

Semana 39

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

26 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 22-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	0	-25	-100	-225	-250	
IBR Overnight	5.26	n.a	n.a	n.a	1	-28	-99	-225	-250	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	5.18	n.a	n.a	n.a	-3	-10	-80	-232	-256	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	5.15	n.a	n.a	n.a	0	-8	-42	-205	-255	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	5.08	n.a	n.a	n.a	-2	-11	-37	-173	-242	
Pasivas										
TIB	5.26	4,072	3,613	3,770	0	-29	-100	-225	-251	
DTF 2/	5.52	930	952	895	1	-2	-43	-134	-161	
Captación < 90 días 3/	3.62	89	90	72	145	81	9	18	35	
Captación a 90 días 3/	5.54	1,037	964	919	-2	-1	-35	-122	-153	
Captación 91-179 días 3/	5.88	382	370	446	2	-14	-31	-108	-142	
Captación a 180 días 3/	5.70	395	567	495	-15	-4	-34	-165	-141	
Captación a 181-360 días 3/	6.30	608	849	819	-5	0	-32	-136	-186	
Captación > 360 días 3/	6.73	985	882	847	-3	19	-42	-130	-175	
Total captación de CDT	6.01	3,497	3,722	3,598	-1	4	-32	-121	-172	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	15-sep-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	10.39	3,029	2,752	2,702	28	-14	-89	-196	-333	
Tesorería	8.85	84	126	92	-26	-61	-160	-282	-392	
Preferencial	8.81	1,488	1,211	1,281	11	-34	-110	-241	-358	
Ordinario	12.10	1,456	1,414	1,329	23	-17	-41	-156	-276	
Consumo 5/	19.10	1,200	1,064	1,128	-19	-13	-62	-4	-70	
Consumo sin libranza	21.57	665	597	628	-8	8	-55	60	-74	
Consumo a través de libranza	16.04	535	467	500	-12	-4	-53	-37	-5	
Tarjeta de crédito 6/	30.07	596	563	589	-44	-86	-94	-151	-39	
Vivienda 7/	10.94	223	223	217	-6	-26	-106	-166	-187	
Microcrédito	36.76	121	108	108	-59	-44	9	-17	-83	
Activa Ponderada 8/	12.93	-	-	-	42	-19	-68	-88	-255	
Comercial BR 9/	10.42	-	-	-	30	-13	-89	-194	-333	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	5.34	n.a	n.a	n.a	72	-56	5	5	-162	
Ahorro 10/	2.91	n.a	n.a	n.a	-2	-11	-48	-71	-93	
Deuda Pública 11/										
	22-sep-17	Monto semanal	año 2016	Corrido 2017	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Nov 2018)	5.06	1057	2015	2262	1	-34	33	-111	-139	
2 años (TES Sep 2019)	5.29	3416	1714	2357	3	-29	-14	-111	-124	
3 años (TES Jul 2020)	5.57	3646	1581	4855	0	-30	-3	-96	-102	
7 años (TES Jul 2024)	6.21	4170	4179	4945	6	-18	1	-67	-65	
13 años (TES Sep 2030)	6.64	289	968	539	-3	-33	-17	-68	-52	
15 años (TES Jun 2032)	6.92	1792	n.d	1008	5	-54	-29	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,

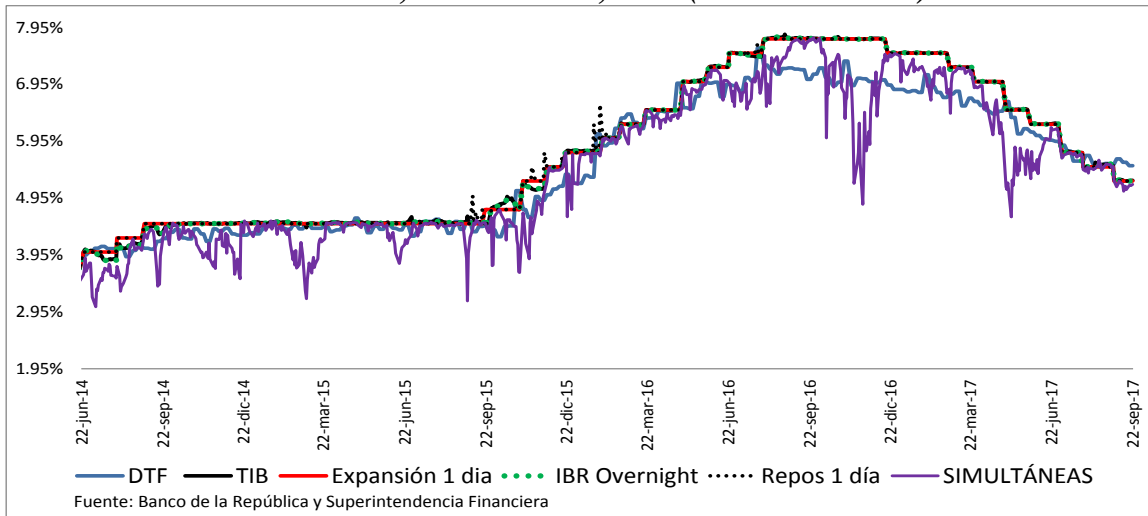
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

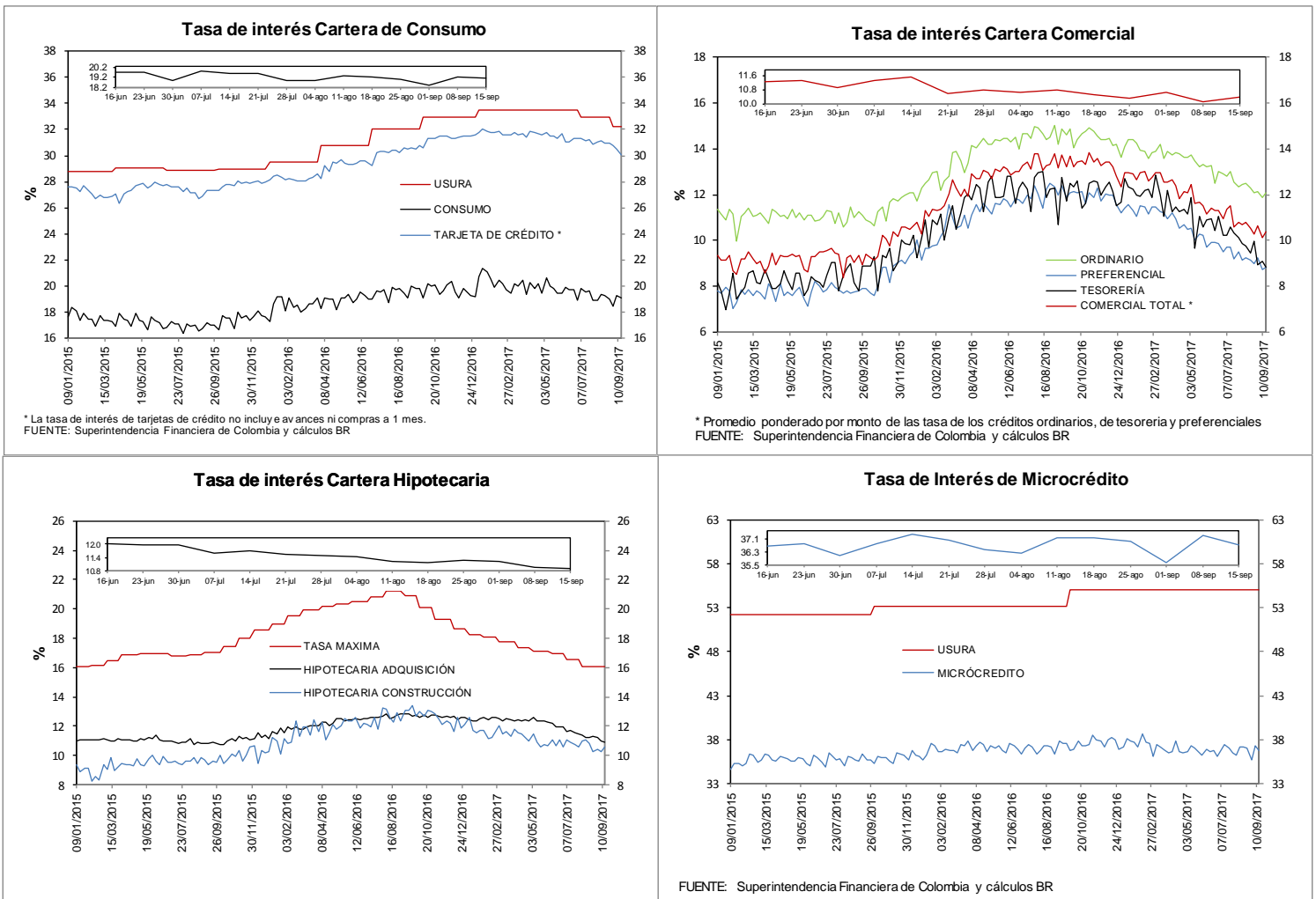
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

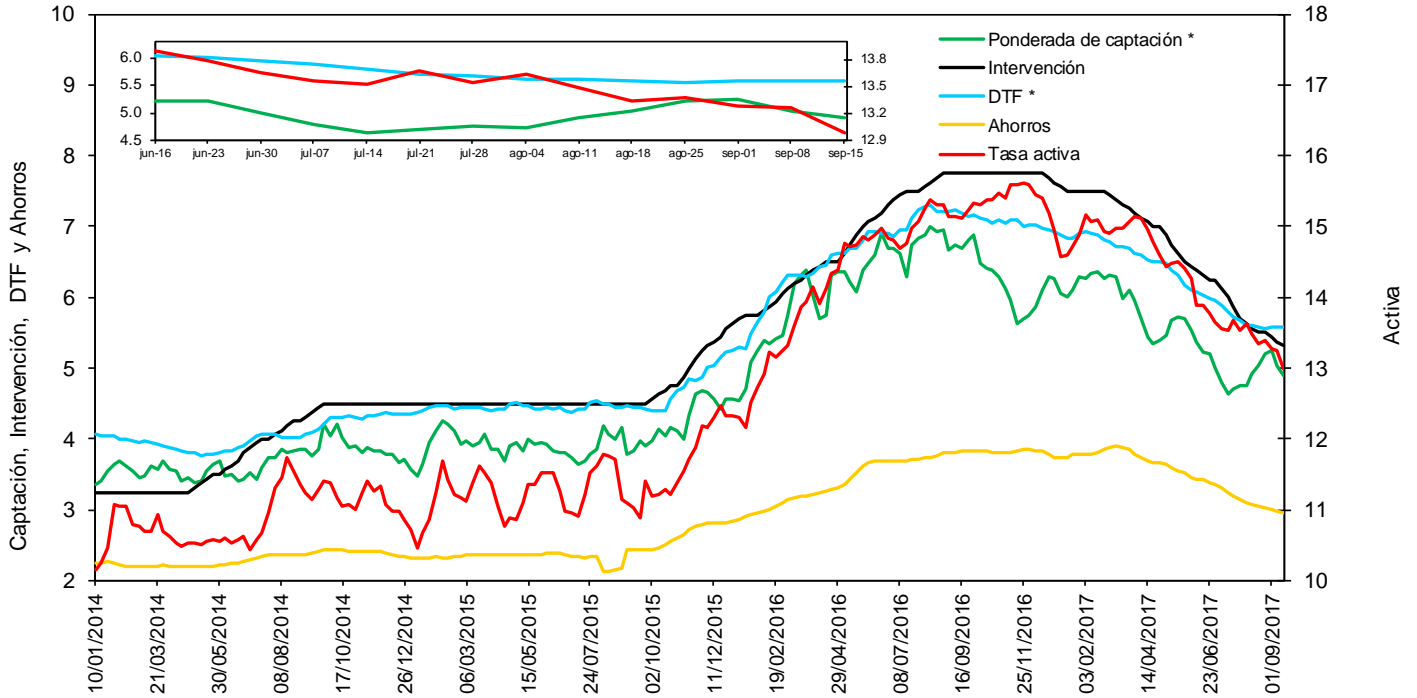
c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo

Nominales



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

Promedio móvil de orden 4



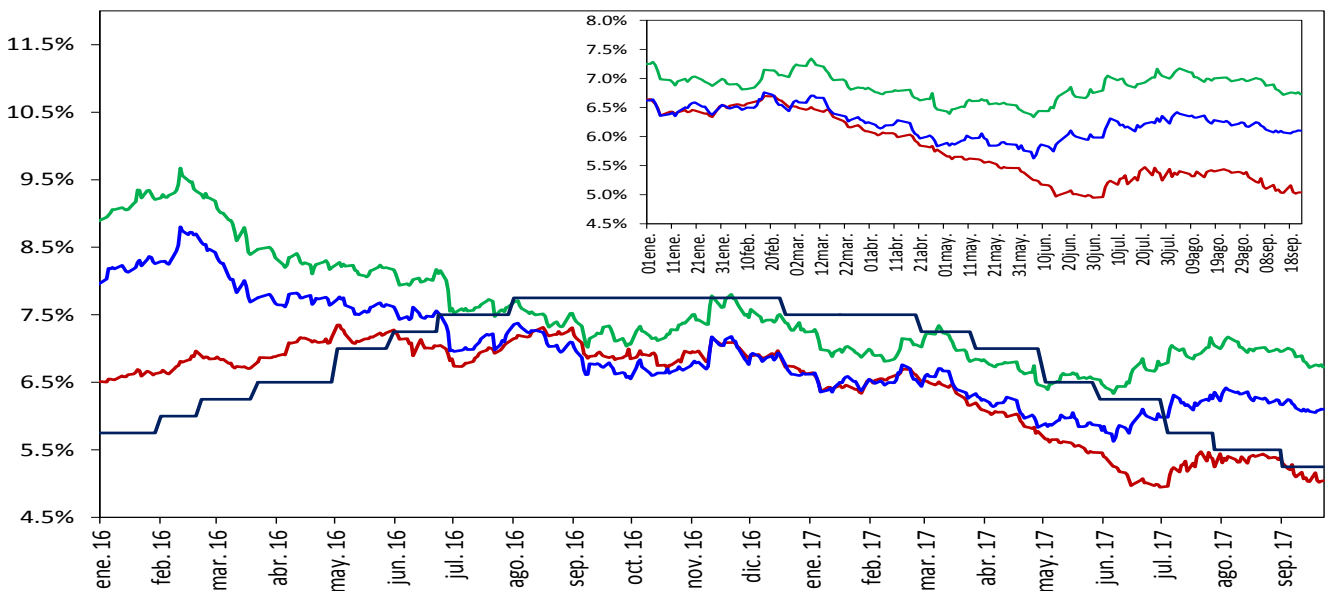
FUENTE: Banco de la República y Superintendencia Financiera de Colombia

* 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

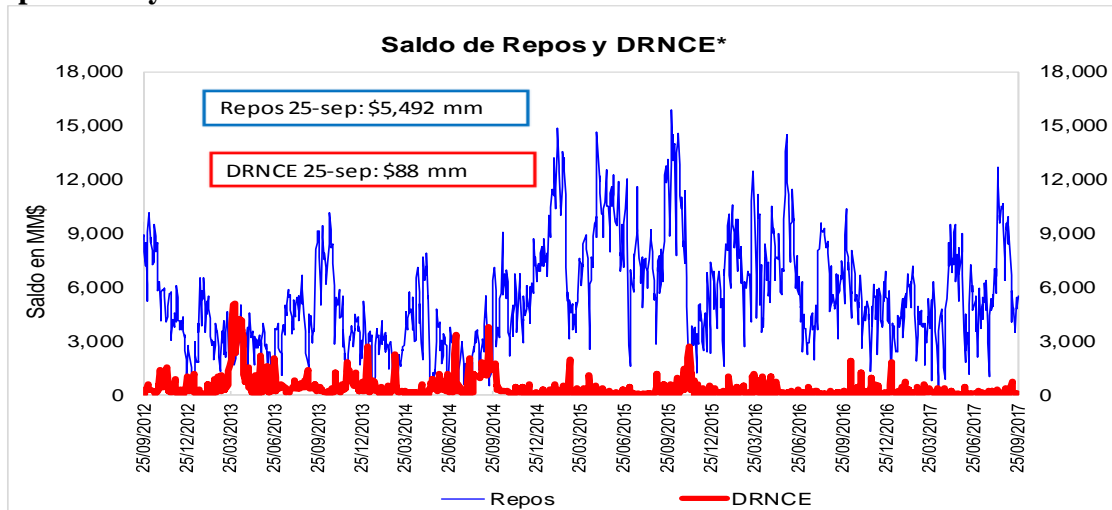
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



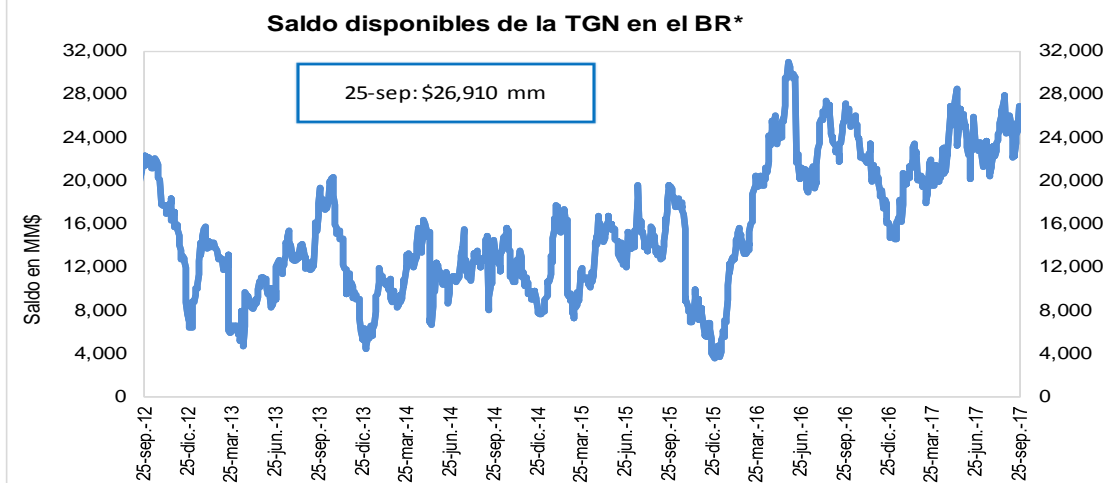
Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



Fuente: Banco de la República

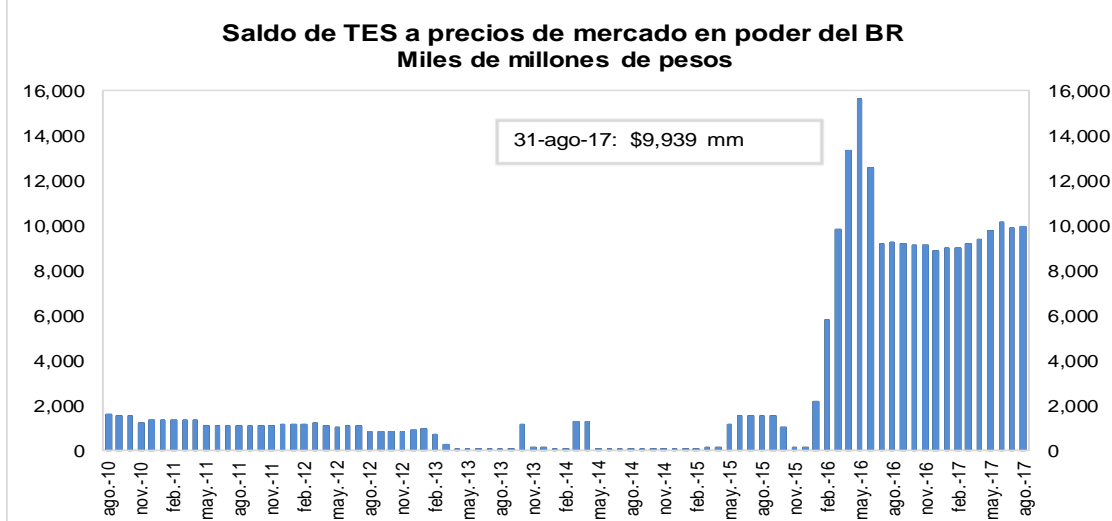
* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



Fuente: Banco de la República

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

* Incluye los Depósitos Remunerados de la TGN en el BR.



Fuente: Banco de la República

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}

Miles de millones de pesos y porcentajes

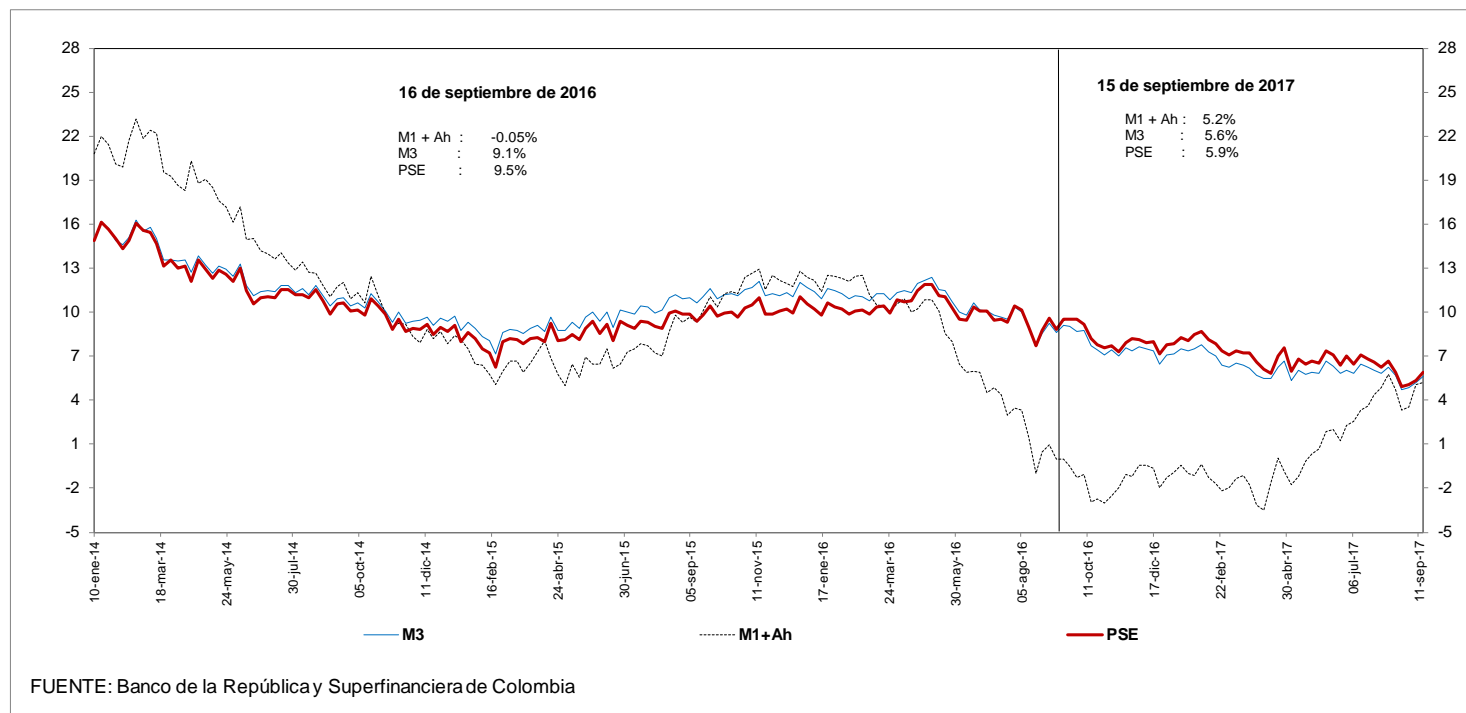
Concepto	Saldo a septiembre 15 2017	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	455,683	1,207	0.3	5,331	1.2	4,976	1.1	10,543	2.4	24,259	5.6
1. Efectivo	49,858	-709	-1.4	-151	-0.3	1,174	2.4	-5,568	-10.0	1,607	3.3
2. Pasivos Sujetos a Encaje	405,825	1,916	0.5	5,483	1.4	3,802	0.9	16,111	4.1	22,652	5.9
Cuenta Corriente	42,950	-314	-0.7	335	0.8	898	2.1	-3,666	-7.9	1,861	4.5
Ahorros	160,067	-1,143	-0.7	-320	-0.2	1,825	1.2	4,418	2.8	9,093	6.0
CDT + Bonos	186,695	75	0.0	1,337	0.7	232	0.1	12,126	6.9	10,330	5.9
CDT menor a 18 meses	75,128	72	0.1	504	0.7	-1,628	-2.1	-272	-0.4	-6,352	-7.8
CDT mayor a 18 meses	85,786	-336	-0.4	587	0.7	1,468	1.7	10,637	14.2	13,405	18.5
Bonos	25,781	339	1.3	246	1.0	392	1.5	1,762	7.3	3,277	14.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,812	3,310	38.9	3,831	48.0	692	6.2	5,462	86.0	1,032	9.6
Depósitos a la Vista	4,301	-13	-0.3	298	7.5	155	3.7	-2,229	-34.1	336	8.5
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	92,808	-1,023	-1.1	184	0.2	2,072	2.3	-9,235	-9.0	3,468	3.9
M1 + Ahorros	252,875	-2,165	-0.8	-136	-0.1	3,897	1.6	-4,817	-1.9	12,561	5.2
PSE sin depósitos fiduciarios	394,013	-1,395	-0.4	1,651	0.4	3,110	0.8	10,649	2.8	21,620	5.8
M3 sin fiduciarios	443,871	-2,103	-0.5	1,500	0.3	4,284	1.0	5,080	1.2	23,227	5.5
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		14.8		16.5		4.5					
Efectivo		-52.0		-3.9		10.0					
PSE		27.9		19.3		3.8					
M1		-43.4		2.6		9.5					
M1 + Ahorros		-35.8		-0.7		6.4					
PSE sin depós. Fiduc.		-16.8		5.6		3.2					
M3 sin Fiduciarios		-21.8		4.5		4.0					

^{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

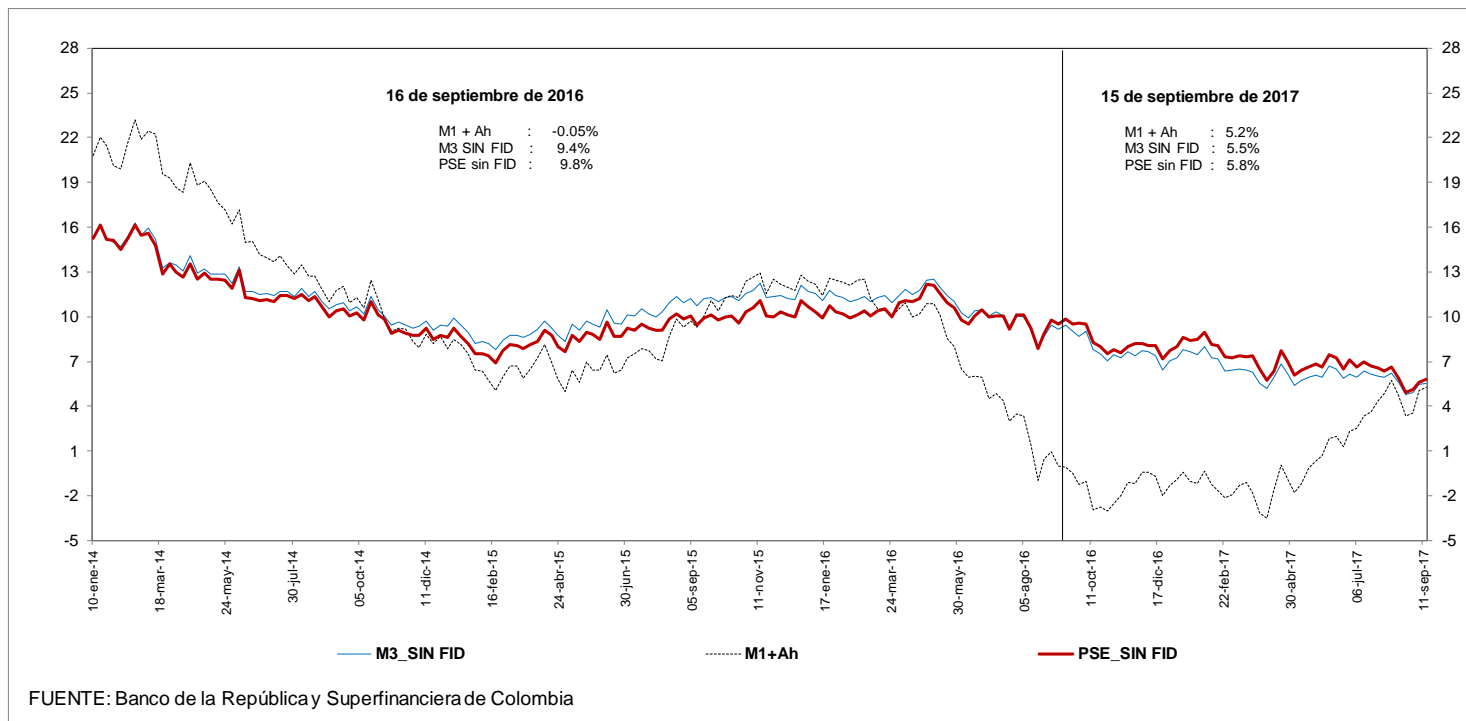
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

