



VERSIÓN PÚBLICA

Estadísticas Monetarias y Cambiarias

Subgerencia de Estudios Económicos

Correspondiente a la semana No. 39 del año 2016

SG-EE – 10 – 16 – 59 – L

14 de octubre de 2016

Nota : Las cifras de este memorando son provisionales y corresponden al 30 de septiembre de 2016 a menos que se indique otra fecha.

Las cifras de agregados monetarios y crediticios, se presentan de acuerdo con la información financiera recibida de los Establecimientos de Crédito. Estas entidades están registrando bajo NIIF a partir de enero de 2015. Se puede perder la compatibilidad frente a cifras anteriores, por cambios de metodología.

CONTENIDO

| | Página |
|---|---------------|
| I. AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS | |
| A. Base Monetaria | 1 |
| B. Medios de Pago | 6 |
| C. Oferta Monetaria Ampliada | 8 |
| D. Crédito y Portafolio Financiero | 12 |
| II. TASAS DE INTERES, TASA DE CAMBIO Y PRECIOS | |
| A. Tasa de Interés | 15 |
| B. Tasa de Cambio Representativa del Mercado | 18 |
| C. Índice de Tasa de Cambio Real | 18 |
| D. Comportamiento del Índice de Precios al Consumidor | 19 |
| III. SITUACION EXTERNA | |
| A. Reservas Internacionales Netas | 20 |
| B. Balanza Cambiaria Doméstica | 20 |
| C. Balanza Cambiaria Consolidada | 24 |
| D. Comercio Exterior | 28 |
| E. Endeudamiento Externo del Sistema Financiero | 31 |

ANEXOS

| | |
|--|----|
| I. AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS | |
| A. Base Monetaria (Promedio) | 33 |
| B. Medios de Pago (Promedios) | 34 |
| C. Otros Agregados (Promedios) | 35 |
| D. Otras Estadísticas | 38 |
| E. Posición de Encaje del sistema financiero | 39 |
| II. SECTORIZACION DE LA BASE MONETARIA | 40 |
| III. RESERVAS INTERNACIONALES | 44 |
| IV. TASAS DE INTERES | |
| A. DTF | 46 |
| B. Tasa de Captación | 47 |
| C. Interbancarias y Repos | 48 |
| D. Tasa de Colocación | 50 |

La información correspondiente a la sectorización del Banco de la República para el mes de Agosto de 2016 y del sistema financiero para el mes de Junio de 2016, se encuentra disponible en www.banrep.gov.co/es/sectorizacion-monetaria. Los interesados pueden comunicarse a la sección Sector Financiero al teléfono 3430409, o al correo electrónico jbeltrpe@banrep.gov.co.

I. AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS

A. Base Monetaria

**CUADRO No. 1
COMPONENTES DE LA BASE MONETARIA**

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a septiembre 30 2016 | VARIACIONES | | | | | |
|--|----------------------------------|--------------|------------|----------------|---------------|--------------|------------|
| | | SEMANAL | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| Base monetaria - usos - (a+b) | 77.546 | 2.966 | 4,0 | (4.973) | (6,0) | 2.300 | 3,1 |
| a. Efectivo | 47.729 | 367 | 0,8 | (6.355) | (11,7) | 1.147 | 2,5 |
| 1. Moneda fuera sistema financiero | 47.632 | 372 | 0,8 | (6.394) | (11,8) | 1.115 | 2,4 |
| 2. Depósitos de particulares | 97 | (6) | (5,5) | 39 | 66,7 | 32 | 48,6 |
| b. Reserva sistema financiero | 29.817 | 2.600 | 9,6 | 1.382 | 4,9 | 1.153 | 4,0 |
| 1. Efectivo en caja sistema financiero | 13.383 | (580) | (4,2) | 670 | 5,3 | 3.390 | 33,9 |
| 2. Depósitos del sist. financiero en BR /1 | 16.433 | 3.180 | 24,0 | 712 | 4,5 | (2.236) | (12,0) |

1/ Corresponde a cuentas corrientes del sistema financiero en el Banco de la República

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

**CUADRO No. 2
COEFICIENTES DE PREFERENCIA POR EFECTIVO Y RESERVA MONETARIA**

| Concepto | Saldo a septiembre 30 2016 | VARIACIONES | | | | | |
|---|----------------------------------|-------------|-------|-------------|--------|--------|-------|
| | | SEMANAL | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| a. Multiplicador de M3 1/ | 5,5 | (0,23) | (4,0) | 0,49 | 9,8 | 0,29 | 5,5 |
| b. Coeficiente de efectivo (e) = Efectivo / PSE (%) | 12,6 | 0,14 | 1,1 | (2,44) | (16,3) | (0,87) | (6,5) |
| c. Coeficiente de reserva (r) = Reserva / PSE (%) | 7,8 | 0,71 | 9,9 | (0,04) | (0,5) | (0,42) | (5,1) |

1/ Multiplicador = $(e + 1) / (e + r)$

PSE = PASIVOS SUJETOS A ENCAJE

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

**CUADRO No. 3
BASE MONETARIA Y PROMEDIOS MOVILES**

(Miles de millones de pesos)

| Concepto | Saldo a septiembre 30 2016 |
|-----------------------------------|----------------------------------|
| FIN DE | 77.546 |
| PROMEDIO SEMANAL | 74.669 |
| PROMEDIO MOVIL DIARIO DE ORDEN 20 | 75.068 |
| PROMEDIO MOVIL DIARIO DE ORDEN 45 | 75.377 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

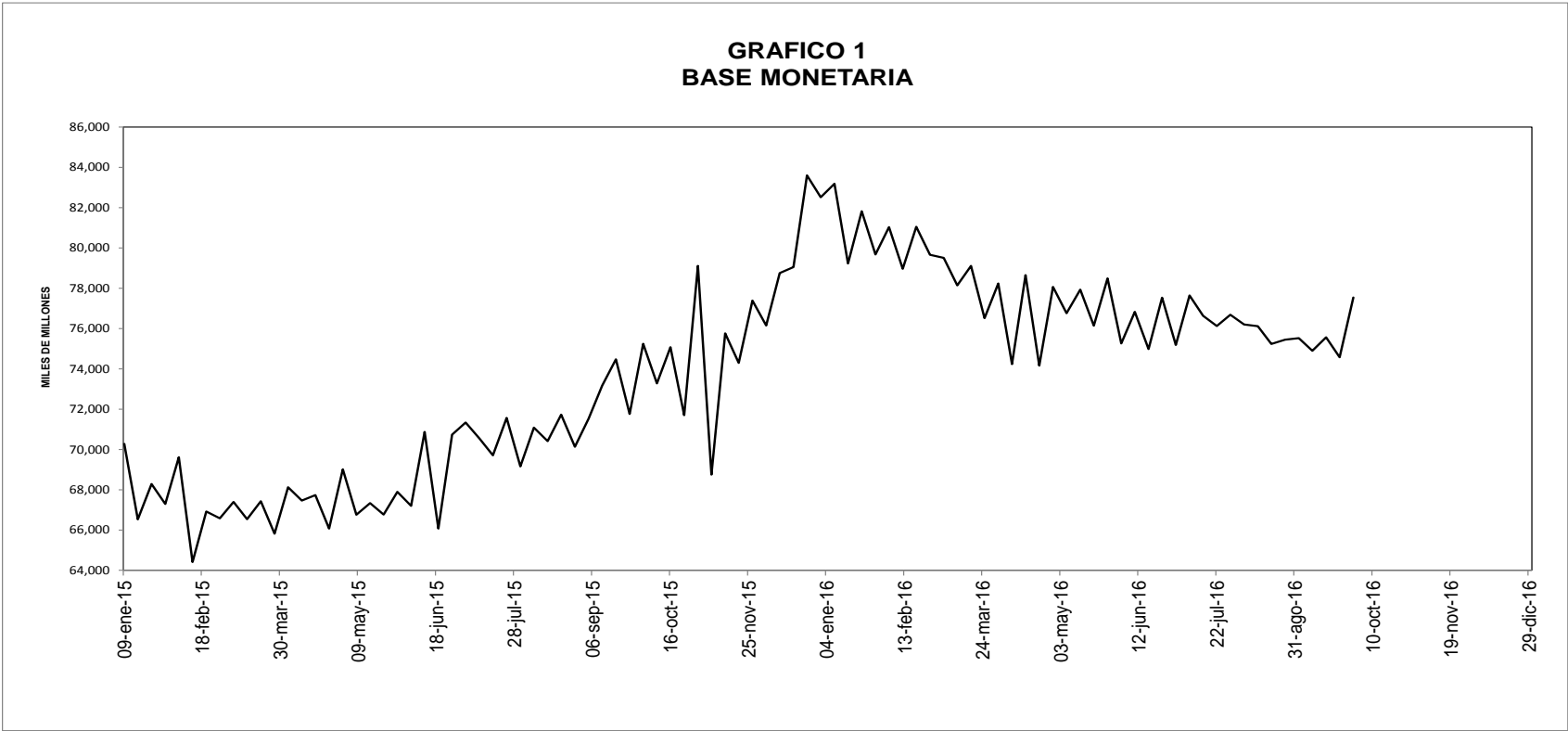
CUADRO No. 4
PRINCIPALES OPERACIONES QUE EXPLICAN LA VARIACION SEMANAL
DE LA BASE MONETARIA

(Miles de millones de pesos)

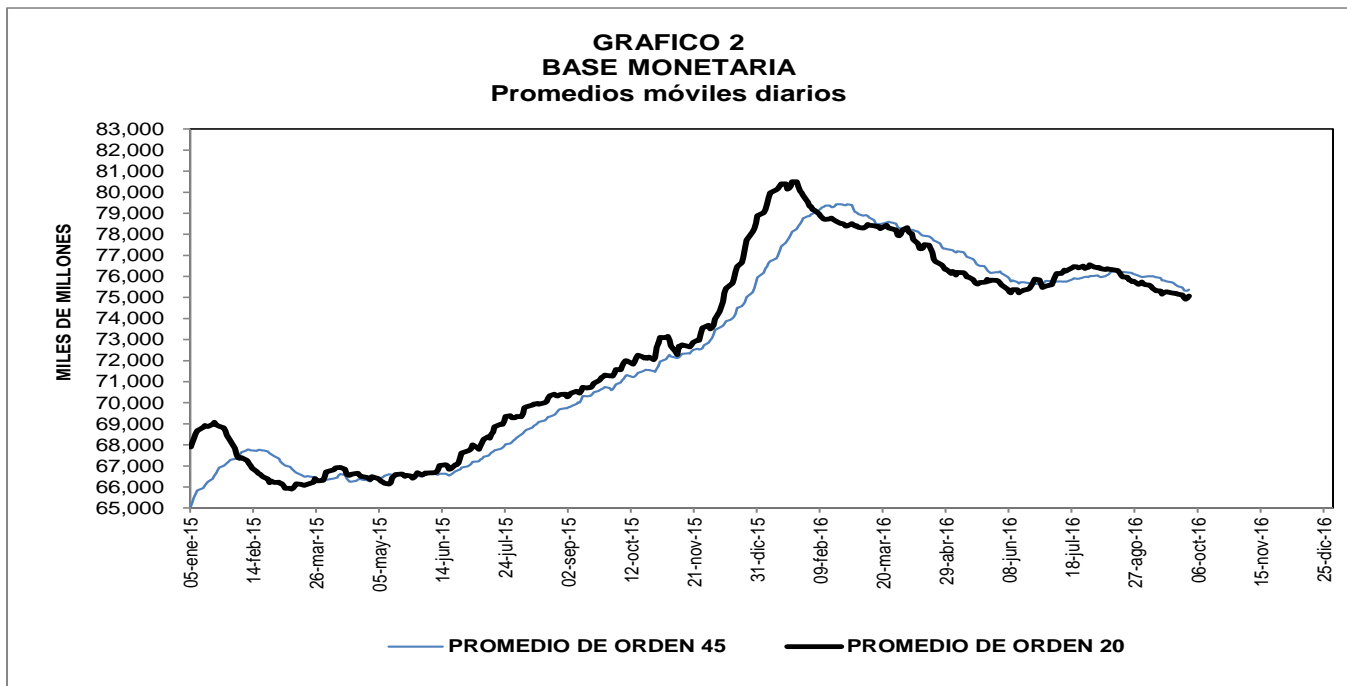
| Por concepto de : | VARIACION | |
|---|--------------------------|--------------|
| | Del 23 al 30 de sep 2016 | |
| TOTAL (I-II) | | 2.966 |
| I. FACTORES EXPANSIONISTAS | | 4.553 |
| Crédito neto a bancos y corporaciones financieras | | 3.677 |
| Omas de Expansión | 3.616 | |
| Otros Créditos | 61 | |
| Reservas Internacionales Netas | | 877 |
| II. FACTORES CONTRACCIONISTAS | | 1.587 |
| Cuentas patrimoniales | | 887 |
| Crédito Neto a la Tesorería | | 641 |
| Crédito neto a otros intermediarios | | 26 |
| Omas de Expansión | 39 | |
| Depositos de Contracción 1/ | 25 | |
| Otros Pasivos | 12 | |
| Otros 3/ | -5 | |
| Fideicomisos Fdo Pensional | -45 | |
| Otros activos netos | | 17 |
| Activos con el Sector Privado | | 15 |

1/ A partir del 2 de abril de 2007, el Banco de la República activó como mecanismo de contracción monetaria los depósitos remunerados no constitutivos de encaje.

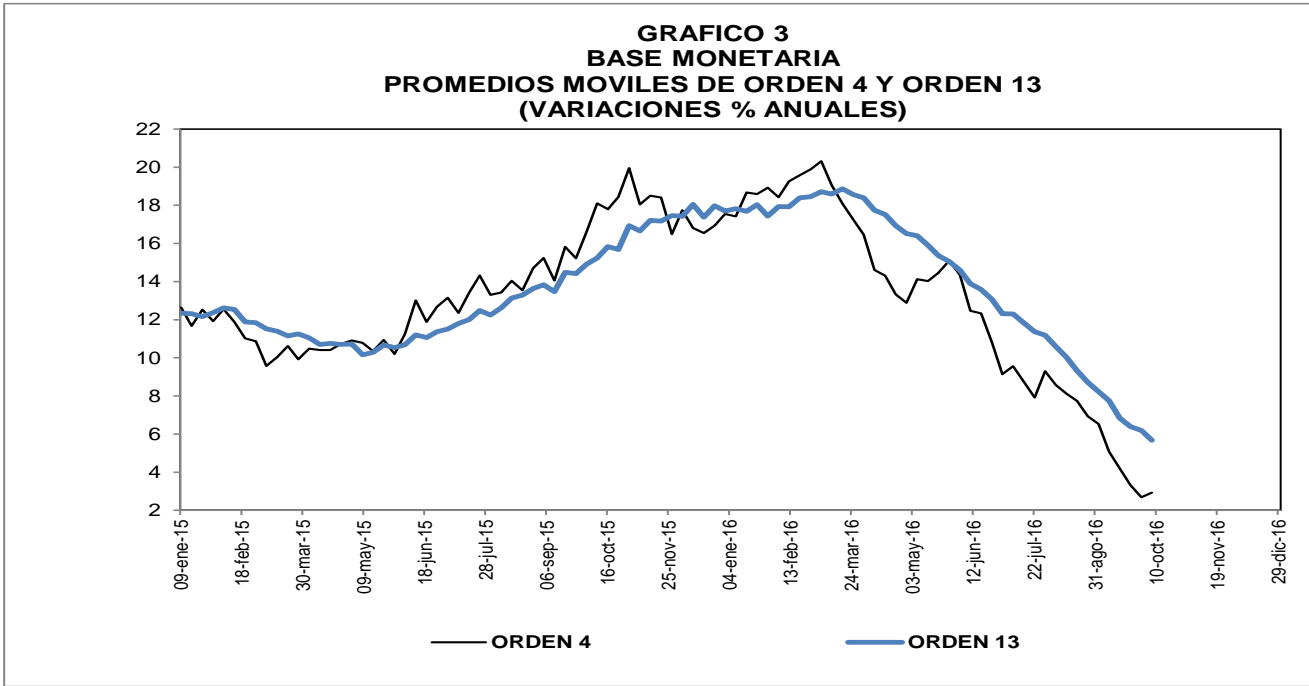
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

B. Medios de Pago

6

**CUADRO No. 5
MEDIOS DE PAGO - M1**

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | SALDOS | | | VARIACIONES % | | | | | | | | |
|----------------------------------|------------|------------|------------|---------------|-------|-------|-------------|-------|--------|-------|-------|-------|
| | 03/10/2014 | 02/10/2015 | 30/09/2016 | SEMANAL | | | CORRIDO AÑO | | | ANUAL | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Medios de pago - M1 | 81.410 | 90.860 | 89.592 | (0,3) | 0,2 | (1,2) | (2,8) | (2,9) | (13,3) | 13,0 | 11,6 | (1,4) |
| Base monetaria | 62.358 | 75.246 | 77.546 | (2,1) | 4,9 | 4,0 | 2,2 | 6,8 | (6,0) | 10,5 | 20,7 | 3,1 |
| Multiplicador de - m1 | 1,31 | 1,21 | 1,16 | 1,8 | (4,4) | (4,9) | (4,9) | (9,1) | (7,8) | 2,3 | (7,5) | (4,3) |
| 1. Efectivo / cuentas corrientes | 89,8% | 105,2% | 114,0% | 8,5 | 7,2 | 4,2 | 0,8 | 12,1 | 3,9 | 2,2 | 17,1 | 8,4 |
| 2. Reserva / cuentas corrientes. | 55,6% | 64,7% | 71,2% | (7,0) | 10,3 | 13,3 | 14,2 | 24,4 | 23,4 | (6,5) | 16,5 | 10,0 |

Fuente: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia y cálculos BR.

**CUADRO No. 6
COMPONENTES DE LOS MEDIOS DE PAGO - M1**

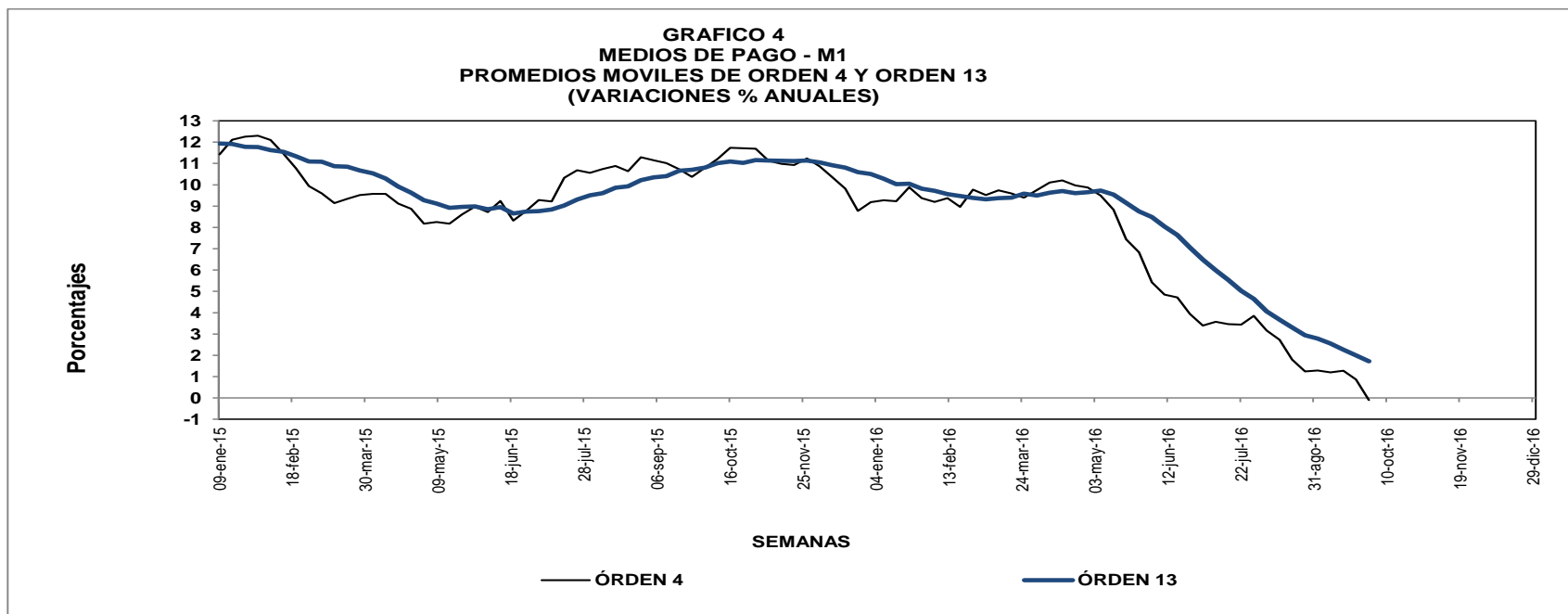
(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 2016 | VARIACIONES | | | | | |
|---|-------------------------------|----------------|--------------|-----------------|---------------|----------------|--------------|
| | | SEMANAL | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| I. Medios de pago - M1 (a+b) | 89.592 | (1.050) | (1,2) | (13.777) | (13,3) | (1.268) | (1,4) |
| a. Efectivo | 47.729 | 367 | 0,8 | (6.355) | (11,7) | 1.147 | 2,5 |
| 1. Moneda fuera sist. financiero 1/ | 47.632 | 372 | 0,8 | (6.394) | (11,8) | 1.115 | 2,4 |
| 2. Depósitos particulares 2/ | 97 | (6) | (5,5) | 39 | 66,7 | 32 | 48,6 |
| b. Depósitos en cuenta corriente | 41.863 | (1.417) | (3,3) | (7.422) | (15,1) | (2.414) | (5,5) |
| 1. Cuentas corrientes privadas | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| 2. Cuentas corrientes oficiales | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| II. Efectivo / M1 | 53,3% | 0 | 2,0 | 0 | 1,8 | 0 | 3,9 |
| III. Cuentas corrientes / M1 | 46,7% | (0) | (2,1) | (0) | (2,0) | (0) | (4,1) |

1/ Incluye billetes en circulación + moneda metálica (en circulación) - caja sistema financiero

2/ Corresponde a cuentas corrientes de entidades especiales en el Banco de la República.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

C. Oferta Monetaria Ampliada

8

CUADRO No. 7

OFERTA MONETARIA AMPLIADA 1/
Miles de millones de pesos y porcentajes

| Concepto | Saldo a septiembre 30 2016 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|----------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | | SEMANAL | | ULTIMAS 4 SEM | | ULTIMAS 13 SEM | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3 | 427.822 | -886 | -0,2 | -3.229 | -0,7 | 2.073 | 0,5 | 13.077 | 3,2 | 34.410 | 8,7 |
| 1. Efectivo | 47.729 | 367 | 0,8 | -1.236 | -2,5 | -1.991 | -4,0 | -6.355 | -11,7 | 1.147 | 2,5 |
| 2. Pasivos sujetos a encaje | 380.093 | -1.253 | -0,3 | -1.993 | -0,5 | 4.064 | 1,1 | 19.432 | 5,4 | 33.263 | 9,6 |
| Cuenta Corriente | 41.863 | -1.417 | -3,3 | -2.027 | -4,6 | -571 | -1,3 | -7.422 | -15,1 | -2.414 | -5,5 |
| Ahorros | 150.778 | 1.042 | 0,7 | -2.698 | -1,8 | -5.744 | -3,7 | -6.947 | -4,4 | -1.834 | -1,2 |
| CDT + bonos | 176.075 | 238 | 0,1 | 2.182 | 1,3 | 10.416 | 6,3 | 34.798 | 24,6 | 36.417 | 26,1 |
| CDT menor a 18 meses | 80.630 | -462 | -0,6 | -285 | -0,4 | 2.714 | 3,5 | 20.053 | 33,1 | 20.866 | 34,9 |
| CDT mayor a 18 meses | 73.557 | 296 | 0,4 | 2.195 | 3,1 | 6.343 | 9,4 | 13.378 | 22,2 | 14.204 | 23,9 |
| Bonos | 21.888 | 404 | 1,9 | 272 | 1,3 | 1.359 | 6,6 | 1.367 | 6,7 | 1.346 | 6,6 |
| Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 6.638 | -2.019 | -23,3 | 532 | 8,7 | 194 | 3,0 | 844 | 14,6 | 589 | 9,7 |
| Depósitos a la Vista | 4.739 | 903 | 23,5 | 18 | 0,4 | -232 | -4,7 | -1.841 | -28,0 | 506 | 11,9 |
| Repos con el Sector Real | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| M1. Medios de pago | 89.592 | -1.050 | -1,2 | -3.263 | -3,5 | -2.562 | -2,8 | -13.777 | -13,3 | -1.268 | -1,4 |
| M1 + Ahorros | 240.371 | -8 | 0,0 | -5.961 | -2,4 | -8.306 | -3,3 | -20.724 | -7,9 | -3.102 | -1,3 |
| PSE sin depósitos fiduciarios | 373.455 | 766 | 0,2 | -2.525 | -0,7 | 3.870 | 1,0 | 18.588 | 5,2 | 32.674 | 9,6 |
| M3 sin fiduciarios | 421.185 | 1.133 | 0,3 | -3.761 | -0,9 | 1.879 | 0,4 | 12.234 | 3,0 | 33.820 | 8,7 |

1/ No incluye FDN

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. 8
M3 Y SUS COMPONENTES
30 de septiembre de 2016

