

Semana 7

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

14 de Febrero 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 9-feb-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	4,50	n.a	n.a	n.a	0	-25	-50	-25	-300	
IBR Overnight	4,50	n.a	n.a	n.a	-1	-22	-52	-19	-300	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,50	n.a	n.a	n.a	-1	-16	-45	-24	-297	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,46	n.a	n.a	n.a	0	-8	-39	-19	-286	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,44	n.a	n.a	n.a	2	6	-24	1	-261	
Pasivas										
TIB	4,51	3.102	3.772	3.619	-6	-23	-52	-21	-299	
DTF 2/	5,14	988	893	891	4	-4	-19	-15	-167	
Captación < 90 días 3/	2,89	75	77	68	38	84	86	-39	-297	
Captación a 90 días 3/	5,07	822	910	908	-8	-12	-27	-17	-167	
Captación 91-179 días 3/	5,29	800	450	506	-4	-10	-38	-8	-188	
Captación a 180 días 3/	5,32	509	503	541	-4	-12	-38	-22	-183	
Captación a 181-360 días 3/	5,70	1.094	817	1.012	-10	-10	-41	-18	-194	
Captación > 360 días 3/	6,12	637	820	639	6	-7	-47	-10	-244	
Total captación de CDT	5,45	3.936	3.577	3.674	-7	-1	-46	1	-203	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	2-feb-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	10,05	2.915	2.872	2.311	45	84	-63	40	-289	
Tesorería	9,18	50	94	80	35	81	-43	161	-275	
Preferencial	8,46	1.381	1.414	1.182	34	32	-42	-26	-303	
Ordinario	11,56	1.484	1.364	1.049	12	7	-32	34	-238	
Consumo 5/	18,67	1.387	1.171	903	-43	-112	18	25	-126	
Consumo sin libranza	20,62	756	649	534	-68	-116	3	60	-208	
Consumo a través de libranza	16,33	630	521	369	5	21	26	26	-59	
Tarjeta de crédito 6/	29,27	659	614	627	-15	0	-36	16	-252	
Vivienda 7/	10,71	275	240	174	-7	-1	-24	-12	-186	
Microcrédito	35,88	133	112	99	-130	-149	-45	-35	-132	
Activa Ponderada 8/	12,86	-	-	-	44	146	-62	136	-218	
Comercial BR 9/	10,06	-	-	-	44	83	-64	35	-290	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	3,84	n.a	n.a	n.a	-138	4	-42	16	-164	
Ahorro 10/	2,53	n.a	n.a	n.a	-8	-6	-26	1	-125	
Deuda Pública 11/										
	9-feb-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Nov 2018)	4,75	1191	1911	935	7	16	-12	19	-143	
2 años (TES Sep 2019)	4,94	2167	2181	1750	3	14	-15	15	-141	
3 años (TES Jul 2020)	5,36	4651	6813	3110	10	18	-15	18	-99	
7 años (TES Jul 2024)	6,18	5829	4774	3877	12	16	-19	8	-38	
13 años (TES Sep 2030)	6,81	149	408	190	12	21	-6	11	0	
15 años (TES Jun 2032)	6,98	3664	1209	1710	19	0	-15	11	-12	

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

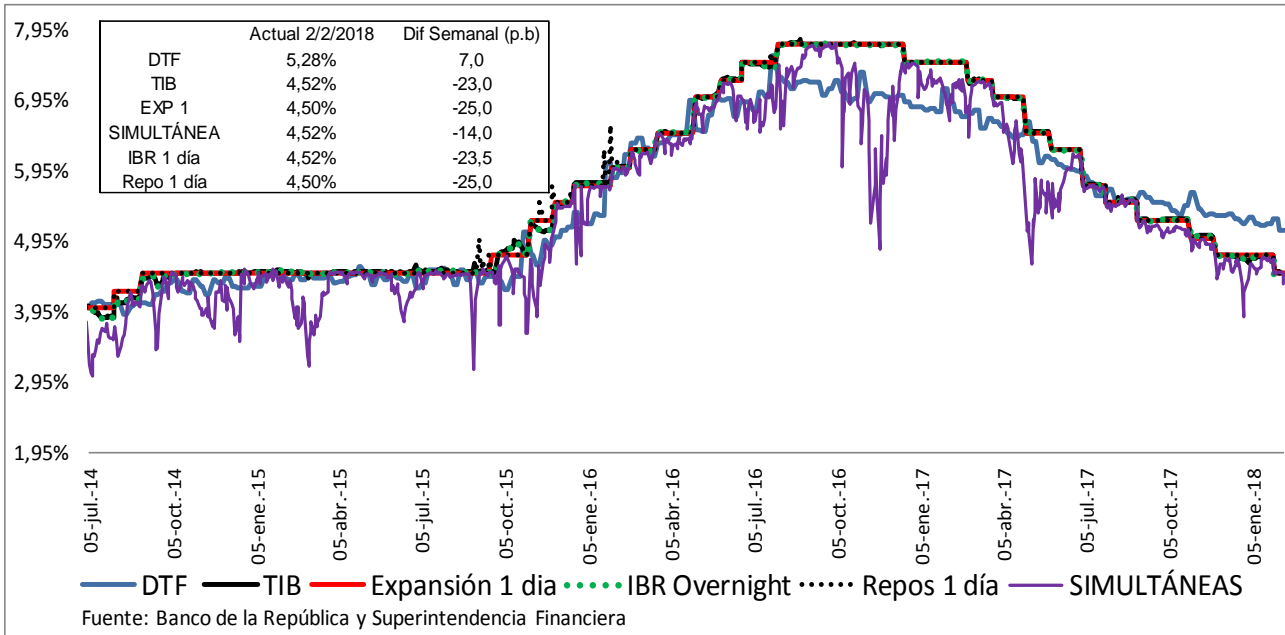
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

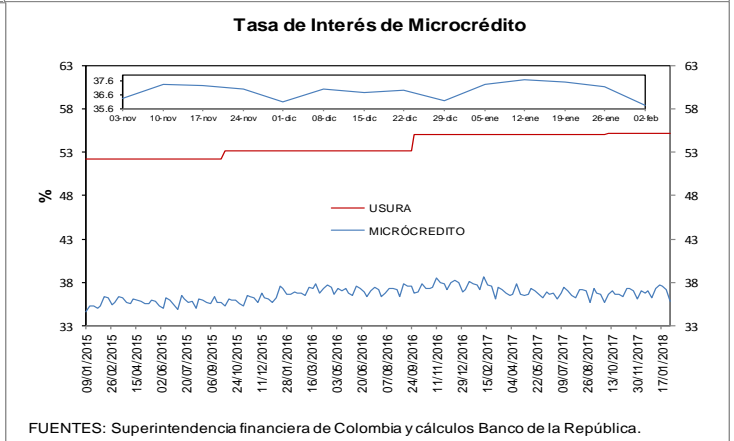
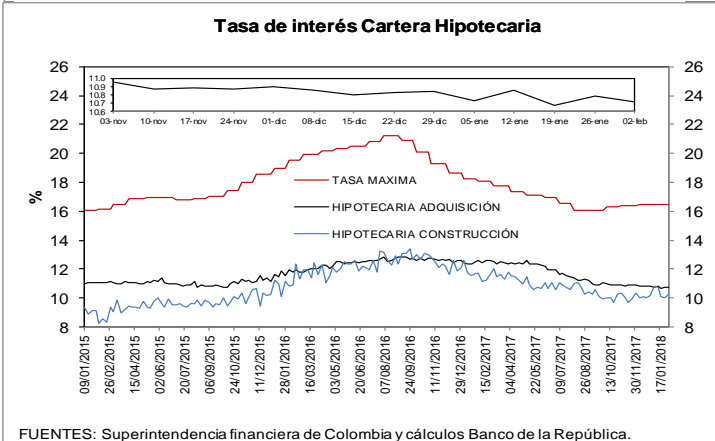
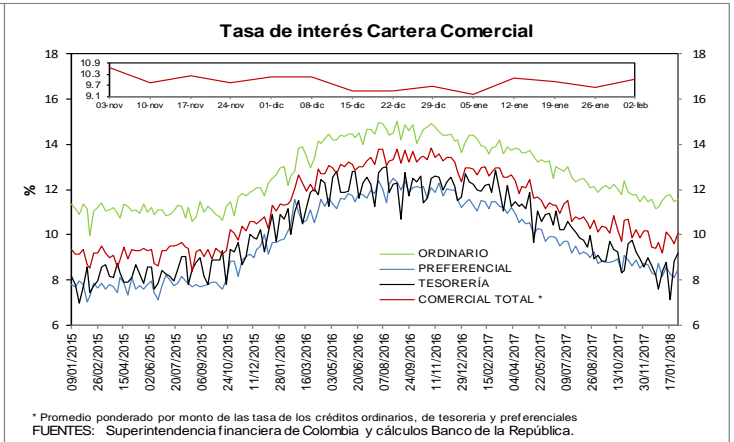
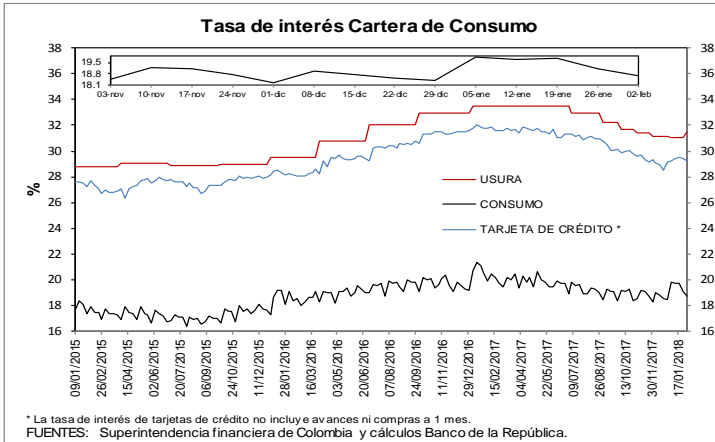
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

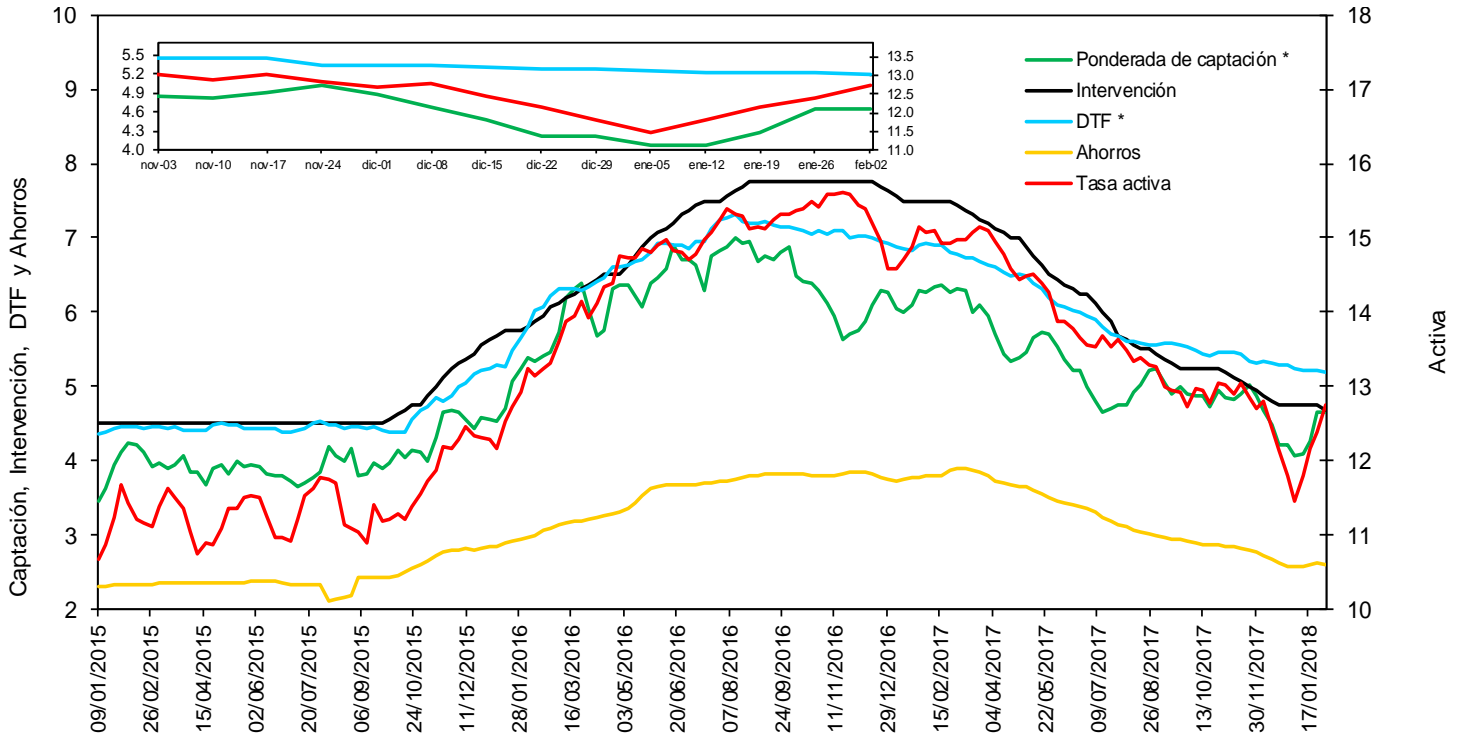


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales

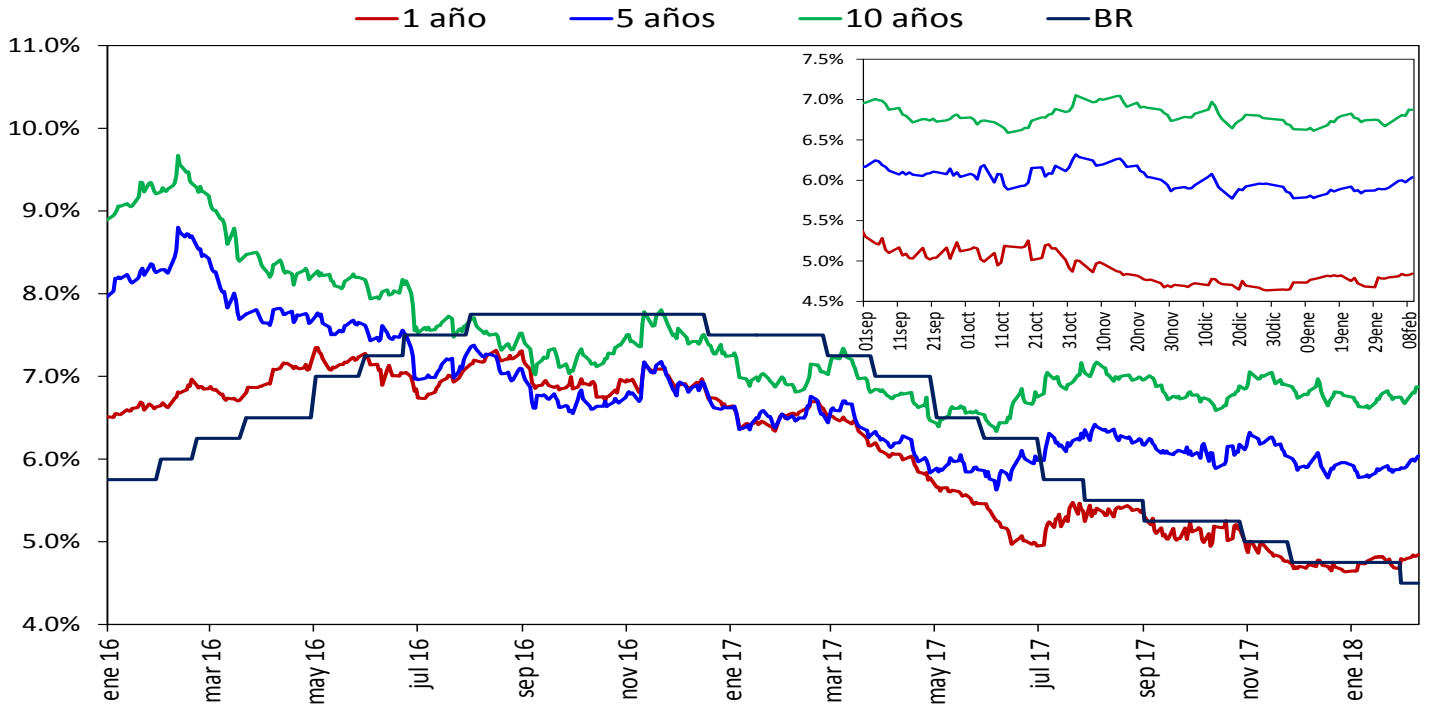


e. Tasas de interés de intervención del BR, tasa de interés ponderada de captación del sistema financiero, DTF y tasa de colocación total del sistema financiero
Promedio móvil de orden 4



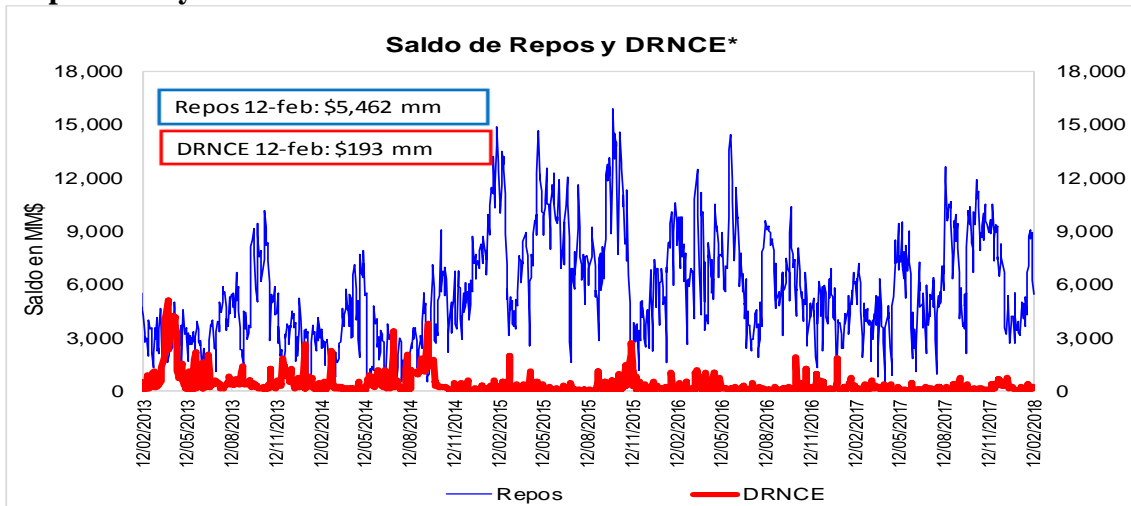
f. Tasas de interés de deuda pública

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



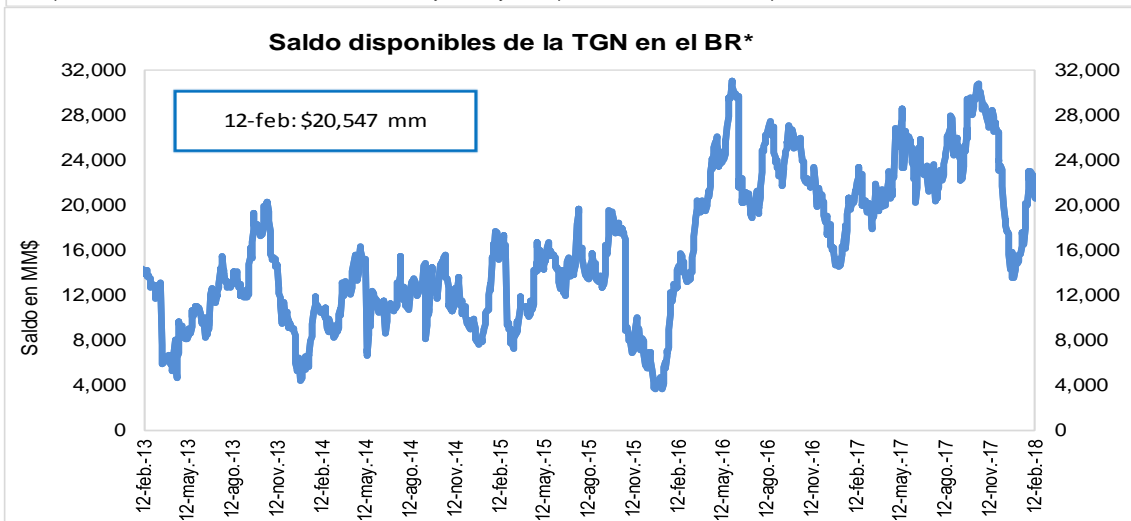
Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

