

Semana 2

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

10 de Enero de 2018

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 05-ene-18 | Monto semanal MM de pesos | Monto promedio de captaciones semanales | | Variación (pb) | | | | |
|--|--------------------|------------------------------|---|--------------|----------------|------|------------|-------------|--------------|
| | | | año 2017 | Corrido 2018 | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo |
| Intervención BR | 4.75 | n.a | n.a | n.a | 0 | 0 | -50 | 0 | -275 |
| IBR Overnight | 4.71 | n.a | n.a | n.a | 2 | -4 | -56 | 2 | -279 |
| IBR 1 mes (Tasa fija de OIS) | 4.67 | n.a | n.a | n.a | -7 | 0 | -56 | -7 | -275 |
| IBR 3 meses (Tasa fija de OIS) | 4.54 | n.a | n.a | n.a | -12 | 2 | -66 | -12 | -259 |
| IBR 6 meses (Tasa fija de OIS) | 4.37 | n.a | n.a | n.a | -6 | 3 | -74 | -6 | -233 |
| Pasivas | | | | | | | | | |
| TIB | 4.69 | 4,193 | 3,760 | 4,193 | -3 | -6 | -58 | -3 | -282 |
| DTF 2/ | 5.21 | 681 | 893 | 681 | -8 | -13 | -19 | -8 | -161 |
| Captación < 90 días 3/ | 1.76 | 53 | 77 | 53 | -152 | -246 | -106 | -152 | -99 |
| Captación a 90 días 3/ | 5.21 | 859 | 905 | 859 | -3 | -8 | -15 | -3 | -167 |
| Captación 91-179 días 3/ | 5.42 | 382 | 444 | 382 | 5 | -11 | -44 | 5 | -171 |
| Captación a 180 días 3/ | 5.45 | 495 | 502 | 495 | -9 | -6 | -24 | -9 | -151 |
| Captación a 181-360 días 3/ | 5.86 | 821 | 811 | 821 | -2 | -17 | -47 | -2 | -196 |
| Captación > 360 días 3/ | 6.39 | 279 | 826 | 279 | 17 | 14 | -14 | 17 | -131 |
| Total captación de CDT | 5.52 | 2,889 | 3,565 | 2,889 | 7 | -10 | -31 | 7 | -185 |
| Monto promedio de desembolsos semanales | | | | | | | | | |
| | 29-dic-17 | Monto semanal | año 2016 | Corrido 2017 | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo |
| Activas | | | | | | | | | |
| Comercial 4/ | 9.65 | 4,492 | 2,752 | 2,872 | 24 | -53 | -44 | -270 | -270 |
| Tesorería | 7.56 | 160 | 126 | 94 | -64 | -102 | -215 | -411 | -411 |
| Preferencial | 8.72 | 2,589 | 1,211 | 1,414 | 52 | 0 | -6 | -249 | -249 |
| Ordinario | 11.22 | 1,743 | 1,414 | 1,364 | 6 | -48 | -81 | -243 | -243 |
| Consumo 5/ | 18.42 | 1,129 | 1,064 | 1,171 | -13 | 15 | 8 | -72 | -72 |
| Consumo sin libranza | 20.02 | 673 | 597 | 649 | -32 | -31 | -72 | -95 | -95 |
| Consumo a través de libranza | 16.06 | 456 | 467 | 521 | 2 | -2 | -21 | -35 | -35 |
| Tarjeta de crédito 6/ | 29.11 | 691 | 563 | 614 | 58 | -18 | -104 | -247 | -247 |
| Vivienda 7/ | 10.83 | 451 | 223 | 240 | 1 | -7 | -26 | -176 | -176 |
| Microcrédito | 36.23 | 110 | 108 | 112 | -76 | 15 | 50 | -69 | -69 |
| Activa Ponderada 8/ | 11.50 | - | - | - | 2 | -139 | -96 | -231 | -231 |
| Comercial BR 9/ | 9.71 | - | - | - | 26 | -50 | -39 | -265 | -265 |
| Pasivas | | | | | | | | | |
| Pasiva Ponderada | 3.69 | n.a | n.a | n.a | -67 | -1 | -43 | -160 | -160 |
| Ahorro 10/ | 2.52 | n.a | n.a | n.a | -3 | -15 | -33 | -110 | -110 |
| Deuda Pública 11/ | | | | | | | | | |
| | 05-ene-18 | Monto semanal | año 2016 | Corrido 2017 | 1 semana | 1mes | 13 semanas | año corrido | año completo |
| 1 año (TES Nov 2018) | 4.58 | 1,103 | 1,911 | 1,103 | -2 | -7 | -45 | 2 | -146 |
| 2 años (TES Sep 2019) | 4.78 | 1,010 | 2,181 | 1,010 | -1 | 0 | -51 | -1 | -158 |
| 3 años (TES Jul 2020) | 5.15 | 2,166 | 6,813 | 5,843 | -3 | -3 | -44 | -3 | -128 |
| 7 años (TES Jul 2024) | 5.97 | 1,435 | 4,774 | 1,435 | -12 | -9 | -28 | -12 | -84 |
| 13 años (TES Sep 2030) | 6.64 | 72 | 408 | 72 | -5 | -8 | 0 | -5 | -64 |
| 15 años (TES Jun 2032) | 6.78 | 927 | 1,209 | 1,235 | -9 | -26 | -15 | -9 | 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 tasas 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,

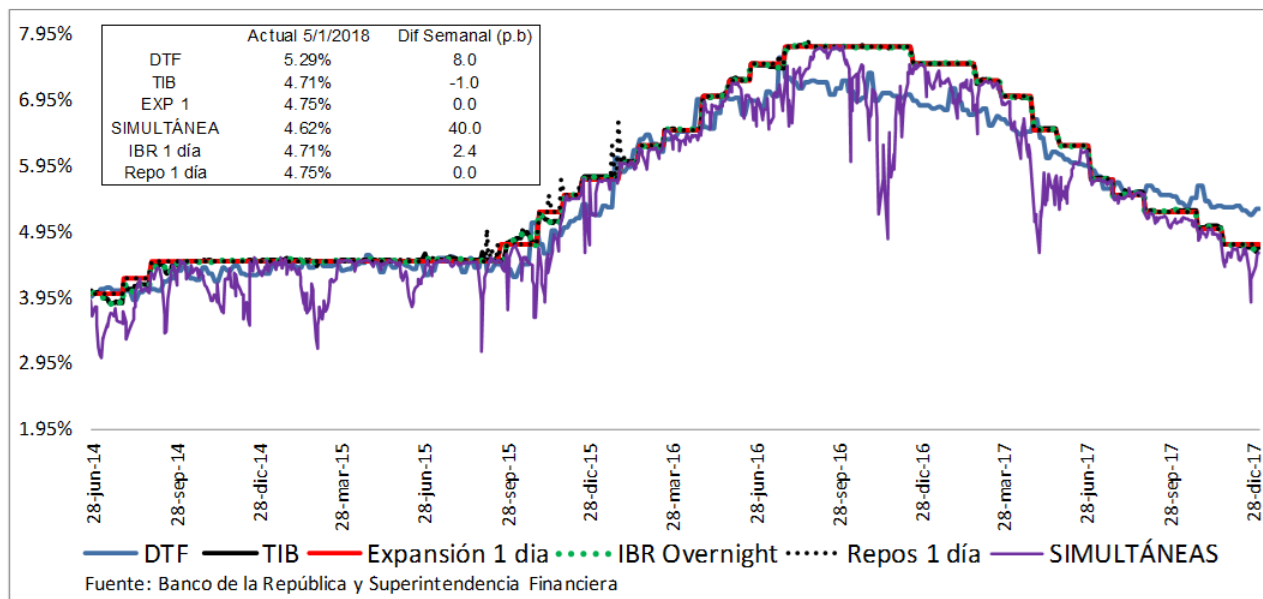
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

9/ Promedio ponderado por monto de las tasas 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.

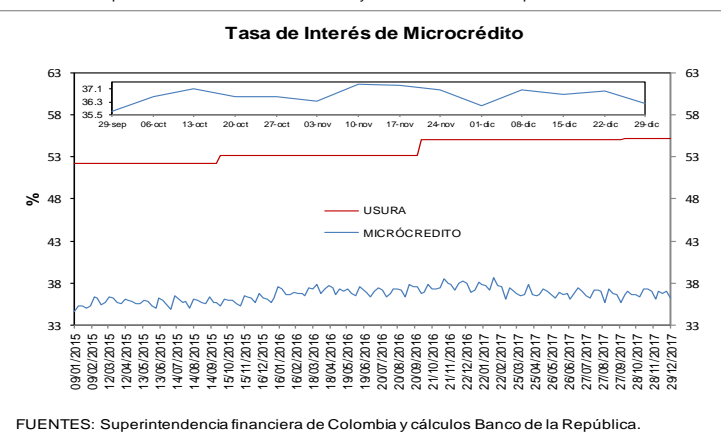
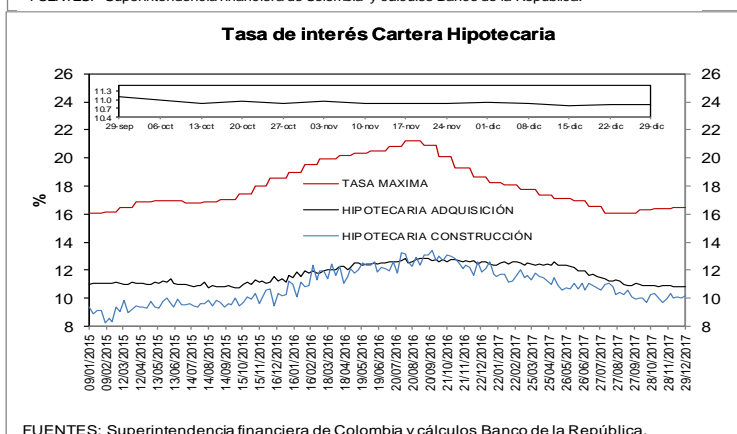
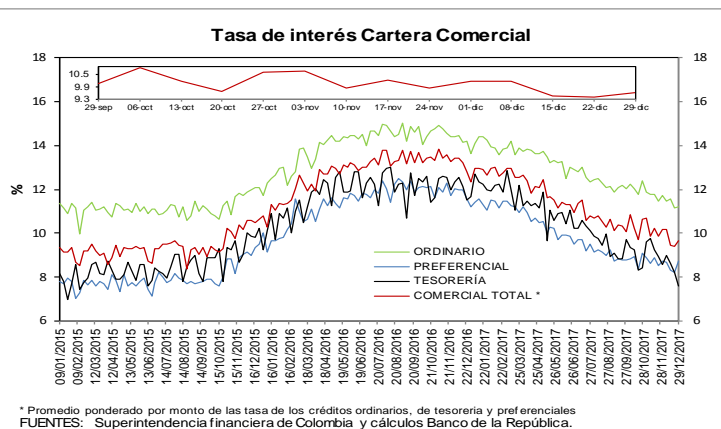
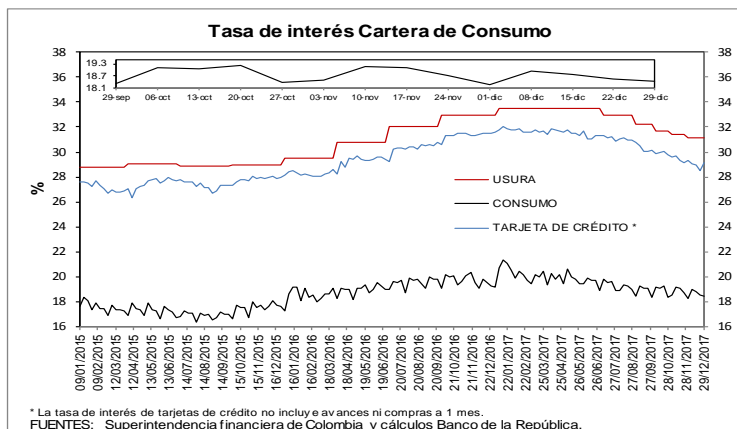
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

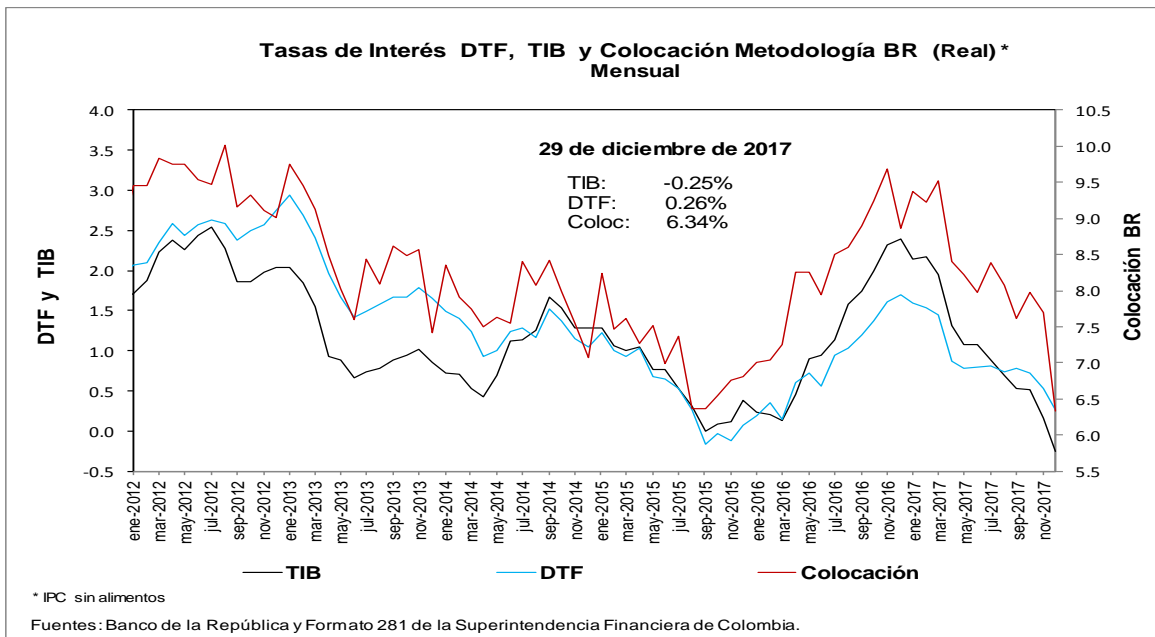
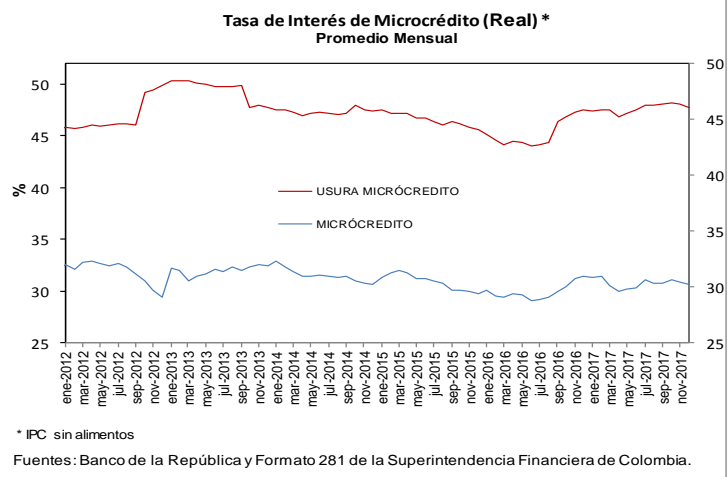
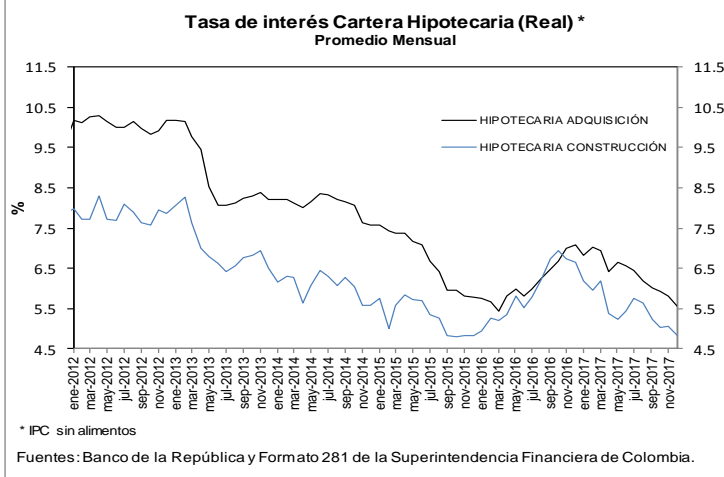
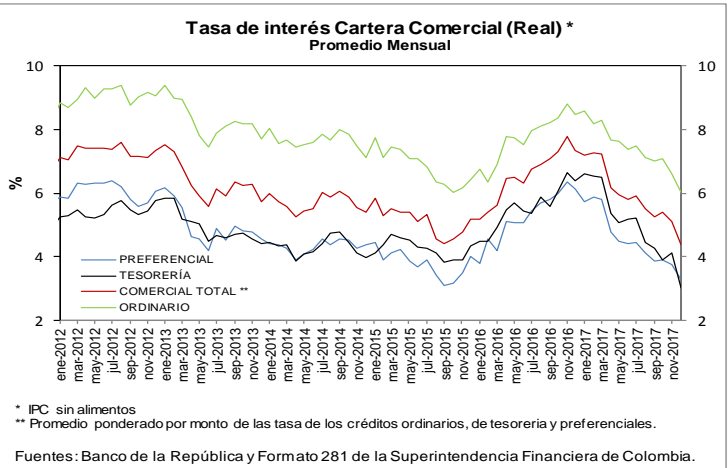
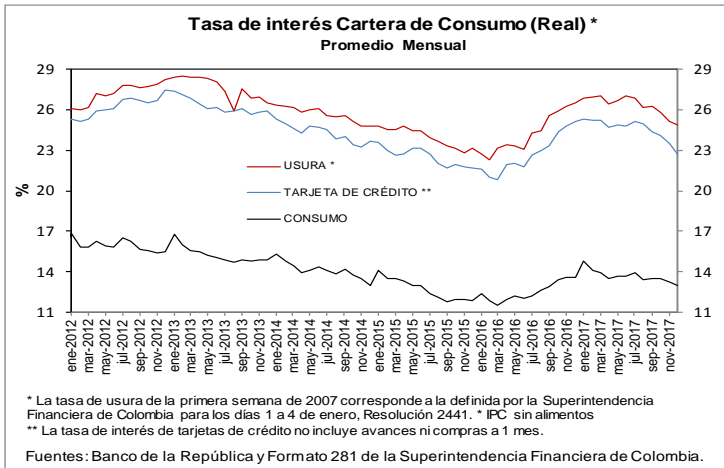


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

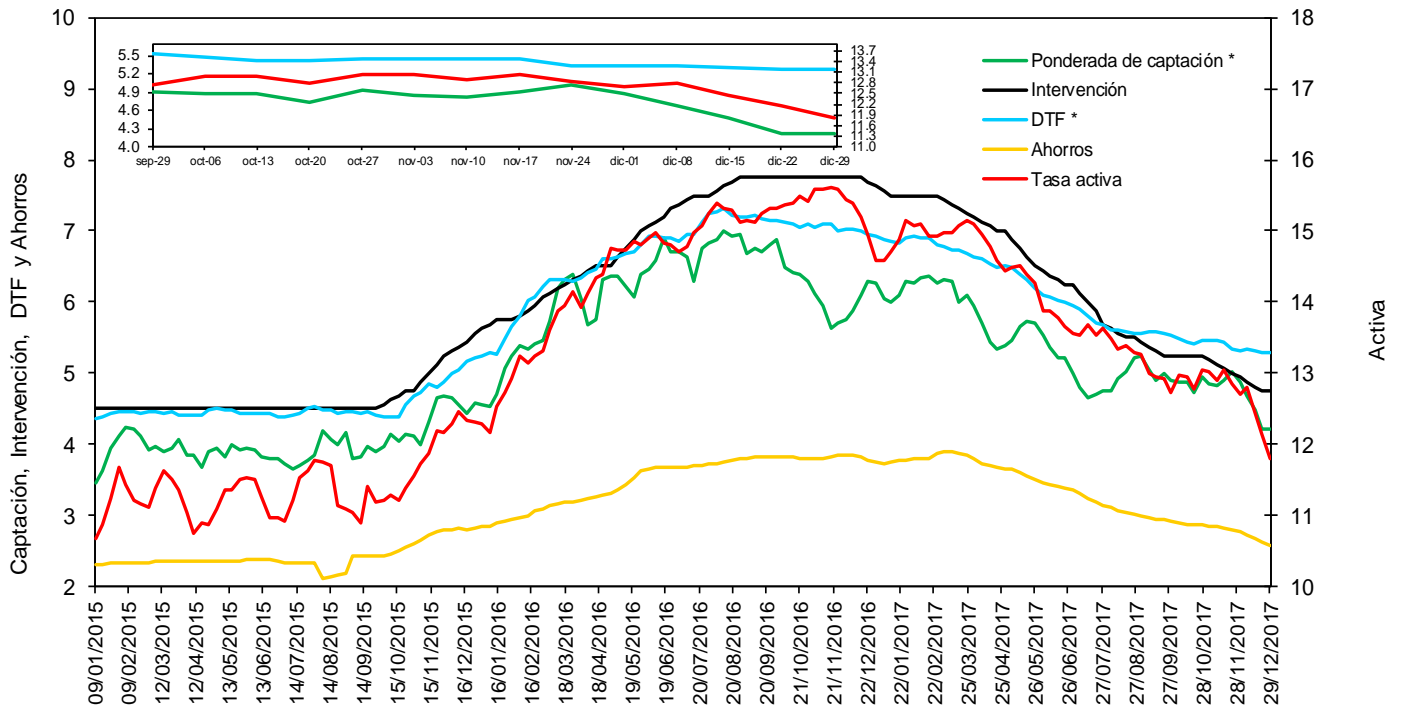
c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



d. Tasas de intereses reales



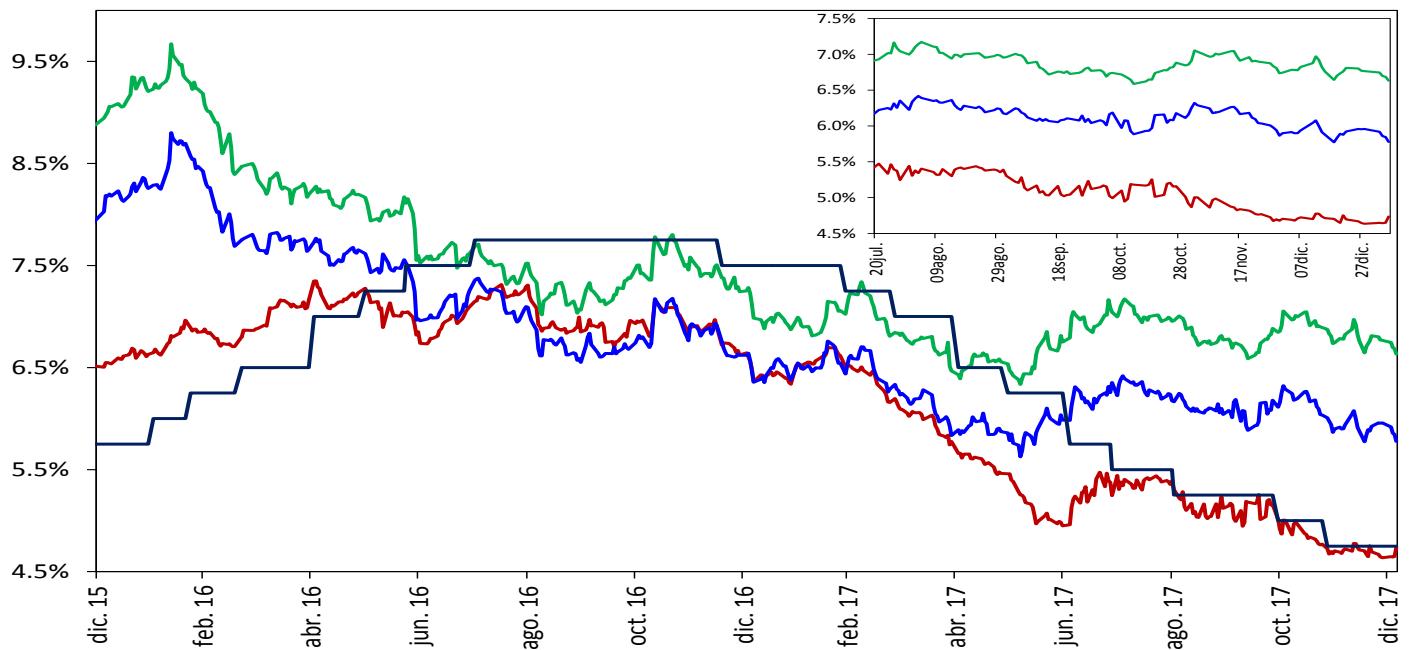
e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero
Promedio móvil de orden 4



f. Tasas de interés de deuda pública

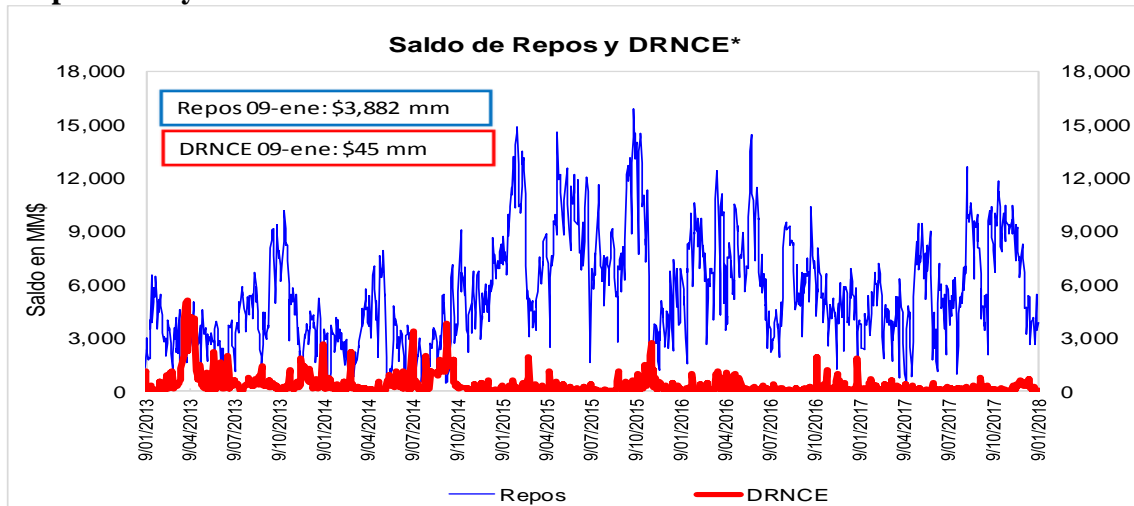
Tasas Cero Cupón de TES en Pesos y Tasa de Referencia del BR

— 1 año — 5 años — 10 años — BR



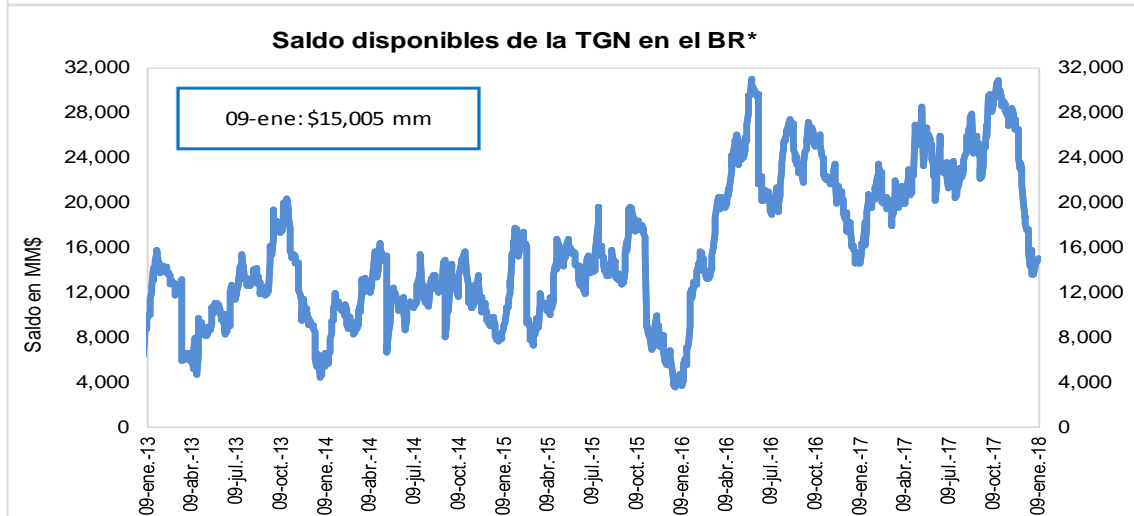
Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



Fuente: Banco de la República

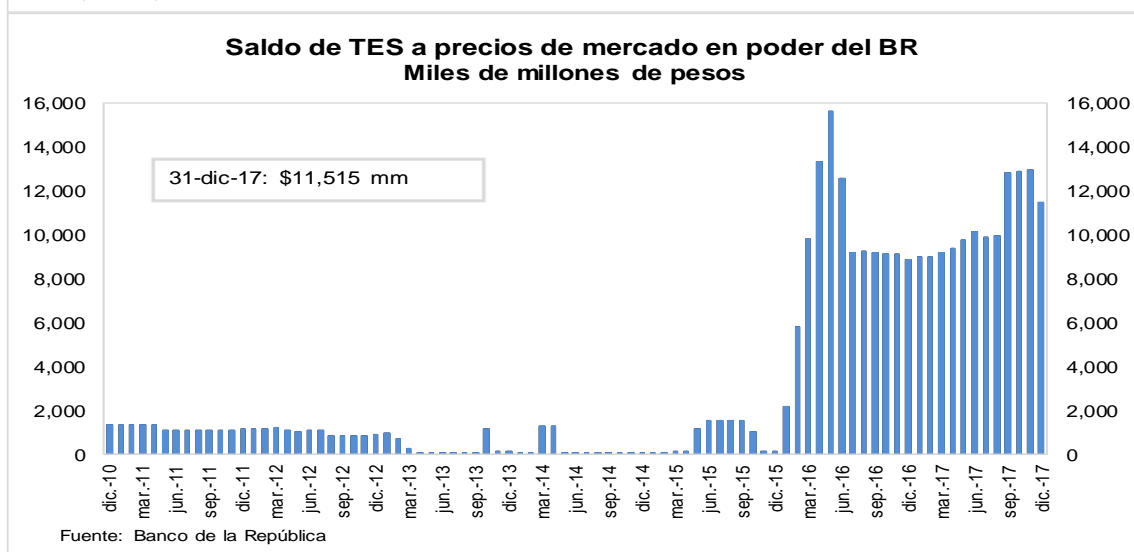
* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



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.



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

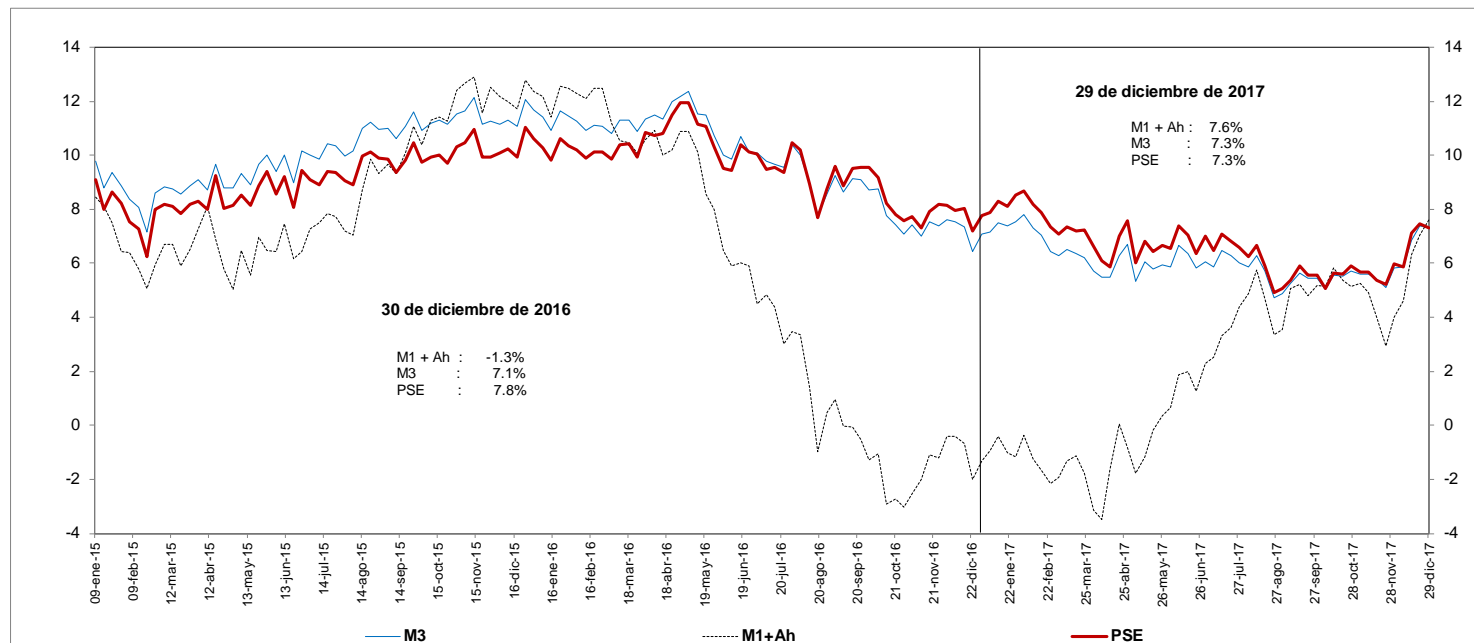
| Concepto | Saldo a diciembre 29 2017 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|---------------------------|----------------|------------|-----------------------|------------|------------------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | | SEMANAL | | ULTIMAS 4 SEM | | ULTIMAS 13 SEM | | CORRIDO AÑO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3 | 477,656 | 654 | 0.1 | 10,672 | 2.3 | 25,476 | 5.6 | 32,516 | 7.3 | 32,516 | 7.3 |
| 1. Efectivo | 59,498 | 1,442 | 2.5 | 5,644 | 10.5 | 9,521 | 19.1 | 4,071 | 7.3 | 4,071 | 7.3 |
| 2. Pasivos Sujetos a Encaje | 418,158 | -789 | -0.2 | 5,028 | 1.2 | 15,955 | 4.0 | 28,445 | 7.3 | 28,445 | 7.3 |
| Cuenta Corriente | 49,041 | -1,201 | -2.4 | 4,830 | 10.9 | 5,711 | 13.2 | 2,424 | 5.2 | 2,424 | 5.2 |
| Ahorros | 168,743 | 949 | 0.6 | 538 | 0.3 | 9,215 | 5.8 | 13,093 | 8.4 | 13,093 | 8.4 |
| CDT + Bonos | 186,789 | -401 | -0.2 | -1,836 | -1.0 | -399 | -0.2 | 12,220 | 7.0 | 12,220 | 7.0 |
| CDT menor a 18 meses | 73,604 | -237 | -0.3 | -1,479 | -2.0 | -1,797 | -2.4 | -1,796 | -2.4 | -1,796 | -2.4 |
| CDT mayor a 18 meses | 86,238 | -160 | -0.2 | -805 | -0.9 | -358 | -0.4 | 11,088 | 14.8 | 11,088 | 14.8 |
| Bonos | 26,947 | -4 | 0.0 | 448 | 1.7 | 1,756 | 7.0 | 2,928 | 12.2 | 2,928 | 12.2 |
| Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 6,625 | -1,152 | -14.8 | -266 | -3.9 | -707 | -9.6 | 275 | 4.3 | 275 | 4.3 |
| Depósitos a la Vista | 6,962 | 1,016 | 17.1 | 1,762 | 33.9 | 2,135 | 44.2 | 432 | 6.6 | 432 | 6.6 |
| Repos con el Sector Real | 0 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| M1. Medios de pago | 108,539 | 241 | 0.2 | 10,474 | 10.7 | 15,232 | 16.3 | 6,496 | 6.4 | 6,496 | 6.4 |
| M1 + Ahorros | 277,282 | 1,190 | 0.4 | 11,012 | 4.1 | 24,448 | 9.7 | 19,589 | 7.6 | 19,589 | 7.6 |
| PSE sin depósitos fiduciarios | 411,534 | 363 | 0.1 | 5,294 | 1.3 | 16,661 | 4.2 | 28,170 | 7.3 | 28,170 | 7.3 |
| M3 sin fiduciarios | 471,032 | 1,806 | 0.4 | 10,938 | 2.4 | 26,183 | 5.9 | 32,241 | 7.3 | 32,241 | 7.3 |
| Variaciones Anualizadas | | Semanal | | Últimas 4 sem. | | Últimas 13 sem. | | | | | |
| M3 | | 7.4 | | 34.1 | | 24.5 | | | | | |
| Efectivo | | 258.3 | | 265.3 | | 100.9 | | | | | |
| PSE | | -9.3 | | 17.0 | | 16.8 | | | | | |
| M1 | | 12.3 | | 274.0 | | 83.1 | | | | | |
| M1 + Ahorros | | 25.1 | | 69.4 | | 44.7 | | | | | |
| PSE sin depós. Fiduc. | | 4.7 | | 18.3 | | 18.0 | | | | | |
| M3 sin Fiduciarios | | 22.1 | | 35.7 | | 25.7 | | | | | |

