

Semana 36

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

5 Septiembre de 2017

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

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

1. Comportamiento de las tasas de interés

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

Tasas (e.a) 1/	Fecha 01-sep-17	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales		Variación (pb)				
			año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Intervención BR	5.25	n.a	n.a	n.a	-25	-25	-100	-225	-250
IBR Overnight	5.26	n.a	n.a	n.a	-28	-24	-100	-224	-249
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	5.25	n.a	n.a	n.a	0	-22	-98	-226	-253
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	5.14	n.a	n.a	n.a	-9	-18	-72	-206	-261
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	5.04	n.a	n.a	n.a	-17	-25	-58	-177	n.a
Pasivas									
TIB	5.48	6,166	3,613	3,723	-6	-2	-78	-202	-227
DTF 2/	5.64	916	952	892	9	8	-41	-122	-158
Captación < 90 días 3/	1.98	67	90	72	-82	-34	9	-146	-110
Captación a 90 días 3/	5.68	1,016	964	912	12	13	-39	-108	-157
Captación 91-179 días 3/	6.04	587	370	450	2	8	-27	-92	-137
Captación a 180 días 3/	5.81	441	567	497	7	4	-40	-154	-164
Captación a 181-360 días 3/	6.30	807	849	832	0	26	-36	-136	-217
Captación > 360 días 3/	6.82	1,131	882	856	28	0	-58	-122	-230
Total captación de CDT	6.13	4,050	3,722	3,618	15	28	-21	-110	-182
Monto promedio de desembolsos semanales									
	25-ago-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	10.30	2,545	2,752	2,658	-24	-51	-124	-205	-303
Tesorería	9.96	46	126	91	51	-13	-63	-171	-229
Preferencial	8.97	1,428	1,211	1,253	-17	-52	-123	-224	-352
Ordinario	12.08	1,071	1,414	1,314	-18	-27	-123	-157	-244
Consumo 5/	18.97	1,159	1,064	1,111	-27	4	-50	-18	-46
Consumo sin libranza	21.66	594	597	623	17	61	-31	69	-23
Consumo a través de libranza	16.14	566	467	488	6	-39	-56	-27	7
Tarjeta de crédito 6/	30.92	576	563	587	-1	3	-42	-66	30
Vivienda 7/	11.31	204	223	212	11	-18	-103	-129	-148
Microcrédito	36.98	102	108	107	-22	51	34	6	-25
Activa Ponderada 8/	13.04	-	-	-	-8	-40	-96	-77	-175
Comercial BR 9/	10.30	-	-	-	-25	-53	-126	-206	-306
Pasivas									
Pasiva Ponderada	5.12	n.a	n.a	n.a	-78	73	-13	-17	-149
Ahorro 10/	2.96	n.a	n.a	n.a	-6	-11	-49	-66	-85
Deuda Pública 11/									
	01-sep-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
1 año (TES Nov 2018)	5.23	2576	2015	2262	-12	7	13	-94	-156
2 años (TES Sep 2019)	5.40	1492	1714	2357	-10	-19	-3	-100	-151
3 años (TES Jul 2020)	5.71	3132	1581	4352	-9	-21	19	-82	-128
7 años (TES Jul 2024)	6.32	4077	4179	4945	0	-17	48	-56	-92
13 años (TES Sep 2030)	6.91	152	968	539	1	-13	51	-41	-62
15 años (TES Jun 2032)	7.12	1755	n.d	1008	2	-37	25	n.d.	n.d.

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería,

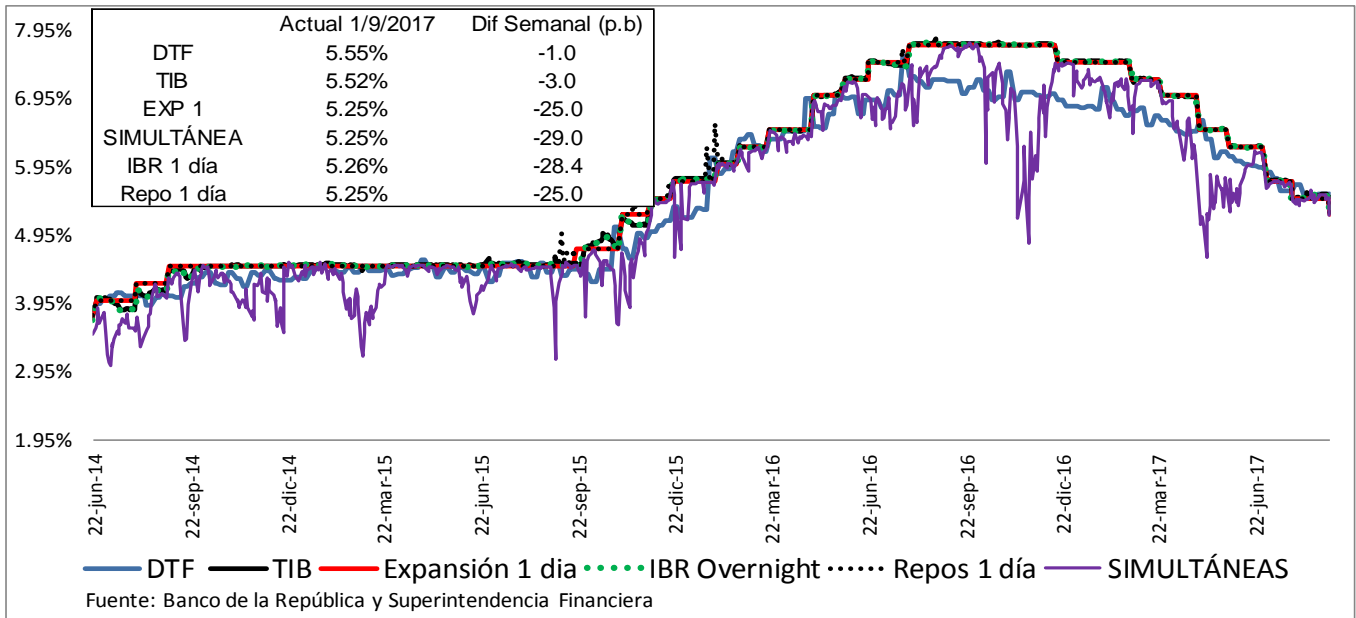
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

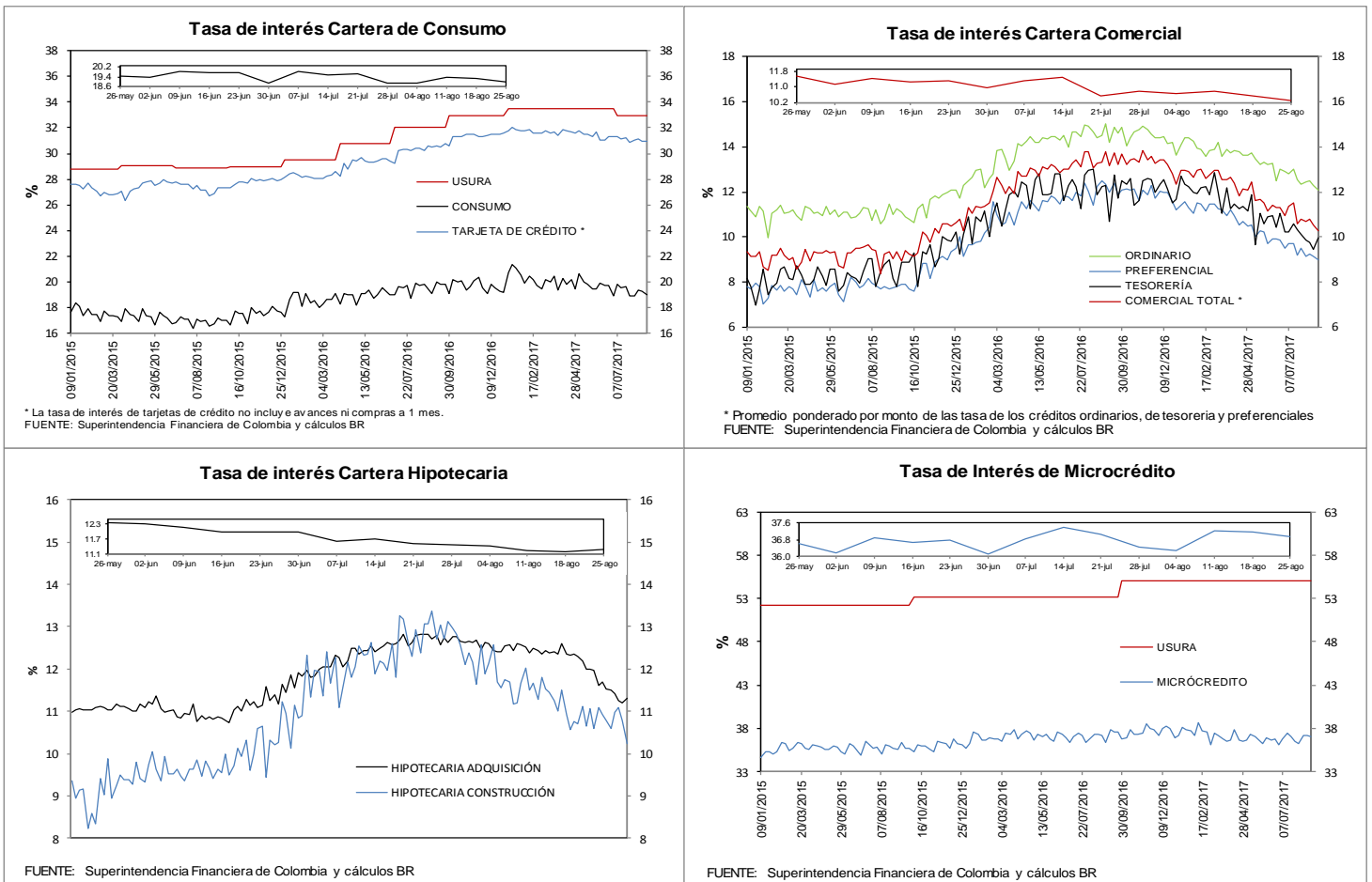
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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



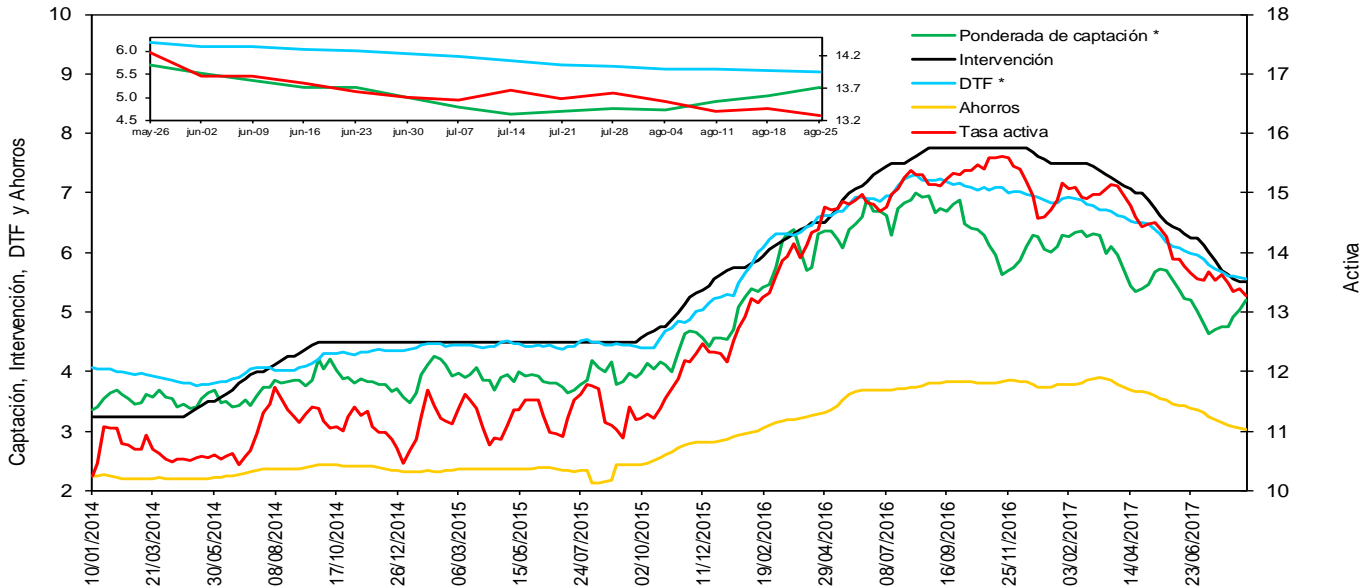
Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo



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

Promedio móvil de orden 4



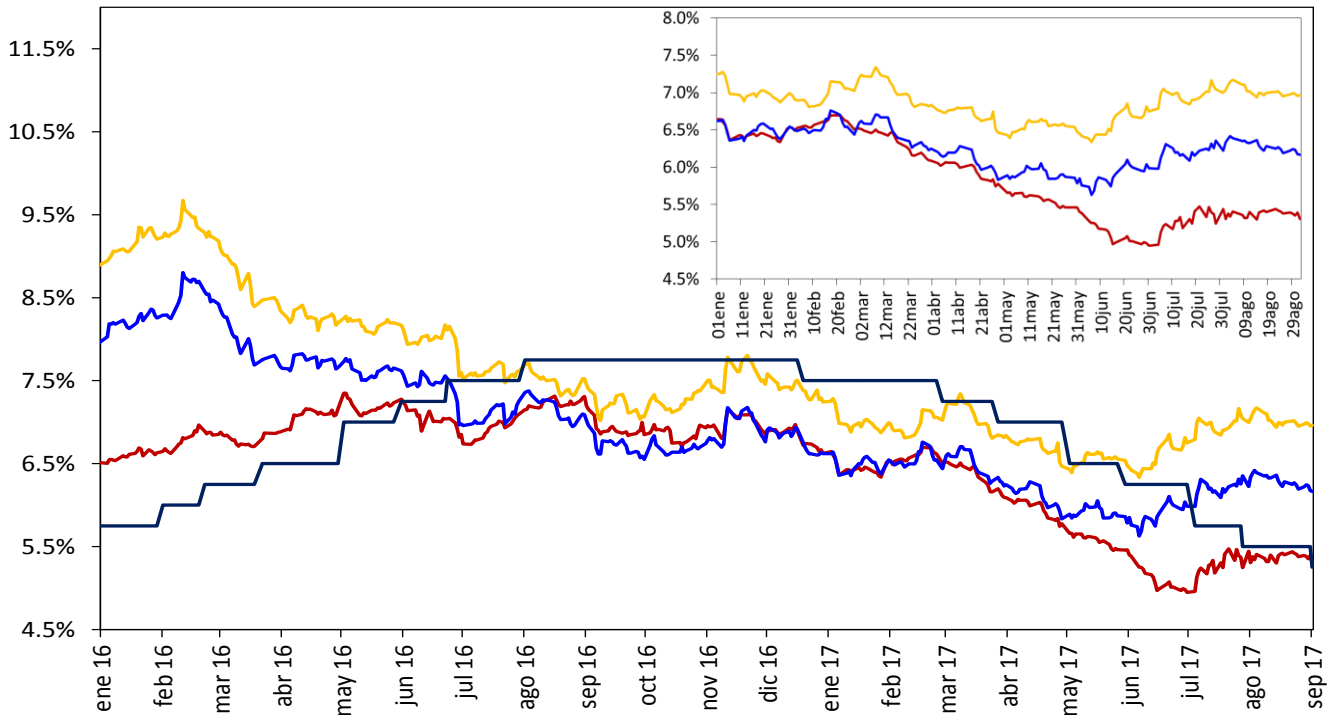
FUENTE: Banco de la República y Superintendencia Financiera de Colombia

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

f. *Tasas de interés de deuda pública*

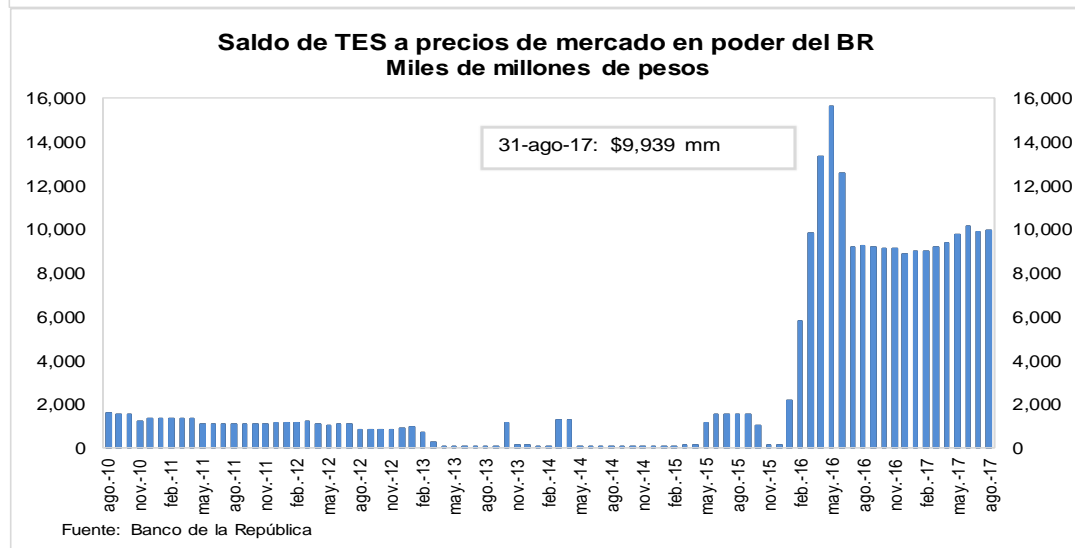
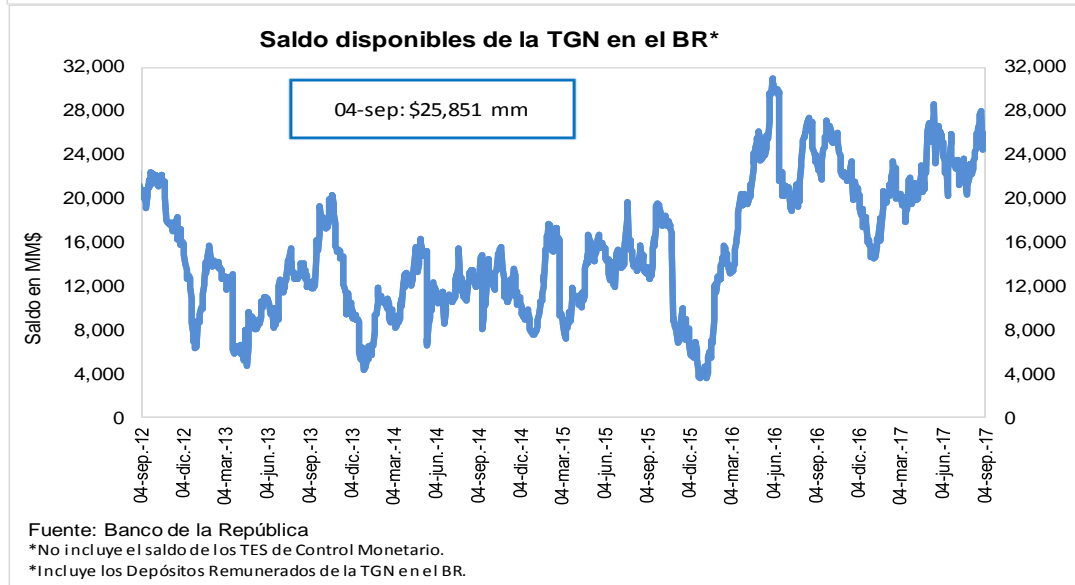
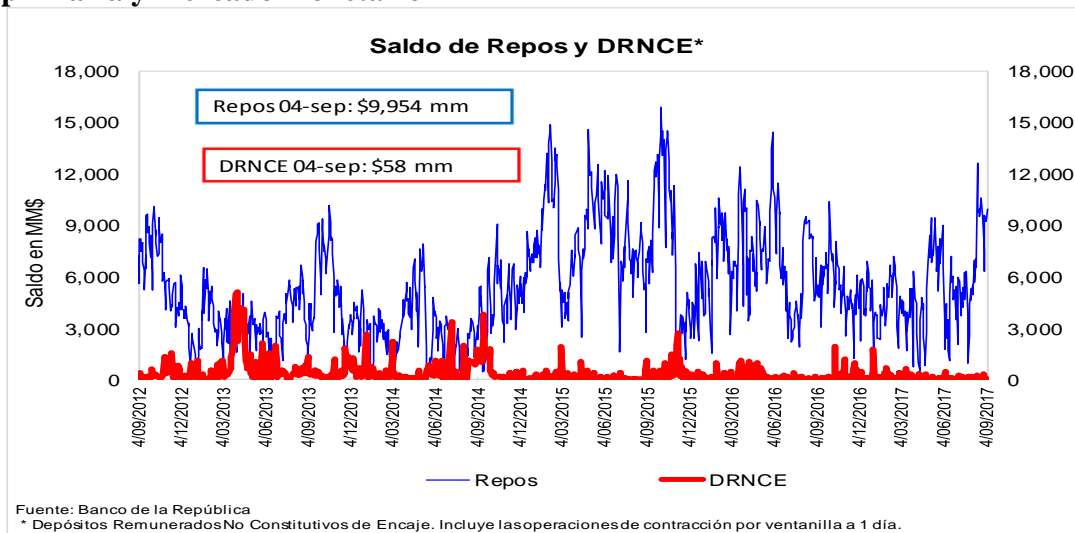
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

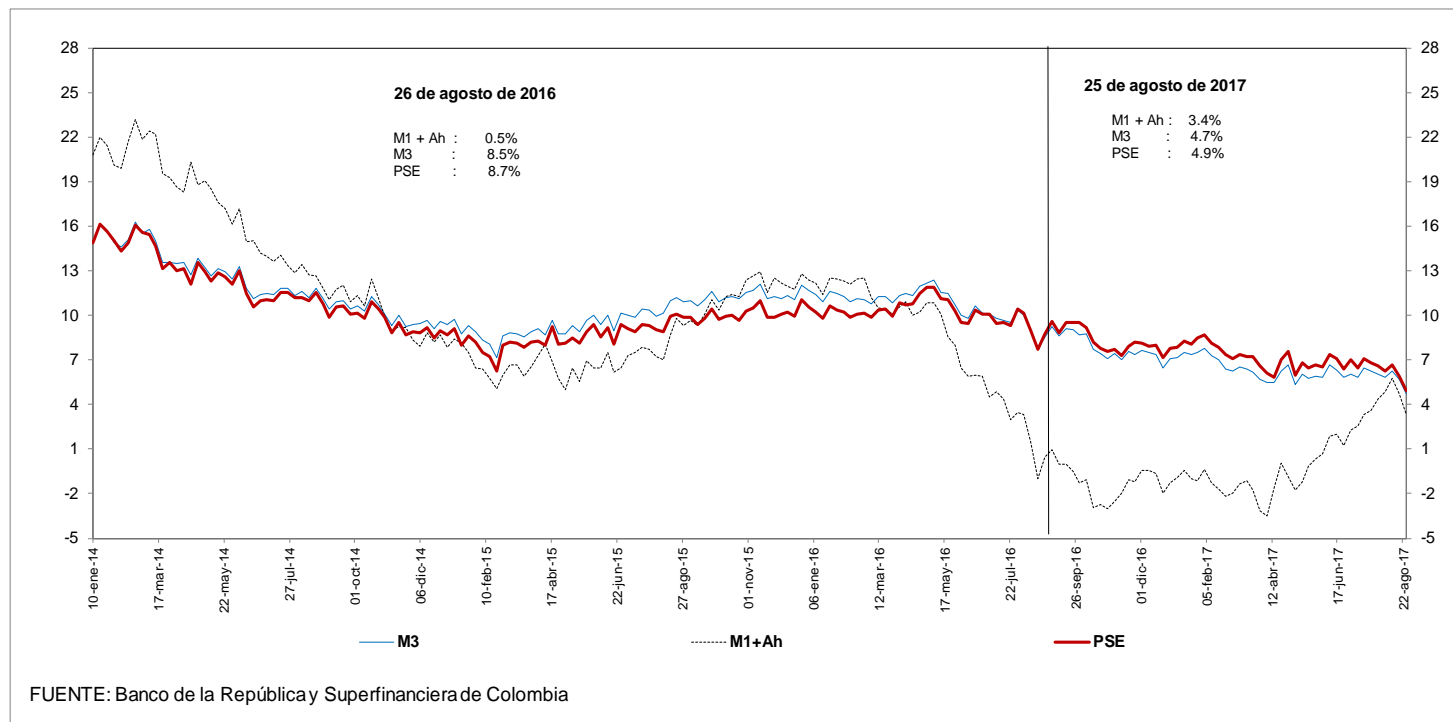
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a agosto 25 2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	449,602	-749	-0.2	-6,310	-1.4	2,754	0.6	4,462	1.0	20,349	4.7
1. Efectivo	49,331	-679	-1.4	-445	-0.9	1,647	3.5	-6,096	-11.0	1,653	3.5
2. Pasivos Sujetos a Encaje	400,272	-70	0.0	-5,865	-1.4	1,107	0.3	10,558	2.7	18,696	4.9
Cuenta Corriente	44,055	1,440	3.4	-637	-1.4	498	1.1	-2,562	-5.5	-1,241	-2.7
Ahorros	159,638	-749	-0.5	-4,247	-2.6	2,022	1.3	3,989	2.6	7,791	5.1
CDT + Bonos	185,565	208	0.1	393	0.2	-277	-0.1	10,997	6.3	11,872	6.8
CDT menor a 18 meses	74,660	37	0.0	-321	-0.4	-2,601	-3.4	-740	-1.0	-5,915	-7.3
CDT mayor a 18 meses	85,399	200	0.2	576	0.7	1,392	1.7	10,250	13.6	14,774	20.9
Bonos	25,506	-29	-0.1	138	0.5	932	3.8	1,487	6.2	3,012	13.4
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	6,897	-1,084	-13.6	-1,284	-15.7	-879	-11.3	547	8.6	291	4.4
Depósitos a la Vista	4,117	114	2.9	-90	-2.1	-257	-5.9	-2,413	-37.0	-16	-0.4
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	93,385	761	0.8	-1,082	-1.1	2,144	2.4	-8,658	-8.5	412	0.4
M1 + Ahorros	253,024	13	0.0	-5,329	-2.1	4,167	1.7	-4,669	-1.8	8,203	3.4
PSE sin depósitos fiduciarios	393,375	1,014	0.3	-4,581	-1.2	1,986	0.5	10,011	2.6	18,405	4.9
M3 sin fiduciarios	442,706	335	0.1	-5,026	-1.1	3,632	0.8	3,915	0.9	20,058	4.7
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3	-8.3		-16.6		2.5					
	Efectivo	-50.9		-11.0		14.5					
	PSE	-0.9		-17.2		1.1					
	M1	53.1		-13.9		9.7					
	M1 + Ahorros	0.3		-23.7		6.9					
	PSE sin depós. Fiduc.	14.4		-14.0		2.0					
	M3 sin Fiduciarios	4.0		-13.6		3.4					

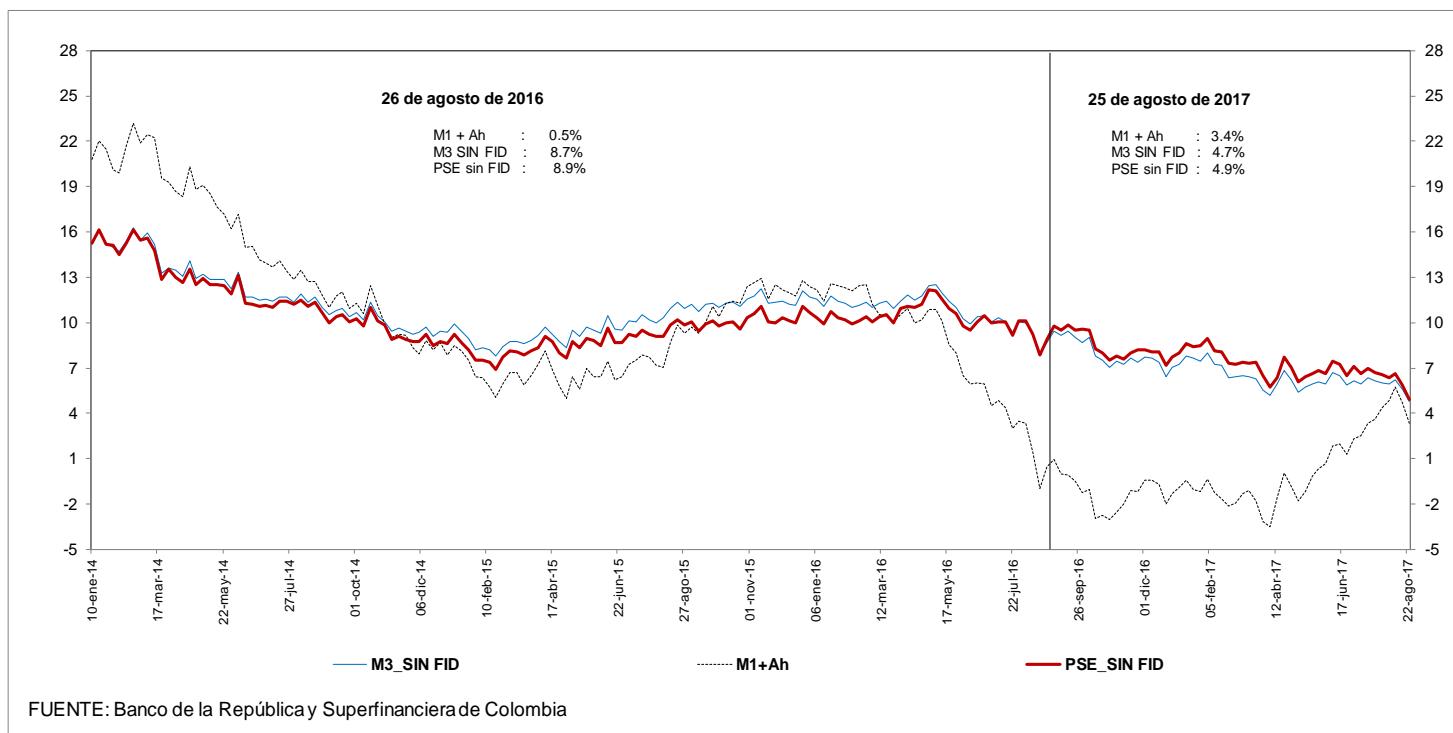
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