2. Liquidez primaria y mercado monetario



Fuente: Banco de la República

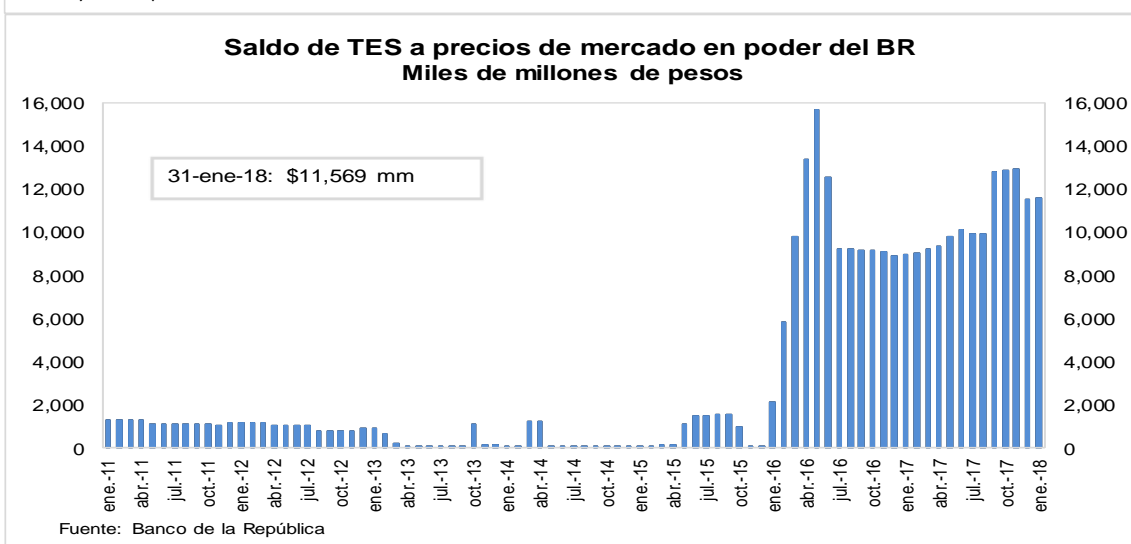
* Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



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

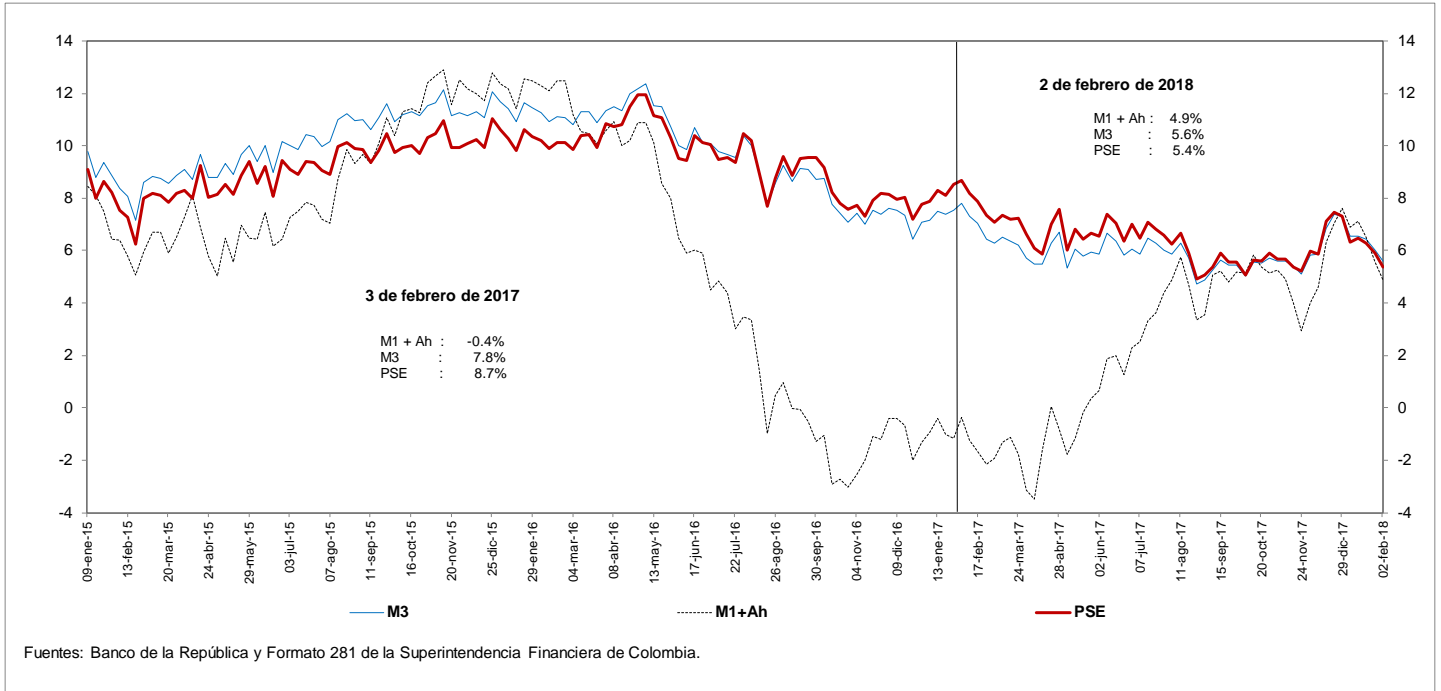
Concepto	Saldo a febrero 02 2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	466,996	-1,535	-0.3	-6,785	-1.4	9,891	2.2	-10,660	-2.2	24,799	5.6
1. Efectivo	55,370	1,140	2.1	-3,142	-5.4	3,350	6.4	-4,128	-6.9	3,772	7.3
2. Pasivos Sujetos a Encaje	411,626	-2,675	-0.6	-3,643	-0.9	6,541	1.6	-6,532	-1.6	21,027	5.4
Cuenta Corriente	44,259	-2,958	-6.3	-2,015	-4.4	1,292	3.0	-4,782	-9.8	2,090	5.0
Ahorros	165,719	2,937	1.8	-4,299	-2.5	2,724	1.7	-3,024	-1.8	6,473	4.1
CDT + Bonos	190,055	506	0.3	2,857	1.5	1,698	0.9	3,266	1.7	11,671	6.5
CDT menor a 18 meses	76,299	190	0.2	2,015	2.7	615	0.8	2,696	3.7	-429	-0.6
CDT mayor a 18 meses	86,719	293	0.3	777	0.9	365	0.4	481	0.6	8,926	11.5
Bonos	27,037	23	0.1	65	0.2	718	2.7	90	0.3	3,174	13.3
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	6,551	-3,823	-36.9	99	1.5	172	2.7	-73	-1.1	70	1.1
Depósitos a la Vista	5,043	663	15.1	-286	-5.4	655	14.9	-1,919	-27.6	724	16.8
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	99,629	-1,819	-1.8	-5,157	-4.9	4,642	4.9	-8,910	-8.2	5,861	6.3
M1 + Ahorros	265,347	1,119	0.4	-9,456	-3.4	7,366	2.9	-11,934	-4.3	12,334	4.9
PSE sin depósitos fiduciarios	405,075	1,149	0.3	-3,742	-0.9	6,369	1.6	-6,459	-1.6	20,957	5.5
M3 sin fiduciarios	460,445	2,288	0.5	-6,884	-1.5	9,719	2.2	-10,587	-2.2	24,729	5.7
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		-15.7		-17.1		8.9					
Efectivo		194.9		-51.2		28.4					
PSE		-28.6		-10.8		6.6					
M1		-61.0		-48.1		21.0					
M1 + Ahorros		24.6		-36.6		11.9					
PSE sin depós. Fiduc.		15.9		-11.3		6.5					
M3 sin Fiduciarios		29.6		-17.5		8.9					

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

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

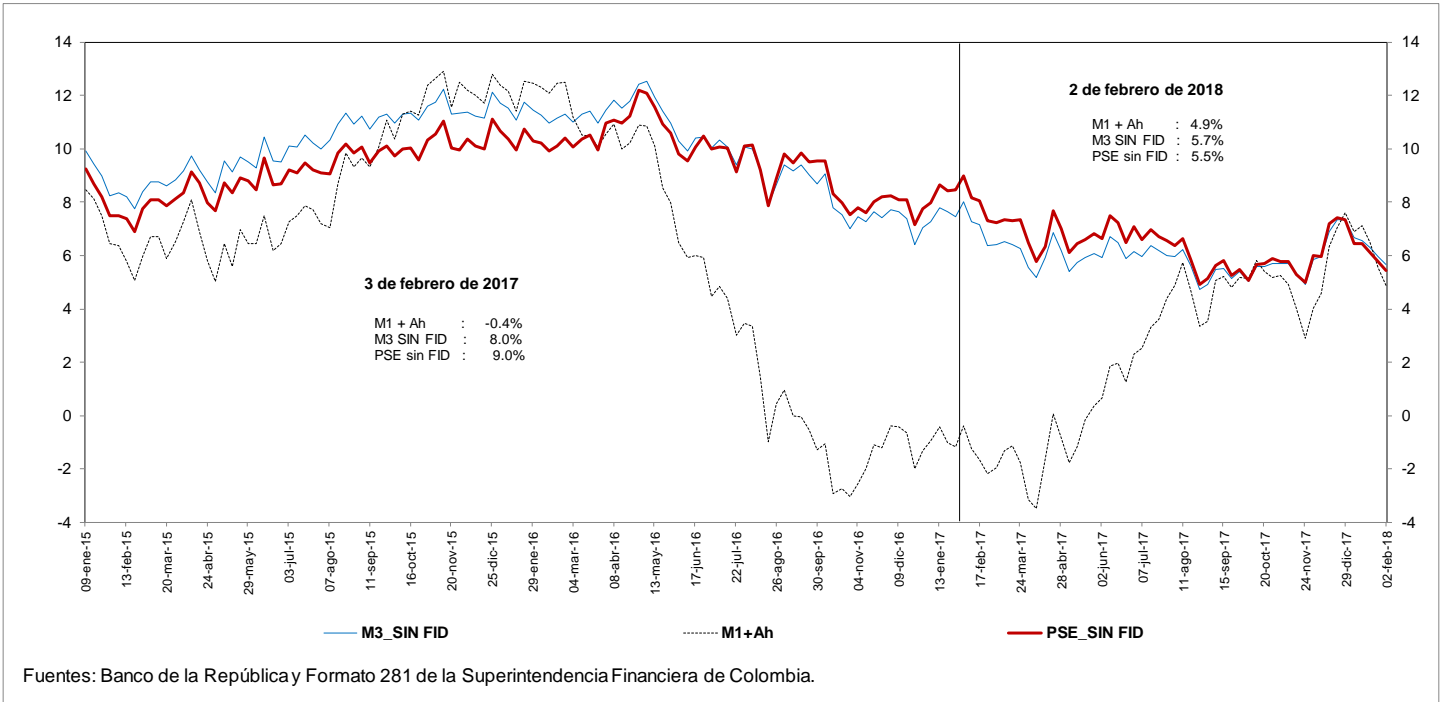
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

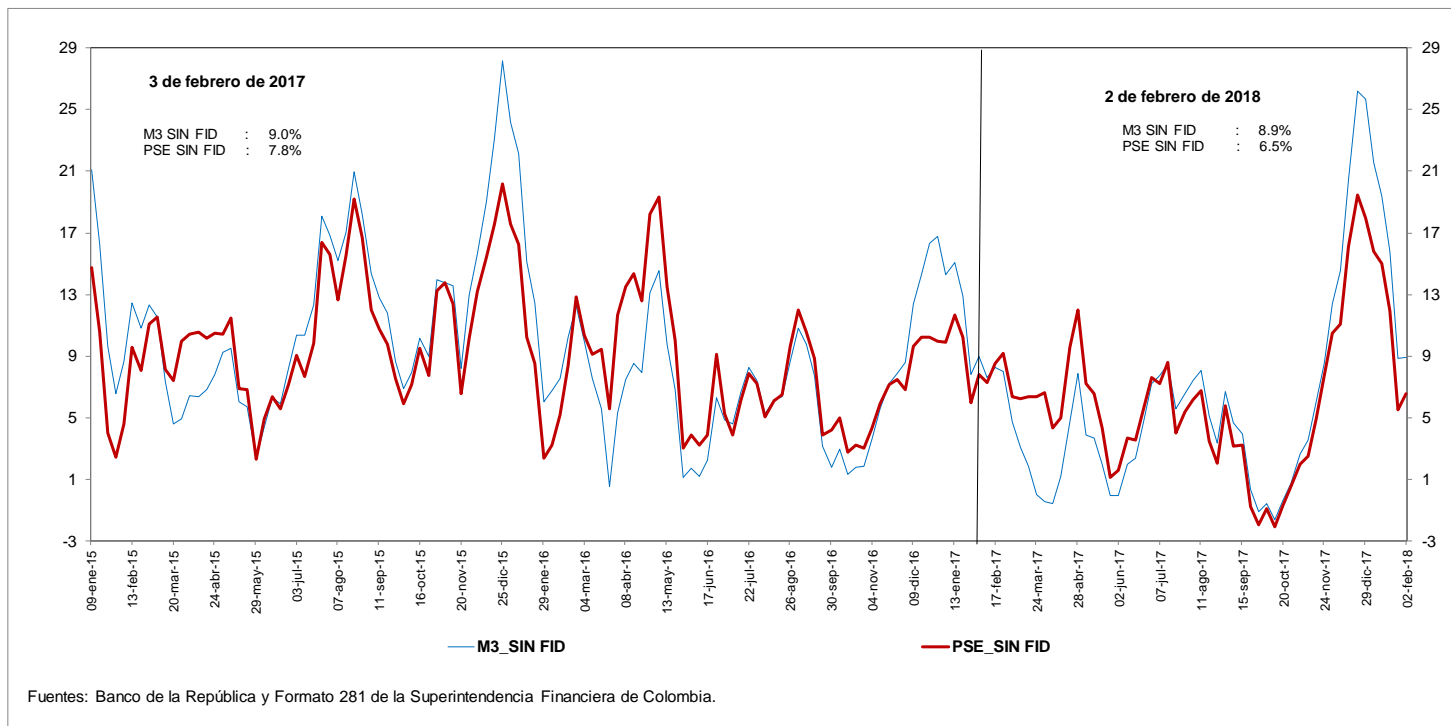


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

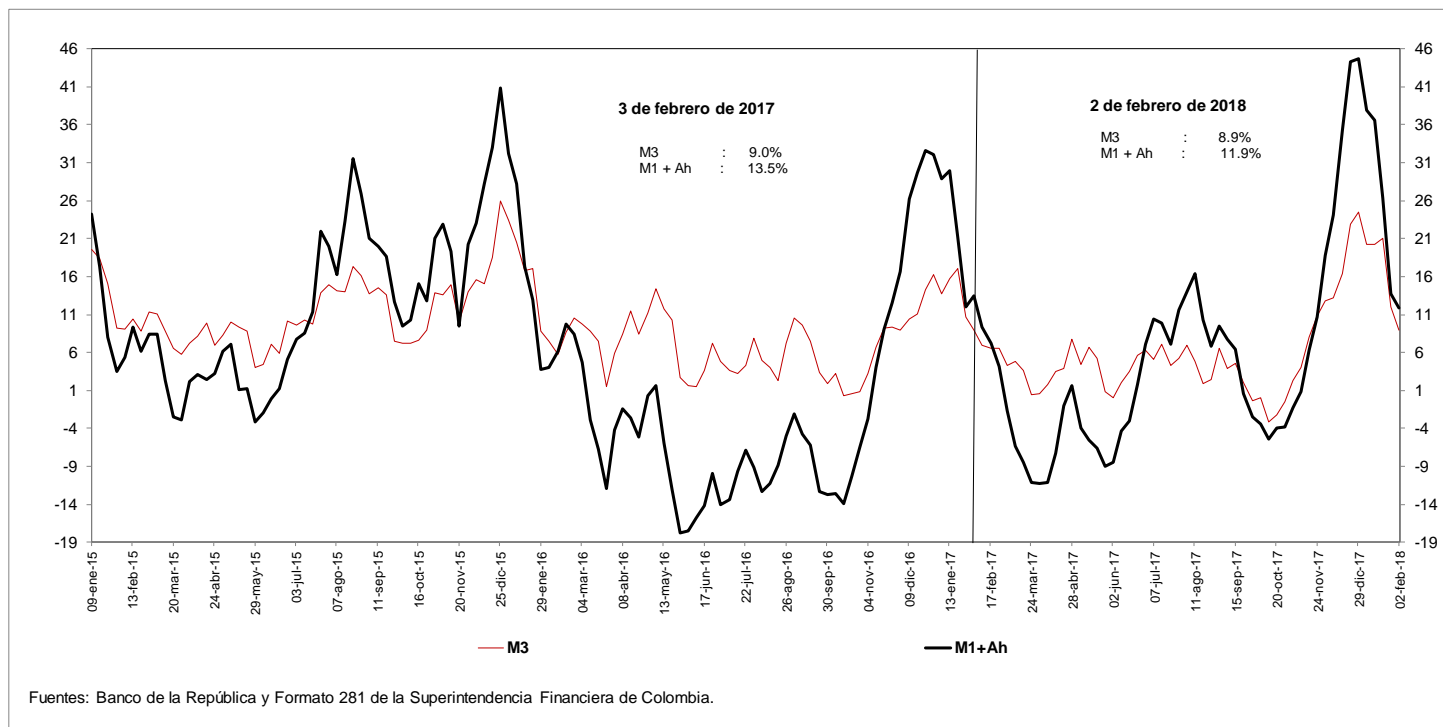
Variaciones anuales (%) de datos semanales



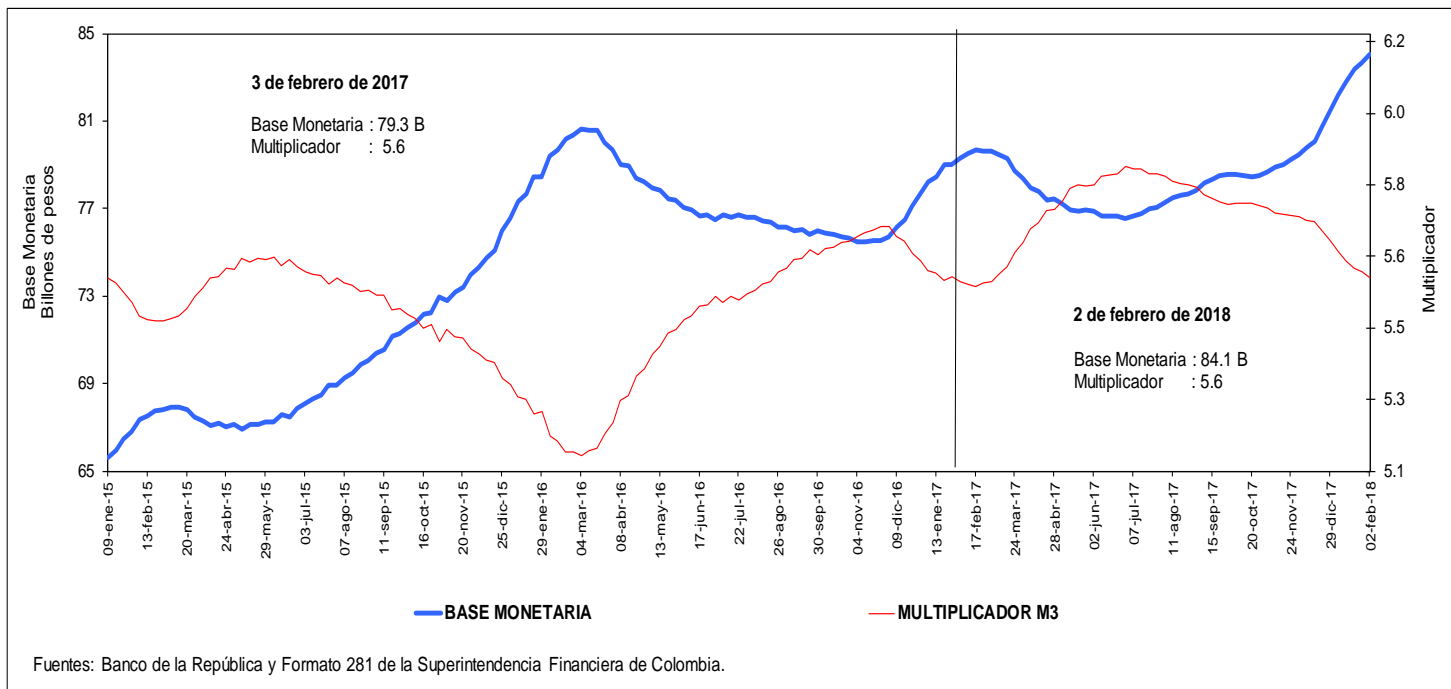
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