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

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

c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

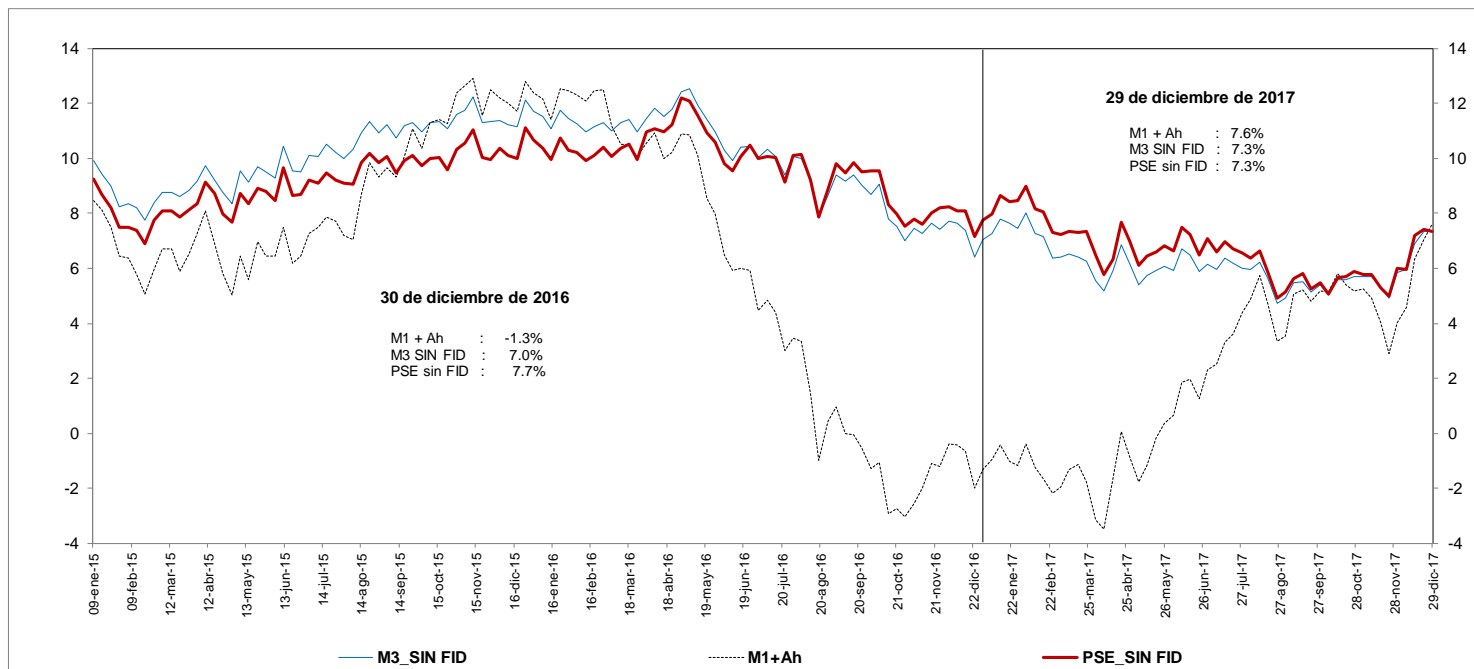
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

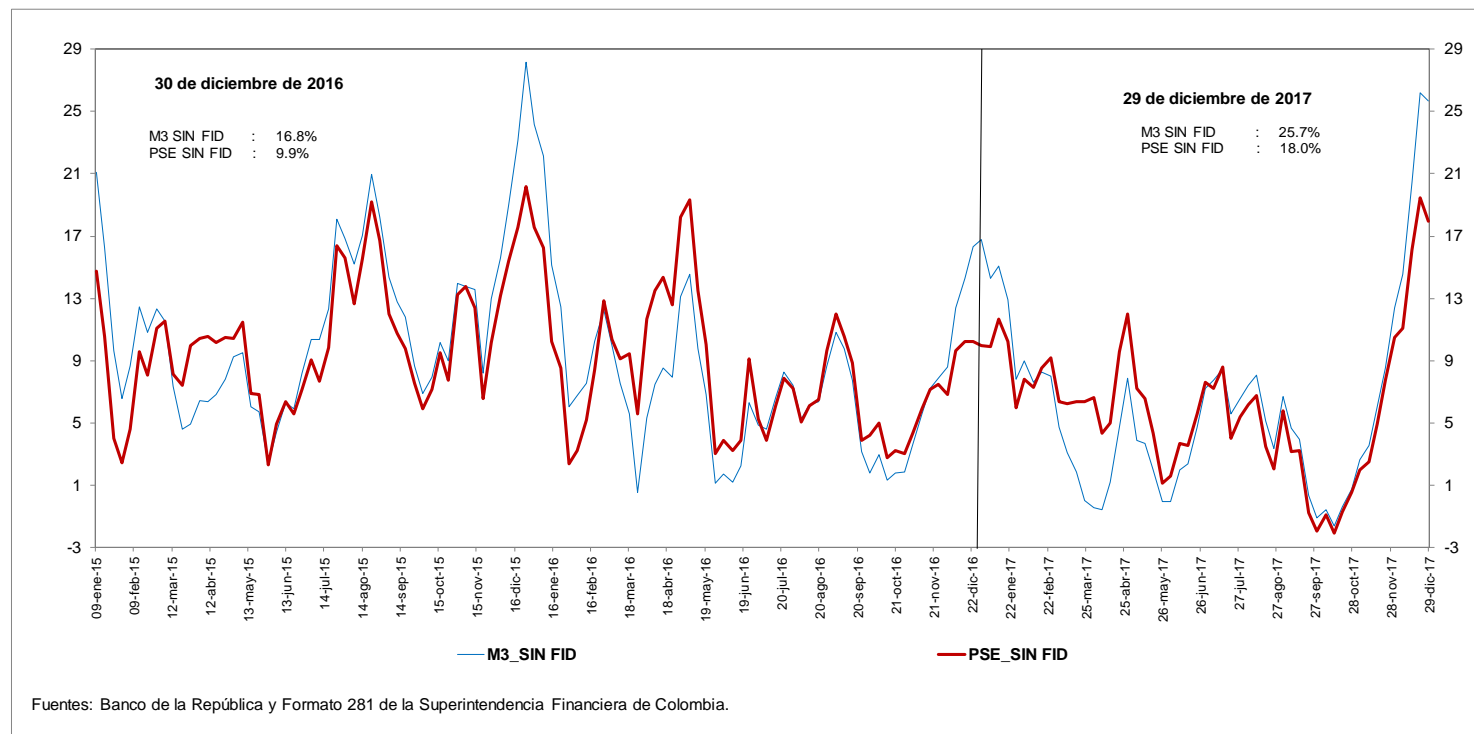
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

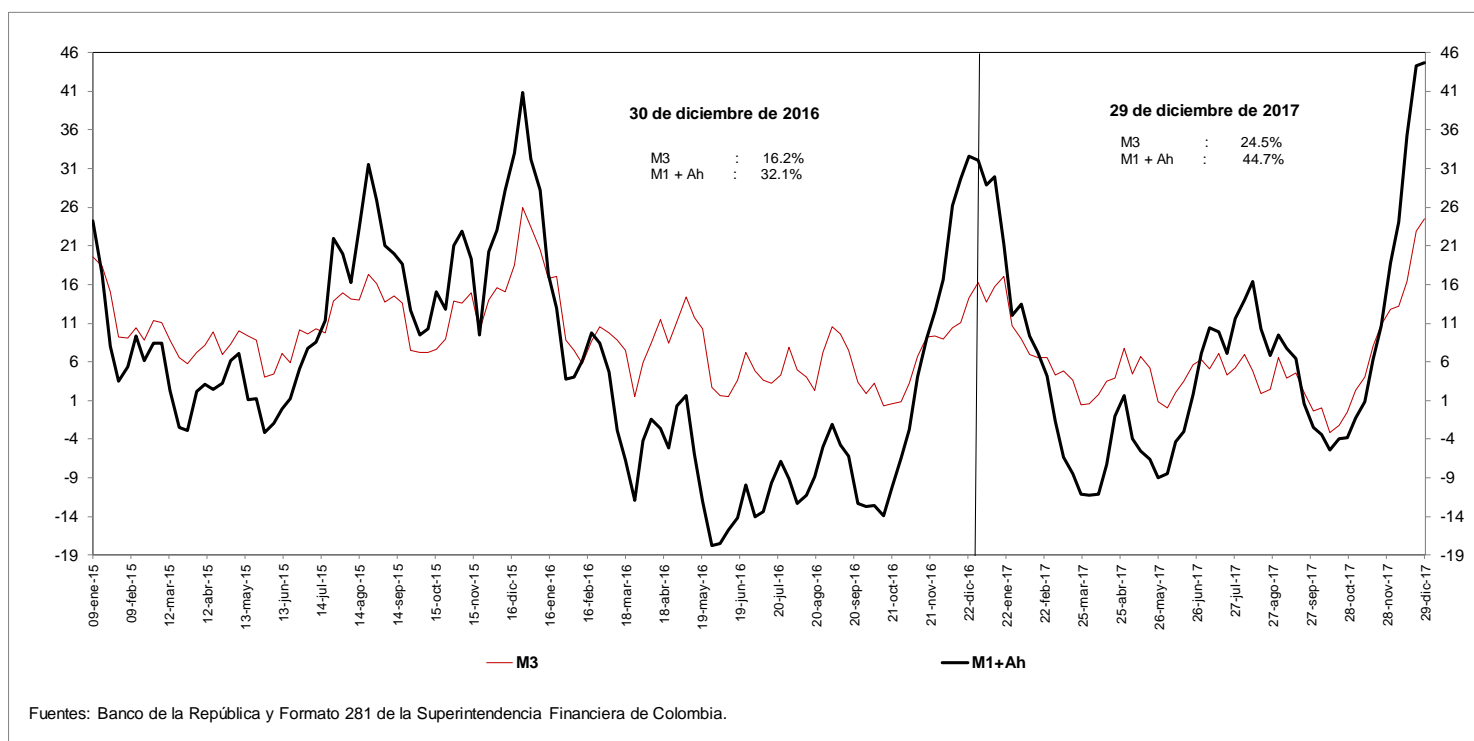


Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

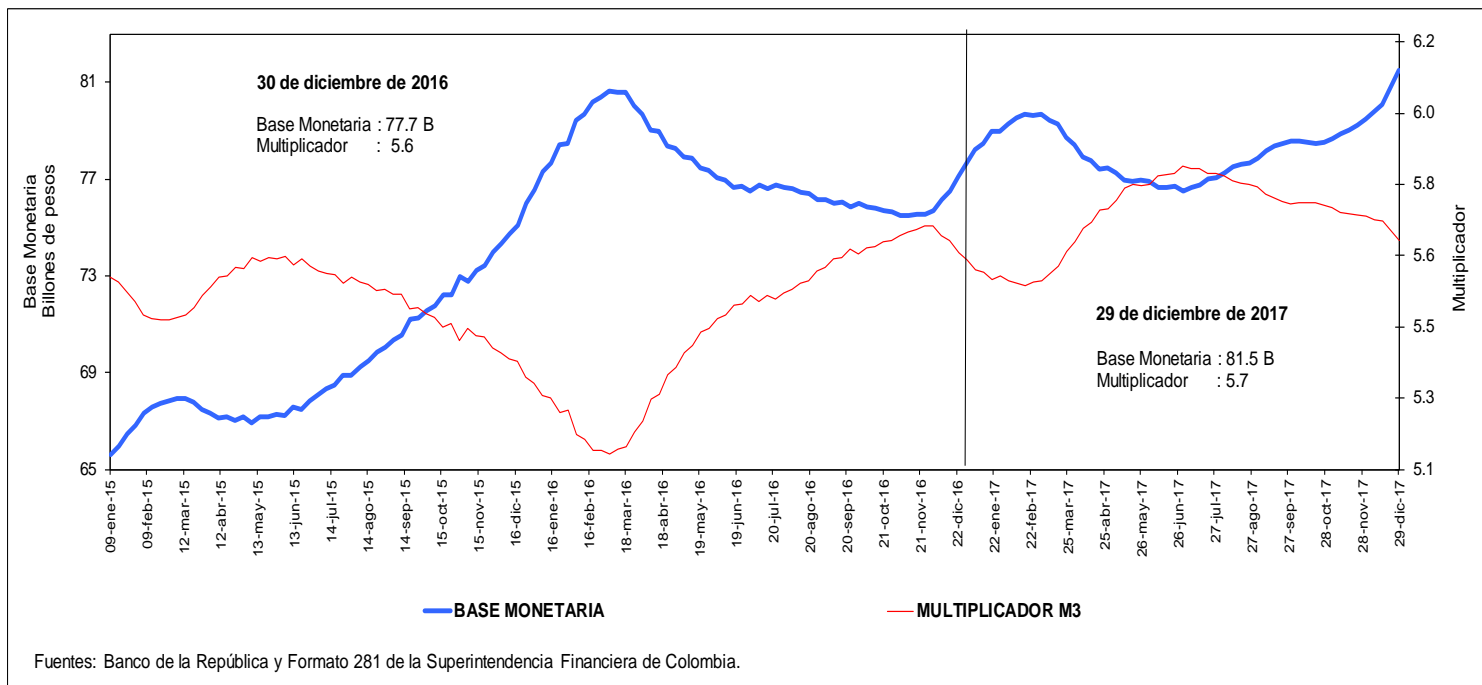
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



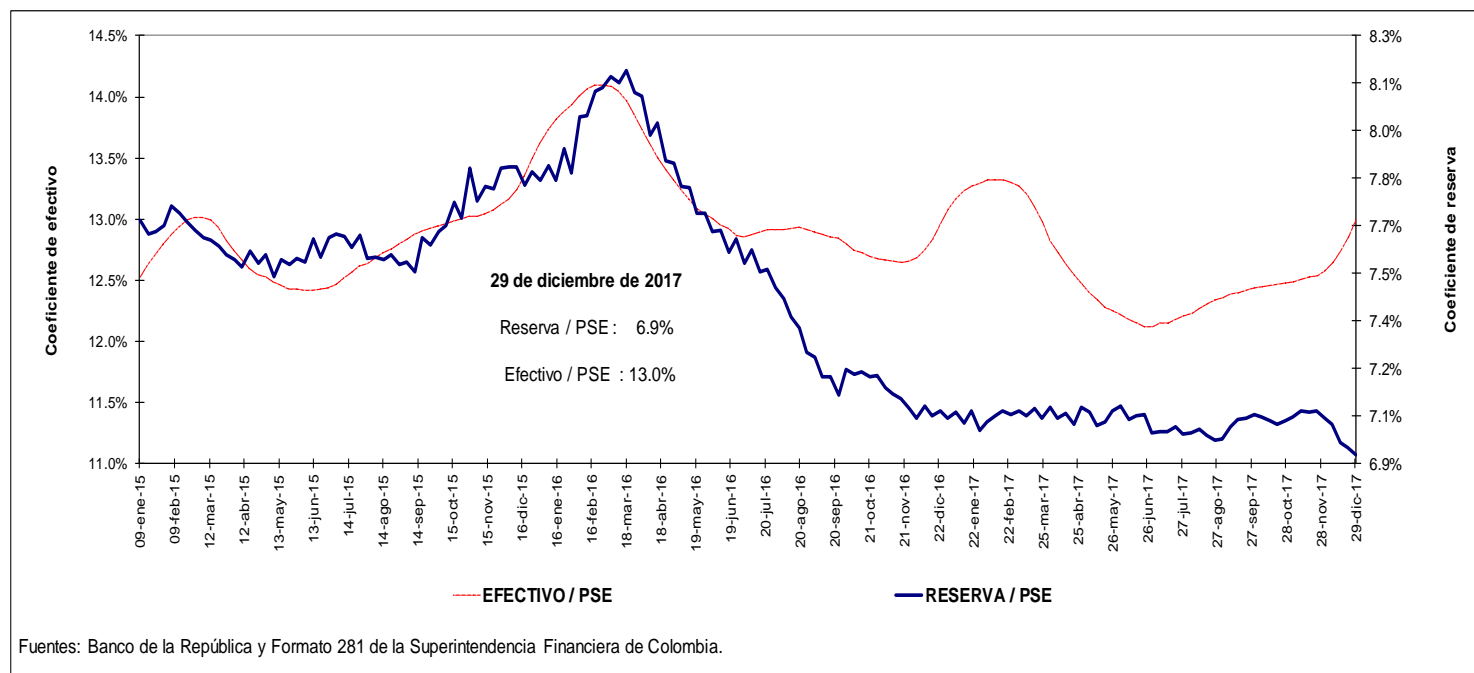
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 *

29 de diciembre 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 | 408,958 | 100.0 | 64 | 0.0 | 2,856 | 0.7 | 7,701 | 1.9 | 27,395 | 7.2 | 27,395 | 7.2 |
| | Comercial 1/ | 214,547 | 52.5 | -446 | -0.2 | 1,721 | 0.8 | 2,649 | 1.3 | 9,431 | 4.6 | 9,431 | 4.6 |
| | Consumo | 123,186 | 30.1 | 167 | 0.1 | 261 | 0.2 | 2,831 | 2.4 | 10,779 | 9.6 | 10,779 | 9.6 |
| | Hipotecaria ajustada 2/ | 59,073 | 14.4 | 309 | 0.5 | 827 | 1.4 | 2,102 | 3.7 | 6,295 | 11.9 | 6,295 | 11.9 |
| | Microcrédito | 12,152 | 3.0 | 35 | 0.3 | 47 | 0.4 | 118 | 1.0 | 890 | 7.9 | 890 | 7.9 |
| | Memo Item | | | | | | | | | | | | |
| | Hipotecaria | 54,692 | 13.5 | 309 | 0.6 | 827 | 1.5 | 1,639 | 3.1 | 5,579 | 11.4 | 5,579 | 11.4 |
| | Variaciones Anualizadas | | | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | |
| | Total cart. ajustada m/l | | | | | 0.8 | 9.5 | 7.9 | 7.2 | | | | |
| | | | | | | Comercial | -10.2 | 11.0 | 5.1 | 4.6 | | | |
| | | | | | Consumo | 7.3 | 2.8 | 9.7 | 9.6 | | | | |
| | | | | | Hipotecaria | 31.4 | 20.1 | 15.6 | 11.9 | | | | |
| | | | | | Microcredito | 16.0 | 5.1 | 4.0 | 7.9 | | | | |
| Extranjera | Total cartera en M. E. | 19,503 | | -1,077 | -5.2 | -1,734 | -8.2 | -1,369 | -6.6 | -2,418 | -11.0 | -2,418 | -11.0 |
| | Total cartera en M. E. Mill. US\$ | 6,536 | | -412 | -5.9 | -530 | -7.5 | -571 | -8.0 | -769 | -10.5 | -769 | -10.5 |
| | Variaciones Anualizadas m/e | | | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | |
| | Expresada en pesos | | | | | -93.9 | -67.0 | -23.8 | -11.0 | | | | |
| Expresada en dólares | | | | | -95.8 | -63.7 | -28.5 | -10.5 | | | | | |
| Total | Cartera total ajustada | 428,461 | 100.0 | -1,013 | -0.2 | 1,122 | 0.3 | 6,333 | 1.5 | 24,977 | 6.2 | 24,977 | 6.2 |
| | Comercial | 233,509 | 54.5 | -1,531 | -0.7 | 11 | 0.0 | 1,264 | 0.5 | 7,000 | 3.1 | 7,000 | 3.1 |
| | Consumo | 123,726 | 28.9 | 174 | 0.1 | 238 | 0.2 | 2,847 | 2.4 | 10,792 | 9.6 | 10,792 | 9.6 |
| | Hipotecaria ajustada 1/ | 59,073 | 13.8 | 309 | 0.5 | 827 | 1.4 | 2,102 | 3.7 | 6,295 | 11.9 | 6,295 | 11.9 |
| | Microcrédito | 12,152 | 2.8 | 35 | 0.3 | 46 | 0.4 | 118 | 1.0 | 890 | 7.9 | 890 | 7.9 |
| | Variaciones Anualizadas | | | | | Semanal | Últimas 4 semanas | Últimas 13 semanas | Año Corrido | | | | |
| | Total cart. ajustada m/t | | | | | -11.6 | 3.5 | 6.1 | 6.2 | | | | |
| | | | | | | Comercial | -28.8 | 0.1 | 2.2 | 3.1 | | | |
| | | | | | | Consumo | 7.6 | 2.5 | 9.8 | 9.6 | | | |
| | | | | | | Hipotecaria | 31.4 | 20.1 | 15.6 | 11.9 | | | |
| | | | | | Microcredito | 16.0 | 5.1 | 4.0 | 7.9 | | | | |

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

29 de diciembre de 2017

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

| | | | | | | | | | | | | |
|---|----------------|--|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Total cartera neta ml ajustada | 384,781 | | 397 | 0.1 | 3,276 | 0.9 | 6,623 | 1.8 | 22,611 | 6.2 | 22,611 | 6.2 |
| Comercial 1/ | 202,455 | | -443 | -0.2 | 1,890 | 0.9 | 2,086 | 1.0 | 6,827 | 3.5 | 6,827 | 3.5 |
| Consumo | 113,822 | | 488 | 0.4 | 566 | 0.5 | 2,436 | 2.2 | 8,985 | 8.6 | 8,985 | 8.6 |
| Hipotecaria ajustada 2/ | 57,237 | | 307 | 0.5 | 808 | 1.4 | 1,995 | 3.6 | 6,005 | 11.7 | 6,005 | 11.7 |
| Microcrédito | 11,267 | | 45 | 0.4 | 12 | 0.1 | 106 | 0.9 | 794 | 7.6 | 794 | 7.6 |
| Total cartera en M. E. | 19,503 | | -1,077 | -5.2 | -1,734 | -8.2 | -1,369 | -6.6 | -2,418 | -11.0 | -2,418 | -11.0 |
| Cartera Neta Ajustada Moneda Total | 404,283 | | -681 | -0.2 | 1,542 | 0.4 | 5,254 | 1.3 | 20,193 | 5.3 | 20,193 | 5.3 |

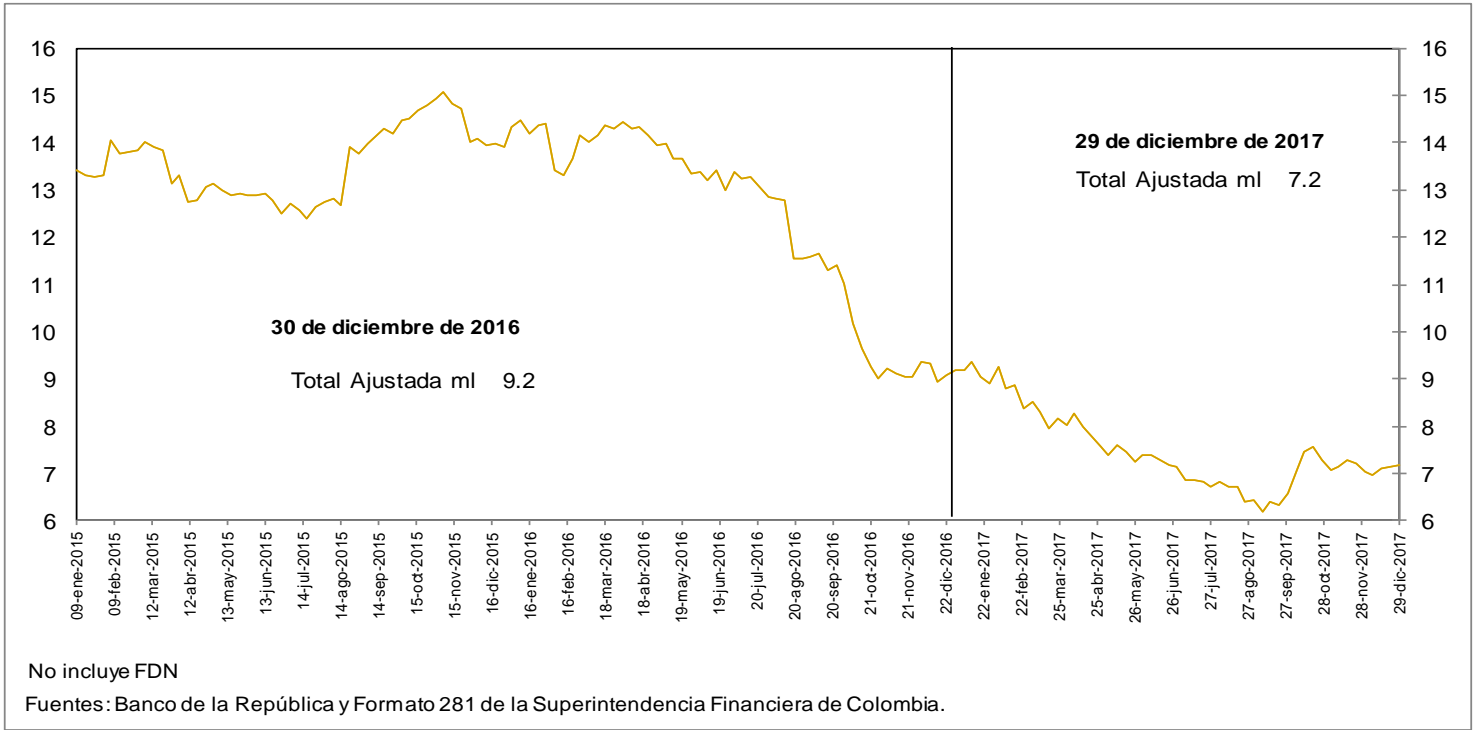
* No incluye FDN.

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

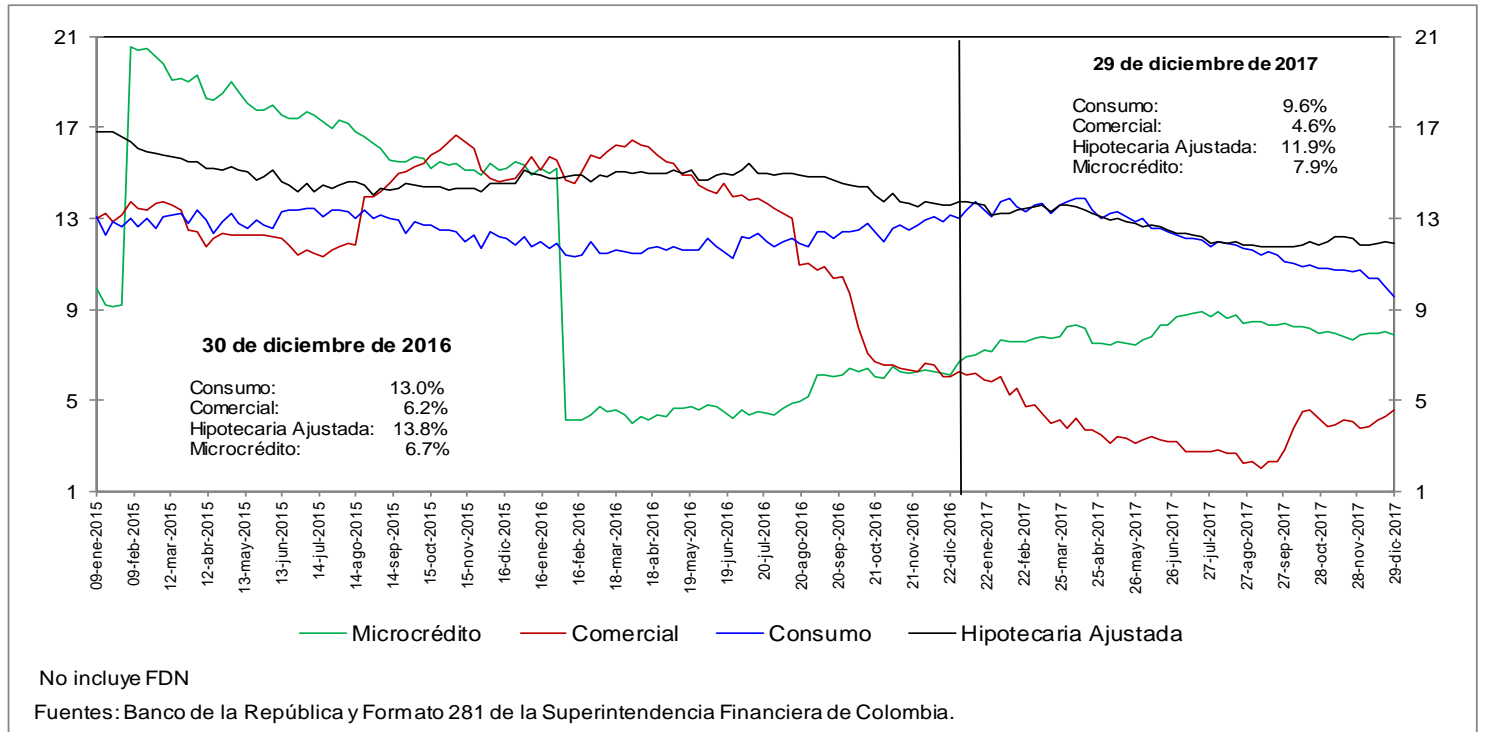
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

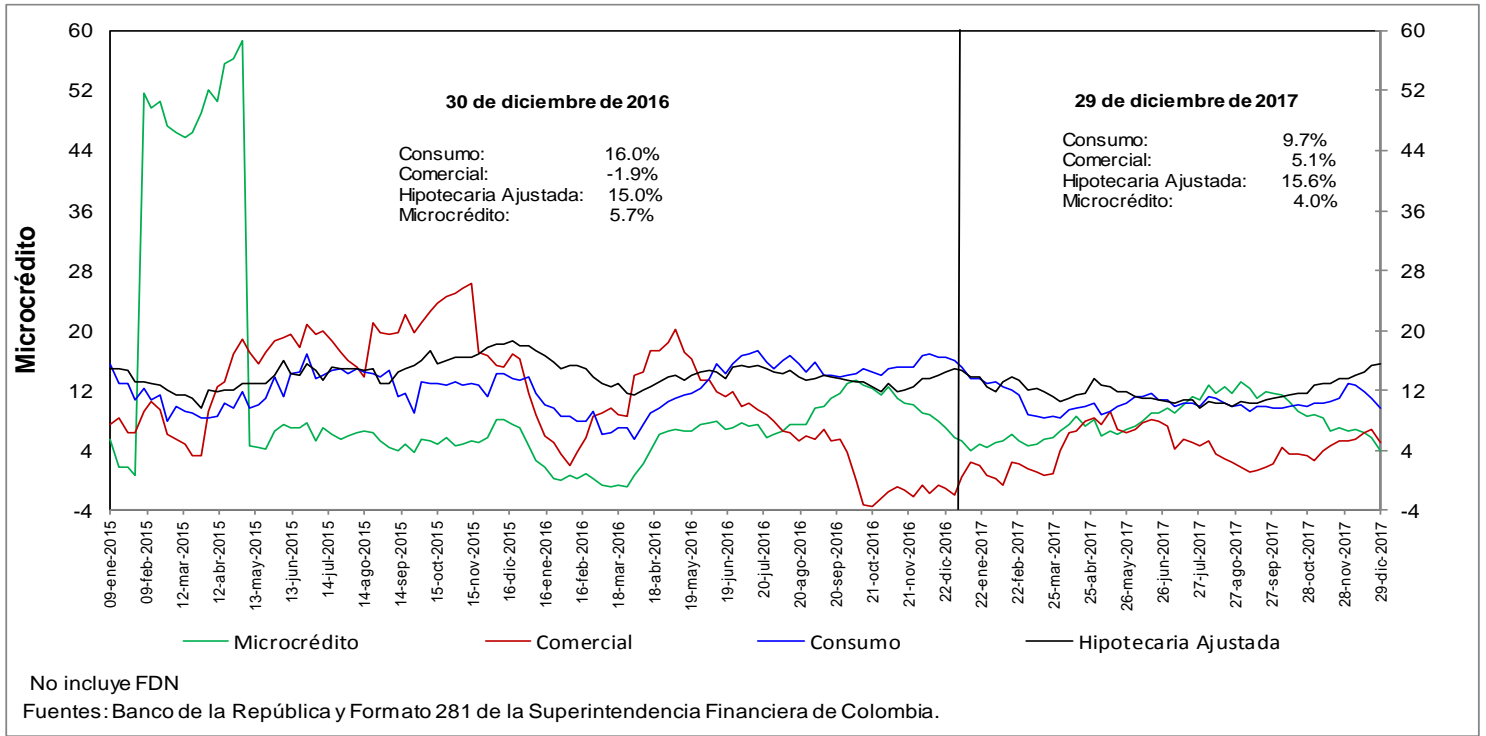
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



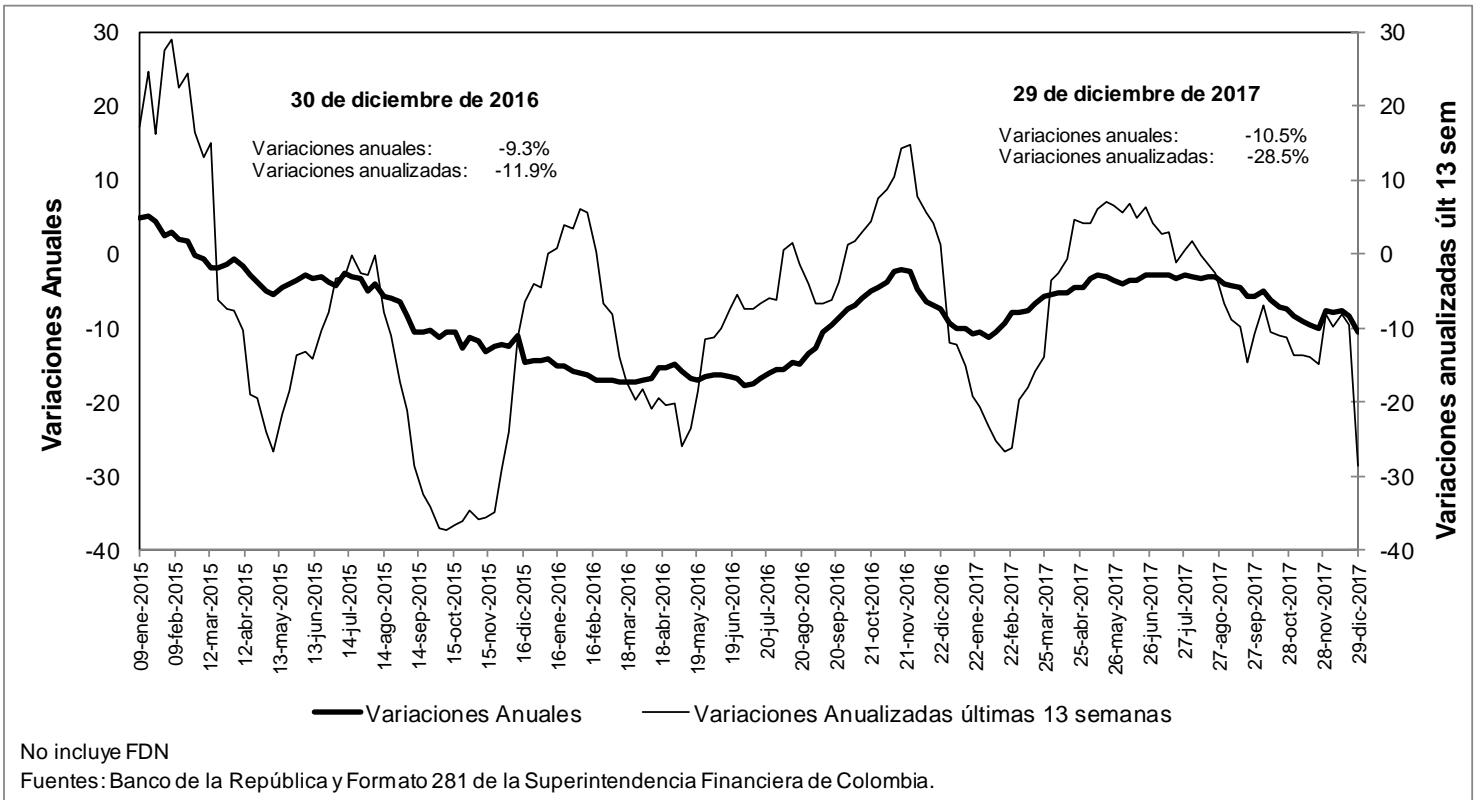
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



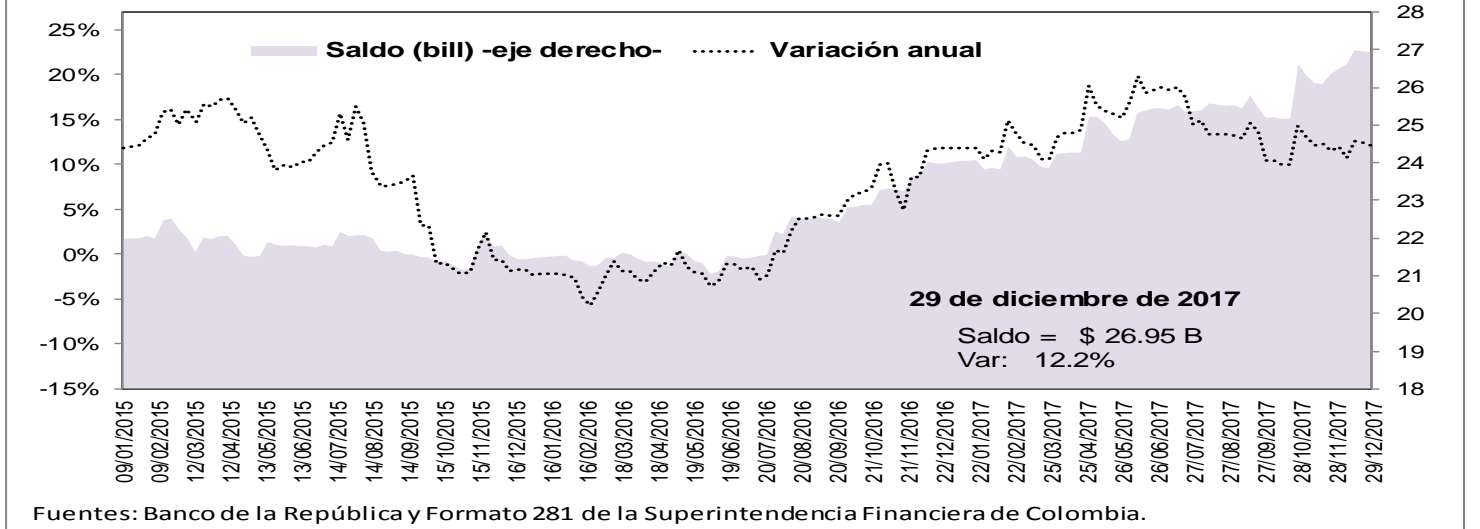
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

