

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

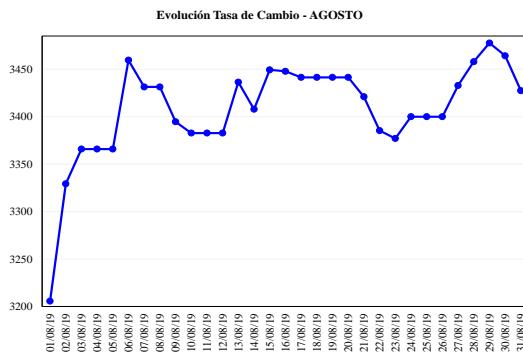
El objetivo de este documento es describir la evolución del mercado a futuro colombiano. En la primera parte se presenta la evolución de algunas variables macroeconómicas y la posición propia del sistema financiero. En la segunda parte se resume el comportamiento de las operaciones a futuro (*forward, opciones y swaps*) realizadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) así como las operaciones de derivados de productos básicos realizadas por residentes distintos de IMC<sup>1</sup>.

## I. Aspectos Generales<sup>2</sup>

### 1) Evolución Tasa de Cambio

La tasa representativa de mercado (TRM) aumentó \$130.44 durante el mes de agosto al pasar de \$3296.85 a \$3427.29. Esto representa una depreciación mensual de 5.07%, mientras que para el mes de julio se observó una depreciación mensual de 2.65%.

**Gráfico 1**



**Cuadro 1**

DEVALUACIONES		
	JULIO	AGOSTO
<b>MENSUAL</b>	2.65%	5.07%
<b>MES ANUALIZADA</b>	36.84%	81.12%
<b>AÑO CORRIDO</b>	10.48%	5.78%
<b>AÑO COMPLETO</b>	14.64%	14.43%

<sup>1</sup> Las cifras de derivados presentadas en este reporte se presentan de acuerdo con la información financiera recibida de los IMC y de las operaciones de derivados entre residentes y no residentes. Las cifras son provisionales y corresponden al mes de agosto de 2019 a menos que se indique otra fecha.

<sup>2</sup> Se deja de publicar la información relacionada con la subsección “Posición Propia” debido a que esta Información no es considerada como pública por tratarse de información preliminar sobre la que el Banco de la República no puede verificar su calidad o consistencia. Los datos son recibidos de la Superintendencia Financiera de Colombia con oportunidad para efectos de cálculos y documentos internos. Lo anterior es concordante con lo establecido en el literal k) del artículo 6 de la Ley 1712 de 2014, según el cual “no será considerada información pública aquella información preliminar y no definitiva, propia del proceso deliberatorio de un sujeto obligado en su calidad de tal” y, con la decisión adoptada por el Comité de Gobierno de la Información en sesión del 10 de mayo de 2019 (Acta No. 15) de excluir del Registro de Activos de Información y del Esquema de Publicación de Información, el activo de información “Posición Propia y Posición Bruta de Apalancamiento”.

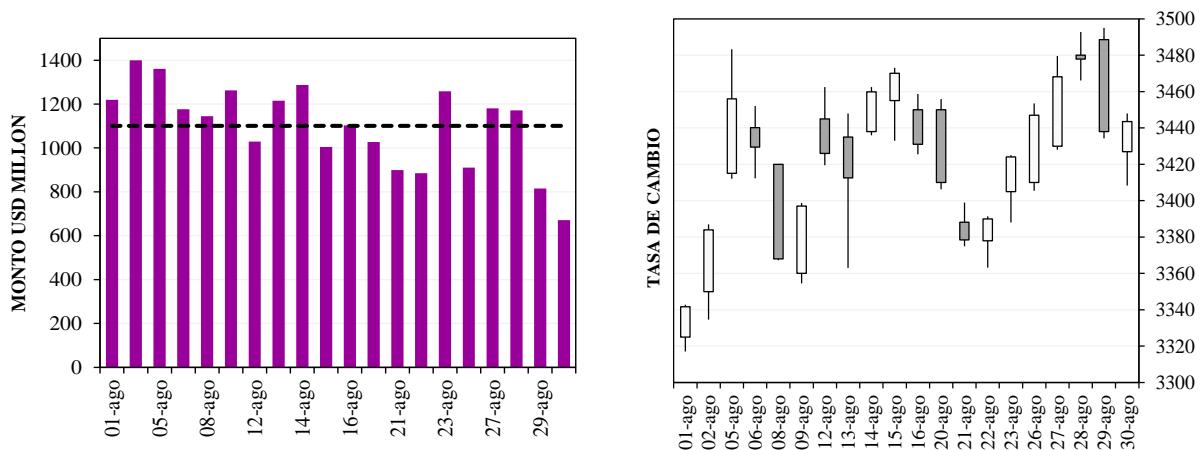
**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**

**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

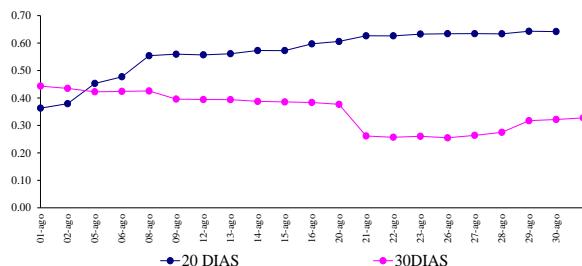
El monto promedio diario negociado en el mercado interbancario fue US\$1100.9 millones (Gráfico 2). El día 2 de agosto se registró el mayor monto negociado (US\$1399.1 millones) y el día 13 de agosto la máxima dispersión de la tasa de cambio (\$85.0).