Fuente: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales

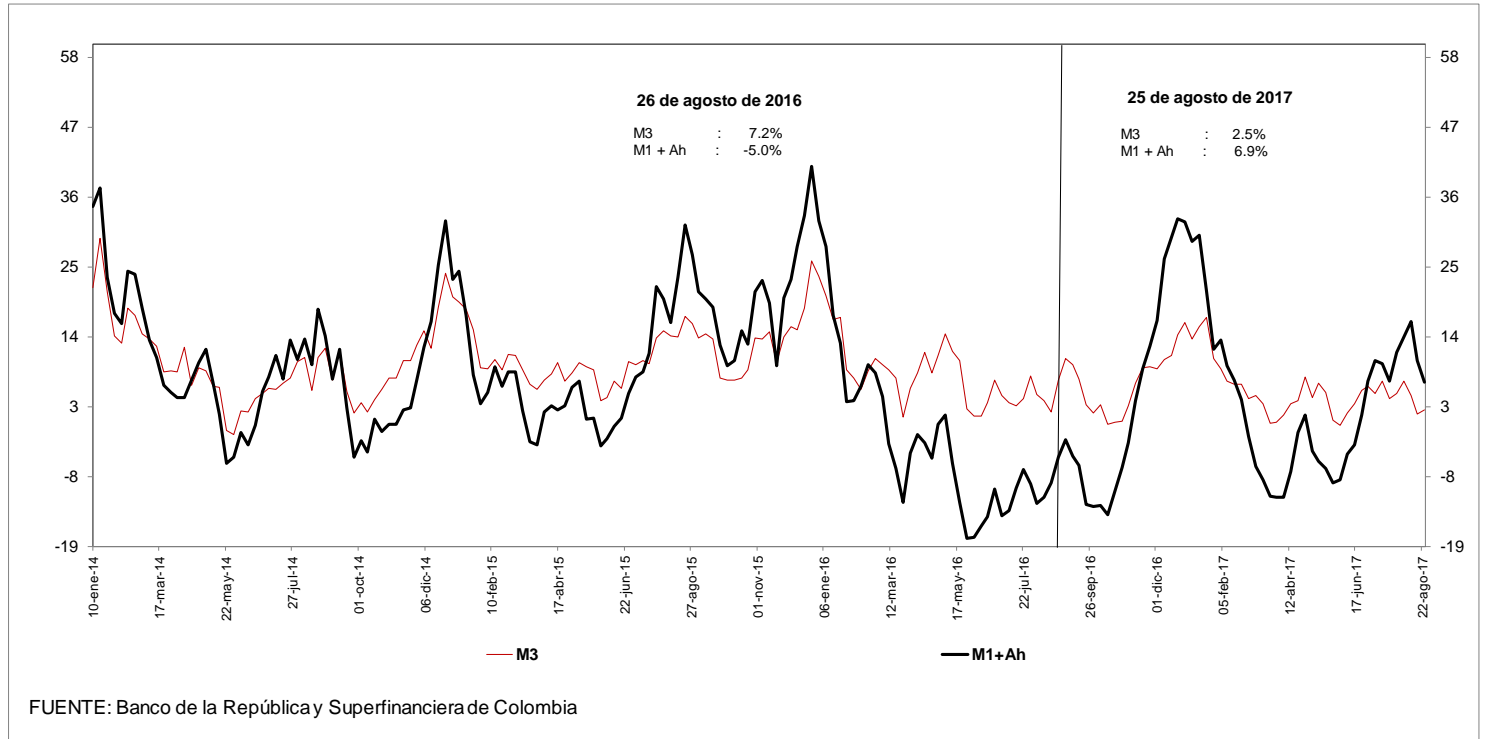


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales

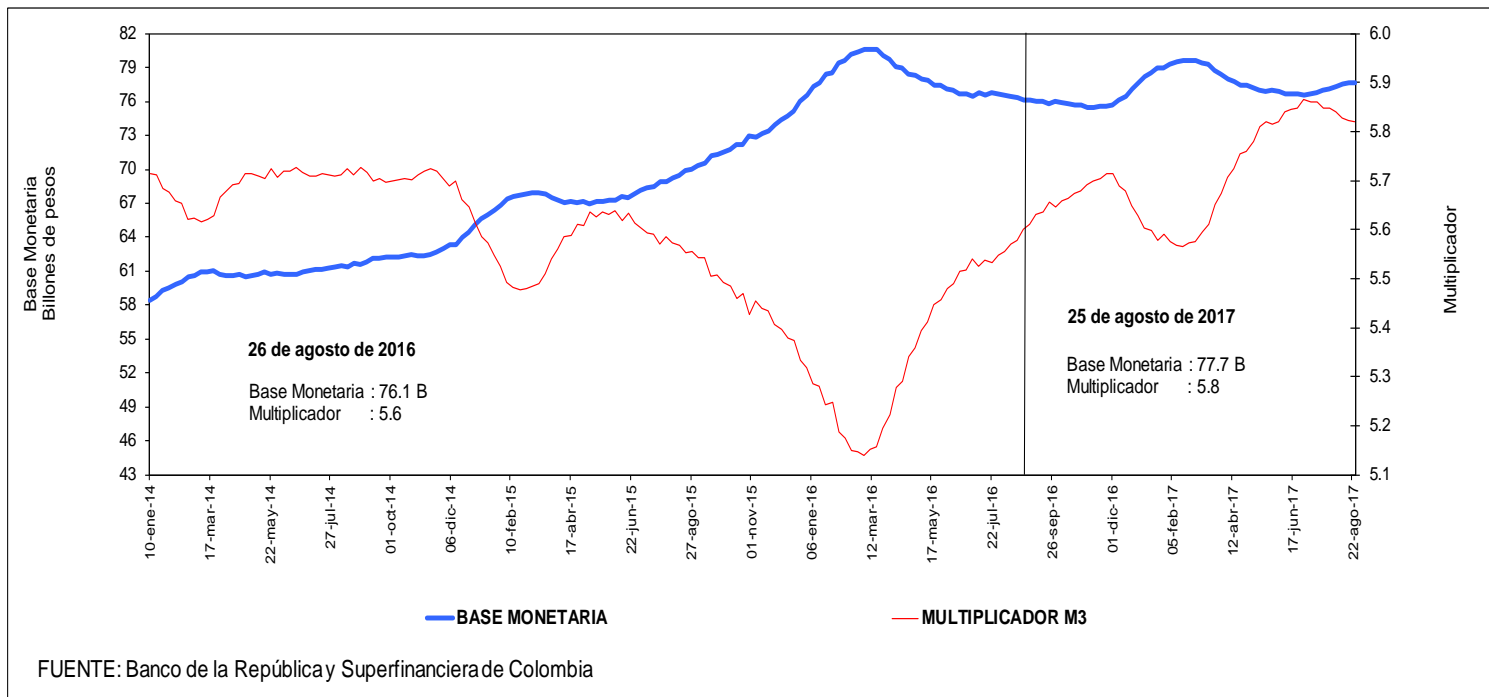


g. M3 y M1+AHORRO

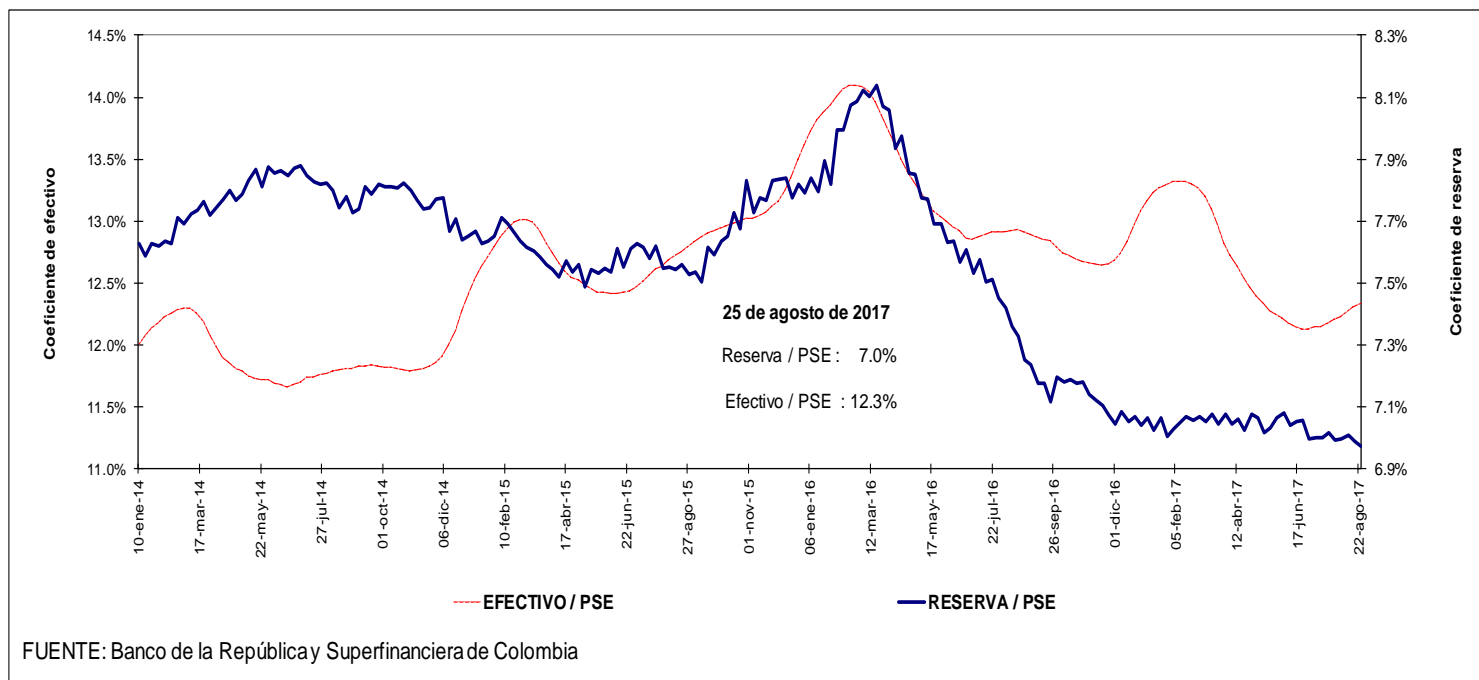
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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



j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

25 de agosto de 2017

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	397,343	100.0	347	0.1	1,099	0.3	5,673	1.4	15,779	4.1	23,937	6.4
	Comercial 1/	210,290	52.9	-261	-0.1	-226	-0.1	1,306	0.6	5,173	2.5	4,630	2.3
	Consumo	119,017	30.0	462	0.4	859	0.7	2,743	2.4	6,610	5.9	12,436	11.7
	Hipotecaria ajustada 2/	56,193	14.1	112	0.2	405	0.7	1,306	2.4	3,415	6.5	5,955	11.9
	Microcrédito	11,843	3.0	34	0.3	62	0.5	318	2.8	581	5.2	917	8.4
	Memo Item												
	Hipotecaria	52,112	13.3	112	0.2	405	0.8	1,069	2.1	2,999	6.1	5,064	10.8
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			4.6	3.7	5.9	6.4						
			Comercial		-6.2	-1.4	2.5	3.9					
		Consumo		22.4	9.9	9.8	9.1						
		Hipotecaria		10.9	9.9	9.9	10.1						
		Microcredito		16.3	7.0	11.5	8.0						
Extranjera	Total cartera en M. E.	21,440		-434	-2.0	-445	-2.0	10	0.0	-481	-2.2	-307	-1.4
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	7,307		2	0.0	1	0.0	-48	-0.7	2	0.0	-237	-3.1
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos				-64.7	-23.5	0.2	-3.3					
Expresada en dólares				1.8	0.1	-2.6	0.0						
Total	Cartera total ajustada	418,782	100.0	-88	0.0	653	0.2	5,683	1.4	15,298	3.8	23,630	6.0
	Comercial	231,194	55.2	-691	-0.3	-650	-0.3	1,296	0.6	4,684	2.1	4,261	1.9
	Consumo	119,553	28.5	458	0.4	836	0.7	2,764	2.4	6,618	5.9	12,497	11.7
	Hipotecaria ajustada 1/	56,193	13.4	112	0.2	405	0.7	1,306	2.4	3,415	6.5	5,955	11.9
	Microcrédito	11,843	2.8	34	0.3	62	0.5	318	2.8	581	5.2	917	8.4
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			-1.1	2.1	5.6	5.9						
			Comercial		-14.4	-3.6	2.3	3.2					
			Consumo		22.1	9.6	9.8	9.1					
			Hipotecaria		10.9	9.9	9.9	10.1					
		Microcredito		16.3	7.0	11.5	8.0						

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

25 de agosto de 2017

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada	374,908		747	0.2	639	0.2	4,283	1.2	12,738	3.5	19,822	5.6
	Comercial 1/	199,105		-261	-0.1	-586	-0.3	440	0.2	3,476	1.8	2,502	1.3
	Consumo	110,311		858	0.8	779	0.7	2,294	2.1	5,475	5.2	10,778	10.8
	Hipotecaria ajustada 2/	54,504		112	0.2	371	0.7	1,229	2.3	3,273	6.4	5,705	11.7
	Microcrédito	10,988		38	0.3	75	0.7	321	3.0	514	4.9	836	8.2
	Total cartera en M. E.	21,440		-434	-2.0	-445	-2.0	10	0.0	-481	-2.2	-307	-1.4
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	396,347		312	0.1	193	0.0	4,293	1.1	12,257	3.2	19,515	5.2

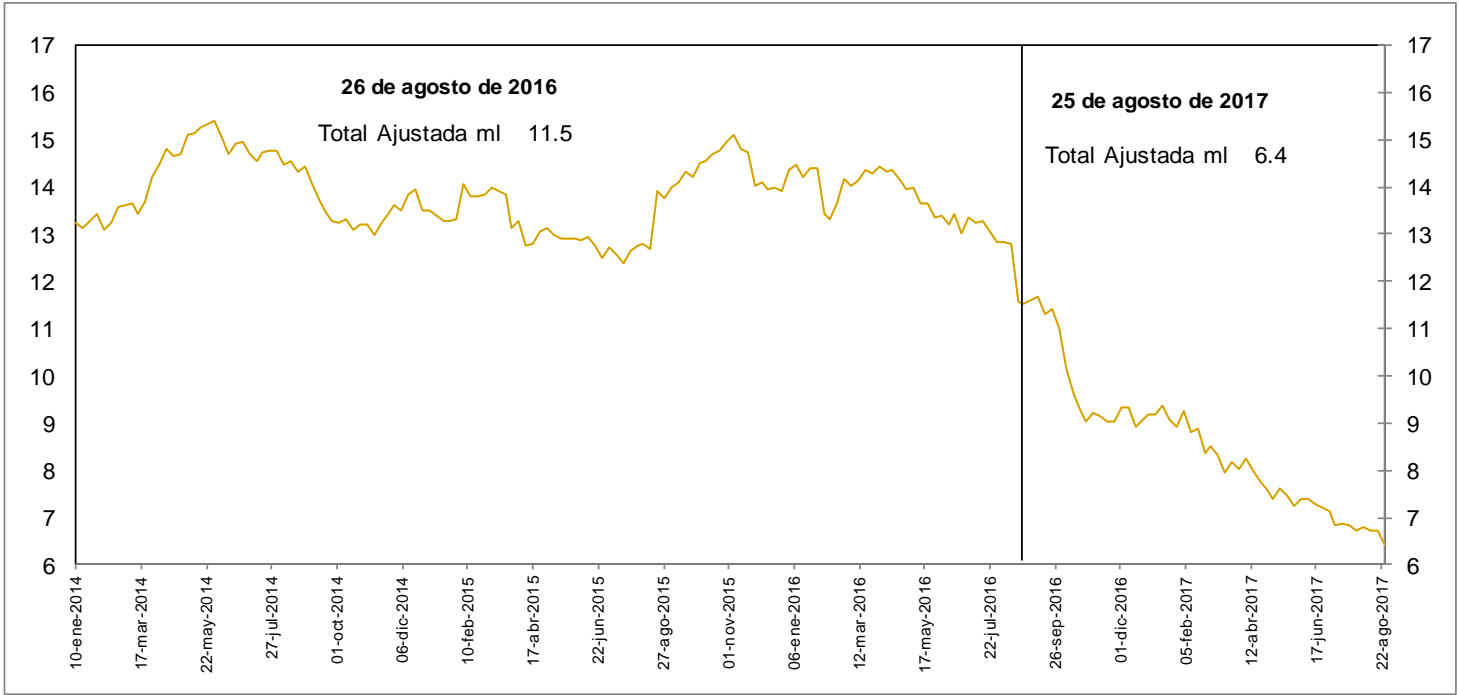
* No incluye FDN.

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

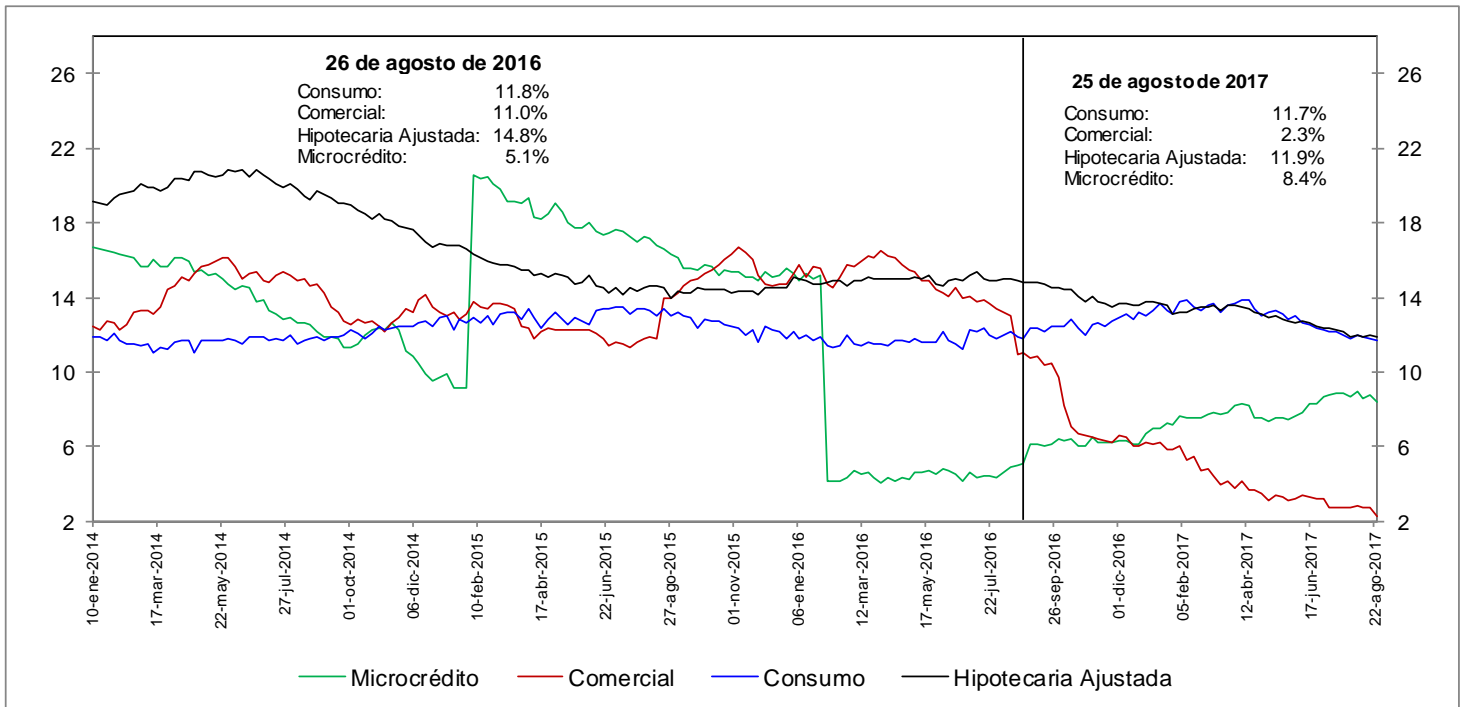
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

Fuente: Formato semanal 281 de la Superintendencia Financiera, Titularizadora Colombia y cálculos BR

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



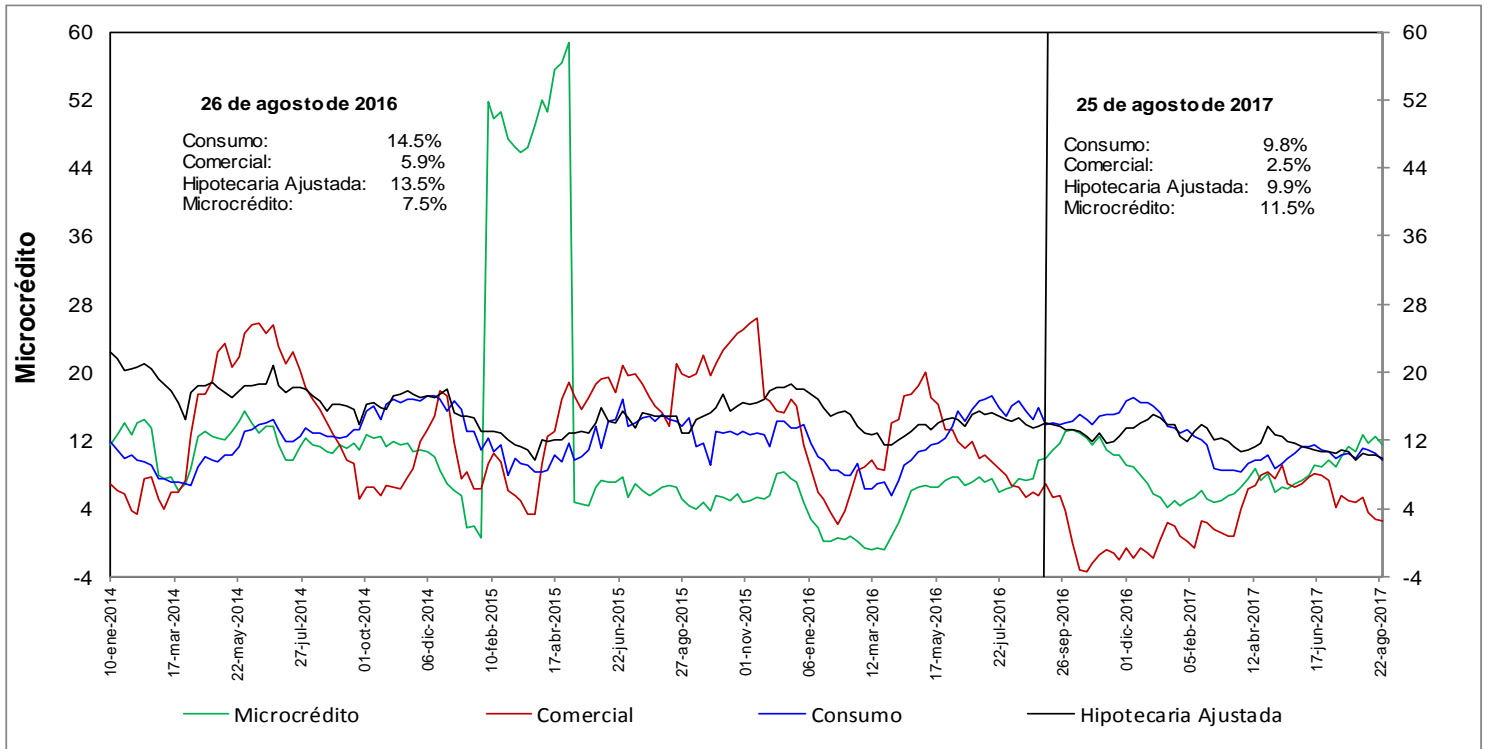
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



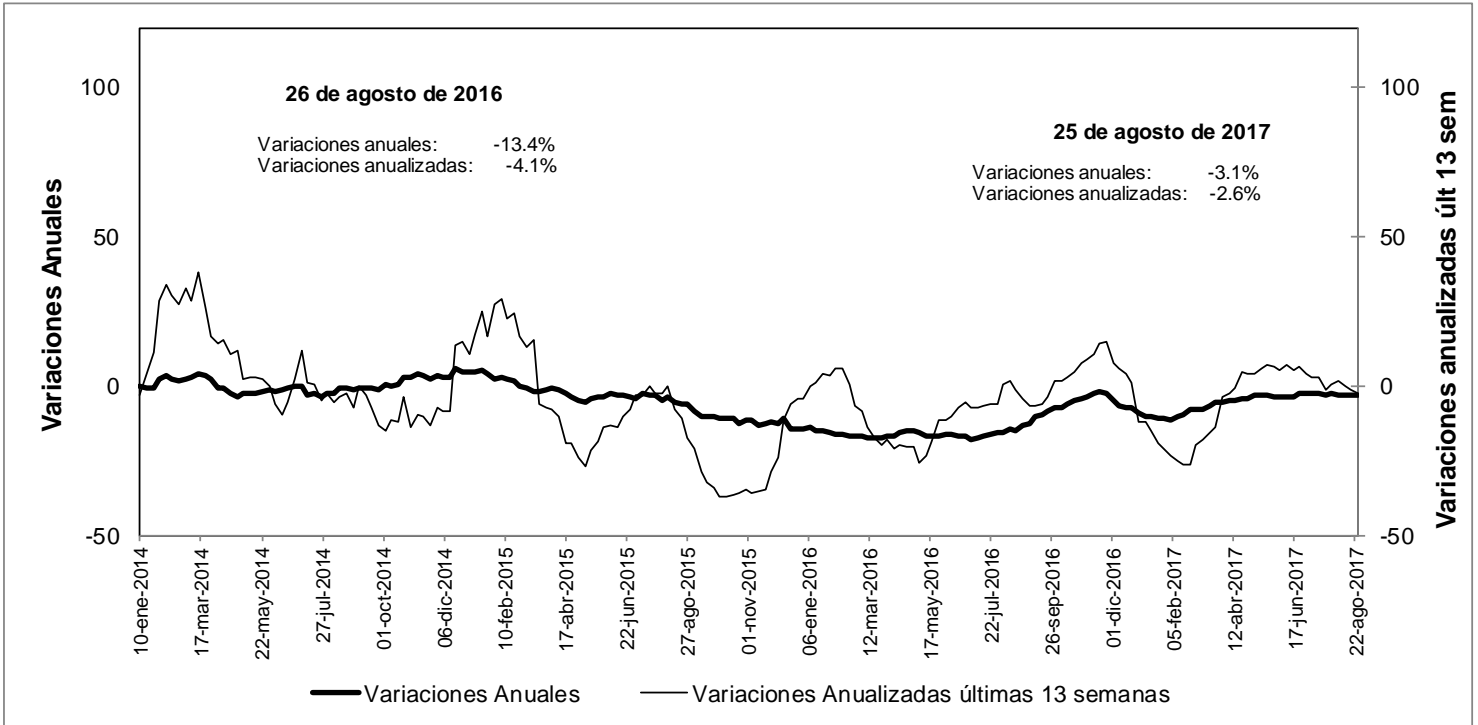
No incluye FND

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera

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



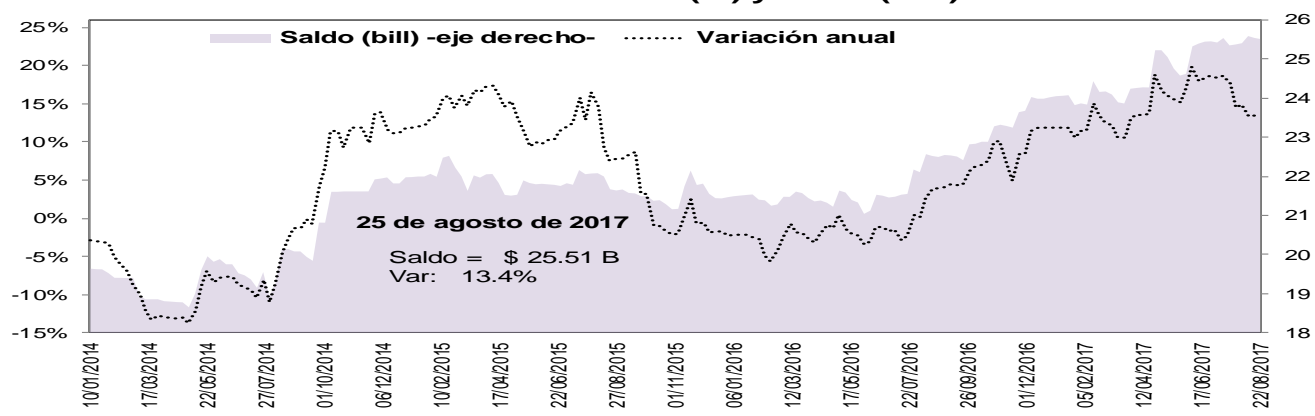
h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



No incluye FND

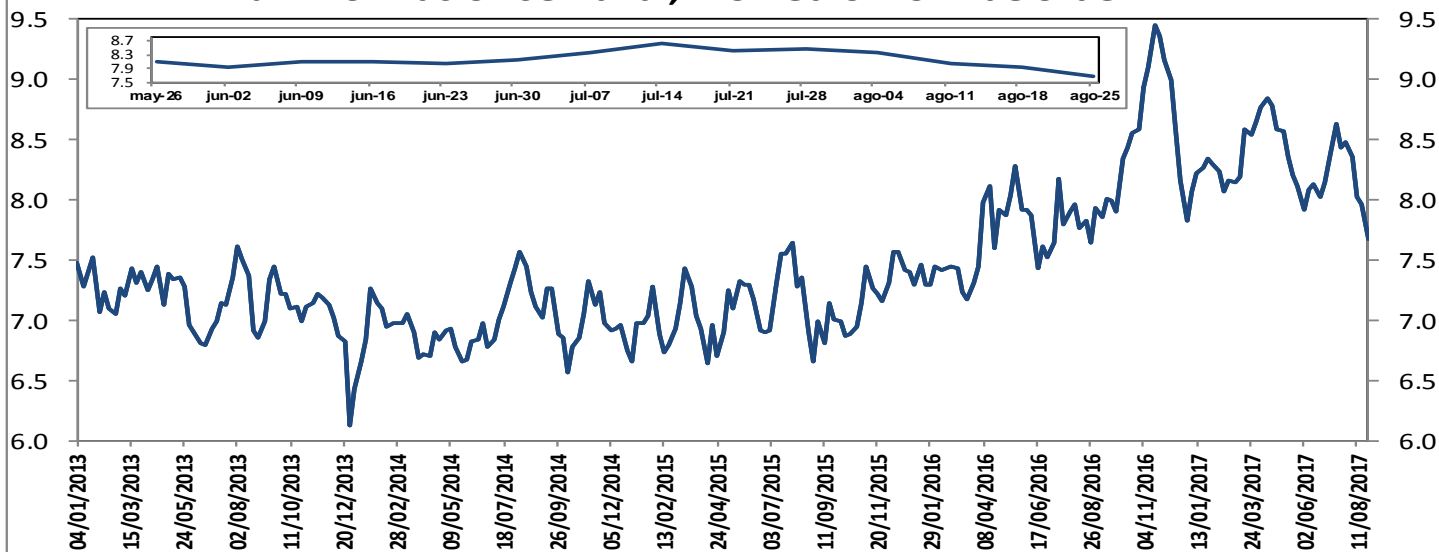
Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera

**n. Bonos emitido por el sector financiero
-variación anual (%) y saldo (bill.)-**



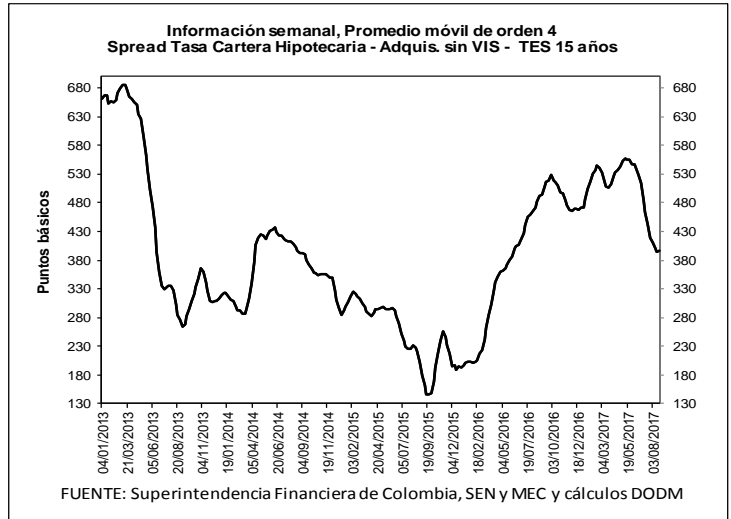
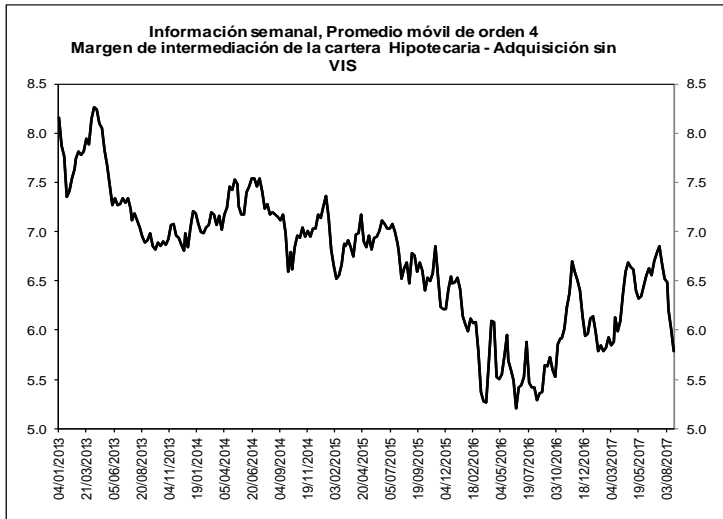
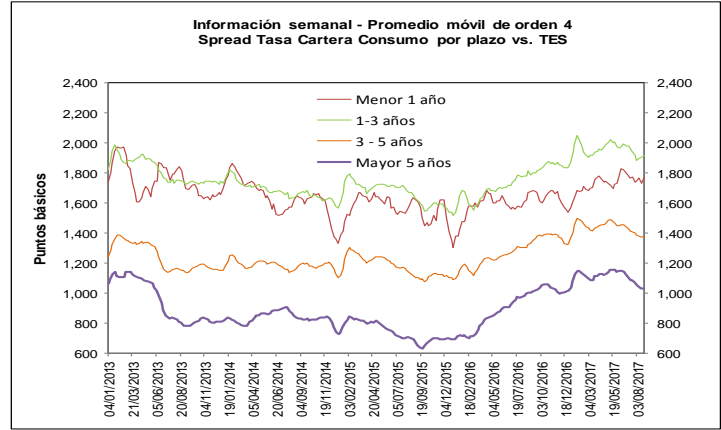
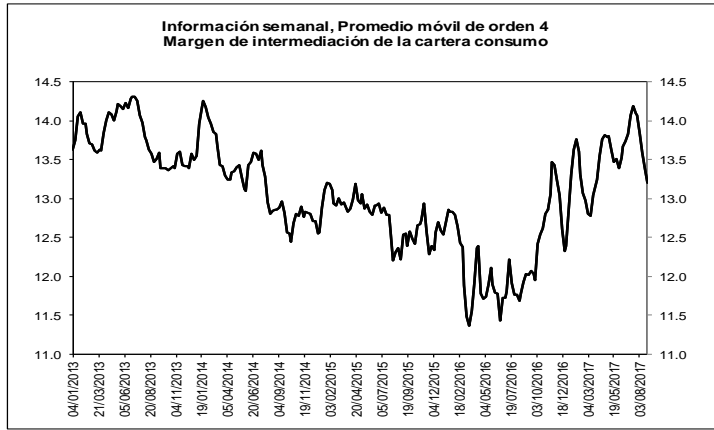
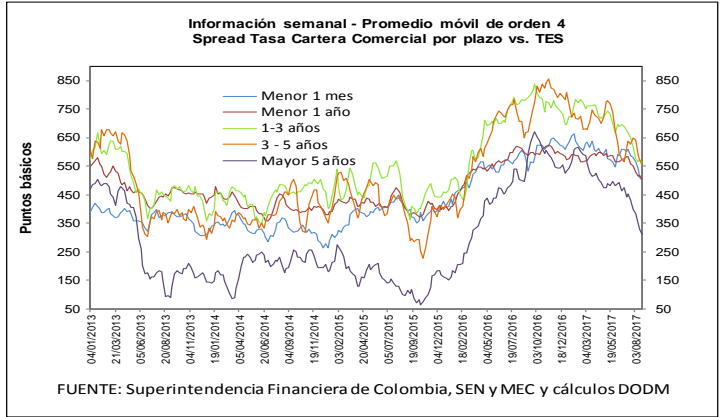
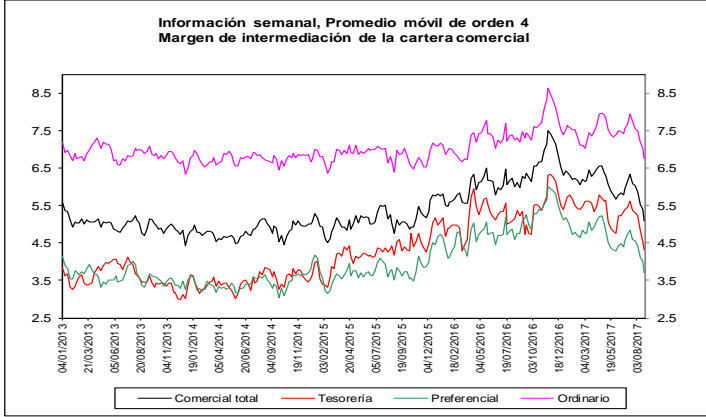
5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4 *