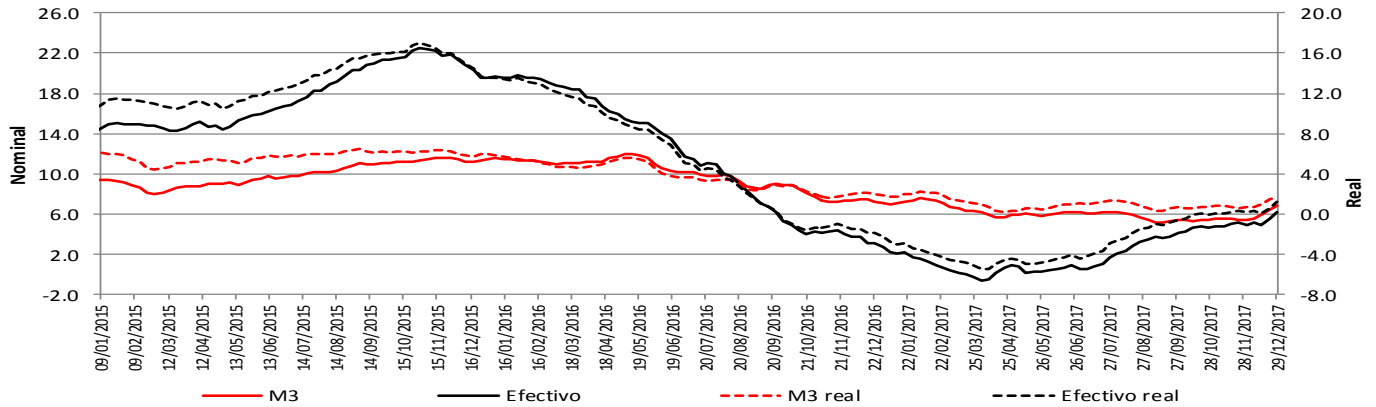


n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



O. Variaciones anuales nominales y reales fr agregados monetarios (Información mensual)

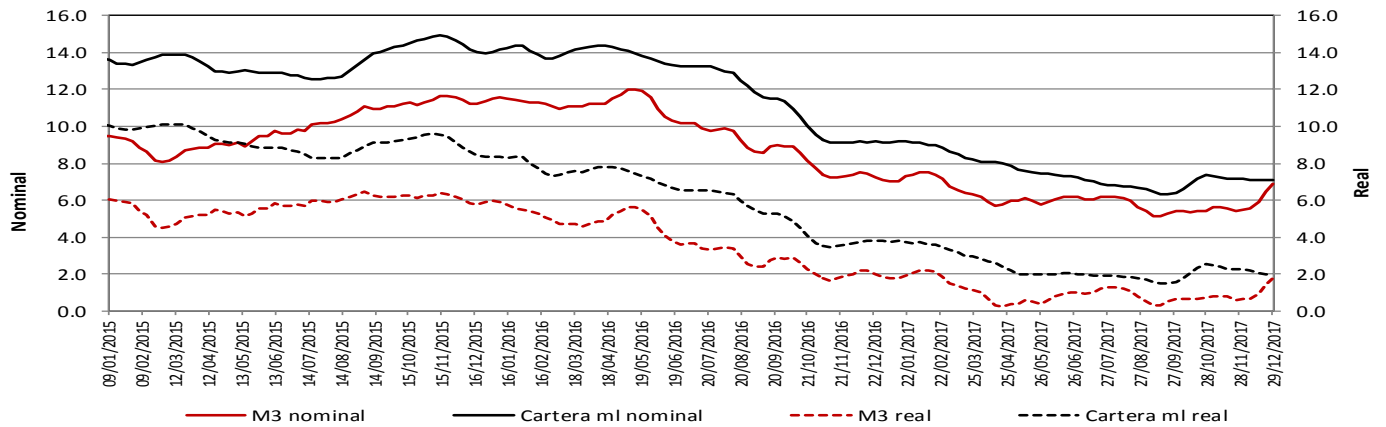
Variación % anual nominal y real del efectivo y del M3



* IPC sin alimentos

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

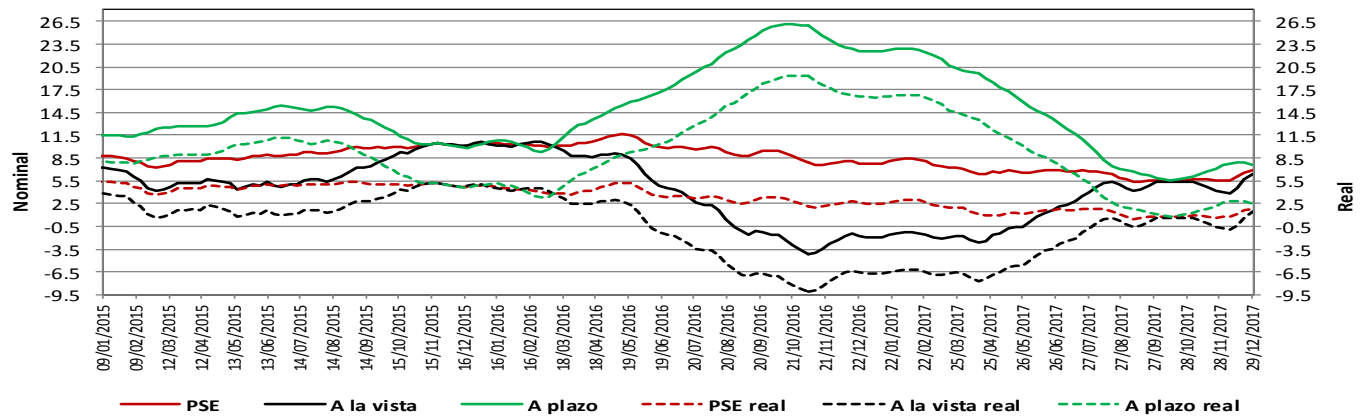
Variación % anual nominal y real del M3 y la cartera bruta en ml



* IPC sin alimentos

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

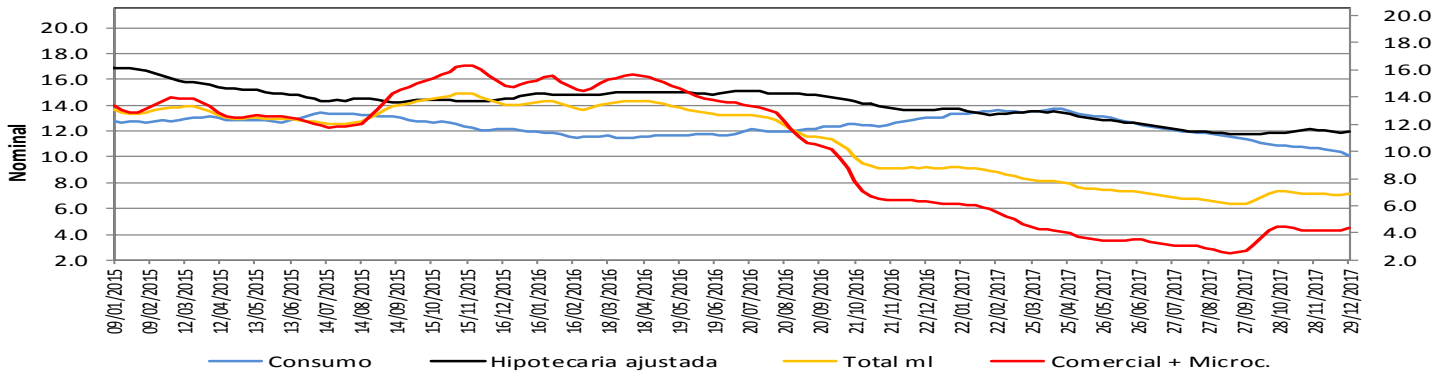
Variación % anual nominal y real de PSE y sus componentes



* IPC sin alimentos

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

Variación % anual nominal de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de orden 4

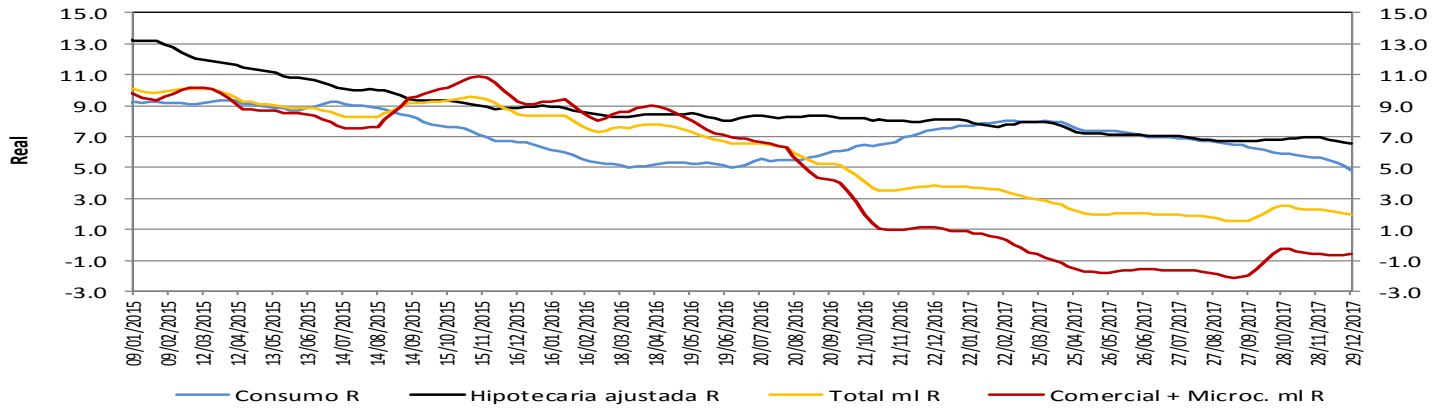


* IPC sin alimentos para el cálculo de la real.

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

Variación % anual real de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de orden 4

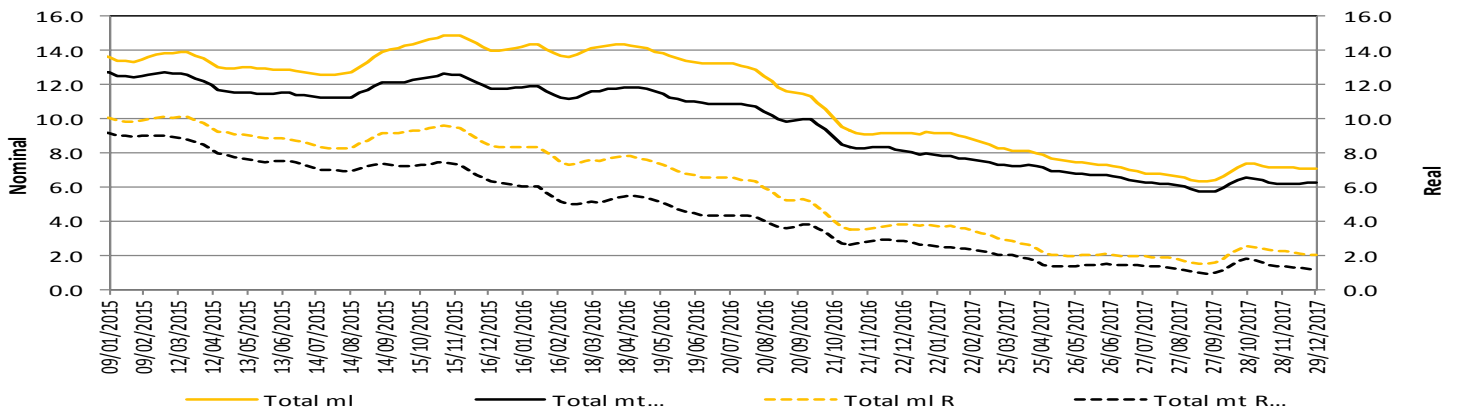


* IPC sin alimentos para el cálculo de la real.

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

Variación % anual nominal (N) y real (R) de la cartera en moneda nacional y total - Promedio móvil de orden 4

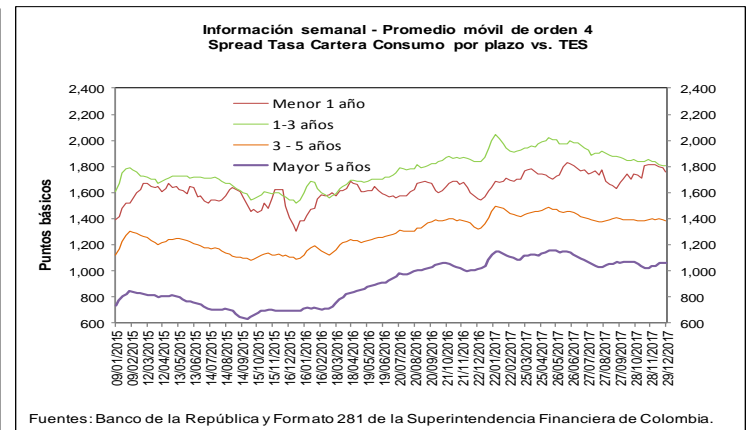
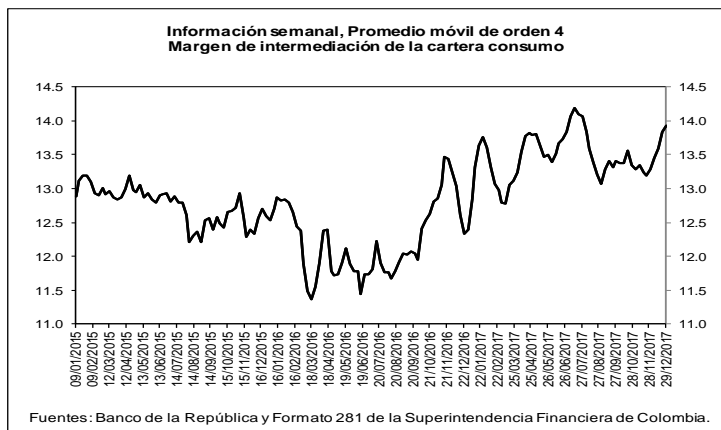
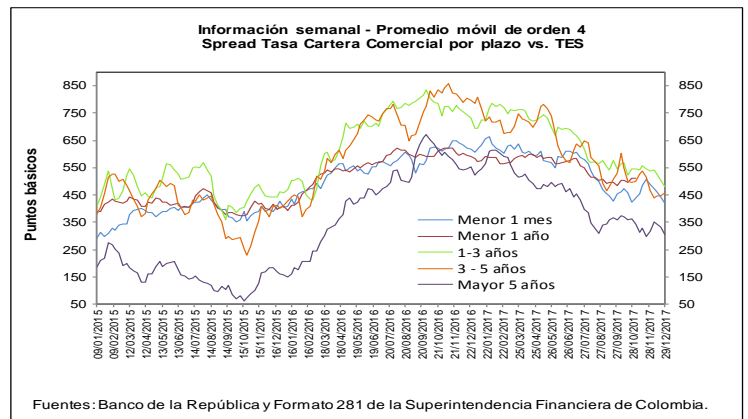
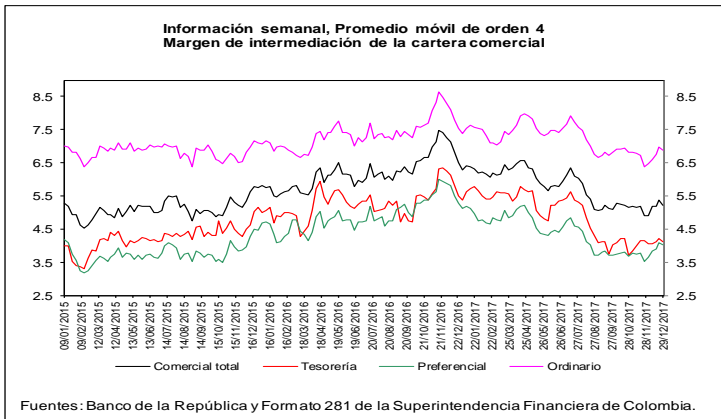
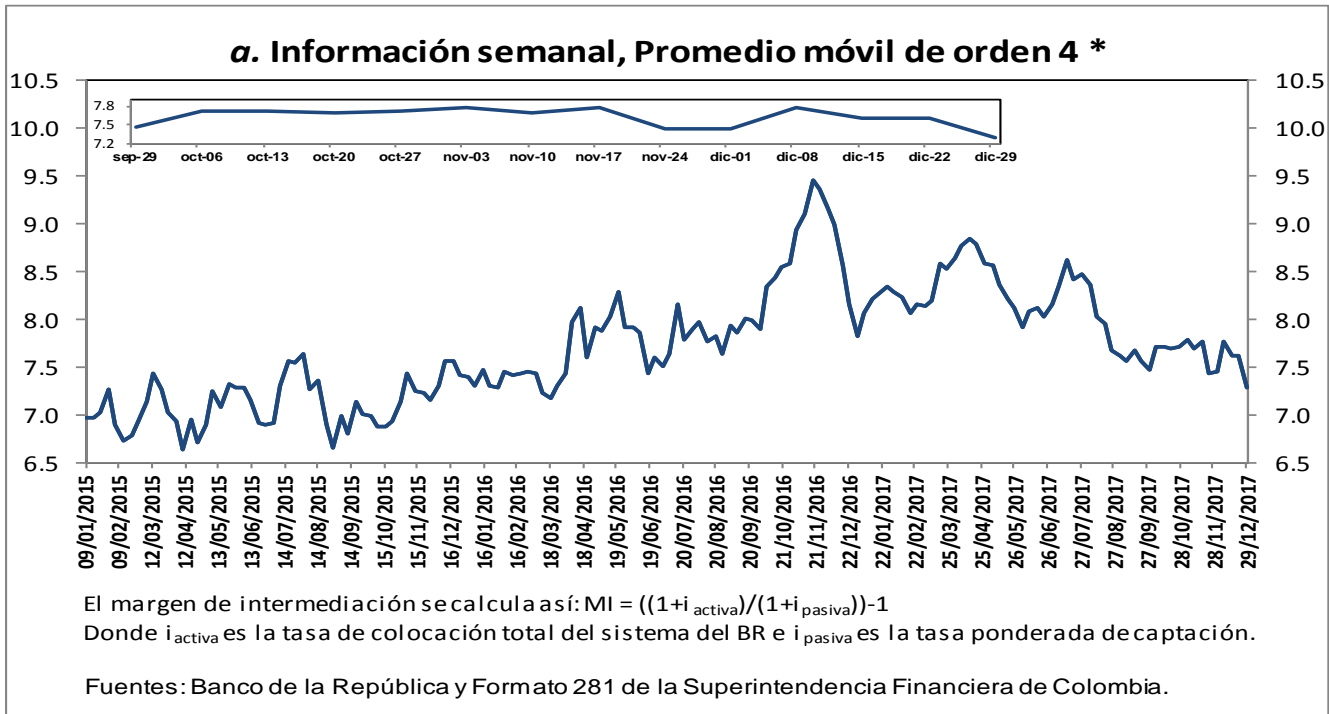


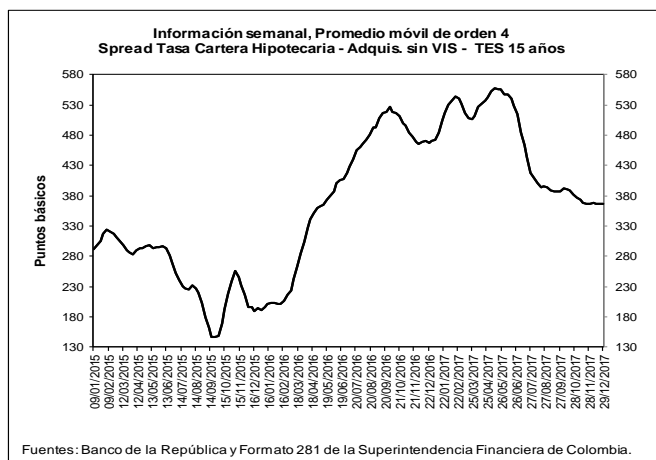
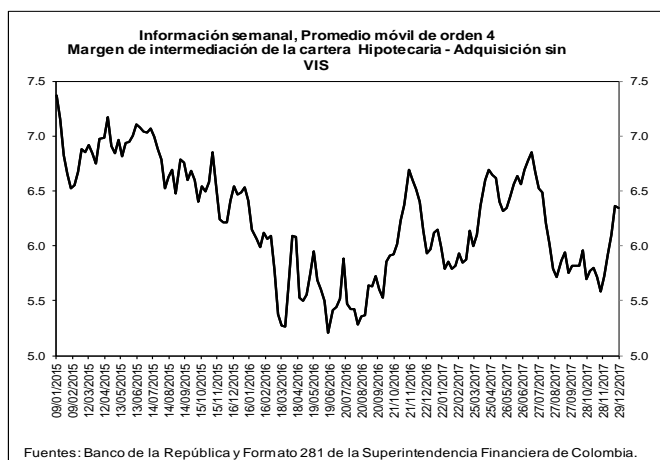
* IPC sin alimentos para el cálculo de la real.

La cartera en moneda extranjera se ajustó por tasa de cambio.

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

| | Fecha | Variación (pb) | | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | | 29-dic-17 | | año | | | |
| Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos) | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | corrido | año completo | |
| Comercial | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 419.8 | (24.93) | (67.75) | (35.55) | (187.86) | (187.86) | |
| Menor 1 año | 500.2 | (8.21) | (9.37) | 15.35 | (82.88) | (82.88) | |
| De 1 - 3 años | 480.0 | (24.62) | (58.83) | (63.76) | (215.98) | (215.98) | |
| De 3 - 5 años | 457.0 | 12.13 | (8.22) | (72.23) | (327.35) | (327.35) | |
| Mayor 5 años | 305.6 | (27.97) | (11.73) | (55.41) | (218.28) | (218.28) | |
| Consumo | | | | | | | |
| Menor 1 año | 1,758.4 | (32.25) | (59.06) | 77.49 | 217.55 | 217.55 | |
| De 1 - 3 años | 1,807.0 | 2.69 | (33.75) | (58.94) | (27.31) | (27.31) | |
| De 3 - 5 años | 1,384.4 | (4.63) | (15.63) | (13.58) | 56.17 | 56.17 | |
| Mayor 5 años | 1,061.5 | (2.07) | 27.43 | (1.30) | 42.04 | 42.04 | |
| Vivienda | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 366.5 | (0.90) | (0.55) | (20.30) | (104.25) | (104.25) | |
| Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4) | | | | | | | |
| | Monto semanal | | Variación (pb) | | | | |
| | mm de pesos | | 1 semana | 4 semanas | 13 semanas | año corrido | año completo |
| Tasas Comercial (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 8.3 | 130 | (25.44) | (78.24) | (78.02) | (363.44) | (363.44) |
| Menor 1 año | 9.7 | 1,801 | (10.79) | (28.52) | (32.14) | (313.08) | (313.08) |
| De 1 - 3 años | 9.8 | 847 | (24.40) | (73.67) | (99.56) | (377.94) | (377.94) |
| De 3 - 5 años | 10.2 | 331 | 15.16 | (31.69) | (102.88) | (433.44) | (433.44) |
| Mayor 5 años | 9.6 | 1,018 | (21.02) | (33.02) | (74.72) | (300.24) | (300.24) |
| Tasas Consumo (%) | | | | | | | |
| Menor 1 año | 22.2 | 14 | (34.83) | (78.21) | 30.00 | (12.65) | (12.65) |
| De 1 - 3 años | 23.1 | 116 | 2.92 | (48.59) | (94.74) | (189.26) | (189.26) |
| De 3 - 5 años | 19.4 | 438 | (1.60) | (39.10) | (44.22) | (49.92) | (49.92) |
| Mayor 5 años | 17.2 | 606 | 4.88 | 6.14 | (20.62) | (39.92) | (39.92) |
| Tasas Vivienda (%) | | | | | | | |
| Mayor 15 años | 10.8 | 319 | (1.70) | (5.34) | (16.11) | (176.62) | (176.62) |
| Tasas Tes (%) | | | | | | | |
| Menor a 1 mes | 4.1 | n.a | (0.51) | (10.49) | (42.46) | (175.58) | (175.58) |
| Menor a 1 año | 4.7 | n.a | (2.58) | (19.15) | (47.49) | (230.20) | (230.20) |
| De 1 a 3 años | 5.0 | n.a | 0.23 | (14.84) | (35.80) | (161.95) | (161.95) |
| De 3 a 5 años | 5.6 | n.a | 3.03 | (23.48) | (30.65) | (106.09) | (106.09) |
| Mayor a 5 años | 6.6 | n.a | 6.95 | (21.29) | (19.32) | (81.96) | (81.96) |
| Mayor a 15 años | 7.2 | n.a | (1.01) | (4.99) | 3.99 | (72.57) | (72.57) |

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

6. Inversiones

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

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 29/12/2017 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------|------|-------------------|------|--------------------|-----|-------------|------|--------|------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| A. Moneda Legal | 82,290 | 703 | 0.9 | 289 | 0.4 | 5,759 | 7.5 | 8,770 | 11.9 | 8,770 | 11.9 |
| B. Moneda Extranjera | 28,720 | 107 | 0.4 | -345 | -1.2 | 923 | 3.3 | 1,656 | 6.1 | 1,656 | 6.1 |
| C. TOTAL (A+B=C) | 111,010 | 810 | 0.7 | -56 | -0.1 | 6,682 | 6.4 | 10,426 | 10.4 | 10,426 | 10.4 |
| ITEM DE MEMORANDO | | | | | | | | | | | |
| Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/ | 9,625 | -35 | -0.4 | -45 | -0.5 | 159 | 1.7 | 605 | 6.7 | 605 | 6.7 |
| TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO | 2,984 | 22 | 0.7 | -22 | -0.7 | 47 | 1.6 | -17 | -0.6 | -17 | -0.6 |

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

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 29/12/2017 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 82,290 | 703 | 0.9 | 289 | 0.4 | 5,759 | 7.5 | 8,770 | 11.9 | 8,770 | 11.9 |
| A. Establecimientos de crédito | 82,290 | 703 | 0.9 | 289 | 0.4 | 5,759 | 7.5 | 8,770 | 11.9 | 8,770 | 11.9 |
| Inversiones Brutas | 82,380 | 704 | 0.9 | 290 | 0.4 | 5,770 | 7.5 | 8,762 | 11.9 | 8,762 | 11.9 |
| a) Títulos de deuda: | 61,585 | 558 | 0.9 | -435 | -0.7 | 4,728 | 8.3 | 6,975 | 12.8 | 6,975 | 12.8 |
| Título de Tesorería - TES | 45,934 | 603 | 1.3 | -522 | -1.1 | 3,533 | 8.3 | 5,896 | 14.7 | 5,896 | 14.7 |
| Otros Títulos de deuda pública | 4,573 | -2 | 0.0 | -26 | -0.6 | 191 | 4.4 | 373 | 8.9 | 373 | 8.9 |
| Otros emisores Nacionales | 11,078 | -43 | -0.4 | 113 | 1.0 | 1,004 | 10.0 | 713 | 6.9 | 713 | 6.9 |
| Emisores Extranjeros | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | -6 | -- | -6 | -- |
| b) Instrumentos de patrimonio | 3,515 | 161 | 4.8 | 329 | 10.3 | 353 | 11.2 | 551 | 18.6 | 551 | 18.6 |
| c) Otras inversiones 2/ | 17,280 | -15 | -0.1 | 396 | 2.3 | 689 | 4.2 | 1,235 | 7.7 | 1,235 | 7.7 |
| Deterioro | 90 | 1 | 0.9 | 1 | 1.5 | 11 | 13.5 | -9 | -8.7 | -9 | -8.7 |

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

| (Miles de millones de pesos) | Saldo a 29/12/2017 | VARIACIONES | | | | | | | | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|------------|-------------------|--------------|--------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | | SEMANTAL | | ÚLTIMAS 4 SEMANAS | | ÚLTIMAS 13 SEMANAS | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| INVERSIONES NETAS | 28,720 | 107 | 0.4 | -345 | -1.2 | 923 | 3.3 | 1,656 | 6.1 | 1,656 | 6.1 |
| A. Establecimientos de crédito | 28,720 | 107 | 0.4 | -345 | -1.2 | 923 | 3.3 | 1,656 | 6.1 | 1,656 | 6.1 |
| Inversiones Brutas | 28,720 | 107 | 0.4 | -345 | -1.2 | 923 | 3.3 | 1,656 | 6.1 | 1,656 | 6.1 |
| a) Títulos de deuda: | 820 | 10 | 1.2 | -244 | -23.0 | -17 | -2.0 | 46 | 5.9 | 46 | 5.9 |
| Título de Tesorería - TES | 241 | -27 | -10.2 | -32 | -11.9 | -21 | -8.0 | 100 | 71.5 | 100 | 71.5 |
| Otros Títulos de deuda pública | 124 | 4 | 3.5 | -74 | -37.3 | 8 | 6.6 | -83 | -40.2 | -83 | -40.2 |
| Otros emisores Nacionales | 126 | 1 | 0.5 | 1 | 0.6 | 41 | 48.3 | -1 | -0.5 | -1 | -0.5 |
| Emisores Extranjeros | 329 | 32 | 10.8 | -139 | -29.7 | -45 | -12.0 | 30 | 9.9 | 30 | 9.9 |
| b) Instrumentos de patrimonio | 109 | 2 | 2.0 | 2 | 1.8 | 25 | 29.3 | 27 | 33.2 | 27 | 33.2 |
| c) Otras inversiones 2/ | 27,791 | 95 | 0.3 | -102 | -0.4 | 915 | 3.4 | 1,582 | 6.0 | 1,582 | 6.0 |
| Deterioro | 0 | 0 | 0.7 | 0 | -0.7 | 0 | 1.6 | 0 | -0.6 | 0 | -0.6 |

1/ No incluye FDN

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

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

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 | | | | | | | | | |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|---------------|------------|----------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | diciembre 30 | diciembre 29 | SEMANAL | | ULTIMAS 4 SEM | | ULTIMAS 13 SEM | | AÑO CORRIDO | | ANUAL | |
| | 2016 | 2017 | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % | ABS | % |
| Activo Neto ** | 478,521 | 509,103 | -1,638 | -0.3 | 4,314 | 0.9 | 11,860 | 2.4 | 30,582 | 6.4 | 30,582 | 6.4 |
| 1. Posición propia contado 1/ | 2,429 | 3,417 | 88 | 2.6 | -1,054 | -23.4 | -1,544 | -31.5 | 891 | 36.7 | 891 | 36.7 |
| 2. Reserva bancaria | 29,172 | 29,313 | 648 | 2.3 | 1,693 | 6.1 | -74 | -0.3 | 142 | 0.5 | 142 | 0.5 |
| 3. Depósitos remunerados en BR | 66 | 250 | 213 | 572.8 | 241 | 2,736.4 | 240 | 2,598.4 | 184 | 280.5 | 184 | 280.5 |
| 4. Cartera bruta M/L 2/ | 377,898 | 404,576 | 64 | 0.0 | 2,856 | 0.7 | 7,237 | 1.8 | 26,678 | 7.1 | 26,678 | 7.1 |
| 5. Inversiones netas M/L 3/ | 73,519 | 82,290 | 703 | 0.9 | 289 | 0.4 | 5,759 | 7.5 | 8,770 | 11.9 | 8,770 | 11.9 |
| 6. Otros activos netos | -4,563 | -10,743 | -3,354 | 45.5 | 290 | -2.6 | 241 | -2.2 | -6,084 | 133.3 | -6,084 | 133.3 |
| Pasivo + Patrimonio | 478,521 | 509,103 | -1,638 | -0.3 | 4,314 | 0.9 | 11,860 | 2.4 | 30,582 | 6.4 | 30,582 | 6.4 |
| Pasivo: Repos BR + PSE | 395,502 | 422,332 | -1,914 | -0.5 | 2,997 | 0.7 | 10,115 | 2.5 | 26,830 | 6.8 | 26,830 | 6.8 |
| 1. Repos BR | 5,788 | 4,174 | -1,125 | -21.2 | -2,032 | -32.7 | -5,840 | -58.3 | -1,615 | -27.9 | -1,615 | -27.9 |
| 2. PSE | 389,714 | 418,158 | -789 | -0.2 | 5,028 | 1.2 | 15,955 | 4.0 | 28,445 | 7.3 | 28,445 | 7.3 |
| Cuenta corriente | 46,616 | 49,041 | -1,201 | -2.4 | 4,830 | 10.9 | 5,711 | 13.2 | 2,424 | 5.2 | 2,424 | 5.2 |
| Ahorros | 155,650 | 168,743 | 949 | 0.6 | 538 | 0.3 | 9,215 | 5.8 | 13,093 | 8.4 | 13,093 | 8.4 |
| CDT + bonos | 174,568 | 186,789 | -401 | -0.2 | -1,836 | -1.0 | -399 | -0.2 | 12,220 | 7.0 | 12,220 | 7.0 |
| Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos) | 6,350 | 6,625 | -1,152 | -14.8 | -266 | -3.9 | -707 | -9.6 | 275 | 4.3 | 275 | 4.3 |
| Depósitos a la vista | 6,529 | 6,962 | 1,016 | 17.1 | 1,762 | 33.9 | 2,135 | 44.2 | 432 | 6.6 | 432 | 6.6 |
| Repos con el sector real | 0 | 0 | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- | 0 | -- |
| Patrimonio | 83,020 | 86,771 | 276 | 0.3 | 1,318 | 1.5 | 1,745 | 2.1 | 3,751 | 4.5 | 3,751 | 4.5 |

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

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

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

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

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

Nota: Los Fiduciarios corresponden a servicios bancarios de recaudo.

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES (Millones de dólares)

| Concepto | 2016 | 2017 | 2018 | |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
| | Acum Año dic 30 | Acum Año dic 29 | Acum Año** ene 5 | Acum mes** ene 5 |
| SALDO | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas * | 46,683 | 47,637 | 47,674 | |
| II. Pasivos de Corto Plazo | 8 | 8 | 8 | |
| III. Reservas Internacionales Netas (I-II) * | 46,675 | 47,629 | 47,666 | |
| VARIACION | | | | |
| I. Reservas Internacionales Brutas | (58) | 954 | 37 | 37 |
| Pasivos de Corto Plazo | (1) | 0 | 0 | 0 |
| II. Reservas Internacionales Netas | (56) | 954 | 37 | 37 |
| Causaciones y Valuaciones | 199 | 544 | 3 | 3 |
| Pasivos con Residentes | 3 | 20 | 3 | 3 |
| Opciones call por ejercer | 0 | 0 | 0 | 0 |
| MEMO - ITEM | | | | |
| Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR * | 46,193 | 47,139 | 47,177 | |
| Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)** | (552) | (8) | (5) | |
| Pasivos con Residentes | 89 | 108 | 112 | |
| 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 Provisional por cambio del sistema contable del Banco de la República. 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 | 15-dic-17 | Variación 1 semana | Variación 4 semanas | Variación año corrido | Variación 1 año | Var. Cierre Trim. Ant. |
|--|-----------|-----------------------|------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------------|
| PPC | 1,758 | -193 | 204 | 898 | 200 | 6 |
| Derechos Netos a Futuro (DNF) | -2,035 | 19 | -368 | -107 | 565 | -197 |
| Contingencias Netas por Opciones (CNO) | 71 | 47 | 52 | -43 | -47 | 20 |
| Otros Activos Netos (OAN) | 2,482 | 1 | 39 | -382 | -418 | 51 |
| PP | 2,275 | -126 | -74 | 367 | 300 | -120 |

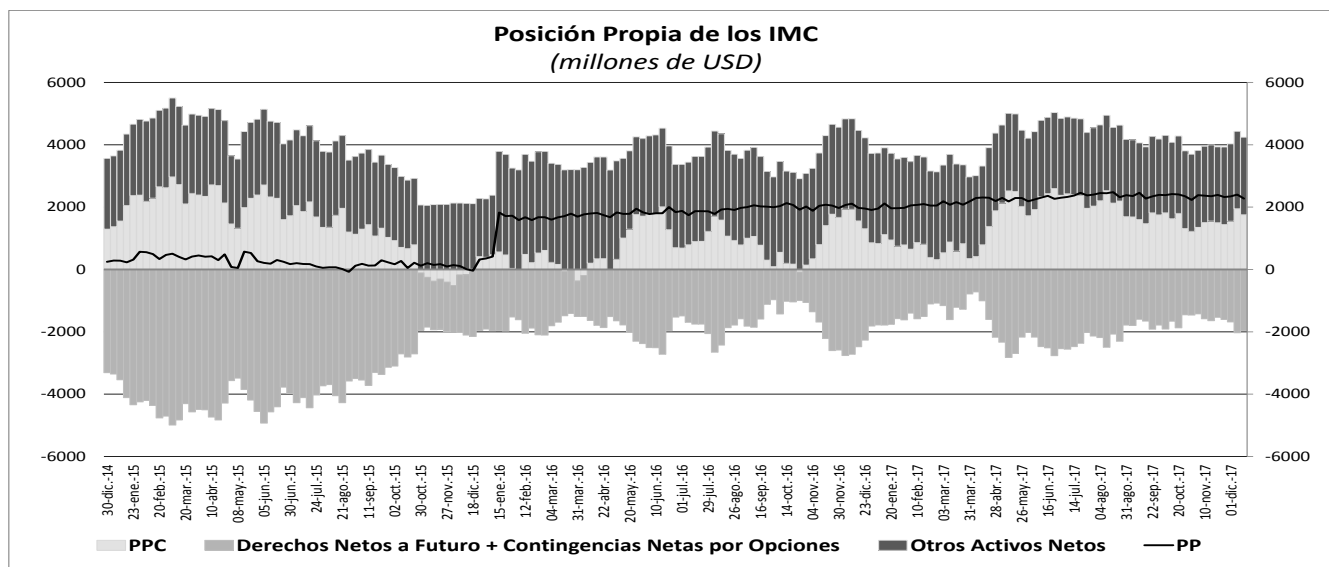
| | |
|--------|------|
| PPC/PT | 6.1% |
| PP/PT | 8.0% |

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

En la primera semana del año se registraron lecturas de actividad manufacturera en las principales economías y el mercado estuvo atento al reporte de nóminas en los Estados Unidos. También, se publicaron las minutas de la última reunión de la Fed. Además, se dieron a conocer datos de inflación en Europa.

En los mercados accionarios de Estados Unidos y Europa, los indicadores de volatilidad cayeron entre el 29 de diciembre de 2017 y el 5 de enero del año en curso. El VIX pasó de 11,04 a 9,22 (-16,5%) y el VSTOXX cayó de 13,51 a 11,12 (-17,7%), respectivamente. Por su parte, en el mercado de crudo, las dos referencias mostraron crecimientos en sus precios. El Brent pasó de US\$66,87 por barril a US\$67,62 por barril (1,1%). Por su parte, el WTI aumentó de US\$60,42 por barril a US\$61,44 (1,69%). El crecimiento de los precios fue soportado por una caída mayor a lo esperado de los inventarios del petróleo (7,4 millones vs. 4,4 millones). De esta forma se completaron siete semanas consecutivas de reducciones.

Por región, los principales datos publicados y eventos que impactaron los mercados financieros fueron:

En Estados Unidos:

- Las lecturas para diciembre del ISM manufacturero y de precios pagados (59,7 y 69, respectivamente) se ubicaron por encima de las cifras anticipadas por el mercado (58,2 y 64,5, en su orden).
- En el mercado laboral, las peticiones iniciales de desempleo, a diciembre 30 de 2017, se ubicaron por encima del dato esperado, aunque por debajo del dato anterior (obs: 250 mil, ant: 247 mil, esp: 240 mil). Por su parte, la medición de los reclamos continuos al 23 de diciembre del año anterior (1,91 millones), se ubicó por debajo del dato esperado (1,93 millones) y de la medición anterior (1,95 millones).
- El cambio en nóminas no agrícolas de diciembre fue inferior a lo esperado y la lectura anterior (obs: 148 mil, esp: 190 mil y ant: 252 mil). La tasa de desempleo al cierre del año fue acorde a lo anticipado por el mercado y la lectura de noviembre (4,1%). Por su parte, el crecimiento anual del salario por hora promedio (2,5% a/a), fue equivalente al dato anticipado y ligeramente superior a la cifra anterior (2,4% a/a).

