

Semana 42

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

17 de octubre de 2019

Este es un documento de trabajo informativo. Su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Únicamente incluye las operaciones de los establecimientos de crédito en Colombia para agregados monetarios y crediticios. Por tanto no se tienen en cuenta las operaciones de sus sucursales en el exterior.

1. Comportamiento de las tasas de interés

a. Tasas de interés de los mercados monetarios, de crédito y de deuda pública

Tasas (e.a) 1/	Fecha 11-oct-19	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	
IBR Overnight	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	1	-1	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	-1	0	0	0	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,26	n.a	n.a	n.a	1	0	3	-1	-1	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,27	n.a	n.a	n.a	3	2	7	-4	-4	
Pasivas										
TIB	4,26	2.851	3.756	3.477	0	0	0	1	0	
DTF 2/	4,37	844	959	952	-6	-14	-3	-16	-1	
Captación < 90 días 3/	3,19	136	71	74	86	-27	120	61	52	
Captación a 90 días 3/	4,38	862	990	987	-4	-14	-3	-15	0	
Captación 91-179 días 3/	4,60	331	486	438	-9	-12	-17	-11	1	
Captación a 180 días 3/	4,63	381	504	582	-5	-17	-6	-21	-7	
Captación a 181-360 días 3/	5,21	974	927	976	-5	-5	1	7	14	
Captación > 360 días 3/	5,54	1.984	684	1.017	7	10	10	1	13	
Total captación de CDT	5,05	4.667	3.663	4.074	15	16	23	29	28	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	4-oct-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	8,44	3.911	2.891	2.937	-11	-47	-116	-50	-71	
Tesorería	7,08	150	88	78	-47	-153	-310	-3	-163	
Preferencial	6,53	1.851	1.420	1.397	-58	-73	-151	-134	-97	
Ordinario	10,39	1.911	1.383	1.462	48	1	-34	25	-43	
Consumo 5/	15,61	2.319	1.344	1.717	51	-35	-184	-117	-262	
Consumo sin libranza	17,55	1.317	721	955	24	-34	-196	-65	-271	
Consumo a través de libranza	13,05	1.002	623	762	-12	1	-75	-187	-234	
Tarjeta de crédito (Personas) 6/	25,95	802	645	686	-9	54	-70	-146	-152	
Vivienda 7/	10,38	375	271	273	-1	-2	-10	-2	-10	
Microcrédito	34,85	138	117	125	-89	-158	-114	-136	-151	
Activa Ponderada 8/	11,19	-	-	-	-3	-88	-160	29	-80	
Comercial BR 9/	8,48	-	-	-	-8	-43	-111	-50	-67	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	3,51	n.a	n.a	n.a	-85	-37	4	-15	-67	
Ahorro 10/	2,33	n.a	n.a	n.a	-1	0	2	12	6	
Deuda Pública 11/										
	11-oct-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Jul 2020)	4,27	551	2.823	1.467	2	1	2	-83	-91	
3 años (TES May 2022)	4,84	3.472	2.252	3.613	12	2	5	-78	-102	
5 años (TES Jul 2024)	5,09	2.900	3.467	3.064	7	-8	-8	-104	-129	
6 años (TES Nov 2025)	5,44	1.908	4.215	2.188	10	-5	-9	-100	-128	
11 años (TES Sep 2030)	6,02	377	189	489	6	-7	-6	-91	-118	
13 años (TES Jun 2032)	6,18	806	2.131	1.058	7	-6	-6	-95	-120	

Fuente: Banco de la República y Bloomberg. Cálculos con información de los formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

1/ La tasa de intervención corresponde a la tasa diaria mientras que las demás corresponden al promedio semanal.

2/ El cálculo de la DTF se hace sobre las captaciones a 90 días de los Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento Comercial. La DTF que se presenta corresponde a la calculada en la respectiva fecha con información del viernes anterior hasta el jueves de misma semana y tiene vigencia para la siguiente semana.

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

4/ Promedio ponderado por monto de las tasa de crédito ordinarios, preferenciales y de tesorería.

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

7/ Corresponde al promedio ponderado de los créditos desembolsados para adquisición de vivienda en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado a la tasa de los créditos en UVR se le suma la variación anual promedio de la UVR de la respectiva semana. No incluye vivienda VIS

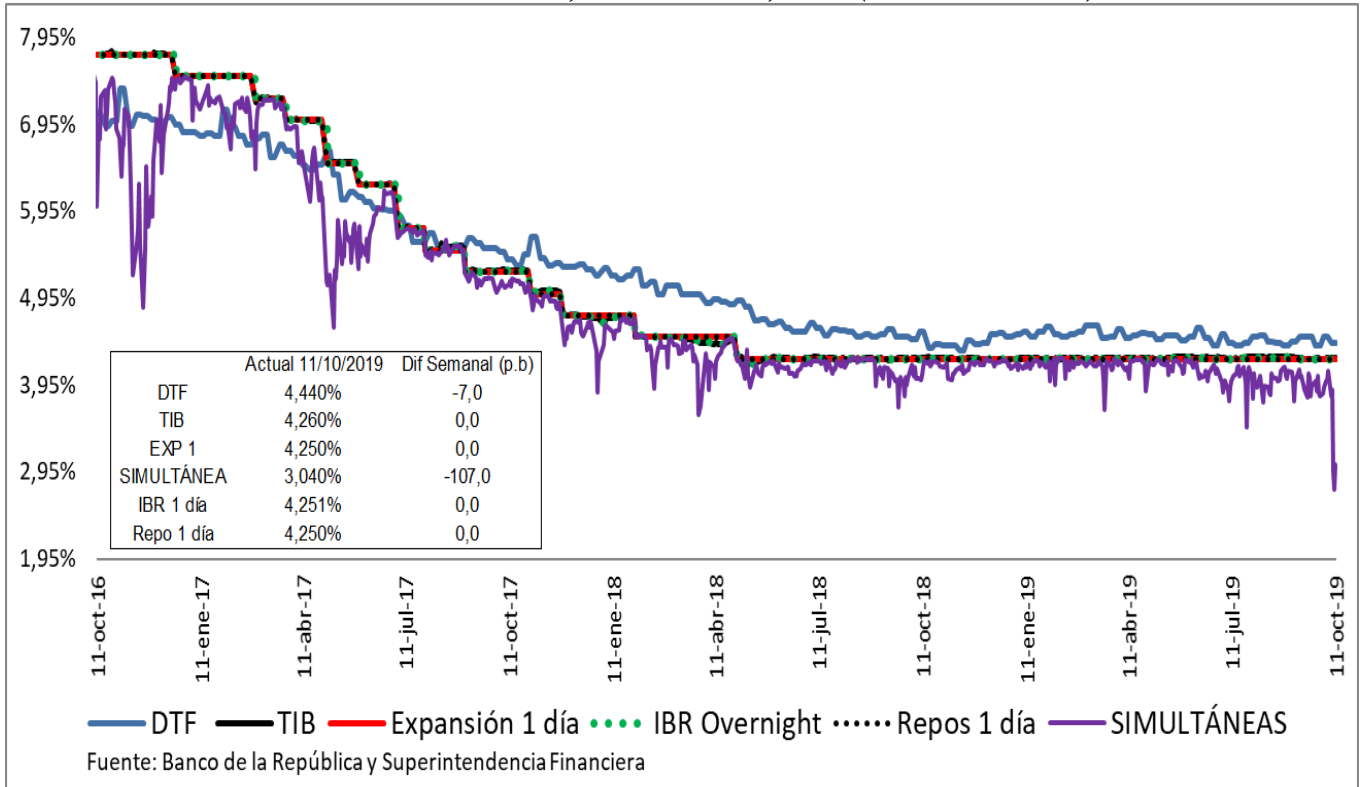
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

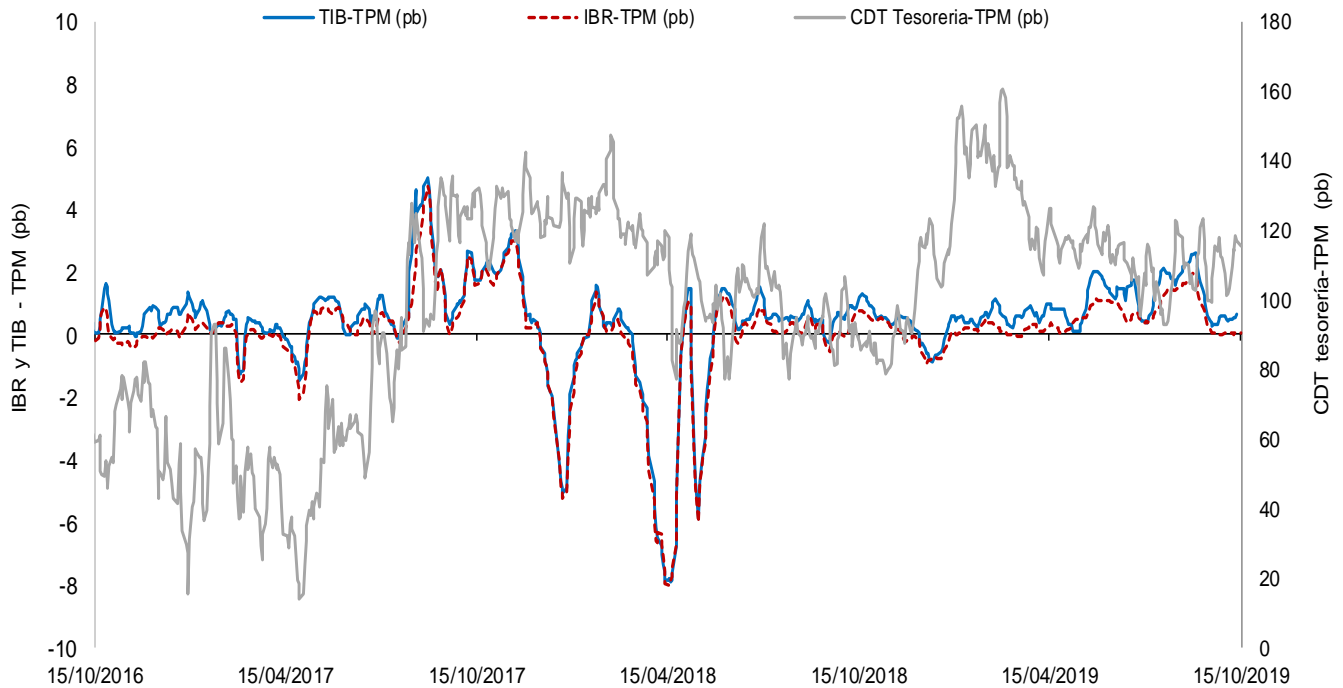
11/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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



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

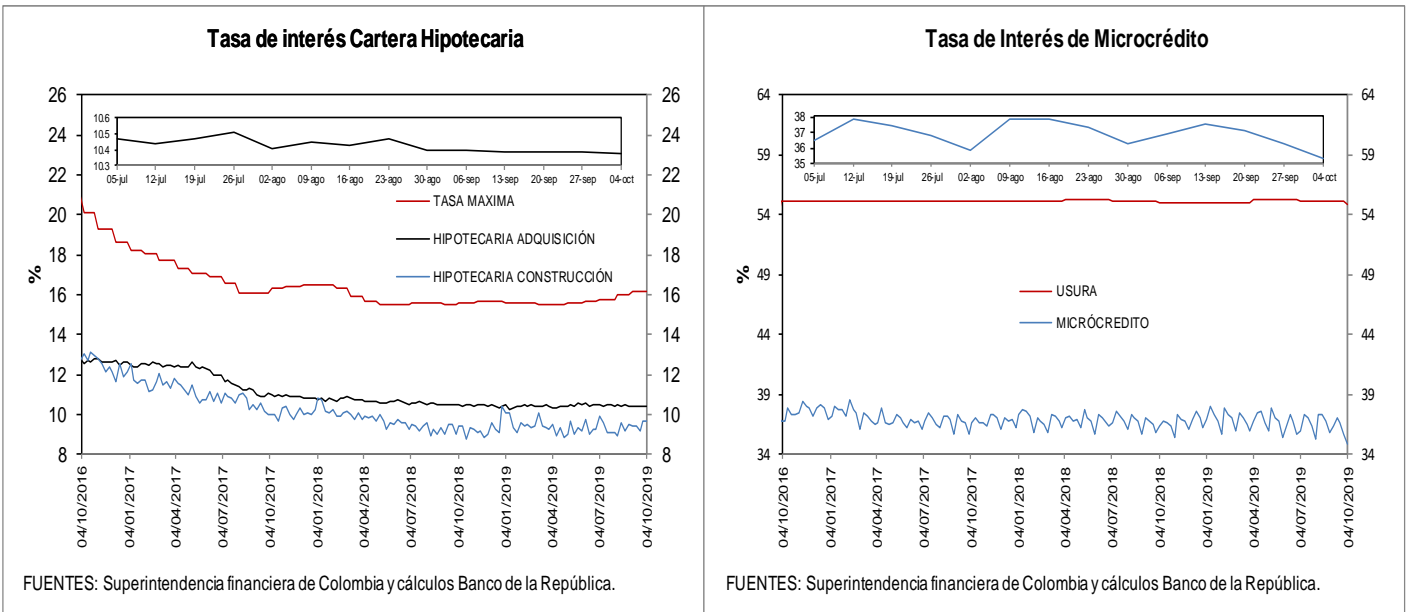
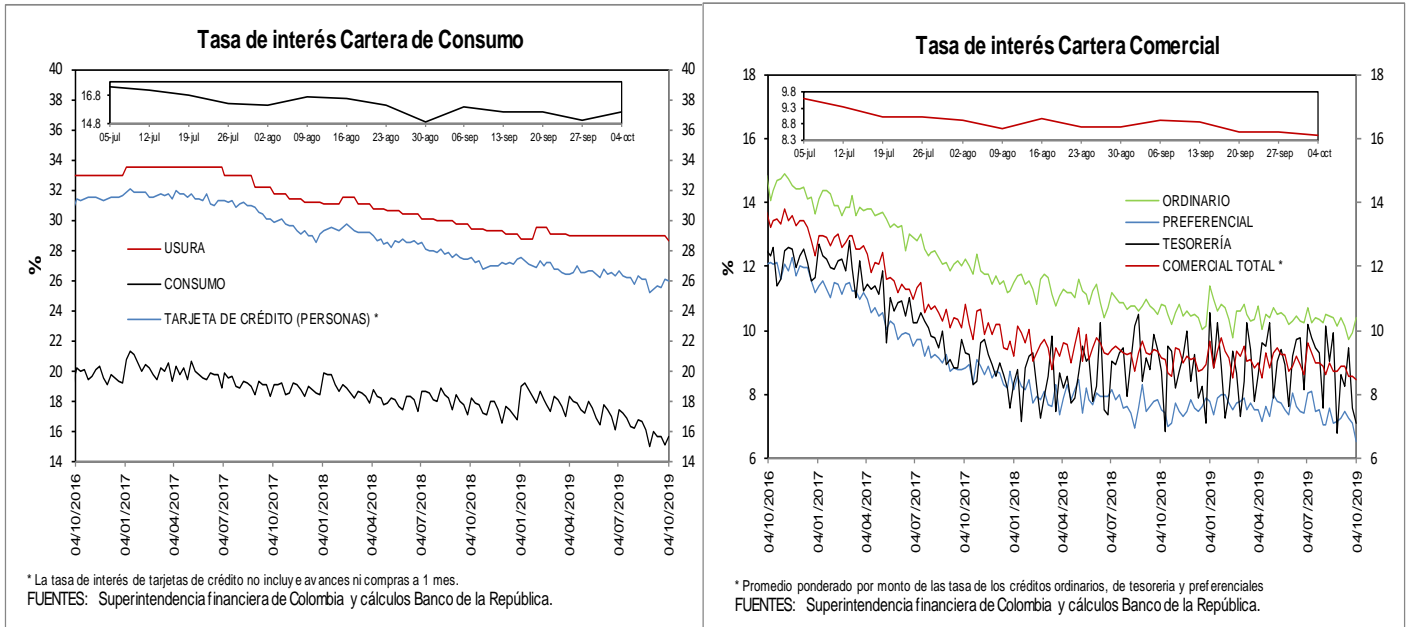
Promedio 5 días



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

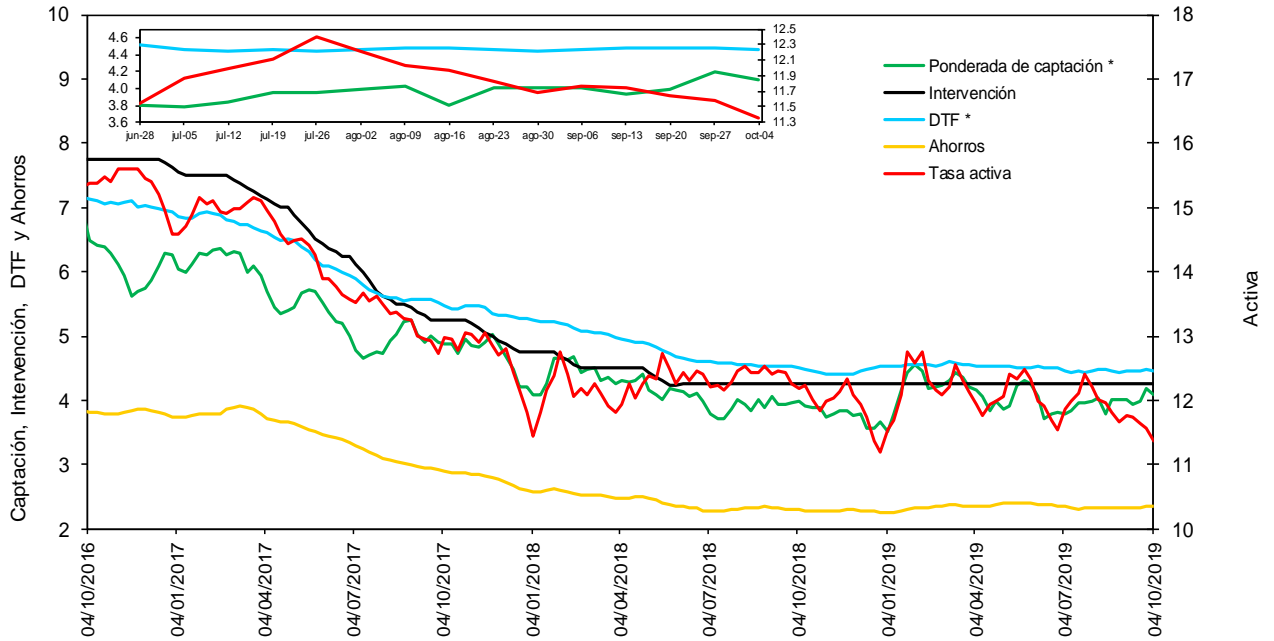
c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



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

Promedio móvil de orden 4

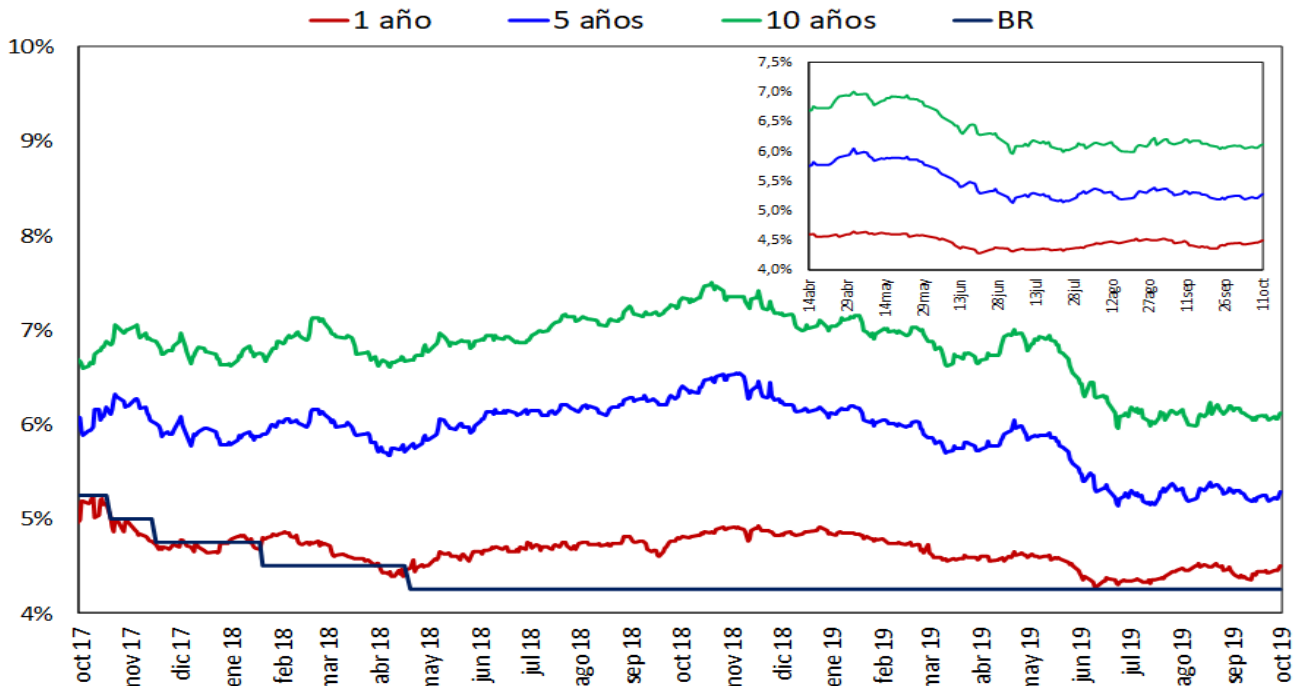


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

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

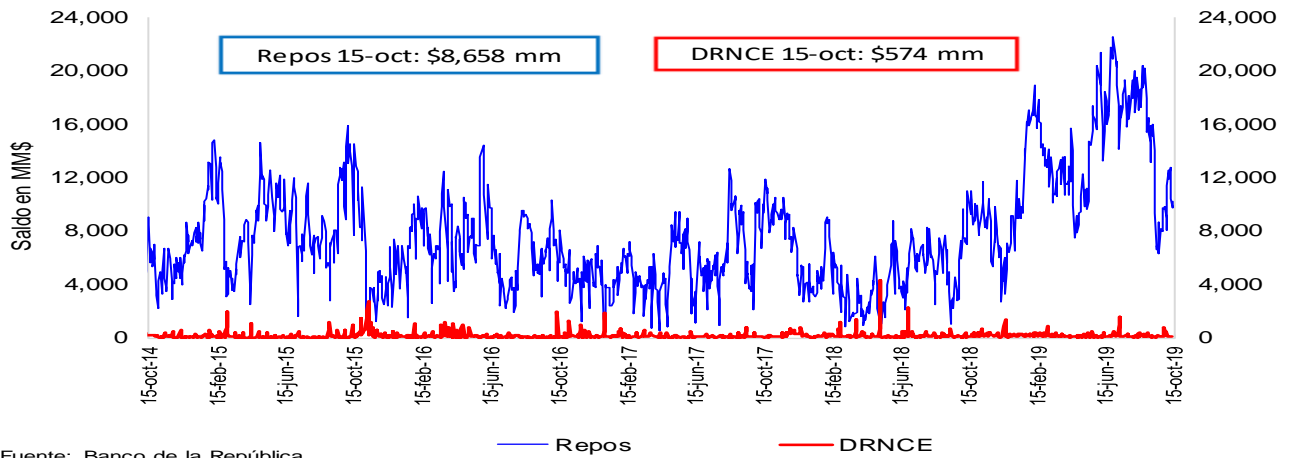
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR



Fuente: SEN y MEC, cálculos DOAM

2. Liquidez primaria y mercado monetario

Saldo de Repos* y DRNCE**

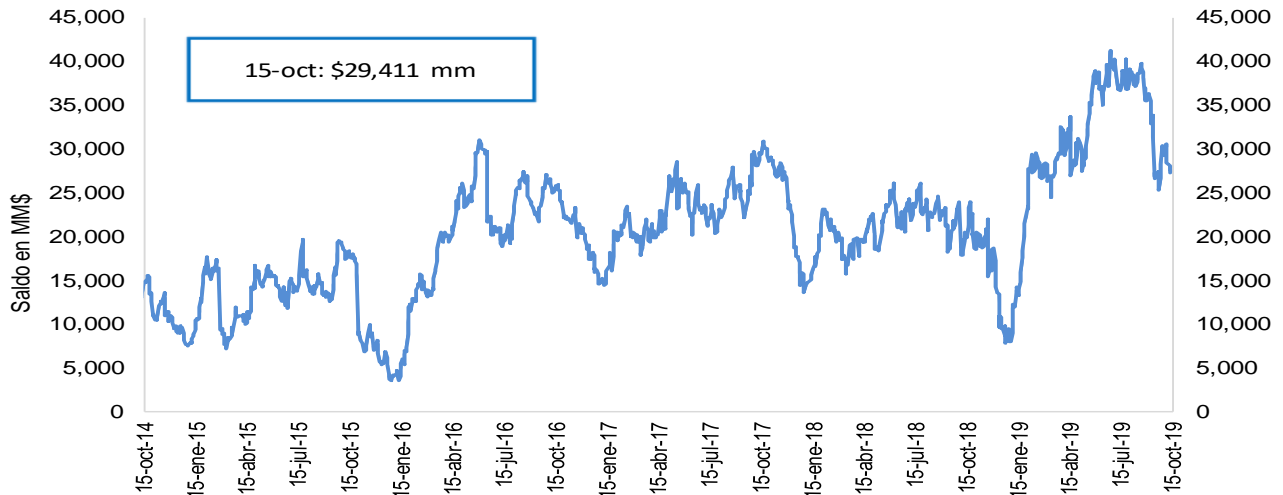


Fuente: Banco de la República

* 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*

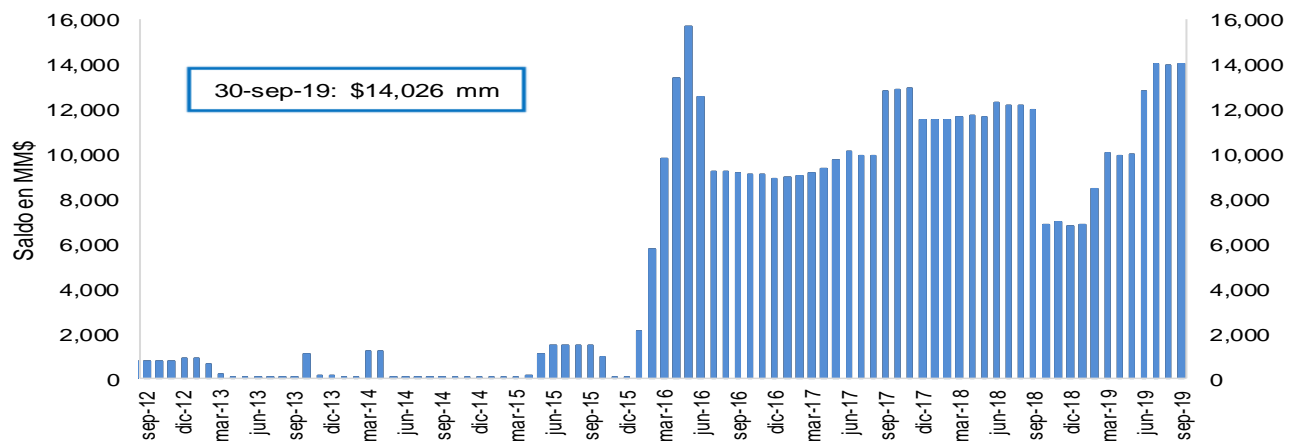


Fuente: Banco de la República

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

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

Saldo de TES a precios de mercado en poder del BR



Fuente: Banco de la República

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

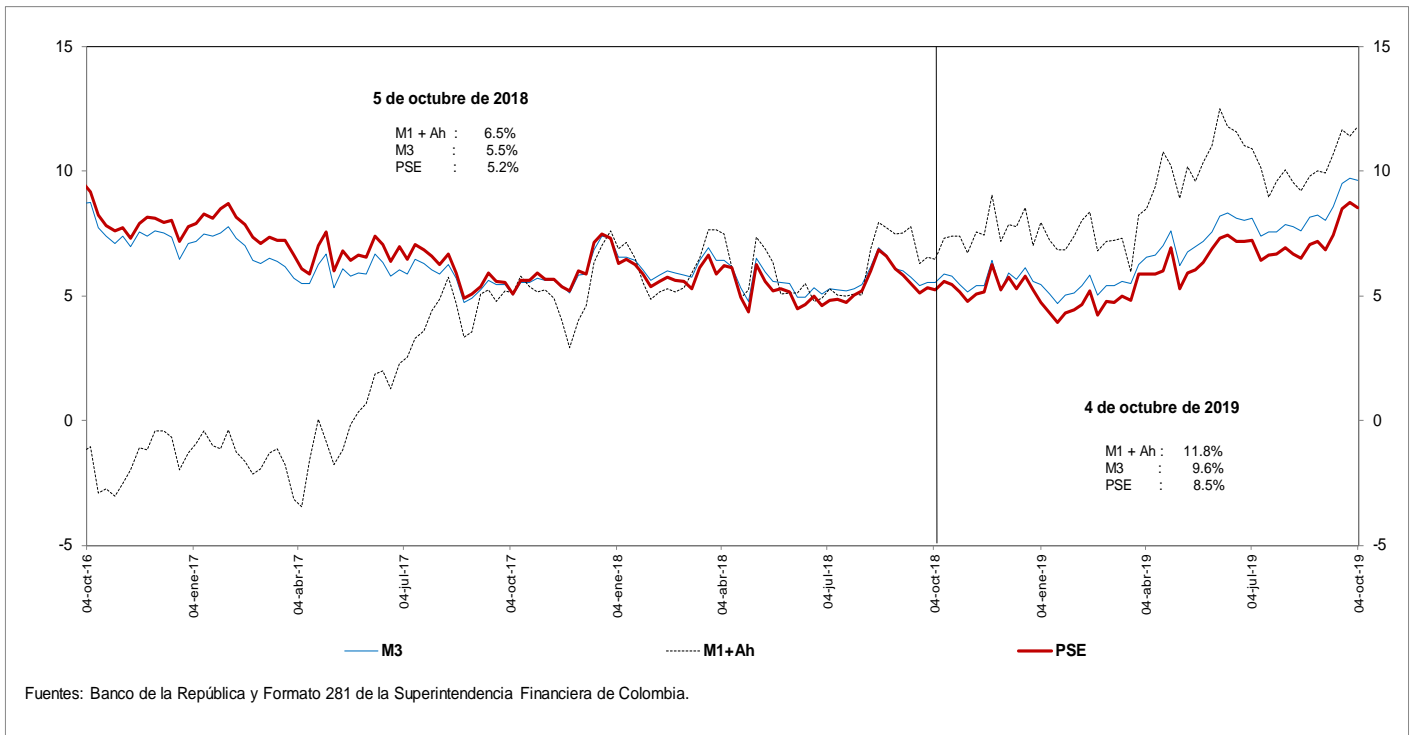
Concepto	Saldo a octubre 04 2019	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	523,496	-196	0.0	3,032	0.6	8,708	1.7	19,092	3.8	46,000	9.6
1. Efectivo	65,047	2,170	3.5	1,211	1.9	1,500	2.4	670	1.0	10,006	18.2
2. Pasivos Sujetos a Encaje	458,449	-2,366	-0.5	1,821	0.4	7,208	1.6	18,422	4.2	35,994	8.5
Cuenta Corriente	47,884	-3,284	-6.4	-2,454	-4.9	-135	-0.3	-4,135	-7.9	1,521	3.3
Ahorros	188,915	2,820	1.5	1,525	0.8	1,791	1.0	8,584	4.8	20,334	12.1
CDT + Bonos	208,060	367	0.2	2,699	1.3	4,502	2.2	18,045	9.5	13,115	6.7
CDT menor a 18 meses	85,447	-355	-0.4	-621	-0.7	-1,665	-1.9	4,178	5.1	-1,514	-1.7
CDT mayor a 18 meses	90,994	688	0.8	2,178	2.5	4,130	4.8	9,982	12.3	9,820	12.1
Bonos	31,619	34	0.1	1,142	3.7	2,037	6.9	3,886	14.0	4,809	17.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,027	-2,198	-21.5	-538	-6.3	554	7.4	-2,399	-23.0	55	0.7
Depósitos a la Vista	5,563	-71	-1.3	589	11.9	496	9.8	-1,674	-23.1	968	21.1
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	112,931	-1,114	-1.0	-1,243	-1.1	1,364	1.2	-3,465	-3.0	11,528	11.4
M1 + Ahorros	301,846	1,706	0.6	282	0.1	3,155	1.1	5,120	1.7	31,861	11.8
PSE sin depósitos fiduciarios	450,422	-168	0.0	2,359	0.5	6,654	1.5	20,821	4.8	35,939	8.7
M3 sin fiduciarios	515,470	2,002	0.4	3,570	0.7	8,154	1.6	21,491	4.4	45,945	9.8
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		-1.9		7.8		6.9					
Efectivo		483.7		27.7		9.8					
PSE		-23.5		5.3		6.5					
M1		-40.0		-13.3		5.0					
M1 + Ahorros		34.3		1.2		4.3					
PSE sin depós. Fiduc.		-1.9		7.1		6.1					
M3 sin Fiduciarios		22.4		9.5		6.6					