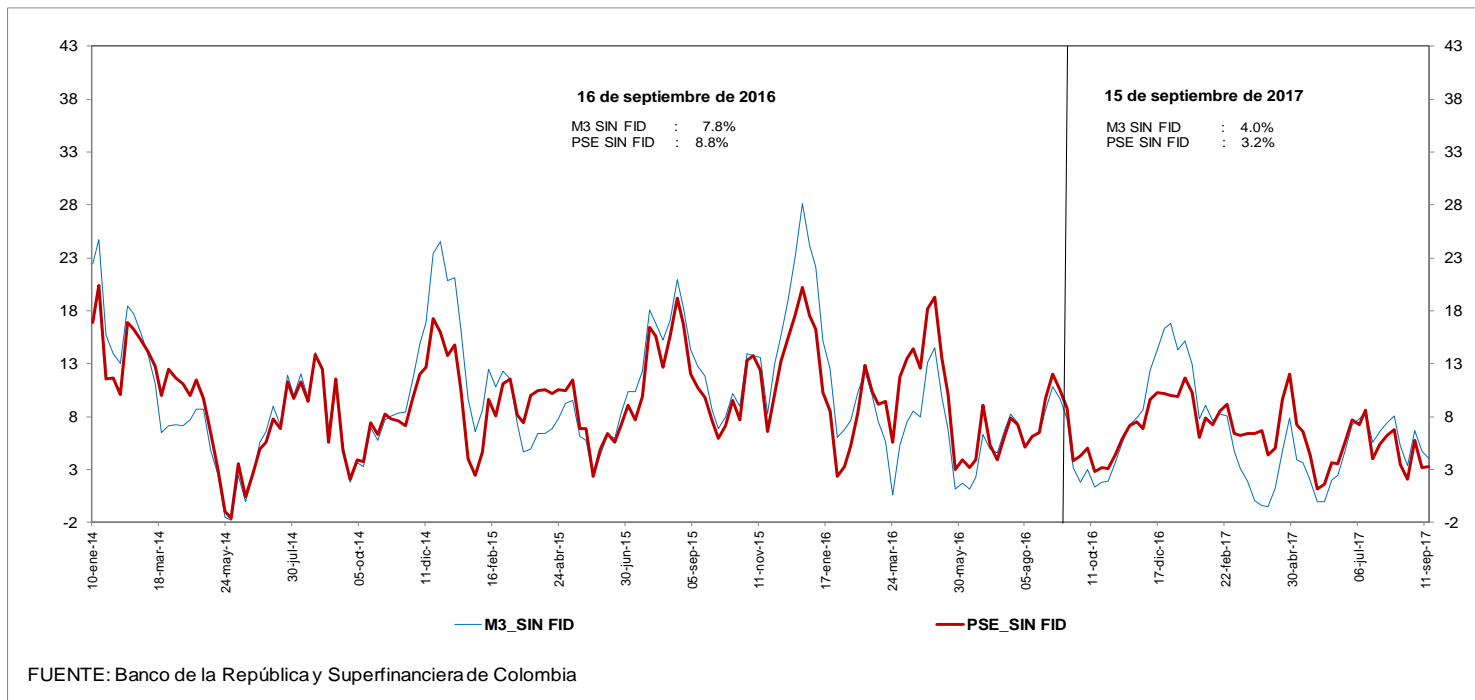


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

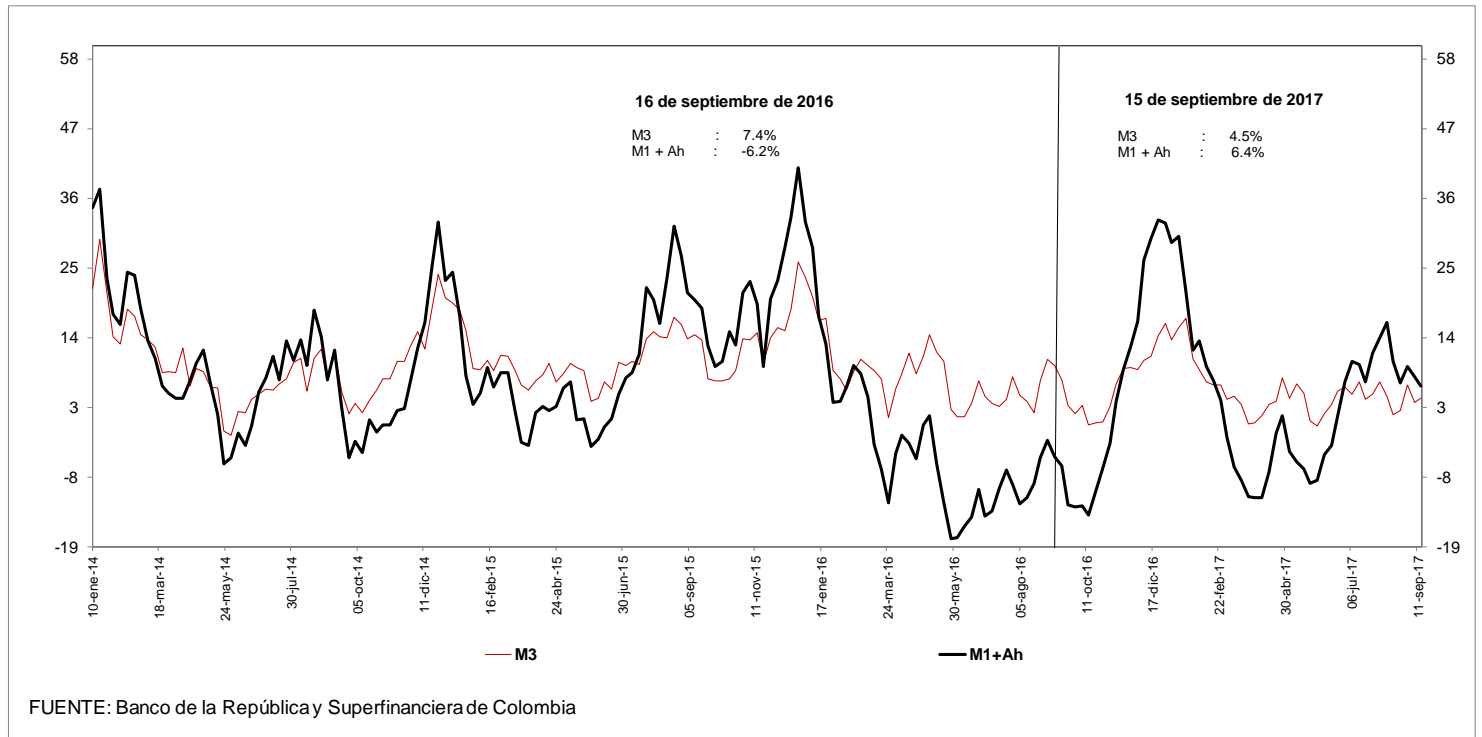


e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas

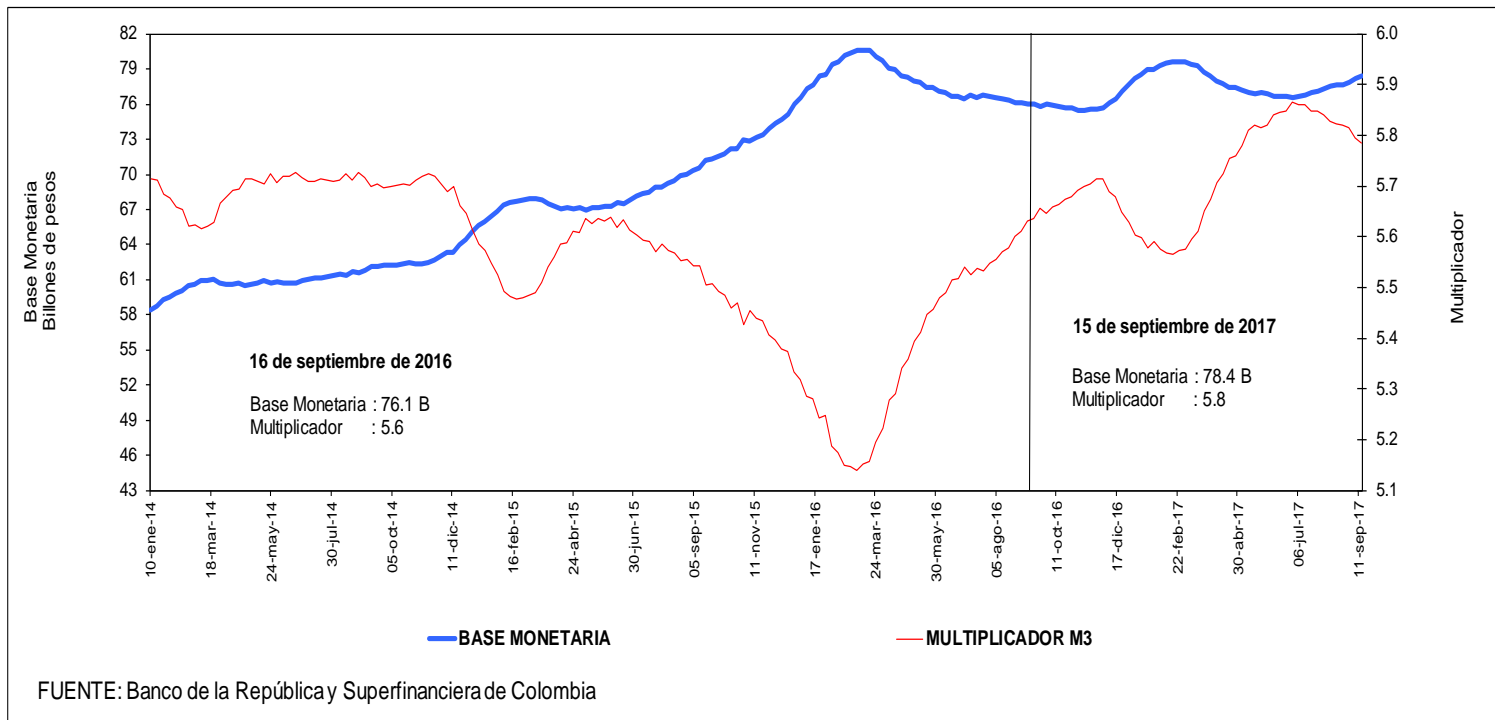


g. M3 y M1+AHORRO

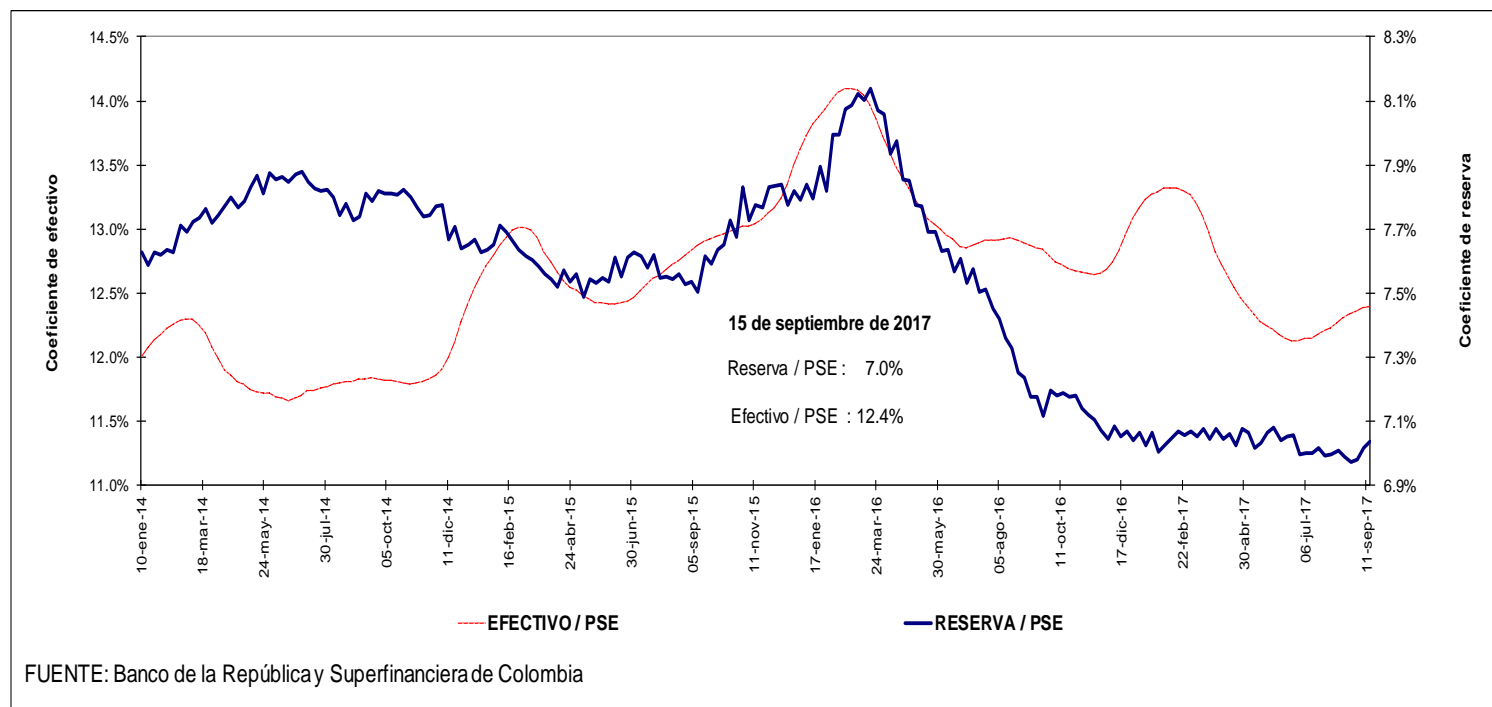
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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



j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito

Cartera

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

15 de septiembre 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	399,298	100.0	1,444	0.4	2,302	0.6	5,184	1.3	17,735	4.6	24,014	6.4
	Comercial 1/	211,288	52.9	816	0.4	738	0.4	736	0.3	6,172	3.0	4,809	2.3
	Consumo	119,544	29.9	505	0.4	988	0.8	2,774	2.4	7,137	6.3	12,347	11.5
	Hipotecaria ajustada 2/	56,560	14.2	110	0.2	479	0.9	1,369	2.5	3,782	7.2	5,943	11.7
	Microcrédito	11,906	3.0	13	0.1	98	0.8	305	2.6	644	5.7	916	8.3
	Memo Item												
	Hipotecaria	52,564	13.3	110	0.2	563	1.1	1,150	2.2	3,451	7.0	5,480	11.6
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/l					20.7	7.8	5.4	6.6				
						Comercial	22.3	4.7	1.4	4.3			
					Consumo	24.6	11.4	9.8	9.0				
					Hipotecaria	10.6	11.7	10.3	10.2				
					Microcredito	6.0	11.3	10.9	8.1				
Extranjera	Total cartera en M. E.	20,790		-144	-0.7	-1,084	-5.0	-1,018	-4.7	-1,131	-5.2	-1,427	-6.4
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	7,174		-21	-0.3	-131	-1.8	-189	-2.6	-131	-1.8	-340	-4.5
	Variaciones Anualizadas m/e					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Expresada en pesos					-30.1	-48.3	-17.4	-7.2				
Expresada en dólares					-14.4	-20.9	-9.9	-2.5					
Total	Cartera total ajustada	420,088	100.0	1,301	0.3	1,218	0.3	4,166	1.0	16,604	4.1	22,587	5.7
	Comercial	231,559	55.1	677	0.3	-326	-0.1	-280	-0.1	5,049	2.2	3,343	1.5
	Consumo	120,063	28.6	500	0.4	968	0.8	2,772	2.4	7,128	6.3	12,386	11.5
	Hipotecaria ajustada 1/	56,560	13.5	110	0.2	479	0.9	1,369	2.5	3,782	7.2	5,943	11.7
	Microcrédito	11,906	2.8	13	0.1	98	0.8	305	2.6	644	5.7	916	8.3
	Variaciones Anualizadas					Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido				
	Total cart. ajustada m/t					17.5	3.8	4.1	5.8				
						Comercial	16.4	-1.8	-0.5	3.1			
						Consumo	24.2	11.1	9.8	9.0			
						Hipotecaria	10.6	11.7	10.3	10.2			
					Microcredito	6.0	11.3	10.9	8.1				

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

15 de septiembre de 2017

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	375,920		1,246	0.3	1,759	0.5	3,511	0.9	13,750	3.8	19,324	5.4
Comercial 1/	199,766		789	0.4	401	0.2	-133	-0.1	4,138	2.1	2,504	1.3
Consumo	110,282		338	0.3	828	0.8	2,060	1.9	5,445	5.2	10,313	10.3
Hipotecaria ajustada 2/	54,839		110	0.2	447	0.8	1,286	2.4	3,608	7.0	5,680	11.6
Microcrédito	11,033		10	0.1	83	0.8	298	2.8	560	5.3	827	8.1
Total cartera en M. E.	20,790		-144	-0.7	-1,084	-5.0	-1,018	-4.7	-1,131	-5.2	-1,427	-6.4
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	396,710		1,103	0.3	675	0.2	2,493	0.6	12,619	3.3	17,898	4.7

* No incluye FDN.

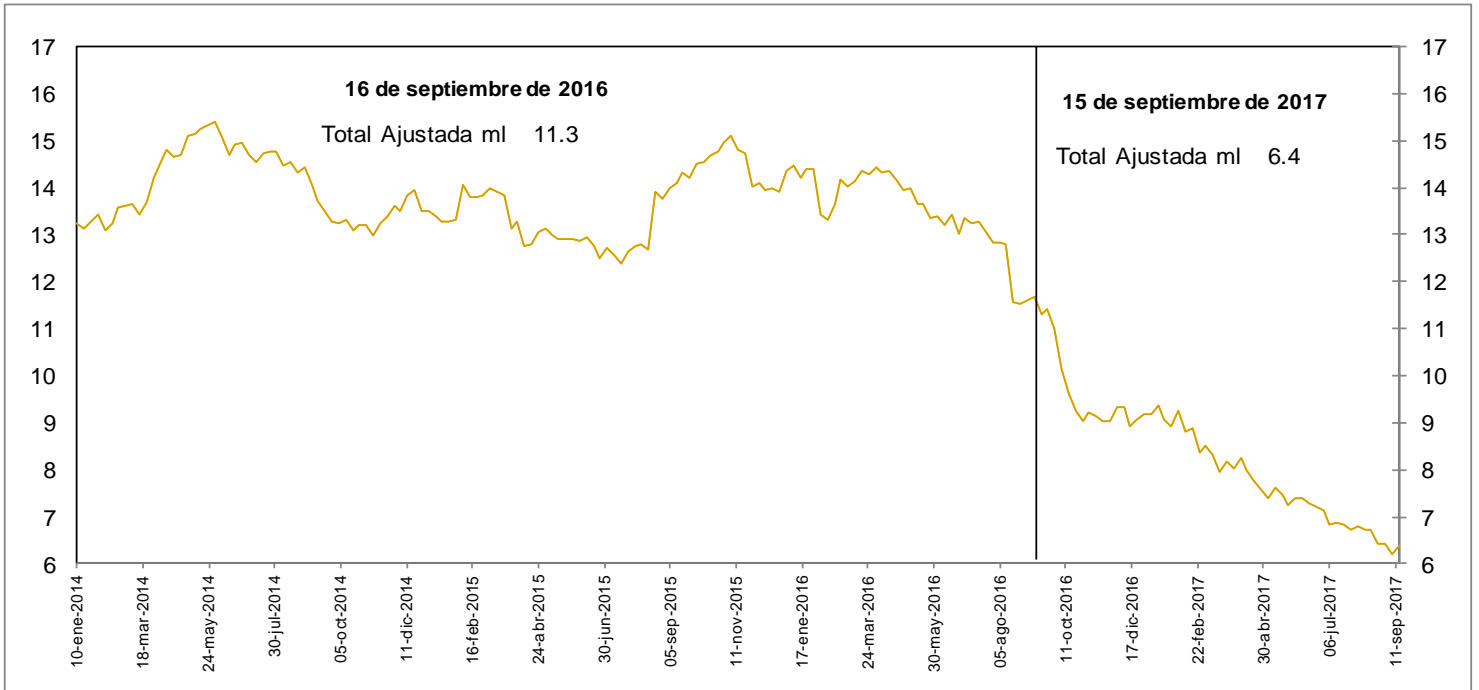
1/ Incluye ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios y ajustes por leasing operativo

2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

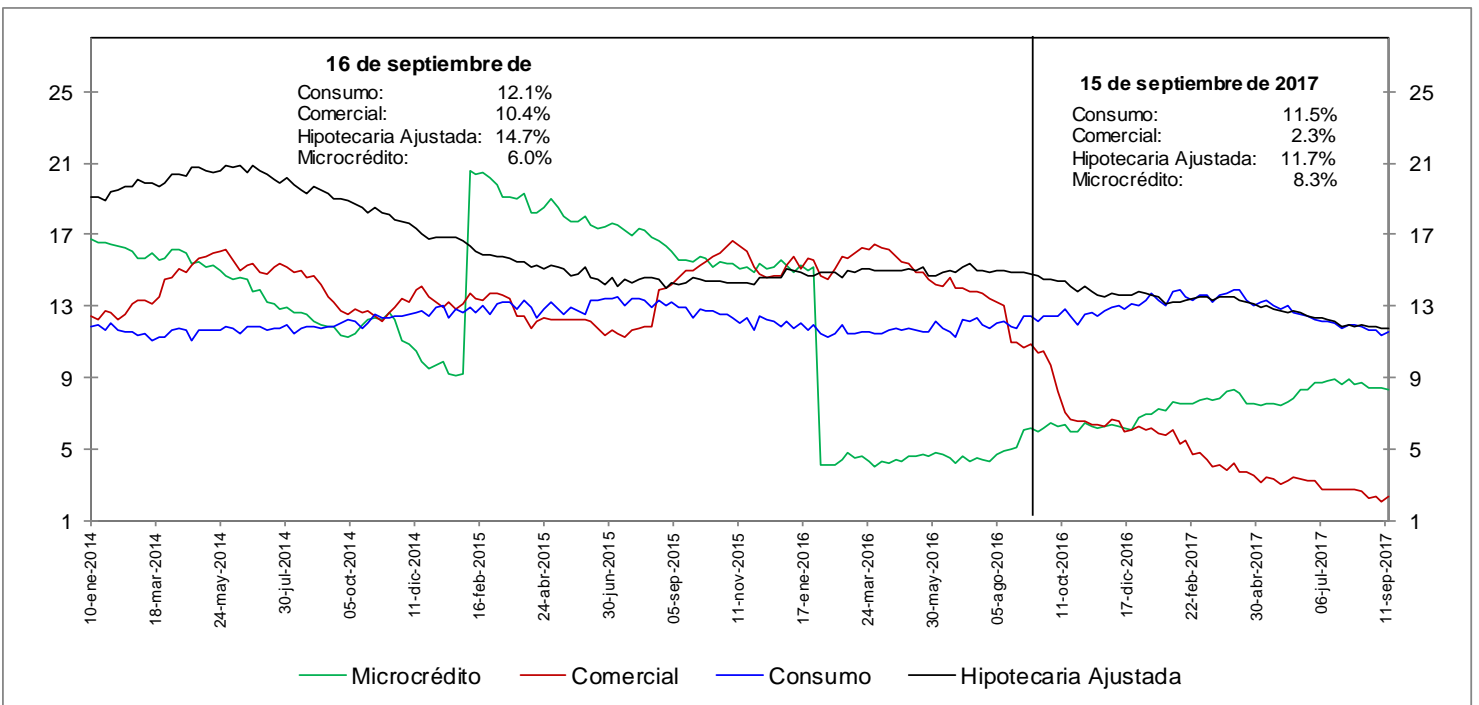
c. Cartera bruta en moneda legal

Variaciones anuales (%) de datos semanales



d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito

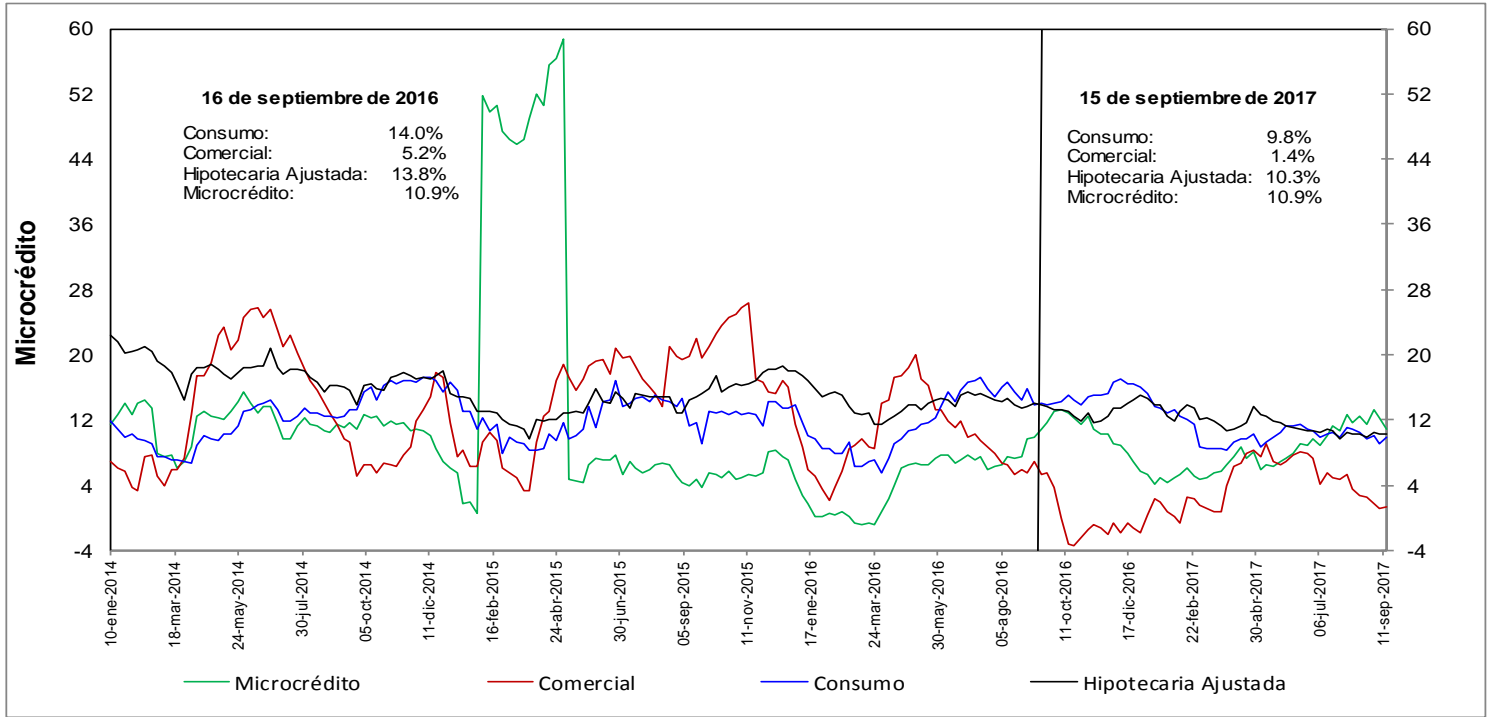
Variaciones anuales (%) de datos semanales