8A

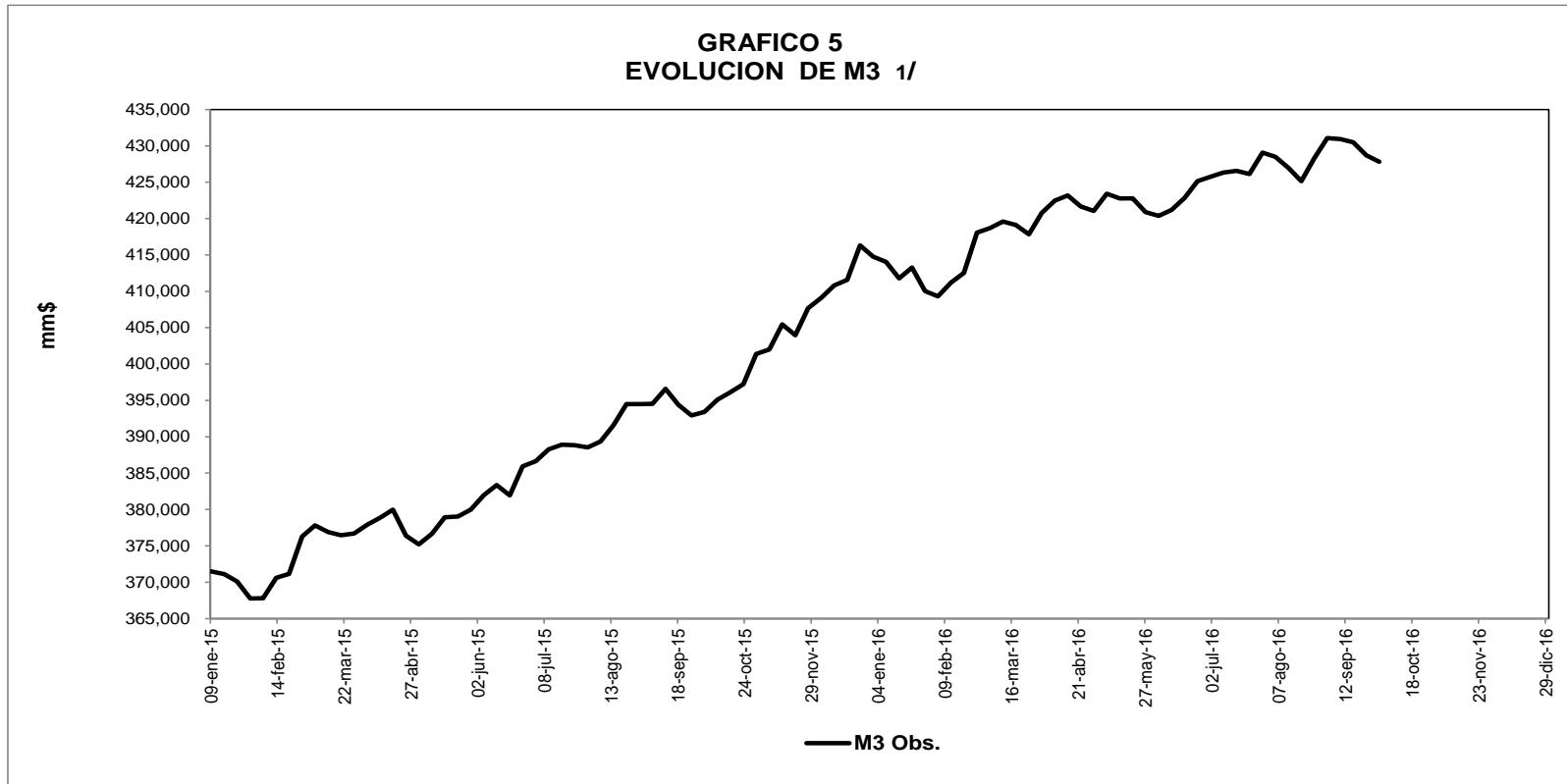
| Concepto | Series Desestacionalizadas | | | |
|--------------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| | ULTIMA SEMANA | ULTIMAS 4 SEMANAS | ULTIMAS 13SEMANAS | AÑO CORRIDO |
| M3 | 435 | 437 | 428,20 | 405 |
| Efectivo | 49 | 50 | 49,19 | 47 |
| Pasivos sujetos a encaje | 385 | 387 | 378,99 | 358 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. 8A
Oferta Monetaria Ampliada M3 - Privada y Pública 1

| | junio | | | diciembre | | | junio | | | diciembre | | | junio | | |
|-------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2012 | 2013 | % | 2013 | 2014 | % | 2014 | 2015 | % | 2014 | 2015 | % | 2015 | 2016 | % |
| M3 Privado | 223.732 | 266.545 | 19,1 | 289.205 | 318.042 | 10,0 | 294.037 | 329.347 | 12,0 | 318.042 | 369.200 | 16,1 | 329.347 | 382.736 | 16,2 |
| Efectivo | 29.391 | 32.645 | 11,1 | 39.843 | 45.508 | 14,2 | 37.583 | 43.800 | 16,5 | 45.508 | 53.928 | 18,5 | 43.800 | 48.432 | 10,6 |
| PSE | 194.341 | 233.901 | 20,4 | 249.362 | 272.534 | 9,3 | 256.454 | 285.547 | 11,3 | 272.534 | 315.272 | 15,7 | 285.547 | 334.303 | 17,1 |
| Ctas. Ctes. | 23.654 | 28.835 | 21,9 | 33.371 | 35.184 | 5,4 | 30.336 | 33.039 | 8,9 | 35.184 | 38.844 | 10,4 | 33.039 | 32.528 | -1,5 |
| CDT | 74.575 | 86.427 | 15,9 | 90.042 | 100.009 | 11,1 | 94.444 | 109.022 | 15,4 | 100.009 | 114.727 | 14,7 | 109.022 | 138.296 | 26,9 |
| Ahorro | 74.687 | 95.010 | 27,2 | 104.240 | 113.103 | 8,5 | 109.302 | 119.222 | 9,1 | 113.103 | 137.581 | 21,6 | 119.222 | 136.765 | 14,7 |
| Otros | 21.425 | 23.629 | 10,3 | 21.710 | 24.237 | 11,6 | 22.372 | 24.264 | 8,5 | 24.237 | 24.118 | -0,5 | 24.264 | 26.714 | 10,1 |
| M3 Público | 43.551 | 48.857 | 12,2 | 52.099 | 53.377 | 2,5 | 57.535 | 56.286 | -2,2 | 53.377 | 47.738 | -10,6 | 56.286 | 52.728 | -6,3 |
| Ctas. Ctes. | 8.835 | 10.672 | 20,8 | 12.625 | 13.256 | 5,0 | 13.926 | 13.075 | -6,1 | 13.256 | 10.442 | -21,2 | 13.075 | 10.975 | -16,1 |
| CDT | 4.846 | 5.062 | 4,5 | 5.588 | 6.342 | 13,5 | 6.714 | 8.223 | 22,5 | 6.342 | 6.033 | -4,9 | 8.223 | 6.335 | -23,0 |
| Ahorro | 22.639 | 25.550 | 12,9 | 25.780 | 24.591 | -4,6 | 28.903 | 26.672 | -7,7 | 24.591 | 21.227 | -13,7 | 26.672 | 26.688 | 0,1 |
| Fiduciarios | 4.781 | 5.168 | 8,1 | 4.522 | 5.253 | 16,1 | 5.547 | 5.471 | -1,4 | 5.253 | 5.578 | 6,2 | 5.471 | 5.942 | 8,6 |
| Otros | 2.451 | 2.405 | -3,4 | 3.584 | 3.936 | -2,8 | 2.445 | 2.845 | 5,4 | 3.936 | 4.458 | 3,0 | 2.845 | 2.787 | -3,6 |
| M3 Total | 267.283 | 315.403 | 18,0 | 341.304 | 371.418 | 8,8 | 351.572 | 385.633 | 9,7 | 371.418 | 416.937 | 12,3 | 385.633 | 435.463 | 12,9 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

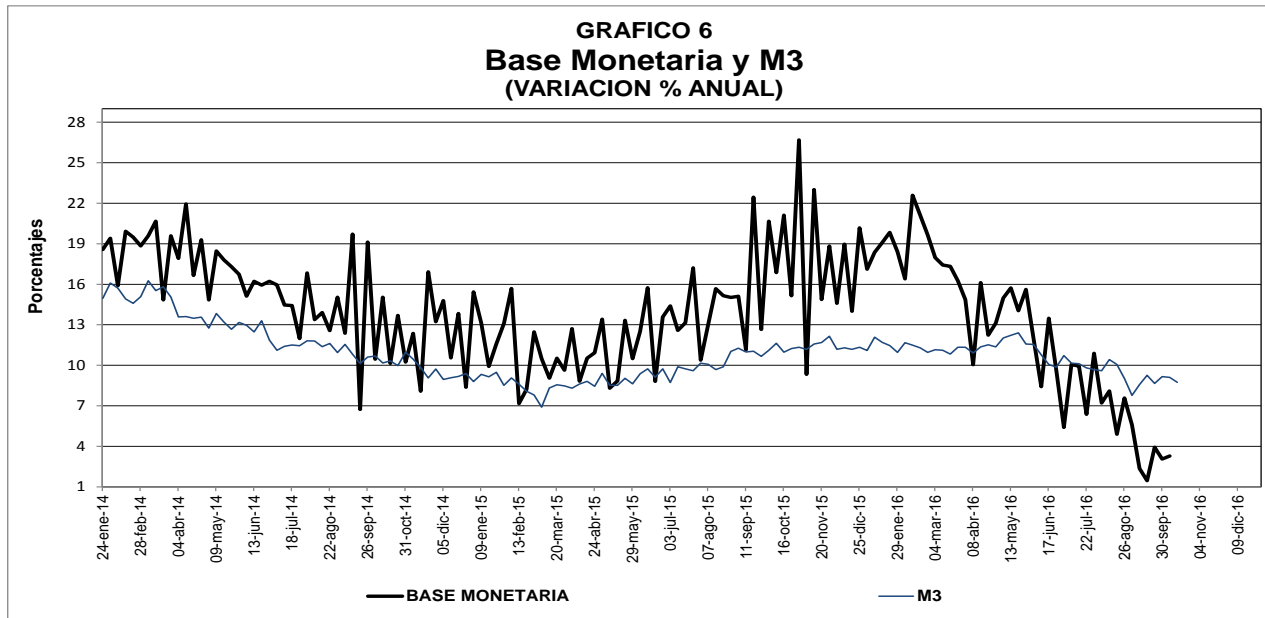


1/ Supuesto de M3 para la línea de referencia presentada al CIMC el 17 de agosto de 2016.

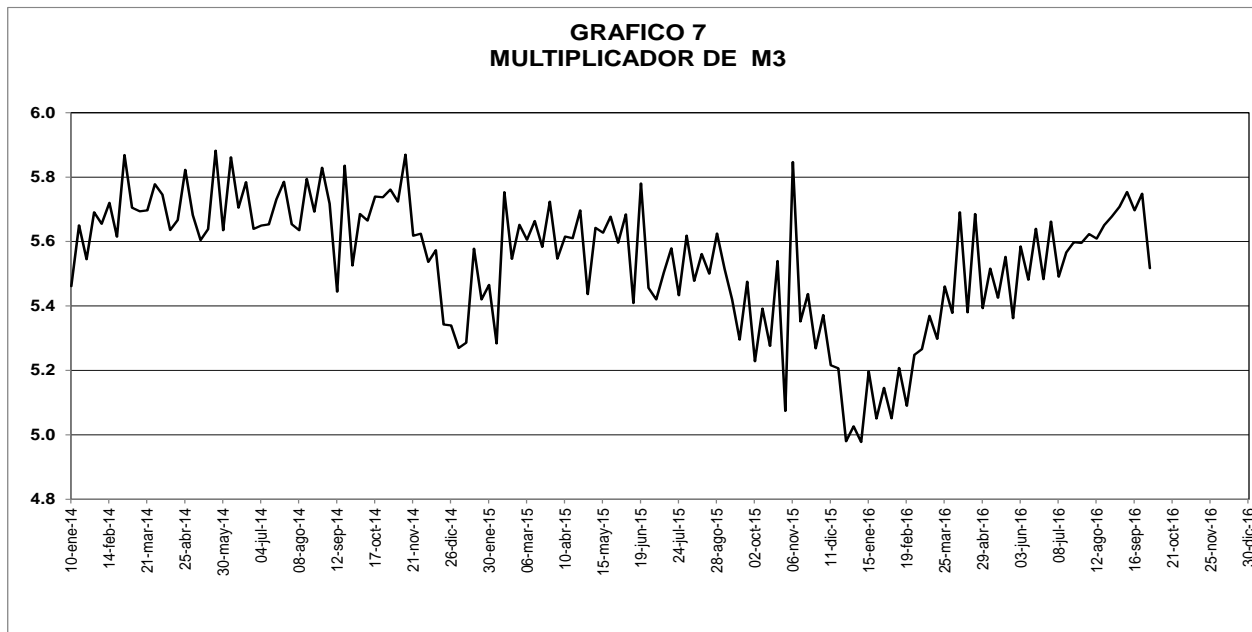
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

**CUADRO No. 9
M3 Y BASE MONETARIA**

| | 30/09/2016 | | | Tasa de Crecimiento de M3 | | |
|-----------|------------|--------|---------------|---------------------------|-------------|-------|
| | M3 | BASE | MULTIPLICADOR | SEMANAL | AÑO CORRIDO | ANUAL |
| Observado | 427.822 | 77.546 | 5,5 | -0,21 | 3,15 | 8,75 |

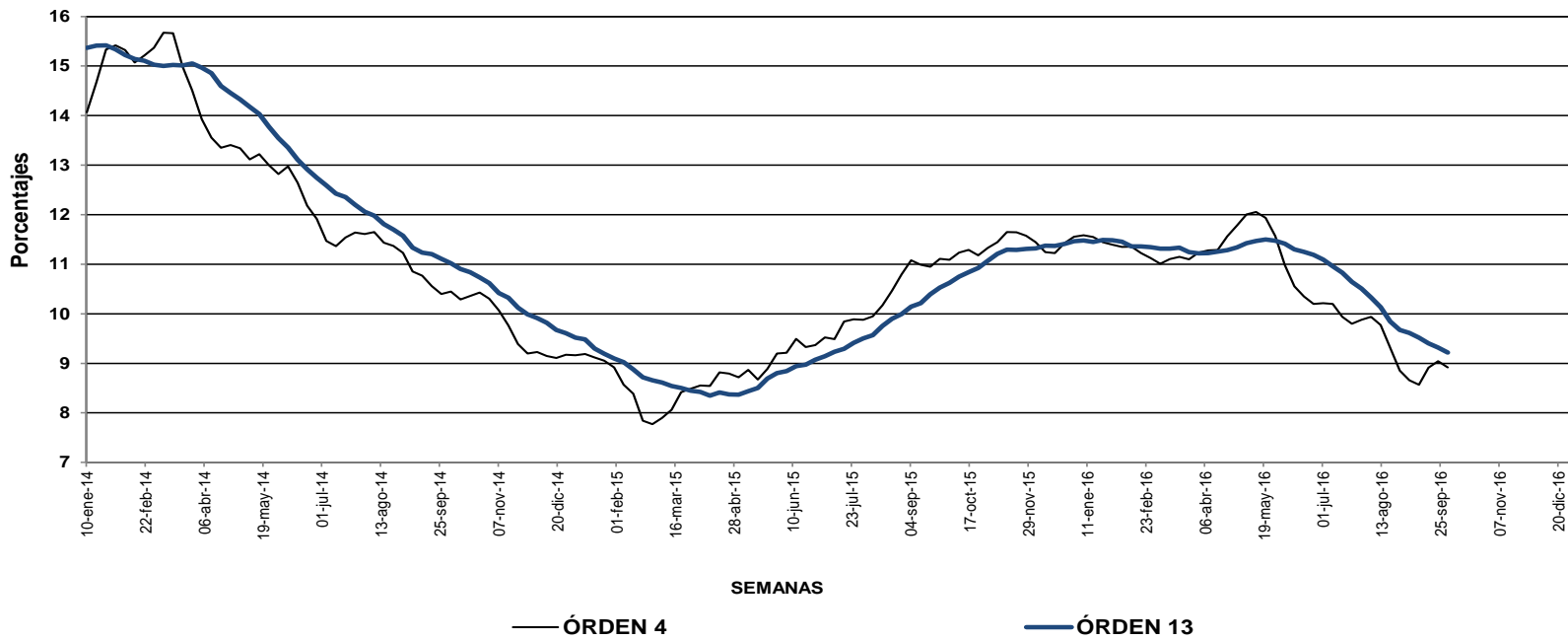


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

GRAFICO 8
M3
PROMEDIOS MOVILES DE ORDEN 4 Y ORDEN 13
(VARIACIONES % ANUALES)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

D. Crédito y Portafolio Financiero

12

CUADRO No. 10
CARTERA NETA DEL SISTEMA FINANCIERO Y PORTAFOLIO FINANCIERO DE LOS SECTORES PÚBLICO Y PRIVADO

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo septiembre 30 2016 | Variaciones | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|------------|
| | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| I. Cartera neta total del sistema financiero 1/ | 379.331 | 279 | 0,1 | 21.589 | 6,0 | 31.988 | 9,2 |
| Bancos y corporaciones financieras. | 353.828 | 75 | 0,0 | 20.473 | 6,1 | 29.963 | 9,3 |
| Compañías de financiamiento comercial | 23.197 | 192 | 0,8 | 919 | 4,1 | 1.760 | 8,2 |
| Cooperativas | 2.306 | 12 | 0,5 | 197 | 9,3 | 266 | 13,0 |
| II. Portafolio financiero total de los sectores público y privado | 655.023 | 125 | 0,0 | 40.836 | 6,6 | 51.084 | 8,5 |
| A. En el sector financiero - M3 | 427.822 | (886) | (0,2) | 13.077 | 3,2 | 34.410 | 8,7 |
| Medio de pago - M1 | 89.592 | (1.050) | (1,2) | (13.777) | (13,3) | (1.268) | (1,4) |
| Cuasidineros | 304.965 | 876 | 0,3 | 26.484 | 9,5 | 33.236 | 12,2 |
| Bonos | 21.888 | 404 | 1,9 | 1.367 | 6,7 | 1.346 | 6,6 |
| Otros pasivos sujetos a encaje 2/ | 11.377 | (1.116) | (8,9) | (997) | (8,1) | 1.095 | 10,6 |
| B. En el sector público | 227.201 | 1.011 | 0,4 | 27.759 | 13,9 | 16.675 | 7,9 |
| Tes B pesos | 157.371 | 998 | 0,6 | 15.421 | 10,9 | 988 | 0,6 |
| Tes B UVR | 69.830 | 13 | 0,0 | 12.338 | 21,5 | 15.687 | 29,0 |

1/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria, por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo. No incluye FDN.

2/ Incluye depósitos fiduciarios, depósitos a la vista, REPOS pasivos con entidades no financieras.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. 10A
PRINCIPALES INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
CARTERA NETA Y BRUTA, PROVISIONES

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | octubre 02 2015 | septiembre 30 2016 | Variaciones | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Cartera neta 1/ | 347.343 | 379.331 | 279 | 0,1 | 21.589 | 6,0 | 31.988 | 9,2 |
| a. Moneda nacional | 322.624 | 357.612 | 579 | 0,2 | 25.230 | 7,6 | 34.988 | 10,8 |
| b. Moneda extranjera | 24.718 | 21.719 | (300) | (1,4) | (3.641) | (14,4) | (3.000) | (12,1) |
| Por intermediario | 347.343 | 379.331 | 279 | 0,1 | 21.589 | 6,0 | 31.988 | 9,2 |
| 1. Total bancos y corporaciones financieras | 323.865 | 353.828 | 75 | 0,0 | 20.473 | 6,1 | 29.963 | 9,3 |
| a. Moneda nacional | 299.158 | 332.125 | 365 | 0,1 | 24.113 | 7,8 | 32.967 | 11,0 |
| b. Moneda extranjera | 24.707 | 21.703 | (291) | (1,3) | (3.640) | (14,4) | (3.005) | (12,2) |
| 2. Total compañías de financiamiento comercial | 21.438 | 23.197 | 192 | 0,8 | 919 | 4,1 | 1.760 | 8,2 |
| a. Moneda nacional | 21.427 | 23.181 | 201 | 0,9 | 920 | 4,1 | 1.754 | 8,2 |
| b. Moneda extranjera | 11 | 16 | (9) | (36,6) | (1) | (6,9) | 5 | 46,6 |
| 3. Total cooperativas financieras | 2.040 | 2.306 | 12 | 0,5 | 197 | 9,3 | 266 | 13,0 |
| a. Moneda nacional | 2.040 | 2.306 | 12 | 0,5 | 197 | 9,3 | 266 | 13,0 |
| b. Moneda extranjera | 0 | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| Cartera bruta 1/ | 363.412 | 397.817 | 103 | 0,0 | 23.430 | 6,3 | 34.405 | 9,5 |
| a. Moneda nacional | 338.694 | 376.098 | 403 | 0,1 | 27.071 | 7,8 | 37.405 | 11,0 |
| b. Moneda extranjera | 24.718 | 21.719 | (300) | (1,4) | (3.641) | (14,4) | (2.999) | (12,1) |
| Por intermediario | 363.412 | 397.817 | 103 | 0,0 | 23.430 | 6,3 | 34.405 | 9,5 |
| 1. Total bancos y corporaciones financieras | 338.617 | 370.829 | (89) | (0,0) | 22.175 | 6,4 | 32.212 | 9,5 |
| a. Moneda nacional | 313.910 | 349.126 | 202 | 0,1 | 25.815 | 8,0 | 35.216 | 11,2 |
| b. Moneda extranjera | 24.707 | 21.703 | (291) | (1,3) | (3.640) | (14,4) | (3.005) | (12,2) |
| 2. Total compañías de financiamiento comercial | 22.567 | 24.469 | 176 | 0,7 | 1.035 | 4,4 | 1.902 | 8,4 |
| a. Moneda nacional | 22.556 | 24.453 | 185 | 0,8 | 1.037 | 4,4 | 1.897 | 8,4 |
| b. Moneda extranjera | 11 | 16 | (9) | (36,6) | (1) | (6,9) | 5 | 46,6 |
| 3. Total cooperativas financieras | 2.228 | 2.520 | 17 | 0,7 | 219 | 9,5 | 292 | 13,1 |
| a. Moneda nacional | 2.228 | 2.520 | 17 | 0,7 | 219 | 9,5 | 292 | 13,1 |
| b. Moneda extranjera | 0 | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| Deterioro de cartera en moneda total | 16.069 | 18.487 | (176) | (0,9) | 1.841 | 11,1 | 2.417 | 15,0 |
| Bancos y corporaciones financieras | 14.752 | 17.001 | (164) | (1,0) | 1.702 | 11,1 | 2.249 | 15,2 |
| Compañías de financiamiento | 1.129 | 1.272 | (16) | (1,3) | 117 | 10,1 | 142 | 12,6 |
| Cooperativas financieras | 188 | 214 | 4 | 2,1 | 22 | 11,6 | 26 | 13,6 |

1/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria, por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo. No incluye FDN.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. 10B
CARTERA BRUTA Y NETA DEL SISTEMA FINANCIERO POR MODALIDAD DE CREDITO*

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Participación % | | Saldo septiembre 30 2016 | Variaciones | | | | | |
|---|-----------------|------------------|--------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| | Un año Atrás | Última Semana | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Total Cartera bruta por modalidad 1/ | 100,0 | 100,0 | 397.817 | 103 | 0,0 | 23.430 | 6,3 | 34.405 | 9,5 |
| Comercial 1/ | 58,3 | 57,1 | 226.959 | -894 | -0,4 | 9.444 | 4,3 | 15.240 | 7,2 |
| Moneda legal | 51,6 | 51,7 | 205.722 | -591 | -0,3 | 13.116 | 6,8 | 18.294 | 9,8 |
| Moneda extranjera | 6,7 | 5,3 | 21.237 | -303 | -1,4 | -3.672 | -14,7 | -3.054 | -12,6 |
| Consumo | 26,6 | 27,3 | 108.789 | 697 | 0,6 | 8.861 | 8,9 | 12.045 | 12,5 |
| Moneda legal | 26,5 | 27,2 | 108.307 | 694 | 0,6 | 8.830 | 8,9 | 11.990 | 12,4 |
| Moneda extranjera | 0,1 | 0,1 | 482 | 3 | 0,6 | 31 | 6,8 | 55 | 12,9 |
| Hipotecaria ajustada 2/ | 12,2 | 12,8 | 50.963 | 227 | 0,4 | 4.573 | 9,9 | 6.449 | 14,5 |
| Moneda legal | 12,2 | 12,8 | 50.963 | 227 | 0,4 | 4.573 | 9,9 | 6.449 | 14,5 |
| Moneda extranjera | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| Microcrédito | 2,9 | 2,8 | 11.106 | 74 | 0,7 | 552 | 5,2 | 671 | 6,4 |
| Moneda legal | 2,9 | 2,8 | 11.106 | 74 | 0,7 | 552 | 5,2 | 671 | 6,4 |
| Moneda extranjera | 0,0 | 0,0 | 0 | 0 | 115,9 | 0 | -- | 0 | -- |
| Hipotecaria sin ajustar | 11,3 | 11,9 | 47.500 | 298 | 0,6 | 4.783 | 11,2 | 6.496 | 15,8 |
| Total cartera bruta ajustada | 100,0 | 100,0 | 397.817 | 103 | 0,0 | 23.430 | 6,3 | 34.405 | 9,5 |
| Moneda legal | 93,2 | 94,5 | 376.098 | 403 | 0,1 | 27.071 | 7,8 | 37.405 | 11,0 |
| Moneda extranjera | 6,8 | 5,5 | 21.719 | -300 | -1,4 | -3.641 | -14,4 | -2.999 | -12,1 |
| Total Cartera Neta Ajustada | 95,6 | 95,4 | 379.331 | 279 | 0,1 | 21.589 | 6,0 | 31.988 | 9,2 |
| Moneda legal | 88,8 | 89,9 | 357.612 | 579 | 0,2 | 25.230 | 7,6 | 34.988 | 10,8 |
| Moneda extranjera | 6,8 | 5,5 | 21.719 | -300 | -1,4 | -3.641 | -14,4 | -3.000 | -12,1 |
| Deterioro de Cartera en moneda total | 4,4 | 4,6 | 18.487 | -176 | -0,9 | 1.845 | 11,1 | 2.421 | 15,1 |
| Deterioro por modalidad | 4,4 | 4,6 | 18.487 | -176 | -0,9 | 1.845 | 11,1 | 2.421 | 15,1 |
| Comercial | 2,2 | 2,3 | 9.159 | -53 | -0,6 | 824 | 9,9 | 1.129 | 14,1 |
| Consumo | 1,7 | 1,8 | 7.107 | -103 | -1,4 | 802 | 12,7 | 1.009 | 16,5 |
| Hipotecaria | 0,3 | 0,4 | 1.466 | 9 | 0,6 | 194 | 15,2 | 275 | 23,1 |
| Microcrédito | 0,2 | 0,2 | 755 | -29 | -3,7 | 25 | 3,4 | 8 | 1,0 |

* No incluye FDN.

1/ A partir de las cifras publicadas desde enero de 2015, el leasing habitacional forma parte de la cartera hipotecaria y no de la cartera comercial. Por tanto se reprocessan las cifras hacia atrás de ambas cartera, tomando en cuenta esta consideración. Incluye ajustes por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo.