**Gráfico 2**

**Mercado de Contado**



**Gráfico 3<sup>3</sup>**

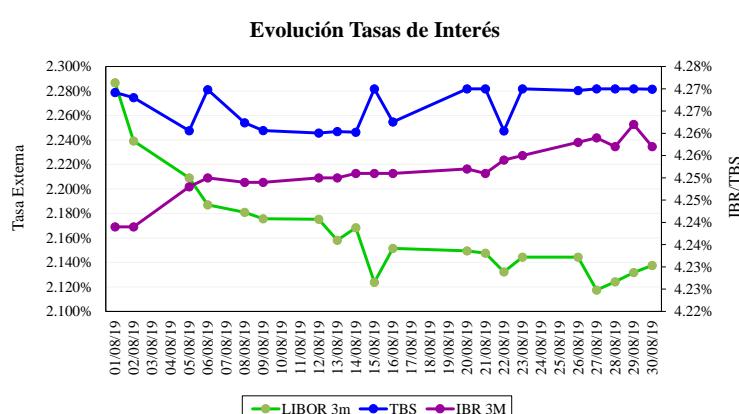


**2) Evolución de la Tasa de Interés:**

En el mes de agosto la IBR (3 meses) pasó de niveles de 4.24% E.A. a comienzos del mes, a 4.26% E.A. en la última semana (Gráfico 4). Por su parte, la tasa interbancaria activa a 1 día alcanzó un máximo de 4.27% E.A. el 15 de agosto y un mínimo de 4.26% E.A. el 12 de agosto. Durante el mes, el diferencial entre la tasa de interés interna y la tasa de interés externa a 90 días (IBR - Libor) osciló entre 1.89% y 2.08%. Su promedio, 2.03%, se ubicó 16 puntos básicos por encima del promedio del mes anterior (1.86%) y fue menor que el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* (2.25%).

<sup>3</sup> El indicador de volatilidad se calcula con la tasa de cambio de cierre. Este indicador, se obtiene al dividir la desviación estándar de la variación porcentual diaria para los últimos 20 y 30 días sobre la desviación estándar de la variación porcentual diaria para el año completo. Si el indicador es mayor a 1 la volatilidad del período es mayor a la volatilidad año completo. Si por el contrario es menor que uno, la volatilidad del período es menor a la del año completo. Cuando el indicador es igual a 1 la volatilidad del período es igual a la volatilidad año completo.

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**  
**Gráfico 4**



## II. Mercado de Operaciones a Futuro.

### 1) Mercado de Operaciones *Forward*

#### a) Tamaño y Estructura del Mercado

El monto pactado en el mercado *forward* disminuyó 5.7% al pasar de US\$44301.2 millones en el mes de julio a US\$41771.0 millones en el mes de agosto. Por su parte, el número de operaciones disminuyó de 13899 a 13877, el monto promedio diario disminuyó de US\$2331.6 millones a US\$2198.5 millones, y el número de operaciones promedio disminuyó de 732 a 730 operaciones por día.<sup>4</sup>

**Cuadro 2**

SECTOR	PACTADOS		VENCIDOS		NETO	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
<b>IMC</b>	<b>24973.77</b>	<b>24582.47</b>	<b>24285.90</b>	<b>25108.88</b>	<b>687.87</b>	<b>-526.40</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías	<b>2796.64</b>	<b>3806.51</b>	<b>2356.14</b>	<b>4328.22</b>	<b>440.49</b>	<b>-521.72</b>
Fiduciarias	<b>47.66</b>	<b>365.71</b>	<b>25.30</b>	<b>301.60</b>	<b>22.36</b>	<b>64.12</b>
<b>TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Sector Real	<b>2194.55</b>	<b>1860.69</b>	<b>2840.41</b>	<b>1594.69</b>	<b>-645.86</b>	<b>266.00</b>
Offshore	<b>7732.80</b>	<b>6803.26</b>	<b>8771.31</b>	<b>6581.06</b>	<b>-1038.51</b>	<b>222.20</b>
Intragrupo*	<b>4025.55</b>	<b>4352.34</b>	<b>3877.77</b>	<b>4242.39</b>	<b>147.78</b>	<b>109.95</b>
<b>Total</b>	<b>41770.97</b>	<b>41770.97</b>	<b>42156.83</b>	<b>42156.83</b>	<b>-385.86</b>	<b>-385.86</b>

*Cifras en millones de dólares*

\*Incluye casas matrices de intermediarios extranjeros y filiales

Los intermediarios financieros disminuyeron sus compras a futuro en 5.6% y sus ventas a futuro en un 3.8%, en tanto que, en conjunto el sector real, los fondos de pensiones y bancos extranjeros disminuyeron sus compras pactadas en 5.8% y sus ventas en 8.3%.

<sup>4</sup> Promedios calculados teniendo en cuenta el número de días hábiles de cada mes. Los montos incluyen operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar.

