

Consideraciones estadísticas sobre el cambio de metodología de cálculo de la Tasa Representativa del Mercado

Departamento de Operaciones
y Desarrollo de Mercados
Subgerencia Monetaria y
de Inversiones Internacionales

Documentos **Técnicos o de Trabajo**
BANCO DE LA REPÚBLICA - COLOMBIA

Noviembre 9, 2020



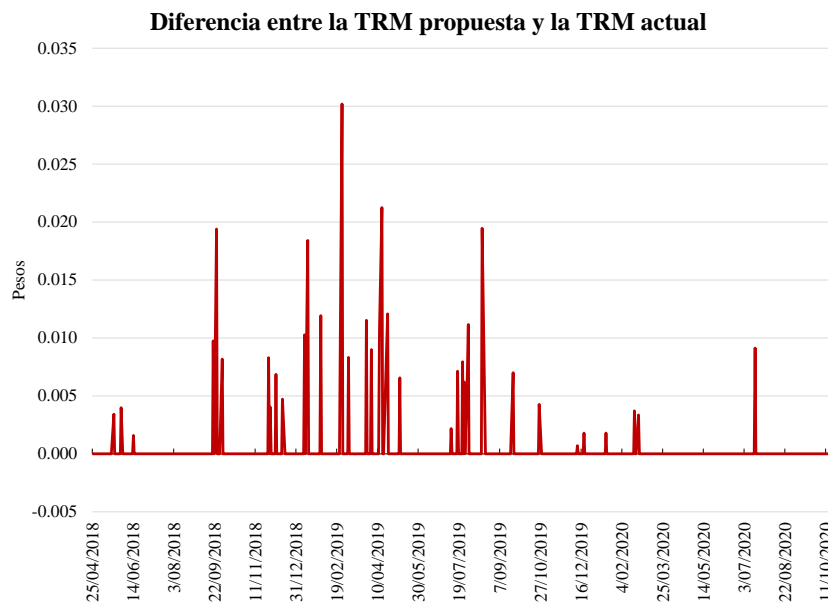
Consideraciones estadísticas sobre el cambio de metodología de cálculo de la Tasa Representativa del Mercado

Teniendo en cuenta que la nueva metodología de cálculo de la Tasa Representativa del Mercado (TRM) que entra en vigencia el 1 de febrero de 2021 no incluye las operaciones liquidadas en efectivo, es decir aquellas en las que se hace entrega física de una o de las dos monedas sobre las cuales se realiza la negociación, en la presente nota técnica se evalúa el impacto de dicha exclusión sobre el valor de la TRM. Para este fin se realizó una comparación del cálculo de la TRM, con y sin este tipo de operaciones, entre abril de 2018 y octubre de 2020. Se identificaron 38 días en los cuales se hicieron operaciones en efectivo. Los resultados agregados para estos días se presentan en el Cuadro 1 y los resultados diarios se pueden observar en el Gráfico 1 y Anexo 1. De acuerdo con esta información, la TRM bajo la nueva metodología hubiera sido en promedio 0.000259% superior a la calculada con la metodología vigente.

Cuadro 1

	Diferencia en pesos TRM propuesta con la TRM actual	Monto operaciones en efectivo/ Monto total operaciones de la TRM actual
Promedio	0.008244	0.0058%
Mínimo	-0.000004	0.0001%
Máximo	0.030177	0.0193%
Desviación	0.006509	0.00004

Gráfico 1



Fuente: Formato 395 y SET-FX

Anexo 1

Fecha	Diferencia en pesos entre la TRM propuesta vs TRM actual
21/05/2018	0.003428
30/05/2018	0.003981
14/06/2018	0.001581
20/09/2018	0.009749
24/09/2018	0.019388
1/10/2018	0.008177
27/11/2018	0.008288
29/11/2018	0.004041
6/12/2018	0.006857
14/12/2018	0.004718
10/01/2019	0.010256
14/01/2019	0.018414
30/01/2019	0.011920
25/02/2019	0.030177
5/03/2019	0.008313
7/03/2019	0.000006
13/03/2019	-0.000004
27/03/2019	0.011523
2/04/2019	0.008997
12/04/2019	0.010764
15/04/2019	0.021246
22/04/2019	0.012071
7/05/2019	0.006551
9/07/2019	0.002176
17/07/2019	0.007132
23/07/2019	0.007947
25/07/2019	0.006194
29/07/2019	0.007040
30/07/2019	0.011158
16/08/2019	0.019459
23/09/2019	0.006996
25/10/2019	0.004261
11/12/2019	0.000701
19/12/2019	0.001791
15/01/2020	0.001787
19/02/2020	0.003710
24/02/2020	0.003355
16/07/2020	0.009124