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

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

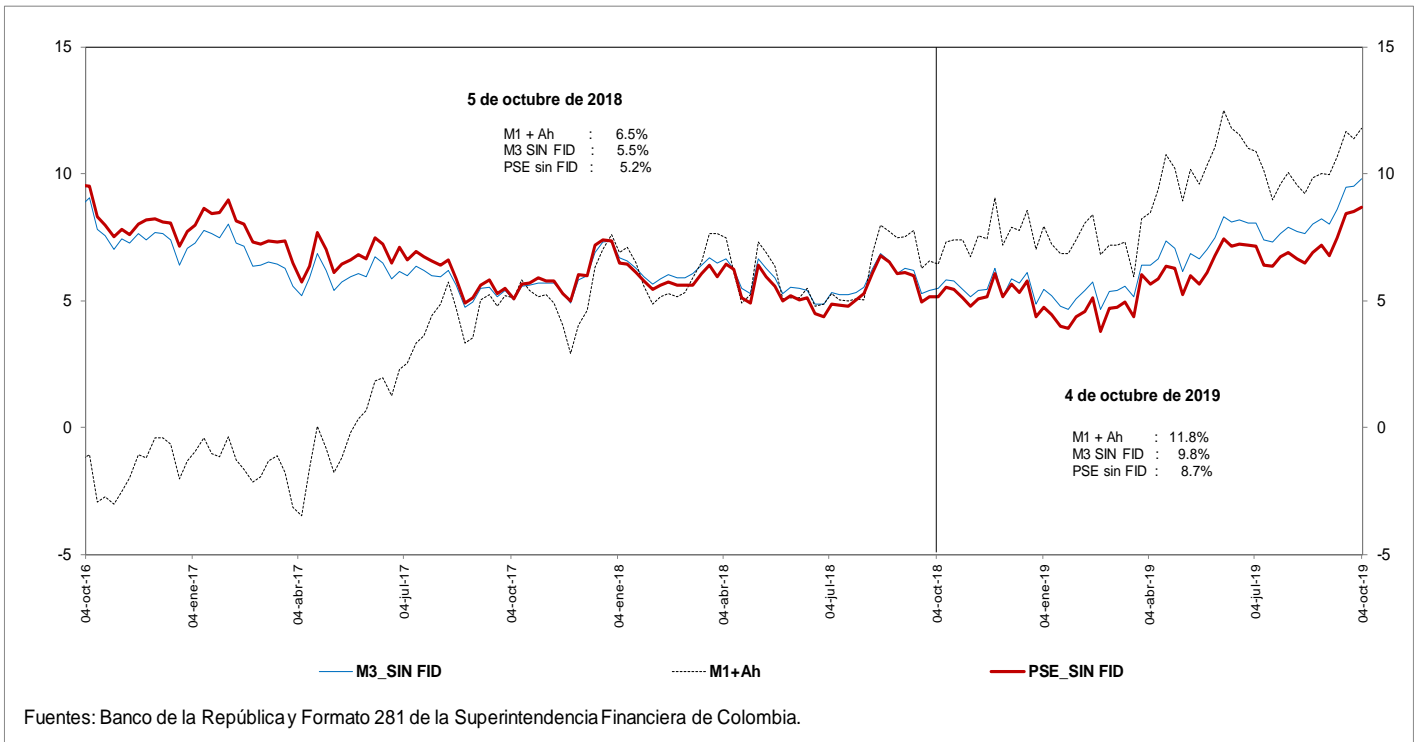
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

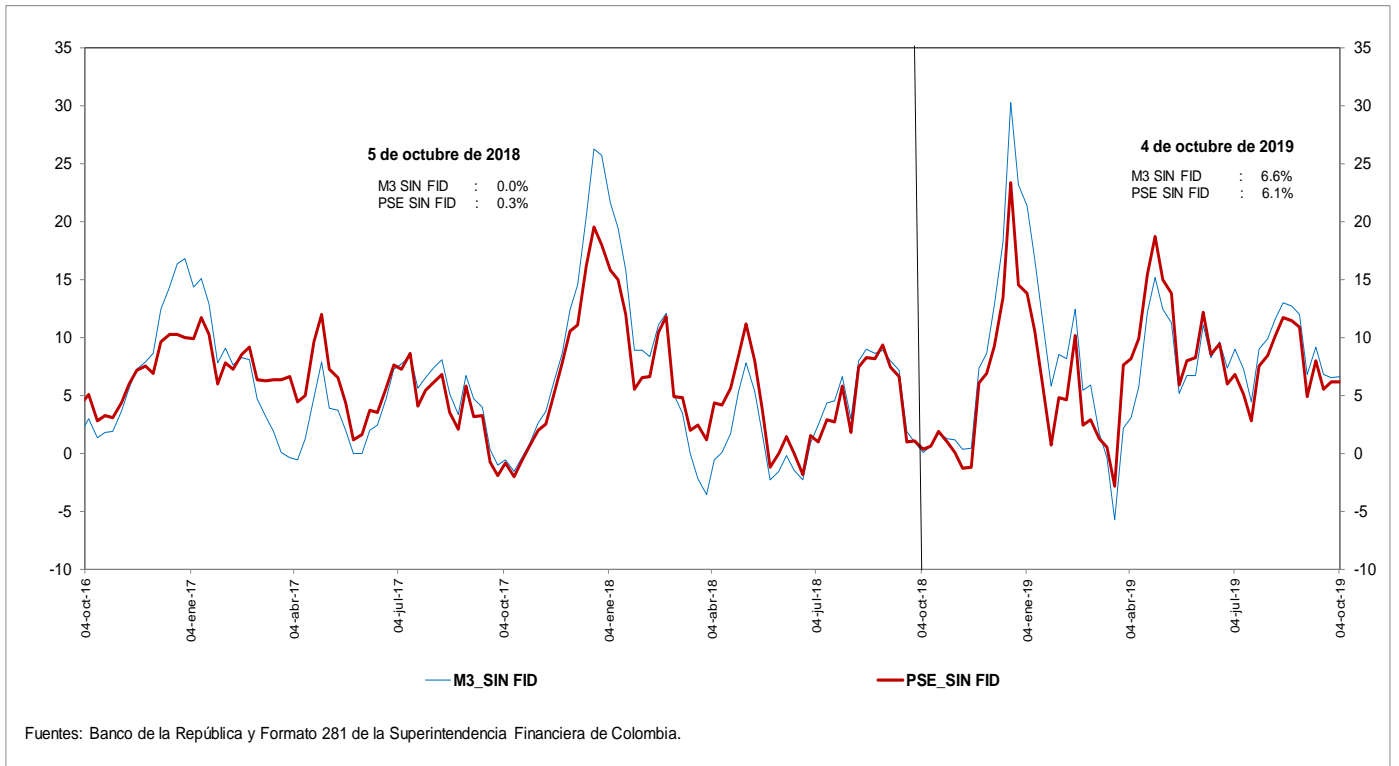


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

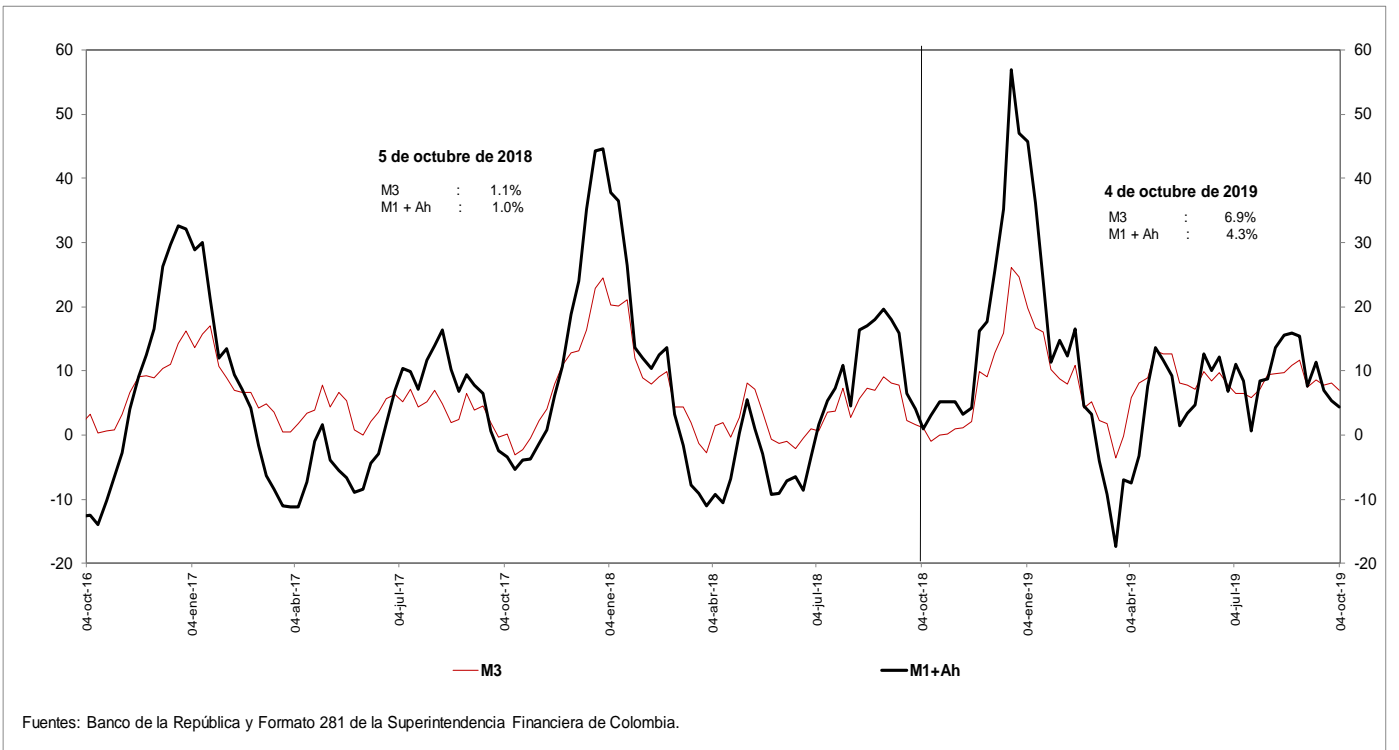
Variaciones anuales (%) de datos semanales



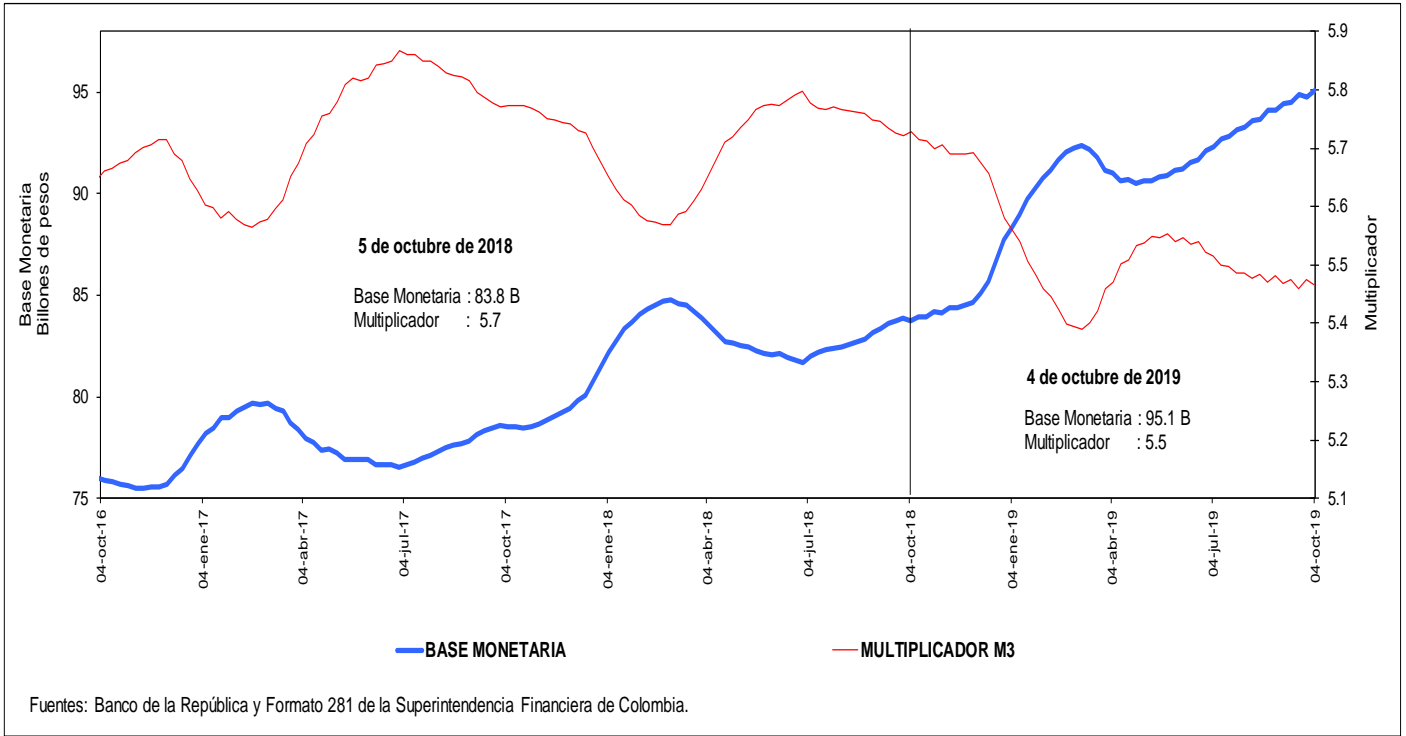
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



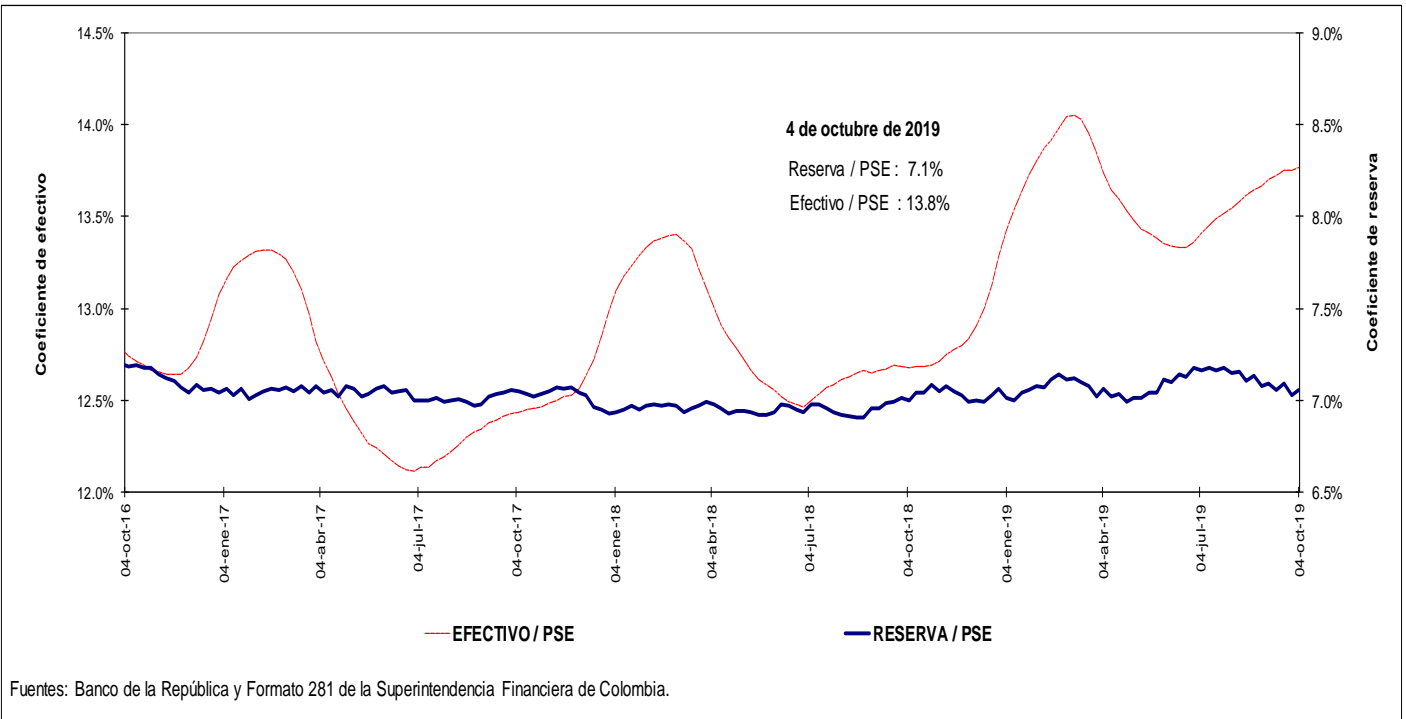
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



i. Base Monetaria y Multiplicador de M3
Promedio de orden 13



j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

4 de octubre de 2019

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	461,701	100.0	-277	-0.1	4,773	1.0	11,168	2.5	26,787	6.2	38,139	9.0
	Comercial 1/	230,210	49.9	-688	-0.3	1,599	0.7	2,473	1.1	8,019	3.6	12,672	5.8
	Consumo	148,620	32.2	263	0.2	2,441	1.7	6,579	4.6	13,937	10.3	18,574	14.3
	Hipotecaria ajustada 2/	69,978	15.2	175	0.3	639	0.9	1,856	2.7	4,506	6.9	6,394	10.1
	Microcrédito	12,893	2.8	-26	-0.2	93	0.7	260	2.1	326	2.6	499	4.0
	Memo Item												
	Hipotecaria	65,335	14.3	-134	-0.2	419	0.6	1,625	2.6	3,999	6.5	6,141	10.4
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/l				-3.1		14.5		10.3		8.1		
				Comercial		-14.4		9.5		4.4		4.7	
			Consumo		9.6		24.0		19.9		13.7		
			Hipotecaria		13.9		12.7		11.4		9.0		
			Microcredito		-10.1		9.9		8.5		3.4		
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,145		-859	-4.3	83	0.4	783	4.3	-474	-2.4	61	0.3
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,581		-197	-3.4	-89	-1.6	-126	-2.2	-456	-7.5	-715	-11.4
	Variaciones Anualizadas m/e												
	Expresada en pesos				-89.8		5.8		18.2		-3.1		
Expresada en dólares				-83.5		-18.6		-8.6		-9.7			
Total	Cartera total ajustada	480,846	100.0	-1,136	-0.2	4,856	1.0	11,951	2.5	26,314	5.8	38,200	8.6
	Comercial	248,682	51.7	-1,534	-0.6	1,671	0.7	3,221	1.3	7,495	3.1	12,628	5.3
	Consumo	149,293	31.0	250	0.2	2,453	1.7	6,614	4.6	13,987	10.3	18,679	14.3
	Hipotecaria ajustada 1/	69,978	14.6	175	0.3	639	0.9	1,856	2.7	4,506	6.9	6,394	10.1
	Microcrédito	12,893	2.7	-26	-0.2	93	0.7	260	2.1	326	2.6	499	4.0
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/t				-11.6		14.1		10.6		7.6		
				Comercial		-27.4		9.2		5.4		4.1	
				Consumo		9.1		24.0		19.9		13.6	
				Hipotecaria		13.9		12.7		11.4		9.0	
			Microcredito		-10.1		9.8		8.5		3.4		

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

4 de octubre de 2019

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	431,567		-970	-0.2	4,557	1.1	10,239	2.4	24,453	6.0	35,710	9.0
Comercial 1/	214,724		-1,053	-0.5	1,430	0.7	1,791	0.8	6,830	3.3	11,327	5.6
Consumo	137,283		-51	0.0	2,409	1.8	6,407	4.9	13,048	10.5	17,880	15.0
Hipotecaria ajustada 2/	67,623		153	0.2	619	0.9	1,801	2.7	4,293	6.8	6,114	9.9
Microcrédito	11,936		-19	-0.2	100	0.8	240	2.1	282	2.4	389	3.4
Total cartera en M. E.	19,145		-859	-4.3	83	0.4	783	4.3	-474	-2.4	60	0.3
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	450,712		-1,829	-0.4	4,640	1.0	11,022	2.5	23,980	5.6	35,771	8.6

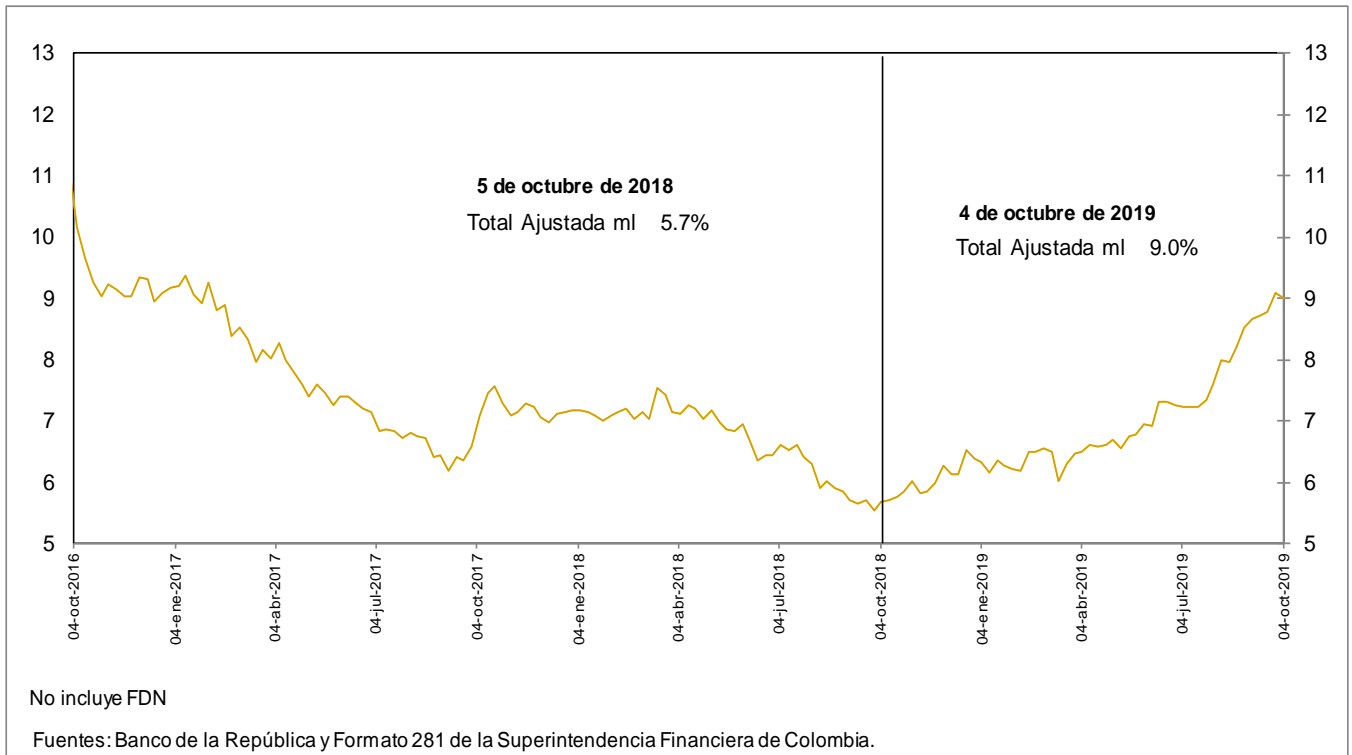
* No incluye FDN.

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

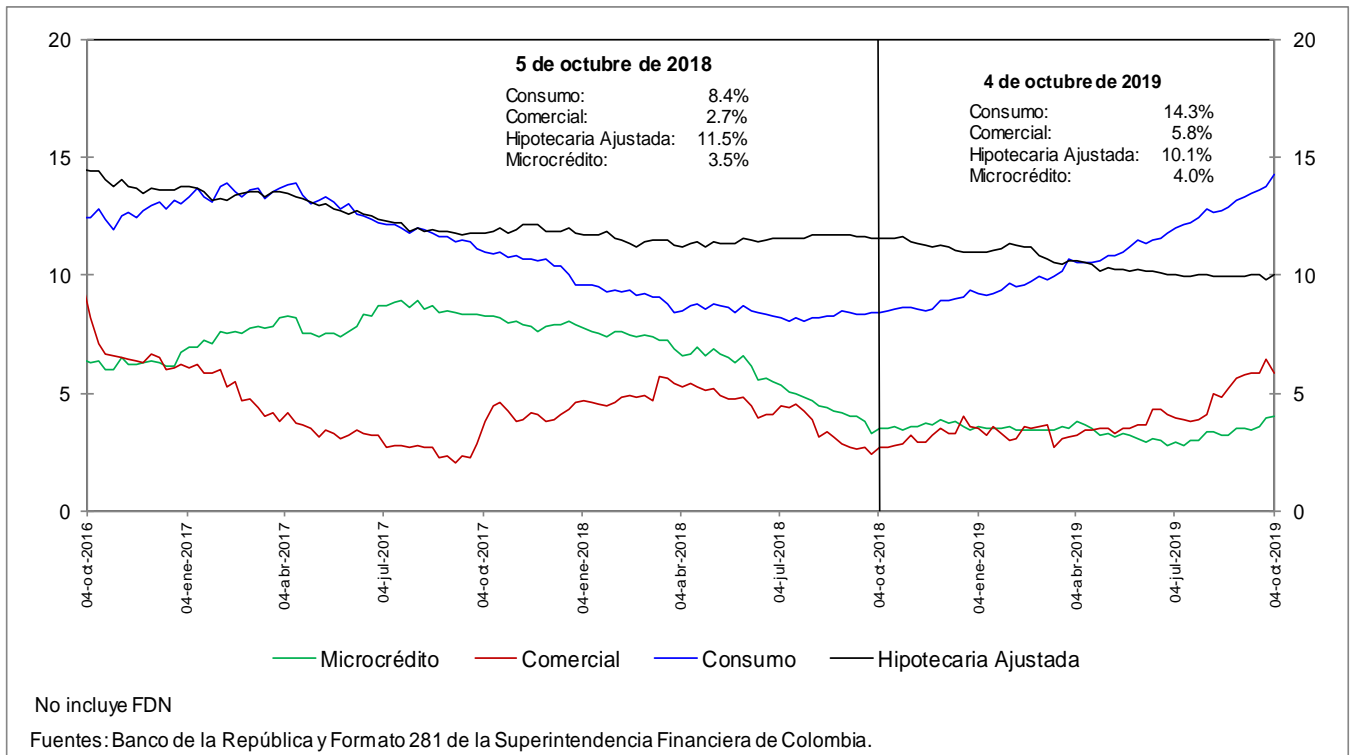
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

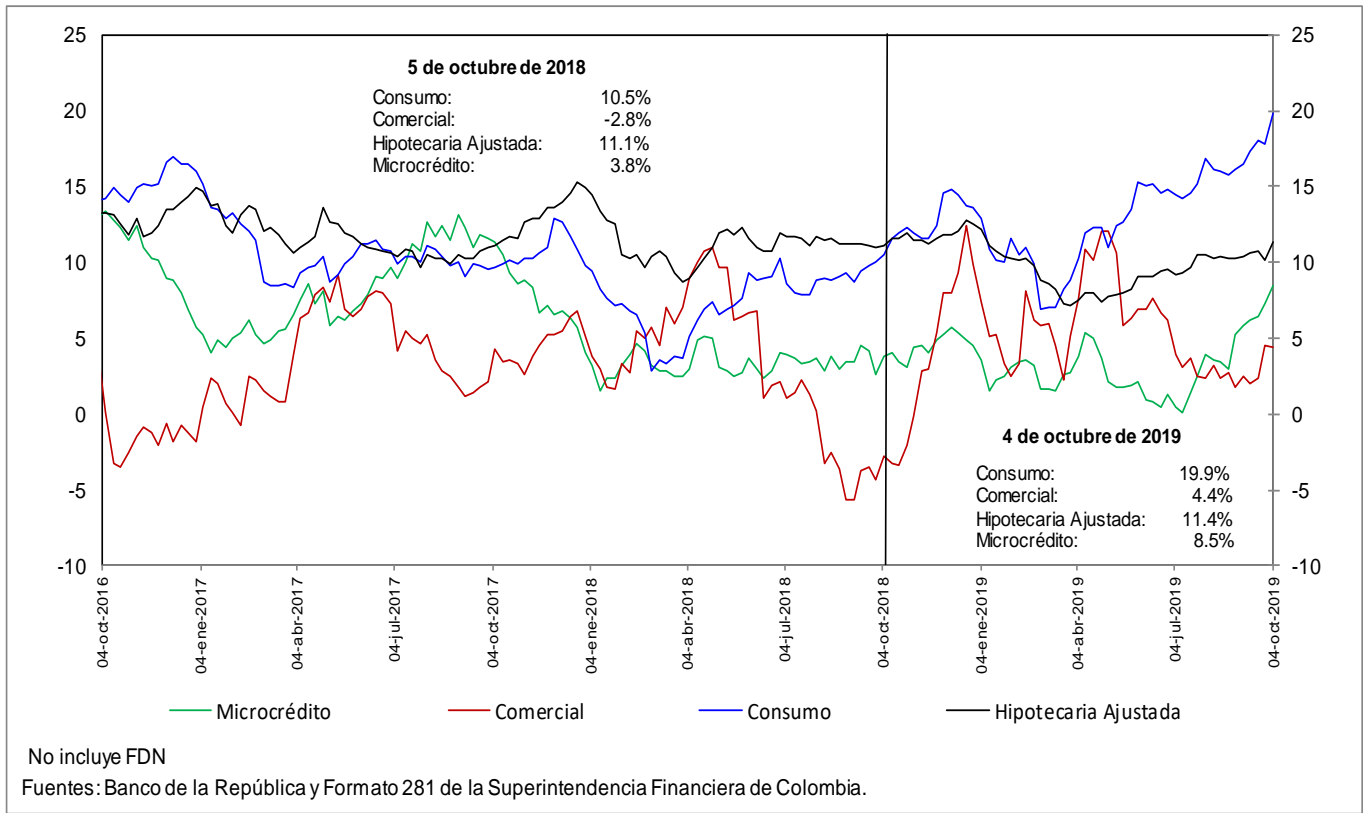
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



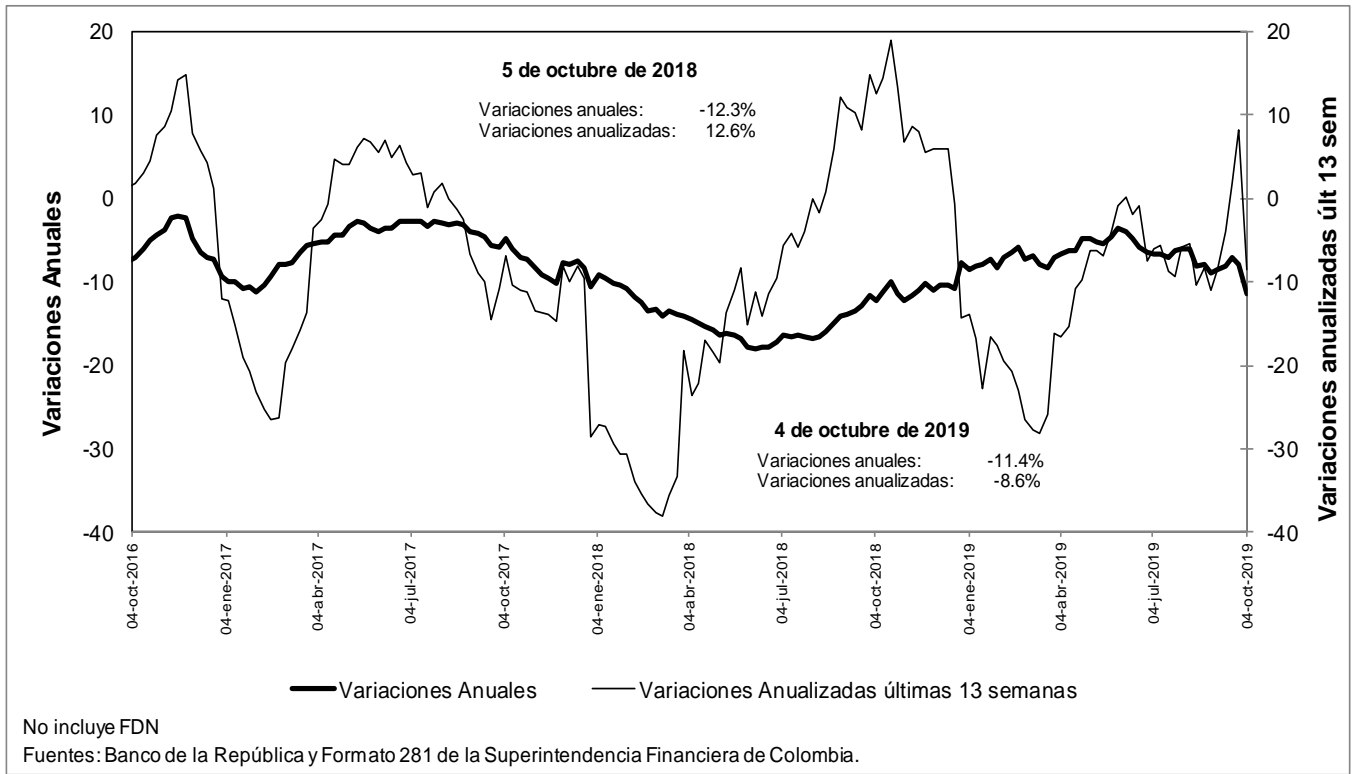
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



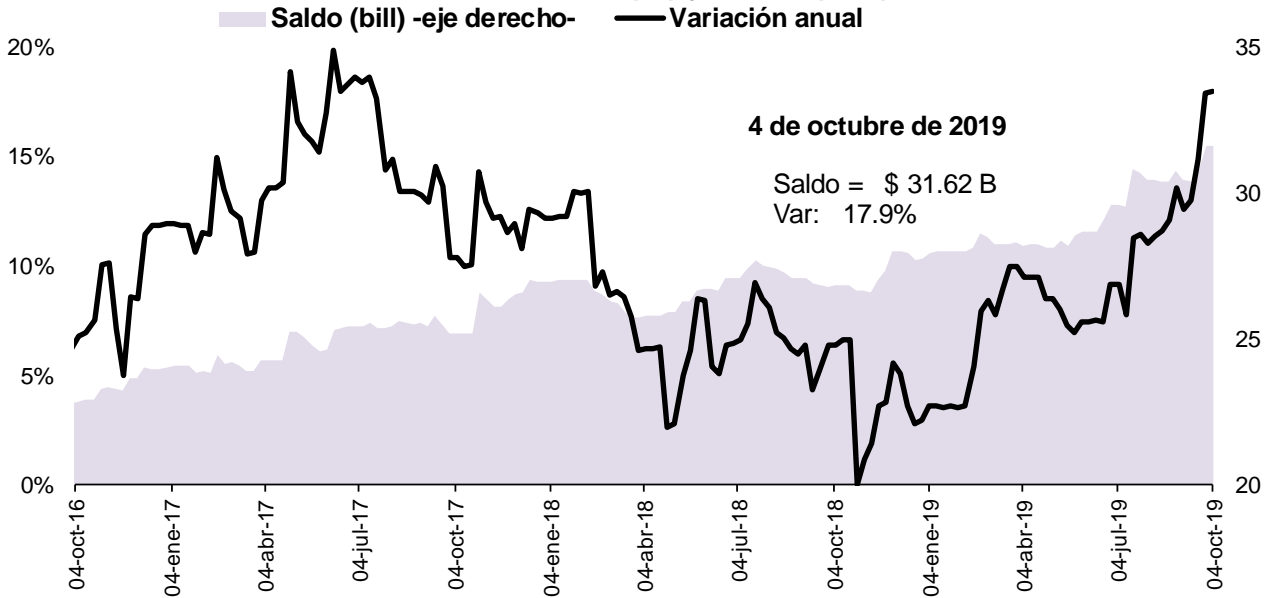
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



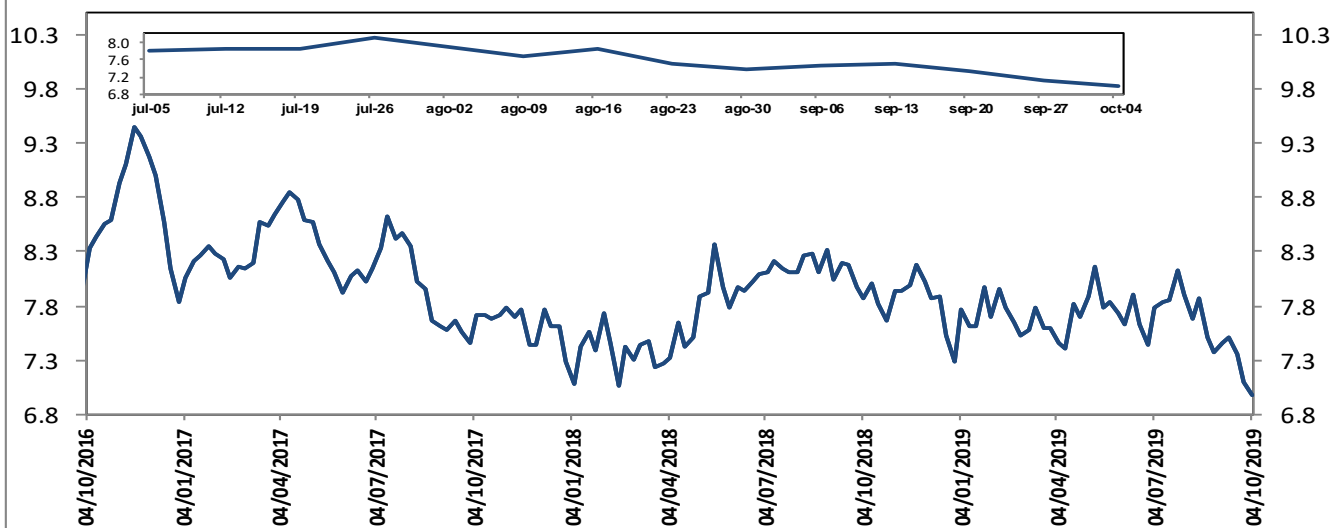
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

5. Margen de intermediación del sistema financiero

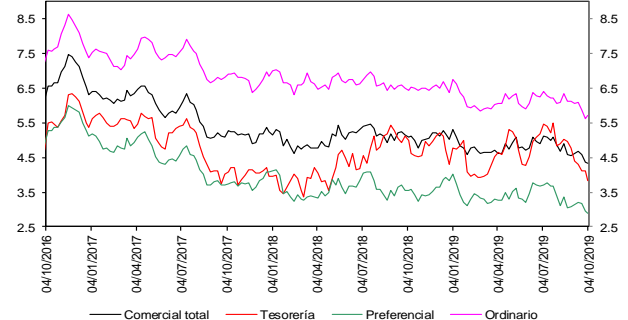
α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4



El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$
 Donde i_{activa} es la tasa de colocación total del sistema del BR e i_{pasiva} es la tasa ponderada de captación.