## BANCO DE LA REPUBLICA

### SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

#### Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019

En agosto los intermediarios financieros pactaron en neto compras de divisas a futuro por un valor de US\$391.3 millones, frente a las compras netas efectuadas en el mes anterior (US\$919.5 millones). En particular, los bancos pactaron compras netas de divisas a futuro por US\$428.6 millones y las corporaciones financieras pactaron ventas netas por US\$37.3 millones. Como resultado el resto de agentes pactó en neto ventas de divisas a futuro por US\$391.3 millones<sup>5</sup>

#### b) Plazos Negociados

A continuación se presenta la distribución de los contratos *forward*, según los plazos pactados (Cuadro 3):<sup>6</sup>

**Cuadro 3**

Montos en millones de USD	IMC				RESTO DE AGENTES*				TOTAL			
	Compras		Ventas		Compras		Ventas		Compras		Ventas	
	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.	Monto	Part.
1 a 14	7882.8	31.6%	5806.1	23.6%	3483.7	20.7%	5560.4	32.3%	11366.5	27.2%	11366.5	27.2%
15 a 35	12309.2	49.3%	14805.1	60.2%	10500.5	62.5%	8004.6	46.6%	22809.6	54.6%	22809.6	54.6%
36 a 60	981.6	3.9%	916.3	3.7%	793.3	4.7%	858.6	5.0%	1774.9	4.2%	1774.9	4.2%
61 a 90	1902.3	7.6%	874.2	3.6%	699.2	4.2%	1727.3	10.0%	2601.5	6.2%	2601.5	6.2%
91 a 180	776.9	3.1%	1101.1	4.5%	746.1	4.4%	421.9	2.5%	1523.0	3.6%	1523.0	3.6%
> 180	1121.0	4.5%	1079.7	4.4%	574.5	3.4%	615.8	3.6%	1695.5	4.1%	1695.5	4.1%
<b>TOTAL</b>	<b>24973.8</b>	<b>100.0%</b>	<b>24582.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>16797.20</b>	<b>100.0%</b>	<b>17188.5</b>	<b>100.0%</b>	<b>41770.97</b>	<b>100.0%</b>	<b>41770.97</b>	<b>100.0%</b>

\* Incluye: fondos de pensiones, fiduciarias, Tesorería General de la Nación, real, offshore, intragrupo

El plazo promedio ponderado por monto de las negociaciones realizadas en el mes de agosto fue de 38 días, 3 días más del registrado en julio (35 días). Las negociaciones con plazos inferiores a 36 días representan el 81.8% del monto total pactado.

La distribución del monto promedio transado por plazo para los meses de julio y agosto se presenta en el Cuadro 4, y la distribución del monto pactado en agosto según plazos en el Gráfico 5.

**Cuadro 4**

Monto Promedio por Operación  
para cada plazo (días)

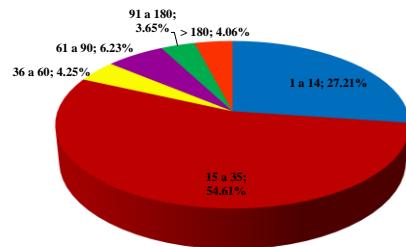
PLAZO	JULIO	AGOSTO
1 a 14	5.05	4.55
15 a 35	5.00	5.16
36 a 60	2.52	1.44
61 a 90	1.76	2.27
91 a 180	0.70	0.82
> 180	1.14	0.62

\* Cifras en millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

**Gráfico 5**

Participación de montos pactados por plazos



Fuente: Banco de la República.

<sup>5</sup> Es importante notar que no se tiene claro cuál es el roll-over de este flujo de vencimientos; por lo tanto, no se puede tener un cálculo exacto del monto de dólares entregado o recibido en operaciones a futuro.

<sup>6</sup> Este monto incluye operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar. En el anexo1 se muestran los plazos negociados desagregado para las operaciones *forward* peso-dólar y el flujo a futuro de las operaciones *swap* peso-dólar.

### c) Devaluación implícita anualizada

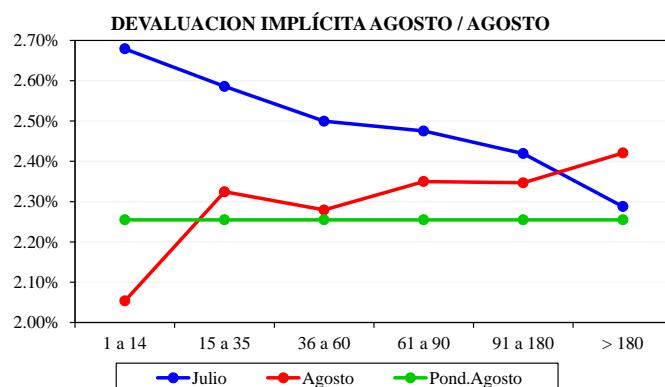
El promedio de devaluación implícita ponderado por monto durante el mes de agosto es de 2.25%, 33 puntos básicos por debajo del observado para el mes anterior (2.58%)<sup>7</sup>. En el Cuadro 5 se presentan tanto el promedio simple como el promedio ponderado por monto de la devaluación implícita anualizada de los contratos *forward* para cada uno de los rangos de negociación.

**Cuadro 5**

Plazo (días)	Dev. Promedio simple	Dev. Promedio ponderado
1 a 14	1.81%	2.05%
15 a 35	2.28%	2.32%
36 a 60	2.21%	2.28%
61 a 90	2.22%	2.35%
91 a 180	2.28%	2.35%
> 180	1.93%	2.42%
<b>TOTAL</b>	<b>2.12%</b>	<b>2.25%</b>

Como se puede observar en el Gráfico 6 la devaluación promedio ponderada por monto total para el mes de agosto (2.25%) es inferior a la devaluación promedio ponderada por monto para los plazos de 1 a 14 días.