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

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



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

	Fecha		Variación (pb)				
	25-ago-17		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	498.3		(12.27)	(81.71)	(68.71)	(109.33)	(96.47)
Menor 1 año	504.0		(12.97)	(47.18)	(84.62)	(79.13)	(93.93)
De 1 - 3 años	563.2		(9.71)	(54.37)	(134.78)	(132.72)	(215.52)
De 3 - 5 años	555.8		(15.60)	(91.86)	(185.36)	(228.54)	(92.34)
Mayor 5 años	309.4		(19.95)	(88.73)	(186.47)	(214.48)	(185.27)
Consumo							
Menor 1 año	1,773.4		40.00	31.06	46.46	232.48	103.91
De 1 - 3 años	1,920.0		17.06	(1.52)	(88.75)	85.73	106.04
De 3 - 5 años	1,377.6		2.53	(22.75)	(95.33)	49.43	50.68
Mayor 5 años	1,031.7		0.03	(41.04)	(124.27)	12.26	25.86
Vivienda							
Mayor 15 años	395.4		1.09	(22.77)	(160.44)	(75.37)	(96.59)
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	9.8	69	(3.32)	(55.04)	(102.76)	(222.31)	(278.27)
Menor 1 año	10.5	1,302	(10.55)	(30.90)	(115.72)	(232.75)	(277.37)
De 1 - 3 años	11.2	461	(10.34)	(47.84)	(129.25)	(236.51)	(373.45)
De 3 - 5 años	11.6	212	(16.90)	(83.08)	(153.26)	(284.77)	(198.75)
Mayor 5 años	10.1	513	(22.35)	(83.92)	(139.21)	(255.62)	(237.00)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	23.2	11	42.42	47.34	15.37	78.87	(79.54)
De 1 - 3 años	24.8	122	16.42	5.01	(83.23)	(18.06)	(51.90)
De 3 - 5 años	19.9	428	1.22	(13.97)	(63.22)	(6.80)	(55.73)
Mayor 5 años	17.3	596	(2.36)	(36.23)	(77.01)	(28.88)	(25.87)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	11.3	215	(4.47)	(28.24)	(110.59)	(129.67)	(139.75)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.8	n.a	8.95	26.67	(34.05)	(112.98)	(181.80)
Menor a 1 año	5.4	n.a	2.42	16.28	(31.10)	(153.61)	(183.45)
De 1 a 3 años	5.6	n.a	(0.63)	6.53	5.53	(103.79)	(157.94)
De 3 a 5 años	6.1	n.a	(1.30)	8.77	32.11	(56.23)	(106.41)
Mayor a 5 años	7.0	n.a	(2.40)	4.81	47.26	(41.14)	(51.73)
Mayor a 15 años	7.3	n.a	(5.56)	(5.47)	49.85	(54.30)	(43.17)

FUENTE: Superintendencia Financiera de Colombia, SEN y MEC y cálculos DTIE y DODM

6. Inversiones

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 25/08/2017	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	78,414	854	1.1	38	0.0	2,515	3.3	4,894	6.7	2,047	2.7
B. Moneda Extranjera	27,951	-260	-0.9	-348	-1.2	883	3.3	886	3.3	2,635	10.4
C. TOTAL (A+B=C)	106,365	594	0.6	-309	-0.3	3,398	3.3	5,780	5.7	4,682	4.6
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,527	105	1.1	79	0.8	236	2.5	507	5.6	745	8.5
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,934	-60	-2.0	-61	-2.0	20	0.7	-67	-2.2	51	1.8

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 25/08/2017	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	78,414	854	1.1	38	0.0	2,515	3.3	4,894	6.7	2,047	2.7
A. Establecimientos de crédito	78,414	854	1.1	38	0.0	2,515	3.3	4,894	6.7	2,047	2.7
Inversiones Brutas	78,493	854	1.1	37	0.0	2,516	3.3	4,876	6.6	2,024	2.6
a) Títulos de deuda:	58,934	924	1.6	530	0.9	2,091	3.7	4,324	7.9	850	1.5
Título de Tesorería - TES	44,817	985	2.2	846	1.9	2,474	5.8	4,779	11.9	1,698	3.9
Otros Títulos de deuda pública	4,308	-58	-1.3	-35	-0.8	-155	-3.5	107	2.6	333	8.4
Otros emisores Nacionales	9,802	-3	0.0	-281	-2.8	-228	-2.3	-563	-5.4	-1,181	-10.8
Emisores Extranjeros	7	0	0.1	0	0.6	0	2.2	0	3.0	0	3.4
b) Instrumentos de patrimonio	3,184	4	0.1	19	0.6	146	4.8	221	7.4	668	26.5
c) Otras inversiones 2/	16,375	-74	-0.5	-511	-3.0	280	1.7	331	2.1	507	3.2
Deterioro	80	0	0.0	-1	-1.1	1	1.7	-19	-18.9	-23	-22.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 25/08/2017	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	27,951	-260	-0.9	-348	-1.2	883	3.3	886	3.3	2,635	10.4
A. Establecimientos de crédito	27,951	-260	-0.9	-348	-1.2	883	3.3	886	3.3	2,635	10.4
Inversiones Brutas	27,951	-260	-0.9	-348	-1.2	883	3.3	886	3.3	2,635	10.4
a) Títulos de deuda:	824	-7	-0.8	-78	-8.6	-124	-13.1	50	6.4	-81	-9.0
Título de Tesorería - TES	232	-3	-1.4	-2	-1.0	86	59.4	92	65.2	22	10.3
Otros Títulos de deuda pública	203	-2	-1.1	-41	-16.7	-141	-41.0	-5	-2.3	-146	-41.9
Otros emisores Nacionales	84	-2	-1.9	-12	-12.9	-15	-15.1	-43	-34.0	-16	-16.2
Emisores Extranjeros	305	0	0.1	-22	-6.8	-54	-15.1	6	2.0	59	24.2
b) Instrumentos de patrimonio	74	0	-0.5	1	1.0	2	2.6	-8	-9.7	31	70.1
c) Otras inversiones 2/	27,053	-253	-0.9	-271	-1.0	1,005	3.9	845	3.2	2,686	11.0
Deterioro	0	0	-2.0	0	-2.0	0	0.7	0	-2.2	0	-

1/ No incluye FDN

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

Fuente: Formato 281 Superintendencia Financiera, cálculos BR

7. Balance consolidado de los Establecimientos de Crédito

PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO*

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a		VARIACIONES									
	agosto 26	agosto 25	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
	2016	2017	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	471,331	496,420	1,888	0.4	1,366	0.3	7,465	1.5	17,899	3.7	25,089	5.3
1. Posición propia contado 1/	2,432	5,676	-69	-1.2	116	2.0	-90	-1.6	3,219	132.5	3,367	138.5
2. Reserva bancaria	27,770	27,840	-639	-2.2	-437	-1.5	-775	-2.7	-1,332	-4.6	70	0.3
3. Depósitos remunerados en BR	4	27	19	260.8	21	385.5	24	1,060.9	-39	-59.3	23	621.6
4. Cartera bruta M/L 2/	370,215	393,262	347	0.1	1,099	0.3	5,436	1.4	15,363	4.1	23,046	6.2
5. Inversiones netas M/L 3/	76,366	78,414	854	1.1	38	0.0	2,515	3.3	4,894	6.7	2,047	2.7
6. Otros activos netos	-5,456	-8,798	1,376	-13.4	529	-5.6	355	-3.9	-4,207	92.2	-3,464	63.5
Pasivo + Patrimonio	471,331	496,420	1,888	0.4	1,366	0.3	7,465	1.5	17,899	3.7	25,089	5.3
Pasivo: Repos BR + PSE	388,291	409,667	-90	0.0	-733	-0.2	3,850	0.9	14,165	3.6	21,375	5.5
1. Repos BR	6,715	9,395	-19	-0.2	5,132	120.4	2,743	41.2	3,606	62.3	2,679	39.9
2. PSE	381,576	400,272	-70	0.0	-5,865	-1.4	1,107	0.3	10,558	2.7	18,696	4.9
Cuenta corriente	45,296	44,055	1,440	3.4	-637	-1.4	498	1.1	-2,562	-5.5	-1,241	-2.7
Ahorros	151,848	159,638	-749	-0.5	-4,247	-2.6	2,022	1.3	3,989	2.6	7,791	5.1
CDT + bonos	173,694	185,565	208	0.1	393	0.2	-277	-0.1	10,997	6.3	11,872	6.8
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	6,606	6,897	-1,084	-13.6	-1,284	-15.7	-879	-11.3	547	8.6	291	4.4
Depósitos a la vista	4,133	4,117	114	2.9	-90	-2.1	-257	-5.9	-2,413	-37.0	-16	-0.4
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	83,040	86,754	1,977	2.3	2,100	2.5	3,615	4.3	3,734	4.5	3,714	4.5

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

** Neto de cuentas del pasivo diferentes a Repos con BR y PSE.

1/ No incluye comisionistas de Bolsa. Las variaciones absolutas corresponden a las variaciones en dólares multiplicadas por la tasa de cambio promedio del periodo.

2/ La cartera corresponde a las cifras de balance de los establecimientos de crédito con ajuste por cartera administrada a través de derechos fiduciarios entre el 2 de enero de 2015 y el 21 de octubre de 2016, la cual se incluye como parte de este rubro. A partir del 28 de octubre de 2016, esta cartera nuevamente se encuentra dentro de las cifras de balance como cartera de los establecimientos de crédito.

3/ Las inversiones corresponden a las cifras de balance de los establecimientos de crédito con ajuste por cartera administrada a través de derechos fiduciarios entre el 2 de enero de 2015 y el 21 de octubre de 2016, la cual se resta de este saldo. A partir del 28 de octubre de 2016, este ajuste se elimina porque el saldo por este concepto se encuentra registrado como cartera. Adicionalmente, el saldo de inversiones que se presenta en este cuadro contiene ajustes entre el 2 de enero de 2015 y el 8 de enero de 2016 por composición entre monedas de inversiones en subsidiarias y filiales.

Nota: Los Fiduciarios corresponden a servicios bancarios de recaudo.

Fuente: Banco de la República y Superfinanciera de Colombia

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES (Millones de dólares)

Concepto	2016	2017	2017	
	Acum Año dic 30	Acum Año ago 31	Acum Año** sep 1	Acum mes** sep 1
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	46,683	47,574	47,605	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	46,675	47,566	47,597	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	(58)	891	923	32
Pasivos de Corto Plazo	(1)	(0)	(0)	0
II. Reservas Internacionales Netas	(56)	891	923	31
Causaciones y Valuaciones	199	695	714	19
Pasivos con Residentes	3	(10)	(15)	(4)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	46,193	47,076	47,107	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(552)	143	162	
Pasivos con Residentes	89	78	74	
Opciones call por ejercer	0	0	0	

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

** Incluye el deterioro por operaciones de convenios de Aladi

Fuente: Banco de la República

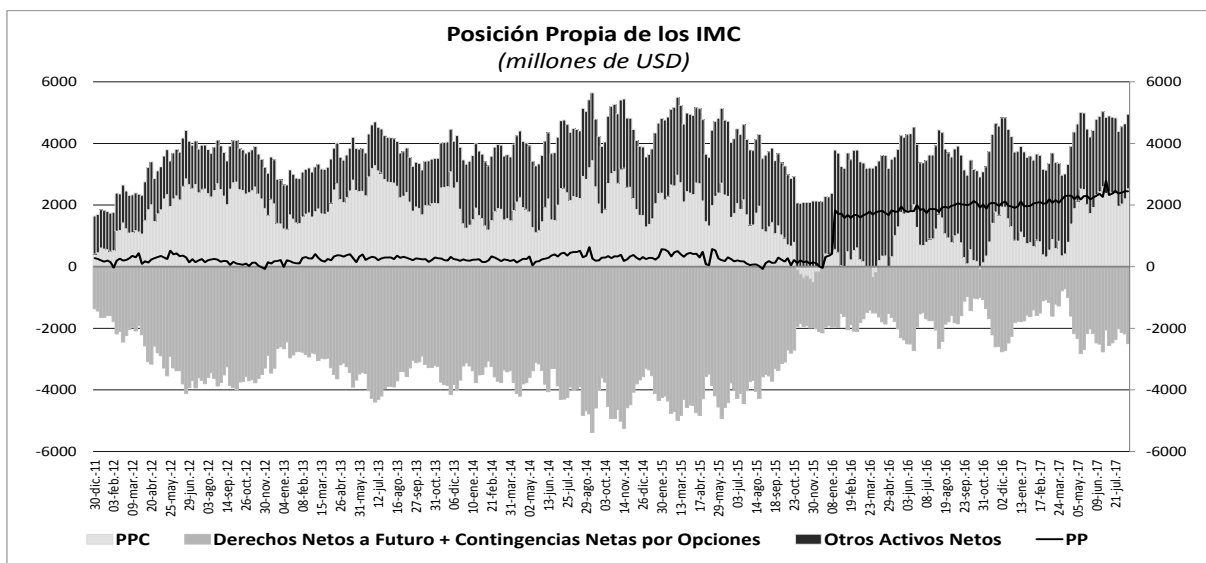
b. Posición Propia y Posición Propia de Contado

millones de USD	11-ago-17	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	2,530	324	131	1,670	947	150
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-2,648	-302	-16	-719	-147	-360
Contingencias Netas por Opciones (CNO)	148	-12	-5	34	75	-80
Otros Activos Netos (OAN)	2,417	-16	-36	-447	-352	-49
PP	2,446	-5	73	538	523	-339
PPC/PT	7.1%					
PP/PT	6.9%					

DNF: Derechos a Futuro - Obligaciones a Futuro

CNO: Contingencias Deudoras por Opciones - Contingencias Acreedoras por Opciones

OAN: Otros activos en m/e - otros pasivos en m/e



10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

- Durante la semana que terminó el 1 de septiembre, la percepción de riesgo medida a través del VIX disminuyó al pasar de 11,32% a 10,13%. De igual manera, el VSTOXX disminuyó de 15,85% a 14,71% en el mismo periodo.
- Debido a la llegada del huracán Harvey a la costa este de Estados Unidos, varias refinerías suspendieron operaciones, lo que generó una disminución en la demanda de crudo y generó caídas en la referencia WTI.

En Estados Unidos:

- Durante la semana se publicaron datos mixtos del mercado laboral. Los reclamos continuos de subsidios por desempleo tuvieron un buen resultado (obs: 1,94 millones; esp: 1,95 millones; ant: 1,96 millones), al igual que las peticiones iniciales (Obs: 236 mil; Esp: 238 mil; Ant: 234 mil). En contrapartida, el desempleo fue de 4,4% (esp: 4,3%; ant: 4,3%), mientras que el dato de nóminas no agrícolas se ubicó en 156 mil (esp: 180 mil; ant: 209 mil).
- La segunda estimación del PIB para el segundo trimestre del 2017 fue revisada al alza para ubicarse en 3% t/t, cifra superior a la registrada en su estimación preliminar (Ant: 2.6% t/t). Por su parte, la inflación, medida por el PCE, se ubicó en 1,4% a/a en julio (Esp: 1,4% Ant: 1,4%).
- El resultado del PMI manufacturero del mes de agosto se situó en 52,8, cifra superior a la esperada por el mercado y a la registrada el mes anterior (Esp: 52.5; Ant: 52.5).

En Europa:

- En Europa se publicó el dato final del PMI manufacturero para agosto de la eurozona en 57,4 (esp: 57,4), y de Alemania en 59,3 (esp: 59,4). Por su parte, en Reino Unido el mismo dato para agosto fue de 56,9 (esp: 55; ant: 55,1).
- La estimación inicial de la inflación de la eurozona para el mes de agosto se ubicó en 1,5%, cifra superior al 1,3% observado en julio.

En Asia:

- En China el PMI manufacturero se ubicó en 51,7, cifra superior a la esperada por el mercado (esp: 51,3; ant: 51,4). Sin embargo, el PMI de servicios se ubicó en 53,4, presentando una disminución frente al 54,5 presentado el mes anterior.
- En Japón el desempleo se ubicó en 2,8%, en línea con lo esperado por el mercado. De igual manera, las ventas al por menor (obs: 1,1%; esp: 0,3%; ant: 0,2%), la producción industrial (obs: 5,2%; esp: 4,7%; ant: 5,5%), y la estimación del PMI manufacturero (obs: 52,2), fueron mayores a lo esperado por el mercado.

En Latinoamérica:

- En Chile la tasa de desempleo del segundo trimestre de 2017 fue 6,9% (esp: 7,1%; ant: 7,0%). También se publicaron las minutas del Banco Central de su reunión de agosto. En estas se muestra que cuatro de los miembros del Consejo votaron por mantener la tasa de referencia inalterada en 2,5% y solo un consejero votó por reducirla en 25 p.b. a 2,25%.
- En Brasil la tasa de desempleo cayó al 12,8% en los últimos tres meses (esp: 13%; ant: 13%), según datos del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística. Por su parte, el PIB creció un 0,2% en el segundo trimestre del año respecto al trimestre anterior (esp: 0,0%; ant: +1,0%), impulsado sobre todo por el consumo de los hogares.
- En México el banco central anunció que revisó al alza su pronóstico para el crecimiento económico local de este año a un rango de 2,0% a 2,5% frente al 1,5% a 2,5%, debido a una mejora de la actividad económica global y un mercado interno resiliente. Para el 2018, el Banco de México también subió su pronóstico a un rango de 2,0% a 3,0% frente al rango entre 1,7% y 2,7% que mantuvo en mayo.
- En Colombia, la tasa de desempleo nacional se ubicó en 9,7% en julio, ligeramente inferior a la observada en el mismo mes del año anterior (9,8%). Por su parte, la tasa de desempleo urbano en julio se ubicó en 11,3%, superior en 0,9 puntos porcentuales a la observada hace un año.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 01 de septiembre	Semana anterior 25 de agosto	4 sem atrás 01 de agosto	Un año atrás
Estados Unidos	1 - 1,25	1 - 1,25	1 - 1,25	0,25 - 0,5
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Reino Unido	0.25	0.25	0.25	0.25
Canadá	0.75	0.75	0.75	0.50
Brasil	9.25	9.25	9.25	14.25
México	7.00	7.00	7.00	4.25
Colombia ↓	5.25	5.50	5.50	7.75
Chile	2.50	2.50	2.50	3.50
Argentina	26.25	26.25	26.25	28.25
Perú	3.75	3.75	3.75	4.25
Australia	1.50	1.50	1.50	1.50
Nueva Zelanda	1.75	1.75	1.75	2.00
Malasia	3.00	3.00	3.00	3.00
Sudáfrica	6.75	6.75	6.75	7.00
Turquía	8.00	8.00	8.00	7.50
India	6.00	6.00	6.25	6.50
Rusia	9.00	9.00	9.00	10.50
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia*	4.50	4.50	4.75	n.d.
Noruega	0.50	0.50	0.50	0.50

*Tasa de referencia de Indonesia a la tasa repo a 7 días.

c. Inflación observada y expectativas de inflación

PAIS	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2017			
	01 de septiembre			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (Jul)	1.70	-0.44	2.00	01/09/2017	1.80	-	-
Zona Euro (Jul)	1.30	-1.28	2.00	01/09/2017	1.40	2017-II*	1.60
Japón (Jul)	0.40	-0.30	2.00	01/09/2017	0.50	-	-
Reino Unido (Jul)	2.60	-2.29	2.00	01/09/2017	3.00	Mar-2017**	2.90
Canadá (Jul)	1.20	-0.44	1,00 - 3,00	01/09/2017	1.80	-	-
Brasil (Jul)	2.71	6.37	2,50 - 6,50	01/09/2017	3.30	jun-17	3.90
México (Jul)	6.44	0.53	2,00 - 4,00	01/09/2017	5.98	jul-17	6.05
Colombia (Jul)	3.4	1.79	2,00 - 4,00	01/09/2017	4.30	jul-17	4.28
Chile ¹ (Jul)	1.70	0.79	2,00 - 4,00	01/09/2017	2.55	jul-17	2.50
Argentina (Jun)	23.17	2.50	12,00 - 17,00	01/09/2017	24.65	jun-17	22.00
Perú (Ago) ↑	3.17	0.56	1,00 - 3,00	01/09/2017	2.50	abr-17	3.20
Australia (Jun)	1.90	-0.39	2,00 - 3,00	01/09/2017	2.10	jun-17	2.5
Nueva Zelanda (Jun)	1.70	0.05	1,00 - 3,00	01/09/2017	1.50	jun-17	1.70
Malasia (Jul)	3.20	-0.19	-	01/09/2017	3.30	-	-
Sudáfrica (Jul)	4.60	2.06	3,00 - 6,00	01/09/2017	4.90	mar-17	5.80
Turquía (Jul)	9.79	-1.63	3,00 - 7,00	01/09/2017	9.45	may-17	9.61
India (Jul)	2.36	3.56	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Jul)	3.90	4.91	4.00	01/09/2017	4.15	-	-
China (Jul)	1.40	2.91	3.00	01/09/2017	1.90	-	-
Irlanda (Jul)	-0.20	0.20	2.00	01/09/2017	1.10	-	-
Portugal (Jul)	0.90	-0.89	2.00	-	-	-	-
Grecia (Jul)	1.00	-0.99	2.00	-	-	-	-
Suiza (Jul)	0.30	-0.55	2.00	-	-	-	-
Indonesia (Jul)	3.88	0.60	3,50 - 5,50	01/09/2017	4.15	2017-I	4.18
Noruega (Jul) ↓	1.50	-0.99	2.50	01/09/2017	1.70	-	-

¹ La metodología cambió a partir de Enero de 2009, se amplió la canasta acorde al SNC 1993. El período base pasó de Dic 1998 a Dic 2008.

* Corresponde a las expectativas de inflación para el 2017. ** Corresponde a las expectativas de inflación a 12 meses.

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 01 de septiembre	Semana anterior (b) 25 de agosto	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	1.07	1.16	1.16	0.55	0.40	-9.0
LIBOR	1Día	1.18	1.18	1.18	0.69	0.42	-0.1
LIBOR	1 Semana	1.20	1.20	1.20	0.72	0.44	0.4
LIBOR	1 Mes	1.23	1.24	1.23	0.77	0.52	-0.5
LIBOR	3 Meses	1.32	1.32	1.31	1.00	0.84	-0.2
EUR LIBOR	1 Día	-0.43	-0.43	-0.43	-0.41	-0.40	-0.4
EUR LIBOR	1 Semana	-0.41	-0.41	-0.41	-0.39	-0.39	-0.2
EUR LIBOR	1 Mes	-0.40	-0.40	-0.40	-0.38	-0.37	-0.2
EUR LIBOR	3 Meses	-0.37	-0.37	-0.38	-0.34	-0.33	0.1

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 01 de septiembre	Semana anterior (b) 25 de agosto	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	1.00	1.00	1.07	0.50	0.32	-0.38
0.5	1.09	1.11	1.13	0.61	0.46	-2.50
2	1.34	1.34	1.34	1.19	0.78	0.9
5	1.74	1.76	1.80	1.93	1.18	-1.9
10	2.17	2.17	2.25	2.45	1.57	0.0
30	2.78	2.75	2.86	3.07	2.23	3.1

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

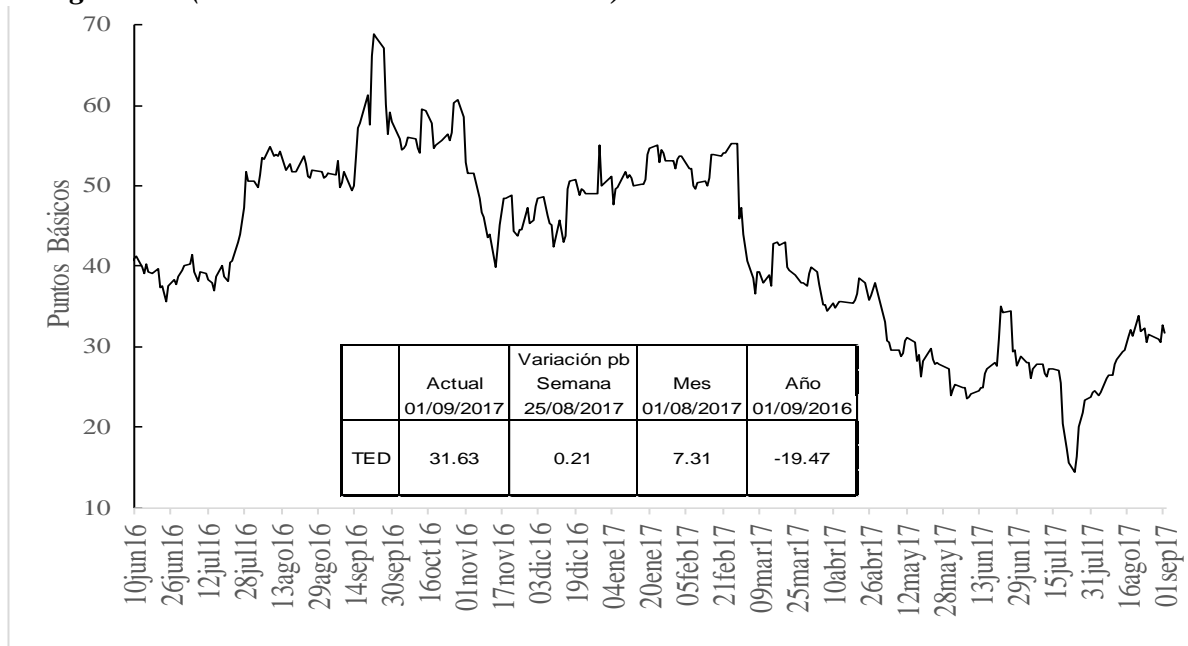
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 01 de septiembre	Semana anterior (b) 25 de agosto	4 sem atrás 01 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	324	330	336	363	355	-6	-1.7%
Colombia	194	197	197	226	241	-3	-1.5%
Argentina	388	391	442	453	457	-3	-0.8%
Brasil	268	266	266	327	317	2	0.8%
México	181	179	179	229	200	2	1.1%
Perú	123	127	127	174	172	-4	-3.1%
Venezuela	3108	2962	3188	2136	2413	146	4.9%
Turquía	270	275	276	357	314	-5	-1.8%
Sudáfrica	229	234	235	235	248	-5	-2.1%

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

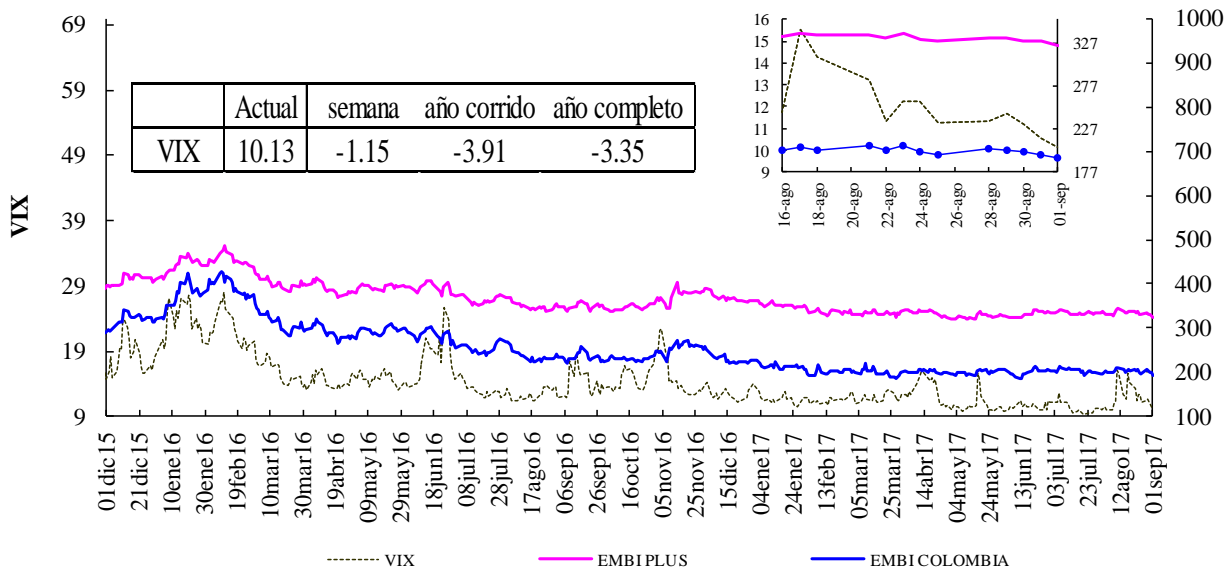
Fuente: Bloomberg

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

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



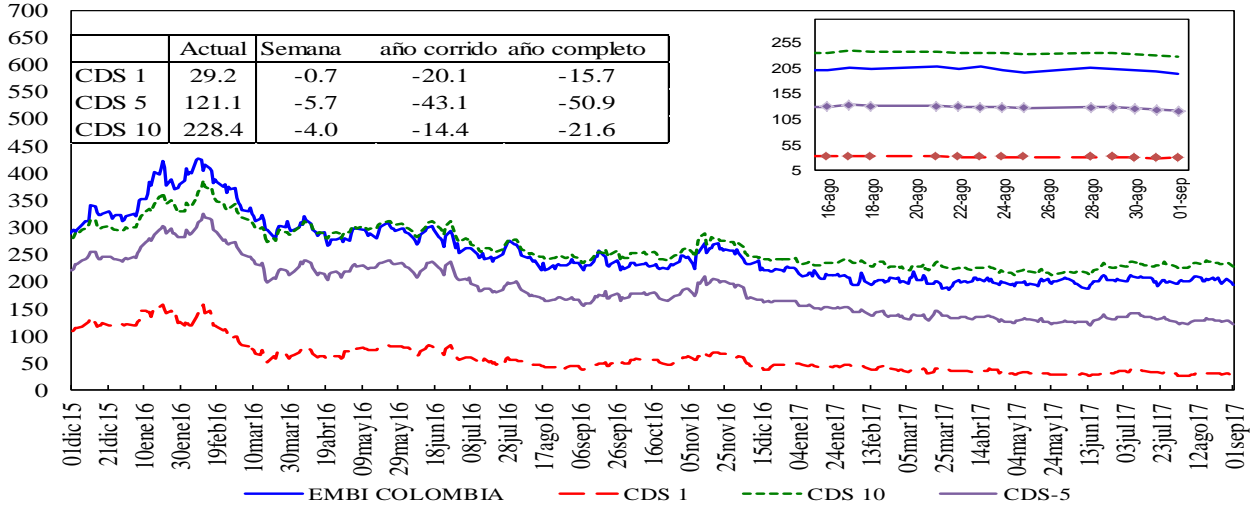
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