En Europa:

- El PMI de fabricación de la Eurozona (obs: 60,6, esp: 60,6 y ant: 60,6) se encontró en línea con la medición anterior y la expectativa del mercado. De forma similar, los PMI de servicios (obs: 56,6, esp: 56,5, ant: 56,5) y

compuesto (obs: 58,1, esp: 58, ant: 58) de diciembre presentaron un comportamiento afín. La medición para comercio al por menor (53,0) fue por encima del anterior (52,4).

- En materia de precios, la cifra del crecimiento anual del índice de precios al productor en noviembre fue positiva (obs: 2,8% a/a, esp y ant: 2,5% a/a). El IPC subyacente (a/a) observado en diciembre fue igual al dato anterior (0,9% a/a), mientras que fue ligeramente inferior al esperado (1,0% a/a).
- En noviembre, la tasa de desempleo de la zona euro se ubicó en 8,7%, en línea con lo esperado por el mercado y por debajo del dato anterior (8,8%), siendo el dato más bajo desde principios de 2009.
- Por su parte, la medición para el Reino Unido del PMI de fabricación en diciembre decepcionó (obs: 56,3, esp: 57,9 y ant: 58,2). Adicionalmente, el PMI de construcción en el último mes del año también estuvo por debajo de lo anticipado (obs: 52,2, ant: 53,1).

En Asia:

- En China, el PMI del sector manufacturero de diciembre se ubicó en 51,5 por encima de los datos esperados y la medición anterior (50,7 y 50,8, en su orden). Por su parte, los PMI de fabricación (obs: 51,6, esp: 51,6, ant: 51,8) y de servicios (obs: 55, esp: 54,7 y ant: 54,8) en diciembre registraron mediciones afines a lo anticipado por el mercado.

En Latinoamérica:

- En Argentina, el Gobierno realizó una emisión por USD\$9 mil millones mediante la colocación de tres nuevos bonos en dólares a 5, 10 y 30 años. Las tasas de dichos títulos se ubicaron en 4,625%, 6,0% y 6,95%, respectivamente.
- En Brasil, los crecimientos mensuales y anuales del IPP manufacturero (1,62% m/m y 4,35% a/a, en su orden) de noviembre.
- En Chile, el crecimiento anual de las ventas al por menor de noviembre (5,6% a/a) fue mayor al dato esperado (3,6% a/a). Por su parte, el crecimiento de la actividad comercial en el mismo mes se registró en 6,0% a/a.
- En México, el Gobierno emitió bonos en dólares por USD3,2 mil millones de dólares a 10 y 30 años. De acuerdo con el reporte oficial, las tasas a las que se colocaron dichos títulos se situaron en 3,802% y 4,694%, respectivamente. La Secretaria de Hacienda de dicho país señaló que dicha emisión cubre la totalidad de las amortizaciones de la deuda externa de 2018 y mejora el perfil de deuda del país.

En Colombia, el crecimiento total de las exportaciones se situó para noviembre en 6,7% a/a, por debajo de la lectura anterior de 18% a/a.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

| | Tasa de interés vigente | | | |
|----------------|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------|
| | Actual (a) 05 de enero | Semana anterior 29 de diciembre | 4 sem atrás 05 de diciembre | Un año atrás |
| Estados Unidos | 1.25 - 1.5 | 1.25 - 1.5 | 1 - 1.25 | 0.5 - 0.75 |
| Zona Euro | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Reino Unido | 0.50 | 0.50 | 0.50 | 0.25 |
| Canadá | 1.00 | 1.00 | 1.00 | 0.50 |
| Brasil | 7.00 | 7.00 | 7.50 | 13.75 |
| México | 7.25 | 7.25 | 7.00 | 5.75 |
| Colombia | 4.75 | 4.75 | 4.75 | 7.50 |
| Chile | 2.50 | 2.50 | 2.50 | 3.50 |
| Argentina | 28.75 | 28.75 | 28.75 | 28.75 |
| Perú | 3.25 | 3.25 | 3.25 | 4.25 |
| Australia | 1.50 | 1.50 | 1.50 | 1.50 |
| Nueva Zelanda | 1.75 | 1.75 | 1.75 | 1.75 |
| 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 | 8.00 |
| India | 6.00 | 6.00 | 6.00 | 6.25 |
| Rusia | 7.75 | 7.75 | 8.25 | 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 | 4.25 | 4.25 | 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 05 de enero | | | Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2018 | | | |
|----------------------|--|---|---------------------------|--|-----------|----------------------|-----------|
| | 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 (Nov) | 2.20 | -0.68 | 2.00 | 05/01/2018 | 2.10 | - | - |
| Zona Euro (Dic) ↓ | 1.40 | -1.38 | 2.00 | 05/01/2018 | 1.40 | 2017-IV** | 1.50 |
| Japón (Nov) | 0.60 | -0.50 | 2.00 | 05/01/2018 | 0.50 | - | - |
| Reino Unido (Nov) | 3.10 | -2.52 | 2.00 | 05/01/2018 | 3.00 | nov-17 | 2.90 |
| Canadá (Nov) | 2.10 | -1.08 | 1,00 - 3,00 | 05/01/2018 | 1.70 | - | - |
| Brasil (Nov) | 2.80 | 4.09 | 2,50 - 6,50 | 05/01/2018 | 2.86 | nov-17 | 2.78 |
| México (Nov) | 6.63 | 0.58 | 2,00 - 4,00 | 05/01/2018 | 6.50 | dic-17 | 6.56 |
| Colombia (Dic) ↓ | 4.09 | 0.63 | 2,00 - 4,00 | 05/01/2018 | 4.00 | dic-17 | 4.01 |
| Chile (Dic) ↑ | 2.30 | 0.20 | 2,00 - 4,00 | 05/01/2018 | 2.00 | nov-17 | 2.35 |
| Argentina (Nov) | 23.61 | 4.16 | 12,00 - 17,00 | 05/01/2018 | 25.25 | dic-17 | 23.50 |
| Perú (Dic) | 1.36 | 1.86 | 1,00 - 3,00 | 05/01/2018 | 2.50 | oct-17 | 2.75 |
| Australia (Sep) | 1.80 | -0.29 | 2,00 - 3,00 | 05/01/2018 | 1.90 | nov-17 | 1.9 |
| Nueva Zelanda (Sep) | 1.90 | -0.15 | 1,00 - 3,00 | 05/01/2018 | 1.70 | nov-17 | 1.87 |
| Malasia (Nov) | 3.40 | -0.39 | - | 05/01/2018 | 3.30 | - | - |
| Sudáfrica (Nov) | 4.60 | 2.06 | 3,00 - 6,00 | 05/01/2018 | 4.71 | oct-17 | 4.50 |
| Turquía (Dic) ↓ | 11.92 | -3.50 | 3,00 - 7,00 | 05/01/2018 | 11.71 | dic-17 | 11.74 |
| India (Nov) | 4.88 | 1.07 | 2,00 - 6,00 | - | - | - | - |
| Rusia (Dic) | 2.50 | 5.12 | 4.00 | 05/01/2018 | 2.70 | - | - |
| China (Nov) | 1.70 | 2.61 | 3.00 | 05/01/2018 | 1.90 | - | - |
| Irlanda (Nov) | 0.50 | -0.50 | 2.00 | 05/01/2018 | 0.50 | - | - |
| Portugal (Nov) | 1.50 | -1.48 | 2.00 | - | - | - | - |
| Grecia (Nov) | 1.14 | -1.13 | 2.00 | - | - | - | - |
| Suiza (Dic) = | 0.80 | -1.04 | 2.00 | - | - | - | - |
| Indonesia (Dic) | 3.61 | 0.62 | 3,50 - 5,50 | 05/01/2018 | 3.70 | 2017-III | 3.86 |
| Noruega (Nov) | 1.10 | -0.59 | 2.50 | 05/01/2018 | 1.30 | - | - |

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) 05 de enero | Semana anterior (b) 29 de diciembre | 4 sem atrás | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--------------|----------|--------------------------------|--|-------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|
| FEDERAL FUND | 1 Día | 1.42 | 1.33 | 1.16 | 1.33 | 0.66 | 9.0 |
| LIBOR | 1Día | 1.44 | 1.43 | 1.18 | 1.43 | 0.69 | 0.9 |
| LIBOR | 1 Semana | 1.47 | 1.48 | 1.21 | 1.48 | 0.72 | -1.1 |
| LIBOR | 1 Mes | 1.55 | 1.56 | 1.40 | 1.56 | 0.77 | -1.2 |
| LIBOR | 3 Meses | 1.70 | 1.69 | 1.52 | 1.69 | 1.01 | 1.0 |
| EUR LIBOR | 1 Día | -0.44 | -0.44 | -0.44 | -0.44 | -0.41 | 0.2 |
| EUR LIBOR | 1 Semana | -0.43 | -0.42 | -0.41 | -0.42 | -0.39 | -0.1 |
| EUR LIBOR | 1 Mes | -0.41 | -0.41 | -0.40 | -0.41 | -0.38 | 0.4 |
| EUR LIBOR | 3 Meses | -0.38 | -0.38 | -0.38 | -0.38 | -0.34 | 0.3 |

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

| BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/} | Tasa actual (a) 05 de enero | Semana anterior (b) 29 de diciembre | 4 sem atrás | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Variación p.b. última semana (a-b) |
|--|--------------------------------|--|-------------|-------------------------|--------------|------------------------------------|
| 0.25 | 1.39 | 1.38 | 1.29 | 1.38 | 0.51 | 1.79 |
| 0.5 | 1.58 | 1.53 | 1.48 | 1.53 | 0.61 | 4.70 |
| 2 | 1.96 | 1.89 | 1.82 | 1.89 | 1.16 | 7.7 |
| 5 | 2.29 | 2.21 | 2.14 | 2.21 | 1.84 | 8.2 |
| 10 | 2.48 | 2.41 | 2.35 | 2.41 | 2.35 | 7.1 |
| 30 | 2.81 | 2.74 | 2.73 | 2.74 | 2.95 | 7.1 |

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

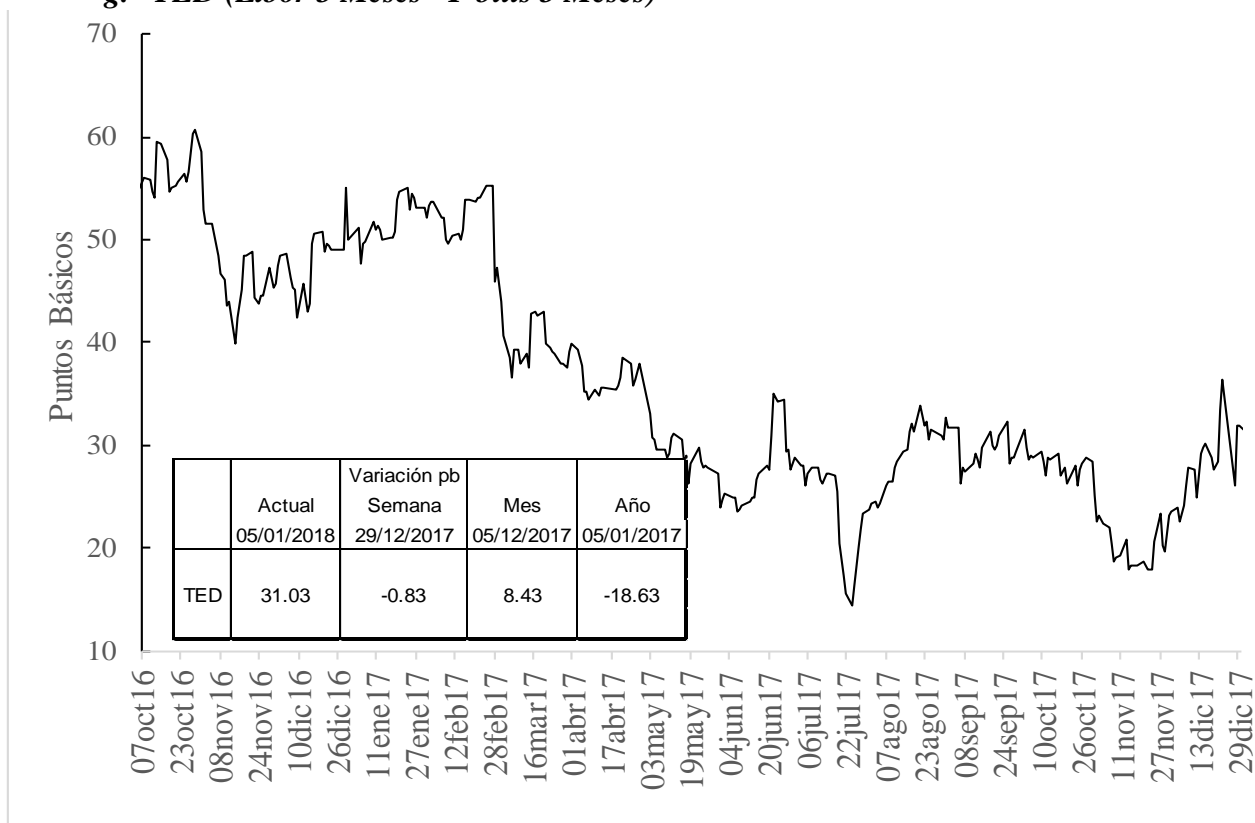
| EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/} | Spread actual (a) 05 de enero | Semana anterior (b) 29 de diciembre | 4 sem atrás 05 de diciembre | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Variación última semana (a-b) | Variación porcentual última semana (a/b)-1 |
|---|----------------------------------|--|--------------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------------|--|
| Plus soberanos | 321 | 329 | 337 | 329 | 354 | -8 | -2.3% |
| Colombia | 165 | 175 | 175 | 175 | 214 | -10 | -5.7% |
| Argentina | 361 | 350 | 355 | 350 | 478 | 11 | 3.1% |
| Brasil | 222 | 241 | 235 | 241 | 303 | -19 | -7.9% |
| México | 181 | 188 | 180 | 188 | 239 | -7 | -3.7% |
| Perú | 101 | 113 | 114 | 113 | 169 | -12 | -10.6% |
| Venezuela | 6515 | 5759 | 5617 | 5759 | 2119 | 756 | 13.1% |
| Turquía | 273 | 286 | 300 | 286 | 358 | -13 | -4.5% |
| Sudáfrica | 193 | 218 | 241 | 218 | 226 | -25 | -11.5% |

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

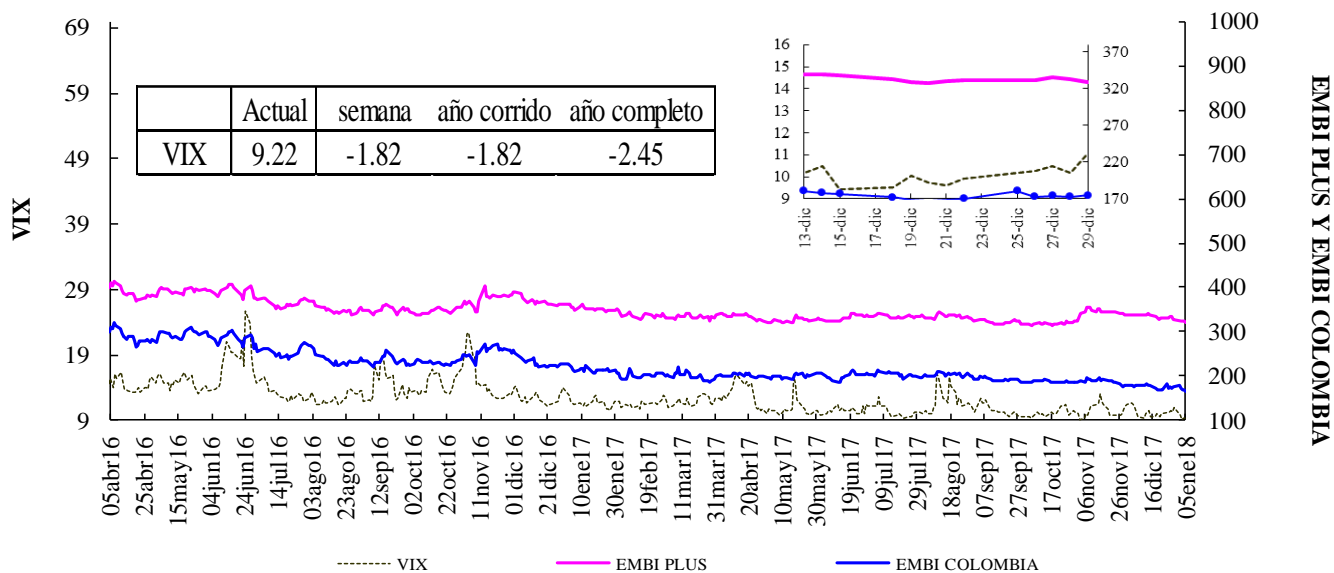
Fuente: Bloomberg

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)

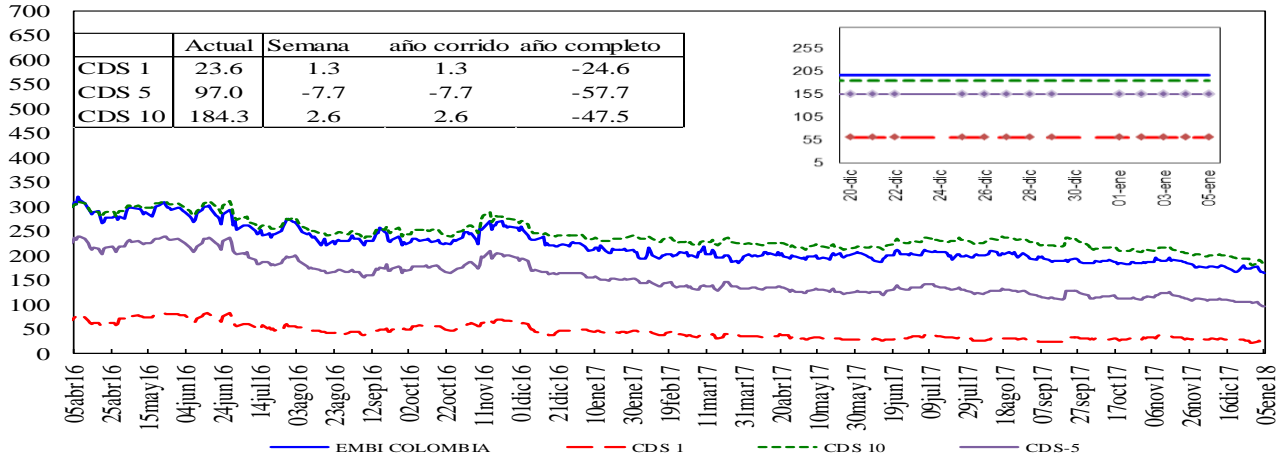


h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees

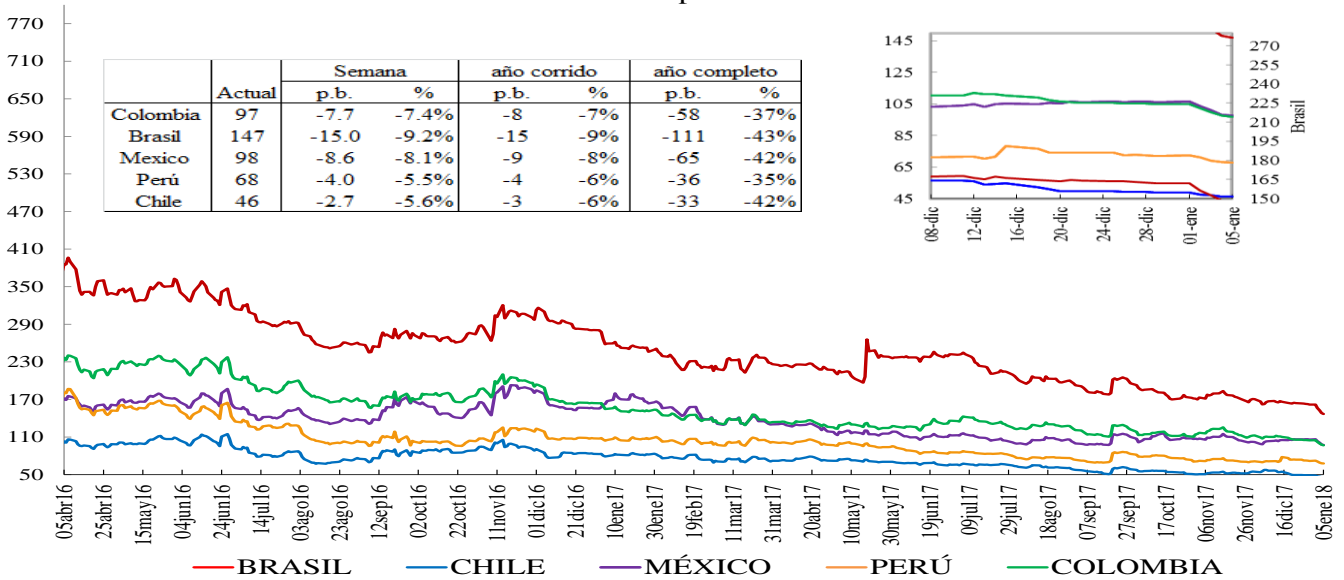


Fuente: Bloomberg, DODM
 VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionistas

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

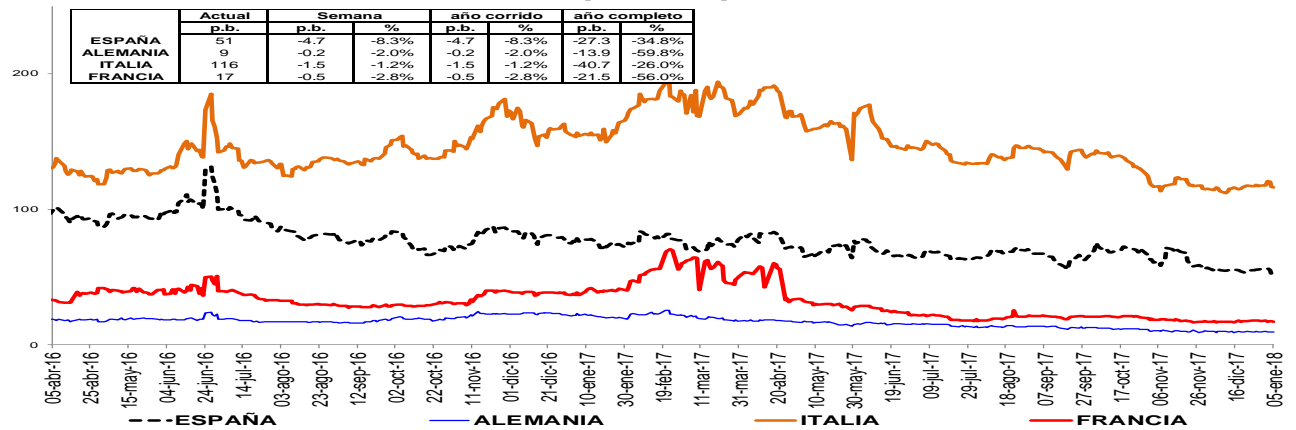


Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

i. Índices Accionarios

| País | Índices accionarios | Nivel actual 05 de enero | Diferencia | | | |
|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------|
| | | | Semanal 29 de diciembre | 4 sem atrás 05 de diciembre | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás |
| EE UU | DOW JONES | 25,296 | 2.33% | 4.6% | 2.3% | 27.1% |
| EE UU | S&P500 | 2,743 | 2.60% | 4.3% | 2.6% | 20.9% |
| EE UU | NASDAQ | 7,137 | 3.38% | 5.5% | 3.4% | 30.0% |
| Zona Euro | Euro Stoxx 50 | 3,608 | 2.96% | 1.0% | 3.0% | 8.8% |
| Alemania | DAX | 13,320 | 3.11% | 2.1% | 3.1% | 15.0% |
| Argentina | MERVAL | 32,190 | 7.07% | 21.6% | 7.1% | 76.6% |
| México | MEXBOL | 49,888 | 1.08% | 5.1% | 1.1% | 6.8% |
| Brasil (Sao Paulo) | IBOV | 78,647 | 2.94% | 8.4% | 2.9% | 26.7% |
| Chile | IPSA | 5,635 | 1.26% | 12.4% | 1.3% | 35.3% |
| Venezuela | IBVC | 1,264 | 0.04% | -6.1% | 0.0% | -96.1% |
| Perú | IGBVL | 20,641 | 3.34% | 6.2% | 3.3% | 28.7% |
| Colombia | COLCAP | 1,532 | 1.19% | 5.8% | 1.2% | 11.2% |
| Japón | NKY | 23,715 | 4.17% | 4.8% | 4.2% | 21.5% |
| China | SHANGAI SE | 3,392 | 2.56% | 2.7% | 2.6% | 7.2% |

Fuente: Bloomberg

j. Comportamiento de tasas de cambio

ij) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

| TASAS DE CAMBIO Frente al dólar | Tasa Indirecta 05 de enero | Tasa Directa 05 de enero | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------|----------------------------|--------------|----------------|-----------------|
| | | | Semanal 29 de diciembre | 4 semanas atrás | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Euro | 1.2030 | 0.83 | -0.21% | -1.7% | -0.2% | -11.8% | -10.7% | -0.8% |
| Libra | 1.3571 | 0.74 | -0.42% | -0.9% | -0.4% | -8.5% | 8.1% | 12.4% |
| AUD | 0.7864 | 1.27 | -0.71% | -3.3% | -0.7% | -6.7% | -8.9% | 2.8% |
| NZD | 0.7173 | 1.39 | -1.05% | -4.1% | -1.1% | -2.0% | -6.5% | 7.2% |
| CAD | 0.8056 | 1.24 | -1.26% | -2.2% | -1.3% | -6.1% | -11.3% | 5.5% |
| Yen | 0.0088 | 113.06 | 0.32% | 0.4% | 0.3% | -2.0% | -5.0% | -5.5% |
| NOK | 0.1242 | 8.1 | -1.86% | -2.6% | -1.9% | -5.0% | -9.6% | 5.4% |

Fuente: Bloomberg

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

| TASA DE CAMBIO Países Emergentes | Tasa actual 05 de enero | Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 29 de diciembre | 4 sem atrás 05 de diciembre | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| Colombia | 2,885.58 | -3.30% | -3.7% | -3.3% | -1.8% | -9.9% | 19.4% |
| Argentina | 18.88 | 1.40% | 9.2% | 1.4% | 18.3% | 38.5% | 120.5% |
| Brasil | 3.23 | -2.51% | -0.4% | -2.5% | 0.9% | -19.4% | 19.4% |
| Venezuela | 9.99 | 0.00% | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 58.7% | 58.7% |
| Perú | 3.21 | -0.80% | -0.8% | -0.8% | -4.6% | -5.9% | 7.4% |
| México | 19.18 | -2.44% | 2.2% | -2.4% | -10.5% | 10.6% | 28.3% |
| Chile | 605.78 | -1.57% | -7.3% | -1.6% | -8.5% | -15.1% | 0.3% |
| Turquía | 3.74 | -1.65% | -2.8% | -1.7% | 4.0% | 25.2% | 60.3% |
| India | 63.37 | -0.78% | -1.6% | -0.8% | -6.8% | -4.8% | -0.1% |
| Sudáfrica | 12.31 | -0.57% | -8.5% | -0.6% | -9.3% | -21.3% | 5.2% |
| Malasia | 4.00 | -1.21% | -1.7% | -1.2% | -10.9% | -7.9% | 13.1% |

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 05 de enero | Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas | | | | | |
|--|----------------------------|---|--------------------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | Semanal 29 de diciembre | 4 sem atrás 05 de diciembre | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | Dos años atrás | Tres años atrás |
| COP/Euro | 3471.21 | -3.09% | -2.1% | -3.1% | 11.3% | 0.8% | 20.4% |
| COP/Libra | 3915.88 | -2.88% | -2.8% | -2.9% | 7.3% | -16.7% | 6.3% |
| COP/Yen | 25.52 | -3.30% | -4.1% | -3.6% | 0.1% | -5.2% | 26.4% |
| COP/Sol Peruano | 898.44 | -2.51% | -2.9% | -2.5% | 2.8% | -4.3% | 11.2% |
| COP/Peso Chileno | 4.76 | -1.75% | 3.9% | -1.8% | 7.2% | 6.1% | 19.0% |
| COP/Real Brasileiro | 893.56 | -0.80% | -3.3% | -0.8% | -2.8% | 11.8% | 0.1% |
| COP/Peso Mexicano | 150.45 | -0.88% | -5.8% | -0.9% | 9.6% | -18.6% | -6.9% |

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

| Materias primas Principales productos | Materias Primas Producto | Nivel actual Dólares 05 de enero | Diferencia | | | | | |
|--|-----------------------------|--|----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------------|--------------|--|
| | | | Semanal 29 de diciembre | Frente a 29 de diciembre | 4 semanas atrás | 30 de Diciembre de 2016 | Un año atrás | |
| Balanza comercial | | | | | | | | |
| Índice General | CRB INDEX | 193.4 | -0.2% | -0.22% | 3.19% | -0.22% | -0.13% | |
| Exportaciones | Café | 1.3 | 1.8% | 1.78% | 1.98% | 1.78% | -10.64% | |
| Exportaciones | Azúcar | 14.6 | 2.5% | 2.45% | -3.31% | 2.45% | -21.78% | |
| Exportaciones | Petróleo WTI | 61.4 | 1.7% | 1.69% | 6.63% | 1.69% | 14.29% | |
| Exportaciones | Carbón | 96.3 | 0.7% | 0.68% | 3.11% | 0.68% | 12.24% | |
| Exportaciones | Oro | 1319.4 | 1.3% | 1.25% | 4.22% | 1.25% | 11.78% | |
| Exportaciones | Níquel | 12500.0 | 2.0% | 1.96% | 12.87% | 1.96% | 22.19% | |
| Exportaciones | Aceite de Palma | 1400.0 | 6.1% | 6.06% | 1.82% | 6.06% | -21.57% | |
| Importaciones | Trigo | 4.2 | 1.0% | 0.95% | 0.71% | 0.95% | 1.25% | |
| Importaciones | Sorgo | 5.8 | 2.8% | 2.85% | 6.25% | 2.85% | 18.69% | |
| Importaciones | Maíz | 3.2 | 0.0% | 0.00% | 0.31% | 0.00% | -7.47% | |
| Importaciones | Cacao | 1895.9 | -0.2% | -0.17% | -2.60% | -0.17% | -15.55% | |
| Importaciones | Algodón | 0.8 | -0.8% | -0.78% | 7.48% | -0.78% | 3.58% | |
| Importaciones | Soya | 9.4 | 1.5% | 1.51% | -1.05% | 1.51% | -5.34% | |
| Otros | Plata | 17.1 | 1.1% | 1.14% | 6.41% | 1.14% | 3.29% | |
| Otros | Cobre | 7097.0 | -0.8% | -0.84% | 6.80% | -0.84% | 26.48% | |
| Otros | Aluminio | 2205.5 | -1.6% | -1.61% | 7.48% | -1.61% | 29.01% | |
| Otros | Ganado | 121.6 | -1.0% | -1.03% | 2.17% | -1.03% | 3.31% | |
| Otros | Petróleo Brent | 67.6 | 1.1% | 1.12% | 7.57% | 1.12% | 18.86% | |

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 Board (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.

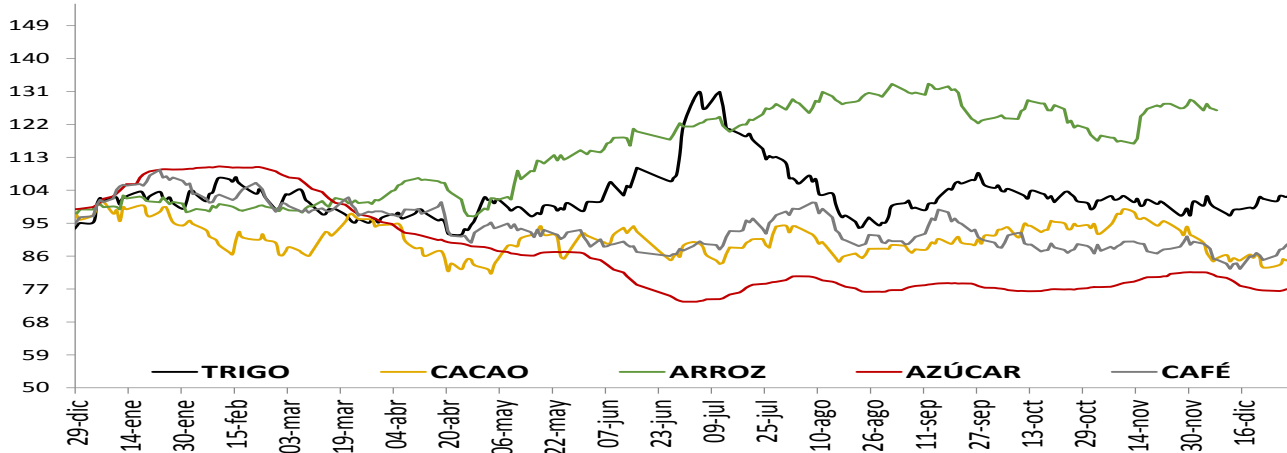
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

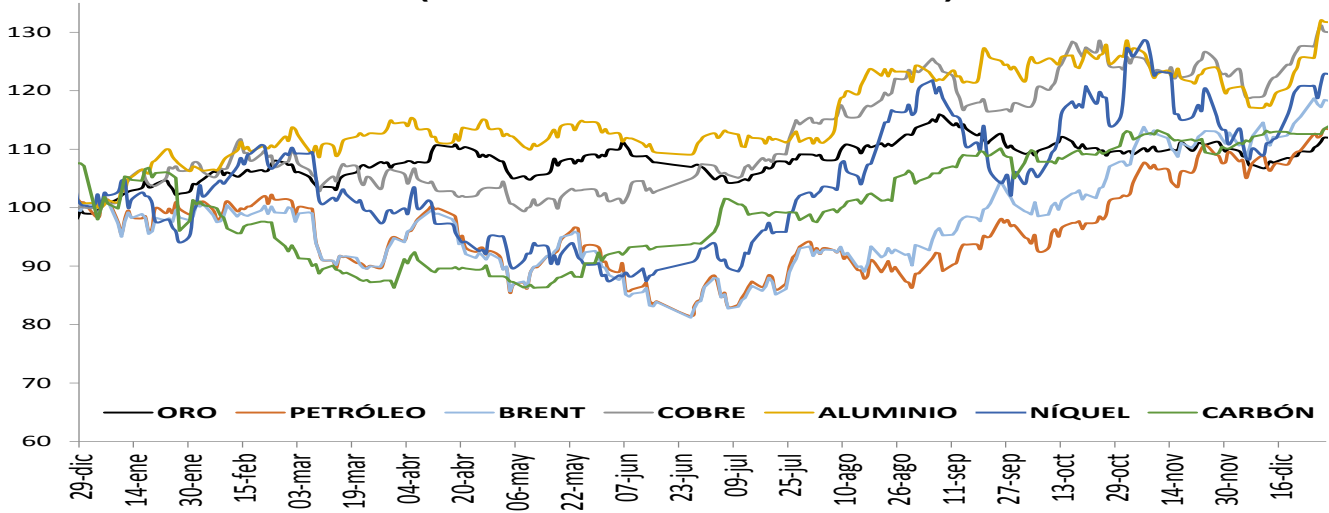
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

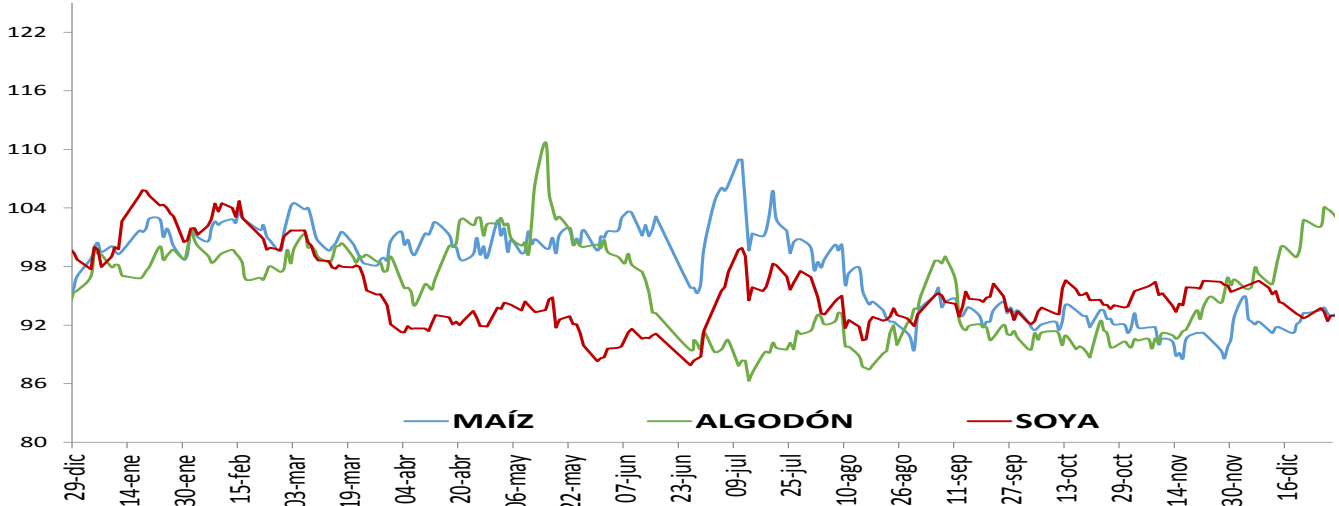
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 04 de enero de 2017)**