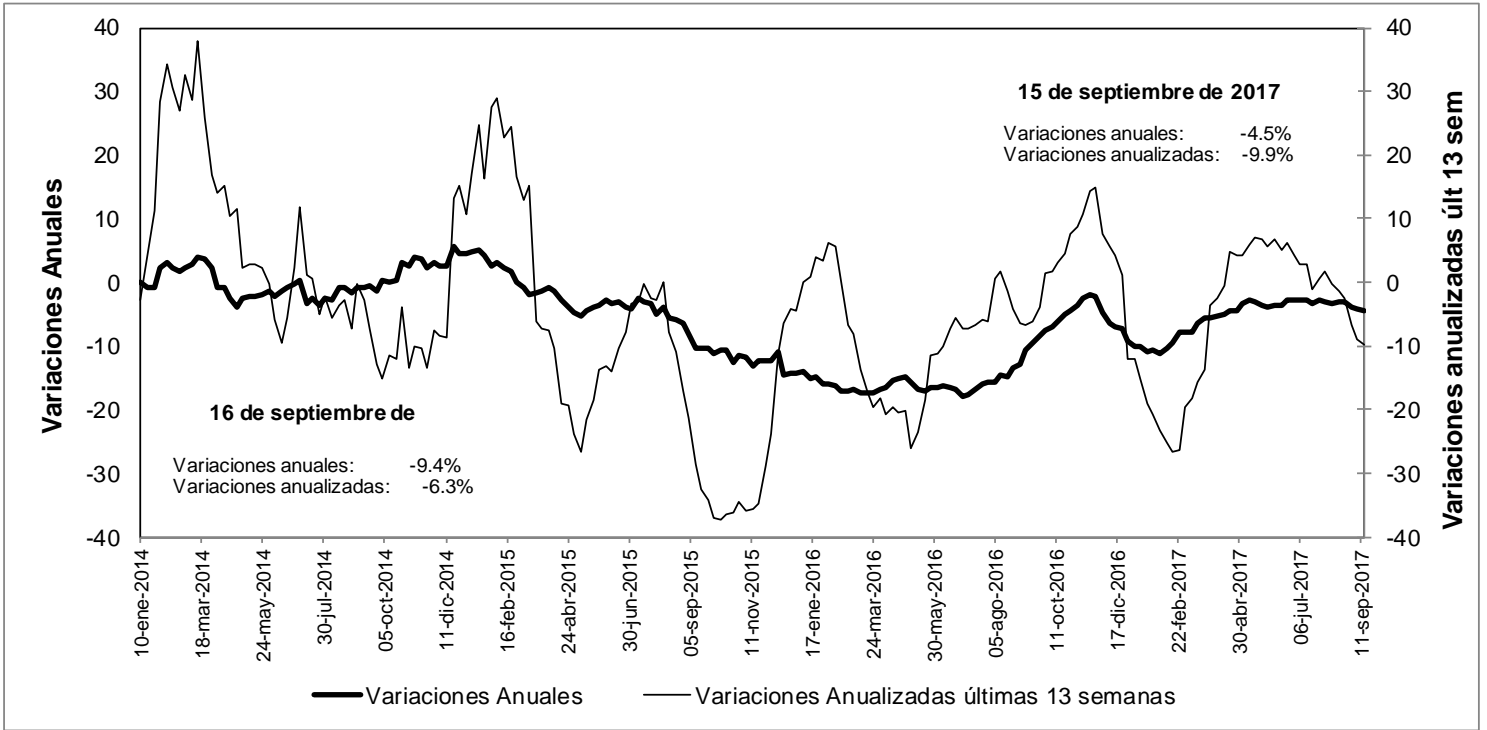
No incluye FND

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera

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

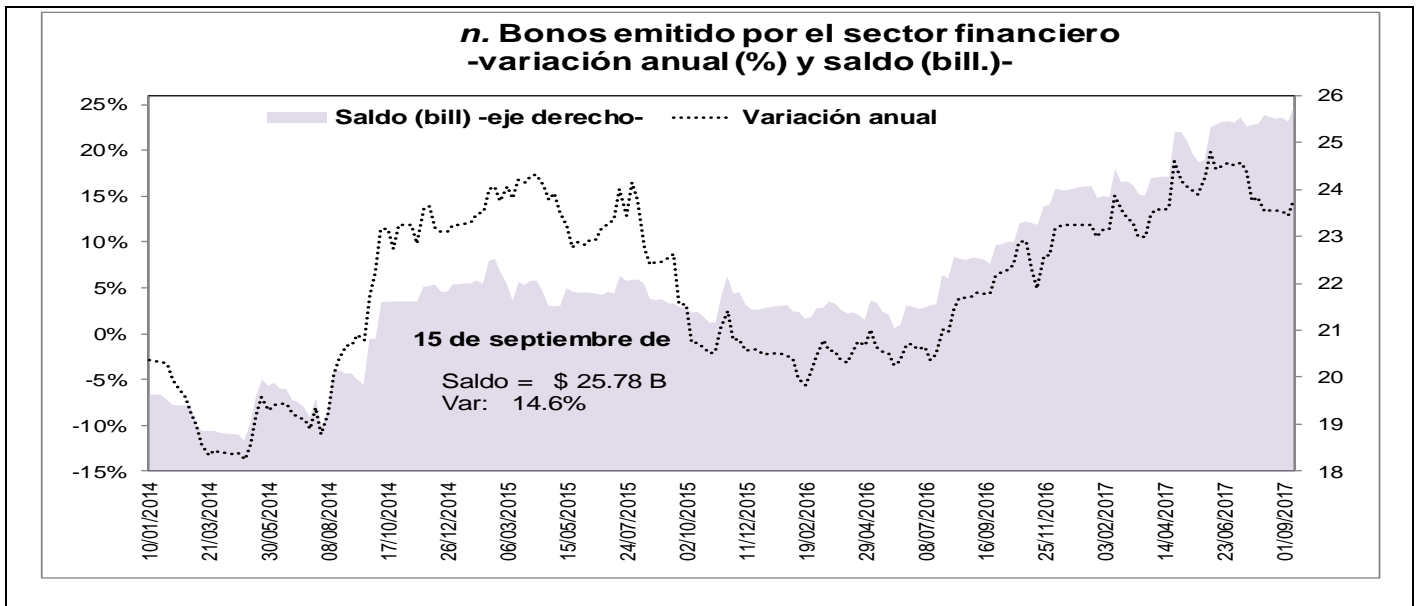


h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

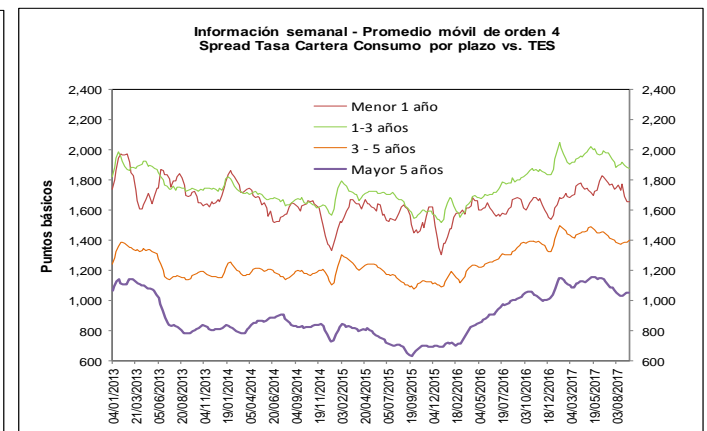
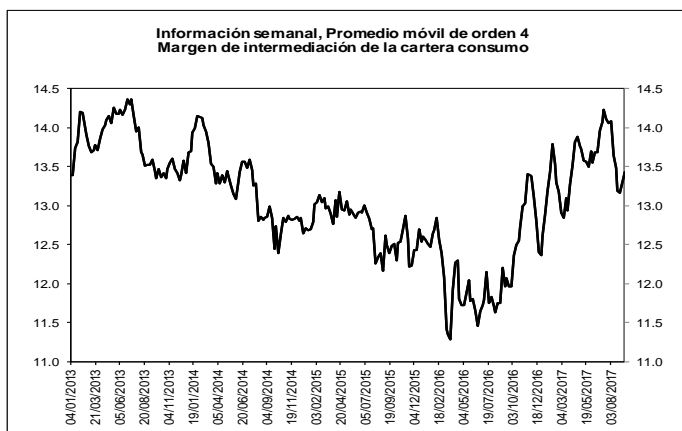
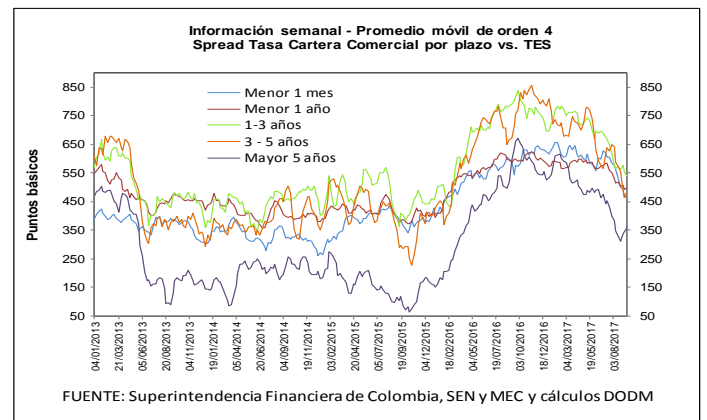
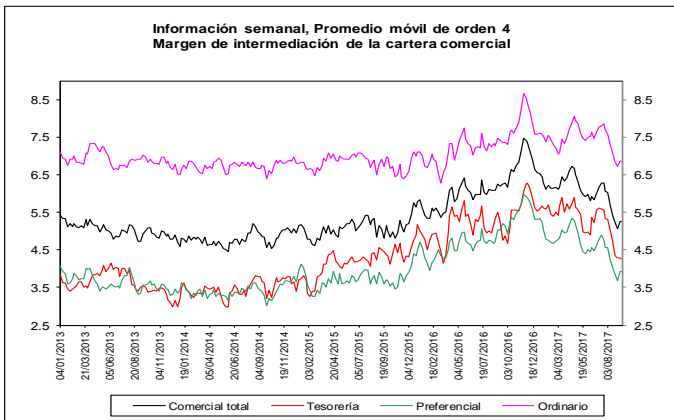
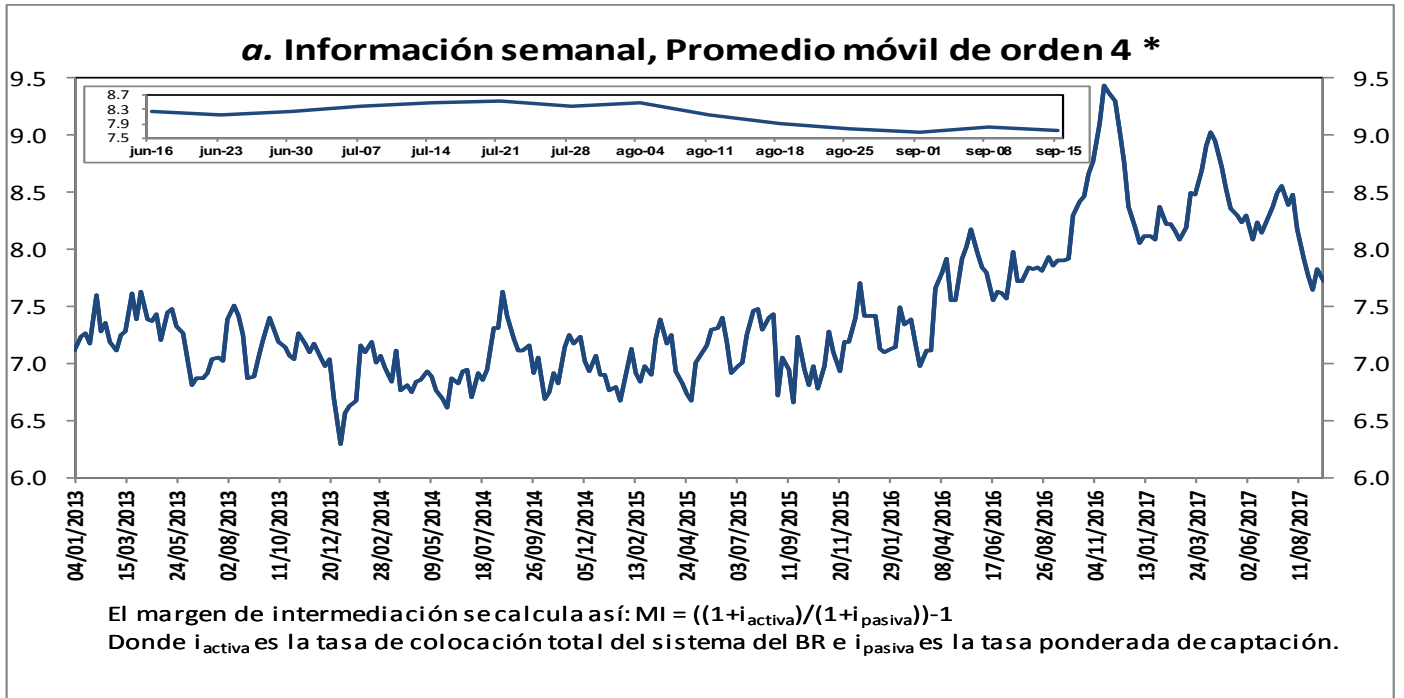


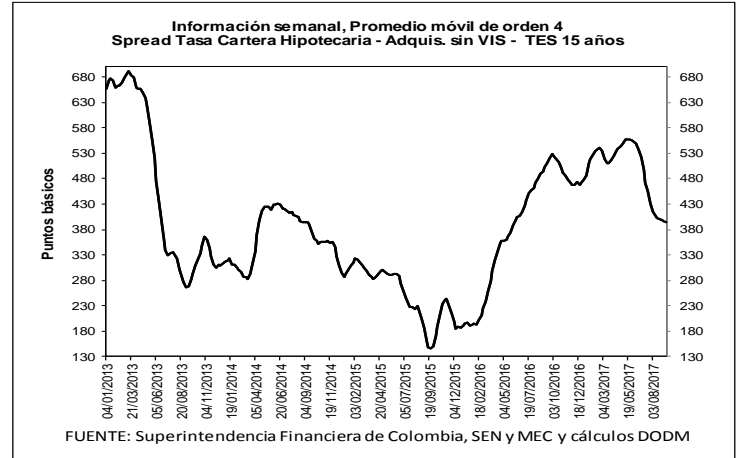
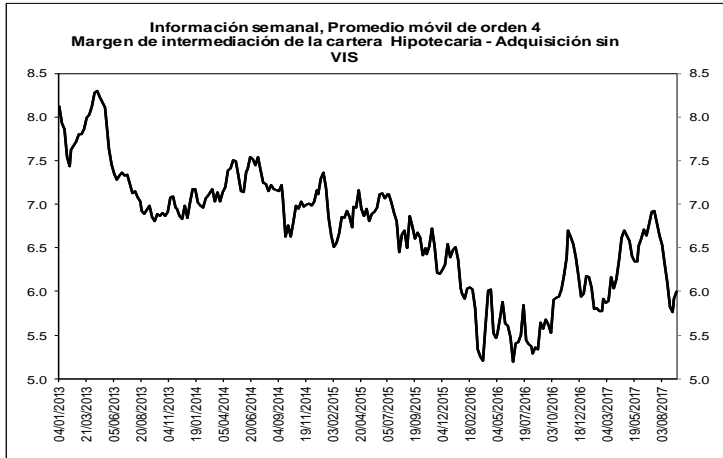
No incluye FND

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera



5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

	Fecha		Variación (pb)				
	15-sep-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		463.8	(7.09)	(68.19)	(138.76)	(160.24)	(79.67)
Menor 1 año		494.8	3.56	(22.12)	(72.25)	(88.28)	(102.97)
De 1 - 3 años		540.7	(12.51)	(32.25)	(148.79)	(155.26)	(262.03)
De 3 - 5 años		482.6	17.05	(88.81)	(111.61)	(301.75)	(231.83)
Mayor 5 años		359.6	17.13	30.27	(134.48)	(164.25)	(273.38)
Consumo							
Menor 1 año		1,656.9	(2.90)	(76.47)	(175.18)	116.01	(22.33)
De 1 - 3 años		1,877.2	(4.83)	(25.77)	(98.85)	42.90	74.85
De 3 - 5 años		1,399.2	8.66	24.09	(55.78)	70.99	31.18
Mayor 5 años		1,055.8	6.76	24.17	(94.65)	36.39	38.36
Vivienda							
Mayor 15 años		394.2	(1.73)	(8.55)	(154.94)	(77.53)	(117.00)
Memo Item (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	9.4	81	(16.01)	(63.10)	(149.50)	(277.09)	(241.32)
Menor 1 año	10.2	1,476	(4.49)	(32.82)	(89.31)	(255.01)	(294.33)
De 1 - 3 años	10.8	584	(19.70)	(46.66)	(134.07)	(272.83)	(407.42)
De 3 - 5 años	10.7	336	11.71	(107.29)	(83.26)	(375.15)	(323.76)
Mayor 5 años	10.4	551	11.94	7.20	(101.98)	(226.06)	(325.94)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	21.9	11	(10.96)	(87.16)	(192.24)	(50.72)	(213.70)
De 1 - 3 años	24.2	118	(12.02)	(40.19)	(84.12)	(74.67)	(70.54)
De 3 - 5 años	19.9	458	3.31	5.61	(27.42)	(2.41)	(60.76)
Mayor 5 años	17.3	691	1.57	1.10	(62.14)	(25.42)	(14.20)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	11.2	255	(6.39)	(23.55)	(109.24)	(141.27)	(156.90)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.7	n.a	(8.92)	5.09	(10.73)	(116.85)	(161.65)
Menor a 1 año	5.3	n.a	(8.05)	(10.69)	(17.05)	(166.73)	(191.37)
De 1 a 3 años	5.4	n.a	(7.19)	(14.42)	14.73	(117.57)	(145.39)
De 3 a 5 años	5.9	n.a	(5.35)	(18.48)	28.36	(73.40)	(91.93)
Mayor a 5 años	6.8	n.a	(5.19)	(23.07)	32.51	(61.81)	(52.55)
Mayor a 15 años	7.2	n.a	(4.66)	(14.99)	45.69	(63.74)	(39.89)

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 15/09/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	76,535	-3,342	-4.2	-1,024	-1.3	780	1.0	3,016	4.1	5	0.0
B. Moneda Extranjera	27,768	19	0.1	-443	-1.6	450	1.6	703	2.6	2,198	8.6
C. TOTAL (A+B=C)	104,303	-3,323	-3.1	-1,467	-1.4	1,230	1.2	3,719	3.7	2,203	2.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,582	44	0.5	161	1.7	359	3.9	563	6.2	934	10.8
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,898	-11	-0.4	-97	-3.2	-64	-2.2	-103	-3.4	-59	-2.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/09/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	76,535	-3,342	-4.2	-1,024	-1.3	780	1.0	3,016	4.1	5	0.0
A. Establecimientos de crédito	76,535	-3,342	-4.2	-1,024	-1.3	780	1.0	3,016	4.1	5	0.0
Inversiones Brutas	76,614	-3,342	-4.2	-1,025	-1.3	782	1.0	2,996	4.1	-18	0.0
a) Títulos de deuda:	56,785	-3,267	-5.4	-1,224	-2.1	565	1.0	2,176	4.0	-126	-0.2
Título de Tesorería - TES	42,470	-3,310	-7.2	-1,362	-3.1	689	1.6	2,432	6.1	991	2.4
Otros Títulos de deuda pública	4,297	-4	-0.1	-68	-1.6	-170	-3.8	97	2.3	435	11.3
Otros emisores Nacionales	10,011	47	0.5	207	2.1	46	0.5	-353	-3.4	-1,552	-13.4
Emisores Extranjeros	7	0	0.2	0	0.7	0	2.1	0	3.5	0	3.0
b) Instrumentos de patrimonio	3,201	-15	-0.5	21	0.6	174	5.8	237	8.0	680	27.0
c) Otras inversiones 2/	16,628	-60	-0.4	178	1.1	43	0.3	583	3.6	-572	-3.3
Deterioro	79	0	0.0	-1	-0.7	2	2.5	-19	-19.5	-23	-22.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/09/2017	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	27,768	19	0.1	-443	-1.6	450	1.6	703	2.6	2,198	8.6
A. Establecimientos de crédito	27,768	19	0.1	-443	-1.6	450	1.6	703	2.6	2,198	8.6
Inversiones Brutas	27,768	19	0.1	-443	-1.6	450	1.6	703	2.6	2,198	8.6
a) Títulos de deuda:	821	63	8.3	-10	-1.2	-110	-11.8	47	6.1	-146	-15.1
Título de Tesorería - TES	264	31	13.2	29	12.3	63	31.5	124	88.1	116	78.4
Otros Títulos de deuda pública	117	-21	-15.1	-88	-43.0	-154	-56.8	-91	-43.7	-284	-70.8
Otros emisores Nacionales	83	0	0.0	-2	-2.4	-11	-12.1	-44	-34.4	-22	-21.2
Emisores Extranjeros	357	53	17.5	52	17.1	-8	-2.2	58	19.3	45	14.3
b) Instrumentos de patrimonio	81	3	4.0	7	8.8	7	10.2	-1	-1.3	35	77.2
c) Otras inversiones 2/	26,866	-48	-0.2	-440	-1.6	552	2.1	657	2.5	2,309	9.4
Deterioro	0	0	-0.4	0	-3.2	0	-2.2	0	-3.4	0	-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									
	septiembre 16	septiembre 15	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
	2016	2017	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	471,644	495,695	-825	-0.2	1,163	0.2	5,466	1.1	17,174	3.6	24,051	5.1
1. Posición propia contado 1/	2,079	4,195	-187	-4.3	-1,842	-29.6	-2,716	-38.8	1,797	74.0	2,363	113.7
2. Reserva bancaria	27,313	30,177	1,282	4.4	1,698	6.0	1,308	4.5	1,006	3.4	2,864	10.5
3. Depósitos remunerados en BR	16	2	-128	-98.7	-6	-77.0	-26	-93.9	-64	-97.4	-15	-89.5
4. Cartera bruta MWL 2/	371,750	395,301	1,444	0.4	2,386	0.6	4,965	1.3	17,403	4.6	23,552	6.3
5. Inversiones netas MWL 3/	76,530	76,535	-3,342	-4.2	-1,024	-1.3	780	1.0	3,016	4.1	5	0.0
6. Otros activos netos	-6,044	-10,515	105	-1.0	-50	0.5	1,155	-9.8	-5,984	131.1	-4,718	78.1
Pasivo + Patrimonio	471,644	495,695	-825	-0.2	1,163	0.2	5,466	1.1	17,174	3.6	24,051	5.1
Pasivo: Repos BR + PSE	388,911	410,622	-1,310	-0.3	866	0.2	3,628	0.9	15,120	3.8	21,711	5.6
1. Repos BR	5,738	4,797	-3,226	-40.2	-4,617	-49.0	-174	-3.5	-991	-17.1	-941	-16.4
2. PSE	383,173	405,825	1,916	0.5	5,483	1.4	3,802	0.9	16,111	4.1	22,652	5.9
Cuenta corriente	41,089	42,950	-314	-0.7	335	0.8	898	2.1	-3,666	-7.9	1,861	4.5
Ahorros	150,975	160,067	-1,143	-0.7	-320	-0.2	1,825	1.2	4,418	2.8	9,093	6.0
CDT + bonos	176,365	186,695	75	0.0	1,337	0.7	232	0.1	12,126	6.9	10,330	5.9
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,780	11,812	3,310	38.9	3,831	48.0	692	6.2	5,462	86.0	1,032	9.6
Depósitos a la vista	3,965	4,301	-13	-0.3	298	7.5	155	3.7	-2,229	-34.1	336	8.5
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	82,733	85,073	485	0.6	297	0.4	1,838	2.2	2,054	2.5	2,340	2.8

* 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 22	Acum mes** sep 22
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	46,683	47,577	47,627	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	9	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	46,675	47,569	47,619	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	(58)	894	944	50
Pasivos de Corto Plazo	(1)	0	0	(0)
II. Reservas Internacionales Netas	(56)	894	944	50
Causaciones y Valuaciones	199	695	712	17
Pasivos con Residentes	3	(10)	(9)	1
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	46,193	47,079	47,129	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(552)	143	160	
Pasivos con Residentes	89	78	79	
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

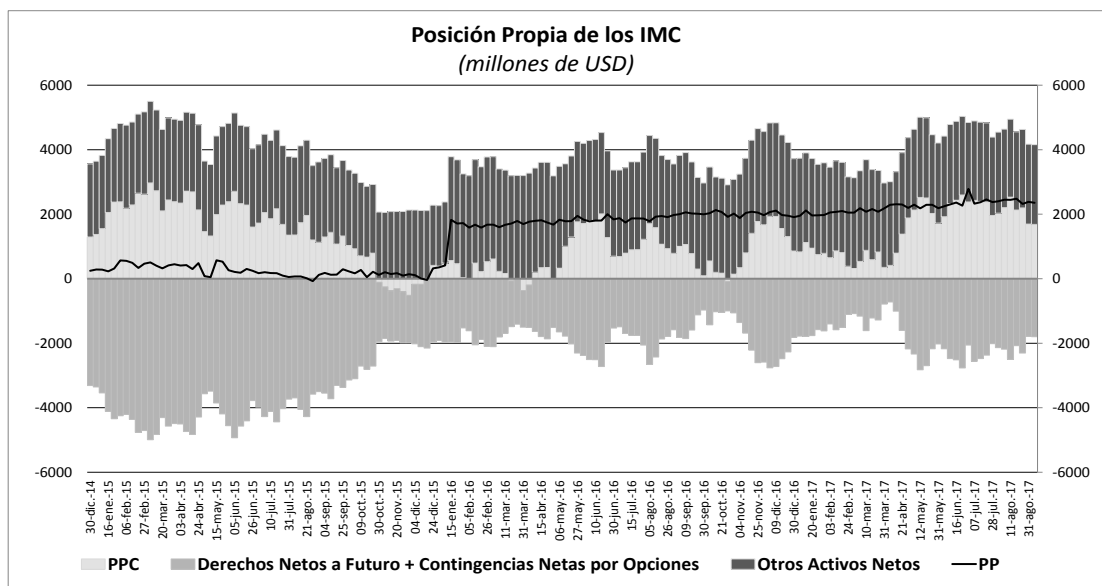
millones de USD	01-sep-17	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido
PPC	1,686	-509	-520	826
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-1,849	503	498	80
Contingencias Netas por Opciones (CNO)	49	4	-111	-65
Otros Activos Netos (OAN)	2,470	37	38	-394
PP	2,355	35	-96	447
PPC/PT	5.9%			
PP/PT	8.2%			

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

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



10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana que terminó el 22 de septiembre, la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó al pasar de 10,17% a 9,59%. De igual manera, el VSTOXX disminuyó de 12,19% a 11,70% en el mismo periodo. Por su parte, el precio del crudo de referencia WTI aumentó 1,50% durante la semana, mientras que el Brent registró un avance semanal de 2,22%.

En Estados Unidos:

- Durante la semana tuvo lugar la reunión de política monetaria de la FED, donde se decidió mantener inalterados los tipos de interés en el rango de 1% a 1,25%. De igual manera, en dicha reunión se dio anuncio al comienzo del desmonte de la hoja de balance en octubre.
- Por otra parte, se presentó la estimación preliminar del PMI manufacturero y de servicios para septiembre. Este primer indicador se ubicó en 53, cifra en línea con lo esperado por el mercado, mientras que el de servicios se ubicó en 55,1, siendo menor a lo anticipado por los analistas.
- En el mercado de vivienda, los datos presentados fueron en su mayoría negativos, con un índice de precios de vivienda inferior a lo esperado (Obs: 0,2%; Esp: 0,4%, Ant: 0,1%), y datos negativos de compra de vivienda tanto nueva como de segunda mano. De igual manera, el índice de aplicación a hipotecas de la MBA presentó un retroceso semanal de 9,7%.

En Europa:

- En la eurozona el PMI compuesto aumentó un punto en septiembre y llegó a 56,7. La producción manufacturera fue la de mejor comportamiento dentro del índice, aumentando 1,2 puntos y llegando a 59,5, máximo en seis años. Los países de mejor desempeño fueron Alemania y Francia, ambos con un crecimiento del PMI compuesto de 2 puntos, mientras que el resto de la región bajó en promedio 0,6 puntos.
- La cifra preliminar de septiembre de la confianza del consumidor en la eurozona se ubicó en -1,2 (esp: -1,5; ant: -1,5), alcanzando el nivel más alto desde 2001. Por su parte, el índice de confianza ZEW de expectativas fue 31,7

en septiembre (ant: 29,3). Este resultado favorable se debe a una mejora en el indicador de expectativas para Alemania que aumentó de 10 en agosto a 17 en septiembre (esp: 12). Por su parte, el IPC de agosto se ubicó en 1,5%, en línea con lo esperado por el mercado, y mayor a la del mes anterior (1,3% a/a).

- Durante la semana, Mark Carney, gobernador del Banco de Inglaterra, aseguró en su discurso sobre política monetaria que las condiciones estaban dadas para un aumento de la tasa de intervención en noviembre.

En Asia:

- En China Standard & Poors rebajó la calificación de la deuda soberana de largo plazo desde AA- hasta A+, justificado principalmente por un incremento prolongado en los niveles de endeudamiento crediticio, lo cual genera algunas preocupaciones sobre la estabilidad financiera en el país asiático.
- El Banco de Japón decidió mantener inalterados los tipos de interés en -0.1%. Además se anunció la continuidad del proceso de compra de activos.
- La balanza comercial de Japón en agosto se ubicó en 113,6mm de yenes, cifra superior a lo esperado por el mercado (esp: 104,4mm de yenes). En dicho reporte, las exportaciones presentaron un crecimiento anual de 18,1%, mientras que las importaciones avanzaron un 15,2%.

En Latinoamérica:

- En México las ventas al por menor subieron un 0,3% m/m en julio (esp: 0,0%). La inflación se desaceleró más de lo esperado en la primera mitad de septiembre, ubicándose en 0,34% (esp: 0,40%; ant: 0,12%).
- En Brasil, el índice de precios al consumidor de 15 días (IPCA-15) subió 0,11% en el último mes (esp: 0,13%; ant: 0,35%). En términos anuales, el IPCA-15 se situó en 2,56% (esp: 2,59%; ant: 2,68%). El Banco Central (BCB) en su Informe Trimestral de Inflación, aumentó de 0,5% a 0,7% su expectativa de crecimiento del PIB este año y fijó en 2,2% su previsión para 2018.
- En Colombia, el DANE publicó que el déficit comercial de julio. De acuerdo al reporte, el déficit comercial se ubicó en USD520,1 millones, en comparación con un déficit de USD967,6 millones un año atrás. Por su parte, el índice de confianza del consumidor de Fedesarrollo (ICC) correspondiente a agosto presentó un retroceso mensual de 6,4pp llegando a -15,9% (ago-16: -0,8%).