**Gráfico 6**

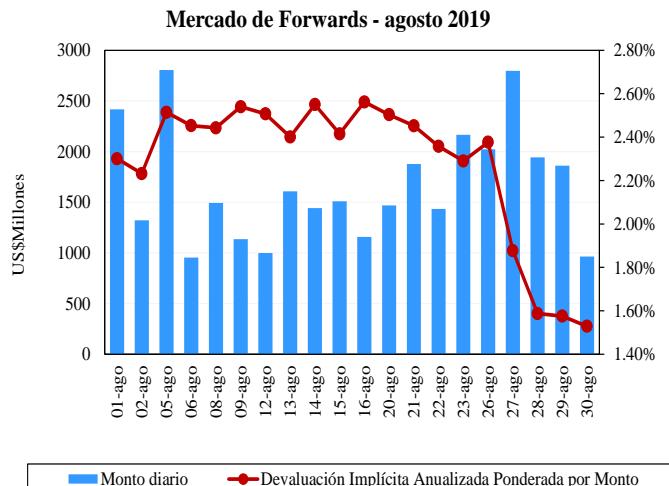


En el Gráfico 7 se presenta la devaluación implícita anualizada de los *forwards* pactados y los montos negociados durante el mes.

<sup>7</sup> Para el cálculo de la devaluación implícita se excluyeron las operaciones entre los IMC y sus filiales y casas matrices.

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

**Gráfico 7**



**d) Vencimientos**

Durante el mes de agosto se vencieron US\$42394.5 millones de contratos *forward*. Bajo la modalidad contra entrega, el sector real presentó vencimientos de US\$807.3 millones en compras y US\$126.7 millones en ventas, por lo cual se estima el sector real recibió del sector interbancario US\$680.7 millones (Cuadro 6). El Cuadro 6 muestra los vencimientos de *forward* del mes, por sectores y por modalidad de cumplimiento.

**Cuadro 6**

**Vencimientos de Forwards**

AGOSTO	Non Delivery Forwards				Delivery Forwards				Total	
	Sectores		Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
IMC		24159.2		24301.6		126.7		807.3	24285.9	25108.9
Resto de agentes		17063.6		16921.3		807.3		126.7	17870.9	17048.0
Fondos de Pens		2356.0		4328.2		0.2		0.0	2356.1	4328.2
Resto		14707.6		12593.1		807.2		126.7	15514.8	12719.7
Total		41222.8		41222.8		934.0		934.0	42156.8	42156.8

Al 31 de agosto los contratos *forward* vigentes ascendían a US\$57750.1 millones. Durante los meses de mayo y junio de 2020 se registran vencimientos netos de compra del sector financiero (Cuadro 7).

**Cuadro 7**

Sector	FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR SECTOR											
	sep-19		oct-19		nov-19		dic-19		ene-20		feb-20	
	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V	C	V
IMC	17978	18687	4845	4988	2136	2461	1737	2033	1138	1471	1466	1675
Resto	13367	12658	3274	3121	1637	1313	1367	1071	1139	806	893	684
Total	31345	31345	8118	8118	3774	3774	3104	3104	2277	2277	2360	2360

\* Ofertas en millones de dólares

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

En el Cuadro 8 se presentan los vencimientos de *forwards* por modalidad de cumplimiento.

**Cuadro 8**

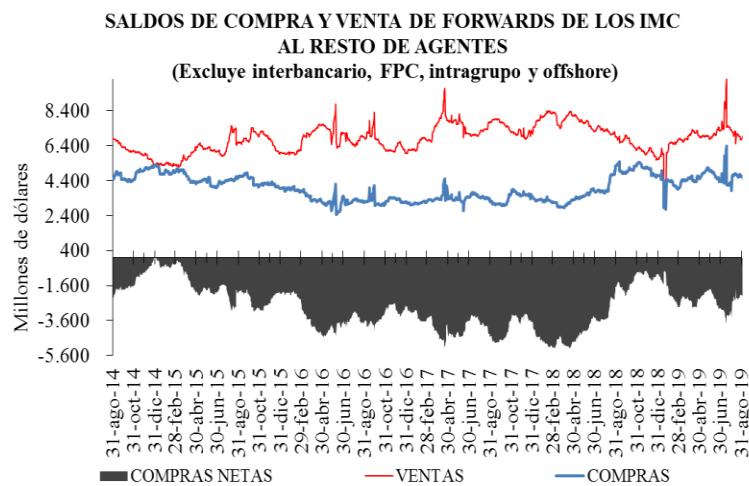
Tipo	FLUJO DE VENCIMIENTO DE FORWARDS POR MODALIDAD DE CUMPLIMIENTO										
	sep-19	oct-19	nov-19	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20
NDF	30832	7598	3355	2785	2110	2204	1384	1537	1088	738	559
DF	513	520	418	319	167	155	46	54	28	15	12
Total	31345	8118	3774	3104	2277	2360	1430	1591	1116	753	571