2/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

Cuadro No. 10C
CARTERA BRUTA Y POR TIPO DEL SISTEMA FINANCIERO
Tasas de crecimiento anualizadas
30 de septiembre de 2016

| Concepto | ULTIMA SEMANA | ULTIMAS 4 SEMANAS | ULTIMAS 13 SEMANAS | CORRIDO AÑO |
|---|------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| Total sistema financiero /1 | 1,4 | 8,1 | 7,5 | 3,5 |
| 1. Moneda nacional | 5,7 | 10,5 | 8,2 | 4,4 |
| 2. Moneda extranjera | (51,0) | (25,5) | (3,3) | (8,5) |
| A. Total bancos y corporaciones financieras | (1,2) | 6,7 | 7,1 | 3,6 |
| 1. Moneda nacional | 3,0 | 9,1 | 7,8 | 4,5 |
| 2. Moneda extranjera | (49,9) | (25,1) | (3,1) | (8,5) |
| B. Total compañías de financiamiento | 45,5 | 29,3 | 11,9 | 2,5 |
| 1. Moneda nacional | 48,4 | 29,9 | 12,1 | 2,5 |
| 2. Moneda extranjera | (100,0) | (99,6) | (82,2) | (4,0) |
| C. Total cooperativas financieras | 41,4 | 21,7 | 16,8 | 5,3 |
| Total Cartera Bruta Ajustada por modalidad 1/ 2/ | | | | |
| Comercial | (18,5) | 1,6 | 3,1 | 2,5 |
| 1. Moneda nacional | (13,9) | 5,0 | 3,8 | 3,8 |
| 2. Moneda extranjera | (52,1) | (25,9) | (3,6) | (8,7) |
| Consumo | 39,7 | 19,0 | 14,1 | 5,0 |
| 1. Moneda nacional | 39,7 | 19,2 | 14,1 | 5,0 |
| 2. Moneda extranjera | 39,9 | (3,1) | 15,4 | 3,8 |
| Hipotecaria Ajustada | 26,1 | 14,2 | 13,2 | 5,5 |
| 1. Moneda nacional | 26,1 | 14,2 | 13,2 | 5,5 |
| 2. Moneda extranjera | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Microcrédito | 41,4 | 15,2 | 13,0 | 3,0 |
| 1. Moneda nacional | 41,4 | 15,2 | 13,0 | 3,0 |
| 2. Moneda extranjera | --- | --- | --- | 0,0 |

1/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria, por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo. No incluye FDN.

2/ A partir de las cifras publicadas desde enero de 2015, el leasing habitacional forma parte de la cartera hipotecaria y no de la cartera comercial. Por tanto se reprocesan las cifras hacia atrás de ambas cartera, tomando en cuenta esta consideración.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. 11
Inversiones Netas de los Establecimientos de Crédito 1/
(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 30/09/2016 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------|-------------------|------|--------------------|------|-------------|------|--------|----|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| A. Moneda Legal | 78.273 | -778 | -1,0 | 246 | 0,3 | 779 | 1,0 | -5.895 | -7,0 | -6.420 | -8 |
| B. Moneda Extranjera | 24.845 | -553 | -2,2 | -692 | -2,7 | -342 | -1,4 | 6.427 | 34,9 | 6.099 | 33 |
| C. TOTAL (A+B=C) | 103.118 | -1.331 | -1,3 | -445 | -0,4 | 436 | 0,4 | 532 | 0,5 | -320 | 0 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/ | 8.626 | -78 | -0,9 | -8 | -0,1 | -16 | -0,2 | 2.779 | 47,5 | 2.450 | 40 |
| TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO | 2.880 | -38 | -1,3 | -77 | -2,6 | -34 | -1,2 | -269 | -8,6 | -155 | -5 |

Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ML 1/

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 30/09/2016 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS (A + B) | 78.273 | -778 | -1,0 | 246 | 0,3 | 779 | 1,0 | -5.895 | -7,0 | -6.420 | -7,6 |
| A. Establecimientos de crédito sin EFES: | 78.273 | 582 | 0,7 | 246 | 0,3 | 779 | 1,0 | -4.890 | -5,9 | -5.549 | -6,6 |
| Inversiones Brutas | 78.373 | 594 | 0,8 | 244 | 0,3 | 774 | 1,0 | -4.897 | -5,9 | -5.541 | -6,6 |
| a) Títulos de deuda: | 56.594 | 295 | 0,5 | -1.867 | -3,2 | -875 | -1,5 | -948 | -1,6 | -2.754 | -4,6 |
| Título de Tesorería - TES | 41.710 | 543 | 1,3 | -1.407 | -3,3 | -1.151 | -2,7 | -2.457 | -5,6 | -4.280 | -9,3 |
| Otros Títulos de deuda pública | 3.891 | -20 | -0,5 | -90 | -2,3 | 221 | 6,0 | 156 | 4,2 | 492 | 14,5 |
| Otros emisores Nacionales | 10.987 | -228 | -2,0 | -369 | -3,2 | 55 | 0,5 | 1.353 | 14,0 | 1.035 | 10,4 |
| Emisores Extranjeros | 6 | 0 | -3,3 | 0 | -2,4 | 0 | -0,7 | 0 | 0,9 | 0 | -3,6 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 2.526 | 133 | 5,6 | 7 | 0,3 | 83 | 3,4 | 283 | 12,6 | 305 | 13,7 |
| c) Otras inversiones 2/ | 19.252 | 166 | 0,9 | 2.104 | 12,3 | 1.566 | 8,9 | -4.233 | -18,0 | -3.092 | -13,8 |
| Deterioro | 99 | 12 | 13,8 | -3 | -2,8 | -5 | -4,4 | -7 | -6,6 | 7 | 8,1 |
| B. Entidades financieras especiales y Leasing Bancoldex | 0 | -1.360 | -- | 0 | -- | 0 | -- | -1.005 | -- | -871 | -- |

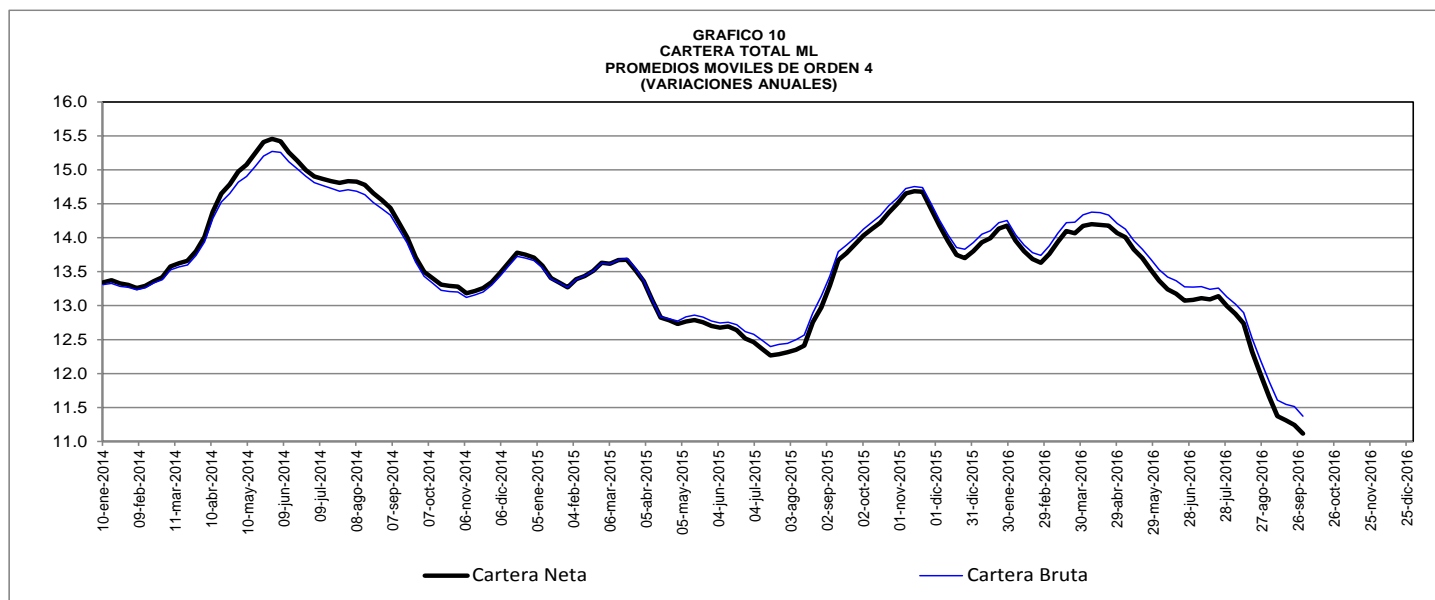
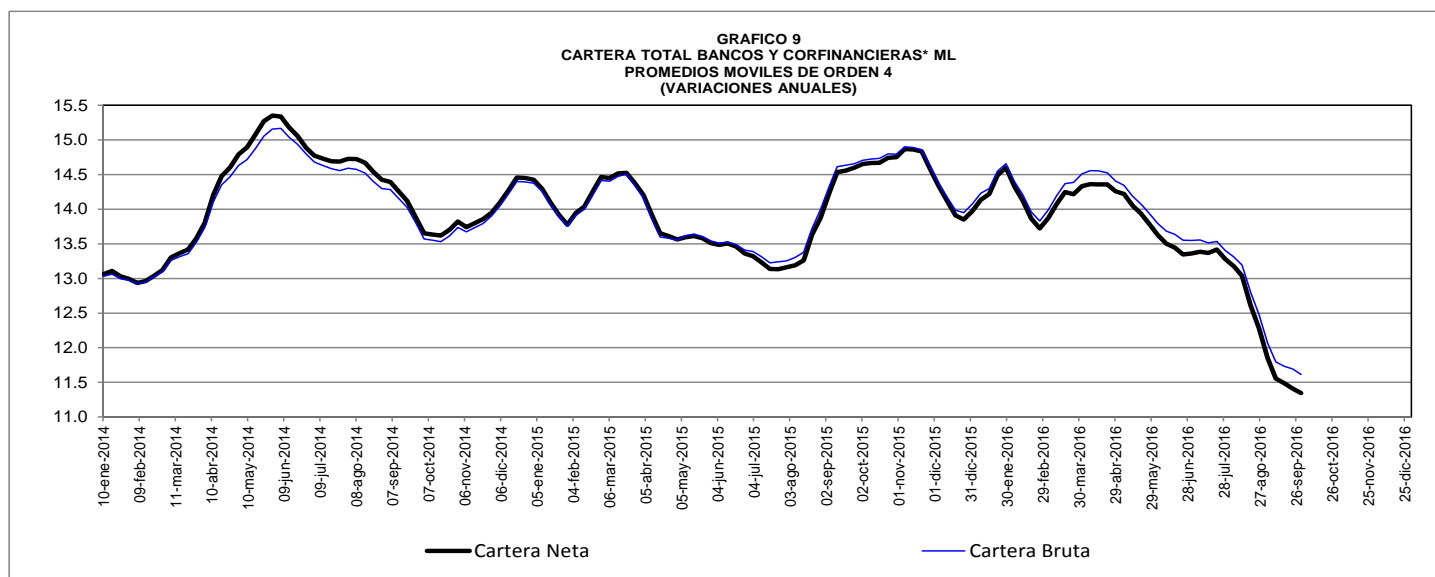
Inversiones de los Establecimientos de Crédito en ME 1/

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 30/09/2016 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|-------------|----------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS (A + B) | 24.845 | -553 | -2,2 | -692 | -2,7 | -342 | -1,4 | 6.427 | 34,9 | 6.099 | 32,5 |
| A. Establecimientos de crédito sin EFES: | 24.845 | -358 | -1,4 | -692 | -2,7 | -342 | -1,4 | 6.542 | 35,7 | 6.214 | 33,4 |
| Inversiones Brutas | 24.845 | -358 | -1,4 | -692 | -2,7 | -342 | -1,4 | 6.542 | 35,7 | 6.214 | 33,4 |
| a) Títulos de deuda: | 928 | 126 | 15,6 | 35 | 3,9 | 176 | 23,4 | 324 | 53,5 | 194 | 26,4 |
| Título de Tesorería - TES | 152 | 152 | -- | -3 | -2,0 | 2 | 1,5 | 119 | 372,7 | 152 | -- |
| Otros Títulos de deuda pública | 370 | -17 | -4,4 | 43 | 13,3 | 133 | 55,8 | 215 | 138,5 | 185 | 100,2 |
| Otros emisores Nacionales | 102 | -2 | -2,3 | 2 | 2,5 | -15 | -13,0 | -50 | -33,0 | -47 | -31,6 |
| Emisores Extranjeros | 304 | -7 | -2,1 | -8 | -2,4 | 57 | 22,9 | 40 | 14,9 | -96 | -23,9 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 44 | 43 | 3.422,0 | 31 | 225,0 | 3 | 8,0 | 43 | 3.493,4 | 43 | 3.602,7 |
| c) Otras inversiones 2/ | 23.872 | -526 | -2,2 | -758 | -3,1 | -522 | -2,1 | 6.175 | 34,9 | 5.977 | 33,4 |
| Deterioro | 0 | 0 | -1,3 | 0 | -2,6 | 0 | -1,2 | 0 | -8,6 | 0 | -6,7 |
| B. Entidades financieras especiales y Leasing Bancoldex | 0 | -195 | -- | 0 | -- | 0 | -- | -114 | -- | -115 | -- |

1/ No incluye FDN.

2/ Incluye inversiones en subsidiarias y filiales, en asociadas, en negocios y operaciones conjuntas y en derechos fiduciarios.

Fuente: Formato 281 Superintendencia Financiera, cálculos BR



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

II. TASAS DE INTERES, TASA DE CAMBIO Y PRECIOS

A. Tasa de interés.

CUADRO No. 12

| | VALORES | | | | |
|--|----------------------------------|---------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| | A la última fecha oct-07-2016 | Una Semana atrás sep-30-2016 | Un mes atrás | Tres meses atrás | Un año atrás |
| Tasa de interés (%) | | | | | |
| A. Depósito a término fijo - DTF 1/ | 7,07 | 7,24 | 7,21 | 7,07 | 4,45 |
| B. Tasa de interés de captación 2/ | | | | | |
| 1. A 180 días | 7,50 | 7,28 | 7,61 | 6,96 | 5,08 |
| 2. A 360 días | 8,20 | 8,14 | 8,55 | 8,53 | 5,81 |
| C. Tasa de interés interbancaria - TIB 3/ | 7,76 | 7,76 | 7,76 | 7,49 | 4,83 |
| D. Tasa de interés de colocación B.R. 4/ | N.D. | 15,67 | 14,97 | 15,17 | 11,40 |
| E. Tasa de interés de colocación sin Tesorería 5/ | N.D. | 15,69 | 15,00 | 15,18 | 11,41 |
| F. Tasa de interés de colocación Total 6/ | N.D. | 15,61 | 14,86 | 15,13 | 11,33 |
| G. Crédito de Consumo 7/ | N.D. | 19,06 | 19,97 | 19,61 | 17,70 |
| H. Crédito de Tesorería 8/ | N.D. | 12,48 | 10,70 | 12,57 | 8,88 |
| I. Crédito Preferencial 9/ | N.D. | 12,07 | 11,96 | 11,62 | 7,67 |
| J. Crédito Ordinario 10/ | N.D. | 14,87 | 14,19 | 14,65 | 10,81 |
| Tasa de interés CDT en Bolsa de Valores (%) 11/ | | | | | |
| A. Primario | 7,99 | 7,97 | 8,27 | 7,87 | 5,31 |
| B. Secundario | 7,96 | 7,58 | 8,37 | 8,54 | 5,20 |

1/ Se refiere a la tasa promedio ponderada por monto de las captaciones por CDT a 90 días para Bancos, Corporaciones y Compañías de Financiamiento Comercial. Su cálculo se realiza el último día hábil de cada semana con la información de los días hábiles entre el viernes de la semana anterior y el jueves de la semana de cálculo. Corresponde a la semana de cálculo y no a la semana de vigencia.

2/ Se refiere a la tasa promedio ponderada por monto de las captaciones a 180 y a 360 días para Bancos, Corporaciones y Compañías de Financiamiento Comercial (Res. 17/93 JDBR). Su cálculo se realiza el último día hábil de cada semana con la información de los días hábiles entre el viernes de la semana anterior y el jueves de la semana de cálculo.

3/ Corresponde al promedio semanal de la cuenta interbancaria pasiva a 1 día hábil con información del formato 441.

4/ 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.

5/ Incluye créditos de: Consumo, Ordinario y Preferencial.

6/ Incluye créditos de: Consumo, Ordinario, Preferencial y Tesorería.

7/ Se entiende como crédito de consumo los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.

8/ El crédito de tesorería es aquel otorgado a clientes corporativos con plazos inferiores a 1 mes.

9/ Se refiere al crédito que se otorga a clientes corporativos con una tasa especial.

10/ Se refiere a los créditos que no son de consumo, de tesorería o preferenciales.

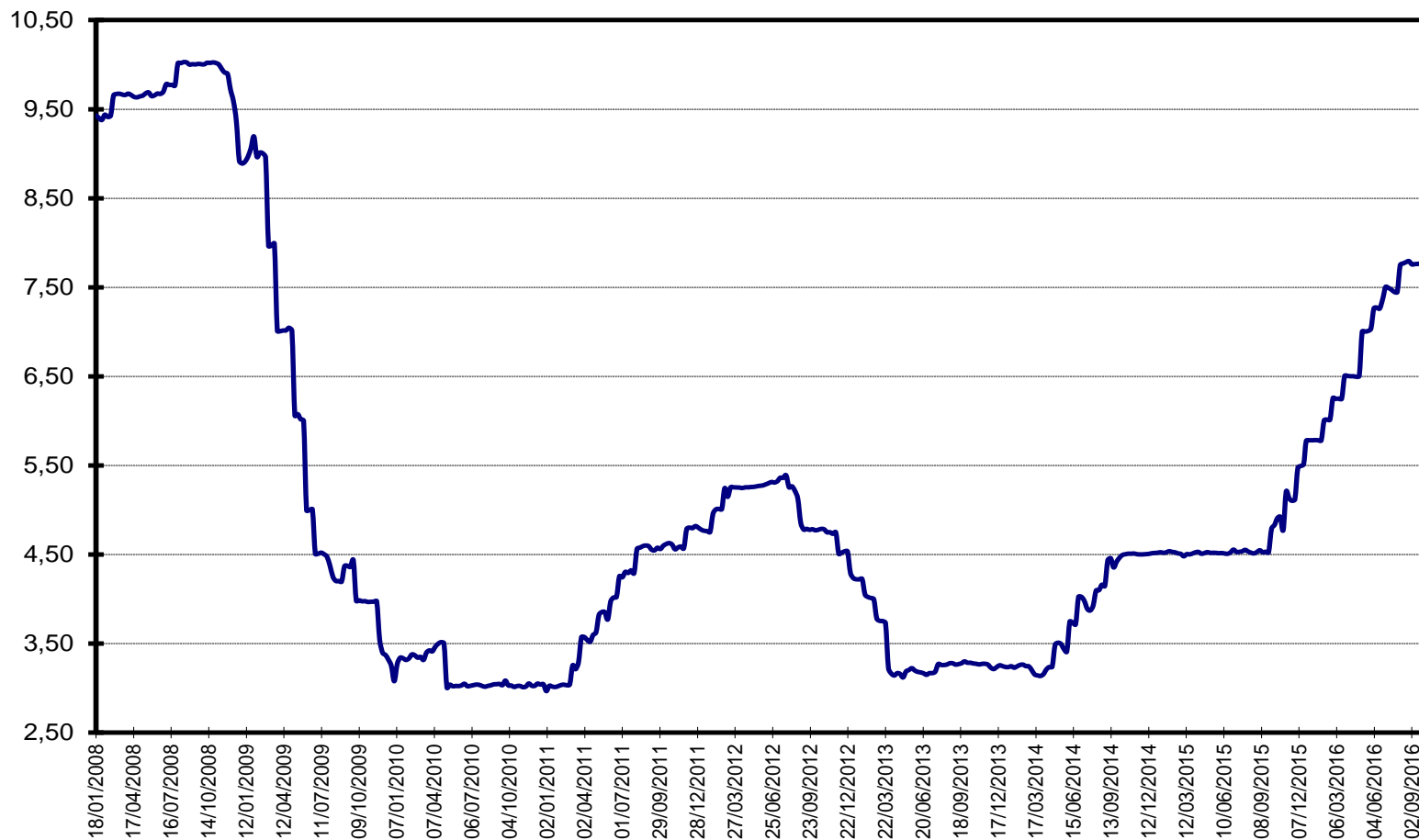
11/ Hace referencia a las captaciones por CDT entre 85 y 95 días al vencimiento transadas en la Bolsa de Valores. En su cálculo se excluyen los montos reportados por la Bolsa de Valores con tasa cero.

N.D. No Disponible se está verificando la información suministrada por algunas entidades.

N.H. No hubo operaciones

Fuente: Cálculos Banco de la República, Formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia y Bolsa de Valores de Colombia.

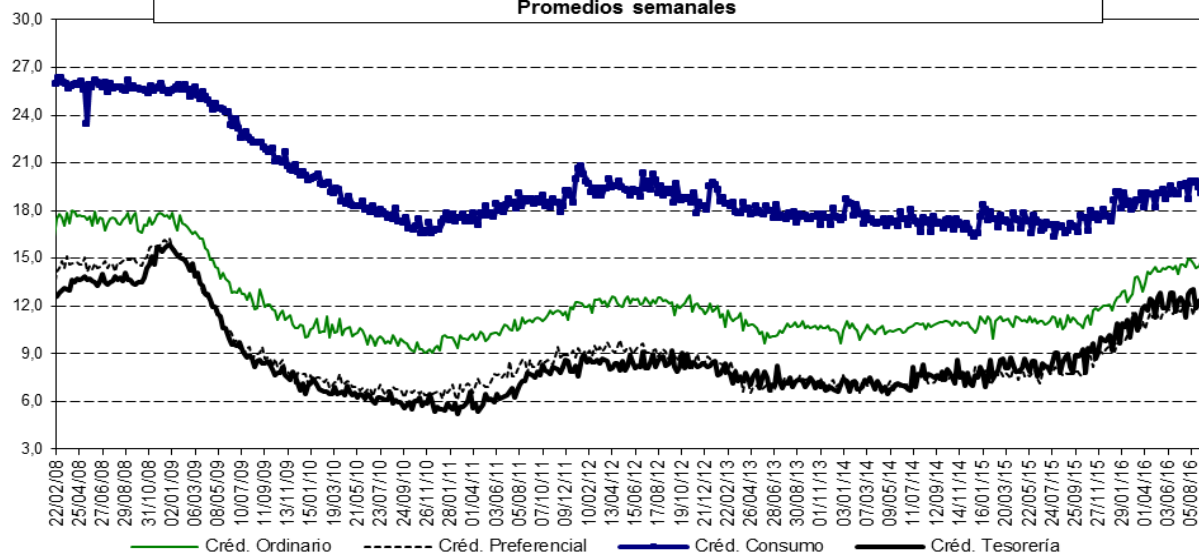
GRÁFICO No. 11
TASA DE INTERES INTERBANCARIA (1)
EFFECTIVA ANUAL



1/ Promedio semanal simple

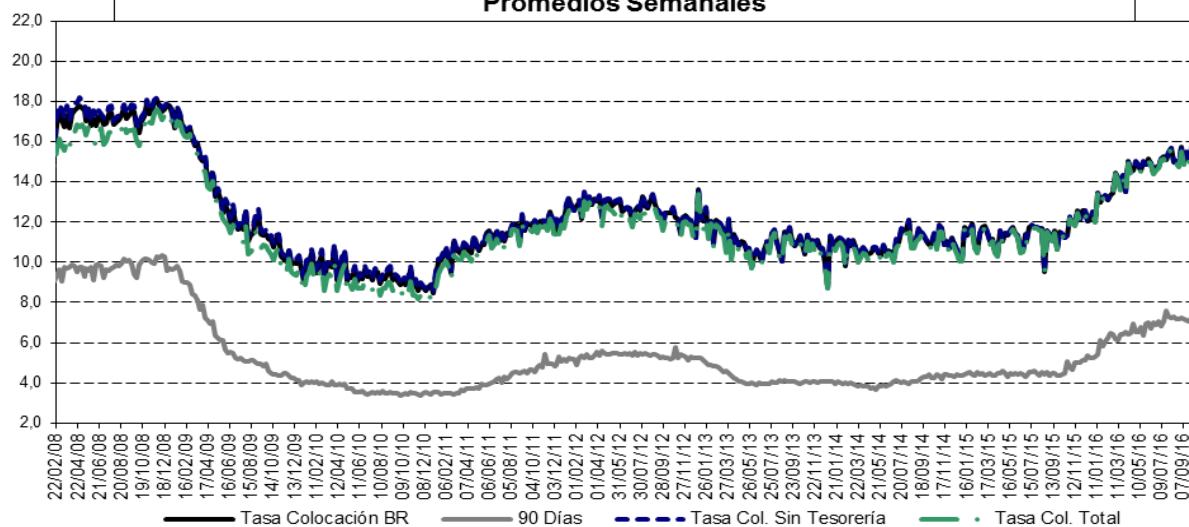
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Banco de la República

Gráfico No. 12
Tasas de interés de colocación: Crédito Preferencial, Crédito Ordinario, Crédito de Consumo, Crédito de Tesorería
Promedios semanales



Nota: Crédito Ordinario es aquel crédito comercial (distinto de vivienda, microcrédito y consumo) otorgado a clientes no corporativos, Crédito Preferencial es el que se otorga a clientes corporativos, Crédito de Consumo es el otorgado para financiar la adquisición de bienes de consumo final y Crédito de Tesorería es el que se otorga a clientes corporativos con plazos inferiores a 1 mes.
 Fuente: Cálculos Banco de la República, Formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Gráfico No. 12A
Tasa de interés de: captación CDT 90 días, colocación según metodología BR1/ Tasa total colocación sin crédito de tesorería2/ y tasa total de colocación3/.
Promedios Semanales



1/ 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 diario.
 2/ Incluye créditos de: Consumo, Ordinario y Preferencial. 3/ Incluye créditos de: Consumo, Ordinario, Preferencial y Tesorería.
 Fuente: Cálculos Banco de la República, Formatos 088 y 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