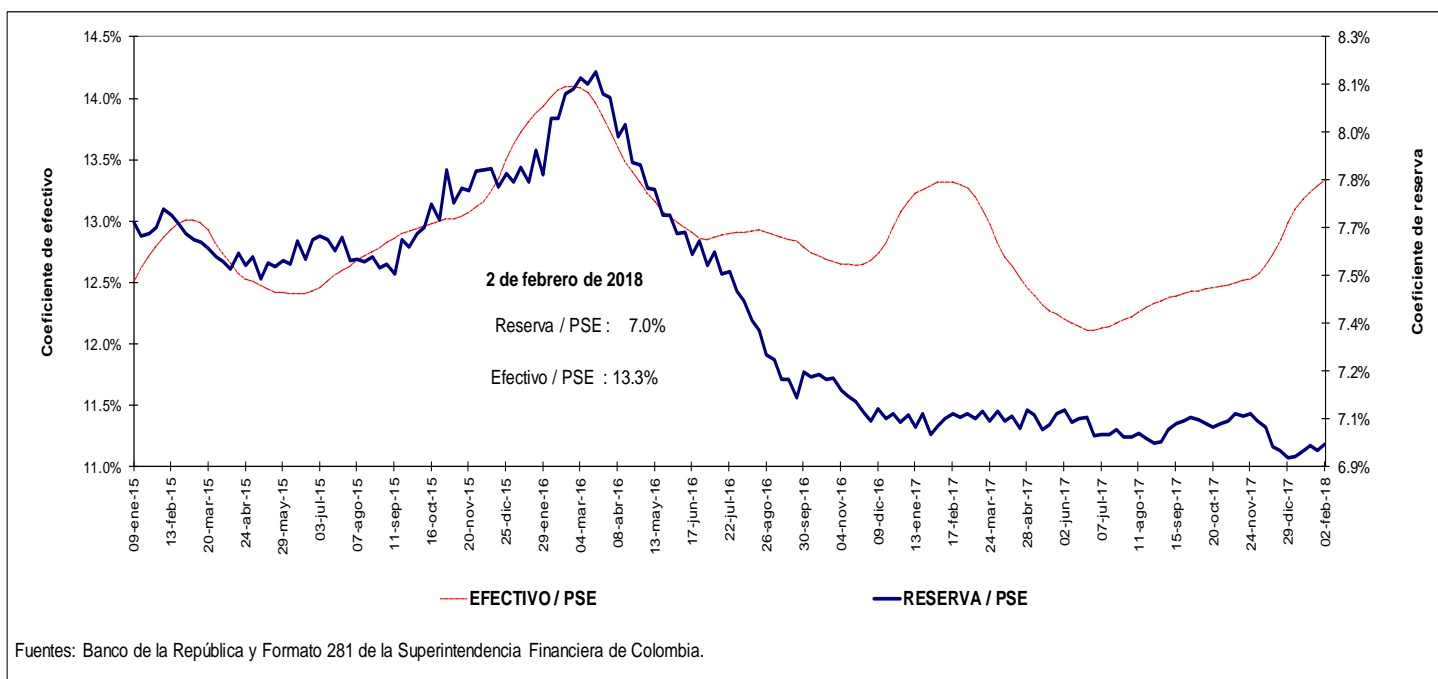
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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



j. Coeficientes de Efectivo y Reserva
Promedio de orden 13



4. Activos internos del sector financiero y mercado de crédito Cartera

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

2 de febrero de 2018

(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	408,029	100.0	705	0.2	417	0.1	5,434	1.3	-841	-0.2	26,951	7.1
	Comercial 1/	213,594	52.3	484	0.2	-280	-0.1	1,726	0.8	-952	-0.4	9,443	4.6
	Consumo	123,226	30.2	163	0.1	523	0.4	2,155	1.8	40	0.0	10,517	9.3
	Hipotecaria ajustada 2/	59,067	14.5	13	0.0	104	0.2	1,457	2.5	82	0.1	6,136	11.6
	Microcrédito	12,142	3.0	46	0.4	70	0.6	95	0.8	-10	-0.1	855	7.6
	Memo Item												
	Hipotecaria	54,857	13.6	96	0.2	187	0.3	1,343	2.5	165	0.3	5,529	11.2
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l			9.4	1.3	5.5	-2.1						
				Comercial	12.5	-1.7	3.3	-4.5					
			Consumo	7.1	5.7	7.3	0.3						
			Hipotecaria	1.1	2.3	10.5	1.5						
			Microcredito	21.6	7.8	3.2	-0.9						
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,212		52	0.3	-1,018	-5.3	-3,316	-15.4	-1,291	-6.6	-2,355	-11.5
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	6,430		-43	-0.7	-204	-3.1	-615	-8.7	-105	-1.6	-771	-10.7
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Expresada en pesos			16.2	-50.7	-48.8	-51.0						
Expresada en dólares			-29.4	-33.4	-30.6	-15.6							
Total	Cartera total ajustada	426,241	100.0	757	0.2	-601	-0.1	2,117	0.5	-2,132	-0.5	24,596	6.1
	Comercial	231,302	54.3	539	0.2	-1,274	-0.5	-1,543	-0.7	-2,207	-0.9	7,087	3.2
	Consumo	123,730	29.0	159	0.1	499	0.4	2,107	1.7	3	0.0	10,518	9.3
	Hipotecaria ajustada 1/	59,067	13.9	13	0.0	104	0.2	1,457	2.5	82	0.1	6,136	11.6
	Microcrédito	12,142	2.8	46	0.4	70	0.6	95	0.8	-10	-0.1	855	7.6
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/t			9.7	-1.8	2.0	-5.1						
				Comercial	12.9	-6.9	-2.6	-9.4					
				Consumo	6.9	5.4	7.1	0.0					
				Hipotecaria	1.1	2.3	10.5	1.5					
			Microcredito	21.6	7.8	3.2	-0.9						

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

2 de febrero de 2018

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

	Total cartera neta ml ajustada	382,784		200	0.1	91	0.0	4,092	1.1	-1,909	-0.5	21,883	6.1
	Comercial 1/	200,972		219	0.1	-443	-0.2	1,019	0.5	-1,483	-0.7	6,675	3.4
	Consumo	113,383		-47	0.0	390	0.3	1,667	1.5	-439	-0.4	8,591	8.2
	Hipotecaria ajustada 2/	57,173		-15	0.0	76	0.1	1,351	2.4	25	0.0	5,827	11.3
	Microcrédito	11,255		43	0.4	68	0.6	56	0.5	-12	-0.1	789	7.5
	Total cartera en M. E.	18,211		52	0.3	-1,018	-5.3	-3,316	-15.4	-1,291	-6.6	-2,355	-11.5
	Cartera Neta Ajustada Moneda Total	400,995		252	0.1	-927	-0.2	776	0.2	-3,200	-0.8	19,527	5.1

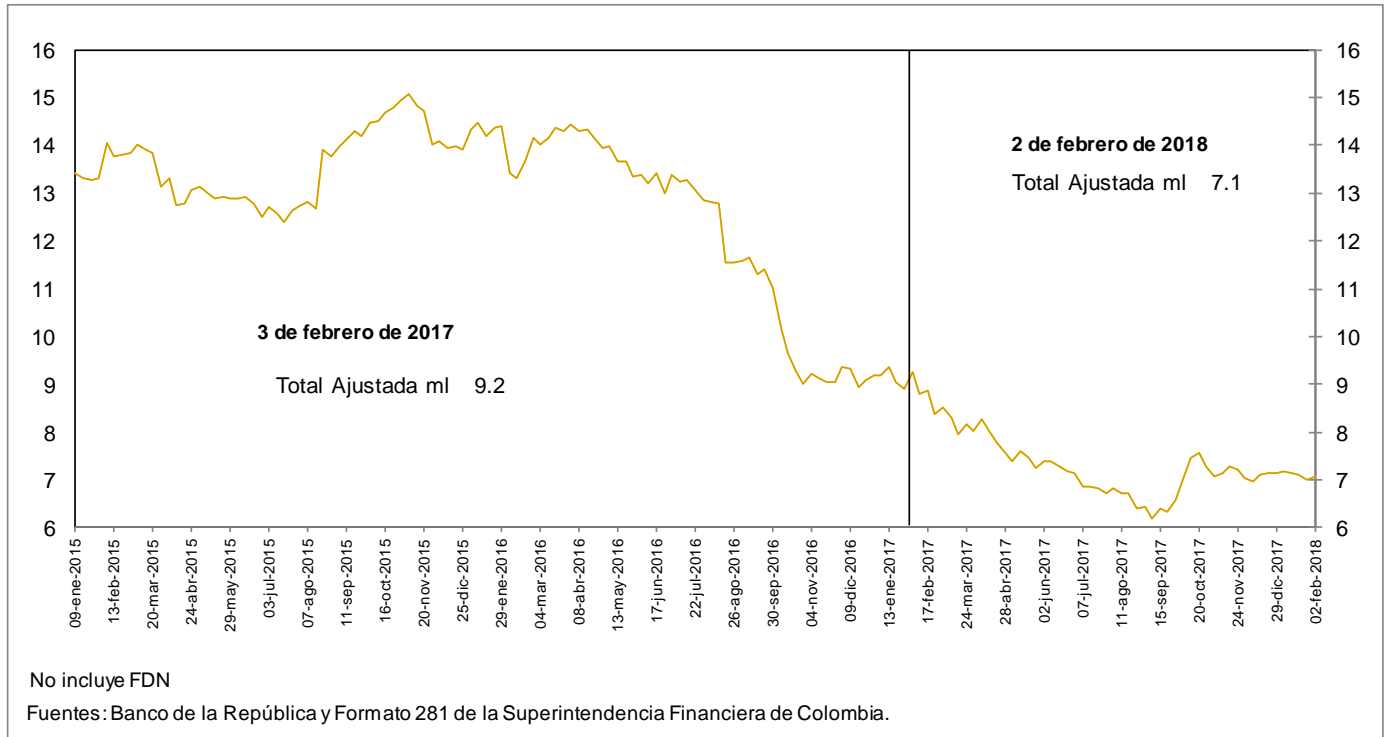
* No incluye FDN.

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

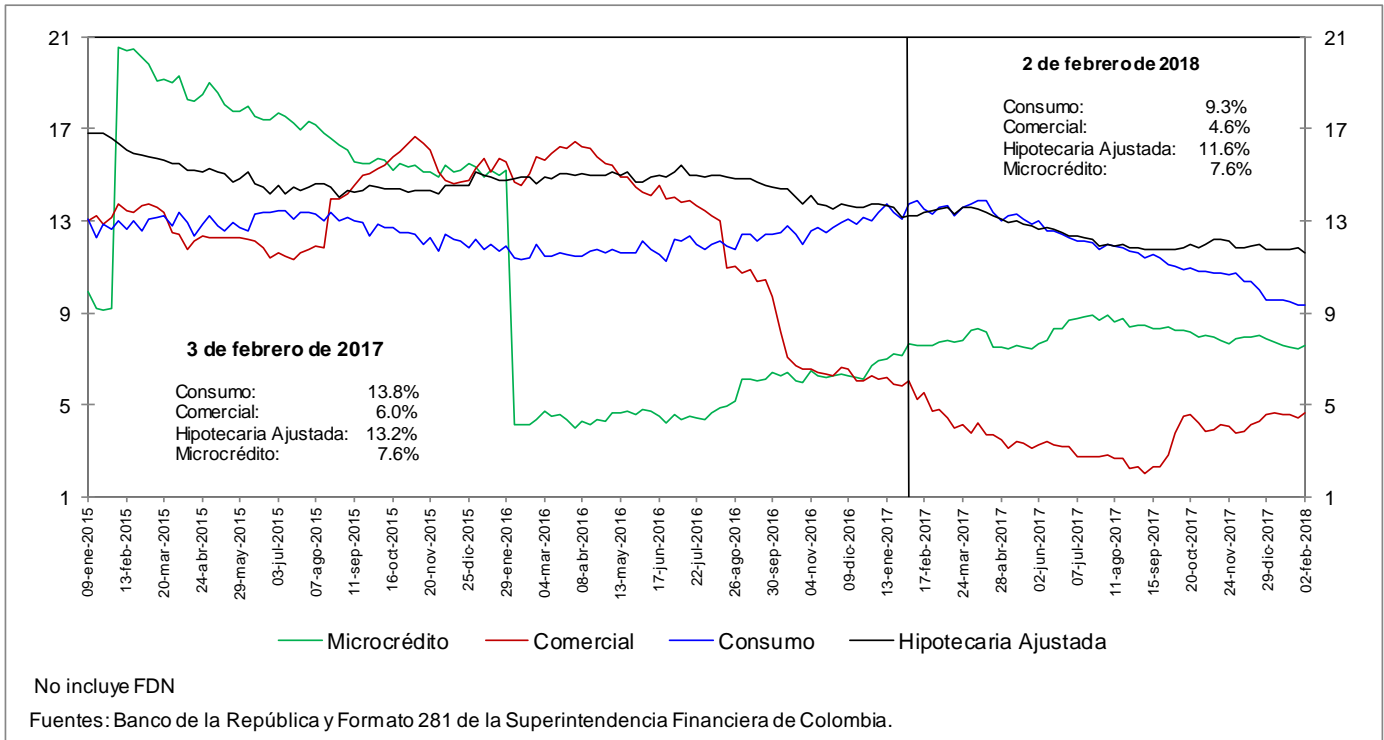
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

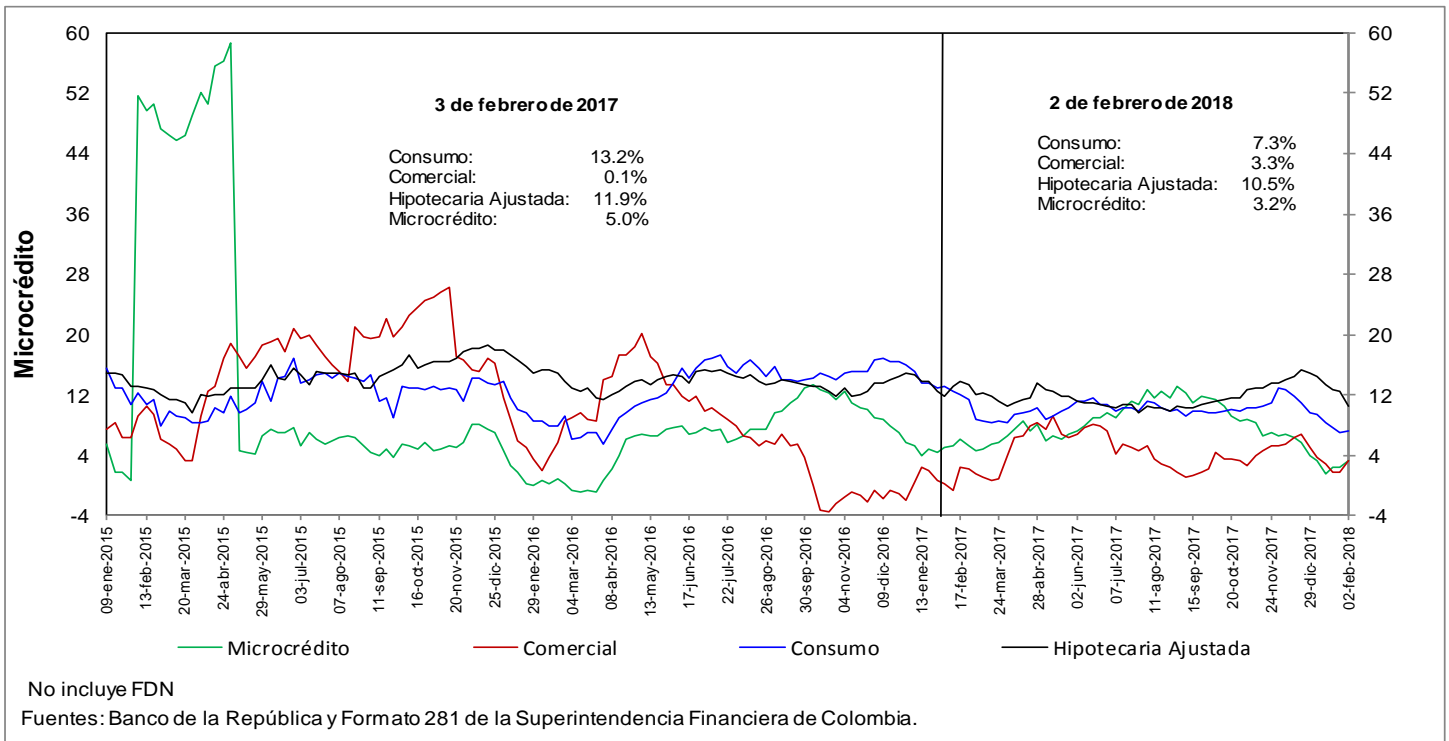
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



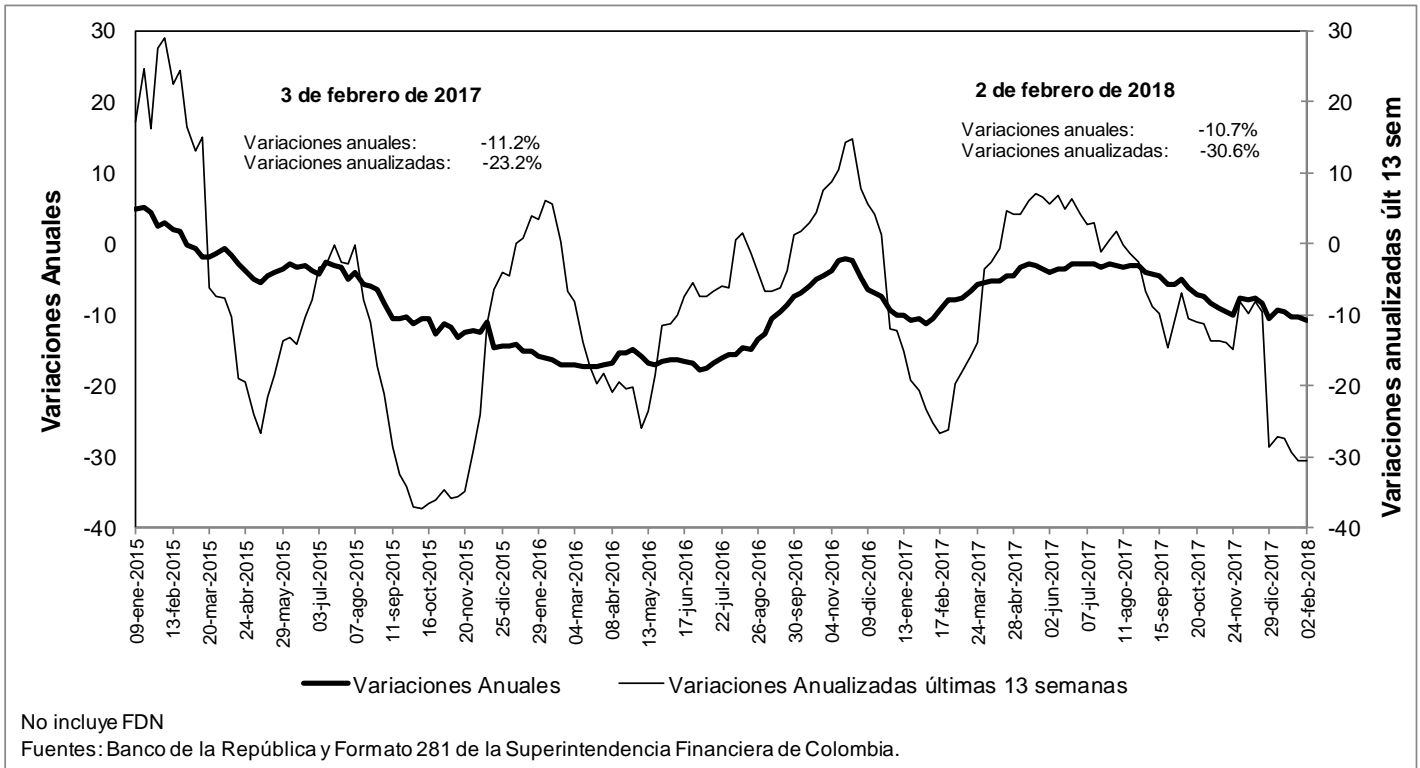
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