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 22 de septiembre	Semana anterior 15 de septiembre	4 sem atrás 22 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	1.00	1.00	0.75	0.50
Brasil	8.25	8.25	9.25	14.25
México	7.00	7.00	7.00	4.25
Colombia	5.25	5.25	5.50	7.75
Chile	2.50	2.50	2.50	3.50
Argentina	26.25	26.25	26.25	24.75
Perú	3.50	3.50	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	6.00	6.50
Rusia	8.50	8.50	9.00	10.00
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* ↓	4.25	4.50	4.50	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 22 de septiembre			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2017			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (Ago)	1.90	-0.64	2.00	22/09/2017	1.70	-	-
Zona Euro (Ago)	1.50	-1.48	2.00	22/09/2017	1.30	2017-II**	1.60
Japón (Jul)	0.40	-0.30	2.00	22/09/2017	0.40	-	-
Reino Unido (Ago)	2.90	-2.58	2.00	22/09/2017	2.90	Ago-2017**	2.60
Canadá (Ago) ↑	1.40	-0.39	1,00 - 3,00	22/09/2017	1.60	-	-
Brasil (Ago)	2.46	5.65	2,50 - 6,50	22/09/2017	3.13	jun-17	3.90
México (Ago)	6.66	0.32	2,00 - 4,00	22/09/2017	6.10	ago-17	6.24
Colombia (Ago)	3.87	1.33	2,00 - 4,00	22/09/2017	4.20	jul-17	4.28
Chile*(Ago)	1.90	0.59	2,00 - 4,00	22/09/2017	2.40	jul-17	2.50
Argentina (Ago)	25.86	0.31	12,00 - 17,00	22/09/2017	24.90	sep-17	22.00
Perú (Ago)	3.17	0.32	1,00 - 3,00	22/09/2017	2.60	sep-17	2.80
Australia (Jun)	1.90	-0.39	2,00 - 3,00	22/09/2017	2.10	jun-17	2.5
Nueva Zelanda (Jun)	1.70	0.05	1,00 - 3,00	22/09/2017	1.50	jun-17	1.70
Malasia (Ago) ↑	3.70	-0.68	-	22/09/2017	3.00	-	-
Sudáfrica (Ago) ↑	4.80	1.86	3,00 - 6,00	22/09/2017	4.90	jul-17	5.50
Turquía (Ago)	10.68	-2.42	3,00 - 7,00	22/09/2017	9.85	sep-17	9.72
India (Ago) ↑	3.36	2.55	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Ago) ↓	3.30	5.03	4.00	22/09/2017	3.85	-	-
China (Ago) ↑	1.80	2.50	3.00	22/09/2017	1.90	-	-
Irlanda (Ago)	0.40	-0.40	2.00	22/09/2017	0.80	-	-
Portugal (Ago)	1.14	-1.12	2.00	-	-	-	-
Grecia (Ago)	0.89	-0.88	2.00	-	-	-	-
Suiza (Ago) ↑	0.50	-0.75	2.00	-	-	-	-
Indonesia (Ago) ↓	3.82	0.65	3,50 - 5,50	22/09/2017	4.15	2017-I	4.18
Noruega (Ago) ↓	1.30	-0.79	2.50	22/09/2017	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)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		22 de septiembre	15 de septiembre				
FEDERAL FUND	1 Día	1.16	1.16	1.16	0.55	0.40	0.0
LIBOR	1Día	1.18	1.18	1.18	0.69	0.42	0.0
LIBOR	1 Semana	1.19	1.20	1.20	0.72	0.46	-0.2
LIBOR	1 Mes	1.24	1.24	1.24	0.77	0.53	0.1
LIBOR	3 Meses	1.33	1.32	1.32	1.00	0.86	0.6
EUR LIBOR	1 Día	-0.43	-0.43	-0.43	-0.41	-0.40	-0.3
EUR LIBOR	1 Semana	-0.42	-0.41	-0.41	-0.39	-0.39	-0.4
EUR LIBOR	1 Mes	-0.40	-0.40	-0.40	-0.38	-0.37	0.1
EUR LIBOR	3 Meses	-0.38	-0.38	-0.37	-0.34	-0.32	-0.2

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)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	22 de septiembre	15 de septiembre				
0.25	1.02	1.03	1.00	0.50	0.17	-0.63
0.5	1.18	1.17	1.13	0.61	0.39	1.40
2	1.43	1.38	1.32	1.19	0.77	5.1
5	1.86	1.81	1.78	1.93	1.17	5.6
10	2.25	2.20	2.21	2.45	1.62	4.8
30	2.78	2.77	2.79	3.07	2.34	1.0

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

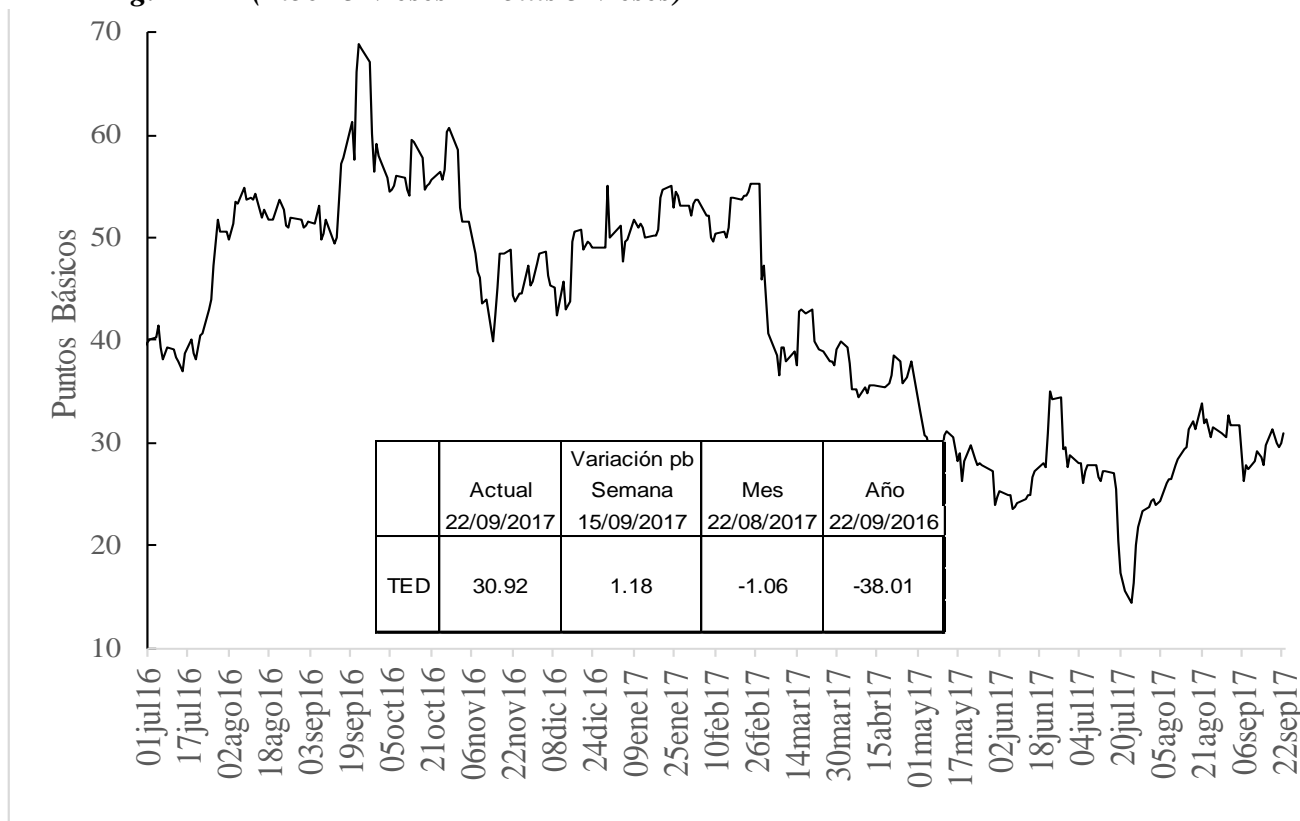
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	22 de septiembre	15 de septiembre	22 de agosto				
Plus soberanos	320	317	334	363	338	3	1.0%
Colombia	191	190	203	226	228	1	0.5%
Argentina	369	372	407	453	427	-3	-0.8%
Brasil	253	255	275	327	308	-2	-0.8%
México	182	180	189	229	209	2	1.1%
Perú	120	116	135	174	160	4	3.4%
Venezuela	3141	3119	3104	2136	2169	22	0.7%
Turquía	284	274	279	357	292	10	3.6%
Sudáfrica	238	231	238	235	212	7	3.0%

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

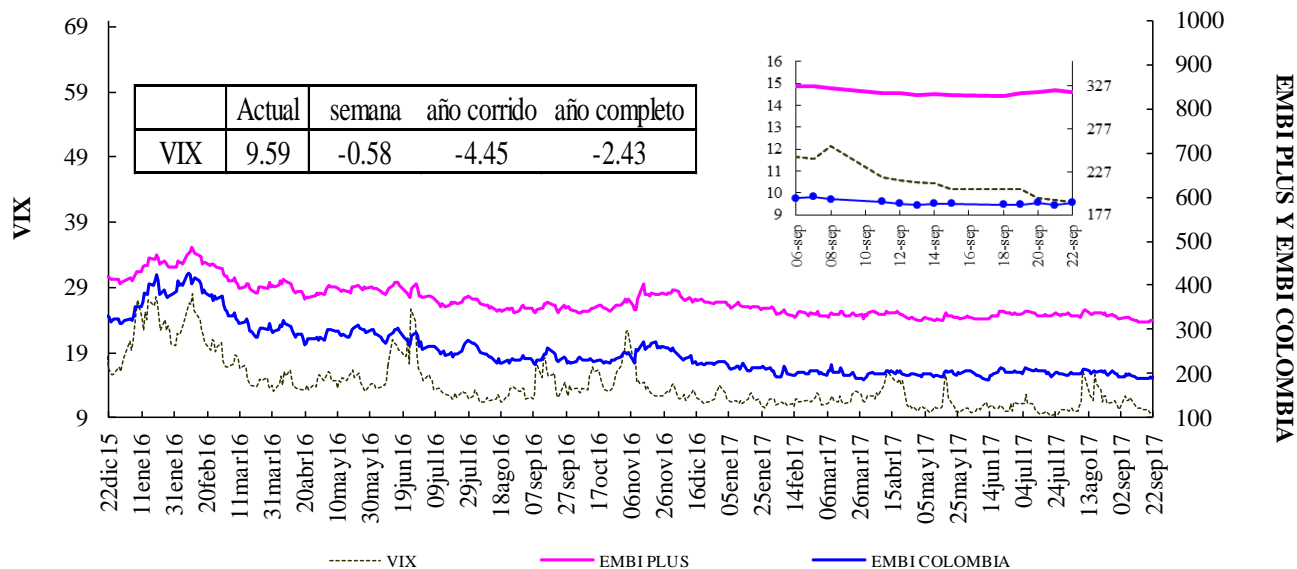
Fuente: Bloomberg

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

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



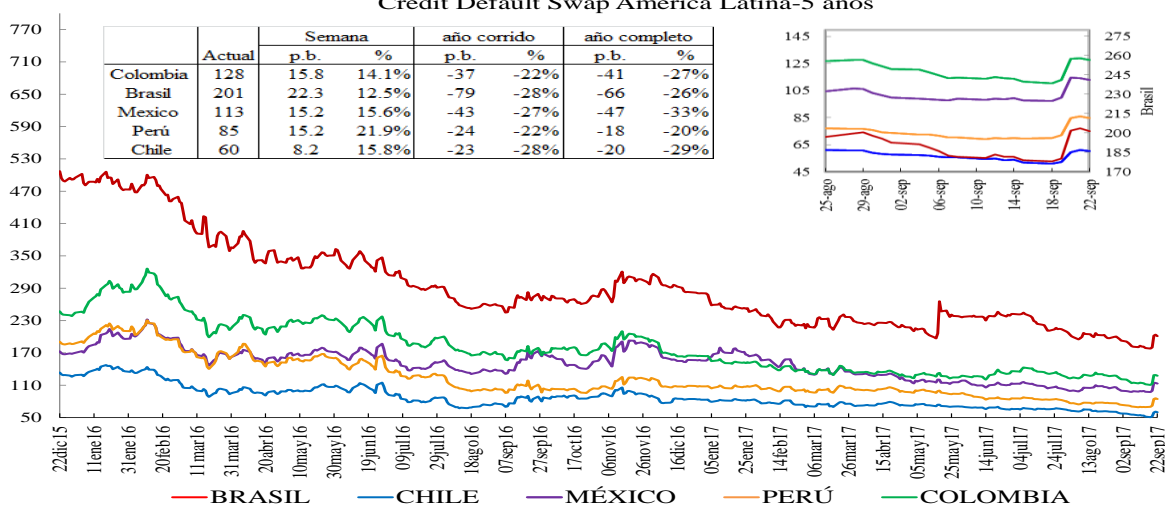
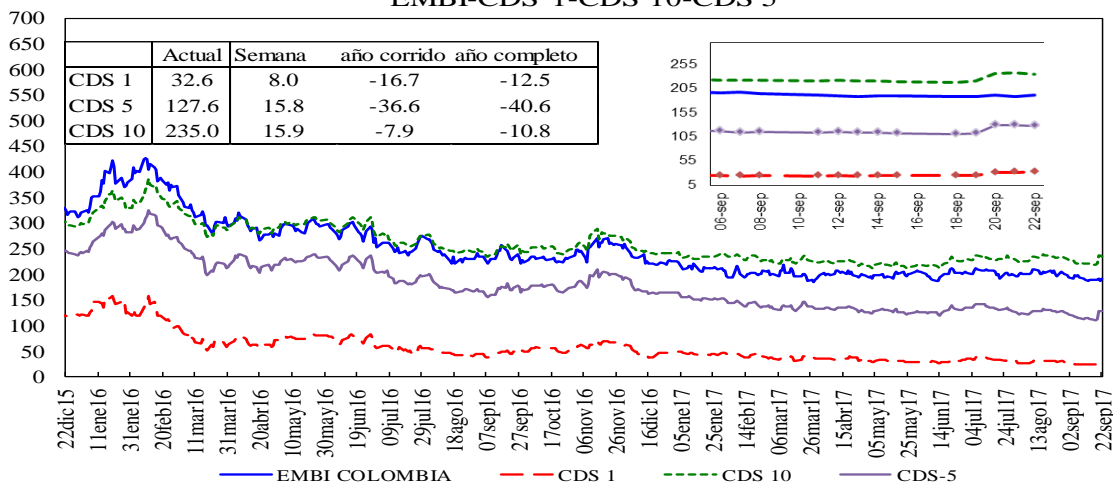
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



Fuente: Bloomberg, DODM

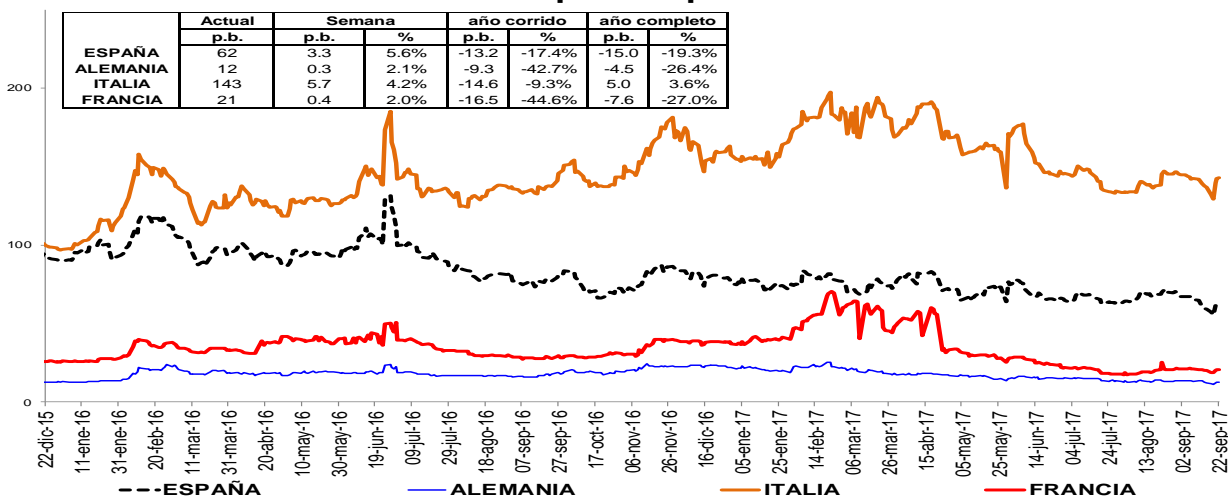
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



*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 22 de septiembre	Diferencia			
			Semanal 15 de septiembre	4 sem atrás 22 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	22,350	0.36%	2.1%	13.1%	21.5%
EE UU	S&P500	2,502	0.08%	2.0%	11.8%	14.9%
EE UU	NASDAQ	6,427	-0.33%	2.1%	19.4%	20.4%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3,541	0.74%	2.5%	7.6%	16.0%
Alemania	DAX	12,592	0.59%	3.0%	9.7%	18.0%
Argentina	MERVAL	24,994	5.39%	9.1%	47.7%	50.2%
México	MEXBOL	50,314	0.78%	-2.0%	10.2%	4.9%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	75,390	-0.48%	7.7%	25.2%	27.8%
Chile	IPSA	5,290	1.69%	3.4%	27.4%	29.0%
Venezuela	IBVC	422,906	6.40%	113.6%	1233.9%	3281.9%
Perú	IGBVL	18,021	-0.71%	3.3%	15.8%	16.6%
Colombia	COLCAP	1,486	-0.46%	0.2%	9.9%	9.4%
Japón	NKY	20,296	1.94%	4.7%	6.2%	20.8%
China	SHANGAI SE	3,353	-0.03%	1.9%	8.0%	10.2%

Fuente: Bloomberg

j. Comportamiento de tasas de cambio

ii) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 22 de septiembre	Tasa Directa 22 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 15 de septiembre	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1951	0.84	-0.05%	-1.6%	-12.0%	-6.2%	-7.0%	7.5%
Libra	1.3504	0.74	0.67%	-5.0%	-8.6%	-3.1%	13.8%	21.2%
AUD	0.7962	1.26	0.50%	-0.6%	-9.5%	-4.0%	-11.0%	11.4%
NZD	0.7330	1.36	-0.42%	-0.7%	-5.4%	-0.2%	-14.1%	10.8%
CAD	0.8104	1.23	1.16%	-1.8%	-8.2%	-5.4%	-7.0%	11.7%
Yen	0.0089	112.00	1.05%	2.2%	-4.2%	11.2%	-6.8%	2.9%
NOK	0.1282	7.8	-0.65%	-1.4%	-9.7%	-4.1%	-5.9%	22.9%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 22 de septiembre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 15 de septiembre	4 sem atrás 22 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	2,900.66	0.09%	-2.9%	-3.3%	1.3%	-5.4%	45.5%
Argentina	17.31	1.96%	0.6%	9.0%	14.1%	84.3%	105.4%
Brasil	3.13	0.47%	-1.2%	-3.8%	-3.0%	-22.8%	30.3%
Venezuela	9.99	0.00%	-3.8%	0.0%	0.0%	58.7%	58.7%
Perú	3.25	-0.10%	0.3%	-3.3%	-2.9%	1.0%	13.0%
México	17.75	0.48%	0.5%	-14.4%	-9.5%	5.1%	33.6%
Chile	624.34	-0.19%	-2.6%	-6.9%	-5.3%	-10.5%	3.8%
Turquía	3.50	1.69%	0.0%	-0.8%	18.8%	15.5%	56.0%
India	64.80	1.12%	1.1%	-4.6%	-2.8%	-1.6%	6.5%
Sudáfrica	13.25	0.73%	0.2%	-3.6%	-2.9%	-3.1%	18.6%
Malasia	4.20	0.36%	-1.8%	-6.3%	2.4%	-2.1%	29.6%

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 22 de septiembre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 15 de septiembre	4 sem atrás 22 de agosto	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3466.58	0.14%	-1.3%	9.8%	8.1%	1.7%	35.4%
COP/Libra	3916.91	-0.58%	2.3%	5.8%	4.6%	-16.9%	20.1%
COP/Yen	25.90	0.09%	-5.0%	0.9%	-8.8%	1.5%	41.4%
COP/Sol Peruano	893.42	0.19%	-3.2%	-0.1%	4.4%	-6.3%	28.8%
COP/Peso Chileno	4.65	0.28%	-0.3%	3.8%	7.0%	5.7%	40.3%
COP/Real Brasileiro	928.21	-0.38%	-1.7%	0.5%	4.5%	22.6%	11.7%
COP/Peso Mexicano	163.46	-0.39%	-3.4%	12.9%	12.0%	-10.0%	8.9%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 22 de septiembre	Diferencia				
			Semanal 15 de septiembre	Frente a 31 de agosto	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	183.6	-0.3%	1.50%	3.87%	-4.65%	-1.48%
Exportaciones	Café	1.3	-4.0%	4.92%	6.83%	-1.90%	-13.40%
Exportaciones	Azúcar	14.6	-0.1%	2.46%	2.32%	-20.65%	-30.90%
Exportaciones	Petróleo WTI	50.7	1.5%	7.26%	5.92%	-5.70%	9.37%
Exportaciones	Carbón	91.8	0.1%	4.68%	7.62%	1.72%	47.75%
Exportaciones	Oro	1297.4	-1.7%	-1.82%	0.95%	12.60%	-2.97%
Exportaciones	Níquel	10580.0	-3.9%	-8.95%	-7.44%	5.69%	0.33%
Exportaciones	Aceite de Palma	1632.5	0.0%	41.96%	41.96%	-7.51%	1.71%
Importaciones	Trigo	4.4	3.8%	9.30%	12.99%	11.40%	15.08%
Importaciones	Sorgo	4.9	0.5%	-0.40%	-1.60%	5.01%	13.73%
Importaciones	Maíz	3.2	-0.3%	0.63%	0.94%	-3.60%	3.46%
Importaciones	Cacao	2006.3	-1.2%	1.90%	4.29%	-6.60%	-31.87%
Importaciones	Algodón	0.7	-1.3%	-3.15%	1.57%	-5.03%	-5.75%
Importaciones	Soya	9.6	1.6%	3.39%	3.97%	-2.51%	0.03%
Importaciones	Arroz	12.4	-3.4%	-3.59%	-1.08%	28.67%	28.00%
Otros	Plata	17.0	-3.3%	-3.40%	-0.28%	6.77%	-14.49%
Otros	Cobre	6405.0	-0.8%	-5.70%	-2.72%	16.43%	33.01%
Otros	Aluminio	2137.0	3.3%	1.11%	1.54%	24.72%	32.61%
Otros	Ganado	106.8	0.7%	1.97%	-1.95%	-9.08%	-2.45%
Otros	Petróleo Brent	56.9	2.2%	7.57%	9.62%	0.07%	19.33%

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.

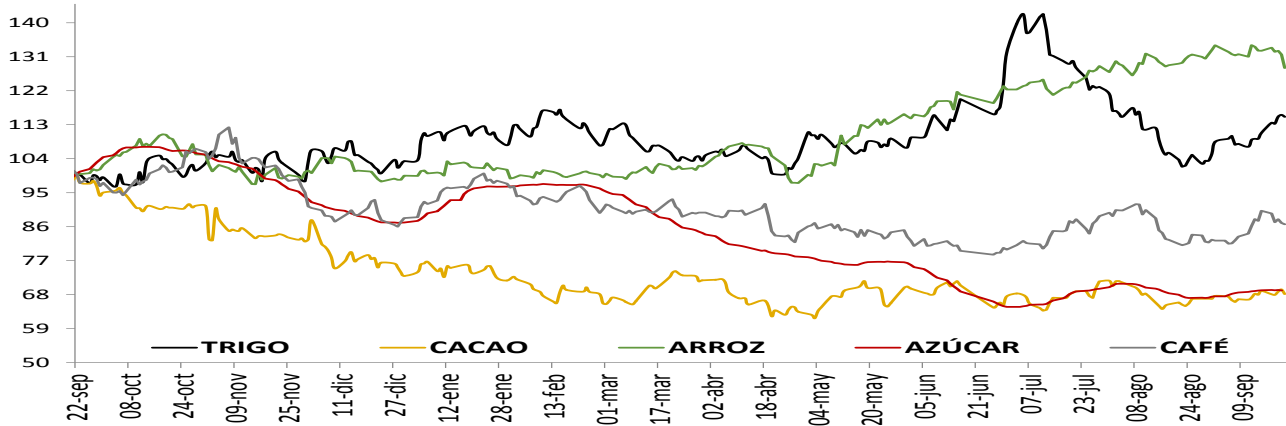
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

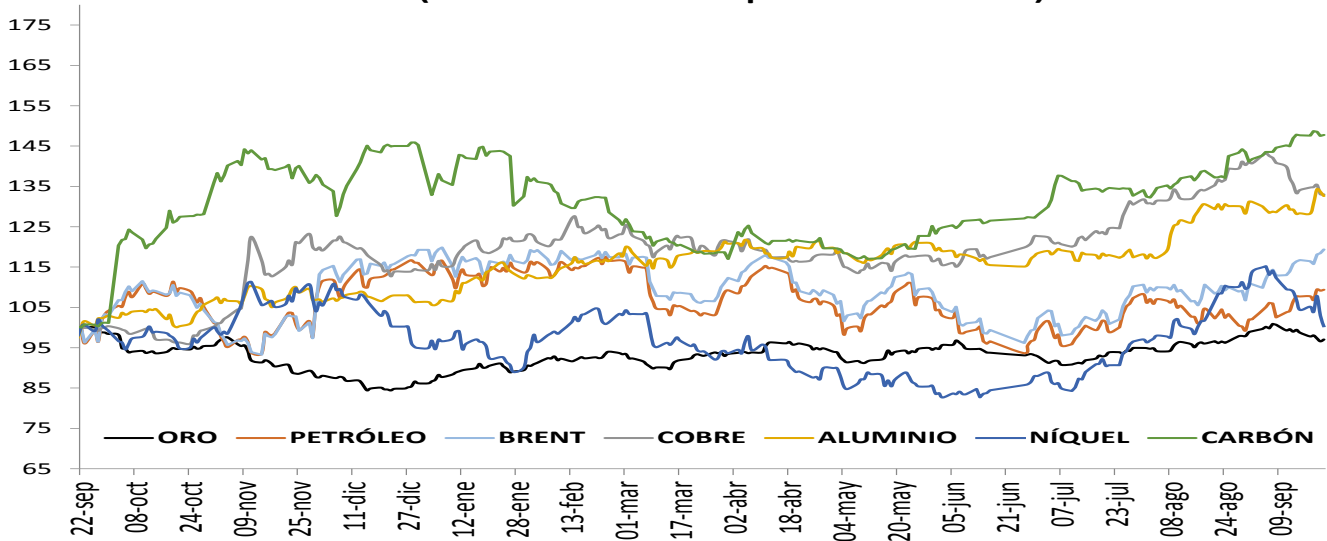
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

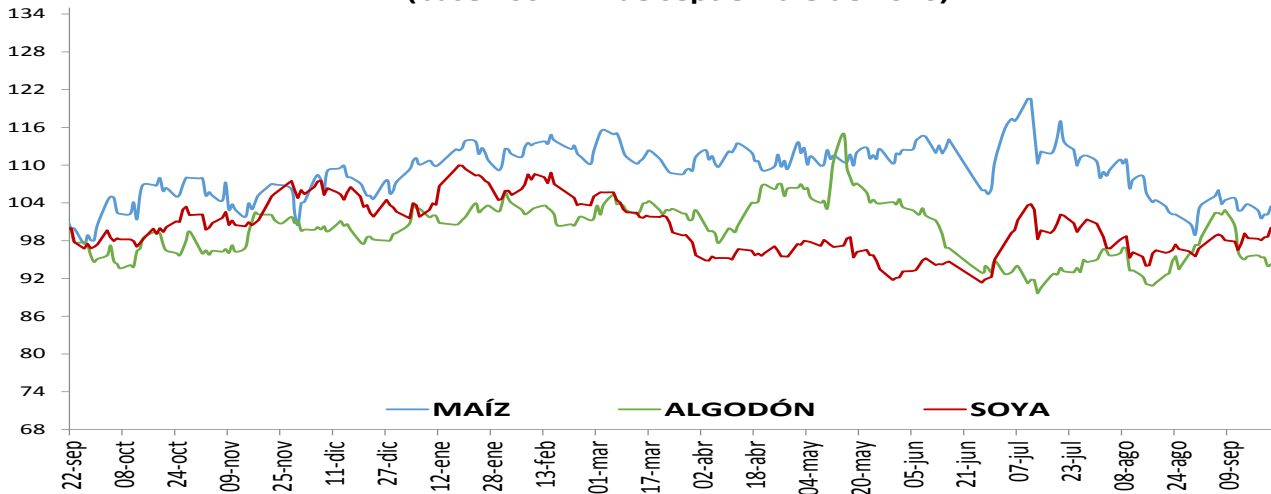
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 22 de septiembre de 2016)



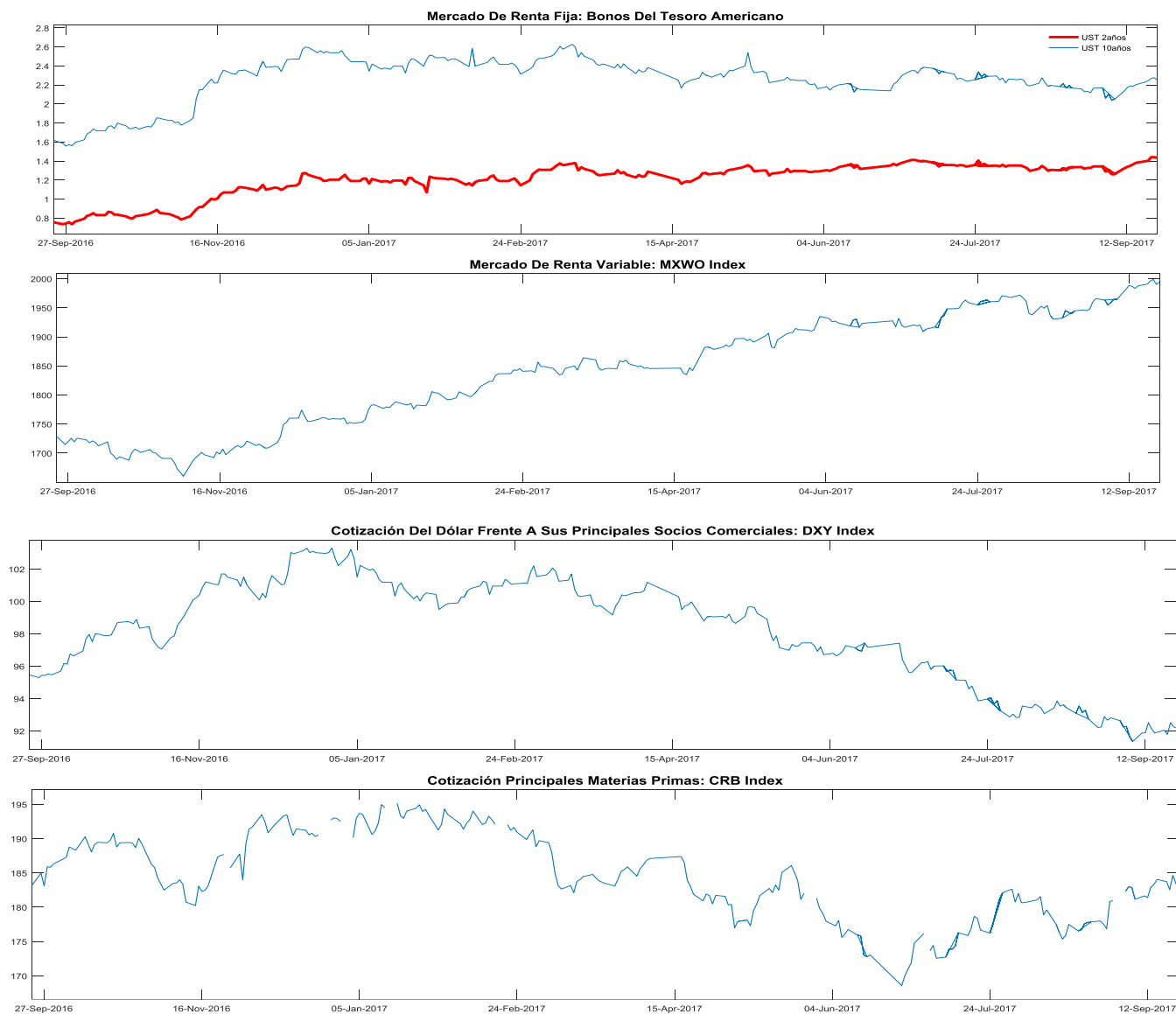
PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 22 de septiembre de 2016)



PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 22 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.