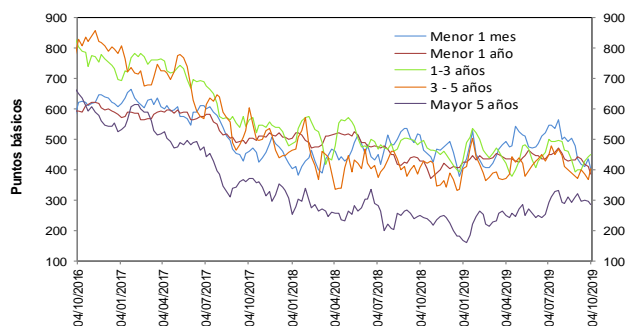
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



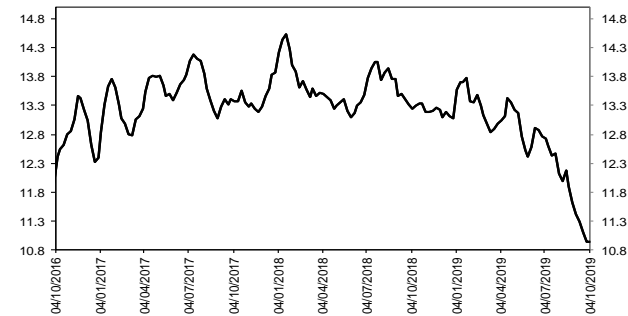
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



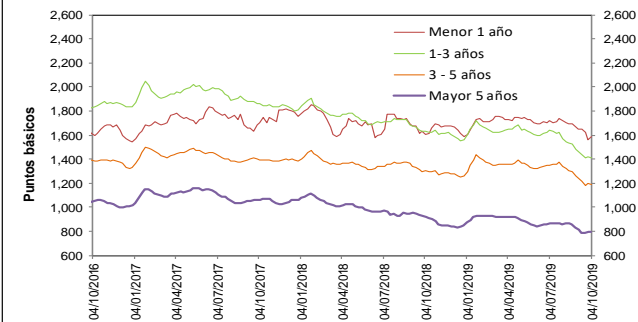
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

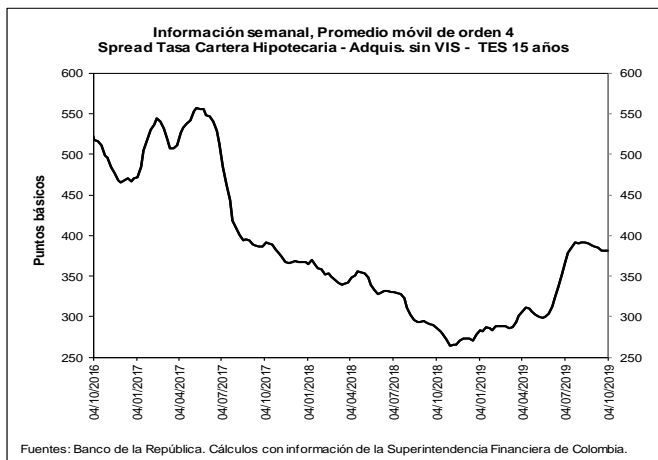
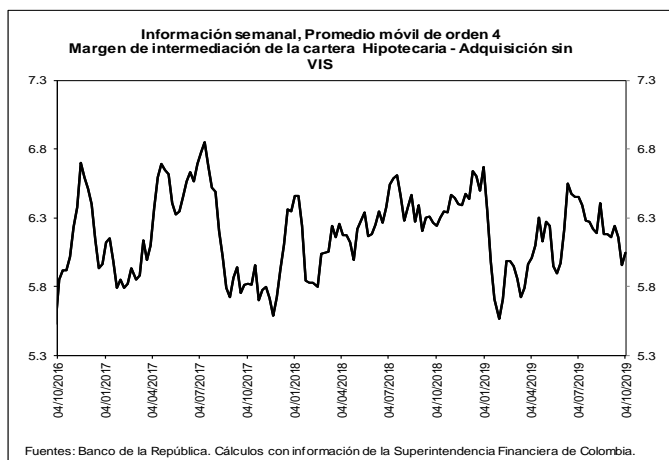


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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



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

	Fecha	Variación (pb)					
		04-oct-19	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	404.3	(32.38)	(33.05)	(143.39)	24.67	(110.27)	
Menor 1 año	386.8	(25.32)	(55.73)	(63.44)	(19.83)	(41.20)	
De 1 - 3 años	451.5	9.55	52.42	(50.00)	57.06	(39.35)	
De 3 - 5 años	402.0	34.78	32.00	(49.42)	65.11	(6.73)	
Mayor 5 años	285.6	(8.85)	(33.80)	(5.73)	105.63	35.37	
Consumo							
Menor 1 año	1,586.1	20.53	(59.92)	(132.03)	(3.72)	(23.39)	
De 1 - 3 años	1,409.7	(14.36)	(57.79)	(226.99)	(152.46)	(218.65)	
De 3 - 5 años	1,193.3	(2.54)	(46.60)	(159.33)	(64.66)	(108.39)	
Mayor 5 años	791.9	0.04	(18.12)	(77.99)	(59.31)	(127.70)	
Vivienda							
Mayor 15 años	380.9	(0.01)	(5.46)	12.73	103.08	94.56	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
		mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.1	119	(38.37)	(50.23)	(136.27)	(2.59)	(110.82)
Menor 1 año	8.3	1,822	(27.06)	(62.21)	(52.95)	(47.73)	(53.17)
De 1 - 3 años	9.1	798	8.16	44.86	(50.71)	(13.06)	(102.89)
De 3 - 5 años	9.1	305	32.63	26.42	(57.29)	(27.97)	(101.22)
Mayor 5 años	8.9	616	(10.65)	(33.56)	(22.10)	3.70	(70.80)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	20.2	16	18.78	(66.40)	(121.54)	(31.62)	(35.36)
De 1 - 3 años	18.7	161	(15.75)	(65.35)	(227.70)	(222.58)	(282.19)
De 3 - 5 años	17.0	891	(4.68)	(52.17)	(167.21)	(157.73)	(202.88)
Mayor 5 años	14.0	1,293	(1.76)	(17.88)	(94.37)	(161.24)	(233.88)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.4	341	(0.53)	(3.91)	(9.94)	(1.34)	(9.51)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.0	n.a	(5.99)	(17.18)	7.12	(27.26)	(0.55)
Menor a 1 año	4.4	n.a	(1.74)	(6.48)	10.49	(27.90)	(11.97)
De 1 a 3 años	4.6	n.a	(1.39)	(7.56)	(0.72)	(70.12)	(63.54)
De 3 a 5 años	5.0	n.a	(2.14)	(5.58)	(7.88)	(93.08)	(94.49)
Mayor a 5 años	6.1	n.a	(1.80)	0.24	(16.37)	(101.93)	(106.17)
Mayor a 15 años	6.6	n.a	(0.52)	1.56	(22.67)	(104.42)	(104.07)

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

6. Inversiones

a. Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/ (Miles de millones de pesos y porcentajes)

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 04/10/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	98,190	-49	0.0	-4,843	-4.7	223	0.2	6,371	6.9	8,724	9.8
B. Moneda Extranjera	39,092	722	1.9	2,120	5.7	3,217	9.0	6,188	18.8	8,951	29.7
C. TOTAL (A+B=C)	137,282	674	0.5	-2,723	-1.9	3,441	2.6	12,559	10.1	17,675	14.8
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	11,396	313	2.8	398	3.6	245	2.2	1,271	12.6	1,453	14.6
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,430	-32	-0.9	69	2.0	213	6.6	181	5.6	399	13.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 04/10/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	98,190	-49	0.0	-4,843	-4.7	223	0.2	6,371	6.9	8,724	9.8
A. Establecimientos de crédito	98,190	-49	0.0	-4,843	-4.7	223	0.2	6,371	6.9	8,724	9.8
Inversiones Brutas	98,301	-53	-0.1	-4,848	-4.7	217	0.2	6,388	7.0	8,748	9.8
a) Títulos de deuda:	69,431	-375	-0.5	-5,406	-7.2	-807	-1.1	3,095	4.7	3,283	5.0
Título de Tesorería - TES	53,599	-613	-1.1	-5,707	-9.6	-1,299	-2.4	2,377	4.6	2,379	4.6
Otros Títulos de deuda pública	4,914	42	0.9	-234	-4.6	156	3.3	120	2.5	180	3.8
Otros emisores Nacionales	10,895	196	1.8	542	5.2	336	3.2	574	5.6	701	6.9
Emisores Extranjeros	23	0	0.2	-6	-21.6	0	-0.3	23	--	23	--
b) Instrumentos de patrimonio	4,632	-103	-2.2	29	0.6	158	3.5	960	26.1	626	15.6
c) Otras inversiones 2/	24,238	425	1.8	529	2.2	867	3.7	2,333	10.7	4,839	24.9
Deterioro	111	-5	-4.1	-5	-4.1	-6	-5.1	17	17.8	24	27.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 04/10/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	39,092	722	1.9	2,120	5.7	3,217	9.0	6,188	18.8	8,951	29.7
A. Establecimientos de crédito	39,092	722	1.9	2,120	5.7	3,217	9.0	6,188	18.8	8,951	29.7
Inversiones Brutas	39,092	722	1.9	2,120	5.7	3,217	9.0	6,188	18.8	8,951	29.7
a) Títulos de deuda:	2,543	797	45.6	850	50.2	531	26.4	1,309	106.1	1,648	183.9
Título de Tesorería - TES	246	1	0.3	0	0.2	-42	-14.6	83	50.9	8	3.2
Otros Títulos de deuda pública	212	-4	-2.0	-23	-9.9	-6	-2.8	-302	-58.8	-153	-41.9
Otros emisores Nacionales	184	-2	-1.1	54	41.2	36	24.0	84	84.0	103	127.3
Emisores Extranjeros	1,902	803	73.1	819	75.7	543	40.0	1,445	315.9	1,690	797.8
b) Instrumentos de patrimonio	76	-3	-3.5	2	2.9	-11	-12.2	4	5.4	-3	-3.8
c) Otras inversiones 2/	36,472	-72	-0.2	1,268	3.6	2,697	8.0	4,875	15.4	7,306	25.0
Deterioro	0	0	-0.9	0	2.0	0	6.6	0	5.6	0	13.2

1/ No incluye FDN

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

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES ^{1/} (Millones de dólares)

Concepto	2018	2019		
	Acum Año dic 31	Acum Año sep 30	Acum Año** oct 11	Acum mes** oct 11
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	48,401	52,875	52,911	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	6	6	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	48,393	52,869	52,906	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	764	4,473	4,510	37
Pasivos de Corto Plazo	0	(3)	(3)	(0)
II. Reservas Internacionales Netas	764	4,476	4,513	37
Causaciones y Valuaciones	(429)	1,023	1,013	(10)
Pasivos con Residentes	(12)	(59)	(58)	1
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,897	52,354	52,391	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)	(437)	586	576	
Pasivos con Residentes	96	37	38	
Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

** Cifras provisionales.

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.

Fuente: Banco de la República

10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó 8,56% pasando de 17,04 a 15,58. Los precios del petróleo aumentaron: la referencia WTI subió 3,57% al pasar de USD 52,81 a USD 54,7 y el Brent subió 3,66%, pasando de USD 58,37 a USD 60,51.

En Estados Unidos:

- La inflación en septiembre se ubicó levemente por debajo de lo esperado por el mercado (Obs.: 0.0%; Esp.: 0.1%; Ant.: 0.1%).
- Los precios al productor registraron en septiembre la mayor caída mensual en más de cuatro años (Obs.: 2.0%; Esp.: 2.3%; Ant.: 2.3%).
- En el testimonio de Jerome Powell se conoció que la Fed expandirá su balance para contribuir a un funcionamiento más fluido de los mercados de financiación de corto plazo y además señaló que la entidad estaba abierta a nuevos recortes de tasas de interés para contrarrestar los riesgos económicos mundiales, reiterando que el Banco Central actuará «según convenga». Adicionalmente, la Fed compraría activos anunciando que comenzará a adquirir letras del Tesoro (de corto plazo), por primera vez desde 2014.
- El Gobierno estadounidense amplió el listado de compañías chinas incluidas en la lista negra y, al parecer, estaría avanzando en el diseño de restricciones de inversión de fondos de pensiones estadounidenses en activos chinos.

En Asia:

- En China, el viceprimer ministro Liu He comentó que China está dispuesta a cerrar un acuerdo comercial con EE. UU. en temas de interés mutuo para evitar una mayor escalada en las tensiones. Específicamente, el funcionario indicó: «la delegación china llegó con gran sinceridad, con la intención de cooperar con Estados Unidos en el balance comercial, el acceso al mercado y la protección de los inversores».
- En China, las reservas de divisas cayeron más de lo esperado, anotando la mayor caída mensual en 25 años, en medio de un enfriamiento de la economía y las tensiones comerciales con EE: UU. En septiembre, las reservas cayeron USD14,800 m a USD3,092 mm.
- En Japón, la variación del IPP en septiembre fue de 0.0%, en línea con las expectativas y superior al dato anterior de -0.3%.

En Europa:

- La confianza de los inversores en la Unión Europea cayó en octubre a su nivel más bajo en más de seis años (Obs.: -16.8; Esp.: -13.0; Ant.: -11.1).
- Las órdenes de fábricas en Alemania cayeron más de lo esperado en agosto (Obs.: -0.6%; Esp.: -0.3%; Ant.: -2.7%)
- La producción industrial alemana subió inesperadamente en agosto impulsado por un incremento de la producción de bienes intermedios y de capital (Obs.: 0.3%; Esp.: 0.0%; Ant.: -0.6%).
- Las exportaciones alemanas cayeron más de lo previsto en agosto (Obs.: -1.8%; Esp.: -1.0%; Ant.: 0.7%)
- En Reino Unido, la producción industrial cayó por debajo de lo esperado en agosto (Obs.: -0.6%; Esp.: 0.1%; Ant.: 0.1%).

En América:

- En Chile, el IPC de septiembre presentó una variación mensual nula (Esp.: 0.3%; Ant.: 0.2%), acumuló 2% en lo corrido del año y 2.1% a doce meses

- En Brasil, la inflación cayó en septiembre a su menor nivel desde may-18 (Obs.: -0.04%; Esp.: 0.03%; Ant.: 0.11%).
- En México, la variación del IPC en septiembre estuvo en línea con lo esperado y registro un incremento respecto al mes anterior (Obs.: 0.26%; Esp.: 0.26%; Ant.: -0.02%).
- En México, la producción industrial mexicana aumentó un 0.8% en agosto desde julio, marcando un segundo aumento mensual en tres meses (Obs.: 0.8%; Esp.: 0.0%; Ant.: -0.4%).
- En Perú, el Banco Central mantuvo estable su tasa de política en 2.50% ante expectativas mixtas de los agentes que esperaban una reducción de 25 pb, mientras que otros esperaban que se mantuviera constante.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 11 de octubre	Semana anterior 04 de octubre	4 sem atrás 11 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	1,75 - 2	1,75 - 2	2 - 2,25	2 - 2,25
Zona Euro	0,00	0,00	0,00	0,00
Japón	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Reino Unido	0,75	0,75	0,75	0,75
Canadá	1,75	1,75	1,75	1,50
Brasil	5,50	5,50	6,00	6,50
México	7,75	7,75	8,00	7,75
Colombia	4,25	4,25	4,25	4,25
Chile	2,00	2,00	2,50	2,50
Argentina*	68,02	74,98	85,99	72,73
Perú =	2,50	2,50	2,50	2,75
Australia	0,75	0,75	1,00	1,50
Nueva Zelanda	1,00	1,00	1,00	1,75
Malasia	3,00	3,00	3,00	3,25
Sudáfrica	6,50	6,50	6,50	6,50
Turquía	16,50	16,50	19,75	24,00
India	5,15	5,15	5,40	6,50
Rusia	7,00	7,00	7,00	7,50
China	4,35	4,35	4,35	4,35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-0,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia	5,25	5,25	5,50	2,88
Noruega	1,50	1,50	1,25	0,75

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

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2019			
	11 de octubre			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [[1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2019	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (sep) =	1,7	0,29	2,00	11/10/2019	1,80	-	-
Zona Euro (sep)	0,9	-0,89	2,00	11/10/2019	1,20	jul-19	1,30
Japón (ago)	0,3	-0,40	2,00	11/10/2019	0,70	-	-
Reino Unido (ago)	1,7	-0,93	2,00	11/10/2019	1,90	sep-19	3,30
Canadá (ago)	1,9	-0,15	1,00 - 3,00	11/10/2019	2,00	-	-
Brasil (sep) ↓	2,89	2,54	2,75 - 5,75	11/10/2019	3,70	oct-19	3,28
México (sep) ↓	3	4,61	3,00	11/10/2019	3,70	oct-19	3,08
Colombia (sep)	3,82	0,41	2,00 - 4,00	11/10/2019	3,50	sep-19	3,70
Chile (sep) ↓	2,24	-0,23	2,00 - 4,00	11/10/2019	2,30	oct-19	2,70
Argentina (ago)	54,48	8,77	12,00 - 17,00	11/10/2019	53,35	oct-19	54,90
Perú (sep)	1,85	0,64	1,00 - 3,00	11/10/2019	2,20	sep-19	2,10
Australia (jun)	1,6	-0,84	2,00 - 3,00	11/10/2019	1,60	sep-19	3,10
Nueva Zelanda (jun)	1,7	-0,69	1,00 - 3,00	11/10/2019	1,50	ago-19	1,71
Malasia (ago)	1,5	1,48	-	11/10/2019	0,90	-	-
Sudáfrica (ago)	4,3	2,11	3,00 - 6,00	11/10/2019	4,30	sep-19	4,80
Turquía (sep)	9,26	6,63	3,00 - 7,00	11/10/2019	15,90	sep-19	14,00
India (sep) ↑	3,99	1,12	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (sep)	4	2,88	4,00	11/10/2019	4,60	-	-
China (sep) ↑	3	1,31	3,00	11/10/2019	2,50	-	-
Irlanda (sep) ↑	0,9	-0,89	2,00	11/10/2019	1,00	-	-
Portugal (sep)	-0,11	0,11	2,00	-	-	-	-
Grecia (sep) ↑	-0,1	0,10	2,00	-	-	-	-
Suiza (sep)	0,1	-0,35	2,00	-	-	-	-
Indonesia (sep)	3,39	1,80	2,50 - 4,50	11/10/2019	3,20	jul-19	3,21
Noruega (sep) ↓	1,5	0,00	2,00	11/10/2019	2,20	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 11 de octubre	Semana anterior (b) 04 de octubre	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	1,82	1,82	2,13	2,40	2,18	0,0
LIBOR	1Día	1,80	1,82	2,09	2,38	2,17	-2,2
LIBOR	1 Semana	1,87	1,88	2,10	2,41	2,21	-1,5
LIBOR	1 Mes	1,91	1,98	2,04	2,50	2,28	-6,5
LIBOR	3 Meses	2,00	2,03	2,13	2,81	2,44	-2,6
EUR LIBOR	1 Día	-0,57	-0,58	-0,46	-0,47	-0,45	0,3
EUR LIBOR	1 Semana	-0,56	-0,55	-0,48	-0,44	-0,43	-0,6
EUR LIBOR	1 Mes	-0,52	-0,51	-0,51	-0,41	-0,41	-0,4
EUR LIBOR	3 Meses	-0,44	-0,44	-0,46	-0,36	-0,35	0,3

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 11 de octubre	Semana anterior (b) 04 de octubre	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	1,66	1,69	1,94	2,35	2,26	-2,62
0,5	1,67	1,65	1,88	2,56	2,44	2,40
2	1,60	1,41	1,68	2,49	2,85	18,8
5	1,56	1,35	1,59	2,51	3,01	20,7
10	1,73	1,53	1,74	2,69	3,15	20,1
30	2,20	2,02	2,22	3,02	3,32	17,9

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 11 de octubre	Semana anterior (b) 04 de octubre	4 sem atrás 11 de septiembre	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	386	408	412	445	407	-22	-5,4%
Colombia	178	188	174	228	179	-10	-5,3%
Argentina	1889	2163	2076	815	683	-274	-12,7%
Brasil	234	254	222	273	266	-20	-7,9%
México	311	324	322	354	263	-13	-4,0%
Perú	126	130	111	168	144	-4	-3,1%
Venezuela	18397	19015	14332	7014	5908	-618	-3,3%
Turquía	492	478	509	423	461	14	2,9%
Sudáfrica	311	327	284	318	296	-16	-4,9%

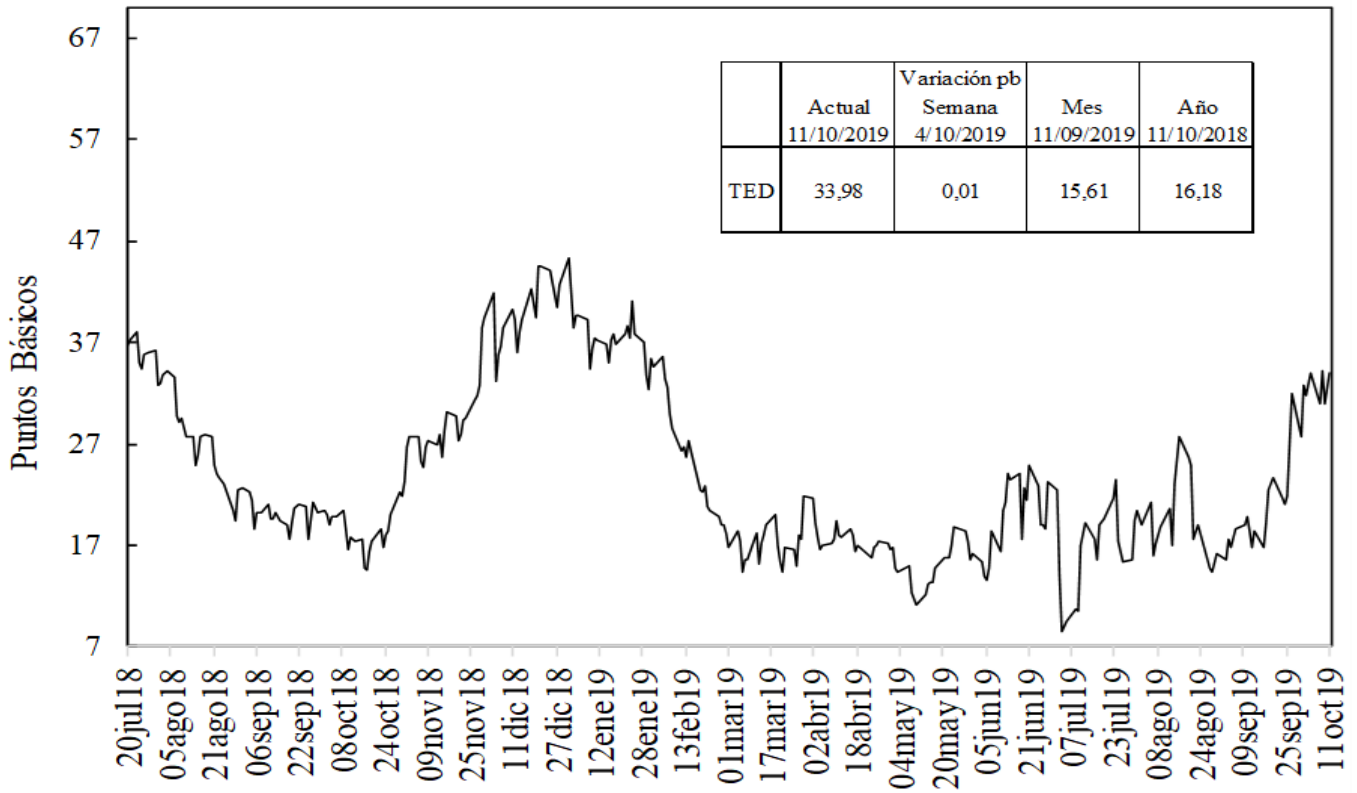
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

EMBI plus: Emerging Markets Bond Index – Embi + - es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady en dólares y en otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

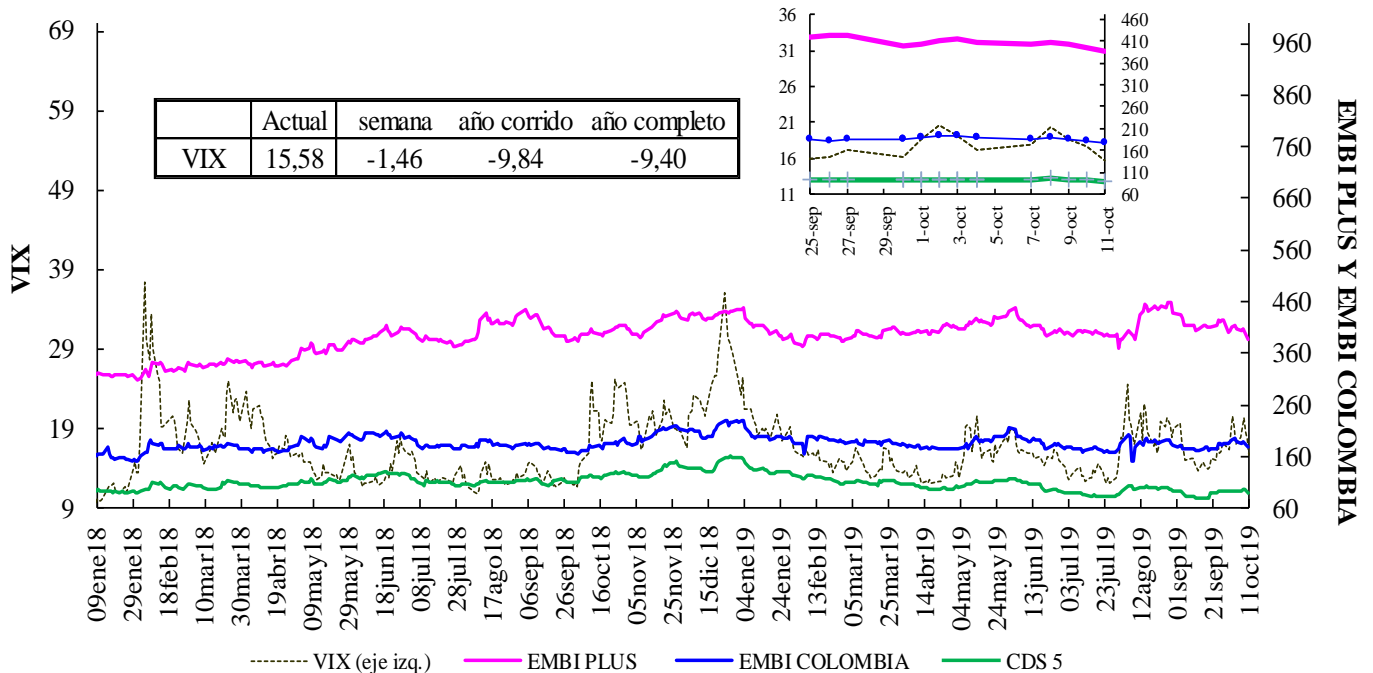
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente

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



Fuente: Bloomberg, DOAM.

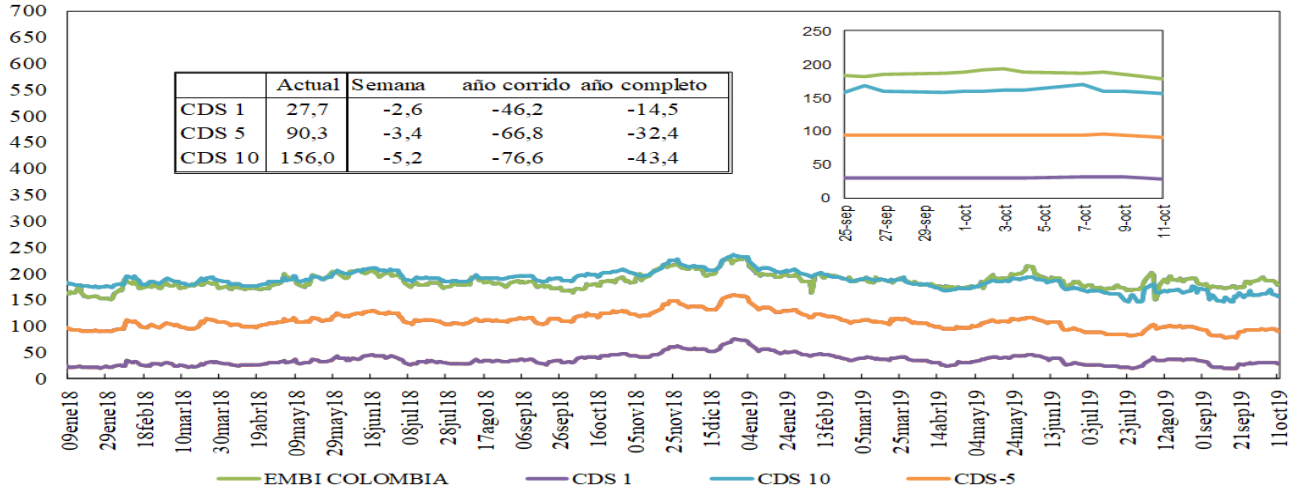
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



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

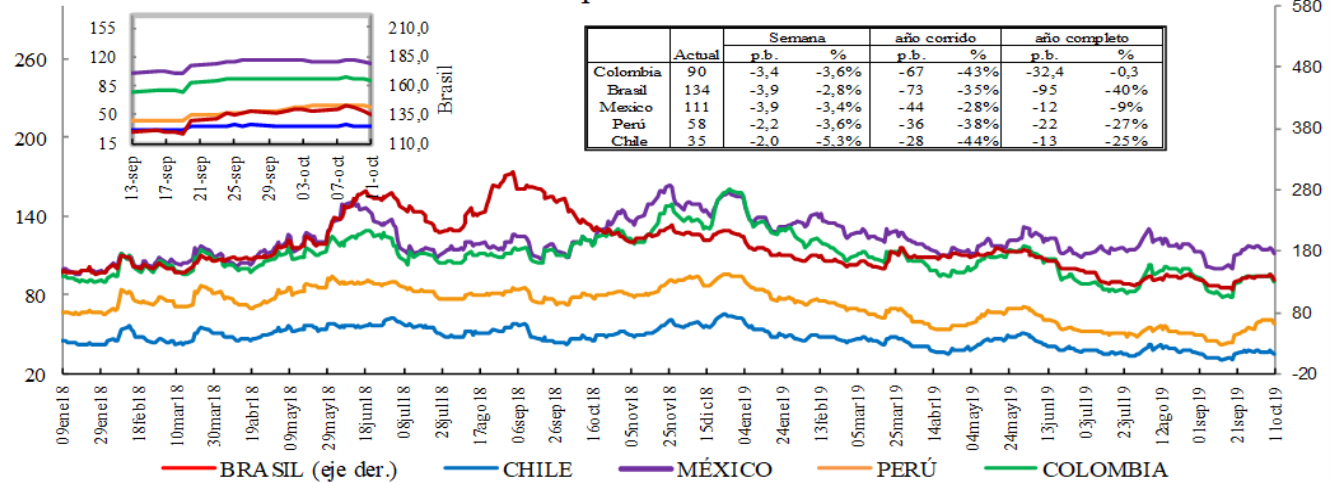
*El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index.