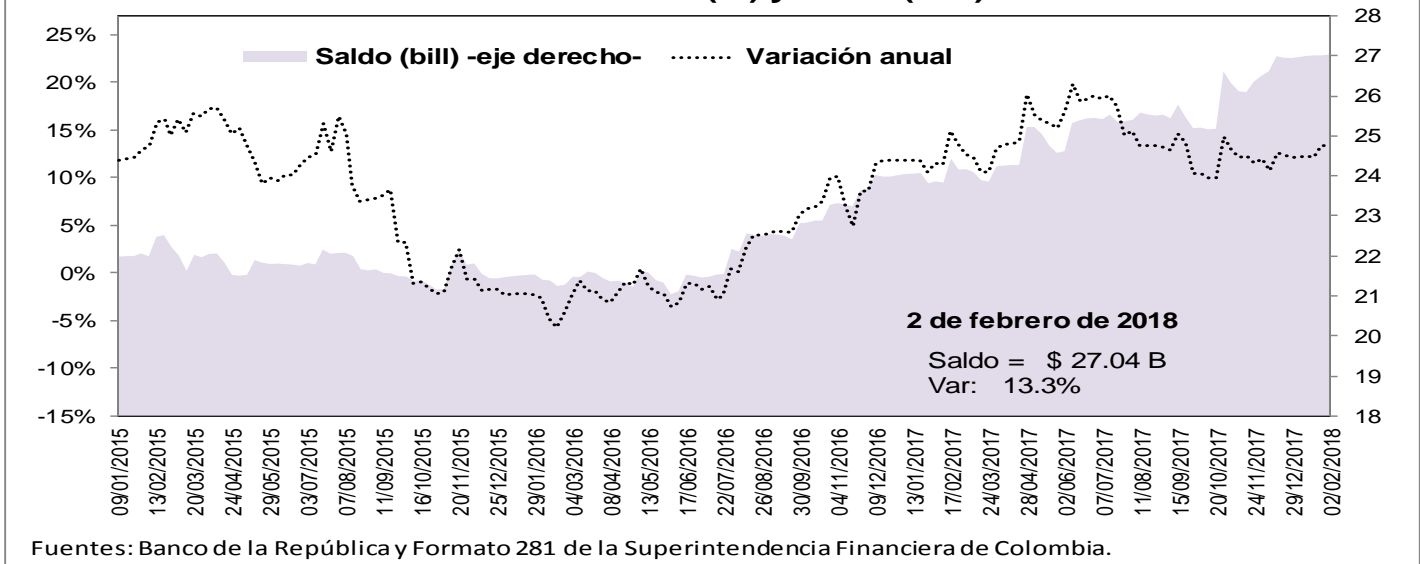
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

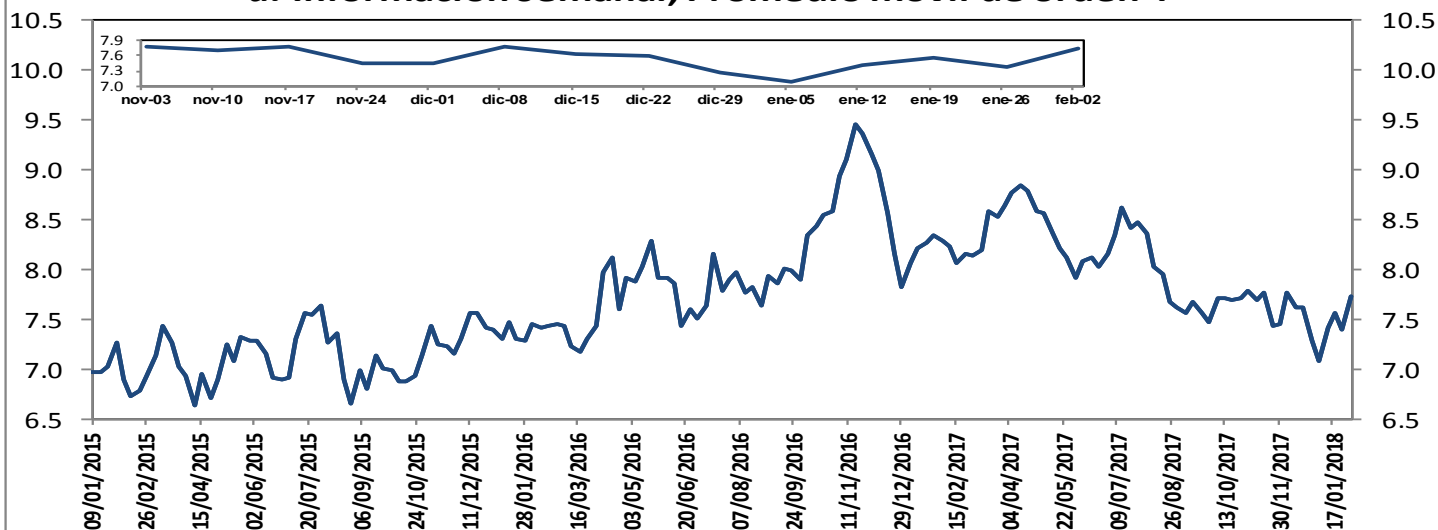


n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



5. Margen de intermediación del sistema financiero

α. Información semanal, Promedio móvil de orden 4 *

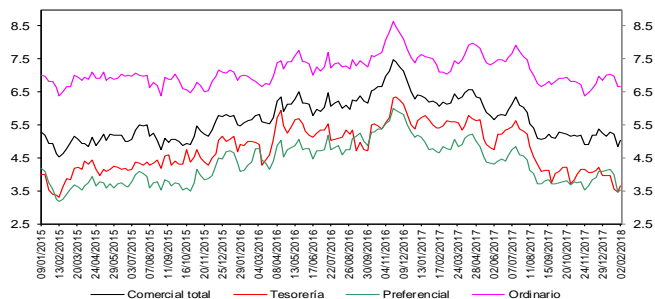


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

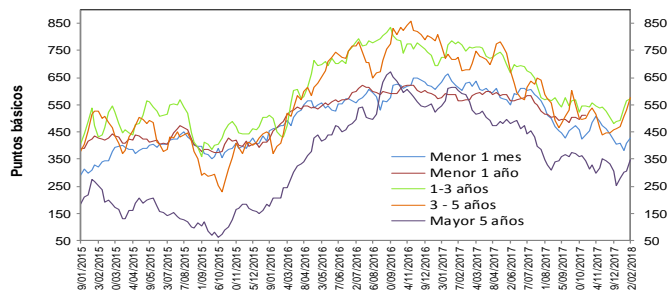
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



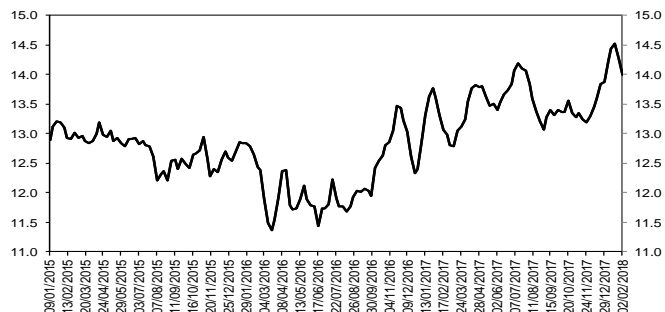
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



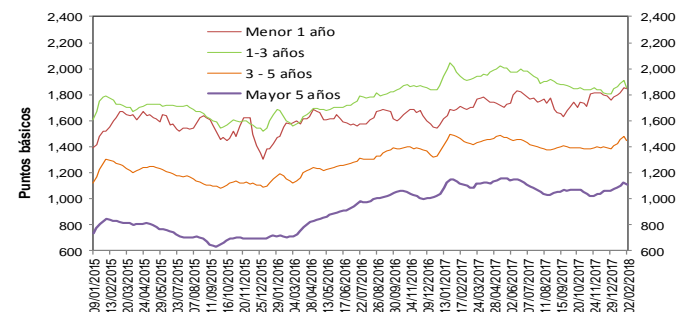
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

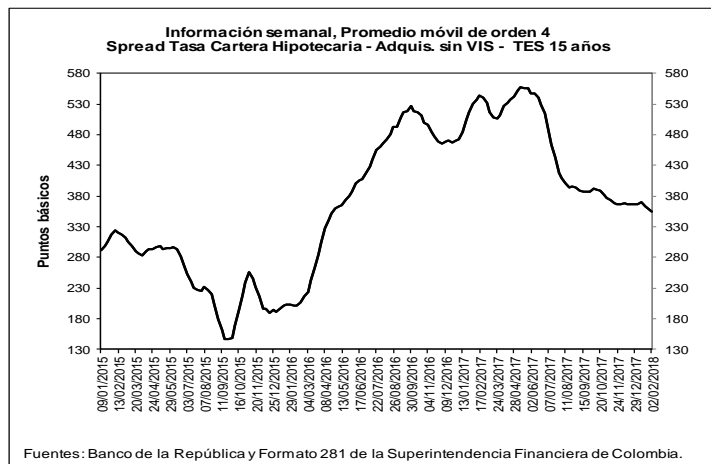
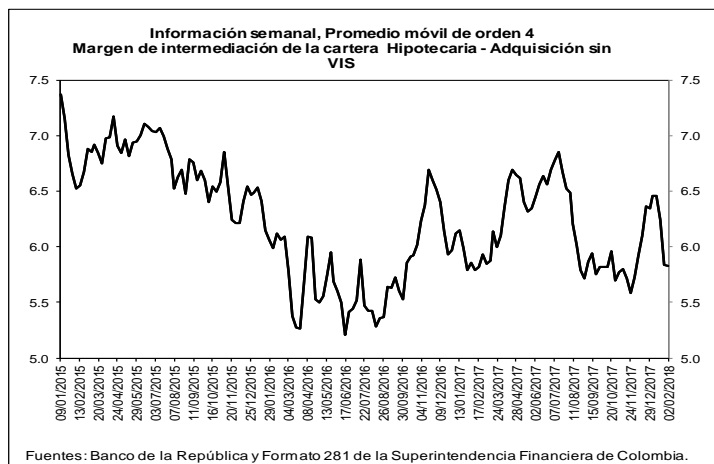


Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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



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

	Fecha	Variación (pb)					
		año					
	02-feb-18	1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo	
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	428.1	17.92	22.78	(10.39)	8.32	(209.54)	
Menor 1 año	496.0	(17.15)	(9.42)	(14.52)	(4.22)	(91.66)	
De 1 - 3 años	573.1	9.48	85.44	26.97	93.12	(211.69)	
De 3 - 5 años	574.2	41.97	111.02	73.36	117.25	(144.18)	
Mayor 5 años	347.3	43.10	94.66	3.08	41.76	(266.22)	
Consumo							
Menor 1 año	1,846.1	(5.26)	62.32	115.42	87.64	170.22	
De 1 - 3 años	1,850.9	(54.59)	6.93	15.65	43.94	(163.88)	
De 3 - 5 años	1,450.5	(25.01)	44.65	69.90	66.11	(38.16)	
Mayor 5 años	1,104.9	(16.27)	25.10	54.99	43.38	(42.09)	
Vivienda							
Mayor 15 años	355.5	(3.77)	(10.47)	(22.07)	(11.22)	(174.32)	
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.5	86	20.25	28.77	(41.95)	13.44	(363.84)
Menor 1 año	9.6	1,379	(16.20)	(6.29)	(53.51)	(3.15)	(287.33)
De 1 - 3 años	10.8	395	14.02	96.50	0.09	103.54	(329.63)
De 3 - 5 años	11.4	154	43.76	113.85	45.92	119.34	(220.57)
Mayor 5 años	10.1	374	43.26	97.72	(12.18)	42.84	(299.96)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	23.1	12	(4.31)	65.45	76.43	88.71	(25.45)
De 1 - 3 años	23.6	103	(50.05)	18.00	(11.23)	54.35	(281.82)
De 3 - 5 años	20.1	386	(23.22)	47.48	42.45	68.19	(114.55)
Mayor 5 años	17.6	501	(16.11)	28.16	39.73	44.46	(75.83)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.8	191	(0.26)	(3.89)	(15.54)	(7.20)	(172.16)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.2	n.a	2.33	5.99	(31.56)	5.12	(154.31)
Menor a 1 año	4.7	n.a	0.95	3.13	(38.99)	1.07	(195.67)
De 1 a 3 años	5.1	n.a	4.54	11.07	(26.89)	10.42	(117.94)
De 3 a 5 años	5.6	n.a	1.79	2.83	(27.45)	2.09	(76.39)
Mayor a 5 años	6.6	n.a	0.16	3.06	(15.25)	1.08	(33.74)
Mayor a 15 años	7.2	n.a	3.52	6.57	6.53	4.02	2.16

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 02/02/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	86,550	337	0.4	3,729	4.5	5,851	7.3	4,260	5.2	8,517	10.9
B. Moneda Extranjera	28,029	96	0.3	-633	-2.2	-530	-1.9	-691	-2.4	1,705	6.5
C. TOTAL (A+B=C)	114,579	433	0.4	3,096	2.8	5,321	4.9	3,569	3.2	10,222	9.8
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,897	-61	-0.6	7	0.1	550	5.9	272	2.8	679	7.4
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,832	27	1.0	-66	-2.3	-223	-7.3	-152	-5.1	-24	-0.8

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 02/02/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	86,550	337	0.4	3,729	4.5	5,851	7.3	4,260	5.2	8,517	10.9
A. Establecimientos de crédito	86,550	337	0.4	3,729	4.5	5,851	7.3	4,260	5.2	8,517	10.9
Inversiones Brutas	86,647	339	0.4	3,731	4.5	5,868	7.3	4,267	5.2	8,518	10.9
a) Títulos de deuda:	65,463	623	1.0	3,297	5.3	4,669	7.7	3,879	6.3	6,670	11.3
Título de Tesorería - TES	50,064	807	1.6	3,504	7.5	4,623	10.2	4,130	9.0	5,973	13.5
Otros Títulos de deuda pública	4,459	-120	-2.6	-125	-2.7	-108	-2.4	-115	-2.5	172	4.0
Otros emisores Nacionales	10,941	-65	-0.6	-83	-0.8	154	1.4	-137	-1.2	531	5.1
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-6	--
b) Instrumentos de patrimonio	3,361	-112	-3.2	-25	-0.8	134	4.1	-154	-4.4	303	9.9
c) Otras inversiones 2/	17,823	-172	-1.0	459	2.6	1,065	6.4	543	3.1	1,545	9.5
Deterioro	96	2	1.7	2	1.7	17	21.6	7	7.5	1	0.7

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 02/02/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	28,029	96	0.3	-633	-2.2	-530	-1.9	-691	-2.4	1,705	6.5
A. Establecimientos de crédito	28,029	96	0.3	-633	-2.2	-530	-1.9	-691	-2.4	1,705	6.5
Inversiones Brutas	28,029	96	0.3	-633	-2.2	-530	-1.9	-691	-2.4	1,705	6.5
a) Títulos de deuda:	782	6	0.8	-348	-30.8	-156	-16.6	-38	-4.6	-114	-12.7
Título de Tesorería - TES	226	-29	-11.4	-9	-3.6	-18	-7.4	-15	-6.2	87	62.5
Otros Títulos de deuda pública	118	7	6.3	3	2.5	-23	-16.2	-7	-5.4	-188	-61.6
Otros emisores Nacionales	130	-20	-13.3	7	5.4	6	5.0	4	3.4	12	9.8
Emisores Extranjeros	308	48	18.5	-349	-53.1	-121	-28.2	-21	-6.3	-24	-7.3
b) Instrumentos de patrimonio	113	-2	-1.9	3	2.5	28	33.2	4	3.4	37	48.0
c) Otras inversiones 2/	27,134	92	0.3	-289	-1.1	-402	-1.5	-657	-2.4	1,782	7.0
Deterioro	0	0	1.0	0	-2.3	0	-7.3	0	-5.1	0	-0.8

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									
	febrero 03	febrero 02	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
	2017	2018	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	479,257	507,765	-60	0.0	1,751	0.3	8,832	1.8	-1,338	-0.3	28,508	5.9
1. Posición propia contado 1/	1,688	1,294	308	31.5	-1,326	-49.4	-2,356	-60.2	-1,936	-57.2	-441	-26.1
2. Reserva bancaria	26,768	29,354	823	2.9	599	2.1	1,653	6.0	41	0.1	2,586	9.7
3. Depósitos remunerados en BR	19	3	-205	-98.6	-5	-62.0	-9	-75.6	-247	-98.8	-16	-84.1
4. Cartera bruta M/L 2/	377,474	403,819	788	0.2	500	0.1	5,319	1.3	-758	-0.2	26,344	7.0
5. Inversiones netas M/L 3/	78,033	86,550	337	0.4	3,729	4.5	5,851	7.3	4,260	5.2	8,517	10.9
6. Otros activos netos	-4,725	-13,255	-2,111	19.0	-1,746	15.1	-1,626	13.7	-2,699	25.2	-8,484	179.6
Pasivo + Patrimonio	479,257	507,765	-60	0.0	1,751	0.3	8,832	1.8	-1,338	-0.3	28,508	5.9
Pasivo: Repos BR + PSE	395,423	420,320	792	0.2	842	0.2	5,703	1.4	-2,013	-0.5	24,897	6.3
1. Repos BR	4,824	8,694	3,467	66.3	4,485	106.6	-838	-8.8	4,520	108.3	3,870	80.2
2. PSE	390,599	411,626	-2,675	-0.6	-3,643	-0.9	6,541	1.6	-6,532	-1.6	21,027	5.4
Cuenta corriente	42,169	44,259	-2,958	-6.3	-2,015	-4.4	1,292	3.0	-4,782	-9.8	2,090	5.0
Ahorros	159,246	165,719	2,937	1.8	-4,299	-2.5	2,724	1.7	-3,024	-1.8	6,473	4.1
CDT + bonos	178,384	190,055	506	0.3	2,857	1.5	1,698	0.9	3,266	1.7	11,671	6.5
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	6,481	6,551	-3,823	-36.9	99	1.5	172	2.7	-73	-1.1	70	1.1
Depósitos a la vista	4,319	5,043	663	15.1	-286	-5.4	655	14.9	-1,919	-27.6	724	16.8
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	83,834	87,445	-852	-1.0	909	1.1	3,129	3.7	674	0.8	3,611	4.3

* 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	2017	2018		
	Acum Año dic 29	Acum Año ene 31	Acum Año** feb 9	Acum mes** feb 9
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	47,637	47,791	47,554	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	7	10	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	47,629	47,784	47,544	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	954	154	(83)	(237)
Pasivos de Corto Plazo	0	(1)	1	3
II. Reservas Internacionales Netas	954	155	(85)	(240)
Causaciones y Valuaciones	544	109	(121)	(231)
Pasivos con Residentes	20	(5)	(11)	(6)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,139	47,293	47,056	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(8)	101	(129)	
Pasivos con Residentes	108	103	98	
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	19-ene-18	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año
PPC	1,024	-72	-475	-195	77
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-1,028	74	405	285	862
Contingencias Netas por Opciones (CNO)	-63	17	-93	-89	-189
Otros Activos Netos (OAN)	2,404	-10	36	-5	-376
PP	2,337	9	-127	-4	375

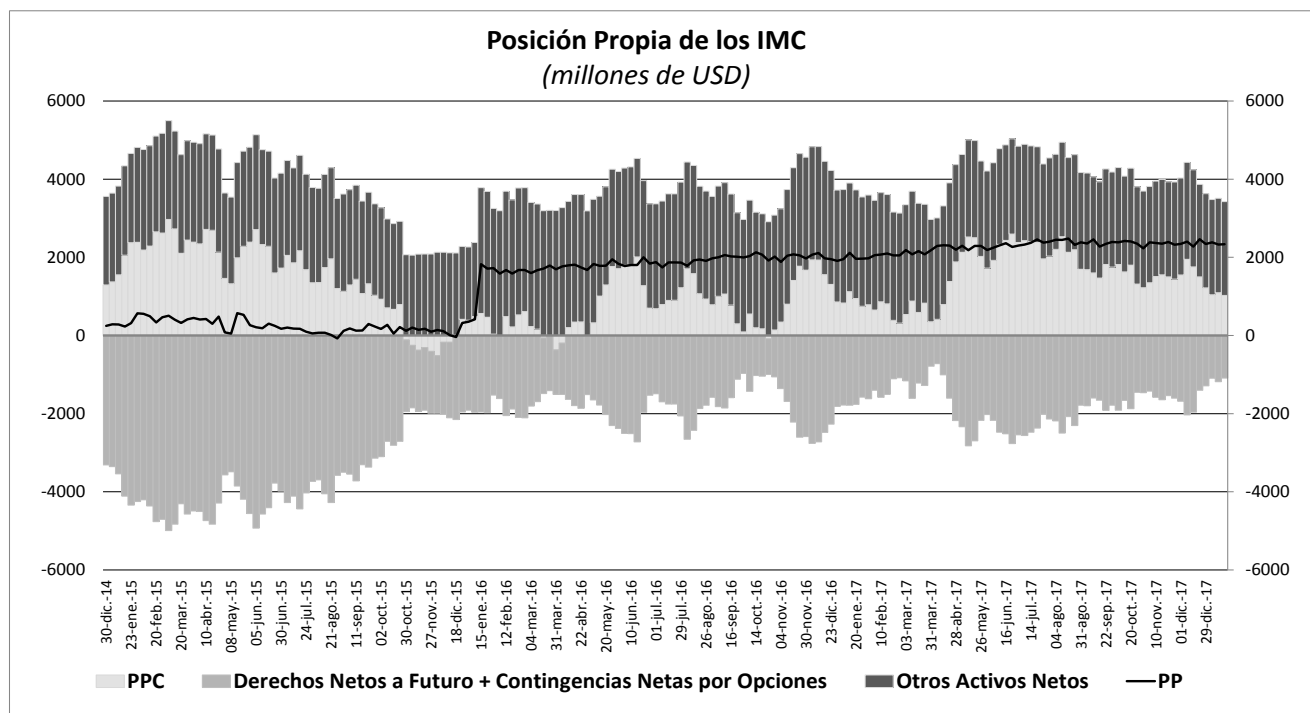
PPC/PT	3.6%
PP/PT	8.1%

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

Entre el 2 y el 9 de febrero, el VIX pasó de 17,31 a 29,6 y el VSTOXX pasó de 17,5 a 34,7. Por su parte, el precio del WTI disminuyó un 9,6% al pasar de US\$65,5 a US\$59,2 por barril, al tiempo que el precio del BRENT presentó una disminución de 8,4% al pasar de US\$68,6 a US\$62,8 por barril.