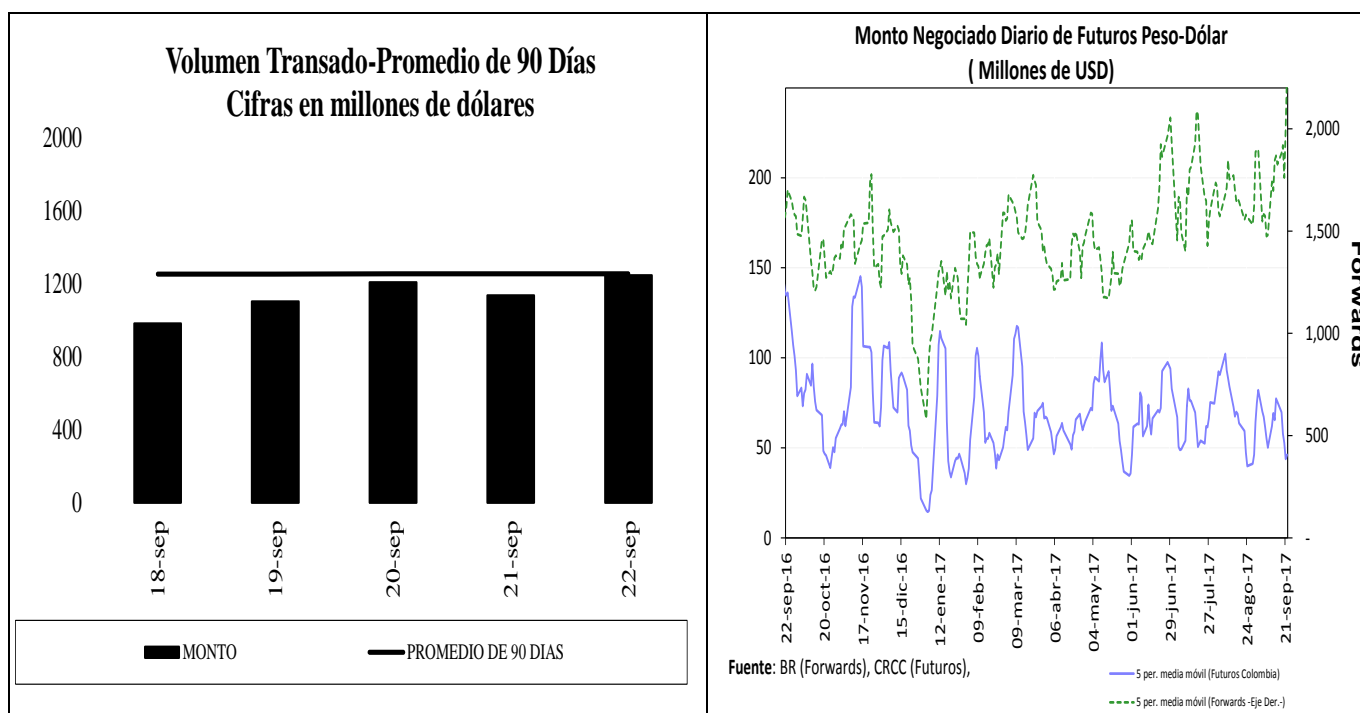
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2017	22-ago	01-sep	08-sep	15-sep	22-sep	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	2,987.07	2,935.98	2,909.11	2,898.06	2,900.66	2.60	-86.41
						0.09%	-2.89%
Depreciación año completo	3.57%	-1.70%	2.21%	-1.39%	1.35%		
Depreciación año corrido	-0.47%	-2.17%	-3.06%	-3.43%	-3.34%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



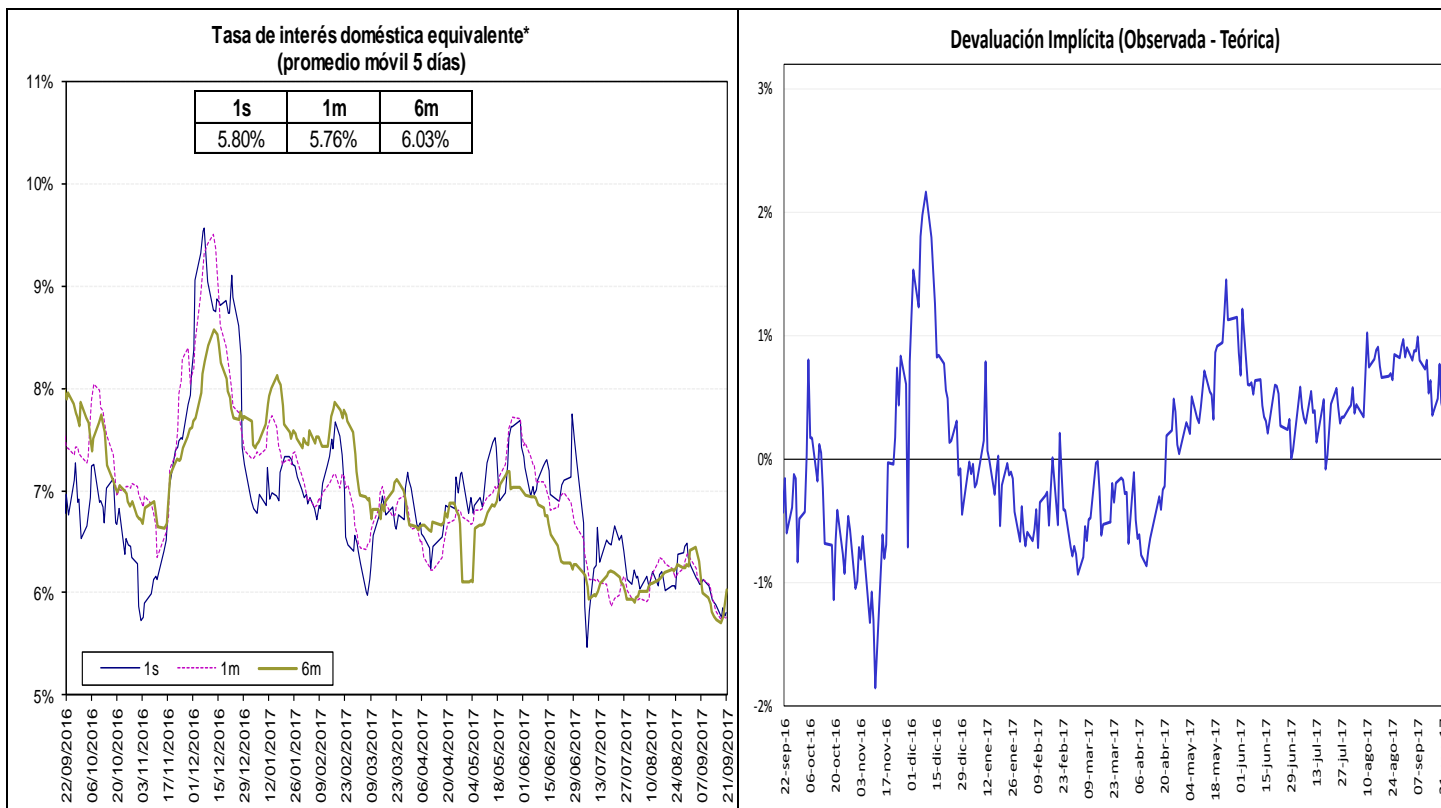
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas SEP18 - SEP21						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,483	1,456.36	4.53%	4.65%	4.00%	4.01%
1 mes	3,395	3,424.39	4.45%	4.58%	3.91%	3.92%
2 meses	220	187.02	4.51%	4.56%	3.85%	3.85%
3 meses	124	128.43	4.46%	3.92%	3.78%	3.78%
6 meses	257	262.72	4.29%	4.24%	3.55%	3.59%
1 año	214	214.15	3.91%	3.96%	3.01%	3.07%

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

*Cifras en US\$ millones

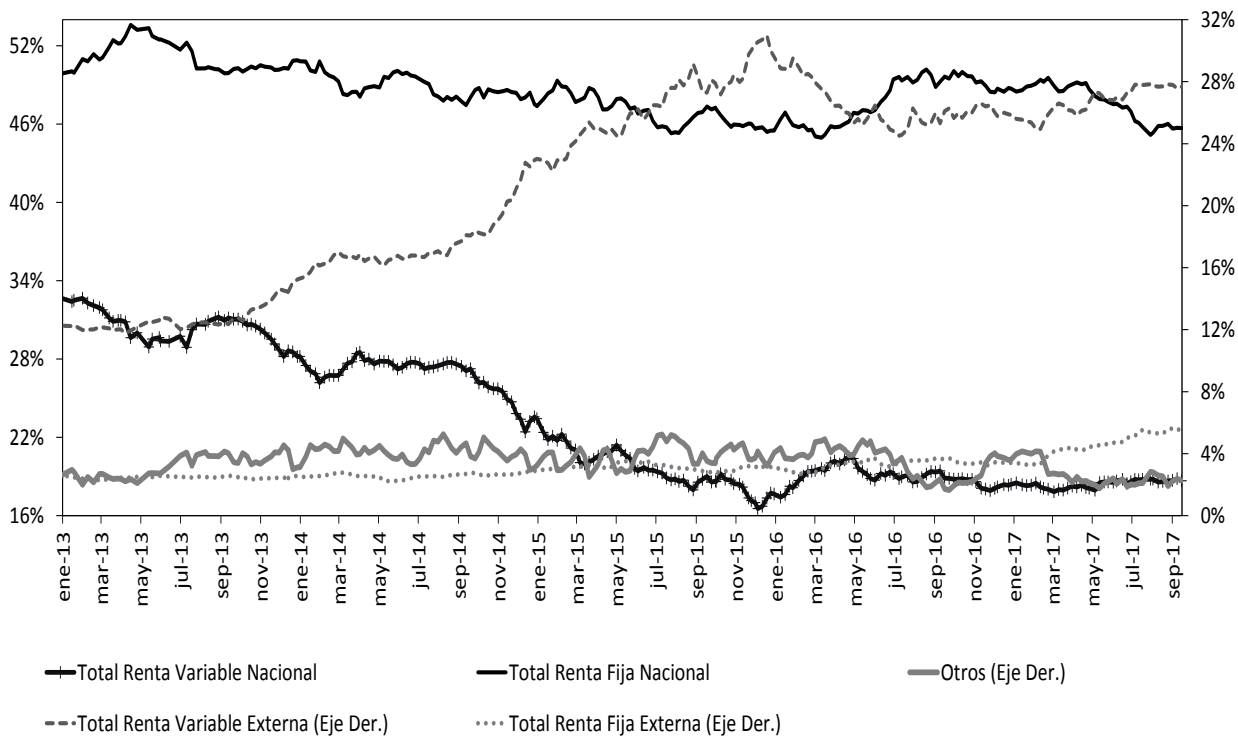


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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*

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 15 de septiembre de 2017.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	08-sep			15-sep		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1.14	16.92	6.74%	1.14	16.98	6.73%
Mayor Riesgo	0.67	2.41	27.71%	0.67	2.43	27.56%
Moderado	37.55	178.75	21.01%	37.45	179.80	20.83%
Retiro Programado	1.28	17.71	7.21%	1.28	17.96	7.12%
Total	40.64	215.79	18.83%	40.54	217.17	18.67%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

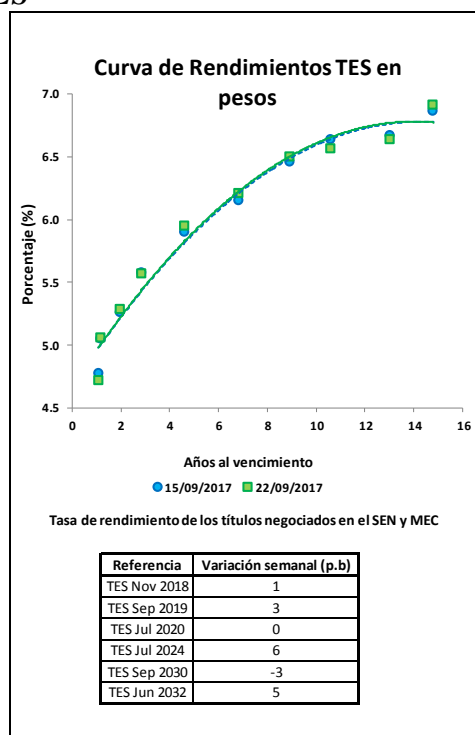
12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

RESUMEN DE TASAS DE LAS ÚLTIMAS SUBASTAS PRIMARIA DE TES

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0.2	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	0.7	13-jun-18	5.41%	05-sep-17	5.19%	29-ago-17	22
TES-CP	1.0	11-sep-18	5.20%	19-sep-17	5.25%	12-sep-17	n.d
TES-PESOS	1.1	24-oct-18	6.55%	25-abr-12	6.63%	11-abr-12	-8
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	2.8	24-jul-20	8.00%	27-ene-16	7.89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	4.6	04-may-22	5.86%	13-sep-17	6.15%	04-sep-17	-28
TES-PESOS	6.8	24-jul-24	6.79%	25-mar-15	6.96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	8.9	26-ago-26	6.49%	13-sep-17	6.77%	04-sep-17	-28
TES-PESOS	10.6	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	6.90%	13-sep-17	7.16%	04-sep-17	-26
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	2.49%	20-sep-17	2.60%	06-sep-17	-11
TES-UVR	5.4	23-feb-23	3.61%	20-jun-12	3.65%	18-abr-12	-4
TES-UVR	7.6	07-may-25	3.07%	15-feb-17	3.03%	02-ago-17	4
TES-UVR	9.5	17-mar-27	3.01%	20-sep-17	3.18%	06-sep-17	-17
TES-UVR	15.5	25-mar-33	4.73%	18-feb-16	4.63%	03-feb-16	10
TES-UVR	17.5	04-abr-35	3.52%	20-sep-17	3.66%	06-sep-17	-14

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 15 al 21 de septiembre de 2017	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 15 al 22 de septiembre de 2017	Movimiento Neto en lo Corrido de septiembre de 2017	
Bancos Comerciales	5'709'391	(8'689'334)	(81'719)	(86'611)	(85'972)	(61'391)	(233'974)	(2'344'920)	
Compañía de Financiamiento Comercial	(1'699)	(33'417)	-	-	-	-	-	(500)	
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-	
Corporaciones Financieras	(661'603)	(1'903'523)	77'573	(57'898)	142'237	68'359	152'698	(408'175)	
Total EC	5'046'089	(10'626'274)	(4'147)	(144'509)	56'266	6'968	(81'275)	(2'753'595)	
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(40'000)	(71'230)	26'500	15'500	5'000	6'000	26'500	(6'000)	
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	1'751'629	6'768'800	121'750	49'250	(39'000)	(42'500)	(32'250)	162'083	
		<i>Pasivos Pensionales</i>	61'798	57'9622	(12'500)	59'000	(40'000)	(130'500)	(84'519)
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-	
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'711'629	535'920	148'250	64'750	(34'000)	(36'500)	(5'750)	156'083	
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	(954'787)	(347'006)	(133'411)	84'707	(26'850)	(101'789)	(43'932)	(548'995)	
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	320'754	(239'406)	3'443	7'493	4'500	(6'050)	5'943	9'207	
		<i>Extranjeros</i>	(1'550)	28'863	-	-	-	-	
		<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(634'033)	(586'412)	(129'968)	92'200	(22'350)	(107'839)	(37'989)	(539'787)	
Sociedades Fiduciarias Propia	69'701	459'887	(7'081)	(13'581)	-	5'500	(8'081)	1'760	
Sociedades Fiduciarias Terceros	7'783'849	49'351'371	(37'766)	40'554	(20'571)	(111'995)	(92'013)	(257'776)	
		<i>Extranjeros***</i>	6'532'330	51'275'838	(45'885)	(43'891)	(32'416)	34'571	365'657
		<i>FIC</i>	412'343	(481'993)	(101'020)	(62'320)	(33'500)	(7'200)	(103'020)
		<i>Pasivos Pensionales</i>	(203'214)	282'171	43'500	12'000	(15'500)	(3'500)	(212'807)
Total Sociedades Fiduciarias	7'853'550	49'811'258	(44'847)	26'973	(20'571)	(106'495)	(100'093)	(256'017)	
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	283'000	(259'306)	(16'000)	(22'500)	(5'000)	(1'500)	(29'000)	(57'000)	
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	500	(13'000)	500	-	-	-	-	500	
		<i>Pasivos Pensionales</i>	500	(13'000)	500	-	-	500	
Total Compañías de Seguros y Capitalización	283'500	(272'306)	(15'500)	(22'500)	(5'000)	(1'500)	(29'000)	(56'500)	
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	9'214'646	49'481'460	(42'065)	161'423	(81'921)	(252'334)	(172'832)	(696'221)	
Total Entidades Financieras Especiales**	(482'958)	150'732	(36'500)	(45'000)	(8'000)	7'000	(46'000)	(86'674)	
Total Entidades Públicas****	3'662'421	(1'570'494)	294'113	228'086	45'057	251'866	525'009	2'824'506	
Otros****	12'346	1'064'752	-	-	-	(13'500)	(13'500)	(5'136)	
		<i>Extranjeros</i>	(14'225)	209'203	-	-	-	-	
Total Movimiento Neto	17'452'545	38'500'175	211'402	200'000	11'402	-	211'402	(717'119)	

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 22 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, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.

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

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

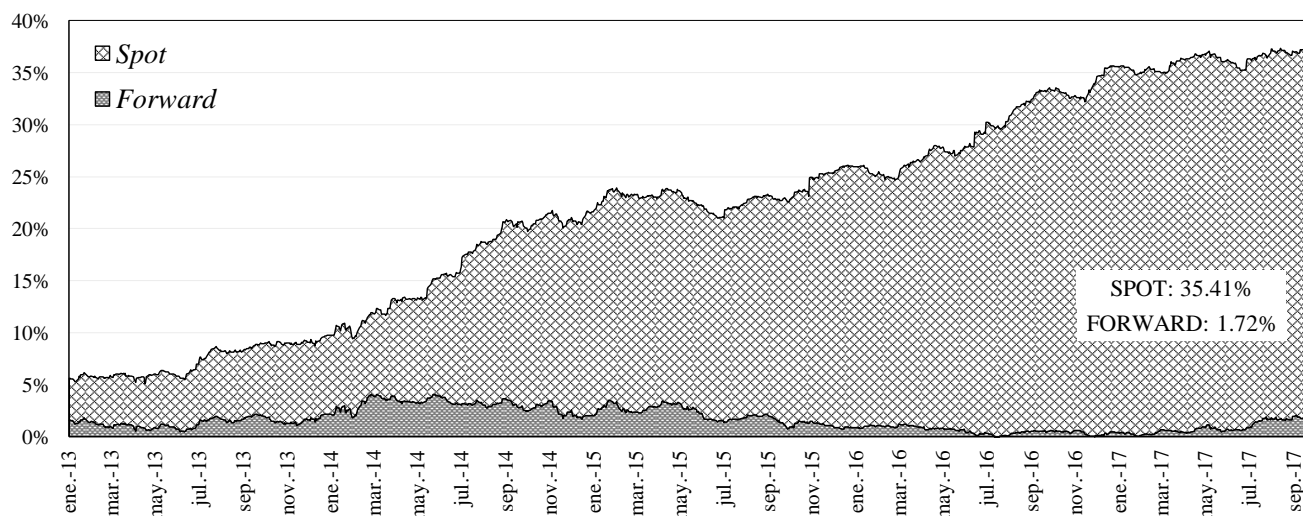
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

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 15 de septiembre y el 21 de septiembre	Variación entre el 15 de septiembre y el 22 de septiembre	Variación en lo corrido de septiembre	Saldo de Compras Netas al 22 de septiembre de 2017	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 6'530'780	\$ 51'345'470	\$ (45'885)	\$ (41'735)	\$ 365'657	\$ 62'769'833	35.41%	24.96%
	UVR	\$ 970'035	\$ 1'218'653	\$ 19'469	\$ 4'824	\$ 102'334	\$ 2'268'924	3.06%	0.90%
Forward	Pesos	\$ 2'412'914	\$ (1'912'170)	\$ (29'000)	n.d.	\$ 191'021	\$ 3'051'514	1.72%	1.21%

Cifras en millones de pesos.

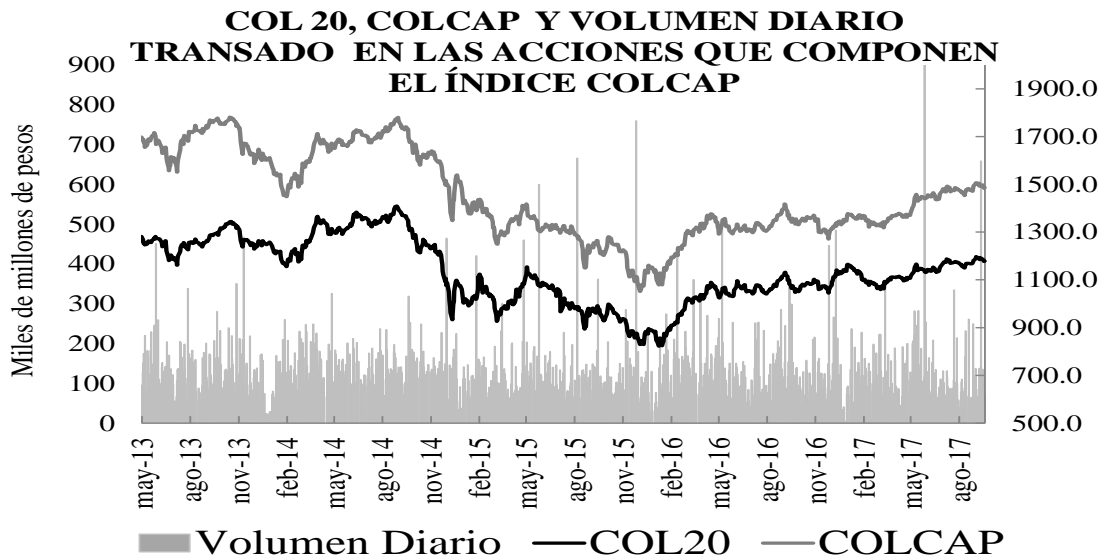
Saldo de TES Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Total de TES Pesos



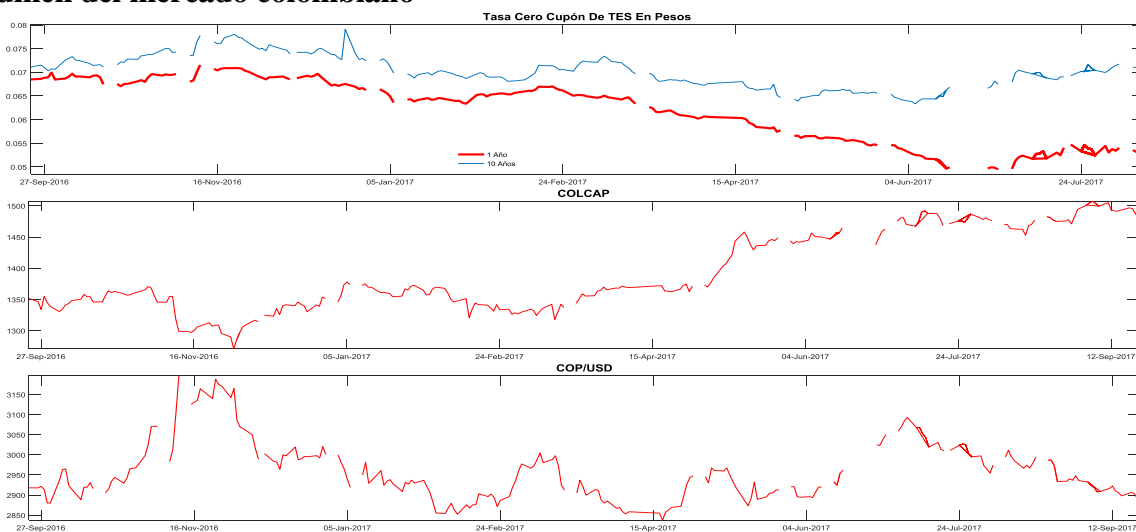
14. Mercado de renta variable³

	septiembre 22	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COL20	1,178.64	-1.05%	0.84%	3.25%	9.50%
COLCAP	1,486.15	-0.46%	0.23%	9.95%	9.43%
Monto Promedio	92.10 *	-56.3%	-15.8%	185.6%	-38.7%

