomberg.

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.

## Índice de renta variable de América Latina (MXLA Index)



Fuente: Bloomberg.

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.

### h. Mercado cambiario

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

| TASAS DE CAMBIO<br>Frente al dólar | Tasa Indirecta<br>27 de octubre | Tasa Directa<br>27 de octubre | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar |                 |                         |              |                |                 |
|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--|-----------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
|                                    |                                 |                               | Semanal<br>20 de octubre                               | 4 semanas atrás | 30 de diciembre de 2022 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Euro                               | 1.06                            | 0.95                          | 0.28%  | -0.6%           | 1.3%                    | -5.7%        | 9.8%           | 11.6%           |
| Libra                              | 1.21                            | 0.82                          | 0.34%  | 0.1%            | -0.3%                   | -4.6%        | 13.4%          | 7.6%            |
| AUD                                | 0.63                            | 1.58                          | -0.32%   | 0.3%            | 7.5%                    | 1.8%         | 18.7%          | 12.5%           |
| NZD                                | 0.58                            | 1.72                          | 0.29%  | 1.9%            | 9.3%                    | 0.3%         | 23.4%          | 15.5%           |
| CAD                                | 0.72                            | 1.39                          | 1.13%  | 2.8%            | 2.3%                    | 2.2%         | 12.2%          | 5.2%            |
| Yen                                | 0.01                            | 149.66                        | -0.13%   | 0.0%            | 14.1%                   | 2.3%         | 31.5%          | 43.3%           |
| NOK                                | 0.09                            | 11.2                          | 1.05%  | 3.9%            | 14.1%                   | 8.7%         | 32.8%          | 21.9%           |

Fuente: Bloomberg.

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

| TASA DE CAMBIO<br>Países Emergentes | Tasa actual<br>27 de octubre | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar |                                 |                         |              |                |                 |
|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
|                                     |                              | Semanal<br>20 de octubre                               | 4 sem atrás<br>27 de septiembre | 30 de diciembre de 2022 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Colombia                            | 4,119.7                      | -2.78%   | 0.6%                            | -14.4%                  | -14.5%       | 9.5%           | 8.1%            |
| Argentina                           | 350.0                        | 0.01%  | 0.0%                            | 97.6%                   | 124.8%       | 251.3%         | 347.0%          |
| Brasil                              | 5.0                          | -0.41%   | -0.6%                           | -5.1%                   | -6.1%        | -9.5%          | -12.1%          |
| Venezuela**/**                      | 34.8                         | 0.00%  | 3.42%                           | 105.9%                  | 323.0%       | NA             | NA              |
| Perú                                | 3.9                          | -0.58%   | 1.2%                            | 1.3%                    | -3.0%        | -3.1%          | 6.9%            |
| México                              | 18.1                         | -0.68%   | 2.5%                            | -7.1%                   | -8.7%        | -10.8%         | -13.8%          |
| Chile                               | 911.7                        | -3.19%   | 0.1%                            | 7.2%                    | -3.0%        | 13.3%          | 18.2%           |
| Turquía                             | 28.2                         | 0.75%  | 3.6%                            | 50.7%                   | 51.6%        | 196.7%         | 244.4%          |
| India                               | 83.2                         | 0.15%  | 0.0%                            | 0.6%                    | 0.9%         | 11.0%          | 12.9%           |
| Sudáfrica                           | 18.8                         | -0.90%   | -1.9%                           | 10.6%                   | 4.8%         | 24.9%          | 16.3%           |
| Malasia                             | 4.8                          | 0.20%  | 1.5%                            | 8.5%                    | 1.3%         | 15.0%          | 14.6%           |

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

\* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar a Bolívar Soberano, cambio la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás. \*\* Venezuela: Con el cambio de Bolívar Soberano a Bolívar Digital, los valores de la moneda anteriores al 1 de octubre de 2021 se dividieron sobre un millón.

#### Depreciación del Peso frente a otras monedas

| TASAS DE CAMBIO<br>Peso frente a otras monedas | Tasa actual<br>27 de octubre | Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas |                                 |                         |              |                |                 |
|--|------------------------------|---|---------------------------------|-------------------------|--------------|----------------|-----------------|
|  |                              | Semanal<br>20 de octubre                              | 4 sem atrás<br>27 de septiembre | 30 de diciembre de 2022 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| COP/Euro                                       | 4,352.4                      | -3.05%  | 1.2%                            | -15.5%                  | -9.4%        | -0.3%          | -3.1%           |
| COP/Libra                                      | 4,993.9                      | -3.11%  | 0.5%                            | -14.1%                  | -10.4%       | -3.4%          | 0.5%            |
| COP/Yen  | 27.5                         | -2.65%  | 0.6%                            | -25.0%                  | -16.5%       | -16.7%         | -24.6%          |
| COP/Sol Peruano                                | 1,068.5                      | -2.22%  | -0.6%                           | -15.5%                  | -11.9%       | 13.0%          | 1.2%            |
| COP/Peso Chileno                               | 4.5                          | 0.42%   | 0.5%                            | -20.1%                  | -11.9%       | -3.3%          | -8.5%           |
| COP/Real Brasileiro                            | 821.5                        | -2.39%  | 1.2%                            | -9.8%                   | -8.9%        | 21.0%          | 23.1%           |
| COP/Peso Mexicano                              | 227.4                        | -2.12%  | -1.9%                           | -7.9%                   | -6.4%        | 22.8%          | 25.4%           |

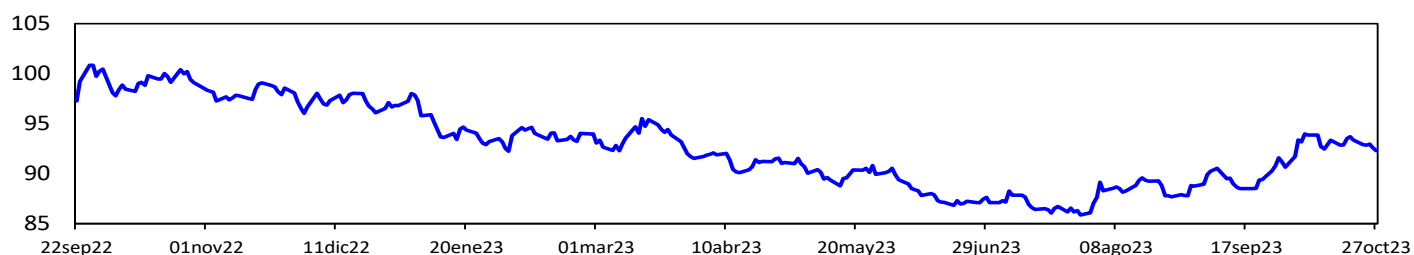
Fuente: Bloomberg, cálculos Banrep



## Índice DXY



## Índice de monedas de América Latina



### i. Precios de las materias primas

| Materias Primas<br>Producto | Nivel actual<br>Dólares<br>27 de octubre | Variación                |                              |                 |                         |              |        |
|-----------------------------|--|--------------------------|------------------------------|-----------------|-------------------------|--------------|--------|
|                             |  | Semanal<br>20 de octubre | Frente a<br>29 de septiembre | 4 semanas atrás | 30 de diciembre de 2022 | Un año atrás |        |
| Índice General              | CRB INDEX                                | 285.1                    | -0.3%                        | 0.2%            | -0.8%                   | 2.6%         | 3.0%   |
| Exportaciones               | Café                                     | 1.6                      | -2.6%                        | 10.1%           | 7.8%                    | -3.8%        | -10.0% |
| Exportaciones               | Azúcar                                   | 27.3                     | 1.8%                         | 3.2%            | 4.6%                    | 36.4%        | 54.4%  |
| Exportaciones               | Petróleo WTI                             | 85.5                     | -3.7%                        | -5.8%           | -8.7%                   | 6.6%         | -4.0%  |
| Exportaciones               | Carbón                                   | 130.1                    | -5.8%                        | 1.6%            | 5.6%                    | -31.7%       | -51.5% |
| Exportaciones               | Oro                                      | 2,006.4                  | 1.3%                         | 8.5%            | 7.0%                    | 10.0%        | 20.6%  |
| Exportaciones               | Níquel                                   | 18,000.0                 | -1.9%                        | -2.8%           | -3.7%                   | -40.8%       | -19.1% |
| Exportaciones               | Aceite de Palma                          | 3,775.0                  | 0.1%                         | 0.2%            | 0.1%                    | -9.6%        | -9.0%  |
| Importaciones               | Trigo                                    | 575.5                    | -1.8%                        | 6.3%            | -0.7%                   | -27.3%       | -31.4% |
| Importaciones               | Maíz                                     | 480.8                    | -3.0%                        | 0.8%            | -0.5%                   | -29.1%       | -29.5% |
| Importaciones               | Cacao                                    | 3,827.0                  | 0.8%                         | 10.0%           | 10.2%                   | 52.1%        | 64.8%  |
| Importaciones               | Algodón                                  | 0.8                      | 3.4%                         | -4.0%           | -5.3%                   | -3.5%        | 4.1%   |
| Importaciones               | Soya                                     | 1,297.3                  | -0.4%                        | 1.7%            | -0.5%                   | -14.6%       | -6.1%  |
| Importaciones               | Aceros                                   | 866.0                    | 23.2%                        | 23.0%           | 21.6%                   | 16.4%        | 24.2%  |
| Importaciones               | Hierro                                   | 941.0                    | 2.6%                         | 1.1%            | 1.9%                    | 9.8%         | 31.5%  |
| Otros                       | Plata                                    | 23.1                     | -1.1%                        | 4.2%            | 2.5%                    | -3.5%        | 18.0%  |
| Otros                       | Cobre                                    | 364.6                    | 2.3%                         | -2.4%           | 0.3%                    | -4.3%        | 3.6%   |
| Otros                       | Aluminio                                 | 2,170.5                  | 0.9%                         | -5.9%           | -1.2%                   | -8.0%        | -5.5%  |
| Otros                       | Ganado                                   | 184.0                    | -1.1%                        | 0.0%            | 0.4%                    | 16.4%        | 22.3%  |
| Otros                       | Petróleo Brent                           | 90.5                     | -1.8%                        | -1.9%           | -6.3%                   | 5.3%         | -6.7%  |

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

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

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

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

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

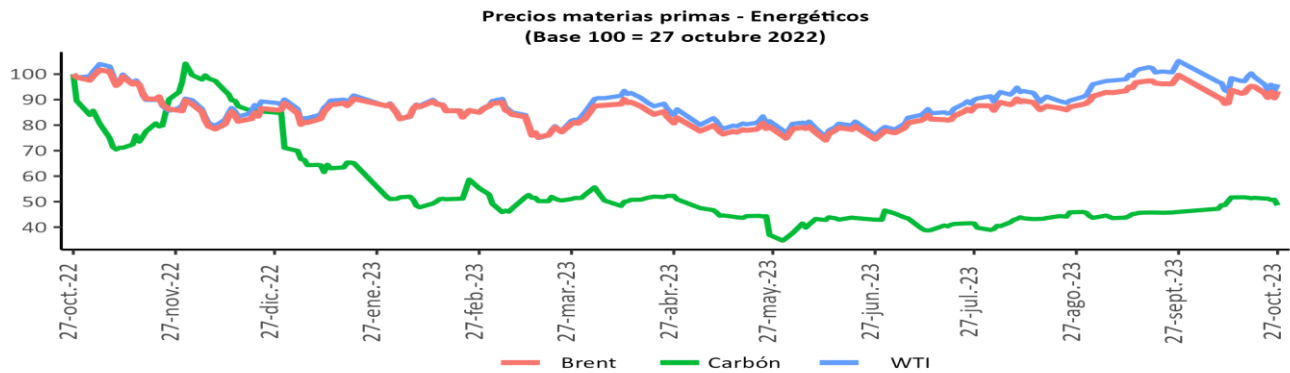
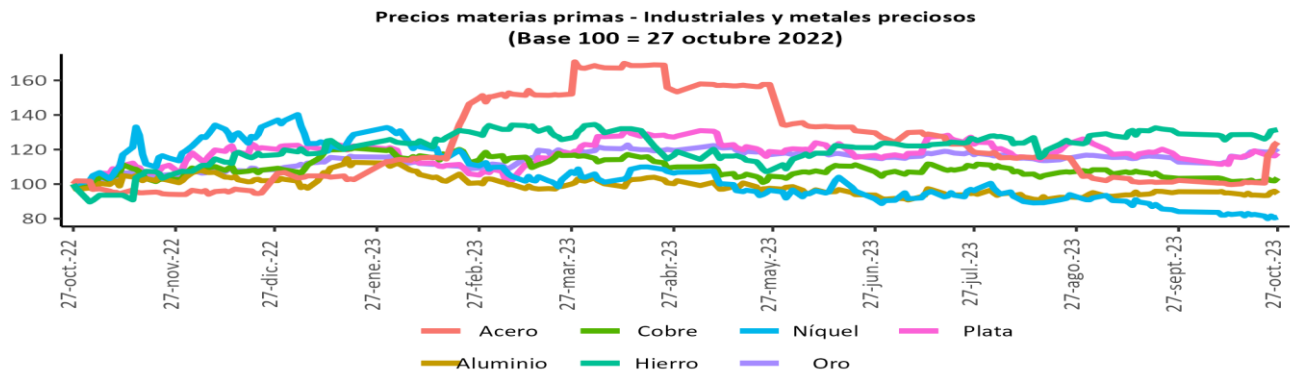
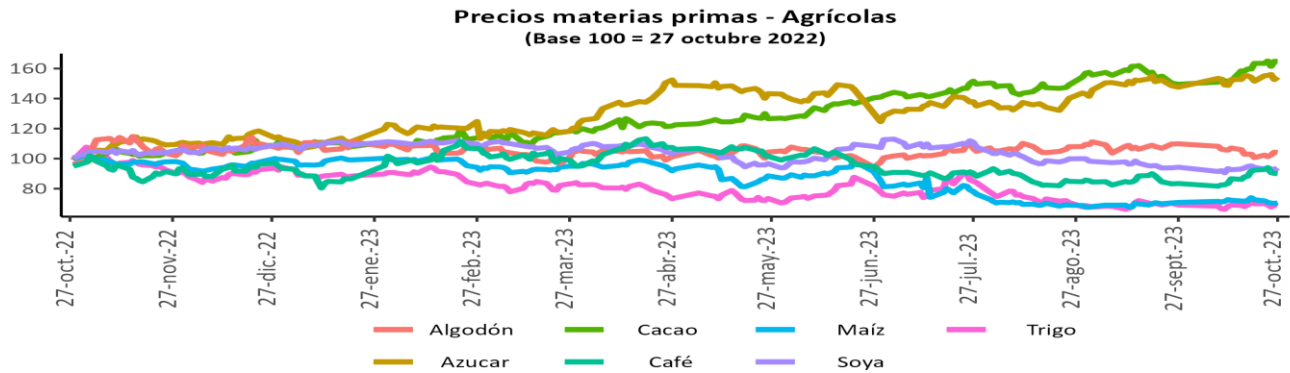
Precio del maíz: precio de contado de un saco de maíz amarillo en Chicago (en dólares).

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

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

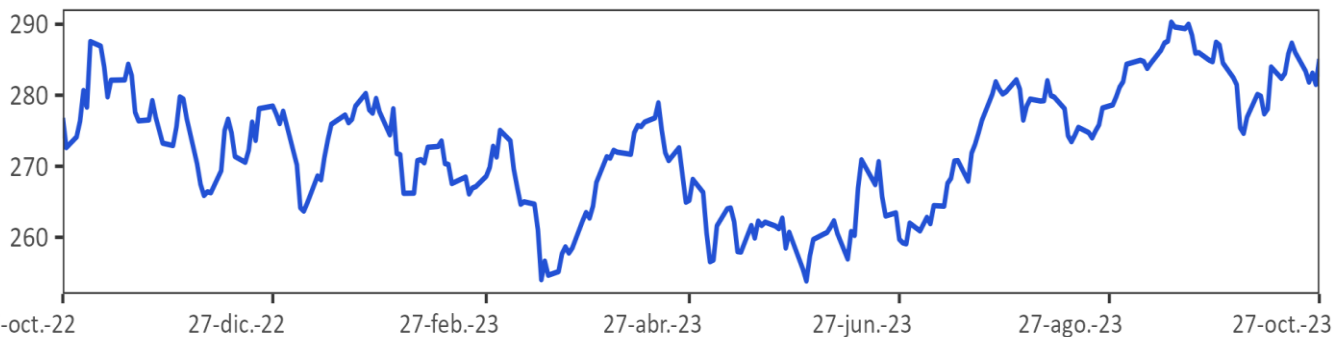
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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



Fuente: Bloomberg

### Índice de materias primas (CRB Index)



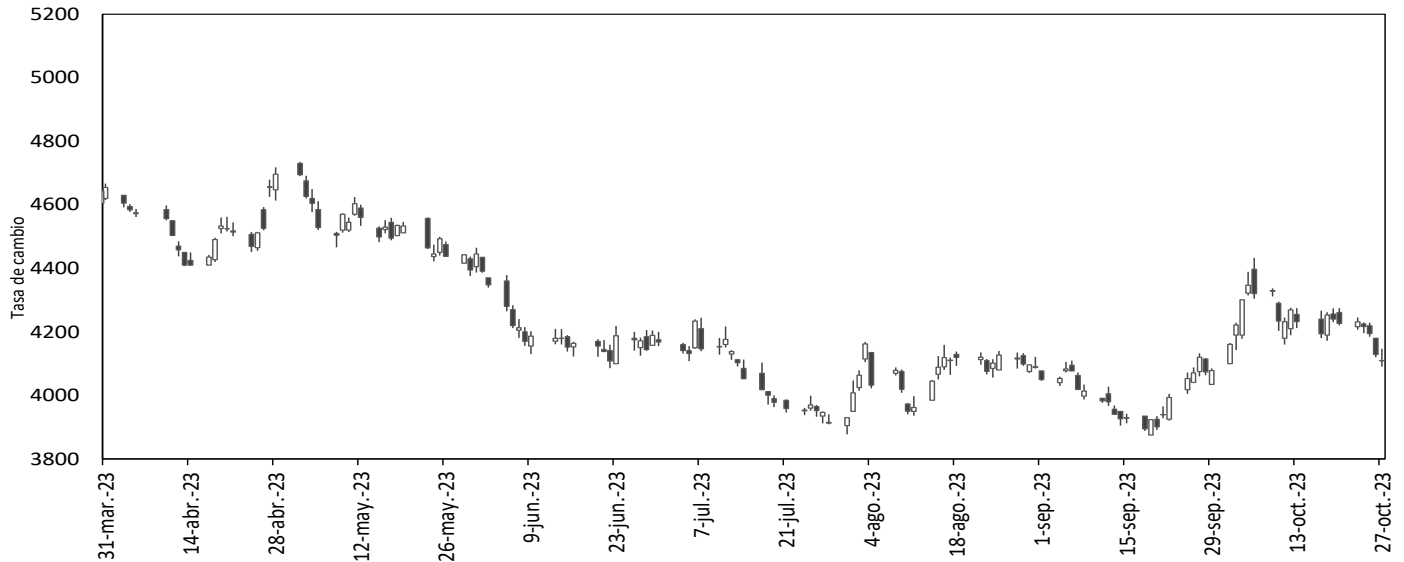
Fuente: Bloomberg.

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.

## 12. Mercado cambiario en Colombia

### a. Tasas y volúmenes del mercado de contado

Evolución de la tasa de cambio



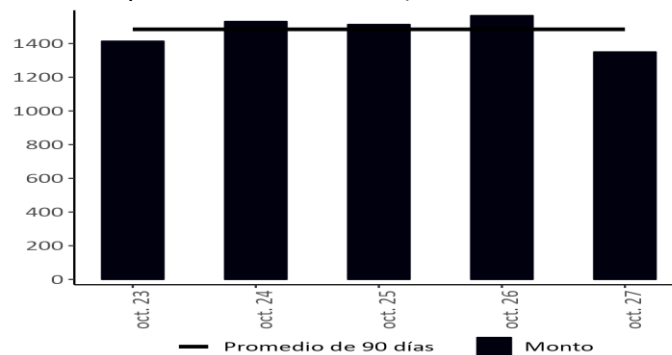
Fuente: SET-ICAP FX. Cálculos: Banrep

El gráfico presenta los precios de apertura, cierre, máximos y mínimos durante el día, reflejándose en la amplitud de la vela y su color. Una vela negra indica apreciación y una blanca indica depreciación de la tasa de cambio en la jornada.

| 2023                      | 27-sep  | 6-oct   | 13-oct  | 20-oct  | 27-oct  | Variación semanal | Variación 4 semanas |
|---------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------------------|
| Tasa promedio             | 4096.38 | 4383.12 | 4249.30 | 4237.60 | 4119.66 | -117.94           | 23.28               |
|                           |         |         |         |         |         | -2.78%            | 0.57%               |
| Depreciación año completo | -10.13% | -5.25%  | -7.99%  | -13.28% | -14.53% |                   |                     |
| Depreciación año corrido  | -14.89% | -8.93%  | -11.71% | -11.95% | -14.40% |                   |                     |

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

Volumen transado promedio de 90 días (cifras en millones de dólares)

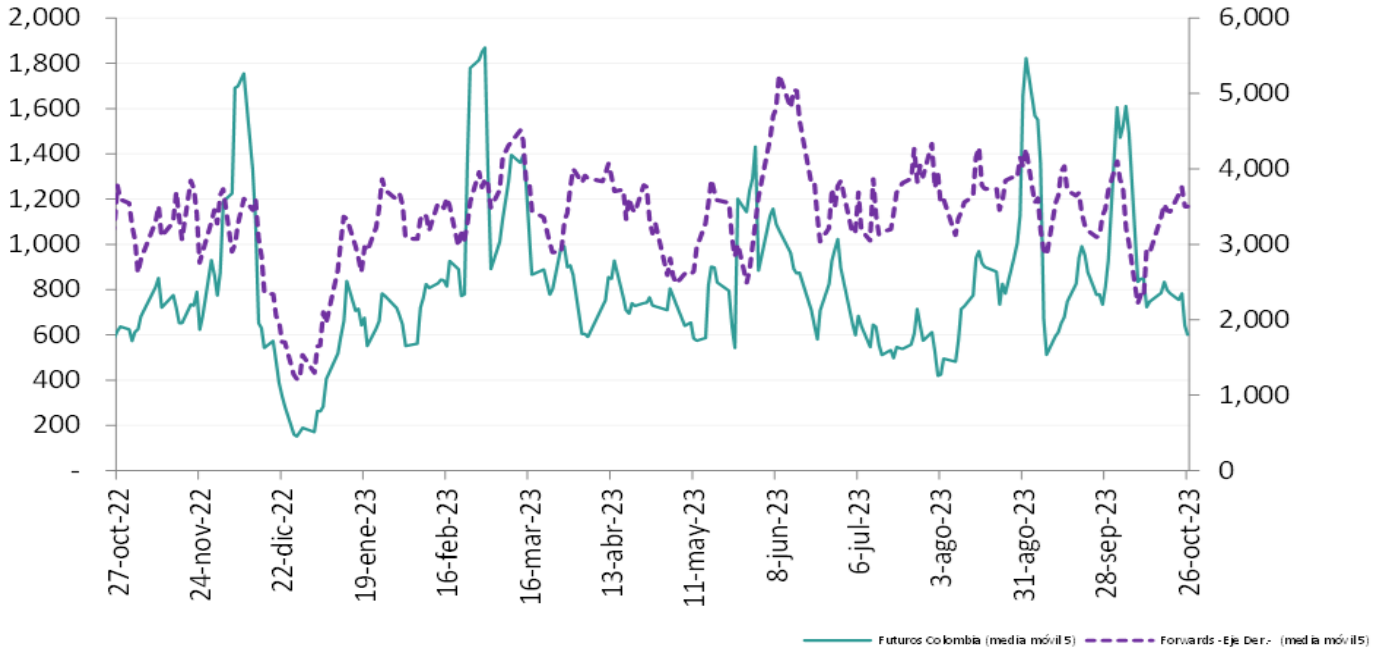


Fuente: Set-FX

Nota: Incluye operaciones entre IMC realizadas en el mercado de contado y aquellas que tienen como origen un derivado. No incluye operaciones FIX ni Next day.