B. Tasa de Cambio Representativa del Mercado

18

Gráfico 13

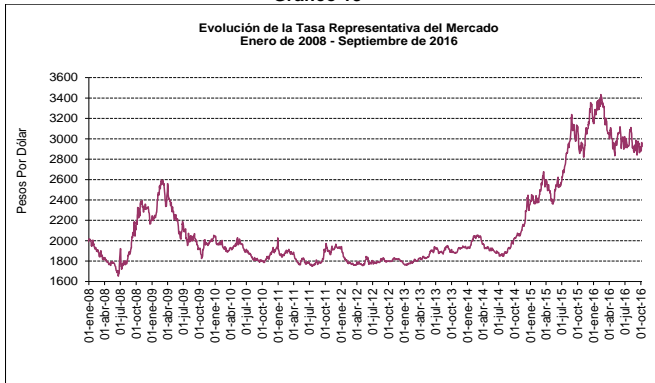
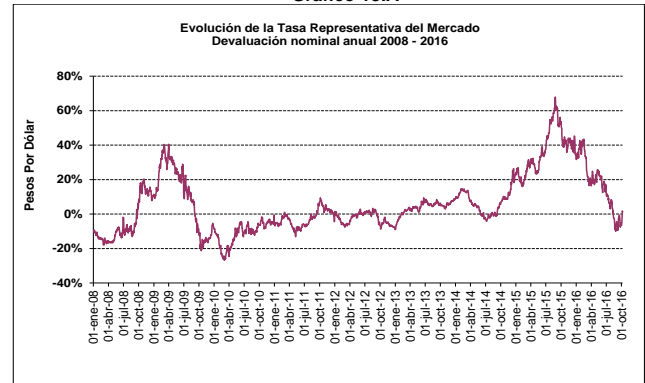


Gráfico 13.A



| INDICADOR | Viernes de la semana anterior 07-oct-16 | Una semana atrás 30-sep-16 | Un mes atrás 07-sep-16 | Tres meses atrás 07-jul-16 | Un año atrás 07-oct-15 |
|----------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Tasa Representativa del Mercado | 2.924,80 | 2.879,95 | 2.887,64 | 3.003,20 | 2.913,74 |
| Variaciones porcentuales anuales | 0,4 | -7,8 | -7,3 | 12,7 | 43,7 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, cálculos Banco de la República

C. Índice de Tasa de Cambio Real

Ponderaciones móviles

Gráfico 13.B

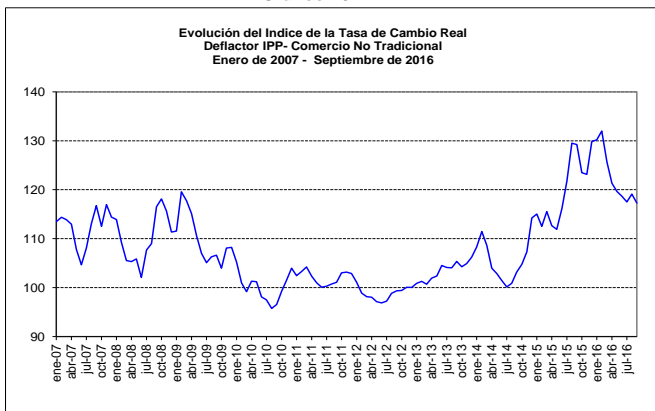
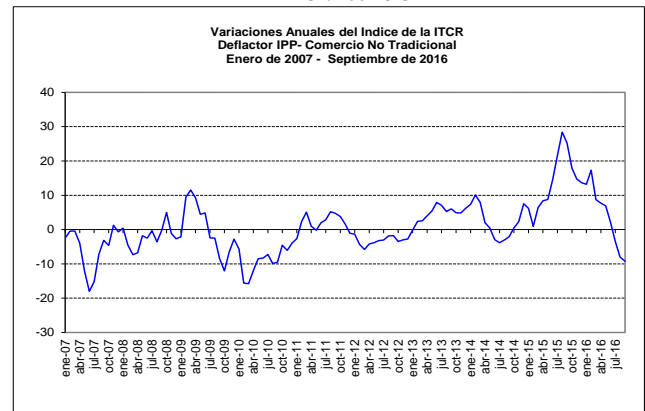


Gráfico 13.C

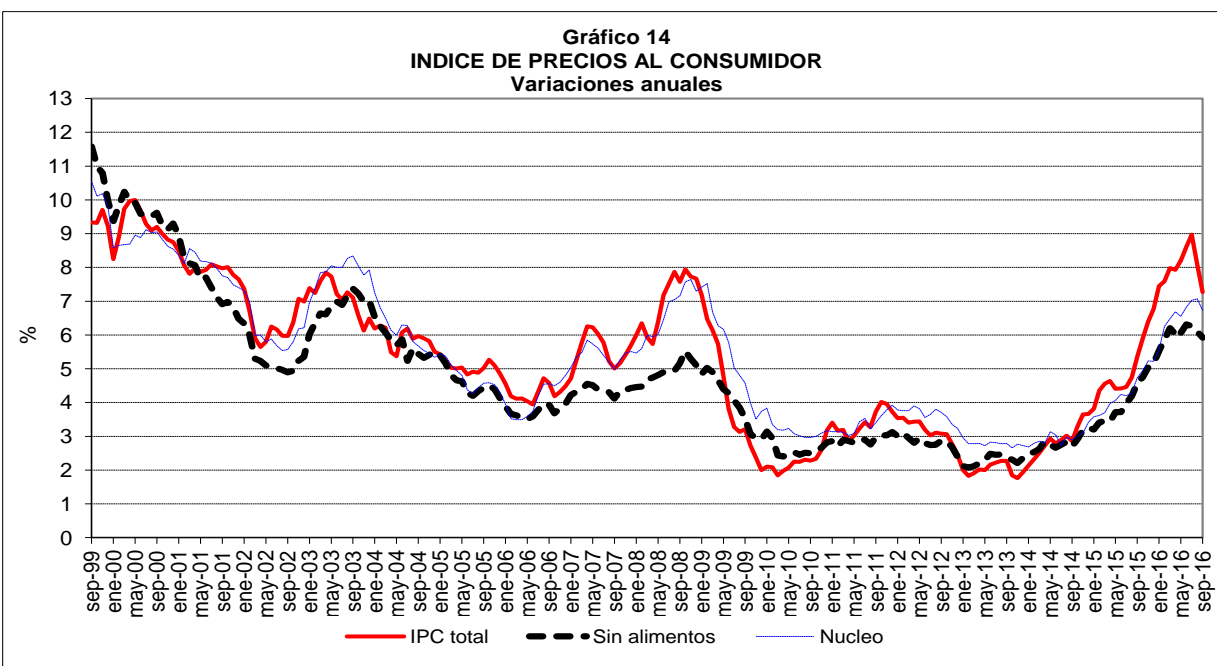


| INDICADOR | Ultimo mes sep-16 | Un mes atrás ago-16 | Tres meses atrás jun-16 | Un año atrás sep-15 |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| Índice de Tasa de Cambio Real (ITCR)* | 117,29 | 119,09 | 118,67 | 129,23 |
| Variaciones porcentuales anuales | -9,2% | -8,0% | 2,1% | 25,3% |

* Corresponde al ITCRIPP(NT) promedio mensual, que utiliza como deflactor el IPP oferta interna. Las ponderaciones se refieren al comercio no tradicional, se excluyen café, petróleo, carbon, ferroniquel, esmeraldas y oro.

Fuente: Banco de la República.

D. Comportamiento del Índice de Precios al Consumidor



En el mes de septiembre de 2016, el Índice de Precios al Consumidor presentó una variación mensual de -0.05%, con lo cual su variación en lo corrido del año se situó en 5.25% y en los últimos doce meses 7.27%.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Variaciones porcentuales septiembre de 2016

| Variación Porcentual | IPC TOTAL | | IPC SIN ALIMENTOS 1/ | | IPC NUCLEO 2/ | |
|----------------------|-----------|-------|----------------------|------|---------------|------|
| | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 | 2015 | 2016 |
| Mensual | 0,72 | -0,05 | 0,49 | 0,32 | 0,55 | 0,23 |
| Año Corrido | 4,76 | 5,25 | 3,83 | 4,57 | 3,62 | 5,11 |
| Año completo | 5,35 | 7,27 | 4,58 | 5,92 | 4,73 | 6,73 |

Fuente: DANE, Cálculos Banco de la República, SGEE.

1/ Excluye del IPC total el rubro alimentos.

2/ Se excluye del IPC el 20% de la ponderación con aquellos items que entre enero de 1990 y abril de 1999 registraron la mayor volatilidad de precios.

III. SITUACION EXTERNA

A. Reservas Internacionales Netas

Su saldo al viernes 7 de octubre de 2016 se situó en US\$46,979.5 millones, monto superior en US\$248.4 millones al registrado el 31 de diciembre de 2015

B. Balanza Cambiaria Doméstica

CUADRO 13
BALANZA CAMBIARIA 1/

(Millones de US\$)

| Concepto | 2015 | ACUMULADO AÑO HASTA | | | ACUMULADO |
|---|------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|
| | | SEPTIEMBRE 30 2014 | SEPTIEMBRE 30 2015 | SEPTIEMBRE 30 2016* | MES HASTA SEPTIEMBRE 30 2016* |
| I. CUENTA CORRIENTE | (2.612,8) | (5.914,1) | (2.254,9) | (268,5) | 88,2 |
| Ingresos | 18.186,4 | 13.467,2 | 13.726,3 | 13.565,8 | 1.655,8 |
| Egresos | 20.799,2 | 19.381,2 | 15.981,3 | 13.834,3 | 1.567,6 |
| II. MOVIMIENTO NETO DE CAPITAL 2/ | 2.025,9 | 9.389,9 | 1.660,0 | 646,4 | (13,1) |
| III. VARIACION DE PASIVOS DE CORTO PLAZO | 4,4 | 3,1 | 1,8 | (2,6) | 0,4 |
| IV. VARIACION RESERVAS 3/ | | | | | |
| Brutas (I+II) | (586,9) | 3.475,8 | (594,9) | 378,0 | 75,1 |
| Netas (I+II-III) | (591,3) | 3.472,7 | (596,7) | 380,6 | 74,7 |
| V. SALDO RESERVAS BRUTAS CIERRE AÑO ANTERIOR | 47.328,1 | 43.639,3 | 47.328,1 | 46.741,2 | |
| VI. SALDO RESERVAS BRUTAS | 46.741,2 | 47.115,1 | 46.733,2 | 47.119,1 | |
| VII. PASIVOS CORTO PLAZO | 9,3 | 8,5 | 6,2 | 6,9 | |
| VIII. SALDO RESERVAS NETAS (VI-VII) | 46.731,9 | 47.106,6 | 46.727,0 | 47.112,2 | |

* Cifras preliminares sujetas a revisión. (n.d.) No disponible.

1/ Registra las operaciones cambiarias canalizadas a través del Banco de la República y de los intermediarios financieros. No incluye los movimientos de divisas efectuados en cuentas de compensación en el exterior. El régimen cambiario (Res.8/00) permite constituir cuentas de compensación en el exterior, para canalizar las operaciones relacionadas con la actividad económica.

A partir de mayo de 2001, la balanza cambiaria incluye los movimientos de divisas efectuados a través de las casas de cambio autorizadas a operar como intermediarios cambiarios.

2/ Incluye la causación y valuación activa de las reservas internacionales.

3/ Corresponde a la variación de las reservas internacionales en poder del Banco de la República. La variación de las netas es igual al cambio de las reservas brutas menos la variación de los pasivos de corto plazo.

Fuente: Banco de la República

CUADRO 14
BALANZA CAMBIARIA
INGRESOS CORRIENTES

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | 2015 | ACUMULADO AÑO HASTA | | | ACUMULADO | VARIACIONES | | | |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | | | | | MES HASTA | ABSOLUTA | | RELATIVA | |
| | | SEPTIEMBRE 30 2014 | SEPTIEMBRE 30 2015 | SEPTIEMBRE 30 2016* | SEPTIEMBRE 30 2016* | 2015-14 | 2016-15* | 2015-14 | 2016-15* |
| EXPORTACIONES DE BIENES 1/ | 6.236,6 | 5.138,0 | 4.727,5 | 4.526,8 | 476,8 | (410,5) | (200,7) | (8,0) | (4,2) |
| Café | 355,1 | 268,2 | 261,3 | 150,0 | 20,3 | (6,9) | (111,3) | (2,6) | (42,6) |
| Carbón | 358,9 | 348,2 | 276,1 | 216,5 | 33,0 | (72,1) | (59,6) | (20,7) | (21,6) |
| Ferróniquel | 0,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | (0,0) | 25,8 | (96,1) |
| Petróleo | 164,4 | 221,6 | 140,8 | 55,1 | 7,1 | (80,8) | (85,7) | (36,5) | (60,9) |
| No Tradicionales | 5.358,0 | 4.299,9 | 4.049,3 | 4.105,3 | 416,5 | (250,7) | 56,0 | (5,8) | 1,4 |
| SERVICIOS | 6.550,2 | 4.864,9 | 5.021,1 | 4.950,9 | 722,0 | 156,2 | (70,2) | 3,2 | (1,4) |
| 1. FINANCIEROS | 1.310,1 | 782,9 | 1.026,5 | 1.153,4 | 259,9 | 243,6 | 126,9 | 31,1 | 12,4 |
| Intereses Banco República | 953,6 | 561,3 | 735,4 | 860,5 | 105,2 | 174,1 | 125,1 | 31,0 | 17,0 |
| Inversión de reservas Internacionales | 926,0 | 556,1 | 717,6 | 807,2 | 103,5 | 161,5 | 89,6 | 29,0 | 12,5 |
| Convenios y Organismos Internacionales | 27,6 | 5,2 | 17,8 | 53,3 | 1,6 | 12,7 | 35,5 | ---- | ---- |
| Intereses y comisiones | 184,9 | 88,9 | 177,9 | 14,5 | 3,4 | 89,0 | (163,3) | ---- | (91,8) |
| Servicios Bancarios | 39,4 | 38,5 | 29,0 | 21,0 | 2,3 | (9,5) | (8,0) | (24,7) | (27,5) |
| Rendimiento Inversiones Financieras | 61,3 | 41,0 | 34,5 | 24,7 | 4,6 | (6,5) | (9,7) | (16,0) | (28,2) |
| Rendimientos Inversión Colombiana Directa | 66,0 | 49,6 | 44,8 | 232,6 | 144,6 | (4,8) | 187,8 | (9,7) | ---- |
| Avales y Garantías | 5,0 | 3,6 | 5,0 | 0,0 | 0,0 | 1,3 | (5,0) | 36,0 | ---- |
| 2. NO FINANCIEROS | 5.240,1 | 4.081,9 | 3.994,6 | 3.797,5 | 462,1 | (87,3) | (197,1) | (2,1) | (4,9) |
| Fletes, Servicios Portuarios y de Aerop. | 299,2 | 366,8 | 224,9 | 182,8 | 16,3 | (141,9) | (42,1) | (38,7) | (18,7) |
| Turismo | 117,9 | 85,6 | 89,0 | 86,3 | 9,1 | 3,4 | (2,7) | 3,9 | (3,0) |
| Marcas, Patentes y Regalías | 33,2 | 28,4 | 26,4 | 33,5 | 2,8 | (2,0) | 7,0 | (7,0) | 26,7 |
| Seguros y Reaseguros | 27,9 | 27,5 | 18,8 | 26,3 | 2,7 | (8,7) | 7,5 | (31,6) | 39,7 |
| Servicios y asistencia técnica | 1.611,4 | 1.203,7 | 1.212,5 | 1.213,9 | 143,1 | 8,9 | 1,4 | 0,7 | 0,1 |
| Otros servicios 2/ | 3.150,4 | 2.369,9 | 2.423,0 | 2.254,8 | 288,0 | 53,0 | (168,2) | 2,2 | (6,9) |
| VENTA DE PETROLEO Y GAS NATURAL 3/ | 21,9 | 15,0 | 19,6 | 9,3 | 0,5 | 4,6 | (10,3) | 31,1 | (52,6) |
| COMPRAS DE DIVISAS A CAMBISTAS PROFESIONALES | 10,1 | 13,8 | 9,3 | 1,4 | 0,0 | (4,5) | (7,9) | (32,7) | (85,1) |
| TRANSFERENCIAS, DONACIONES Y REMESAS | 5.367,7 | 3.435,6 | 3.948,9 | 4.077,4 | 456,4 | 513,3 | 128,5 | 14,9 | 3,3 |
| TOTAL | 18.186,4 | 13.467,2 | 13.726,3 | 13.565,8 | 1.655,8 | 259,2 | (160,5) | 1,9 | (1,2) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión. (n.d.) No disponible. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye anticipos y excluye prefinanciación de exportaciones.

2/ Incluye gastos de no residentes por viajes de negocios, gastos médicos o educativos, pagos laborales a residentes, seguridad social, suscripciones y afiliaciones, arrendamiento operativo, publicidad comercial, pasajes, comunicaciones y otros servicios. A partir de diciembre 30 de 2005 se excluyen los ingresos por compras de saldos de cuentas libres y se clasifican en la Cuenta de Capital en el rubro de Operaciones Especiales del Sector Privado.

3/ Corresponde a los ingresos provenientes de la venta en dólares en el mercado interno, de petróleo y gas natural de origen nacional.

Fuente: Banco de la República

CUADRO 15
BALANZA CAMBIARIA
EGRESOS CORRIENTES

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | 2015 | ACUMULADO AÑO HASTA | | | ACUMULADO | VARIACIONES | | | |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | | SEPTIEMBRE 30 2014 | SEPTIEMBRE 30 2015 | SEPTIEMBRE 30 2016* | MES HASTA SEPTIEMBRE 30 2016* | ABSOLUTA | | RELATIVA | |
| | | | | | | 2015-14 | 2016-15* | 2015-14 | 2016-15* |
| IMPORTACIONES DE BIENES 1/ | 9.105,9 | 9.072,0 | 6.874,1 | 5.813,8 | 620,4 | (2.198,0) | (1.060,3) | (24,2) | (15,4) |
| SERVICIOS | 11.183,1 | 9.746,3 | 8.734,5 | 7.577,6 | 894,2 | (1.011,8) | (1.156,9) | (10,4) | (13,2) |
| 1. FINANCIEROS | 5.716,0 | 4.162,8 | 4.646,0 | 3.957,3 | 443,2 | 483,2 | (688,8) | 11,6 | (14,8) |
| Intereses | 2.184,0 | 1.752,6 | 1.768,9 | 1.833,6 | 201,6 | 16,3 | 64,7 | 0,9 | 3,7 |
| Banco de la República | 0,5 | 0,9 | 0,4 | 0,4 | 0,0 | (0,5) | 0,0 | (56,2) | 6,8 |
| Sector Público | 1.972,9 | 1.577,5 | 1.606,8 | 1.681,1 | 183,9 | 29,2 | 74,3 | 1,9 | 4,6 |
| Tesorería | 1.955,5 | 1.566,3 | 1.591,7 | 1.664,5 | 176,7 | 25,4 | 72,7 | 1,6 | 4,6 |
| Otras Entidades 2/ | 17,4 | 11,2 | 15,0 | 16,6 | 7,1 | 3,8 | 1,5 | 34,0 | 10,3 |
| Sector Privado | 206,0 | 171,4 | 158,5 | 148,1 | 17,4 | (13,0) | (10,3) | (7,6) | (6,5) |
| Banca Comercial | 4,6 | 2,7 | 3,2 | 4,0 | 0,3 | 0,5 | 0,7 | 19,5 | 23,0 |
| Utilidades y Dividendos | 2.150,2 | 1.794,1 | 1.712,7 | 1.243,1 | 182,0 | (81,4) | (469,6) | (4,5) | (27,4) |
| Avales y Garantías Bancarias | 6,8 | 7,1 | 5,4 | 6,0 | 0,5 | (1,6) | 0,6 | (23,2) | 10,7 |
| Gastos y Comisiones | 1.375,1 | 609,0 | 1.159,0 | 874,5 | 59,1 | 550,0 | (284,5) | 90,3 | (24,5) |
| Banco de la República | 1.295,1 | 555,2 | 1.119,6 | 835,2 | 54,7 | 564,3 | (284,3) | ----- | (25,4) |
| Sector público | 0,2 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 0,0 | (0,2) | (0,1) | (63,5) | (55,8) |
| Sector Privado | 1,4 | 1,5 | 1,2 | 2,4 | 0,0 | (0,3) | 1,2 | (20,4) | 95,4 |
| Banca Comercial | 78,3 | 51,9 | 38,1 | 36,8 | 4,4 | (13,8) | (1,3) | (26,6) | (3,4) |
| 2. NO FINANCIEROS | 5.467,0 | 5.583,5 | 4.088,5 | 3.620,3 | 451,0 | (1.495,0) | (468,2) | (26,8) | (11,5) |
| Fletes, Servicios Portuarios y de Aerop. | 500,4 | 488,4 | 388,5 | 287,0 | 44,9 | (99,9) | (101,6) | (20,4) | (26,1) |
| Turismo | 165,7 | 214,2 | 128,4 | 111,1 | 15,1 | (85,8) | (17,3) | (40,0) | (13,5) |
| Marcas, Patentes y Regalias | 206,6 | 160,1 | 160,2 | 127,4 | 14,4 | 0,1 | (32,7) | 0,1 | (20,4) |
| Servicios y Asistencia Técnica | 1.123,6 | 887,8 | 783,5 | 750,8 | 79,4 | (104,2) | (32,7) | (11,7) | (4,2) |
| Seguros y Reaseguros | 130,3 | 139,7 | 104,8 | 87,8 | 9,2 | (35,0) | (16,9) | (25,0) | (16,2) |
| Otros Servicios 3/ | 3.340,4 | 3.693,3 | 2.523,1 | 2.256,2 | 288,1 | (1.170,2) | (266,9) | (31,7) | (10,6) |
| COMPRA DE PETROLEO Y GAS NATURAL 4/ | 109,7 | 78,4 | 67,9 | 106,0 | 10,6 | (10,5) | 38,1 | (13,4) | 56,1 |
| TRANSFERENCIAS, DONACIONES Y REMESAS | 399,5 | 484,1 | 304,7 | 335,2 | 42,0 | (179,4) | 30,5 | (37,1) | 10,0 |
| VENTA DE DIVISAS A CAMBISTAS PROFESIONALES | 1,0 | 0,4 | 0,0 | 1,8 | 0,3 | (0,4) | 1,8 | (91,3) | ----- |
| TOTAL | 20.799,2 | 19.381,2 | 15.981,3 | 13.834,3 | 1.567,6 | (3.400,0) | (2.146,9) | (17,5) | (13,4) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión. (n.d.) No disponible. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye giro ordinario, anticipos y pagos efectuados con tarjetas de crédito.

2/ A partir de 2000, el servicio de la deuda del sector eléctrico se clasifica dentro de la deuda de las Otras Entidades del Sector Público.

3/ Incluye gastos de permanencia en el exterior por viajes de negocios, gastos médicos o educativos, pagos laborales a no residentes, seguridad social, suscripciones y afiliaciones, arrendamiento operativo, publicidad comercial, pasajes, comunicaciones y otros servicios. A partir de diciembre 30 de 2005 se excluyen los egresos por ventas de saldos de cuentas libres y se clasifican en la Cuenta de Capital en el rubro de Operaciones Especiales del Sector Privado.

4/ Corresponde a los egresos originados en la compra en dólares en el mercado interno, de petróleo y gas natural de origen nacional.

Fuente: Banco de la República

CUADRO 16
BALANZA CAMBIARIA
MOVIMIENTO DE CAPITAL

(Millones de US\$)

| Concepto | 2015 | ACUMULADO AÑO HASTA | | | ACUMULADO | VARIACIONES | |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | SEPTIEMBRE 30 | SEPTIEMBRE 30 | SEPTIEMBRE 30 | MES HASTA | 2015-14 | 2016-15* |
| | | 2014 | 2015 | 2016* | SEPTIEMBRE 30 | US\$ | US\$ |
| | | | | 2016* | | | |
| SECTOR PRIVADO | (6.932,1) | (1.758,7) | (3.848,9) | (5.901,9) | (811,5) | (2.090,1) | (2.053,0) |
| 1. Préstamo Neto 1/ | 2.391,7 | 1.987,5 | 1.631,8 | 1.595,0 | 213,8 | (355,7) | (36,8) |
| Ingresos | 4.168,6 | 3.663,6 | 2.885,7 | 2.661,7 | 330,6 | (777,9) | (224,0) |
| Amortización de créditos otorgados a no residentes | 98,4 | 112,6 | 60,4 | 75,8 | 7,6 | (52,2) | 15,4 |
| Desembolsos | 4.070,3 | 3.551,0 | 2.825,3 | 2.585,9 | 323,0 | (725,7) | (239,4) |
| Egresos | 1.777,0 | 1.676,1 | 1.253,9 | 1.066,7 | 116,8 | (422,2) | (187,1) |
| 2. Inversión Extranjera Neta | 15.107,9 | 20.539,9 | 12.488,1 | 10.160,5 | 1.171,0 | (8.051,8) | (2.327,6) |
| Inversión Extranjera Directa en Colombia | 11.446,2 | 11.893,3 | 9.049,3 | 6.676,9 | 589,5 | (2.844,0) | (2.372,4) |
| Petróleo, Hidrocarburos y Minería | 8.177,9 | 9.892,2 | 6.758,7 | 3.486,6 | 339,0 | (3.133,5) | (3.272,1) |
| Otros Sectores | 3.268,3 | 2.001,1 | 2.290,6 | 3.190,3 | 250,5 | 289,5 | 899,7 |
| Ingresos | 3.593,0 | 2.482,0 | 2.493,1 | 3.650,7 | 329,1 | 11,1 | 1.157,6 |
| Egresos | 324,7 | 480,9 | 202,5 | 460,4 | 78,6 | (278,4) | 257,9 |
| Inversión Extranjera de Portafolio en Colombia | 4.401,3 | 9.440,5 | 3.949,6 | 4.208,3 | 896,9 | (5.490,9) | 258,6 |
| Inversión Colombiana en el Exterior | (739,6) | (794,0) | (510,8) | (724,7) | (315,4) | 283,1 | (213,8) |
| Inversión Directa | 19,6 | (219,9) | 92,5 | (85,5) | (14,1) | 312,4 | (178,0) |
| Inversión de Portafolio | (759,2) | (574,0) | (603,3) | (639,1) | (301,3) | (29,3) | (35,8) |
| 3. Operaciones Especiales 2/ | (24.431,7) | (24.286,1) | (17.968,7) | (17.657,4) | (2.196,3) | 6.317,4 | 311,4 |
| Ingresos | 16.706,8 | 15.474,9 | 13.037,1 | 11.152,6 | 1.278,8 | (2.437,8) | (1.884,5) |
| Egresos | 41.138,5 | 39.761,0 | 31.005,8 | 28.809,9 | 3.475,1 | (8.755,2) | (2.195,9) |
| SECTOR OFICIAL 3/ | 8.067,9 | 10.942,1 | 6.055,8 | 4.186,0 | 121,6 | (4.886,3) | (1.869,8) |
| 1. Préstamo Neto | 4.317,6 | 1.005,9 | 3.383,3 | 1.735,3 | (108,6) | 2.377,5 | (1.648,0) |
| Tesorería General de la República | 4.462,7 | 1.186,9 | 3.474,1 | 1.690,4 | (97,7) | 2.287,3 | (1.783,7) |
| Ingresos | 6.581,4 | 2.043,8 | 4.217,6 | 2.502,1 | 2,4 | 2.173,8 | (1.715,5) |
| Egresos | 2.118,7 | 856,9 | 743,5 | 811,7 | 100,1 | (113,4) | 68,2 |
| Otras Entidades 4/ | (145,1) | (181,0) | (90,8) | 44,9 | (11,0) | 90,2 | 135,7 |
| Ingresos | 19,0 | 11,3 | 13,0 | 132,0 | 0,0 | 1,7 | 119,0 |
| Egresos | 164,1 | 192,3 | 103,8 | 87,1 | 11,0 | (88,5) | (16,7) |
| 2. Inversión Financiera 5/ | 603,5 | 1.012,2 | 595,7 | (4,5) | 2,0 | (416,5) | (600,2) |
| Ingresos | 4.107,9 | 3.245,2 | 4.100,1 | 2,0 | 2,0 | 854,9 | (4.098,1) |
| Egresos | 3.504,4 | 2.233,0 | 3.504,4 | 6,5 | 0,0 | 1.271,4 | (3.497,9) |
| 3. Operaciones Especiales 2/ | 3.146,9 | 8.924,0 | 2.076,7 | 2.455,2 | 228,2 | (6.847,2) | 378,4 |
| BANCO DE LA REPUBLICA 6/ | 7,0 | 0,4 | (1,4) | (8,4) | 0,0 | (1,8) | (7,0) |
| OTRAS OPERACIONES ESPECIALES 7/ | 883,0 | 206,2 | (545,5) | 2.370,8 | 676,8 | (751,7) | 2.916,2 |
| TOTAL | 2.025,9 | 9.389,9 | 1.660,0 | 646,4 | (13,1) | (7.729,9) | (1.013,6) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión. (n.d.) No disponible. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye los movimientos de créditos en moneda extranjera a agentes residentes y a no residentes. Incluye desembolsos por prefinanciación de exportaciones.