* 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 18 Sep	MARTES 19 Sep	MIÉRCOLES 20 Sep	JUEVES 21 Sep	VIERNES 22 Sep
Zona Euro IPC YoY Aug F Esp: 1.5% Ant: 1.3% Obs: 1.5% Rusia IPP MoM Aug Esp: -0.1% Ant: -0.5% Obs: 1.5% Rusia IPP YoY Aug Esp: 3.0% Ant: 1.8% Obs: 4.7% Colombia Importaciones CIF total Jul Esp: \$3860.0 Ant: \$3778.8 Obs: \$3750.2 Colombia Balanza comercial Jul Esp: -\$591.0 Ant: -\$832.1 Obs: -\$520.1 Brasil Balanza comercial semanal 42979 Esp: -- Ant: \$1190m Obs: \$1080m Estados Unidos Flujos netos totales TIC Jul Ant: \$7.7b Obs: -\$7.3b Italia Balanza comercial EU Jul Ant: 1219m Obs: 2028m	Alemania ZEW Encuesta de la situación actual Sep Esp: 86.2 Ant: 86.7 Obs: 87.9 Estados Unidos Viviendas nuevas MoM Aug Esp: 1.7% Ant: -4.8% Obs: -0.8% Estados Unidos Índice de precios de importación MoM Aug Esp: 0.4% Ant: 0.1% Obs: 0.6% Estados Unidos Índice de precios de importación YoY Aug Esp: 2.2% Ant: 1.5% Obs: 2.1% Estados Unidos Índice de precios al consumidor YoY Aug Ant: 0.8% Obs: 2.3% Rusia Tasa de desempleo Aug Esp: 5.1% Ant: 5.1% Obs: 4.9% Rusia Ingreso disponible real Aug Esp: 0.0% Ant: -0.9% Obs: -0.3% Japón Exportaciones YoY Aug Esp: 14.3% Ant: 13.4% Obs: 18.1% Japón Importaciones YoY Aug Esp: 11.6% Ant: 16.3% Obs: 15.2%	Alemania IPP YoY Aug Esp: 2.5% Ant: 2.3% Obs: 2.6% Sudáfrica IPC YoY Aug Esp: 4.9% Ant: 4.6% Obs: 4.8% Sudáfrica IPC MoM Aug Esp: 0.2% Ant: 0.3% Obs: 0.1% Rusia IPC semanal YTD sep-18 Ant: 1.7% Obs: 1.7% Estados Unidos FOMC Decisión de tipo (techo) sep-20 Esp: 1.25% Ant: 1.25% Obs: 1.25% Estados Unidos FOMC Decisión de tipo (piso) 44075 Esp: 1.00% Ant: 1.00% Obs: 1.00% Japón Índice industrial MoM Jul Esp: -0.1% Ant: 0.4% Obs: -0.1%	México Ventas al por menor YoY Jul Esp: 1.0% Ant: 0.4% Obs: 0.4% Zona Euro Confianza del consumidor Sep A Esp: -1.5 Ant: -1.5 Obs: -1.2 Indonesia Bank Indonesia 7D Reverse Repo sep-22 Esp: 4.50% Ant: 4.50% Obs: 4.25% Estados Unidos Peticiones iniciales de desempleo sep-16 Esp: 302k Ant: 284k Obs: 259k Estados Unidos Markit EEUU fabricación PMI Sep P Esp: 53.0 Ant: 52.8 Obs: 53.0 Estados Unidos Índice líder Aug Esp: 0.3% Ant: 0.3% Obs: 0.4% Estados Unidos Panorama de negocios por la Fed de Philadelphia Sep Esp: 17.1 Ant: 18.9 Obs: 23.8 Estados Unidos Índice de precios de vivienda FHFA MoM Jul Esp: 0.4% Ant: 0.1% Obs: 0.2%	Francia PIB YoY 2Q F Esp: 1.7% Ant: 1.7% Obs: 1.8% Chile IPP MoM Aug Esp: -- Ant: 1.7% Obs: 2.2% Canadá IPC YoY Aug Esp: 1.5% Ant: 1.2% Obs: 1.4%

b. *Semana actual*

LUNES 25 Sep	MARTES 26 Sep	MIÉRCOLES 27 Sep	JUEVES 28 Sep	VIERNES 29 Sep
<p>España IPP YoY Aug Ant: 3.2%</p> <p>Alemania Situación empresarial IFO Sep Esp: 116.0 Ant: 115.9</p> <p>Alemania Expectativas Sep Esp: 108.0 Ant: 107.9</p> <p>Alemania Evaluación actual IFO Sep Esp: 124.7 Ant: 124.6</p> <p>Italia IPC UE armonizado YoY Sep P Esp: 1.4% Ant: 1.4%</p> <p>Zona Euro Estimación de IPC YoY Sep Esp: 1.6% Ant: 1.5%</p> <p>Italia IPP YoY Aug Ant: 0.9%</p>	<p>Francia Confianza empresarial Sep Esp: 110 Ant: 109</p> <p>México Unemployment Rate SA Aug YoY Aug Esp: 3.24% Ant: 3.24%</p> <p>Argentina Tasa de referencia de repo de 7 días 46631 Esp: 26.25% Ant: 26.25%</p> <p>Japón IPC en Tokio YoY Sep Esp: 0.6% Ant: 0.5%</p> <p>Japón Producción industrial YoY Aug P Esp: 5.2% Ant: 4.7%</p> <p>Francia IPP YoY Aug Ant: 1.5%</p> <p>Francia Gasto de consumo YoY Aug Esp: 1.7% Ant: 2.1%</p>	<p>Italia Ventas industriales MoM Jul Ant: 1.5%</p> <p>Brasil IPP manufacturero YoY Aug Ant: 0.79%</p> <p>Colombia Confianza industrial Aug Ant: -5.9</p> <p>Estados Unidos Órdenes bienes duraderos Aug P Esp: 1.0% Ant: -6.8%</p> <p>Estados Unidos Solicitudes de hipoteca MBA 44805 Ant: -9.7%</p> <p>Estados Unidos Vtas pendientes viviendas(MoM) Aug Esp: -0.5% Ant: -0.8%</p> <p>Estados Unidos Durables no transportación Aug P Esp: 0.2% Ant: 0.6%</p> <p>Brasil IPP manufacturero MoM Aug Ant: -0.96%</p> <p>China Pagos globales rápidos en CNY Aug Ant: 2.00%</p> <p>Brasil CNI Consumer Confidence Sep Ant: 101.6</p>	<p>Alemania GfK confianza del consumidor Oct Esp: 11.0 Ant: 10.9</p> <p>España Ventas al por menor YoY Aug Ant: 0.7%</p> <p>España IPC YoY Sep P Esp: 1.8% Ant: 1.6%</p> <p>Zona Euro Confianza económica Sep Esp: 112.0 Ant: 111.9</p> <p>Zona Euro Confianza del consumidor Sep F Esp: -1.2 Ant: -1.2</p> <p>Sudáfrica IPP YoY Aug Esp: 4.1% Ant: 3.6%</p> <p>Brasil FGV inflación IGPM YoY Sep Esp: -1.45% Ant: -1.71%</p> <p>Alemania IPC YoY Sep P Esp: 1.8% Ant: 1.8%</p> <p>Estados Unidos Índice de precios PIB 2Q T Esp: 1.0% Ant: 1.0%</p> <p>México Tipo int a un día 46997 Esp: 7.00% Ant: 7.00%</p> <p>Reino Unido GfK confianza del consumidor Sep Esp: -11 Ant: -10</p> <p>Japón Desempleo Aug Esp: 2.8% Ant: 2.8%</p> <p>Japón IPC (YoY) Aug Esp: 0.7% Ant: 0.4%</p>	<p>Alemania Ventas al por menor YoY Aug Esp: 3.2% Ant: 2.7%</p> <p>Francia IPC YoY Sep P Esp: 1.0% Ant: 0.9%</p> <p>Reino Unido PIB YoY 2Q F Esp: 1.7% Ant: 1.7%</p> <p>Reino Unido Inversión de negocios total YoY 2Q F Esp: 0.0% Ant: 0.0%</p> <p>Brasil Tasa de desempleo nacional Aug Esp: 12.7% Ant: 12.8%</p> <p>Chile Tasa de desempleo Aug Ant: 6.9%</p> <p>Chile Producción industrial YoY Aug Ant: 3.3%</p> <p>Canadá PIB YoY Jul Ant: 4.3%</p> <p>Estados Unidos PCE deflactor YoY Aug Esp: 1.5% Ant: 1.4%</p> <p>Brasil Deuda neta como % del PIB Aug Ant: 50.1%</p> <p>Estados Unidos Expectativas U. de Mich. Sep F Ant: 83.4</p> <p>Colombia Tasa de desempleo nacional Aug Ant: 9.7%</p> <p>Colombia Tipo de interés a un día 47362 Esp: 5.25% Ant: 5.25%</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 22-sep-2017
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	58.15	0.00	0.00	0.00	0.00	58.15	-4.77	55.15
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	58.15	0.00	0.00	0.00	0.00	58.15	-4.77	-294.49
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	4,766.11	0.00	0.00	0.00	0.00	4,766.11	-80.95	-2,141.49
SUBASTA	4,766.11	0.00	0.00	0.00	0.00	4,766.11	-80.45	-2,141.49
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.50	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
VENTANILLA						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%	
08/09/2017	0.00	157.09	157.09	8060.00	3.00	0.00	8063.00	1792.61	0.00	-9698.52	1,297	529.3%	
15/09/2017	0.00	62.92	62.92	4846.56	0.00	0.50	4847.06	1792.61	0.00	-6576.76	3,122	140.7%	
22/09/2017	0.00	58.15	58.15	4766.11	0.00	0.00	4766.11	1792.61	0.00	-6500.58	76	-97.6%	

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, 18 de sep 2017	7,380,000	2,930,600	5.25%	6.25%	2,930,600	5.25%	0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017	7,500,000	3,259,702	5.25%	6.25%	3,259,702	5.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017	8,100,000	3,255,560	5.25%	6.25%	3,255,560	5.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017	6,000,000	5,408,570	5.25%	6.25%	5,408,570	5.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017	6,000,000	4,766,111	5.25%	6.25%	4,766,111	5.25%	0	0	0.00%	
TOTAL		34,980,000	19,620,543			19,620,543	5.25%	0	19,620,543.00	0.00		
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de sep 2017	0	1,000	6.25%	6.25%	1,000	6.25%	0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017	0	2,000	6.25%	6.25%	2,000	6.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017	0	6,000	6.25%	6.25%	6,000	6.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017	0	0			0		0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017	0	0			0		0	0	0.00%	
TOTAL		0	9,000			9,000	6.25%	0	9,000.00	0.00		
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 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, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017	0	203,800	7.25%	7.25%	203,800	7.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017							0	0	0.00%	
TOTAL		0	203,800			203,800	7.25%	0	203,800.00	0.00		
Subasta	7 Días	lunes, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017							0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	14 Días	lunes, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017							0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0	0.00	
Subasta	120 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días	TOTAL	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00		
TOTAL		19,833,343.00			19,833,343.00							

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, 18 de sep 2017	0	114,267	4.25%	4.25%	114,267	4.25%	0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017	0	91,593	4.25%	4.25%	91,593	4.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017	0	100,593	4.25%	4.25%	100,593	4.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017	0	112,445	4.25%	4.25%	112,445	4.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017	0	58,146	4.25%	4.25%	58,146	4.25%	0	0	0.00%	
TOTAL		0	477,044			477,044		0	477,044.00	0.00		
Subasta	7 Días	lunes, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017							0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	14 Días	lunes, 18 de sep 2017							0	0	0.00%	
		martes, 19 de sep 2017							0	0	0.00%	
		miércoles, 20 de sep 2017							0	0	0.00%	
		jueves, 21 de sep 2017							0	0	0.00%	
		viernes, 22 de sep 2017							0	0	0.00%	
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00		
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL		477,044.00			477,044.00							

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DODM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

CUADRO 5

M3 PÚBLICO Y PRIVADO ¹

(Miles de millones de pesos)

	diciembre			junio			diciembre			mayo			junio		
	2014	2015	%	2014	2015	%	2015	2016	%	2016	2017	%	2016	2017	%
M3 Privado	318,845	368,206	15.5	294,767	328,833	11.6	368,206	395,365	7.4	367,820	394,836	7.3	372,361	398,892	7.1
Efectivo	45,508	53,928	18.5	37,583	43,800	16.5	53,928	55,542	3.0	47,963	47,935	-0.1	48,432	49,237	1.7
PSE	273,337	314,278	15.0	257,183	285,033	10.8	314,278	339,823	8.1	319,856	346,901	8.5	323,928	349,655	7.9
Ctas. Ctes.	35,184	38,844	10.4	30,336	33,039	8.9	38,844	36,148	-6.9	32,004	33,109	3.5	32,528	34,655	6.5
CDT	100,009	114,727	14.7	94,444	109,022	15.4	114,727	144,698	26.1	133,908	153,817	14.9	138,296	151,079	9.2
Ahorro	113,906	136,588	19.9	110,032	118,709	7.9	136,588	131,554	-3.7	130,319	132,559	1.7	128,897	135,526	5.1
Otros	24,237	24,118	-0.5	22,372	24,264	8.5	24,118	27,423	13.7	23,626	27,416	16.0	24,208	28,395	17.3
M3 Público	52,574	46,295	-11.9	56,806	56,800	0.0	46,295	49,782	7.5	52,051	50,611	-2.8	52,385	53,287	1.7
Ctas. Ctes.	13,256	10,442	-21.2	13,926	13,075	-6.1	10,442	10,153	-2.8	10,823	9,392	-13.2	10,975	9,310	-15.2
CDT	6,342	6,033	-4.9	6,714	8,223	22.5	6,033	5,884	-2.5	6,289	7,351	16.9	6,335	9,590	51.4
Ahorro	23,788	19,784	-16.8	28,174	27,186	-3.5	19,784	24,014	21.4	26,764	25,505	-4.7	26,688	25,911	-2.9
Fiduciarios	5,253	5,578	6.2	5,547	5,471	-1.4	5,578	5,920	6.1	5,890	6,247	6.1	5,942	6,157	3.6
Otros	3,936	4,458	13.3	2,445	2,845	16.3	4,458	3,812	-14.5	2,285	2,116	-7.4	2,445	2,318	-5.2
M3 Total	371,418	414,501	11.6	351,572	385,633	9.7	414,501	445,147	7.4	419,871	445,447	6.1	424,746	452,178	6.5

CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA ²

(Miles de millones de pesos)

Cartera Bruta	315,401	342,073	8.5	295,343	319,066	8.0	342,073	399,182	16.7	381,279	409,818	7.5	385,189	413,231	7.3
Pública	14,942	15,552	4.1	14,259	14,078	-1.3	15,552	16,594	6.7	18,429	16,087	-12.7	12,795	16,011	25.1
Privada	300,459	326,521	8.7	281,084	304,988	8.5	326,521	382,588	17.2	362,851	393,730	8.5	372,394	397,220	6.7

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

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

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

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	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	377,259.0	154,950.0	532,209.1	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

Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	
				Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual
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	6.9	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	6.7	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	23,267.4	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	409,358.8	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	362,591.2	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	390,964.5	7.5	23,025.3	21,177.4	-8.0	386,869.9	412,141.8	6.5	7,554.3	7,329.2	-3.0
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	22,995.2	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	-2.8
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	-3.3
30	jul-28	371,342.6	396,243.9	6.7	23,153.2	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	418,462.0	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	397,734.5	6.4	22,215.5	21,188.8	-4.6	395,869.2	418,923.3	5.8	7,511.4	7,216.7	-3.9
36	sep-08	374,638.9	397,853.6	6.2	21,770.0	20,933.6	-3.8	396,409.0	418,787.2	5.6	7,508.7	7,195.8	-4.2
37	sep-15	375,283.4	399,297.7	6.4	22,217.0	20,790.0	-6.4	397,500.4	420,087.8	5.7	7,514.4	7,174.3	-4.5
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	373,831.4			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
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

Semana	Fecha	Comercial ² MMS						Consumo ³ MMS						Microcrédito MMS						Hipotecaria ⁴ MMS		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual	2016	2017	Var. % Anual
1	ene-06	192,670.8	204,391.6	6.1	26,077.7	20,804.0	-20.2	98,797.4	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
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	10,448.6	11,176.9	7.0	0.0	0.1	0.0	46,423.1	52,765.0	13.7
3	ene-20	192,640.1	203,952.3	5.9	26,154.4	20,656.8	-21.0	98,965.6	112,173.2	13.3	452.3	522.8	15.6	10,448.3	11,203.7	7.2	0.0	0.1	0.0	46,491.3	52,795.7	13.6
4	ene-27	192,783.8	204,004.0	5.8	26,067.2	20,632.1	-20.9	99,569.2	112,579.4	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
5	feb-03	192,541.8	204,151.4	6.0	26,471.2	20,063.3	-24.2	99,071.3	112,708.6	13.8	458.9	503.5	9.7	10,486.4	11,286.7	7.6	0.0	0.1	0.0	46,740.0	52,931.2	13.2
6	feb-10	194,021.3	204,190.5	5.2	26,950.2	20,033.5	-25.7	99,089.4	112,841.8	13.9	455.0	498.6	9.6	10,483.0	11,275.2	7.6	0.0	0.1	0.0	46,860.8	53,044.7	13.2
7	feb-17	194,949.1	205,657.2	5.5	26,239.3	20,420.7	-22.2	99,518.1	112,971.6	13.5	450.7	493.8	9.6	10,499.3	11,295.8	7.6	0.0	0.1	0.0	46,940.0	53,216.3	13.4
8	feb-24	196,507.1	205,736.3	4.7	25,519.3	20,393.8	-20.1	100,128.5	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	53,395.8	13.4
9	mar-03	196,422.3	205,783.8	4.8	24,474.0	21,063.6	-13.9	99,786.6	113,379.8	13.6	420.8	504.4	19.9	10,539.8	11,353.3	7.7	0.0	0.1	0.0	47,202.5	53,580.0	13.5
10	mar-10	197,284.6	205,959.4	4.4	24,429.0	21,081.0	-13.7	99,786.3	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
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
12	mar-24	198,320.7	206,535.5	4.1	23,248.0	20,657.8	-11.1	100,492.5	114,133.8	13.6	390.5	497.6	27.4	10,550.3	11,373.5	7.8	0.0	0.1	0.0	47,455.1	53,889.0	13.6
13	mar-31	199,498.4	207,083.9	3.8	22,854.8	20,391.2	-10.8	100,835.5	114,667.3	13.7	412.5	494.1	19.8	10,572.0	11,441.4	8.2	0.0	0.1	0.0	47,666.4	54,126.8	13.6
14	abr-07	199,240.0	207,562.9	4.2	23,150.7	20,263.5	-12.5	100,565.4	114,507.8	13.9	401.9	482.7	20.1	10,538.6	11,412.0	8.3	0.0	0.1	0.0	47,727.1	54,162.8	13.5
15	abr-14	199,967.7	207,394.1	3.7	22,623.1	20,398.5	-9.8	100,689.7	114,661.4	13.9	370.3	492.9	33.1	10,547.7	11,410.1	8.2	0.0	0.1	0.0	47,815.4	54,198.5	13.3
16	abr-21	200,504.2	207,866.2	3.7	22,134.8	20,496.3	-7.4	101,281.2	114,820.0	13.4	381.7	496.6	30.1	10,602.9	11,402.6	7.5	0.0	0.0	0.0	47,940.9	54,277.0	13.2
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
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	389.1	515.5	32.5	10,660.3	11,449.1	7.4	0.0	0.1	0.0	48,287.3	54,535.8	12.9
19	may-12	201,805.3	208,721.2	3.4	22,063.6	20,808.1	-5.6	101,794.7	115,363.1	13.3	379.4	515.6	35.9	10,648.8	11,453.3	7.6	0.0	0.2	0.0	48,342.4	54,628.5	13.0
20	may-19	202,390.3	209,106.3	3.3	22,618.2	20,677.6	-8.6	102,283.3	115,658.4	13.1	407.0	499.7	22.8	10,668.1	11,467.9	7.5	0.0	0.1	0.0	48,503.0	54,731.9	12.8
21	may-26	202,736.7	208,983.2	3.1	22,946.7	20,915.0	-9.9	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	54,886.5	12.8
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	10,734.9	11,553.0	7.6	0.0	0.2	0.0	48,853.7	55,021.2	12.6
23	jun-09	202,904.1	209,843.9	3.4	22,228.8	20,985.3	-5.6	103,442.2	116,472.8	12.6	464.3	519.6	11.9	10,713.5	11,552.2	7.8	0.0	0.2	0.0	48,881.2	55,090.4	12.7
24	jun-16	203,860.6	210,551.9	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
25	jun-23	203,989.6	210,531.1	3.2	22,187.3	21,759.3	-1.9	104,191.2	117,104.3	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
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
27	jul-07	204,151.6	209,680.4	2.7	21,700.8	22,034.3	1.5	104,560.0	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	55,518.5	12.3
28	jul-14	204,555.2	210,184.6	2.8	21,548.7	21,558.1	0.0	104,788.3	117,522.5	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
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	555.7	14.0	10,753.8	11,710.5	8.9	0.0	0.2	0.0	49,626.3	55,676.9	12.2
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
31	ago-04	204,824.0	210,529.4	2.8	22,488.8	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
32	ago-11	204,989.1	210,537.3	2.7	21,470.5	21,249.4	-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	55,972.1	11.9
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
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
35	sep-01	205,367.9	210,135.7	2.3	21,732.7	20,662.4	-4.9	106,856.8	119,269.6	11.6	482.7	526.2	9.0	10,985.9	11,916.4	8.5	0.0	0.2	0.0	50,443.1	56,412.8	11.8
36	sep-08	206,288.8	210,472.2	2.0	21,298.0	20,409.7	-4.2	106,869.6	119,038.8	11.4	472.0	523.7	11.0	10,967.8	11,892.8	8.4	0.0	0.2	0.0	50,512.6	56,448.8	11.8
37	sep-15	206,479.4	211,288.1	2.3	21,736.3	20,270.9	-6.7	107,196.3	119,543.7	11.5	480.6	518.9	8.0	10,990.4	11,906.2	8.3	0.0	0.2	0.0	50,617.2	56,559.8	11.7
38	sep-22	206,733.3			21,540.4			107,613.7			478.5		11,032.3			0.0				50,735.8		
39	sep-29	206,092.4			21,237.2			108,307.3			481.6		11,106.1			0.1				50,967.3		
40	oct-06	204,175.5			21,506.1			108,089.5			484.0		11,063.3			0.2				50,989.9		
41	oct-13	202,882.6			21,639.5			108,504.3			493.4		11,066.5			0.2				51,090.0		
42	oct-20	202,962.9			21,957.1			108,683.7			502.1		11,070.1			0.2				51,114.7		
43	oct-27	203,642.7			22,190.8			109,203.3			517.7		11,142.0			0.2				51,285.4		
44	nov-03	204,081.7			23,082.9			109,257.4			535.1		11,150.4			0.2				51,462.9		
45	nov-10	204,558.0			23,448.7			109,554.4			548.1		11,129.5			0.2				51,432.7		
46	nov-17	204,411.3			24,061.0			109,807.1			558.4		11,128.8			0.2				51,525.6		
47	nov-24	204,585.2			24,183.6			110,412.2			574.8		11,194.2			0.2				51,727.4		
48	dic-01	205,021.1			22,875.0			111,029.6			549.0		11,225.1			0.1				52,070.6		
49	dic-08	205,348.0			22,321.4			111,134.7			543.8		11,201.8			0.1				52,138.6		
50	dic-15	206,118.4			22,232.0			111,360.0			523.7		11,203.6			0.1				52,302.3		
51	dic-22	206,121.9			22,165.9			111,808.3			519.0		11,218.1			0.1				52,469.4		
52	dic-29	205,116.1			21,393.4			112,407.1			527.2		11,262.0			0.1				52,777.9		

1/ No incluye cartera de la FDN

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
1	ene-06	2,193.6	1,420.4	10.30	12.96	799.5	802.3	12.27	14.12	1,331.5	588.8	9.12	11.39	62.6	29.3	10.11	12.69
2	ene-13	1,533.5	1,593.1	11.32	12.97	857.9	786.5	12.52	14.38	603.8	764.5	9.67	11.55	71.7	42.0	10.90	12.32
3	ene-20	2,680.6	2,428.5	11.04	12.90	1,245.8	1,236.5	12.63	14.40	1,234.3	1,117.3	9.65	11.29	200.5	74.8	9.68	12.22
4	ene-27	3,408.5	2,635.6	11.35	12.65	1,651.2	1,297.8	12.93	14.26	1,621.5	1,258.4	9.77	11.03	135.7	79.4	10.88	11.98
5	feb-03	2,417.9	3,020.1	11.31	12.94	1,105.5	1,769.1	13.01	13.94	1,229.7	1,161.4	9.83	11.49	82.7	89.6	10.66	11.93
6	feb-10	3,007.7	2,249.2	11.35	13.02	1,722.2	1,412.3	12.21	13.89	1,218.5	757.8	10.15	11.47	67.0	79.1	11.15	12.19
7	feb-17	3,011.9	3,575.2	11.52	12.59	1,573.8	2,094.6	12.57	13.57	1,278.1	1,417.0	10.42	11.16	160.0	63.6	10.00	12.25
8	feb-24	4,277.7	2,770.3	12.03	12.75	1,693.2	1,483.6	12.79	13.84	2,410.8	1,169.7	11.57	11.45	173.8	117.1	10.99	11.88
9	mar-03	2,442.6	2,850.2	12.66	12.97	1,429.6	1,679.2	13.82	13.87	939.8	1,005.4	10.99	11.48	73.2	165.6	11.49	12.84
10	mar-10	2,397.6	2,104.9	12.27	12.97	1,248.8	1,209.4	13.88	14.21	1,011.4	827.4	10.52	11.24	137.5	68.1	10.46	11.97
11	mar-17	3,395.6	2,759.6	11.95	12.55	1,544.1	1,541.6	13.50	13.60	1,702.3	1,155.9	10.61	11.22	149.3	62.1	11.19	11.03
12	mar-24	1,084.8	2,004.0	12.23	12.54	658.8	1,062.6	12.94	13.88	393.7	887.0	11.08	10.97	32.3	54.4	11.89	12.18
13	mar-31	4,293.7	3,040.9	11.95	12.66	1,980.6	1,749.2	13.39	13.73	2,073.0	1,155.6	10.55	11.19	240.2	136.1	12.05	11.24
14	abr-07	1,925.9	2,400.2	12.93	12.41	1,148.3	1,201.3	14.14	13.83	706.5	1,143.9	11.10	10.95	71.1	55.0	11.75	11.46
15	abr-14	2,768.6	1,966.8	12.72	11.82	1,247.6	762.4	14.04	13.80	1,407.0	1,172.1	11.57	10.55	113.9	32.3	12.43	11.28
16	abr-21	2,641.8	2,722.0	12.71	12.11	1,237.1	1,289.8	14.25	13.62	1,283.8	1,342.7	11.27	10.71	120.9	89.4	12.30	11.37
17	abr-28	3,114.1	3,425.8	13.08	12.06	1,610.2	1,684.4	14.48	13.66	1,260.0	1,575.7	11.63	10.46	243.9	165.7	11.27	11.13
18	may-05	2,345.1	1,765.2	12.97	12.42	1,282.5	1,028.7	14.20	13.72	968.6	699.8	11.37	10.54	94.0	36.7	12.52	11.86
19	may-12	2,232.9	2,797.9	12.72	11.60	1,106.7	1,286.0	14.18	13.48	1,049.5	1,404.5	11.17	10.02	76.8	107.5	12.81	9.63
20	may-19	2,603.5	3,003.9	13.10	11.68	1,378.1	1,391.3	14.38	13.21	1,032.2	1,468.3	11.61	10.30	193.2	144.3	11.86	11.03
21	may-26	3,282.5	3,326.3	13.02	11.54	1,700.0	1,406.7	14.35	13.31	1,395.7	1,778.7	11.57	10.20	186.9	140.9	11.88	10.60
22	jun-02	2,271.1	3,412.7	13.24	11.18	1,205.8	1,374.8	14.48	13.23	932.3	1,878.7	11.83	9.70	133.1	159.2	11.92	10.89
23	jun-09	2,208.1	2,390.6	13.13	11.43	1,111.5	1,064.5	14.44	13.26	1,016.7	1,234.8	11.73	9.89	79.8	91.3	12.82	10.94
24	jun-16	3,213.1	3,227.9	12.86	11.28	1,528.4	1,684.0	14.28	12.51	1,587.4	1,420.4	11.48	9.90	97.4	123.5	12.82	10.45
25	jun-23	3,022.7	2,688.7	13.02	11.31	1,357.5	1,182.0	14.52	13.04	1,403.4	1,401.5	11.84	9.87	261.8	105.2	11.64	11.03
26	jun-30	3,826.4	4,353.4	13.01	10.96	2,094.6	1,797.6	14.02	12.92	1,626.2	2,350.6	11.76	9.51	105.5	205.3	12.29	10.24
27	jul-07	1,793.9	1,850.4	13.29	11.34	959.0	960.6	14.69	12.79	786.1	821.5	11.62	9.73	48.8	68.3	12.57	10.24
28	jul-14	2,460.3	2,269.6	13.42	11.49	1,315.0	1,216.1	14.65	13.01	1,027.2	993.1	11.98	9.70	118.0	60.4	12.25	10.57
29	jul-21	2,296.4	2,710.4	13.12	10.57	1,163.2	1,110.2	14.47	12.52	923.2	1,540.0	11.84	9.17	210.0	60.2	11.27	10.31
30	jul-28	3,159.7	3,389.6	13.77	10.81	1,674.9	1,538.4	14.96	12.35	1,382.6	1,737.4	12.40	9.49	102.2	113.7	12.74	10.10
31	ago-04	2,080.8	2,796.7	13.77	10.67	1,220.6	1,275.6	14.93	12.47	784.5	1,437.2	12.04	9.13	75.7	83.9	12.96	9.84
32	ago-11	2,557.9	2,058.0	13.08	10.77	1,269.7	964.3	14.68	12.48	1,224.4	1,008.1	11.42	9.23	63.7	85.6	13.03	9.75
33	ago-18	2,382.9	2,825.6	13.25	10.53	1,139.1	1,251.9	14.41	12.26	1,086.3	1,513.6	12.23	9.15	157.5	60.0	11.89	9.46
34	ago-25	3,662.4	2,545.3	13.33	10.30	1,526.2	1,071.2	14.52	12.08	1,997.1	1,428.0	12.49	8.97	139.2	46.2	12.26	9.96
35	sep-01	2,886.5	3,541.1	13.79	10.65	1,574.7	1,739.2	15.01	12.12	961.5	1,656.9	12.32	9.25	350.3	145.0	12.28	8.95
36	sep-08	2,802.8	3,021.0	13.14	10.11	1,550.6	1,329.2	14.19	11.87	1,133.4	1,622.0	11.96	8.70	118.8	69.9	10.70	9.11
37	sep-15	2,696.1	3,028.7	13.72	10.39	1,442.0	1,456.1	14.85	12.10	1,152.8	1,488.3	12.38	8.81	101.3	84.3	12.76	8.85
38	sep-22	2,844.3		13.19		1,399.5		14.60		1,222.7		11.86		222.1		11.74	
39	sep-29	3,002.2		13.71		1,740.0		14.87		1,158.1		12.07		104.1		12.48	
40	oct-06	2,436.8		13.23		1,399.7		14.04		977.0		12.12		60.1		12.34	
41	oct-13	2,434.4		13.43		1,376.6		14.40		894.4		12.09		163.4		12.61	
42	oct-20	2,036.6		13.49		1,094.0		14.69		867.6		12.15		75.0		11.39	
43	oct-27	2,900.6		13.32		1,563.2		14.77		1,188.8		11.63		148.6		11.60	
44	nov-03	2,356.2		13.82		1,434.2		14.91		830.4		12.07		91.6		12.48	
45	nov-10	2,015.8		13.44		1,090.6		14.75		865.9		11.85		59.3		12.58	
46	nov-17	2,197.2		13.58		1,242.4		14.54		877.3		12.31		77.5		12.54	
47	nov-24	2,745.6		13.29		1,576.1		14.42		1,029.0		11.73		140.5		11.99	
48	dic-01	3,181.4		13.44		1,867.7		14.41		1,179.9		12.03		133.8		12.33	
49	dic-08	2,058.0		13.43		1,178.7		14.47		815.6		11.99		63.6		12.57	
50	dic-15	3,671.5		13.22		2,092.9		14.14		1,471.9		11.99		106.7		12.13	
51	dic-22	4,110.0		12.81		1,951.9		14.18		2,004.9		11.57		153.2		11.53	
52	dic-29	4,751.8		12.35		2,191.3		13.65		2,436.0		11.21		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: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		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	1,717	19.11	18.45	558	655	30.51	30.81
36	sep-08	943	1,042	19.97	19.29	545	592	30.58	30.50
37	sep-15	1,046	1,200	19.80	19.10	595	596	30.46	30.07
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	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2016	2017	2016	2017	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
1	ene-06	46	38	36.27	37.20	12	13	11.22	12.58	121	124	11.65	12.42
2	ene-13	78	67	37.54	38.08	29	38	10.96	11.68	113	85	11.44	12.40
3	ene-20	114	105	37.29	37.79	37	55	10.13	11.57	177	149	11.86	12.40
4	ene-27	148	122	36.63	37.68	56	81	11.15	11.74	353	194	11.55	12.54
5	feb-03	88	118	36.70	37.20	35	65	10.85	11.68	139	238	11.93	12.57
6	feb-10	106	94	36.93	38.62	49	60	10.89	11.17	144	142	11.82	12.44
7	feb-17	115	116	36.84	37.73	62	79	12.33	11.19	177	240	11.95	12.61
8	feb-24	130	123	36.82	37.52	72	86	11.35	11.67	258	295	11.81	12.58
9	mar-03	107	102	36.47	36.13	51	68	11.97	12.02	261	306	11.82	12.52
10	mar-10	101	94	37.38	37.43	36	68	11.94	11.51	159	188	11.98	12.39
11	mar-17	130	112	37.28	37.22	61	93	11.36	11.65	235	206	12.05	12.48
12	mar-24	67	94	37.80	36.76	8	56	12.41	11.28	76	165	12.06	12.42
13	mar-31	126	158	36.71	36.47	49	52	11.66	11.79	378	395	12.05	12.34
14	abr-07	81	74	37.32	36.65	38	52	12.27	11.53	134	158	12.31	12.45
15	abr-14	108	73	37.67	37.84	65	39	11.10	11.44	172	113	12.28	12.37
16	abr-21	118	103	37.43	36.66	59	83	11.55	11.26	213	175	12.05	12.41
17	abr-28	153	160	36.69	36.56	64	91	12.15	11.00	421	410	12.19	12.35
18	may-05	88	77	37.27	36.58	43	57	11.80	11.49	151	114	12.49	12.59
19	may-12	87	112	37.07	37.27	39	82	12.05	10.93	130	179	12.49	12.35
20	may-19	119	120	37.37	37.03	76	78	12.54	10.58	214	204	12.36	12.32
21	may-26	139	137	36.84	36.64	64	96	12.33	10.76	315	249	12.43	12.34
22	jun-02	98	117	36.48	36.19	58	65	12.36	10.69	248	299	12.45	12.30
23	jun-09	78	102	37.59	36.91	36	74	12.63	11.10	130	167	12.55	12.17
24	jun-16	111	129	37.37	36.66	85	69	11.89	10.66	210	206	12.41	12.00
25	jun-23	119	102	36.91	36.80	60	74	12.18	11.07	224	182	12.48	11.98
26	jun-30	149	149	36.33	36.11	46	96	12.14	10.59	410	390	12.54	11.97
27	jul-07	56	55	37.09	36.84	49	47	11.97	11.08	109	109	12.62	11.61
28	jul-14	104	114	37.51	37.42	67	70	12.59	10.92	189	194	12.56	11.68
29	jul-21	99	107	37.18	37.04	49	64	11.80	10.78	157	168	12.60	11.54
30	jul-28	168	146	36.35	36.47	48	67	13.25	10.59	374	299	12.68	11.49
31	ago-04	92	119	36.81	36.27	54	57	13.17	10.97	156	273	12.82	11.43
32	ago-11	112	88	37.37	37.22	55	33	12.59	11.08	176	163	12.54	11.25
33	ago-18	94	125	37.32	37.20	40	64	12.30	10.79	138	222	12.62	11.20
34	ago-25	124	102	37.23	36.98	62	37	12.92	10.24	226	204	12.79	11.31
35	sep-01	120	156	36.38	35.70	50	94	12.37	10.46	366	437	12.81	11.26
36	sep-08	89	85	37.88	37.35	46	57	13.08	10.24	156	156	12.82	10.99
37	sep-15	116	121	37.58	36.76	46	60	13.08	10.56	183	223	12.81	10.94
38	sep-22	119		37.52		53		13.38		190		12.70	
39	sep-29	186		36.81		71		12.72		387		12.78	
40	oct-06	50		36.85		42		13.04		126		12.58	
41	oct-13	101		37.85		44		12.70		177		12.72	
42	oct-20	94		37.36		39		13.12		186		12.63	
43	oct-27	136		37.27		67		12.97		326		12.77	
44	nov-03	104		37.50		43		12.81		294		12.77	
45	nov-10	81		38.49		31		12.56		143		12.65	
46	nov-17	93		37.95		47		12.10		167		12.62	
47	nov-24	127		37.88		66		12.38		275		12.66	
48	dic-01	131		37.19		66		12.17		390		12.64	
49	dic-08	70		37.92		46		11.64		143		12.68	
50	dic-15	112		38.22		79		12.58		241		12.47	
51	dic-22	115		37.93		81		11.89		266		12.63	
52	dic-29	117		36.92		60		12.12		468		12.60	