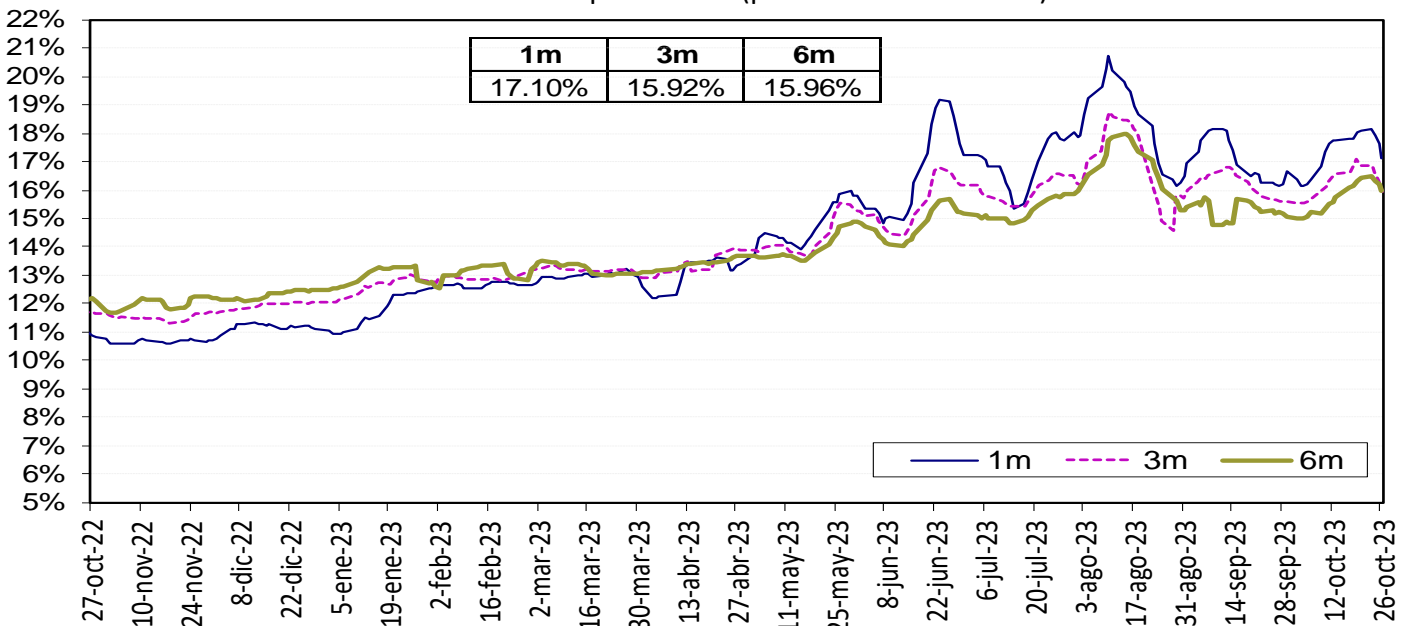
**b. Tasas y volúmenes del mercado a futuro**

Monto Negociado Diario de Futuros Peso-Dólar (Millones de USD)



Fuente: Sistemas de negociación y registro de divisas (Forwards), CRCC (Futuros). Cálculos: DOAM.

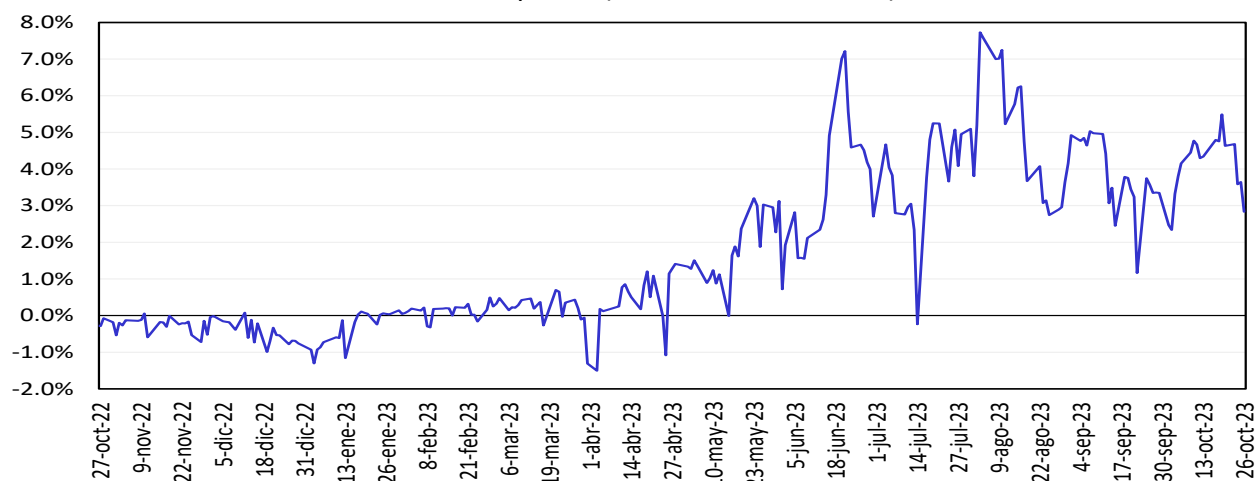
Tasa de interés doméstica equivalente\* (promedio móvil 5 días)



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 (SOFR).

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

Devaluación Implícita (Observada - Teórica\*)



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

### 13. Mercado de deuda pública en Colombia

#### a. Emisiones de deuda pública

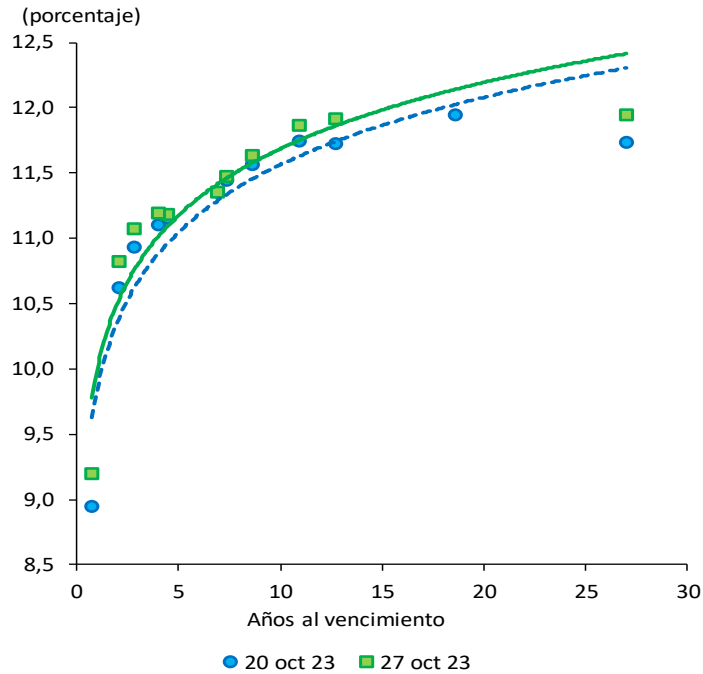
| TES         | Plazo remanente (años) | Fecha de vencimiento | Última subasta* |           | Subasta anterior |           | Diferencia (pb) |
|-------------|------------------------|----------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------|-----------------|
|             |                        |                      | Tasa (%)        | Fecha     | Tasa (%)         | Fecha     |                 |
| Corto plazo | 0,1                    | 5 dic 23             | 12,60           | 28 feb 23 | 12,79            | 21 feb 23 | -19             |
| Corto plazo | 0,3                    | 5 mar 24             | 11,36           | 30 may 23 | 11,39            | 23 may 23 | -3              |
| Corto plazo | 0,6                    | 5 jun 24             | 11,05           | 29 ago 23 | 11,39            | 22 ago 23 | -34             |
| Corto plazo | 0,8                    | 4 sep 24             | 12,45           | 24 oct 23 | 12,35            | 17 oct 23 | 10              |
| Pesos       | 0,7                    | 24 jul 24            | 6,79            | 25 mar 15 | 6,96             | 11 mar 15 | -17             |
| Pesos       | 2,1                    | 26 nov 25            | 5,41            | 14 ago 19 | 5,30             | 24 jul 19 | 11              |
| Pesos       | 2,8                    | 26 ago 26            | 6,39            | 11 oct 17 | 6,58             | 9 oct 17  | -19             |
| Pesos       | 4,0                    | 3 nov 27             | 6,13            | 9 jun 21  | 6,54             | 26 may 21 | -40             |
| Pesos       | 4,5                    | 28 abr 28            | 5,81            | 14 ago 19 | 5,71             | 24 jul 19 | 10              |
| Pesos       | 6,9                    | 18 sep 30            | 7,25            | 26 sep 16 | 7,24             | 14 sep 16 | 1               |
| Pesos       | 7,4                    | 26 mar 31            | 13,50           | 12 oct 22 | 12,61            | 28 sep 22 | 89              |
| Pesos       | 8,7                    | 30 jun 32            | 7,47            | 24 oct 18 | 7,30             | 10 oct 18 | 17              |
| Pesos       | 9,3                    | 9 feb 33             | 10,78           | 13 sep 23 | 10,76            | 23 ago 23 | 2               |
| Pesos       | 11,0                   | 18 oct 34            | 6,10            | 25 nov 20 | 6,26             | 11 nov 20 | -15             |
| Pesos       | 12,7                   | 9 jul 36             | 8,72            | 24 nov 21 | 8,07             | 10 nov 21 | 65              |
| Pesos       | 18,6                   | 28 may 42            | 11,05           | 13 sep 23 | 11,06            | 23 ago 23 | -1              |
| Pesos       | 27,0                   | 26 oct 50            | 10,98           | 13 sep 23 | 11,02            | 23 ago 23 | -4              |
| UVR         | 1,5                    | 7 may 25             | 3,07            | 15 feb 17 | 3,03             | 2 ago 17  | 4               |
| UVR         | 3,4                    | 17 mar 27            | 2,90            | 1 abr 20  | 1,88             | 19 feb 20 | 102             |
| UVR         | 5,5                    | 18 abr 29            | 4,54            | 6 sep 23  | 4,41             | 16 ago 23 | 13              |
| UVR         | 9,4                    | 25 mar 33            | 3,35            | 17 jun 20 | 3,11             | 3 jun 20  | 24              |
| UVR         | 11,4                   | 4 abr 35             | 3,62            | 20 feb 19 | 3,63             | 6 feb 19  | -1              |
| UVR         | 13,3                   | 25 feb 37            | 4,88            | 6 sep 23  | 4,77             | 16 ago 23 | 11              |
| UVR         | 25,6                   | 16 jun 49            | 4,72            | 6 sep 23  | 4,60             | 16 ago 23 | 13              |
| Verdes      | 7,4                    | 26 mar 31            | 11,55           | 29 jun 22 | 7,88             | 27 oct 21 | 367             |

Fuente: Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados.

\*Corresponde a las emisiones por subasta primaria.

**b. Curva de rendimientos de la deuda pública.**

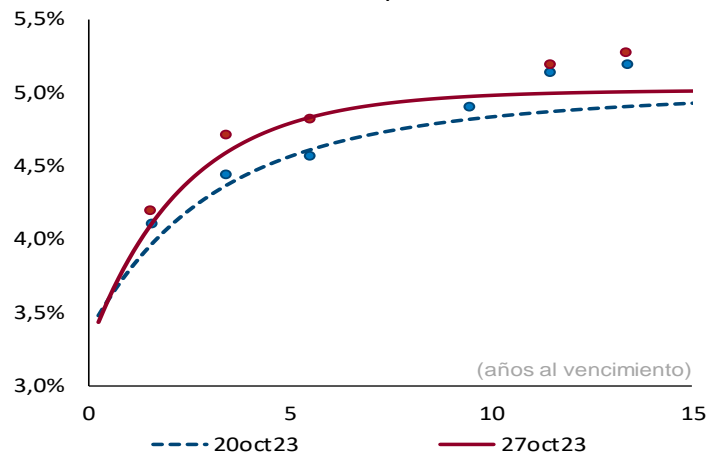
Curva de rendimientos de TES en pesos



| Referencia   | Variación semanal (pb) |
|--------------|------------------------|
| TES Ago 2026 | 15                     |
| TES Abr 2028 | 3                      |
| TES Sep 2030 | -1                     |
| TES Jun 2032 | 8                      |
| TES May 2042 | 16                     |
| TES Oct 2050 | 21                     |

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

Curvas cero cupón TES UVR



| Plazo (años) | 2  | 3  | 5  | 10 |
|--------------|----|----|----|----|
| Cambio (pb)  | 17 | 22 | 23 | 15 |

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

### c..Compras netas de deuda pública

| Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)         |                             | Corrido del 2023 | Desde Anuncio JP Morgan | Movimiento Neto del 21 al 26 de octubre de 2023 | Tramo Corto (0-3 años) | Tramo Medio (3-5 años) | Tramo Largo (>5 años) | Movimiento del 21 al 27 de octubre de 2023 | Corrido de octubre de 2023 |
|--|-----------------------------|------------------|-------------------------|---|------------------------|------------------------|-----------------------|--|----------------------------|
| Bancos Comerciales                                   |                             | 29               | 4,228                   | 1,591   | 442                    | 411                    | 1,021                 | 1,874                                      | 955                        |
| Compañía de Financiamiento Comercial                 |                             | -                | (12)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Cooperativas   |                             | -                | -                       | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Corporaciones Financieras                            |                             | 352              | (490)                   | 103   | 17                     | (8)                    | 113                   | 122  | 120                        |
| <b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>             |                             | <b>382</b>       | <b>3,726</b>            | <b>1,694</b>                                    | <b>459</b>             | <b>403</b>             | <b>1,134</b>          | <b>1,996</b>                               | <b>1,075</b>               |
| Fondos de Pensiones y Cesantías                      | Propia                      | 132              | (5)                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | 2                          |
|  | Terceros                    | 18,968           | 37,880                  | 178   | (53)                   | (40)                   | 279                   | 187  | 2,210                      |
|  | Administración FONPET       | (7,666)          | (7,666)                 | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Fondos de Pensiones - Prima Media                    |                             | -                | (70)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>         |                             | <b>19,100</b>    | <b>37,805</b>           | <b>178</b>                                      | <b>(53)</b>            | <b>(40)</b>            | <b>279</b>            | <b>187</b>                                 | <b>2,212</b>               |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa                    | Propia                      | (959)            | (34)                    | (20)  | (9)                    | 1                      | (19)                  | (27)                                       | 61                         |
|  | Terceros                    | 232              | 76                      | (0)   | (3)                    | 1                      | 4                     | 1  | 28                         |
|  | Extranjeros                 | (0)              | 0                       | -   | -                      | -                      | -                     | -  | 6                          |
|  | FIC                         | -                | (172)                   | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>       |                             | <b>(727)</b>     | <b>43</b>               | <b>(20)</b>                                     | <b>(12)</b>            | <b>1</b>               | <b>(15)</b>           | <b>(26)</b>                                | <b>88</b>                  |
| Sociedades Fiduciarias                               | Propia                      | 20               | (1,329)                 | 18  | -                      | 11                     | 8                     | 18   | 18                         |
|  | Terceros                    | (19,030)         | 80,562                  | (84)  | (112)                  | (29)                   | 70                    | (70)                                       | (483)                      |
|  | Extranjeros***              | (10,405)         | 84,798                  | (79)  | (31)                   | (28)                   | (20)                  | (79)                                       | (527)                      |
|  | Extranjeros (TES verdes)*** | 149              | 1,289                   | 5   | -                      | -                      | 5                     | 5  | 15                         |
|  | FIC                         | 995              | 844                     | 24  | (29)                   | 23                     | 15                    | 9  | (4)                        |
|  | Pasivos Pensionales         | (10,778)         | (6,170)                 | 2   | -                      | 2                      | -                     | 2  | (2)                        |
|  | Administración FONPET       | (14,087)         | (14,087)                | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Sociedades Fiduciarias</b>                  |                             | <b>(19,010)</b>  | <b>79,233</b>           | <b>(66)</b>                                     | <b>(112)</b>           | <b>(18)</b>            | <b>78</b>             | <b>(52)</b>                                | <b>(466)</b>               |
| Compañías de Seguros y Capitalización                | Propia                      | 925              | 3,681                   | 49  | -                      | -                      | 55                    | 55   | 144                        |
|  | Terceros                    | -                | (14)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
|  | Pasivos Pensionales         | -                | (14)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>   |                             | <b>925</b>       | <b>3,668</b>            | <b>49</b>                                       | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>55</b>             | <b>55</b>                                  | <b>144</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>288</b>       | <b>120,723</b>          | <b>140</b>                                      | <b>(176)</b>           | <b>(57)</b>            | <b>396</b>            | <b>163</b>                                 | <b>1,978</b>               |
| Total Entidades Financieras Especiales**             |                             | 33               | 5,450                   | 7   | 1                      | 13                     | 10                    | 24   | (25)                       |
| Total Entidades Públicas****                         |                             | 29,010           | 66,637                  | (924)   | (603)                  | (315)                  | (350)                 | (1,268)                                    | (1,594)                    |
|  | Administración FONPET       | 23,506           | 23,506                  | 730   | -                      | -                      | 730                   | 730  | 730                        |
| Otros*****   |                             | 201              | (10,142)                | 7   | 6                      | 4                      | -                     | 10   | (10)                       |
|  | Extranjeros                 | -                | 0                       | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>                         |                             | <b>29,914</b>    | <b>186,993</b>          | <b>925</b>                                      | <b>(313)</b>           | <b>48</b>              | <b>1,191</b>          | <b>925</b>                                 | <b>1,425</b>               |

| Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)              |                       | Corrido del 2023 | Desde Anuncio JP Morgan | Movimiento Neto del 21 al 26 de octubre de 2023 | Tramo Corto (0-3 años) | Tramo Medio (3-5 años) | Tramo Largo (>5 años) | Movimiento del 21 al 27 de octubre de 2023 | Corrido de octubre de 2023 |
|--|-----------------------|------------------|-------------------------|---|------------------------|------------------------|-----------------------|--|----------------------------|
| Bancos Comerciales                                   |                       | (4,247)          | 4,930                   | (5)   | 46                     | (35)                   | (26)                  | (15)                                       | 33                         |
| Compañía de Financiamiento Comercial                 |                       | (3)              | (1)                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Cooperativas   |                       | -                | -                       | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Corporaciones Financieras                            |                       | 268              | (134)                   | 39  | 16                     | 22                     | 17                    | 55   | 164                        |
| <b>TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO</b>             |                       | <b>(3,982)</b>   | <b>4,795</b>            | <b>34</b>                                       | <b>62</b>              | <b>(13)</b>            | <b>(9)</b>            | <b>40</b>                                  | <b>197</b>                 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías                      | Propia                | (0)              | 100                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
|  | Terceros              | (6,380)          | 18,446                  | (17)  | (71)                   | -                      | 57                    | (13)                                       | (743)                      |
|  | Administración FONPET | (2,762)          | (2,762)                 | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Fondos de Pensiones - Prima Media                    |                       | -                | (21)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>         |                       | <b>(6,380)</b>   | <b>18,526</b>           | <b>(17)</b>                                     | <b>(71)</b>            | <b>-</b>               | <b>57</b>             | <b>(13)</b>                                | <b>(743)</b>               |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa                    | Propia                | (18)             | (336)                   | 12  | 4                      | 7                      | 10                    | 20   | (17)                       |
|  | Terceros              | 41               | (11)                    | 5   | -                      | 2                      | 7                     | 9  | 30                         |
|  | Extranjeros           | (0)              | (38)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
|  | FIC                   | -                | (63)                    | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>       |                       | <b>23</b>        | <b>(348)</b>            | <b>17</b>                                       | <b>4</b>               | <b>9</b>               | <b>17</b>             | <b>29</b>                                  | <b>13</b>                  |
| Sociedades Fiduciarias                               | Propia                | 19               | (70)                    | 23  | (2)                    | 21                     | 0                     | 20   | 28                         |
|  | Terceros              | (3,018)          | 22,390                  | 140   | 7                      | (1)                    | 167                   | 173  | 371                        |
|  | Extranjeros***        | (989)            | 6,158                   | (8)   | -                      | (4)                    | (4)                   | (8)  | (178)                      |
|  | FIC                   | (894)            | (358)                   | 7   | 4                      | 2                      | (5)                   | (0)  | 33                         |
|  | Pasivos Pensionales   | (4,680)          | (962)                   | 1   | -                      | (1)                    | 4                     | 3  | 9                          |
|  | Administración FONPET | (5,094)          | (5,094)                 | 0   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Sociedades Fiduciarias</b>                  |                       | <b>(3,000)</b>   | <b>22,320</b>           | <b>163</b>                                      | <b>5</b>               | <b>20</b>              | <b>167</b>            | <b>193</b>                                 | <b>399</b>                 |
| Compañías de Seguros y Capitalización                | Propia                | 2,059            | 10,201                  | (28)  | -                      | (21)                   | (7)                   | (28)                                       | 151                        |
|  | Terceros              | -                | (3)                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
|  | Pasivos Pensionales   | -                | (2)                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>   |                       | <b>2,059</b>     | <b>10,198</b>           | <b>(28)</b>                                     | <b>-</b>               | <b>(21)</b>            | <b>(7)</b>            | <b>(28)</b>                                | <b>151</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>(7,298)</b>   | <b>50,682</b>           | <b>134</b>                                      | <b>(62)</b>            | <b>8</b>               | <b>234</b>            | <b>180</b>                                 | <b>(179)</b>               |
| Total Entidades Financieras Especiales**             |                       | (588)            | (130)                   | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| Total Entidades Públicas****                         |                       | 10,938           | 15,705                  | 356   | -                      | -                      | 307                   | 307  | 530                        |
|  | Administración FONPET | 8,388            | 8,388                   | 532   | -                      | -                      | 532                   | 532  | 532                        |
| Otros*****   |                       | (314)            | 270                     | 14  | -                      | 5                      | 10                    | 15   | 8                          |
|  | Extranjeros           | -                | (0)                     | -   | -                      | -                      | -                     | -  | -                          |
| <b>TOTAL MOVIMIENTO NETO</b>                         |                       | <b>(1,244)</b>   | <b>71,322</b>           | <b>539</b>                                      | <b>-</b>               | <b>-</b>               | <b>542</b>            | <b>542</b>                                 | <b>556</b>                 |

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: banep. Información actualizada al 27 de octubre de 2023.