\* Cifras en millones de dólares

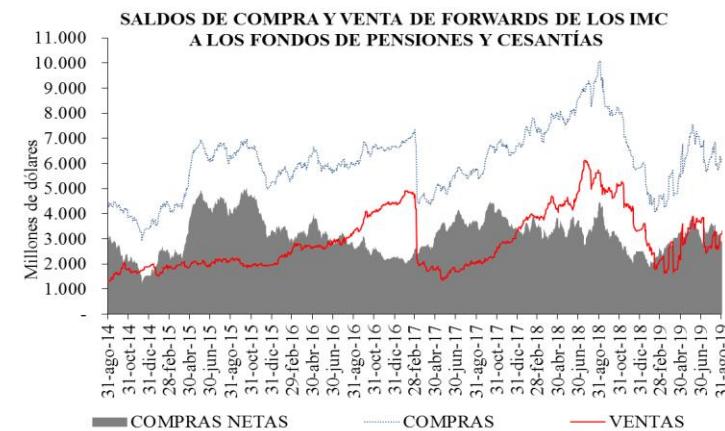
**e) Saldos**

A continuación se presentan los saldos de *forwards* de compras y venta del sector financiero con sus diferentes contrapartes, clasificadas como fondos de pensiones, agentes offshore, casas matrices y filiales, y el resto de agentes.