1/ Incluye leasing financiero.

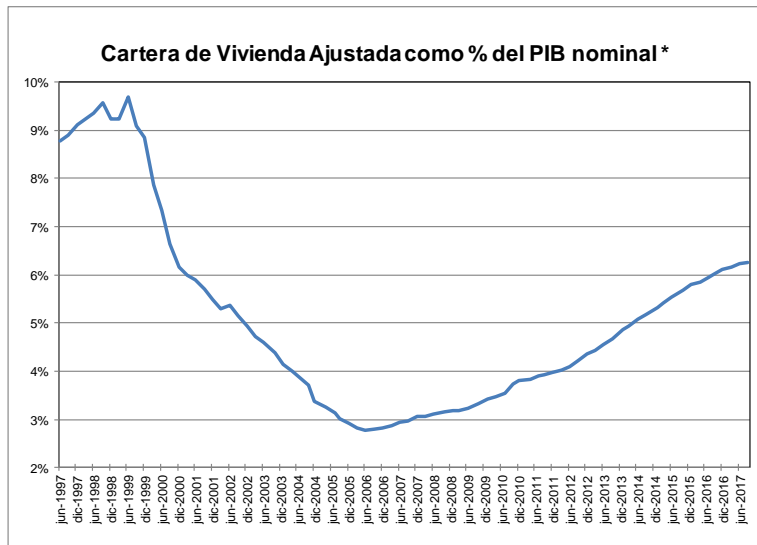
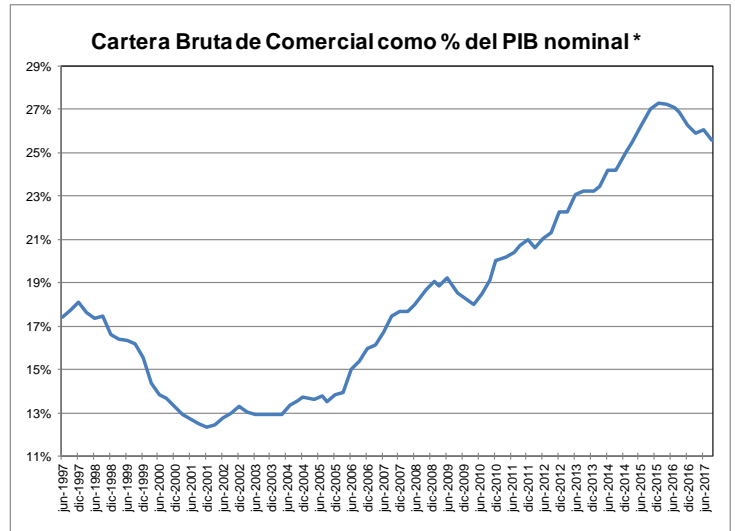
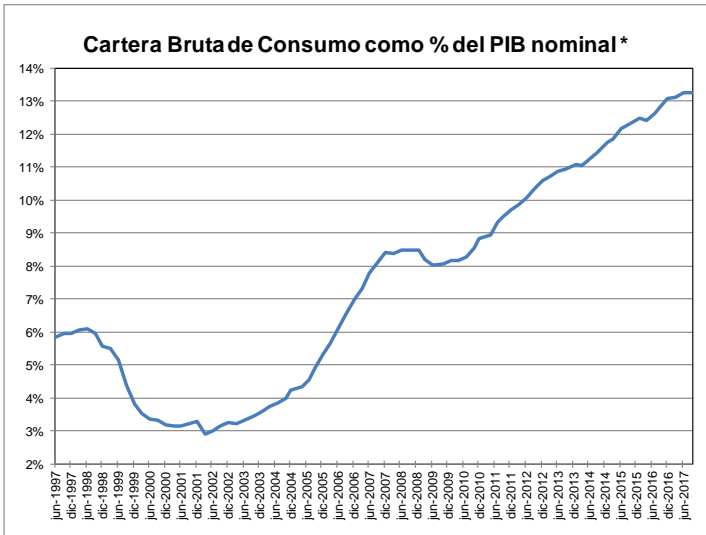
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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 les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

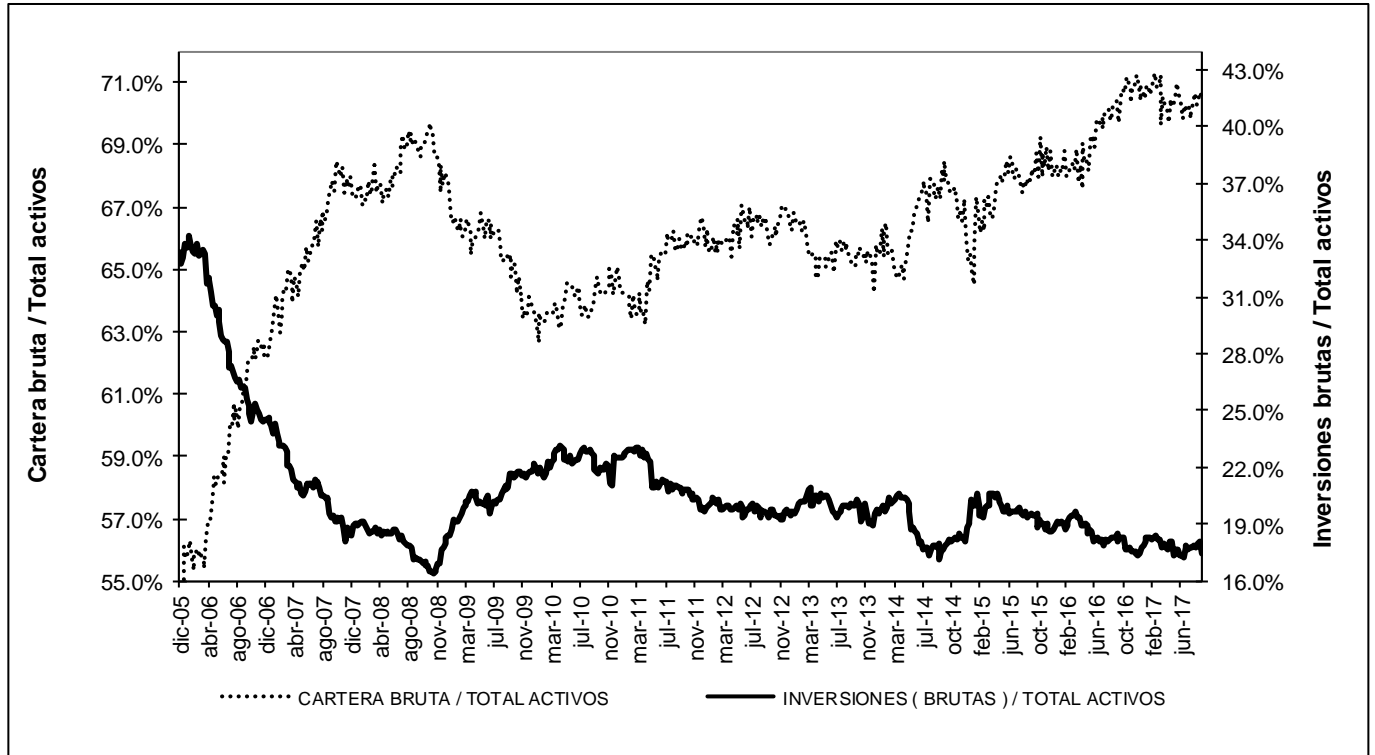
GRAFICO 1



* Se refiere al PIB nominal desestacionalizado.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de septiembre de 2017 se encuentran hasta el día 15 del mes. El PIB de septiembre corresponde a estimaciones del DPI

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

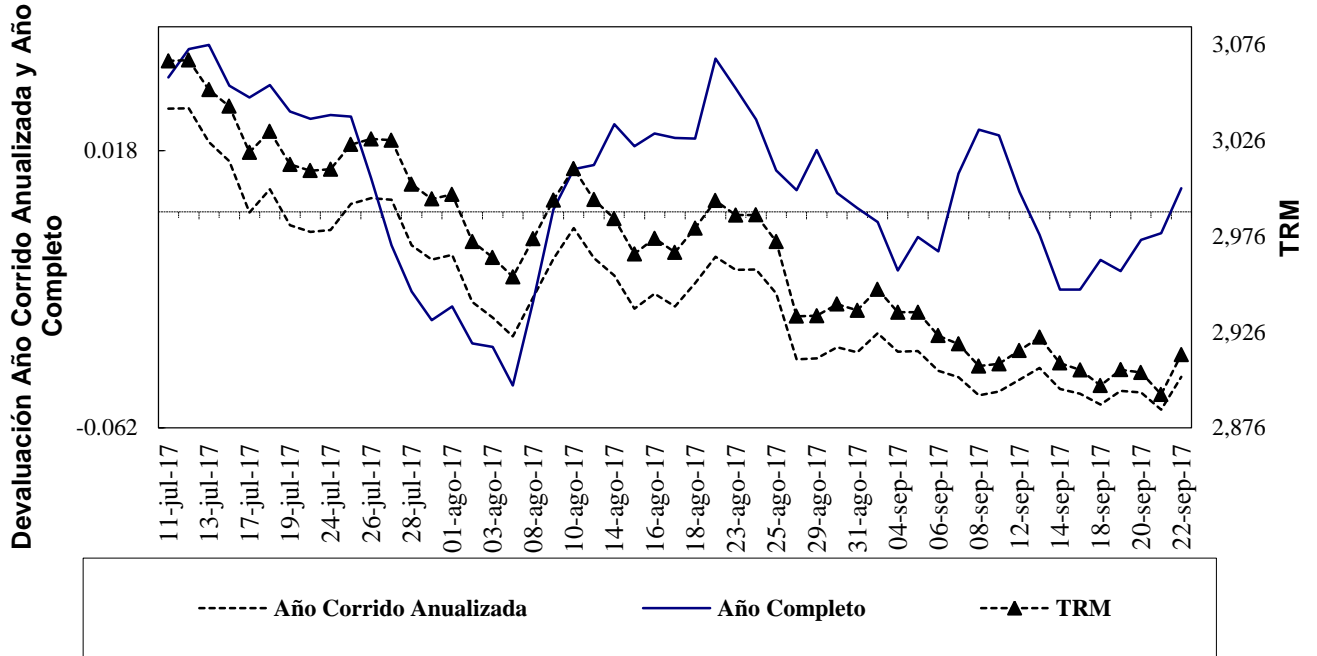
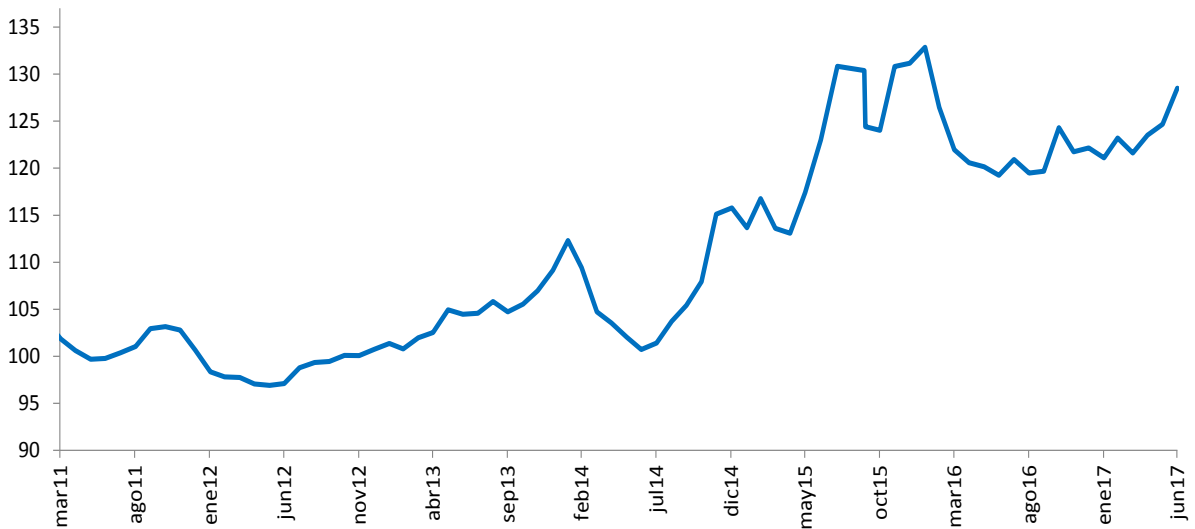


Gráfico 2

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	25-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	13,056	1,515	463	352	715
Activo disponible y overnight en m/e	732	2,278	1,817	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	2,938	353	-109	-395	177
Activos operaciones de contado en m/e	160	278	222	165	158	142	88	110	1,390	1,281	577	742	709
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	5,835	195	-26	-17	-243
Activos > 12 meses	991	728	1,696	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,892	-314	20	21	72
Total Otros Derechos (B)	13,471	18,523	23,122	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,904	7,861	1,165	225	8,169
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	206	-16	-66	-45	90
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	-108
Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos	254	1,905	2,164	2,658	4,311	4,593	5,900	359		-359	0	0	-410
Aportes Sucursales Extranjeras	11	11	24	34	53	53	995	8,419	9,214	795	86	2	949
Derechos a Futuro*	12,679	15,945	19,821	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	35,472	7,539	1,145	268	7,641
Compensados en CRCC				1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,618	4,785	582	288	5,123
No Compensados en CRCC				18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,854	2,754	563	-20	2,518
Total Derechos (A+B)	17,486	25,794	33,582	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	57,960	9,376	1,627	577	8,884
Total Pasivos M/E (C)	3,388	7,023	10,052	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	10,861	179	228	288	-548
Pasivo overnight en m/e	341	329	331	194	229	178	129	206	205	-1	-14	29	-154
Pasivos operaciones de contado en m/e	142	236	143	119	89	125	92	106	971	864	251	301	345
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	5,747	-970	97	-20	-1,353
Pasivos > 12 meses	843	1,656	3,697	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,938	287	-106	-23	615
Total Otras Obligaciones (D)	13,991	18,619	23,252	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	44,779	8,784	1,454	449	9,022
Pasivos Indexados	79	1,026	14	15	8	5	225	255	462	207	-670	-50	154
Contingencias acreedoras por derivados	62	85	116	-260	216	1,182	233	109	162	53	63	20	154
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	6,331	562	752	42	613
Obligaciones a Futuro*	13,846	17,501	22,092	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	37,824	7,962	1,309	436	8,100
Compensados en CRCC				1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,581	4,698	590	309	4,937
No Compensados en CRCC				21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	26,243	3,264	719	127	3,163
Total Obligaciones (C+D)	17,378	25,642	33,305	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	55,640	8,964	1,683	737	8,474
Posición Propia (A+B) - (C+D)	107	153	278	217	202	248	350	1,908	2,320	412	-55	-159	409
Posición Propia de Contado (A-C)	627	248	408	1,386	1,250	1,293	393	859	2,195	1,335	234	64	1,263
Posición Bruta de Apalancamiento	27,045	34,181	41,308	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	51,123	7,403	1,890	1,244	6,254
Patrimonio Técnico	14,385	17,780	20,852	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	28,301	2,687	-54	-7,196	2,954

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	
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
01-sep-17	\$ 5,755	\$ 8,239	\$ 8,087	\$ 3,217	\$ 2,087	\$ 9,943	\$ 8,087	\$ 7,739	\$ 3,668	-\$ 1,703	-\$ 4,523	-\$ 2,558
04-sep-17	\$ 5,751	\$ 8,264	\$ 8,087	\$ 3,231	\$ 2,083	\$ 9,959	\$ 8,087	\$ 7,754	\$ 3,668	-\$ 1,694	-\$ 4,523	-\$ 2,550
05-sep-17	\$ 5,758	\$ 8,561	\$ 8,439	\$ 3,210	\$ 2,122	\$ 10,140	\$ 8,439	\$ 7,843	\$ 3,636	-\$ 1,578	-\$ 4,633	-\$ 2,576
06-sep-17	\$ 5,550	\$ 8,942	\$ 8,358	\$ 3,158	\$ 2,051	\$ 10,196	\$ 8,358	\$ 7,893	\$ 3,500	-\$ 1,253	-\$ 4,736	-\$ 2,490
07-sep-17	\$ 5,371	\$ 8,312	\$ 7,843	\$ 3,062	\$ 2,020	\$ 9,345	\$ 7,843	\$ 7,868	\$ 3,351	-\$ 1,033	-\$ 4,806	-\$ 2,488
08-sep-17	\$ 5,454	\$ 8,448	\$ 8,158	\$ 3,098	\$ 2,069	\$ 9,487	\$ 8,158	\$ 7,906	\$ 3,384	-\$ 1,039	-\$ 4,808	-\$ 2,463
11-sep-17	\$ 5,453	\$ 8,599	\$ 8,467	\$ 3,118	\$ 2,123	\$ 9,661	\$ 8,467	\$ 7,898	\$ 3,331	-\$ 1,062	-\$ 4,780	-\$ 2,511
12-sep-17	\$ 5,512	\$ 8,659	\$ 8,520	\$ 3,115	\$ 2,158	\$ 9,703	\$ 8,520	\$ 7,911	\$ 3,354	-\$ 1,044	-\$ 4,796	-\$ 2,487
13-sep-17	\$ 5,511	\$ 9,073	\$ 8,958	\$ 3,055	\$ 2,090	\$ 10,307	\$ 8,958	\$ 7,891	\$ 3,421	-\$ 1,234	-\$ 4,836	-\$ 2,648
14-sep-17	\$ 5,525	\$ 8,614	\$ 8,654	\$ 3,035	\$ 2,065	\$ 9,707	\$ 8,654	\$ 7,915	\$ 3,460	-\$ 1,093	-\$ 4,880	-\$ 2,513
15-sep-17	\$ 5,528	\$ 8,779	\$ 8,918	\$ 3,053	\$ 2,037	\$ 9,867	\$ 8,918	\$ 7,923	\$ 3,491	-\$ 1,088	-\$ 4,870	-\$ 2,467
18-sep-17	\$ 5,536	\$ 8,455	\$ 9,025	\$ 3,068	\$ 2,011	\$ 9,691	\$ 9,025	\$ 7,928	\$ 3,525	-\$ 1,236	-\$ 4,861	-\$ 2,571
19-sep-17	\$ 5,628	\$ 8,874	\$ 8,977	\$ 3,040	\$ 2,051	\$ 10,084	\$ 8,977	\$ 7,901	\$ 3,577	-\$ 1,210	-\$ 4,861	-\$ 2,493
20-sep-17	\$ 5,597	\$ 9,149	\$ 8,828	\$ 3,042	\$ 2,056	\$ 10,005	\$ 8,828	\$ 7,927	\$ 3,540	-\$ 856	-\$ 4,885	-\$ 2,201
21-sep-17	\$ 5,589	\$ 9,169	\$ 8,954	\$ 3,050	\$ 2,057	\$ 10,000	\$ 8,954	\$ 7,873	\$ 3,531	-\$ 831	-\$ 4,823	-\$ 2,123

Gráfico 1

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

(Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

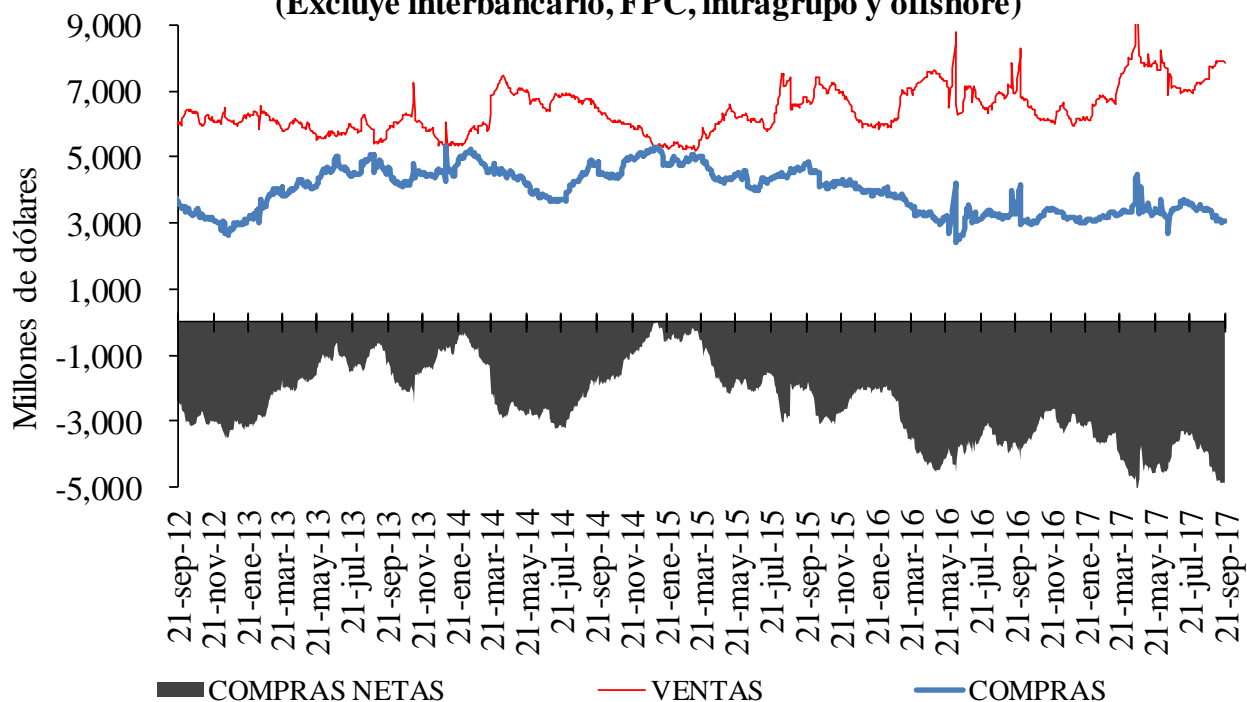


Gráfico 2

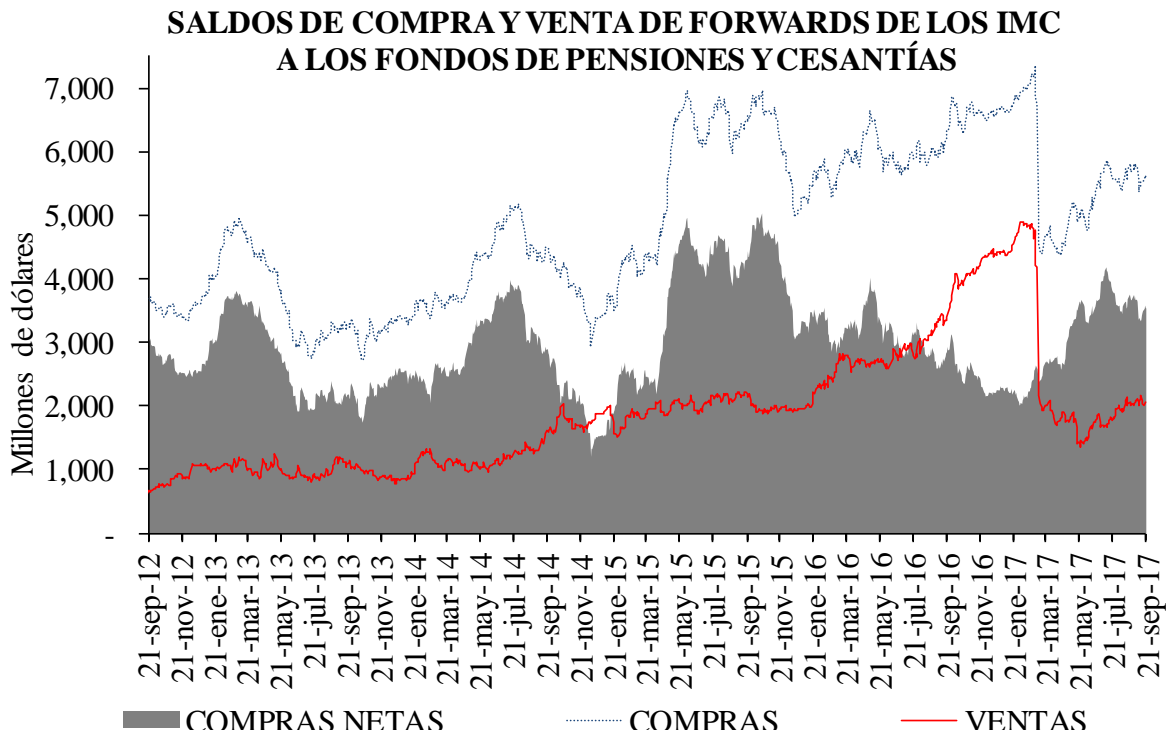
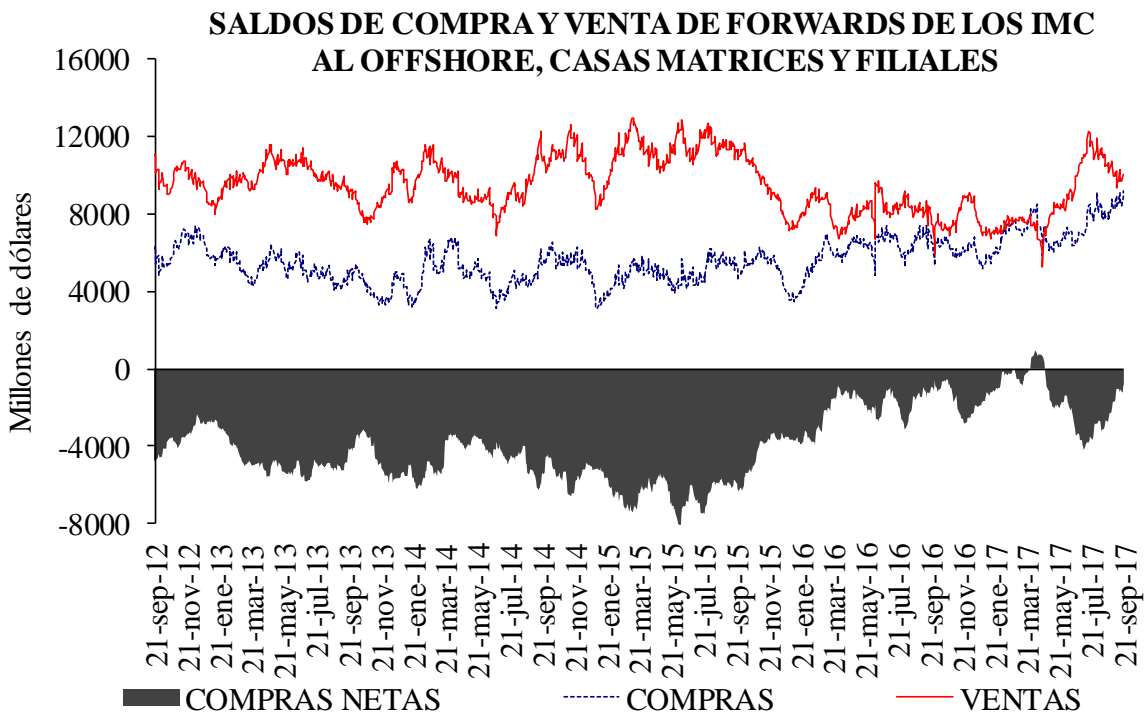