Los valores que se muestran en la tabla corresponden a los montos negociados en cada fecha y liquidados hasta el 27 de octubre de 2023. Dado lo anterior esta información puede estar sujeta a cambios.

\*\*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, Bancoldeval, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, la FON, 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.

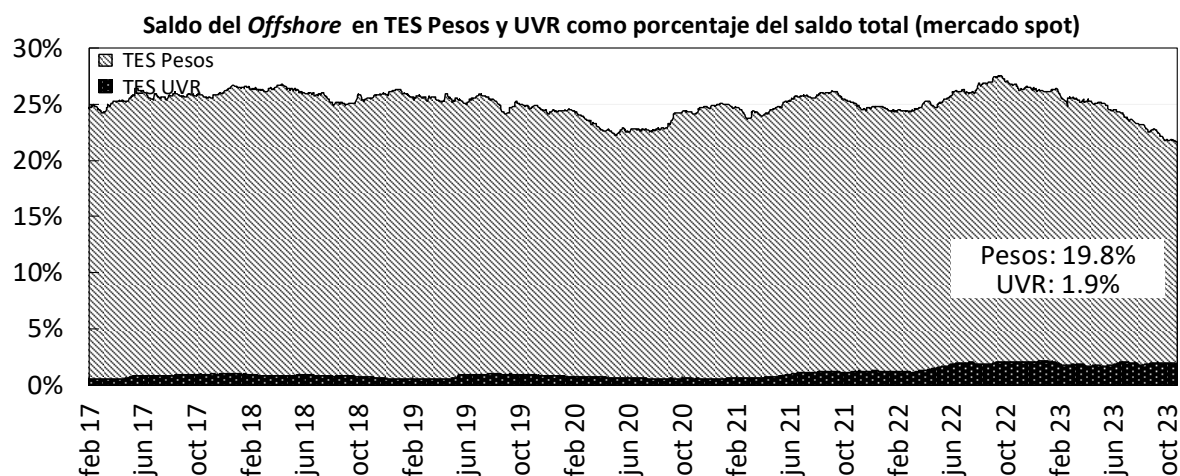
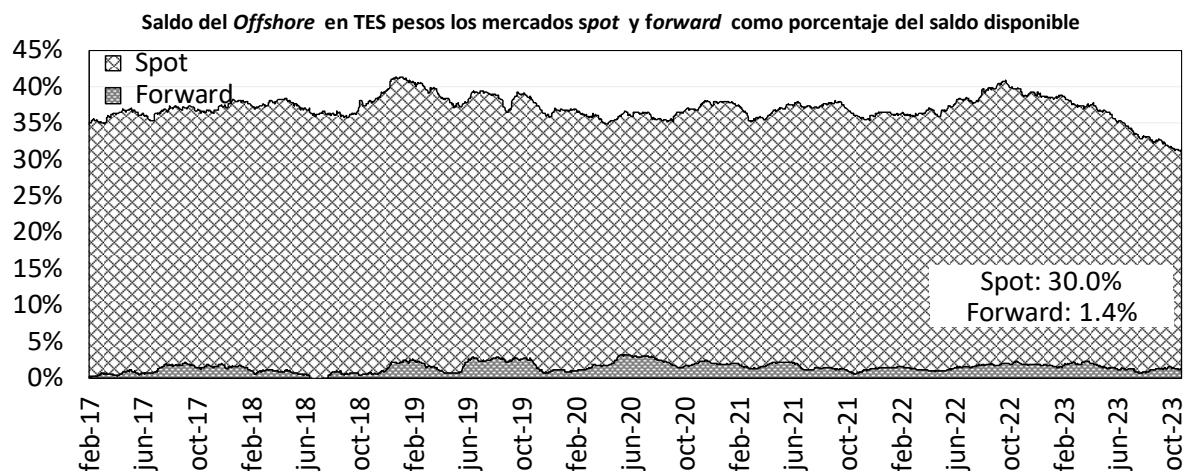
## d. Inversionistas extranjeros en el mercado de deuda pública

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

|          |       | Corrido de 2023 | Desde Anuncio JP Morgan | Corrido de octubre | Saldo Compras Netas al 27 de octubre del 2023 | % Saldo Disponible TES Pesos o UVR | % Saldo Total TES |
|----------|-------|-----------------|-------------------------|--------------------|---|------------------------------------|-------------------|
| Spot     | Pesos | \$ (10,255)     | \$ 86,087               | \$ (505)           | \$ 98,025                                     | 30.0%                              | 19.8%             |
|          | UVR   | \$ (989)        | \$ 6,120                | \$ (178)           | \$ 9,378                                      | 5.6%                               | 1.9%              |
| Forward* | Pesos | \$ (720)        | \$ (486)                | \$ (780)           | \$ 4,477                                      | 1.4%                               | 0.9%              |
|          | UVR   | \$ (200)        | \$ 58                   | \$ 328             | \$ 195  | 0.1%                               | 0.0%              |

Cifras en miles de millones de pesos. \* Información disponible hasta el 27 de octubre de 2023

\*\* Los valores que se muestran en la tabla corresponden a los montos negociados en cada fecha y liquidados hasta el 9 de junio de 2023. Dado lo anterior esta información puede estar sujeta a cambios.



Fuente: Banco de la República

## e. Bonos de deuda pública denominados en dólares

| BONOS EN DOLARES            | may-24 | ene-26 | abr-27 | mar-29 | ene-30 | abr-31 | abr-32 | abr-33 | feb-34 | sep-37 | ene-41 | feb-42 | feb-44 | jun-45 | may-49 | may-51 | feb-61 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Spread Actual               | 0      | 171    | 211    | 286    | 307    | 314    | 326    | 370    | 378    | 378    | 392    | 364    | 388    | 379    | 388    | 344    | 319    |
| Spread Semana Anterior      | 4      | 174    | 215    | 291    | 312    | 320    | 332    | 372    | 388    | 382    | 393    | 368    | 392    | 386    | 394    | 350    | 324    |
| Diferencia Semana Anterior  | -4     | -3     | -4     | -5     | -5     | -6     | -6     | -2     | -10    | -4     | -1     | -4     | -4     | -7     | -6     | -6     | -5     |
| Precio Actual               | 101.41 | 95.45  | 90.57  | 86.22  | 76.15  | 72.98  | 70.58  | 96.52  | 92.34  | 88.92  | 74.93  | 57.97  | 68.38  | 62.54  | 62.58  | 53.91  | 50.02  |
| Precio Semana Anterior      | 101.43 | 95.31  | 90.28  | 85.77  | 75.64  | 72.44  | 69.93  | 95.95  | 91.22  | 88.06  | 74.16  | 57.13  | 67.37  | 61.47  | 61.48  | 52.94  | 49.15  |
| Diferencia Semana Anterior  | -2     | 14     | 29     | 45     | 51     | 54     | 65     | 57     | 112    | 86     | 77     | 84     | 101    | 107    | 110    | 97     | 87     |
| Rendimiento Actual          | 5.6    | 6.7    | 7.0    | 7.7    | 7.9    | 8.0    | 8.6    | 8.5    | 8.6    | 8.8    | 9.0    | 8.8    | 9.1    | 8.9    | 9.0    | 8.5    | 8.2    |
| Rendimiento Semana Anterior | 5.6    | 6.8    | 7.1    | 7.8    | 8.0    | 8.1    | 8.8    | 8.6    | 8.8    | 8.9    | 9.1    | 8.9    | 9.2    | 9.1    | 9.1    | 8.6    | 8.3    |
| Diferencia Semana Anterior  | -0.50  | -0.60  | -0.90  | -1.00  | -1.10  | -1.10  | -1.70  | -0.90  | -1.70  | -1.20  | -1.10  | -1.30  | -1.50  | -1.60  | -1.60  | -1.50  | -1.30  |

Las diferencias semanales y el Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda.

Información Actualizada al viernes 27 de octubre



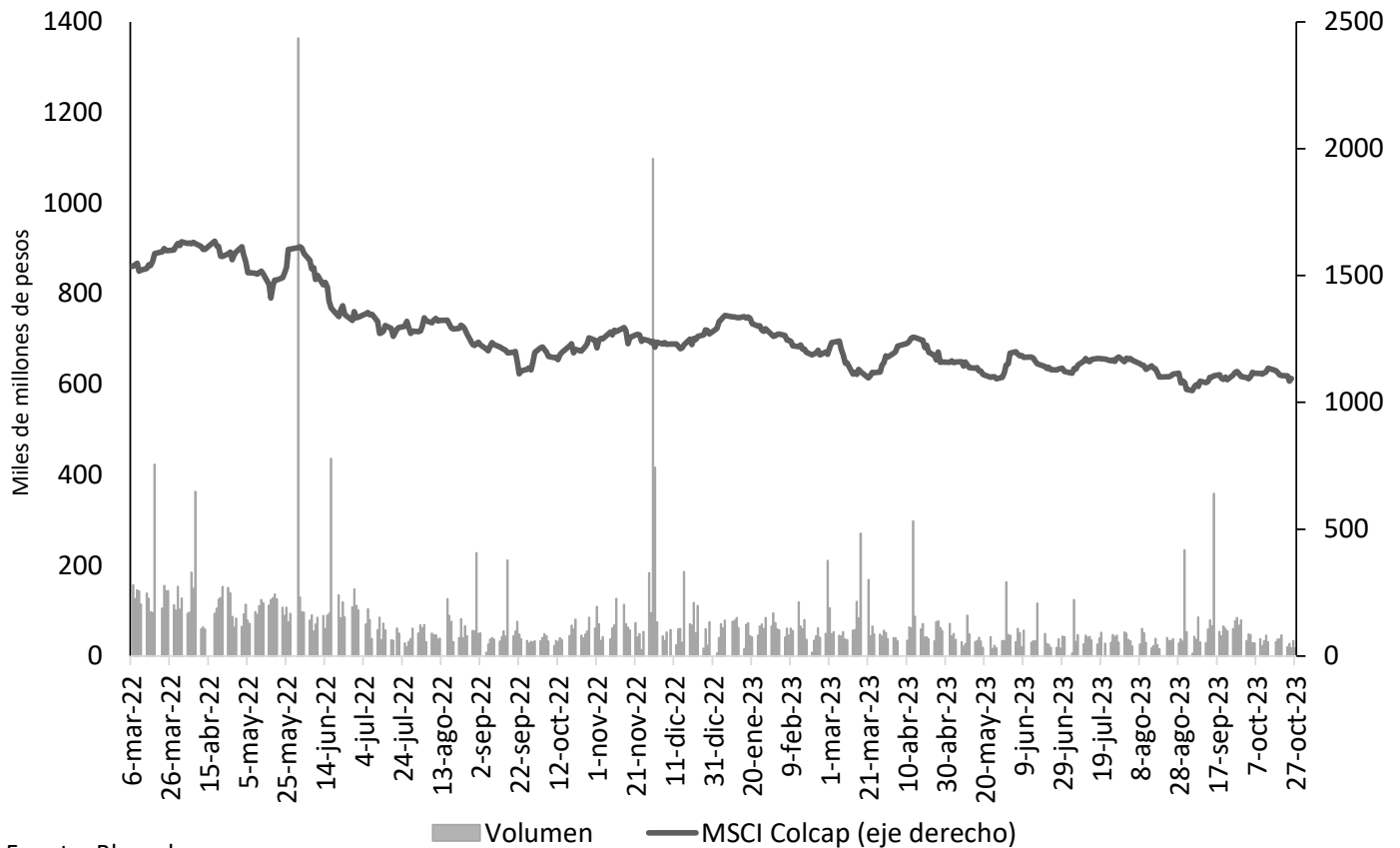
#### 14. Mercado de renta variable en Colombia

|                                      | octubre 27 | Variación |         |             |              |
|--------------------------------------|------------|-----------|---------|-------------|--------------|
|                                      |            | 1 semana  | 1 mes   | Año Corrido | Año Completo |
| <b>MSCI COLCAP</b>                   | 1093.84    | -2.11%    | -1.24%  | -14.95%     | -9.73%       |
| <b>Monto Promedio Diario Semanal</b> | 23.20 *    | -38.8%    | -68.50% | -47.0%      | -57.5%       |

A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información del MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

\* Miles de millones de pesos

MSCI Colcap y volumen diario transado en las acciones que lo componen



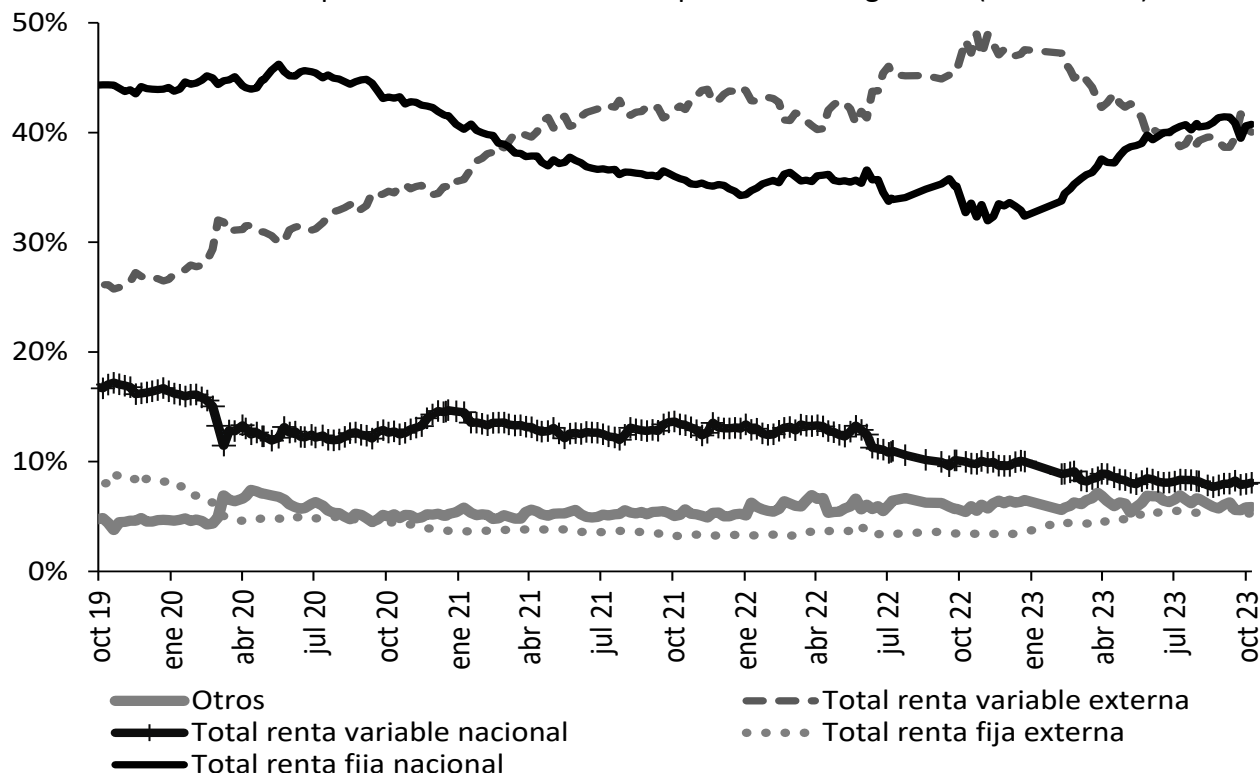
Fuente: Bloomberg.

A partir del 28 de mayo de 2021 se toma la información de MSCI COLCAP, antes de esto corresponde al índice COLCAP.

## 15. Fondos de pensiones

### a. Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias

Evolución del portafolio de los fondos de pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 20 de octubre de 2023.

Evolución de las inversiones de los fondos de pensiones obligatorias en renta variable local (\$ b)

|                   | 13 oct 23            |                  |                  | 20 oct 23            |                  |                  |
|-------------------|----------------------|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
|                   | Renta variable local | Total portafolio | % del portafolio | Renta variable local | Total portafolio | % del portafolio |
| Conservador       | 1,49                 | 34,84            | 4,28%            | 1,49                 | 34,76            | 4,29%            |
| Mayor riesgo      | 8,68                 | 78,01            | 11,12%           | 8,70                 | 77,28            | 11,26%           |
| Moderado          | 18,76                | 223,41           | 8,40%            | 18,88                | 220,26           | 8,57%            |
| Retiro programado | 1,29                 | 43,46            | 2,97%            | 1,28                 | 43,23            | 2,96%            |
| <b>Total</b>      | <b>30,22</b>         | <b>379,72</b>    | <b>7,96%</b>     | <b>30,35</b>         | <b>375,53</b>    | <b>8,08%</b>     |

Fuente: Formato 351-Superintendencia Financiera de Colombia. Datos Preliminares sujetos a retransmisión.

# ***ANEXOS***

## Agregados monetarios y crediticios

### Agregados monetarios sectorizados

Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto                         | Julio          |                | Variaciones   |             |                |              |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
|                                  | 2022           | 2023           | Mensual       |             | Anual          |              |
|                                  |                |                | ABS           | %           | ABS            | %            |
| <b>M3 Privado</b>                | <b>615,230</b> | <b>664,518</b> | <b>-398</b>   | <b>-0.1</b> | <b>49,288</b>  | <b>8.0</b>   |
| <b>Efectivo</b>                  | <b>107,278</b> | <b>104,168</b> | <b>1,081</b>  | <b>1.0</b>  | <b>-3,110</b>  | <b>-2.9</b>  |
| No financiero 1/                 | 107,278        | 104,168        | 811           | 0.8         | -3,110         | -2.9         |
| <b>Depósitos</b>                 | <b>475,082</b> | <b>533,825</b> | <b>-541</b>   | <b>-0.1</b> | <b>58,743</b>  | <b>12.4</b>  |
| <b>Cuentas Corrientes</b>        | <b>61,554</b>  | <b>51,445</b>  | <b>-1,095</b> | <b>-2.1</b> | <b>-10,109</b> | <b>-16.4</b> |
| No financiero 1/                 | 55,016         | 44,938         | -1,213        | -2.6        | -10,078        | -18.3        |
| Sociedades financieras 2/        | 5,012          | 5,152          | 647           | 14.4        | 140            | 2.8          |
| No residentes                    | 1,525          | 1,354          | -528          | -28.1       | -171           | -11.2        |
| <b>CDT</b>                       | <b>170,998</b> | <b>260,790</b> | <b>5,246</b>  | <b>2.1</b>  | <b>89,792</b>  | <b>52.5</b>  |
| No financiero 1/                 | 150,587        | 205,381        | 3,721         | 1.8         | 54,794         | 36.4         |
| Sociedades financieras 2/        | 20,391         | 55,388         | 1,525         | 2.8         | 34,996         | 171.6        |
| No residentes                    | 20             | 22             | 0             | 1.4         | 2              | 7.6          |
| <b>Ahorro</b>                    | <b>234,849</b> | <b>213,834</b> | <b>-4,654</b> | <b>-2.1</b> | <b>-21,015</b> | <b>-8.9</b>  |
| No financiero 1/                 | 188,883        | 170,759        | -4,299        | -2.5        | -18,124        | -9.6         |
| Sociedades financieras 2/        | 45,858         | 42,953         | -374          | -0.9        | -2,905         | -6.3         |
| No residentes                    | 108            | 122            | 19            | 18.7        | 14             | 13.0         |
| <b>Bonos</b>                     | <b>32,870</b>  | <b>26,525</b>  | <b>-938</b>   | <b>-3.4</b> | <b>-6,345</b>  | <b>-19.3</b> |
| No financiero 1/                 | 21,135         | 16,070         | -3,421        | -17.6       | -5,064         | -24.0        |
| Sociedades financieras 2/        | 10,343         | 9,209          | 2,417         | 35.6        | -1,134         | -11.0        |
| No residentes                    | 1,393          | 1,247          | 67            | 5.7         | -146           | -10.5        |
| <b>Otros 3/</b>                  | <b>7,681</b>   | <b>7,756</b>   | <b>-38</b>    | <b>-0.5</b> | <b>75</b>      | <b>1.0</b>   |
| <b>M3 Público</b>                | <b>111,015</b> | <b>111,242</b> | <b>2,870</b>  | <b>2.6</b>  | <b>226</b>     | <b>0.2</b>   |
| <b>Depósitos</b>                 | <b>111,015</b> | <b>111,242</b> | <b>2,870</b>  | <b>2.6</b>  | <b>226</b>     | <b>0.2</b>   |
| <b>Cuentas Corrientes</b>        | <b>14,092</b>  | <b>12,773</b>  | <b>-614</b>   | <b>-4.6</b> | <b>-1,318</b>  | <b>-9.4</b>  |
| Gobierno Central                 | 2,041          | 1,664          | -327          | -16.4       | -377           | -18.5        |
| Gobiernos Locales                | 8,879          | 8,243          | -228          | -2.7        | -636           | -7.2         |
| Empresas Públicas No Financieras | 1,507          | 1,550          | -309          | -16.6       | 42             | 2.8          |
| Sociedades financieras 4/        | 1,664          | 1,317          | 250           | 23.5        | -348           | -20.9        |
| <b>CDT</b>                       | <b>17,698</b>  | <b>29,948</b>  | <b>3,161</b>  | <b>11.8</b> | <b>12,250</b>  | <b>69.2</b>  |
| Gobierno Central                 | 3,936          | 10,816         | 511           | 5.0         | 6,880          | 174.8        |
| Gobiernos Locales                | 3,037          | 3,406          | 380           | 12.6        | 368            | 12.1         |
| Empresas Públicas No Financieras | 1,567          | 1,415          | 354           | 33.3        | -151           | -9.7         |
| Sociedades financieras 4/        | 9,158          | 14,311         | 1,916         | 15.5        | 5,153          | 56.3         |
| <b>Ahorro</b>                    | <b>64,522</b>  | <b>53,656</b>  | <b>659</b>    | <b>1.2</b>  | <b>-10,866</b> | <b>-16.8</b> |
| Gobierno Central                 | 12,854         | 9,670          | 1,016         | 11.7        | -3,184         | -24.8        |
| Gobiernos Locales                | 31,748         | 29,528         | -688          | -2.3        | -2,220         | -7.0         |
| Empresas Públicas No Financieras | 11,940         | 8,832          | 414           | 4.9         | -3,108         | -26.0        |
| Sociedades financieras 4/        | 7,980          | 5,626          | -84           | -1.5        | -2,354         | -29.5        |
| <b>Fiduciarios 5/</b>            | <b>10,096</b>  | <b>9,168</b>   | <b>-913</b>   | <b>-9.1</b> | <b>-927</b>    | <b>-9.2</b>  |
| Gobierno Central                 | 10,370         | 9,131          | -865          | -8.7        | -1,239         | -12.0        |
| Gobiernos Locales                | 83             | 37             | -18           | -32.6       | -46            | -55.5        |
| Empresas Públicas No Financieras | 0              | 0              | 0             | 53.0        | 0              | 21.7         |
| Sociedades financieras 4/        | -357           | 1              | -30           | -97.8       | 358            | -100.2       |
| <b>Otros 6/</b>                  | <b>4,609</b>   | <b>5,697</b>   | <b>577</b>    | <b>11.3</b> | <b>1,088</b>   | <b>23.6</b>  |
| <b>M3 Total</b>                  | <b>726,245</b> | <b>775,760</b> | <b>2,472</b>  | <b>0.3</b>  | <b>49,515</b>  | <b>6.8</b>   |
| <b>M1 Total</b>                  | <b>182,923</b> | <b>168,386</b> | <b>-628</b>   | <b>-0.4</b> | <b>-14,537</b> | <b>-7.9</b>  |
| <b>M2 Total</b>                  | <b>670,989</b> | <b>726,613</b> | <b>3,784</b>  | <b>0.5</b>  | <b>55,624</b>  | <b>8.3</b>   |

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de los balances de los establecimientos de crédito, de los formatos 338 y 409 de la Superintendencia Financiera.