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Fuente: Bloomberg, DOAM.

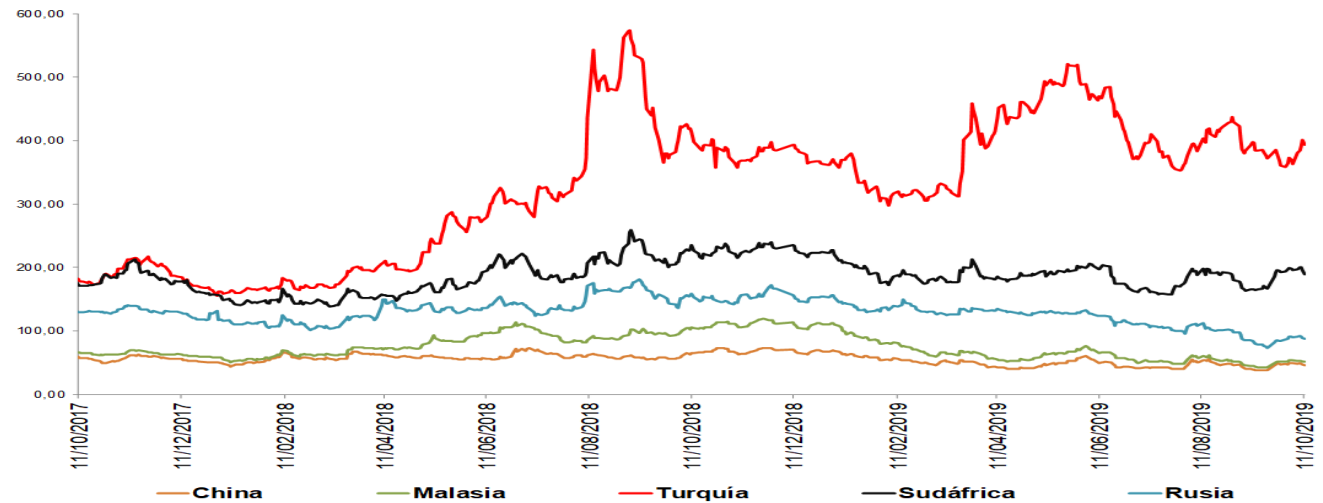
Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Fuente: Bloomberg, DOAM.

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

Un Credit Default Swap (CDS) es un instrumento financiero por medio del cual se negocia el riesgo crediticio de un bono. El tenedor paga una prima (puntos básicos sobre el valor nominal del bono) a la entidad que ofrece el CDS a cambio de que esta responda por un valor nominal en caso que el emisor haga default. La valoración de un CDS se hace en puntos básicos sobre el valor nominal del bono y tiene una relación directa con el nivel de aversión al riesgo de los inversionistas. Es decir, entre mas alta sea la probabilidad de default, mayor será el valor del CDS y viceversa.

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 11 de octubre	Diferencia			
			Semanal 04 de octubre	4 sem atrás 11 de septiembre	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	26.817	0,91%	-1,2%	15,0%	7,0%
EE UU	S&P500	2.970	0,62%	-1,0%	18,5%	8,9%
EE UU	NASDAQ	8.057	0,93%	-1,4%	21,4%	9,9%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.570	3,57%	1,5%	18,9%	11,2%
Alemania	DAX	12.512	4,15%	1,2%	18,5%	8,4%
Argentina	MERVAL	31.798	-0,06%	11,1%	5,0%	15,2%
México	MEXBOL	43.215	-0,47%	1,1%	3,8%	-9,1%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	103.832	1,25%	0,4%	18,1%	25,2%
Chile	IPSA	5.137	1,91%	3,6%	0,6%	-0,6%
Venezuela	IBVC	51.782	5,51%	-14,5%	3125,8%	-85,9%
Perú	IGBVL	19.285	0,07%	-0,2%	-0,3%	0,3%
Colombia	COLCAP	1.591	-0,14%	0,3%	20,0%	9,0%
Japón	NKY	21.799	1,82%	0,9%	8,9%	-3,5%
China	SHANGAI SE	2.974	2,36%	-1,2%	19,2%	15,1%

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 11 de octubre	Tasa Directa 11 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 04 de octubre	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1042	0,91	-0,58%	-0,3%	3,8%	5,0%	7,4%	0,1%
Libra	1,2668	0,79	-2,66%	-2,7%	0,7%	4,4%	4,4%	-4,3%
AUD	0,6794	1,47	-0,32%	1,0%	3,8%	4,9%	14,6%	11,0%
NZD	0,6337	1,58	-0,25%	1,2%	6,0%	2,9%	11,7%	11,4%
CAD	0,7574	1,32	-0,83%	0,1%	-3,2%	1,3%	6,0%	-0,5%
Yen	0,0092	108,30	1,27%	0,4%	-1,3%	-3,5%	-3,7%	4,6%
NOK	0,1102	9,1	-0,22%	1,3%	5,0%	10,5%	14,6%	10,9%

Fuente: Bloomberg.

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 11 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 04 de octubre	4 sem atrás 11 de septiembre	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.431,11	0,03%	1,7%	5,6%	11,1%	16,2%	17,5%
Argentina	58,03	0,52%	3,3%	54,1%	58,6%	233,2%	282,6%
Brasil	4,11	1,30%	1,0%	5,9%	8,7%	29,5%	28,7%
Venezuela*	19.389,38	-3,72%	-8,35%	3342,3%	30874,1%	NA	NA
Perú	3,36	-0,71%	0,5%	-0,4%	0,9%	3,0%	-1,4%
México	19,32	-0,99%	-1,0%	-1,7%	1,8%	3,3%	2,1%
Chile	710,20	-0,74%	-0,7%	2,6%	4,4%	13,3%	6,4%
Turquía	5,88	3,23%	2,3%	11,2%	-0,7%	61,3%	90,8%
India	71,02	0,18%	-0,9%	1,8%	-4,2%	9,0%	6,7%
Sudáfrica	14,78	-1,83%	0,7%	3,0%	1,0%	9,2%	2,8%
Malasia	4,19	0,04%	0,2%	1,3%	0,7%	-0,9%	0,3%

* Venezuela: Con el cambio de denominación de Bolívar Fuerte a Bolívar Soberano, cambió la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás.

Fuente: Bloomberg, SET FX – Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 11 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 04 de octubre	4 sem atrás 11 de septiembre	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3788,63	0,61%	2,0%	1,7%	5,8%	8,2%	17,4%
COP/Libra	4346,53	2,76%	4,5%	4,9%	6,4%	11,3%	22,8%
COP/Yen	31,68	0,03%	1,3%	6,9%	15,1%	20,7%	12,3%
COP/Sol Peruano	1022,53	0,75%	1,2%	6,0%	10,2%	12,8%	19,2%
COP/Peso Chileno	4,83	0,78%	2,5%	2,9%	6,5%	2,6%	10,4%
COP/Real Brasileiro	834,88	-1,25%	0,7%	-0,3%	2,2%	-10,3%	-8,7%
COP/Peso Mexicano	177,59	1,04%	2,7%	7,4%	9,2%	12,5%	15,0%

Fuente: Bloomberg, cálculos DOAM.

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 11 de octubre	Diferencia				
			Semanal 04 de octubre	Frente a 30 de septiembre	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	176,0	1,5%	1,21%	1,33%	3,67%	-10,47%
Exportaciones	Café	0,9	-5,4%	-7,37%	-6,44%	-8,00%	-17,01%
Exportaciones	Azúcar	12,5	1,7%	4,78%	5,04%	-1,03%	4,60%
Exportaciones	Petróleo WTI	54,7	3,6%	1,17%	-1,88%	20,46%	-22,93%
Exportaciones	Carbón	60,8	1,8%	-0,25%	0,50%	-29,93%	-38,70%
Exportaciones	Oro	1489,0	-1,0%	1,12%	-0,55%	16,10%	21,64%
Exportaciones	Níquel	18000,0	0,5%	2,45%	-1,80%	69,89%	44,93%
Exportaciones	Aceite de Palma	565,0	-4,2%	-4,24%	-4,24%	-19,29%	-35,80%
Importaciones	Trigo	5,0	3,7%	2,44%	6,33%	-0,79%	3,92%
Importaciones	Maíz	4,1	4,1%	3,30%	22,22%	19,01%	29,62%
Importaciones	Cacao	2463,7	1,5%	2,95%	10,00%	4,16%	16,99%
Importaciones	Algodón	0,7	3,5%	4,04%	8,26%	-7,82%	-15,11%
Importaciones	Soya	9,2	2,5%	3,56%	8,85%	8,53%	14,39%
Otros	Plata	17,6	0,0%	3,28%	-3,11%	13,28%	20,37%
Otros	Cobre	5763,0	2,9%	0,61%	-0,03%	-3,39%	-6,37%
Otros	Aluminio	1721,0	1,1%	1,03%	-3,99%	-7,94%	-14,97%
Otros	Ganado	110,9	2,8%	4,63%	10,27%	-9,56%	0,12%
Otros	Petróleo Brent	60,51	3,7%	2,13%	-0,49%	12,47%	-24,61%

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

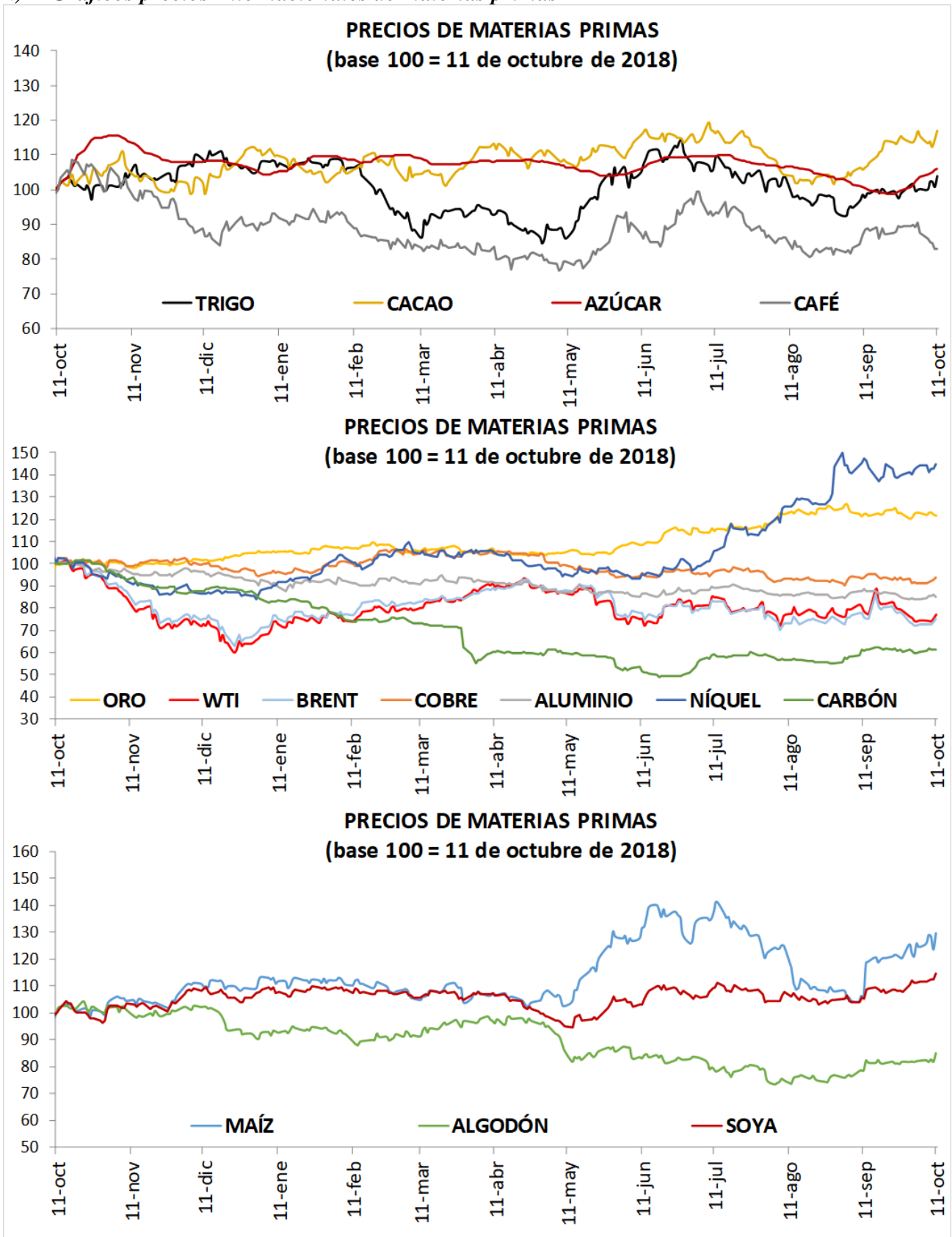
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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

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

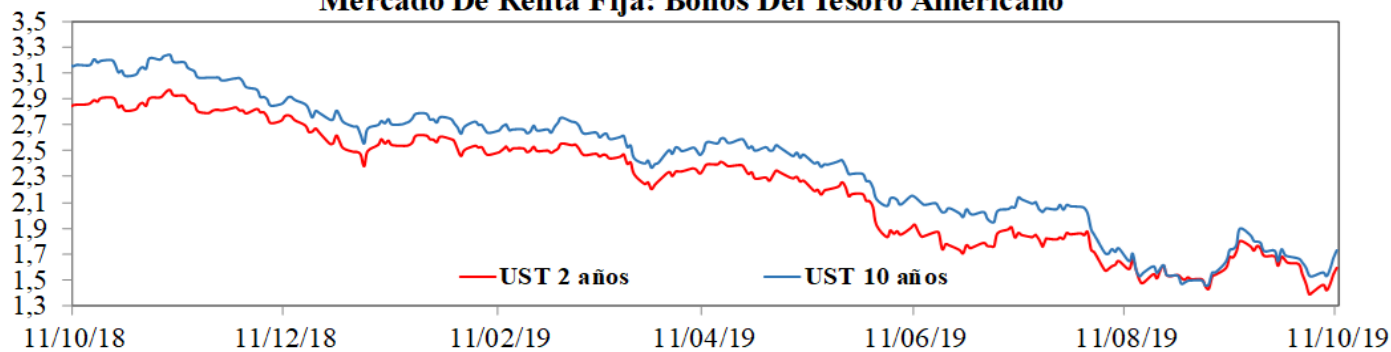
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

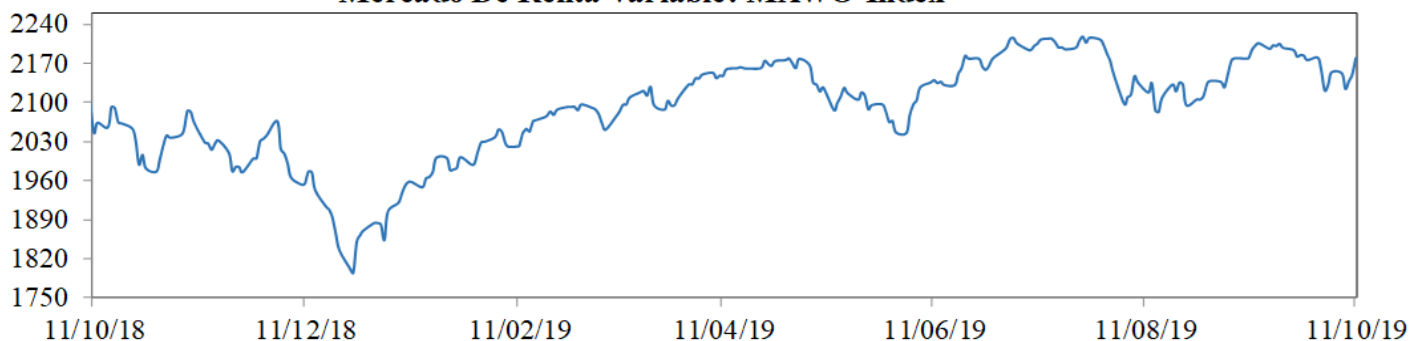


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

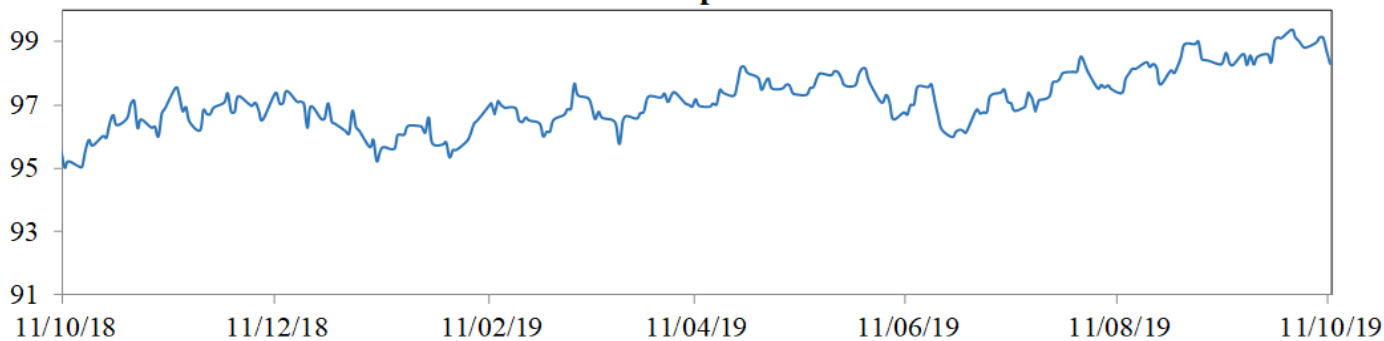
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



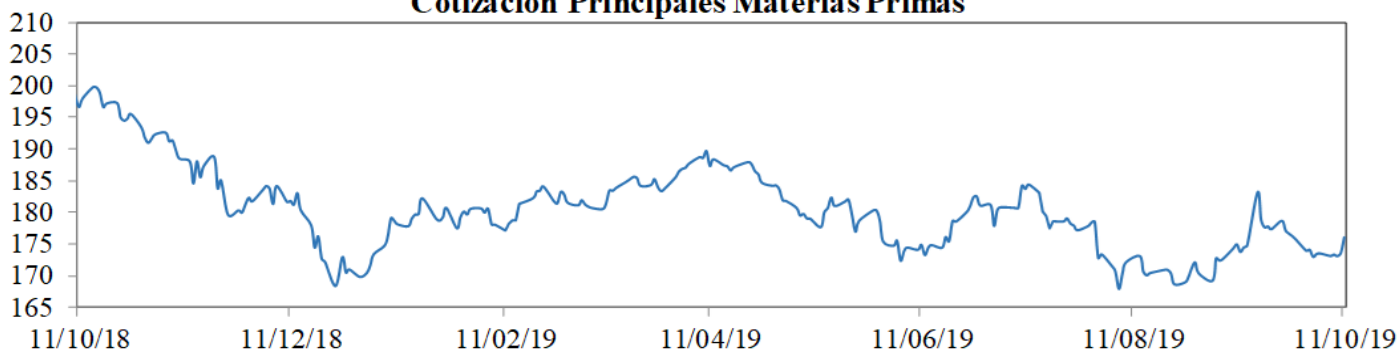
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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



Cotización Principales Materias Primas



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

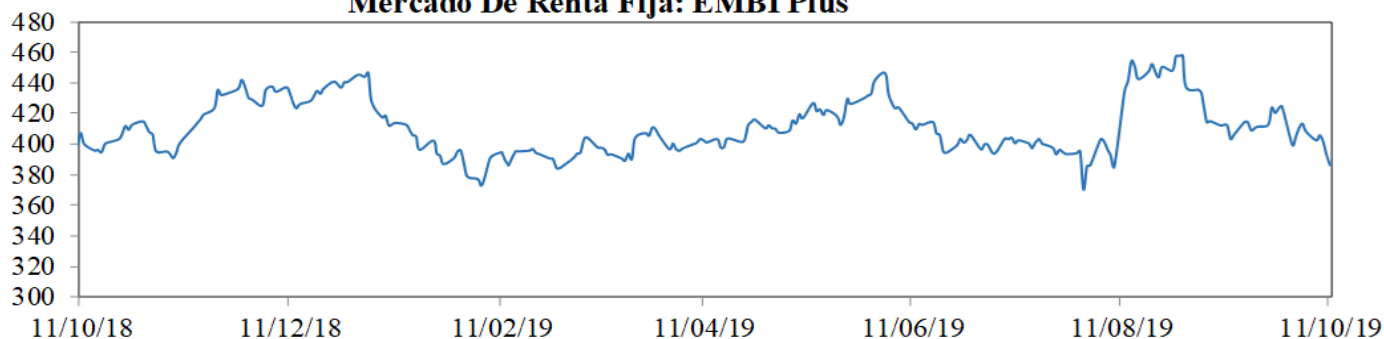
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

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

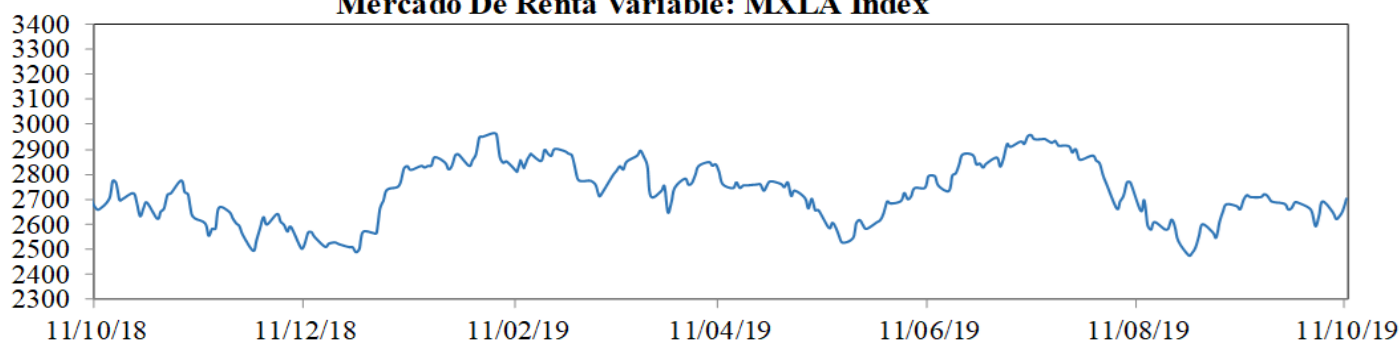
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

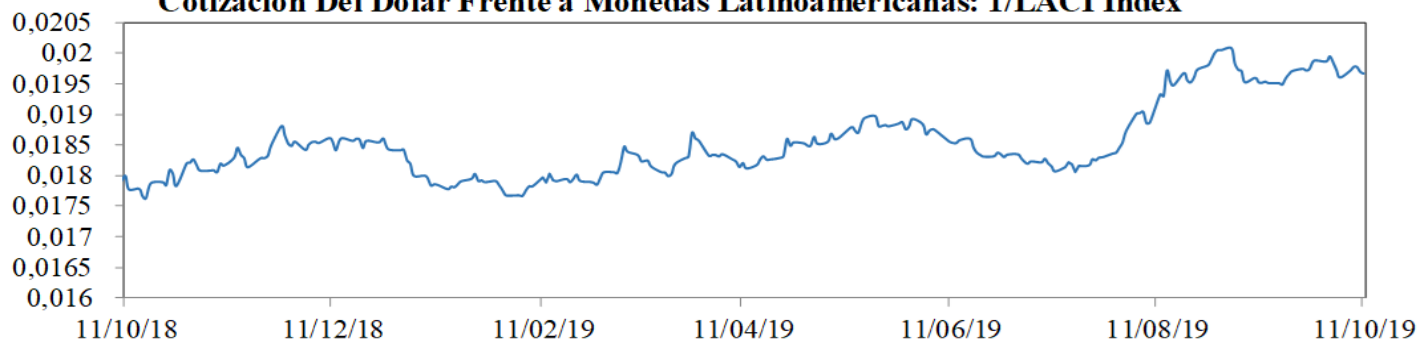
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



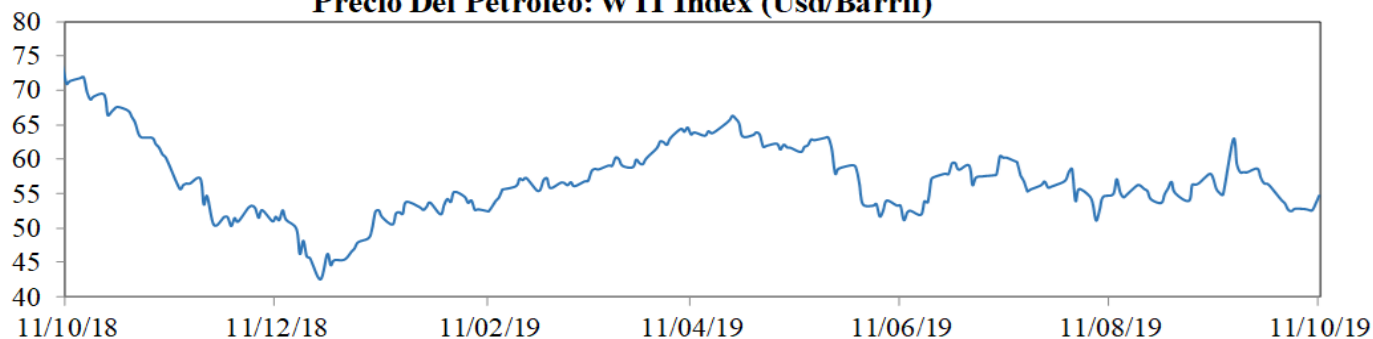
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



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

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

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

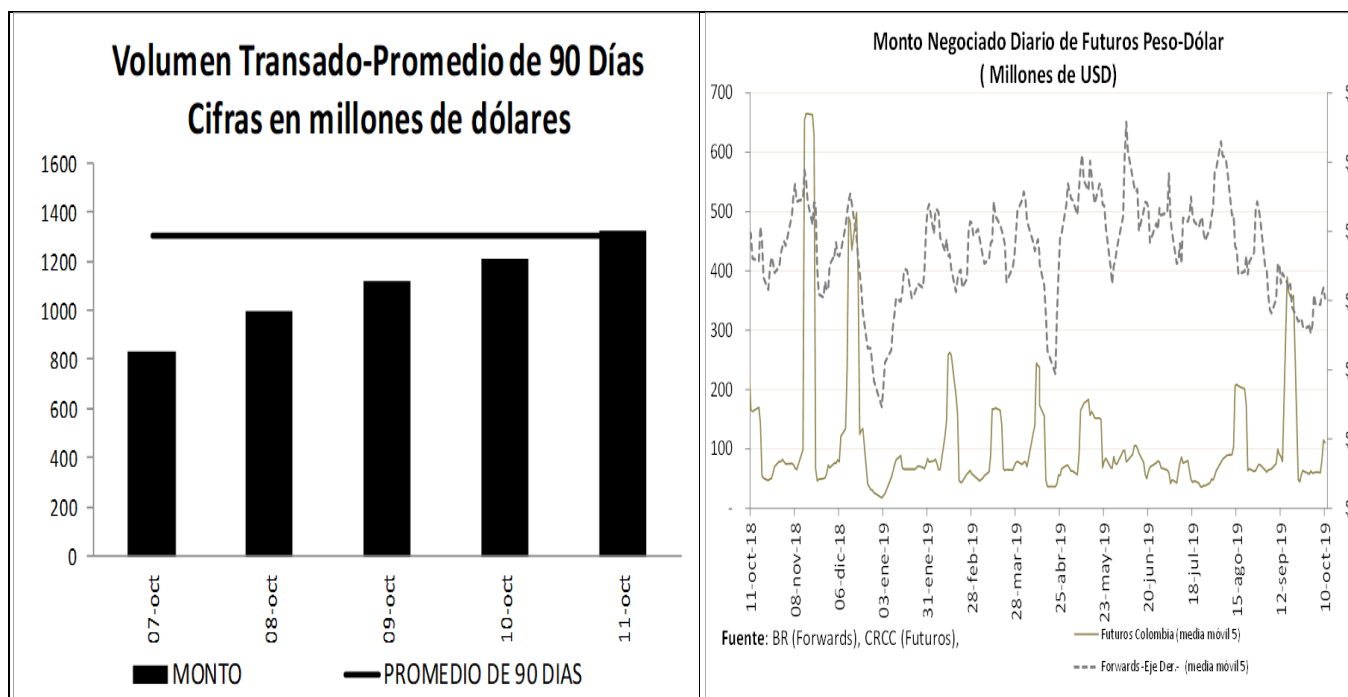
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2019	11-sep	20-sep	27-sep	4-oct	11-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.373,06	3.403,21	3.462,88	3.429,96	3.431,11	1,15 0,03%	58,05 1,72%
Depreciación año completo	9,28%	12,92%	15,82%	13,25%	11,13%		
Depreciación año corrido	3,79%	4,72%	6,56%	5,55%	5,58%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



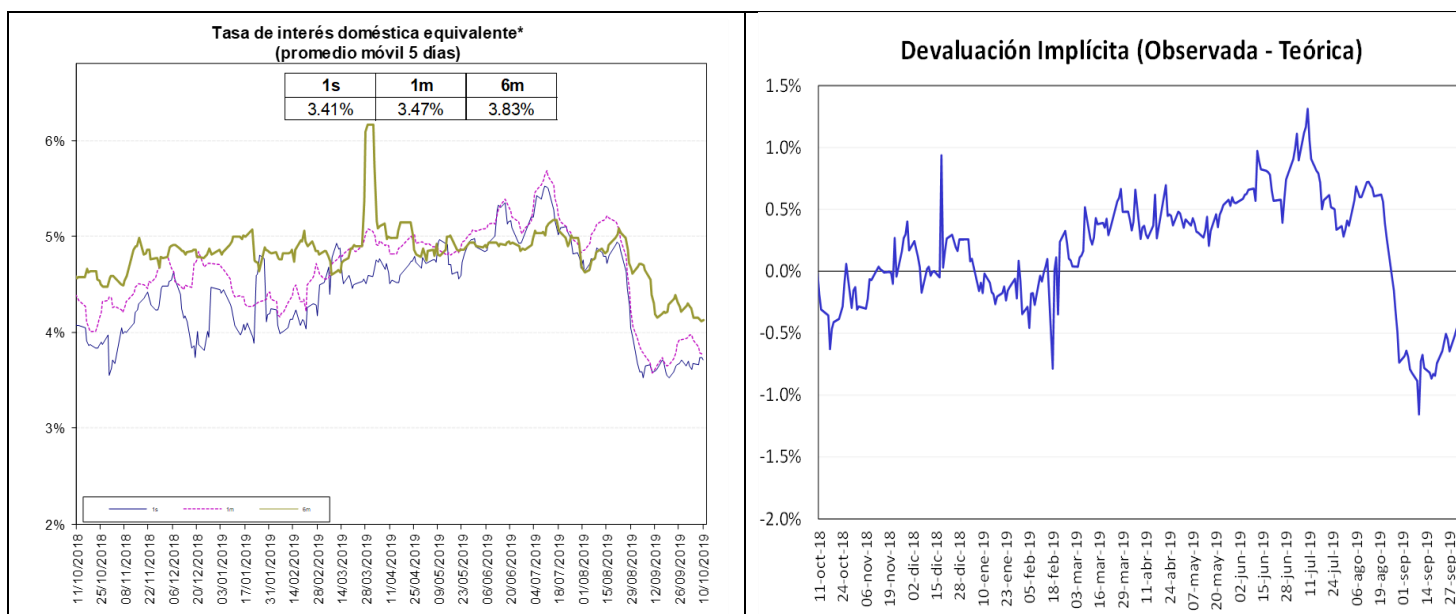
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas OCT07 - OCT10						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,777	1,803.06	1.52%	1.44%	2.32%	2.29%
1 mes	2,838	2,973.60	1.52%	1.63%	2.25%	2.18%
2 meses	462	491.55	1.57%	1.64%	2.20%	2.14%
3 meses	294	319.15	1.76%	1.72%	2.20%	2.11%
6 meses	223	223.52	1.82%	1.88%	2.25%	2.15%
1 año	209	197.53	2.20%	2.24%	2.31%	2.13%

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

*Cifras en US\$ millones

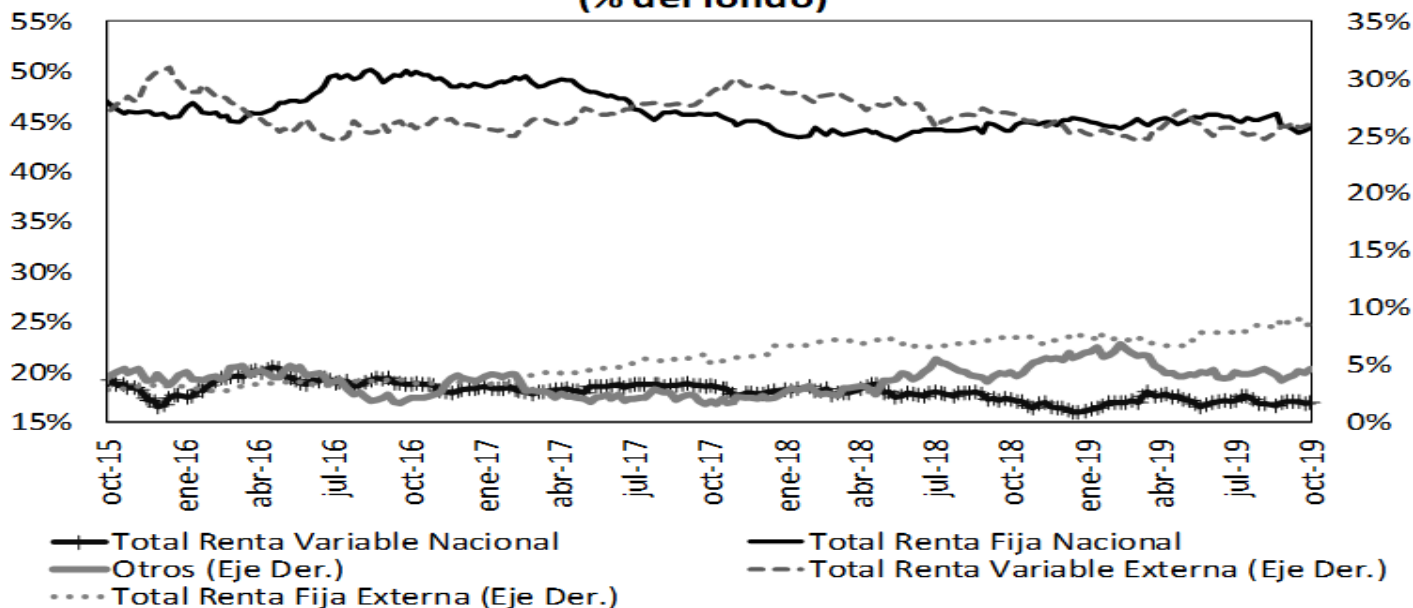


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DOAM.