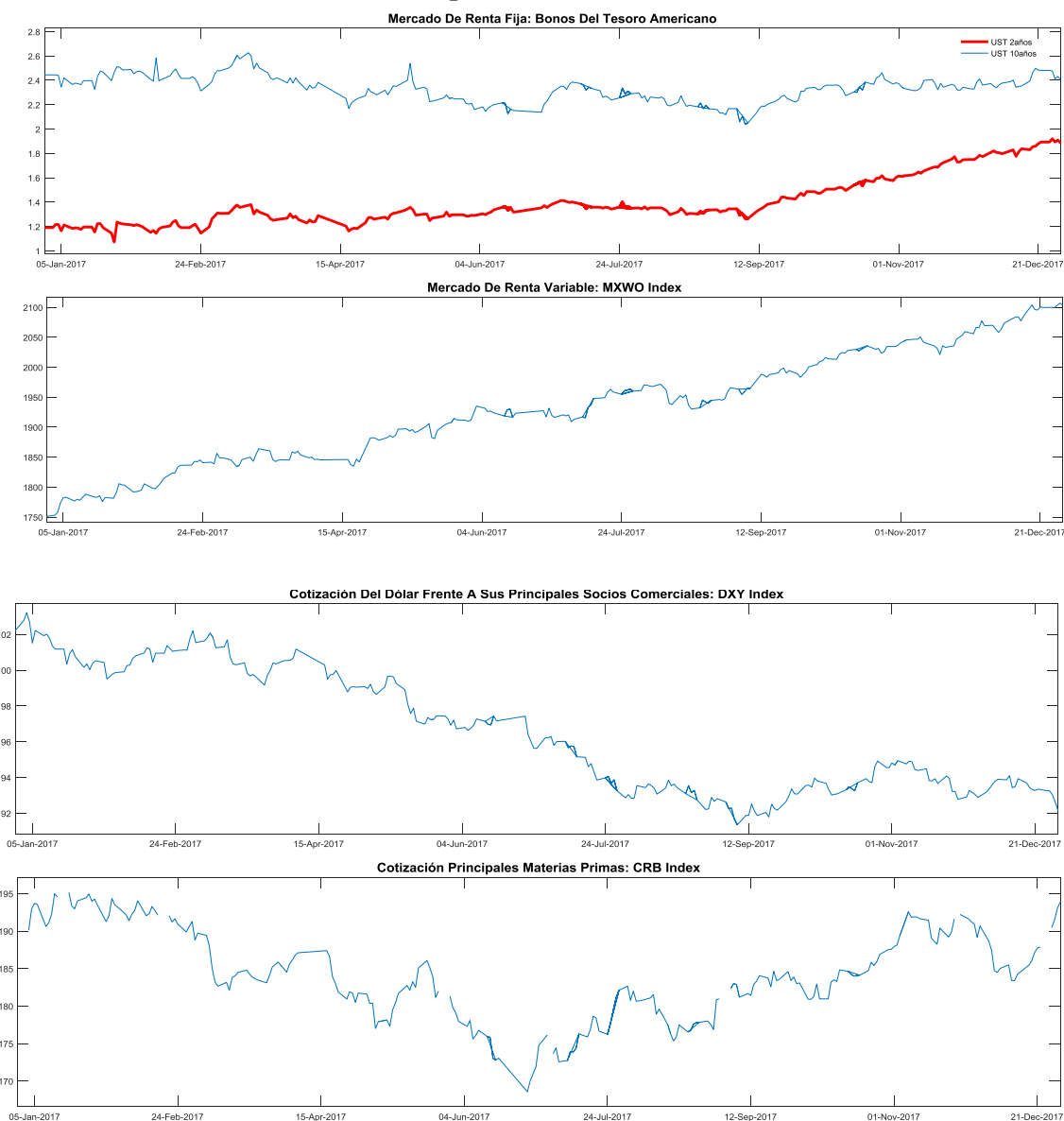
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 04 de enero de 2017)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 04 de enero de 2017)**



1. Resumen de los mercados de países desarrollados



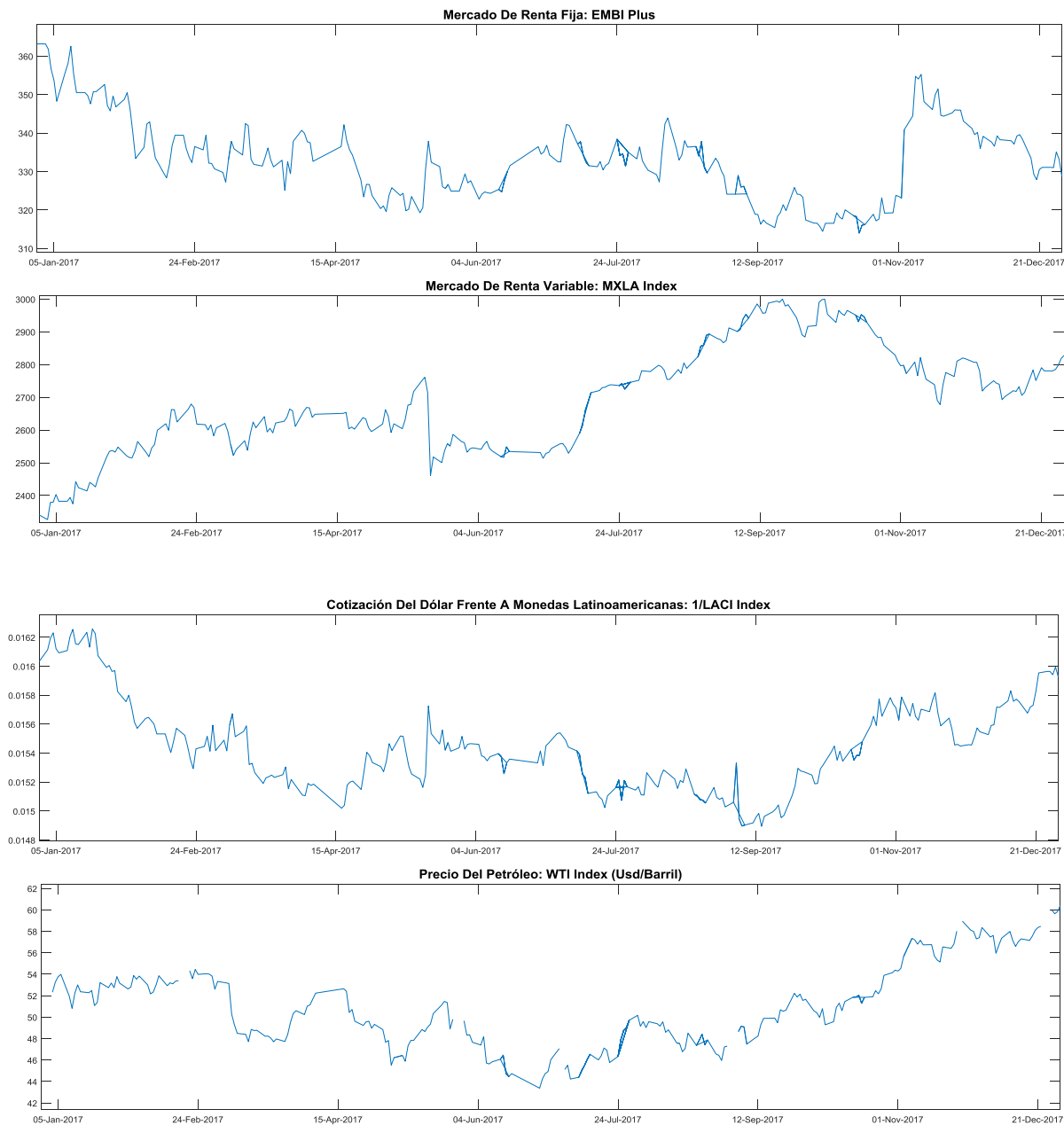
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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.

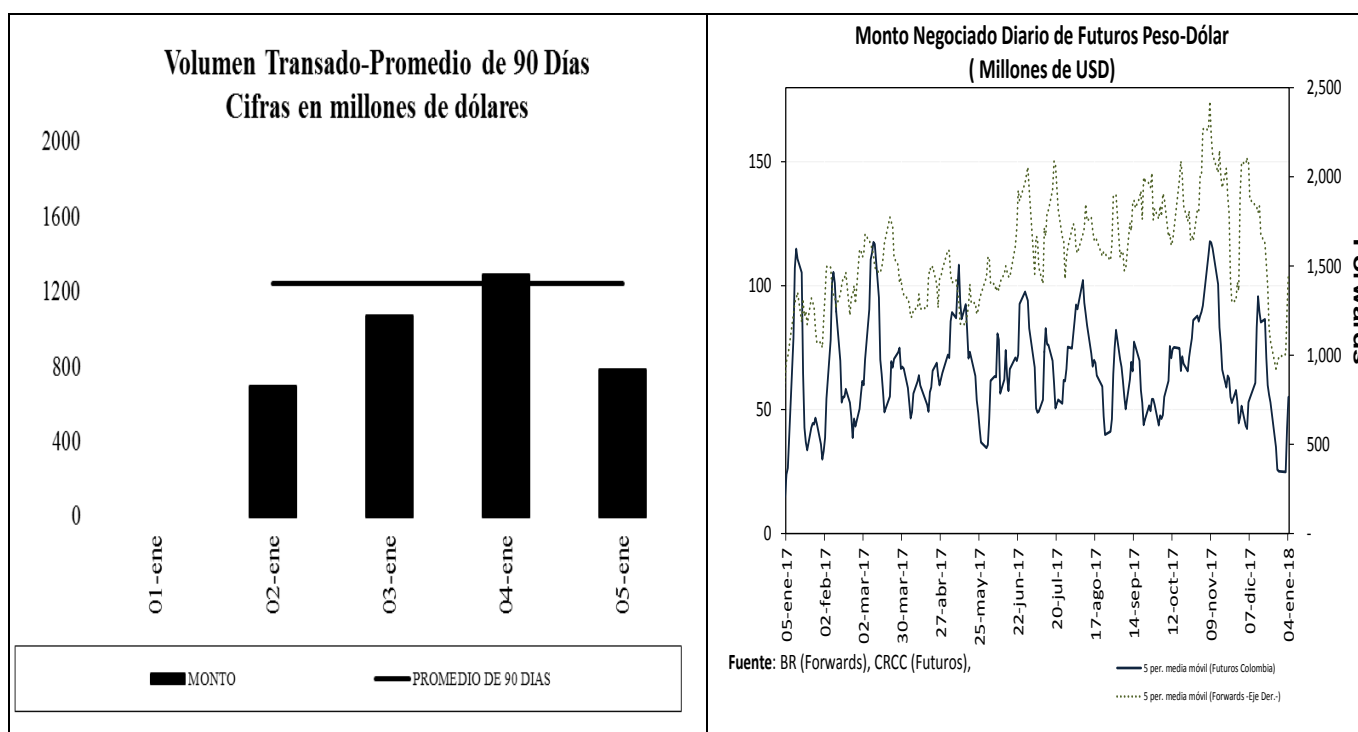
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

| 2018 | 05-dic | 15-dic | 22-dic | 29-dic | 05-ene | Variación semanal | Variación 4 semanas |
|---------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-------------------|---------------------|
| Tasa promedio | 2,996.77 | 2,996.58 | 2,961.91 | 2,983.92 | 2,898.75 | -85.17 | -98.02 |
| | | | | | | -2.85% | -3.27% |
| Depreciación año completo | -1.73% | -0.12% | -1.14% | -1.21% | -1.40% | | |
| Depreciación año corrido | -0.14% | -0.15% | -1.30% | -0.57% | -3.41% | | |

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



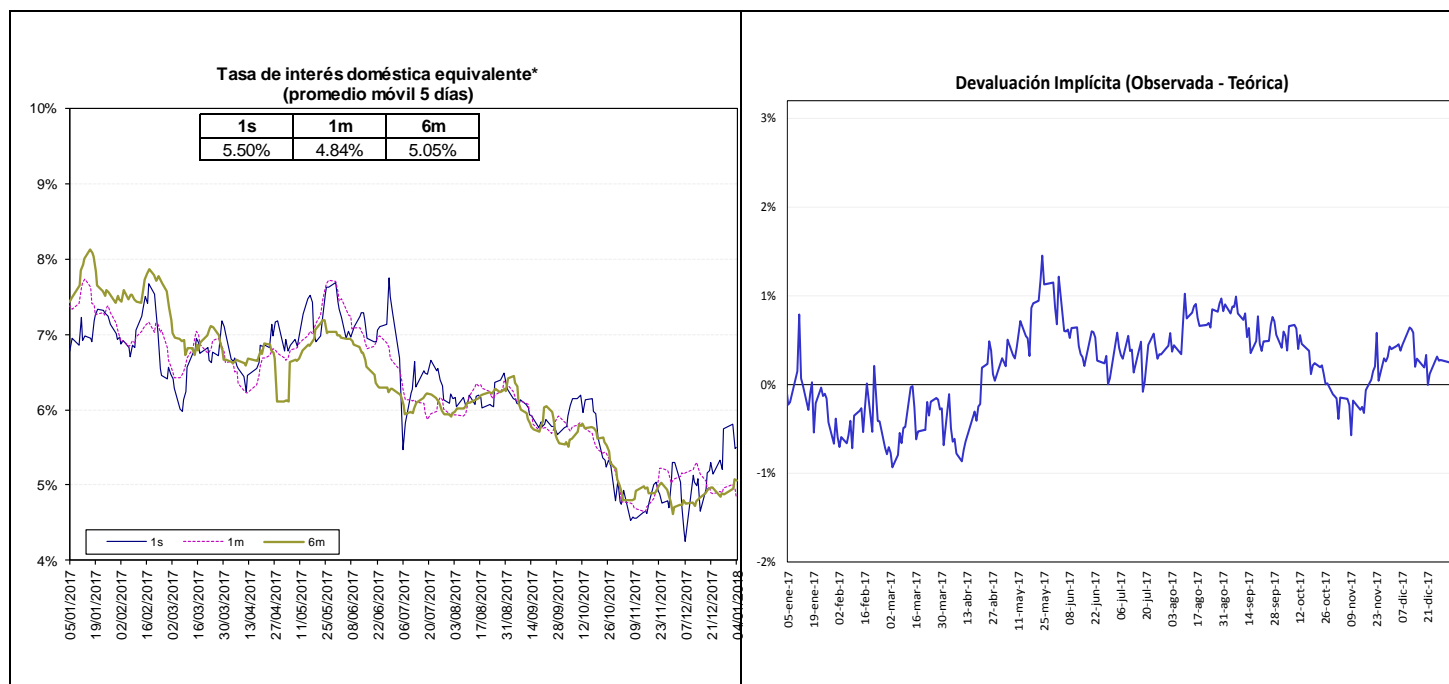
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

| Diferencial de Tasas ENE02 - ENE04 | | | | | | |
|------------------------------------|-------------------------|----------|--------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|
| | Monto promedio 3 meses* | Monto* | Dev. Implícita Ponderada | | Devaluación Teórica | |
| | | | Semana Actual | Semana anterior | Semana Actual | Semana anterior |
| 1 semana | 1,006 | 1,025.94 | 3.38% | 3.67% | 3.16% | 3.17% |
| 1 mes | 1,847 | 1,904.10 | 3.16% | 3.38% | 3.08% | 3.11% |
| 2 meses | 254 | 249.03 | 3.27% | 3.29% | 2.97% | 3.02% |
| 3 meses | 233 | 237.34 | 3.39% | 3.19% | 2.84% | 2.91% |
| 6 meses | 195 | 199.60 | 3.19% | 2.88% | 2.53% | 2.54% |
| 1 año | 199 | 196.59 | 2.85% | 2.70% | 2.02% | 2.07% |

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

*Cifras en US\$ millones

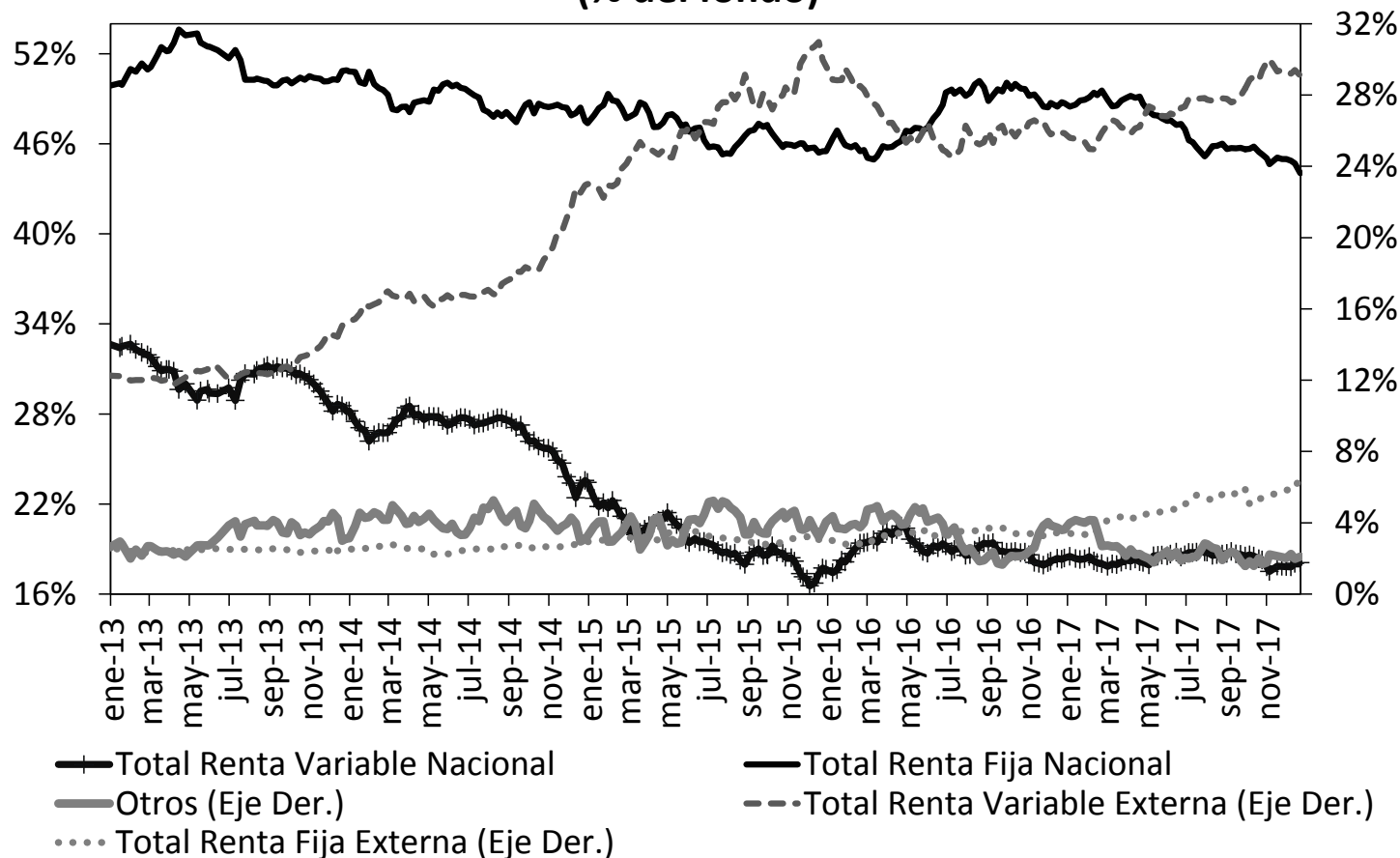


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 22 de diciembre de 2017.

| | Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) * | | | | | |
|-------------------|---|------------------|------------------|----------------------|------------------|------------------|
| | 14-dic | | | 22-dic | | |
| | Renta Variable Local | Total portafolio | % del portafolio | Renta Variable Local | Total portafolio | % del portafolio |
| Conservador | 1.12 | 17.89 | 6.24% | 1.14 | 18.09 | 6.31% |
| Mayor Riesgo | 0.73 | 2.51 | 29.16% | 0.75 | 2.54 | 29.45% |
| Moderado | 36.91 | 182.79 | 20.19% | 37.29 | 184.63 | 20.19% |
| Retiro Programado | 1.30 | 18.80 | 6.92% | 1.34 | 18.75 | 7.12% |
| Total | 40.06 | 221.99 | 18.05% | 40.51 | 224.00 | 18.08% |

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

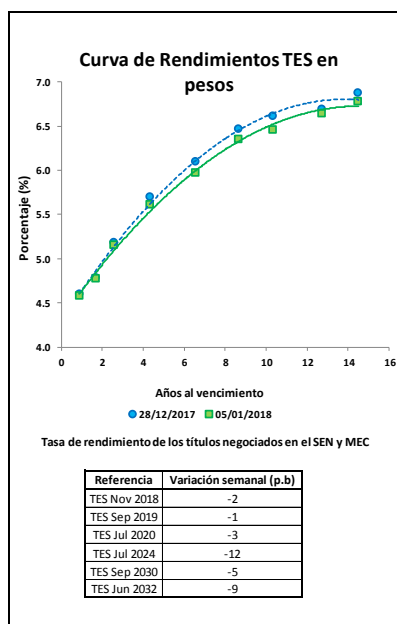
12. Mercado de deuda pública²

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 | 13-mar-18 | 5.37% | 06-jun-17 | 5.59% | 30-jun-17 | -22 |
| TES-CP | 0.4 | 13-jun-18 | 5.41% | 05-sep-17 | 5.19% | 29-ago-17 | 22 |
| TES-CP | 0.7 | 11-sep-18 | 4.68% | 28-nov-17 | 4.71% | 28-nov-17 | -3 |
| TES-CP | 0.9 | 11-dic-18 | 4.75% | 02-ene-18 | 4.69% | 26-dic-17 | 6 |
| TES-PESOS | 0.8 | 24-oct-18 | 6.55% | 25-abr-12 | 6.63% | 11-abr-12 | -8 |
| TES-PESOS | 0.9 | 21-nov-18 | 5.66% | 23-oct-13 | 6.13% | 09-oct-13 | -47 |
| TES-PESOS | 1.7 | 11-sep-19 | 5.55% | 25-mar-15 | 5.68% | 11-mar-15 | -13 |
| TES-PESOS | 2.5 | 24-jul-20 | 8.00% | 27-ene-16 | 7.89% | 13-ene-16 | 11 |
| TES-PESOS | 4.3 | 04-may-22 | 5.85% | 11-oct-17 | 6.01% | 09-oct-17 | -16 |
| TES-PESOS | 6.5 | 24-jul-24 | 6.79% | 25-mar-15 | 6.96% | 11-mar-15 | -17 |
| TES-PESOS | 8.6 | 26-ago-26 | 6.39% | 11-oct-17 | 6.58% | 09-oct-17 | -19 |
| TES-PESOS | 10.3 | 28-abr-28 | 7.36% | 13-ago-14 | 7.00% | 23-jul-14 | 36 |
| TES-PESOS | 12.7 | 18-sep-30 | 7.25% | 26-sep-16 | 7.24% | 14-sep-16 | 1 |
| TES-PESOS | 14.5 | 30-jun-32 | 6.84% | 11-oct-17 | 6.99% | 09-oct-17 | -15 |
| TES-UVR | 1.3 | 17-abr-19 | 3.12% | 20-ene-16 | 2.76% | 06-ene-16 | 36 |
| TES-UVR | 3.2 | 10-mar-21 | 2.48% | 04-oct-17 | 2.49% | 20-sep-17 | -1 |
| TES-UVR | 5.1 | 23-feb-23 | 3.61% | 03-ene-18 | 2.16% | 20-jun-12 | 145 |
| TES-UVR | 7.3 | 07-may-25 | 3.07% | 15-feb-17 | 3.03% | 02-ago-17 | 4 |
| TES-UVR | 9.2 | 17-mar-27 | 2.93% | 03-ene-18 | 2.87% | 04-oct-17 | 6 |
| TES-UVR | 15.2 | 25-mar-33 | 4.73% | 18-feb-16 | 4.63% | 03-feb-16 | 10 |
| TES-UVR | 17.2 | 04-abr-35 | 3.46% | 03-ene-18 | 3.47% | 04-oct-17 | 0 |

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 2018 | Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM | Movimiento Neto del 28 de diciembre de 2017 al 4 de enero de 2018 | Tramo Corto (0-3 años) | Tramo Medio (3-5 años) | Tramo Largo (>5 años) | Movimiento Neto del 28 de diciembre de 2017 al 5 de enero de 2018 | Movimiento Neto en lo Corrido de enero de 2018 |
|--|---------------------------------------|--|---|------------------------|------------------------|-----------------------|---|--|
| Bancos Comerciales | 153'537 | (7'118'187) | (101'025) | 295'663 | 52'396 | (194'522) | 153'537 | 153'537 |
| Compañía de Financiamiento Comercial | - | (28'417) | - | - | - | - | - | - |
| Cooperativas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Corporaciones Financieras | 113'911 | (703'119) | 312'830 | 23'131 | 924 | 89'856 | 113'911 | 113'911 |
| Total EC | 267'448 | (7'849'723) | 211'805 | 318'794 | 53'320 | (104'666) | 267'448 | 267'448 |
| Fondos de Pensiones y Cesantías Propia | (21'000) | (46'730) | (26'000) | (1'000) | (10'000) | (10'000) | (21'000) | (21'000) |
| Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros | (182'700) | (2'071'214) | (102'200) | (125'000) | - | (57'700) | (182'700) | (182'700) |
| | | Pasivos Pensionales | | | | | | |
| | (123'200) | (1'738'133) | (67'200) | (116'000) | - | (7'200) | (123'200) | (123'200) |
| Fondos de Pensiones - Prima Media | - | (69'650) | - | - | - | - | - | - |
| Total Fondos de Pensiones y Cesantías | (203'700) | (2'187'594) | (128'200) | (126'000) | (10'000) | (67'700) | (203'700) | (203'700) |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia | 180'416 | (322'475) | 205'000 | 84'010 | 74'000 | 22'406 | 180'416 | 180'416 |
| Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros | (117'500) | 314'644 | (103'500) | (125'000) | (1'500) | 9'000 | (117'500) | (117'500) |
| | | Extranjeros | | | | | | |
| | - | 29'183 | - | - | - | - | - | - |
| | - | 18'062 | - | - | - | - | - | - |
| | | FIC | | | | | | |
| Total Sociedades Comisionistas de Bolsa | 62'916 | (7'831) | 101'500 | (40'990) | 72'500 | 31'406 | 62'916 | 62'916 |
| Sociedades Fiduciarias Propia | (16'500) | 557'426 | (13'500) | (5'000) | (29'500) | 18'000 | (16'500) | (16'500) |
| Sociedades Fiduciarias Terceros | 165'598 | 5'184'098 | 87'640 | 93'196 | (57'558) | 129'960 | 165'598 | 165'598 |
| | | Extranjeros*** | | | | | | |
| | 102'637 | 53'830'898 | 15'695 | (21'504) | 16'681 | 107'460 | 102'637 | 102'637 |
| | 89'500 | (520'118) | 68'500 | 71'000 | 32'000 | (13'500) | 89'500 | 89'500 |
| | (87'000) | 333'808 | (32'000) | (87'000) | (22'000) | 22'000 | (87'000) | (87'000) |
| | | Pasivos Pensionales | | | | | | |
| Total Sociedades Fiduciarias | 149'098 | 52'400'524 | 74'140 | 88'196 | (87'058) | 147'960 | 149'098 | 149'098 |
| Compañías de Seguros y Capitalización Propia | (13'000) | (180'173) | (1'500) | (1'500) | - | (1'500) | (13'000) | (13'000) |
| Compañías de Seguros y Capitalización Terceros | - | (12'500) | - | - | - | - | - | - |
| | | Pasivos Pensionales | | | | | | |
| | (13'000) | (192'673) | (1'500) | (1'500) | - | (1'500) | (13'000) | (13'000) |
| Total Compañías de Seguros y Capitalización | (13'000) | (192'673) | (1'500) | (1'500) | - | (1'500) | (13'000) | (13'000) |
| Sociedades Administradoras de Inversión Propia | - | (1'000) | - | - | - | - | - | - |
| Sociedades Administradoras de Inversión Terceros | - | (6'000) | - | - | - | - | - | - |
| | | FIC | | | | | | |
| | - | (6'000) | - | - | - | - | - | - |
| | - | (7'000) | - | - | - | - | - | - |
| Total Sociedades Administradoras de Inversión | - | (7'000) | - | - | - | - | - | - |
| Total Entidades Financieras No bancarias | (4'686) | 50'005'425 | 45'940 | (90'294) | (24'558) | 110'166 | (4'686) | (4'686) |
| Total Entidades Financieras Especiales** | (6'500) | 1'234'737 | (6'500) | 21'500 | (22'500) | (5'500) | (6'500) | (6'500) |
| Total Entidades Públicas**** | 21'976 | (3'793'919) | 21'906 | - | 21'976 | - | 21'976 | 21'976 |
| Otros***** | - | 1'005'252 | - | - | - | - | - | - |
| | | Extranjeros | | | | | | |
| | - | 209'203 | - | - | - | - | - | - |
| Total Movimiento Neto | 278'238 | 40'601'772 | 273'151 | 250'000 | 28'238 | - | 278'238 | 278'238 |

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 05 de enero de 2018

**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.

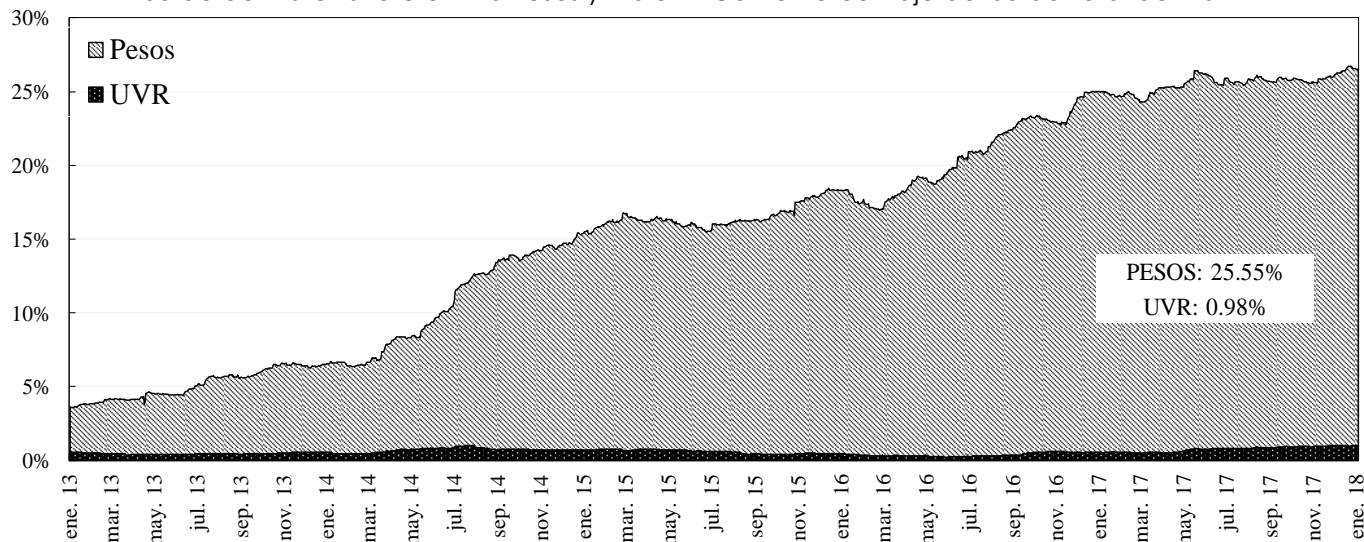
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

| | Denominación | Movimiento Neto en lo Corrido de 2018 | Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM | Variación entre el 28 de diciembre y el 04 de enero | Variación entre el 28 de diciembre y el 05 de enero | Variación en lo corrido de enero | Saldo de Compras Netas al 05 de enero de 2018 | % Saldo disponible TES Pesos o TES UVR | % Saldo Total TES |
|---------|--------------|---------------------------------------|--|---|---|----------------------------------|---|--|-------------------|
| Spot | Pesos | \$ 102'637 | \$ 53'900'850 | \$ 15'695 | \$ 102'637 | \$ 102'637 | \$ 65'325'214 | 36.42% | 25.55% |
| | UVR | \$ (19'618) | \$ 1'457'436 | \$ (12'226) | \$ (19'618) | \$ (19'618) | \$ 2'507'707 | 3.29% | 0.98% |
| Forward | Pesos | \$ 133'000 | \$ (1'999'094) | \$ 133'000 | n.d. | \$ 133'000 | \$ 2'963'950 | 1.65% | 1.16% |

Cifras en millones de pesos.

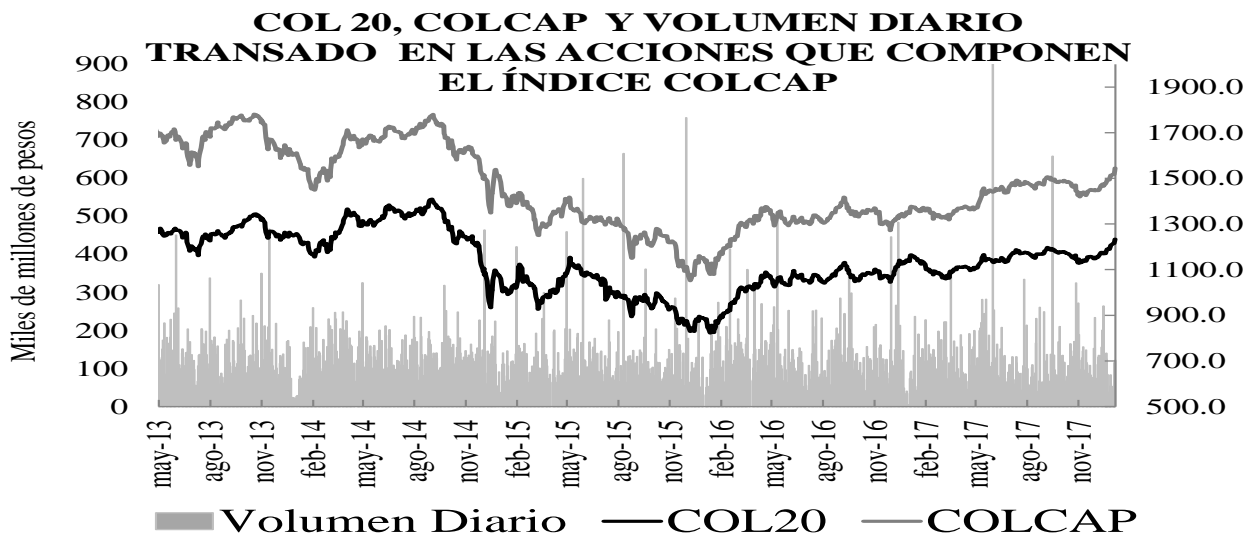
Saldo de TES Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total de TES



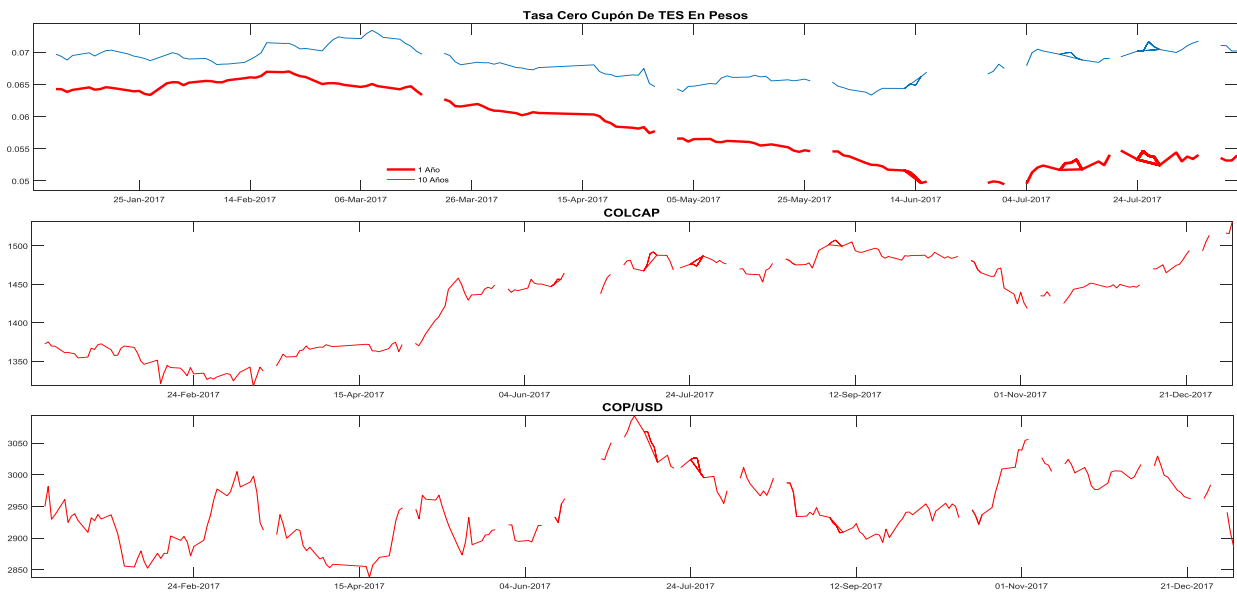
14. Mercado de renta variable³

| | enero 5 | Variación | | | |
|-----------------------|----------|-----------|--------|-------------|--------------|
| | | 1 semana | 1 mes | Año Corrido | Año Completo |
| COL20 | 1,162.35 | 1.34% | 2.42% | -3.73% | 6.07% |
| COLCAP | 1,449.35 | 0.29% | 0.99% | -4.25% | 10.27% |
| Monto Promedio | 104.95 * | -24.0% | -20.2% | 80.9% | -30.1% |