Se excluyen los CDT y los bonos en poder del Banco de la República y los CDT emitidos por Findeter en el marco del Decreto 581 y la Resolución 1357 de 2020 del MHCP.

1/ Corresponde a hogares y empresas no financieras.

2/ Corresponde a las sociedades financieras privadas depositarias y no depositarias.

3/ Corresponde a depósitos a la vista y fiduciarios (recaudos realizados).

4/ Corresponde a las sociedades financieras públicas depositarias y no depositarias.

5/ Recaudos realizados.

6/ Incluye depósitos a la vista y bonos.

- = no se puede calcular o su valor absoluto es mayor a 1000.

## Cartera Sectorizada

Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto                         | Julio          |                | Variaciones   |             |               |             |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                                  | 2022           | 2023           | Mensual       |             | Anual         |             |
|                                  |                |                | ABS           | %           | ABS           | %           |
| <b>Cartera bruta</b>             | <b>613,756</b> | <b>660,343</b> | <b>-1,238</b> | <b>-0.2</b> | <b>46,587</b> | <b>7.6</b>  |
| <b>Privada</b>                   | <b>590,781</b> | <b>631,468</b> | <b>-1,120</b> | <b>-0.2</b> | <b>40,687</b> | <b>6.9</b>  |
| No financiero 1/                 | 576,751        | 614,662        | -1,340        | -0.2        | 37,910        | 6.6         |
| Sociedades financieras 2/        | 10,514         | 11,040         | 222           | 2.0         | 526           | 5.0         |
| No residentes                    | 3,516          | 5,766          | -2            | -0.0        | 2,250         | 64.0        |
| <b>Pública</b>                   | <b>22,975</b>  | <b>28,875</b>  | <b>-118</b>   | <b>-0.4</b> | <b>5,900</b>  | <b>25.7</b> |
| Gobierno Central                 | 431            | 366            | -14           | -3.8        | -64           | -14.9       |
| Gobiernos Locales                | 13,764         | 17,062         | 106           | 0.6         | 3,298         | 24.0        |
| Empresas Públicas No Financieras | 8,188          | 10,973         | -119          | -1.1        | 2,785         | 34.0        |
| Sociedades financieras 3/        | 592            | 474            | -90           | -16.0       | -118          | -20.0       |

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de los balances de los establecimientos de crédito, de los formatos 338 y 409 de la Superintendencia Financiera.

Incluye Leasing Financiero

1/ Corresponde a hogares y empresas no financieras.

2/ Corresponde a las sociedades financieras privadas depositarias y no depositarias.

3/ Corresponde a las sociedades financieras públicas depositarias y no depositarias.

No incluye la cartera de las Entidades Financieras Especiales (EFEs).

- = no se puede calcular o su valor absoluto es mayor a 1000.

## Posición de encaje del sistema financiero

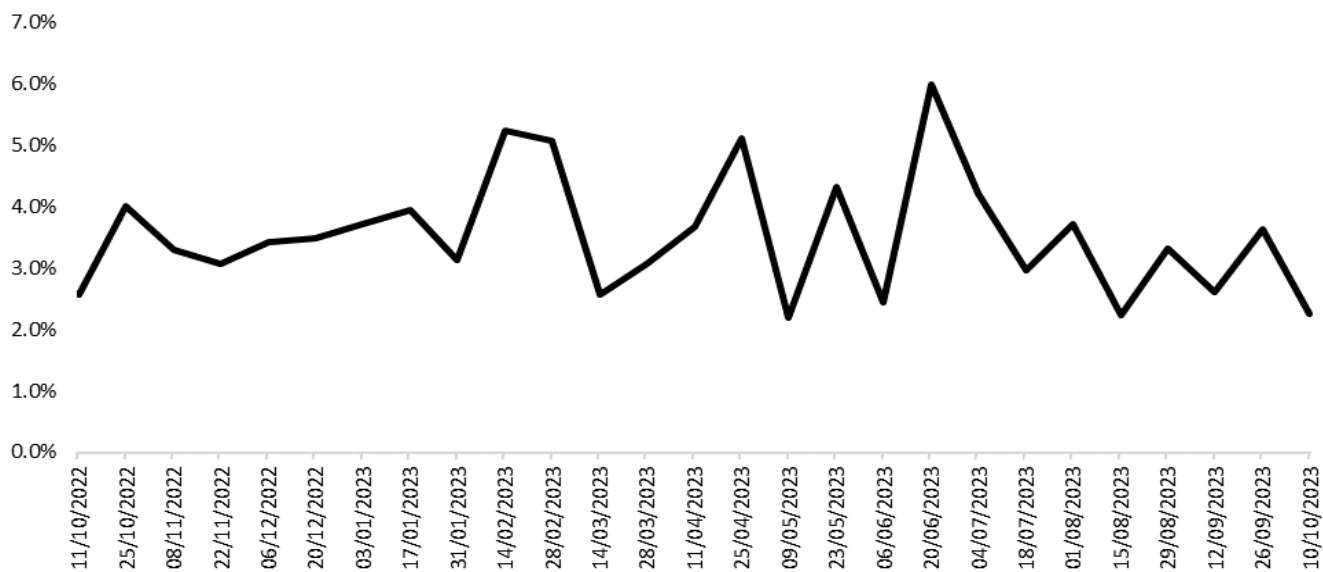
Miles de millones de pesos

| Período de encaje requerido  | 23-ago al 05-sep de 2023 | 06-sep al 19-sep de 2023 |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Período de encaje disponible | 13-sep al 26-sep de 2023 | 27-sep al 10-oct de 2023 |
| I. Encaje requerido          | 34,671.9                 | 34,579.4                 |
| II. Encaje disponible        | 35,931.1                 | 35,359.0                 |
| III. Posición de encaje      | 1,259.3                  | 779.6                    |

Datos provisionales sujetos a revisión.

Fuente: Cálculos de la Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República con base en el formato 443 de la Superintendencia Financiera de Colombia

Porcentaje de sobre-encaje promedio bisemanal



Fuente: Cálculos de la Subgerencia de Política Monetaria e Información Económica del Banco de la República con base en el formato 443 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

# Cartera

## Evolución del saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito

| Semana | Fecha  | Cartera M/L<br>MM\$ |           |                 | Cartera M/E en pesos<br>MM\$ |          |                 | Cartera Total 1/<br>MM\$ |           |                 | Cartera M/E en US\$1/<br>(Millones) |         |                 |
|--------|--------|---------------------|-----------|-----------------|------------------------------|----------|-----------------|--------------------------|-----------|-----------------|-------------------------------------|---------|-----------------|
|        |        | 2023                | 2022      | 2023            | 2022                         | 2023     | 2022            | 2023                     | 2022      | 2023            | 2022                                | 2023    |                 |
|        |        |                     |           | Var. %<br>Anual |                              |          | Var. %<br>Anual |                          |           | Var. %<br>Anual |                                     |         | Var. %<br>Anual |
| 1      | ene-06 | 538,487.0           | 628,072.3 | 16.6            | 19,727.9                     | 22,241.1 | 12.7            | 558,214.8                | 650,313.4 | 16.5            | 4,879.0                             | 4,552.3 | -6.7            |
| 2      | ene-13 | 539,179.9           | 627,991.8 | 16.5            | 19,457.3                     | 21,324.3 | 9.6             | 558,637.2                | 649,316.0 | 16.2            | 4,872.1                             | 4,542.9 | -6.8            |
| 3      | ene-20 | 540,345.1           | 628,978.6 | 16.4            | 19,324.0                     | 20,934.4 | 8.3             | 559,669.0                | 649,913.0 | 16.1            | 4,874.5                             | 4,519.9 | -7.3            |
| 4      | ene-27 | 542,658.7           | 630,533.0 | 16.2            | 18,818.1                     | 20,557.2 | 9.2             | 561,476.7                | 651,090.2 | 16.0            | 4,725.1                             | 4,519.6 | -4.3            |
| 5      | feb-03 | 543,977.0           | 630,984.7 | 16.0            | 18,602.7                     | 20,930.5 | 12.5            | 562,579.7                | 651,915.2 | 15.9            | 4,694.5                             | 4,482.2 | -4.5            |
| 6      | feb-10 | 548,078.0           | 632,347.0 | 15.4            | 18,313.1                     | 21,658.3 | 18.3            | 566,391.1                | 654,005.3 | 15.5            | 4,674.7                             | 4,533.2 | -3.0            |
| 7      | feb-17 | 550,714.9           | 634,602.2 | 15.2            | 18,265.6                     | 22,266.6 | 21.9            | 568,980.5                | 656,868.9 | 15.4            | 4,651.0                             | 4,526.7 | -2.7            |
| 8      | feb-24 | 553,467.6           | 634,121.1 | 14.6            | 18,060.5                     | 22,077.2 | 22.2            | 571,528.2                | 656,198.3 | 14.8            | 4,618.3                             | 4,552.3 | -1.4            |
| 9      | mar-03 | 554,331.5           | 633,178.1 | 14.2            | 17,356.8                     | 22,144.1 | 27.6            | 571,688.3                | 655,322.2 | 14.6            | 4,560.3                             | 4,631.8 | 1.6             |
| 10     | mar-10 | 556,778.0           | 632,941.2 | 13.7            | 17,024.4                     | 22,198.6 | 30.4            | 573,802.4                | 655,139.8 | 14.2            | 4,447.8                             | 4,675.2 | 5.1             |
| 11     | mar-17 | 559,169.5           | 633,652.9 | 13.3            | 16,626.3                     | 22,481.2 | 35.2            | 575,795.9                | 656,134.2 | 14.0            | 4,351.7                             | 4,660.0 | 7.1             |
| 12     | mar-24 | 560,980.9           | 634,164.3 | 13.0            | 16,360.7                     | 22,164.9 | 35.5            | 577,341.6                | 656,329.2 | 13.7            | 4,321.7                             | 4,674.4 | 8.2             |
| 13     | mar-31 | 563,980.3           | 635,663.1 | 12.7            | 16,111.8                     | 21,216.3 | 31.7            | 580,092.1                | 656,879.4 | 13.2            | 4,268.3                             | 4,566.5 | 7.0             |
| 14     | abr-07 | 565,163.8           | 634,612.1 | 12.3            | 16,117.3                     | 20,865.0 | 29.5            | 581,281.1                | 655,477.1 | 12.8            | 4,266.8                             | 4,564.8 | 7.0             |
| 15     | abr-14 | 566,194.4           | 635,771.5 | 12.3            | 15,832.2                     | 20,026.8 | 26.5            | 582,026.6                | 655,798.4 | 12.7            | 4,236.2                             | 4,525.6 | 6.8             |
| 16     | abr-21 | 569,334.4           | 636,930.7 | 11.9            | 16,274.6                     | 20,263.7 | 24.5            | 585,609.1                | 657,194.4 | 12.2            | 4,261.4                             | 4,479.5 | 5.1             |
| 17     | abr-28 | 573,329.0           | 640,104.1 | 11.6            | 16,560.6                     | 20,836.8 | 25.8            | 589,889.6                | 660,940.9 | 12.0            | 4,175.4                             | 4,462.8 | 6.9             |
| 18     | may-05 | 574,360.9           | 638,966.4 | 11.2            | 17,077.9                     | 20,285.1 | 18.8            | 591,438.8                | 659,251.5 | 11.5            | 4,212.7                             | 4,455.8 | 5.8             |
| 19     | may-12 | 575,534.9           | 639,929.2 | 11.2            | 17,652.5                     | 20,258.7 | 14.8            | 593,187.3                | 660,187.9 | 11.3            | 4,294.5                             | 4,438.4 | 3.4             |
| 20     | may-19 | 578,173.5           | 641,222.6 | 10.9            | 17,210.8                     | 20,350.7 | 18.2            | 595,384.4                | 661,573.3 | 11.1            | 4,313.7                             | 4,493.7 | 4.2             |
| 21     | may-26 | 582,232.4           | 641,122.8 | 10.1            | 16,909.8                     | 19,945.7 | 18.0            | 599,142.2                | 661,068.5 | 10.3            | 4,322.2                             | 4,470.5 | 3.4             |
| 22     | jun-02 | 583,483.3           | 642,354.3 | 10.1            | 15,585.3                     | 19,372.2 | 24.3            | 599,068.6                | 661,726.6 | 10.5            | 4,132.3                             | 4,447.5 | 7.6             |
| 23     | jun-09 | 585,957.0           | 643,116.4 | 9.8             | 16,218.0                     | 18,553.7 | 14.4            | 602,175.1                | 661,670.1 | 9.9             | 4,145.2                             | 4,445.4 | 7.2             |
| 24     | jun-16 | 589,200.9           | 645,074.0 | 9.5             | 16,475.5                     | 17,998.0 | 9.2             | 605,676.5                | 663,072.0 | 9.5             | 4,219.0                             | 4,341.3 | 2.9             |
| 25     | jun-23 | 590,875.6           | 646,400.6 | 9.4             | 17,348.6                     | 18,146.1 | 4.6             | 608,224.2                | 664,546.6 | 9.3             | 4,200.8                             | 4,352.7 | 3.6             |
| 26     | jun-30 | 592,401.8           | 646,582.6 | 9.1             | 17,586.4                     | 17,818.4 | 1.3             | 609,988.2                | 664,401.0 | 8.9             | 4,188.5                             | 4,265.2 | 1.8             |
| 27     | jul-07 | 591,922.9           | 646,316.5 | 9.2             | 18,364.5                     | 17,752.9 | -3.3            | 610,287.4                | 664,069.3 | 8.8             | 4,184.9                             | 4,237.0 | 1.2             |
| 28     | jul-14 | 593,756.3           | 647,134.3 | 9.0             | 18,614.1                     | 17,332.7 | -6.9            | 612,370.4                | 664,466.9 | 8.5             | 4,234.7                             | 4,238.5 | 0.1             |
| 29     | jul-21 | 595,600.4           | 647,588.6 | 8.7             | 18,816.8                     | 16,639.2 | -11.6           | 614,417.1                | 664,227.8 | 8.1             | 4,253.5                             | 4,189.8 | -1.5            |
| 30     | jul-28 | 598,001.2           | 646,752.5 | 8.2             | 18,437.2                     | 16,543.8 | -10.3           | 616,438.4                | 663,296.3 | 7.6             | 4,287.4                             | 4,216.6 | -1.7            |
| 31     | ago-04 | 598,508.0           | 646,922.0 | 8.1             | 18,623.7                     | 17,012.7 | -8.6            | 617,131.7                | 663,934.8 | 7.6             | 4,293.9                             | 4,171.9 | -2.8            |
| 32     | ago-11 | 599,311.6           | 646,668.6 | 7.9             | 18,233.3                     | 16,473.8 | -9.7            | 617,545.0                | 663,142.3 | 7.4             | 4,356.3                             | 4,146.0 | -4.8            |
| 33     | ago-18 | 600,539.8           | 646,874.0 | 7.7             | 19,395.9                     | 17,536.0 | -9.6            | 619,935.7                | 664,410.0 | 7.2             | 4,407.9                             | 4,252.1 | -3.5            |
| 34     | ago-25 | 601,959.0           | 646,439.4 | 7.4             | 19,428.4                     | 17,379.0 | -10.5           | 621,387.4                | 663,818.4 | 6.8             | 4,427.6                             | 4,220.5 | -4.7            |
| 35     | sep-01 | 603,669.3           | 648,233.2 | 7.4             | 20,036.4                     | 16,836.5 | -16.0           | 623,705.7                | 665,069.7 | 6.6             | 4,485.7                             | 4,143.5 | -7.6            |
| 36     | sep-08 | 604,923.8           | 648,320.2 | 7.2             | 19,696.5                     | 16,504.7 | -16.2           | 624,620.3                | 664,824.9 | 6.4             | 4,512.0                             | 4,113.6 | -8.8            |
| 37     | sep-15 | 607,497.5           | 649,594.3 | 6.9             | 20,183.5                     | 15,953.3 | -21.0           | 627,681.0                | 665,547.6 | 6.0             | 4,550.1                             | 4,061.2 | -10.7           |
| 38     | sep-22 | 608,946.8           | 650,178.4 | 6.8             | 20,311.3                     | 15,943.7 | -21.5           | 629,258.1                | 666,122.2 | 5.9             | 4,588.6                             | 4,037.7 | -12.0           |
| 39     | sep-29 | 610,510.0           | 650,786.4 | 6.6             | 21,219.5                     | 16,482.3 | -22.3           | 631,729.5                | 667,268.7 | 5.6             | 4,622.4                             | 4,065.9 | -12.0           |
| 40     | oct-06 | 610,859.9           | 649,274.0 | 6.3             | 21,426.2                     | 18,060.0 | -15.7           | 632,286.1                | 667,334.1 | 5.5             | 4,652.5                             | 4,117.0 | -11.5           |
| 41     | oct-13 | 611,700.4           | 649,528.4 | 6.2             | 21,627.2                     | 17,423.8 | -19.4           | 633,327.6                | 666,952.2 | 5.3             | 4,664.2                             | 4,100.7 | -12.1           |
| 42     | oct-20 | 612,996.4           | 650,349.9 | 6.1             | 22,997.3                     | 17,392.0 | -24.4           | 635,993.7                | 667,741.9 | 5.0             | 4,680.7                             | 4,103.0 | -12.3           |
| 43     | oct-27 | 615,013.0           |           |                 | 22,588.5                     |          |                 | 637,601.5                |           |                 | 4,687.0                             |         |                 |
| 44     | nov-03 | 616,241.4           |           |                 | 23,766.4                     |          |                 | 640,007.8                |           |                 | 4,695.8                             |         |                 |
| 45     | nov-10 | 617,566.7           |           |                 | 22,535.6                     |          |                 | 640,102.3                |           |                 | 4,689.0                             |         |                 |
| 46     | nov-17 | 619,586.9           |           |                 | 23,269.7                     |          |                 | 642,856.6                |           |                 | 4,659.0                             |         |                 |
| 47     | nov-24 | 621,519.8           |           |                 | 22,689.1                     |          |                 | 644,208.8                |           |                 | 4,648.1                             |         |                 |
| 48     | dic-01 | 624,497.6           |           |                 | 22,046.0                     |          |                 | 646,543.6                |           |                 | 4,624.5                             |         |                 |
| 49     | dic-08 | 625,549.0           |           |                 | 22,168.9                     |          |                 | 647,718.0                |           |                 | 4,603.2                             |         |                 |
| 50     | dic-15 | 627,667.4           |           |                 | 22,222.3                     |          |                 | 649,889.6                |           |                 | 4,627.2                             |         |                 |
| 51     | dic-22 | 629,934.2           |           |                 | 22,019.3                     |          |                 | 651,953.5                |           |                 | 4,640.5                             |         |                 |
| 52     | dic-29 | 630,786.7           |           |                 | 21,969.4                     |          |                 | 652,756.1                |           |                 | 4,567.3                             |         |                 |