Gráfico 3



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	-2.10%	2.67%	1.42%	0.68%	0.17%	0.62%
15-35	-0.69%	2.17%	0.48%	0.61%	0.38%	0.63%
36-60	-0.44%	1.46%	0.48%	1.63%	0.46%	0.71%
61-90	0.00%	1.22%	0.28%	0.72%	0.29%	0.60%
91-180	0.33%	1.21%	0.41%	0.50%	0.00%	1.26%
>180	1.00%	1.77%	0.87%	0.82%	0.64%	2.04%
Total	-0.83%	1.59%	0.86%	0.65%	0.34%	0.70%

**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	21-sep-17		28-sep-17		05-oct-17	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
14-sep-17	166	2,916.51	134	2,918.58	n.d	n.d
21-sep-17	71	2,904.53	162	2,907.13	112	2,908.48

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR							
	ene-17	feb-17	mar-17	abr-17	may-17	jun-17	jul-17	ago-17
	Fin de mes	\$ 2.994,72	\$ 2.914,95	\$ 2.991,07	\$ 2.899,88	\$ 2.929,84	\$ 2.933,51	\$ 3.044,55
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 Colocaciones de títulos TES por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
19-sep-17	12-sep-17	11-sep-18	364 días	199,999,900,000	190,327,904,836	95.164	5.199	
12-sep-17	12-sep-17	11-sep-18	364 días	200,000,000,000	190,052,000,000	95.026	5.249	
05-sep-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	192,080,000,000	96.040	5.408	
29-ago-17	13-jun-17	12-jun-18	364 días	200,000,000,000	191,728,000,000	95.864	5.519	
13-sep-17	04-may-12	04-may-22	10 años/2	186,935,100,000	199,999,994,139	106.989	5.863	7.00
04-sep-17	04-may-12	04-may-22	10 años/2	235,051,400,000	248,425,824,660	105.690	6.145	7.00
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/2	180,056,000,000	188,999,381,520	104.967	6.268	7.00
13-sep-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años/2	167,603,500,000	179,431,278,995	107.057	6.490	7.50
04-sep-17	26-ago-11	26-ago-26	15 años/2	167,928,300,000	176,312,960,019	104.993	6.767	7.50
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/2	246,161,600,000	274,999,431,440	111.715	6.845	7.50
13-sep-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2	215,569,500,000	220,568,556,705	102.319	6.899	7.00
04-sep-17	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2	134,906,600,000	134,609,805,480	99.780	7.162	7.00
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/2	137,944,500,000	135,999,482,550	98.590	7.269	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
20-sep-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años	380,398,000	399,999,909	105.153	2.494	3.50
18-sep-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años/2	395,237,000	413,994,948	104.746	2.611	3.50
06-sep-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años	395,423,000	413,999,973	104.698	2.599	3.50
28-ago-17	10-mar-11	10-mar-21	10 años	491,530,000	508,138,799	103.379	2.970	3.50
20-sep-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años	376,711,000	391,997,932	104.058	3.008	3.30
18-sep-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	346,408,000	354,728,720	102.402	3.208	3.30
06-sep-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años	346,000,000	354,733,040	102.524	3.180	3.30
28-ago-17	17-mar-16	17-mar-27	11 años	266,710,000	271,212,065	101.688	3.273	3.30
20-sep-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años	338,653,000	399,999,991	118.115	3.517	4.75
18-sep-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	366,536,000	424,261,755	115.749	3.684	4.75
06-sep-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años	365,835,000	424,266,166	115.972	3.658	4.75
28-ago-17	04-abr-15	04-abr-35	20 años	205,840,000	238,018,967	115.633	3.675	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	7'599'999	7'719'998	7'599'999	58.5%
Cupo en Administración Vigente 2017			13'000'000	
Saldo por Colocar			5'400'001	41.5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 22 de septiembre de 2017.

* El 16 de marzo, el 13 de junio y el 12 de septiembre se dieron vencimientos por \$2,6 billones en cada ocasión

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

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	14'686'880	5'587'138	752'542	21'026'561	14'687	5'587	753	21'027	65%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	35'619	8'997	0	44'616	8'842	2'233	0	11'075	35%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					23'529	7'821	753	32'101.9	96.0%
Participación Porcentual					73%	24%	2%		
(2) Cupo de Administración para año 2017								33'442	100.0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								1'340	4.0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Cuadro 3

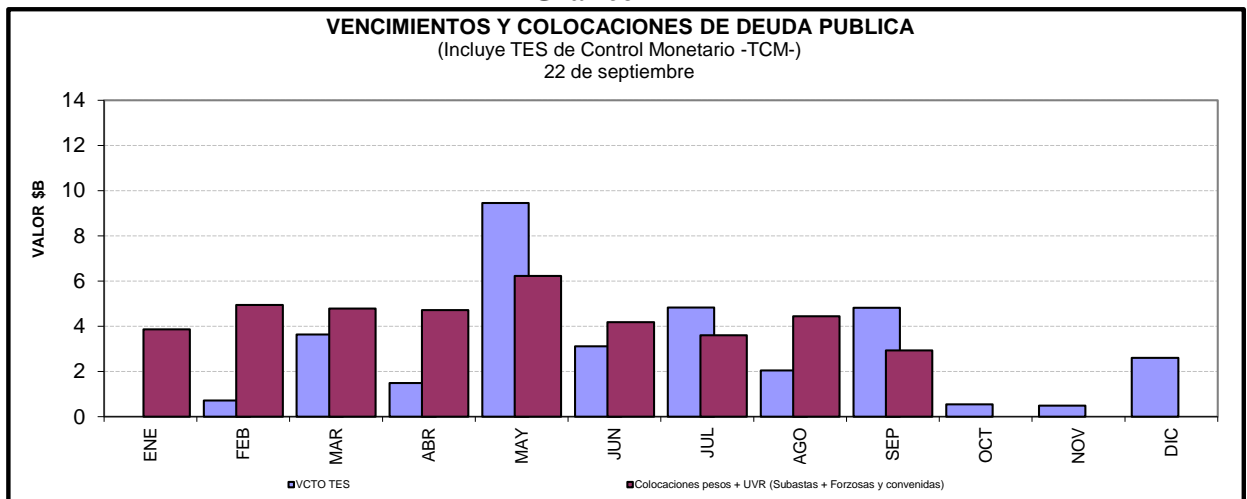
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 24 DE SEPTIEMBRE AL 1 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 1 DE OCTUBRE AL 8 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 8 DE OCTUBRE AL 15 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 15 DE OCTUBRE AL 22 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 22 DE OCTUBRE AL 29 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ 554.89	\$ 176.31	\$ 0.17	\$ 378.57

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	Participación
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 2'600.0	1.03%	\$ 5'600.0	2.23%	\$ 8'200.0	3.26%
	1	.	.	\$ 28'450.6	11.31%	\$ 28'450.6	11.31%
	2	.	.	\$ 19'478.7	7.75%	\$ 19'478.7	7.75%
	4	.	.	\$ 27'651.1	11.00%	\$ 27'651.1	11.00%
	6	.	.	\$ 26'890.0	10.69%	\$ 26'890.0	10.69%
	8	.	.	\$ 27'704.3	11.02%	\$ 27'704.3	11.02%
	10	.	.	\$ 13'804.5	5.49%	\$ 13'804.5	5.49%
	12	.	.	\$ 17'081.1	6.79%	\$ 17'081.1	6.79%
	14	.	.	\$ 7'994.8	3.18%	\$ 7'994.8	3.18%
	Total		\$ 2'600.0	1.03%	\$ 174'655.1	69.45%	\$ 177'255.1
UVR	1	.	.	\$ 10'239.0	4.07%	\$ 10'239.0	4.07%
	3	.	.	\$ 18'826.6	7.49%	\$ 18'826.6	7.49%
	5	.	.	\$ 15'033.2	5.98%	\$ 15'033.2	5.98%
	7	.	.	\$ 9'715.8	3.86%	\$ 9'715.8	3.86%
	9	.	.	\$ 4'602.7	1.83%	\$ 4'602.7	1.83%
	15	.	.	\$ 8'952.9	3.56%	\$ 8'952.9	3.56%
	17	.	.	\$ 6'848.1	2.72%	\$ 6'848.1	2.72%
	Total		.	.	\$ 74'218.3	29.51%	\$ 74'218.3
Total		\$ 2'600.0	1.03%	\$ 248'873.4	98.97%	\$ 251'473.4	100.00%

* Datos actualizados al 22 sep 2017

Cuadro 7

Montos Negociados Mercado Secundario TES

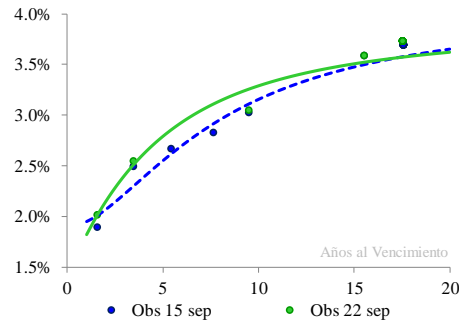
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	4,593.63	0.00	0.00	13.36	4,606.98	1,704.40	0.00	0.00	1.64	1,706.04
Semana Anterior	4,334.38	0.00	0.00	8.39	4,342.76	2,048.89	0.00	0.00	0.85	2,049.73
Diferencia	259.25	0.00	0.00	4.97	264.22	-344.48	0.00	0.00	0.79	-343.69
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	2,605.96	0.00	0.00	10.86	2,616.82	-769.25	0.00	0.00	0.77	-768.47

Fuente: BVC

Gráfico 2

Curvas Spot de TES en UVR* 15 sep 2017 y 22 sep 2017



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

Tramo	Tramo	Tramo
Corto 0-2	Medio 2-5	Largo 5-15
Años	Años	Años
-12	20	9

* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
6	21

* 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

Expectativas de Inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual 22-sep	Semana Anterior 15-sep	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 30-jun	Diferencia pbs.
3 Meses	4.31%	5.85%	3.05%	3.15%	-9.55	4.64%	-158.85
6 Meses	4.43%	5.71%	3.07%	3.16%	-9.25	4.47%	-140.48
9 Meses	4.03%	5.52%	3.09%	3.18%	-8.96	4.33%	-124.42
12 Meses	3.95%	5.44%	3.10%	3.19%	-8.65	4.21%	-110.39

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de julio del 2017

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

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	53	54	82	103	120	131	141	232	222	213	201
Spread Semana Anterior	54	65	80	99	118	132	139	230	219	208	196
Diferencia Semana Anterior	-1	-11	2	4	2	-1	2	2	3	5	5
Precio Actual	108	123	107	98	104	128	102	132	118	112	103
Precio Semana Anterior	108	123	107	99	105	129	102	133	119	113	104
Diferencia Semana Anterior	0	0	0	0	0	0	0	-1	-1	-1	-1
Rendimiento Actual	2	2	3	3	3	3	4	5	5	5	5
Rendimiento Semana Anterior	2	2	2	3	3	3	4	5	5	5	5
Diferencia Semana Anterior	0.05	-0.06	0.07	0.09	0.08	0.05	0.07	0.05	0.05	0.06	0.06

Spread en p.b.

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

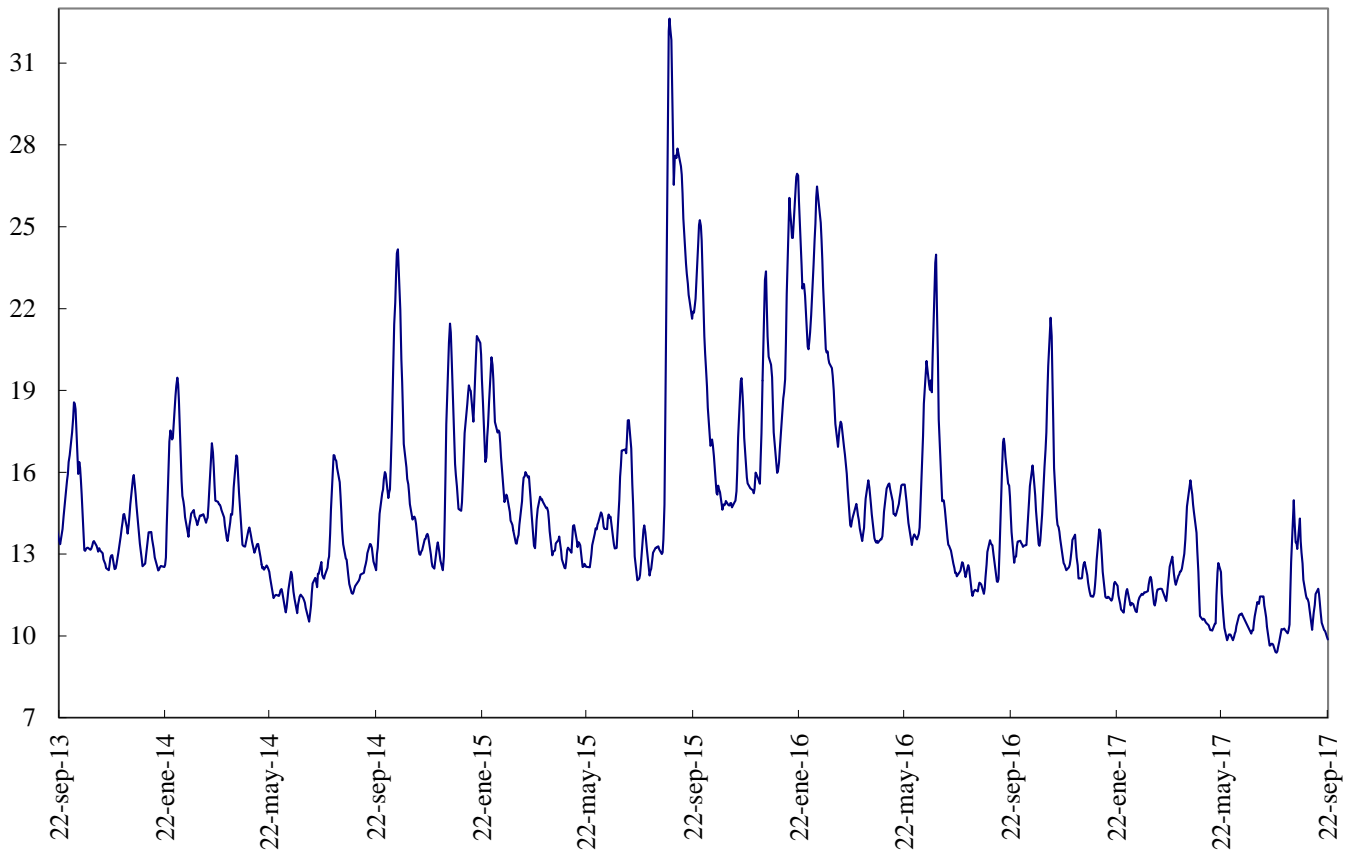
Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia					
	Volumen Transado*	COL20	Variación (%)	COLCAP	Variación (%)
18-sep	134.946	1,186.78	0.19%	1,496.87	0.33%
19-sep	96.149	1,185.19	0.05%	1,495.48	0.24%
20-sep	81.579	1,179.92	-0.39%	1,486.49	-0.37%
21-sep	83.620	1,176.97	-0.64%	1,483.90	-0.54%
22-sep	64.222	1,178.64	-0.50%	1,486.15	-0.39%

* Millones de pesos

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

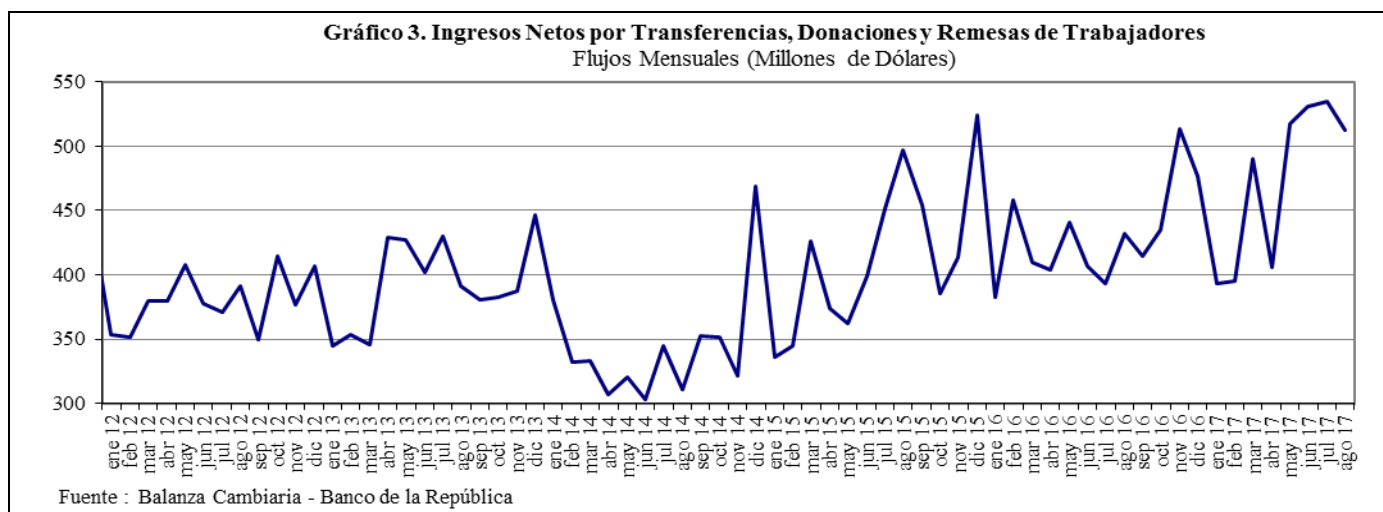
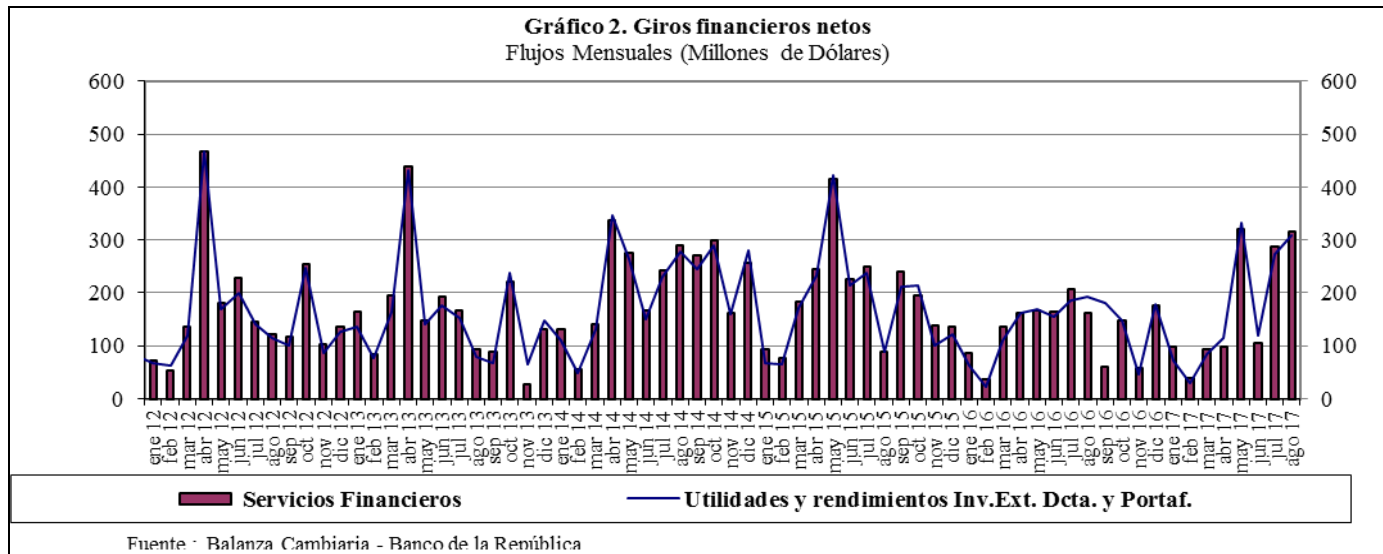
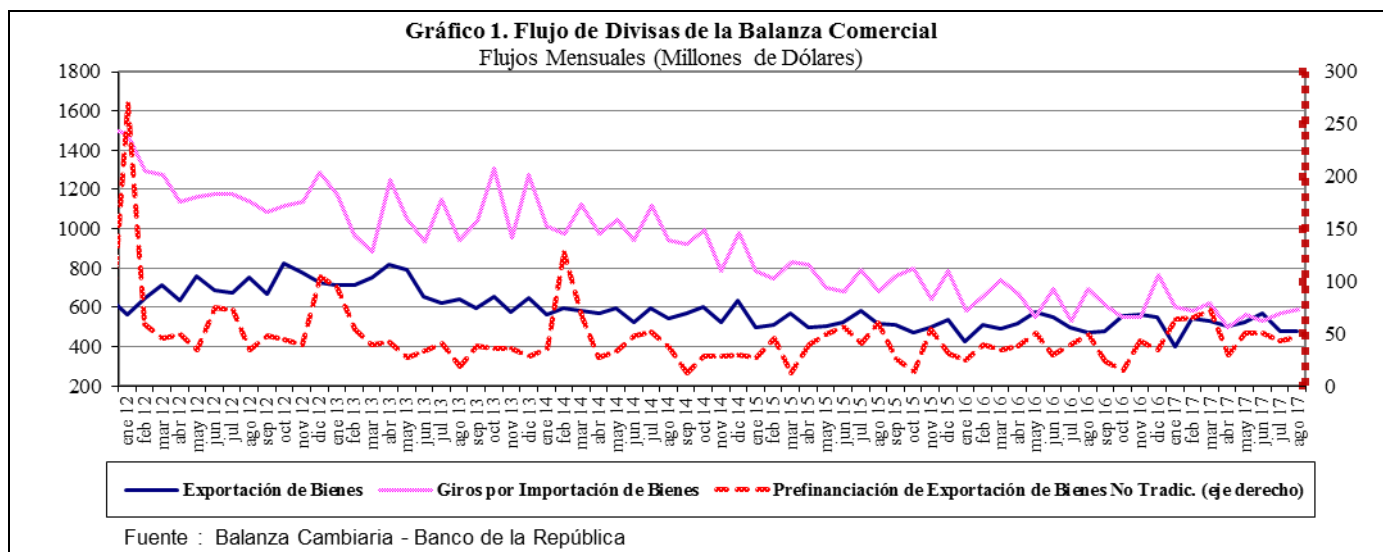
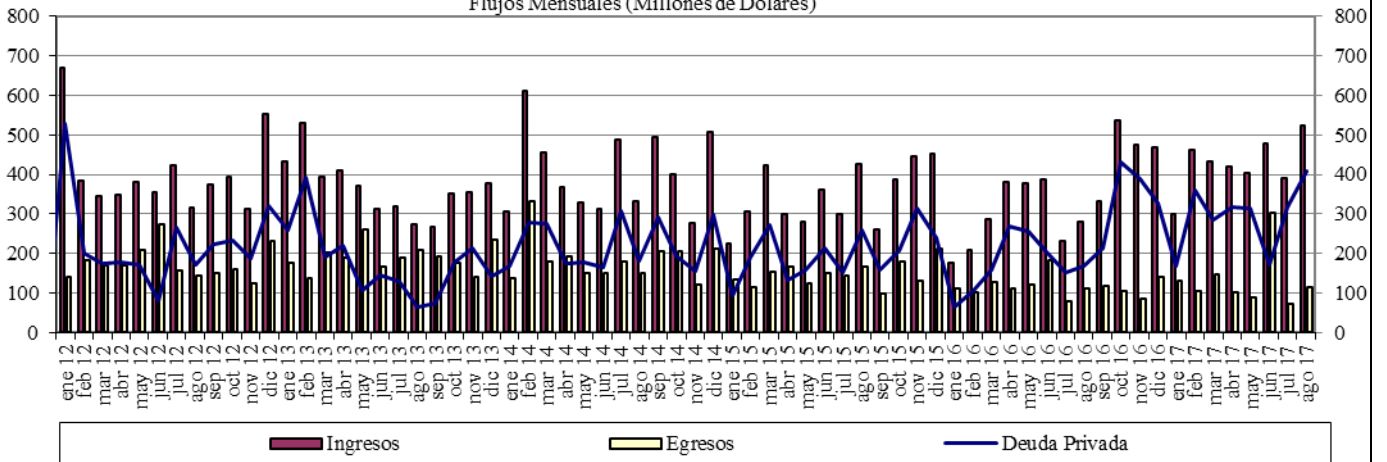
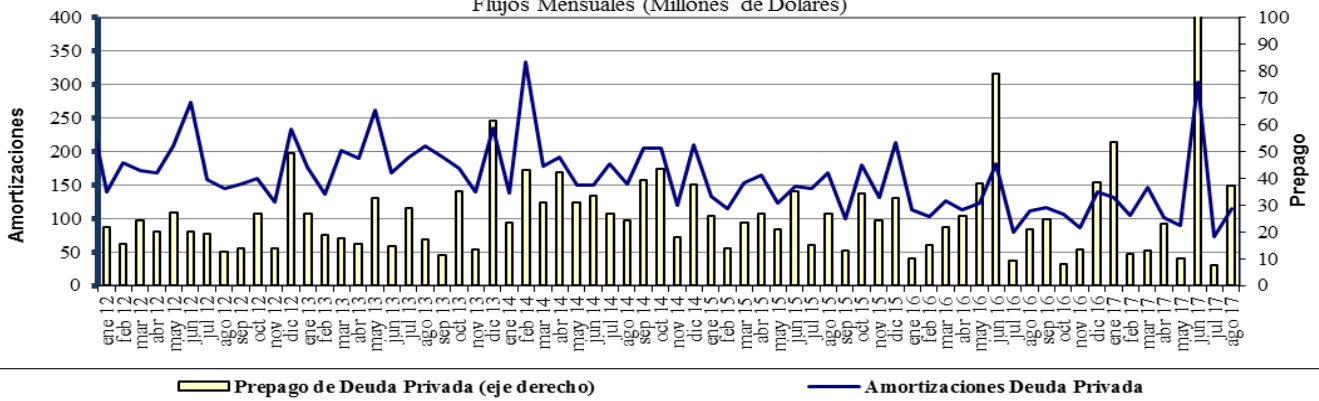


Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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	-2,299	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

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		22-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%	47,627	100.00%	50	944
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%	45,658	95.87%	1,980	2,064
-Portafolio directo	31,183	66.80%	30,022	63.10%	34,612	72.67%	4,590	3,429
-Portafolio en administración	12,411	26.59%	13,656	28.70%	11,046	23.19%	-2,610	-1,366
Valores por cobrar venta de inversiones	1,324	2.84%	1,935	4.07%	0	0.00%	-1,935	-1,324
Oro	215	0.46%	242	0.51%	240	0.50%	-2	26
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	215	0.46%	242	0.51%	240	0.50%	-2	26
Fondo Monetario Internacional	986	2.11%	1,017	2.14%	1,023	2.15%	7	37
-DEGs	933	2.00%	951	2.00%	958	2.01%	6	24
-Posición de reserva	53	0.11%	65	0.14%	66	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%	9	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%	9	0.02%	8	0.02%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	46,675	99.98%	47,569	99.98%	47,619	99.98%	50	944

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones.
Fuente: Banco de la República