* 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 1 Ene | MARTES 2 Ene | MIÉRCOLES 3 Ene | JUEVES 4 Ene | VIERNES 5 Ene |
|--|--|---|---|---|
| Perú <i>IPC (MoM) Dec</i> Esp: 0.18% Ant: -0.20% Obs: 0.16% Perú <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 1.39% Ant: 1.54% Obs: 1.36% Indonesia <i>PMI Nikkei fab</i> <i>Indonesia Dec</i> Ant: 50.4 Obs: 49.3 China <i>Fab PMI de China</i> <i>Caixin Dec</i> Esp: 50.7 Ant: 50.8 Obs: 51.5 Indonesia <i>Danareksa</i> <i>confianza</i> <i>consumidor Dec</i> Ant: 103.0 Obs: 101.8 Indonesia <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 3.35% Ant: 3.30% Obs: 3.61% | Eurozona <i>Markit Eurozona</i> <i>fabricación PMI</i> <i>Dec F</i> Esp: 60.6 Ant: 60.6 Obs: 60.6 Reino Unido <i>Markit, fabricación</i> <i>PMI del RU SA</i> <i>Dec</i> Esp: 57.9 Ant: 58.2 Obs: 56.3 Brasil <i>IPC FGV IPC-S</i> <i>Dec 31</i> Esp: 0.23% Ant: 0.27% Obs: 0.21% Chile <i>Central Bank</i> <i>Meeting Minutes</i> Brasil <i>Fabricación PMI</i> <i>de Brasil Markit</i> <i>Dec</i> Ant: 53.5 Obs: 52.4 Canadá <i>PMI Markit</i> <i>fabricación</i> <i>Canadá Dec</i> Ant: 54.4 Obs: 54.7 Estados Unidos <i>Markit EEUU</i> <i>fabricación PMI</i> <i>Dec F</i> Esp: 55.0 Ant: 55.0 Obs: 55.1 México <i>Fab PMI de</i> <i>México Markit</i> <i>Dec</i> Ant: 52.4 Obs: 51.7 México <i>Índice</i> <i>manufacturero</i> <i>IMEF SA Dec</i> Esp: 52.2 Ant: 52.6 Obs: 51.7 México <i>Índice no</i> <i>manufacturero</i> <i>IMEF SA Dec</i> Esp: 52.0 Ant: 52.5 Obs: 52.0 | Reino Unido <i>Markit/CIPS RU</i> <i>construcción PMI</i> <i>Dec</i> Esp: 53.0 Ant: 53.1 Obs: 52.2 Chile <i>Ventas al por</i> <i>menor YoY Nov</i> Esp: 3.6% Ant: 3.7% Obs: 5.6% Chile <i>Commercial</i> <i>Activity YoY Nov</i> Ant: 6.0% Obs: 6.0% Estados Unidos <i>Solicitudes de</i> <i>hipoteca MBA</i> <i>Dec 29</i> Ant: -3.5% Obs: 0.7% Estados Unidos <i>ISM</i> <i>manufacturero</i> <i>Dec</i> Esp: 58.2 Ant: 58.2 Obs: 59.7 Colombia <i>Exportaciones</i> <i>FOB Nov</i> Esp: \$3152.0 Ant: \$3130.7 Obs: \$3011.3 Estados Unidos <i>FOMC Meeting</i> <i>Minutes Dec 13</i> Japón <i>PMI Nikkei fab</i> <i>Japón Dec F</i> Ant: 54.2 Obs: 54.0 China <i>Composite PMI</i> <i>de China Caixin</i> <i>Dec</i> Ant: 51.6 Obs: 53.0 | Eurozona <i>Markit PMI</i> <i>Composite</i> <i>Eurozona Dec F</i> Esp: 58.0 Ant: 58.0 Obs: 58.1 Reino Unido <i>Markit/CIPS RU</i> <i>Composite PMI</i> <i>Dec</i> Esp: 55.0 Ant: 54.9 Obs: 54.9 Brasil <i>Composite PMI de</i> <i>Brasil Markit Dec</i> Ant: 48.9 Obs: 48.8 Chile <i>Confianza</i> <i>empresarial IMCE</i> <i>Dec</i> Ant: 47.01 Obs: 44.00 Estados Unidos <i>ADP Cambio de</i> <i>empleo Dec</i> Esp: 190k Ant: 190k Obs: 250k Estados Unidos <i>Peticiones</i> <i>iniciales de</i> <i>desempleo Dec 30</i> Esp: 240k Ant: 245k Obs: 250k Estados Unidos <i>Reclamos</i> <i>continuos Dec 23</i> Esp: 1928k Ant: 1943k Obs: 1914k Estados Unidos <i>Markit PMI</i> <i>Composite EEUU</i> <i>Dec F</i> Ant: 53.0 Obs: 54.1 Japón <i>PMI Nikkey</i> <i>composite Japón</i> <i>Dec</i> Esp: -- Ant: 52.2 Obs: 52.2 | Eurozona <i>Estimación de</i> <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 1.4% Ant: 1.5% Obs: 1.4% Brasil <i>Producción</i> <i>industrial YoY</i> <i>Nov</i> Esp: 3.8% Ant: 5.3% Obs: 4.7% Chile <i>Actividad</i> <i>económica YoY</i> <i>Nov</i> Esp: 2.5% Ant: 2.9% Obs: 3.2% India <i>PIB estimado</i> <i>anual YoY 2018</i> Esp: 6.6% Ant: 7.1% Obs: 6.5% Estados Unidos <i>Cambio en</i> <i>nóminas no</i> <i>agrícolas Dec</i> Esp: 190k Ant: 228k Obs: 148k Estados Unidos <i>Tasa de</i> <i>desempleo Dec</i> Esp: 4.1% Ant: 4.1% Obs: 4.1% Estados Unidos <i>Salario por hora</i> <i>promedio YoY</i> <i>Dec</i> Esp: 2.5% Ant: 2.5% Obs: 2.5% Colombia <i>IPC (MoM) Dec</i> Esp: 0.28% Ant: 0.18% Obs: 0.38% Colombia <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 3.98% Ant: 4.12% Obs: 4.09% Colombia <i>IPC subyacente</i> <i>MoM Dec</i> Ant: 0.23% Obs: 0.46% Colombia <i>IPC subyacente</i> <i>YoY Dec</i> Ant: 4.80% Obs: 5.01% |

b. *Semana actual*

| LUNES 8 Ene | MARTES 9 Ene | MIÉRCOLES 10 Ene | JUEVES 11 Ene | VIERNES 12 Ene |
|--|--|--|---|--|
| <p>Eurozona <i>Confianza del inversor Sentix Jan</i> Esp: 31.3 Ant: 31.1 Obs: 32.9</p> <p>Eurozona <i>Confianza del consumidor Dec F</i> Esp: 0.5 Ant: 0.5 Obs: 0.5</p> <p>Eurozona <i>Ventas al por menor YoY Nov</i> Esp: 2.4% Ant: 0.4% Obs: 2.8%</p> <p>Eurozona <i>Confianza económica Dec</i> Esp: 114.8 Ant: 114.6 Obs: 116.0</p> <p>Eurozona <i>Confianza industrial Dec</i> Esp: 8.4 Ant: 8.2 Obs: 9.1</p> <p>Eurozona <i>Confianza de servicios Dec</i> Esp: 16.5 Ant: 16.3 Obs: 18.4</p> <p>Chile <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 2.3% Ant: 1.9% Obs: 2.3%</p> | <p>Japón <i>Índice de confianza del consumidor Dec</i> Esp: 45.0 Ant: 44.9 Obs: 44.7</p> <p>Alemania <i>Producción industrial WDA YoY Nov</i> Esp: 3.9% Ant: 2.7% Obs: 5.6%</p> <p>Italia <i>Tasa de desempleo Nov P</i> Esp: 11.0% Ant: 11.1% Obs: 11.0%</p> <p>Brasil <i>Inflación FGV IGP-DI YoY Dec</i> Esp: -0.35% Ant: -0.33% Obs: -0.42%</p> <p>Eurozona <i>Tasa de desempleo Nov</i> Esp: 8.7% Ant: 8.8% Obs: 8.7%</p> <p>Brasil <i>Ventas al por menor YoY Nov</i> Esp: 3.8% Ant: 2.5% Obs: 5.9%</p> <p>Brasil <i>Ventas amplias al por menor YoY Nov</i> Esp: 5.9% Ant: 7.5% Obs: 8.7%</p> <p>México <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 6.76% Ant: 6.63%</p> <p>Argentina <i>Tasa de referencia de repo de 7 días Jan 10</i> Esp: 27.50% Ant: 28.75%</p> | <p>Francia <i>Producción industrial YoY Nov</i> Esp: 2.6% Ant: 5.5%</p> <p>Francia <i>Producción manufacturera YoY Nov</i> Esp: 2.9% Ant: 6.9%</p> <p>Reino Unido <i>Producción industrial YoY Nov</i> Esp: 1.8% Ant: 3.6% Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>Producción manufacturera YoY Nov</i> Esp: 2.8% Ant: 3.9%</p> <p>Rusia <i>IPC YoY Dec F</i> Ant: 2.5%</p> <p>Estados Unidos <i>Ventas de comercio al por mayor MoM Nov</i> Esp: 0.6% Ant: 0.7%</p> | <p>Francia <i>Bank of France Ind. Sentiment Dec</i> Esp: 107 Ant: 106</p> <p>España <i>Producción industrial NSA YoY Nov</i> Ant: 6.9%</p> <p>Alemania <i>PIB NSA YoY 2017</i> Esp: 2.4% Ant: 1.9%</p> <p>Italia <i>Ventas al por menor YoY Nov</i> Esp: 1.0% Ant: -2.1%</p> <p>Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo Jan 6</i> Esp: 245k Ant: 250k</p> <p>México <i>Índice confianza consumidor Dec</i> Esp: 89.0 Ant: 89.3</p> <p>China <i>Importaciones YoY Dec</i> Esp: 15.1% Ant: 17.7%</p> <p>China <i>Exportaciones YoY CNY Dec</i> Esp: 6.7% Ant: 10.3%</p> | <p>Francia <i>IPC UE armonizado YoY Dec F</i> Esp: 1.3% Ant: 1.3%</p> <p>Francia <i>IPC YoY Dec F</i> Esp: 1.2% Ant: 1.2%</p> <p>España <i>IPC YoY Dec F</i> Esp: 1.2% Ant: 1.2%</p> <p>Italia <i>Producción industrial WDA YoY Nov</i> Esp: 3.3% Ant: 3.1%</p> <p>India <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 5.10% Ant: 4.88%</p> <p>India <i>Producción industrial YoY Nov</i> Esp: 4.1% Ant: 2.2%</p> <p>Estados Unidos <i>IPC (MoM) Dec</i> Esp: 0.1% Ant: 0.4%</p> <p>Estados Unidos <i>IPC YoY Dec</i> Esp: 2.1% Ant: 2.2%</p> <p>México <i>Inversión fija bruta Oct</i> Esp: -0.1% Ant: -2.6%</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 | | | |
| | 30-nov-17 | 28-dic-17 | Diferencia Mes Anterior |
| I. Operaciones Definitivas 1/ | 12,933.0 | 11,514.9 | 1,418.1 |
| A. Tes clase A | 0 | 0 | 0.0 |
| B. Tes clase B | 12,933.0 | 11,514.9 | 1,418.1 |
| 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 | 7,547 | 4,174 | 3,373.6 |
| E. Expansión transitoria | 7,547 | 4,174 | 3,373.6 |
| Repos a 1 día | 7,547 | 4,174 | 3,373.6 |
| 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) | 20,480 | 15,689 | 4,791.7 |

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 05-ene-2018
Montos en miles de millones

| | PLAZO | | | | | TOTAL | VARIACION | |
|------------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|----------------|------------------|
| | 4 | 7 | 8 | 14 | 32 | | SEMANAL | AÑO CORRIDO |
| DEPOSITOS CONTRACCION | 19.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 19.95 | -258.25 | 16.95 |
| SUBASTA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| VENTANILLA | 19.95 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 19.95 | -258.25 | -332.68 |
| REPOS EXPANSION (REPO B.R.) | 3,401.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 3,401.550 | -772.14 | -3,506.05 |
| SUBASTA | 3,401.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 3,401.55 | -572.14 | -3,506.05 |
| VENTANILLA | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -200.00 | 0.00 |
| OVERNIGHT | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| APOYO TRANSITORIO | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| SUBASTA | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 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. | % | |
| 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% | |
| 29/09/2017 | 0.00 | 60.62 | 60.62 | 10145.03 | 0.00 | 0.00 | 10145.03 | 1792.61 | 0.00 | -11877.03 | (5,376) | -7157.5% | |
| 06/10/2017 | 0.00 | 58.89 | 58.89 | 8303.46 | 0.00 | 0.00 | 8303.46 | 1792.61 | 0.00 | -10037.18 | 1,840 | -134.2% | |
| 13/10/2017 | 0.00 | 53.56 | 53.56 | 9319.08 | 13.10 | 3.50 | 9335.68 | 1792.61 | 0.00 | -11074.73 | (1,038) | -156.4% | |
| 20/10/2017 | 0.00 | 40.04 | 40.04 | 10364.72 | 0.00 | 0.00 | 10364.72 | 1792.61 | 0.00 | -12117.29 | (1,043) | 0.5% | |
| 27/10/2017 | 0.00 | 114.90 | 114.90 | 9244.12 | 0.00 | 0.00 | 9244.12 | 1792.61 | 0.00 | -10921.84 | 1,195 | -214.7% | |
| 03/11/2017 | 0.00 | 64.60 | 64.60 | 9576.39 | 0.00 | 2.10 | 9578.49 | 1792.61 | 0.00 | -11306.50 | (385) | -132.2% | |
| 10/11/2017 | 0.00 | 75.96 | 75.96 | 8801.70 | 0.00 | 200.00 | 9001.70 | 1792.61 | 0.00 | -10718.36 | 588 | -252.9% | |
| 17/11/2017 | 0.00 | 42.32 | 42.32 | 10500.00 | 0.00 | 0.00 | 10500.00 | 1792.61 | 0.00 | -12250.30 | (1,532) | -360.5% | |
| 24/11/2017 | 0.00 | 230.80 | 230.80 | 8894.76 | 2.50 | 0.00 | 8897.26 | 1792.61 | 0.00 | -10459.08 | 1,791 | -216.9% | |
| 01/12/2017 | 0.00 | 324.58 | 324.58 | 6321.54 | 100.00 | 0.00 | 6421.54 | 1792.61 | 0.00 | -7889.58 | 2,569 | 43.4% | |
| 08/12/2017 | 0.00 | 281.23 | 281.23 | 7510.28 | 0.00 | 0.00 | 7510.28 | 1792.61 | 0.00 | -9021.67 | (1,132) | -144.1% | |
| 15/12/2017 | 0.00 | 266.16 | 266.16 | 3085.18 | 103.45 | 0.00 | 3188.63 | 1792.61 | 0.00 | -4715.08 | 4,307 | -480.4% | |
| 22/12/2017 | 0.00 | 106.31 | 106.31 | 2662.65 | 3.50 | 0.00 | 2666.15 | 1792.61 | 0.00 | -4352.45 | 363 | -91.6% | |
| 29/12/2017 | 0.00 | 278.20 | 278.20 | 3973.69 | 200.00 | 0.00 | 4173.69 | 1792.61 | 0.00 | -5688.11 | (1,336) | -468.3% | |
| 05/01/2018 | 0.00 | 19.95 | 19.95 | 3401.55 | 0.00 | 0.00 | 3401.55 | 1792.61 | 0.00 | -5174.22 | 514 | -138.5% | |

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 | martes, 02 de ene 2018 | 5,500,000 | 2,589,200 | 4.75% | 5.75% | 2,589,200 | 4.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | 5,500,000 | 5,802,160 | 4.75% | 5.75% | 5,499,999 | 4.75% | 302,161 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | 5,900,000 | 4,248,690 | 4.75% | 5.75% | 4,248,690 | 4.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | 5,900,000 | 3,401,550 | 4.75% | 5.75% | 3,401,550 | 4.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 22,800,000 | 16,041,600 | | | 15,739,439 | 4.75% | 302,161 | 15,739,439.30 | 0.00 | |
| Ventanilla | 1 Día | martes, 02 de ene 2018 | 0 | 70,000 | 5.75% | 5.75% | 70,000 | 5.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 70,000 | | | 70,000 | 5.75% | 0 | 70,000.00 | 0.00 | |
| Overnight Faltante de Compensación | 1 Día | martes, 02 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Overnight por 1 Día Intrada | 1 Día | martes, 02 de ene 2018 | 0 | 1,000 | 6.75% | 6.75% | 1,000 | 6.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 1,000 | | | 1,000 | 6.75% | 0 | 1,000.00 | 0.00 | |
| Subasta | 7 Días | martes, 02 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 14 Días | martes, 02 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 30 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 120 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Ventanilla | 14 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0.0 | 0.0 | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | | |
| TOTAL | | | 16,112,600.00 | | | 15,810,439.30 | | | | | | |

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 | martes, 02 de ene 2018 | 0 | 90,300 | 3.75% | 3.75% | 90,300 | 3.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | 0 | 57,329 | 3.75% | 3.75% | 57,329 | 3.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | 0 | 54,048 | 3.75% | 3.75% | 54,048 | 3.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | 0 | 19,949 | 3.75% | 3.75% | 19,949 | 3.75% | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 221,626 | 221,626 | | | 221,626 | 0 | 221,626.00 | 0.00 | | |
| Subasta | 7 Días | martes, 02 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0.00 | | | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | |
| Subasta | 14 Días | martes, 02 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | miércoles, 03 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | jueves, 04 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | viernes, 05 de ene 2018 | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 30 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 62 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| Subasta | 90 Días | | | | | | | | 0 | 0 | 0.00% | |
| | | TOTAL | 0 | 0 | | | 0 | 0.00% | 0 | 0.00 | 0.00 | |
| TOTAL | | | 221,626.00 | | | 221,626.00 | | | | | | |

* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DODM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

| | diciembre | | | marzo | | | junio | | | agosto | | | septiembre | | |
|-------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|
| | 2015 | 2016 | % | 2016 | 2017 | % | 2016 | 2017 | % | 2016 | 2017 | % | 2016 | 2017 | % |
| M3 Privado | 368,206 | 395,365 | 7.4 | 370,971 | 391,717 | 5.6 | 372,361 | 398,892 | 7.1 | 372,399 | 399,288 | 7.2 | 376,733 | 396,341 | 5.2 |
| Efectivo | 53,928 | 55,542 | 3.0 | 48,678 | 48,789 | 0.2 | 48,432 | 49,237 | 1.7 | 47,865 | 49,668 | 3.8 | 47,740 | 50,324 | 5.4 |
| PSE | 314,278 | 339,823 | 8.1 | 322,293 | 342,928 | 6.4 | 323,928 | 349,655 | 7.9 | 324,534 | 349,620 | 7.7 | 328,993 | 346,017 | 5.2 |
| Ctas. Ctes. | 38,844 | 36,148 | -6.9 | 36,437 | 34,258 | -6.0 | 32,528 | 34,655 | 6.5 | 33,704 | 34,558 | 2.5 | 31,612 | 32,725 | 3.5 |
| CDT | 114,727 | 144,698 | 26.1 | 124,999 | 151,771 | 21.4 | 138,296 | 151,079 | 9.2 | 140,200 | 152,891 | 9.1 | 147,880 | 152,256 | 3.0 |
| Ahorro | 136,588 | 131,554 | -3.7 | 136,584 | 129,194 | -5.4 | 128,897 | 135,526 | 5.1 | 125,618 | 134,146 | 6.8 | 123,854 | 132,433 | 6.9 |
| Otros | 24,118 | 27,423 | 13.7 | 24,273 | 27,704 | 14.1 | 24,208 | 28,395 | 17.3 | 25,012 | 28,024 | 12.0 | 25,647 | 28,604 | 11.5 |
| M3 Público | 46,295 | 49,782 | 7.5 | 49,359 | 53,825 | 9.0 | 52,385 | 53,287 | 1.7 | 52,396 | 53,356 | 1.8 | 52,045 | 55,574 | 6.8 |
| Ctas. Ctes. | 10,442 | 10,153 | -2.8 | 10,743 | 10,439 | -2.8 | 10,975 | 9,310 | -15.2 | 10,626 | 8,777 | -17.4 | 10,236 | 9,891 | -3.4 |
| CDT | 6,033 | 5,884 | -2.5 | 5,561 | 7,046 | 26.7 | 6,335 | 9,590 | 51.4 | 6,440 | 8,766 | 36.1 | 6,299 | 9,686 | 53.8 |
| Ahorro | 19,784 | 24,014 | 21.4 | 24,661 | 27,453 | 11.3 | 26,688 | 25,911 | -2.9 | 27,226 | 27,596 | 1.4 | 26,922 | 27,120 | 0.7 |
| Fiduciarios | 5,578 | 5,920 | 6.1 | 5,948 | 6,477 | 8.9 | 5,942 | 6,157 | 3.6 | 5,861 | 5,984 | 2.1 | 6,432 | 6,561 | 2.0 |
| Otros | 4,458 | 3,812 | -14.5 | 2,446 | 2,410 | -1.4 | 2,445 | 2,318 | -5.2 | 2,243 | 2,232 | -0.5 | 2,156 | 2,316 | 7.4 |
| M3 Total | 414,501 | 445,147 | 7.4 | 420,330 | 445,542 | 6.0 | 424,746 | 452,178 | 6.5 | 424,795 | 452,644 | 6.6 | 428,778 | 451,915 | 5.4 |

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

| | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|
| Cartera Bruta | 315,401 | 342,073 | 8.5 | 331,884 | 390,895 | 17.8 | 342,073 | 399,182 | 16.7 | 380,922 | 414,702 | 8.9 | 390,895 | 417,567 | 6.8 |
| Pública | 14,942 | 15,552 | 4.1 | 14,457 | 17,530 | 21.3 | 15,552 | 16,594 | 6.7 | 17,811 | 16,254 | - | 17,530 | 16,032 | - |
| Privada | 300,459 | 326,521 | 8.7 | 317,427 | 373,366 | 17.6 | 326,521 | 382,588 | 17.2 | 363,112 | 398,448 | 9.7 | 373,366 | 401,535 | 7.5 |

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 | 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 | 428,778.0 | 179,573.9 | 608,351.9 | 52,044.6 | 46,385.6 | 98,430.2 | 376,733.5 | 133,188.3 | 509,921.7 |
| | octubre | 431,093.0 | 181,926.6 | 613,019.7 | 52,672.3 | 47,850.3 | 100,522.6 | 378,420.7 | 134,076.4 | 512,497.1 |
| | noviembre | 440,835.8 | 184,214.1 | 625,049.9 | 53,785.0 | 47,376.0 | 101,161.1 | 387,050.7 | 136,838.1 | 523,888.8 |
| | diciembre | 445,146.6 | 184,070.6 | 629,217.2 | 49,781.5 | 45,519.2 | 95,300.7 | 395,365.1 | 138,551.4 | 533,916.5 |
| 2017 | enero | 442,210.1 | 185,906.3 | 628,116.4 | 51,900.6 | 44,900.9 | 96,801.6 | 390,309.4 | 141,005.4 | 531,314.8 |
| | febrero | 445,437.3 | 188,937.0 | 634,374.3 | 52,726.0 | 43,931.0 | 96,657.0 | 392,711.3 | 145,006.0 | 537,717.4 |
| | marzo | 445,542.1 | 192,877.4 | 638,419.5 | 53,825.3 | 44,071.8 | 97,897.1 | 391,716.8 | 148,805.6 | 540,522.4 |
| | abril | 449,811.7 | 198,056.6 | 647,868.2 | 55,749.1 | 47,522.2 | 103,271.3 | 394,062.6 | 150,534.4 | 544,597.0 |
| | mayo | 445,447.4 | 197,473.0 | 642,920.5 | 50,611.2 | 45,237.5 | 95,848.7 | 394,836.2 | 152,235.5 | 547,071.8 |
| | junio | 452,178.4 | 195,949.5 | 648,127.9 | 53,286.8 | 45,292.0 | 98,578.8 | 398,891.6 | 150,657.5 | 549,549.1 |
| | julio | 454,904.9 | 196,264.4 | 651,169.3 | 54,411.5 | 45,586.9 | 99,998.4 | 400,493.4 | 150,677.5 | 551,170.8 |
| | agosto | 452,643.5 | 198,805.3 | 651,448.8 | 53,355.6 | 44,842.2 | 98,197.9 | 399,287.9 | 153,963.0 | 553,250.9 |
| | septiembre | 451,915.2 | 200,164.9 | 652,080.0 | 55,574.4 | 49,609.0 | 105,183.4 | 396,340.8 | 150,555.8 | 546,896.6 |

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

| AÑO | MES | TOTAL SECTOR REAL | | | | | | | | |
|------|------------|-------------------|-------|----------|----------------|--------|--------|-----------------------------|-------|-------|
| | | TOTAL | | | SECTOR PUBLICO | | | SECTOR PRIVADO ¹ | | |
| | | M3 | TES | M3 + TES | M3 | TES | TOTAL | M3 | TES | TOTAL |
| 2007 | diciembre | 18.1% | 11.0% | 15.8% | 4.6% | 1.1% | 2.6% | 21.0% | 20.1% | 20.8% |
| 2008 | diciembre | 17.0% | 15.6% | 16.6% | 22.0% | 18.3% | 19.9% | 16.1% | 13.5% | 15.5% |
| 2009 | diciembre | 7.7% | 5.1% | 6.9% | 2.5% | -1.3% | 0.4% | 8.6% | 10.4% | 9.0% |
| 2010 | diciembre | 11.3% | 17.8% | 13.3% | 9.6% | 10.2% | 9.9% | 11.6% | 23.3% | 14.3% |
| 2011 | diciembre | 18.2% | 8.9% | 15.3% | 13.9% | 5.8% | 9.5% | 19.0% | 10.9% | 17.0% |
| 2012 | diciembre | 15.5% | 2.2% | 11.5% | 14.1% | -1.7% | 5.7% | 15.7% | 4.6% | 13.1% |
| 2013 | diciembre | 13.7% | 13.3% | 13.6% | 19.5% | 8.5% | 14.1% | 12.7% | 16.0% | 13.4% |
| 2014 | diciembre | 8.8% | 14.3% | 10.3% | 2.2% | -1.5% | 0.5% | 10.0% | 23.0% | 12.9% |
| 2015 | diciembre | 11.6% | 6.9% | 10.3% | -11.9% | 3.0% | -5.1% | 15.5% | 8.6% | 13.8% |
| 2016 | 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 | 7.2% | 7.2% | 7.2% | -9.5% | -14.4% | -11.8% | 10.0% | 17.4% | 11.9% |
| | septiembre | 8.7% | 7.9% | 8.5% | -4.1% | -10.1% | -7.0% | 10.7% | 16.0% | 12.1% |
| | octubre | 6.9% | 15.4% | 9.3% | -2.8% | 0.8% | -1.1% | 8.4% | 21.6% | 11.6% |
| | noviembre | 8.6% | 17.3% | 11.0% | 1.2% | 0.3% | 0.7% | 9.8% | 24.6% | 13.3% |
| | diciembre | 7.4% | 17.2% | 10.1% | 7.5% | -1.0% | 3.3% | 7.4% | 24.8% | 11.4% |
| 2017 | enero | 6.9% | 18.3% | 10.1% | 6.3% | -3.0% | 1.8% | 7.0% | 27.2% | 11.7% |
| | febrero | 6.2% | 19.5% | 9.9% | 7.8% | -5.9% | 1.1% | 6.0% | 30.1% | 11.6% |
| | marzo | 6.0% | 22.9% | 10.6% | 9.0% | 4.2% | 6.8% | 5.6% | 29.8% | 11.3% |
| | abril | 6.8% | 22.9% | 11.3% | 5.9% | 10.9% | 8.1% | 6.9% | 27.3% | 11.9% |
| | mayo | 6.1% | 19.3% | 9.8% | -2.8% | 1.9% | -0.6% | 7.3% | 25.7% | 11.9% |
| | junio | 6.5% | 17.0% | 9.4% | 1.7% | -1.4% | 0.3% | 7.1% | 23.9% | 11.3% |
| | julio | 6.0% | 13.6% | 8.2% | 1.9% | -2.7% | -0.2% | 6.6% | 19.6% | 9.9% |
| | agosto | 6.6% | 13.4% | 8.6% | 1.8% | 0.2% | 1.1% | 7.2% | 17.9% | 10.0% |
| | septiembre | 5.4% | 11.5% | 7.2% | 6.8% | 6.9% | 6.9% | 5.2% | 13.0% | 7.3% |

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 | | | Cartera M/E en pesos | | | Cartera Total 1/ | | | Cartera M/E en US\$/ (Millones) | | |
|--------|--------|------------------|------------------|------------|----------------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|------------|------------------------------------|----------------|--------------|
| | | MM\$ | | Var. % | MM\$ | | Var. % | MM\$ | | Var. % | (Millones) | | Var. % |
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | Anual | 2016 | 2017 | Anual | 2016 | 2017 | 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 | 400,000.7 | 6.4 | 22,018.9 | 20,660.5 | -6.2 | 398,134.0 | 420,661.2 | 5.7 | 7,546.0 | 7,122.5 | -5.6 |
| 39 | sep-29 | 376,473.1 | 401,256.7 | 6.6 | 21,718.9 | 20,871.4 | -3.9 | 398,192.0 | 422,128.1 | 6.0 | 7,541.1 | 7,107.2 | -5.8 |
| 40 | oct-06 | 374,318.3 | 400,856.0 | 7.1 | 21,990.2 | 21,124.8 | -3.9 | 396,308.5 | 421,980.8 | 6.5 | 7,546.5 | 7,179.9 | -4.9 |
| 41 | oct-13 | 373,543.4 | 401,421.6 | 7.5 | 22,133.1 | 20,898.4 | -5.6 | 395,676.5 | 422,320.0 | 6.7 | 7,591.1 | 7,127.6 | -6.1 |
| 42 | oct-20 | 373,831.4 | 402,060.1 | 7.6 | 22,459.4 | 20,814.6 | -7.3 | 396,290.8 | 422,874.7 | 6.7 | 7,628.2 | 7,087.9 | -7.1 |
| 43 | oct-27 | 375,273.4 | 402,559.1 | 7.3 | 22,708.7 | 21,346.4 | -6.0 | 397,982.1 | 423,905.5 | 6.5 | 7,652.0 | 7,092.2 | -7.3 |
| 44 | nov-03 | 375,952.4 | 402,595.0 | 7.1 | 23,618.2 | 21,528.0 | -8.8 | 399,570.6 | 424,123.0 | 6.1 | 7,692.2 | 7,045.5 | -8.4 |
| 45 | nov-10 | 376,674.7 | 403,537.2 | 7.1 | 23,997.0 | 21,154.5 | -11.8 | 400,671.6 | 424,691.7 | 6.0 | 7,740.7 | 7,040.0 | -9.1 |
| 46 | nov-17 | 376,872.9 | 404,285.8 | 7.3 | 24,619.5 | 21,127.2 | -14.2 | 401,492.4 | 425,413.0 | 6.0 | 7,782.4 | 7,034.9 | -9.6 |
| 47 | nov-24 | 377,919.0 | 405,184.3 | 7.2 | 24,758.6 | 20,896.4 | -15.6 | 402,677.6 | 426,080.7 | 5.8 | 7,808.7 | 7,020.7 | -10.1 |
| 48 | dic-01 | 379,346.4 | 406,101.6 | 7.1 | 23,424.2 | 21,236.9 | -9.3 | 402,770.6 | 427,338.5 | 6.1 | 7,652.4 | 7,065.4 | -7.7 |
| 49 | dic-08 | 379,823.0 | 406,344.6 | 7.0 | 22,865.3 | 21,147.3 | -7.5 | 402,688.4 | 427,491.9 | 6.2 | 7,614.7 | 7,011.3 | -7.9 |
| 50 | dic-15 | 380,984.4 | 408,117.3 | 7.1 | 22,755.9 | 21,046.6 | -7.5 | 403,740.2 | 429,164.0 | 6.3 | 7,592.4 | 7,023.5 | -7.5 |
| 51 | dic-22 | 381,617.8 | 408,893.6 | 7.1 | 22,685.1 | 20,579.8 | -9.3 | 404,302.9 | 429,473.4 | 6.2 | 7,570.3 | 6,947.6 | -8.2 |
| 52 | dic-29 | 381,563.2 | 408,957.9 | 7.2 | 21,920.7 | 19,502.8 | -11.0 | 403,483.9 | 428,460.6 | 6.2 | 7,305.2 | 6,535.8 | -10.5 |

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

CUADRO 2
Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad¹

| Semana | Fecha 2017 | Comercial ² MM\$ | | | | | | Consumo ³ MM\$ | | | | | | Microcrédito MM\$ | | | | | | Hipotecaria ⁴ MM\$ | | |
|--------|------------|-----------------------------|-----------|--------------|-------------------|----------|--------------|---------------------------|-----------|--------------|-------------------|-------|--------------|-------------------|----------|--------------|-------------------|------|--------------|-------------------------------|----------|--------------|
| | | Moneda Legal | | | Moneda Extranjera | | | Moneda Legal | | | Moneda Extranjera | | | Moneda Legal | | | Moneda Extranjera | | | | | |
| | | 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 | 198,783.8 | 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 | 206,657.2 | 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 | 206,736.3 | 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 | 53,385.8 | 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 | 199,367.7 | 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 | 22,053.6 | 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 | -8.9 | 103,044.2 | 116,274.7 | 12.8 | 449.2 | 514.4 | 14.5 | 10,729.7 | 11,524.9 | 7.4 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 48,677.3 | 54,886.5 | 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 | 56,449.8 | 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 | 211,466.6 | 2.3 | 21,540.4 | 20,147.7 | -6.5 | 107,613.7 | 119,679.6 | 11.4 | 478.5 | 512.6 | 7.1 | 11,032.3 | 11,949.9 | 8.3 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 50,735.8 | 56,704.7 | 11.8 |
| 39 | sep-29 | 206,092.4 | 211,897.4 | 2.8 | 21,237.2 | 20,347.5 | -4.2 | 108,307.3 | 120,355.0 | 11.1 | 481.6 | 523.8 | 8.8 | 11,106.1 | 12,033.7 | 8.4 | 0.1 | 0.1 | 29.2 | 50,967.3 | 56,970.6 | 11.8 |
| 40 | oct-06 | 204,175.5 | 211,891.5 | 3.8 | 21,506.1 | 20,603.8 | -4.2 | 108,089.5 | 119,966.5 | 11.0 | 484.0 | 520.8 | 7.6 | 11,063.3 | 11,975.9 | 8.2 | 0.2 | 0.1 | -21.2 | 50,989.9 | 57,002.1 | 11.8 |
| 41 | oct-13 | 202,882.6 | 211,972.9 | 4.5 | 21,639.5 | 20,370.7 | -5.9 | 108,504.3 | 120,331.4 | 10.9 | 493.4 | 527.6 | 6.9 | 11,066.5 | 11,980.4 | 8.3 | 0.2 | 0.1 | -21.5 | 51,090.0 | 57,136.9 | 11.8 |
| 42 | oct-20 | 202,962.9 | 212,268.9 | 4.6 | 21,957.1 | 20,286.5 | -7.6 | 108,683.7 | 120,578.6 | 10.9 | 502.1 | 528.0 | 5.2 | 11,070.1 | 11,973.4 | 8.2 | 0.2 | 0.1 | -26.9 | 51,114.7 | 57,239.1 | 12.0 |
| 43 | oct-27 | 203,642.7 | 212,227.8 | 4.2 | 22,190.8 | 20,797.8 | -6.3 | 109,203.3 | 120,965.4 | 10.8 | 517.7 | 548.5 | 5.9 | 11,142.0 | 12,027.2 | 7.9 | 0.2 | 0.1 | -25.7 | 51,285.4 | 57,338.7 | 11.8 |
| 44 | nov-03 | 204,081.7 | 211,868.2 | 3.8 | 23,082.9 | 20,976.4 | -9.1 | 109,257.4 | 121,070.7 | 10.8 | 535.1 | 551.5 | 3.1 | 11,150.4 | 12,046.6 | 8.0 | 0.2 | 0.1 | -22.8 | 51,462.9 | 57,609.4 | 11.9 |
| 45 | nov-10 | 204,558.0 | 212,539.7 | 3.9 | 23,448.7 | 20,602.3 | -12.1 | 109,554.4 | 121,292.9 | 10.7 | 548.1 | 552.0 | 0.7 | 11,129.5 | 12,011.4 | 7.9 | 0.2 | 0.1 | -53.3 | 51,432.7 | 57,693.2 | 12.2 |
| 46 | nov-17 | 204,411.3 | 212,909.2 | 4.2 | 24,061.0 | 20,577.9 | -14.5 | 109,807.1 | 121,574.7 | 10.7 | 558.4 | 549.2 | -1.6 | 11,128.8 | 12,000.0 | 7.8 | 0.2 | 0.1 | -54.2 | 51,525.6 | 57,801.9 | 12.2 |
| 47 | nov-24 | 204,585.2 | 212,961.9 | 4.1 | 24,183.6 | 20,350.2 | -15.9 | 110,412.2 | 122,159.0 | 10.6 | 574.8 | 546.1 | -5.0 | 11,194.2 | 12,048.1 | 7.6 | 0.2 | 0.1 | 0.0 | 51,727.4 | 58,015.3 | 12.2 |
| 48 | dic-01 | 205,021.1 | 212,825.7 | 3.8 | 22,875.0 | 20,672.8 | -9.6 | 111,029.6 | 122,924. | | | | | | | | | | | | | |

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹

Moneda Legal

| Semana | Fecha 2017 | 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 | 2,938.6 | 13.19 | 10.32 | 1,399.5 | 1,334.7 | 14.60 | 12.18 | 1,222.7 | 1,507.4 | 11.86 | 8.78 | 222.1 | 96.5 | 11.74 | 8.82 |
| 39 | sep-29 | 3,002.2 | 4,530.6 | 13.71 | 10.09 | 1,740.0 | 1,784.8 | 14.87 | 12.03 | 1,158.1 | 2,623.4 | 12.07 | 8.78 | 104.1 | 122.4 | 12.48 | 9.71 |
| 40 | oct-06 | 2,436.8 | 2,352.2 | 13.23 | 10.84 | 1,399.7 | 1,380.7 | 14.04 | 12.22 | 977.0 | 884.8 | 12.12 | 8.84 | 60.1 | 86.8 | 12.34 | 9.32 |
| 41 | oct-13 | 2,434.4 | 2,798.7 | 13.43 | 10.21 | 1,376.6 | 1,152.0 | 14.40 | 12.05 | 894.4 | 1,598.8 | 12.09 | 8.92 | 163.4 | 47.9 | 12.61 | 9.26 |
| 42 | oct-20 | 2,036.6 | 2,644.6 | 13.49 | 9.70 | 1,094.0 | 1,045.2 | 14.69 | 11.77 | 867.6 | 1,531.2 | 12.15 | 8.35 | 75.0 | 68.1 | 11.39 | 8.30 |
| 43 | oct-27 | 2,900.6 | 2,831.5 | 13.32 | 10.63 | 1,563.2 | 1,347.5 | 14.77 | 12.39 | 1,188.8 | 1,388.7 | 11.63 | 9.08 | 148.6 | 95.3 | 11.60 | 8.42 |
| 44 | nov-03 | 2,356.2 | 2,883.0 | 13.82 | 10.68 | 1,434.2 | 1,708.2 | 14.91 | 11.88 | 830.4 | 1,098.4 | 12.07 | 8.88 | 91.6 | 76.4 | 12.48 | 9.60 |
| 45 | nov-10 | 2,015.8 | 2,696.7 | 13.44 | 9.88 | 1,090.6 | 1,048.2 | 14.75 | 11.77 | 865.9 | 1,594.1 | 11.85 | 8.64 | 59.3 | 54.4 | 12.58 | 9.74 |
| 46 | nov-17 | 2,197.2 | 2,449.2 | 13.58 | 10.23 | 1,242.4 | 1,129.3 | 14.54 | 11.77 | 877.3 | 1,232.0 | 12.31 | 8.90 | 77.5 | 87.9 | 12.54 | 9.24 |
| 47 | nov-24 | 2,745.6 | 3,185.0 | 13.29 | 9.85 | 1,576.1 | 1,420.1 | 14.42 | 11.45 | 1,029.0 | 1,606.6 | 11.73 | 8.53 | 140.5 | 158.2 | 11.99 | 8.93 |
| 48 | dic-01 | 3,181.4 | 3,579.3 | 13.44 | 10.18 | 1,867.7 | 1,748.9 | 14.41 | 11.70 | 1,179.9 | 1,726.9 | 12.03 | 8.72 | 133.8 | 103.5 | 12.33 | 8.58 |
| 49 | dic-08 | 2,058.0 | 2,195.4 | 13.43 | 10.18 | 1,178.7 | 1,184.7 | 14.47 | 11.46 | 815.6 | 952.1 | 11.99 | 8.65 | 63.6 | 58.6 | 12.57 | 8.98 |
| 50 | dic-15 | 3,671.5 | 4,798.9 | 13.22 | 9.44 | 2,092.9 | 1,648.1 | 14.14 | 11.56 | 1,471.9 | 3,067.2 | 11.99 | 8.33 | 106.7 | 83.6 | 12.13 | 8.61 |
| 51 | dic-22 | 4,110.0 | 5,021.7 | 12.81 | 9.41 | 1,951.9 | 2,049.0 | 14.18 | 11.16 | 2,004.9 | 2,754.4 | 11.57 | 8.20 | 153.2 | 218.3 | 11.53 | 8.21 |
| 52 | dic-29 | 4,751.8 | 4,492.4 | 12.35 | 9.65 | 2,191.3 | 1,742.8 | 13.65 | 11.22 | 2,436.0 | 2,589.2 | 11.21 | 8.72 | 124.5 | 160.4 | 11.67 | 7.56 |

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

| Semana | Fecha | Consumo ² | | | | Tarjetas de Crédito ³ | | | |
|--------|--------|----------------------|-------|--------------------------------|-------|----------------------------------|------|--------------------------------|-------|
| | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | | Desembolsos MM\$ | | Tasa de interés % ⁴ | |
| | | 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 | 1,232 | 19.76 | 19.07 | 554 | 612 | 30.77 | 30.05 |
| 39 | sep-29 | 1,662 | 1,783 | 19.06 | 18.34 | 573 | 624 | 30.60 | 30.15 |
| 40 | oct-06 | 923 | 1,077 | 20.21 | 19.12 | 558 | 625 | 31.36 | 29.90 |
| 41 | oct-13 | 1,079 | 1,183 | 19.95 | 19.04 | 593 | 617 | 31.30 | 29.94 |
| 42 | oct-20 | 870 | 951 | 20.04 | 19.23 | 555 | 592 | 31.35 | 30.08 |
| 43 | oct-27 | 1,392 | 1,562 | 19.37 | 18.39 | 567 | 613 | 31.50 | 29.79 |
| 44 | nov-03 | 1,241 | 1,569 | 19.66 | 18.49 | 556 | 639 | 31.46 | 29.63 |
| 45 | nov-10 | 917 | 971 | 20.06 | 19.16 | 592 | 628 | 31.48 | 29.68 |
| 46 | nov-17 | 897 | 993 | 20.34 | 19.12 | 583 | 619 | 31.35 | 29.32 |
| 47 | nov-24 | 1,213 | 1,384 | 19.55 | 18.73 | 647 | 742 | 31.28 | 29.15 |
| 48 | dic-01 | 1,544 | 1,738 | 19.04 | 18.27 | 749 | 904 | 31.41 | 29.30 |
| 49 | dic-08 | 854 | 926 | 19.78 | 18.96 | 616 | 636 | 31.52 | 29.01 |
| 50 | dic-15 | 1,169 | 1,246 | 19.55 | 18.76 | 699 | 769 | 31.48 | 28.98 |
| 51 | dic-22 | 1,247 | 1,393 | 19.24 | 18.55 | 810 | 854 | 31.52 | 28.53 |
| 52 | dic-29 | 1,260 | 1,129 | 19.14 | 18.42 | 650 | 691 | 31.58 | 29.11 |

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.