La tasa de interés doméstica equivalente es obtenida de la relación de equilibrio que debe existir entre la misma, la tasa de interés externa y la devaluación implícita en los contratos a futuro de peso dólar para que no existan oportunidades de arbitraje. La fórmula para el cálculo es $(1+i) = (F/S) (1+i^*)$, en donde i es la tasa de interés doméstica, F es el promedio ponderado de los precios en los contratos a futuro para el plazo (forwards), S es el precio del dólar en el mercado de contado, e i^* es la tasa de interés externa al plazo especificado (LIBOR).

e. *Inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en renta variable*

Evolución del Portafolio Fondos de Pensiones obligatorias (% del fondo)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 4 de octubre de 2019.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	27-sep			4-oct		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,76	25,79	6,83%	1,77	25,90	6,82%
Mayor Riesgo	3,21	11,45	28,07%	3,27	11,54	28,36%
Moderado	38,73	208,88	18,54%	38,91	208,23	18,69%
Retiro Programado	2,10	26,42	7,95%	2,11	26,53	7,96%
Total	45,81	272,53	16,81%	46,06	272,20	16,92%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

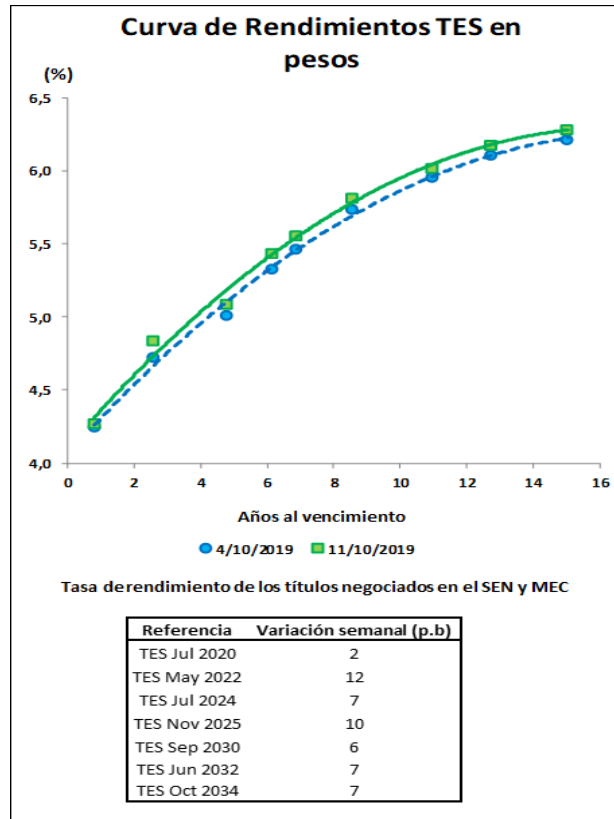
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,2	10-dic-19	4,74%	5-mar-19	4,75%	26-feb-19	-1
TES-CP	0,4	11-mar-20	4,59%	4-jun-19	4,62%	28-may-19	-3
TES-CP	0,7	10-jun-20	4,60%	3-sep-19	4,60%	27-ago-19	0
TES-CP	0,9	9-sep-20	4,62%	8-oct-19	4,60%	1-oct-19	2
TES-PESOS	0,8	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	2,6	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	4,8	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	6,1	26-nov-25	5,41%	14-ago-19	5,30%	24-jul-19	11
TES-PESOS	6,9	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	8,5	28-abr-28	5,81%	14-ago-19	5,71%	24-jul-19	10
TES-PESOS	10,9	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	12,7	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	15,0	18-oct-34	6,27%	14-ago-19	6,13%	24-jul-19	14
TES-UVR	1,4	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	3,4	23-feb-23	1,62%	21-ago-19	1,67%	8-ago-19	-5
TES-UVR	5,6	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	7,4	17-mar-27	2,13%	21-ago-19	2,19%	8-ago-19	-6
TES-UVR	13,5	25-mar-33	4,73%	18-feb-16	4,63%	3-feb-16	10
TES-UVR	15,5	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	17,4	25-feb-37	2,74%	21-ago-19	2,76%	8-ago-19	-2
TES-UVR	29,7	16-jun-49	3,86%	28-jun-18	3,87%	30-may-18	-1

b. Curva de rendimientos de TES



² El Anexo 6 detalla información sobre el mercado de deuda pública.

c. **Compras Netas de TES en pesos**

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)	Corrido del 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 4 al 10 de octubre de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 4 al 11 de octubre de 2019	Corrido de octubre de 2019
Bancos Comerciales	3'257	(2733)	582	242	(291)	455	406	340
Compañía de Financiamiento Comercial	4	(15)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(1'470)	(1'556)	(808)	(121)	(126)	(633)	(880)	(853)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'791	(4'305)	(227)	121	(417)	(178)	(474)	(512)
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	(28)	(101)	(59)	(59)	-	-	(59)	(113)
Terceros	8'736	6'591	354	(10)	8	408	406	463
Pasivos Pensionales	5'053	3'421	150	(1)	(58)	208	150	138
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	8'708	6'420	295	(69)	8	408	347	350
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	(112)	667	(105)	(13)	(41)	(75)	(128)	251
Terceros	133	(1'465)	19	3	4	18	24	(3)
Extranjeros	0	1	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	21	(799)	(85)	(10)	(37)	(57)	(105)	249
Sociedades Fiduciarias								
Propia	(15)	(1'429)	15	9	-	7	16	25
Terceros	3'184	65'333	166	35	478	(102)	411	152
Extranjeros***	(138)	63'276	(225)	(99)	(34)	(92)	(225)	(384)
FIC	876	1'494	56	83	34	(30)	87	35
Pasivos Pensionales	1'531	7'460	376	55	435	35	525	565
Total Sociedades Fiduciarias	3'169	63'904	180	44	478	(95)	427	177
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	383	805	(19)	(37)	(6)	20	(23)	(40)
Terceros	2	(7)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	2	(7)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	385	799	(19)	(37)	(6)	20	(23)	(40)
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	12'283	70'298	371	(72)	443	275	646	735
Total Entidades Financieras Especiales**	304	861	4	59	(26)	(36)	(3)	328
Total Entidades Públicas****	1'845	15'216	152	242	-	(62)	181	159
Otros*****	(149)	(11'448)	51	-	-	1	1	1
Extranjeros	39	(0)	50	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	16'074	70'622	351	350	-	1	351	709

Figuras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 11 de octubre de 2019

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

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

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

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

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

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)	Corrido del 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 4 al 10 de octubre de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 4 al 11 de octubre de 2019	Corrido de octubre de 2019
Bancos Comerciales	(1'645)	4'995	(173)	(128)	29	(107)	(206)	(435)
Compañía de Financiamiento Comercial	1	1	-	-	-	-	-	1
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(107)	(1'460)	4	(0)	(9)	6	(3)	(17)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	(1'750)	3'536	(169)	(128)	20	(101)	(209)	(450)
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	5	0	-	-	-	-	-	-
Terceros	4'736	30'153	102	66	(16)	63	113	448
Pasivos Pensionales	2'423	21'175	22	(36)	(1)	61	24	214
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	4'741	30'132	102	66	(16)	63	113	448
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	19	111	(19)	22	(42)	5	(15)	(18)
Terceros	(100)	(106)	3	-	0	4	4	8
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(81)	5	(16)	22	(41)	9	(11)	(10)
Sociedades Fiduciarias								
Propia	0	(114)	(0)	-	(3)	-	(3)	9
Terceros	1'245	9'370	89	43	40	35	118	3
Extranjeros***	1'126	15'17	(2)	-	(13)	10	(2)	(55)
FIC	(96)	523	42	37	29	-	66	(24)
Pasivos Pensionales	410	3'154	-	-	-	-	-	(22)
Total Sociedades Fiduciarias	1'245	9'256	89	43	37	35	115	12
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	(27)	1'413	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Terceros	-	1	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	1	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	(27)	1'414	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	5'879	40'793	172	128	(20)	107	215	447
Total Entidades Financieras Especiales**	(362)	(132)	(3)	-	0	-	0	16
Total Entidades Públicas****	(1'816)	2'164	-	-	-	(5)	(5)	(13)
Otros*****	(89)	824	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	1'861	47'184	(0)	(0)	-	-	(0)	-

Figuras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 11 de octubre de 2019

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

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

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

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

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

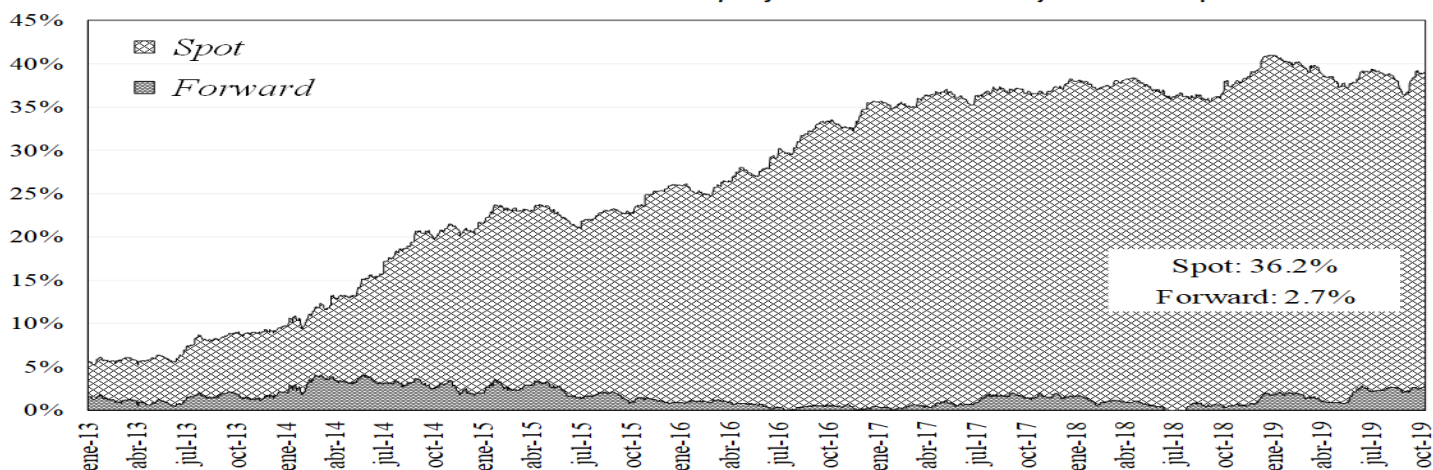
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

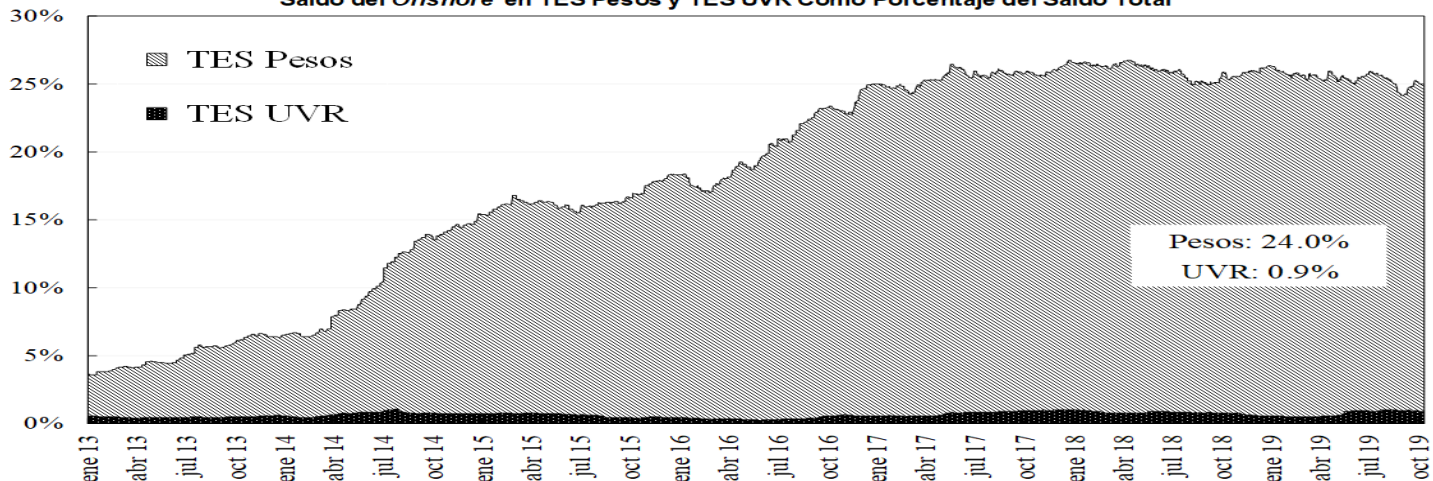
Denominación	Corrido de 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 04 y el 10 de octubre	Entre el 04 y el 11 de octubre	Corrido de octubre	Saldo Compras Netas al 11 de octubre del 2019	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
<i>Spot</i> Pesos	\$ (99)	\$ 63'277	\$ (175)	\$ (225)	\$ (384)	\$ 75'691	36.2%	24.0%
<i>UVR</i>	\$ 1'126	\$ 1'479	\$ (2)	\$ (2)	\$ (55)	\$ 2'799	2.7%	0.9%
<i>Forward*</i> Pesos	\$ 2'251	\$ 712	\$ 142	\$ 142	\$ 548	\$ 5'675	2.7%	1.8%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 10 de octubre de 2019

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



Saldo del Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total



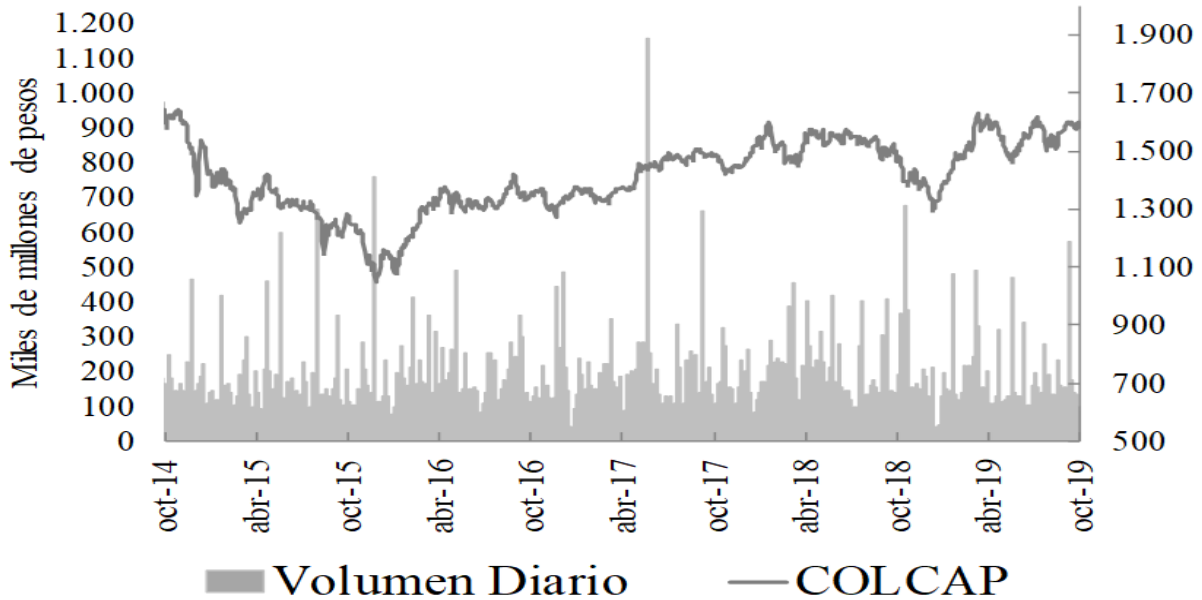
14. Mercado de renta variable³

	octubre 11	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.590,86	-0,14%	0,32%	19,98%	8,97%
Monto Promedio Diario Semanal	66,11 *	-39,4%	-43,3%	95,2%	-37,1%

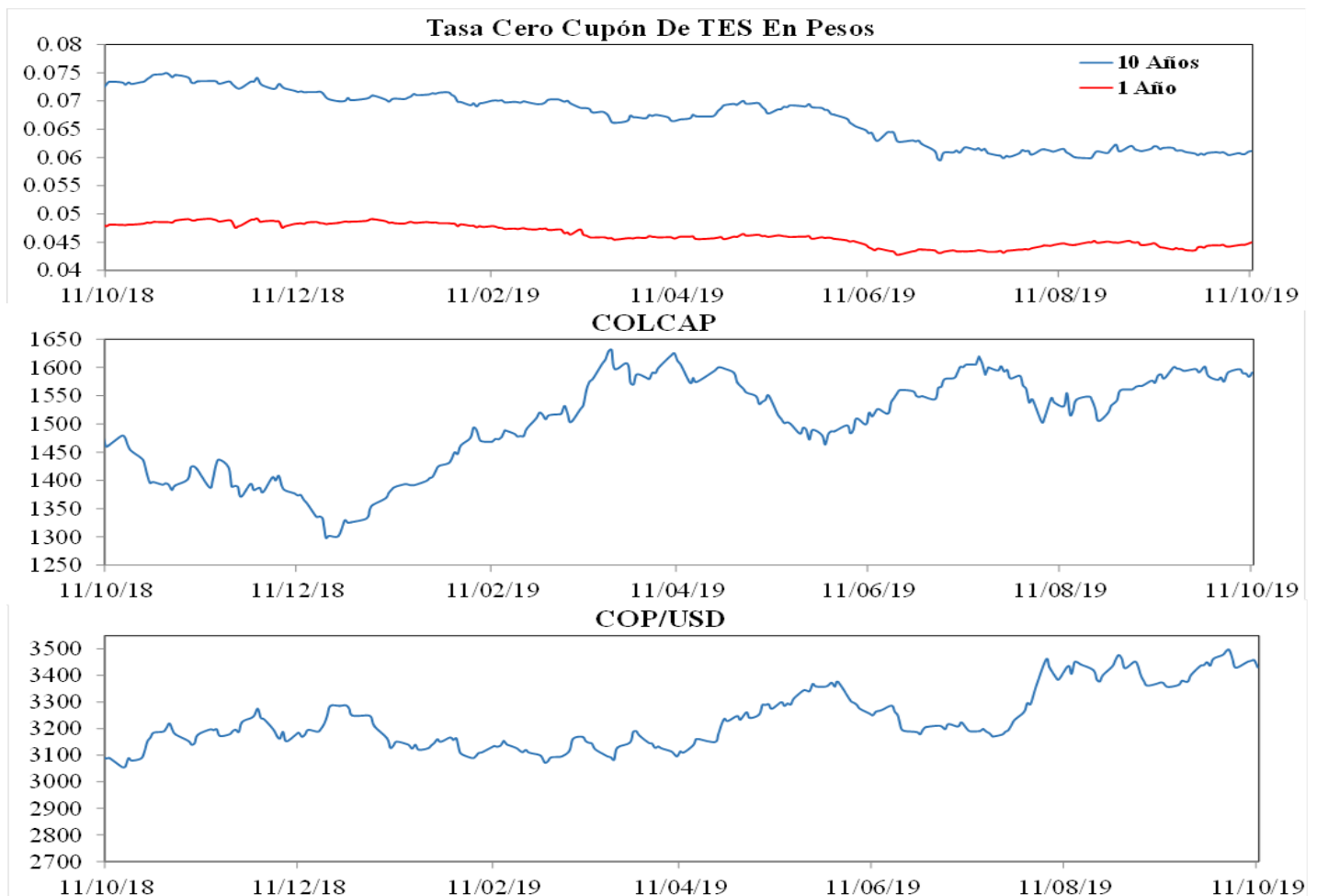
* Miles de millones de pesos

³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



15. Resumen del mercado colombiano.



16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
7 Octubre	8 Octubre	9 Octubre	10 Octubre	11 Octubre
Japón Leading Index CI Aug P Esp: 91.8 Ant: 93.7 Obs: 91.7 Zona Euro Sentix Investor Confidence Oct Esp: -13.0 Ant: -11.1 Obs: -16.8 México Gross Fixed Investment Jul Esp: -7.8% Ant: -8.8% Obs: -7.6% Chile Trade Balance Sep Esp: -2.89e+08 Ant: 1.43e+08 Obs: -1.9e+07 Brasil Vehicle Sales Anfavea Sep Esp: -- Ant: 242985 Obs: 234848 Japón Real Cash Earnings YoY Aug Esp: -0.6% Ant: -0.9% Obs: -0.6% Japón Household Spending YoY Aug Esp: 1.0% Ant: 0.8% Obs: 1.0% China Caixin China PMI Composite Sep Esp: -- Ant: 51.6 Obs: 51.9 China Caixin China PMI Services Sep Esp: 52.0 Ant: 52.1 Obs: 51.3	Francia Trade Balance Aug Esp: -5000000000 Ant: -4,607e+12 Obs: -5,019e+12 Francia Current Account Balance Aug Esp: -- Ant: 200000000 Obs: -2.5e+09 España Industrial Output NSA YoY Aug Esp: -- Ant: 2.9% Obs: -0.5% España Industrial Output SA YoY Aug Esp: 0.6% Ant: 0.8% Obs: 1.7% Italia Retail Sales YoY Aug Esp: 2.3% Ant: 2.6% Obs: 0.7% Estados Unidos NFIB Small Business Optimism Sep Esp: 102.0 Ant: 103.1 Obs: 101.8 Brasil FGV CPI IPC-S 39356 Esp: 0.03% Ant: 0.00% Obs: 0.00% Brasil FGV Inflation IGP-DI YoY Sep Esp: 2.85% Ant: 4.32% Obs: 3.00% Canadá Housing Starts Sep Esp: 220000 Ant: 226600 Obs: 221200	Japón Machine Tool Orders YoY Sep P Esp: -- Ant: -37.0% Obs: -35.5% Francia Bank of France Ind. Sentiment Sep Esp: 99 Ant: 99 Obs: 96 Sudáfrica SACCI Business Confidence Sep Esp: 89.0 Ant: 89.1 Obs: 92.4 Estados Unidos MBA Mortgage Applications 38261 Esp: -- Ant: 8.1% Obs: 5.2% México CPI YoY Sep Esp: 3.00% Ant: 3.16% Obs: 3.00% Brasil IBGE Inflation IPCA YoY Sep Esp: 2.97% Ant: 3.43% Obs: 2.89% Rusia Current Account Balance 3Q P Esp: 1,2925e+14 Ant: 1,0552e+14 Obs: 1.29e+10 Reino Unido RICS House Price Balance Sep Esp: -0,07 Ant: -0,04 Obs: -0,02 Japón Core Machine Orders YoY Aug Esp: -8.4% Ant: 0.3% Obs: -14.5%	Alemania Current Account Balance Aug Esp: 1.79e+10 Ant: 2.21e+10 Obs: 1.69e+10 Francia Industrial Production YoY Aug Esp: 0.1% Ant: -0.2% Obs: -1.4% Reino Unido Industrial Production YoY Aug Esp: -0.8% Ant: -0.9% Obs: -1.8% Brasil Retail Sales YoY Aug Esp: 2.0% Ant: 4.3% Obs: 1.3% Estados Unidos CPI YoY Sep Esp: 1.8% Ant: 1.7% Obs: 1.7% Estados Unidos CPI Ex Food and Energy YoY Sep Esp: 2.4% Ant: 2.4% Obs: 2.4% Estados Unidos Initial Jobless Claims 38626 Esp: 220000 Ant: 219000 Obs: 210000 Estados Unidos Continuing Claims 46997 Esp: 1651000000 Ant: 1651000000 Obs: 1684000000 Perú Reference Rate 40452 Esp: 2.38% Ant: 2.50% Obs: 2.50%	Alemania CPI YoY Sep F Esp: 1.2% Ant: 1.2% Obs: 1.2% España CPI Core YoY Sep Esp: 0.9% Ant: 0.9% Obs: 1.0% España CPI YoY Sep F Esp: 0.1% Ant: 0.1% Obs: 0.1% México Industrial Production NSA YoY Aug Esp: -2.0% Ant: -1.7% Obs: -1.3% México Manuf. Production NSA YoY Aug Esp: 1.1% Ant: 3.0% Obs: -0.5% India Industrial Production YoY Aug Esp: 1.7% Ant: 4.3% Obs: -1.1% Canadá Net Change in Employment Sep Esp: 7500 Ant: 81100 Obs: 53700 Canadá Unemployment Rate Sep Esp: 5.7% Ant: 5.7% Obs: 5.5% Estados Unidos U. of Mich. Sentiment Oct P Esp: 92.0 Ant: 93.2 Obs: 96.0

b. **Semana actual**

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
14 Octubre	15 Octubre	16 Octubre	17 Octubre	18 Octubre
India Wholesale Prices YoY Sep Esp: 0.84% Ant: 1.08% Obs: 0.33% India CPI YoY Sep Esp: 3.80% Ant: 3.21% Obs: 3.99% Brasil Economic Activity YoY Aug Esp: -0.50% Ant: 1.31% Obs: -0.73% Estados Unidos Empire Manufacturing Oct Esp: 1.0 Ant: 2.0 Obs: 4.0 China CPI YoY Sep Esp: 2.9% Ant: 2.8% Obs: 3.0% Japón Industrial Production YoY Aug F Esp: -- Ant: -4.7% Obs: -4.7% China Trade Balance Sep Esp: 3,475e+13 Ant: 3,484e+13 Obs: 3,965e+13	Perú Economic Activity YoY Aug Esp: 3.6% Ant: 3.3% Obs: 3.4% Francia CPI YoY Sep F Esp: 0.9% Ant: 0.9% Obs: 0.9% Reino Unido Claimant Count Rate Sep Esp: -- Ant: 3.3% Obs: 3.3% Reino Unido Jobless Claims Change Sep Esp: -- Ant: 28200 Obs: 21100 Reino Unido ILO Unemployment Rate 3Mths Aug Esp: 3.8% Ant: 3.8% Obs: 3.9% China New Yuan Loans CNY Sep Esp: 1.36e+12 Ant: 1.21e+12 Obs: 1.69e+12 China Aggregate Financing CNY Sep Esp: 1.9e+12 Ant: 1.98e+12 Obs: 2.27e+12 Colombia Manufacturing Production YoY Aug Esp: 2.5% Ant: 3.5% Obs: 0.1% Colombia Retail Sales YoY Aug Esp: 7.2% Ant: 8.5% Obs: 9.5%	Reino Unido CPI YoY Sep Esp: 1.8% Ant: 1.7% Obs: -- Zona Euro CPI YoY Sep F Esp: 0.9% Ant: 1.0% Obs: -- Sudáfrica Retail Sales Constant YoY Aug Esp: 1.7% Ant: 2.0% Obs: -- Brasil FGV CPI IPC-S 42278 Esp: 0.02% Ant: 0.00% Obs: -- Canadá CPI YoY Sep Esp: 2.1% Ant: 1.9% Obs: -- Estados Unidos Retail Sales Ex Auto and Gas Sep Esp: 0.3% Ant: 0.1% Obs: -- Canadá CPI Core- Trim YoY% Sep Esp: 2.1% Ant: 2.1% Obs: -- Rusia Industrial Production YoY Sep Esp: 3.0% Ant: 2.9% Obs: -- Estados Unidos Monthly Budget Statement Sep Esp: 8.3e+10 Ant: 1,191e+14 Obs: --	Estados Unidos Philadelphia Fed Business Outlook Oct Esp: 7.6 Ant: 12.0 Obs: -- Estados Unidos Initial Jobless Claims 41183 Esp: 215000 Ant: 210000 Obs: -- Rusia Unemployment Rate Sep Esp: 4.3% Ant: 4.3% Obs: -- Japón Natl CPI YoY Sep Esp: 0.2% Ant: 0.3% Obs: -- China Industrial Production YoY Sep Esp: 4.9% Ant: 4.4% Obs: -- China Retail Sales YoY Sep Esp: 7.8% Ant: 7.5% Obs: -- China GDP YoY 3Q Esp: 6.1% Ant: 6.2% Obs: -- Colombia Consumer Confidence Index Sep Esp: -9.3 Ant: -11.8 Obs: --	Zona Euro ECB Current Account SA Aug Esp: -- Ant: 2.05e+10 Obs: -- Brasil CNI Industrial Confidence Oct Esp: -- Ant: 59.4 Obs: -- Estados Unidos Leading Index Sep Esp: 0.0% Ant: 0.0% Obs: -- Colombia Trade Balance Aug Esp: -1.2e+09 Ant: -1,0884e+13 Obs: -- Colombia Industrial Production YoY Aug Esp: -- Ant: 3.1% Obs: --

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1¹

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	30-ago-19	30-sep-19	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	13.971,2	14.026,4	-55,2
A. Tes clase A	0	0	0,0
B. Tes clase B	13.971,2	14.026,4	-55,2
C. TES ley 546	0	0	0,0
D. Títulos Fogafin	0	0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase A	0	0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase B	0	0	0,0
Títulos Hipotecarios Clase C	0	0	0,0
Títulos Capitalización Banca Pública	0	0	0,0
II. Operaciones Transitorias	15.227	8.582	6.644,5
E. Expansión transitoria	15.304	8.914	6.390,0
Repos a 1 día	9.039,1	7.014,1	2.025,0
Repos a 7 días	750,0	0,0	750,0
Repos a 14 días	4.250,0	0,0	4.250,0
Repos a 30 días	265	250	15,0
Repos a 60 días	0	0	0,0
Repos a 90 días	1.000	1.650	-650,0
Repos a 120 días	0	0	0,0
F. Contracción transitoria	77	332	-254,5
Repo reversa	0	0	0,0
Depósitos Remunerados	77	332	-254,7
Total (I + II)	29.198	22.609	6.589,3

Fuente: Banco de la República

1/. Corresponde al valor presente de los saldos de los títulos en el portafolio del BR valorados a tasas de mercado.