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

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

## Evolución del saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito por modalidad

| Semana | Fecha 2023 | Comercial <sup>2</sup> MM\$ |                  |              |                   |                 |              | Consumo <sup>3</sup> MM\$ |                  |              |                   |              |              | Microcrédito /Crédito productivo <sup>4</sup> MM\$ |                 |              |                   |            |              | Adquisición de vivienda <sup>5</sup> MM\$ |                  |              |
|--------|------------|-----------------------------|------------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|---------------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|--|-----------------|--------------|-------------------|------------|--------------|---|------------------|--------------|
|        |            | Moneda Legal                |                  |              | Moneda Extranjera |                 |              | Moneda Legal              |                  |              | Moneda Extranjera |              |              | Moneda Legal                                       |                 |              | Moneda Extranjera |            |              | Moneda Legal                              |                  |              |
|        |            | 2022                        | 2023             | Var. % Anual | 2022              | 2023            | Var. % Anual | 2022                      | 2023             | Var. % Anual | 2022              | 2023         | Var. % Anual | 2022   | 2023            | Var. % Anual | 2022              | 2023       | Var. % Anual | 2022                                      | 2023             | Var. % Anual |
| 1      | ene-06     | 259,343.4                   | 302,894.6        | 16.8         | 18,965.8          | 21,360.1        | 12.6         | 179,218.8                 | 211,588.8        | 18.1         | 762.1             | 881.0        | 15.6         | 14,473.2   | 16,613.4        | 14.8         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 85,451.6                                  | 96,975.5         | 13.5         |
| 2      | ene-13     | 259,355.0                   | 302,608.7        | 16.7         | 18,701.3          | 20,473.9        | 9.5          | 179,782.8                 | 211,807.3        | 17.8         | 755.9             | 850.3        | 12.5         | 14,471.1   | 16,598.9        | 14.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 85,571.0                                  | 96,976.9         | 13.3         |
| 3      | ene-20     | 259,448.7                   | 303,313.6        | 16.9         | 18,585.2          | 20,114.0        | 8.2          | 180,578.3                 | 211,985.3        | 17.4         | 738.8             | 820.4        | 11.0         | 14,543.7   | 16,653.4        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 85,774.4                                  | 97,026.3         | 13.1         |
| 4      | ene-27     | 260,746.8                   | 304,685.2        | 16.9         | 18,076.1          | 19,687.6        | 8.9          | 181,433.4                 | 212,007.2        | 16.9         | 742.0             | 869.6        | 17.2         | 14,640.5   | 16,750.7        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 85,837.9                                  | 97,090.0         | 13.1         |
| 5      | feb-03     | 261,478.7                   | 305,275.4        | 16.7         | 17,884.4          | 20,128.5        | 12.5         | 181,878.0                 | 211,684.9        | 16.4         | 718.2             | 802.0        | 11.7         | 14,657.8   | 16,773.6        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 85,962.4                                  | 97,250.8         | 13.1         |
| 6      | feb-10     | 264,376.1                   | 306,379.0        | 15.9         | 17,596.5          | 20,832.7        | 18.4         | 182,842.1                 | 211,850.8        | 15.9         | 716.6             | 825.6        | 15.2         | 14,689.1   | 16,786.6        | 14.3         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 86,170.5                                  | 97,330.7         | 13.0         |
| 7      | feb-17     | 265,503.4                   | 308,239.1        | 16.1         | 17,557.7          | 21,426.3        | 22.0         | 184,016.2                 | 212,061.7        | 15.2         | 707.8             | 840.3        | 18.7         | 14,722.1   | 16,847.7        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 86,473.2                                  | 97,453.8         | 12.7         |
| 8      | feb-24     | 266,851.5                   | 307,771.0        | 15.3         | 17,353.6          | 21,239.0        | 22.4         | 185,028.7                 | 211,854.6        | 14.5         | 706.9             | 838.2        | 18.6         | 14,812.4   | 16,921.7        | 14.2         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 86,775.0                                  | 97,573.8         | 12.4         |
| 9      | mar-03     | 267,045.9                   | 307,154.8        | 15.0         | 16,691.3          | 21,337.7        | 27.8         | 185,502.0                 | 211,391.3        | 14.0         | 665.6             | 806.4        | 21.2         | 14,816.0   | 16,963.0        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 86,967.6                                  | 97,668.9         | 12.3         |
| 10     | mar-10     | 268,444.3                   | 306,790.0        | 14.3         | 16,358.1          | 21,396.7        | 30.8         | 186,388.1                 | 211,463.7        | 13.5         | 666.3             | 801.9        | 20.3         | 14,837.5   | 16,969.4        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 87,108.0                                  | 97,718.1         | 12.2         |
| 11     | mar-17     | 269,424.9                   | 307,246.1        | 14.0         | 15,962.2          | 21,672.4        | 35.8         | 187,541.5                 | 211,536.7        | 12.8         | 664.2             | 808.8        | 21.8         | 14,882.1   | 17,037.6        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 87,321.0                                  | 97,832.5         | 12.0         |
| 12     | mar-24     | 270,138.0                   | 307,745.9        | 13.9         | 15,692.0          | 21,355.0        | 36.1         | 188,358.8                 | 211,425.9        | 12.2         | 668.7             | 809.9        | 21.1         | 14,935.0   | 17,105.1        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 87,549.2                                  | 97,887.4         | 11.8         |
| 13     | mar-31     | 271,608.0                   | 308,515.4        | 13.6         | 15,444.8          | 20,426.7        | 32.3         | 189,443.6                 | 211,822.8        | 11.8         | 667.0             | 789.6        | 18.4         | 14,958.3   | 17,217.4        | 15.1         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 87,970.4                                  | 98,107.6         | 11.5         |
| 14     | abr-07     | 272,445.5                   | 308,027.5        | 13.1         | 15,451.4          | 20,091.0        | 30.0         | 189,692.7                 | 211,330.8        | 11.4         | 665.8             | 774.0        | 16.2         | 14,955.7   | 17,180.5        | 14.9         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 88,069.9                                  | 98,073.3         | 11.4         |
| 15     | abr-14     | 272,533.5                   | 308,989.0        | 13.4         | 15,151.9          | 19,262.7        | 27.1         | 190,538.9                 | 211,491.5        | 11.0         | 680.2             | 764.1        | 12.3         | 14,980.8   | 17,185.2        | 14.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 88,141.2                                  | 98,105.9         | 11.3         |
| 16     | abr-21     | 274,542.8                   | 309,761.5        | 12.8         | 15,562.7          | 19,497.0        | 25.3         | 191,446.1                 | 211,725.7        | 10.6         | 711.9             | 766.7        | 7.7          | 15,036.8   | 17,240.6        | 14.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 88,308.7                                  | 98,202.9         | 11.2         |
| 17     | abr-28     | 276,643.9                   | 312,737.5        | 13.0         | 15,810.6          | 20,046.5        | 26.8         | 192,775.5                 | 211,580.3        | 9.8          | 750.1             | 790.3        | 5.4          | 15,146.8   | 17,379.1        | 14.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 88,762.8                                  | 98,407.1         | 10.9         |
| 18     | may-05     | 277,475.4                   | 312,354.6        | 12.6         | 16,314.2          | 19,512.9        | 19.6         | 192,882.9                 | 210,908.8        | 9.3          | 763.7             | 772.3        | 1.1          | 15,136.2   | 17,344.0        | 14.6         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 88,866.4                                  | 98,359.0         | 10.7         |
| 19     | may-12     | 277,288.1                   | 312,712.1        | 12.8         | 16,860.4          | 19,471.8        | 15.5         | 194,023.4                 | 211,401.3        | 9.0          | 792.1             | 786.8        | -0.7         | 15,177.6   | 17,394.4        | 14.6         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 89,045.8                                  | 98,421.4         | 10.5         |
| 20     | may-19     | 278,685.4                   | 313,730.0        | 12.6         | 16,439.3          | 19,575.6        | 19.1         | 194,945.1                 | 211,528.9        | 8.5          | 771.5             | 775.1        | 0.5          | 15,242.9   | 17,464.9        | 14.6         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 89,300.2                                  | 98,498.7         | 10.3         |
| 21     | may-26     | 281,228.4                   | 313,624.1        | 11.5         | 16,143.6          | 19,163.4        | 18.7         | 196,033.5                 | 211,398.9        | 7.8          | 766.1             | 782.3        | 2.1          | 15,326.0   | 17,520.7        | 14.3         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 89,644.5                                  | 98,579.0         | 10.0         |
| 22     | jun-02     | 281,853.3                   | 314,327.8        | 11.5         | 14,875.3          | 18,611.3        | 25.1         | 196,443.9                 | 211,362.9        | 7.6          | 710.1             | 760.9        | 7.2          | 15,324.9   | 17,586.5        | 14.8         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 89,861.2                                  | 99,077.2         | 10.3         |
| 23     | jun-09     | 283,399.4                   | 315,236.1        | 11.2         | 15,474.3          | 17,822.0        | 15.2         | 197,172.5                 | 211,035.7        | 7.0          | 743.7             | 731.7        | -1.6         | 15,330.7   | 17,586.7        | 14.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 90,054.4                                  | 99,257.9         | 10.2         |
| 24     | jun-16     | 285,484.4                   | 317,194.3        | 11.1         | 15,726.7          | 17,270.0        | 9.8          | 198,036.0                 | 211,090.2        | 6.6          | 748.8             | 728.0        | -2.8         | 15,375.0   | 17,603.9        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 90,305.5                                  | 99,185.6         | 9.8          |
| 25     | jun-23     | 285,514.4                   | 318,124.0        | 11.4         | 16,578.6          | 17,399.8        | 5.0          | 199,408.5                 | 211,327.2        | 6.0          | 770.0             | 746.2        | -3.1         | 15,430.1   | 17,652.3        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 90,522.6                                  | 99,297.2         | 9.7          |
| 26     | jun-30     | 286,298.3                   | 318,978.3        | 11.4         | 16,774.2          | 17,059.0        | 1.7          | 199,813.9                 | 210,308.2        | 5.3          | 812.2             | 759.4        | -6.5         | 15,424.9   | 17,735.6        | 15.0         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 90,864.7                                  | 99,560.5         | 9.6          |
| 27     | jul-07     | 286,048.3                   | 319,239.0        | 11.6         | 17,517.0          | 16,991.7        | -3.0         | 199,527.9                 | 209,846.5        | 5.2          | 847.5             | 761.2        | -10.2        | 15,379.3   | 17,655.5        | 14.9         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 90,967.5                                  | 99,565.5         | 9.5          |
| 28     | jul-14     | 286,873.7                   | 319,821.6        | 11.5         | 17,767.5          | 16,576.2        | -6.7         | 200,281.0                 | 209,964.0        | 4.8          | 846.6             | 756.5        | -10.6        | 15,415.9   | 17,702.8        | 14.8         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 91,185.7                                  | 99,645.8         | 9.3          |
| 29     | jul-21     | 287,723.5                   | 320,036.5        | 11.2         | 17,963.7          | 15,897.2        | -11.2        | 201,038.3                 | 210,139.4        | 4.5          | 853.1             | 742.0        | -13.0        | 15,461.4   | 17,726.0        | 14.6         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 91,377.2                                  | 99,686.7         | 9.1          |
| 30     | jul-28     | 288,626.9                   | 319,706.1        | 10.8         | 17,594.2          | 15,801.3        | -10.2        | 201,926.9                 | 209,332.6        | 3.7          | 843.0             | 742.5        | -11.9        | 15,581.9   | 17,830.9        | 14.4         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 91,865.5                                  | 99,883.0         | 8.7          |
| 31     | ago-04     | 288,972.2                   | 319,657.9        | 10.6         | 17,795.4          | 16,269.3        | -8.6         | 201,972.0                 | 209,358.3        | 3.7          | 828.3             | 743.4        | -10.2        | 15,588.0   | 17,859.9        | 14.6         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 91,975.9                                  | 100,045.9        | 8.8          |
| 32     | ago-11     | 288,684.3                   | 318,616.0        | 10.4         | 17,424.9          | 15,730.8        | -9.7         | 202,820.3                 | 210,107.9        | 3.6          | 808.4             | 743.0        | -8.1         | 15,630.2   | 17,852.6        | 14.2         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 92,176.9                                  | 100,092.1        | 8.6          |
| 33     | ago-18     | 289,001.6                   | 318,599.3        | 10.2         | 18,553.0          | 16,771.1        | -9.6         | 203,532.0                 | 210,049.2        | 3.2          | 842.9             | 764.9        | -9.3         | 15,667.7   | 17,933.0        | 14.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 92,338.5                                  | 100,292.5        | 8.6          |
| 34     | ago-25     | 289,288.2                   | 318,416.2        | 10.1         | 18,570.6          | 16,595.1        | -10.6        | 204,295.4                 | 209,579.8        | 2.6          | 857.7             | 783.9        | -8.6         | 15,770.1   | 17,991.8        | 14.1         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 92,605.3                                  | 100,451.6        | 8.5          |
| 35     | sep-01     | 289,831.2                   | 319,474.0        | 10.2         | 19,161.6          | 16,065.5        | -16.2        | 205,051.9                 | 209,948.1        | 2.4          | 874.7             | 771.0        | -11.9        | 15,871.4   | 18,080.7        | 13.9         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 92,914.8                                  | 100,730.4        | 8.4          |
| 36     | sep-08     | 290,562.6                   | 319,897.6        | 10.1         | 18,840.5          | 15,747.3        | -16.4        | 205,396.0                 | 209,505.3        | 2.0          | 856.0             | 757.4        | -11.5        | 15,887.2   | 18,091.6        | 13.9         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 93,078.0                                  | 100,825.7        | 8.3          |
| 37     | sep-15     | 291,966.6                   | 320,519.6        | 9.8          | 19,321.9          | 15,208.4        | -21.3        | 206,262.1                 | 209,942.2        | 1.8          | 861.6             | 745.0        | -13.5        | 15,965.4   | 18,149.2        | 13.7         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 93,303.5                                  | 100,983.3        | 8.2          |
| 38     | sep-22     | 292,107.1                   | 320,462.8        | 9.7          | 19,441.8          | 15,197.4        | -21.8        | 207,255.0                 | 210,298.4        | 1.5          | 869.5             | 746.4        | -14.2        | 16,051.9   | 18,216.6        | 13.5         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 93,532.7                                  | 101,200.7        | 8.2          |
| 39     | sep-29     | 292,393.1                   | 321,085.8        | 9.8          | 20,305.7          | 15,699.7        | -22.7        | 208,029.0                 | 209,806.3        | 0.9          | 913.8             | 782.6        | -14.4        | 16,159.8   | 18,286.2        | 13.2         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 93,928.0                                  | 101,608.1        | 8.2          |
| 40     | oct-06     | 292,883.5                   | 320,481.6        | 9.4          | 20,521.6          | 17,221.3        | -16.1        | 207,820.6                 | 208,835.3        | 0.5          | 904.6             | 838.8        | -7.3         | 16,131.1   | 18,267.0        | 13.2         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 94,024.8                                  | 101,690.2        | 8.2          |
| 41     | oct-13     | 292,657.5                   | 320,058.9        | 9.4          | 20,703.6          | 16,584.8        | -19.9        | 208,630.2                 | 209,339.7        | 0.3          | 923.6             | 838.9        | -9.2         | 16,190.8   | 18,296.0        | 13.0         | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 94,221.9                                  | 101,833.8        | 8.1          |
| 42     | oct-20     | <b>293,016.3</b>            | <b>320,497.6</b> | <b>9.4</b>   | <b>22,031.2</b>   | <b>16,543.9</b> | <b>-24.9</b> | <b>209,332.6</b>          | <b>209,512.4</b> | <b>0.1</b>   | <b>966.2</b>      | <b>848.1</b> | <b>-12.2</b> | <b>16,233.4</b>                                    | <b>18,328.6</b> | <b>12.9</b>  | <b>0.0</b>        | <b>0.0</b> | <b>0.0</b>   | <b>94,414.0</b>                           | <b>102,011.3</b> | <b>8.0</b>   |
| 43     | oct-27     | 294,227.4                   |                  |              | 21,640.9          |                 |              | 209,716.9                 |                  |              | 947.7             |              |              | 16,329.5   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 94,739.1                                  |                  |              |
| 44     | nov-03     | 295,031.9                   |                  |              | 22,802.5          |                 |              | 209,855.5                 |                  |              | 963.8             |              |              | 16,362.2   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 94,991.9                                  |                  |              |
| 45     | nov-10     | 295,618.9                   |                  |              | 21,618.1          |                 |              | 210,452.7                 |                  |              | 917.5             |              |              | 16,371.2   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 95,123.9                                  |                  |              |
| 46     | nov-17     | 296,804.3                   |                  |              | 22,336.2          |                 |              | 210,895.1                 |                  |              | 933.4             |              |              | 16,410.9   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 95,476.5                                  |                  |              |
| 47     | nov-24     | 297,761.3                   |                  |              | 21,770.4          |                 |              | 211,580.8                 |                  |              | 918.7             |              |              | 16,512.7   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 95,665.0                                  |                  |              |
| 48     | dic-01     | 299,803.9                   |                  |              | 21,148.3          |                 |              | 212,119.3                 |                  |              | 897.7             |              |              | 16,566.7   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 96,007.7                                  |                  |              |
| 49     | dic-08     | 300,898.8                   |                  |              | 21,274.5          |                 |              | 211,935.4                 |                  |              | 894.4             |              |              | 16,544.3   |                 |              | 0.0               | 0.0        | 0.0          | 96,170.5                                  |                  |              |
| 50</   |            |                             |                  |              |                   |                 |              |                           |                  |              |                   |              |              |  |                 |              |                   |            |              |   |                  |              |