Los principales datos publicados que impactaron los mercados financieros en el mundo fueron:

En Estados Unidos:

- El índice PMI compuesto para el periodo comprendido entre el 24 de enero y 05 de febrero se mantuvo estable respecto al registro anterior y se situó en 53,8, levemente inferior a las expectativas de los analistas (Esp: 53,9).
- Se publicó el índice de ventas del comercio al por mayor para el mes de diciembre de 2017. Dicho indicador presentó un leve incremento al pasar de 0,2% en noviembre a 0,4% en diciembre, por encima de las expectativas del mercado (0,2%).
- La EIA informó que los inventarios comerciales de petróleo de EE.UU. (excluidos los de la reserva estratégica de petróleo) aumentaron en 1,9 millones de barriles desde la semana anterior.

En Europa:

- El PMI compuesto de la zona euro para la semana comprendida entre el 24 de enero y 05 de febrero presentó un leve incremento al pasar de 58,6 en el periodo inmediatamente anterior a 58,8 (Esp: 58,6).
- Se publicó el índice de ventas minoristas para la zona euro para el mes de diciembre de 2017, este presentó una reducción respecto a noviembre al pasar de 2,8% a 1,9% en línea con las expectativas.

- En Alemania y Reino Unido se publicaron los índices de producción industrial para diciembre de 2017. De acuerdo con el reporte, la producción industrial en Alemania se ubicó en 6,5% por debajo de las expectativas (6,8%) y para Reino Unido se ubicó en 0%, por debajo de las expectativas (0,3%).

En Asia:

- En China se publicó el dato del PMI de servicios para el mes de enero, el cual se ubicó en 54,7 (Esp: 53,6). Adicionalmente, se publicó la variación de las exportaciones para el mes de enero respecto al mes de diciembre, las cuales crecieron 11,8% (Esp: 9,6%).
- En Japón, el índice de actividad del sector servicios entre el 16 de enero y el 09 de febrero presentó una disminución al pasar de 1,1% en el periodo anterior a -0,2% la semana pesada (Esp: 0,2%).

En Latinoamérica:

- En México se publicó el índice de confianza del consumidor, el cual presentó una reducción de 4,9% al pasar de 88,6 a 84,2, por debajo de las expectativas (Esp: 88,5).
- En Brasil se publicó el PMI compuesto para el mes de enero. Este presentó un incremento de 3,9% al pasar de 48,8 en el registro anterior a 50,7.
- En Chile el índice de actividad económica para el mes de diciembre de 2017 se ubicó en 2,6% (Esp: 2,3%).
- En Colombia, el DANE publicó el dato de las exportaciones para el mes de diciembre. De acuerdo con el reporte, las ventas externas del último mes del año crecieron 13,6%. Para todo el 2017 las exportaciones presentaron una variación de 19,0%.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 09 de febrero	Semana anterior 02 de febrero	4 sem atrás 09 de enero	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	1.25	1.25	1.00	0.50
Brasil ↓	6.75	7.00	7.00	13.00
México ↑	7.50	7.25	7.25	6.25
Colombia	4.50	4.50	4.75	7.50
Chile	2.50	2.50	2.50	3.25
Argentina	27.25	27.25	28.00	28.75
Perú	3.00	3.00	3.25	4.25
Australia =	1.50	1.50	1.50	1.50
Nueva Zelanda =	1.75	1.75	1.75	1.75
Malasia	3.25	3.25	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 ↓	7.50	7.75	7.75	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

c. Inflación observada y expectativas de inflación

PAIS	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2018			
	09 de febrero			BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (Dic)	2,10	-0,59	2,00	09/02/2018	2,10	-	-
Zona Euro (Ene)	1,30	-1,28	2,00	16/01/2018	1,40	2018-1**	1,70
Japón (Dic)	1,00	-0,89	2,00	09/02/2018	0,50	-	-
Reino Unido (Dic)	3,00	-2,43	2,00	09/02/2018	3,00	nov-17	2,90
Canadá (Dic)	1,90	-0,64	1,00 - 3,00	09/02/2018	1,80	-	-
Brasil (Ene) ↓	2,86	3,78	2,50 - 6,50	26/01/2018	2,86	ene-18	3,95
México (Dic) ↓	5,55	1,85	2,00 - 4,00	26/01/2018	6,50	dic-17	6,56
Colombia (Ene) ↓	3,68	0,79	2,00 - 4,00	02/02/2018	4,00	ene-18	3,47
Chile (Ene) ↓	2,20	0,29	2,00 - 4,00	26/01/2018	2,00	ene-18	2,60
Argentina (Dic)	26,13	0,89	12,00 - 17,00	09/02/2018	25,30	dic-17	23,50
Perú (Ene)	1,25	1,73	1,00 - 3,00	09/02/2018	2,40	oct-17	2,75
Australia (Dic) ↑	1,90	-0,39	2,00 - 3,00	09/02/2018	2,00	nov-17	1,9
Nueva Zelanda (Dic)	1,60	0,15	1,00 - 3,00	09/02/2018	1,70	nov-17	1,87
Malasia (Dic)	3,50	-0,24	-	09/02/2018	3,30	-	-
Sudáfrica (Dic)	4,70	1,96	3,00 - 6,00	09/02/2018	4,70	oct-17	4,50
Turquía (Ene)	10,35	-2,13	3,00 - 7,00	09/02/2018	11,71	dic-17	11,74
India (Dic)	5,21	0,75	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Dic)	2,20	5,19	4,00	26/01/2018	2,70	-	-
China (Dic)	1,50	2,81	3,00	23/11/2017	1,95	-	-
Irlanda (Dic)	0,40	-0,40	2,00	09/02/2018	0,50	-	-
Portugal (Dic)	1,00	-0,99	2,00	-	-	-	-
Grecia (Dic)	0,65	-0,65	2,00	-	-	-	-
Suiza (Dic)	0,70	-0,94	2,00	-	-	-	-
Indonesia (Dic)	3,61	0,62	3,50 - 5,50	09/02/2018	3,70	2017-III	3,86
Noruega (Dic)	1,60	-1,08	2,50	09/02/2018	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.

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		09 de febrero	02 de febrero				
FEDERAL FUND	1 Día	1,42	1,42	1,42	1,33	0,66	0,0
LIBOR	1Día	1,44	1,44	1,44	1,43	0,69	-0,4
LIBOR	1 Semana	1,47	1,47	1,46	1,48	0,72	0,1
LIBOR	1 Mes	1,58	1,58	1,55	1,56	0,77	0,4
LIBOR	3 Meses	1,82	1,79	1,71	1,69	1,03	3,1
EUR LIBOR	1 Día	-0,44	-0,44	-0,44	-0,44	-0,42	0,6
EUR LIBOR	1 Semana	-0,43	-0,43	-0,43	-0,42	-0,40	-0,2
EUR LIBOR	1 Mes	-0,40	-0,41	-0,41	-0,41	-0,39	0,1
EUR LIBOR	3 Meses	-0,38	-0,38	-0,38	-0,38	-0,35	-0,2

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	09 de febrero	02 de febrero				
0,25	1,55	1,47	1,42	1,38	0,54	8,17
0,5	1,74	1,63	1,58	1,53	0,63	11,10
2	2,08	2,14	1,98	1,89	1,18	-6,8
5	2,54	2,59	2,33	2,21	1,87	-4,5
10	2,85	2,84	2,56	2,41	2,40	1,0
30	3,16	3,09	2,90	2,74	3,13	7,3

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

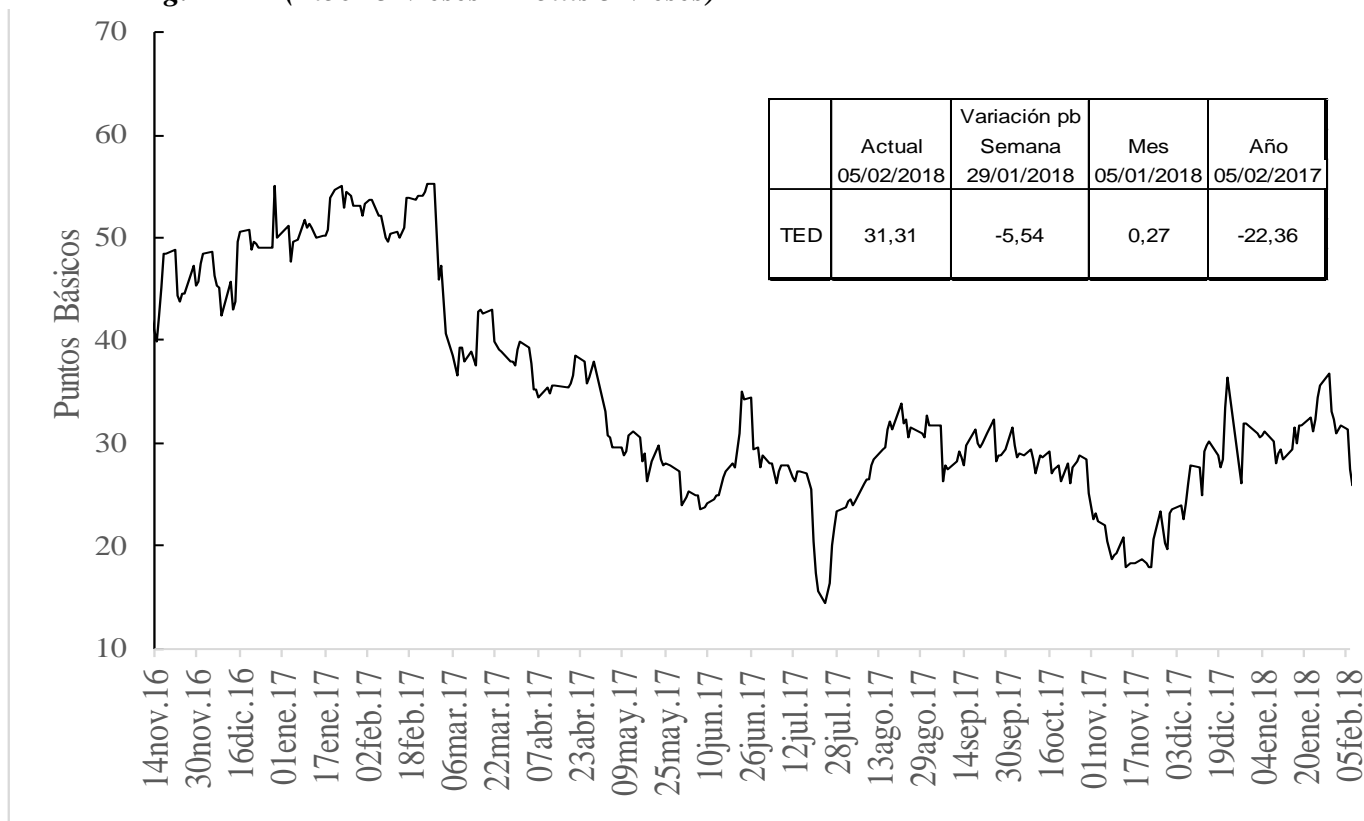
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	09 de febrero	02 de febrero	09 de enero				
Plus soberanos	343	310	322	329	338	33	10,7%
Colombia	184	163	166	175	209	21	12,9%
Argentina	421	377	364	350	457	44	11,7%
Brasil	248	228	223	241	282	20	8,8%
México	190	172	182	188	227	18	10,5%
Perú	113	100	97	113	162	13	13,0%
Venezuela	5469	4934	5991	5759	2062	535	10,8%
Turquía	293	274	280	286	334	19	6,9%
Sudáfrica	215	192	199	218	210	23	12,0%

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

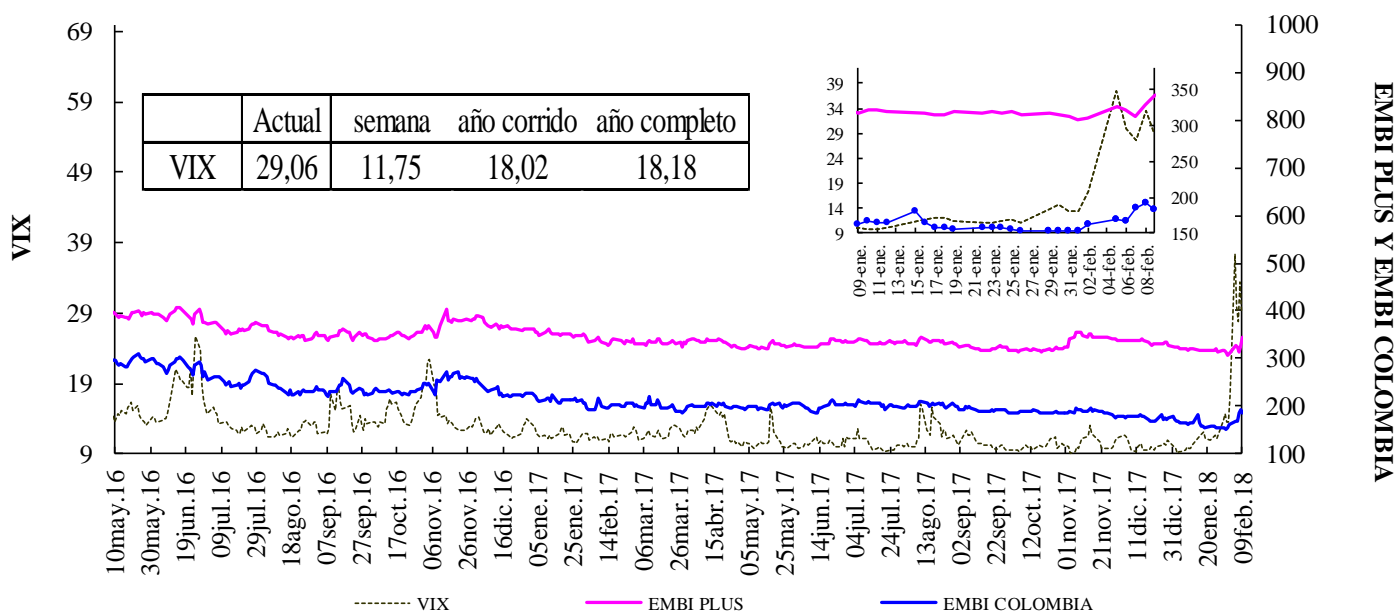
Fuente: Bloomberg

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

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



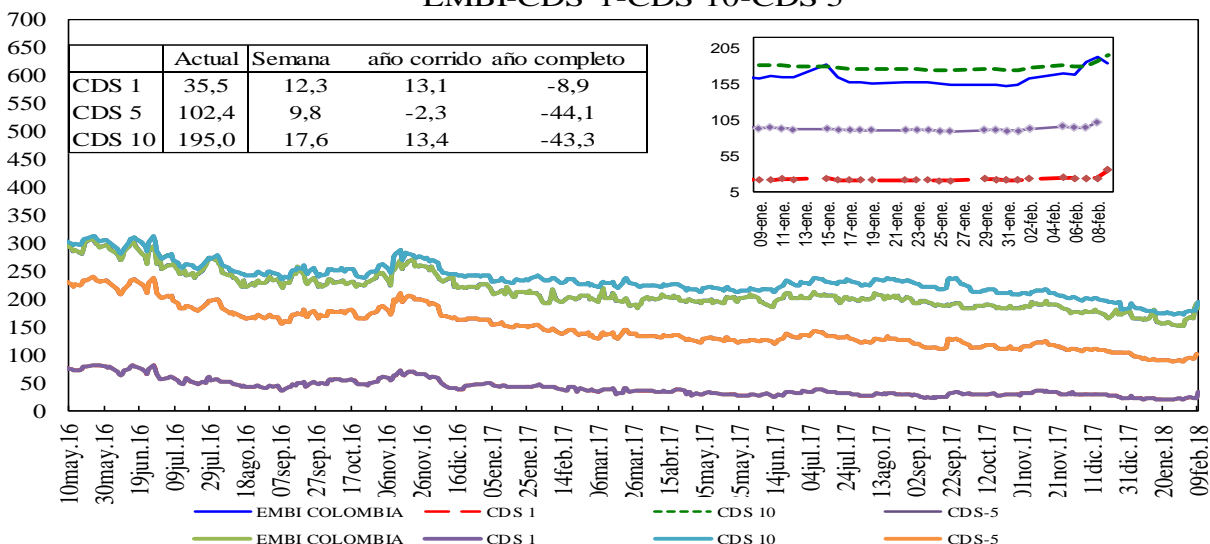
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