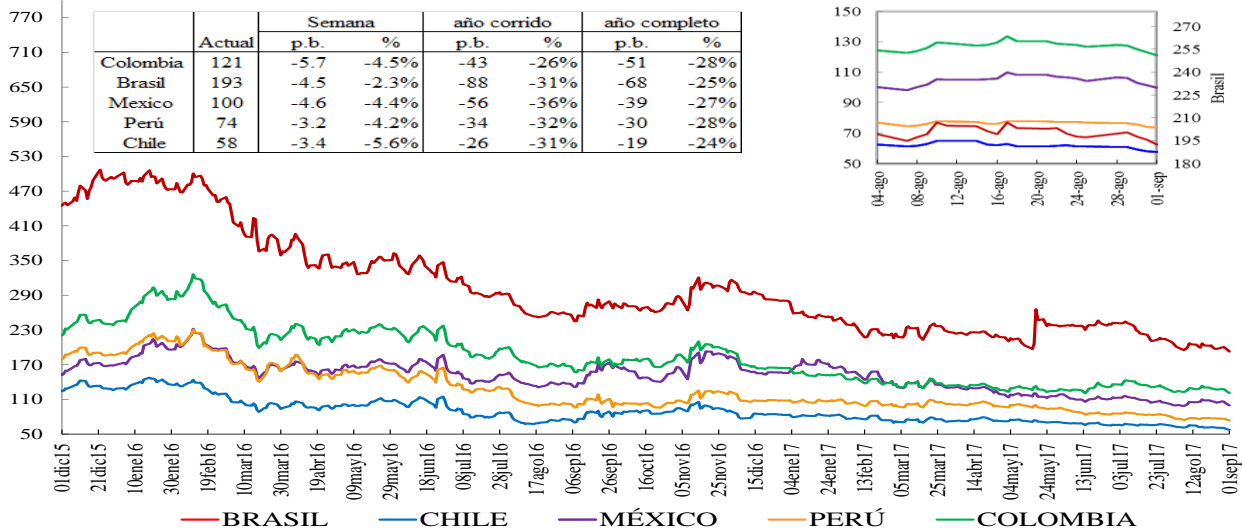
Fuente: Bloomberg, DODM

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

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

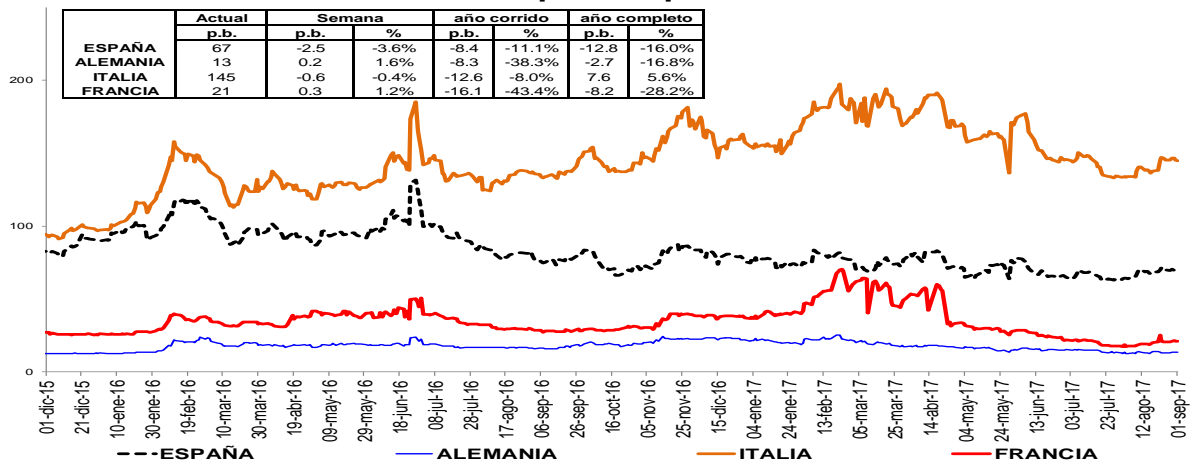


Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 01 de septiembre	Diferencia			
			Semanal 25 de agosto	4 sem atrás 01 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	21,988	0.80%	0.1%	11.3%	19.4%
EE UU	S&P500	2,477	1.37%	0.0%	10.6%	14.1%
EE UU	NASDAQ	6,435	2.71%	1.1%	19.5%	23.1%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3,444	0.16%	-1.0%	4.7%	14.1%
Alemania	DAX	12,143	-0.21%	-0.9%	5.8%	15.3%
Argentina	MERVAL	23,658	0.67%	9.9%	39.8%	50.3%
México	MEXBOL	51,081	-0.57%	-0.2%	11.9%	7.4%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	71,923	1.20%	8.1%	19.4%	23.5%
Chile	IPSA	5,174	-0.04%	1.9%	24.6%	25.6%
Venezuela	IBVC	234,286	15.36%	65.5%	639.0%	1858.5%
Perú	IGBVL	17,830	1.53%	5.9%	14.5%	16.9%
Colombia	COLCAP	1,494	1.29%	1.1%	10.5%	8.3%
Japón	NKY	19,691	1.23%	-1.5%	3.0%	16.3%
China	SHANGAI SE	3,367	1.07%	2.3%	8.5%	9.9%

Fuente: Bloomberg

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 01 de septiembre	Tasa Directa 01 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 25 de agosto	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1860	0.84	0.54%	-0.5%	-11.3%	-5.6%	-4.6%	10.7%
Libra	1.2951	0.77	-0.53%	2.0%	-4.7%	2.5%	18.2%	28.2%
AUD	0.7976	1.25	-0.55%	-0.1%	-9.6%	-5.3%	-12.0%	17.0%
NZD	0.7158	1.40	1.17%	4.3%	-3.1%	1.8%	-11.5%	17.0%
CAD	0.8068	1.24	-0.69%	-1.1%	-7.8%	-5.4%	-6.5%	14.0%
Yen	0.0091	110.25	0.81%	-0.1%	-5.7%	6.8%	-7.6%	5.7%
NOK	0.1282	7.8	0.60%	-1.6%	-9.7%	-6.4%	-5.9%	26.0%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 01 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 25 de agosto	4 sem atrás 01 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	2,935.98	0.07%	-1.2%	-2.2%	-1.7%	-5.1%	52.6%
Argentina	17.22	-0.01%	-2.1%	8.4%	15.6%	85.1%	104.9%
Brasil	3.14	-0.59%	0.4%	-3.4%	-3.6%	-15.1%	39.8%
Venezuela	9.95	-0.35%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	58.1%	58.1%
Perú	3.24	-0.02%	0.0%	-3.5%	-4.6%	-0.4%	13.4%
México	17.81	1.13%	-0.4%	-14.1%	-5.0%	5.0%	36.0%
Chile	624.34	-1.68%	-4.3%	-6.9%	-8.3%	-9.6%	5.6%
Turquía	3.43	-0.28%	-2.8%	-2.7%	15.8%	17.0%	58.8%
India	64.03	-0.01%	-0.1%	-5.7%	-4.4%	-3.3%	5.8%
Sudáfrica	12.94	-0.64%	-2.5%	-5.8%	-11.4%	-3.8%	21.2%
Malasia	4.27	-0.03%	-0.3%	-4.8%	4.8%	2.6%	35.5%

1/ Fuente: SET FX –Tasa promedio

Fuente: Bloomberg

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 01 de septiembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 25 de agosto	4 sem atrás 01 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3481.93	-0.47%	-0.8%	10.3%	4.1%	-0.5%	37.9%
COP/Libra	3802.24	0.60%	-3.1%	2.7%	-4.1%	-19.7%	19.0%
COP/Yen	26.63	0.07%	-1.1%	3.8%	-8.0%	2.7%	44.5%
COP/Sol Peruano	906.61	0.09%	-1.2%	1.4%	3.0%	-4.7%	34.6%
COP/Peso Chileno	4.70	1.79%	3.2%	5.1%	7.2%	5.0%	44.6%
COP/Real Brasileiro	934.92	0.67%	-1.7%	1.2%	2.0%	11.7%	9.2%
COP/Peso Mexicano	164.81	-1.04%	-0.8%	13.8%	3.5%	-9.6%	12.2%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 01 de septiembre	Diferencia					
			Semanal 25 de agosto	Frente a 31 de agosto	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	
Balanza comercial								
Índice General	CRB INDEX	180.9	1.8%	0.05%	0.11%	-6.01%	1.54%	
Exportaciones	Café	1.3	-1.9%	-0.31%	-7.33%	-6.79%	-14.89%	
Exportaciones	Azúcar	14.2	0.5%	0.00%	-4.18%	-22.56%	-30.10%	
Exportaciones	Petróleo WTI	47.3	-1.2%	0.13%	-3.80%	-11.97%	9.57%	
Exportaciones	Carbón	88.1	-0.5%	0.46%	7.05%	-2.38%	43.76%	
Exportaciones	Oro	1324.9	2.6%	0.26%	4.42%	14.98%	0.84%	
Exportaciones	Níquel	12005.0	3.4%	3.31%	18.22%	19.93%	23.13%	
Exportaciones	Aceite de Palma	1150.0	0.0%	0.00%	4.55%	-34.84%	-25.64%	
Importaciones	Trigo	4.1	3.3%	3.02%	-7.03%	4.99%	11.64%	
Importaciones	Sorgo	4.9	-0.2%	-1.62%	-6.62%	3.73%	13.79%	
Importaciones	Maíz	3.2	1.9%	0.94%	-3.88%	-3.30%	10.75%	
Importaciones	Cacao	1992.3	1.2%	1.19%	-3.72%	-7.26%	-31.97%	
Importaciones	Algodón	0.7	5.7%	1.49%	3.00%	-0.48%	3.97%	
Importaciones	Soya	9.3	0.1%	0.00%	-3.95%	-5.70%	-1.95%	
Importaciones	Arroz	12.9	1.8%	0.94%	4.43%	34.70%	37.42%	
Otros	Plata	17.7	3.9%	0.76%	6.07%	11.37%	-6.18%	
Otros	Cobre	6776.0	0.9%	-0.24%	7.55%	23.18%	46.67%	
Otros	Aluminio	2113.5	0.8%	0.00%	12.00%	23.34%	33.18%	
Otros	Ganado	104.7	-1.9%	0.00%	-9.38%	-10.83%	-4.92%	
Otros	Petróleo Brent	52.8	0.6%	-0.21%	1.87%	-7.16%	16.06%	

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

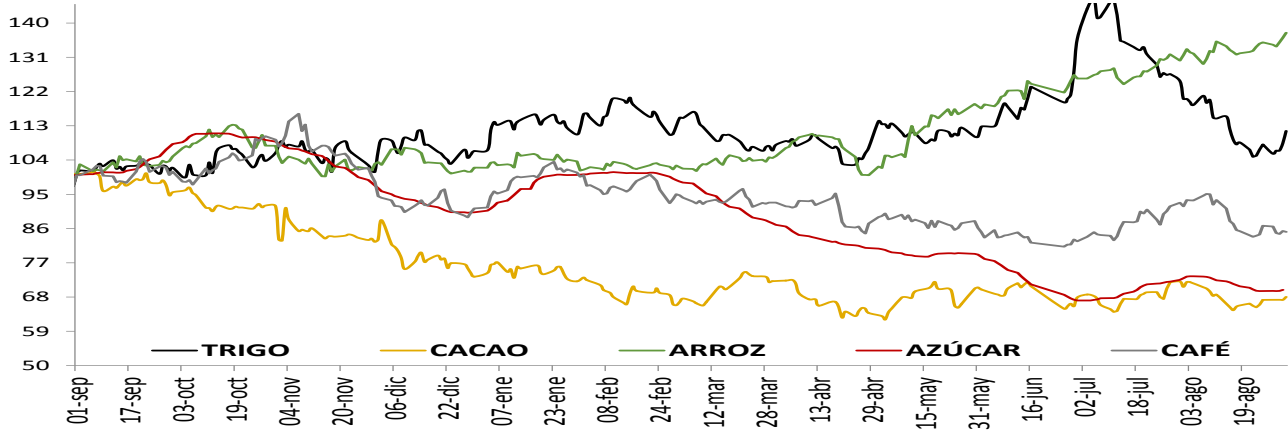
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

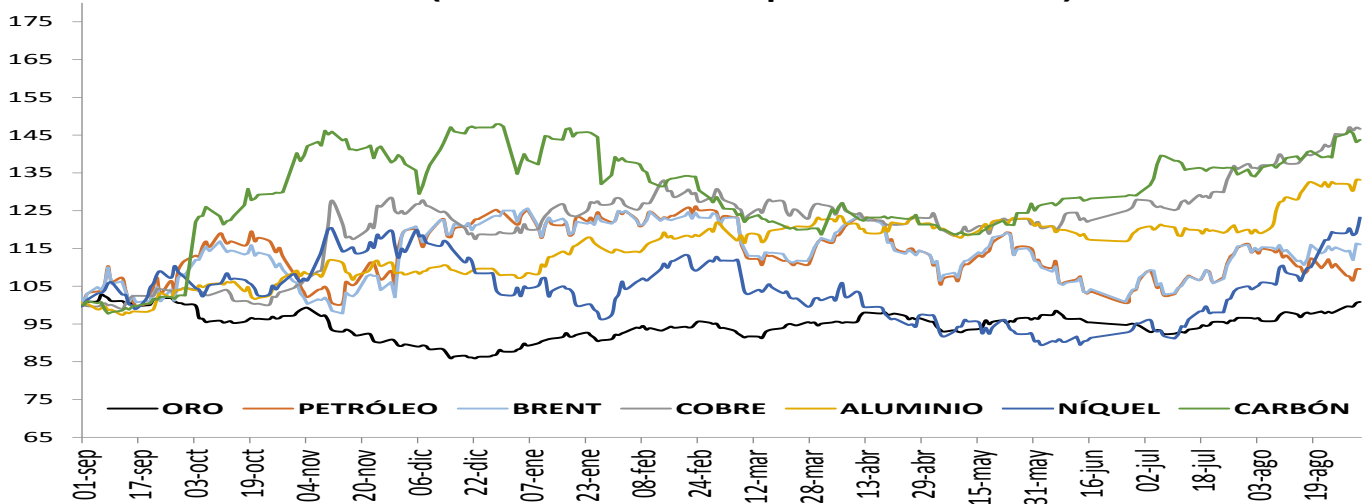
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

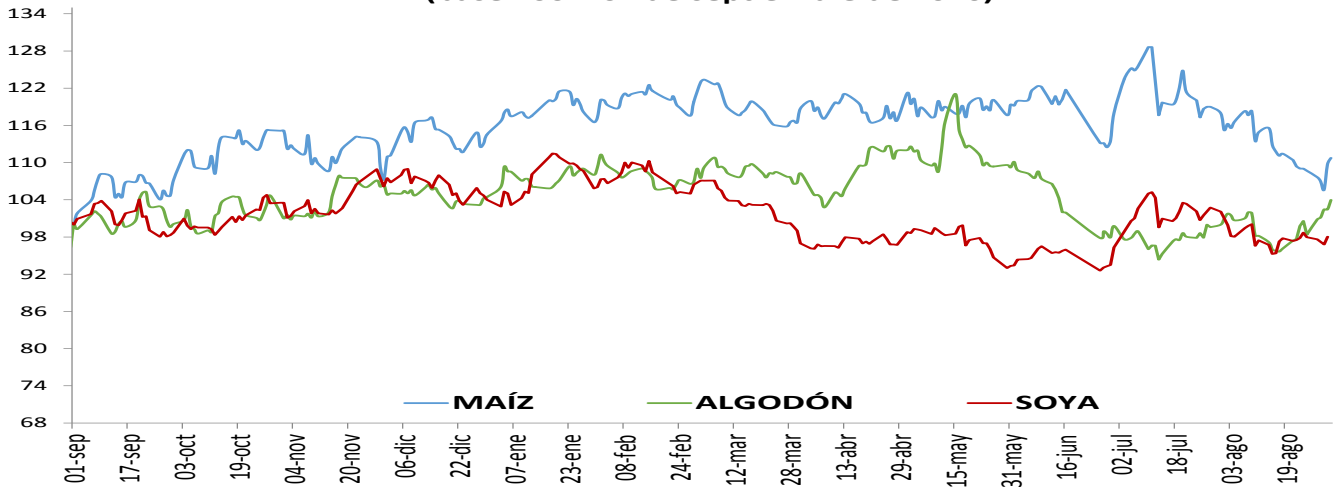
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 01 de septiembre de 2016)**



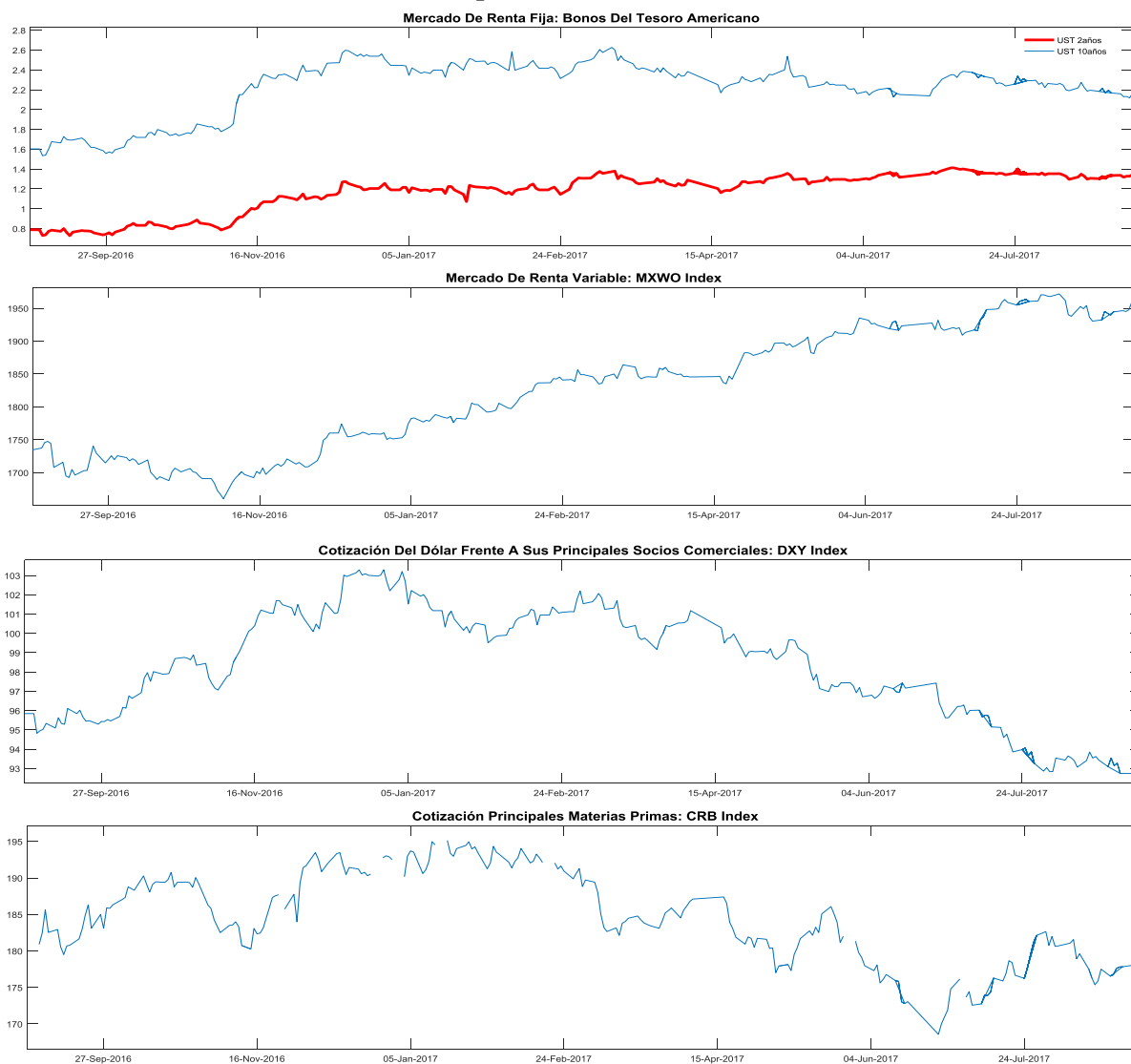
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 01 de septiembre de 2016)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 01 de septiembre de 2016)**



1. Resumen de los mercados de países desarrollados



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

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

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

Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes



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

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

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

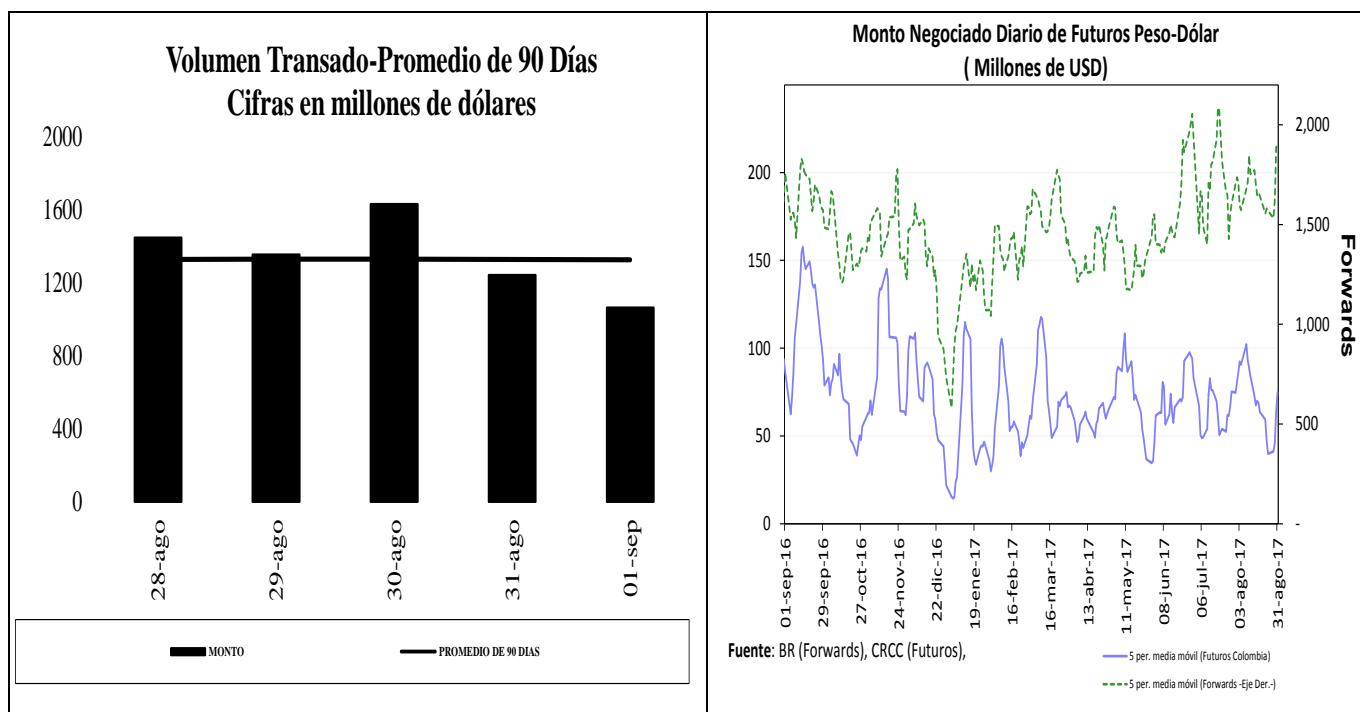
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2017	01-ago	11-ago	18-ago	25-ago	01-sep	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	2,973.14	2,985.25	2,994.57	2,933.81	2,935.98	2.17	-37.16
						0.07%	-1.25%
Depreciación año completo	-3.80%	2.55%	3.84%	0.62%	-1.70%		
Depreciación año corrido	-0.93%	-0.53%	-0.22%	-2.24%	-2.17%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



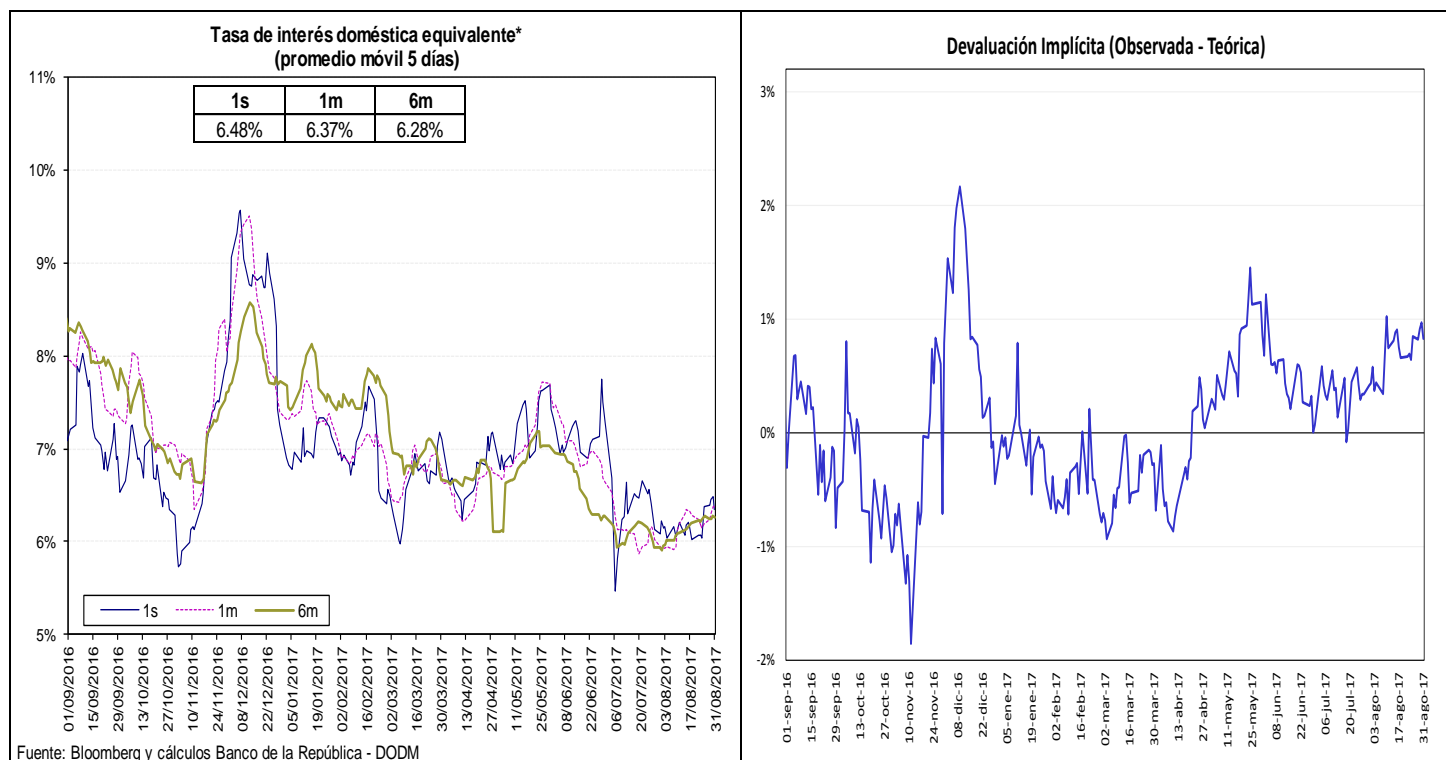
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas AGO28 - AGO31						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,299	1,216.74	5.07%	4.91%	4.28%	4.29%
1 mes	3,213	3,143.38	5.08%	4.86%	3.94%	3.99%
2 meses	129	142.99	5.12%	4.84%	3.89%	3.94%
3 meses	112	107.31	4.95%	4.74%	3.84%	3.87%
6 meses	248	252.71	4.68%	4.72%	3.67%	3.55%
1 año	180	176.84	4.30%	4.28%	3.16%	3.15%

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

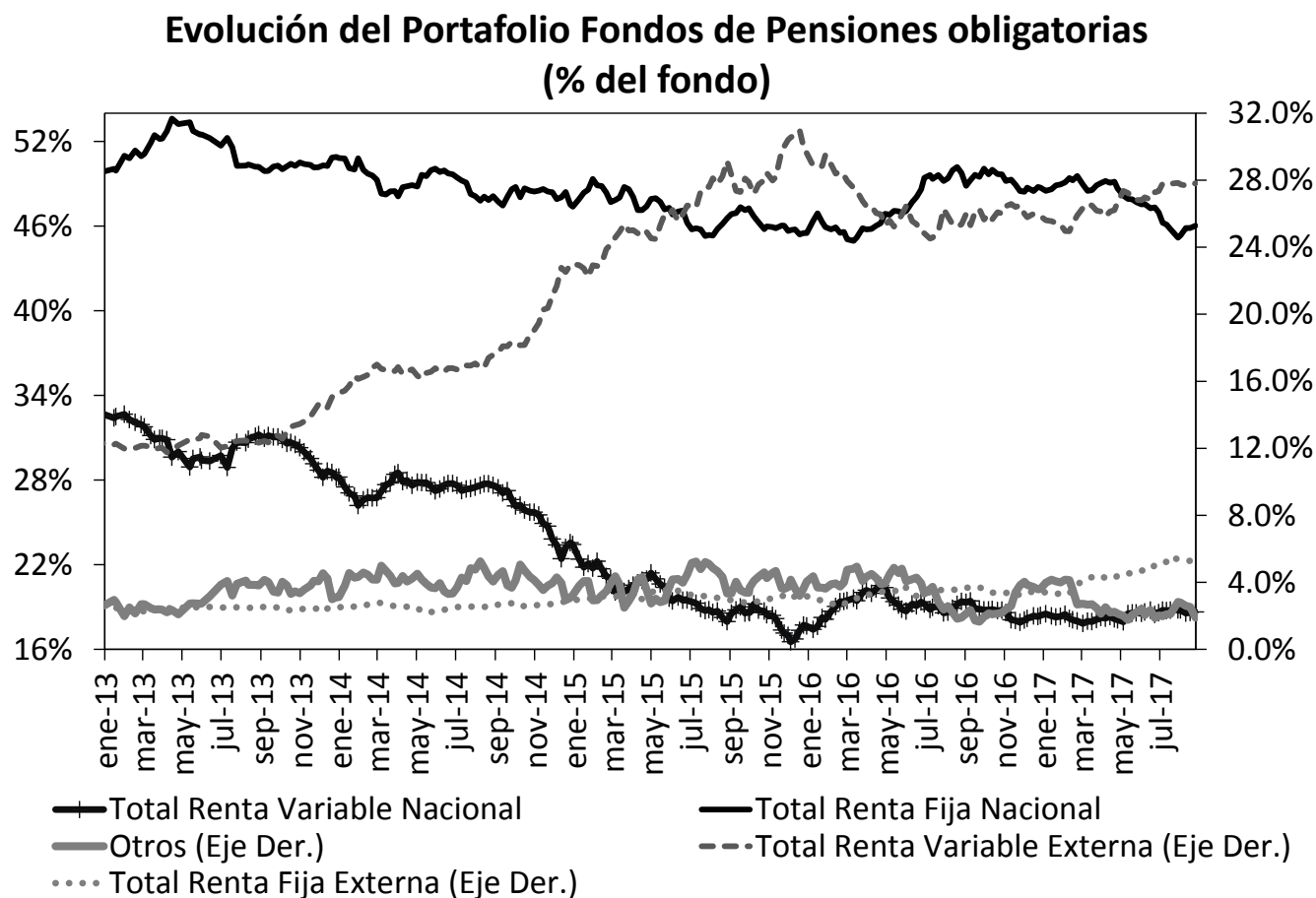
*Cifras en US\$ millones



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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 25 de agosto de 2017.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	17-ago			25-ago		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1.07	16.50	6.49%	1.07	16.65	6.43%
Mayor Riesgo	0.67	2.38	27.96%	0.66	2.39	27.59%
Moderado	36.87	177.59	20.76%	36.92	177.26	20.83%
Retiro Programado	1.24	17.55	7.09%	1.24	17.59	7.07%
Total	39.85	214.02	18.62%	39.90	213.89	18.65%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

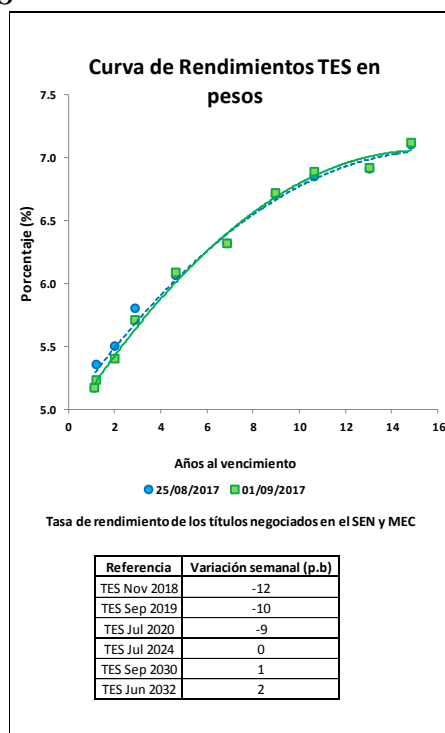
12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	-0.7	13-dic-16	6.95%	05-jul-16	7.17%	28-jun-16	-22
TES-CP	-0.5	14-mar-17	7.35%	07-jun-16	7.46%	31-may-16	-11
TES-CP	-0.2	13-jun-17	7.25%	06-sep-16	7.25%	06-sep-16	0
TES-CP	0.0	12-sep-17	7.33%	09-dic-16	7.40%	29-nov-16	-7
TES-CP	0.3	12-dic-17	6.30%	28-mar-17	6.45%	21-mar-17	-16
TES-CP	0.5	13-mar-18	5.37%	06-jun-17	5.59%	30-jun-17	-22
TES-CP	0.8	13-jun-18	5.19%	29-ago-17	5.68%	22-ago-17	-49
TES-PESOS	1.2	21-nov-18	5.66%	23-oct-13	6.13%	09-oct-13	-47
TES-PESOS	2.0	11-sep-19	5.55%	25-mar-15	5.68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	4.7	04-may-22	6.39%	23-oct-13	6.84%	09-oct-13	-45
TES-PESOS	1.1	24-oct-18	6.55%	25-abr-12	6.63%	11-abr-12	-8
TES-PESOS	2.9	24-jul-20	8.00%	27-ene-16	7.89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	4.7	04-may-22	6.12%	23-ago-17	6.25%	09-ago-17	-13
TES-PESOS	6.9	24-jul-24	6.79%	25-mar-15	6.96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	9.0	26-ago-26	6.74%	23-ago-17	6.85%	09-ago-17	-11
TES-PESOS	10.7	28-abr-28	7.36%	13-ago-14	7.00%	23-jul-14	36
TES-PESOS	13.0	18-sep-30	7.25%	26-sep-16	7.24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	14.8	30-jun-32	7.14%	23-ago-17	7.25%	09-ago-17	-11
TES-UVR	-0.3	17-may-17	3.09%	16-oct-13	3.28%	02-oct-13	-19
TES-UVR	1.6	17-abr-19	3.12%	20-ene-16	2.76%	06-ene-16	36
TES-UVR	3.5	10-mar-21	2.93%	16-ago-17	2.87%	02-ago-17	6
TES-UVR	5.5	23-feb-23	3.61%	20-jun-12	3.65%	18-abr-12	-4
TES-UVR	7.7	07-may-25	3.07%	15-feb-17	3.03%	02-ago-17	4
TES-UVR	9.5	17-mar-27	3.25%	16-ago-17	3.36%	02-ago-17	-11
TES-UVR	15.6	25-mar-33	4.73%	18-feb-16	4.63%	03-feb-16	10
TES-UVR	17.6	04-abr-35	3.63%	16-ago-17	3.36%	02-ago-17	27