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 | 123 | 37.52 | 36.66 | 53 | 73 | 13.38 | 10.14 | 190 | 250 | 12.70 | 10.93 |
| 39 | sep-29 | 186 | 153 | 36.81 | 35.73 | 71 | 106 | 12.72 | 9.97 | 387 | 481 | 12.78 | 11.09 |
| 40 | oct-06 | 50 | 98 | 36.85 | 36.63 | 42 | 64 | 13.04 | 9.99 | 126 | 191 | 12.58 | 10.98 |
| 41 | oct-13 | 101 | 118 | 37.85 | 37.09 | 44 | 57 | 12.70 | 10.00 | 177 | 239 | 12.72 | 10.87 |
| 42 | oct-20 | 94 | 105 | 37.36 | 36.63 | 39 | 79 | 13.12 | 9.69 | 186 | 198 | 12.63 | 10.94 |
| 43 | oct-27 | 136 | 142 | 37.27 | 36.63 | 67 | 67 | 12.97 | 10.29 | 326 | 318 | 12.77 | 10.88 |
| 44 | nov-03 | 104 | 148 | 37.50 | 36.34 | 43 | 66 | 12.81 | 10.37 | 294 | 386 | 12.77 | 10.95 |
| 45 | nov-10 | 81 | 91 | 38.49 | 37.36 | 31 | 56 | 12.56 | 10.02 | 143 | 182 | 12.65 | 10.87 |
| 46 | nov-17 | 93 | 105 | 37.95 | 37.32 | 47 | 82 | 12.10 | 9.72 | 167 | 193 | 12.62 | 10.88 |
| 47 | nov-24 | 127 | 137 | 37.88 | 37.06 | 66 | 105 | 12.38 | 9.97 | 275 | 296 | 12.66 | 10.87 |
| 48 | dic-01 | 131 | 167 | 37.19 | 36.09 | 66 | 122 | 12.17 | 10.33 | 390 | 467 | 12.64 | 10.90 |
| 49 | dic-08 | 70 | 81 | 37.92 | 37.03 | 46 | 83 | 11.64 | 10.01 | 143 | 185 | 12.68 | 10.86 |
| 50 | dic-15 | 112 | 124 | 38.22 | 36.75 | 79 | 128 | 12.58 | 10.10 | 241 | 284 | 12.47 | 10.80 |
| 51 | dic-22 | 115 | 129 | 37.93 | 36.99 | 81 | 119 | 11.89 | 10.03 | 266 | 355 | 12.63 | 10.82 |
| 52 | dic-29 | 117 | 110 | 36.92 | 36.23 | 60 | 77 | 12.12 | 10.22 | 468 | 451 | 12.60 | 10.83 |

1/ Incluye leasing financiero.

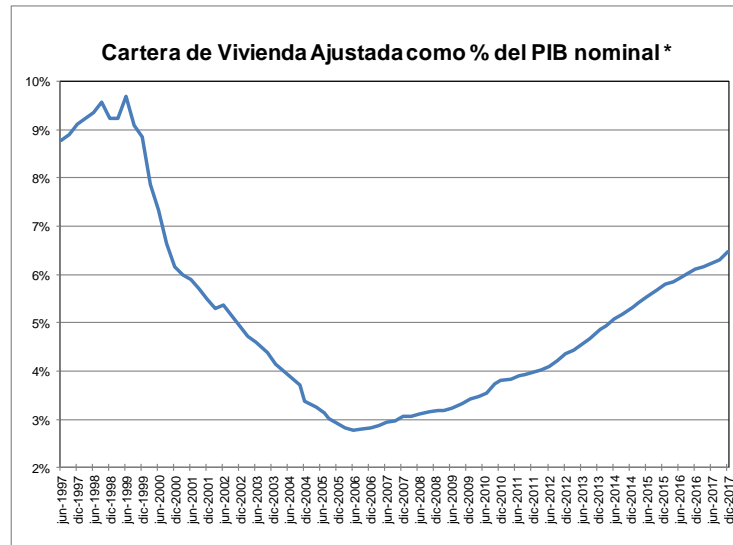
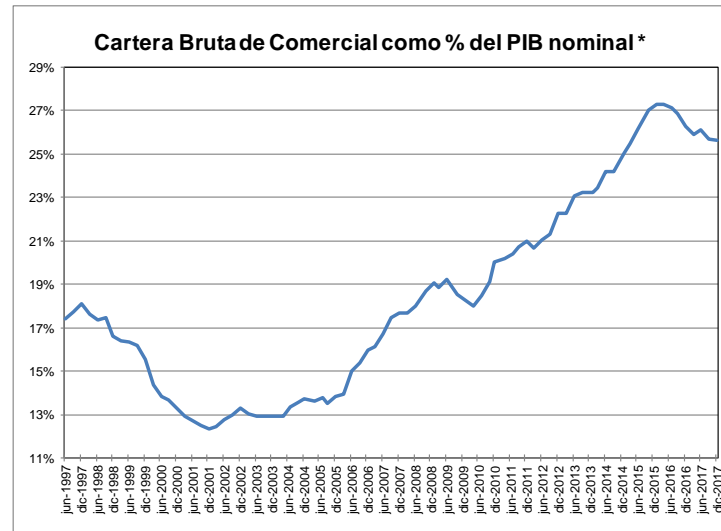
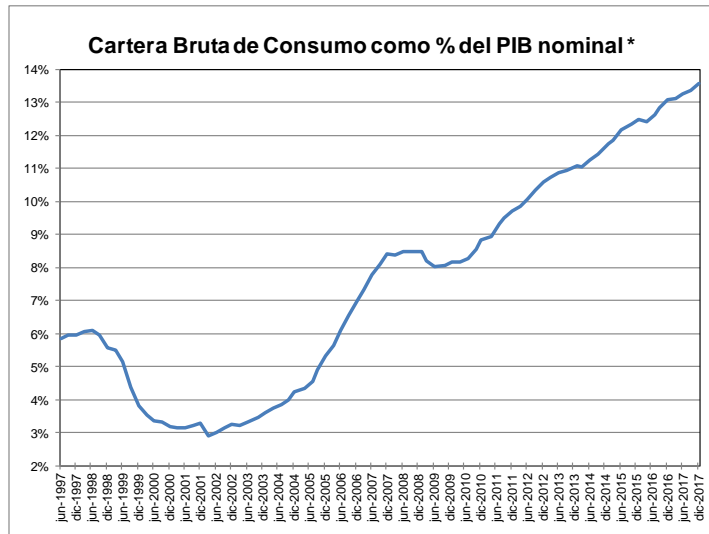
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

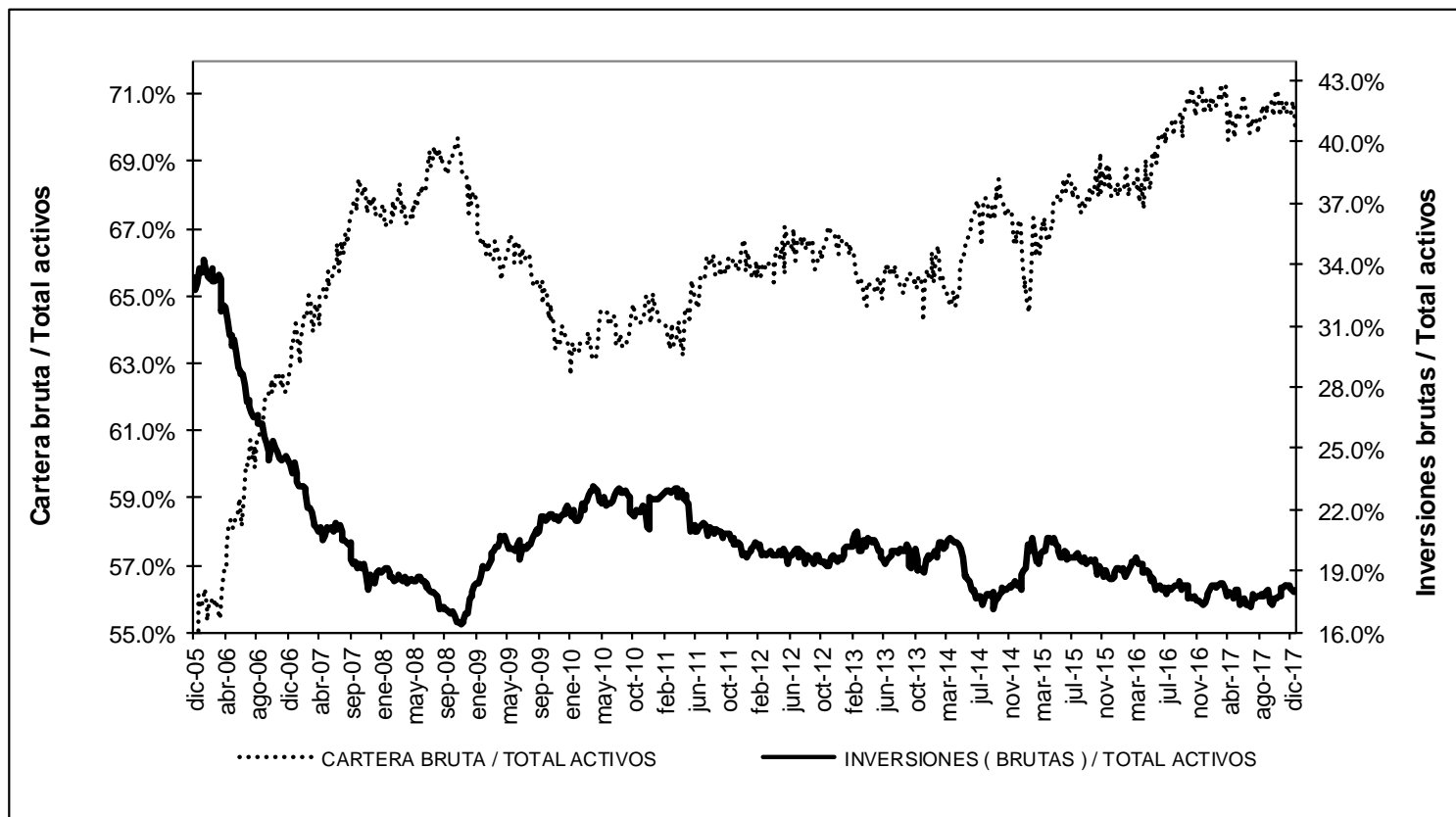
GRAFICO 1



* 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 dic. de 2017 se encuentran hasta el día 29 del mes. El PIB de septiembre y noviembre corresponde a estimaciones del DPI.

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



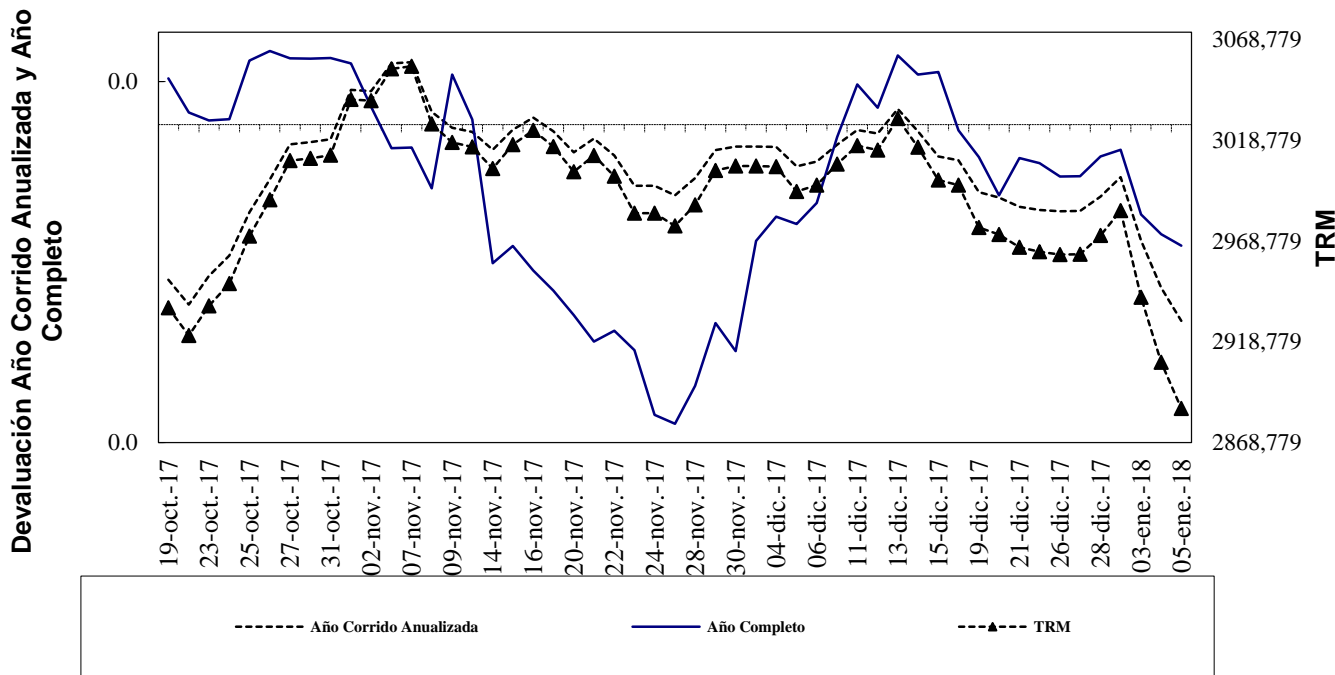
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

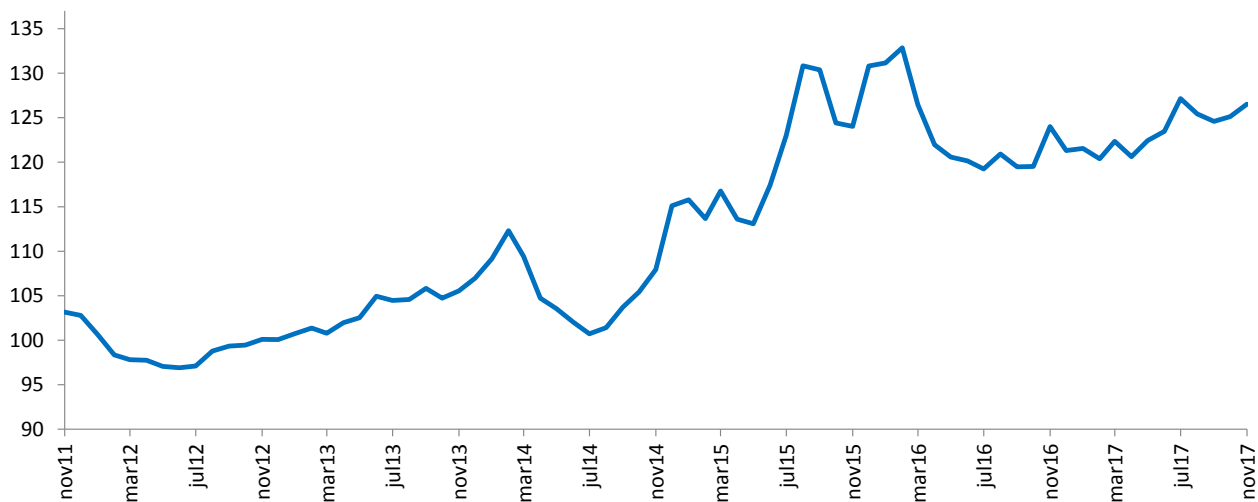
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2

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



Fuente: Banco de la República

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 | 15-dic-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 | 12,451 | 910 | 164 | 77 | -167 |
| Activo disponible y overnight en m/e | 732 | 2,278 | 1,817 | 1,527 | 2,058 | 1,689 | 2,400 | 2,586 | 3,178 | 593 | 238 | -18 | 50 |
| Activos operaciones de contado en m/e | 160 | 278 | 222 | 165 | 158 | 142 | 88 | 110 | 790 | 681 | -13 | 137 | 205 |
| 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 | 5,588 | -52 | -132 | -69 | -195 |
| Activos > 12 meses | 991 | 728 | 1,696 | 3,248 | 3,758 | 5,069 | 3,534 | 3,206 | 2,895 | -311 | 71 | 27 | -227 |
| Total Otros Derechos (B) | 13,471 | 18,523 | 23,122 | 23,090 | 29,663 | 29,107 | 32,737 | 37,043 | 46,100 | 9,057 | -686 | 496 | 8,493 |
| 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 | 283 | 60 | 8 | 26 | 54 |
| Otras Contingencias Deudoras | 3 | 6 | 30 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento | 32 | 37 | 5 | 167 | 7 | 5 | 9 | 5 | 12 | 7 | 0 | 0 | 7 |
| Inversiones disp. para la venta títulos deuda | 274 | 59 | 0 | 64 | 96 | 62 | 100 | 105 | -105 | 0 | 0 | 0 | -104 |
| Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos | 254 | 1,905 | 2,164 | 2,658 | 4,311 | 4,593 | 5,900 | 359 | -359 | 0 | 0 | 0 | -346 |
| Aportes Sucursales Extranjeras | 11 | 11 | 24 | 34 | 53 | 53 | 995 | 8,419 | 9,449 | 1,030 | 71 | 1 | 1,051 |
| Derechos a Futuro* | 12,679 | 15,945 | 19,821 | 19,884 | 24,135 | 22,522 | 25,317 | 27,933 | 36,357 | 8,424 | -764 | 469 | 7,832 |
| Compensados en CRCC | | | | 1,660 | 4,044 | 3,660 | 4,959 | 6,833 | 12,094 | 5,261 | 24 | -284 | 5,211 |
| No Compensados en CRCC | | | | 18,224 | 20,091 | 18,861 | 20,358 | 21,100 | 24,263 | 3,163 | -788 | 753 | 2,621 |
| Total Derechos (A+B) | 17,486 | 25,794 | 33,582 | 35,163 | 43,585 | 43,509 | 44,546 | 48,584 | 58,551 | 9,967 | -522 | 573 | 8,326 |
| Total Pasivos M/E (C) | 3,388 | 7,023 | 10,052 | 10,687 | 12,673 | 13,108 | 11,415 | 10,681 | 10,693 | 12 | -41 | 270 | -367 |
| Pasivo overnight en m/e | 341 | 329 | 331 | 194 | 229 | 178 | 129 | 206 | 256 | 50 | -78 | -39 | -295 |
| Pasivos operaciones de contado en m/e | 142 | 236 | 143 | 119 | 89 | 125 | 92 | 106 | 763 | 656 | 9 | 218 | 201 |
| 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 | 5,840 | -877 | 3 | 86 | -517 |
| Pasivos > 12 meses | 843 | 1,656 | 3,697 | 5,083 | 4,891 | 4,532 | 3,958 | 3,652 | 3,835 | 183 | 25 | 4 | 244 |
| Total Otras Obligaciones (D) | 13,991 | 18,619 | 23,252 | 24,259 | 30,710 | 30,153 | 32,781 | 35,995 | 45,582 | 9,588 | -408 | 429 | 8,393 |
| Pasivos Indexados | 79 | 1,026 | 14 | 15 | 8 | 5 | 225 | 255 | 521 | 267 | 2 | -3 | 268 |
| Contingencias acreedoras por derivados | 62 | 85 | 116 | -260 | 216 | 1,182 | 233 | 109 | 212 | 103 | -44 | -21 | 101 |
| 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 | 6,457 | 688 | 30 | 3 | 756 |
| Obligaciones a Futuro* | 13,846 | 17,501 | 22,092 | 22,989 | 28,073 | 26,507 | 27,405 | 29,862 | 38,392 | 8,530 | -396 | 450 | 7,268 |
| Compensados en CRCC | | | | 1,730 | 4,082 | 3,704 | 4,900 | 6,883 | 11,965 | 5,082 | -29 | -285 | 5,074 |
| No Compensados en CRCC | | | | 21,259 | 23,990 | 22,803 | 22,505 | 22,979 | 26,427 | 3,448 | -367 | 735 | 2,193 |
| Total Obligaciones (C+D) | 17,378 | 25,642 | 33,305 | 34,946 | 43,383 | 43,261 | 44,196 | 46,676 | 56,276 | 9,600 | -448 | 699 | 8,026 |
| Posición Propia (A+B) - (C+D) | 107 | 153 | 278 | 217 | 202 | 248 | 350 | 1,908 | 2,275 | 367 | -74 | -126 | 300 |
| Posición Propia de Contado (A-C) | 627 | 248 | 408 | 1,386 | 1,250 | 1,293 | 393 | 859 | 1,758 | 898 | 204 | -193 | 200 |
| Posición Bruta de Apalancamiento | 27,045 | 34,181 | 41,308 | 40,725 | 46,089 | 44,967 | 41,797 | 43,720 | 50,797 | 7,077 | -851 | 1,180 | 4,667 |
| Patrimonio Técnico | 14,385 | 17,780 | 20,852 | 27,782 | 26,535 | 27,090 | 22,144 | 25,614 | 28,584 | 2,971 | 274 | -21 | 2,960 |

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 | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------|----------|-----------------------------|-----------------------|---------------|----------|--|-----------------------|-----------|------------------------|
| 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 | |
| 04-dic-17 | \$ 6,561 | \$ 7,971 | \$ 8,209 | \$ 3,570 | \$ 2,831 | \$ 10,632 | \$ 8,209 | \$ 6,991 | \$ 3,730 | -\$ 2,661 | -\$ 3,421 | -\$ 2,352 |
| 05-dic-17 | \$ 6,563 | \$ 7,991 | \$ 8,204 | \$ 3,583 | \$ 2,892 | \$ 10,665 | \$ 8,204 | \$ 6,962 | \$ 3,671 | -\$ 2,675 | -\$ 3,379 | -\$ 2,382 |
| 06-dic-17 | \$ 6,344 | \$ 7,313 | \$ 8,069 | \$ 3,600 | \$ 2,841 | \$ 9,969 | \$ 8,069 | \$ 6,909 | \$ 3,503 | -\$ 2,655 | -\$ 3,309 | -\$ 2,461 |
| 07-dic-17 | \$ 6,327 | \$ 7,258 | \$ 8,181 | \$ 3,774 | \$ 2,827 | \$ 9,861 | \$ 8,181 | \$ 7,423 | \$ 3,500 | -\$ 2,602 | -\$ 3,649 | -\$ 2,752 |
| 08-dic-17 | \$ 6,327 | \$ 7,417 | \$ 8,181 | \$ 3,615 | \$ 2,827 | \$ 10,422 | \$ 8,181 | \$ 6,862 | \$ 3,500 | -\$ 3,004 | -\$ 3,247 | -\$ 2,752 |
| 11-dic-17 | \$ 6,345 | \$ 7,501 | \$ 8,043 | \$ 3,604 | \$ 2,837 | \$ 10,678 | \$ 8,043 | \$ 6,837 | \$ 3,508 | -\$ 3,177 | -\$ 3,233 | -\$ 2,902 |
| 12-dic-17 | \$ 6,294 | \$ 7,593 | \$ 8,176 | \$ 3,598 | \$ 2,859 | \$ 10,902 | \$ 8,176 | \$ 6,846 | \$ 3,436 | -\$ 3,309 | -\$ 3,248 | -\$ 3,122 |
| 13-dic-17 | \$ 6,422 | \$ 7,687 | \$ 8,065 | \$ 3,556 | \$ 2,854 | \$ 10,993 | \$ 8,065 | \$ 6,780 | \$ 3,568 | -\$ 3,306 | -\$ 3,224 | -\$ 2,962 |
| 14-dic-17 | \$ 6,427 | \$ 7,339 | \$ 8,147 | \$ 3,556 | \$ 2,865 | \$ 10,552 | \$ 8,147 | \$ 6,801 | \$ 3,562 | -\$ 3,213 | -\$ 3,244 | -\$ 2,895 |
| 15-dic-17 | \$ 6,460 | \$ 7,393 | \$ 8,184 | \$ 3,563 | \$ 2,865 | \$ 10,545 | \$ 8,184 | \$ 6,807 | \$ 3,596 | -\$ 3,153 | -\$ 3,244 | -\$ 2,801 |
| 18-dic-17 | \$ 6,406 | \$ 7,037 | \$ 8,004 | \$ 3,593 | \$ 2,965 | \$ 9,863 | \$ 8,004 | \$ 6,915 | \$ 3,441 | -\$ 2,825 | -\$ 3,322 | -\$ 2,707 |
| 19-dic-17 | \$ 6,402 | \$ 6,997 | \$ 7,917 | \$ 3,586 | \$ 3,014 | \$ 9,640 | \$ 7,917 | \$ 6,968 | \$ 3,388 | -\$ 2,643 | -\$ 3,382 | -\$ 2,637 |
| 20-dic-17 | \$ 6,429 | \$ 7,166 | \$ 7,926 | \$ 3,565 | \$ 3,014 | \$ 9,632 | \$ 7,926 | \$ 7,068 | \$ 3,415 | -\$ 2,466 | -\$ 3,503 | -\$ 2,553 |
| 21-dic-17 | \$ 6,409 | \$ 7,338 | \$ 7,706 | \$ 3,547 | \$ 3,001 | \$ 9,516 | \$ 7,706 | \$ 7,098 | \$ 3,409 | -\$ 2,178 | -\$ 3,551 | -\$ 2,320 |
| 22-dic-17 | \$ 6,425 | \$ 6,917 | \$ 7,473 | \$ 3,656 | \$ 3,009 | \$ 8,931 | \$ 7,473 | \$ 7,278 | \$ 3,415 | -\$ 2,014 | -\$ 3,621 | -\$ 2,220 |
| 26-dic-17 | \$ 6,457 | \$ 6,439 | \$ 7,216 | \$ 3,506 | \$ 3,010 | \$ 8,671 | \$ 7,216 | \$ 7,061 | \$ 3,447 | -\$ 2,232 | -\$ 3,555 | -\$ 2,339 |
| 27-dic-17 | \$ 6,528 | \$ 6,607 | \$ 7,188 | \$ 3,339 | \$ 3,168 | \$ 8,474 | \$ 7,188 | \$ 6,926 | \$ 3,360 | -\$ 1,867 | -\$ 3,587 | -\$ 2,094 |
| 28-dic-17 | \$ 6,694 | \$ 6,489 | \$ 7,309 | \$ 3,629 | \$ 3,247 | \$ 8,361 | \$ 7,309 | \$ 7,304 | \$ 3,447 | -\$ 1,872 | -\$ 3,675 | -\$ 2,101 |
| 02-ene-18 | \$ 6,704 | \$ 6,907 | \$ 7,115 | \$ 3,436 | \$ 3,326 | \$ 8,593 | \$ 7,115 | \$ 7,086 | \$ 3,377 | -\$ 1,685 | -\$ 3,650 | -\$ 1,958 |
| 03-ene-18 | \$ 6,744 | \$ 7,157 | \$ 7,310 | \$ 3,432 | \$ 3,373 | \$ 8,553 | \$ 7,310 | \$ 7,294 | \$ 3,372 | -\$ 1,396 | -\$ 3,862 | -\$ 1,886 |
| 04-ene-18 | \$ 6,783 | \$ 6,791 | \$ 7,371 | \$ 3,387 | \$ 3,450 | \$ 7,936 | \$ 7,371 | \$ 7,444 | \$ 3,333 | -\$ 1,146 | -\$ 4,057 | -\$ 1,869 |

Gráfico 1

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

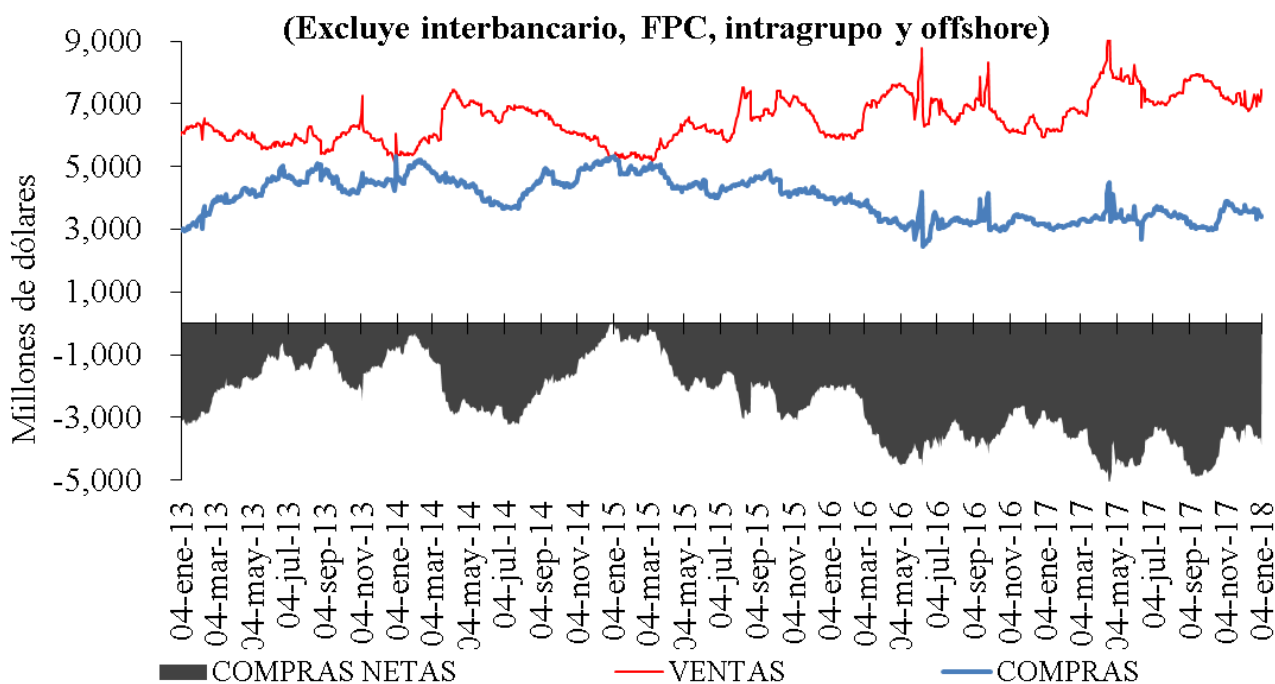


Gráfico 2

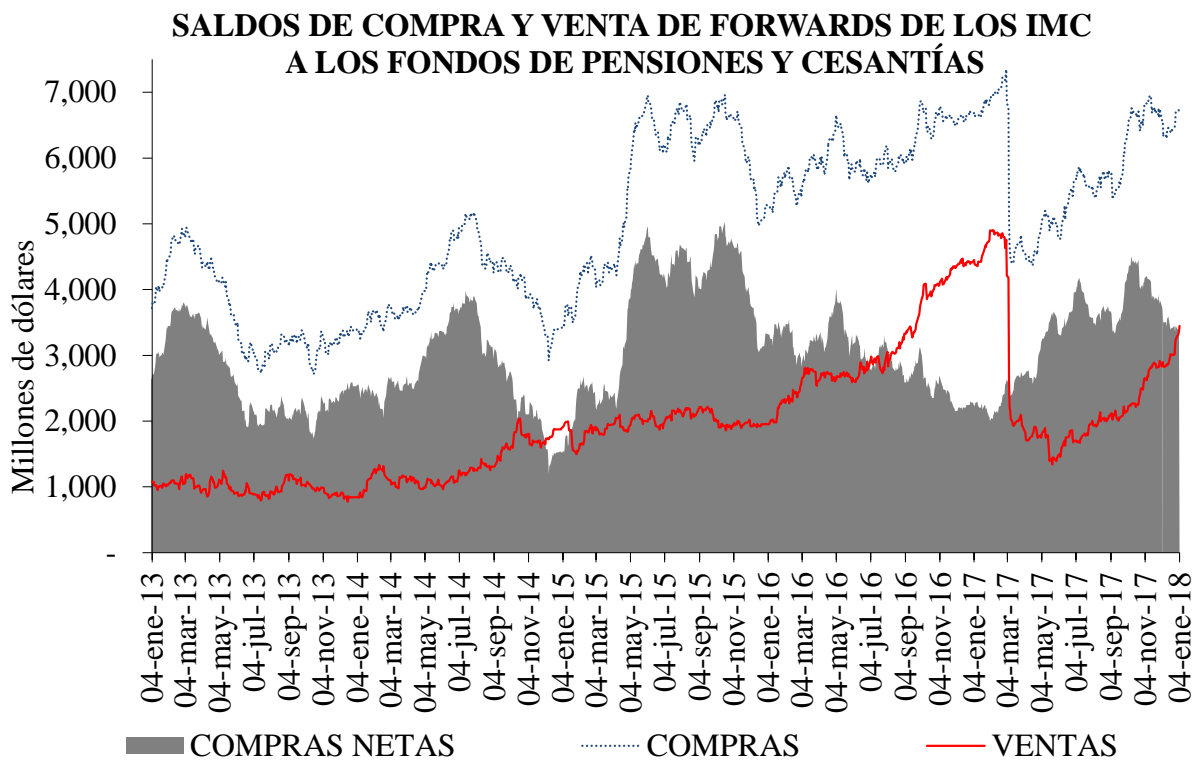
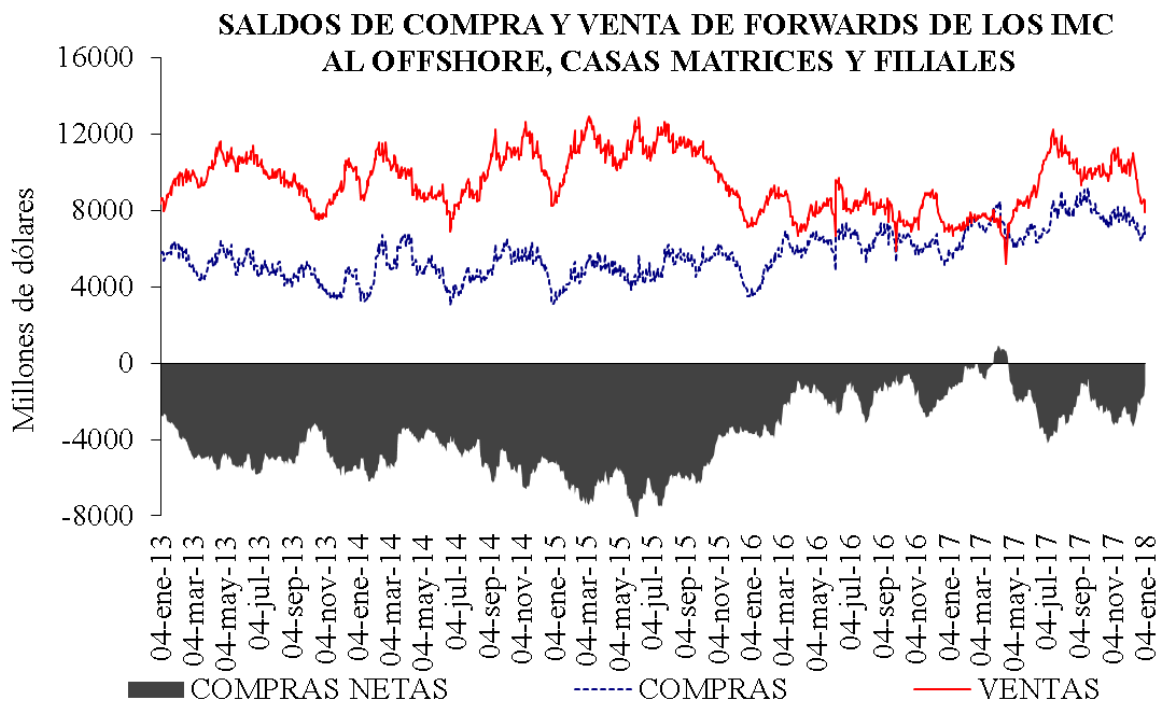