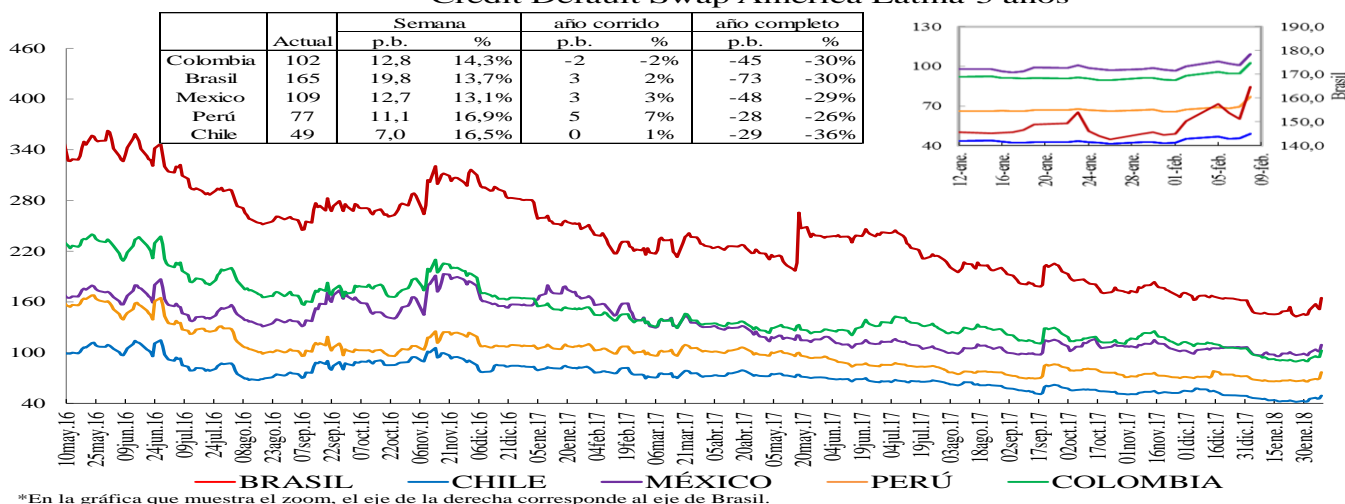
Fuente: Bloomberg, DODM

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

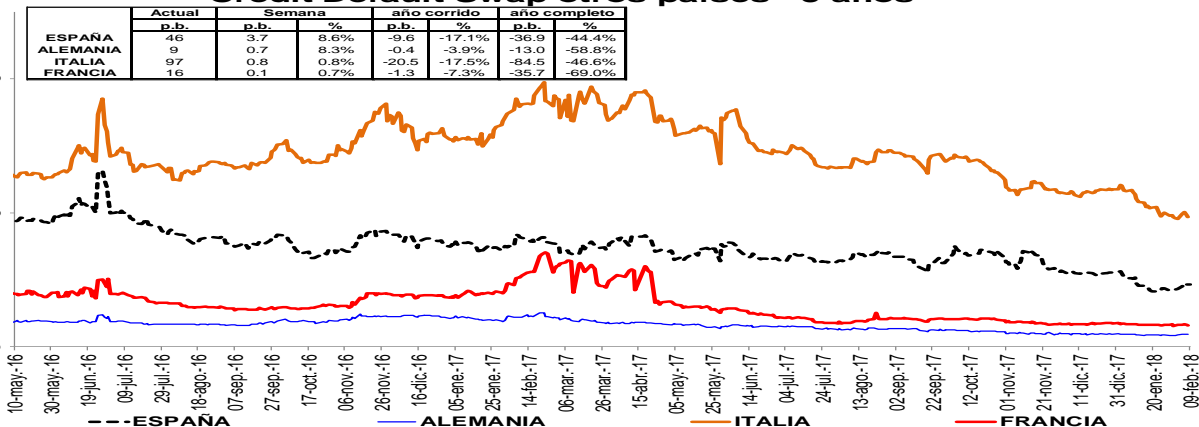
EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5



Credit Default Swap América Latina-5 años



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 09 de febrero	Diferencia			
			Semanal 02 de febrero	4 sem atrás 09 de enero	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	24.191	-5,21%	-4,6%	-2,1%	19,9%
EE UU	S&P500	2.620	-5,16%	-4,7%	-2,0%	13,5%
EE UU	NASDAQ	6.874	-5,06%	-3,9%	-0,4%	20,3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.326	-5,60%	-7,9%	-5,1%	1,5%
Alemania	DAX	12.107	-5,30%	-8,8%	-6,3%	4,0%
Argentina	MERVAL	12.107	-5,30%	-8,8%	-6,3%	4,0%
México	MEXBOL	47.799	-5,15%	-2,0%	-3,2%	1,2%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	80.899	-3,74%	3,5%	5,9%	24,5%
Chile	IPSA	5.652	-3,60%	-1,0%	1,6%	31,5%
Venezuela	IBVC	3.902	38,01%	194,0%	208,9%	-85,9%
Perú	IGBVL	20.197	-2,53%	-1,7%	1,1%	24,0%
Colombia	COLCAP	1.505	-4,02%	-2,1%	-0,6%	11,8%
Japón	NKY	21.383	-8,13%	-10,1%	-6,1%	13,1%
China	SHANGAI SE	3.130	-9,60%	-8,5%	-5,4%	-1,7%

Fuente: Bloomberg

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 09 de febrero	Tasa Directa 09 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 02 de febrero	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,2252	0,82	1,72%	-2,5%	-2,0%	-13,0%	-7,8%	-7,6%
Libra	1,3828	0,72	2,10%	-2,3%	-2,3%	-9,6%	4,7%	10,0%
AUD	0,7813	1,28	1,52%	0,4%	-0,1%	-2,4%	-9,5%	-0,1%
NZD	0,7255	1,38	0,62%	-0,8%	-2,2%	-0,9%	-8,5%	2,2%
CAD	0,7949	1,26	1,21%	0,3%	0,1%	-4,3%	-9,3%	0,9%
Yen	0,0092	108,80	-1,25%	-2,4%	-3,5%	-3,9%	-5,5%	-8,3%
NOK	0,1256	8,0	2,97%	-1,4%	-2,9%	-4,5%	-7,3%	4,5%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 09 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 02 de febrero	4 sem atrás 09 de enero	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	2,908.71	2.71%	0.5%	-2.5%	1.6%	-14.3%	22.7%
Argentina	20.00	2.63%	7.3%	7.4%	28.1%	39.2%	130.8%
Brasil	3.30	2.55%	2.0%	-0.3%	5.6%	-15.5%	19.1%
Venezuela*	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Perú	3.28	1.74%	1.7%	1.2%	0.1%	-6.5%	6.8%
México	18.70	0.57%	-3.1%	-4.9%	-8.1%	-0.5%	26.1%
Chile	603.76	0.13%	-0.9%	-1.9%	-6.5%	-15.2%	0.0%
Turquía	3.82	1.32%	0.5%	0.5%	3.7%	29.9%	54.2%
India	64.40	0.52%	1.3%	0.8%	-3.7%	-5.2%	3.6%
Sudáfrica	11.99	-0.78%	-3.6%	-3.1%	-10.5%	-25.4%	3.5%
Malasia	3.94	1.39%	-1.6%	-2.6%	-11.3%	-5.4%	10.6%

* A partir del 26 de enero de 2018, la tasa de cambio reportada en Bloomberg corresponde a la establecida en el convenio cambiario No. 39 del Banco Central de Venezuela, lo cual limita la comparabilidad de las series.

Fuente: Bloomberg, SET FX –Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 09 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 02 de febrero	4 sem atrás 09 de enero	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3563,75	0,97%	3,0%	-0,5%	16,8%	-7,0%	32,7%
COP/Libra	4022,02	0,59%	2,8%	-0,3%	12,4%	-18,1%	11,5%
COP/Yen	26,74	2,71%	2,9%	1,0%	5,8%	-9,3%	33,8%
COP/Sol Peruano	888,06	0,95%	-1,2%	-3,6%	1,5%	-8,3%	14,8%
COP/Peso Chileno	4,82	2,58%	1,4%	-0,6%	8,7%	1,2%	22,7%
COP/Real Brasileiro	881,13	0,16%	-1,5%	-2,2%	-3,7%	1,5%	3,0%
COP/Peso Mexicano	155,54	2,13%	3,6%	2,5%	10,6%	-13,8%	-2,7%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares	Diferencia					
			Semanal 02 de febrero	Frente a 31 de enero	4 semanas atrás	30 de Diciembre de 2016	Un año atrás	
Balanza comercial		09 de febrero						
Índice General	CRB INDEX	188,5	-5,0%	-4,49%	-3,24%	-2,76%	-2,20%	
Exportaciones	Café	1,2	1,2%	0,00%	-1,69%	-3,45%	-16,08%	
Exportaciones	Azúcar	13,6	0,4%	-0,22%	-8,15%	-4,48%	-33,45%	
Exportaciones	Petróleo WTI	59,2	-9,5%	-8,54%	-6,87%	-2,02%	11,70%	
Exportaciones	Carbón	82,3	-7,0%	-8,20%	-14,01%	-13,96%	-0,66%	
Exportaciones	Oro	1316,2	-1,3%	-2,16%	-0,06%	1,01%	7,15%	
Exportaciones	Níquel	12970,0	-6,0%	-4,32%	0,54%	5,79%	24,95%	
Exportaciones	Aceite de Palma	1237,0	-11,6%	-11,64%	-11,64%	-6,29%	-36,24%	
Importaciones	Trigo	4,5	0,7%	-0,44%	4,92%	6,67%	2,75%	
Importaciones	Sorgo	5,8	-8,1%	-8,49%	-3,03%	2,67%	14,37%	
Importaciones	Maíz	3,4	0,9%	0,89%	6,94%	6,27%	-3,42%	
Importaciones	Cacao	2064,0	-0,9%	2,50%	6,14%	8,68%	1,99%	
Importaciones	Algodón	0,8	-0,8%	-0,77%	-3,69%	-2,76%	1,77%	
Importaciones	Soya	9,6	-1,1%	-1,05%	2,99%	3,63%	-7,00%	
Otros	Plata	16,4	-1,4%	-5,66%	-3,60%	-3,42%	-7,32%	
Otros	Cobre	6755,0	-4,4%	-4,87%	-5,40%	-5,62%	15,21%	
Otros	Aluminio	2142,0	-3,9%	-3,71%	-0,79%	-4,44%	16,48%	
Otros	Ganado	127,0	1,2%	0,84%	5,41%	3,36%	7,36%	
Otros	Petróleo Brent	62,8	-8,4%	-8,85%	-9,26%	-6,10%	12,87%	

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

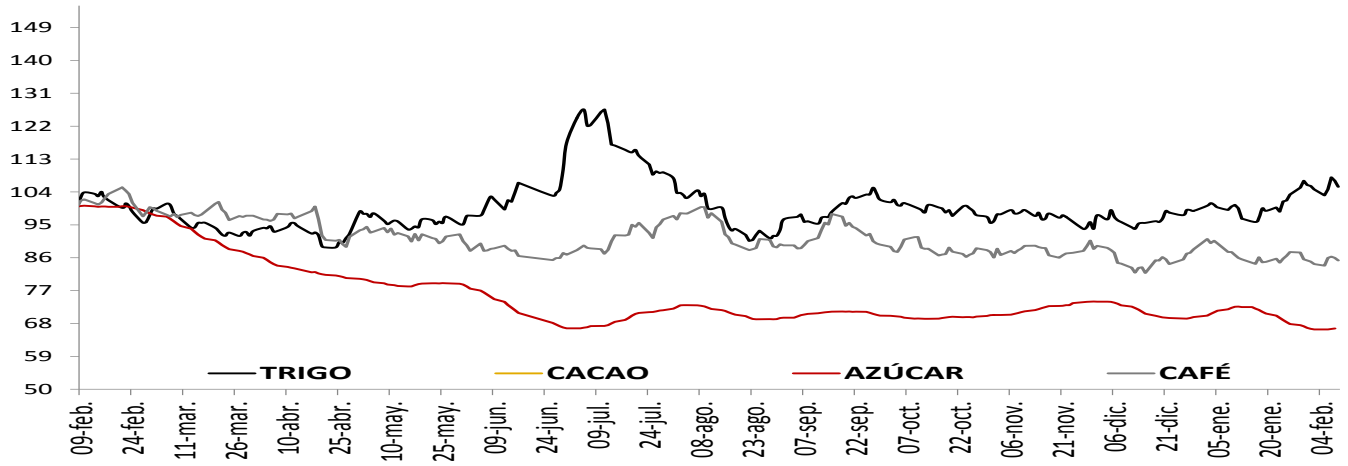
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

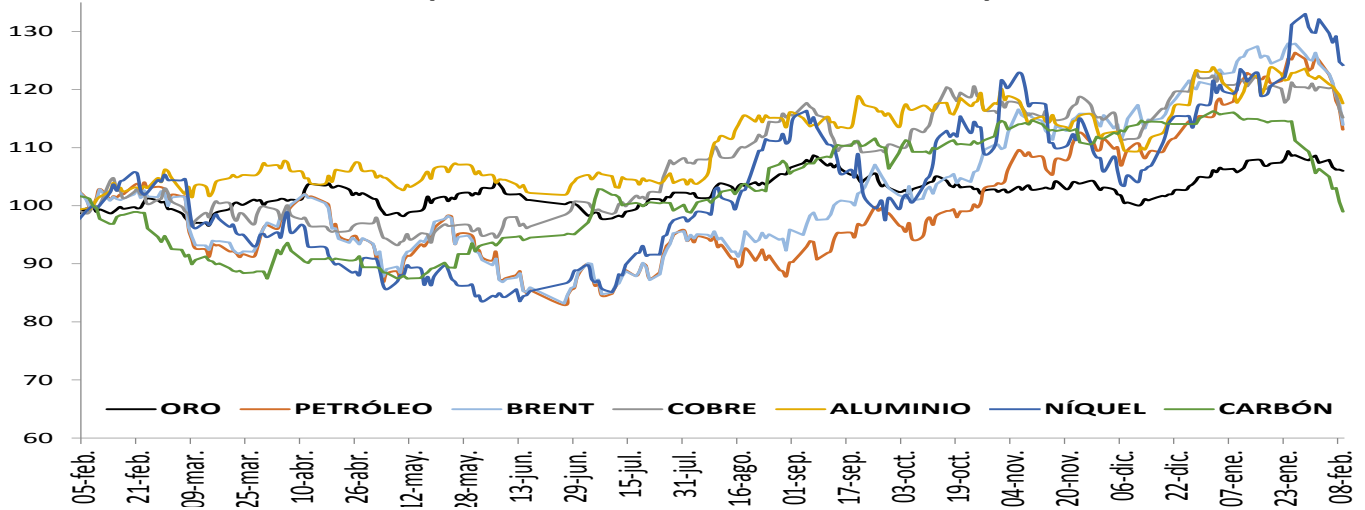
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

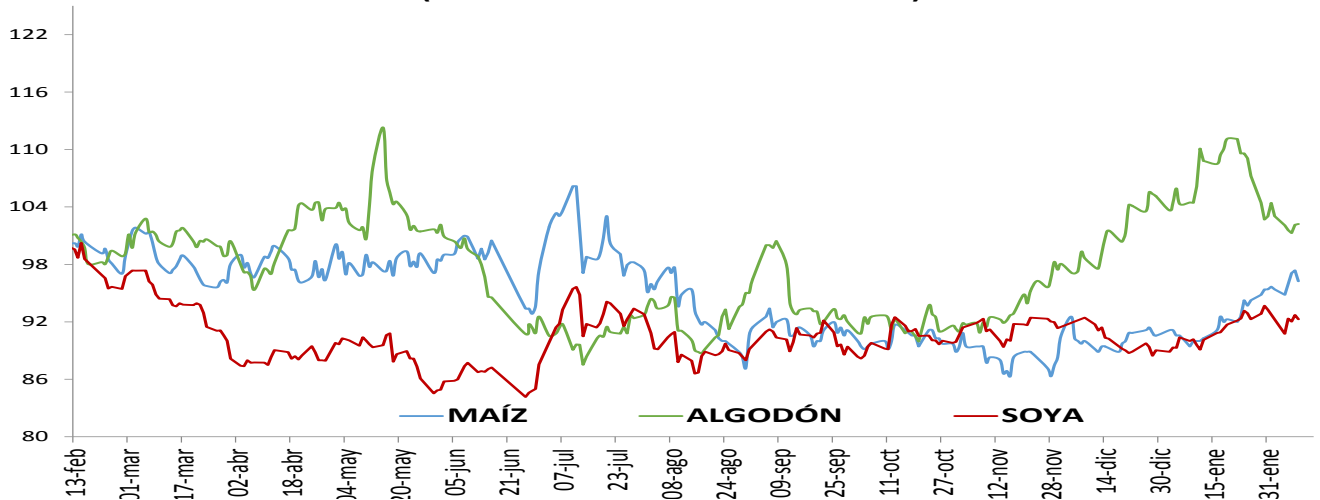
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 08 de febrero de 2017)**



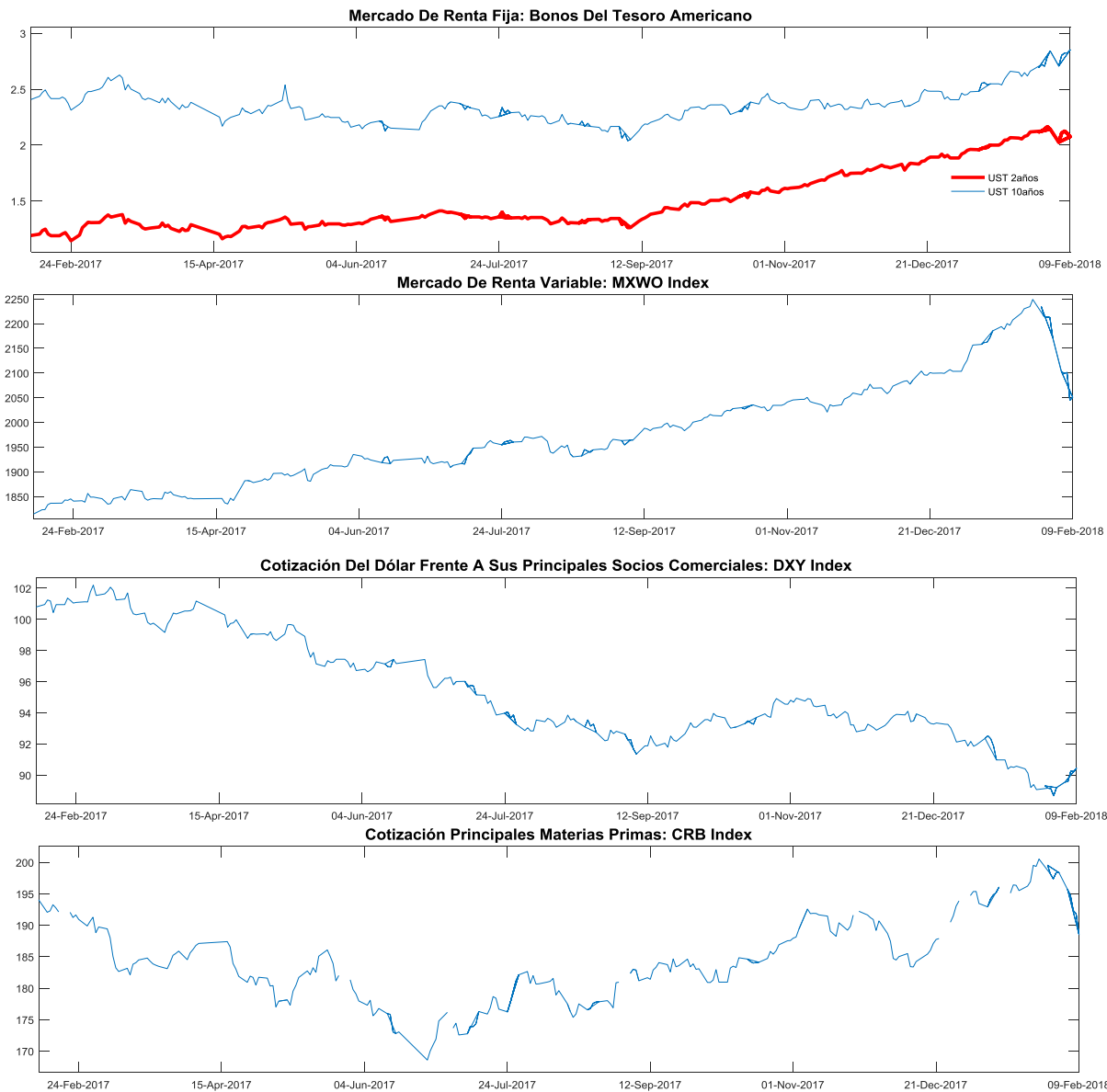
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 08 de febrero de 2017)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 08 de febrero 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.