Fuente: Mesa de Dinero

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

		Movimiento Neto en lo Corrido de 2017	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Movimiento Neto del 25 al 31 de agosto de 2017	Tramo Corto	Tramo Medio	Tramo Largo	Movimiento Neto del 25 de agosto al 1 de septiembre de 2017	Movimiento Neto en lo Corrido de septiembre de 2017
Bancos Comerciales		8'150'161	(6'248'564)	388'274	212'861	179'120	92'143	484'123	95'850
Compañía de Financiamiento Comercial		(1'699)	(33'417)	500	-	-	-	-	(500)
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		(122'913)	(1'364'833)	69'285	219'203	(129'457)	110'055	199'801	130'516
Total EC		8'025'550	(7'646'814)	458'059	432'064	49'863	202'198	683'924	225'866
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	(34'000)	(65'230)	(1'000)	(5'000)	-	4'000	(1'000)	-
Fondos de Pensiones y Cesantías	Terceros	1'455'546	380'717	32'000	(223'500)	18'000	103'500	(102'000)	(134'000)
	<i>Pasivos Pensionales</i>	19'818	537'641	132'000	(188'000)	18'000	175'500	5'500	(126'500)
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		1'421'546	245'837	31'000	(228'500)	18'000	107'500	(103'000)	(134'000)
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(383'292)	224'488	(73'730)	(96'730)	15'500	30'000	(51'230)	22'500
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Terceros	305'547	(254'613)	47'500	42'500	-	(1'000)	41'500	(6'000)
	<i>Extranjeros</i>	(1'550)	28'863	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(77'745)	(30'125)	(26'230)	(54'230)	15'500	29'000	(9'730)	16'500
Sociedades Fiduciarias	Propia	69'941	460'127	9'000	25'500	(7'000)	(7'500)	11'000	2'000
Sociedades Fiduciarias	Terceros	8'088'760	49'656'281	16'507	(44'334)	673	107'302	63'641	47'135
	<i>Extranjeros***</i>	6'238'908	50'982'416	(52'699)	(66'604)	(4'163)	90'302	19'536	72'235
	<i>FIC</i>	683'605	(210'730)	(76'950)	(128'200)	(3'000)	17'500	(129'450)	(52'500)
	<i>Pasivos Pensionales</i>	27'593	512'979	8'500	17'500	-	9'000	26'500	18'000
Total Sociedades Fiduciarias		8'158'701	50'116'409	25'507	(18'834)	(6'328)	99'802	74'641	49'135
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	332'500	(209'806)	89'500	(3'000)	-	85'000	82'000	(7'500)
Compañías de Seguros y Capitalización	Terceros	-	(13'500)	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	-	(13'500)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		332'500	(223'306)	89'500	(3'000)	-	85'000	82'000	(7'500)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(1'000)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión	Terceros	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(7'000)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Financieras No bancarias		9'835'002	50'101'815	119'777	(304'564)	27'173	321'302	43'911	(75'866)
Total Entidades Financieras Especiales**		(391'285)	242'405	(136'023)	(42'500)	(21'523)	(67'000)	(131'023)	5'000
Total Entidades Públicas****		702'915	(4'530'000)	(156'828)	137'000	(13'828)	(415'000)	(291'828)	(135'000)
Otros*****		17'482	1'069'888	(8'500)	(22'000)	-	13'500	(8'500)	-
	<i>Extranjeros</i>	(14'225)	209'203	-	-	-	-	-	-
Total Movimiento Neto		18'189'664	39'237'295	276'484	200'000	41'484	55'000	296'484	20'000

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 01 de septiembre de 2017

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

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

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

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

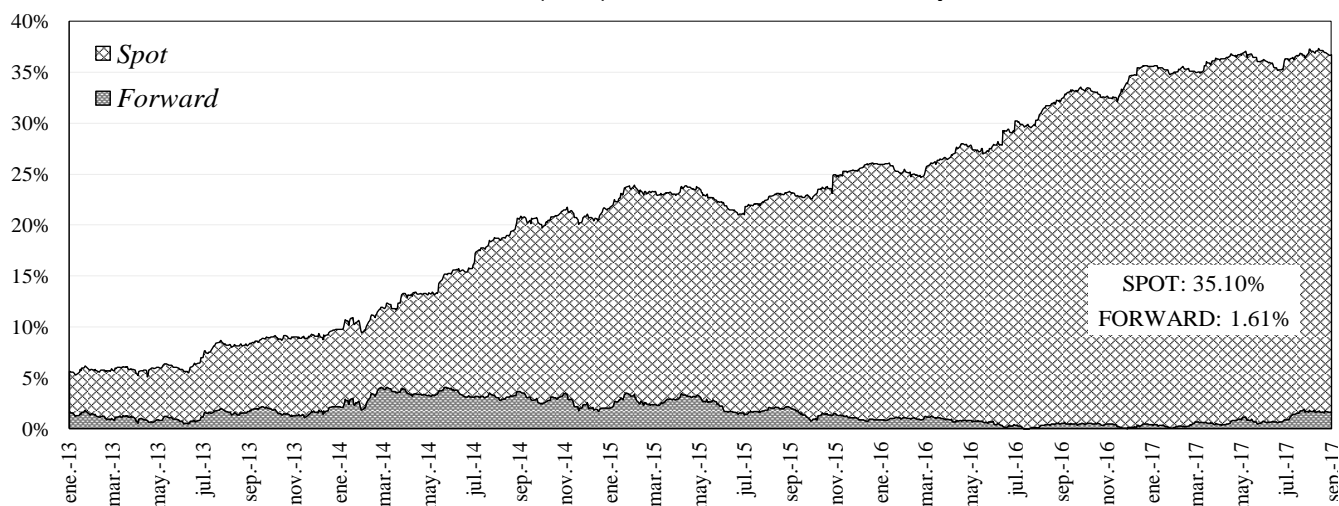
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

	Denominación	Movimiento Neto en lo Corrido de 2017	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Variación entre el 25 de agosto y el 31 de agosto	Variación entre el 25 de agosto y el 01 de septiembre	Variación en lo corrido de agosto	Saldo de Compras Netas al 01 de septiembre de 2017	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 6'237'358	\$ 51'052'048	\$ (52'699)	\$ 19'536	\$ 1'158'261	\$ 62'476'411	35.10%	24.86%
	UVR	\$ 877'231	\$ 1'125'849	\$ (35'074)	\$ (25'544)	\$ 213'502	\$ 2'176'119	2.97%	0.87%
Forward	Pesos	\$ 2'221'893	\$ (2'103'191)	\$ (159'500)	n.d	\$ (35'507)	\$ 2'860'493	1.61%	1.14%

Cifras en millones de pesos.

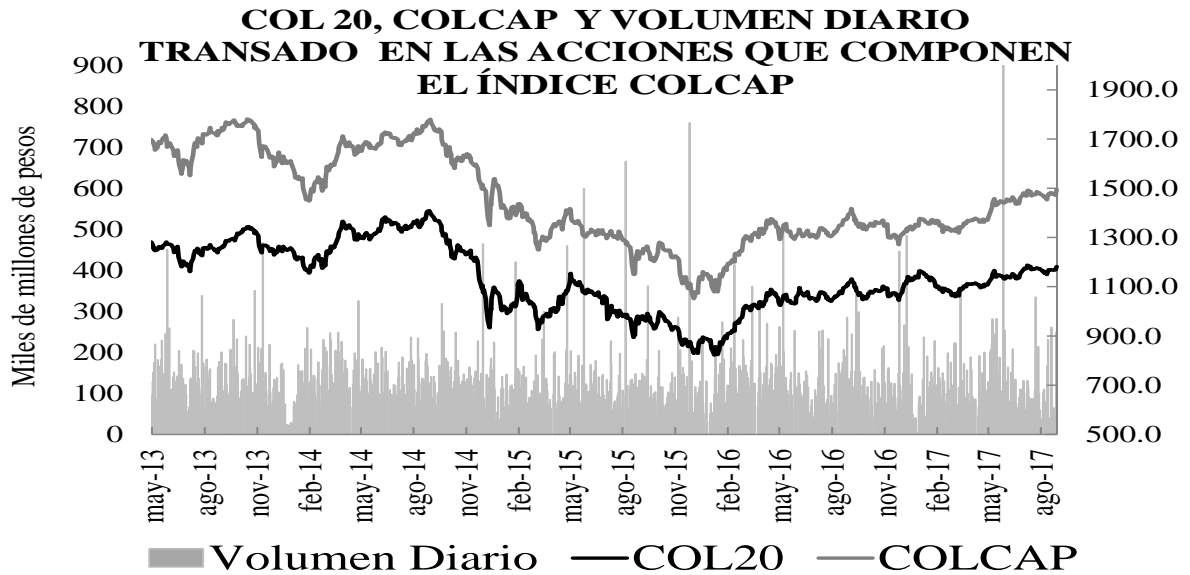
Saldo de TES Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Total de TES Pesos



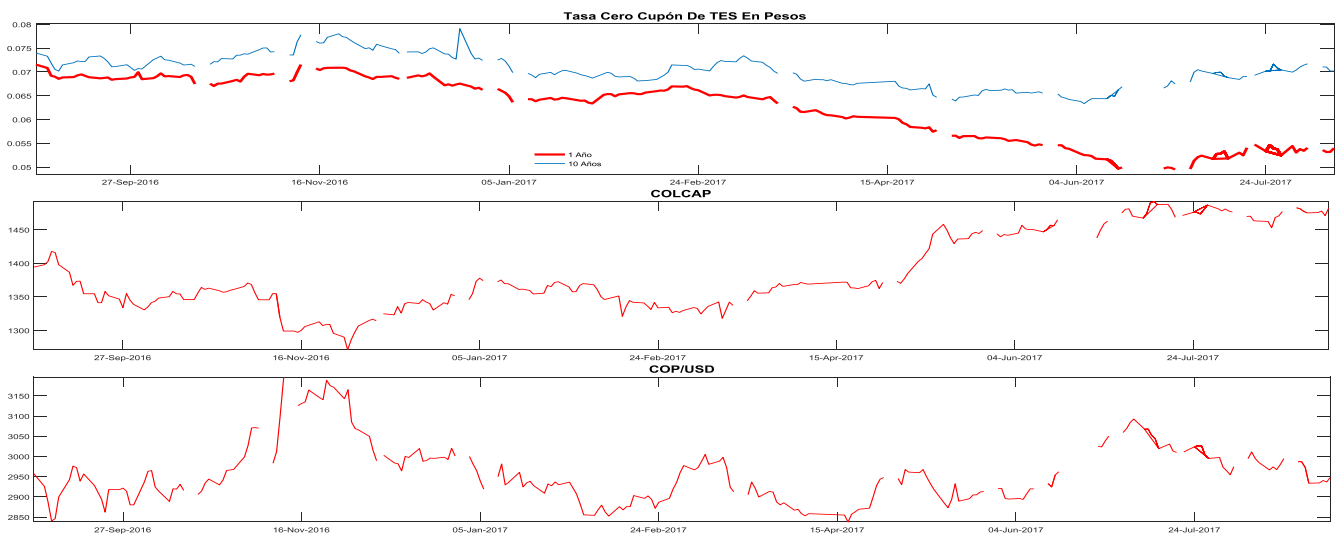
14. Mercado de renta variable³

	septiembre 1	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COL20	1,181.30	1.24%	0.81%	3.49%	6.92%
COLCAP	1,494.17	1.29%	1.09%	10.54%	8.32%
Monto Promedio	109.74 *	0.3%	17.3%	240.3%	-31.2%

Miles de millones de pesos



15. Resumen del mercado colombiano



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

16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES 28 Ago	MARTES 29 Ago	MIÉRCOLES 30 Ago	JUEVES 31 Ago	VIERNES 01 Sep
Japón <i>Desempleo Jul</i> Esp: 2.8% Ant: 2.8% Obs: 2.8%	Francia <i>Gasto de consumo YoY Jul</i> Esp: 1.8% Ant: 0.5% Obs: 2.1% Francia <i>PIB YoY 2Q P</i> Esp: 1.8% Ant: 1.8% Obs: 1.7% Brasil <i>IPP manufacturero YoY Jul</i> Ant: 1.53% Obs: 0.79%	España <i>IPC YoY Aug P</i> Esp: 1.7% Ant: 1.5% Obs: 1.6% España <i>IPC UE armonizado YoY Aug P</i> Esp: 1.8% Ant: 1.7% Obs: 2.0% Zona Euro <i>Confianza económica Aug</i> Esp: 111.3 Ant: 111.2 Obs: 111.9 Zona Euro <i>Confianza industrial Aug</i> Esp: 4.7 Ant: 4.5 Obs: 5.1 Italia <i>IPP YoY Jul</i> Ant: 3.1% Obs: 0.9% Brasil <i>FGV inflación IGPM YoY Aug</i> Esp: -1.72% Ant: -1.66% Obs: -1.71% Chile <i>Producción manufacturera YoY Jul</i> Esp: 2.0% Ant: 0.9% Obs: 2.6% Chile <i>Producción industrial YoY Jul</i> Esp: 0.3% Ant: -2.1% Obs: 3.3% Alemania <i>IPC YoY Aug P</i> Esp: 1.8% Ant: 1.7% Obs: 1.8% Estados Unidos <i>Índice de precios PIB 2Q S</i> Esp: 1.0% Ant: 1.0% Obs: 1.0% China <i>PMI no de fabricación Aug</i> Ant: 54.5 Obs: 53.4	Alemania <i>Ventas al por menor YoY Jul</i> Esp: 2.9% Ant: 1.5% Obs: 2.7% Francia <i>IPP YoY Jul</i> Ant: 1.4% Obs: 1.5% Italia <i>Tasa de desempleo Jul P</i> Esp: 11.1% Ant: 11.1% Obs: 11.3% Zona Euro <i>Tasa de desempleo Jul</i> Esp: 9.1% Ant: 9.1% Obs: 9.1% Sudáfrica <i>IPP YoY Jul</i> Esp: 3.5% Ant: 4.0% Obs: 3.6% India <i>PIB YoY 2Q</i> Esp: 6.5% Ant: 6.1% Obs: 5.7% Brasil <i>Tasa de desempleo nacional Jul</i> Esp: 13.0% Ant: 13.0% Obs: 12.8% Chile <i>Tasa de desempleo Jul</i> Esp: 7.1% Ant: 7.0% Obs: 6.9% Canadá <i>PIB YoY Jun</i> Esp: 4.1% Ant: 4.6% Obs: 4.3% Colombia <i>Tasa de desempleo nacional Jul</i> Ant: 8.7% Obs: 9.7% Colombia <i>Tipo de interés a un día Aug 31</i> Esp: 5.25% Ant: 5.50% Obs: 5.25%	Perú <i>IPC YoY Aug</i> Esp: 3.05% Ant: 2.85% Obs: 3.17% Japón <i>Índice de confianza del consumidor Aug</i> Esp: 43.5 Ant: 43.8 Obs: 43.3 Brasil <i>PIB YoY 2Q</i> Esp: 0.0% Ant: -0.4% Obs: 0.3% Estados Unidos <i>Tasa de desempleo Aug</i> Esp: 4.3% Ant: 4.3% Obs: 4.4% Estados Unidos <i>Salario por hora promedio YoY Aug</i> Esp: 2.6% Ant: 2.5% Obs: 2.5% México <i>Índice manufacturero IMEF SA Aug</i> Esp: 51.8 Ant: 51.5 Obs: 54.0 México <i>Índice no manufacturero IMEF SA Aug</i> Esp: 52.0 Ant: 53.0 Obs: 54.0 México <i>Ventas domésticas de vehículos AMIA Aug</i> Ant: 122110

b. *Semana actual*

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
04 Sep	05 Sep	06 Sep	07 Sep	08 Sep
<p>Indonesia IPC YoY Aug Esp: 3.98% Ant: 3.88% Obs: --</p>	<p>Sudáfrica PIB YoY 2Q Esp: 0.5% Ant: 1.0% Brasil Producción industrial YoY Jul Ant: 0.5% México Inversión fija bruta Jun Ant: 2.3% México Índice confianza consumidor Aug Ant: 88.7 Colombia IPC YoY Aug Esp: 3.83% Ant: 3.40% Colombia IPC subyacente YoY Aug Ant: 4.79% Rusia IPC YTD Aug Esp: 2.2% Ant: 2.4% Rusia IPC YoY Aug Esp: 3.7% Ant: 3.9%</p>	<p>Alemania Órdenes de fábricas WDA YoY Jul Esp: 5.8% Ant: 5.1% Brasil IBGE inflación IPCA YoY Aug Esp: 2.60% Ant: 2.71%</p>	<p>Alemania Producción industrial WDA YoY Jul Esp: 4.6% Ant: 2.4% Reino Unido Halifax Precio de casas 3M/año Aug Esp: 2.1% Ant: 2.1% Zona Euro PIB SA YoY 2Q F Esp: 2.2% Ant: 2.2% Sudáfrica Producción minera YoY Jul Esp: 2.0% Ant: -0.8% México IPC YoY Aug Ant: 6.44% Japón PIB SA QoQ 2Q F Esp: 0.7% Ant: 1.0% México Producción de vehículos AMIA Aug Ant: 286417 México Exportación de vehículos AMIA Aug Ant: 243056 India Exportaciones YoY Aug Ant: 3.9% India Importaciones YoY Aug Ant: 15.4% China Importaciones YoY Aug Esp: 10.0% Ant: 11.0% China Exportaciones YoY Aug Esp: 5.1% Ant: 7.2% Japón Encuesta económica actual de observadores SA Aug Esp: 49.5 Ant: 49.7</p>	<p>Alemania Balanza comercial Jul Esp: 21.0b Ant: 22.3b Alemania Balanza cuenta corriente Jul Esp: 20.5b Ant: 23.6b Francia Producción industrial YoY Jul Esp: 3.6% Ant: 2.6% Francia Producción manufacturera YoY Jul Esp: 4.2% Ant: 3.3% España Índice de precios de vivienda INE YoY 2Q Ant: 5.3% España Producción industrial SA YoY Jul Esp: 2.7% Ant: 2.7% Reino Unido Producción industrial YoY Jul Esp: 0.3% Ant: 0.3% Reino Unido Producción manufacturera YoY Jul Esp: 1.7% Ant: 0.6% Chile IPC YoY Aug Esp: 1.9% Ant: 1.7% Canadá Tasa de desempleo Aug Esp: 6.3% Ant: 6.3% Canadá Tasa participación Aug Ant: 65.7 China IPC YoY Aug Esp: 1.6% Ant: 1.4% China IPP YoY Aug Esp: 5.4% Ant: 5.5%</p>

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-jul-17	31-ago-17	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	9,914.0	9,939.0	-25.0
A. Tes clase A	0	0	0.0
B. Tes clase B	9,914.0	9,939.0	-25.0
C. TES ley 546	0	0	0.0
D. Títulos Fogafin	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0	0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0	0	0.0
II. Operaciones Transitorias	5,336	9,590	-4,253.4
E. Expansión transitoria	5,336	9,590	-4,253.4
Repos a 1 día	5,336	9,590	-4,253.4
Repos a 7 días	0	0	0.0
Repos a 60 días	0	0	0.0
Repos a 90 días	0	0	0.0
Repos a 120 días	0	0	0.0
F. Contracción transitoria	0	0	0.0
Repo reversa	0	0	0.0
Total (I + II)	15,250	19,529	-4,278.4

Fuente: Banco de la República

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

Cuadro 2

Total saldo de operaciones de mercado abierto por plazos al vencimiento al 01-sep-2017
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	26.79	0.00	0.00	0.00	0.00	26.79	-23.60	23.79
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	26.79	0.00	0.00	0.00	0.00	26.79	-23.60	-325.84
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	9,229.86	0.00	0.00	0.00	0.00	9,229.86	-229.71	2,322.26
SUBASTA	9,229.86	0.00	0.00	0.00	0.00	9,229.86	-129.71	2,322.26
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-100.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

Cuadro 3

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$												
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO												
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN				OPERACIONES DEFINITIVAS		TOTAL OMAS		
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS				SALDO POSICIÓN NETA TES B	CAMBIO EN POSICIÓN NETA (COMPRAS DEF. - VENCIMIENTOS)	SALDO	Δ SEMANAL	
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO				ABS.	%
21/10/2016	0.00	58.27	58.27	5213.02	15.00	2.56	5230.58	2492.27	0.00	-7664.57	2,812	-468.7%
28/10/2016	0.00	45.95	45.95	4856.05	6.50	2.65	4865.20	2492.26	-0.01	-7311.51	353	-87.4%
04/11/2016	0.00	60.63	60.63	2936.10	60.10	2.60	2998.80	2492.26	0.00	-5430.43	1,881	432.8%
11/11/2016	0.00	57.43	57.43	4101.00	3.52	2.60	4107.12	2492.26	0.00	-6541.94	(1,112)	-159.1%
18/11/2016	0.00	51.76	51.76	4205.96	250.00	2.69	4458.65	2492.26	0.00	-6899.14	(357)	-67.9%
25/11/2016	0.00	235.15	235.15	3797.74	0.00	2.40	3800.14	2492.26	0.00	-6057.25	842	-335.7%
02/12/2016	0.00	95.26	95.26	4139.70	0.00	32.65	4172.35	2492.26	0.00	-6569.34	(512)	-160.8%
09/12/2016	0.00	19.02	19.02	5930.98	0.00	2.69	5933.67	2492.26	0.00	-8406.91	(1,838)	258.8%
16/12/2016	0.00	49.98	49.98	3757.60	0.00	1.45	3759.05	2186.26	-306.00	-5895.33	2,512	-236.7%
23/12/2016	0.00	32.30	32.30	5437.60	0.00	0.00	5437.60	2186.26	0.00	-7591.56	(1,696)	-167.5%
29/12/2016	0.00	83.19	83.19	5813.22	0.00	0.00	5813.22	2186.26	0.00	-7916.29	(325)	-80.9%
06/01/2017	0.00	69.51	69.51	3821.05	0.00	0.00	3821.05	2186.26	0.00	-5937.80	1,978	-709.3%
13/01/2017	0.00	41.48	41.48	2419.30	0.00	0.00	2419.30	2186.26	0.00	-4564.07	1,374	-30.6%
20/01/2017	0.00	62.20	62.20	3728.75	2.50	0.42	3731.67	2186.26	0.00	-5855.73	(1,292)	-194.0%
27/01/2017	0.00	463.27	463.27	2985.48	150.00	20.68	3156.16	2086.33	-99.92	-4779.22	1,077	-183.3%
03/02/2017	0.00	52.67	52.67	4835.25	12.00	0.40	4847.65	2086.33	0.00	-6881.31	(2,102)	-295.3%
10/02/2017	0.00	32.12	32.12	5959.30	70.00	0.68	6029.98	2086.33	0.00	-8084.19	(1,203)	-42.8%
17/02/2017	0.00	39.09	39.09	6640.57	0.00	1.08	6641.65	2086.33	0.00	-8688.89	(605)	-49.7%
24/02/2017	0.00	77.24	77.24	1859.28	0.00	1.10	1860.38	2086.33	0.00	-3869.47	4,819	-897.0%
03/03/2017	0.00	50.65	50.65	3896.09	0.00	1.30	3897.39	2086.33	0.00	-5933.08	(2,064)	-142.8%
10/03/2017	0.00	57.87	57.87	3996.84	10.00	0.00	4006.84	2084.16	-2.17	-6033.13	(100)	-95.2%
17/03/2017	0.00	83.58	83.58	2861.37	8.50	0.35	2870.22	1809.16	-275.00	-4595.80	1,437	-1536.6%
24/03/2017	0.00	353.53	353.53	3642.86	0.00	21.65	3664.51	1809.16	0.00	-5120.14	(524)	-136.5%
31/03/2017	0.00	135.40	135.40	6319.73	0.00	1.37	6321.10	1806.97	-2.19	-7992.68	(2,873)	447.8%
07/04/2017	0.00	49.04	49.04	2725.66	0.00	1.44	2727.10	1806.97	0.00	-4485.02	3,508	-222.1%
12/04/2017	0.00	29.87	29.87	3520.30	0.00	1.44	3521.73	1806.97	0.00	-5298.84	(814)	-123.2%
21/04/2017	0.00	15.54	15.54	2467.27	0.00	1.21	2468.48	1804.29	-2.68	-4257.23	1,042	-228.0%
28/04/2017	0.00	26.57	26.57	5280.65	40.00	1.06	5321.71	1801.93	-2.36	-7097.07	(2,840)	-372.6%
05/05/2017	0.00	30.74	30.74	7212.63	15.00	1.34	7228.97	1747.08	-54.85	-8945.31	(1,848)	-34.9%
12/05/2017	0.00	32.27	32.27	7259.52	0.00	1.34	7260.86	1745.41	-1.67	-8974.00	(29)	-98.4%
19/05/2017	0.00	36.53	36.53	6317.98	4.00	1.09	6323.07	1792.61	47.20	-8079.15	895	-3218.5%
26/05/2017	0.00	12.59	12.59	6736.15	10.00	1.37	6747.52	1792.61	0.00	-8527.55	(448)	-150.1%
02/06/2017	0.00	6.67	6.67	6630.47	0.00	1.40	6631.87	1792.61	0.00	-8417.81	110	-124.5%
09/06/2017	0.00	63.05	63.05	2422.56	0.00	1.38	2423.94	1792.61	0.00	-4153.50	4,264	3786.0%
16/06/2017	0.00	56.97	56.97	4980.60	0.00	0.00	4980.60	1792.61	0.00	-6716.24	(2,563)	-160.1%
23/06/2017	0.00	70.76	70.76	4696.60	0.00	1.43	4698.03	1792.61	0.00	-6419.88	296	-111.6%
30/06/2017	0.00	84.73	84.73	5326.59	150.20	1.43	5478.22	1792.61	0.00	-7186.10	(766)	-358.5%
07/07/2017	0.00	42.24	42.24	5730.19	0.00	1.43	5731.62	1792.61	0.00	-7482.00	(296)	-61.4%
14/07/2017	0.00	94.49	94.49	5414.76	0.00	5.03	5419.79	1792.61	0.00	-7117.91	364	-223.0%
21/07/2017	0.00	22.01	22.01	6372.66	0.00	1.43	6374.09	1792.61	0.00	-8144.70	(1,027)	-382.0%
28/07/2017	0.00	110.63	110.63	3931.27	170.00	275.00	4376.27	1792.61	0.00	-6058.26	2,086	-303.2%
04/08/2017	0.00	39.86	39.86	4948.96	0.00	0.00	4948.96	1792.61	0.00	-6701.71	(643)	-130.8%
11/08/2017	0.00	46.06	46.06	6507.36	85.00	0.00	6592.36	1792.61	0.00	-8338.91	(1,637)	154.4%
18/08/2017	0.00	39.88	39.88	9546.20	0.00	0.00	9546.20	1792.61	0.00	-11298.94	(2,960)	80.8%
25/08/2017	0.00	50.39	50.39	9359.57	0.00	100.00	9459.57	1792.61	0.00	-11201.80	97	-103.3%
01/09/2017	0.00	26.79	26.79	9229.86	0.00	0.00	9229.86	1792.61	0.00	-10995.68	206	112.2%

Montos en miles de millones

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS								
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Subasta	1 Día	lunes, 28 de ago 2017	10,300,000	7,571,700	5.50%	6.50%	7,571,700	5.50%	0	0	0.00%	
		martes, 29 de ago 2017	10,300,000	6,331,100	5.50%	6.50%	6,331,100	5.50%	0	0	0.00%	
		miércoles, 30 de ago 2017	10,300,000	8,044,380	5.50%	6.50%	8,044,380	5.50%	0	0	0.00%	
		jueves, 31 de ago 2017	10,300,000	9,479,680	5.50%	6.50%	9,479,680	5.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 01 de sep 2017	10,800,000	9,229,861	5.25%	6.25%	9,229,861	5.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL	52,000,000	40,656,721			40,656,721	5.44%	0	40,656,720.70	0.00	
Ventanilla	1 Día	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 28 de ago 2017	0	13,000	7.50%	7.50%	13,000	7.50%	0	0	0.00%	
		martes, 29 de ago 2017	0	3,000	7.50%	7.50%	3,000	7.50%	0	0	0.00%	
		miércoles, 30 de ago 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 31 de ago 2017	0	110,000	7.50%	7.50%	110,000	7.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 01 de sep 2017							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	126,000			126,000	7.50%	0	126,000.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días							0	0	0.00%		
TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	120 Días							0	0	0.00%		
TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Ventanilla	14 Días							0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00		
TOTAL			40,782,720.70			40,782,720.70						

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS								
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Ventanilla	1 Día	lunes, 28 de ago 2017	0	117,959	4.50%	4.50%	117,959	4.50%	0	0	0.00%	
		martes, 29 de ago 2017	0	383,449	4.50%	4.50%	383,449	4.50%	0	0	0.00%	
		miércoles, 30 de ago 2017	0	49,790	4.50%	4.50%	49,790	4.50%	0	0	0.00%	
		jueves, 31 de ago 2017	0	44,731	4.50%	4.50%	44,731	4.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 01 de sep 2017	0	26,791	4.25%	4.25%	26,791	4.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	622,720			622,720		0	622,720.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 28 de ago 2017						0	0	0.00%		
		martes, 29 de ago 2017						0	0	0.00%		
		miércoles, 30 de ago 2017						0	0	0.00%		
		jueves, 31 de ago 2017						0	0	0.00%		
		viernes, 01 de sep 2017						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días							0	0	0.00%		
TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	62 Días							0	0	0.00%		
TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
Subasta	90 Días							0	0	0.00%		
TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00			
TOTAL			622,720.00			622,720.00						

* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DODM

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	enero	369,437.5	149,769.1	519,206.6	52,679.0	43,080.7	95,759.7	316,758.5	106,688.4	423,446.9
	febrero	377,839.1	149,540.6	527,379.7	53,557.9	42,504.4	96,062.3	324,281.2	107,036.2	431,317.4
	marzo	379,427.8	151,782.6	531,210.4	56,294.6	43,431.6	99,726.2	323,133.2	108,351.0	431,484.2
	abril	377,255.0	154,950.0	532,205.1	57,420.3	44,062.5	101,482.8	319,834.7	110,887.5	430,722.3
	mayo	381,806.8	159,831.3	541,638.1	55,403.4	49,002.9	104,406.3	326,403.4	110,828.4	437,231.8
	junio	385,633.0	161,124.5	546,757.5	56,800.1	51,328.6	108,128.7	328,833.0	109,795.9	438,628.9
	julio	390,371.1	161,227.3	551,598.4	57,728.8	49,337.7	107,066.5	332,642.3	111,889.6	444,531.9
	agosto	396,318.9	163,473.9	559,792.8	57,880.7	52,274.6	110,155.3	338,438.2	111,199.4	449,637.6
	septiembre	394,484.1	166,401.6	560,885.7	54,273.8	51,592.2	105,865.9	340,210.3	114,809.4	455,019.7
	octubre	403,232.0	157,695.8	560,927.9	54,211.8	47,468.4	101,680.2	349,020.2	110,227.4	459,247.6
	noviembre	405,820.9	157,063.2	562,884.1	53,170.7	47,243.2	100,413.9	352,650.1	109,820.0	462,470.1
	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	enero	413,551.3	157,155.3	570,706.5	48,802.3	46,293.9	95,096.1	364,749.0	110,861.4	475,610.4
	febrero	419,307.0	158,163.4	577,470.4	48,905.2	46,676.2	95,581.5	370,401.7	111,487.2	481,889.0
	marzo	420,329.9	156,986.4	577,316.3	49,358.9	42,308.3	91,667.2	370,971.0	114,678.1	485,649.1
	abril	421,230.0	161,122.4	582,352.4	52,657.6	42,838.4	95,496.0	368,572.4	118,284.0	486,856.4
	mayo	419,871.2	165,509.6	585,380.7	52,051.5	44,379.2	96,430.7	367,819.7	121,130.4	488,950.1
	junio	424,745.7	167,483.3	592,229.0	52,385.1	45,933.2	98,318.3	372,360.6	121,550.1	493,910.7
	julio	429,005.2	172,835.5	601,840.7	53,400.9	46,836.3	100,237.2	375,604.3	125,999.2	501,603.5
	agosto	424,795.2	175,294.2	600,089.4	52,396.4	44,745.1	97,141.5	372,398.7	130,549.1	502,947.8
	septiembre	394,484.1	166,401.6	560,885.7	54,273.8	51,592.2	105,865.9	340,210.3	114,809.4	455,019.7
	octubre	403,232.0	157,695.8	560,927.9	54,211.8	47,468.4	101,680.2	349,020.2	110,227.4	459,247.6
	noviembre	405,820.9	157,063.2	562,884.1	53,170.7	47,243.2	100,413.9	352,650.1	109,820.0	462,470.1
	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2017	enero	413,551.3	157,155.3	570,706.5	48,802.3	46,293.9	95,096.1	364,749.0	110,861.4	475,610.4
	febrero	419,307.0	158,163.4	577,470.4	48,905.2	46,676.2	95,581.5	370,401.7	111,487.2	481,889.0
	marzo	420,329.9	156,986.4	577,316.3	49,358.9	42,308.3	91,667.2	370,971.0	114,678.1	485,649.1
	abril	421,230.0	161,122.4	582,352.4	52,657.6	42,838.4	95,496.0	368,572.4	118,284.0	486,856.4
	mayo	419,871.2	165,509.6	585,380.7	52,051.5	44,379.2	96,430.7	367,819.7	121,130.4	488,950.1
	junio	424,745.7	167,483.3	592,229.0	52,385.1	45,933.2	98,318.3	372,360.6	121,550.1	493,910.7