2/ Registra los movimientos de divisas provenientes de cuentas de compensación y compra - venta de saldos de cuentas libres efectuados en el mercado cambiario doméstico.

Para el sector oficial, también incluye los movimientos de Tesorería General de la República entre sus cuentas de compensación y sus cuentas en moneda extranjera en el Banco de la República, los cuales no tienen impacto en el mercado cambiario.

3/ La mayoría de las operaciones de la Tesorería se canaliza a través de sus cuentas de depósito en moneda extranjera en el Banco de la República, por lo cual no tiene impacto cambiario.

4/ A partir de 2000, el servicio de la deuda del sector eléctrico se clasifica dentro de la deuda de las Otras Entidades del Sector Público.

5/ A partir de junio de 2002, corresponde a los movimientos de portafolio realizados por la Dirección del Tesoro Nacional y otras entidades del sector público.

6/ Corresponde a pasivos del Banco de la República.

7/ Incluye las operaciones de compra y venta de divisas efectuadas por el B.R. a través del ejercicio de opciones put y call, la intervención discrecional y las operaciones de compra directa.

Incluye la venta de divisas del B.R. a la Tesorería General de la República. Incluye el traslado de utilidades del BR a la Tesorería. Incluye la compra-venta de divisas efectuadas entre el sector real y los IMC. También se refiere a la compra-venta de divisas en el mercado cambiario para atender operaciones de cubrimiento de riesgo originado en fluctuaciones de tasas de cambio.

Incluye la causación y valuación activa de las reservas internacionales, operaciones de derivados y errores y/o omisiones estadísticos.

Fuente: Banco de la República

Cuadro 16A
BALANZA CAMBIARIA
CUADRO RESUMEN
(Millones de Dólares)

| Concepto | 2015 | | 2016* | |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | Acum Año Hasta dic 31 | Acum Año Hasta sep 30 | Acum Año Hasta sep 30 | Acum Mes Hasta sep 30 |
| I. CUENTA CORRIENTE (1 + 2) | (2.612,8) | (2.254,2) | (268,5) | 88,2 |
| 1. Balanza Comercial | (2.869,3) | (2.146,6) | (1.286,9) | (143,6) |
| Reintegros por Exportaciones 1/ | 6.236,6 | 4.727,5 | 4.526,8 | 476,8 |
| Café | 355,1 | 261,3 | 150,0 | 20,3 |
| No Tradicionales | 5.358,0 | 4.049,3 | 4.105,3 | 416,5 |
| Carbon, Ferróniquel, Petróleo | 523,4 | 416,9 | 271,6 | 40,0 |
| Giros por Importaciones | (9.105,9) | (6.874,1) | (5.813,8) | (620,4) |
| 2. Balanza Servicios y Transferencias | 256,6 | (107,6) | 1.018,4 | 231,8 |
| Reintegros Netos Financieros | (4.405,9) | (3.619,5) | (2.803,8) | (183,3) |
| Rendimiento Neto Reservas B.R | (342,0) | (384,5) | 24,8 | 50,5 |
| Intereses Deuda Tesorería | (1.955,5) | (1.591,7) | (1.664,5) | (176,7) |
| Otros Financieros | (2.108,4) | (1.643,2) | (1.164,2) | (57,0) |
| Reintegros Netos No Financieros | 4.662,5 | 3.511,9 | 3.822,3 | 415,1 |
| Transferencias Netas | 4.968,2 | 3.644,8 | 3.742,2 | 414,5 |
| Otros Netos | (305,7) | (133,0) | 80,1 | 0,6 |
| Compra a Cambistas Profes. | 9,1 | 9,2 | (0,4) | (0,3) |
| Resto. 2/ | (314,8) | (142,2) | 80,5 | 0,9 |
| II. MOVIMIENTOS NETOS DE CAPITAL (1+2) | 2.025,9 | 1.660,0 | 646,4 | (13,1) |
| 1. Flujos de Capital del Sector real y Gobierno (1.1 + 1.2) | 967,9 | 2.083,3 | (1.699,0) | (695,2) |
| 1.1. Reintegros Netos Capital Privado | (7.100,0) | (3.972,5) | (5.885,0) | (816,7) |
| Préstamo Neto | 2.391,7 | 1.631,8 | 1.595,0 | 213,8 |
| Ingresos | 4.168,6 | 2.885,7 | 2.661,7 | 330,6 |
| Amortización de créditos otorgados a no residentes | 98,4 | 60,4 | 75,8 | 7,6 |
| Desembolsos 3/ | 4.070,3 | 2.825,3 | 2.585,9 | 323,0 |
| Egresos | (1.777,0) | (1.253,9) | (1.066,7) | (116,8) |
| Inv. Extranjera Directa en Colombia | 11.446,2 | 9.049,3 | 6.676,9 | 589,5 |
| Petróleo y Minería | 8.177,9 | 6.758,7 | 3.486,6 | 339,0 |
| Directa y Supl de Otros sectores | 3.268,3 | 2.290,6 | 3.190,3 | 250,5 |
| Ingresos | 3.593,0 | 2.493,1 | 3.650,7 | 329,1 |
| Egresos | (324,7) | (202,5) | (460,4) | (78,6) |
| Inv. Extranjera de Portafolio en Colombia | 4.401,3 | 3.949,6 | 4.208,3 | 896,9 |
| Inv. Colombiana en el Exterior | (739,6) | (510,8) | (724,7) | (315,4) |
| Directa | 19,6 | 92,5 | (85,5) | (14,1) |
| Portafolio | (759,2) | (603,3) | (639,1) | (301,3) |
| Cuentas Corrientes Netas y Operaciones Especiales | (24.599,6) | (18.092,4) | (17.640,5) | (2.201,5) |
| Organismos Internacionales | (17,6) | (17,7) | (5,1) | 0,0 |
| Otros | (24.582,0) | (18.074,7) | (17.635,4) | (2.201,6) |
| 1.2. Reintegros Netos Capital Oficial 4/ | 8.067,9 | 6.055,8 | 4.186,0 | 121,6 |
| Préstamo Neto | 4.317,6 | 3.383,3 | 1.735,3 | (108,6) |
| Tesorería | 4.462,7 | 3.474,1 | 1.690,4 | (97,7) |
| Desembolsos | 6.581,4 | 4.217,6 | 2.502,1 | 2,4 |
| Amortizaciones | (2.118,7) | (743,5) | (811,7) | (100,1) |
| Otros | (145,1) | (90,8) | 44,9 | (11,0) |
| Cuentas Corrientes Netas y Operaciones Especiales | 3.750,4 | 2.672,4 | 2.450,7 | 230,2 |
| 2. Operaciones Especiales (1+ 2+3) | 1.058,0 | (423,3) | 2.345,5 | 682,1 |
| 1. Variación PPC Sector Financiero 5/ | 1.389,6 | 24,6 | 1.187,9 | 571,2 |
| 2. Venta divisas al Gobierno | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| 3. Otras operaciones 6/ | (331,7) | (447,9) | 1.157,6 | 110,9 |
| III. VARIACION RESERVAS BRUTAS (I+II) | (586,9) | (594,2) | 378,0 | 75,1 |

* Cifras preliminares sujetas a revisión.

1/ No incluye prefinanciación de exportaciones.

2/ Incluye ingresos netos de divisas por turismo, servicios portuarios, seguros y reaseguros, marcas, patentes y regalías, servicios técnicos, servicio de transporte por tubería de petróleo y gas natural, gastos de permanencia de viajeros de negocios, gastos médicos y educativos, seguridad social, suscripciones y afiliaciones, arrendamiento operativo, publicidad comercial, servicios culturales, artísticos y deportivos, pasajes, servicios de comunicaciones, comisiones no financieras, servicios diplomáticos y consulares y otros conceptos. A partir de diciembre 30 de 2005 se excluye la compra - venta de saldos de cuentas libres y se clasifican en la Cuenta de Capital en el rubro de Cuentas Corrientes Netas del Sector Privado.

3/ Incluye desembolsos por prefinanciación de exportaciones.

4/ La mayoría de las operaciones de la Tesorería se canaliza a través de sus cuentas de depósito en moneda extranjera en el Banco de la República, por lo cual no tienen impacto cambiario.

5/ Corresponde a la variación (con impacto cambiario) de la Posición Propia de Contado del Sistema Financiero. Si es negativo es un aumento, de lo contrario es una disminución.

6/ Incluye causaciones y valuaciones, pasivos del Banco de la República y ajuste por cobertura

Fuente: Banco de la República

C. Balanza Cambiaria Consolidada

CUADRO 17
BALANZA CAMBIARIA CONSOLIDADA 1/

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | HASTA JULIO DE 2015 | | | HASTA JULIO DE 2016* | | | VARIACIONES 16-15 | |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | ABSOLUTA | RELATIVA |
| I. CUENTA CORRIENTE | (2.204,2) | (10.798,1) | (13.002,2) | (195,2) | (10.386,4) | (10.581,6) | 2.420,6 | 18,6 |
| Ingresos | 10.451,7 | 19.816,2 | 30.267,9 | 10.370,9 | 16.556,5 | 26.927,4 | (3.340,5) | (11,0) |
| Egresos | 12.655,9 | 30.614,3 | 43.270,2 | 10.566,0 | 26.943,0 | 37.509,0 | (5.761,2) | (13,3) |
| II. MOVIMIENTO NETO DE CAPITAL | 1.729,6 | 10.314,4 | 12.044,0 | 551,5 | 11.190,7 | 11.742,2 | (301,9) | (2,5) |
| III. TOTAL MOVIMIENTO (I+II) 2/ | (474,6) | (483,6) | (958,2) | 356,3 | 804,2 | 1.160,6 | 2.118,8 | ---- |

* Cifras preliminares sujetas a revisión. (n.d.) No disponible. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye la balanza cambiaria y las cuentas de compensación en el exterior autorizadas bajo la Resolución 21 de 1993 y la Resolución 11 de 1997.

El régimen cambiario permite constituir cuentas de compensación en el exterior para canalizar ingresos y egresos del mercado cambiario.

Después de abierta la cuenta, el tenedor de la misma tiene un plazo de un mes para registrarla en el Banco de la República; luego está obligado a efectuar reportes mensuales (Res.21/93,JDBR).

La Resolución 11 de 1997 permite la realización de operaciones en divisas entre residentes, siempre que estas se canalicen a través cuentas de compensación .

2/ En balanza cambiaria corresponde a la variación de las Reservas Internacionales Brutas

Fuente: Banco de la República

CUADRO 18
BALANZA CAMBIARIA CONSOLIDADA
INGRESOS CORRIENTES

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | HASTA JULIO DE 2015 | | | HASTA JULIO DE 2016* | | | VARIACIONES 16-15 | |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | ABSOLUTA | RELATIVA |
| EXPORTACIONES DE BIENES 1/ | 3.697,4 | 15.450,7 | 19.148,1 | 3.575,9 | 11.906,2 | 15.482,1 | (3.665,9) | (19,1) |
| Café | 192,5 | 1.313,6 | 1.506,1 | 116,1 | 1.141,3 | 1.257,4 | (248,7) | (16,5) |
| Carbón | 228,3 | 1.268,7 | 1.497,0 | 159,7 | 1.009,3 | 1.169,0 | (328,0) | (21,9) |
| Ferróniquel | 0,0 | 273,3 | 273,3 | 0,0 | 184,9 | 184,9 | (88,4) | (32,4) |
| Petróleo | 111,9 | 6.362,0 | 6.473,9 | 42,7 | 4.082,8 | 4.125,4 | (2.348,4) | (36,3) |
| No Tradicionales | 3.164,7 | 6.233,1 | 9.397,8 | 3.257,5 | 5.488,0 | 8.745,4 | (652,3) | (6,9) |
| SERVICIOS | 3.791,1 | 3.724,0 | 7.515,0 | 3.646,4 | 3.732,2 | 7.378,6 | (136,4) | (1,8) |
| 1. FINANCIEROS | 675,0 | 641,5 | 1.316,5 | 763,8 | 581,9 | 1.345,6 | 29,1 | 2,2 |
| Intereses Banco República | 565,7 | 0,0 | 565,7 | 674,8 | 0,0 | 674,8 | 109,1 | 19,3 |
| Inversión de Reservas Internacionales | 552,6 | 0,0 | 552,6 | 624,6 | 0,0 | 624,6 | 72,0 | 13,0 |
| Convenios y Organismos Internacionales | 13,1 | 0,0 | 13,1 | 50,2 | 0,0 | 50,2 | 37,1 | ---- |
| Intereses y Comisiones | 14,8 | 27,3 | 42,0 | 9,7 | 28,7 | 38,4 | (3,6) | (8,7) |
| Servicios Bancarios | 24,1 | 0,0 | 24,1 | 16,2 | 0,0 | 16,2 | (7,9) | (32,9) |
| Rendimiento Inversiones Financieras | 25,2 | 256,2 | 281,4 | 16,5 | 171,8 | 188,3 | (93,1) | (33,1) |
| Rendimientos Inversión Colombiana Directa | 40,8 | 340,9 | 381,8 | 46,6 | 311,4 | 358,0 | (23,8) | (6,2) |
| Avales y Garantías | 4,4 | 17,0 | 21,4 | 0,0 | 70,0 | 70,0 | 48,6 | ---- |
| 2. NO FINANCIEROS | 3.116,0 | 3.082,5 | 6.198,5 | 2.882,6 | 3.150,4 | 6.033,0 | (165,6) | (2,7) |
| Fletes, Servicios Portuarios y de Aerop. | 185,8 | 246,5 | 432,3 | 147,5 | 228,4 | 375,9 | (56,5) | (13,1) |
| Turismo | 70,5 | 4,0 | 74,5 | 67,9 | 3,4 | 71,3 | (3,3) | (4,4) |
| Marcas, Patentes y Regalias | 19,4 | 32,4 | 51,8 | 27,4 | 42,7 | 70,2 | 18,3 | 35,4 |
| Seguros y Reaseguros | 15,1 | 169,3 | 184,5 | 21,3 | 332,2 | 353,6 | 169,1 | 91,7 |
| Servicios y Asistencia Técnica | 948,8 | 366,4 | 1.315,2 | 934,4 | 399,1 | 1.333,5 | 18,3 | 1,4 |
| Otros Servicios 2/ | 1.876,3 | 2.263,8 | 4.140,2 | 1.684,0 | 2.144,6 | 3.828,6 | (311,6) | (7,5) |
| VENTA DE PETROLEO Y GAS NATURAL 3/ | 16,2 | 563,3 | 579,6 | 7,0 | 677,9 | 684,9 | 105,3 | 18,2 |
| COMPRAS DE DIVISAS A CAMBISTAS PROFESIONALES 4/ | 7,4 | 43,4 | 50,8 | 1,4 | 115,3 | 116,7 | 65,9 | ---- |
| TRANSFERENCIAS, DONACIONES Y REMESAS | 2.939,7 | 23,5 | 2.963,2 | 3.140,2 | 20,3 | 3.160,5 | 197,3 | 6,7 |
| ING. NETOS OPERACIONES RES.11/97 5/ | 0,0 | 11,3 | 11,3 | 0,0 | 104,6 | 104,6 | 93,4 | ---- |
| TOTAL | 10.451,7 | 19.816,2 | 30.267,9 | 10.370,9 | 16.556,5 | 26.927,4 | (3.340,5) | (11,0) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión: Ver nota 1 del cuadro 17. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye anticipos y excluye prefinanciaciones.

2/ Incluye gastos de no residentes por viajes de negocios, gastos médicos o educativos, pagos laborales a residentes, seguridad social, suscripciones y afiliaciones, arrendamiento operativo, publicidad comercial, pasajes, comunicaciones y otros servicios.

3/ Corresponde a los ingresos provenientes de la venta en dólares en el mercado interno, de petróleo y gas natural de origen nacional.

4/ Hasta febrero de 2002, corresponde a operaciones de mercado no regulado (casas de cambio y cambistas profesionales). A partir de esa fecha, se clasifican en este rubro únicamente las compras de divisas efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) a los cambistas profesionales.

5/ Se refiere a las operaciones del mercado cambiario autorizadas a realizarse en dólares entre residentes.

Fuente: Banco de la República

CUADRO 19
BALANZA CAMBIARIA CONSOLIDADA
EGRESOS CORRIENTES

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | HASTA JULIO DE 2015 | | | HASTA JULIO DE 2016* | | | VARIACIONES 16-15 | |
|--|---------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------|---------------|
| | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | ABSOLUTA | RELATIVA |
| IMPORTACIONES DE BIENES 1/ | 5.415,2 | 21.822,2 | 27.237,4 | 4.487,0 | 18.799,7 | 23.286,6 | (3.950,8) | (14,5) |
| SERVICIOS | 6.943,6 | 7.673,7 | 14.617,3 | 5.750,7 | 7.018,2 | 12.768,9 | (1.848,4) | (12,6) |
| 1. FINANCIEROS | 3.690,9 | 2.375,5 | 6.066,4 | 2.990,4 | 2.274,3 | 5.264,7 | (801,7) | (13,2) |
| Intereses | 1.347,3 | 996,5 | 2.343,8 | 1.414,1 | 1.068,4 | 2.482,5 | 138,7 | 5,9 |
| Banco de la República | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,3 | 0,0 | 0,3 | 0,0 | 10,1 |
| Sector Público | 1.216,7 | 477,6 | 1.694,3 | 1.288,3 | 532,0 | 1.820,3 | 126,0 | 7,4 |
| Tesorería | 1.208,5 | 0,0 | 1.208,5 | 1.278,9 | 0,0 | 1.278,9 | 70,4 | 5,8 |
| Otras Entidades 2/ | 8,2 | 477,6 | 485,9 | 9,5 | 532,0 | 541,4 | 55,6 | 11,4 |
| Sector Privado | 127,8 | 518,9 | 646,7 | 122,5 | 536,4 | 658,9 | 12,2 | 1,9 |
| Banca Comercial | 2,5 | 0,0 | 2,5 | 3,0 | 0,0 | 3,0 | 0,5 | 20,9 |
| Utilidades y Dividendos | 1.410,8 | 1.338,4 | 2.749,2 | 866,3 | 1.156,2 | 2.022,5 | (726,6) | (26,4) |
| Avales y Garantías Bancarias | 4,6 | 3,0 | 7,6 | 4,7 | 10,1 | 14,8 | 7,2 | 94,4 |
| Gastos y comisiones | 928,2 | 37,6 | 965,8 | 705,3 | 39,6 | 744,8 | (220,9) | (22,9) |
| Banco de la República | 896,7 | 0,0 | 896,7 | 676,4 | 0,0 | 676,4 | (220,4) | (24,6) |
| Sector Público | 0,1 | 0,9 | 1,0 | 0,1 | 3,7 | 3,8 | 2,7 | ----- |
| Sector Privado | 0,6 | 19,6 | 20,2 | 2,3 | 10,9 | 13,1 | (7,0) | (34,8) |
| Banca Comercial | 30,8 | 17,1 | 47,9 | 26,6 | 25,0 | 51,6 | 3,7 | 7,7 |
| 2. NO FINANCIEROS | 3.252,7 | 5.298,2 | 8.550,9 | 2.760,2 | 4.743,9 | 7.504,2 | (1.046,7) | (12,2) |
| Fletes, Servicios Portuarios y de Aerop. | 317,2 | 1.027,8 | 1.345,0 | 203,8 | 891,1 | 1.094,8 | (250,1) | (18,6) |
| Turismo | 107,2 | 1,8 | 109,1 | 82,5 | 0,8 | 83,3 | (25,8) | (23,6) |
| Marcas, Patentes y Regalías | 130,3 | 420,1 | 550,4 | 96,0 | 446,8 | 542,8 | (7,6) | (1,4) |
| Servicios y Asistencia Técnica | 574,3 | 1.658,7 | 2.233,0 | 592,1 | 1.562,4 | 2.154,5 | (78,5) | (3,5) |
| Seguros y Reaseguros | 84,6 | 306,2 | 390,8 | 71,2 | 382,6 | 453,9 | 63,1 | 16,1 |
| Otros Servicios 3/ | 2.039,1 | 1.883,5 | 3.922,7 | 1.714,7 | 1.460,2 | 3.174,9 | (747,8) | (19,1) |
| COMPRA DE PETROLEO Y GAS NATURAL 4/ | 50,4 | 1.115,0 | 1.165,4 | 83,5 | 1.122,4 | 1.205,8 | 40,5 | 3,5 |
| TRANSFERENCIAS, DONACIONES Y REMESAS | 246,7 | 3,4 | 250,1 | 244,3 | 2,7 | 247,0 | (3,1) | (1,2) |
| VENTA DE DIVISAS A CAMBISTAS PROFESIONALES 5/ | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,7 | 0,0 | 0,7 | 0,7 | ----- |
| TOTAL | 12.655,9 | 30.614,3 | 43.270,2 | 10.566,0 | 26.943,0 | 37.509,0 | (5.761,2) | (13,3) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión: Ver nota 1 del cuadro 17. (----) No es posible calcular variación, su explicación no es significativa o es superior al 100%.

1/ Incluye giro ordinario, anticipos y pagos efectuados con tarjetas de crédito.

2/ A partir de 2000, el servicio de la deuda del sector eléctrico se clasifica dentro de la deuda de las Otras Entidades del Sector Público.

3/ Incluye gastos de permanencia en el exterior por viajes de negocios, gastos médicos o educativos, pagos laborales a no residentes, seguridad social, suscripciones y afiliaciones, arrendamiento operativo, publicidad comercial, pasajes, comunicaciones, egresos por telefonía celular, contribución cafetera, y otros servicios.

4/ Corresponde a los egresos de divisas para compra interna de petróleo crudo y gas natural de producción nacional.

5/ Hasta febrero de 2002, corresponde a operaciones de mercado no regulado (casas de cambio y cambistas profesionales). A partir de esa fecha, se clasifican en este rubro únicamente las ventas de divisas efectuadas por los Intermediarios del Mercado Cambiario (IMC) a los cambistas profesionales.