Gráfico 3



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

| DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS* | | | | | | |
|---|-------------------|--------|--------------------------------------|--------|---------------------|--------|
| | Al resto del real | | A Offshore, IG y otros financieros** | | A FPC y fiduciarias | |
| | Compras | Ventas | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| 3-14 | -0.54% | 2.99% | 0.61% | -0.86% | -0.14% | 0.30% |
| 15-35 | -0.52% | 1.16% | -0.12% | 0.21% | -0.21% | 0.28% |
| 36-60 | -0.09% | 1.06% | -0.34% | 3.19% | 0.04% | 0.00% |
| 61-90 | -0.16% | 0.91% | 0.12% | 3.17% | - | - |
| 91-180 | 0.26% | 1.01% | 0.08% | 0.34% | - | - |
| >180 | -0.02% | 1.19% | 0.75% | 1.37% | - | - |
| Total | -0.34% | 1.16% | 0.02% | 0.23% | -0.11% | 0.28% |

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

| Tasa promedio de operaciones forward ^{1/} | | | | | | |
|--|-----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Semana de Negociación | Semana de Vencimiento | | | | | |
| | 04-ene-18 | | 13-ene-18 | | 20-ene-18 | |
| | No.Obs. | Tasa Prom | No.Obs. | Tasa Prom | No.Obs. | Tasa Prom |
| 27-dic-17 | 51 | 2,929.13 | 181 | 2,917.33 | n.d. | n.d. |
| 04-ene-18 | 19 | 2,967.71 | 51 | 2,972.43 | 75 | 2,973.23 |

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 | sep-17 | oct-17 | nov-17 | dic-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 | \$ 2,995.13 | \$ 2,942.93 | \$ 2,953.54 | \$ 3,007.72 | \$ 3,008.62 |
| 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 | \$ 2,996.91 | \$ 2,988.03 | \$ 3,014.44 | \$ 3,008.62 |
| 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 | \$ 3,001.33 | \$ 3,014.66 | \$ 3,038.61 | \$ 3,041.71 |

ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

Cuadro 1
Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

| Fecha de cumplimiento | Fecha de emisión | Fecha de Vencimiento | Plazo | Valor nominal aprobado | Valor costo aprobado | Precio | Tasa de corte | Tasa cupón |
|-----------------------|------------------|----------------------|-----------|------------------------|----------------------|---------|---------------|------------|
| 09-ene-18 | 12-dic-17 | 11-dic-18 | 364 días | 250,000,000,000 | 239,460,000,000 | 95.784 | 4.790 | |
| 02-ene-18 | 12-dic-17 | 11-dic-18 | 364 días | 250,000,000,000 | 239,342,500,000 | 95.737 | 4.745 | |
| 26-dic-18 | 12-dic-17 | 11-dic-18 | 364 días | 199,999,900,000 | 191,399,904,300 | 95.700 | 4.690 | |
| 19-dic-17 | 12-dic-17 | 11-dic-18 | 364 días | 200,000,000,000 | 191,268,000,000 | 95.634 | 4.670 | |
| 23-oct-17 | 04-may-12 | 04-may-22 | 10 años/2 | | 0 | | 5.888 | 7.00 |
| 11-oct-17 | 04-may-12 | 04-may-22 | 10 años | 199,051,100,000 | 213,999,837,610 | 107.510 | 5.850 | 7.00 |
| 09-oct-17 | 04-may-12 | 04-may-22 | 10 años/2 | 196,529,200,000 | 209,999,311,368 | 106.854 | 6.005 | 7.00 |
| 27-sep-17 | 04-may-12 | 04-may-22 | 10 años | 196,550,000,000 | 209,999,916,500 | 106.843 | 5.957 | 7.00 |
| 25-sep-17 | 04-may-12 | 04-may-22 | 10 años/2 | | 0 | | 5.908 | 7.00 |
| 23-oct-17 | 26-ago-11 | 26-ago-26 | 15 años/2 | | 0 | | 6.392 | 7.50 |
| 11-oct-17 | 26-ago-11 | 26-ago-26 | 15 años | 190,261,500,000 | 205,999,931,280 | 108.272 | 6.389 | 7.50 |
| 09-oct-17 | 26-ago-11 | 26-ago-26 | 15 años/2 | 177,655,900,000 | 189,999,431,932 | 106.948 | 6.576 | 7.50 |
| 27-sep-17 | 26-ago-11 | 26-ago-26 | 15 años | 177,491,900,000 | 189,999,754,193 | 107.047 | 6.529 | 7.50 |
| 25-sep-17 | 26-ago-11 | 26-ago-26 | 15 años/2 | 150,708,100,000 | 161,272,737,810 | 107.010 | 6.529 | 7.50 |
| 23-oct-17 | 30-jun-16 | 30-jun-32 | 16 años/2 | | 0 | | 6.855 | 7.00 |
| 11-oct-17 | 30-jun-16 | 30-jun-32 | 16 años | 174,045,800,000 | 179,999,906,818 | 103.421 | 6.836 | 7.00 |
| 09-oct-17 | 30-jun-16 | 30-jun-32 | 16 años/2 | 196,046,900,000 | 199,999,205,504 | 102.016 | 6.986 | 7.00 |
| 27-sep-17 | 30-jun-16 | 30-jun-32 | 16 años | 195,802,000,000 | 199,999,994,880 | 102.144 | 6.947 | 7.00 |
| 25-sep-17 | 30-jun-16 | 30-jun-32 | 16 años/2 | 113,076,100,000 | 115,560,381,917 | 102.197 | 6.937 | 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 |
|-----------------------|------------------|----------------------|-----------|------------------------|----------------------|---------|---------------|------------|
| 03-ene-18 | 23-feb-06 | 23-feb-23 | 17 años | 454,708,000 | 529,998,551 | 116.558 | 2.159 | 4.75 |
| 17-oct-17 | 10-mar-11 | 10-mar-21 | 10 años/2 | 248,557,000 | 261,882,141 | 105.361 | 2.489 | 3.50 |
| 04-oct-17 | 10-mar-11 | 10-mar-21 | 10 años | 522,322,000 | 549,999,843 | 105.299 | 2.480 | 3.50 |
| 02-oct-17 | 10-mar-11 | 10-mar-21 | 10 años/2 | 17,170,000 | 18,042,579 | 105.082 | 2.541 | 3.50 |
| 20-sep-17 | 10-mar-11 | 10-mar-21 | 10 años | 380,398,000 | 399,999,909 | 105.153 | 2.494 | 3.50 |
| 03-ene-18 | 17-mar-16 | 17-mar-27 | 11 años | 373,347,000 | 395,997,962 | 106.067 | 2.870 | 3.30 |
| 17-oct-17 | 17-mar-16 | 17-mar-27 | 11 años/2 | 148,682,000 | 155,580,845 | 104.640 | 2.965 | 3.30 |
| 04-oct-17 | 17-mar-16 | 17-mar-27 | 11 años | 209,947,000 | 219,999,262 | 104.788 | 2.934 | 3.30 |
| 02-oct-17 | 17-mar-16 | 17-mar-27 | 11 años/2 | 46,177,000 | 47,957,123 | 103.855 | 3.045 | 3.30 |
| 03-ene-18 | 04-abr-15 | 04-abr-35 | 20 años | 384,166,000 | 460,999,200 | 120.000 | 3.467 | 4.75 |
| 17-oct-17 | 04-abr-15 | 04-abr-35 | 20 años/2 | 180,460,000 | 214,518,216 | 118.873 | 3.485 | 4.75 |
| 04-oct-17 | 04-abr-15 | 04-abr-35 | 20 años | 353,765,000 | 421,128,931 | 119.042 | , | 4.75 |

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

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

Cuadro 2

Mercado Primario

| TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m) | | | | |
|---|---------|-------------|----------------------|--------------------|
| | Subasta | Cancelados* | Saldo en Circulación | Participación % ** |
| Tes Corto Plazo | 250'000 | 0 | 250'000 | 2.1% |
| Cupo en Administración Vigente 2018 | | | 12'000'000 | |
| Saldo por Colocar | | | 11'750'000 | 97.9% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 3 de enero de 2018.

* El 16 de marzo, el 13 de junio, el 12 de septiembre y 13 de diciembre 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) | 0 | 0 | 28'238 | 28'238 | 0 | 0 | 28 | 28 | 0% |
| Tasa Variable Pesos (millones) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| UVR (millones) | 1'212 | 145 | 0 | 1'357 | 34'808 | 4'164 | 0 | 38'972 | 100% |
| USD (millones) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0% |
| (1) Total Colocado | | | | | 34'808 | 4'164 | 28 | 39'000.0 | 100.0% |
| Participación Porcentual | | | | | 89% | 11% | 0% | | |
| (2) Cupo de Administración para año 2017 | | | | | | | | 39'000 | 100.0% |
| Saldo por Colocar (2) - (1) | | | | | | | | 0 | 0.0% |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Cuadro 3

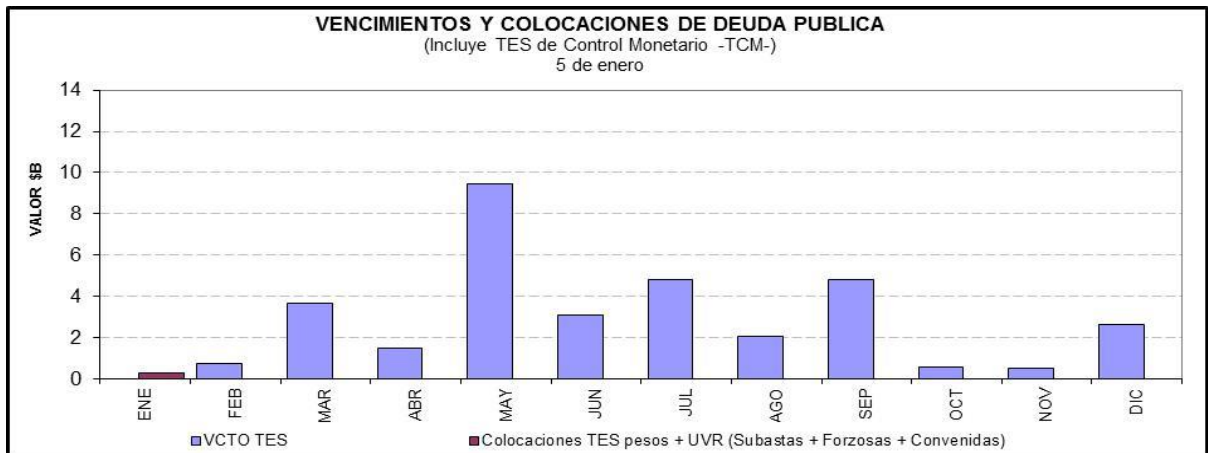
| Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos | | | | | |
|--|---------------|--------------|-----------------------|---------|-------|
| TES EN PESOS (miles de millones de pesos) | CONCEPTO | TOTAL SEMANA | SECTOR FINANCIERO (1) | FOGAFIN | OTROS |
| SEMANA DEL 7 DE ENERO AL 14 DE ENERO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| SEMANA DEL 14 DE ENERO AL 21 DE ENERO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| SEMANA DEL 21 DE ENERO AL 28 DE ENERO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| SEMANA DEL 28 DE ENERO AL 4 DE FEBRERO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| SEMANA DEL 4 DE FEBRERO AL 11 DE FEBRERO | CAPITAL | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| | INTERESES (2) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4

Saldos de deuda pública y Tenedores

| | | Vencimiento | | | | TOTAL | |
|--------------|--------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|
| | | Vence 2018 | | Vence después | | TOTAL | |
| Denominación | Plazo | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación | Saldo en Circulación (\$mm) | Participación |
| PESOS | <365 Días | \$ 21'751.0 | 8.51% | . | . | \$ 21'751.0 | 8.51% |
| | 1 | . | . | \$ 13'849.6 | 5.42% | \$ 13'849.6 | 5.42% |
| | 2 | . | . | \$ 19'479.8 | 7.62% | \$ 19'479.8 | 7.62% |
| | 4 | . | . | \$ 28'595.9 | 11.18% | \$ 28'595.9 | 11.18% |
| | 6 | . | . | \$ 26'890.0 | 10.52% | \$ 26'890.0 | 10.52% |
| | 8 | . | . | \$ 28'747.4 | 11.24% | \$ 28'747.4 | 11.24% |
| | 10 | . | . | \$ 13'804.5 | 5.40% | \$ 13'804.5 | 5.40% |
| | 12 | . | . | \$ 17'274.6 | 6.76% | \$ 17'274.6 | 6.76% |
| | 14 | . | . | \$ 8'964.0 | 3.51% | \$ 8'964.0 | 3.51% |
| | Total | | \$ 21'751.0 | 8.51% | \$ 157'605.7 | 61.64% | \$ 179'356.7 |
| UVR | 1 | . | . | \$ 10'268.6 | 4.02% | \$ 10'268.6 | 4.02% |
| | 3 | . | . | \$ 19'372.1 | 7.58% | \$ 19'372.1 | 7.58% |
| | 5 | . | . | \$ 15'204.1 | 5.95% | \$ 15'204.1 | 5.95% |
| | 7 | . | . | \$ 9'744.0 | 3.81% | \$ 9'744.0 | 3.81% |
| | 9 | . | . | \$ 5'210.7 | 2.04% | \$ 5'210.7 | 2.04% |
| | 15 | . | . | \$ 9'200.7 | 3.60% | \$ 9'200.7 | 3.60% |
| | 17 | . | . | \$ 7'321.4 | 2.86% | \$ 7'321.4 | 2.86% |
| | Total | | . | . | \$ 76'321.6 | 29.85% | \$ 76'321.6 |
| Total | | \$ 21'751.0 | 8.51% | \$ 233'927.3 | 91.49% | \$ 255'678.2 | 100.00% |

* Datos actualizados al 05 ene 2018

Cuadro 7

Montos Negociados Mercado Secundario TES

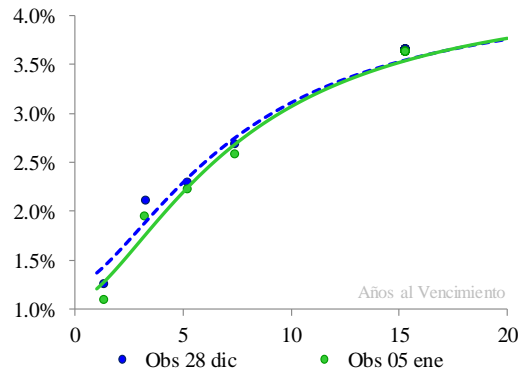
Miles de millones de pesos

| | SEN | | | | | MEC | | | | |
|--------------------|----------|------|------|------|----------|----------|------|------|------|----------|
| | TF | DOL | IPC | UVR | Total | TF | DOL | IPC | UVR | Total |
| Promedio Diario | | | | | | | | | | |
| Semana Actual | 2.390,00 | 0,00 | 0,00 | 7,83 | 2.397,83 | 1.239,30 | 0,00 | 0,00 | 1,16 | 1.240,47 |
| Semana Anterior | 698,00 | 0,00 | 0,00 | 1,18 | 699,18 | 1.307,95 | 0,00 | 0,00 | 0,28 | 1.308,23 |
| Diferencia | 1.692,00 | 0,00 | 0,00 | 6,66 | 1.698,66 | -68,65 | 0,00 | 0,00 | 0,89 | -67,76 |
| Trimestre Anterior | 903,13 | 0,00 | 0,00 | 1,38 | 904,50 | 1.367,93 | 0,00 | 0,00 | 0,28 | 1.368,21 |
| Diferencia | 1.486,88 | 0,00 | 0,00 | 6,45 | 1.493,33 | -128,62 | 0,00 | 0,00 | 0,88 | -127,74 |

Fuente: BVC

Gráfico 2

Curvas Spot de TES en UVR* 28 dic 2017 y 05 ene 2018



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

| Tramo | Tramo | Tramo |
|-----------|-----------|------------|
| Corto 0-2 | Medio 2-5 | Largo 5-15 |
| Años | Años | Años |
| -16 | -12 | -3 |

* Cifras en puntos básicos

| Nivel | Pendiente |
|-------|-----------|
| -10 | 13 |

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

Fuente: SEN y MEC. Cálculos: Desarrollo de Mercados

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

| Plazo | Inflación Anual /1 | DTF /1 | TES TF - TES UVR /2 | | | | |
|----------|--------------------|--------|---------------------|-----------------|------------|--------------------|------------|
| | | | Semana Actual | Semana Anterior | Diferencia | Trimestre Anterior | Diferencia |
| | | | 05-ene | 28-dic | pbs. | 28-dic | pbs. |
| 3 Meses | 4,30% | 5,54% | 3,64% | 3,51% | 13,10 | 4,64% | -99,61 |
| 6 Meses | 4,03% | 5,41% | 3,62% | 3,48% | 13,56 | 4,47% | -85,68 |
| 9 Meses | 3,95% | 5,27% | 3,59% | 3,45% | 13,86 | 4,33% | -73,73 |
| 12 Meses | 3,92% | 5,21% | 3,57% | 3,43% | 14,01 | 4,21% | -63,50 |

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de octubre del 2017

/2 Diferencia en Curva Spot

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

| BONOS EN DOLARES | mar-19 | feb-20 | jul-21 | mar-23 | feb-24 | may-24 | abr-27 | sep-37 | ene-41 | feb-44 | sep-45 |
|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Spread Actual | 50 | 48 | 63 | 82 | 99 | 104 | 182 | 109 | 118 | 201 | 193 |
| Spread Semana Anterior | 56 | 43 | 59 | 87 | 103 | 112 | 204 | 118 | 127 | 209 | 206 |
| Diferencia Semana Anterior | -6 | 5 | 4 | -5 | -5 | -8 | -21 | -10 | -9 | -8 | -14 |
| Precio Actual | 106 | 119 | 105 | 98 | 104 | 127 | 106 | 107 | 102 | 135 | 121 |
| Precio Semana Anterior | 106 | 119 | 105 | 98 | 104 | 127 | 106 | 107 | 102 | 135 | 121 |
| Diferencia Semana Anterior | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rendimiento Actual | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 5 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| Rendimiento Semana Anterior | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 | 3 | 5 | 4 | 4 | 5 | 5 |
| Diferencia Semana Anterior | -0,02 | -0,04 | -0,01 | 0,01 | 0,02 | 0,00 | -0,01 | -0,02 | -0,01 | 0,01 | -0,01 |

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 (%) |
| 02-ene | 53,660 | 1.214,15 | 1,41% | 1.516,68 | 0,78% |
| 03-ene | 60,067 | 1.214,27 | 1,42% | 1.515,84 | 0,72% |
| 04-ene | 115,599 | 1.226,14 | 2,41% | 1.531,68 | 1,77% |
| 05-ene | 121,527 | 1.233,89 | 3,06% | 1.545,57 | 2,70% |

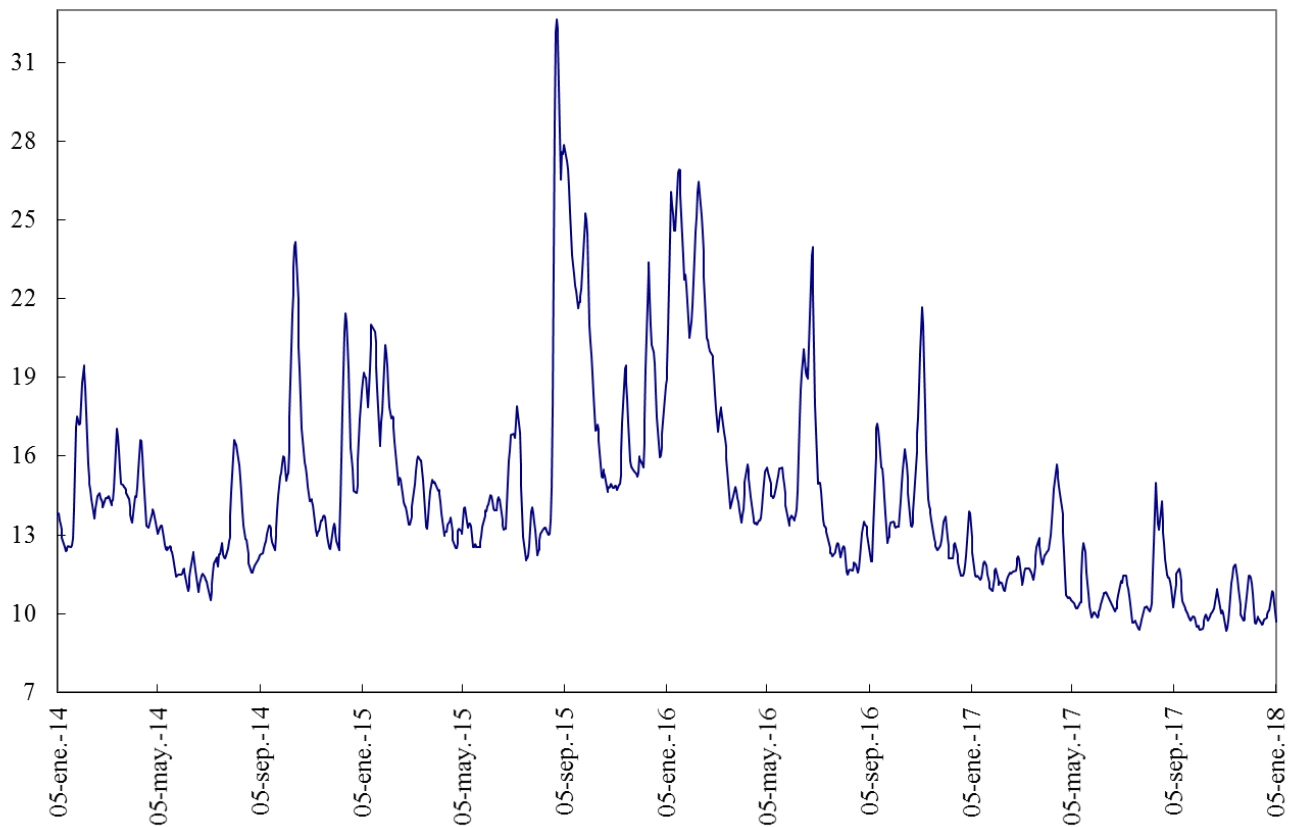
* Millones de pesos

Fuente: BVC

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

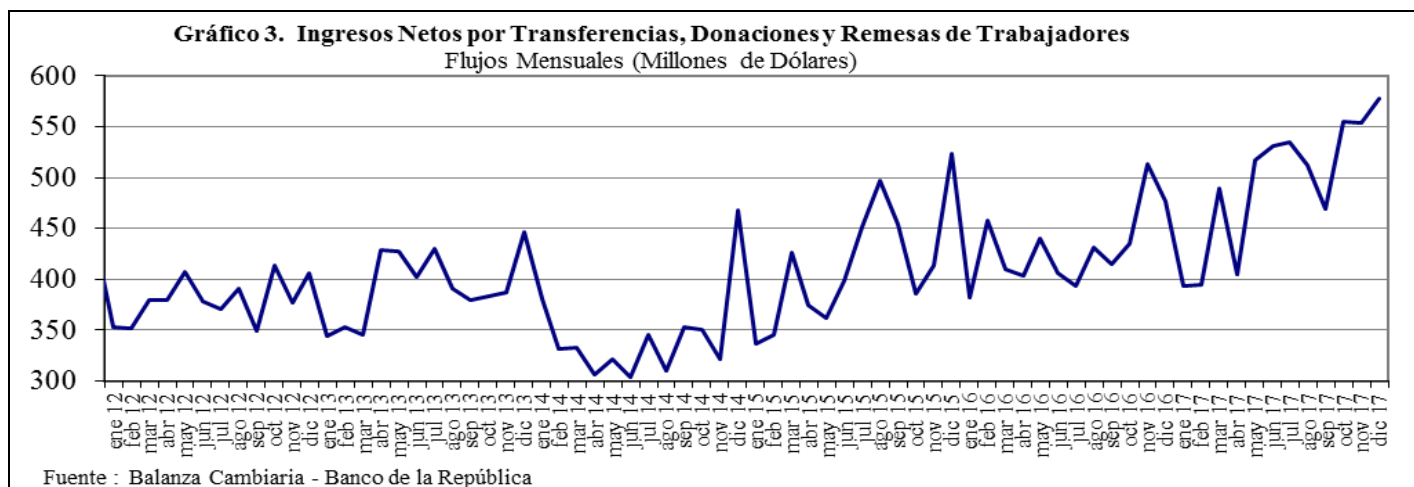
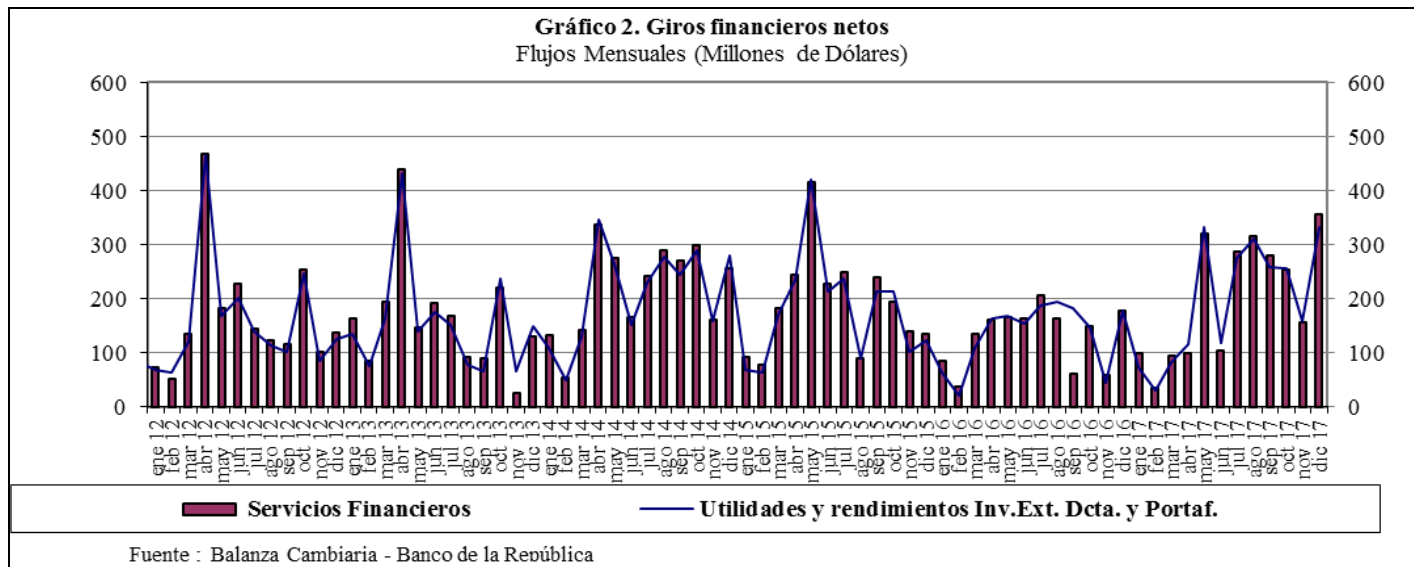
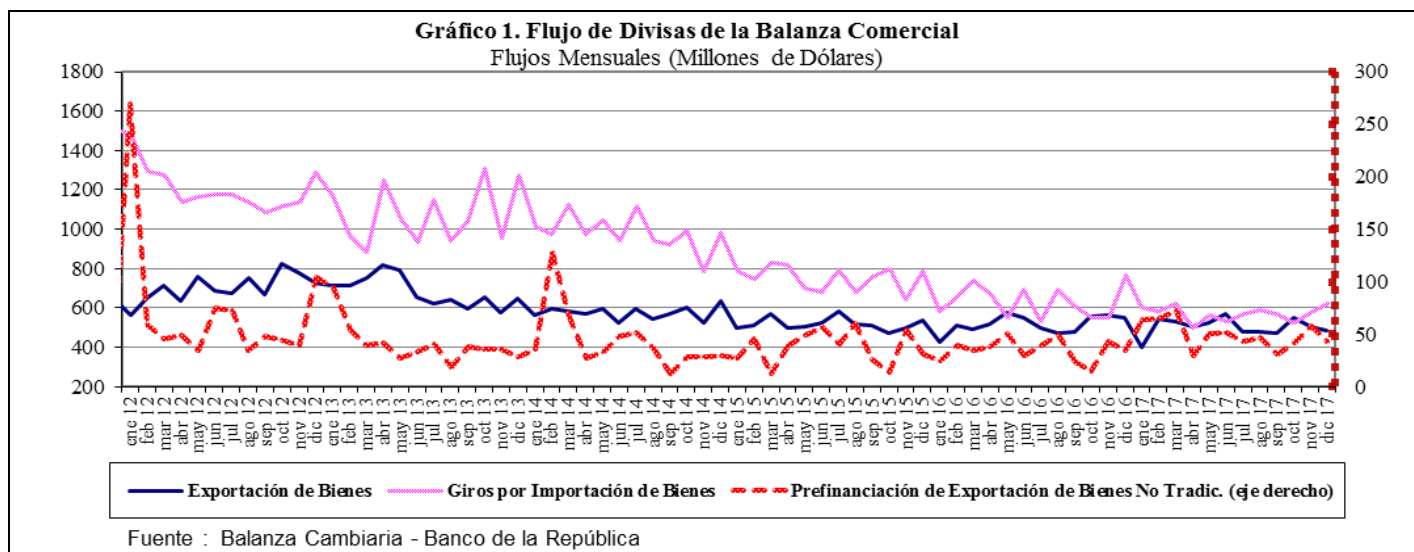
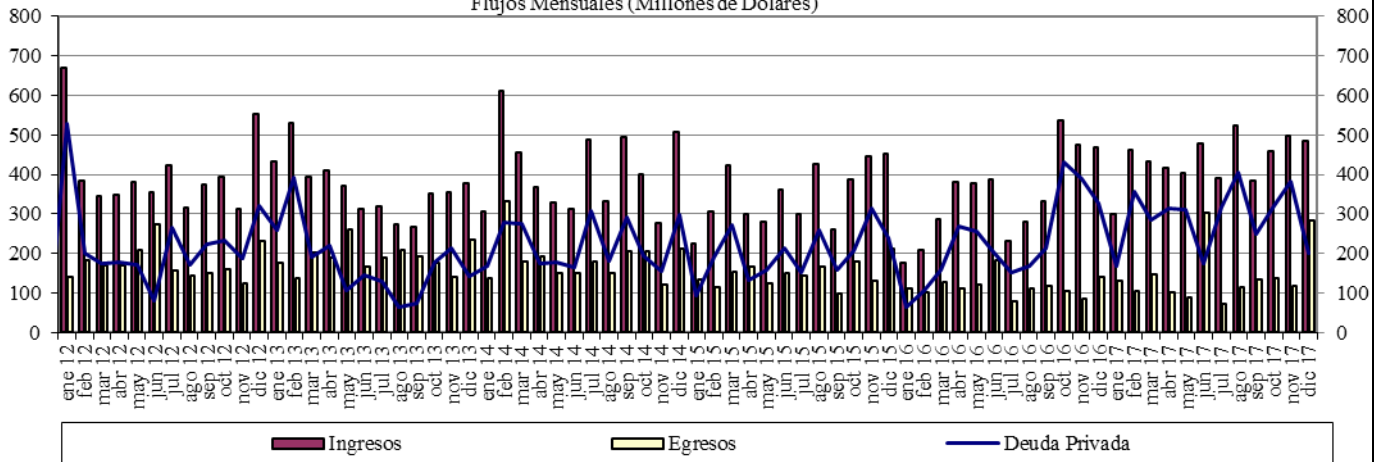
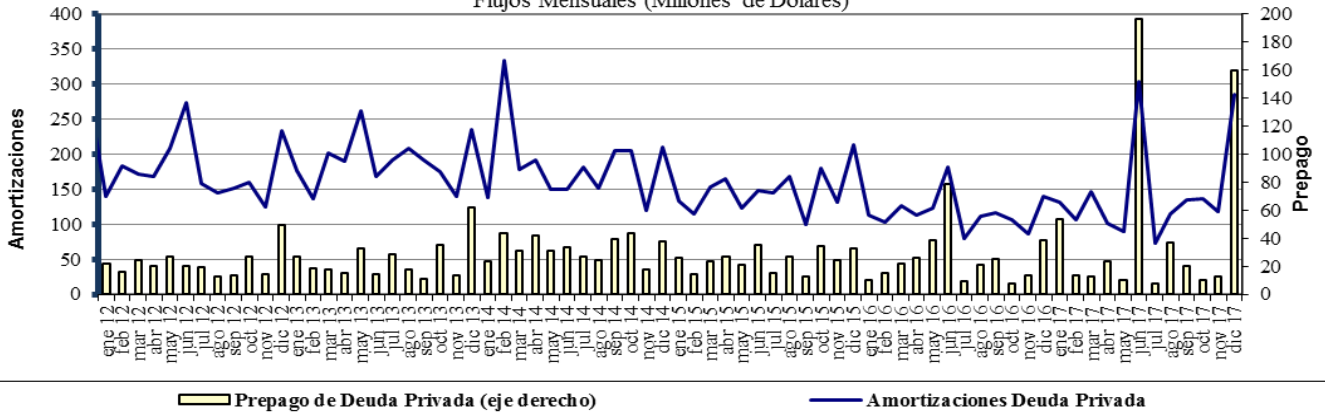


Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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

| Concepto | Variación Anual ^{1/} | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 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 | sep-17 | oct-17 | nov-17 | dic-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 | -2.385 | -6.416 | -2.517 | 1.446 |
| Traslado utilidades en pesos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 | 407 |
| Depósitos en el Banco de la República | 4.320 | -3.869 | -9.380 | -8.779 | -15.570 | -5.931 | -6.293 | -10.327 | -6.874 | -13.053 | -13.408 | -10.556 | -8.121 | -6.882 | 268 | 2.693 | 5.373 | -1.770 | -788 | -1.726 | -2.793 | -6.824 | -2.925 | 1.039 |
| 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 | 0 | 0 | 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 | 2.563 | 2.551 | 2.551 | 2.821 |
| Compras definitivas | 3.901 | 7.524 | 11.035 | 14.495 | 15.762 | 15.504 | 15.504 | 15.504 | 15.504 | 15.033 | 15.033 | 15.033 | 12.992 | 9.369 | 5.858 | 2.398 | 648 | 900 | 900 | 900 | 3.899 | 3.899 | 3.899 | 3.899 |
| Ventas definitivas | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | -1.336 | -1.348 | -1.348 | -1.078 |
| 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 | -4.991 | -1.448 | -4.902 | -4.835 | -5.396 | -738 | 461 | 2.436 | -253 | 1.795 | 1.457 | -1.835 |
| 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 | -226 | 1.805 | 2.073 | -1.640 |
| Contracción | -427 | 404 | 304 | -26 | -92 | -152 | -201 | 506 | 11 | 400 | 56 | 269 | 294 | -330 | -72 | 27 | 64 | 118 | 136 | 13 | -28 | -10 | -616 | -195 |
| IV. Divisas ^{3/} | 0 | 0 | 0 | 0 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | -781 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | 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 | 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 | 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 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Subasta de venta directa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intervención discrecional | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Venta de divisas al Gobierno | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 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 | 1.894 | 1.826 | 1.860 | 1.778 |
| 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 | 1.819 | -244 | 3.351 | 4.211 |
| Saldo Base Monetaria | 79.681 | 78.585 | 80.079 | 78.071 | 77.903 | 76.400 | 76.683 | 76.545 | 77.546 | 77.870 | 77.858 | 84.598 | 78.086 | 78.233 | 80.159 | 77.101 | 77.961 | 78.098 | 78.292 | 79.157 | 79.364 | 77.626 | 81.209 | 88.809 |

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

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

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

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

Fuente: Banco de la República

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

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

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

| Cuadro 1. COMPOSICION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES * | | | | | | | | |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|-------------|
| 2016-2018 | | | | | | | | |
| (Millones de US\$) | | | | | | | | |
| Descripción | 31-dic-16 | | 29-dic-17 | | 05-ene-18* | | 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% | 47.629 | 100,00% | 47.674 | 100,00% | 46 | 46 |
| Efectivo en caja | 2 | 0,00% | 2 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Depósitos a la orden | 45 | 0,10% | 191 | 0,40% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Inversiones | 43.594 | 93,38% | 43.731 | 91,82% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -Portafolio directo | 31.183 | 66,80% | 32.693 | 68,64% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -Portafolio en administración | 12.411 | 26,59% | 11.038 | 23,17% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Valores por cobrar venta de inversiones | 1.324 | 2,84% | 1.502 | 3,15% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Oro | 215 | 0,46% | 432 | 0,91% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -En caja | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -En custodia | 215 | 0,46% | 432 | 0,91% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Fondo Monetario Internacional | 986 | 2,11% | 1.253 | 2,63% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -DEGs | 933 | 2,00% | 959 | 2,01% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -Posición de reserva | 53 | 0,11% | 294 | 0,62% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Fondo Latinoamericano de Reservas | 510 | 1,09% | 518 | 1,09% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -Aportes | 490 | 1,05% | 498 | 1,05% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| -Pesos Andinos | 20 | 0,04% | 20 | 0,04% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Convenios Internacionales | 8 | 0,02% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| 2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a) | 8 | 0,02% | 8 | 0,02% | 8 | 0,02% | 0 | 0 |
| Convenios internacionales | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Bancos del Exterior | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Valores por pagar compra inversiones | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007. | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| Intereses causados de los pasivos | 8 | 0,02% | 8 | 0,02% | n.d. | n.d. | n.d. | n.d. |
| 3. RESERVAS NETAS (1 menos 2) | 46.675 | 99,98% | 47.621 | 99,98% | 47.666 | 99,98% | 45 | 45 |

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones. Para 2018 información parcial por cambios del sistema contable del Banco de la República.

Fuente: Banco de la República