Cuadro 2

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 11-oct-2019
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	4	7	14	30	90		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	69.27	0.00	0.00	0.00	0.00	69.27	4.36	66.27
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	69.27	0.00	0.00	0.00	0.00	69.27	4.36	-283.37
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	8,209.99	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	10,209.989	-1,702.01	3,302.39
SUBASTA	8,209.99	0.00	0.00	1,000.00	1,000.00	10,209.99	-1,702.01	3,302.39
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

Cuadro 3

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
06/07/2018	0.00	373.53	373.53	7484.50	0.00	0.00	7484.50
13/07/2018	0.00	33.44	33.44	6300.68	0.00	0.00	6300.68
19/07/2018	0.00	27.72	27.72	6808.51	28.00	0.00	6836.51
27/07/2018	0.00	76.12	76.12	4767.93	35.00	0.00	4802.93
03/08/2018	0.00	103.81	103.81	8223.31	0.00	0.00	8223.31
10/08/2018	0.00	224.76	224.76	5858.05	0.00	0.00	5858.05
17/08/2018	0.00	90.66	90.66	4706.30	0.00	0.00	4706.30
24/08/2018	0.00	22.67	22.67	6791.86	0.00	0.00	6791.86
31/08/2018	0.00	66.22	66.22	7711.06	20.00	0.00	7731.06
07/09/2018	0.00	99.82	99.82	4908.80	2.00	0.00	4910.80
14/09/2018	0.00	102.23	102.23	3011.50	1.90	0.00	3013.40
21/09/2018	0.00	84.53	84.53	3532.70	0.00	0.00	3532.70
28/09/2018	0.00	102.63	102.63	7117.34	105.00	61.00	7283.34
05/10/2018	0.00	199.43	199.43	7510.74	0.00	0.00	7510.74
12/10/2018	0.00	93.34	93.34	11000.00	0.00	0.00	11000.00
19/10/2018	0.00	285.31	285.31	11042.02	0.00	0.00	11042.02
26/10/2018	0.00	85.47	85.47	8770.40	0.00	0.00	8770.40
02/11/2018	0.00	93.02	93.02	8192.54	3.00	0.00	8195.54
09/11/2018	0.00	70.13	70.13	10144.62	4.28	16.00	10164.90
16/11/2018	0.00	68.63	68.63	8178.55	0.00	0.00	8178.55
23/11/2018	0.00	199.44	199.44	5689.30	0.00	0.00	5689.30
30/11/2018	0.00	226.91	226.91	9800.00	35.00	11.00	9846.00
07/12/2018	0.00	50.88	50.88	6891.34	0.00	0.00	6891.34
14/12/2018	0.00	894.57	894.57	5242.50	0.00	0.00	5242.50
21/12/2018	0.00	82.73	82.73	7058.09	0.00	20.00	7078.09
28/12/2018	0.00	68.22	68.22	9102.97	25.00	0.00	9127.97
04/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
11/01/2019	0.00	73.95	73.95	7913.98	0.00	0.00	7913.98
18/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
25/01/2019	0.00	110.75	110.75	20866.15	0.00	0.00	20866.15
02/01/2019	0.00	236.87	236.87	16536.96	0.00	0.00	16536.96
08/02/2019	0.00	104.27	104.27	16710.96	0.00	0.00	16710.96
15/02/2019	0.00	73.37	73.37	15641.42	561.70	0.00	16203.12
22/02/2019	0.00	125.23	125.23	13686.58	0.00	0.00	13686.58
01/03/2019	0.00	78.83	78.83	12806.56	0.00	0.00	12806.56
08/03/2019	0.00	76.29	76.29	13579.15	0.00	0.00	13579.15
15/03/2019	0.00	77.21	77.21	10361.92	330.00	0.00	10691.92
22/03/2019	0.00	154.74	154.74	12599.60	100.00	0.00	12699.60
29/03/2019	0.00	78.86	78.86	11499.43	101.40	0.00	11600.83
05/04/2019	0.00	73.73	73.73	9544.29	0.00	1.60	9545.89
12/04/2019	0.00	23.24	23.24	9356.50	339.00	0.00	9695.50
17/04/2019	0.00	113.06	113.06	7906.74	0.00	0.00	7906.74
26/04/2019	0.00	160.10	160.10	8448.17	0.00	0.00	8448.17
03/05/2019	0.00	46.18	46.18	12270.71	0.00	0.00	12270.71
10/05/2019	0.00	48.47	48.47	10989.60	200.00	0.00	11189.60
17/05/2019	0.00	45.05	45.05	14778.98	0.00	0.00	14778.98
24/05/2019	0.00	40.04	40.04	11840.29	0.00	0.00	11840.29
31/05/2019	0.00	0.00	0.00	2550.00	0.00	0.00	2550.00
07/06/2019	0.00	37.00	37.00	12596.58	0.00	120.00	12716.58
14/06/2019	0.00	63.06	63.06	15561.45	0.00	0.00	15561.45
21/06/2019	0.00	235.13	235.13	17022.38	0.00	0.00	17022.38
28/06/2019	0.00	129.61	129.61	18298.13	0.00	0.00	18298.13
05/07/2019	0.00	208.48	208.48	15888.74	35.00	9.50	15933.24
12/07/2019	0.00	76.29	76.29	16472.63	0.80	9.10	16482.53
19/07/2019	0.00	169.60	169.60	19292.10	0.00	0.00	19292.10
26/07/2019	0.00	94.27	94.27	16431.99	0.00	0.00	16431.99
02/08/2019	0.00	42.08	42.08	17936.24	0.00	1.10	17937.34
09/08/2019	0.00	43.72	43.72	19516.06	43.72	0.00	19559.78
16/08/2019	0.00	239.05	239.05	17143.99	100.00	0.00	17243.99
23/08/2019	0.00	230.17	230.17	20190.00	0.00	0.00	20190.00
30/08/2019	0.00	77.47	77.47	15304.12	0.00	3.00	15307.12
06/09/2019	0.00	41.32	41.32	15965.62	0.00	0.00	15965.62
13/09/2019	0.00	48.16	48.16	6893.12	0.00	0.00	6893.12
20/09/2019	0.00	110.99	110.99	8189.50	0.00	0.00	8189.50
27/09/2019	0.00	764.31	764.31	9721.05	1.00	150.00	9872.05
04/10/2019	0.00	64.91	64.91	11912.00	0.00	0.00	11912.00
11/10/2019	0.00	64.90	64.90	11563.00	0.00	0.00	11563.00

Montos en miles de millones

Cuadro 4 RESUMEN DE REPOS APROBADOS

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	%	
												APROBADAS
Subasta	1 Día	lunes, 07 de oct 2019	11,100,000	10,765,900	4.25%	5.25%	10,765,900	4.25%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	11,100,000	9,049,320	4.25%	5.25%	9,049,320	4.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	11,100,000	8,678,730	4.25%	5.25%	8,428,730	4.25%	250,000	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	11,100,000	7,749,080	4.25%	5.25%	7,749,080	4.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	10,000,000	8,209,990	4.25%	5.25%	8,209,990	4.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL		54,400,000	44,453,020			44,203,020	4.25%	250,000	44,203,020.00	0.00
Ventanilla	1 Día	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	7 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	30 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	90 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	120 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			44,453,020.00	0.0	0.0	44,203,020.00	0.00%	0	0.00	0.00		

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	%	
												APROBADAS
Ventanilla	1 Día	lunes, 07 de oct 2019	0	116,500	3.25%	3.25%	116,500	3.25%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	76,040	3.25%	3.25%	76,040	3.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	75,670	3.25%	3.25%	75,670	3.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	68,590	3.25%	3.25%	68,590	3.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	69,266	3.25%	3.25%	69,266	3.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL		406,066			406,066		0	406,066.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 07 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		martes, 08 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		miércoles, 09 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		jueves, 10 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		viernes, 11 de oct 2019	0	0	0.00%	0.00%	0	0.00%	0	0	0.00%	
		TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			406,066.00	0	0	406,066.00	0.00%	0	0.00	0.00		

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DOAM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5
M3 PÚBLICO Y PRIVADO ¹
(Miles de millones de pesos)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2017	2018	%	2017	2018	%	2018	2019	%	2018	2019	%	2018	2019	%
M3 Privado	396,341	412,976	4.2	420,629	443,960	5.5	414,376	438,267	5.8	413,690	447,211	8.1	415,569	450,650	8.4
Efectivo	50,324	54,338	8.0	59,852	65,332	9.2	53,908	59,639	10.6	54,023	62,108	15.0	53,978	62,052	15.0
PSE	346,017	358,639	3.6	360,777	378,628	4.9	360,468	378,628	5.0	359,667	385,103	7.1	361,592	388,598	7.5
Ctas. Ctes.	32,725	35,285	7.8	38,417	41,602	8.3	35,035	38,116	8.8	34,614	38,039	9.9	35,331	39,261	11.1
CDT	152,256	157,621	3.5	152,432	154,464	1.3	158,174	163,520	3.4	159,069	165,875	4.3	158,845	166,801	5.0
Ahorro	132,433	134,855	1.8	138,707	147,945	6.7	137,830	145,763	5.8	135,010	147,815	9.5	137,120	149,083	8.7
Otros	28,604	30,878	7.9	31,221	34,617	10.9	29,429	31,229	6.1	30,973	33,374	7.8	30,296	33,452	10.4
M3 Público	55,574	64,192	15.5	57,125	60,656	6.2	60,057	64,939	8.1	61,596	65,313	6.0	64,007	64,558	0.9
Ctas. Ctes.	9,891	10,567	6.8	10,098	10,014	-0.8	10,546	11,080	5.1	10,486	10,343	-1.4	10,221	10,147	-0.7
CDT	9,686	9,983	3.1	7,416	7,781	4.9	8,566	7,791	-9.1	9,437	7,909	-16.2	9,433	7,801	-17.3
Ahorro	27,120	33,985	25.3	29,686	31,346	5.6	31,502	36,098	14.6	32,344	36,852	13.9	35,439	36,670	3.5
Fiduciarios	6,561	7,145	8.9	6,050	7,061	16.7	6,788	7,008	3.2	6,593	7,172	8.8	6,340	7,081	11.7
Otros	2,316	2,511	8.4	3,875	4,455	15.0	2,655	2,962	11.6	2,735	3,037	11.0	2,574	2,858	11.0
M3 Total	451,915	477,168	5.6	477,753	504,616	5.6	474,433	503,206	6.1	475,285	512,524	7.8	479,577	515,207	7.4

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA ²
(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	417,567	436,643	4.6	423,667	448,776	5.9	427,152	454,336	6.4	433,553	463,785	7.0	434,013	466,223	7.4
Pública	16,032	15,968	-0.4	16,777	16,854	0.5	17,198	18,334	6.6	17,532	18,251	4.1	17,513	18,146	3.6
Privada	401,535	420,674	4.8	406,890	431,922	6.2	409,954	436,002	6.4	416,022	445,534	7.1	416,500	448,076	7.6

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

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

Fuentes: Banco de la República, cálculos con información de Balances y del formato 338 de la Superintendencia Financiera.

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	enero	442,210.1	185,906.3	628,116.4	51,900.6	44,900.9	96,801.6	390,309.4	141,005.4	531,314.8
	febrero	445,437.3	188,937.0	634,374.3	52,726.0	43,931.0	96,657.0	392,711.3	145,006.0	537,717.4
	marzo	445,542.1	192,877.4	638,419.5	53,825.3	44,071.8	97,897.1	391,716.8	148,805.6	540,522.4
	abril	449,811.7	198,056.6	647,868.2	55,749.1	47,522.2	103,271.3	394,062.6	150,534.4	544,597.0
	mayo	445,447.4	197,473.0	642,920.5	50,611.2	45,237.5	95,848.7	394,836.2	152,235.5	547,071.8
	junio	452,178.4	195,949.5	648,127.9	53,286.8	45,292.0	98,578.8	398,891.6	150,657.5	549,549.1
	julio	454,904.9	196,264.4	651,169.3	54,411.5	45,632.4	100,043.9	400,493.4	150,631.9	551,125.3
	agosto	452,643.5	198,805.3	651,448.8	53,355.6	44,730.6	98,086.2	399,287.9	154,074.7	553,362.5
	septiembre	451,915.2	200,164.9	652,080.0	55,574.4	45,898.9	101,473.3	396,340.8	154,265.9	550,606.7
	octubre	455,494.7	198,761.2	654,255.9	58,568.5	43,432.0	102,000.5	396,926.2	155,329.2	552,255.4
	noviembre	464,913.0	199,054.8	663,967.9	58,815.3	43,281.4	102,096.7	406,097.7	155,773.4	561,871.2
	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	enero	466,983.1	202,482.4	669,465.5	57,891.1	42,992.2	100,883.3	409,092.0	159,490.2	568,582.2
	febrero	472,239.7	205,886.9	678,126.6	58,852.3	44,340.3	103,192.6	413,387.4	161,546.6	574,934.0
	marzo	474,433.0	208,707.9	683,140.9	60,056.9	42,891.0	102,947.9	414,376.2	165,816.8	580,193.0
	abril	472,308.9	214,184.5	686,493.4	61,359.3	49,146.7	110,506.0	410,949.6	165,037.7	575,987.4
	mayo	469,406.1	224,287.7	693,693.8	60,841.0	53,221.2	114,062.2	408,565.1	171,066.5	579,631.6
	junio	475,285.2	225,230.2	700,515.3	61,595.6	52,865.6	114,461.2	413,689.6	172,364.5	586,054.1
	julio	479,576.5	226,637.2	706,213.7	64,007.2	53,497.0	117,504.2	415,569.3	173,140.2	588,709.6
	agosto	480,467.3	230,872.0	711,339.4	64,444.0	53,148.3	117,592.4	416,023.3	177,723.7	593,747.0
	septiembre	477,168.4	234,444.8	711,613.2	64,191.9	55,564.3	119,756.2	412,976.5	178,880.6	591,857.0
	octubre	479,793.0	240,456.6	720,249.5	64,864.1	59,077.0	123,941.1	414,928.8	181,379.6	596,308.5
	noviembre	491,021.6	238,367.1	729,388.7	65,733.7	56,042.7	121,776.3	425,288.0	182,324.4	607,612.4
	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5
2019	enero	490,222.2	240,345.7	730,567.9	57,210.0	56,346.7	113,556.7	433,012.3	183,999.0	617,011.2
	febrero	496,649.6	245,154.5	741,804.0	56,850.0	55,250.7	112,100.7	439,799.5	189,903.7	629,703.3
	marzo	503,206.0	247,638.5	750,844.6	64,938.9	53,222.2	118,161.1	438,267.1	194,416.4	632,683.5
	abril	506,019.5	249,444.3	755,463.8	65,871.2	52,815.5	118,686.8	440,148.3	196,628.7	636,777.0
	mayo	505,505.4	252,914.8	758,420.2	65,518.1	52,983.1	118,501.3	439,987.3	199,931.6	639,918.9
	junio	512,524.4	252,329.9	764,854.3	65,313.0	51,925.4	117,238.4	447,211.4	200,404.5	647,615.9
	julio	515,207.3	253,295.0	768,502.3	64,557.6	52,153.3	116,711.0	450,649.6	201,141.7	651,791.3

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO 1		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	enero	6.9%	18.3%	10.1%	6.3%	-3.0%	1.8%	7.0%	27.2%	11.7%
	febrero	6.2%	19.5%	9.9%	7.8%	-5.9%	1.1%	6.0%	30.1%	11.6%
	marzo	6.0%	22.9%	10.6%	9.0%	4.2%	6.8%	5.6%	29.8%	11.3%
	abril	6.8%	22.9%	11.3%	5.9%	10.9%	8.1%	6.9%	27.3%	11.9%
	mayo	6.1%	19.3%	9.8%	-2.8%	1.9%	-0.6%	7.3%	25.7%	11.9%
	junio	6.5%	17.0%	9.4%	1.7%	-1.4%	0.3%	7.1%	23.9%	11.3%
	julio	6.0%	13.6%	8.2%	1.9%	-2.6%	-0.2%	6.6%	19.5%	9.9%
	agosto	6.6%	13.4%	8.6%	1.8%	0.0%	1.0%	7.2%	18.0%	10.0%
	septiembre	5.4%	11.5%	7.2%	6.8%	-1.0%	3.1%	5.2%	15.8%	8.0%
	octubre	5.7%	9.3%	6.7%	11.2%	-9.2%	1.5%	4.9%	15.9%	7.8%
	noviembre	5.5%	8.1%	6.2%	9.4%	-8.6%	0.9%	4.9%	13.8%	7.3%
	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	enero	5.6%	8.9%	6.6%	11.5%	-4.3%	4.2%	4.8%	13.1%	7.0%
	febrero	6.0%	9.0%	6.9%	11.6%	0.9%	6.8%	5.3%	11.4%	6.9%
	marzo	6.5%	8.2%	7.0%	11.6%	-2.7%	5.2%	5.8%	11.4%	7.3%
	abril	5.0%	8.1%	6.0%	10.1%	3.4%	7.0%	4.3%	9.6%	5.8%
	mayo	5.4%	13.6%	7.9%	20.2%	17.6%	19.0%	3.5%	12.4%	6.0%
	junio	5.1%	14.9%	8.1%	15.6%	16.7%	16.1%	3.7%	14.4%	6.6%
	julio	5.4%	15.5%	8.5%	17.6%	17.2%	17.5%	3.8%	14.9%	6.8%
	agosto	6.1%	16.1%	9.2%	20.8%	18.8%	19.9%	4.2%	15.3%	7.3%
	septiembre	5.6%	17.1%	9.1%	15.5%	21.1%	18.0%	4.2%	16.0%	7.5%
	octubre	5.3%	21.0%	10.1%	10.7%	36.0%	21.5%	4.5%	16.8%	8.0%
	noviembre	5.6%	19.7%	9.9%	11.8%	29.5%	19.3%	4.7%	17.0%	8.1%
	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%
2019	enero	5.0%	18.7%	9.1%	-1.2%	31.1%	12.6%	5.8%	15.4%	8.5%
	febrero	5.2%	19.1%	9.4%	-3.4%	24.6%	8.6%	6.4%	17.6%	9.5%
	marzo	6.1%	18.7%	9.9%	8.1%	24.1%	14.8%	5.8%	17.2%	9.0%
	abril	7.1%	16.5%	10.0%	7.4%	7.5%	7.4%	7.1%	19.1%	10.6%
	mayo	7.7%	12.8%	9.3%	7.7%	-0.4%	3.9%	7.7%	16.9%	10.4%
	junio	7.8%	12.0%	9.2%	6.0%	-1.8%	2.4%	8.1%	16.3%	10.5%
	julio	7.4%	11.8%	8.8%	0.9%	-2.5%	-0.7%	8.4%	16.2%	10.7%

*No incluye los TES del sector financiero
Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual
1	ene-04	407,612.0	433,405.7	6.3	19,229.4	19,454.2	1.2	426,841.3	452,860.0	6.1	6,634.7	6,063.2	-8.6
2	ene-11	407,229.9	432,267.0	6.1	18,796.4	19,041.4	1.3	426,026.3	451,308.4	5.9	6,581.7	6,042.0	-8.2
3	ene-18	407,094.0	432,976.3	6.4	18,527.1	18,662.5	0.7	425,621.0	451,638.8	6.1	6,496.7	5,980.5	-7.9
4	ene-25	407,324.1	432,826.6	6.3	18,159.1	18,920.1	4.2	425,483.2	451,746.7	6.2	6,473.6	6,005.3	-7.2
5	feb-01	408,027.2	433,424.1	6.2	18,211.5	18,287.4	0.4	426,238.8	451,711.5	6.0	6,430.3	5,894.2	-8.3
6	feb-08	408,534.0	433,806.5	6.2	18,464.6	18,361.5	-0.6	426,998.6	452,168.1	5.9	6,348.0	5,892.8	-7.2
7	feb-15	410,699.4	437,372.6	6.5	18,001.7	18,555.6	3.1	428,701.0	455,928.2	6.4	6,309.4	5,906.8	-6.4
8	feb-22	410,898.6	437,545.6	6.5	17,849.2	18,355.2	2.8	428,747.7	455,900.8	6.3	6,263.8	5,901.5	-5.8
9	mar-01	411,502.5	438,451.3	6.5	18,080.7	18,003.1	-0.4	429,583.2	456,454.4	6.3	6,279.9	5,823.4	-7.3
10	mar-08	411,371.0	438,123.2	6.5	17,830.1	18,334.0	2.8	429,201.1	456,457.2	6.4	6,219.2	5,797.5	-6.8
11	mar-15	414,343.4	439,233.9	6.0	17,943.5	18,100.1	0.9	432,287.0	457,334.0	5.8	6,290.5	5,795.2	-7.9
12	mar-22	414,597.7	440,721.4	6.3	17,884.1	17,990.6	0.6	432,481.8	458,712.0	6.1	6,277.3	5,754.8	-8.3
13	mar-29	414,987.1	441,817.7	6.5	17,282.2	18,339.4	6.1	432,269.3	460,157.1	6.5	6,215.6	5,776.6	-7.1
14	abr-05	415,168.9	442,144.9	6.5	17,318.2	18,118.5	4.6	432,487.2	460,263.4	6.4	6,203.1	5,795.7	-6.6
15	abr-12	415,793.0	443,300.8	6.6	16,722.6	18,019.0	7.8	432,515.6	461,319.8	6.7	6,181.3	5,795.2	-6.2
16	abr-19	416,307.3	443,720.6	6.6	17,098.3	18,368.4	7.4	433,405.6	462,089.0	6.6	6,199.6	5,811.9	-6.3
17	abr-26	416,855.8	444,437.9	6.6	17,259.4	18,897.5	9.5	434,115.3	463,335.4	6.7	6,150.3	5,854.6	-4.8
18	may-03	416,782.2	444,672.6	6.7	17,309.2	18,798.9	8.6	434,091.3	463,471.5	6.8	6,087.5	5,801.3	-4.7
19	may-10	417,405.3	444,762.7	6.6	17,279.8	18,981.9	9.9	434,685.1	463,744.5	6.7	6,118.8	5,797.2	-5.3
20	may-17	417,837.6	445,984.1	6.7	17,930.1	19,228.2	7.2	435,767.7	465,212.3	6.8	6,128.5	5,802.6	-5.3
21	may-24	418,382.7	446,717.6	6.8	17,692.0	19,625.2	10.9	436,074.7	466,342.7	6.9	6,127.8	5,842.8	-4.7
22	may-31	419,526.6	448,641.2	6.9	17,286.5	19,623.6	13.5	436,813.1	468,264.9	7.2	6,026.9	5,810.7	-3.6
23	jun-07	419,231.8	448,203.1	6.9	17,242.4	18,991.9	10.1	436,474.2	467,194.9	7.0	6,037.7	5,799.5	-3.9
24	jun-14	419,190.6	449,815.9	7.3	17,497.0	18,858.9	7.8	436,687.6	468,674.8	7.3	6,054.2	5,766.0	-4.8
25	jun-21	419,967.8	450,656.0	7.3	17,776.2	18,324.0	3.1	437,744.0	468,980.1	7.1	6,091.5	5,742.1	-5.7
26	jun-28	421,066.7	451,610.4	7.3	17,761.2	18,165.2	2.3	438,827.9	469,775.6	7.1	6,060.2	5,666.6	-6.5
27	jul-05	420,121.9	450,533.3	7.2	17,530.0	18,362.3	4.7	437,651.9	468,895.7	7.1	6,112.4	5,707.6	-6.6
28	jul-12	420,779.6	451,221.4	7.2	17,500.0	18,217.9	4.1	438,279.6	469,439.3	7.1	6,115.2	5,710.3	-6.6
29	jul-19	421,670.5	452,196.1	7.2	17,615.5	18,001.9	2.2	439,286.0	470,198.0	7.0	6,108.4	5,679.7	-7.0
30	jul-26	421,655.2	452,600.7	7.3	17,540.4	18,470.1	5.3	439,195.6	471,070.8	7.3	6,088.7	5,712.5	-6.2
31	ago-02	421,363.0	453,298.3	7.6	17,643.1	19,233.5	9.0	439,006.1	472,531.8	7.6	6,086.0	5,714.4	-6.1
32	ago-09	420,080.0	453,636.2	8.0	17,915.8	19,342.6	8.0	437,995.7	472,978.8	8.0	6,091.8	5,718.1	-6.1
33	ago-16	420,907.9	454,363.1	7.9	18,570.4	19,427.8	4.6	439,478.3	473,790.9	7.8	6,141.0	5,645.3	-8.1
34	ago-23	420,831.3	455,250.2	8.2	18,390.2	19,443.5	5.7	439,221.5	474,693.7	8.1	6,216.2	5,718.8	-8.0
35	ago-30	420,984.0	456,881.0	8.5	18,933.0	19,344.8	2.2	439,917.0	476,225.8	8.3	6,201.2	5,644.4	-9.0
36	sep-06	420,520.3	456,928.6	8.7	19,026.4	19,062.2	0.2	439,546.7	475,990.8	8.3	6,197.2	5,670.4	-8.5
37	sep-13	421,800.5	458,622.9	8.7	18,777.3	19,158.3	2.0	440,577.8	477,781.2	8.4	6,205.2	5,708.4	-8.0
38	sep-20	422,764.7	459,919.7	8.8	18,684.5	19,626.3	5.0	441,449.2	479,546.0	8.6	6,213.7	5,768.5	-7.2
39	sep-27	423,454.5	461,978.4	9.1	18,648.5	20,004.4	7.3	442,103.0	481,982.8	9.0	6,274.4	5,778.3	-7.9
40	oct-04	423,562.2	461,701.2	9.0	19,084.7	19,145.3	0.3	442,647.0	480,846.5	8.6	6,295.9	5,581.3	-11.4
41	oct-11	424,363.1			19,536.1			443,899.1			6,324.8		
42	oct-18	425,273.8			19,650.2			444,924.0			6,380.2		
43	oct-25	426,141.2			20,009.8			446,150.9			6,282.0		
44	nov-01	426,774.9			19,662.4			446,437.3			6,187.9		
45	nov-08	427,008.3			19,760.9			446,769.2			6,220.2		
46	nov-15	427,872.9			19,871.0			447,743.9			6,261.4		
47	nov-22	429,406.8			20,314.8			449,721.6			6,301.2		
48	nov-29	431,591.8			20,351.5			451,943.3			6,290.5		
49	dic-06	431,233.9			19,823.0			451,056.9			6,286.5		
50	dic-13	433,100.6			20,120.4			453,221.0			6,294.9		
51	dic-20	435,528.7			20,379.2			455,907.9			6,203.1		
52	dic-27	434,913.9			19,618.9			454,532.8			6,037.0		
53	ene-03												

¹ No incluye la cartera de la FDN. Corresponde a Cartera Ajustada

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹

Moneda Legal																	
Semana	Fecha	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	2,002.4	849.4	9.21	9.68	634.9	440.5	11.49	11.42	1,311.6	405.6	8.14	7.79	55.8	3.3	8.37	10.57
2	ene-11	1,553.6	1,916.6	10.11	8.84	762.5	764.2	11.71	10.99	750.4	1,132.7	8.56	7.38	40.7	19.8	8.75	8.83
3	ene-18	2,288.3	2,330.3	9.91	9.36	1,128.2	1,247.6	11.77	10.61	979.0	1,050.4	8.27	7.86	181.0	32.3	7.15	10.24
4	ene-25	2,796.6	1,929.9	9.60	9.77	1,234.2	1,185.1	11.44	10.84	1,489.1	682.7	8.12	8.01	73.3	62.0	8.83	8.89
5	feb-01	2,915.2	2,989.5	10.05	9.38	1,483.9	1,551.1	11.56	10.73	1,380.9	1,335.7	8.46	7.97	50.3	102.7	9.18	7.28
6	feb-08	3,381.2	2,506.5	9.04	9.16	1,213.0	1,367.0	11.30	10.36	2,114.4	1,089.1	7.74	7.71	53.8	50.4	9.28	7.98
7	feb-15	4,174.4	5,000.7	9.30	8.52	1,966.4	2,157.1	10.79	9.79	2,071.6	2,787.5	7.95	7.53	136.3	56.2	8.25	9.35
8	feb-22	2,638.6	2,319.2	9.57	9.35	1,228.8	1,276.0	11.60	10.63	1,277.0	1,005.8	7.85	7.75	132.8	37.4	7.28	8.67
9	mar-01	3,694.7	3,560.1	9.72	9.20	1,629.7	1,809.4	11.77	10.59	1,921.2	1,657.0	8.12	7.79	143.8	93.8	7.91	7.31
10	mar-08	2,680.1	2,030.0	9.48	9.53	1,200.5	1,134.3	11.68	10.79	1,419.9	860.8	7.65	7.91	59.7	34.9	8.56	8.41
11	mar-15	4,507.1	2,920.6	8.78	9.03	1,435.4	1,429.8	11.13	10.50	2,996.0	1,418.8	7.63	7.50	75.7	72.0	9.81	10.23
12	mar-22	3,028.5	3,108.3	9.47	9.08	1,488.7	1,593.3	10.78	10.31	1,400.8	1,443.6	8.28	7.70	139.0	71.4	7.47	9.41
13	mar-29	2,653.1	3,933.5	9.19	8.81	1,265.6	1,779.5	11.06	10.37	1,270.3	2,056.5	7.38	7.51	117.2	97.6	8.66	7.75
14	abr-05	2,167.4	2,712.9	9.63	8.99	1,120.3	1,213.6	11.27	10.75	1,008.6	1,452.1	7.86	7.52	38.5	47.2	8.22	8.62
15	abr-12	2,938.4	3,398.9	9.57	8.53	1,277.0	1,543.4	11.20	10.04	1,567.2	1,748.1	8.31	7.13	94.2	107.4	8.56	9.59
16	abr-19	3,716.0	1,572.8	8.98	9.31	1,291.7	869.4	11.18	10.51	2,283.7	632.5	7.82	7.64	140.5	71.0	7.73	9.51
17	abr-26	2,821.1	3,241.3	9.55	8.81	1,374.5	1,498.8	11.05	10.37	1,326.8	1,654.5	8.15	7.32	119.8	88.1	7.89	10.26
18	may-03	2,104.2	2,936.4	10.11	9.32	1,097.6	1,456.8	11.60	10.70	944.2	1,333.4	8.46	7.98	62.4	146.2	8.69	7.86
19	may-10	2,796.0	2,166.0	9.06	9.45	1,187.2	1,292.7	11.21	10.53	1,559.6	824.0	7.41	7.77	49.2	49.2	9.51	9.03
20	may-17	1,923.3	2,692.4	9.90	9.27	1,097.7	1,414.1	11.12	10.55	751.6	1,200.8	8.22	7.75	73.9	77.5	9.01	9.38
21	may-24	3,412.1	2,484.8	9.10	9.23	1,448.0	1,420.7	10.81	10.46	1,915.9	989.1	7.82	7.49	48.3	75.0	9.14	8.91
22	may-31	3,798.0	4,311.1	9.48	8.71	1,917.7	2,017.3	11.23	10.21	1,698.8	2,135.6	7.68	7.38	181.5	158.2	7.78	7.63
23	jun-07	1,958.9	2,877.3	9.75	8.88	980.0	1,070.4	11.44	10.27	924.3	1,750.1	8.05	8.02	54.6	56.8	8.23	9.17
24	jun-14	2,188.8	2,896.8	9.64	9.20	1,234.3	1,573.6	10.87	10.45	909.1	1,267.4	7.94	7.63	45.4	55.9	10.22	9.72
25	jun-21	2,589.2	3,384.0	9.32	8.91	1,460.8	1,671.6	10.41	10.28	1,008.2	1,638.3	7.96	7.47	120.2	74.1	7.52	9.77
26	jun-28	3,978.0	4,935.0	9.23	8.64	1,901.9	2,106.8	10.74	10.24	1,783.3	2,683.8	7.93	7.41	292.7	144.4	7.36	8.14
27	jul-05	2,238.0	1,826.5	9.39	9.60	906.1	1,008.4	11.20	10.73	1,272.7	755.6	8.12	8.05	59.2	62.5	9.05	10.18
28	jul-12	2,304.4	2,504.3	9.53	9.32	1,210.2	1,371.5	11.01	10.23	1,034.0	1,056.8	7.82	8.11	60.1	75.9	8.96	9.79
29	jul-19	2,361.0	2,900.7	9.39	9.00	1,127.6	1,436.6	10.88	10.42	1,170.0	1,370.8	7.97	7.47	63.4	93.3	9.29	9.43
30	jul-26	2,680.5	2,707.7	9.30	9.01	1,367.1	1,381.3	10.85	10.35	1,227.4	1,252.3	7.56	7.51	85.9	74.1	9.48	9.31
31	ago-02	3,162.6	3,425.5	9.22	8.90	1,665.7	1,976.8	10.65	10.22	1,392.1	1,319.1	7.61	7.04	104.8	129.6	7.95	7.59
32	ago-09	1,722.5	2,341.4	9.32	8.64	961.5	1,014.3	10.74	10.50	717.3	1,261.9	7.42	7.07	43.7	65.2	9.01	10.15
33	ago-16	2,749.0	2,971.4	8.75	8.96	1,244.4	1,394.6	10.77	10.44	1,452.0	1,502.2	6.96	7.58	52.6	74.6	10.15	9.03
34	ago-23	2,010.2	2,673.2	9.31	8.70	1,096.6	1,258.4	10.62	10.38	871.9	1,359.5	7.59	7.09	41.7	55.3	10.50	9.93
35	ago-30	3,177.9	4,237.4	9.67	8.71	1,791.6	2,219.9	10.74	10.14	1,284.3	1,875.2	8.28	7.15	102.0	142.3	8.43	6.78
36	sep-06	2,226.0	2,311.1	9.27	8.91	1,132.4	1,197.5	10.99	10.38	1,059.9	1,068.9	7.44	7.26	33.7	44.7	9.12	8.62
37	sep-13	2,684.7	2,898.3	9.22	8.87	1,369.7	1,491.7	10.75	10.14	1,278.6	1,330.7	7.60	7.47	36.4	75.9	8.79	8.28
38	sep-20	2,470.1	3,569.4	9.41	8.57	1,344.2	1,794.7	10.66	9.74	1,041.5	1,672.1	7.76	7.25	84.4	102.6	9.86	9.44
39	sep-27	3,712.3	4,202.5	9.35	8.55	2,019.2	2,142.4	10.53	9.91	1,586.7	1,972.9	7.85	7.11	106.5	87.2	9.41	7.56
40	oct-04	2,514.2	3,911.3	9.14	8.44	1,234.9	1,910.8	10.82	10.39	1,249.9	1,850.5	7.50	6.53	29.3	150.0	8.72	7.08
41	oct-11	2,491.2		9.06		1,262.0		10.75		1,058.2		7.41		171.0		6.85	
42	oct-18	2,490.9		8.67		1,152.7		10.51		1,287.6		7.00		50.6		9.49	
43	oct-25	3,431.5		8.56		1,550.3		10.21		1,803.1		7.10		78.2		9.38	
44	nov-01	2,920.2		9.45		1,777.9		10.56		1,071.6		7.70		70.7		8.17	
45	nov-08	1,841.3		9.38		1,043.6		10.82		769.1		7.46		28.6		8.70	
46	nov-15	2,470.5		8.98		1,250.9		10.48		1,129.9		7.31		89.7		9.19	
47	nov-22	2,665.4		9.21		1,398.3		10.60		1,168.6		7.49		98.5		9.97	
48	nov-29	4,727.0		9.07		2,187.3		10.46		2,405.1		7.85		134.6		8.42	
49	dic-06	2,764.9		9.14		1,458.9		10.52		1,275.2		7.55		30.8		9.23	
50	dic-13	3,935.8		8.70		1,670.3		10.38		2,178.3		7.45		87.2		7.87	
51	dic-20	5,235.3		8.76		2,421.7		10.05		2,700.5		7.62		113.1		8.25	
52	dic-27	4,657.5		8.94		2,234.0		10.14		2,273.8		7.87		149.7		7.11	
53	ene-03																