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	enero	9.1%	14.9%	10.7%	2.8%	-10.2%	-3.5%	10.2%	29.5%	14.5%
	febrero	8.8%	13.9%	10.2%	2.5%	-11.5%	-4.2%	9.9%	28.6%	14.0%
	marzo	9.8%	13.5%	10.8%	6.3%	-6.8%	0.2%	10.4%	24.4%	13.6%
	abril	9.2%	9.7%	9.3%	2.8%	-14.1%	-5.3%	10.4%	23.2%	13.4%
	mayo	10.3%	12.7%	11.0%	8.3%	0.7%	4.6%	10.7%	19.0%	12.7%
	junio	9.7%	11.5%	10.2%	0.0%	3.5%	1.6%	11.6%	15.7%	12.6%
	julio	10.5%	8.8%	10.0%	2.2%	-4.1%	-0.8%	12.1%	15.7%	13.0%
	agosto	11.2%	8.9%	10.5%	3.4%	5.0%	4.1%	12.6%	10.9%	12.2%
	septiembre	11.5%	12.2%	11.7%	0.1%	6.0%	2.9%	13.6%	15.2%	14.0%
	octubre	11.8%	5.1%	9.8%	-5.4%	-2.0%	-3.8%	15.0%	8.6%	13.4%
	noviembre	10.5%	6.1%	9.2%	-9.2%	1.0%	-4.7%	14.2%	8.4%	12.8%
	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	enero	11.9%	4.9%	9.9%	-7.4%	7.5%	-0.7%	15.2%	3.9%	12.3%
	febrero	11.0%	5.8%	9.5%	-8.7%	9.8%	-0.5%	14.2%	4.2%	11.7%
	marzo	10.8%	3.4%	8.7%	-12.3%	-2.6%	-8.1%	14.8%	5.8%	12.6%
	abril	11.7%	4.0%	9.4%	-8.3%	-2.8%	-5.9%	15.2%	6.7%	13.0%
	mayo	10.0%	3.6%	8.1%	-6.1%	-9.4%	-7.6%	12.7%	9.3%	11.8%
	junio	10.1%	3.9%	8.3%	-7.8%	-10.5%	-9.1%	13.2%	10.7%	12.6%
	julio	9.9%	7.2%	9.1%	-7.5%	-5.1%	-6.4%	12.9%	12.6%	12.8%
	agosto	11.2%	8.9%	10.5%	3.4%	5.0%	4.1%	12.6%	10.9%	12.2%
	septiembre	11.5%	12.2%	11.7%	0.1%	6.0%	2.9%	13.6%	15.2%	14.0%
	octubre	11.8%	5.1%	9.8%	-5.4%	-2.0%	-3.8%	15.0%	8.6%	13.4%
	noviembre	10.5%	6.1%	9.2%	-9.2%	1.0%	-4.7%	14.2%	8.4%	12.8%
	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2017	enero	11.9%	4.9%	9.9%	-7.4%	7.5%	-0.7%	15.2%	3.9%	12.3%
	febrero	11.0%	5.8%	9.5%	-8.7%	9.8%	-0.5%	14.2%	4.2%	11.7%
	marzo	10.8%	3.4%	8.7%	-12.3%	-2.6%	-8.1%	14.8%	5.8%	12.6%
	abril	11.7%	4.0%	9.4%	-8.3%	-2.8%	-5.9%	15.2%	6.7%	13.0%
	mayo	10.0%	3.6%	8.1%	-6.1%	-9.4%	-7.6%	12.7%	9.3%	11.8%
	junio	10.1%	3.9%	8.3%	-7.8%	-10.5%	-9.1%	13.2%	10.7%	12.6%

¹No incluye los TES del sector financiero
Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1

Evolución de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2016	2017	2016	2017	2016	2017
		Var. %		Var. %		Var. %		Var. %		Var. %		Var. %	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
		Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual	Annual
1	ene-06	348,341.7	380,350.0	9.2	26,523.7	21,326.4	-19.6	374,865.4	401,676.3	7.2	8,115.3	7,306.0	-10.0
2	ene-13	347,552.0	380,069.3	9.4	26,660.7	21,388.1	-19.8	374,212.8	401,457.4	7.3	8,093.9	7,284.9	-10.0
3	ene-20	348,545.3	380,124.9	9.1	26,606.7	21,179.7	-20.4	375,152.0	401,304.7	7.0	8,107.5	7,233.7	-10.8
4	ene-27	349,531.6	380,651.6	8.9	26,550.9	21,156.4	-20.3	376,082.5	401,808.0	6.8	8,076.8	7,220.2	-10.6
5	feb-03	348,839.6	381,077.9	9.2	26,930.1	20,567.0	-23.6	375,769.7	401,644.8	6.9	8,110.3	7,201.8	-11.2
6	feb-10	350,454.4	381,352.1	8.8	27,405.3	20,532.2	-25.1	377,859.7	401,884.3	6.4	8,037.2	7,199.3	-10.4
7	feb-17	351,906.5	383,140.8	8.9	26,690.0	20,914.5	-21.6	378,596.5	404,055.3	6.7	7,951.1	7,204.9	-9.4
8	feb-24	354,236.3	383,896.6	8.4	25,988.6	20,889.4	-19.6	380,224.9	404,786.0	6.5	7,861.0	7,236.9	-7.9
9	mar-03	353,951.2	384,096.8	8.5	24,894.9	21,568.1	-13.4	378,846.0	405,665.0	7.1	7,870.0	7,243.9	-8.0
10	mar-10	354,846.6	384,379.9	8.3	24,831.8	21,593.4	-13.0	379,678.4	405,973.3	7.1	7,847.9	7,244.1	-7.7
11	mar-17	356,930.5	385,287.6	7.9	23,865.6	21,187.1	-11.2	380,796.2	406,474.7	6.9	7,784.5	7,274.5	-6.6
12	mar-24	356,818.6	385,931.8	8.2	23,638.4	21,155.5	-10.5	380,457.0	407,087.3	7.0	7,728.0	7,295.1	-5.6
13	mar-31	358,572.3	387,319.4	8.0	23,287.4	20,885.5	-10.2	381,839.7	408,204.8	6.9	7,657.6	7,237.9	-5.5
14	abr-07	358,071.2	387,645.5	8.3	23,552.6	20,746.3	-11.9	381,623.8	408,391.8	7.0	7,656.2	7,259.0	-5.2
15	abr-14	359,020.5	387,664.0	8.0	22,993.4	20,891.4	-9.1	382,013.9	408,555.4	6.9	7,666.0	7,272.8	-5.1
16	abr-21	360,329.2	388,365.9	7.8	22,516.5	20,992.9	-6.8	382,845.7	409,558.8	6.9	7,659.5	7,317.4	-4.5
17	abr-28	362,072.2	389,513.7	7.6	21,763.2	21,501.4	-1.2	383,835.4	411,015.1	7.1	7,633.2	7,293.9	-4.4
18	may-05	362,169.1	388,923.6	7.4	22,339.0	21,549.7	-3.5	384,508.1	410,473.2	6.8	7,522.5	7,275.9	-3.3
19	may-12	363,844.6	390,166.1	7.6	22,433.1	21,323.9	-4.9	385,024.3	411,490.0	6.9	7,518.2	7,306.0	-2.8
20	may-19	363,844.6	390,166.1	7.5	22,025.3	21,177.4	-8.0	386,869.9	412,141.8	6.5	7,554.3	7,329.2	-3.3
21	may-26	365,188.0	391,669.4	7.3	23,395.9	21,429.4	-8.4	388,583.9	413,098.9	6.3	7,622.9	7,355.3	-3.5
22	jun-02	365,268.9	392,236.2	7.4	23,055.2	21,253.2	-7.8	388,324.1	413,489.4	6.5	7,640.0	7,342.1	-3.9
23	jun-09	365,941.0	392,959.3	7.4	22,693.2	21,505.0	-5.2	388,634.2	414,464.3	6.6	7,641.2	7,365.8	-3.6
24	jun-16	367,325.1	394,113.9	7.3	22,985.2	21,808.0	-5.2	390,320.2	415,921.8	6.6	7,637.3	7,363.4	-3.6
25	jun-23	368,057.9	394,536.5	7.2	22,653.0	22,299.1	-1.6	390,710.9	416,835.7	6.7	7,619.8	7,406.7	-2.8
26	jun-30	369,219.6	395,604.3	7.1	21,899.8	22,307.5	1.9	391,119.4	417,911.9	6.9	7,514.4	7,312.9	-2.7
27	jul-07	368,863.7	394,114.3	6.8	22,182.3	22,605.8	1.9	391,046.0	416,720.1	6.6	7,512.7	7,309.5	-2.7
28	jul-14	369,624.1	395,002.8	6.9	22,028.3	22,122.2	0.4	391,652.4	417,125.0	6.5	7,535.0	7,326.3	-3.3
29	jul-21	370,196.4	395,489.4	6.8	22,203.0	21,971.0	-1.0	392,399.4	417,460.3	6.4	7,545.2	7,297.5	-3.8
30	jul-28	371,342.6	396,243.9	6.7	22,153.2	21,885.1	-5.5	394,495.8	418,129.1	6.0	7,513.0	7,306.7	-2.7
31	ago-04	371,116.5	396,401.4	6.8	22,999.1	21,733.3	-5.5	394,115.6	418,134.7	6.1	7,533.8	7,306.8	-3.0
32	ago-11	371,627.3	396,661.4	6.7	21,955.9	21,800.6	-0.7	393,583.2	418,662.0	6.3	7,548.4	7,303.4	-3.2
33	ago-18	372,019.8	396,996.0	6.7	21,582.4	21,873.9	1.4	393,602.2	418,869.9	6.4	7,526.9	7,304.9	-2.9
34	ago-25	373,405.4	397,342.6	6.4	21,747.2	21,439.7	-1.4	395,152.6	418,782.4	6.0	7,544.1	7,307.4	-3.1
35	sep-01	373,653.7			22,215.5			395,869.2			7,511.4		
36	sep-08	374,638.9			21,770.0			396,409.0			7,508.7		
37	sep-15	375,283.4			22,217.0			397,500.4			7,514.4		
38	sep-22	376,115.1			22,018.9			398,134.0			7,546.0		
39	sep-29	376,473.1			21,718.9			398,192.0			7,541.1		
40	oct-06	374,318.3			21,990.2			396,308.5			7,546.5		
41	oct-13	373,543.4			22,133.1			395,676.5			7,591.1		
42	oct-20	373,631.4			22,459.4			396,290.8			7,628.2		
43	oct-27	375,273.4			22,708.7			397,982.1			7,652.0		
44	nov-03	375,952.4			23,618.2			399,570.6			7,692.2		
45	nov-10	376,674.7			23,997.0			400,671.6			7,740.7		
46	nov-17	376,872.9			24,619.5			401,492.4			7,782.4		
47	nov-24	377,919.0			24,758.6			402,677.6			7,808.7		
48	dic-01	379,346.4			23,424.2			402,770.6			7,652.4		
49	dic-08	379,823.0			22,865.3			402,688.4			7,614.7		
50	dic-15	380,984.4			22,755.9			403,740.2			7,592.4		
51	dic-22	381,617.8			22,685.1			404,302.9			7,570.3		
52	dic-29	381,563.2			21,920.7			403,483.9			7,305.2		

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

CUADRO 2
Evolución de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² - MM\$						Consumo ³ - MM\$						Microcrédito - MM\$						Hipotecaria ⁴ - MM\$					
		Moneda Legal		Moneda Extranjera		Var. % Anual		Moneda Legal		Moneda Extranjera		Var. % Anual		Moneda Legal		Moneda Extranjera		Var. % Anual		Moneda Legal		Moneda Extranjera		Var. % Anual	
		2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
1	ene-06	192,670.8	204,391.6	6.1	26,077.7	20,804.0	-20.2	98,737.4	111,978.5	13.3	446.1	522.2	17.1	10,478.9	11,206.2	6.9	0.0	0.1	0.0	46,394.6	52,773.7	13.7	0.0	0.0	
2	ene-13	192,144.8	204,091.2	6.2	26,236.1	20,854.6	-20.5	98,535.4	112,036.2	13.7	424.7	533.3	25.6	10,486.6	11,176.9	7.0	0.0	0.1	0.0	46,423.1	52,765.0	13.7	0.0	0.0	
3	ene-20	192,640.1	203,952.3	5.9	26,154.4	20,666.8	-21.0	98,965.6	112,173.2	13.3	452.3	522.8	15.6	10,483.3	11,203.7	7.2	0.0	0.1	0.0	46,491.3	52,795.7	13.6	0.0	0.0	
4	ene-27	192,783.8	204,004.0	5.8	26,067.2	20,632.1	-20.9	99,699.2	112,679.4	13.1	483.6	524.2	8.4	10,513.7	11,262.6	7.1	0.0	0.1	0.0	46,664.9	52,805.6	13.2	0.0	0.0	
5	feb-03	192,841.8	204,151.4	6.0	26,471.2	20,633.3	-24.2	99,071.3	112,708.6	13.8	488.9	503.5	9.7	10,486.4	11,262.6	7.6	0.0	0.1	0.0	46,740.0	52,931.2	13.2	0.0	0.0	
6	feb-10	194,021.3	204,130.5	5.2	26,950.2	20,033.5	-25.7	99,089.4	112,841.8	13.9	455.0	486.6	9.6	10,483.0	11,275.2	7.6	0.0	0.1	0.0	46,860.8	53,044.7	13.2	0.0	0.0	
7	feb-17	199,494.1	205,657.2	5.5	26,239.3	20,420.7	-22.2	99,518.1	112,971.6	13.5	480.7	493.8	9.6	10,493.1	11,295.8	7.6	0.0	0.1	0.0	46,940.0	53,216.3	13.4	0.0	0.0	
8	feb-24	196,507.1	205,736.3	4.7	25,519.3	20,393.8	-20.1	100,285.5	113,438.1	13.3	469.3	495.6	5.6	10,541.0	11,336.4	7.5	0.0	0.1	0.0	47,059.7	53,365.8	13.4	0.0	0.0	
9	mar-03	196,422.3	205,783.8	4.8	24,474.0	21,063.6	-13.9	99,786.6	113,471.8	13.6	420.8	504.4	19.9	10,514.3	11,336.5	7.7	0.0	0.1	0.0	47,202.5	53,580.0	13.5	0.0	0.0	
10	mar-10	197,284.6	205,959.4	4.4	24,429.0	21,081.0	-13.7	99,766.3	113,411.8	13.7	402.9	512.3	27.2	10,514.3	11,336.5	7.8	0.0	0.1	0.0	47,261.4	53,672.2	13.6	0.0	0.0	
11	mar-17	198,578.1	206,511.6	4.0	23,469.2	20,696.9	-11.8	100,353.4	113,634.9	13.2	396.4	490.1	23.6	10,537.3	11,353.3	7.7	0.0	0.1	0.0	47,461.7	53,787.9	13.3	0.0	0.0	
12	mar-24	198,320.7	206,535.5	4.1	23,248.0	20,657.8	-11.1	100,825.5	114,133.8	13.6	390.5	497.6	27.4	10,550.3	11,375.5	7.8	0.0	0.1	0.0	47,465.1	53,899.0	13.6	0.0	0.0	
13	mar-31	199,498.4	207,083.9	3.8	22,854.8	20,391.2	-10.8	100,855.5	114,667.3	13.7	412.5	484.1	19.8	10,572.0	11,441.4	8.2	0.0	0.1	0.0	47,866.4	54,126.8	13.6	0.0	0.0	
14	abr-07	199,240.0	207,562.9	4.2	23,150.7	20,263.5	-12.5	100,865.4	114,507.8	13.9	401.9	482.7	20.1	10,538.6	11,472.0	8.3	0.0	0.1	0.0	47,727.1	54,162.8	13.5	0.0	0.0	
15	abr-14	199,967.7	207,394.1	3.7	22,623.1	20,989.5	-9.8	100,899.7	114,661.4	13.9	370.3	482.9	33.1	10,547.7	11,410.1	8.2	0.0	0.1	0.0	47,815.4	54,198.5	13.3	0.0	0.0	
16	abr-21	200,504.2	207,866.2	3.7	22,134.8	20,866.3	-7.4	101,281.2	114,820.0	13.4	381.7	486.6	30.1	10,602.9	11,402.6	7.5	0.0	0.1	0.0	47,940.9	54,277.0	13.2	0.0	0.0	
17	abr-28	201,074.0	208,120.7	3.5	21,362.2	20,989.1	-1.7	102,110.3	115,386.5	13.0	400.9	512.1	27.7	10,680.4	11,484.2	7.5	0.0	0.1	0.0	48,207.5	54,522.3	13.1	0.0	0.0	
18	may-05	201,549.1	207,844.9	3.1	21,949.8	21,034.1	-4.2	101,672.4	115,093.8	13.2	399.1	515.6	32.5	10,680.3	11,448.1	7.4	0.0	0.1	0.0	48,287.3	54,535.8	12.9	0.0	0.0	
19	may-12	201,905.3	208,721.2	3.4	22,053.6	20,808.1	-5.6	101,794.7	115,363.1	13.3	379.4	515.5	35.9	10,648.8	11,453.3	7.6	0.0	0.2	0.0	48,342.4	54,528.5	13.0	0.0	0.0	
20	may-19	202,300.3	209,106.3	3.3	22,618.2	20,677.6	-8.6	102,983.3	115,658.4	13.1	407.0	498.7	22.8	10,688.1	11,467.9	7.5	0.0	0.1	0.0	48,503.0	54,731.9	12.8	0.0	0.0	
21	may-26	202,736.7	208,983.2	3.1	22,946.7	20,915.0	-8.9	103,044.2	116,274.7	12.8	449.2	514.4	14.5	10,729.7	11,524.9	7.4	0.0	0.1	0.0	48,677.3	54,866.5	12.8	0.0	0.0	
22	jun-02	202,658.5	209,221.4	3.2	22,632.1	20,741.2	-8.4	103,021.9	116,440.7	13.0	423.1	511.8	21.0	10,749.9	11,550.0	7.6	0.0	0.2	0.0	48,853.7	55,021.2	12.6	0.0	0.0	
23	jun-09	202,904.1	209,843.9	3.4	22,228.8	20,865.3	-5.6	103,442.2	116,472.8	12.6	464.3	518.6	11.9	10,733.5	11,552.2	7.8	0.0	0.2	0.0	48,881.2	55,090.4	12.7	0.0	0.0	
24	jun-16	203,860.6	210,531.9	3.3	22,526.2	21,287.2	-5.5	103,747.7	116,770.2	12.6	469.0	520.5	11.0	10,709.5	11,600.9	8.3	0.0	0.2	0.0	49,007.3	55,190.8	12.6	0.0	0.0	
25	jun-23	203,989.6	210,531.1	3.2	22,187.3	21,739.3	-1.9	104,191.2	117,043.3	12.4	465.7	539.6	15.9	10,731.5	11,620.5	8.3	0.0	0.2	0.0	49,145.7	55,280.5	12.5	0.0	0.0	
26	jun-30	204,239.8	210,759.5	3.2	21,435.2	21,746.8	1.5	104,802.2	117,628.1	12.2	464.6	560.5	20.6	10,771.9	11,708.8	8.7	0.0	0.2	0.0	49,405.6	55,508.0	12.4	0.0	0.0	
27	jul-07	204,151.6	209,680.4	2.7	21,700.8	22,034.3	1.5	104,600.0	117,256.2	12.1	481.5	571.3	18.7	10,722.2	11,659.1	8.7	0.0	0.2	0.0	49,429.9	55,519.5	12.3	0.0	0.0	
28	jul-14	204,555.2	210,184.6	2.8	21,548.7	21,568.1	0.0	104,788.3	117,622.5	12.2	479.6	563.9	17.6	10,738.2	11,685.9	8.8	0.0	0.2	0.0	49,542.5	55,609.9	12.2	0.0	0.0	
29	jul-21	204,749.2	210,406.0	2.8	21,715.4	21,415.1	-1.4	105,067.1	117,696.0	12.0	487.6	565.7	14.0	10,733.8	11,701.5	8.9	0.0	0.2	0.0	49,626.3	55,676.9	12.2	0.0	0.0	
30	jul-28	204,930.9	210,516.0	2.7	22,638.6	21,327.6	-5.8	105,701.8	118,158.9	11.8	514.6	557.3	8.3	10,843.1	11,781.5	8.7	0.0	0.2	0.0	49,866.8	55,787.6	11.9	0.0	0.0	
31	ago-04	204,824.0	210,529.4	2.8	22,498.8	21,191.4	-5.8	105,532.9	118,165.7	12.0	510.3	541.7	6.2	10,829.6	11,794.8	8.9	0.0	0.2	0.0	49,930.0	55,911.4	12.0	0.0	0.0	
32	ago-11	204,989.1	210,537.3	2.7	21,470.5	21,479.5	-1.0	105,767.8	118,377.7	11.9	485.3	551.0	13.5	10,844.1	11,774.3	8.6	0.0	0.2	0.0	50,026.3	55,872.1	11.9	0.0	0.0	
33	ago-18	205,036.8	210,550.4	2.7	21,112.8	21,334.7	1.1	106,030.6	118,555.8	11.8	469.6	538.9	14.8	10,859.9	11,808.7	8.7	0.0	0.2	0.0	50,092.4	56,081.1	12.0	0.0	0.0	
34	ago-25	205,659.7	210,289.5	2.3	21,273.2	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	473.9	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,238.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
35	sep-01	205,367.9	210,289.5	2.3	21,732.7	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
36	sep-08	206,286.8	210,289.5	2.3	21,298.0	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
37	sep-15	206,479.4	210,289.5	2.3	21,736.3	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
38	sep-22	206,733.3	210,289.5	2.3	21,540.4	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
39	sep-29	206,982.4	210,289.5	2.3	21,237.2	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
40	oct-06	204,175.5	210,289.5	2.3	21,506.1	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
41	oct-13	202,862.6	210,289.5	2.3	21,639.5	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
42	oct-20	202,862.6	210,289.5	2.3	21,957.1	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
43	oct-27	203,842.7	210,289.5	2.3	21,909.8	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
44	nov-03	204,081.7	210,289.5	2.3	23,082.9	20,904.3	-1.7	106,581.4	119,017.4	11.7	482.7	535.2	12.9	10,926.1	11,843.0	8.4	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,192.7	11.9	0.0	0.0	
45	nov-10	204,555.0	210,289.5	2.3	23,08																				

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial¹
Moneda Legal

Semana	Fecha 2017	Comercial ²		Ordinario		Preferencial		Tesorería	
		Desembolsos MM\$ 2016	Tasa de Interés % ³ 2016	Desembolsos MM\$ 2017	Tasa de Interés % ³ 2017	Desembolsos MM\$ 2016	Tasa de Interés % ³ 2016	Desembolsos MM\$ 2017	Tasa de Interés % ³ 2017
1	ene-06	2,193.6	11.30	799.5	12.27	1,331.5	588.8	62.6	29.3
2	ene-13	1,533.5	11.32	857.9	12.52	603.8	764.5	71.7	42.0
3	ene-20	2,680.6	11.04	1,245.8	12.63	1,234.3	1,117.3	200.5	74.8
4	ene-27	3,408.5	11.35	2,635.6	12.93	1,621.5	1,288.4	135.7	79.4
5	feb-03	2,417.9	11.31	1,105.1	13.01	1,299.7	1,161.4	82.7	89.6
6	feb-10	3,007.7	11.35	1,222.2	12.21	1,389.8	757.8	67.0	79.1
7	feb-17	3,011.9	11.52	1,573.8	12.57	1,278.1	1,417.0	160.0	63.6
8	feb-24	4,277.7	12.03	1,693.2	12.79	2,410.8	1,169.7	173.8	117.1
9	mar-03	2,442.6	12.66	1,429.6	13.82	939.8	1,005.4	73.2	165.6
10	mar-10	2,397.6	12.27	1,248.8	13.88	1,011.4	827.4	137.5	68.1
11	mar-17	3,395.6	11.95	1,544.1	13.50	1,702.3	1,155.9	149.3	62.1
12	mar-24	1,084.8	12.23	658.8	12.94	393.7	887.0	32.3	54.4
13	mar-31	4,293.7	11.95	1,980.6	13.39	2,073.0	1,155.6	240.2	136.1
14	abr-07	1,925.9	12.41	1,148.3	14.14	1,383.8	1,143.9	71.1	55.0
15	abr-14	2,768.6	12.72	1,247.6	14.04	1,407.0	1,172.1	113.9	32.3
16	abr-21	2,641.8	12.71	1,237.1	14.25	1,283.8	1,342.7	120.9	89.4
17	abr-28	3,114.1	13.08	1,610.2	14.48	1,260.0	1,575.7	243.9	165.7
18	may-05	2,345.1	12.97	1,282.5	14.20	988.6	699.8	94.0	36.7
19	may-12	2,232.9	12.72	1,106.7	14.18	1,049.5	1,404.5	76.8	107.5
20	may-19	2,603.5	13.10	1,378.1	14.38	1,032.2	1,468.3	193.2	144.3
21	may-26	3,282.5	13.02	1,700.0	14.35	1,395.7	1,778.7	186.9	140.9
22	jun-02	2,271.1	11.18	1,205.8	13.24	1,075.3	1,878.7	133.1	159.2
23	jun-09	2,208.1	13.13	1,115.5	14.44	1,016.7	1,234.8	79.8	91.3
24	jun-16	3,213.1	12.86	1,528.4	14.28	1,587.4	1,420.4	97.4	123.5
25	jun-23	3,022.7	13.02	1,357.5	14.52	1,403.4	1,401.5	261.8	105.2
26	jun-30	3,826.4	13.01	2,094.6	14.02	1,626.2	2,350.6	105.5	205.3
27	jul-07	1,793.9	13.29	959.0	14.69	786.1	821.5	48.8	68.3
28	jul-14	2,460.3	13.42	1,315.0	14.65	1,027.2	993.1	118.0	60.4
29	jul-21	2,296.4	13.12	1,163.2	14.47	923.2	1,540.0	210.0	60.2
30	jul-28	3,159.7	13.77	1,674.9	14.96	1,382.6	1,737.2	102.2	113.7
31	ago-04	2,080.8	13.77	1,220.6	14.93	784.5	1,437.2	75.7	83.9
32	ago-11	2,557.9	13.08	1,269.7	14.68	1,224.4	1,008.1	63.7	85.6
33	ago-18	2,382.9	13.25	1,139.1	14.41	1,066.3	1,513.6	157.5	60.0
34	ago-25	3,662.4	13.33	1,526.2	14.52	1,997.1	1,428.0	139.2	46.2
35	sep-01	2,886.5	13.79	1,574.7	15.01	961.5	1,133.4	350.3	12.28
36	sep-08	2,802.8	13.14	1,550.6	14.19	1,133.4	1,196	118.8	10.70
37	sep-15	2,696.1	13.72	1,442.0	14.85	1,152.8	1,238	101.3	12.76
38	sep-22	2,844.3	13.19	1,399.5	14.60	1,222.7	1,186	222.1	11.74
39	sep-29	3,002.2	13.71	1,740.0	14.87	1,158.1	1,207	104.1	12.48
40	oct-06	2,436.8	13.23	1,399.7	14.04	977.0	1,212	60.1	12.34
41	oct-13	2,434.4	13.43	1,376.6	14.40	894.4	1,209	163.4	12.61
42	oct-20	2,036.6	13.49	1,094.0	14.69	867.6	1,215	175.0	11.39
43	oct-27	2,900.6	13.32	1,563.2	14.77	1,166.8	1,163	148.6	11.60
44	nov-03	2,356.2	13.62	1,434.2	14.91	1,133.4	1,207	91.6	12.46
45	nov-10	2,015.8	13.44	1,090.6	14.75	865.9	1,185	59.3	12.56
46	nov-17	2,197.2	13.58	1,242.4	14.54	877.3	1,231	77.5	12.84
47	nov-24	2,745.6	13.29	1,576.1	14.42	1,028.0	1,173	103.8	12.99
48	dic-01	2,185.4	14.41	1,367.7	14.71	1,078.8	1,199	133.8	12.57
49	dic-08	2,058.4	13.43	1,471.9	14.47	1,067.6	1,189	62.6	12.63
50	dic-15	3,671.5	14.14	2,092.0	14.14	1,471.9	1,157	108.7	11.53
51	dic-22	4,110.0	12.81	1,951.9	14.18	2,004.9	1,157	163.2	11.67
52	dic-29	4,751.8	12.35	2,191.3	13.65	2,436.0	1,121	124.5	11.67

1/ Incluye leasing financiero
2/ Promedio ponderado por monto de las tasas de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales. No incluye construcción de vivienda.
3/ Promedio ponderado por monto
Fuente: Formateo 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito ¹
Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
1	ene-06	571	640	18.63	20.71	493	534	28.40	31.77
2	ene-13	542	585	19.17	21.32	473	519	28.50	32.05
3	ene-20	752	825	19.12	21.11	526	560	28.29	31.87
4	ene-27	1,242	1,043	18.09	20.54	501	556	28.19	31.81
5	feb-03	807	1,254	19.08	19.93	514	573	28.28	31.79
6	feb-10	999	1,005	18.37	20.40	465	532	28.14	31.83
7	feb-17	975	1,073	18.56	20.15	487	526	28.07	31.57
8	feb-24	1,287	1,183	18.02	19.71	498	536	28.06	31.56
9	mar-03	1,089	1,510	18.26	19.44	518	556	28.02	31.59
10	mar-10	948	1,035	18.66	20.15	518	573	28.21	31.74
11	mar-17	1,103	1,125	18.62	19.97	510	582	28.36	31.62
12	mar-24	462	971	19.10	20.47	428	535	28.57	31.68
13	mar-31	1,341	1,685	18.22	19.32	549	548	28.27	31.40
14	abr-07	937	1,019	19.09	20.29	517	638	29.25	31.86
15	abr-14	1,051	733	18.99	19.77	537	493	28.80	31.73
16	abr-21	1,043	1,067	18.99	20.21	528	592	29.52	31.69
17	abr-28	1,650	1,611	18.21	19.43	526	597	29.41	31.56
18	may-05	979	782	19.12	20.66	576	567	29.67	31.78
19	may-12	897	1,092	19.05	19.99	549	612	29.46	31.46
20	may-19	1,041	1,184	19.32	19.77	557	607	29.34	31.46
21	may-26	1,435	1,431	18.68	19.46	561	594	29.36	31.34
22	jun-02	1,033	1,231	19.02	19.40	508	600	29.39	31.68
23	jun-09	813	1,046	19.54	19.85	518	596	29.63	31.06
24	jun-16	1,045	1,174	19.25	19.72	601	655	29.59	31.01
25	jun-23	1,057	925	19.01	19.69	621	638	29.40	31.35
26	jun-30	1,483	1,513	19.01	18.88	666	649	29.23	31.28
27	jul-07	746	772	19.61	19.83	625	647	30.24	31.31
28	jul-14	1,007	1,107	19.51	19.56	580	660	30.35	31.18
29	jul-21	839	949	19.70	19.63	565	625	30.32	31.26
30	jul-28	1,591	1,574	18.73	18.92	559	616	30.21	30.89
31	ago-04	928	1,350	19.85	18.85	578	632	30.43	31.02
32	ago-11	1,025	954	19.74	19.35	530	603	30.42	31.16
33	ago-18	808	1,166	19.80	19.23	542	616	30.24	30.93
34	ago-25	1,095	1,159	19.43	18.97	569	576	30.62	30.92
35	sep-01	1,365		19.11		558		30.51	
36	sep-08	943		19.97		545		30.58	
37	sep-15	1,046		19.80		595		30.46	
38	sep-22	1,070		19.76		554		30.77	
39	sep-29	1,662		19.06		573		30.60	
40	oct-06	923		20.21		558		31.36	
41	oct-13	1,079		19.95		593		31.30	
42	oct-20	870		20.04		555		31.35	
43	oct-27	1,392		19.37		567		31.50	
44	nov-03	1,241		19.66		556		31.46	
45	nov-10	917		20.06		592		31.48	
46	nov-17	897		20.34		583		31.35	
47	nov-24	1,213		19.55		647		31.28	
48	dic-01	1,544		19.04		749		31.41	
49	dic-08	854		19.78		616		31.52	
50	dic-15	1,169		19.55		699		31.48	
51	dic-22	1,247		19.24		810		31.52	
52	dic-29	1,260		19.14		650		31.58	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