**Gráfico 8**

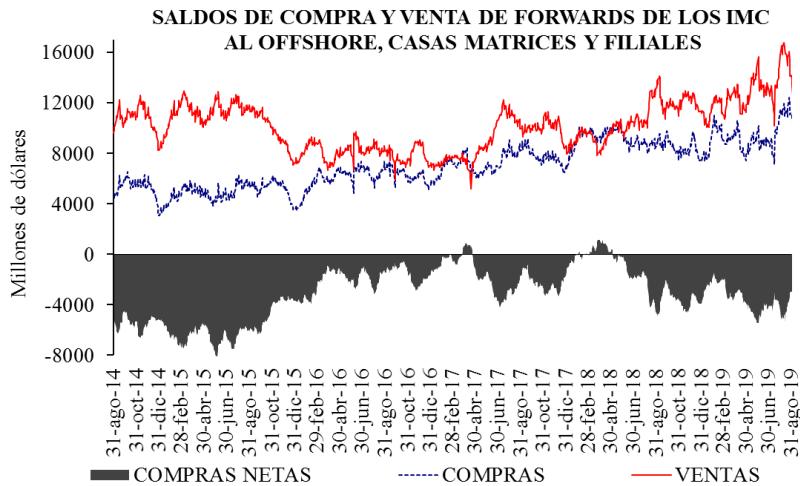


**Gráfico 9**



**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

**Gráfico 10**



**Cuadro 9**

millones de USD	SALDOS DE OPERACIONES FORWARD											
	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbanco	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbanco	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
1-agosto-19	\$ 6.250	\$ 11.075	\$ 10.698	\$ 4.307	\$ 2.670	\$ 15.139	\$ 10.698	\$ 7.311	\$ 3.580	\$ 4.064	-\$ 3.004	-\$ 3.488
2-agosto-19	\$ 6.297	\$ 11.448	\$ 10.664	\$ 3.837	\$ 2.665	\$ 15.867	\$ 11.278	\$ 7.277	\$ 3.633	\$ 4.419	-\$ 3.439	-\$ 4.226
5-agosto-19	\$ 6.646	\$ 11.127	\$ 10.652	\$ 4.663	\$ 3.134	\$ 16.185	\$ 10.652	\$ 7.192	\$ 3.512	\$ 5.059	-\$ 2.530	-\$ 4.076
6-agosto-19	\$ 6.616	\$ 11.421	\$ 10.498	\$ 4.705	\$ 3.097	\$ 16.568	\$ 10.498	\$ 7.170	\$ 3.519	\$ 5.148	-\$ 2.465	-\$ 4.093
7-agosto-19	\$ 6.616	\$ 11.413	\$ 10.498	\$ 4.704	\$ 3.097	\$ 16.568	\$ 10.498	\$ 7.169	\$ 3.519	\$ 5.155	-\$ 2.465	-\$ 4.101
8-agosto-19	\$ 6.417	\$ 11.104	\$ 9.919	\$ 4.678	\$ 3.112	\$ 15.836	\$ 9.919	\$ 7.161	\$ 3.305	\$ 4.732	-\$ 2.482	-\$ 3.909
9-agosto-19	\$ 6.778	\$ 11.459	\$ 10.571	\$ 4.762	\$ 3.259	\$ 16.436	\$ 10.337	\$ 6.950	\$ 3.519	\$ 4.977	-\$ 2.188	-\$ 3.645
12-agosto-19	\$ 6.840	\$ 11.661	\$ 10.441	\$ 4.757	\$ 3.270	\$ 16.770	\$ 10.441	\$ 7.172	\$ 3.569	\$ 5.109	-\$ 2.415	-\$ 3.954
13-agosto-19	\$ 6.797	\$ 11.985	\$ 10.547	\$ 4.774	\$ 3.276	\$ 16.792	\$ 10.547	\$ 7.228	\$ 3.521	\$ 4.808	-\$ 2.454	-\$ 3.740
14-agosto-19	\$ 5.909	\$ 11.602	\$ 10.230	\$ 4.826	\$ 2.583	\$ 16.411	\$ 10.230	\$ 7.216	\$ 3.326	\$ 4.809	-\$ 2.391	-\$ 3.874
15-agosto-19	\$ 5.950	\$ 10.977	\$ 9.867	\$ 4.749	\$ 2.680	\$ 16.301	\$ 9.867	\$ 6.519	\$ 3.270	\$ 5.325	-\$ 1.771	-\$ 3.825
16-agosto-19	\$ 5.994	\$ 11.294	\$ 10.188	\$ 4.723	\$ 2.716	\$ 15.896	\$ 10.188	\$ 7.064	\$ 3.279	\$ 4.602	-\$ 2.341	-\$ 3.665
19-agosto-19	\$ 5.994	\$ 11.289	\$ 10.188	\$ 4.721	\$ 2.716	\$ 15.896	\$ 10.188	\$ 7.063	\$ 3.279	\$ 4.607	-\$ 2.341	-\$ 3.670
20-agosto-19	\$ 5.750	\$ 11.250	\$ 10.362	\$ 4.711	\$ 2.565	\$ 15.688	\$ 10.362	\$ 7.032	\$ 3.185	\$ 4.438	-\$ 2.321	-\$ 3.574
21-agosto-19	\$ 5.751	\$ 11.420	\$ 10.480	\$ 4.644	\$ 2.596	\$ 15.612	\$ 10.480	\$ 7.055	\$ 3.154	\$ 4.193	-\$ 2.410	-\$ 3.449
22-agosto-19	\$ 5.778	\$ 10.911	\$ 10.400	\$ 4.586	\$ 2.627	\$ 14.986	\$ 10.400	\$ 7.005	\$ 3.151	\$ 4.075	-\$ 2.420	-\$ 3.344
23-agosto-19	\$ 5.827	\$ 11.745	\$ 10.753	\$ 4.619	\$ 2.673	\$ 15.682	\$ 10.753	\$ 6.936	\$ 3.154	\$ 3.937	-\$ 2.317	-\$ 3.100
26-agosto-19	\$ 5.945	\$ 12.241	\$ 11.189	\$ 4.683	\$ 2.832	\$ 15.890	\$ 11.189	\$ 6.952	\$ 3.113	\$ 3.650	-\$ 2.269	-\$ 2.805
27-agosto-19	\$ 6.314	\$ 12.460	\$ 11.627	\$ 4.749	\$ 3.156	\$ 16.096	\$ 11.627	\$ 6.937	\$ 3.158	\$ 3.636	-\$ 2.188	-\$ 2.667
28-agosto-19	\$ 6.209	\$ 12.000	\$ 11.504	\$ 4.724	\$ 3.175	\$ 15.400	\$ 11.504	\$ 6.823	\$ 3.034	\$ 3.399	-\$ 2.099	-\$ 2.464
29-agosto-19	\$ 6.084	\$ 11.104	\$ 11.471	\$ 4.655	\$ 3.171	\$ 14.127	\$ 11.471	\$ 6.754	\$ 2.913	\$ 3.023	-\$ 2.098	-\$ 2.208
30-agosto-19	\$ 6.090	\$ 11.203	\$ 11.654	\$ 4.655	\$ 3.192	\$ 14.167	\$ 11.661	\$ 6.789	\$ 2.899	\$ 2.963	-\$ 2.134	-\$ 2.198

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

**2) Forwards otras monedas**

El siguiente cuadro contiene los montos negociados en el mes de operaciones *forward* de monedas diferentes al dólar americano. La información se presenta discriminando por pares de monedas y por contraparte.

**Cuadro 10**

**Montos negociados en Agosto de 2019**

moneda 1	moneda 2	OFFSHORE		RESTO		TOTAL	
		Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
EUR	COP	0.10	0.00	15.81	1.26	15.91	1.26
USD	EUR	91.59	102.11	125.88	112.97	217.47	215.08
USD	AUD	0.27	0.27	0.00	0.00	0.27	0.27
USD	JPY	28.49	4.44	55.46	79.72	83.94	84.16
USD	GBP	0.00	15.63	10.11	0.92	10.11	16.54
USD	CLP	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
USD	BRL	1.60	1.80	0.00	0.00	1.60	1.80
USD	CAD	3.60	17.43	12.18	12.62	15.78	30.05
USD	CHF	0.24	2.22	0.00	0.00	0.24	2.22
USD	MXN	12.45	13.26	59.87	60.32	72.33	73.58
USD	SEK	0.01	1.00	0.00	0.00	0.01	1.00
GBP	COP	0.00	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00

\*Montos en millones de Moneda 1

**3) Opciones peso-dólar**

El siguiente cuadro contiene los montos negociados en el mes por los IMC de opciones peso-dólar europeas. En el Gráfico 11, se muestran los montos mensuales negociados desde 2016.