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	508	539	19.79	19.01	580	552	29.24	27.51
2	ene-11	604	724	19.69	19.16	562	592	29.40	27.27
3	ene-18	866	1,142	19.75	18.76	611	640	29.48	27.07
4	ene-25	1,152	1,452	19.10	18.34	594	610	29.40	26.91
5	feb-01	1,387	1,811	18.67	17.83	622	659	29.28	26.83
6	feb-08	1,083	1,271	19.05	18.65	562	607	29.53	27.24
7	feb-15	1,199	1,420	18.85	18.11	554	593	29.71	26.96
8	feb-22	1,472	1,765	18.55	17.69	576	601	29.55	27.13
9	mar-01	1,674	2,151	18.16	17.26	612	676	29.34	27.18
10	mar-08	1,104	1,252	18.63	18.31	602	645	29.21	26.78
11	mar-15	1,178	1,432	18.56	18.10	596	633	29.20	26.77
12	mar-22	1,258	1,546	18.31	17.63	588	671	29.18	26.49
13	mar-29	1,268	2,052	17.86	16.98	514	652	29.16	26.39
14	abr-05	1,027	1,335	18.79	18.24	680	690	28.90	26.39
15	abr-12	1,178	1,449	18.25	17.98	601	668	28.65	26.50
16	abr-19	1,239	971	18.19	17.87	702	557	28.69	26.94
17	abr-26	1,849	1,755	17.74	17.42	614	701	28.39	26.55
18	may-03	1,323	1,751	17.87	17.18	614	682	28.54	26.52
19	may-10	1,262	1,353	18.13	17.98	646	698	28.23	26.64
20	may-17	1,086	1,596	18.09	17.49	632	715	28.60	26.66
21	may-24	1,639	1,750	17.62	16.90	636	725	28.46	26.42
22	may-31	2,019	2,671	17.41	16.44	638	701	28.72	26.22
23	jun-07	934	1,150	18.25	17.70	623	655	28.50	26.68
24	jun-14	1,019	1,513	18.30	17.41	633	713	28.50	26.44
25	jun-21	1,406	1,666	18.12	17.01	825	788	28.65	26.47
26	jun-28	1,952	2,296	17.34	16.10	677	749	28.41	26.31
27	jul-05	772	1,219	18.59	17.45	648	737	28.48	26.65
28	jul-12	1,092	1,660	18.67	17.17	691	752	28.11	26.31
29	jul-19	1,040	1,895	18.54	16.82	615	751	27.99	26.13
30	jul-26	1,599	2,111	18.07	16.28	676	710	27.91	26.13
31	ago-02	1,780	2,518	17.95	16.14	680	738	27.89	25.72
32	ago-09	971	1,385	18.81	16.77	636	707	28.04	26.33
33	ago-16	1,318	1,839	18.37	16.57	655	646	27.78	26.06
34	ago-23	1,210	1,781	18.15	16.09	592	690	27.83	26.08
35	ago-30	2,071	3,168	17.35	14.93	642	745	27.56	25.23
36	sep-06	1,119	1,839	18.42	15.96	615	734	27.73	25.41
37	sep-13	1,283	2,146	18.00	15.66	594	735	27.52	25.58
38	sep-20	1,427	2,144	17.71	15.60	642	748	27.43	25.53
39	sep-27	2,032	2,833	17.11	15.09	650	768	27.45	26.04
40	oct-04	1,132	2,319	18.23	15.61	651	802	27.47	25.95
41	oct-11	1,327		17.87		664		27.19	
42	oct-18	1,177		17.70		625		27.31	
43	oct-25	1,765		17.16		632		26.73	
44	nov-01	1,946		17.02		654		26.89	
45	nov-08	1,043		18.01		618		26.90	
46	nov-15	1,168		18.00		637		27.01	
47	nov-22	1,628		17.39		789		26.98	
48	nov-29	2,245		16.47		858		27.13	
49	dic-06	1,376		17.64		709		27.09	
50	dic-13	1,463		17.39		697		27.14	
51	dic-20	1,730		17.08		834		27.01	
52	dic-27	1,475		16.78		753		27.41	
53	ene-03								

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2018	2019	2018	2019	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	46	53	37.38	36.87	23	8	10.84	10.06	110	84	10.72	10.52
2	ene-11	74	78	37.68	38.08	27	16	10.72	10.09	110	131	10.85	10.26
3	ene-18	115	129	37.57	37.39	54	51	10.14	9.34	169	222	10.68	10.35
4	ene-25	129	144	37.18	36.81	76	87	10.05	9.06	208	239	10.78	10.40
5	feb-01	133	161	35.88	35.73	61	60	10.25	9.61	275	354	10.71	10.42
6	feb-08	104	96	37.09	37.92	71	50	9.87	9.42	158	169	10.67	10.46
7	feb-15	115	133	36.80	37.38	98	58	9.87	9.47	198	224	10.80	10.43
8	feb-22	128	139	36.55	37.06	73	68	10.08	9.30	199	246	10.80	10.47
9	mar-01	133	161	35.75	35.90	83	62	10.19	9.44	578	405	10.87	10.38
10	mar-08	100	91	37.27	37.40	70	74	10.00	10.04	238	177	10.80	10.38
11	mar-15	126	131	37.21	37.07	77	55	9.73	9.43	242	241	10.74	10.41
12	mar-22	109	141	36.77	36.48	91	95	10.08	9.33	226	247	10.76	10.47
13	mar-29	118	137	36.21	35.90	94	79	9.74	9.22	323	442	10.77	10.44
14	abr-05	80	107	37.06	36.72	56	42	9.90	9.51	163	175	10.68	10.34
15	abr-12	117	129	37.24	37.42	80	105	9.85	8.91	205	220	10.66	10.34
16	abr-19	128	91	36.79	37.61	74	27	9.87	9.33	226	159	10.67	10.37
17	abr-26	138	116	36.87	36.70	89	141	9.65	8.85	375	274	10.66	10.39
18	may-03	105	121	36.17	35.90	54	58	10.02	9.05	282	360	10.61	10.41
19	may-10	112	106	37.68	37.90	65	60	9.69	9.67	214	188	10.56	10.45
20	may-17	99	126	36.99	37.02	53	68	9.29	9.02	203	262	10.61	10.44
21	may-24	136	138	36.79	36.75	63	59	9.59	9.33	280	287	10.62	10.55
22	may-31	154	183	35.73	35.37	69	76	9.53	9.13	473	552	10.61	10.50
23	jun-07	67	59	37.38	36.43	43	89	9.72	9.79	154	128	10.70	10.57
24	jun-14	97	126	37.12	37.36	46	102	9.61	9.02	197	235	10.68	10.44
25	jun-21	128	135	36.65	36.77	78	48	9.59	9.27	261	266	10.53	10.49
26	jun-28	152	144	36.34	35.73	76	59	9.22	9.22	504	455	10.52	10.52
27	jul-05	71	90	36.58	35.99	26	58	9.50	9.92	129	153	10.60	10.47
28	jul-12	111	120	37.64	37.35	73	77	9.44	9.58	220	221	10.54	10.44
29	jul-19	107	142	37.13	36.99	76	79	9.19	9.05	201	275	10.61	10.47
30	jul-26	136	134	36.73	36.32	83	73	9.38	9.10	332	290	10.56	10.51
31	ago-02	129	155	36.14	35.34	68	83	9.60	9.07	382	481	10.49	10.41
32	ago-09	89	83	37.38	37.34	57	55	8.90	8.94	170	158	10.55	10.45
33	ago-16	129	134	37.05	37.35	81	63	9.22	9.54	245	254	10.57	10.42
34	ago-23	106	112	36.79	36.82	110	58	9.04	9.15	217	250	10.50	10.47
35	ago-30	172	183	35.69	35.76	88	104	9.33	9.46	539	540	10.46	10.40
36	sep-06	80	108	37.09	36.43	71	52	9.03	9.41	173	185	10.50	10.40
37	sep-13	123	126	36.77	37.07	71	58	9.52	9.39	239	261	10.49	10.39
38	sep-20	130	136	36.53	36.64	67	65	9.50	9.14	273	297	10.48	10.38
39	sep-27	160	158	35.81	35.74	80	84	8.99	9.67	528	433	10.46	10.38
40	oct-04	99	138	36.36	34.85	77	47	9.43	9.66	189	375	10.48	10.38
41	oct-11	123		36.85		63		9.40		271		10.42	
42	oct-18	103		36.71		73		8.80		198		10.52	
43	oct-25	136		36.37		75		9.36		283		10.47	
44	nov-01	140		35.48		92		9.26		411		10.42	
45	nov-08	82		37.35		60		9.08		165		10.50	
46	nov-15	108		36.89		74		9.21		193		10.49	
47	nov-22	148		36.77		95		8.86		284		10.49	
48	nov-29	181		36.06		73		9.04		545		10.41	
49	dic-06	93		36.93		55		9.58		199		10.46	
50	dic-13	117		37.65		89		9.27		268		10.42	
51	dic-20	137		37.09		153		9.10		395		10.31	
52	dic-27	104		36.21		122		10.37		487		10.40	
53	ene-03												

1/ Incluye leasing financiero.

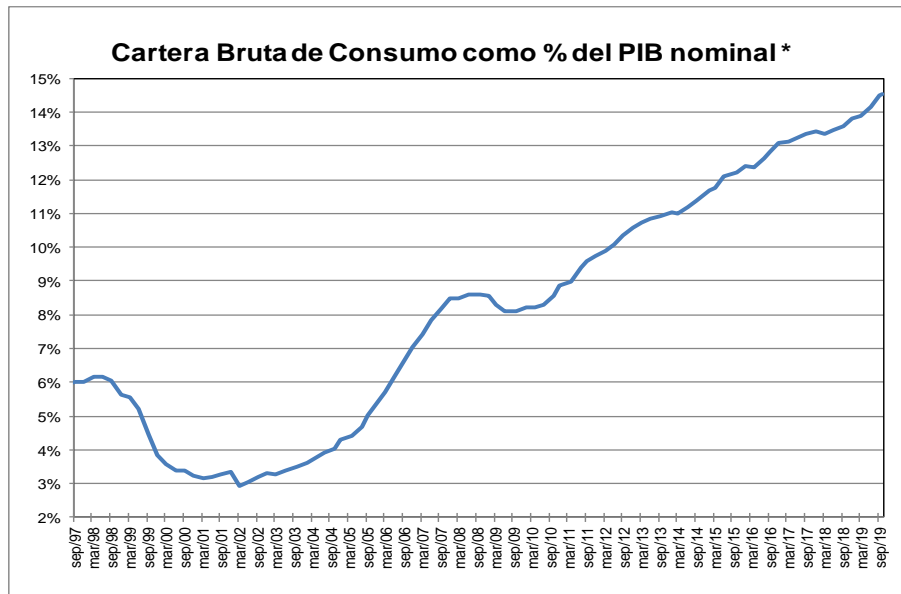
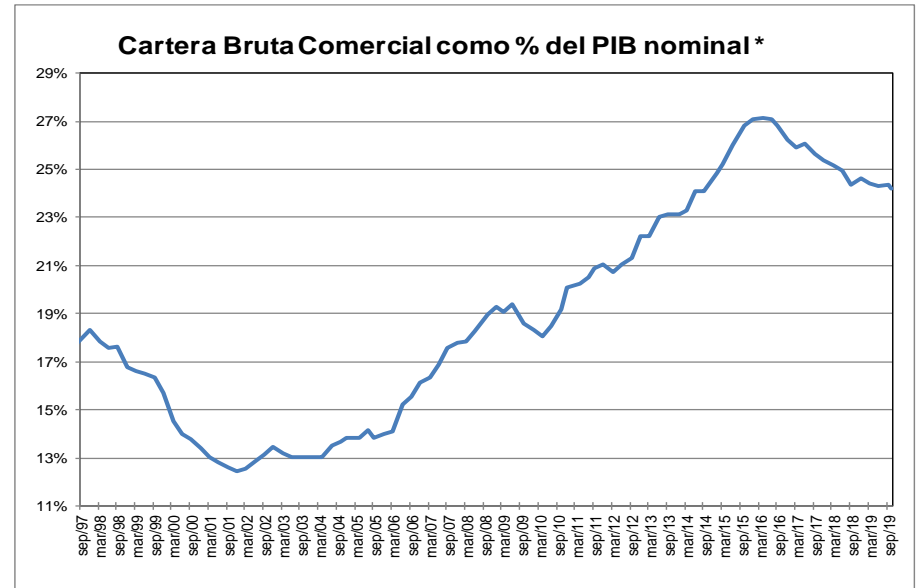
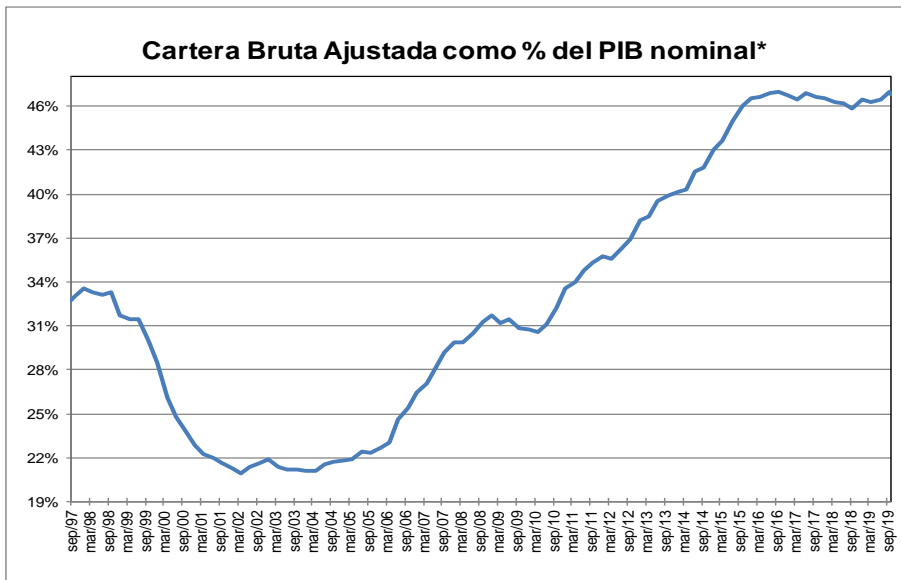
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

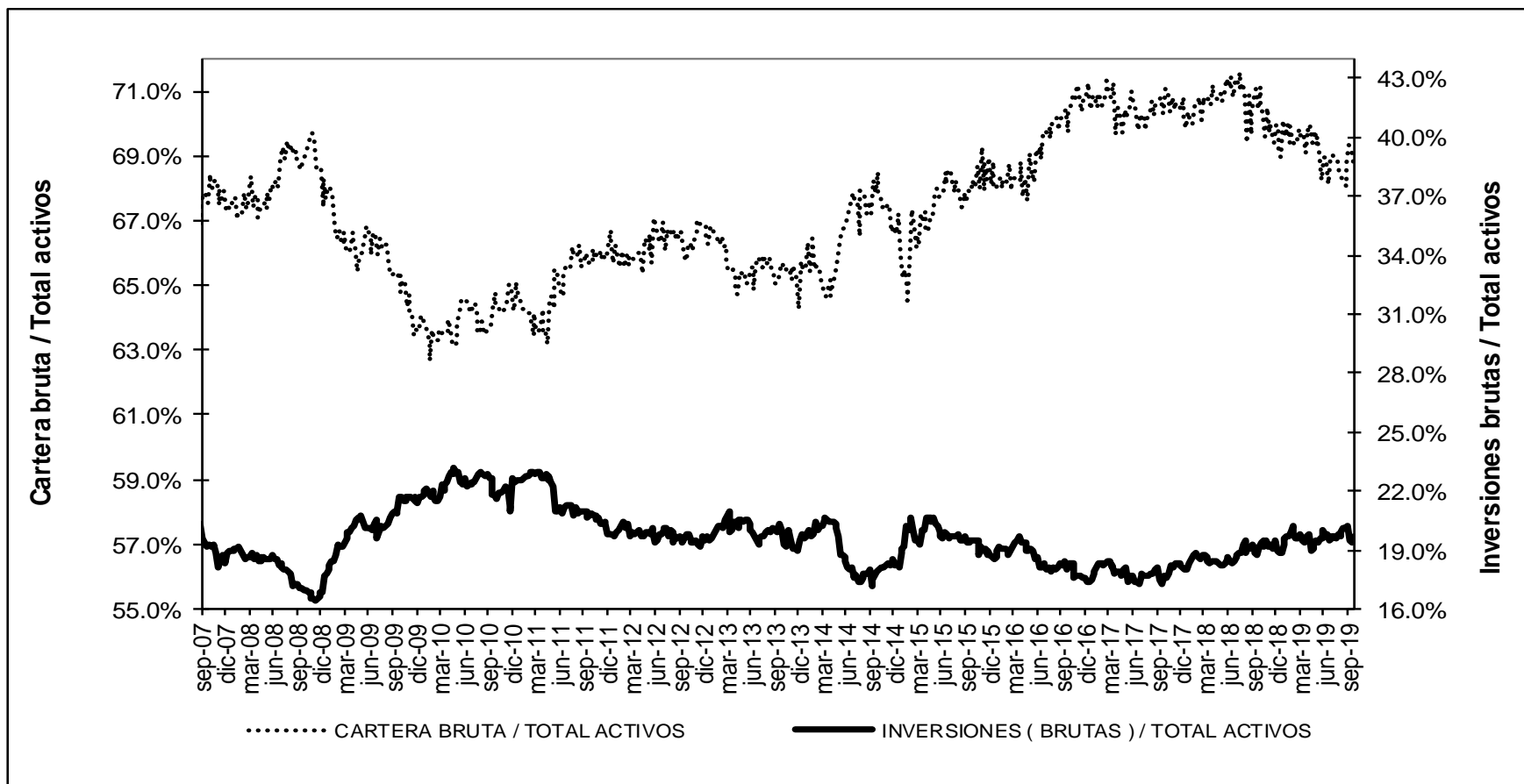


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de octubre de 2019 se encuentran hasta el día 4.

El PIB del III trimestre de 2019 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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



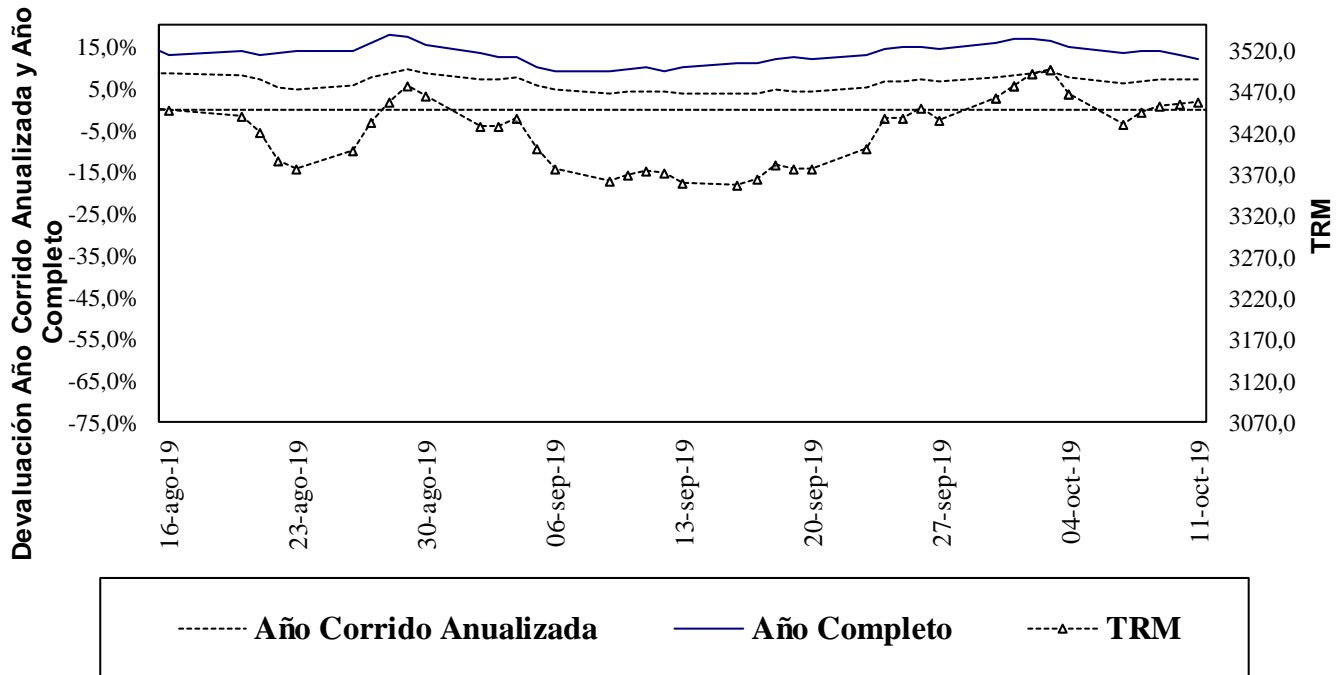
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4. MERCADO CAMBIARIO²

Gráfico 1

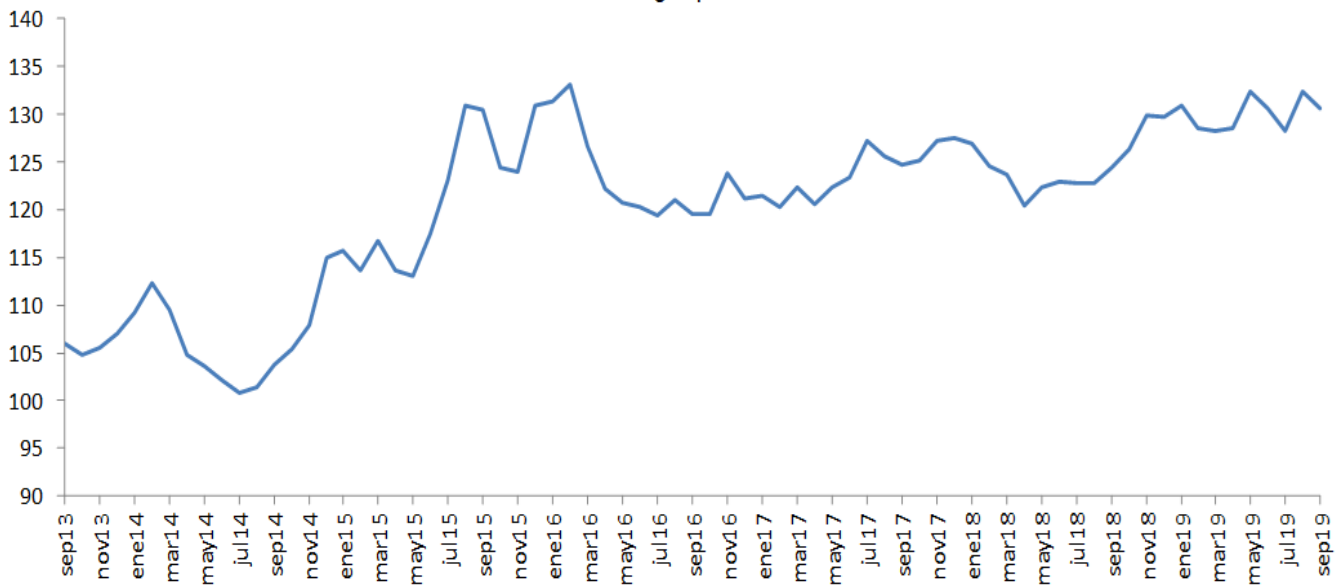
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2

Índice de Tasa de Cambio Real Promedio
Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

² Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

ANEXO 5: MERCADO FORWARD

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
10-sep-19	\$ 5.959	\$ 11.270	\$ 11.969	\$ 4.591	\$ 3.404	\$ 12.840	\$ 11.969	\$ 7.218	\$ 2.555	-\$ 1.570	-\$ 2.627	-\$ 1.643
11-sep-19	\$ 5.432	\$ 11.140	\$ 12.016	\$ 4.593	\$ 3.108	\$ 12.490	\$ 12.016	\$ 7.231	\$ 2.324	-\$ 1.350	-\$ 2.639	-\$ 1.665
12-sep-19	\$ 5.367	\$ 9.933	\$ 11.677	\$ 4.549	\$ 3.065	\$ 11.105	\$ 11.677	\$ 7.183	\$ 2.302	-\$ 1.171	-\$ 2.634	-\$ 1.504
13-sep-19	\$ 5.245	\$ 10.503	\$ 11.731	\$ 4.550	\$ 2.991	\$ 11.618	\$ 11.731	\$ 7.236	\$ 2.254	-\$ 1.114	-\$ 2.686	-\$ 1.546
16-sep-19	\$ 4.129	\$ 9.819	\$ 11.193	\$ 4.486	\$ 2.049	\$ 10.707	\$ 11.193	\$ 7.191	\$ 2.079	-\$ 888	-\$ 2.704	-\$ 1.513
17-sep-19	\$ 4.015	\$ 10.093	\$ 11.395	\$ 4.504	\$ 1.999	\$ 10.867	\$ 11.395	\$ 7.193	\$ 2.016	-\$ 774	-\$ 2.689	-\$ 1.447
18-sep-19	\$ 4.005	\$ 10.365	\$ 11.166	\$ 4.474	\$ 1.991	\$ 10.956	\$ 11.166	\$ 7.160	\$ 2.014	-\$ 591	-\$ 2.686	-\$ 1.263
19-sep-19	\$ 3.845	\$ 9.415	\$ 10.517	\$ 4.397	\$ 1.950	\$ 9.985	\$ 10.517	\$ 7.021	\$ 1.895	-\$ 570	-\$ 2.624	-\$ 1.299
20-sep-19	\$ 3.835	\$ 9.446	\$ 10.735	\$ 4.454	\$ 1.995	\$ 10.193	\$ 10.735	\$ 7.004	\$ 1.840	-\$ 747	-\$ 2.549	-\$ 1.456
23-sep-19	\$ 3.831	\$ 9.502	\$ 11.017	\$ 4.524	\$ 1.996	\$ 10.477	\$ 11.017	\$ 6.993	\$ 1.835	-\$ 975	-\$ 2.469	-\$ 1.609
24-sep-19	\$ 3.868	\$ 9.412	\$ 11.069	\$ 4.551	\$ 1.998	\$ 10.544	\$ 11.069	\$ 6.959	\$ 1.869	-\$ 1.132	-\$ 2.408	-\$ 1.671
25-sep-19	\$ 3.831	\$ 9.213	\$ 11.083	\$ 4.572	\$ 1.929	\$ 10.394	\$ 11.083	\$ 6.905	\$ 1.903	-\$ 1.182	-\$ 2.333	-\$ 1.613
26-sep-19	\$ 3.728	\$ 8.444	\$ 10.502	\$ 4.471	\$ 1.868	\$ 9.538	\$ 10.502	\$ 6.755	\$ 1.860	-\$ 1.094	-\$ 2.284	-\$ 1.518
27-sep-19	\$ 3.750	\$ 8.521	\$ 10.540	\$ 4.431	\$ 1.928	\$ 9.720	\$ 10.540	\$ 6.710	\$ 1.821	-\$ 1.200	-\$ 2.279	-\$ 1.657
30-sep-19	\$ 3.802	\$ 8.618	\$ 10.580	\$ 4.466	\$ 1.921	\$ 9.882	\$ 10.580	\$ 6.681	\$ 1.880	-\$ 1.264	-\$ 2.215	-\$ 1.598
1-oct-19	\$ 3.903	\$ 8.464	\$ 10.272	\$ 4.503	\$ 1.961	\$ 9.867	\$ 10.272	\$ 6.673	\$ 1.943	-\$ 1.403	-\$ 2.170	-\$ 1.631
2-oct-19	\$ 3.968	\$ 8.588	\$ 10.509	\$ 4.511	\$ 1.961	\$ 10.113	\$ 10.509	\$ 6.651	\$ 2.007	-\$ 1.526	-\$ 2.140	-\$ 1.659
3-oct-19	\$ 4.289	\$ 8.486	\$ 10.455	\$ 4.515	\$ 2.334	\$ 9.825	\$ 10.455	\$ 6.654	\$ 1.956	-\$ 1.339	-\$ 2.139	-\$ 1.522
4-oct-19	\$ 4.315	\$ 8.552	\$ 10.535	\$ 4.506	\$ 2.391	\$ 9.717	\$ 10.535	\$ 6.706	\$ 1.924	-\$ 1.166	-\$ 2.200	-\$ 1.442
7-oct-19	\$ 4.325	\$ 8.454	\$ 10.494	\$ 4.505	\$ 2.370	\$ 9.569	\$ 10.494	\$ 6.694	\$ 1.955	-\$ 1.114	-\$ 2.189	-\$ 1.348
8-oct-19	\$ 4.339	\$ 8.387	\$ 10.595	\$ 4.509	\$ 2.429	\$ 9.534	\$ 10.595	\$ 6.730	\$ 1.910	-\$ 1.148	-\$ 2.221	-\$ 1.458
9-oct-19	\$ 3.701	\$ 8.187	\$ 10.445	\$ 4.463	\$ 1.943	\$ 9.169	\$ 10.445	\$ 6.667	\$ 1.759	-\$ 982	-\$ 2.204	-\$ 1.428
10-oct-19	\$ 3.545	\$ 7.686	\$ 10.139	\$ 4.478	\$ 1.830	\$ 8.506	\$ 10.139	\$ 6.688	\$ 1.715	-\$ 820	-\$ 2.210	-\$ 1.314

Gráfico 1

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

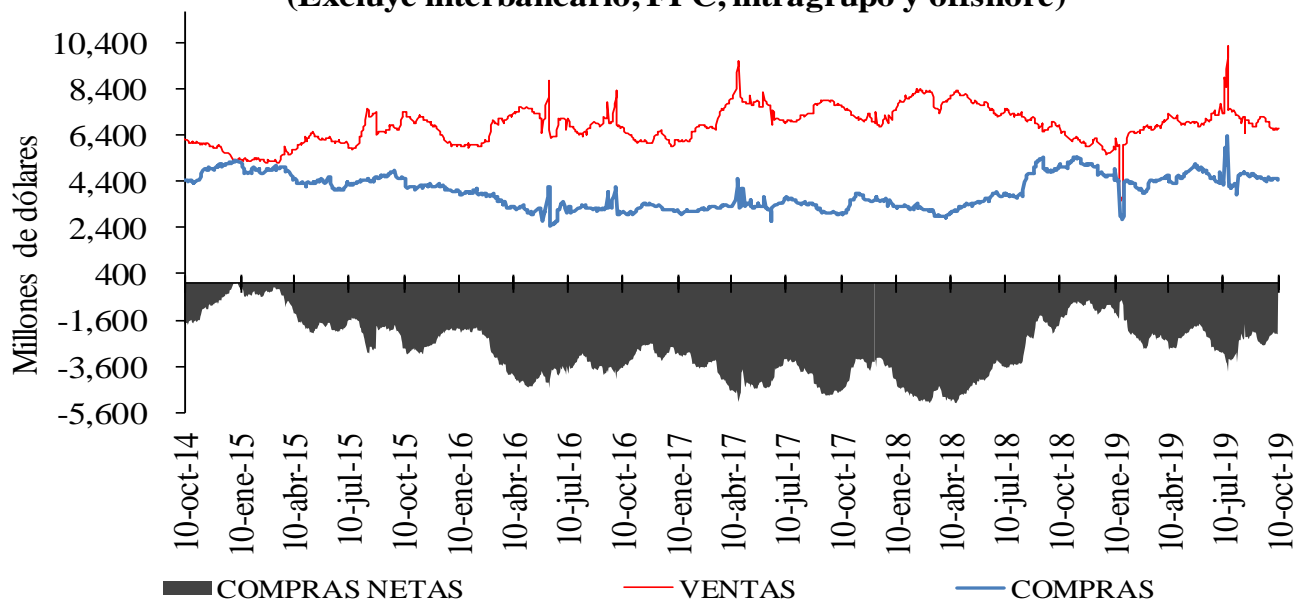


Gráfico 2

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

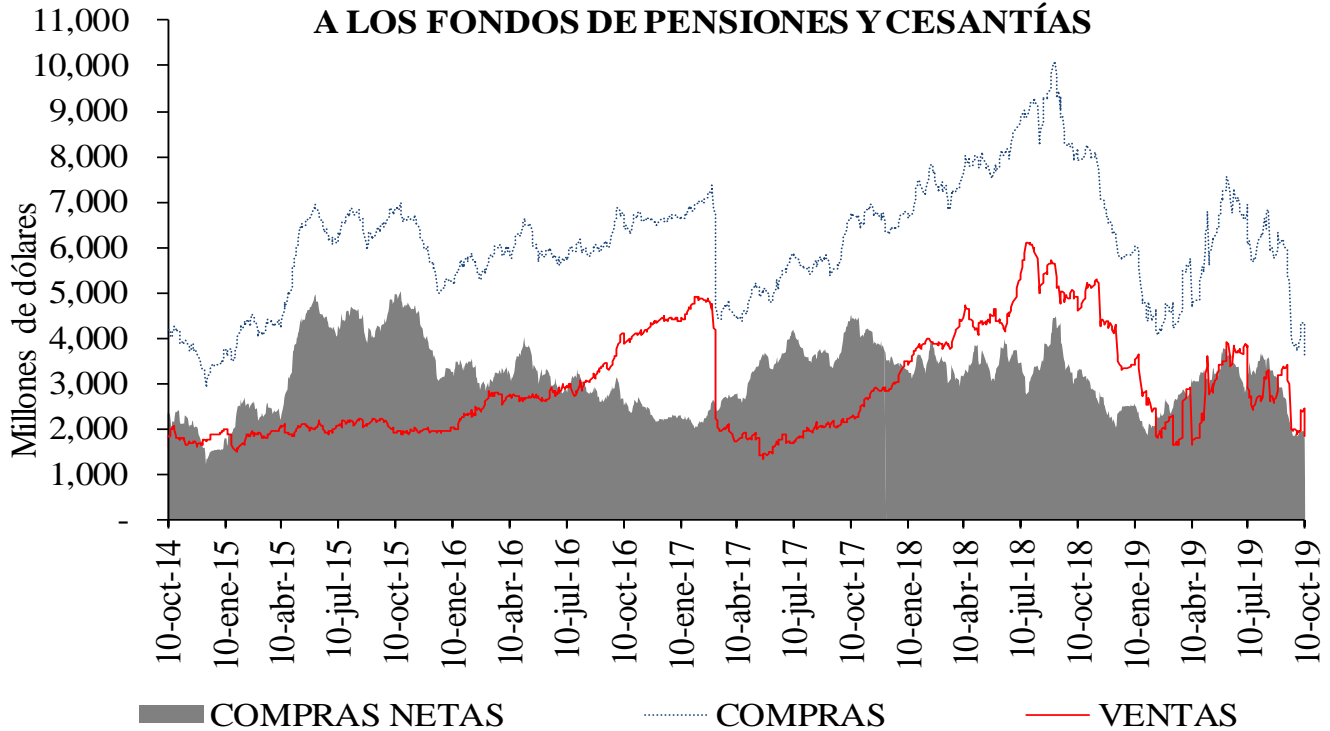
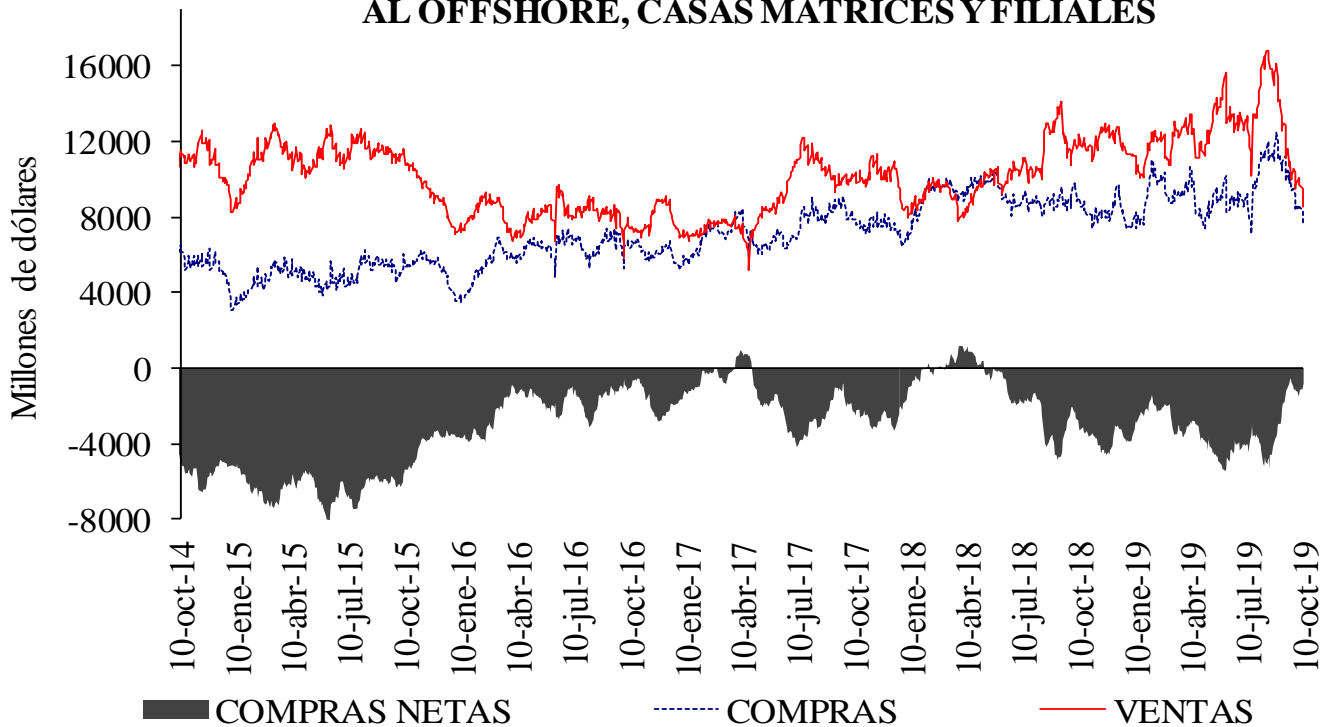