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

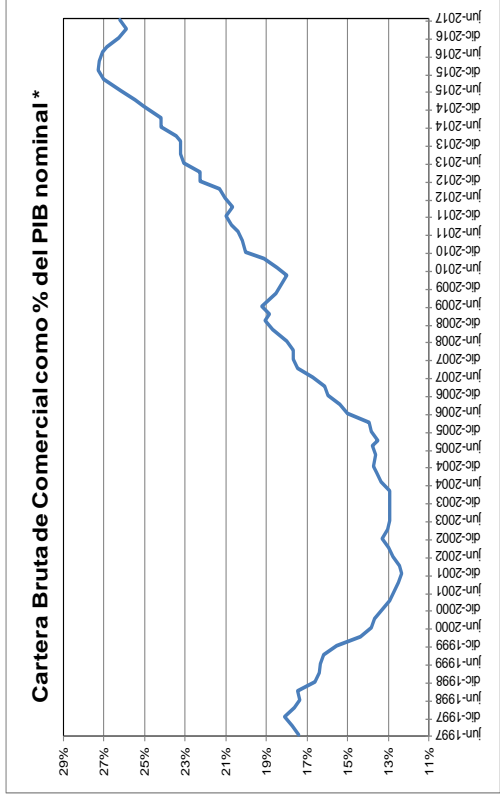
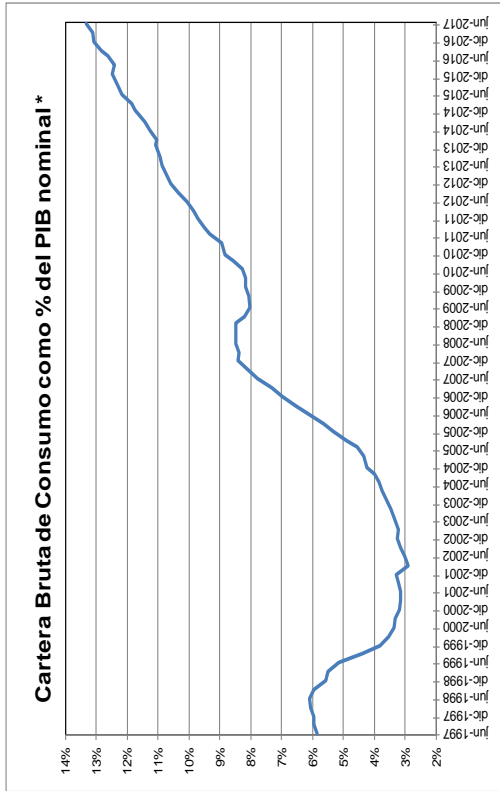
Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹
Moneda Legal

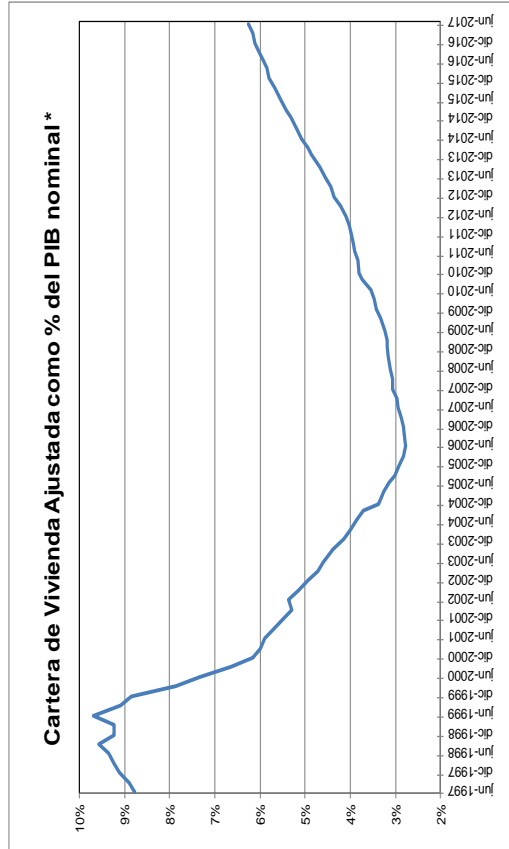
Semana	Fecha 2017	Microcrédito				Hipotecaria ²						
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴				
		2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017			
1	ene-06	46	38	37.20	12	13	11.22	12.58	124	121	11.65	12.42
2	ene-13	78	67	36.27	29	38	10.96	11.68	85	113	11.44	12.40
3	ene-20	114	105	37.29	37	55	11.68	11.57	149	177	11.86	12.40
4	ene-27	148	122	36.63	56	81	11.15	11.74	194	353	11.55	12.54
5	feb-03	88	118	37.68	35	65	10.85	11.68	238	339	11.93	12.57
6	feb-10	106	94	36.93	49	60	10.89	11.17	144	142	11.82	12.44
7	feb-17	115	116	36.84	62	79	12.33	11.19	240	177	11.95	12.61
8	feb-24	130	123	36.82	72	86	11.35	11.67	258	240	11.81	12.58
9	mar-03	107	102	36.47	51	68	11.97	12.02	306	261	11.82	12.52
10	mar-10	101	94	37.43	36	68	11.94	11.51	188	159	11.98	12.39
11	mar-17	130	112	37.22	61	93	11.36	11.65	206	186	12.05	12.48
12	mar-24	67	94	37.28	8	56	12.41	11.28	165	76	12.06	12.42
13	mar-31	126	158	36.71	49	52	11.66	11.79	395	378	12.05	12.34
14	abr-07	81	74	37.32	38	52	12.27	11.53	158	134	12.31	12.45
15	abr-14	108	73	37.67	65	39	11.10	11.44	172	172	12.28	12.37
16	abr-21	118	103	37.43	59	83	11.55	11.26	175	213	12.05	12.41
17	abr-28	153	160	36.69	64	91	12.15	11.00	410	421	12.19	12.35
18	may-05	88	77	37.27	43	57	11.80	11.49	179	151	12.49	12.49
19	may-12	87	112	37.07	39	82	12.05	10.93	130	130	12.49	12.35
20	may-19	119	120	37.37	76	78	12.54	10.58	214	214	12.36	12.36
21	may-26	139	137	36.84	64	96	12.33	10.76	249	315	12.43	12.34
22	jun-02	98	117	36.48	58	65	12.36	10.69	248	248	12.45	12.30
23	jun-09	78	102	37.59	36	74	12.63	11.10	167	130	12.55	12.17
24	jun-16	111	129	37.37	85	69	11.89	10.66	210	206	12.41	12.00
25	jun-23	119	102	36.91	60	74	12.18	11.07	182	224	12.48	11.98
26	jun-30	149	149	36.33	46	96	12.14	10.59	206	410	12.54	11.97
27	jul-07	56	55	37.09	49	47	11.97	11.08	390	109	12.62	11.61
28	jul-14	104	114	37.51	67	70	12.59	10.92	109	109	12.62	11.61
29	jul-21	99	107	37.18	37	64	11.80	10.78	189	189	12.56	11.68
30	jul-28	168	146	36.35	48	64	13.25	10.59	194	157	12.60	11.54
31	ago-04	92	119	36.81	48	57	13.17	10.97	374	374	12.68	11.49
32	ago-11	112	88	37.37	55	33	12.59	11.08	273	156	12.82	11.43
33	ago-18	94	125	37.32	40	64	12.30	10.79	176	163	12.54	11.25
34	ago-25	124	102	37.23	62	37	12.92	10.24	222	222	12.62	11.20
35	sep-01	120	102	36.38	50	50	12.37	10.24	204	226	12.79	11.31
36	sep-08	89	89	37.88	46	46	13.08	10.24	156	156	12.81	12.82
37	sep-15	116	116	37.58	46	46	13.08	10.24	183	183	12.81	12.81
38	sep-22	119	119	37.52	53	53	13.38	10.24	190	190	12.70	12.70
39	sep-29	186	186	36.81	71	71	12.72	10.24	387	387	12.78	12.78
40	oct-06	50	50	36.85	42	42	13.04	10.24	126	126	12.58	12.58
41	oct-13	101	94	37.85	44	44	13.12	10.24	177	177	12.72	12.72
42	oct-20	94	94	37.36	39	39	13.12	10.24	186	186	12.63	12.63
43	oct-27	136	136	37.27	67	67	12.97	10.24	326	326	12.77	12.77
44	nov-03	104	104	37.50	43	43	12.81	10.24	294	294	12.77	12.77
45	nov-10	81	81	38.49	31	31	12.56	10.24	143	143	12.65	12.65
46	nov-17	93	93	37.95	47	47	12.10	10.24	167	167	12.62	12.62
47	nov-24	127	127	37.88	66	66	12.38	10.24	275	275	12.66	12.66
48	dic-01	131	131	37.19	66	66	12.17	10.24	390	390	12.64	12.64
49	dic-08	70	70	37.92	46	46	11.64	10.24	143	143	12.68	12.68
50	dic-15	112	112	38.22	79	79	12.58	10.24	241	241	12.47	12.47
51	dic-22	115	115	37.93	81	81	11.89	10.24	266	266	12.63	12.63
52	dic-29	117	117	36.92	60	60	12.12	10.24	468	468	12.60	12.60

1/ Incluye leasing financiero.
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.
3/ Promedio ponderado por monto.
4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se le sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.
Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

GRAFICO 1

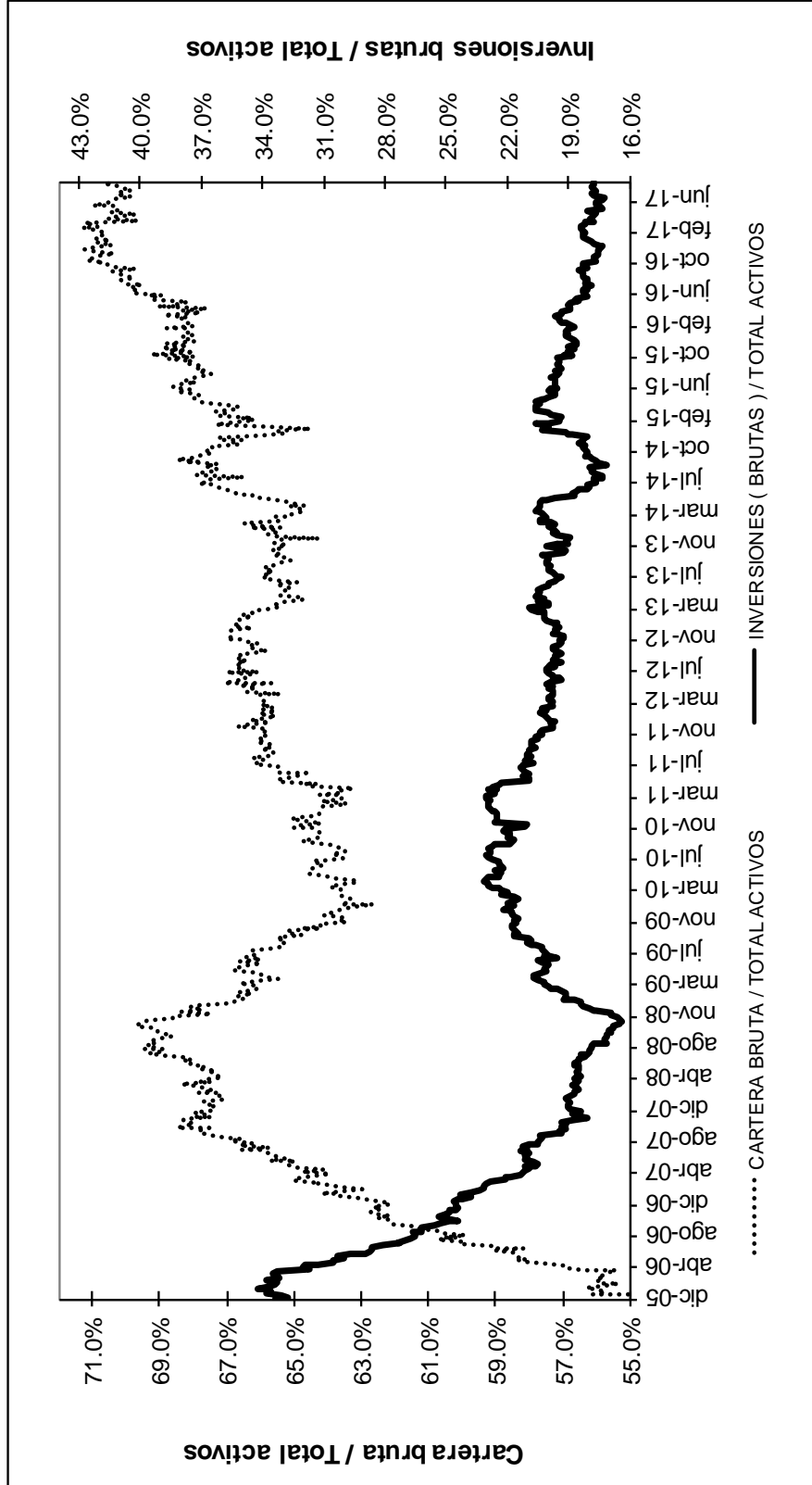


* Se refiere al PIB nominal desestacionalizado.



* Fuente: Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes de I.B.R.

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



* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

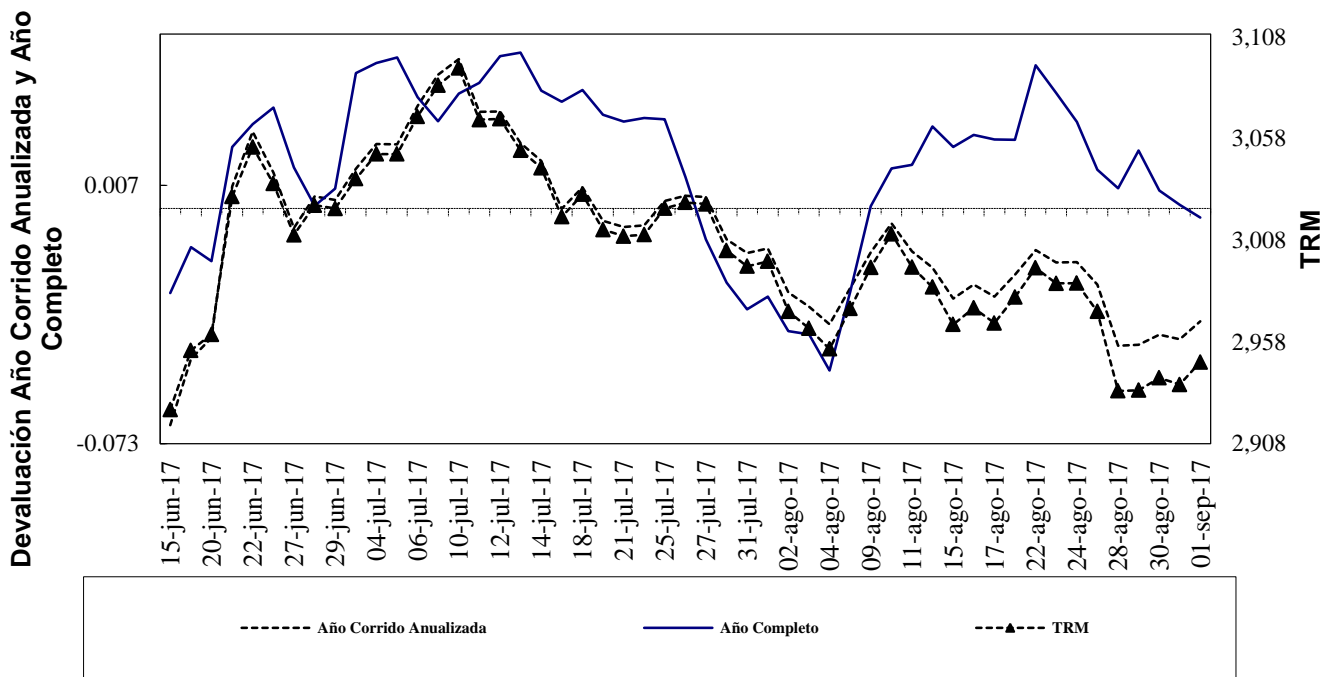
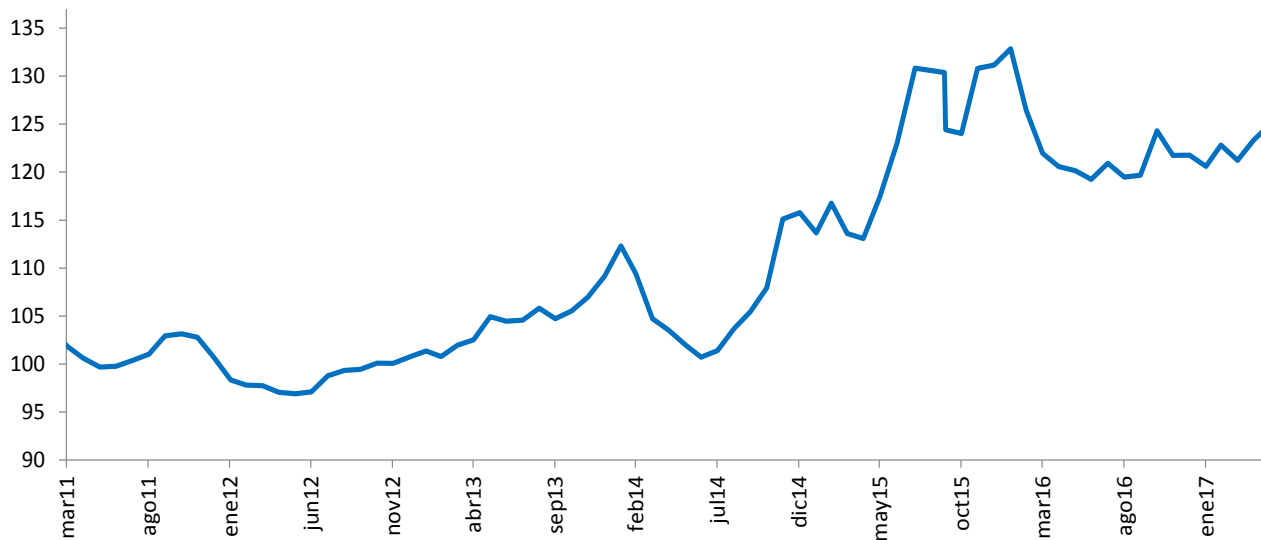


Gráfico 2

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



Fuente: Banco de la República

¹ Las operaciones y posiciones de derivados de los IMC no incluyen las de las sociedades comisionistas de bolsa.

Cuadro 1
Componentes de la Posición Propia
Total Sistema – (Cifras en millones de dólares)

CUENTAS	31-dic-09	31-dic-10	30-dic-11	31-dic-12	30-dic-13	30-dic-14	31-dic-15	30-dic-16	11-ago-17	DIFERENCIA A:			
										30-dic-16	A UN MES	SEM ANT	A UN AÑO
Total Activos M/E (A)	4,014	7,271	10,461	12,073	13,923	14,402	11,808	11,541	13,573	2,032	927	718	832
Activo disponible y overnight en m/e	732	2,278	1,817	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	3,674	1,088	332	211	487
Activos operaciones de contado en m/e	160	278	222	165	158	142	88	110	1,142	1,033	548	499	582
Activos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos < 12 meses	2,131	3,987	6,727	7,133	7,948	7,502	5,785	5,639	5,898	259	78	11	-253
Activos > 12 meses	991	728	1,696	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,859	-347	-32	-3	15
Total Otros Derechos (B)	13,471	18,523	23,122	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,423	7,380	248	65	8,864
Activos Indexados	84	46	58	37	28	19	10	0	0	0	0	0	0
Contingencias deudoras por derivados	133	515	1,020	245	1,032	1,854	406	222	254	31	-18	-3	131
Otras Contingencias Deudoras	3	6	30	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	32	37	5	167	7	5	9	5	12	7	0	0	7
Inversiones disp. para la venta títulos deuda	274	59	0	64	96	62	100	105	-105	0	0	0	-110
Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos	254	1,905	2,164	2,658	4,311	4,593	5,900	359		-359	0	0	-409
Aportes Sucursales Extranjeras	11	11	24	34	53	53	995	8,419	9,212	794	85	-1	948
Derechos a Futuro*	12,679	15,945	19,821	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	34,946	7,012	180	68	8,297
Compensados en CRCC				1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,125	4,292	-199	-213	5,284
No Compensados en CRCC				18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,821	2,721	379	281	3,014
Total Derechos (A+B)	17,486	25,794	33,582	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	57,996	9,412	1,174	783	9,695
Total Pasivos M/E (C)	3,388	7,023	10,052	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	11,043	362	795	394	-116
Pasivo overnight en m/e	341	329	331	194	229	178	129	206	338	132	145	-24	36
Pasivos operaciones de contado en m/e	142	236	143	119	89	125	92	106	1,077	970	586	504	590
Pasivos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos < 12 meses	2,061	4,802	5,881	5,290	7,464	8,273	7,236	6,717	5,680	-1,038	131	42	-1,387
Pasivos > 12 meses	843	1,656	3,697	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,948	297	-67	-128	645
Total Otras Obligaciones (D)	13,991	18,619	23,252	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	44,507	8,513	305	394	9,288
Pasivos Indexados	79	1,026	14	15	8	5	225	255	530	276	-600	-2	231
Contingencias acreedoras por derivados	62	85	116	-260	216	1,182	233	109	106	-3	-13	9	56
Otras Contingencias Acreedores	3	6	30	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Excluidos de la PPC*				1,514	2,412	2,459	4,919	5,769	6,277	508	722	17	557
Obligaciones a Futuro*	13,846	17,501	22,092	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	37,594	7,732	197	370	8,444
Compensados en CRCC				1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,081	4,198	-184	-211	5,059
No Compensados en CRCC				21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	26,513	3,534	381	581	3,385
Total Obligaciones (C+D)	17,378	25,642	33,305	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	55,551	8,875	1,101	788	9,172
Posición Propia (A+B) - (C+D)	107	153	278	217	202	248	350	1,908	2,446	538	73	-5	523
Posición Propia de Contado (A-C)	627	248	408	1,386	1,250	1,293	393	859	2,530	1,670	131	324	947
Posición Bruta de Apalancamiento	27,045	34,181	41,308	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	50,786	7,066	1,123	1,094	6,806
Patrimonio Técnico	14,385	17,780	20,852	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	35,517	9,904	131	20	10,175

Fuente: Superintendencia Financiera

* La desagregación de derechos y obligaciones a futuro en Compensados y No Compensados en CRCC, y la subcuenta "otros pasivos excluidos de la PPC" están disponibles desde agosto 31 de 2011.

ANEXO 5: MERCADO FORWARD

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD DE LOS IMC POR CONTRAPARTE millones de USD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL SF CON: (compras-ventas)			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
31-jul-17	\$ 5,529	\$ 8,431	\$ 8,024	\$ 3,429	\$ 1,953	\$ 11,312	\$ 8,024	\$ 7,056	\$ 3,576	-\$ 2,882	-\$ 3,627	-\$ 2,933
01-ago-17	\$ 5,540	\$ 8,798	\$ 8,307	\$ 3,441	\$ 1,976	\$ 11,597	\$ 8,307	\$ 7,163	\$ 3,564	-\$ 2,798	-\$ 3,722	-\$ 2,956
02-ago-17	\$ 5,574	\$ 9,064	\$ 8,389	\$ 3,434	\$ 2,005	\$ 11,907	\$ 8,389	\$ 7,209	\$ 3,570	-\$ 2,843	-\$ 3,775	-\$ 3,047
03-ago-17	\$ 5,549	\$ 8,056	\$ 8,046	\$ 3,386	\$ 1,970	\$ 10,846	\$ 8,046	\$ 7,253	\$ 3,579	-\$ 2,791	-\$ 3,867	-\$ 3,079
04-ago-17	\$ 5,419	\$ 8,334	\$ 8,135	\$ 3,429	\$ 1,932	\$ 11,027	\$ 8,135	\$ 7,275	\$ 3,487	-\$ 2,694	-\$ 3,846	-\$ 3,052
07-ago-17	\$ 5,419	\$ 8,334	\$ 8,135	\$ 3,429	\$ 1,934	\$ 11,027	\$ 8,135	\$ 7,275	\$ 3,485	-\$ 2,694	-\$ 3,846	-\$ 3,054
08-ago-17	\$ 5,390	\$ 8,558	\$ 8,169	\$ 3,481	\$ 1,947	\$ 11,353	\$ 8,169	\$ 7,281	\$ 3,443	-\$ 2,795	-\$ 3,800	-\$ 3,152
09-ago-17	\$ 5,479	\$ 8,319	\$ 8,321	\$ 3,532	\$ 1,915	\$ 11,441	\$ 8,321	\$ 7,218	\$ 3,563	-\$ 3,122	-\$ 3,685	-\$ 3,244
10-ago-17	\$ 5,523	\$ 7,783	\$ 8,182	\$ 3,502	\$ 1,941	\$ 11,037	\$ 8,182	\$ 7,228	\$ 3,581	-\$ 3,254	-\$ 3,727	-\$ 3,399
11-ago-17	\$ 5,546	\$ 7,979	\$ 8,237	\$ 3,458	\$ 1,944	\$ 11,118	\$ 8,237	\$ 7,245	\$ 3,603	-\$ 3,139	-\$ 3,787	-\$ 3,323
14-ago-17	\$ 5,678	\$ 7,764	\$ 8,274	\$ 3,419	\$ 2,039	\$ 10,887	\$ 8,274	\$ 7,317	\$ 3,639	-\$ 3,123	-\$ 3,897	-\$ 3,382
15-ago-17	\$ 5,727	\$ 7,985	\$ 8,473	\$ 3,378	\$ 2,094	\$ 11,045	\$ 8,473	\$ 7,322	\$ 3,633	-\$ 3,060	-\$ 3,943	-\$ 3,370
16-ago-17	\$ 5,664	\$ 8,138	\$ 8,404	\$ 3,376	\$ 2,135	\$ 11,099	\$ 8,404	\$ 7,327	\$ 3,528	-\$ 2,961	-\$ 3,951	-\$ 3,383
17-ago-17	\$ 5,549	\$ 7,734	\$ 8,079	\$ 3,407	\$ 1,995	\$ 10,455	\$ 8,079	\$ 7,357	\$ 3,553	-\$ 2,721	-\$ 3,951	-\$ 3,118
18-ago-17	\$ 5,704	\$ 7,867	\$ 8,243	\$ 3,455	\$ 2,026	\$ 10,538	\$ 8,243	\$ 7,366	\$ 3,678	-\$ 2,671	-\$ 3,910	-\$ 2,903
22-ago-17	\$ 5,799	\$ 7,745	\$ 8,175	\$ 3,436	\$ 2,049	\$ 10,493	\$ 8,175	\$ 7,350	\$ 3,751	-\$ 2,748	-\$ 3,914	-\$ 2,912
23-ago-17	\$ 5,758	\$ 8,062	\$ 8,324	\$ 3,405	\$ 2,052	\$ 10,681	\$ 8,324	\$ 7,349	\$ 3,706	-\$ 2,619	-\$ 3,944	-\$ 2,856
24-ago-17	\$ 5,671	\$ 7,702	\$ 8,377	\$ 3,374	\$ 2,005	\$ 10,157	\$ 8,377	\$ 7,385	\$ 3,667	-\$ 2,455	-\$ 4,010	-\$ 2,799
25-ago-17	\$ 5,704	\$ 8,098	\$ 8,620	\$ 3,383	\$ 2,043	\$ 10,402	\$ 8,620	\$ 7,737	\$ 3,660	-\$ 2,304	-\$ 4,354	-\$ 2,998
28-ago-17	\$ 5,720	\$ 8,400	\$ 8,687	\$ 3,388	\$ 2,002	\$ 10,682	\$ 8,687	\$ 7,777	\$ 3,718	-\$ 2,282	-\$ 4,389	-\$ 2,953
29-ago-17	\$ 5,779	\$ 8,528	\$ 8,618	\$ 3,368	\$ 2,036	\$ 10,672	\$ 8,618	\$ 7,740	\$ 3,744	-\$ 2,145	-\$ 4,372	-\$ 2,773
30-ago-17	\$ 5,708	\$ 8,773	\$ 8,381	\$ 3,214	\$ 2,037	\$ 10,742	\$ 8,381	\$ 7,700	\$ 3,671	-\$ 1,968	-\$ 4,486	-\$ 2,784
31-ago-17	\$ 5,812	\$ 8,221	\$ 7,928	\$ 3,173	\$ 2,069	\$ 9,977	\$ 7,928	\$ 7,733	\$ 3,743	-\$ 1,756	-\$ 4,559	-\$ 2,573

Gráfico 1

SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC AL RESTO DE AGENTES

(Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

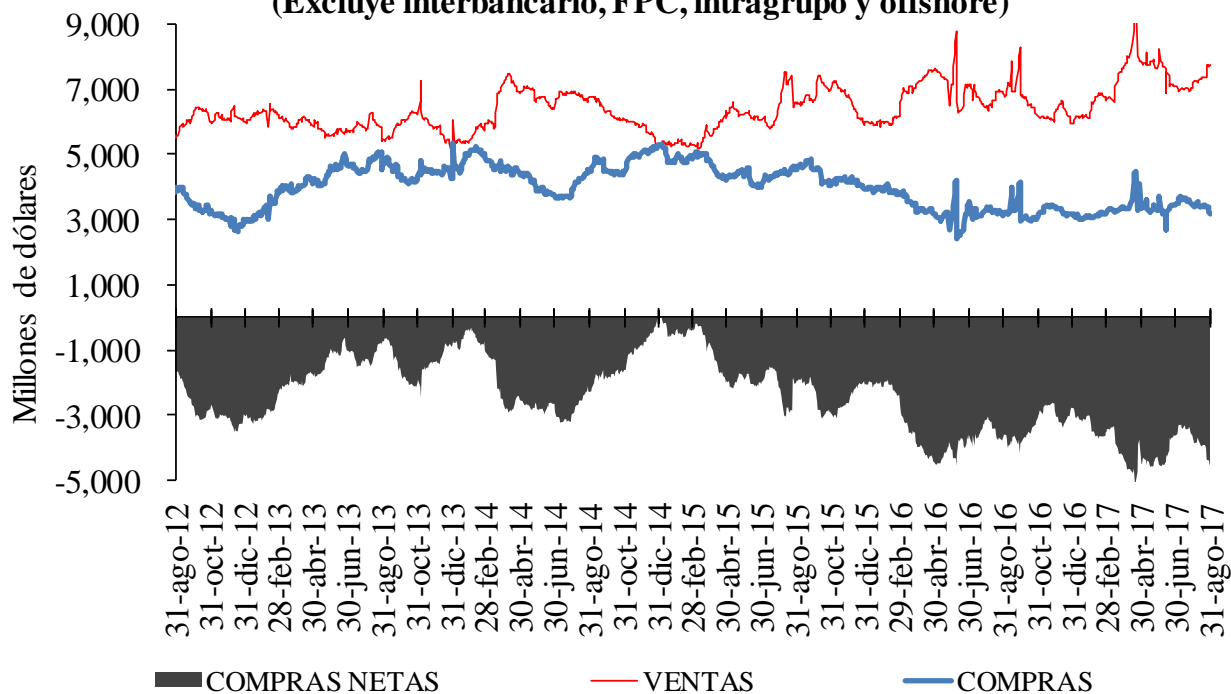


Gráfico 2

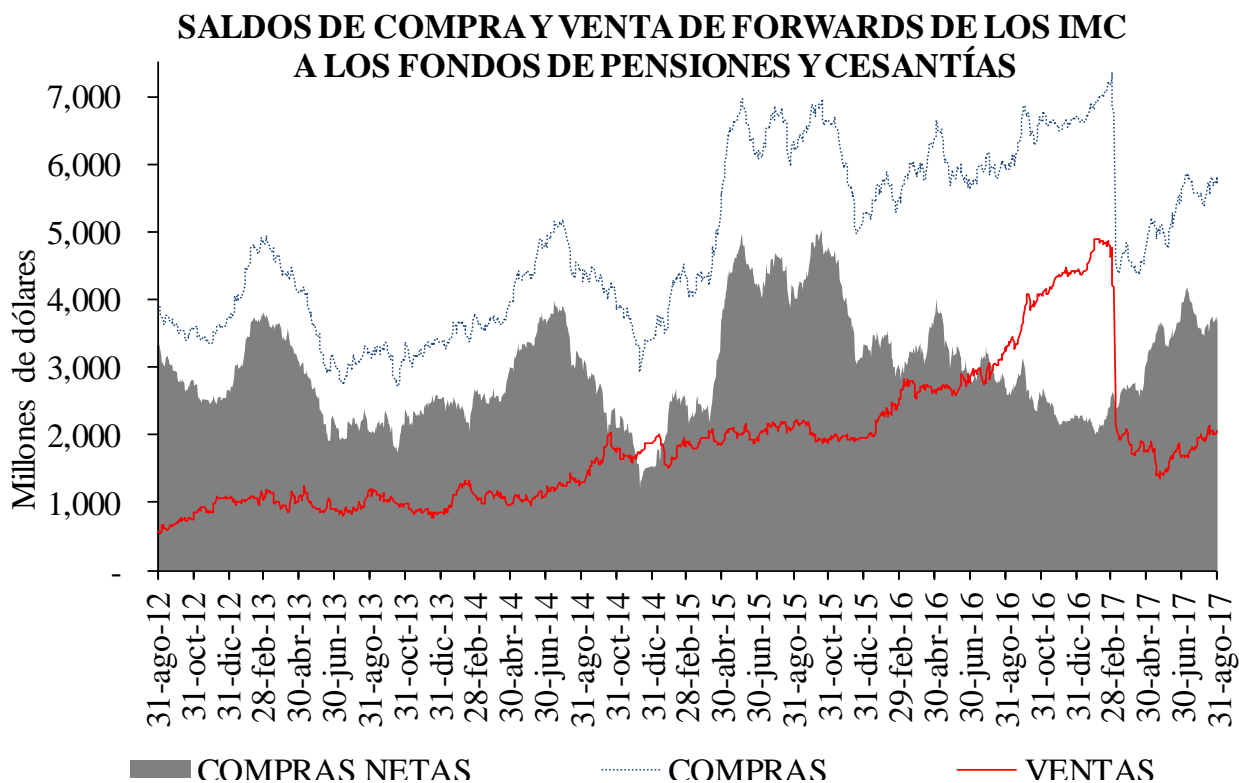
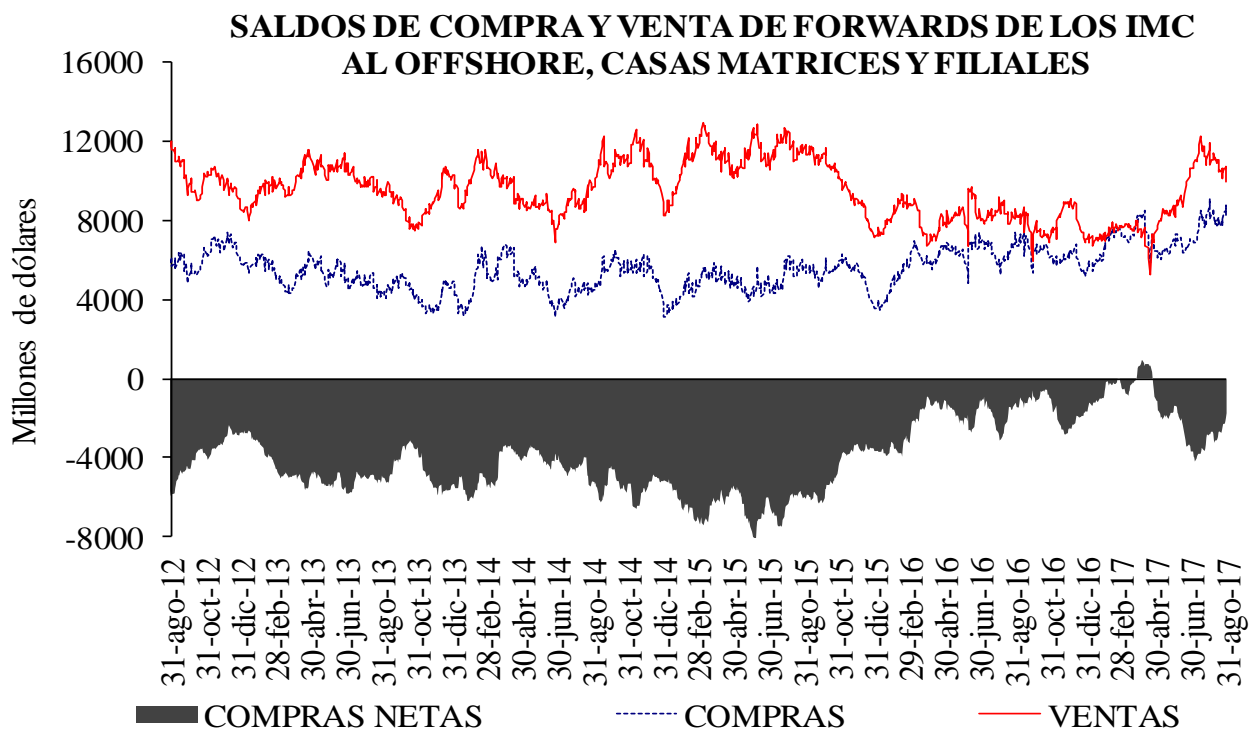