CUADRO 20
BALANZA CAMBIARIA CONSOLIDADA
MOVIMIENTO DE CAPITAL

(Millones de US\$)

| Concepto | HASTA JULIO DE 2015 | | | HASTA JULIO DE 2016* | | | ABSOLUTA |
|---|---------------------|-------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | BALANZA CAMBIARIA | CUENTAS DE COMPENSACION | TOTAL | |
| SECTOR PRIVADO | (2.546,1) | 10.275,8 | 7.729,7 | (4.358,0) | 13.104,9 | 8.747,0 | 1.017,3 |
| 1. Préstamo Neto 1/ | 1.214,5 | (265,6) | 948,9 | 1.212,3 | 178,2 | 1.390,6 | 441,7 |
| Ingresos | 2.199,2 | 7.882,7 | 10.081,9 | 2.050,6 | 5.788,0 | 7.838,5 | (2.243,4) |
| Amortización de créditos otorgados a no residentes | 51,1 | 2.590,4 | 2.641,5 | 51,4 | 840,0 | 891,4 | (1.750,1) |
| Desembolsos | 2.148,1 | 5.292,4 | 7.440,5 | 1.999,1 | 4.948,0 | 6.947,1 | (493,3) |
| Egresos | 984,7 | 8.148,3 | 9.133,1 | 838,2 | 5.609,7 | 6.448,0 | (2.685,1) |
| 2. Inversión Extranjera Neta | 8.861,2 | (1.145,4) | 7.715,8 | 7.211,4 | 690,3 | 7.901,7 | 186,0 |
| Inversión Extranjera Directa en Colombia | 7.518,0 | 823,9 | 8.341,9 | 5.303,6 | 2.454,2 | 7.757,8 | (584,1) |
| Petróleo, Hidrocarburos y Minería | 5.788,5 | 3,0 | 5.791,4 | 2.833,5 | 14,6 | 2.848,0 | (2.943,4) |
| Otros Sectores | 1.729,6 | 820,9 | 2.550,5 | 2.470,1 | 2.439,7 | 4.909,8 | 2.359,2 |
| Ingresos | 1.888,6 | 1.762,6 | 3.651,3 | 2.832,4 | 3.149,3 | 5.981,7 | 2.330,5 |
| Egresos | 159,1 | 941,7 | 1.100,7 | 362,3 | 709,7 | 1.072,0 | (28,7) |
| Inversión Extranjera de Portafolio en Colombia | 2.057,6 | 40,2 | 2.097,8 | 2.215,0 | 0,1 | 2.215,2 | 117,4 |
| Inversión colombiana en el exterior | (714,4) | (2.009,6) | (2.724,0) | (307,2) | (1.764,1) | (2.071,2) | 652,7 |
| Inversión Directa | 133,2 | (1.454,3) | (1.321,1) | (70,8) | (1.205,5) | (1.276,3) | 44,8 |
| Inversión de Portafolio | (847,6) | (555,2) | (1.402,9) | (236,4) | (558,6) | (794,9) | 608,0 |
| 3. Operaciones especiales 2/ | (12.621,8) | 11.686,8 | (935,0) | (12.781,7) | 12.236,4 | (545,3) | 389,7 |
| Ingresos | 10.827,9 | 52.225,2 | 63.053,1 | 8.774,4 | 47.094,2 | 55.868,6 | (7.184,5) |
| Egresos | 23.449,7 | 40.538,4 | 63.988,1 | 21.556,2 | 34.857,8 | 56.414,0 | (7.574,1) |
| SECTOR OFICIAL 3/ | 4.824,0 | (50,0) | 4.774,0 | 3.834,9 | (1.710,8) | 2.124,1 | (2.649,9) |
| 1. Préstamo Neto | 2.108,5 | 3.657,9 | 5.766,4 | 1.926,5 | 1.240,5 | 3.167,0 | (2.599,4) |
| Tesorería General de la República | 2.139,5 | 0,0 | 2.139,5 | 1.869,4 | 0,0 | 1.869,4 | (270,1) |
| Ingresos | 2.728,9 | 0,0 | 2.728,9 | 2.495,6 | 0,0 | 2.495,6 | (233,3) |
| Egresos | 589,4 | 0,0 | 589,4 | 626,2 | 0,0 | 626,2 | 36,8 |
| Otras Entidades 4/ | (31,0) | 3.657,9 | 3.626,9 | 57,2 | 1.240,5 | 1.297,6 | (2.329,2) |
| Ingresos | 9,0 | 3.835,2 | 3.844,2 | 132,0 | 1.702,1 | 1.834,1 | (2.010,2) |
| Egresos | 40,0 | 177,3 | 217,4 | 74,8 | 461,6 | 536,4 | 319,1 |
| 2. Inversión Financiera | (610,0) | (617,8) | (1.227,7) | (4,5) | (829,6) | (834,1) | 393,6 |
| Ingresos | 2.894,4 | 9.044,3 | 11.938,8 | 0,0 | 4.759,0 | 4.759,0 | (7.179,8) |
| Egresos | 3.504,4 | 9.662,1 | 13.166,5 | 4,5 | 5.588,6 | 5.593,1 | (7.573,4) |
| 3. Operaciones especiales 2/ | 3.325,5 | (3.090,1) | 235,3 | 1.912,8 | (2.121,6) | (208,8) | (444,1) |
| BANCO DE LA REPUBLICA | (1,4) | 0,0 | (1,4) | (8,4) | 0,0 | (8,4) | (7,0) |
| OPERACIONES ESPECIALES 5/ | (546,8) | 88,6 | (458,2) | 1.083,0 | (203,5) | 879,5 | 1.337,7 |
| TOTAL | 1.729,6 | 10.314,4 | 12.044,0 | 551,5 | 11.190,7 | 11.742,2 | (301,9) |

* Cifras preliminares sujetas a revisión: Ver nota 1 del cuadro 17.

1/ Incluye los movimientos de créditos en moneda extranjera a residentes y a no residentes. Incluye prefinanciación de exportaciones.

2/ Incluye compraventa de divisas a otros usuarios de cuentas de compensación, entre los mismos cuentahabientes y a los intermediarios del mercado cambiario.

Para el sector oficial, también incluye los movimientos de Tesorería General de la República entre sus cuentas de compensación y sus cuentas en dólares en el

Banco de la República, los cuales no tienen impacto en el mercado cambiario.

3/ La mayoría de las operaciones de la Tesorería registradas en la balanza cambiaria doméstica son canalizadas a través de sus cuentas de depósito en moneda extranjera en el Banco de la República, por lo cual no tieneN impacto cambiario.

4/ A partir de 2000, el servicio de la deuda del sector eléctrico se clasifica dentro de la deuda de Otras Entidades del sector público.

5/ Incluye las operaciones de compra y venta de divisas efectuadas por el B.R a través del ejercicio de opciones put y call, la intervención discrecional y las operaciones de compra directa.

Incluye la venta de divisas del B.R. a la Tesorería General de la República. Incluye el traslado de utilidades del BR a la Tesorería. Incluye la compra-venta de divisas efectuadas entre el sector

real y los IMC. También se refiere a la compra-venta de divisas en el mercado cambiario para atender operaciones de cubrimiento de riesgo originado en fluctuaciones de tasas de cambio.

Incluye la causación y valuación activa de las reservas internacionales, operaciones de derivados y errores y/o omisiones estadísticas.

Fuente: Banco de la República

1. Exportaciones FOB /1

CUADRO 21

**EXPORTACIONES CLASIFICADAS POR LOS PRINCIPALES PRODUCTOS
Y SECTORES ECONOMICOS SEGÚN CIIU R.3**

(Millones de dólares y porcentajes)

| | Enero - Agosto | | Variación | |
|--------------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2015 | 2016 | Absoluta | % |
| I. Principales productos | 17.921 | 13.176 | -4.746 | -26,5 |
| 1. Petróleo crudo /2 | 9.441 | 5.093 | -4.348 | -46,1 |
| 2. Carbón /2 | 3.270 | 2.959 | -311 | -9,5 |
| 3. Fuel-oil y otros derivados /2 | 982 | 1.229 | 246 | 25,0 |
| 4. Oro no monetario | 723 | 722 | -1 | -0,1 |
| 5. Café /2 | 1.709 | 1.400 | -309 | -18,1 |
| 6. Flores | 930 | 929 | -1 | -0,1 |
| 7. Ferroníquel /2 | 316 | 212 | -104 | -32,8 |
| 8. Banano | 550 | 632 | 82 | 14,8 |
| II. Resto de productos (CIIU) | 7.174 | 6.349 | -825 | -11,5 |
| 1. Sector Agropecuario | 221 | 247 | 26 | 11,7 |
| 2. Sector Industrial | 6.854 | 6.048 | -806 | -11,8 |
| 3. Sector Minero | 41 | 38 | -3 | -7,8 |
| 4. Otros | 58 | 15 | -42 | -73,4 |
| III. Total exportaciones | 25.096 | 19.524 | -5.571 | -22,2 |

(1) No incluye exportaciones temporales, reexportaciones y otras. Incluye ajustes de Balanza de Pagos.

(2) En la clasificación anterior de las exportaciones, estos productos conformaban el grupo de exportaciones tradicionales

Nota: A partir de Mayo de 2010 se clasifican las exportaciones por principales productos y sectores según CIIU, reemplazando la clasificación anterior de bienes tradicionales y no tradicionales. Estas cifras incluyen las revisiones metodológicas de 2013 realizadas por el DANE.

Fuente: DANE-DIAN. BANCO DE LA REPÚBLICA

CUADRO 22

IMPORTACIONES SEGUN CLASIFICACION CUODE

| | Enero - Julio | | VARIACIONES | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | Absoluta | % |
| I. BIENES DE CONSUMO | 7.176 | 5.926 | (1.249,9) | (17,4) |
| 1. No duraderos | 3.607,0 | 3.248 | (359,0) | (10,0) |
| 2. Duraderos | 3.569,0 | 2.678 | (890,9) | (25,0) |
| II. BIENES INTERMEDIOS | 13.949 | 11.529 | (2.419,8) | (17,3) |
| 1. Combustibles y lubricantes 2/ | 2.952,0 | 2.142 | (810,4) | (27,5) |
| 2. Para la agricultura | 1.227,8 | 1.041 | (186,4) | (15,2) |
| 3. Para la industria | 9.769,4 | 8.346 | (1.423,0) | (14,6) |
| III. BIENES DE CAPITAL | 11.066 | 7.434 | (3.631,9) | (32,8) |
| 1. Materiales de construcción | 1.024,1 | 796 | (227,7) | (22,2) |
| 2. Para la agricultura | 101,7 | 92 | (10,0) | (9,9) |
| 3. Para la industria | 6.445,9 | 4.772 | (1.674,3) | (26,0) |
| 4. Equipo de transporte | 3.494,4 | 1.775 | (1.719,8) | (49,2) |
| IV. BIENES NO CLASIFICADOS | 11,8 | 11,5 | (0,3) | (2,8) |
| TOTAL | 32.203 | 24.901 | (7.301,9) | (22,7) |

Fuente: DIAN. (1) No incluye importaciones temporales, reimportaciones y otras. Incluye ajustes de Balanza de Pagos.

2/ Incluye derivados del petróleo y del carbón. Estas cifras incluyen las revisiones metodológicas de 2013 realizadas por el DANE asociadas con las reexportaciones de aeronaves.

CUADRO 23

IMPORTACIONES SEGUN CLASIFICACION CUODE

| | Enero - Julio | | VARIACIONES | |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
| | 2015 | 2016 | Absoluta | % |
| I. BIENES DE CONSUMO | 6.846 | 5.683 | (1.162,4) | (17,0) |
| 1. No duraderos | 3.431,8 | 3.103 | (328,8) | (9,6) |
| 2. Duraderos | 3.413,7 | 2.580 | (833,5) | (24,4) |
| II. BIENES INTERMEDIOS | 13.197 | 10.904 | (2.293,3) | (17,4) |
| 1. Combustibles y lubricantes 2/ | 2.838,5 | 2.031 | (807,8) | (28,5) |
| 2. Para la agricultura | 1.146,2 | 978 | (168,7) | (14,7) |
| 3. Para la industria | 9.212,1 | 7.895 | (1.316,8) | (14,3) |
| III. BIENES DE CAPITAL | 10.684 | 7.167 | (3.517,7) | (32,9) |
| 1. Materiales de construcción | 938,1 | 732 | (205,7) | (21,9) |
| 2. Para la agricultura | 96,6 | 88 | (9,0) | (9,3) |
| 3. Para la industria | 6.232,3 | 4.628 | (1.604,3) | (25,7) |
| 4. Equipo de transporte | 3.417,3 | 1.719 | (1.698,6) | (49,7) |
| IV. BIENES NO CLASIFICADOS | 9,8 | 9,9 | 0,0 | 0,4 |
| TOTAL | 30.737 | 23.763 | (6.973,3) | (22,7) |

Fuente: DIAN. (1) No incluye importaciones temporales, reimportaciones y otras. Incluye ajustes de Balanza de Pagos.

2/ Incluye derivados del petróleo y del carbón. Estas cifras incluyen las revisiones metodológicas de 2013 realizadas por el DANE asociadas con las reexportaciones de aeronaves.

E. ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SISTEMA FINANCIERO

31

CUADRO No 24
ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SISTEMA FINANCIERO
SALDO POR PLAZOS

(Millones de dólares y porcentajes)

| INTERMEDIARIO | SALDO A: 30-sep-16 | VARIACIONES | | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|----------------|-------------|
| | | SEMANAL | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS. | % | ABS. | % | ABS. | % |
| I. TOTAL (A+B) | 16.955,4 | (34,6) | (0,2) | 105,5 | 0,6 | 1.328,0 | 8,5 |
| Bancos | 13.824,3 | (14,6) | (0,1) | (44,4) | (0,3) | 1.015,1 | 7,9 |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otros 1/ | 3.131,2 | (20,0) | (0,6) | 149,8 | 5,0 | 312,9 | 11,1 |
| A. TOTAL CORTO PLAZO | 4.614,5 | (34,6) | (0,7) | (653,2) | (12,4) | 102,3 | 2,3 |
| Bancos | 4.361,8 | (4,6) | (0,1) | (614,2) | (12,3) | (12,2) | (0,3) |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otros 1/ | 252,7 | (30,0) | (10,6) | (39,1) | (13,4) | 114,5 | 82,9 |
| B. TOTAL LARGO PLAZO | 12.340,9 | 0,0 | 0,0 | 758,7 | 6,6 | 1.225,7 | 11,0 |
| Bancos | 9.462,4 | (10,0) | (0,1) | 569,8 | 6,4 | 1.027,3 | 12,2 |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otros 1/ | 2.878,5 | 10,0 | 0,3 | 188,9 | 7,0 | 198,3 | 7,4 |

1/ BANCOLDEX, FEN , FINDETER , FOGAFIN, ICETEX Y BANCO DE LA REPUBLICA.

Fuente: Informes de los Intermediarios Financieros y Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República.

CUADRO No 25
ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SISTEMA FINANCIERO
SALDO POR SECTORES Y PLAZOS

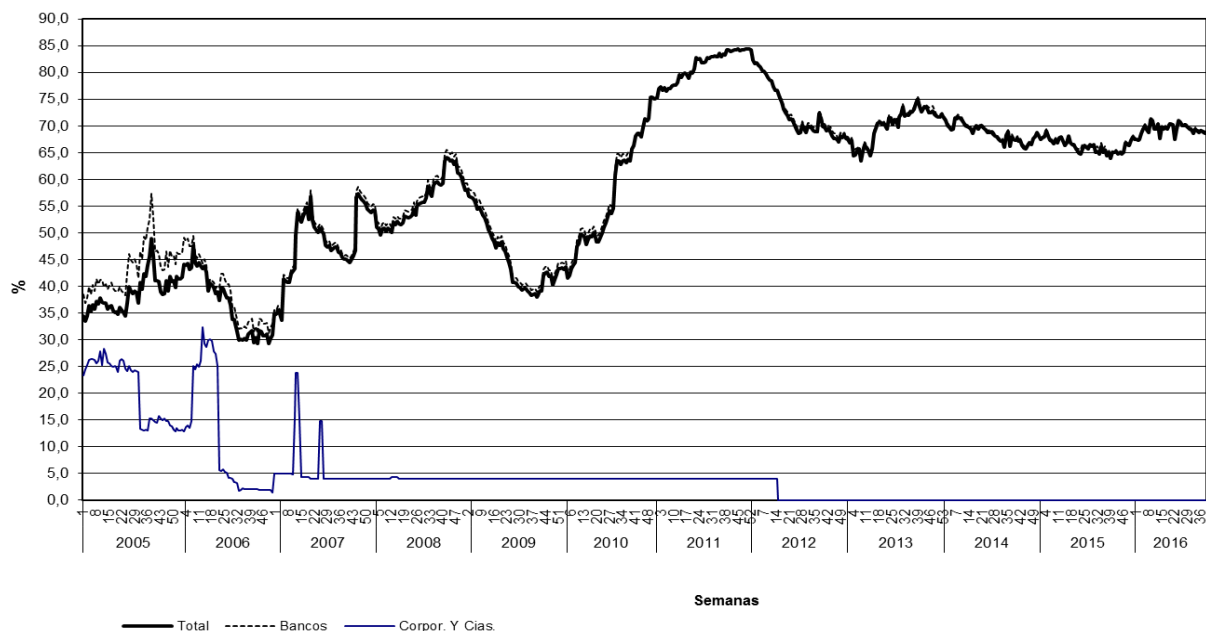
(Millones de dólares y porcentajes)

| INTERMEDIARIO | SALDO A: 30-sep-16 | VARIACIONES | | | | | |
|------------------------------|--------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|----------------|-------------|
| | | SEMANAL | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS. | % | ABS. | % | ABS. | % |
| I. TOTAL | 16.955,4 | (34,6) | (0,2) | 105,5 | 0,6 | 1.328,0 | 8,5 |
| A. SECTOR OFICIAL | 3.157,9 | (20,0) | (0,6) | 156,2 | 5,2 | 335,7 | 11,9 |
| Bancos | 26,7 | 0,0 | 0,0 | 6,4 | 31,5 | 22,9 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otras Entidades Oficiales 1/ | 3.131,2 | (20,0) | (0,6) | 149,8 | 5,0 | 312,9 | 11,1 |
| B. SECTOR PRIVADO | 13.797,6 | (14,6) | (0,1) | (50,8) | (0,4) | 992,3 | 7,7 |
| Bancos | 13.797,6 | (14,6) | (0,1) | (50,8) | (0,4) | 992,3 | 7,7 |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| II. SECTOR OFICIAL 1/ | 3.157,9 | (20,0) | (0,6) | 156,2 | 5,2 | 335,7 | 11,9 |
| A. CORTO PLAZO | 279,4 | (30,0) | (9,7) | (32,7) | (10,5) | 137,4 | 96,8 |
| Bancos | 26,7 | 0,0 | 0,0 | 6,4 | 31,5 | 22,9 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otras Entidades Oficiales 1/ | 252,7 | (30,0) | (10,6) | (39,1) | (13,4) | 114,5 | 82,9 |
| B. LARGO PLAZO | 2.878,5 | 10,0 | 0,3 | 188,9 | 7,0 | 198,3 | 7,4 |
| Bancos | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Otras Entidades Oficiales 1/ | 2.878,5 | 10,0 | 0,3 | 188,9 | 7,0 | 198,3 | 7,4 |
| III. SECTOR PRIVADO | 13.797,6 | (14,6) | (0,1) | (50,8) | (0,4) | 992,3 | 7,7 |
| A. CORTO PLAZO | 4.335,1 | (4,6) | (0,1) | (620,6) | (12,5) | (35,1) | (0,8) |
| Bancos | 4.335,1 | (4,6) | (0,1) | (620,6) | (12,5) | (35,1) | (0,8) |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| B. LARGO PLAZO | 9.462,4 | (10,0) | (0,1) | 569,8 | 6,4 | 1.027,3 | 12,2 |
| Bancos | 9.462,4 | (10,0) | (0,1) | 569,8 | 6,4 | 1.027,3 | 12,2 |
| Corfinancieras | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |
| Compañías Finan. Comerc. | 0,0 | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... | 0,0 | ..... |

1/ BANCOLDEX, FEN , FINDETER , FOGAFIN, ICETEX Y BANCO DE LA REPUBLICA

Fuente: Informes de los Intermediarios Financieros y Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República .

Gráfico 15
ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SISTEMA FINANCIERO *
SALDO UTILIZADO / CUPO



Desde enero de 2007 no se incluyen los cupos de endeudamiento de entidades en liquidación. Las cifras de compañías y corporaciones financieras desde esa fecha correspondían a entidades en liquidación.

Gráfico 16
ENDEUDAMIENTO EXTERNO DEL SISTEMA FINANCIERO *
SALDO UTILIZADO POR PLAZOS



* No Incluye Banco de la República, ICETEX, Bancoldex, Findeter, FEN y Fogafin.

Nota: Para algunas líneas de crédito el cupo corresponde al saldo utilizado y no a un cupo asignado

Fuente: Banco de la República.

ANEXOS

I. AGREGADOS MONETARIOS Y CREDITICIOS

A. Base Monetaria (Promedio)

CUADRO No. A1
COMPONENTES DE LA BASE MONETARIA
(Promedios semanales sobre saldos diarios)

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Promedios | | | VARIACIONES | | | | | | | | |
|-------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|------|------|-------------|------|-------|-------|------|------|
| | octubre 03 | octubre 02 | septiembre 30 | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Base monetaria (a+b) | 61.445 | 70.970 | 74.669 | 0,7 | 16,6 | -0,9 | -3,6 | 1,5 | -9,1 | 12,9 | 15,5 | 5,2 |
| a. Efectivo | 37.862 | 45.654 | 47.437 | 2,7 | 18,5 | 1,8 | -4,3 | 0,9 | -11,6 | 13,1 | 20,6 | 3,9 |
| b. Reserva sistema financiero | 23.583 | 25.316 | 27.232 | -2,3 | 13,6 | -5,5 | -2,4 | 2,6 | -4,4 | 12,5 | 7,3 | 7,6 |
| 1. Efectivo caja sistema financiero | 9.302 | 10.667 | 13.745 | -9,1 | 18,8 | -3,5 | -4,2 | -4,5 | 5,6 | 15,2 | 14,7 | 28,9 |
| 2. Dedepósitos en BR 1/ | 14.281 | 14.650 | 13.487 | 2,6 | 10,1 | -6,9 | -1,2 | 8,4 | -12,8 | 10,8 | 2,6 | -7,9 |

1/ Corresponde a cuentas corrientes del sistema financiero en el Banco de la República.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. A2
COEFICIENTES DE PREFERENCIA POR EFECTIVO Y RESERVA MONETARIA

| Concepto | Promedios | | | VARIACIONES | | | | | | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------|-------------|------|------|-------------|------|------|-------|------|------|
| | octubre 03 | octubre 02 | septiembre 30 | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| a. Multiplicador del M1 1/ | 1,324 | 1,281 | 1,218 | -0,9 | 0,9 | 1,6 | -0,7 | -5,0 | -3,2 | 0,1 | -3,3 | -4,9 |
| b. Efectivo / cuentas corrientes (e) | 87,0 | 100,9 | 109,1 | 5,4 | 3,7 | -3,1 | -0,1 | 9,3 | 1,0 | 0,2 | 15,9 | 8,1 |
| c. Reserva / cuentas corrientes. (r) | 54,2 | 55,9 | 62,6 | 0,2 | -3,7 | -3,3 | 1,9 | 11,1 | 9,2 | -0,3 | 3,2 | 11,9 |

1/ Multiplicador = $(1 + e) / (e + r)$

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

B. Medios de Pago (Promedios)

34

CUADRO No. A3
MEDIOS DE PAGO Y SUS DETERMINANTES
(Promedios semanales sobre saldos diarios)

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Promedios | | | VARIACIONES | | | | | | | | |
|-------------------|------------|------------|---------------|-------------|------|------|-------------|------|-------|-------|------|------|
| | octubre 03 | octubre 02 | septiembre 30 | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| a. Medios de pago | 81.360 | 90.917 | 90.936 | -0,1 | 0,0 | 1,3 | -4,3 | -3,5 | -12,0 | 13,0 | 11,7 | 0,0 |
| b. Base monetaria | 61.445 | 70.970 | 74.669 | 0,7 | -0,9 | -0,3 | -3,6 | 1,5 | -9,1 | 12,9 | 15,5 | 5,2 |
| c. Multiplicador | 1,324 | 1,281 | 1,218 | -0,9 | 0,9 | 1,6 | -0,7 | -5,0 | -3,2 | 0,1 | -3,3 | -4,9 |

Fuente: Banco de la República. Cálculos con información de los formatos 281 y 442 de la Superintendencia Financiera

CUADRO No. A4
COMPONENTES DE LOS MEDIOS DE PAGO
(Promedios semanales sobre saldos diarios)

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Promedios | | | VARIACIONES | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|
| | octubre 03 | octubre 02 | septiembre 30 | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| I. Medios de pago (a+b) | 81.360 | 90.917 | 90.936 | -0,1 | 0,0 | 1,3 | -4,3 | -3,5 | -12,0 | 13,0 | 11,7 | 0,0 |
| a. Efectivo | 37.862 | 45.654 | 47.437 | 2,7 | 1,8 | -0,2 | -4,3 | 0,9 | -11,6 | 13,1 | 20,6 | 3,9 |
| 1. Moneda fuera sistema financiero 1/ | 37.806 | 45.579 | 47.345 | 2,8 | 1,8 | -0,2 | -4,2 | 0,9 | -11,6 | 13,2 | 20,6 | 3,9 |
| 2. Depósitos de particulares 2/ | 56 | 75 | 92 | -13,8 | 9,1 | -0,1 | -36,1 | 7,3 | 35,7 | -20,3 | 32,4 | 23,0 |
| b. Cuentas corrientes | 43.498 | 45.263 | 43.499 | -2,5 | -1,8 | 3,0 | -4,2 | -7,7 | -12,5 | 12,9 | 4,1 | -3,9 |
| II. Efectivo / M1 | 46,5% | 50,2% | 52,2% | | | | | | | | | |
| III. Cuentas corrientes / M1 | 53,5% | 49,8% | 47,8% | | | | | | | | | |

1/ Incluye: Billetes en circulación + moneda en tesorería - caja del sistema financiero.

2/ Corresponde a cuentas corrientes de entidades especiales en el Banco de la República.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

C. Otros Agregados (Promedios)

**CUADRO No. A5
PROMEDIOS MOVILES DE ORDEN 4**

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo Promedio a 30/09/2016 | VARIACIONES | | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|-------------|------|------|-------------|------|------|-------|------|------|
| | | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Base | 75.140 | 0,1 | 1,3 | -0,3 | 2,7 | 6,9 | -7,2 | 13,9 | 16,6 | 2,0 |
| M1 | 91.009 | -0,3 | 0,1 | -0,6 | -1,7 | -2,2 | -9,7 | 13,4 | 10,8 | 0,8 |
| Cuasidineros 1/ | 304.929 | 0,0 | -0,1 | 0,1 | 6,9 | 9,8 | 8,9 | 10,6 | 11,5 | 12,6 |
| M2 | 395.939 | -0,1 | -0,1 | -0,1 | 4,6 | 6,6 | 4,0 | 11,3 | 11,3 | 9,7 |
| M3 | 430.295 | -0,1 | -0,1 | 0,0 | 4,6 | 6,4 | 4,1 | 10,4 | 11,1 | 9,1 |
| Cartera bancos y corporaciones financieras ml 2/ | 331.364 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 10,0 | 10,2 | 7,6 | 13,7 | 14,7 | 11,3 |
| Cartera establecimientos de crédito ml 2/ | 356.605 | 0,2 | 0,3 | 0,2 | 9,7 | 10,0 | 7,4 | 13,5 | 14,0 | 11,1 |

1/ Incluye depósitos de ahorro y CDT.