## Desembolsos y tasas de interés cartera comercial

Moneda Legal

| Semana | Fecha 2023 | 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> |              |
|        |            | 2022                   | 2023           | 2022                           | 2023         | 2022             | 2023           | 2022                           | 2023         | 2022             | 2023           | 2022                           | 2023         | 2022             | 2023         | 2022                           | 2023         |
| 1      | ene-06     | 1,497.9                | 1,929.4        | 7.85                           | 19.73        | 684.6            | 1,223.3        | 9.17                           | 20.07        | 676.9            | 659.2          | 6.20                           | 19.49        | 136.4            | 46.8         | 9.37                           | 14.15        |
| 2      | ene-13     | 2,362.7                | 2,624.1        | 8.22                           | 19.51        | 934.1            | 1,661.4        | 8.81                           | 20.33        | 997.2            | 884.6          | 6.90                           | 18.52        | 431.5            | 78.1         | 9.98                           | 13.34        |
| 3      | ene-20     | 2,737.6                | 3,910.5        | 7.83                           | 20.22        | 1,170.2          | 2,347.9        | 9.01                           | 20.87        | 1,379.1          | 1,370.5        | 6.84                           | 19.75        | 188.3            | 192.0        | 7.76                           | 15.63        |
| 4      | ene-27     | 3,859.4                | 4,997.9        | 7.79                           | 19.80        | 1,624.6          | 3,483.9        | 8.77                           | 20.07        | 1,773.0          | 1,333.6        | 6.64                           | 19.56        | 461.8            | 180.5        | 8.77                           | 16.49        |
| 5      | feb-03     | 3,226.3                | 4,343.4        | 7.90                           | 19.90        | 1,448.3          | 2,466.8        | 9.03                           | 21.23        | 1,637.0          | 1,563.6        | 6.93                           | 18.47        | 141.0            | 313.1        | 7.53                           | 16.56        |
| 6      | feb-10     | 5,013.7                | 4,307.5        | 8.30                           | 20.08        | 2,327.1          | 2,738.7        | 8.66                           | 20.62        | 2,466.6          | 1,427.2        | 7.98                           | 19.61        | 220.0            | 141.6        | 8.19                           | 14.49        |
| 7      | feb-17     | 3,733.8                | 5,242.3        | 8.39                           | 20.36        | 1,944.7          | 3,023.6        | 9.40                           | 21.44        | 1,618.2          | 1,904.0        | 7.18                           | 19.45        | 170.9            | 314.7        | 8.30                           | 15.41        |
| 8      | feb-24     | 4,384.8                | 3,391.9        | 8.46                           | 20.31        | 1,818.9          | 2,116.3        | 9.88                           | 21.50        | 2,190.0          | 1,024.2        | 7.52                           | 19.19        | 375.8            | 251.4        | 7.12                           | 14.88        |
| 9      | mar-03     | 3,665.4                | 5,277.6        | 8.84                           | 20.16        | 1,897.5          | 2,655.9        | 9.76                           | 21.45        | 1,635.7          | 2,260.7        | 7.79                           | 19.18        | 132.3            | 360.9        | 8.67                           | 16.90        |
| 10     | mar-10     | 3,721.3                | 3,285.6        | 8.84                           | 20.89        | 1,520.9          | 2,080.3        | 10.28                          | 21.65        | 2,058.5          | 1,096.5        | 7.76                           | 19.89        | 141.9            | 108.7        | 8.99                           | 16.55        |
| 11     | mar-17     | 3,281.2                | 3,992.5        | 9.31                           | 19.61        | 1,585.4          | 2,333.7        | 10.50                          | 20.81        | 1,569.0          | 1,564.9        | 8.13                           | 18.08        | 126.8            | 93.9         | 9.06                           | 15.04        |
| 12     | mar-24     | 3,016.9                | 4,199.9        | 9.42                           | 19.16        | 1,363.6          | 2,569.3        | 10.53                          | 20.18        | 1,453.6          | 1,353.4        | 8.42                           | 17.92        | 199.7            | 277.2        | 9.12                           | 15.72        |
| 13     | mar-31     | 5,191.8                | 6,221.3        | 9.28                           | 18.77        | 2,130.8          | 3,368.3        | 10.63                          | 19.79        | 2,819.6          | 2,516.9        | 8.33                           | 17.96        | 241.4            | 336.1        | 8.52                           | 14.74        |
| 14     | abr-07     | 3,456.5                | 2,342.8        | 9.34                           | 18.73        | 1,463.9          | 1,185.1        | 10.56                          | 20.11        | 1,764.4          | 1,046.7        | 8.29                           | 17.57        | 228.2            | 110.9        | 9.58                           | 14.84        |
| 15     | abr-14     | 2,016.3                | 4,088.3        | 10.09                          | 18.52        | 939.8            | 2,070.0        | 11.71                          | 19.94        | 948.2            | 1,920.0        | 8.56                           | 17.14        | 128.3            | 98.2         | 9.54                           | 15.71        |
| 16     | abr-21     | 4,404.5                | 4,407.2        | 9.68                           | 18.66        | 1,819.8          | 2,451.5        | 10.94                          | 19.64        | 2,378.8          | 1,821.7        | 8.78                           | 17.65        | 205.9            | 133.9        | 8.91                           | 14.53        |
| 17     | abr-28     | 5,523.2                | 8,242.4        | 10.10                          | 18.94        | 2,643.6          | 3,947.8        | 11.40                          | 18.86        | 2,583.3          | 4,039.9        | 8.96                           | 19.18        | 296.3            | 254.7        | 8.46                           | 16.49        |
| 18     | may-05     | 3,032.3                | 3,341.0        | 10.63                          | 18.88        | 1,510.3          | 2,147.4        | 11.73                          | 19.74        | 1,389.7          | 1,119.4        | 9.48                           | 17.39        | 132.3            | 74.1         | 10.15                          | 16.32        |
| 19     | may-12     | 2,761.9                | 4,212.1        | 11.07                          | 18.47        | 1,478.6          | 2,848.4        | 12.28                          | 19.01        | 1,139.5          | 1,210.1        | 9.65                           | 17.66        | 143.8            | 153.6        | 9.86                           | 14.86        |
| 20     | may-19     | 4,241.1                | 4,603.6        | 10.65                          | 18.35        | 1,777.0          | 2,723.2        | 11.88                          | 19.00        | 2,324.5          | 1,746.5        | 9.75                           | 17.64        | 139.5            | 133.9        | 10.06                          | 14.57        |
| 21     | may-26     | 5,175.3                | 3,776.9        | 10.88                          | 18.29        | 2,224.6          | 2,109.6        | 12.15                          | 19.13        | 2,676.3          | 1,556.9        | 9.96                           | 17.37        | 274.5            | 110.3        | 9.43                           | 15.35        |
| 22     | jun-02     | 3,825.1                | 5,609.0        | 11.20                          | 18.74        | 1,661.8          | 3,292.7        | 12.39                          | 19.61        | 2,021.2          | 2,083.1        | 10.26                          | 17.86        | 142.0            | 233.2        | 10.60                          | 14.33        |
| 23     | jun-09     | 4,452.4                | 4,468.1        | 11.87                          | 18.68        | 2,088.2          | 2,690.3        | 12.64                          | 19.42        | 2,159.6          | 1,716.1        | 11.13                          | 17.60        | 204.6            | 61.7         | 11.81                          | 16.01        |
| 24     | jun-16     | 4,087.4                | 5,336.2        | 11.84                          | 18.19        | 1,985.8          | 3,161.0        | 12.71                          | 19.00        | 1,943.7          | 1,953.3        | 10.98                          | 17.14        | 158.0            | 221.9        | 11.58                          | 15.83        |
| 25     | jun-23     | 4,067.4                | 4,608.6        | 11.83                          | 18.14        | 2,157.9          | 2,835.1        | 12.71                          | 18.61        | 1,690.5          | 1,642.8        | 10.91                          | 17.60        | 219.0            | 130.7        | 10.31                          | 14.69        |
| 26     | jun-30     | 5,112.6                | 7,054.7        | 12.17                          | 18.79        | 2,585.9          | 3,786.1        | 13.21                          | 19.66        | 2,126.6          | 2,831.3        | 11.20                          | 18.05        | 400.2            | 437.3        | 10.64                          | 16.00        |
| 27     | jul-07     | 2,637.6                | 3,195.6        | 12.77                          | 19.03        | 1,589.3          | 1,946.8        | 13.47                          | 19.81        | 869.9            | 1,185.5        | 11.66                          | 17.94        | 178.4            | 63.3         | 11.89                          | 15.39        |
| 28     | jul-14     | 3,746.7                | 4,192.5        | 13.16                          | 18.75        | 2,310.2          | 2,493.3        | 13.68                          | 19.48        | 1,000.5          | 1,496.4        | 12.66                          | 18.01        | 436.0            | 202.9        | 11.52                          | 15.38        |
| 29     | jul-21     | 3,825.0                | 3,524.0        | 13.22                          | 18.77        | 1,988.7          | 1,917.9        | 13.97                          | 19.91        | 1,384.7          | 1,422.5        | 12.60                          | 17.71        | 451.7            | 183.6        | 11.81                          | 15.02        |
| 30     | jul-28     | 6,307.6                | 5,698.8        | 13.47                          | 18.64        | 3,542.9          | 3,421.0        | 14.25                          | 19.39        | 1,844.1          | 1,979.6        | 12.93                          | 17.73        | 920.7            | 298.1        | 11.55                          | 16.10        |
| 31     | ago-04     | 3,303.0                | 4,661.7        | 14.71                          | 18.93        | 2,205.0          | 2,821.6        | 15.10                          | 19.83        | 1,048.9          | 1,580.2        | 14.08                          | 17.78        | 49.2             | 259.9        | 10.41                          | 16.22        |
| 32     | ago-11     | 3,222.1                | 2,736.8        | 14.69                          | 19.22        | 2,340.5          | 1,661.8        | 15.14                          | 20.12        | 738.4            | 994.0          | 13.82                          | 18.14        | 143.3            | 81.1         | 11.66                          | 14.04        |
| 33     | ago-18     | 3,363.7                | 3,718.9        | 14.60                          | 19.35        | 2,359.6          | 2,262.3        | 15.14                          | 20.14        | 879.8            | 1,309.4        | 13.59                          | 18.44        | 124.2            | 147.2        | 11.70                          | 15.14        |
| 34     | ago-25     | 3,885.5                | 3,179.3        | 14.88                          | 18.96        | 2,642.6          | 1,876.4        | 15.42                          | 19.53        | 1,088.9          | 1,205.7        | 14.16                          | 18.39        | 154.0            | 97.2         | 10.65                          | 14.84        |
| 35     | sep-01     | 4,800.9                | 6,350.8        | 15.05                          | 18.56        | 2,771.3          | 3,321.3        | 15.69                          | 19.45        | 1,808.5          | 2,627.3        | 14.56                          | 17.86        | 221.1            | 402.1        | 11.07                          | 15.74        |
| 36     | sep-08     | 3,654.1                | 3,355.4        | 15.17                          | 19.00        | 2,359.2          | 1,994.7        | 15.68                          | 19.91        | 1,098.2          | 1,281.3        | 14.75                          | 17.79        | 196.7            | 79.4         | 11.36                          | 15.92        |
| 37     | sep-15     | 5,738.9                | 4,892.5        | 13.61                          | 18.33        | 2,788.4          | 2,719.5        | 15.26                          | 19.45        | 2,734.4          | 2,060.2        | 12.11                          | 17.09        | 216.0            | 112.8        | 11.37                          | 13.87        |
| 38     | sep-22     | 3,853.4                | 5,778.7        | 15.56                          | 17.86        | 2,434.6          | 3,044.7        | 16.31                          | 18.66        | 1,188.1          | 2,463.5        | 14.77                          | 17.22        | 230.7            | 270.5        | 11.67                          | 14.80        |
| 39     | sep-29     | 5,880.9                | 6,606.5        | 15.59                          | 17.94        | 3,555.5          | 3,718.7        | 16.36                          | 18.59        | 2,084.2          | 2,648.9        | 14.69                          | 17.32        | 241.2            | 238.8        | 12.10                          | 14.61        |
| 40     | oct-06     | 3,121.0                | 3,543.5        | 16.37                          | 18.64        | 2,129.0          | 2,215.8        | 16.73                          | 19.48        | 868.2            | 1,250.0        | 16.06                          | 17.43        | 123.9            | 77.8         | 12.44                          | 14.36        |
| 41     | oct-13     | 3,412.8                | 3,458.0        | 16.08                          | 18.27        | 2,285.0          | 1,947.2        | 16.71                          | 19.19        | 962.0            | 1,364.3        | 15.22                          | 17.32        | 165.8            | 146.5        | 12.42                          | 14.88        |
| 42     | oct-20     | <b>3,337.4</b>         | <b>3,915.2</b> | <b>16.63</b>                   | <b>18.09</b> | <b>2,266.4</b>   | <b>2,112.3</b> | <b>17.25</b>                   | <b>19.21</b> | <b>931.2</b>     | <b>1,676.2</b> | <b>15.78</b>                   | <b>16.94</b> | <b>139.7</b>     | <b>126.7</b> | <b>12.27</b>                   | <b>14.54</b> |
| 43     | oct-27     | 5,110.2                |                | 16.97                          |              | 3,160.9          |                | 17.66                          |              | 1,688.8          |                | 16.27                          |              | 260.6            |              | 13.04                          |              |
| 44     | nov-03     | 4,919.0                |                | 17.26                          |              | 2,968.8          |                | 17.75                          |              | 1,753.5          |                | 16.81                          |              | 196.7            |              | 13.87                          |              |
| 45     | nov-10     | 3,310.3                |                | 17.59                          |              | 1,982.2          |                | 18.01                          |              | 1,138.6          |                | 17.28                          |              | 189.5            |              | 15.06                          |              |
| 46     | nov-17     | 3,990.6                |                | 18.08                          |              | 2,772.1          |                | 18.61                          |              | 1,078.5          |                | 17.21                          |              | 140.0            |              | 14.50                          |              |
| 47     | nov-24     | 4,685.1                |                | 17.64                          |              | 2,706.3          |                | 18.49                          |              | 1,605.9          |                | 17.03                          |              | 372.8            |              | 14.02                          |              |
| 48     | dic-01     | 6,969.2                |                | 17.54                          |              | 4,594.4          |                | 17.87                          |              | 2,006.7          |                | 17.38                          |              | 368.1            |              | 14.21                          |              |
| 49     | dic-08     | 4,739.1                |                | 19.18                          |              | 2,391.4          |                | 19.65                          |              | 2,247.7          |                | 18.88                          |              | 100.1            |              | 14.94                          |              |
| 50     | dic-15     | 6,286.4                |                | 18.65                          |              | 3,983.7          |                | 19.26                          |              | 1,991.0          |                | 18.04                          |              | 311.7            |              | 14.73                          |              |
| 51     | dic-22     | 6,766.2                |                | 18.48                          |              | 4,227.1          |                | 18.77                          |              | 2,072.0          |                | 18.58                          |              | 467.1            |              | 15.37                          |              |
| 52     | dic-29     | 6,693.3                |                | 19.13                          |              | 4,173.7          |                | 19.59                          |              | 2,160.9          |                | 18.73                          |              | 358.7            |              | 16.26                          |              |

1/ Incluye leasing financiero

2/ Promedio ponderado por monto de las tasas 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.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.



## Desembolsos y tasas de interés cartera de consumo, tarjeta de crédito y adquisición de vivienda 1/

Moneda Legal

| Semana | Fecha<br>2023 | Consumo <sup>2</sup> |       |                                |       | Tarjetas de Crédito <sup>3</sup> |      |                                |       | Vivienda <sup>4</sup> |      |                                |       |
|--------|---------------|----------------------|-------|--------------------------------|-------|----------------------------------|------|--------------------------------|-------|-----------------------|------|--------------------------------|-------|
|        |               | Desembolsos MM\$     |       | Tasa de interés % <sup>5</sup> |       | Desembolsos MM\$                 |      | Tasa de interés % <sup>5</sup> |       | Adquisición No VIS    |      | Tasa de interés % <sup>5</sup> |       |
|        |               | 2022                 | 2023  | 2022                           | 2023  | 2022                             | 2023 | 2022                           | 2023  | 2022                  | 2023 | 2022                           | 2023  |
| 1      | ene-06        | 1,419                | 941   | 16.87                          | 31.57 | 672                              | 773  | 24.57                          | 40.50 | 163                   | 157  | 9.37                           | 16.74 |
| 2      | ene-13        | 1,437                | 980   | 17.27                          | 31.79 | 680                              | 733  | 24.35                          | 40.36 | 139                   | 131  | 9.46                           | 17.20 |
| 3      | ene-20        | 2,179                | 1,353 | 16.96                          | 31.02 | 738                              | 810  | 24.34                          | 40.15 | 223                   | 175  | 9.42                           | 17.91 |
| 4      | ene-27        | 2,462                | 1,465 | 16.26                          | 29.56 | 741                              | 796  | 24.28                          | 39.78 | 283                   | 224  | 9.53                           | 18.12 |
| 5      | feb-03        | 2,383                | 1,651 | 16.46                          | 29.50 | 741                              | 805  | 24.69                          | 40.08 | 280                   | 304  | 9.56                           | 18.05 |
| 6      | feb-10        | 2,264                | 1,398 | 16.79                          | 30.62 | 731                              | 748  | 25.07                          | 41.05 | 353                   | 198  | 9.75                           | 18.68 |
| 7      | feb-17        | 2,630                | 1,523 | 16.82                          | 30.16 | 723                              | 768  | 25.18                          | 40.91 | 418                   | 221  | 9.73                           | 18.50 |
| 8      | feb-24        | 2,985                | 1,486 | 16.28                          | 29.62 | 741                              | 724  | 25.05                          | 41.10 | 442                   | 254  | 9.84                           | 18.58 |
| 9      | mar-03        | 2,817                | 1,810 | 16.48                          | 28.79 | 752                              | 759  | 25.27                          | 41.28 | 376                   | 305  | 9.91                           | 18.26 |
| 10     | mar-10        | 2,298                | 1,324 | 17.11                          | 30.60 | 888                              | 735  | 25.26                          | 42.19 | 272                   | 180  | 10.31                          | 18.78 |
| 11     | mar-17        | 2,377                | 1,386 | 16.92                          | 30.59 | 870                              | 725  | 25.40                          | 41.12 | 314                   | 217  | 10.42                          | 18.52 |
| 12     | mar-24        | 2,052                | 1,151 | 17.17                          | 30.44 | 715                              | 700  | 25.63                          | 40.79 | 309                   | 171  | 10.36                          | 18.50 |
| 13     | mar-31        | 2,808                | 1,681 | 16.71                          | 28.67 | 775                              | 758  | 25.40                          | 40.52 | 584                   | 382  | 10.47                          | 18.47 |
| 14     | abr-07        | 2,063                | 882   | 18.48                          | 30.38 | 795                              | 607  | 26.45                          | 41.55 | 248                   | 116  | 10.55                          | 18.32 |
| 15     | abr-14        | 1,473                | 1,250 | 19.03                          | 30.34 | 662                              | 774  | 26.62                          | 41.63 | 151                   | 151  | 10.91                          | 18.69 |
| 16     | abr-21        | 2,289                | 1,400 | 18.54                          | 29.32 | 830                              | 743  | 26.49                          | 41.21 | 278                   | 216  | 11.07                          | 18.48 |
| 17     | abr-28        | 2,934                | 1,742 | 17.77                          | 28.00 | 803                              | 775  | 26.24                          | 40.25 | 592                   | 352  | 11.02                          | 18.28 |
| 18     | may-05        | 2,046                | 1,038 | 19.58                          | 29.85 | 824                              | 721  | 27.02                          | 39.99 | 256                   | 120  | 11.08                          | 18.48 |
| 19     | may-12        | 2,263                | 1,346 | 19.11                          | 28.89 | 826                              | 775  | 27.28                          | 39.77 | 283                   | 186  | 11.29                          | 18.28 |
| 20     | may-19        | 2,344                | 1,344 | 19.15                          | 28.64 | 795                              | 762  | 27.30                          | 39.90 | 327                   | 192  | 11.76                          | 18.08 |
| 21     | may-26        | 2,574                | 1,176 | 18.70                          | 27.83 | 810                              | 720  | 27.28                          | 39.65 | 502                   | 192  | 11.72                          | 17.71 |
| 22     | jun-02        | 2,003                | 1,533 | 19.12                          | 27.19 | 757                              | 790  | 27.74                          | 39.30 | 354                   | 334  | 11.78                          | 17.81 |
| 23     | jun-09        | 2,049                | 1,142 | 19.93                          | 28.77 | 772                              | 754  | 28.15                          | 39.65 | 293                   | 158  | 11.90                          | 18.13 |
| 24     | jun-16        | 2,120                | 1,022 | 20.36                          | 29.18 | 969                              | 754  | 27.97                          | 39.73 | 331                   | 160  | 12.11                          | 17.80 |
| 25     | jun-23        | 1,741                | 1,097 | 19.92                          | 27.96 | 998                              | 783  | 28.18                          | 39.73 | 312                   | 162  | 12.15                          | 17.92 |
| 26     | jun-30        | 2,149                | 1,604 | 19.79                          | 26.52 | 837                              | 865  | 28.33                          | 39.24 | 491                   | 362  | 12.17                          | 17.73 |
| 27     | jul-07        | 1,442                | 951   | 21.97                          | 29.13 | 818                              | 766  | 29.45                          | 39.37 | 211                   | 114  | 12.17                          | 17.83 |
| 28     | jul-14        | 2,038                | 1,245 | 22.17                          | 28.30 | 858                              | 800  | 29.34                          | 39.44 | 319                   | 153  | 12.53                          | 17.64 |
| 29     | jul-21        | 1,805                | 1,150 | 22.45                          | 28.09 | 793                              | 779  | 29.41                          | 39.26 | 277                   | 156  | 12.69                          | 17.28 |
| 30     | jul-28        | 2,553                | 1,646 | 21.26                          | 25.97 | 787                              | 704  | 28.95                          | 38.34 | 610                   | 283  | 12.68                          | 17.69 |
| 31     | ago-04        | 1,976                | 1,678 | 22.85                          | 25.73 | 859                              | 804  | 29.94                          | 38.47 | 241                   | 244  | 12.71                          | 17.42 |
| 32     | ago-11        | 1,993                | 1,122 | 23.27                          | 27.35 | 837                              | 743  | 29.94                          | 38.99 | 293                   | 130  | 13.33                          | 17.60 |
| 33     | ago-18        | 1,685                | 1,316 | 24.07                          | 27.76 | 783                              | 743  | 30.33                          | 37.86 | 235                   | 215  | 13.48                          | 17.50 |
| 34     | ago-25        | 2,149                | 1,338 | 22.99                          | 25.72 | 812                              | 736  | 30.03                          | 38.38 | 341                   | 187  | 13.85                          | 17.48 |
| 35     | sep-01        | 2,338                | 1,668 | 23.01                          | 25.75 | 835                              | 790  | 30.64                          | 38.01 | 452                   | 346  | 13.82                          | 17.69 |
| 36     | sep-08        | 1,885                | 1,262 | 24.90                          | 27.24 | 806                              | 753  | 32.42                          | 38.49 | 247                   | 157  | 14.17                          | 17.54 |
| 37     | sep-15        | 2,008                | 1,342 | 24.84                          | 27.18 | 827                              | 771  | 32.46                          | 37.57 | 298                   | 200  | 14.62                          | 17.40 |
| 38     | sep-22        | 2,009                | 1,415 | 24.30                          | 26.84 | 819                              | 794  | 32.50                          | 37.36 | 288                   | 223  | 14.84                          | 17.35 |
| 39     | sep-29        | 2,317                | 1,866 | 23.61                          | 24.90 | 866                              | 810  | 32.57                          | 37.04 | 516                   | 399  | 14.74                          | 17.25 |
| 40     | oct-06        | 1,717                | 1,253 | 26.14                          | 27.12 | 844                              | 831  | 33.80                          | 35.94 | 216                   | 144  | 15.16                          | 17.37 |
| 41     | oct-13        | 1,792                | 1,331 | 26.12                          | 26.77 | 836                              | 822  | 33.99                          | 36.18 | 262                   | 177  | 15.37                          | 17.44 |
| 42     | oct-20        | 1,492                | 1,125 | 26.82                          | 27.35 | 798                              | 784  | 34.09                          | 36.43 | 241                   | 194  | 15.77                          | 17.07 |
| 43     | oct-27        | 2,058                |       | 25.16                          |       | 823                              |      | 33.85                          |       | 426                   |      | 15.88                          |       |
| 44     | nov-03        | 1,915                |       | 26.23                          |       | 809                              |      | 34.69                          |       | 369                   |      | 15.70                          |       |
| 45     | nov-10        | 1,478                |       | 27.48                          |       | 777                              |      | 35.94                          |       | 221                   |      | 15.80                          |       |
| 46     | nov-17        | 1,387                |       | 27.70                          |       | 785                              |      | 35.97                          |       | 255                   |      | 16.24                          |       |
| 47     | nov-24        | 1,752                |       | 27.38                          |       | 879                              |      | 35.85                          |       | 362                   |      | 16.36                          |       |
| 48     | dic-01        | 1,811                |       | 27.00                          |       | 993                              |      | 36.46                          |       | 467                   |      | 16.56                          |       |
| 49     | dic-08        | 1,178                |       | 29.19                          |       | 838                              |      | 39.22                          |       | 239                   |      | 16.77                          |       |
| 50     | dic-15        | 1,482                |       | 29.02                          |       | 907                              |      | 39.01                          |       | 346                   |      | 17.08                          |       |
| 51     | dic-22        | 1,555                |       | 28.63                          |       | 1,075                            |      | 38.91                          |       | 378                   |      | 17.21                          |       |
| 52     | dic-29        | 1,434                |       | 28.09                          |       | 888                              |      | 38.94                          |       | 631                   |      | 17.34                          |       |

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/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

5/ 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.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