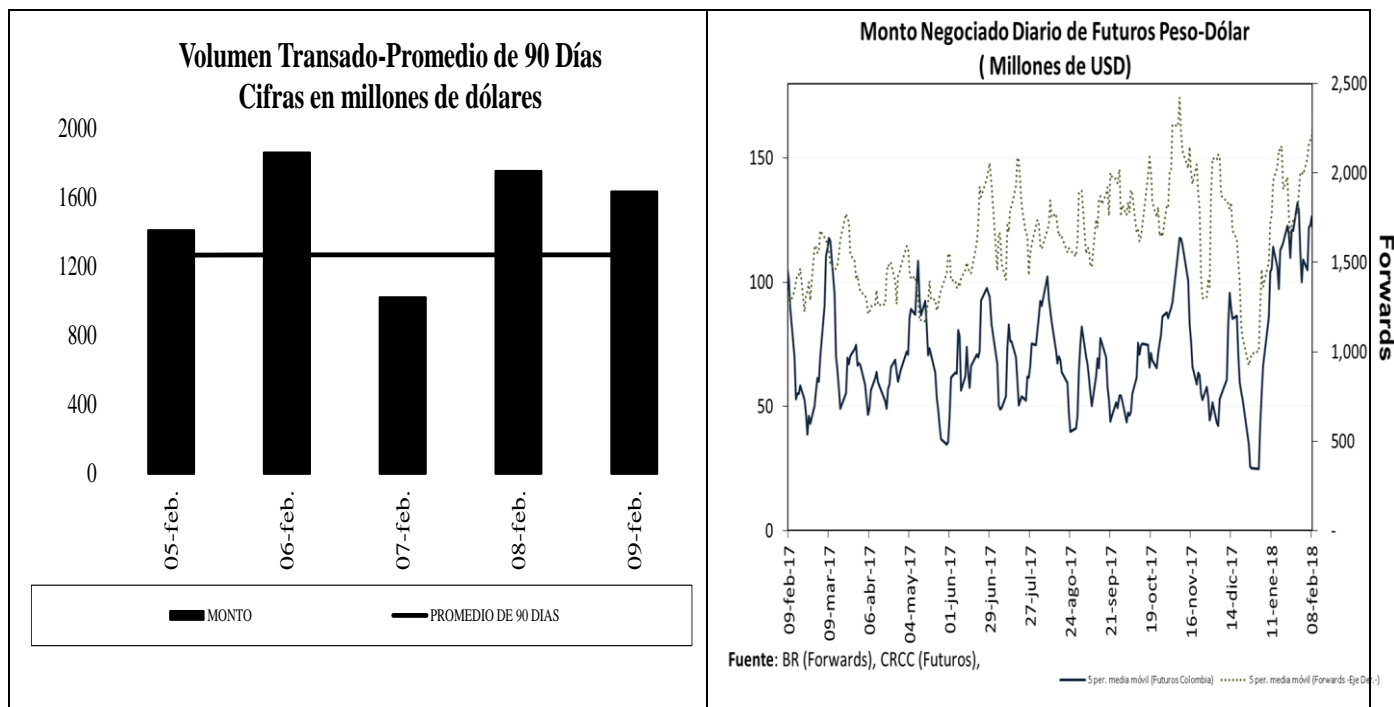
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2018	09-ene	19-ene	26-ene	02-feb	09-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	2.914,54	2.852,17	2.804,50	2.832,01	2.908,71	76,70	-5,83
						2,71%	-0,20%
Depreciación año completo	-0,15%	-2,94%	-4,51%	-1,74%	1,61%		
Depreciación año corrido	-2,88%	-4,96%	-6,55%	-5,63%	-3,08%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



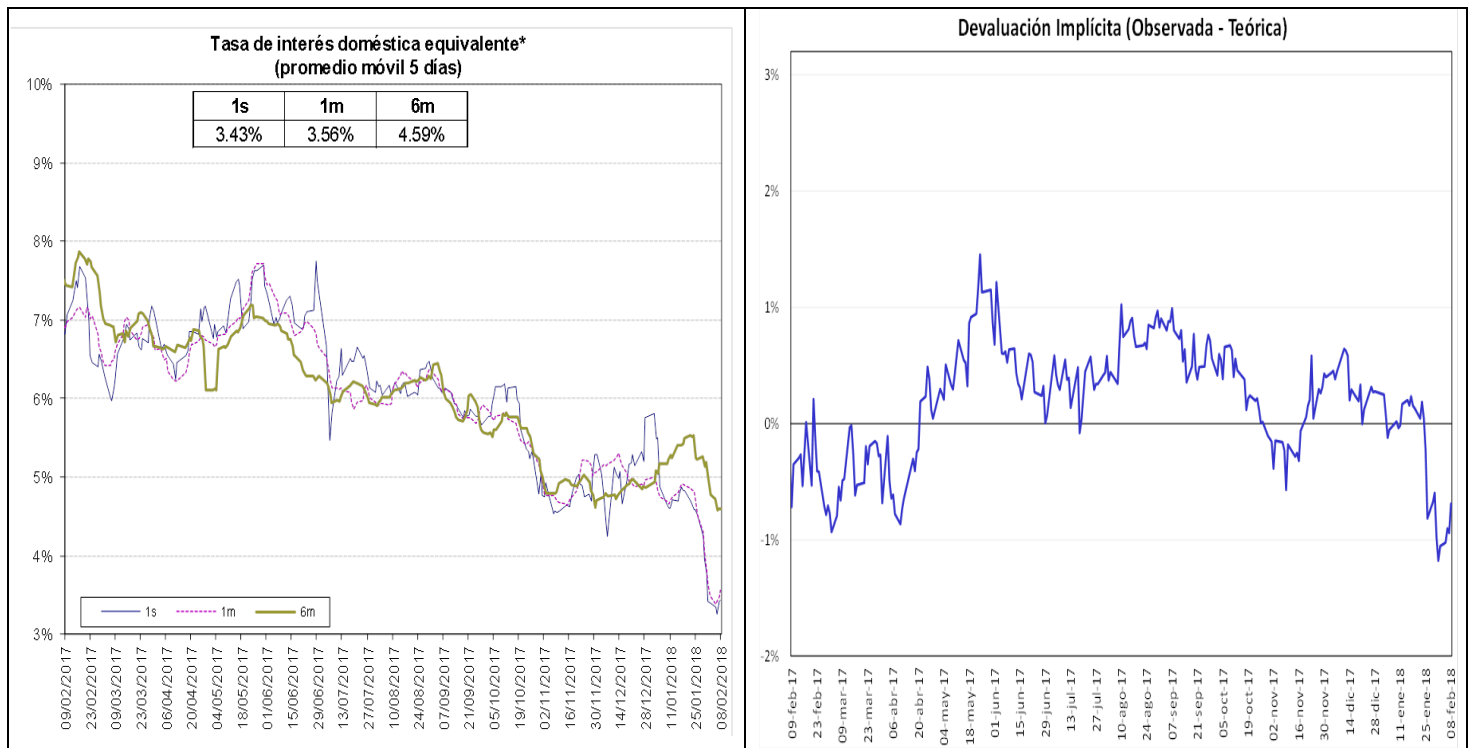
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas FEB05 - FEB08						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1471.9	1,291.35	1.95%	2.04%	4.49%	4.55%
1 mes	3447.3	2,989.28	1.97%	2.03%	4.49%	4.52%
2 meses	950.7	739.17	2.02%	2.30%	4.47%	4.49%
3 meses	280.3	265.76	2.40%	2.54%	4.45%	4.46%
6 meses	315.8	245.09	2.53%	2.61%	4.41%	4.40%
1 año	451.1	403.81	2.50%	2.59%	4.38%	4.33%

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

*Cifras en US\$ millones

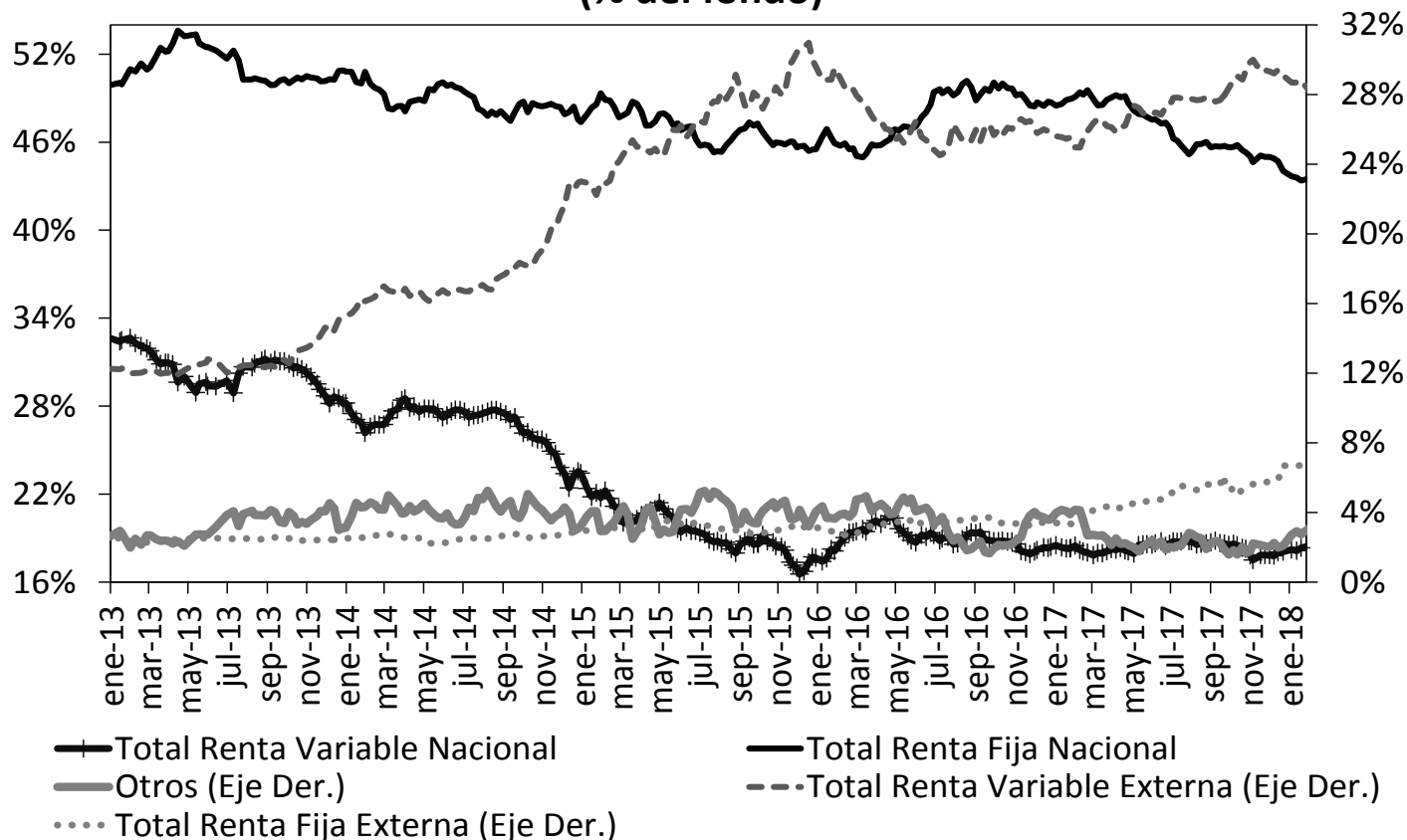


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 2 de febrero de 2018.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	26-ene			02-feb		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	0.90	14.11	6.37%	1.20	18.55	6.47%
Mayor Riesgo	0.55	2.08	26.23%	0.77	2.63	29.42%
Moderado	32.95	161.83	20.36%	38.88	187.92	20.69%
Retiro Programado	1.04	15.70	6.61%	1.36	19.08	7.11%
Total	35.44	193.71	18.29%	42.21	228.18	18.50%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

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

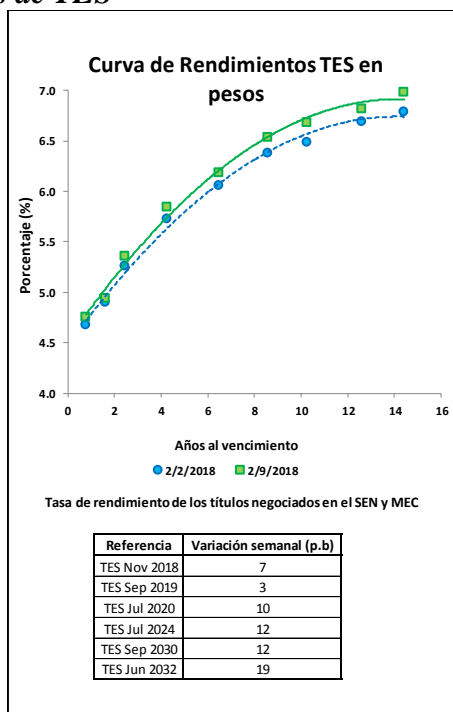
12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

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	0.1	13-mar-18	5.37%	06-jun-17	5.59%	30-jun-17	-22
TES-CP	0.3	13-jun-18	5.41%	05-sep-17	5.19%	29-ago-17	22
TES-CP	0.6	11-sep-18	4.68%	28-nov-17	4.71%	28-nov-17	-3
TES-CP	0.8	11-dic-18	4.71%	06-feb-18	4.74%	30-ene-18	-3
TES-PESOS	0.7	24-oct-18	6.55%	25-abr-12	6.63%	11-abr-12	-8
TES-PESOS	0.8	21-nov-18	5.66%	23-oct-13	6.13%	09-oct-13	-47
TES-PESOS	1.6	11-sep-19	5.55%	25-mar-15	5.68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	2.4	24-jul-20	8.00%	27-ene-16	7.89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	4.2	04-may-22	5.85%	11-oct-17	6.01%	09-oct-17	-16
TES-PESOS	6.4	24-jul-24	6.79%	25-mar-15	6.96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	7.8	26-nov-25	6.26%	07-feb-18	6.26%	24-ene-18	0
TES-PESOS	8.5	26-ago-26	6.39%	11-oct-17	6.58%	09-oct-17	-19
TES-PESOS	10.2	28-abr-28	7.36%	13-ago-14	7.00%	23-jul-14	36
TES-PESOS	12.6	18-sep-30	7.25%	26-sep-16	7.24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	14.4	30-jun-32	6.84%	11-oct-17	6.99%	09-oct-17	-15
TES-UVR	1.2	17-abr-19	3.12%	20-ene-16	2.76%	06-ene-16	36
TES-UVR	3.1	10-mar-21	2.48%	04-oct-17	2.49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	5.0	23-feb-23	2.32%	17-ene-18	2.16%	03-ene-18	16
TES-UVR	7.2	07-may-25	3.07%	15-feb-17	3.03%	02-ago-17	4
TES-UVR	9.1	17-mar-27	2.97%	17-ene-18	2.87%	03-ene-18	9
TES-UVR	15.1	25-mar-33	4.73%	18-feb-16	4.63%	03-feb-16	10
TES-UVR	17.2	04-abr-35	3.53%	17-ene-18	3.47%	03-ene-18	6
TES-UVR	31.4	16-jun-49	3.77%	31-ene-18			

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 2 al 8 de febrero de 2018	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 2 al 9 de febrero de 2018	Movimiento Neto en lo Corrido de febrero de 2018
Bancos Comerciales	115'904	(7'155'821)	(676'565)	(300'396)	140'155	(566'113)	(726'355)	(149'771)
Compañía de Financiamiento Comercial	(500)	(28'917)	(500)	(500)	-	-	(500)	(500)
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	443'527	(373'503)	(34'311)	299'643	38'237	(482'691)	(144'811)	(293'421)
Total EC	558'930	(7'558'241)	(711'375)	(1'253)	178'392	(1'048'804)	(871'665)	(443'692)
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	15'500	(10'230)	500	-	-	10'500	10'500	25'000
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	336'320	(1'552'194)	280'490	(116'010)	(66'500)	750'000	567'490	462'490
<i>Pasivos Pensionales</i>	168'920	(1'446'013)	190'490	(170'010)	(56'500)	549'500	322'990	202'040
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	351'820	(1'632'074)	280'990	(116'010)	(66'500)	760'500	577'990	487'490
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	87'068	(4'158'23)	300'833	73'433	62'000	24'650	160'083	(3'569)
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	121'269	553'413	41'567	6'067	14'500	47'500	68'067	56'567
<i>Extranjeros</i>	-	29'183	-	-	-	-	-	-
<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	208'338	137'590	342'400	79'500	76'500	72'150	228'150	52'998
Sociedades Fiduciarias Propia	(66'991)	506'935	(1'000)	19'000	(9'000)	(20'500)	(10'500)	(7'500)
Sociedades Fiduciarias Terceros	2'358'769	54'036'268	541'723	109'642	34'042	344'988	488'672	532'858
<i>Extranjeros***</i>	1'360'491	55'088'753	388'235	(14'887)	(65'392)	372'154	291'875	76'304
<i>FIC</i>	226'550	(383'068)	12'450	63'950	(9'000)	(24'000)	30'950	116'700
<i>Pasivos Pensionales</i>	608'192	1'028'999	105'347	8'000	56'487	78'000	142'487	225'987
Total Sociedades Fiduciarias	2'291'777	54'543'203	540'723	128'642	25'042	324'488	478'172	525'358
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	(1'000)	(168'173)	4'500	(28'000)	(3'000)	29'000	(2'000)	(1'000)
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	-	(12'500)	-	-	-	-	-	-
<i>Pasivos Pensionales</i>	-	(12'500)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	(1'000)	(180'673)	4'500	(28'000)	(3'000)	29'000	(2'000)	(1'000)
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(1'000)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión Terceros	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
<i>FIC</i>	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(7'000)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Financieras No bancarias	2'850'935	52'861'046	1'168'613	64'132	32'042	1'186'138	1'282'312	1'064'846
Total Entidades Financieras Especiales**	(15'500)	1'225'737	(273'500)	(37'000)	(229'500)	11'500	(255'000)	(470'500)
Total Entidades Públicas****	326'132	(3'489'763)	153'097	224'121	19'067	-	243'188	369'921
Otros*****	(6'410)	998'841	2'000	-	-	(10'000)	(10'000)	(15'500)
<i>Extranjeros</i>	(12'000)	197'203	-	-	-	(12'000)	(12'000)	(12'000)
Total Movimiento Neto	3'714'087	44'037'620	338'834	250'000	(0)	138'834	388'834	505'075

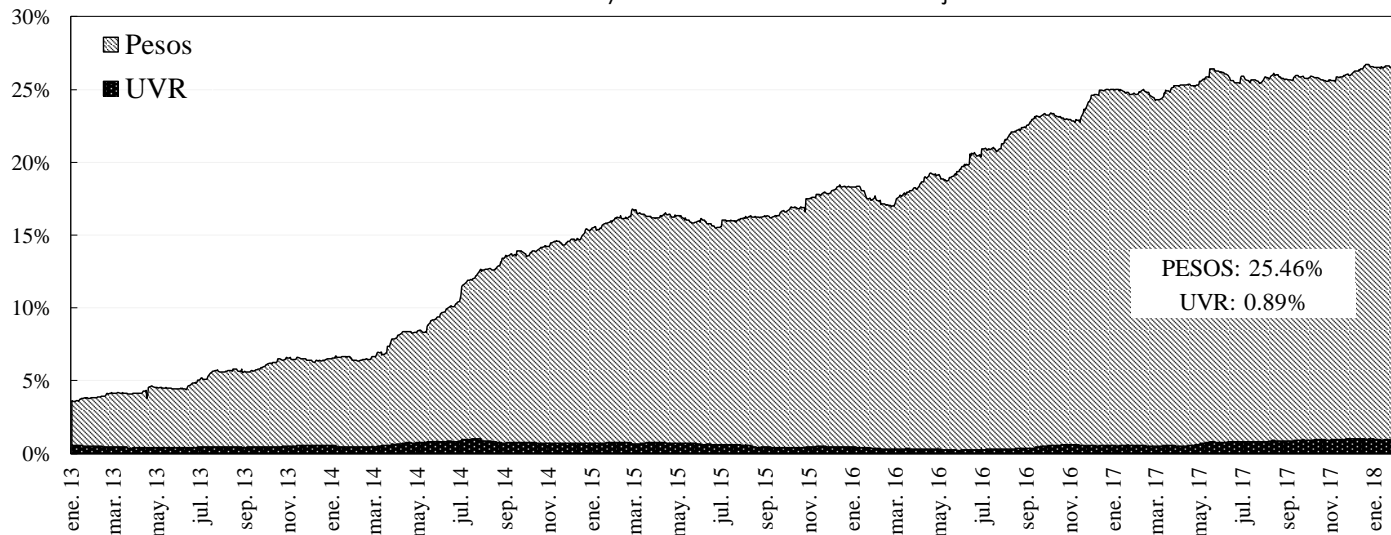
Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 09 de febrero de 2018
 *Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422). Además, se incluyen las emisiones y vencimientos.
 **Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancolombia, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promocobras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.
 *** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Citibank, 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 02 de febrero y el 08 de febrero	Variación entre el 02 de febrero y el 09 de febrero	Variación en lo corrido de febrero	Saldo de Compras Netas al 09 de febrero de 2018	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 1'360'491	\$ 55'158'705	\$ 388'235	\$ 291'875	\$ 76'304	\$ 66'583'068	36.43%	25.46%
	UVR	\$ (209'568)	\$ 1'267'486	\$ 16'216	\$ 16'500	\$ (86'361)	\$ 2'317'756	2.95%	0.89%
Forward	Pesos	\$ (1'675'000)	\$ (3'807'094)	\$ (516'000)	n.d.	\$ (699'000)	\$ 1'155'950	0.63%	0.44%

Cifras en millones de pesos.