2/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria, por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo. No incluye FDN.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

**CUADRO No. A6
PROMEDIOS MOVILES DE ORDEN 13**

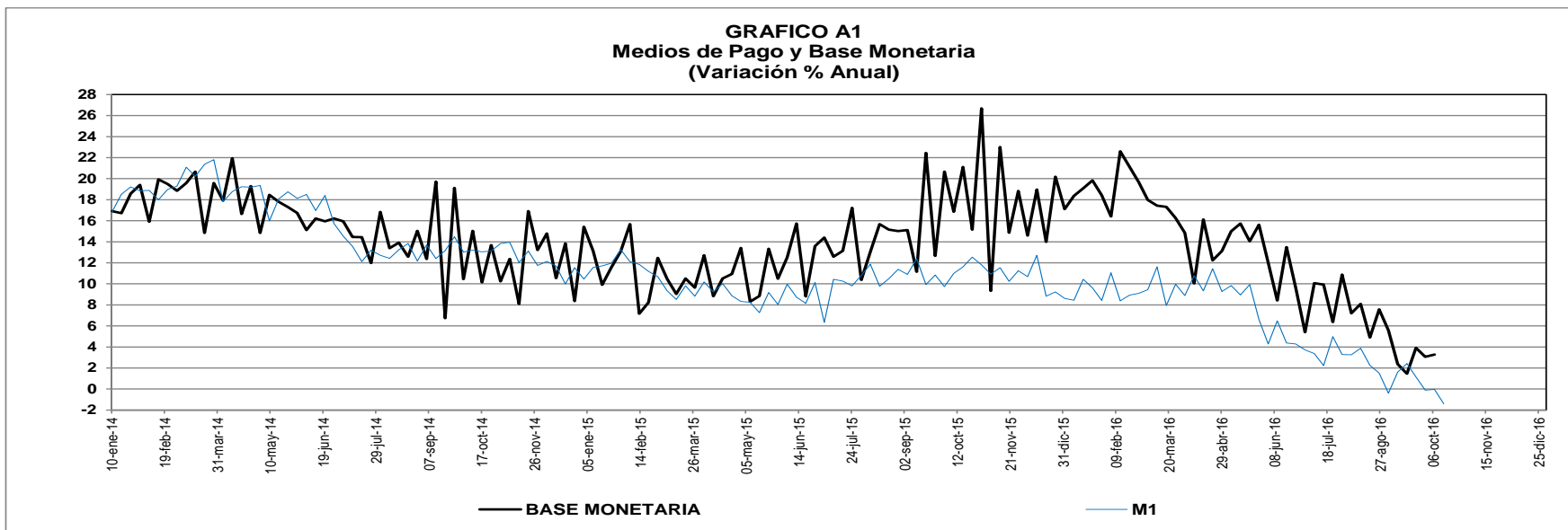
(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo Promedio a 30/09/2016 | VARIACIONES | | | | | | | | |
|--|-----------------------------------|-------------|------|------|-------------|------|------|-------|------|------|
| | | SEMANTAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Base | 75.888 | 0,0 | 0,4 | -0,1 | 7,7 | 10,0 | -0,9 | 13,9 | 14,9 | 6,0 |
| M1 | 92.067 | 0,0 | 0,1 | -0,1 | 5,8 | 4,7 | -3,4 | 13,1 | 10,8 | 1,9 |
| Cuasidineros 1/ | 302.923 | 0,1 | 0,2 | 0,1 | 7,5 | 9,4 | 9,0 | 12,0 | 10,8 | 12,5 |
| M2 | 394.990 | 0,0 | 0,1 | 0,0 | 7,1 | 8,2 | 5,9 | 12,3 | 10,8 | 9,9 |
| M3 | 428.186 | 0,0 | 0,1 | 0,1 | 6,7 | 7,8 | 5,6 | 11,0 | 10,6 | 9,2 |
| Cartera bancos y corporaciones financieras ml 2/ | 328.850 | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 10,1 | 10,0 | 7,9 | 14,3 | 14,0 | 12,2 |
| Cartera establecimientos de crédito ml 2/ | 353.829 | 0,2 | 0,3 | 0,1 | 10,1 | 9,8 | 7,6 | 14,3 | 13,2 | 12,0 |

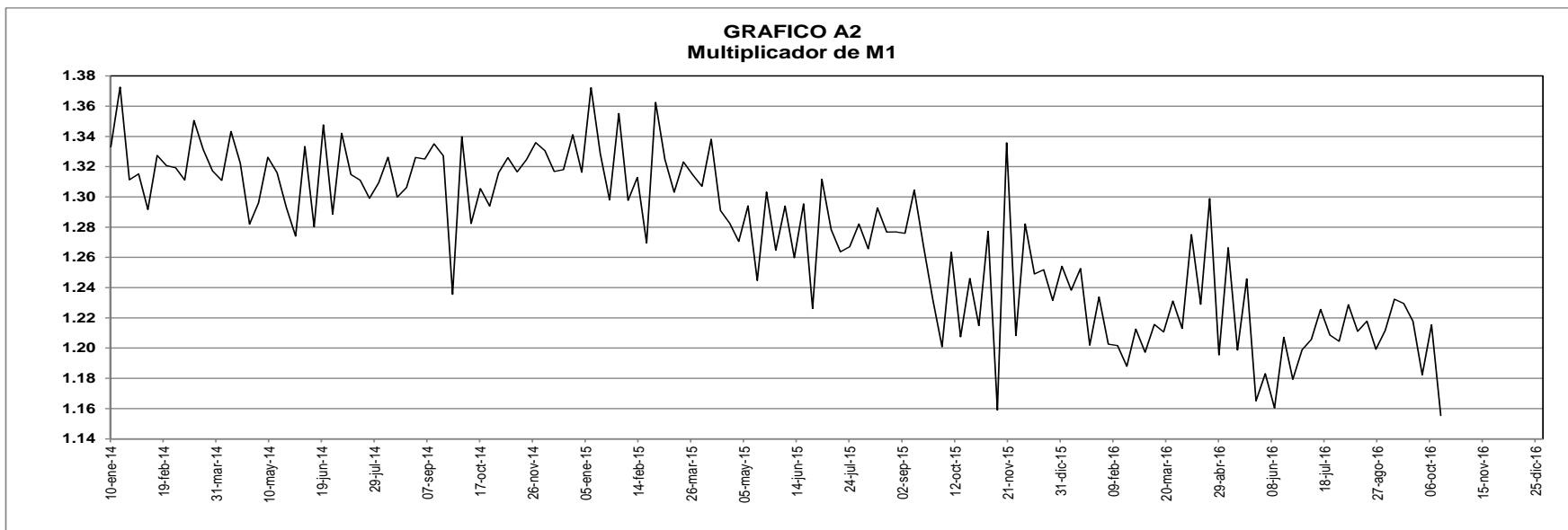
1/ Incluye depósitos de ahorro y CDT.

2/ Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria, por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y leasing operativo. No incluye FDN.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.



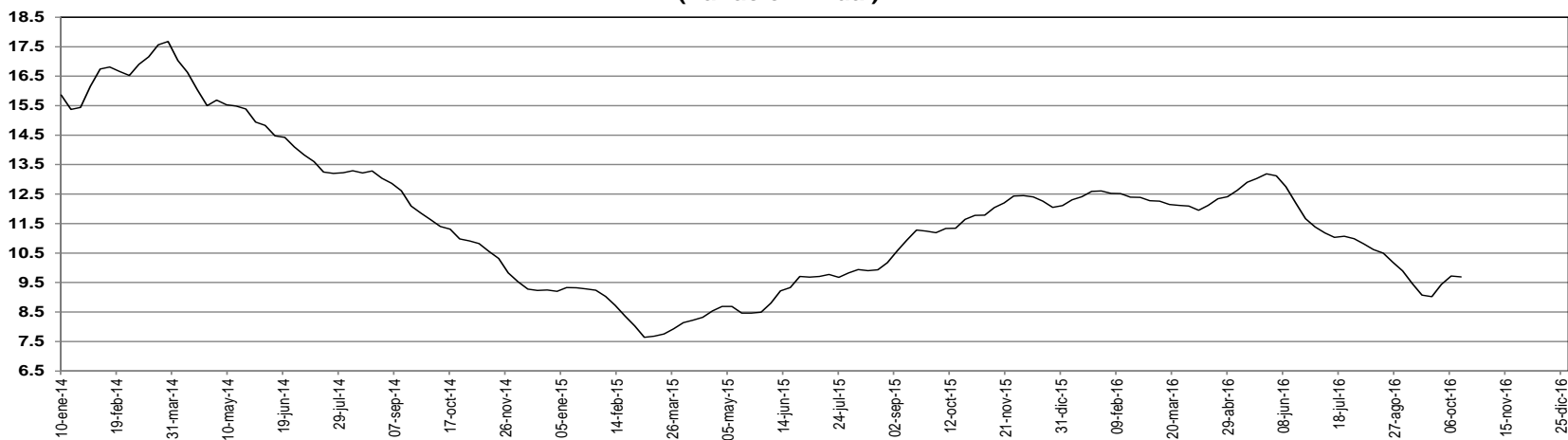
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

GRAFICO A3
Cuasidineros
Promedios móviles de orden 4
(Variación Anual)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

GRAFICO A4
Oferta Monetaria Ampliada M2
Promedios móviles de orden 4
(Variación Anual)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

D. Otras Estadísticas

CUADRO No. A7
DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE DEL SISTEMA BANCARIO

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Part. | VARIACIONES | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|------------|---------------|
| | | | SEMANAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| Total cuentas corrientes | 41.863 | 100,0 | (4,0) | (3,2) | (3,3) | (3,2) | (8,3) | (15,1) | 11,9 | 3,2 | (5,5) |
| a. Privados | 40.246 | 96,1 | (3,9) | (3,2) | (3,3) | (3,3) | (9,1) | (15,5) | 12,5 | 3,1 | (4,7) |
| 1. Nacionales | 30.160 | 72,0 | (4,5) | (2,0) | (3,2) | (5,2) | (10,1) | (19,5) | 12,7 | 3,7 | (8,3) |
| 2. Extranjeros | 10.086 | 24,1 | (2,1) | (7,5) | (3,4) | 4,1 | (5,2) | (1,1) | 11,6 | 1,2 | 7,9 |
| b. Oficiales | 1.617 | 3,9 | (6,1) | (3,2) | (3,3) | (1,2) | 12,2 | (1,0) | 0,4 | 5,3 | (20,6) |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. A8
CARTERA NETA DE BANCOS Y CORFINANCIERAS /1

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Part. | VARIACIONES | | | | | | | | |
|------------------------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| | | | SEMANAL | | | AÑO CORRIDO | | | ANUAL | | |
| | | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| I. Moneda nacional | 332.125 | 100,00 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 10,4 | 11,2 | 8,2 | 13,4 | 14,9 | 11,4 |
| a. Privados | 320.323 | 96,45 | 0,1 | 0,4 | 0,1 | 10,5 | 11,4 | 8,0 | 13,5 | 15,1 | 11,1 |
| 1. Nacionales | 248.466 | 74,81 | 0,0 | 0,4 | 0,2 | 9,4 | 11,8 | 9,0 | 12,3 | 15,9 | 11,9 |
| 2. Extranjeros | 71.858 | 21,64 | 0,4 | 0,5 | (0,1) | 14,2 | 9,8 | 4,9 | 17,4 | 12,4 | 8,6 |
| b. Oficiales | 11.802 | 3,55 | 0,5 | 0,9 | 0,6 | 8,3 | 6,6 | 12,9 | 11,6 | 8,7 | 18,4 |
| II. Moneda extranjera | 21.703 | 100,00 | (0,2) | (2,7) | (1,3) | 6,9 | 10,3 | (14,4) | 7,9 | 33,2 | (12,2) |
| a. Privados | 21.636 | 99,69 | (0,2) | (2,7) | (1,3) | 6,9 | 10,3 | (14,4) | 7,8 | 33,2 | (12,4) |
| 1. Nacionales | 17.765 | 81,86 | (0,3) | (2,8) | (1,4) | 6,2 | 9,9 | (14,3) | 6,5 | 34,0 | (11,6) |
| 2. Extranjeros | 3.870 | 17,83 | 0,1 | (2,2) | (1,1) | 9,9 | 12,2 | (14,7) | 13,9 | 29,7 | (15,8) |
| b. Oficiales | 67 | 0,31 | 0,1 | (6,5) | 0,6 | 115,8 | -- | 4,9 | 179,2 | 5,9 | 471,7 |
| III. Total | 353.828 | 100,00 | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 10,2 | 11,1 | 6,5 | 13,0 | 16,1 | 9,6 |
| a. Privados | 341.959 | 96,65 | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 10,2 | 11,3 | 6,3 | 13,1 | 16,3 | 9,3 |
| 1. Nacionales | 266.231 | 75,24 | (0,0) | 0,1 | 0,1 | 9,1 | 11,7 | 7,0 | 11,9 | 17,2 | 9,9 |
| 2. Extranjeros | 75.728 | 21,40 | 0,4 | 0,3 | (0,2) | 14,0 | 9,9 | 3,7 | 17,2 | 13,4 | 7,0 |
| b. Oficiales | 11.869 | 3,35 | 0,5 | 0,9 | 0,6 | 8,4 | 6,8 | 12,9 | 11,7 | 8,7 | 18,9 |

1/ No Incluye ajustes por titularización de cartera hipotecaria y por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios. Incluye leasing operativo. No incluye FDN.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

E. Posición de Encaje del sistema financiero

39

CUADRO No. A9
POSICION DE ENCAJE DEL SISTEMA FINANCIERO 1/

(miles de millones de pesos)

| Período de encaje requerido | 27-jul al 09-ago de 2016 | 10-ago al 23-ago de 2016 |
|---------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Período de encaje disponible | 17-ago al 30-ago de 2016 | 31-ago al 13-sep de 2016 |
| ENTIDADES | | |
| I. Requerido de encaje total | | |
| Bancos y Corporaciones financieras | 25.860,8 | 25.497,0 |
| Compañías de financiamiento comercial | 550,1 | 548,9 |
| Cooperativas financieras | 122,9 | 122,4 |
| Entidades financieras especiales | 27,6 | 31,3 |
| Total sistema financiero | 26.561,4 | 26.199,5 |
| II. Disponible de encaje Total | | |
| Bancos y Corporaciones financieras | 26.406,6 | 25.853,2 |
| Compañías de financiamiento comercial | 588,9 | 584,2 |
| Cooperativas financieras | 136,4 | 137,7 |
| Entidades financieras especiales | 27,8 | 31,3 |
| Total sistema financiero | 27.159,7 | 26.606,4 |
| III. Posición de encaje | | |
| Bancos y Corporaciones financieras | 545,8 | 356,2 |
| Compañías de financiamiento comercial | 38,8 | 35,3 |
| Cooperativas financieras | 13,5 | 15,3 |
| Entidades financieras especiales | 0,1 | 0,0 |
| Total sistema financiero | 598,2 | 406,8 |

Datos provisionales, sujetos a revisión.

1/ Con la Resolución Externa 05 del 20 de junio de 2008 de la Junta Directiva del Banco de la República, se elimina el Encaje Marginal a partir de la bisemana que inicie el período de computo del disponible el 3 de septiembre de 2008.

Fuente: Cálculos realizados por la Subgerencia de Estudios Económicos - Banco de la República - con base en el Formato 443 creado por la Superintendencia Financiera de Colombia según Circular Externa 003 de enero 24 de 2008 y modificado por la circular 038 de agosto de 2008.

Tiene en cuenta los registros bajo Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF- a partir de enero de 2015.

II. SECTORIZACION DE LA BASE MONETARIA

CUADRO No. A10
ORIGEN DE LA BASE MONETARIA

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Variaciones | | | | | |
|--|-----------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Base monetaria - fuentes | 77.546 | 2.966 | 4,0 | -4.973 | -6,0 | 2.300 | 3,1 |
| a. Reservas internacionales netas | 135.677 | 877 | 0,7 | -11.496 | -7,8 | -7.536 | -5,3 |
| b. Crédito interno neto | -4.946 | 2.994 | -37,7 | -3.926 | 384,8 | 2.997 | -37,7 |
| 1. Tesorería | -17.187 | -641 | 3,9 | -7.951 | 86,1 | 8.330 | -32,6 |
| 2. Resto del sector publico | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| 3. Sistema financiero | 12.030 | 3.650 | 43,6 | 3.962 | 49,1 | -5.375 | -30,9 |
| 3.1. Bancos y corporaciones financieras | 10.342 | 3.677 | 55,2 | 3.765 | 57,3 | -5.209 | -33,5 |
| 3.2. Otros intermediarios | 1.687 | -26 | -1,5 | 197 | 13,2 | -166 | -9,0 |
| 4. Activos con el sector privado | 212 | -15 | -6,7 | 63 | 42,5 | 42 | 24,5 |
| c. Otros activos netos | -55 | -17 | 46,0 | 396 | -87,8 | 511 | -90,3 |
| d. Cuentas patrimoniales | 53.129 | 887 | 1,7 | -10.054 | -15,9 | -6.328 | -10,6 |
| Tasa representativa de mercado | 2.880,0 | 17 | 0,6 | -270 | -8,6 | -182 | -5,9 |

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. A11

CREDITO NETO DEL BANCO DE LA REPÚBLICA A BANCOS Y CORPORACIONES FINANCIERAS

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Variaciones | | | | | |
|--|-----------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|--------------|
| | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| Crédito neto a bancos y corporaciones financieras | 10.342 | 3.677 | 55,2 | 3.765 | 57,3 | -5.209 | -33,5 |
| a. Crédito a bruto bancos y corporaciones financieras | 10.369 | 3.615 | 53,5 | 3.473 | 50,4 | -5.187 | -33,3 |
| 1. Omas de expansión 1/ | 10.356 | 3.616 | 53,6 | 3.468 | 50,3 | -5.183 | -33,4 |
| 2. Otros créditos 2/ | 13 | 0 | -1,1 | 5 | 69,0 | -4 | -25,2 |
| b. Pasivos con bancos y corporaciones financieras | 27 | -61 | -69,8 | -292 | -- | 21 | -- |
| 1. Omas de contracción 3/ | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| 2. Depósitos de contracción 4/ | 27 | -61 | -69,9 | -292 | -91,7 | 22 | -- |
| 3. Otros pasivos 5/ | 0 | 0 | -54,7 | 0 | -74,8 | 0 | -- |
| Item de memorando | | | | | | | |
| Depósitos de bancos y corporaciones financieras en el BR 6/ | 15.706 | 3.147 | 25,1 | 658 | 4,4 | -2.350 | -13,0 |

1/ Corresponde a las operaciones REPO

2/ Incluye intereses

3/ Corresponde a las operaciones de contracción monetaria realizadas a través de la venta temporal de títulos.

4/ A partir del 2 de abril de 2007 refleja el saldo de los depósitos remunerados no constitutivos de encaje, que el Banco de la República activó como mecanismo de contracción monetaria.

5/ Incluye otros pasivos en moneda nacional y en moneda extranjera

6/ No incluye el saldo de los depósitos remunerados no constitutivos de encaje.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. A12

CREDITO NETO DEL BANCO DE LA REPÚBLICA A CIAS. FTO., COOP., FONDO DE GARANTIAS Y OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS. 1/

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Variaciones | | | | | |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| CREDITO NETO OTROS INTERMEDIARIOS. | 1.687 | -26 | -1,5 | 197 | 13,2 | -166 | -9,0 |
| A. Crédito neto a cias de fto cial. Y a coop. | 1 | -5 | -88,5 | -6 | -91,2 | -5 | -89,6 |
| 1. Crédito bruto | 2 | -4 | -65,9 | -8 | -80,1 | -5 | -71,6 |
| a. OMAS de expansión | 2 | -4 | -66,1 | -9 | -80,5 | -2 | -51,5 |
| b. Otros créditos | 0 | 0 | -53,6 | 0 | 1.236,6 | -3 | -98,6 |
| 2. Pasivos | 2 | 1 | -- | -2 | -59,3 | 0 | -6,0 |
| a. OMAS de contracción | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| b. Depósitos de contracción 1/ | 2 | 1 | 66,7 | -2 | -59,5 | 0 | -6,3 |
| c. Otros pasivos | 0 | 0 | -65,3 | 0 | 433,2 | 0 | 933,4 |
| B. Crédito neto fdo. de garantías | -9 | 0 | 1,1 | -2 | 29,5 | 3 | -29,1 |
| 1. Crédito bruto fdo. Garantías | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| 2. Pasivos fondo garantías | 9 | 0 | 1,1 | 2 | 29,5 | -3 | -29,1 |
| a. OMAS de contracción | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| b. Otros pasivos fdo. de garantías | 9 | 0 | 1,1 | 2 | 29,5 | -3 | -29,1 |
| C. Crédito neto otros intermediarios 2/ | 1.695 | -22 | -1,3 | 205 | 13,7 | -164 | -8,8 |
| 1. Crédito bruto otros intermediarios. | 1.774 | -15 | -0,8 | 214 | 13,7 | -138 | -7,2 |
| a. OMAS de expansión | 13 | -35 | -73,7 | 4 | 38,9 | -347 | -96,5 |
| b. Fideicomiso fdo. pensional 3/ | 0 | -25 | -- | 0 | -- | -4 | -100,0 |
| c. Otros créditos | 1.761 | 45 | 2,6 | 211 | 13,6 | 213 | 13,7 |
| 2. Pasivos otros intermediarios | 79 | 7 | 9,4 | 9 | 13,4 | 27 | 51,0 |
| a. OMAS de contracción | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| b. Depósitos de contracción | 5 | -6 | -53,9 | -26 | -84,0 | -3 | -41,2 |
| c. Otros pasivos | 74 | 12 | 20,3 | 35 | 89,3 | 30 | 68,4 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | |
| Depósitos de los otros intermediarios en el B.R. 4/ | 678 | 38 | 6,0 | 34 | 5,3 | 86 | 14,6 |

1/ A partir del 2 de abril de 2007 refleja el saldo de los depósitos remunerados no constitutivos de encaje, que el Banco de la República activó como mecanismo de contracción monetaria.

2/ Incluye Entidades Fiduciarias, Comisionistas de Bolsa, Compañías de Seguros, Fondos de Pensiones y Cesantías y otros auxiliares financieros que posean cuentas de depósito en el Banco de la República.

3/ A partir de Octubre 21/96 incluye fondos de reservas pensionales trasladados por el B. de la R. a Entidades Fiduciarias.

4/ No incluye el saldo de los depósitos remunerados no constitutivos de encaje.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

CUADRO No. A13

PASIVOS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA CON TESORERÍA Y CON EL EXTERIOR Y CUENTAS DEL PATRIMONIO

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| Concepto | Saldo a 30/09/2016 | Variaciones | | | | | |
|--|-----------------------|-------------|-----|-------------|--------|----------|--------|
| | | Semanal | | Año corrido | | Anual | |
| | | Absoluta | % | Absoluta | % | Absoluta | % |
| PRINCIPALES PASIVOS BANCO DE LA REPÚBLICA | 79.315 | 1.582 | 2,0 | 6.998 | 9,7 | -7.017 | -8,1 |
| A. Depósitos ml - tesorería | 26.183 | 695 | 2,7 | 17.052 | 186,7 | -689 | -2,6 |
| B. Obligaciones externas largo plazo | 2 | 0 | 0,6 | 0 | -8,6 | 0 | -5,9 |
| C. Cuentas patrimoniales | 53.129 | 887 | 1,7 | -10.054 | -15,9 | -6.328 | -10,6 |
| 1. Pérdidas y ganancias* | 1.288 | 24 | 1,9 | 1.759 | -373,2 | 2.927 | -178,5 |
| 2. Capital y reservas | 13 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | -705 | -98,2 |
| 3. Reserva estabil.monet y cambiaria | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| 4. Superavit x liqui. c.e.c. | 521 | 0 | 0,0 | 0 | 0,0 | 67 | 14,8 |
| 5. Utilidades por distribuir | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| 6. Superavit patrimonial | 51.308 | 863 | 1,7 | -11.813 | -18,7 | -8.618 | -14,4 |
| a. Ajuste de cambios | 51.308 | 863 | 1,7 | -11.813 | -18,7 | -8.618 | -14,4 |
| b. Otras cuentas patrimoniales | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |

* Durante Enero de cada año, el resultado del año anterior se mantiene en esta cuenta hasta que se haga el traslado contable a la cuenta resultados de ejercicios anteriores. En 2015 se presentó una pérdida del ejercicio de \$395 mm

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y cálculos BR.

III. RESERVAS INTERNACIONALES

CUADRO A14
RESERVAS INTERNACIONALES NETAS

| Concepto | (Millones de US\$) | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| | 2015 | ACUMULADO AÑO HASTA | | |
| | | SEPTIEMBRE 30 2014 | SEPTIEMBRE 30 2015 | SEPTIEMBRE 30 2016* |
| I. SALDO RESERVAS BRUTAS | 46.740,4 | 47.115,1 | 46.732,6 | 47.115,6 |
| II. PASIVOS A CORTO PLAZO | 9,3 | 8,5 | 6,2 | 6,9 |
| III. SALDO RESERVAS NETAS (I-II) 1/ | 46.731,1 | 47.106,5 | 46.726,4 | 47.108,7 |
| IV. VARIACION RESERVAS | | | | |
| Brutas | (587,7) | 3.475,8 | (595,5) | 375,2 |
| Netas | (592,0) | 3.473,8 | (596,7) | 377,5 |

(*) Cifras provisionales, sujetas a revisión.

1/ Las obligaciones del Banco de la República con la Dirección del Tesoro Nacional y otras entidades no son consideradas como pasivos de corto plazo. Por lo tanto, todo cambio en los depósitos en moneda extranjera de la Tesorería en el Banco de la República afecta la variación en el saldo de las reservas internacionales.

CUADRO A14 - A
Operaciones de Compra - Venta de Divisas del Banco de la República
(Millones de Dólares)

| Concepto | 2014 Acum Ene-Dic | 2015 | | | | | Acum Ene-Dic | 2016 | | | | | |
|---|-------------------------|--------|---------|----------|---------|--------|-----------------|---------|--------|-----|-----|-----------------|--------|
| | | TRIM I | TRIM II | TRIM III | TRIM IV | TRIM I | | TRIM II | Jul | Ago | Sep | Acum Ene-Sep | |
| Compras | 4.057,6 | 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 Put | 0,0 | 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 Acumulación de 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 | 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 | 0,0 |
| Subastas de Compra Directa | 4.057,6 | 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 | 0,0 |
| Ventas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 |
| Opciones Call | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 |
| Para desacumulación de Reservas Internacionales | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 255,6 |
| 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 | 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 | 0,0 |
| Compras Netas | 4.057,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -255,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -255,6 |

*Información mensual en http://www.banrep.gov.co/informes-economicos/ine_rep_comven.htm

Fuente: Banco de la República

CUADRO A15
RESERVAS INTERNACIONALES *

(Millones de US\$ y porcentajes)

| Concepto | SALDOS EN: | | | VARIACIONES | | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| | 31 DE DIC | SEPTIEMBRE 30 | SEPTIEMBRE 30 | SEMANAL | ACUM. MES | CORRIDO AÑO | |
| | 2015 | 2015 | 2016** | SEPTIEMBRE 23 SEPTIEMBRE 30 | HASTA SEPTIEMBRE 30 | US \$ | % |
| I. RESERVAS BRUTAS | 46.740,4 | 46.732,6 | 47.115,6 | 17,9 | 72,5 | 369,5 | 0,8 |
| Divisas en caja, otros 1/ | 26,0 | 34,0 | 36,0 | (0,5) | (0,3) | 10,0 | 38,5 |
| Oro | 110,1 | 123,6 | 197,9 | 5,9 | 19,2 | 87,8 | 79,8 |
| DEG | 875,7 | 901,4 | 861,7 | (4,2) | 2,1 | (14,0) | (1,6) |
| Posición de reservas FMI | 320,4 | 329,1 | 53,5 | (0,2) | 0,1 | (266,9) | (83,3) |
| Inversión de valores 2/ | 44.904,3 | 44.840,5 | 45.456,8 | 16,9 | 51,3 | 552,5 | 1,2 |
| Pesos andinos | 20,0 | 20,0 | 20,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Fondo Latinoamericano de Reservas | 484,0 | 484,0 | 489,6 | 0,0 | 0,0 | 5,7 | 1,2 |
| II. PASIVOS EXTERNOS DE CORTO PLAZO | 9,3 | 6,2 | 6,9 | 0,6 | 0,4 | (2,3) | (25,2) |
| Organismos internacionales | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Otros | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Convenios Internacionales | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Tesorería | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Otras Entidades | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Fondo Latinoamericano de Reservas | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | ----- |
| Otras Inversiones 3/ | 9,3 | 6,2 | 6,9 | 0,6 | 0,4 | (2,3) | (25,2) |
| III. RESERVAS NETAS (I-II) | 46.731,1 | 46.726,4 | 47.108,7 | 17,3 | 72,1 | 377,5 | 0,8 |

(*) Calculadas a precios de mercado. (-----) No es posible calcular variación o su explicación no es significativa.