Desembolsos y tasas de interés cartera de microcrédito / crédito productivo 1/

Moneda Legal

| Semana | Fecha<br>2023 | Microcrédito / Crédito productivo |      |                                |       | Crédito productivo <sup>2</sup>    |                           |                           |                           |                                 |                           |
|--------|---------------|-----------------------------------|------|--------------------------------|-------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|---------------------------|
|        |               | Desembolsos MM\$                  |      | Tasa de interés % <sup>3</sup> |       | Popular productivo (Hasta 6 SMLMV) |                           | Productivo (6 a 25 SMLMV) |                           | De mayor monto (25 a 120 SMMLV) |                           |
|        |               | 2022                              | 2023 | 2022                           | 2023  | Desembolsos MM\$<br>2023           | Tasa de interés %<br>2023 | Desembolsos MM\$<br>2023  | Tasa de interés %<br>2023 | Desembolsos MM\$<br>2023        | Tasa de interés %<br>2023 |
| 1      | ene-06        | 64                                | 132  | 39.24                          | 35.81 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 2      | ene-13        | 103                               | 169  | 39.27                          | 39.00 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 3      | ene-20        | 155                               | 234  | 38.71                          | 38.09 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 4      | ene-27        | 167                               | 242  | 37.70                          | 36.83 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 5      | feb-03        | 145                               | 218  | 37.79                          | 38.68 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 6      | feb-10        | 161                               | 234  | 38.33                          | 39.45 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 7      | feb-17        | 171                               | 237  | 37.67                          | 38.94 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 8      | feb-24        | 177                               | 249  | 37.46                          | 37.45 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 9      | mar-03        | 157                               | 251  | 36.76                          | 36.37 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 10     | mar-10        | 152                               | 229  | 38.02                          | 37.90 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 11     | mar-17        | 160                               | 252  | 37.99                          | 37.16 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 12     | mar-24        | 128                               | 210  | 38.04                          | 36.29 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 13     | mar-31        | 178                               | 309  | 37.18                          | 35.09 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 14     | abr-07        | 130                               | 115  | 39.84                          | 33.20 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 15     | abr-14        | 114                               | 215  | 39.38                          | 36.34 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 16     | abr-21        | 150                               | 238  | 38.95                          | 36.79 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 17     | abr-28        | 199                               | 318  | 37.94                          | 34.12 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 18     | may-05        | 132                               | 172  | 39.31                          | 34.93 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 19     | may-12        | 163                               | 263  | 39.54                          | 33.82 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 20     | may-19        | 166                               | 255  | 39.39                          | 34.75 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 21     | may-26        | 174                               | 194  | 38.96                          | 35.31 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 22     | jun-02        | 133                               | 279  | 38.95                          | 32.89 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 23     | jun-09        | 158                               | 242  | 40.87                          | 33.48 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 24     | jun-16        | 171                               | 206  | 40.53                          | 34.18 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 25     | jun-23        | 140                               | 216  | 40.28                          | 33.07 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 26     | jun-30        | 214                               | 330  | 32.08                          | 33.06 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 27     | jul-07        | 144                               | 144  | 33.09                          | 31.90 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 28     | jul-14        | 218                               | 241  | 35.53                          | 35.00 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 29     | jul-21        | 200                               | 198  | 33.08                          | 35.63 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 30     | jul-28        | 304                               | 279  | 32.26                          | 33.82 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 31     | ago-04        | 219                               | 264  | 32.30                          | 32.82 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 32     | ago-11        | 238                               | 198  | 34.35                          | 35.21 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 33     | ago-18        | 191                               | 264  | 34.74                          | 34.71 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 34     | ago-25        | 246                               | 203  | 34.41                          | 34.00 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 35     | sep-01        | 257                               | 298  | 32.33                          | 31.70 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 36     | sep-08        | 222                               | 236  | 34.93                          | 32.34 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 37     | sep-15        | 256                               | 252  | 34.53                          | 32.60 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 38     | sep-22        | 241                               | 242  | 34.87                          | 32.64 |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 39     | sep-29        | 294                               |      | 33.98                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 40     | oct-06        | 177                               |      | 34.83                          |       | 62                                 | 44.16                     | 148                       | 26.36                     | 92                              | 26.30                     |
| 41     | oct-13        | 243                               |      | 35.53                          |       | 57                                 | 45.15                     | 114                       | 27.37                     | 67                              | 25.74                     |
| 42     | oct-20        | 200                               |      | 35.24                          |       | 68                                 | 46.64                     | 115                       | 31.41                     | 64                              | 27.52                     |
| 43     | oct-27        | 273                               |      | 34.78                          |       | 52                                 | 45.70                     | 98                        | 29.96                     | 55                              | 27.59                     |
| 44     | nov-03        | 230                               |      | 35.03                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 45     | nov-10        | 200                               |      | 36.84                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 46     | nov-17        | 202                               |      | 37.00                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 47     | nov-24        | 260                               |      | 36.41                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 48     | dic-01        | 264                               |      | 34.14                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 49     | dic-08        | 189                               |      | 37.00                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 50     | dic-15        | 239                               |      | 36.43                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 51     | dic-22        | 242                               |      | 36.50                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |
| 52     | dic-29        | 215                               |      | 34.80                          |       |                                    |                           |                           |                           |                                 |                           |

1/ Incluye leasing financiero. A partir de abril 07/2023 corresponden a la modalidad de "Créditos productivos" creada por el Decreto 455 de marzo 29/2023 del Ministerio de Hacienda. Incluye créditos de redescuento.

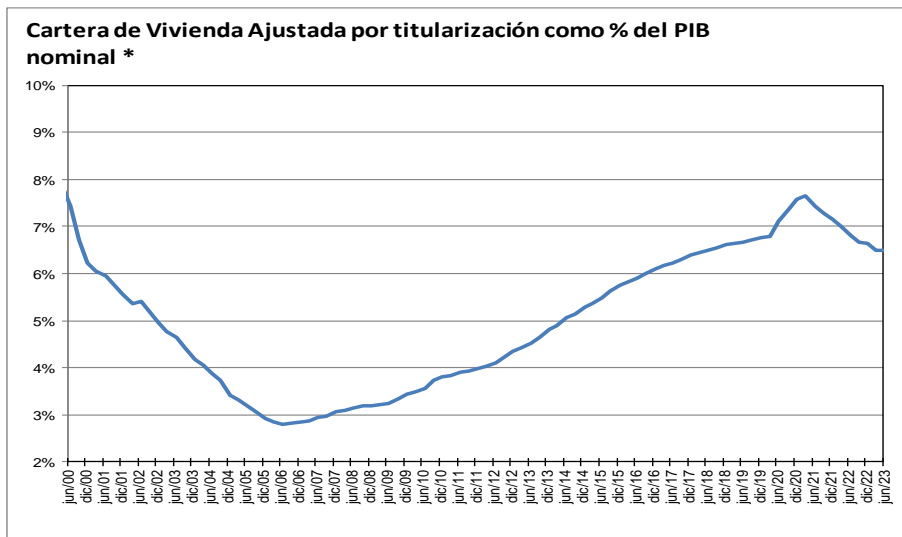
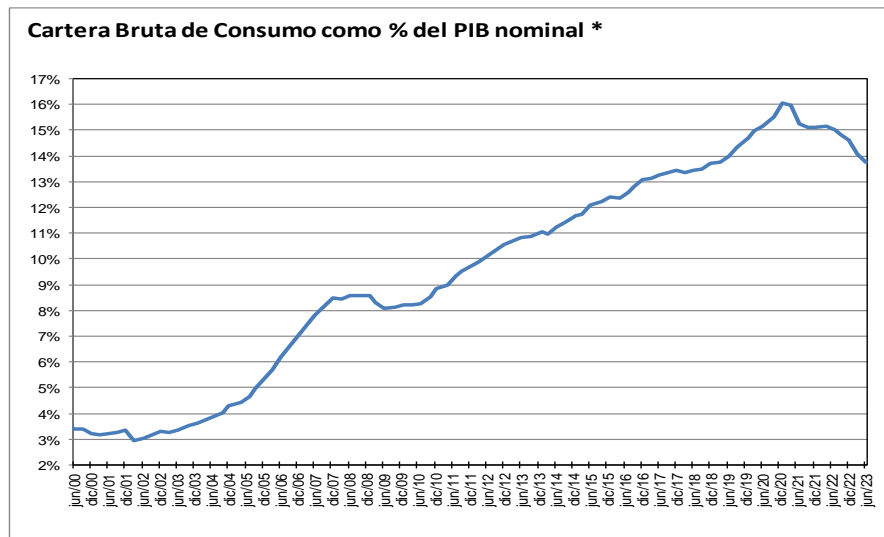
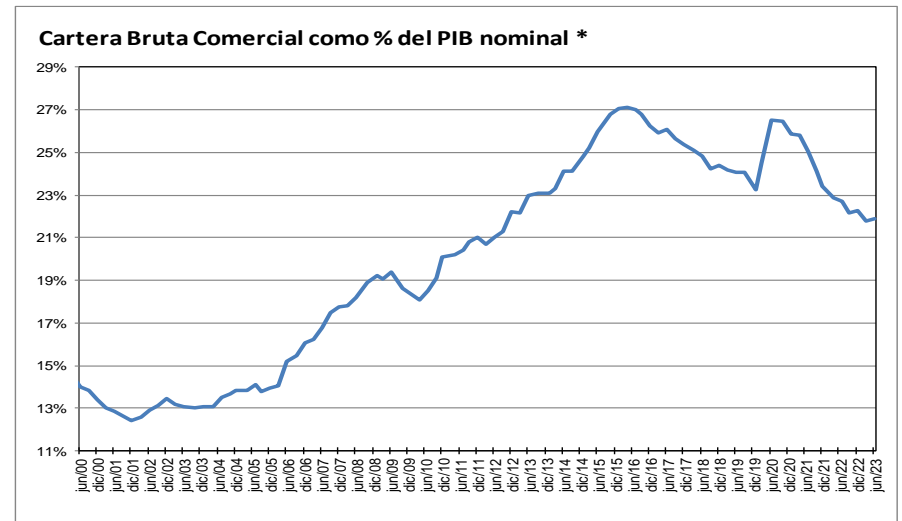
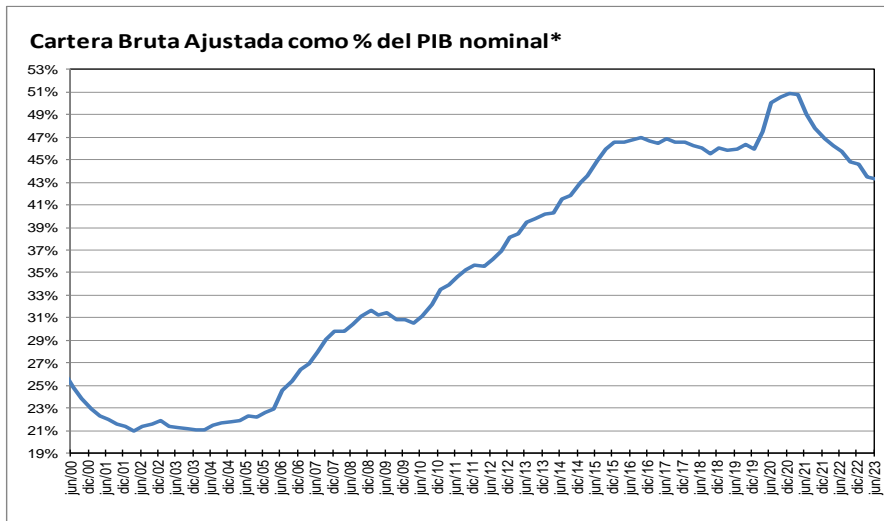
2/ Incluye rural y urbano.

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

Nota: a partir del 01 de jul/2022 la información de tasas activas proviene del formato 414 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Las tasas obtenidas con la nueva fuente no son estrictamente comparables con las anteriores obtenidas a partir del formato 88.

## Cartera bruta como porcentaje del PIB

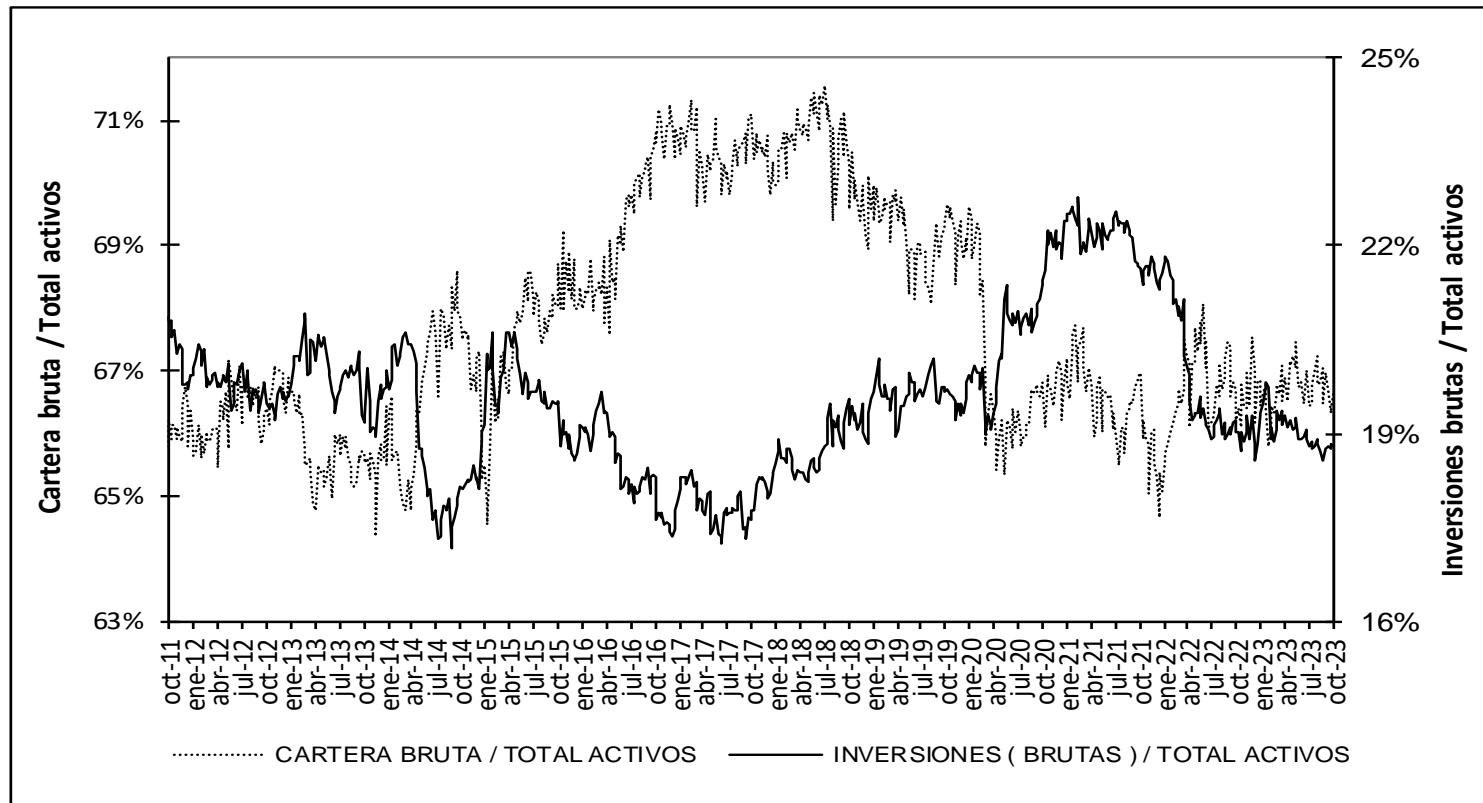


\* Corresponde a cartera en moneda total y no incluye la cartera de las entidades financieras especiales. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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

## Cartera e inversiones como porcentaje de los activos de los establecimientos de crédito

(Moneda Total)

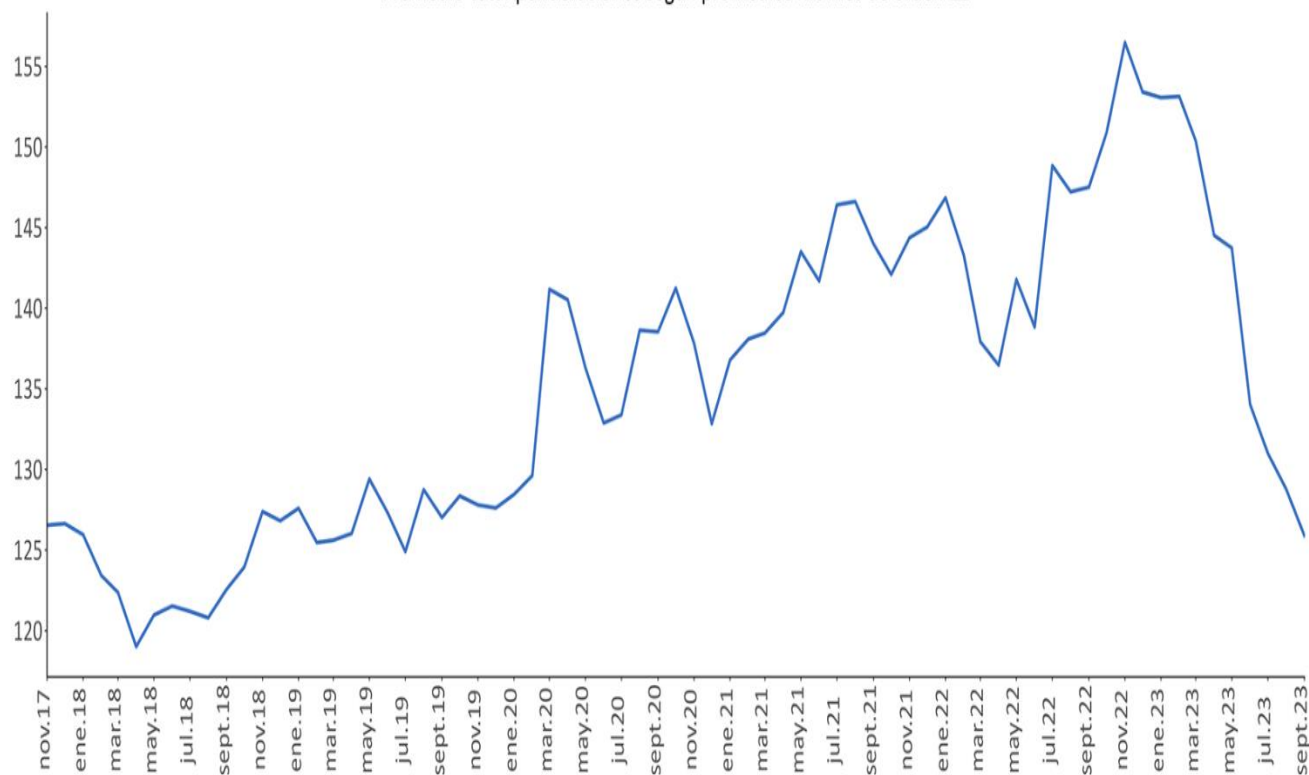


\* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

## Mercado cambiario

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



Fuente: Banrep

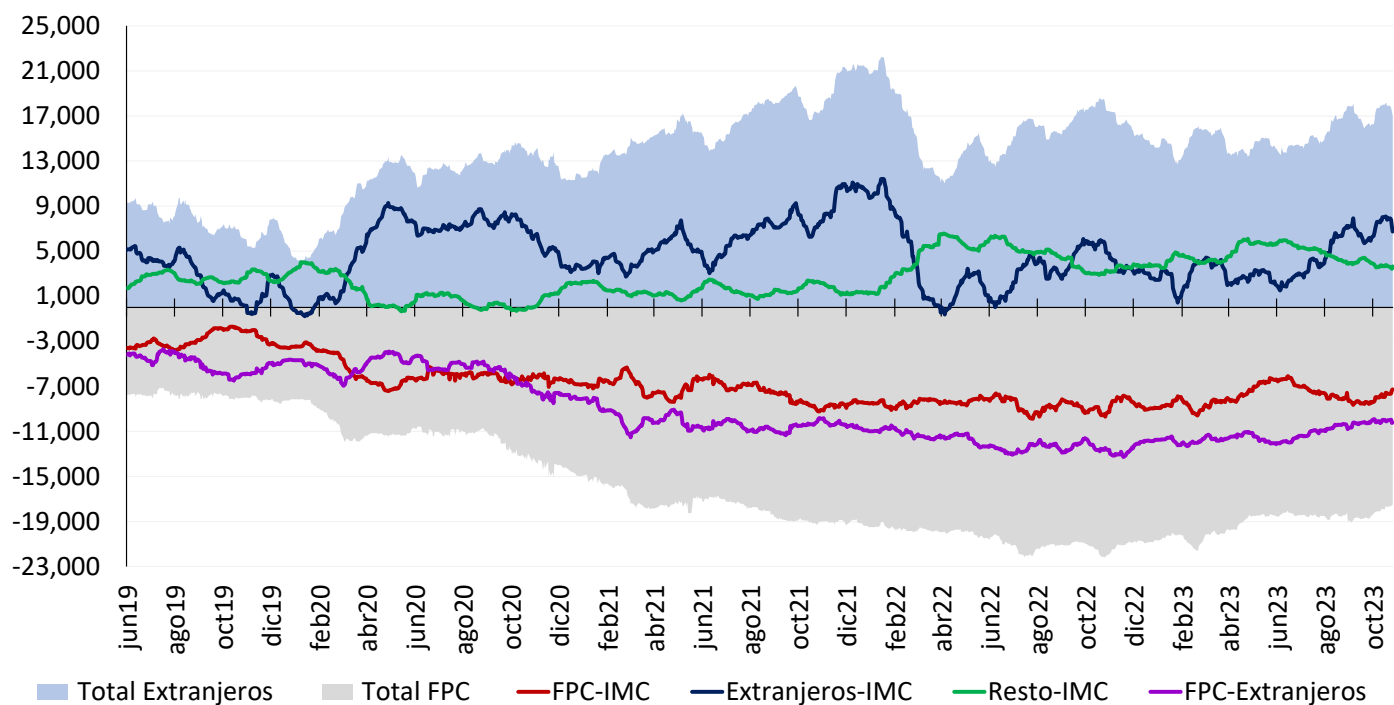
## Encuesta de expectativas de la TRM del Banco de la República

| Pronóstico a:     | ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE LA TRM DEL BANCO DE LA REPÚBLICA |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
|-------------------|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                   | ene-23   | feb-23  | mar-23  | abr-23  | may-23  | jun-23  | jul-23  | ago-23  | sep-23  | oct-23  |
| <b>Fin de mes</b> |  |         |         |         |         |         |         |         |         |         |
| <b>dic-23</b>     | 4765.67  | 4756.91 | 4793.56 | 4517.25 | 4582.17 | 4195.33 | 4116.61 | 4018.90 | 4020.40 | 4174.24 |
| <b>dic-24</b>     | 4717.15  | 4716.96 | 4736.97 | 4629.54 | 4600.74 | 4250.44 | 4184.09 | 4105.70 | 4094.23 | 4138.78 |
| <b>dic-24</b>     | 4546.81  | 4584.01 | 4606.19 | 4550.20 | 4519.74 | 4169.17 | 4172.07 | 4094.49 | 4065.08 | 4077.64 |

Fuente: Banrep

La encuesta de Octubre de 2023 se llevo a cabo entre el 09 y el 12 del mismo mes.

## Saldos netos de compra de forwards y swaps peso-dólar



Cifras en Millones de Dólares de los EE.UU. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 26 de octubre de 2023  
 Total extranjeros incluye los saldos netos de extranjeros con IMC y extranjeros con FPC y total FPC incluye los saldos netos de FPC con IMC y FPC con extranjeros  
 Desde el 7 de diciembre de 2020 este gráfico se calcula con la información de las operaciones reportadas por los Sistemas de Negociación y Registro de Divisas

## Tasas del mercado forward

### Devaluación implícita y tasas de interés

| Plazo (días) | Diferencia DEVIMPAN <sup>1</sup> - Diferencial Tasas de interés |              |   |              |                     |              |
|--------------|---|--------------|---|--------------|---------------------|--------------|
|              | 23 oct - 26 oct   |              |   |              |                     |              |
|              | Al resto del sector real  |              | A Offshore, Intragruppo y otros financieros |              | A FPC y Fiduciarias |              |
|              | Compras   | Ventas       | Compras                                     | Ventas       | Compras             | Ventas       |
| 15-35        | 3.19%   | 3.93%        | 3.21%                                       | 3.67%        | 3.55%               | 3.20%        |
| 61-90        | 2.81%   | 3.23%        | 2.32%                                       | 2.36%        | 2.66%               | 3.51%        |
| 91-180       | 2.22%   | 3.02%        | 3.25%                                       | 2.57%        | 2.95%               | 0.00%        |
| >180         | 2.37%   | 3.35%        | 2.93%                                       | 2.69%        | 2.77%               | 3.48%        |
| <b>Total</b> | <b>2.65%</b>  | <b>3.38%</b> | <b>2.93%</b>                                | <b>2.82%</b> | <b>2.98%</b>        | <b>2.55%</b> |

<sup>1</sup> DEVIPAM: Devaluación implícita anualizada.