Gráfico 3



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-2.04%	4.36%	0.98%	0.87%	0.47%	1.22%
15-35	0.04%	2.10%	1.06%	1.34%	0.91%	1.18%
36-60	0.33%	1.89%	-0.28%	0.00%	0.74%	0.00%
61-90	0.50%	1.62%	0.00%	3.56%	0.66%	0.00%
91-180	0.61%	1.44%	0.86%	0.00%	0.00%	1.60%
>180	0.54%	1.66%	1.11%	1.21%	0.85%	0.00%
Total	-0.14%	1.87%	1.02%	1.22%	0.75%	1.20%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	31-ago-17		07-sep-17		14-sep-17	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
24-ago-17	124	2,985.91	48	2,987.51	n.d	n.d
31-ago-17	85	2,938.59	182	2,940.86	132	2,946.07

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR							
	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17
Pronóstico a:								
Fin de mes	\$ 2.994,72	\$ 2.914,95	\$ 2.991,07	\$ 2.899,88	\$ 2.929,84	\$ 2.933,51	\$ 3.044,55	\$ 2.995,13
dic-17	\$ 3.054,84	\$ 3.030,80	\$ 3.023,07	\$ 2.984,32	\$ 2.993,64	\$ 2.991,64	\$ 3.038,55	\$ 3.022,80
dic-18	\$ 3.020,00	\$ 3.003,92	\$ 2.951,15	\$ 2.943,97	\$ 2.958,44	\$ 2.954,26	\$ 3.010,81	\$ 3.006,80

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
22-ago-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	191,298,000,000	95.649	5.678	
15-ago-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	191,362,000,000	95.681	5.500	
08-ago-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	199,999,900,000	191,317,904,341	95.659	5.400	
01-ago-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	191,317,904,341	95.484	5.500	
25-jul-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	190,854,000,000	95.427	5.449	
23-ago-17	04-may-12	04-may-22	10 años	256,665,100,000	270,999,845,835	105.585	6.120	7.00
22-ago-17	04-may-12	04-may-22	10 años	180,056,000,000	188,999,381,520	104.967	6.268	7.00
09-ago-17	04-may-12	04-may-22	10 años	180,321,000,000	188,999,849,730	104.813	6.250	7.00
08-ago-17	04-may-12	04-may-22	10 años/2	226,291,800,000	236,214,695,430	104.385	6.350	7.00
26-jul-17	04-may-12	04-may-22	10 años	230,315,100,000	239,999,849,955	104.205	6.339	7.00
23-ago-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años	172,516,400,000	193,999,867,292	112.453	6.739	7.50
22-ago-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años	246,161,600,000	274,999,431,440	111.715	6.845	7.50
09-ago-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años	246,773,800,000	274,999,787,244	111.438	6.847	7.50
08-ago-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años/2	161,659,500,000	179,049,212,415	110.757	6.945	7.50
26-jul-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años	164,556,900,000	183,645,500,400	111.600	6.929	7.50
23-ago-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años	135,278,600,000	134,999,926,084	99.794	7.135	7.00
22-ago-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años	137,944,500,000	135,999,482,550	98.590	7.269	7.00
09-ago-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años	135,999,865,080	133,987,067,077	98.520	7.249	7.00
08-ago-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años	175,254,912,476	170,412,619,244	97.237	7.394	7.00
26-jul-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años	183,406,600,000	177,999,773,432	97.052	7.387	7.00

(UVR´s)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
16-ago-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años	492,142,000	508,997,864	103.425	2.927	3.50
14-ago-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años/2	0	0		2.891	3.50
02-ago-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años	422,128,000	436,999,569	103.523	2.865	3.50
31-jul-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años/2	0	0		2.878	3.50
16-ago-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años	360,741,000	366,999,856	101.735	3.254	3.30
14-ago-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	363,988,000	366,994,541	100.826	3.364	3.30
02-ago-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años	364,242,000	366,999,312	100.757	3.403	3.30
31-jul-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	284,108,000	285,494,447	100.488	3.390	3.30
16-ago-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años	272,087,000	315,999,121	116.139	3.629	4.75
14-ago-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	341,732,000	388,993,536	113.830	3.794	4.75
02-ago-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años	341,990,000	388,999,945	113.746	3.790	4.75
31-jul-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3.730	4.75

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

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados*	Saldo en Circulación	Participación % **
Tes Corto Plazo	6'799'999	5'199'999	6'799'999	52.3%
Cupo en Administración Vigente 2017			13'000'000	
Saldo por Colocar			6'200'001	47.7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 25 de agosto de 2017.

* El 16 de marzo y el 13 de junio se dieron vencimientos por \$2,6 billones

** Corresponde a la participación de lo subastado en el cupo en Administración Vigente para 2017

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)			
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total
Tasa Fija Pesos (millones)	13'578'886	5'481'557	686'754	19'747'197	13'579	5'482	687	19'747
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0
UVR (millones)	31'344	8'705	0	40'049	7'768	2'158	0	9'926
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0
(1) Total Colocado					21'347	7'639	687	29'673.0
Participación Porcentual					72%	26%	2%	
(2) Cupo de Administración para año 2017								33'442
Saldo por Colocar (2) - (1)								3'769

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Cuadro 3

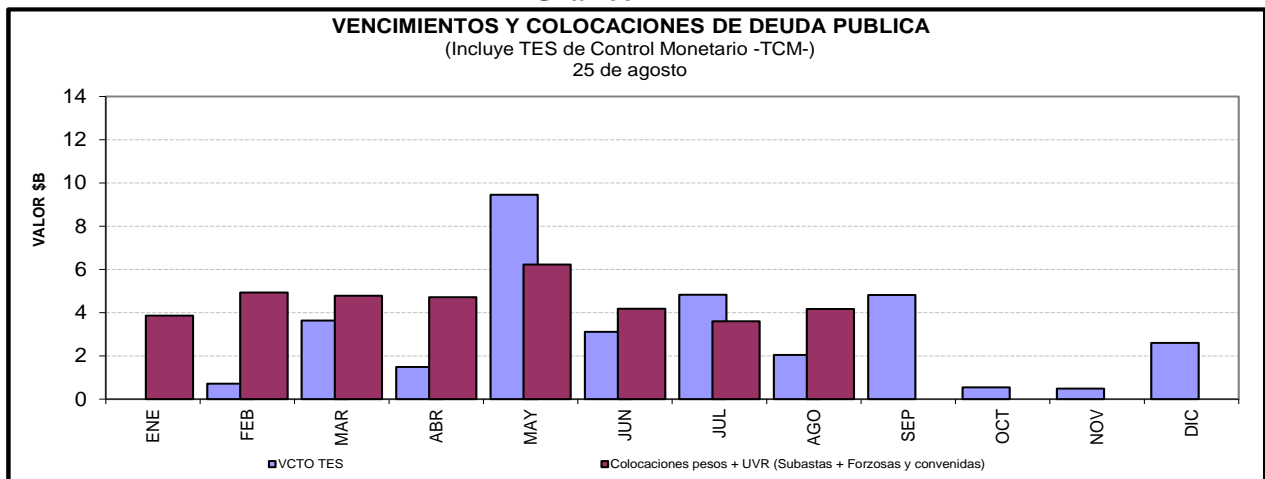
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 3 DE SEPTIEMBRE AL 10 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 10 DE SEPTIEMBRE AL 17 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ 2'519.99	\$ 1'331.24	\$ 33.93	\$ 1'154.82
	INTERESES (2)	\$ 1'644.34	\$ 361.54	\$ 0.99	\$ 1'281.80
SEMANA DEL 17 DE SEPTIEMBRE AL 24 DE SEPTIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 1'375.00	\$ 16.88	\$ 1.15	\$ 1'356.96
SEMANA DEL 24 DE SEPTIEMBRE AL 1 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 1 DE OCTUBRE AL 8 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4

Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2016		Vence después		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 5'120.0	2.04%	\$ 5'000.0	1.99%	\$ 10'120.0	4.03%
	1	.	.	\$ 14'601.0	5.81%	\$ 14'601.0	5.81%
	2	.	.	\$ 33'321.8	13.26%	\$ 33'321.8	13.26%
	4	.	.	\$ 27'204.8	10.82%	\$ 27'204.8	10.82%
	6	.	.	\$ 26'890.0	10.70%	\$ 26'890.0	10.70%
	8	.	.	\$ 27'354.7	10.88%	\$ 27'354.7	10.88%
	10	.	.	\$ 13'804.5	5.49%	\$ 13'804.5	5.49%
	13	.	.	\$ 17'081.1	6.80%	\$ 17'081.1	6.80%
	14	.	.	\$ 7'614.3	3.03%	\$ 7'614.3	3.03%
	Total		\$ 5'120.0	2.04%	\$ 172'872.2	68.78%	\$ 177'992.2
UVR	1	.	.	\$ 10'238.0	4.07%	\$ 10'238.0	4.07%
	3	.	.	\$ 18'530.0	7.37%	\$ 18'530.0	7.37%
	5	.	.	\$ 15'031.6	5.98%	\$ 15'031.6	5.98%
	7	.	.	\$ 9'714.9	3.87%	\$ 9'714.9	3.87%
	9	.	.	\$ 4'320.1	1.72%	\$ 4'320.1	1.72%
	15	.	.	\$ 8'952.0	3.56%	\$ 8'952.0	3.56%
	17	.	.	\$ 6'571.5	2.61%	\$ 6'571.5	2.61%
	Total		.	.	\$ 73'358.1	29.19%	\$ 73'358.1
Total		\$ 5'120.0	2.04%	\$ 246'230.3	97.96%	\$ 251'350.3	100.00%

* Datos actualizados al 01 sep 2017

Cuadro 7

Montos Negociados Mercado Secundario TES

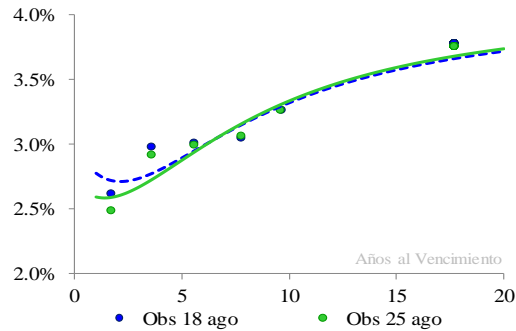
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	3,317.33	0.00	0.00	26.69	3,344.02	1,820.73	0.00	0.00	0.69	1,821.42
Semana Anterior	2,382.63	0.00	0.00	24.18	2,406.81	1,805.87	0.00	0.00	1.16	1,807.03
Diferencia	934.71	0.00	0.00	2.51	937.21	14.86	0.00	0.00	-0.47	14.39
Trimestre Anterior	1,987.67	0.00	0.00	2.50	1,990.16	2,473.65	0.00	0.00	0.86	2,474.51
Diferencia	1,329.67	0.00	0.00	24.19	1,353.86	-652.92	0.00	0.00	-0.17	-653.10

Fuente: BVC

Gráfico 2

Curvas Spot de TES en UVR* 18 ago 2017 y 25 ago 2017



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

Tramo	Tramo	Tramo
Corto 0-2	Medio 2-5	Largo 5-15
Años	Años	Años
-18	-5	1

* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
-7	19

* Los factores de riesgo reflejan el cambio en la curva spot mediante tres factores: nivel, pendiente y curvatura.

Fuente: SEN y MEC. Cálculos: Desarrollo de Mercados

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 25-ago	Semana Anterior 18-ago	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	5.56%	6.55%	2.77%	2.56%	21.16	4.64%	-187.16
6 Meses	5.26%	6.41%	2.79%	2.61%	18.59	4.47%	-168.09
9 Meses	5.15%	6.26%	2.82%	2.66%	16.18	4.33%	-151.33
12 Meses	5.09%	6.14%	2.84%	2.70%	13.93	4.21%	-136.59

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de enero del 2017

/2 Diferencia en Curva Spot

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	mar-19	feb-20	jul-21	mar-23	feb-24	may-24	abr-27	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45
Spread Actual	58	70	87	113	130	143	156	245	232	221	207
Spread Semana Anterior	63	74	94	116	133	151	161	250	237	225	212
Diferencia Semana Anterior	-5	-4	-7	-3	-3	-8	-5	-5	-5	-4	-5
Precio Actual	108	123	107	98	104	128	101	131	117	111	78
Precio Semana Anterior	108	123	107	98	104	128	101	130	116	110	77
Diferencia Semana Anterior	0	0	0	0	0	1	1	1	1	1	1
Rendimiento Actual	2	2	2	3	3	3	4	5	5	5	5
Rendimiento Semana Anterior	2	2	3	3	3	3	4	5	5	5	5
Diferencia Semana Anterior	-0.01	-0.03	-0.07	-0.04	-0.05	-0.09	-0.08	-0.08	-0.07	-0.07	-0.08

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE**Cuadro 1**

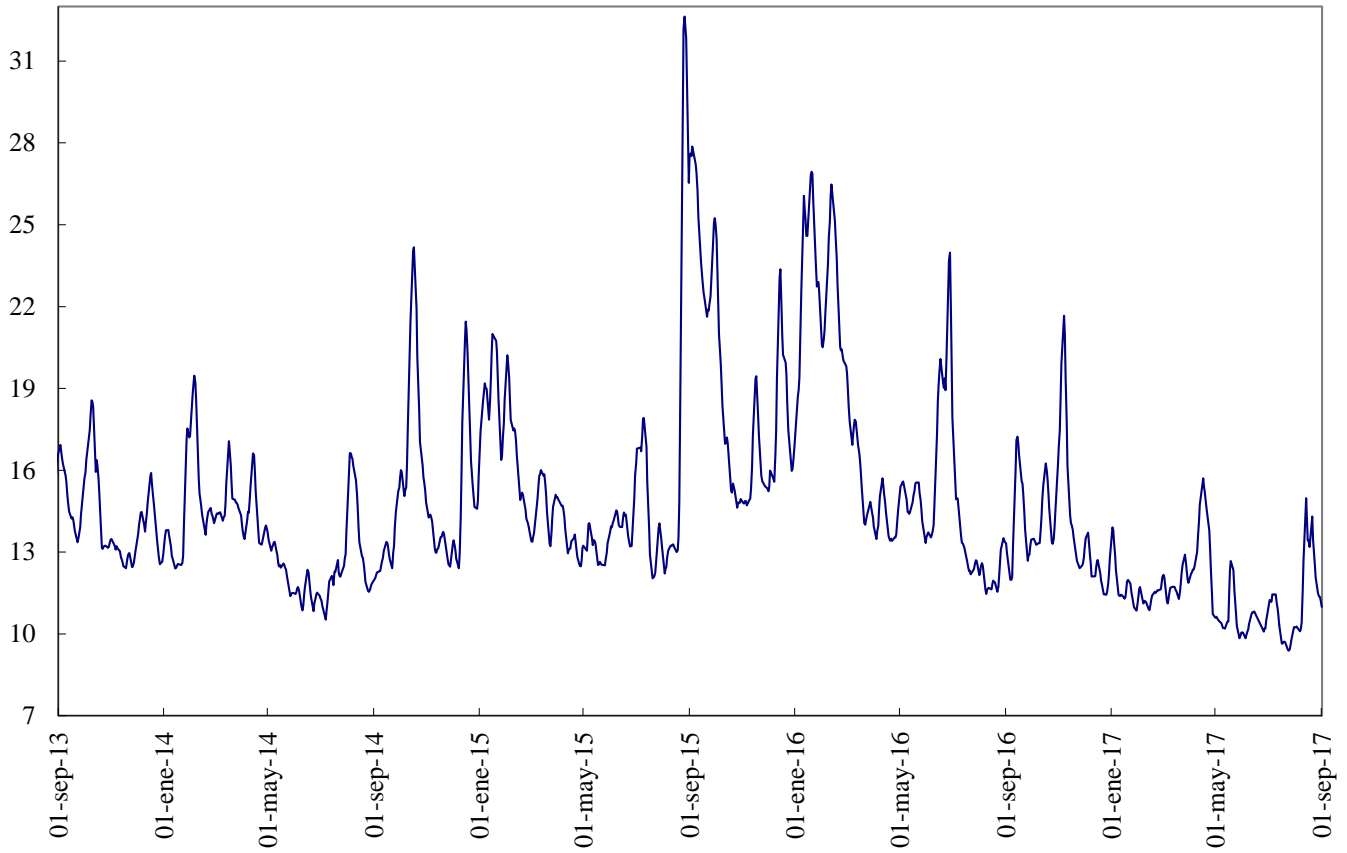
Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia					
	Volumen Transado*	COL20	Variación (%)	COLCAP	Variación (%)
28-ago	64.346	1,166.76	-0.18%	1,475.67	-0.38%
29-ago	62.715	1,168.19	-0.06%	1,477.89	-0.23%
30-ago	52.679	1,168.62	-0.02%	1,471.16	-0.68%
31-ago	249.087	1,174.49	0.48%	1,482.27	0.07%
01-sep	119.895	1,181.30	1.06%	1,494.17	0.87%

* Millones de pesos

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

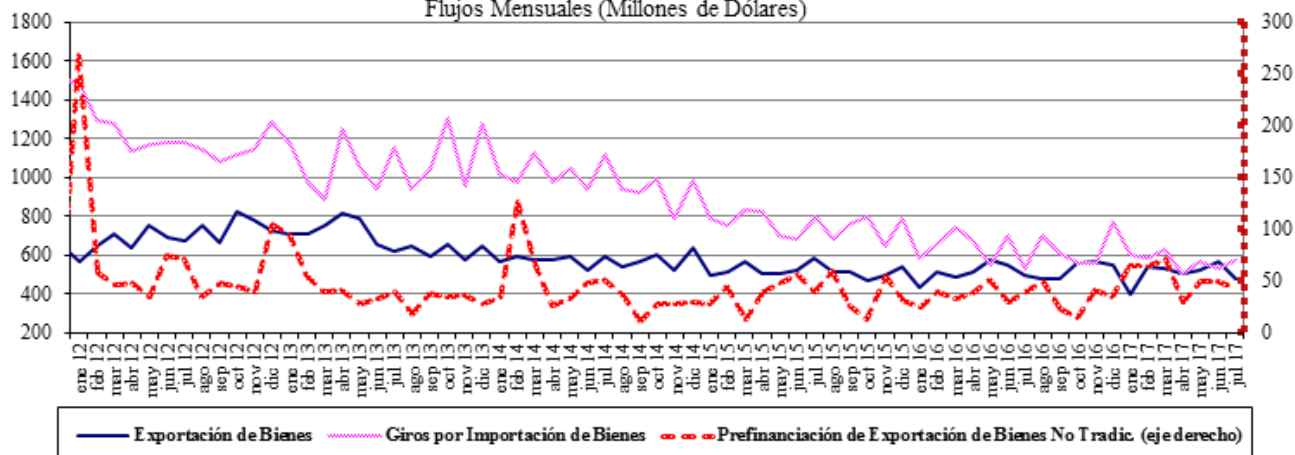
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

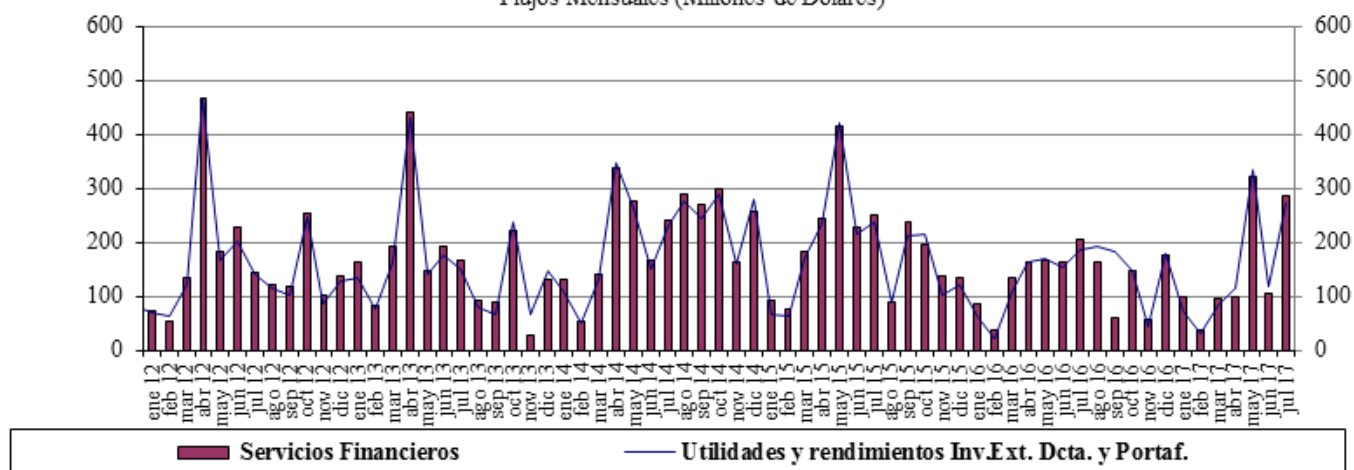
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



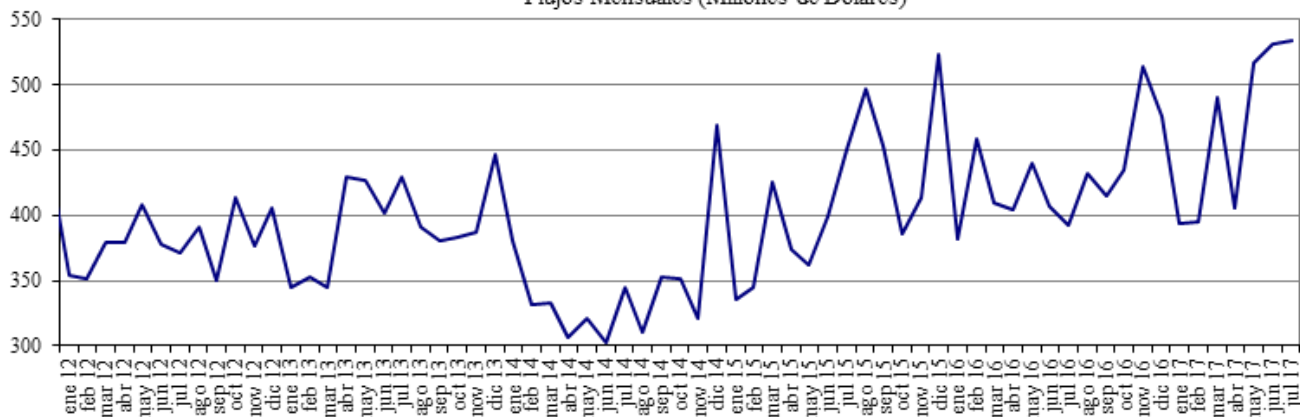
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



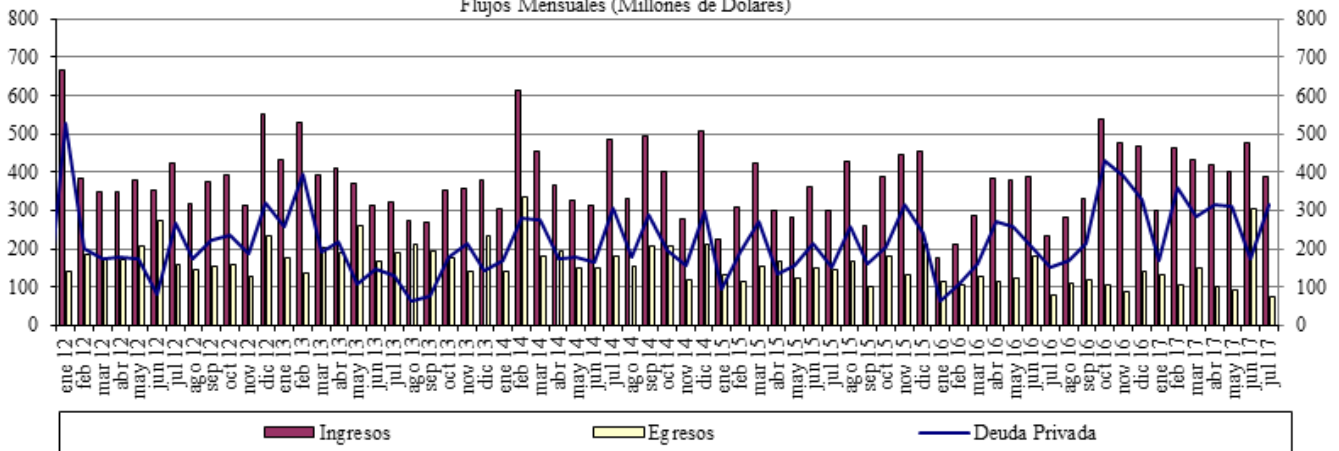
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



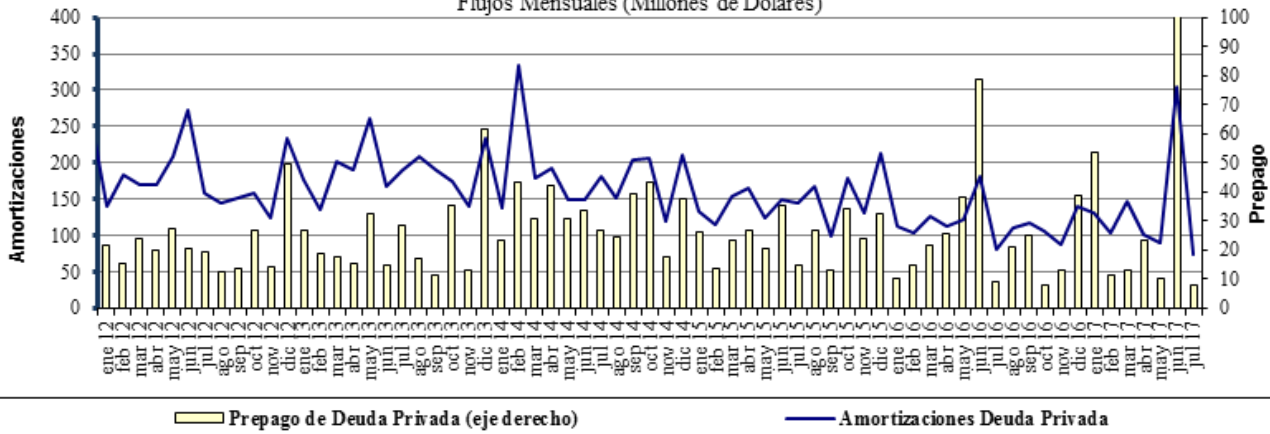
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

Cuadro 1
Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos
Variación Anual ^{1/}

Concepto	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17
I. Gobierno	12,478	4,290	-1,222	-621	-7,412	2,227	1,734	-2,289	1,153	-5,025	-8,474	-5,622	-3,186	-1,948	5,610	8,035	10,714	3,572	-381	-1,319
Traslado utilidades en pesos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos en el Banco de la República	4,320	-3,869	-9,380	-8,779	-15,570	-5,931	-6,283	-10,327	-6,874	-13,053	-13,408	-10,556	-8,121	-6,882	288	2,683	5,373	-1,770	-788	-1,726
Depósitos remunerados de control monetario	8,158	8,158	8,158	8,158	8,158	8,158	8,027	8,027	8,027	8,027	4,935	4,935	4,935	4,935	4,935	4,935	4,935	4,935	0	0
II. TES Regulación	2,005	5,628	9,139	12,599	13,826	10,025	6,701	6,653	6,352	6,906	7,670	7,364	5,323	1,700	-2,089	-5,554	-7,428	-3,665	-502	-510
Compras definitivas	3,901	7,524	11,035	14,495	15,762	15,504	15,504	15,504	15,033	15,033	15,033	15,033	12,892	9,369	5,858	2,388	648	900	900	900
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento	-1,896	-1,896	-1,897	-1,897	-1,935	-5,480	-8,803	-8,852	-9,152	-8,127	-7,363	-7,669	-7,669	-7,669	-7,948	-7,952	-8,076	-4,565	-1,402	-1,410
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-3,488	707	4,292	-4,468	2,788	-5,851	-1,771	2,424	-2,473	-4,294	441	-825	-4,891	-1,448	-4,902	-4,835	-5,396	-738	461	2,456
Expansión ^{2/}	-3,061	303	3,988	-4,442	2,881	-5,698	-1,570	1,917	-2,484	-4,694	385	-1,094	-5,285	-1,118	-4,830	-4,862	-5,460	-856	324	2,424
Contracción	-427	404	304	-26	-92	-152	-201	506	11	400	56	269	294	-330	-72	27	64	118	136	13
IV. Divisas ^{3/}	0	0	0	0	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	0	0	0
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	-781	0	0	0	0
Opciones para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Otros ^{4/}	1,395	1,384	1,431	1,544	1,584	1,511	1,643	1,712	1,837	1,951	1,856	1,943	2,041	2,124	2,242	2,165	2,168	2,528	2,031	2,006
Variación total de la Base	12,391	12,008	13,640	9,055	10,006	7,131	7,527	7,708	6,088	-1,244	712	2,079	-1,595	-352	80	-970	59	1,697	1,610	2,613
Saldo Base Monetaria	79,681	78,585	80,079	78,071	77,903	76,400	76,663	76,545	77,546	77,870	77,868	84,598	78,086	78,233	80,159	77,101	77,961	78,098	78,292	79,157

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2014				2015				2016				2017						
	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	Jul	Acumulado Ene - Jul
Compras	600.0	999.8	2,000.0	457.8	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	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación 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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Control de Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	600.0	999.8	2,000.0	457.8	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	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	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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	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	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas	600.0	999.8	2,000.0	457.8	4,057.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-255.6	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *								
2016-2017								
(Millones de US\$)								
Descripción	31-dic-16		31-ago-17		01-sep-17		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	46,683	100.00%	47,577	100.00%	47,605	100.00%	28	923
Efectivo en caja	2	0.00%	1	0.00%	1	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	45	0.10%	186	0.39%	186	0.39%	0	141
Inversiones	43,594	93.38%	43,678	91.80%	42,897	90.11%	-781	-697
-Portafolio directo	31,183	66.80%	30,022	63.10%	31,851	66.91%	1,830	668
-Portafolio en administración	12,411	26.59%	13,656	28.70%	11,046	23.20%	-2,610	-1,365
Valores por cobrar venta de inversiones	1,324	2.84%	1,935	4.07%	2,739	5.75%	804	1,415
Oro	215	0.46%	242	0.51%	244	0.51%	2	30
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	215	0.46%	242	0.51%	244	0.51%	2	30
Fondo Monetario Internacional	986	2.11%	1,017	2.14%	1,019	2.14%	3	34
-DEGs	933	2.00%	951	2.00%	954	2.00%	3	21
-Posición de reserva	53	0.11%	65	0.14%	65	0.14%	0	13
Fondo Latinoamericano de Reservas	510	1.09%	518	1.09%	518	1.09%	0	8
-Aportes	490	1.05%	498	1.05%	498	1.05%	0	8
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	8	0.02%	0	0.00%	0	0.00%	0	-7
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	8	0.02%	8	0.02%	8	0.02%	0	0
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	8	0.02%	8	0.02%	8	0.02%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	46,675	99.98%	47,569	99.98%	47,597	99.98%	28	923

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.

Fuente: Banco de la República