(**) Cifras provisionales, sujetas a revisión.

1/ Especies extranjeras en caja y depósitos a la orden en bancos del exterior.

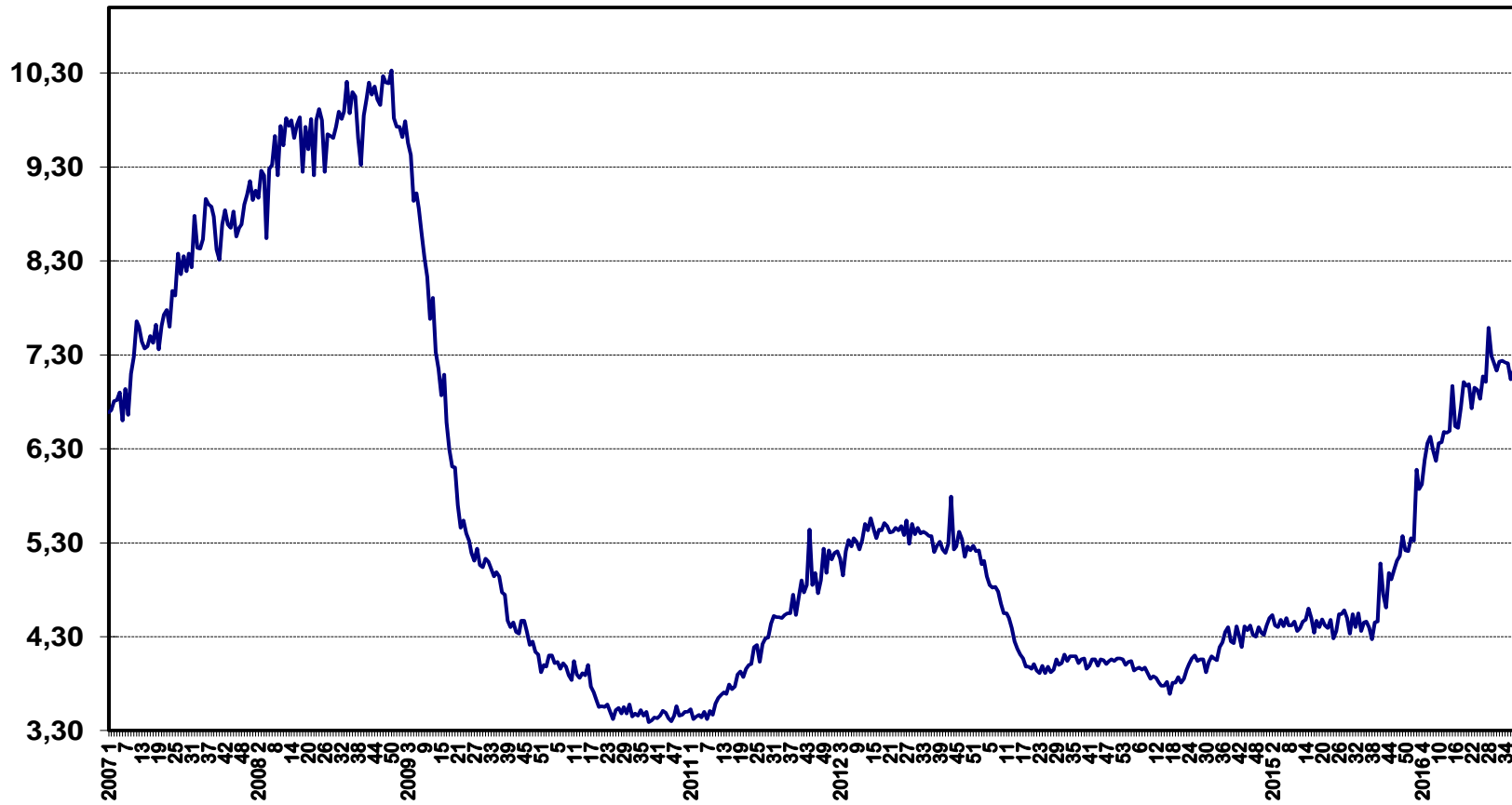
2/ Inversiones en renta fija en el exterior, portafolio en administración, valores por cobrar y convenios internacionales.

3/ Desde enero de 1995, las operaciones de inversión de las reservas internacionales se contabilizan en la fecha de negociación de las mismas, ver nota No.1 del cuadro A14.

Fuente: Banco de la República

A. DTF

IV. Tasas de Interés
Gráfico A5
DTF SEMANAL 1/
TASA EFECTIVA ANUAL



1/ Según Resolución 42 de 1988 J.M. y 17 de 1993 J.D.

B. Tasas de Captación

A16

Tasa efectiva anual y monto en millones de pesos (1)
FECHA DESDE: 03/10/2016 FECHA HASTA: 07/10/2016

| | Bancos (2) | | Corporaciones | | Compañías | | Coop. Financieras | | TOTAL | |
|--|------------|-----------|---------------|--------|-----------|--------|-------------------|--------|-------|-----------|
| | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO |
| CDT | | | | | | | | | | |
| A 30 DÍAS | 2,83 | 33.063 | 0,00 | - | 3,20 | 1.974 | 1,85 | 4.536 | 2,73 | 39.574 |
| ENTRE 31 Y 44 DÍAS | 3,12 | 9.084 | 0,00 | - | 2,53 | 3.198 | 1,85 | 638 | 2,91 | 12.920 |
| A 45 DÍAS | 2,56 | 158 | 0,00 | - | 3,79 | 82 | 1,40 | 89 | 2,56 | 329 |
| ENTRE 46 Y 59 DÍAS | 1,90 | 4.361 | 0,00 | - | 3,85 | 264 | 1,92 | 117 | 2,01 | 4.741 |
| A 60 DÍAS | 3,60 | 20.135 | 0,00 | - | 4,24 | 454 | 2,60 | 1.551 | 3,54 | 22.140 |
| ENTRE 61 Y 89 DÍAS | 6,18 | 20.034 | 5,75 | 5 | 4,25 | 2.248 | 1,74 | 581 | 5,88 | 22.867 |
| A 90 DÍAS (*) | 7,02 | 821.357 | 6,00 | 204 | 7,94 | 9.743 | 6,01 | 11.250 | 7,03 | 831.305 |
| ENTRE 91 Y 119 DÍAS | 6,92 | 117.752 | 6,55 | 46 | 8,37 | 6.086 | 5,91 | 820 | 6,98 | 124.703 |
| A 120 DÍAS | 7,47 | 234.679 | 0,00 | - | 8,07 | 20.604 | 6,09 | 2.582 | 7,51 | 257.865 |
| ENTRE 121 Y 179 DÍAS | 7,70 | 48.027 | 0,00 | - | 8,36 | 13.608 | 6,12 | 740 | 7,82 | 62.375 |
| A 180 DÍAS (*) | 7,26 | 509.280 | 7,60 | 0 | 8,47 | 52.587 | 7,39 | 14.852 | 7,37 | 561.867 |
| ENTRE 181 Y 359 DÍAS | 7,85 | 401.729 | 8,20 | 15.752 | 8,66 | 25.372 | 7,45 | 3.605 | 7,94 | 496.457 |
| A 360 DÍAS (*) | 8,15 | 241.703 | 9,04 | 500 | 8,86 | 23.766 | 8,02 | 7.746 | 8,21 | 265.969 |
| SUPERIORES A 360 DÍAS | 8,13 | 658.116 | 8,68 | 20.500 | 9,14 | 31.954 | 7,93 | 2.293 | 8,28 | 779.163 |
| CAPTACIONES A TRAVÉS DE CDT POR RED DE OFICINAS | 7,10 | 2.096.133 | 6,10 | 256 | 8,23 | 99.087 | 6,31 | 51.399 | 7,13 | 2.246.874 |
| CAPTACIONES A TRAVÉS DE CDT POR TESORERÍA | 8,12 | 1.023.344 | 8,48 | 36.752 | 8,49 | 92.854 | 0,00 | - | 8,22 | 1.269.250 |
| CDAT | | | | | | | | | | |
| A 1 DÍA | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 2 Y 14 DÍAS | 1,42 | 17.272 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,15 | 2.251 | 1,27 | 19.522 |
| ENTRE 15 Y 29 DÍAS | 1,41 | 984 | 0,00 | - | 0,55 | 116 | 0,10 | 129 | 1,20 | 1.228 |
| A 30 DÍAS | 0,71 | 596 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,71 | 596 |
| ENTRE 31 Y 90 DÍAS | 2,34 | 5.518 | 0,00 | - | 0,00 | - | 1,00 | 1 | 2,34 | 5.519 |
| ENTRE 91 Y 180 DÍAS | 5,72 | 2.239 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 5,72 | 2.239 |
| DE 181 DÍAS EN ADELANTE | 5,77 | 1.600 | 0,00 | - | 0,00 | - | 8,12 | 4 | 5,77 | 1.604 |
| CAPTACIONES A TRAVÉS DE CDAT POR RED DE OFICINAS | 2,17 | 28.208 | 0,00 | - | 0,55 | 116 | 0,16 | 2.385 | 2,01 | 30.708 |
| CAPTACIONES A TRAVÉS DE CDAT POR TESORERÍA | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |

(*) El promedio ponderado total excluye la información de los Organismos Cooperativos de grado Superior, de las Cooperativas Financieras, de las Entidades Financieras Especiales.

(1) Este reporte tiene carácter exclusivamente informativo. El promedio ponderado total incluye la inf. de las entidades financieras especiales, salvo que se especifique otra cosa.

(2) Las tasas de captación para los diferentes plazos de los Bancos son equivalentes a la información de la TBS divulgada anteriormente por la Superintendencia Financiera.

Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 441 de la Superintendencia Financiera

C. Interbancarias y Repos

A17

Tasa efectiva anual y monto en millones de pesos y miles de dólares (1)
FECHA DESDE: 03/10/2016 FECHA HASTA: 07/10/2016

| | CUENTA ACTIVA | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|-----------|---------------|-------|-----------|--------|----------------------|---------|-------------------|-------|-------|-----------|
| | Bancos | | Corporaciones | | Compañías | | Entidades Especiales | | Coop. Financieras | | TOTAL | |
| | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO |
| INTERBANCARIOS | | | | | | | | | | | | |
| ENTRE 1 Y 5 DÍAS HÁBILES (ÚNICAMENTE EN USD\$) (2) | 0,36 | 531.764 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,33 | 4.000 | 0,00 | - | 0,36 | 535.764 |
| A 1 DÍA HÁBIL (OVERNIGHT MONEDA LOCAL) | 7,75 | 2.812.200 | 0,00 | - | 7,76 | 35.839 | 7,77 | 424.900 | 0,00 | - | 7,76 | 3.272.939 |
| ENTRE 2 Y 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,75 | 981.000 | 0,00 | - | 7,75 | 25.000 | 7,79 | 332.000 | 0,00 | - | 7,76 | 1.338.000 |
| A MÁS DE 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,80 | 39.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,80 | 39.000 |
| ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 7,75 | 3.793.200 | 0,00 | - | 7,76 | 35.839 | 7,78 | 756.900 | 0,00 | - | 7,76 | 4.585.939 |
| OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS | 7,76 | 39.000 | 0,00 | - | 7,75 | 25.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,76 | 64.000 |
| REPOS | | | | | | | | | | | | |
| ENTRE 1 Y 5 DÍAS HÁBILES (ÚNICAMENTE EN USD\$) (2) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 1 DÍA HÁBIL (OVERNIGHT MONEDA LOCAL) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 2 Y 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 6 Y 29 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 30 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 31 Y 44 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 45 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 45 Y 59 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 60 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 61 Y 89 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 90 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 91 Y 119 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 120 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 121 Y 179 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 180 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 181 Y 359 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 360 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| BANCO DE LA REPÚBLICA | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO (SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERAS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| RESIDENTES DEL EXTERIOR | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOCIEDADES FIDUCIARIAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOC. ADM. FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSAS DE VALORES | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| OTRAS ENTIDADES | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |

(1) Este reporte tiene carácter exclusivamente informativo. (2) Tasas en Dólares

Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 441 de la Superintendencia Financiera

A18
INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES INTERBANCARIAS Y REPOS (1)
Tasa efectiva anual y monto en millones de pesos y miles de dólares
FECHA DESDE: 03/10/2016 FECHA HASTA: 07/10/2016

| | CUENTA PASIVA | | | | | | | | | | | |
|---|---------------|------------|---------------|-----------|-----------|--------|----------------------|--------|-------------------|-------|-------|------------|
| | Bancos | | Corporaciones | | Compañías | | Entidades Especiales | | Coop. Financieras | | TOTAL | |
| | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO |
| INTERBANCARIOS | | | | | | | | | | | | |
| ENTRE 1 Y 5 DÍAS HÁBILES (ÚNICAMENTE EN USD\$) (2) | 0,55 | 566.001 | 0,52 | 4.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,55 | 570.001 |
| A 1 DÍA HÁBIL (OVERNIGHT MONEDA LOCAL) | 7,75 | 2.440.000 | 7,77 | 745.539 | 0,00 | - | 7,76 | 87.400 | 0,00 | - | 7,76 | 3.272.939 |
| ENTRE 2 Y 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,75 | 810.000 | 7,77 | 528.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,76 | 1.338.000 |
| A MÁS DE 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,66 | 42.199 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,66 | 42.199 |
| ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 7,75 | 3.288.199 | 7,77 | 1.101.039 | 0,00 | - | 7,76 | 87.400 | 0,00 | - | 7,76 | 4.476.638 |
| OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS | 7,75 | 4.000 | 7,75 | 172.500 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,75 | 176.500 |
| REPOS | | | | | | | | | | | | |
| ENTRE 1 Y 5 DÍAS HÁBILES (ÚNICAMENTE EN USD\$) (2) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 1 DÍA HÁBIL (OVERNIGHT MONEDA LOCAL) | 7,75 | 20.986.000 | 7,76 | 1.331.720 | 7,75 | 14.100 | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,75 | 22.331.820 |
| ENTRE 2 Y 5 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,75 | 1.590.000 | 7,75 | 600.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,75 | 2.190.000 |
| ENTRE 6 Y 29 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 7,75 | 2.000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,75 | 2.000 |
| A 30 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 31 Y 44 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 45 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 45 Y 59 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 60 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 61 Y 89 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 90 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 91 Y 119 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 120 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 121 Y 179 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 180 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTRE 181 Y 359 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| A 360 DÍAS HÁBILES (SÓLO EN PESOS) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| BANCO DE LA REPÚBLICA | 7,75 | 22.578.000 | 7,75 | 1.931.720 | 7,75 | 14.100 | 0,00 | - | 0,00 | - | 7,75 | 24.523.820 |
| TESORERÍA GENERAL DE LA NACIÓN | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO (SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO) | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| RESIDENTES DEL EXTERIOR | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOCIEDADES FIDUCIARIAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOC. ADM. FONDOS DE PENSIONES Y DE CESANTÍAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| SOCIEDADES COMISIONISTAS DE BOLSAS DE VALORES | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| OTRAS | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |

(1) Este reporte tiene carácter exclusivamente informativo. (2) Tasas en Dólares
Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 441 de la Superintendencia Financiera

D. Tasas de colocación

A 19

Tasa efectiva anual y monto en millones de pesos
FECHA DESDE: 26/09/2016 FECHA HASTA: 30/09/2016

| | BANCOS | | CORPORACIONES | | COMPAÑIAS | | ENTIDADES ESPECIALES | | COOP. FINANCIERAS | | TOTAL | |
|--|--------|---------|---------------|-------|-----------|---------|----------------------|--------|-------------------|--------|-------|---------|
| | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO |
| Créditos de Vivienda | | | | | | | | | | | | |
| Construcción de Vivienda diferente de VIS (Pesos) | 12,21 | 16.040 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 12,21 | 16.040 |
| Construcción de Vivienda diferente de VIS (UVR) | 4,28 | 54.846 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 4,28 | 54.846 |
| Construcción de Vivienda VIS (Pesos) | 12,60 | 15 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 13,11 | 3.559 | 13,11 | 3.574 |
| Construcción de Vivienda VIS (UVR) | 3,83 | 6.564 | 0,00 | - | 0,00 | - | 6,00 | 4.457 | 0,00 | - | 4,71 | 11.021 |
| Adquisición de Vivienda diferente de VIS (Pesos) | 12,50 | 346.689 | 0,00 | - | 14,94 | 1.023 | 9,94 | 7.743 | 12,74 | 1.331 | 12,45 | 356.787 |
| Adquisición de Vivienda diferente de VIS (UVR) | 8,62 | 19.762 | 0,00 | - | 10,70 | 30 | 6,87 | 10.880 | 0,00 | - | 8,00 | 30.673 |
| Adquisición de Vivienda VIS (Pesos) | 12,93 | 49.784 | 0,00 | - | 14,61 | 112 | 10,27 | 2.555 | 12,85 | 4.392 | 12,81 | 56.843 |
| Adquisición de Vivienda VIS (UVR) | 9,27 | 30.270 | 0,00 | - | 10,70 | 1.953 | 6,77 | 10.355 | 0,00 | - | 8,73 | 42.578 |
| Crédito de Consumo | | | | | | | | | | | | |
| Entre 31 y 365 días | 21,31 | 12.740 | 0,00 | - | 26,67 | 1.386 | 15,85 | 12 | 17,96 | 299 | 21,75 | 14.437 |
| Entre 366 y 1095 días | 24,07 | 151.197 | 0,00 | - | 24,16 | 4.352 | 15,24 | 72 | 18,56 | 3.924 | 23,93 | 159.545 |
| Entre 1096 y 1825 días | 20,13 | 545.493 | 0,00 | - | 21,76 | 14.744 | 12,50 | 1 | 20,03 | 14.246 | 20,17 | 574.484 |
| A más de 1825 días | 17,42 | 889.848 | 0,00 | - | 19,75 | 15.340 | 14,95 | 13 | 19,01 | 7.949 | 17,47 | 913.151 |
| Microcréditos (Modalidad de Leasing) | | | | | | | | | | | | |
| Entre 31 y 365 días | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - |
| Entre 366 y 1095 días | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - |
| Entre 1096 y 1825 días | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - |
| A más de 1825 días | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - |
| Microcréditos (Diferentes de Leasing) | | | | | | | | | | | | |
| Entre 31 y 365 días | 41,55 | 12.695 | 0,00 | - | 45,64 | 300 | 0,00 | - | 26,05 | 88 | 41,54 | 13.083 |
| Entre 366 y 1095 días | 37,58 | 137.223 | 0,00 | - | 39,02 | 3.350 | 0,00 | - | 25,74 | 1.142 | 37,52 | 141.715 |
| Entre 1096 y 1825 días | 32,48 | 26.855 | 0,00 | - | 28,54 | 610 | 0,00 | - | 27,40 | 1.698 | 32,11 | 29.163 |
| A más de 1825 días | 23,45 | 1.441 | 0,00 | - | 25,35 | 100 | 0,00 | - | 25,66 | 453 | 24,05 | 1.994 |
| Créditos Comerciales (Ordinario) | | | | | | | | | | | | |
| Entre 31 y 365 días | 14,27 | 737.501 | 0,00 | - | 15,36 | 106.372 | 0,00 | - | 15,13 | 1.145 | 14,41 | 845.018 |
| Entre 366 y 1095 días | 15,48 | 453.229 | 0,00 | - | 16,06 | 18.948 | 0,00 | - | 14,93 | 1.574 | 15,51 | 473.751 |
| Entre 1096 y 1825 días | 15,11 | 112.599 | 0,00 | - | 18,18 | 32.015 | 0,00 | - | 15,91 | 3.169 | 15,79 | 147.782 |
| A más de 1825 días | 14,48 | 251.241 | 0,00 | - | 16,84 | 21.512 | 0,00 | - | 18,99 | 731 | 14,68 | 273.484 |
| Créditos Comerciales (Preferencial o Corporativo) | | | | | | | | | | | | |
| Entre 31 y 365 días | 11,94 | 915.928 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 11,94 | 915.928 |
| Entre 366 y 1095 días | 12,88 | 83.934 | 0,00 | - | 12,84 | 290 | 0,00 | - | 0,00 | - | 12,88 | 84.224 |
| Entre 1096 y 1825 días | 13,08 | 26.134 | 0,00 | - | 13,74 | 5.683 | 0,00 | - | 0,00 | - | 13,19 | 31.817 |
| A más de 1825 días | 11,78 | 89.091 | 0,00 | - | 13,22 | 37.007 | 0,00 | - | 0,00 | - | 12,21 | 126.098 |
| Créditos Comerciales (Tesorería) | | | | | | | | | | | | |
| Entre 1 y 5 días | 10,00 | 500 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 10,00 | 500 |
| Entre 6 y 14 días | 12,94 | 17.054 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 12,94 | 17.054 |
| Entre 15 y 30 días | 12,40 | 86.557 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 12,40 | 86.557 |

Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cifras de carácter PROVISIONAL. * El promedio ponderado total no incluye las tasas de las Entidades Financieras Especiales.

A 20
TASAS DE COLOCACION
Tasa efectiva anual y monto en millones de pesos
FECHA DESDE: 26/09/2016 FECHA HASTA: 30/09/2016

| | BANCOS | | CORPORACIONES | | COMPAÑIAS | | ENTIDADES ESPECIALES | | COOP. FINANCIERAS | | TOTAL | |
|--|--------|-------------|---------------|---------|-----------|---------|----------------------|-------|-------------------|---------|-------|-------------|
| | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO | TASA | MONTO |
| Tarjetas de Crédito Personas Naturales | | | | | | | | | | | | |
| Avances en efectivo | 30,24 | 242.412 | 0,00 | - | 31,77 | 39.908 | 0,00 | - | 24,90 | 341 | 30,45 | 282.662 |
| Consumos a 1 mes | 4,58 | 241.514 | 0,00 | - | 31,47 | 17.583 | 0,00 | - | 21,69 | 47 | 6,41 | 259.144 |
| Consumos entre 2 y 6 meses | 31,53 | 176.861 | 0,00 | - | 31,78 | 29.526 | 0,00 | - | 21,69 | 71 | 31,56 | 206.458 |
| Consumos entre 7 y 12 meses | 30,79 | 89.015 | 0,00 | - | 31,76 | 16.543 | 0,00 | - | 21,54 | 29 | 30,94 | 105.588 |
| Consumos entre 13 y 18 meses | 29,84 | 13.188 | 0,00 | - | 31,79 | 1.862 | 0,00 | - | 20,98 | 3 | 30,08 | 15.053 |
| Consumos a más de 18 meses | 29,50 | 208.181 | 0,00 | - | 31,58 | 9.913 | 0,00 | - | 22,34 | 50 | 29,59 | 218.144 |
| Tarjetas de Crédito Empresariales | | | | | | | | | | | | |
| Avances en efectivo | 23,78 | 20.140 | 0,00 | - | 31,68 | 5 | 0,00 | - | 0,00 | - | 23,78 | 20.144 |
| Consumos a 1 mes | 3,80 | 87.481 | 0,00 | - | 31,68 | 28 | 0,00 | - | 20,98 | 5 | 3,81 | 87.514 |
| Consumos entre 2 y 6 meses | 30,56 | 9.710 | 0,00 | - | 31,68 | 5 | 0,00 | - | 20,98 | 4 | 30,55 | 9.719 |
| Consumos entre 7 y 12 meses | 29,98 | 2.713 | 0,00 | - | 31,68 | 1 | 0,00 | - | 0,00 | - | 29,98 | 2.714 |
| Consumos entre 13 y 18 meses | 28,44 | 118 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 28,44 | 118 |
| Consumos a más de 18 meses | 30,28 | 15.570 | 0,00 | - | 31,68 | 0 | 0,00 | - | 20,98 | 3 | 30,27 | 15.573 |
| Descubiertos en Cuenta Corriente Bancaria | | | | | | | | | | | | |
| Sobregiros | 25,47 | 1.574.627 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 25,47 | 1.574.627 |
| Créditos Especiales | | | | | | | | | | | | |
| Acordados según ley 550 de 1999 | 30,28 | 13 | 0,00 | - | 15,11 | 1.500 | 0,00 | - | 0,00 | - | 15,24 | 1.513 |
| Acordados según ley 617 de 2000 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - |
| Depósitos y Cuentas de Ahorro | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos de ahorro ordinarios activos | 3,75 | 141.735.134 | 8,39 | 288.296 | 2,89 | 220.643 | 0,00 | - | 1,38 | 472.204 | 3,75 | 142.716.277 |
| Cuentas de ahorro especial en UVR | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | - | - |
| Cuentas de ahorro especial en pesos | 1,90 | 721.306 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 3,00 | 3.568 | 1,91 | 724.874 |
| Cuentas de ahorro AFC (en pesos) | 1,80 | 1.170.287 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 1,80 | 1.170.287 |
| Certificados de Ahorro de Valor Real (CAVR) | | | | | | | | | | | | |
| CAVR Total* | 0,34 | 18.607 | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,00 | - | 0,34 | 18.607 |

Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

* Debido a los cambios realizados al Formato 088 (Circular Externa 047 del 20 de Nov de 2012 de la Superintendencia Financiera de Colombia) la información desagregada por plazos para los Certificados de Ahorro de Valor Real no está disponible.