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

## Mercado de deuda pública

### Emisiones de deuda pública

#### TES de corto plazo – Operaciones de Tesorería (\$ mm)

|                                     | Subasta | Cancelados | Saldo en circulación | Participación |
|-------------------------------------|---------|------------|----------------------|---------------|
| TES Corto Plazo                     | 10.349  | 9.041      | 10.349               | 51,7%         |
| Cupo en administración vigente 2023 |         |            | 20.000               |               |
| Saldo por colocar                   |         |            | 9.651                | 48,3%         |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 27 de octubre de 2023.

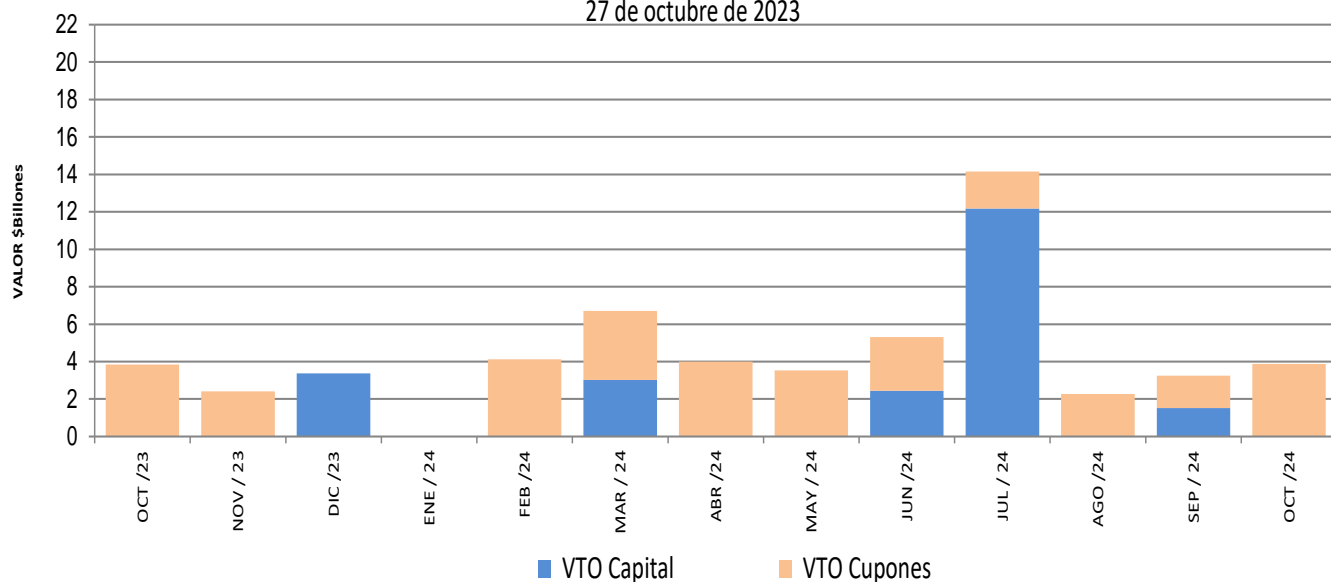
#### TES en pesos y UVR – Operaciones de Tesorería (\$ mm)

| Tipo                            | Denominaciones originales (mm) |           |         |        | \$ mm   |           |         |        | Part.  |      |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------|---------|--------|---------|-----------|---------|--------|--------|------|
|                                 | Subasta                        | Convenida | Forzosa | Total  | Subasta | Convenida | Forzosa | Total  |        |      |
| Pesos                           | 25.230                         | 4.277     | 0       | 29.507 | 25.230  | 4.277     | 0       | 29.507 | 70%    |      |
| UVR                             | 31,88                          | 5,47      | 0,00    | 37,35  | 10.871  | 1.864     | 0       | 12.735 | 30%    |      |
| (1) Total colocado              |                                |           |         |        | 36.100  | 6.141     | 0       | 42.242 | 90,1%  |      |
| Participación porcentual        |                                |           |         |        | 85%     | 15%       | 0%      |        |        |      |
| (2) Cupo de administración 2023 |                                |           |         |        |         |           |         |        | 46.888 | 100% |
| Saldo por colocar (2) - (1)     |                                |           |         |        |         |           |         |        | 4.646  | 9,9% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 27 de octubre de 2023.

### Proyecciones de vencimientos y pago de cupones de TES

27 de octubre de 2023



Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

### Saldos de deuda pública

|              |              | Vencimiento                 |               |                             |               | TOTAL                       |               |       |
|--------------|--------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|---------------|-------|
|              |              | Vence 2023                  |               | Vence después               |               |                             |               |       |
| Denominación | Plazo        | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación |       |
| PESOS        | <365 Días    | \$ 3,375.0                  | 0.7%          | \$ 19,165.3                 | 3.9%          | \$ 22,540.28                | 4.6%          |       |
|              | 2            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 50,341.83                | 10.2%         | \$ 50,341.83                | 10.2%         |       |
|              | 4            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 53,188.48                | 10.7%         | \$ 53,188.48                | 10.7%         |       |
|              | 6            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 22,436.13                | 4.5%          | \$ 22,436.13                | 4.5%          |       |
|              | 7            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 32,576.36                | 6.6%          | \$ 32,576.36                | 6.6%          |       |
|              | 8            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 28,042.50                | 5.7%          | \$ 28,042.50                | 5.7%          |       |
|              | 9            | \$ -                        | 0.0%          | \$ 21,441.67                | 4.3%          | \$ 21,441.67                | 4.3%          |       |
|              | 10           | \$ -                        | 0.0%          | \$ 27,746.78                | 5.6%          | \$ 27,746.78                | 5.6%          |       |
|              | 12           | \$ -                        | 0.0%          | \$ 12,093.02                | 2.4%          | \$ 12,093.02                | 2.4%          |       |
|              | 18           | \$ -                        | 0.0%          | \$ 30,984.38                | 6.3%          | \$ 30,984.38                | 6.3%          |       |
|              | 26           | \$ -                        | 0.0%          | \$ 25,692.65                | 5.2%          | \$ 25,692.65                | 5.2%          |       |
|              | <b>Total</b> |                             | \$ 3,375.0    | 0.7%                        | \$ 323,709.06 | 65.3%                       | \$ 327,084.06 | 66.0% |
|              | UVR          | 1                           | \$ -          | 0.0%                        | \$ -          | 0.0%                        | \$ -          | 0.0%  |
|              |              | 3                           | \$ -          | 0.0%                        | \$ 23,616.97  | 4.8%                        | \$ 23,616.97  | 4.8%  |
| 5            |              | \$ -                        | 0.0%          | \$ 18,429.84                | 3.7%          | \$ 18,429.84                | 3.7%          |       |
| 9            |              | \$ -                        | 0.0%          | \$ 15,690.11                | 3.2%          | \$ 15,690.11                | 3.2%          |       |
| 11           |              | \$ -                        | 0.0%          | \$ 33,759.27                | 6.8%          | \$ 33,759.27                | 6.8%          |       |
| 13           |              | \$ -                        | 0.0%          | \$ 34,227.11                | 6.9%          | \$ 34,227.11                | 6.9%          |       |
| 25           |              | \$ -                        | 0.0%          | \$ 24,185.41                | 4.9%          | \$ 24,185.41                | 4.9%          |       |
| <b>Total</b> |              |                             | \$ -          | 0.0%                        | \$ 168,760.78 | 34.0%                       | \$ 168,760.78 | 34.0% |
| <b>Total</b> |              | \$ 3,375.00                 | 0.7%          | \$ 492,469.84               | 99.3%         | \$ 495,844.84               | 100.0%        |       |

\* Datos actualizados al 27 oct 2023

Fuente: Banco de la República

### Expectativas de inflación

| Plazo    | Inflación Anual /1 | IBR /1 | TES TF - TES UVR /2     |                           |                    |                              |                    |
|----------|--------------------|--------|-------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|
|          |                    |        | Semana Actual<br>27-oct | Semana Anterior<br>20-oct | Diferencia<br>pbs. | Trimestre Anterior<br>29-sep | Diferencia<br>pbs. |
| 3 Meses  | 11.48%             | 13.00% | 7.31%                   | 7.13%                     | 17.99              | 7.39%                        | -8.01              |
| 6 Meses  | 10.00%             | 12.00% | 6.88%                   | 6.79%                     | 9.06               | 6.86%                        | 2.06               |
| 9 Meses  | 9.00%              | 11.00% | 6.61%                   | 6.57%                     | 3.85               | 6.56%                        | 4.85               |
| 12 Meses | 8.00%              | 10.00% | 6.44%                   | 6.44%                     | 0.04               | 6.39%                        | 5.04               |

/1 Según la mediana de la encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2023

/2 Diferencia en Curva Spot

Fuente: Banco de la República



## Fuentes de la base monetaria e intervención en el mercado cambiario

### Fuentes de la Base Monetaria\*

Miles de millones de pesos

Variación Anual <sup>1/</sup>

| Concepto   | ene-22         | feb-22         | mar-22         | abr-22         | may-22         | jun-22         | jul-22         | ago-22         | sep-22         | oct-22         | nov-22         | dic-22         | ene-23         | feb-23         | mar-23         | abr-23         | may-23         | jun-23         | jul-23         | ago-23         | sep-23         |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>I. Gobierno</b>                               | <b>2,643</b>   | <b>7,032</b>   | <b>-922</b>    | <b>-8,185</b>  | <b>1,831</b>   | <b>1,614</b>   | <b>55</b>      | <b>2,065</b>   | <b>6,105</b>   | <b>5,663</b>   | <b>5,424</b>   | <b>3,898</b>   | <b>541</b>     | <b>9,163</b>   | <b>4,441</b>   | <b>-2,673</b>  | <b>-14,501</b> | <b>-18,935</b> | <b>-21,275</b> | <b>-19,169</b> | <b>-16,105</b> |
| Traslado utilidades en pesos                     | 3,122          | 3,122          | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Depósitos en el Banco de la República            | -479           | 3,909          | -922           | -8,185         | 1,831          | 1,614          | 55             | 2,065          | 6,105          | 5,663          | 5,424          | 3,898          | 541            | 9,163          | 4,441          | -2,673         | -14,501        | -18,935        | -21,275        | -19,169        | -16,105        |
| Depósitos remunerados de control monetario       | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>II. TES Regulación</b>                        | <b>14,765</b>  | <b>14,765</b>  | <b>17,694</b>  | <b>20,324</b>  | <b>19,137</b>  | <b>21,680</b>  | <b>22,662</b>  | <b>11,748</b>  | <b>10,722</b>  | <b>9,124</b>   | <b>9,600</b>   | <b>8,575</b>   | <b>8,575</b>   | <b>8,562</b>   | <b>6,999</b>   | <b>6,871</b>   | <b>11,100</b>  | <b>9,923</b>   | <b>10,864</b>  | <b>13,889</b>  | <b>10,768</b>  |
| Compras definitivas <sup>2/</sup>                | 21,689         | 21,689         | 21,689         | 21,689         | 21,689         | 24,528         | 25,688         | 15,000         | 14,056         | 12,547         | 13,162         | 12,137         | 12,137         | 12,137         | 12,137         | 12,137         | 15,262         | 14,134         | 15,035         | 18,138         | 15,052         |
| Ventas definitivas                               | -5,921         | -5,921         | -2,729         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | -1,454         | -1,454         | -1,454         | -1,454         | -1,454         | -1,454         | -1,454         |
| Vencimiento <sup>3/</sup>                        | -1,002         | -1,002         | -1,266         | -1,364         | -2,551         | -2,848         | -3,026         | -3,251         | -3,334         | -3,423         | -3,563         | -3,563         | -3,563         | -3,576         | -3,685         | -3,813         | -2,708         | -2,758         | -2,717         | -2,795         | -2,830         |
| <b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>           | <b>9,871</b>   | <b>10,344</b>  | <b>18,813</b>  | <b>18,107</b>  | <b>8,805</b>   | <b>2,396</b>   | <b>2,133</b>   | <b>1,610</b>   | <b>-2,906</b>  | <b>947</b>     | <b>-6,570</b>  | <b>-3,480</b>  | <b>-323</b>    | <b>-19,329</b> | <b>-12,695</b> | <b>-6,579</b>  | <b>-2,423</b>  | <b>5,577</b>   | <b>5,017</b>   | <b>-502</b>    | <b>-1,497</b>  |
| Expansión <sup>4/</sup>                          | 8,598          | 9,155          | 10,264         | 14,247         | 8,077          | 4,053          | 2,564          | 1,022          | -2,403         | 1,577          | -6,676         | -4,811         | -1,267         | -10,178        | -7,524         | -3,229         | -886           | 5,222          | 6,722          | 2,687          | 578            |
| Contracción <sup>5/</sup>                        | 1,272          | 1,189          | 8,549          | 3,860          | 727            | -1,657         | -431           | 587            | -503           | -630           | 106            | 1,331          | 944            | -9,150         | -5,171         | -3,350         | -1,538         | 354            | -1,706         | -3,189         | -2,075         |
| <b>IV. Divisas <sup>6/</sup></b>                 | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>-10,688</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Venta de divisas al Gobierno <sup>2/</sup>       | -10,688        | -10,688        | -10,688        | -10,688        | -10,688        | -10,688        | -10,688        | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Compra de divisas al Gobierno                    | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>V. Títulos de deuda privada <sup>7/</sup></b> | <b>-3,733</b>  | <b>-3,661</b>  | <b>-3,287</b>  | <b>-2,667</b>  | <b>-2,504</b>  | <b>-2,351</b>  | <b>-1,692</b>  | <b>-1,367</b>  | <b>-1,181</b>  | <b>-1,139</b>  | <b>-1,092</b>  | <b>-1,030</b>  | <b>-811</b>    | <b>-632</b>    | <b>-595</b>    | <b>-594</b>    | <b>-532</b>    | <b>-513</b>    | <b>-401</b>    | <b>-345</b>    | <b>-302</b>    |
| Compras Definitivas                              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Ventas Definitivas                               | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Vencimiento <sup>3/</sup>                        | -3,733         | -3,661         | -3,287         | -2,667         | -2,504         | -2,351         | -1,692         | -1,367         | -1,181         | -1,139         | -1,092         | -1,030         | -811           | -632           | -595           | -594           | -532           | -513           | -401           | -345           | -302           |
| <b>VI. Otros <sup>8/</sup></b>                   | <b>1,091</b>   | <b>1,032</b>   | <b>1,076</b>   | <b>533</b>     | <b>1,096</b>   | <b>1,030</b>   | <b>1,111</b>   | <b>1,099</b>   | <b>1,193</b>   | <b>1,282</b>   | <b>1,338</b>   | <b>1,399</b>   | <b>1,443</b>   | <b>1,424</b>   | <b>1,678</b>   | <b>2,401</b>   | <b>2,018</b>   | <b>2,270</b>   | <b>2,477</b>   | <b>2,702</b>   | <b>2,998</b>   |
| <b>Variación total de la Base</b>                | <b>13,948</b>  | <b>18,823</b>  | <b>22,686</b>  | <b>17,423</b>  | <b>17,676</b>  | <b>13,682</b>  | <b>13,581</b>  | <b>15,155</b>  | <b>13,933</b>  | <b>15,878</b>  | <b>8,698</b>   | <b>9,362</b>   | <b>9,424</b>   | <b>-811</b>    | <b>-173</b>    | <b>-574</b>    | <b>-4,337</b>  | <b>-1,678</b>  | <b>-3,318</b>  | <b>-3,425</b>  | <b>-4,139</b>  |
| <b>Saldo Base Monetaria</b>                      | <b>136,334</b> | <b>141,330</b> | <b>143,720</b> | <b>141,762</b> | <b>142,616</b> | <b>142,275</b> | <b>142,235</b> | <b>143,321</b> | <b>143,165</b> | <b>147,154</b> | <b>145,015</b> | <b>154,744</b> | <b>145,758</b> | <b>140,518</b> | <b>143,547</b> | <b>141,189</b> | <b>138,279</b> | <b>140,597</b> | <b>138,917</b> | <b>139,896</b> | <b>139,027</b> |

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario. Para el corte de agosto de 2023, se reprocesó la serie de depósitos en el Banco de la República desde enero a julio de 2023.

2/ El 30 de agosto de 2021 el Gobierno Nacional le compró al Banco de la República USD 2.787,7 mil al Banco de la República (el monto equivalente a la asignación general de DEG para Colombia realizada por el FMI el 23 de agosto, utilizando la tasa de cambio DEG/USD del 30 de agosto). Como pago de los dólares, el Gobierno Nacional entregó al Banco

títulos de deuda pública TES (véase <https://w.w.banrep.gov.co/es/asignacion-deg-colombia-parte-del-fmi-y-venta-reservas-internacionales-gobierno-nacional>).

3/ Incluye cupon y principal.

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

5/ Incluye contracción a un día y a plazo.

6/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

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

8/ Dentro del rubro "otros" se incluye el efecto monetario del PjG y de otras cuentas del balance del Banco.

Fuente: Banco de la República

\*Datos provisionales

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

| Concepto   | 2023 |     |     |     |     |     |     |     |     |               |
|--|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---------------|
|  | Ene  | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Acumulado Año |
| <b>Compras</b>   | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Opciones Put</b>                                    | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| Para Acumulación de Reservas Internacionales           | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| Para el Control de la Volatilidad                      | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Subastas de Compra Directa</b>                      | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Intervención Discrecional</b>                       | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Vencimiento de Fx Swaps</b>                         | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Gobierno Nacional</b>                               | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Ventas</b>  | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Opciones Call</b>                                   | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| Para Desacumulación de Reservas Internacionales        | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| Para el Control de la Volatilidad                      | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>FX Swaps</b>  | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Gobierno Nacional</b>                               | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |
| <b>Compras - ventas netas en el mercado de contado</b> | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |

Fuente: Banco de la República

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

(Millones de Dólares)

| Concepto  | 2023 |     |     |     |     |     |     |     |     |               |
|---|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|---------------|
|   | Ene  | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Acumulado Año |
| <b>Ventas a través de contratos forward con cumplimiento financiero</b> | 0.0  | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0           |

Fuente: Banco de la República

## Composición de las reservas internacionales

| 2022-2023                               |               |                                |               |                                |               |                                |                 |             |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|-------------|
| (Millones de US\$)                      |               |                                |               |                                |               |                                |                 |             |
| Descripción*                            | 30-dic-22     | 29-sep-23                      |               | 20-oct-23                      |               | Variación                      |                 | Año corrido |
|   | Valor         | Part. % en las Reservas Brutas | Valor         | Part. % en las Reservas Brutas | Valor         | Part. % en las Reservas Brutas | Mensual corrido |             |
| <b>1. RESERVAS BRUTAS</b>               | <b>57,290</b> | 100.00%                        | <b>57,595</b> | 100.00%                        | <b>57,350</b> | 100.00%                        | <b>-246</b>     | <b>60</b>   |
| Efectivo en caja                        | 2             | 0.00%                          | 2             | 0.00%                          | 2             | 0.00%                          | 0               | 0           |
| Depósitos a la orden                    | 149           | 0.26%                          | 148           | 0.26%                          | 149           | 0.26%                          | 1               | -1          |
| Inversiones                             | 50,675        | 88.45%                         | 50,838        | 88.27%                         | 52,311        | 91.21%                         | 1,473           | 1,635       |
| -Portafolio directo                     | 36,548        | 63.80%                         | 36,439        | 63.27%                         | 37,991        | 66.24%                         | 1,552           | 1,442       |
| -Portafolio en administración           | 14,127        | 24.66%                         | 14,399        | 25.00%                         | 14,320        | 24.97%                         | -79             | 193         |
| Valores por cobrar venta de inversiones | 1,540         | 2.69%                          | 1,726         | 3.00%                          | 0             | 0.00%                          | -1,726          | -1,540      |
| Oro                                     | 272           | 0.48%                          | 281           | 0.49%                          | 298           | 0.52%                          | 17              | 26          |
| -En caja                                | 0             | 0.00%                          | 0             | 0.00%                          | 0             | 0.00%                          |                 |             |
| -En custodia                            | 272           | 0.48%                          | 281           | 0.49%                          | 298           | 0.52%                          | 17              | 26          |
| Fondo Monetario Internacional           | 4,062         | 7.09%                          | 4,010         | 6.96%                          | 3,999         | 6.97%                          | -11             | -63         |
| -DEGs                                   | 3,404         | 5.94%                          | 3,359         | 5.83%                          | 3,350         | 5.84%                          | -9              | -54         |
| -Posición de reserva                    | 659           | 1.15%                          | 651           | 1.13%                          | 649           | 1.13%                          | -2              | -10         |
| Fondo Latinoamericano de Reservas       | 589           | 1.03%                          | 591           | 1.03%                          | 591           | 1.03%                          | 0               | 2           |
| -Aportes                                | 569           | 0.99%                          | 571           | 0.99%                          | 571           | 0.99%                          | 0               | 2           |
| -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</b>        | <b>21</b>     | 0.04%                          | <b>29</b>     | 0.05%                          | <b>29</b>     | 0.05%                          | <b>0</b>        | <b>8</b>    |
| Intereses causados de los pasivos       | 21            | 0.04%                          | 29            | 0.05%                          | 29            | 0.05%                          | 0               | 8           |
| <b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>    | <b>57,269</b> | 99.96%                         | <b>57,566</b> | 99.95%                         | <b>57,321</b> | 99.95%                         | <b>-245</b>     | <b>52</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.

**\* Nota: La información con corte a octubre 27/2023 no se encuentra disponible y la información con corte a octubre 20/2023 es provisional debido a cambios en la metodología de registro de la valoración del portafolio indexado de las reservas internacionales.**

Fuente: Banco de la República.