Gráfico 3

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



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*

	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-1,22%	1,14%	-0,43%	-0,23%	-0,37%	-0,22%
15-35	2,62%	4,54%	3,91%	3,48%	3,92%	4,04%
36-60	-0,76%	0,39%	-3,24%	0,05%	-0,09%	-0,01%
61-90	4,09%	4,78%	0,00%	0,00%	4,41%	0,00%
91-180	4,32%	5,08%	4,32%	0,00%	4,32%	0,00%
>180	0,56%	1,30%	0,98%	0,96%	0,00%	2,24%
Total	1,43%	3,35%	1,90%	2,04%	2,20%	1,73%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
Semana de Negociación	Semana de Vencimiento					
	10-oct-19		17-oct-19		24-oct-19	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
03-oct-19	193	3,482.33	155	3,483.69	n.d.	n.d.
10-oct-19	103	3,447.35	138	3,455.17	73	3,450.44

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR									
	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19	oct-19
Fin de mes	\$ 3,135.19	\$ 3,123.86	\$ 3,116.54	\$ 3,100.07	\$ 3,226.87	\$ 3,242.09	\$ 3,202.91	\$ 3,369.25	\$ 3,370.11	\$ 3,433.18
dic-19	\$ 3,134.39	\$ 3,136.15	\$ 3,126.43	\$ 3,113.47	\$ 3,144.08	\$ 3,195.47	\$ 3,189.57	\$ 3,249.55	\$ 3,320.01	\$ 3,382.53
dic-20	\$ 3,092.71	\$ 3,110.95	\$ 3,111.92	\$ 3,094.32	\$ 3,121.70	\$ 3,148.11	\$ 3,162.25	\$ 3,214.10	\$ 3,273.59	\$ 3,309.02

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
08-oct-19	10-sep-19	09-sep-20	364 días	350.000.000.000	335.748.000.000	95,928	4,620	
01-oct-19	10-sep-19	09-sep-20	364 días	350.000.000.000	335.517.000.000	95,862	4,600	
24-sep-19	10-sep-19	09-sep-20	364 días	350.000.000.000	335.349.000.000	95,814	4,560	
17-sep-19	10-sep-19	09-sep-20	364 días	350.000.000.000	335.034.000.000	95,724	4,570	
10-sep-19	10-sep-19	09-sep-20	364 días	350.000.000.000	334.558.000.000	95,588	4,629	
23-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2		0		5,408	6,25
14-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	82.690.900.000	89.999.948.651	108,839	5,405	6,25
02-ago-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	0	0		5,326	6,25
24-jul-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	70.500.000.000	76.920.435.000	109,107	5,295	6,25
19-jul-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	51.405.300.000	55.675.538.271	108,307	5,428	6,25
23-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2		0		5,810	6,00
14-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	124.251.300.000	127.999.961.721	103,017	5,809	6,00
02-ago-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	0	0		5,740	6,00
24-jul-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	85.500.000.000	88.387.335.000	103,377	5,707	6,00
19-jul-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	89.971.300.000	92.417.619.647	102,719	5,792	6,00
23-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	37.187.600.000	43.019.731.308	115,683	6,254	7,25
14-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	114.407.500.000	131.999.941.275	115,377	6,267	7,25
02-ago-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	0	0		6,139	7,25
24-jul-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	158.622.600.000	184.692.224.310	116,435	6,126	7,25
19-jul-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	39.859.800.000	45.896.965.308	115,146	6,241	7,25

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
30-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2		0		1,665	4,75
21-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	162.963.000	183.998.264	112,908	1,622	4,75
20-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	113.098.000	127.380.015	112,628	1,698	4,75
08-ago-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	149.997.000	168.998.620	112,668	1,670	4,75
26-jul-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	94.434.000	106.069.213	112,321	1,746	4,75
17-jul-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	121.005.000	135.999.940	112,392	1,714	4,75
30-ago-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2		0		2,139	3,30
21-ago-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	288.275.000	315.799.497	109,548	2,125	3,30
20-ago-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	125.453.000	136.777.642	109,027	2,196	3,30
08-ago-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	165.148.000	179.999.760	108,993	2,190	3,30
26-jul-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	249.970.000	267.820.358	107,141	2,435	3,30
17-jul-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	313.686.000	335.998.485	107,113	2,430	3,30
30-ago-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2		0		2,754	3,75
21-ago-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años	147.785.000	170.999.068	115,708	2,740	3,75
20-ago-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	85.466.000	98.565.374	115,327	2,765	3,75
08-ago-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años	182.089.000	209.999.602	115,328	2,758	3,75
26-jul-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	145.311.000	159.425.057	109,713	3,138	3,75
17-jul-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años	181.988.000	199.999.352	109,897	3,119	3,75

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

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

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
Tes Corto Plazo	14.335.999	9.749.998	14.335.999	75,5%
Cupo en Administración Vigente 2019			19.000.000	
Saldo por Colocar			4.664.002	24,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 11 de octubre de 2019.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	13.602.364	6.740.728	654.448	20.997.539	13.602	6.741	654	20.998	69%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	24.168	9.602,6	0	33.770,6	6.598	2.622	0	9.220	31%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					20.201	9.362	654	30.217,7	86,5%
Participación Porcentual					67%	31%	2%		
(2) Cupo de Administración para año 2019								34.940	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								4.722	13,5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 11 de octubre de 2019.

Cuadro 3

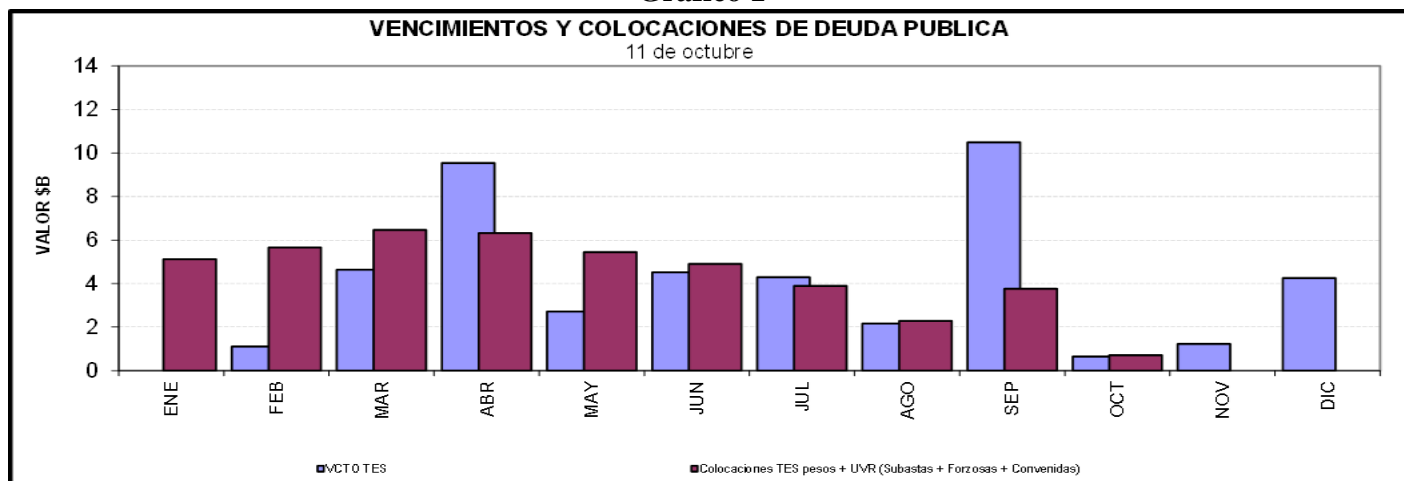
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 13 DE OCTUBRE AL 19 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 649,67	\$ -	\$ 31,19	\$ 618,48
SEMANA DEL 20 DE OCTUBRE AL 26 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 27 DE OCTUBRE AL 2 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 3 DE NOVIEMBRE AL 9 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 10 DE NOVIEMBRE AL 16 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2019		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 4'250.0	1.4%	\$ 21'446.8	6.8%	\$ 25'696.8	8.2%
	2	\$ -	0.0%	\$ 33'484.9	10.6%	\$ 33'484.9	10.6%
	4	\$ -	0.0%	\$ 26'890.0	8.5%	\$ 26'890.0	8.5%
	6	\$ -	0.0%	\$ 48'260.4	15.3%	\$ 48'260.4	15.3%
	8	\$ -	0.0%	\$ 30'032.3	9.5%	\$ 30'032.3	9.5%
	10	\$ -	0.0%	\$ 17'586.5	5.6%	\$ 17'586.5	5.6%
	12	\$ -	0.0%	\$ 18'446.2	5.9%	\$ 18'446.2	5.9%
	15	\$ -	0.0%	\$ 8'960.9	2.9%	\$ 8'960.9	2.9%
	Total	\$ 4'250.0	1.4%	\$ 205'108.1	65.2%	\$ 209'358.1	66.5%
UVR	1	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%	\$ -	0.0%
	3	\$ -	0.0%	\$ 28'068.7	8.9%	\$ 28'068.7	8.9%
	5	\$ -	0.0%	\$ 10'582.3	3.4%	\$ 10'582.3	3.4%
	7	\$ -	0.0%	\$ 13'674.6	4.3%	\$ 13'674.6	4.3%
	13	\$ -	0.0%	\$ 10'221.0	3.3%	\$ 10'221.0	3.3%
	15	\$ -	0.0%	\$ 15'249.7	4.8%	\$ 15'249.7	4.8%
	17	\$ -	0.0%	\$ 3'790.9	1.2%	\$ 3'790.9	1.2%
	29	\$ -	0.0%	\$ 3'144.2	1.0%	\$ 3'144.2	1.0%
	Total	\$ -	0.0%	\$ 105'411.0	33.5%	\$ 105'411.0	33.5%
Total	\$ 4'250.0	1.4%	\$ 310'519.0	98.7%	\$ 314'769.0	100.0%	

* Datos actualizados al 11 oct 2019

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

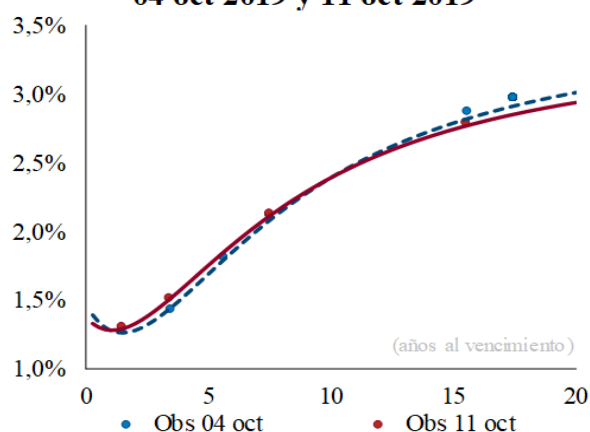
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.540,88	0,00	0,00	1,31	1.542,18	1.890,82	0,00	0,00	0,67	1.891,49
Semana Anterior	1.537,50	0,00	0,00	1,85	1.539,35	1.587,69	0,00	0,00	1,00	1.588,69
Diferencia	3,38	0,00	0,00	-0,54	2,84	303,13	0,00	0,00	-0,32	302,81
Trimestre Anterior	1.353,88	0,00	0,00	1,79	1.355,67	1.679,56	0,00	0,00	1,44	1.680,99
Diferencia	187,00	0,00	0,00	-0,49	186,51	211,26	0,00	0,00	-0,76	210,50

Fuente: BVC. Datos al 11 de octubre del 2019

Gráfico 2
Curvas UVR Spot
04 oct 2019 y 11 oct 2019



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
5	7	7	0

Cifras en puntos básicos

Fuente: SEN y MEC. Cálculos: Desarrollo de Mercados

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			11-oct	4-oct	pbs.	27-sep	pbs.
3 Meses	3,55%	4,49%	3,04%	3,04%	-0,07	2,82%	22,14
6 Meses	3,60%	4,55%	3,08%	3,08%	0,58	2,88%	20,32
9 Meses	3,50%	4,57%	3,12%	3,11%	1,18	2,93%	19,17
12 Meses	3,48%	4,61%	3,16%	3,14%	1,72	2,97%	18,71

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio del 2019

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	feb-20	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	ene-26	abr-27	mar-29	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49
Spread Actual	147	84	96	114	113	128	128	138	212	199	195	186	182
Spread Semana Anterior	144	93	107	127	128	138	139	151	220	208	202	193	189
Diferencia Semana Anterior	3	-10	-11	-13	-15	-10	-11	-13	-8	-9	-7	-6	-7
Precio Actual	103	103	100	105	123	109	106	111	142	130	125	117	121
Precio Semana Anterior	103	103	101	106	124	110	107	112	144	132	127	119	123
Diferencia Semana Anterior	-24	-19	-31	-35	-37	-65	-61	-64	-187	-178	-214	-217	-212
Rendimiento Actual	3,1	2,4	2,5	2,7	2,7	2,9	2,9	3,1	4,0	4,0	4,0	4,0	4,0
Rendimiento Semana Anterior	2,9	2,4	2,4	2,6	2,6	2,8	2,9	3,0	3,9	3,9	3,9	3,8	3,9
Diferencia Semana Anterior	1,89	0,86	0,94	0,77	0,57	1,03	0,85	0,72	1,13	1,03	1,17	1,20	1,06

Spread en p.b.

Fuente: Min Hacienda

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)**
7-oct	49,377	1.596,94	0,24%
8-oct	71,675	1.589,89	-0,20%
9-oct	84,454	1.589,31	-0,23%
10-oct	66,948	1.583,44	-0,60%
11-oct	58,074	1.590,86	-0,14%

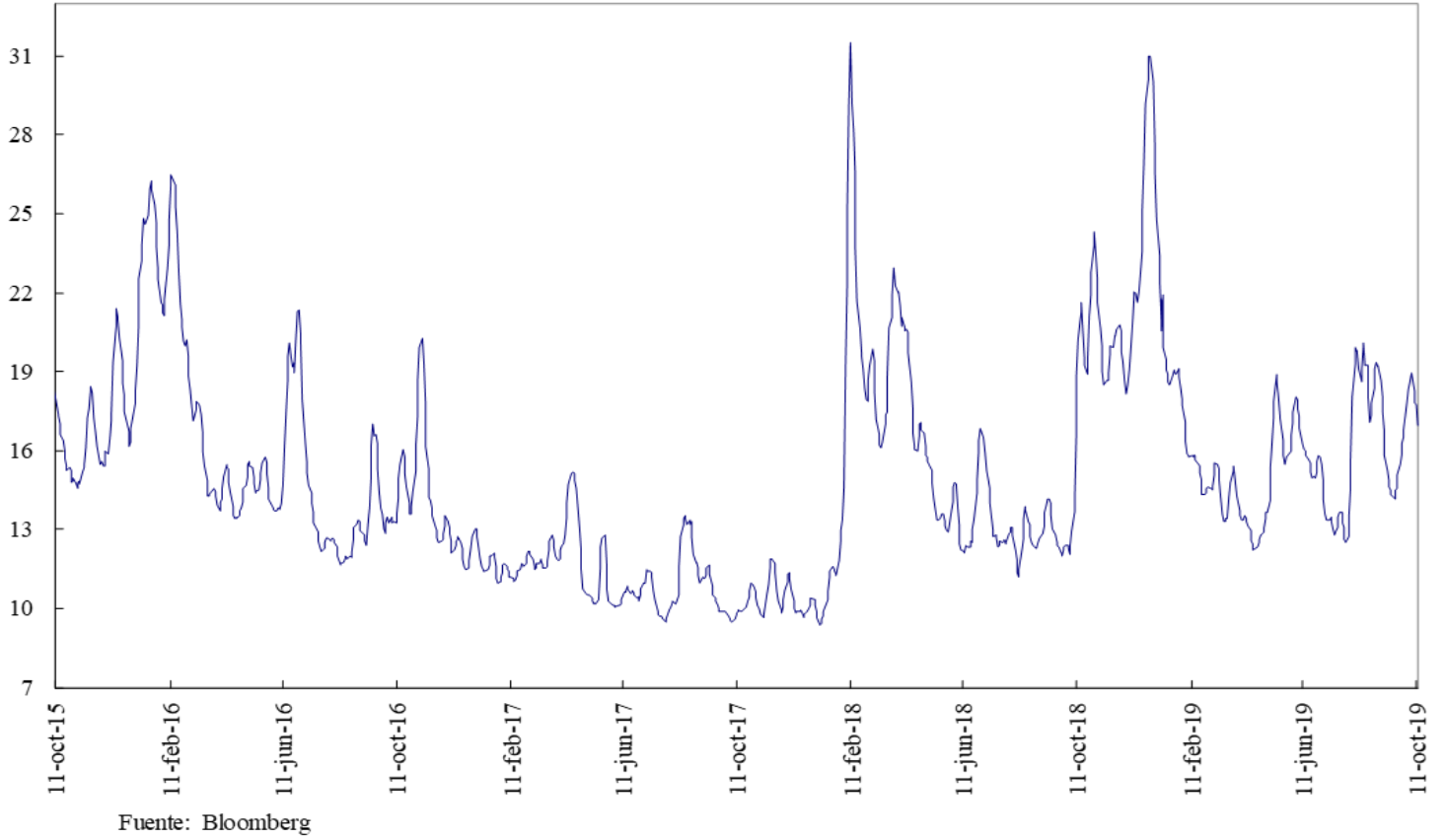
* Millones de pesos

**Variacion respecto ultimo dato semana anterior

Fuente: BVC.

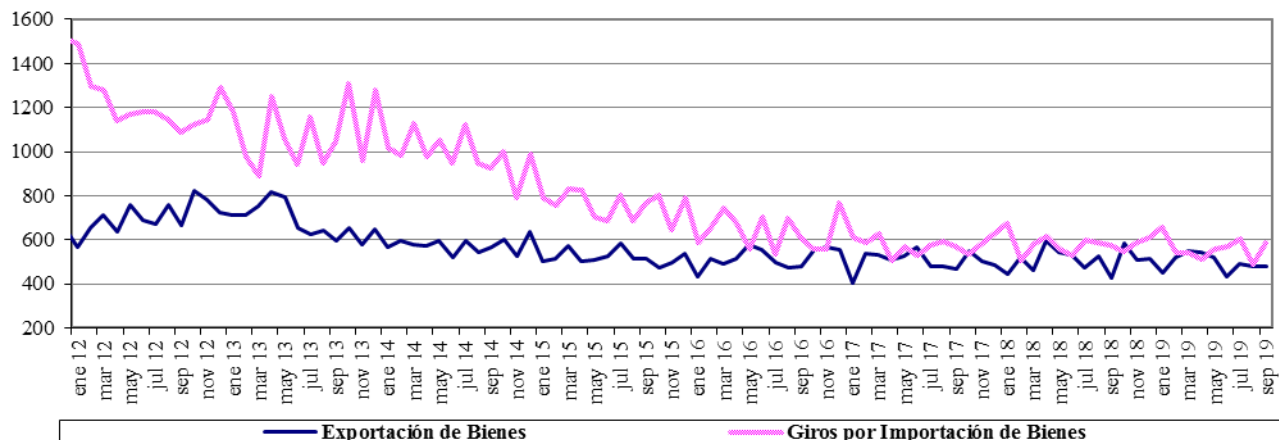
ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



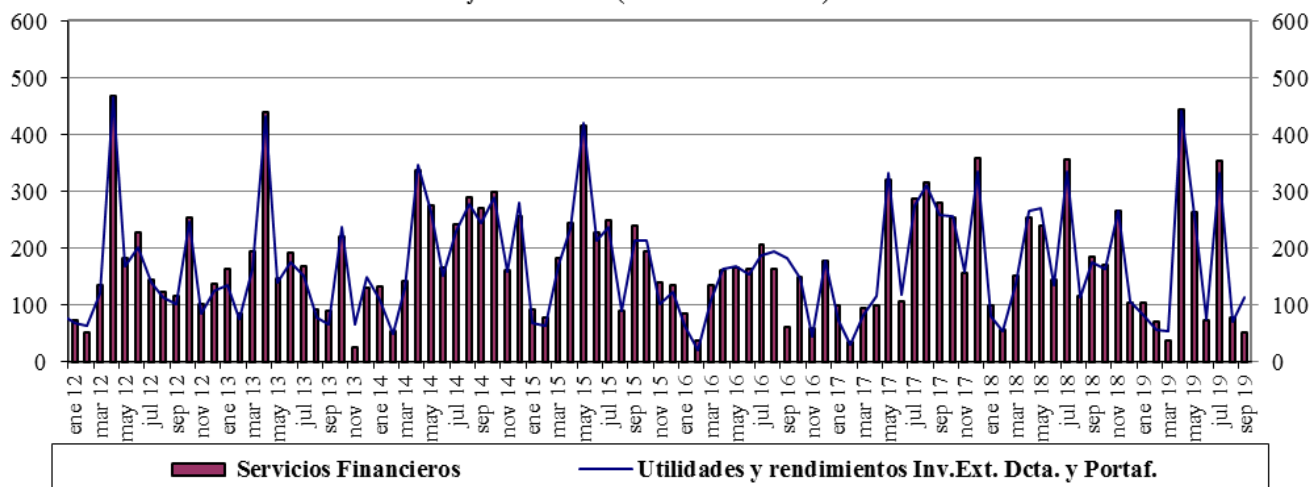
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



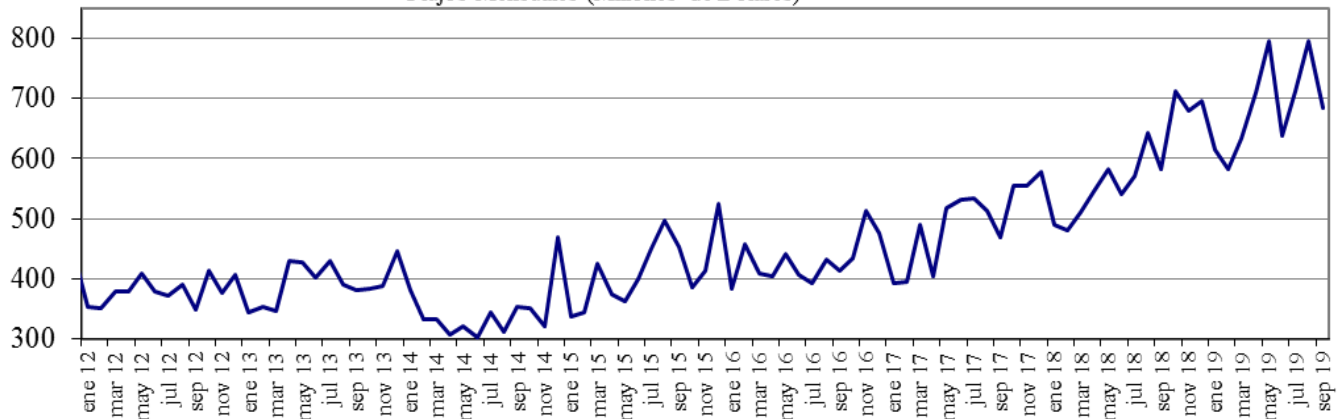
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



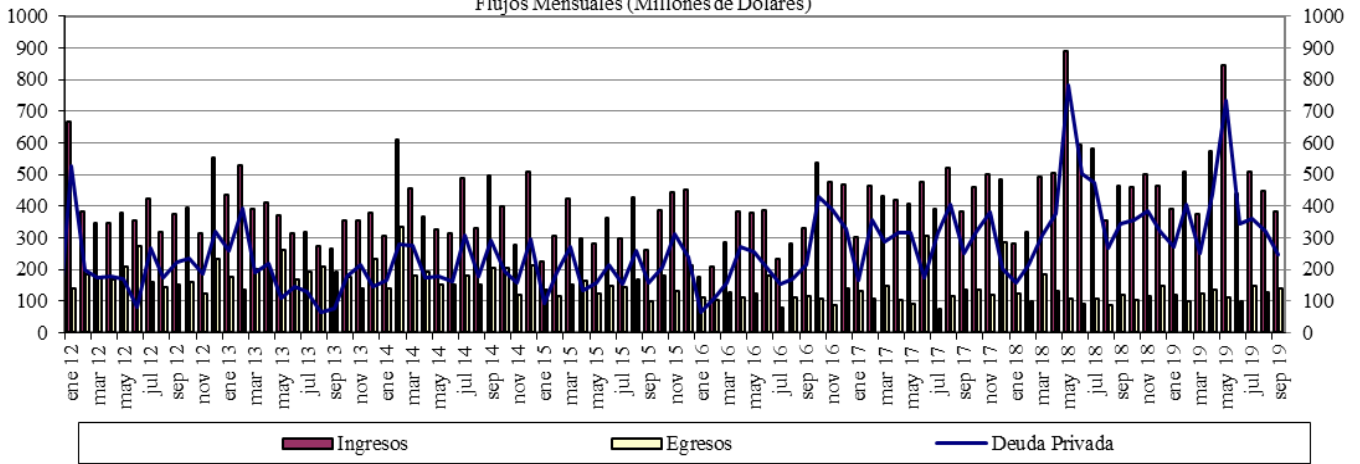
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



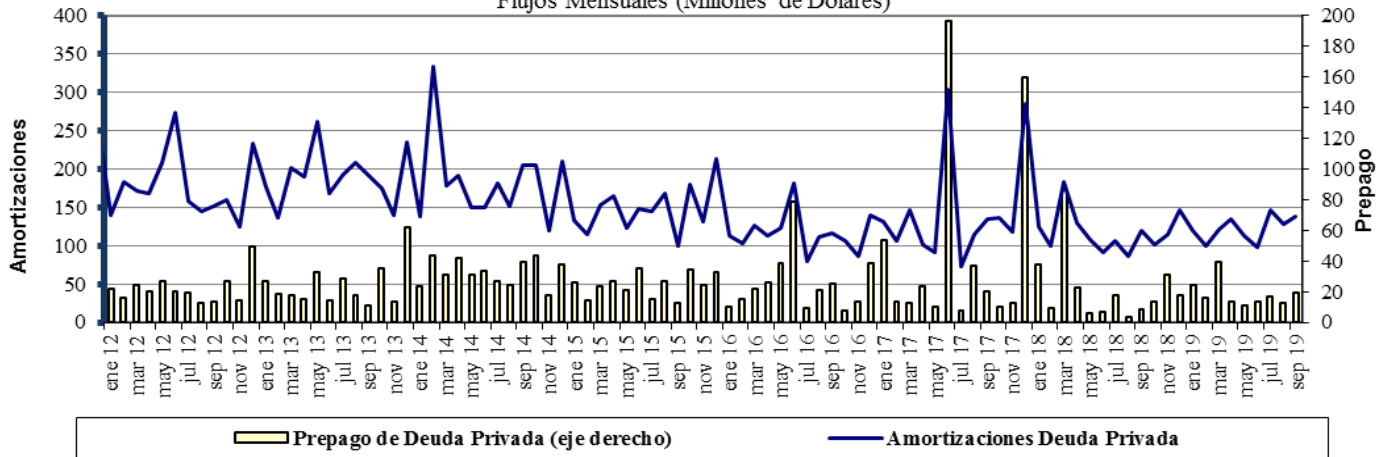
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19	mar-19	abr-19	may-19	jun-19	jul-19	ago-19	sep-19
I. Gobierno	1.339	-2.390	34	1.165	467	1.086	-447	-235	3.565	6.523	10.032	6.228	6.397	-448	-7.046	-10.887	-6.513	-10.122	-13.569	-13.753	-10.987	-3.954
Traslado utilidades en pesos	407	407	407	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015	2.015
Depósitos en el Banco de la República	932	-2.797	-373	404	-294	325	-1.208	-996	2.804	5.762	9.271	5.467	5.636	-1.209	-7.807	-12.903	-8.529	-12.138	-15.584	-15.769	-13.003	-5.970
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	0
II. TES Regulación	2.821	2.821	2.821	3.094	3.059	2.641	2.932	2.943	2.929	-73	-5.115	-5.020	-5.234	-5.255	-3.697	-2.272	-2.298	-2.322	-448	834	792	960
Compras definitivas	3.899	3.899	3.899	3.899	3.899	3.400	3.658	3.734	3.734	735	735	735	735	735	2.297	3.735	3.735	3.735	5.610	7.000	7.000	7.000
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054
Vencimiento	-1.078	-1.078	-1.078	-806	-840	-759	-726	-791	-805	-808	-796	-701	-915	-936	-939	-953	-978	-1.003	-1.003	-1.112	-1.153	-985
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-1.835	4.438	739	-1.745	785	-228	872	2.737	-1.880	-2.904	-864	2.733	5.164	7.655	8.044	9.081	3.182	11.676	15.781	11.221	7.565	1.401
Expansión ^{2/}	-1.640	3.793	526	-1.845	824	-199	887	2.911	-1.859	-2.862	-656	2.299	4.954	7.896	7.936	9.125	3.274	11.649	16.154	11.094	7.576	1.631
Contracción	-195	645	213	100	-39	-29	-15	-174	-21	-42	-208	434	210	-241	108	-43	-93	27	-373	127	-11	-229
IV. Divisas ^{3/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559	6.917	7.970	9.028	9.028	9.028	9.028	9.028	9.028
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559	3.802	4.854	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913	5.913
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Compra de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116	3.116
V. Otros ^{4/}	1.888	1.774	1.752	1.784	1.796	607	1.621	1.472	1.514	1.478	1.670	1.544	1.664	1.589	1.559	1.425	1.558	2.762	1.631	1.769	1.691	1.857
Variación total de la Base	4.213	6.643	5.346	4.297	6.107	4.106	4.978	6.917	6.128	5.024	5.723	5.486	9.270	6.100	5.777	5.316	4.957	11.021	12.423	9.099	8.089	9.292
Saldo Base Monetaria	88.811	84.730	83.580	84.456	83.208	82.068	83.076	85.210	85.285	84.388	83.350	86.695	98.081	90.830	89.357	89.772	88.165	93.088	95.499	94.309	93.374	93.681

^{1/} Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

^{2/} Incluye repos a un día, *overnight* y a mediano plazo.

^{3/} No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

^{4/} Dentro del rubro "Otros" se incluye el efecto monetario del PyG del BR.

Fuente: Banco de la República

Cuadro 2
Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República
(Millones de Dólares)

Concepto	2017	2018					2019					
	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	Ene - Mar	Abr - Jun	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene - Sep
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	2,139.6	338.5	0.0	0.0	0.0	2,478.1
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	1,139.6	338.5	0.0	0.0	0.0	1,478.1
Para Acumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	1,139.6	338.5	0.0	0.0	0.0	1,478.1
Para Control de Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1,000.0
Ventas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	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	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	2,139.6	338.5	0.0	0.0	0.0	2,478.1

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2018-2019

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-18		30-sep-19		11-oct-19**		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	48,401	100.00%	52,875	100.00%	52,911	100.00%	37	4,510
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	193	0.40%	193	0.36%	193	0.36%	0	-1
Inversiones	44,526	91.99%	48,869	92.42%	49,867	94.25%	998	5,340
-Portafolio directo	32,207	66.54%	34,391	65.04%	35,396	66.90%	1,006	3,190
-Portafolio en administración	12,320	25.45%	14,478	27.38%	14,470	27.35%	-7	2,151
Valores por cobrar venta de inversiones	1,353	2.79%	977	1.85%	1	0.00%	-976	-1,352
Oro	529	1.09%	895	1.69%	903	1.71%	7	373
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	529	1.09%	895	1.69%	903	1.71%	7	373
Fondo Monetario Internacional	1,274	2.63%	1,399	2.65%	1,407	2.66%	7	133
-DEGs	914	1.89%	871	1.65%	876	1.65%	5	-38
-Posición de reserva	360	0.74%	528	1.00%	531	1.00%	3	172
Fondo Latinoamericano de Reservas	525	1.08%	540	1.02%	540	1.02%	0	16
-Aportes	505	1.04%	520	0.98%	520	0.98%	0	16
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.02%	6	0.01%	6	0.01%	0	-3
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	9	0.02%	6	0.01%	6	0.01%	0	-3
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	48,393	99.98%	52,869	99.99%	52,906	99.99%	37	4,513

* 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. Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República