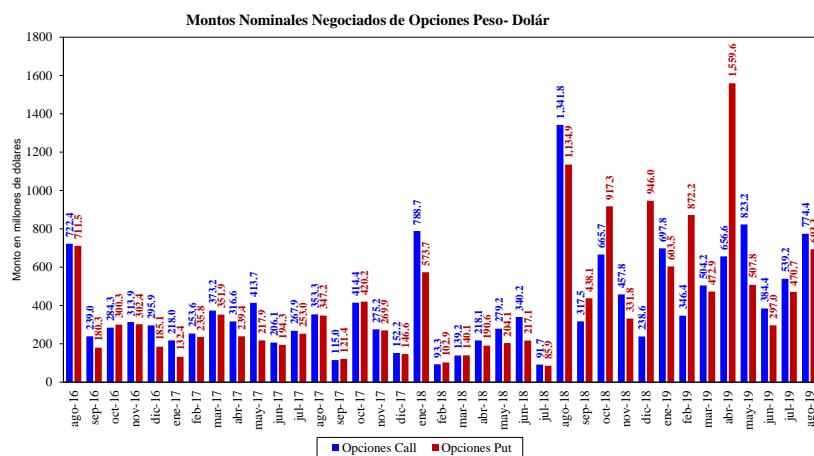
**Cuadro 11**

**Montos negociados en Agosto de 2019**

IMC	Call		Put	
	Compra	Venta	Compra	Venta
459.91	319.52	188.04	510.24	
314.52	454.91	505.24	183.04	
<b>Total</b>	<b>774.43</b>	<b>774.43</b>	<b>693.29</b>	<b>693.29</b>

\*Montos en millones de dólares

**Gráfico 11**



**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**

**4) Fx Swaps Peso-Dólar y Fx Swaps de Tasa de Interés Peso-Dólar**

Los siguientes cuadros contienen los montos nominales negociados por los IMC de *fx swaps* peso-dólar y *fx swaps* de tasa de interés peso-dólar para este mes. Por su parte, el Gráfico 12 muestra los montos mensuales negociados desde 2017.

**Cuadro 12**  
**Montos negociados en Agosto de 2019**

	C	V
<b>IMC</b>	292.8	355.7
<b>Offshore</b>	80.7	114.0
<b>Resto</b>	275.0	178.8
<b>Total</b>	648.5	648.5

\*Millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

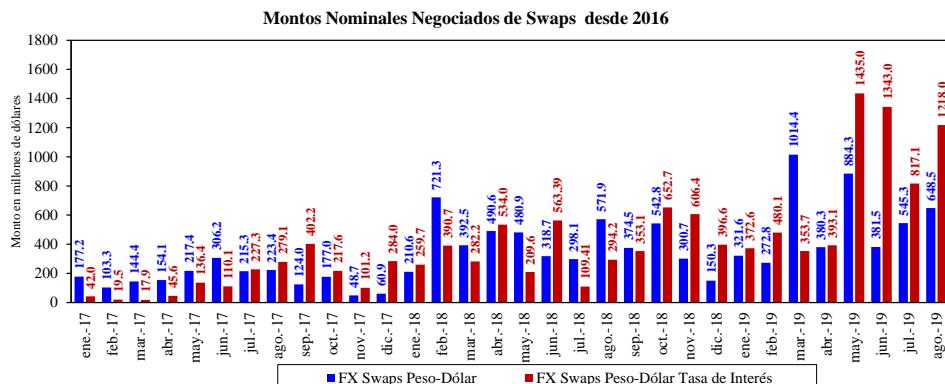
**Cuadro 13**  
**Montos negociados en Agosto de 2019**

	C	V
<b>IMC</b>	642.1	595.9
Offshore	180.0	190.1
<b>Resto</b>	395.9	432.0
Industria manufacturera	0.1	0.0
Comercio	4.0	0.0
Actividades empresariales	1.2	0.0
Persona natural	0.4	0.0
Otros	390.2	432.0
<b>Total</b>	1218.0	1218.0

\*Millones de dólares

Fuente: Banco de la República.

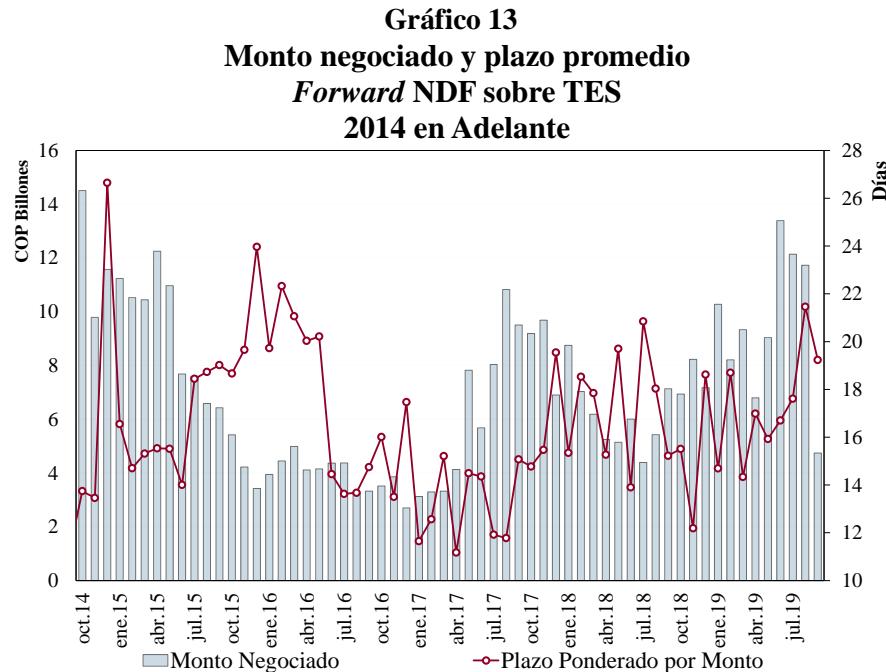
**Gráfico 12**



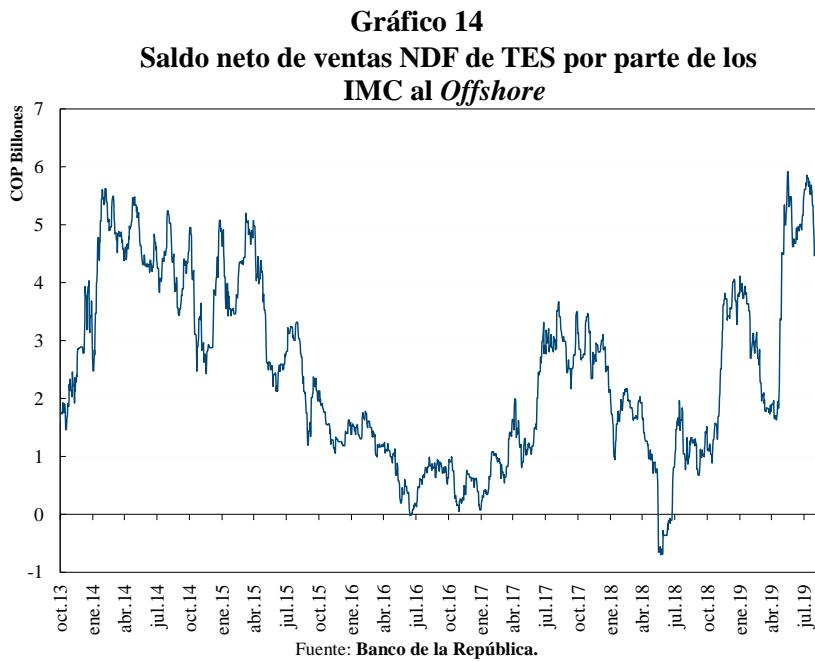
**5. NDF sobre TES con Agentes Offshore**

El Gráfico 13 contiene los montos nominales mensuales negociados por los IMC con los agentes *offshore* en operaciones NDF sobre TES y el plazo promedio de dichas operaciones. Para agosto de 2019 el monto negociado fue de COP11.7 billones (b), por debajo de lo observado el mes anterior (COP12.1 b). El plazo ponderado por monto fue de 21 días, 3 día más que el mes anterior (18 días). El saldo de la posición compradora neta de los IMC con agentes *offshore* al 31 de agosto fue de COP4.6 b, presentando una disminución de COP0.97 b frente al saldo de cierre del mes anterior (COP5.5 b).

**BANCO DE LA REPUBLICA**  
**SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES**  
**Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019**



Fuente: Banco de la República.



## BANCO DE LA REPUBLICA

### SUBGERENCIA MONETARIA Y DE INVERSIONES INTERNACIONALES

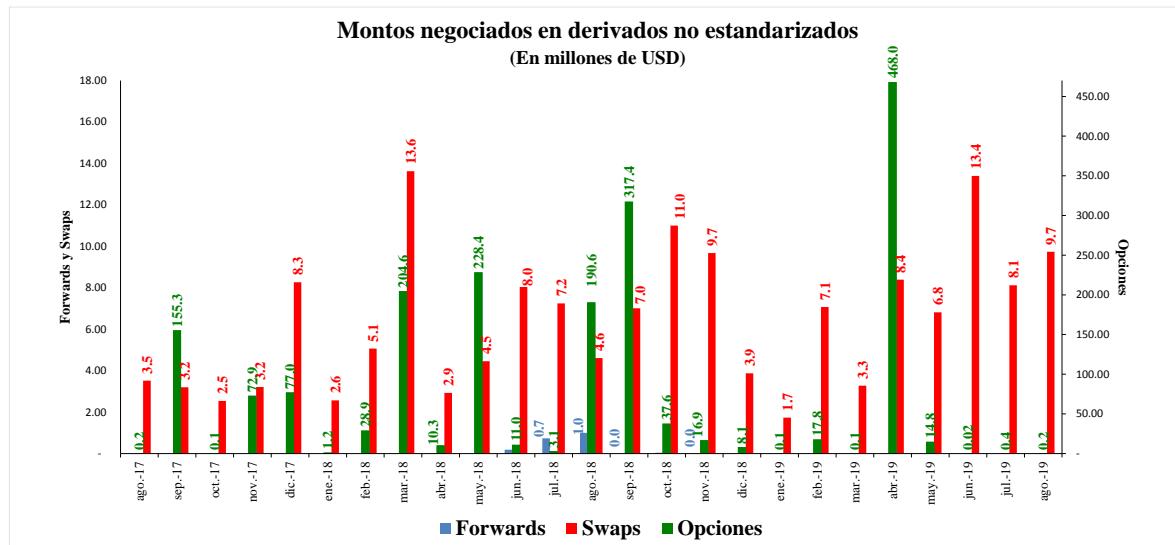
#### Mercado a Futuro Peso Dólar Agosto de 2019

### III. Mercado de Operaciones a Futuro de los Residentes

#### 1) Operaciones sobre Precios de Productos Básicos

El Gráfico 15 contiene los montos nominales mensuales negociados por los residentes con los agentes offshore en operaciones sobre precios de productos básicos y el Gráfico 16 el plazo promedio de dichas operaciones. Para agosto de 2019 el monto negociado fue de US\$9,7 millones en swaps y US\$0,2 millones en opciones, mientras que no se presentaron negociaciones de operaciones forward.

**Gráfico 15**



Fuente: Banco de la República.

**Gráfico 16**