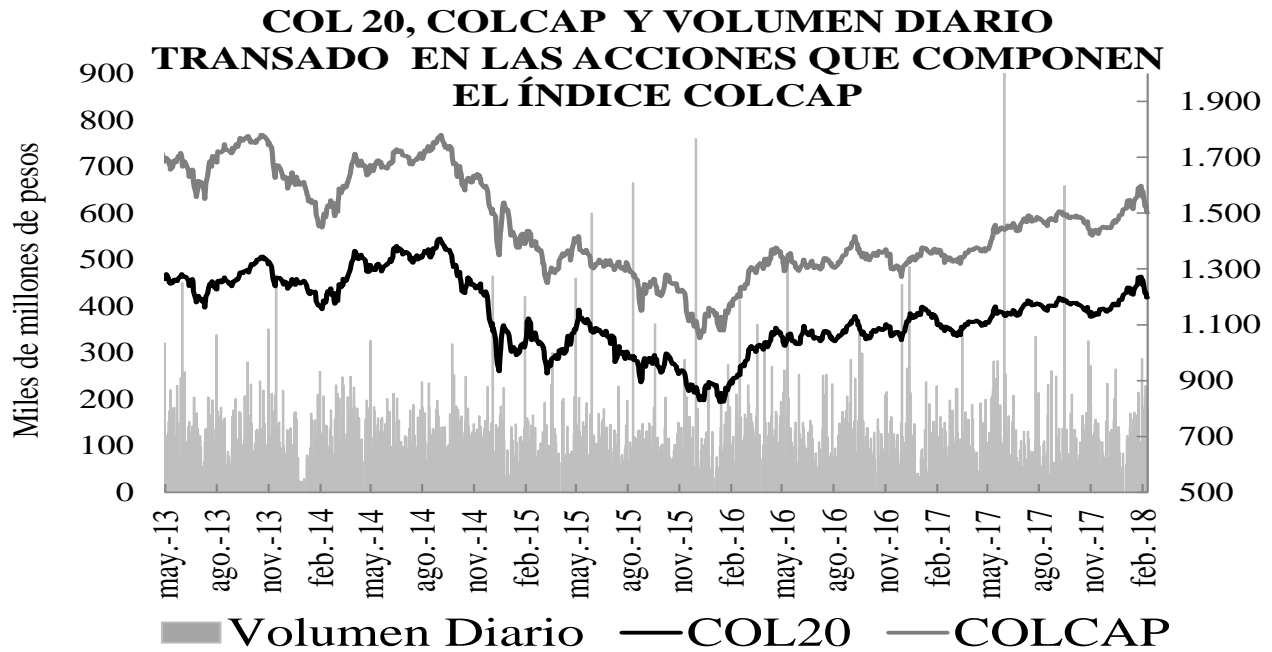
Saldo de TES Offshore en TES Pesos y TES UVR Como Porcentaje del Saldo Total de TES



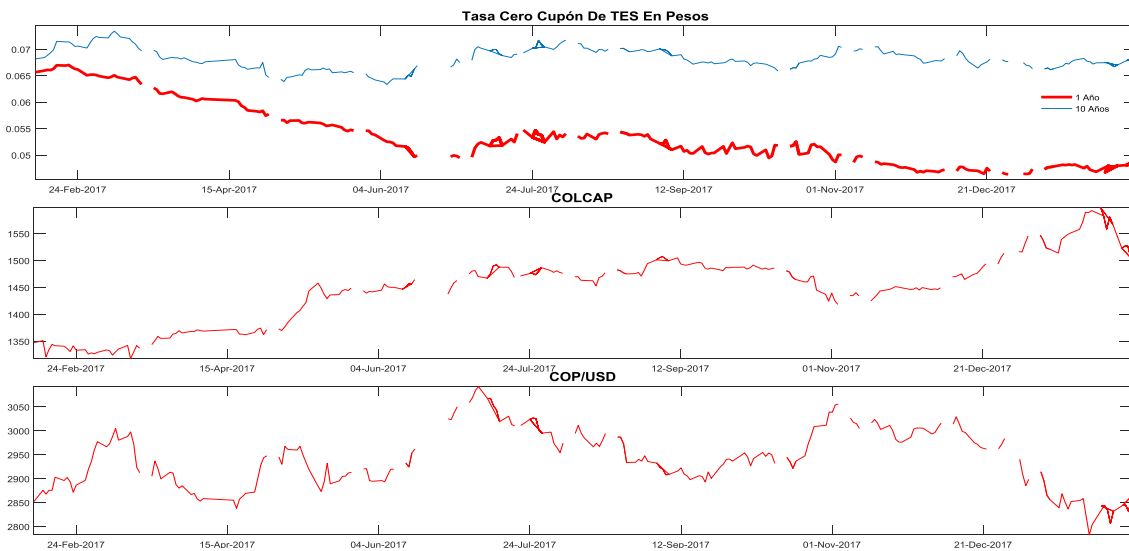
14. Mercado de renta variable³

	febrero 9	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COL20	1.197,27	-4,16%	-2,91%	-0,84%	10,12%
COLCAP	1.500,99	-4,26%	-2,99%	-0,84%	11,52%
Monto Promedio	181,87 *	13,4%	36,4%	213,5%	40,9%

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 05 Feb	MARTES 06 Feb	MIÉRCOLES 07 Feb	JUEVES 08 Feb	VIERNES 09 Feb
Eurozona <i>Markit PMI</i> <i>Composite Eurozona</i> <i>Jan F:</i> Esp:58.6 Obs: 58.8 Ant: 58.6	Eurozona <i>Markit Eurozona</i> <i>comercio al por</i> <i>menor PMI Jan:</i> Obs: 50.8 Ant: 53	Alemania <i>Producción industrial</i> <i>WDA YoY Dec:</i> Esp:0.068 Obs: 0.065 Ant: 0.056	Reino Unido <i>Tipo bancario Banco</i> <i>de Inglaterra:</i> Esp:0.005 Obs: 0.005 Ant: 0.005	Reino Unido <i>Producción</i> <i>industrial YoY Dec:</i> Esp:0.003 Obs: 0 Ant: 0.025
Eurozona <i>Ventas al por menor</i> <i>YoY Dec:</i> Esp:0.019 Obs: 0.019 Ant: 0.028	Alemania <i>Markit PMI</i> <i>construcción Jan:</i> Obs: 59.8 Ant: 53.7	China <i>Exportaciones YoY</i> <i>CNY Jan:</i> Esp:0.026 Obs: 0.06 Ant: 0.074	Alemania <i>Balanza comercial</i> <i>Dec:</i> Esp:21.0b Obs: 18.2b Ant: 23.7b	Reino Unido <i>Balanza comercial</i> <i>Dec:</i> Esp:-£2400 Obs: -£4896 Ant: -£2804
Alemania <i>Markit/BME</i> <i>Composite PMI Jan F:</i> Esp:58.8 Obs: 59 Ant: 58.8	Italia <i>Markit PMI</i> <i>comercio al por</i> <i>menor Italia Jan:</i> Obs: 47.3 Ant: 49.5	China <i>Balanza comercial</i> <i>Jan:</i> Esp:\$54.65b Obs: \$20.34b Ant: \$54.69b	China <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.015 Obs: 0.015 Ant: 0.018	Estados Unidos <i>Ventas de comercio</i> <i>al por mayor MoM</i> <i>Dec:</i> Esp:0.004 Obs: 0.012 Ant: 0.015
Estados Unidos <i>Markit PMI Composite</i> <i>EEUU Jan F:</i> Obs: 53.8 Ant: 53.8	Francia <i>Markit PMI</i> <i>comercio al por</i> <i>menor Francia Jan:</i> Obs: 51 Ant: 53	Francia <i>Balanza comercial</i> <i>Dec:</i> Esp:-4854m Obs: -3468m Ant: -5692m	España <i>Producción</i> <i>industrial SA YoY</i> <i>Dec:</i> Esp:0.04 Obs: 0.061 Ant: 0.042	Francia <i>Producción</i> <i>industrial YoY Dec:</i> Esp:0.035 Obs: 0.045 Ant: 0.025
Brasil <i>Composite PMI de</i> <i>Brasil Markit Jan:</i> Obs: 50.7 Ant: 48.8	Estados Unidos <i>Balanza comercial</i> <i>Dec:</i> Esp:-\$52.1b Obs: -\$53.1b Ant: -\$50.5b	Italia <i>Ventas al por menor</i> <i>YoY Dec:</i> Esp:0.01 Obs: -0.001 Ant: 0.014	Chile <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.02 Obs: 0.022 Ant: 0.023	Italia <i>Producción</i> <i>industrial WDA</i> <i>YoY Dec:</i> Esp:0.019 Obs: 0.049 Ant: 0.022
Colombia <i>Exportaciones FOB</i> <i>Dec:</i> Esp:3650 Obs: 3949.1 Ant: 3011.3	Brasil <i>Inflación FGV IGP-</i> <i>DI YoY Jan:</i> Esp:-0.002 Obs: -0.0028 Ant: -0.0042	Chile <i>Balanza comercial</i> <i>Jan:</i> Esp:\$1200m Obs: \$1210m Ant: \$1057m	México <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.0552 Obs: 0.0555 Ant: 0.0677	Brasil <i>Ventas al por</i> <i>menor YoY Dec:</i> Esp:0.046 Obs: 0.033 Ant: 0.059
Colombia <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.0372 Obs: 0.0368 Ant: 0.0409	Canadá <i>Comercio</i> <i>internacional Dec:</i> Esp:-2.32b Obs: -3.19b Ant: -2.54b		México <i>Tipo int a un día:</i> Esp:0.075 Obs: 0.075 Ant: 0.0725	Canadá <i>Tasa de desempleo</i> <i>Jan:</i> Esp:0.058 Obs: 0.059 Ant: 0.057
Colombia <i>IPC subyacente YoY</i> <i>Jan:</i> Obs: 0.0461 Ant: 0.0501	México <i>Índice confianza</i> <i>consumidor Jan:</i> Esp:88.5 Obs: 84.2 Ant: 88.6			

b. Semana actual

LUNES	MARTE	MIÉROLES	JUEVES	VIERNES
12 Feb	13 Feb	14 Feb	15 Feb	16 Feb
<p>Estados Unidos <i>Presupuesto mensual Jan:</i> Esp:\$51.0b Ant: \$51.3b</p> <p>Japón <i>IPP YoY Jan:</i> Esp:0.027 Ant: 0.031</p> <p>Rusia <i>Saldo de presupuesto YTD Jan:</i> Esp:100.0b Ant: -1336.4b</p> <p>India <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.051 Ant: 0.0521</p> <p>India <i>Producción industrial YoY Dec:</i> Esp:0.061 Ant: 0.084</p> <p>Perú <i>Balanza comercial Dec:</i> Ant: \$603m</p>	<p>Reino Unido <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.029 Ant: 0.03</p> <p>Reino Unido <i>IPC subyacente YoY Jan:</i> Esp:0.026 Ant: 0.025</p> <p>Japón <i>PIB nominal SA QoQ 4Q P:</i> Esp:0.004 Ant: 0.008</p> <p>Japón <i>PIB Gasto empresarial QoQ 4Q P:</i> Esp:0.011 Ant: 0.011</p> <p>Sudáfrica <i>Desempleo en Sudáfrica 4Q:</i> Ant: 0.277</p>	<p>Eurozona <i>Producción industrial WDA YoY Dec:</i> Esp:0.042 Ant: 0.032</p> <p>Eurozona <i>PIB SA YoY 4Q P:</i> Esp:0.027 Ant: 0.027</p> <p>Alemania <i>PIB WDA YoY 4Q P:</i> Esp:0.03 Ant: 0.028</p> <p>Alemania <i>IPC YoY Jan F:</i> Esp:0.016 Ant: 0.016</p> <p>Estados Unidos <i>IPC YoY Jan:</i> Esp:0.019 Ant: 0.021</p> <p>Italia <i>PIB WDA YoY 4Q P:</i> Esp:0.017 Ant: 0.017</p> <p>Colombia <i>Ventas al por menor YoY Dec:</i> Ant: -0.012</p> <p>Colombia <i>Balanza comercial Dec:</i> Ant: -791.7</p> <p>Colombia <i>Producción industrial YoY Dec:</i> Ant: 0.003</p> <p>Argentina <i>Tasa de referencia de repo de 7 días 41671:</i> Esp:0.2725 Ant: 0.2725</p>	<p>Eurozona <i>Balanza comercial SA Dec:</i> Esp:22.3b Ant: 22.5b</p> <p>Francia <i>Tasa de desempleo ILO 4Q:</i> Esp:0.095 Ant: 0.097</p> <p>Estados Unidos <i>Producción industrial MoM Jan:</i> Esp:0.002 Ant: 0.009</p> <p>Colombia <i>PIB YoY 4Q:</i> Esp:0.02 Ant: 0.02</p> <p>Colombia <i>Índice de actividad económica SA YoY Dec:</i> Ant: 0.016</p> <p>Colombia <i>Índice confianza consumidor Jan:</i> Ant: -6</p> <p>Perú <i>PIB YoY 4Q:</i> Ant: 0.025</p> <p>Perú <i>Actividad económica YoY Dec:</i> Ant: 0.018</p>	<p>Alemania <i>Índice de precios al por mayor YoY Jan:</i> Ant: 0.018</p> <p>Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY Jan:</i> Esp:0.024 Ant: 0.013</p> <p>Estados Unidos <i>Índice de precios de importación YoY Jan:</i> Esp:0.03 Ant: 0.03</p> <p>Estados Unidos <i>Índice de precios al consumidor YoY Jan:</i> Ant: 0.026</p> <p>Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment Feb P:</i> Esp:95.5 Ant: 95.7</p> <p>Estados Unidos <i>Expectativas U. de Mich. Feb P:</i> Esp:87.1 Ant: 86.3</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 09-feb-2018
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPOSITOS CONTRACCION	132.16	0.00	0.00	0.00	0.00	132.16	114.40	129.16
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	132.16	0.00	0.00	0.00	0.00	132.16	114.40	-220.48
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	6,232.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,232.000	-2,811.60	-675.60
SUBASTA	6,232.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6,232.00	-2,811.60	-675.60
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA						0.00	0.00	0.00
VENTANILLA						0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS								
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Subasta	1 Día	lunes, 05 de feb 2018	10,500,000	8,561,060	4.50%	5.50%	8,561,060	4.50%	0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018	10,500,000	8,910,350	4.50%	5.50%	8,910,350	4.50%	0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018	10,500,000	8,221,240	4.50%	5.50%	8,218,040	4.50%	3,200	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018	10,500,000	7,458,570	4.50%	5.50%	7,458,570	4.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018	10,500,000	6,232,000	4.50%	5.50%	6,232,000	4.50%	0	0	0.00%	
TOTAL			52,500,000	39,383,220			39,380,020	4.50%	3,200	39,380,020.00	0.00	
Ventanilla	1 Día	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018	0	35,000	5.50%	5.50%	35,000	5.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	35,000			35,000	5.50%	0	35,000.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por 1 Día Intrada	1 Día	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018	0	90,000	6.50%	6.50%	90,000	6.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	90,000			90,000	6.50%	0	90,000.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	TOTAL										
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00	
Subasta	120 Días	TOTAL										
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días											
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0	0.00	0.00
TOTAL			39,508,220.00			39,505,020.00						

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS								
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Ventanilla	1 Día	lunes, 05 de feb 2018	0	172,336	3.50%	3.50%	172,336	3.50%	0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018	0	274,202	3.50%	3.50%	274,202	3.50%	0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018	0	279,191	3.50%	3.50%	279,191	3.50%	0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018	0	235,997	3.50%	3.50%	235,997	3.50%	0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018	0	132,155	3.50%	3.50%	132,155	3.50%	0	0	0.00%	
TOTAL			0	1,093,881			1,093,881		0	1,093,881.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 05 de feb 2018							0	0	0.00%	
		martes, 06 de feb 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 07 de feb 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 08 de feb 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 09 de feb 2018							0	0	0.00%	
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	TOTAL										
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días	TOTAL										
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	TOTAL										
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00	
TOTAL			0	1,093,881.00			1,093,881.00		0	0.00	0.00	

* 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			septiembre			noviembre		
	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	376,733	396,341	5.2	387,051	406,098	4.9
Efectivo	53,928	55,542	3.0	48,678	48,789	0.2	48,432	49,237	1.7	47,740	50,324	5.4	49,610	52,250	5.3
PSE	314,278	339,823	8.1	322,293	342,928	6.4	323,928	349,655	7.9	328,993	346,017	5.2	337,441	353,848	4.9
Ctas. Ctes.	38,844	36,148	-6.9	36,437	34,258	-6.0	32,528	34,655	6.5	31,612	32,725	3.5	33,801	34,748	2.8
CDT	114,727	144,698	26.1	124,999	151,771	21.4	138,296	151,079	9.2	147,880	152,256	3.0	144,842	153,716	6.1
Ahorro	136,588	131,554	-3.7	136,584	129,194	-5.4	128,897	135,526	5.1	123,854	132,433	6.9	132,240	135,937	2.8
Otros	24,118	27,423	13.7	24,273	27,704	14.1	24,208	28,395	17.3	25,647	28,604	11.5	26,558	29,446	10.9
M3 Público	46,295	49,782	7.5	49,359	53,825	9.0	52,385	53,287	1.7	52,045	55,574	6.8	53,785	58,815	9.4
Ctas. Ctes.	10,442	10,153	-2.8	10,743	10,439	-2.8	10,975	9,310	-15.2	10,236	9,891	-3.4	10,815	10,429	-3.6
CDT	6,033	5,884	-2.5	5,561	7,046	26.7	6,335	9,590	51.4	6,299	9,686	53.8	5,983	8,167	36.5
Ahorro	19,784	24,014	21.4	24,661	27,453	11.3	26,688	25,911	-2.9	26,922	27,120	0.7	28,346	31,358	10.6
Fiduciarios	5,578	5,920	6.1	5,948	6,477	8.9	5,942	6,157	3.6	6,432	6,561	2.0	6,345	6,380	0.5
Otros	4,458	3,812	-14.5	2,446	2,410	-1.4	2,445	2,318	-5.2	2,156	2,316	7.4	2,297	2,482	8.1
M3 Total	414,501	445,147	7.4	420,330	445,542	6.0	424,746	452,178	6.5	428,778	451,915	5.4	440,836	464,913	5.5

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

Cartera Bruta	342,073	399,182	16.7	373,775	403,884	8.1	385,189	413,231	7.3	390,895	417,567	6.8	399,327	422,050	5.7
Pública	15,552	16,594	6.7	18,289	16,469	-10.0	12,795	16,011	25.1	17,530	16,032	8.5	16,559	16,051	3.1
Privada	326,521	382,588	17.2	355,486	387,415	9.0	372,394	397,220	6.7	373,366	401,535	7.5	382,767	405,999	6.1

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

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

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

CUADRO 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	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	640	508	20.71	19.79	534	609	31.77	29.27
2	ene-12	585	604	21.32	19.69	519	593	32.05	29.41
3	ene-19	825	866	21.11	19.75	560	648	31.87	29.48
4	ene-26	1,043	1,152	20.54	19.10	556	628	31.81	29.41
5	feb-02	1,254	1,387	19.93	18.67	573	659	31.79	29.27
6	feb-09	1,005		20.40		532		31.83	
7	feb-16	1,073		20.15		526		31.57	
8	feb-23	1,183		19.71		536		31.56	
9	mar-02	1,510		19.44		556		31.59	
10	mar-09	1,035		20.15		573		31.74	
11	mar-16	1,125		19.97		582		31.62	
12	mar-23	971		20.47		535		31.68	
13	mar-30	1,685		19.32		548		31.40	
14	abr-06	1,019		20.29		638		31.86	
15	abr-13	733		19.77		493		31.73	
16	abr-20	1,067		20.21		592		31.69	
17	abr-27	1,611		19.43		597		31.56	
18	may-04	782		20.66		567		31.78	
19	may-11	1,092		19.99		612		31.46	
20	may-18	1,184		19.77		607		31.46	
21	may-25	1,431		19.46		594		31.34	
22	jun-01	1,231		19.40		600		31.68	
23	jun-08	1,046		19.85		596		31.06	
24	jun-15	1,174		19.72		655		31.01	
25	jun-22	925		19.69		638		31.35	
26	jun-29	1,513		18.88		649		31.28	
27	jul-06	772		19.83		647		31.31	
28	jul-13	1,107		19.56		660		31.18	
29	jul-20	949		19.63		625		31.26	
30	jul-27	1,574		18.92		616		30.89	
31	ago-03	1,350		18.85		632		31.02	
32	ago-10	954		19.35		603		31.16	
33	ago-17	1,166		19.23		616		30.93	
34	ago-24	1,159		18.97		576		30.92	
35	ago-31	1,717		18.45		655		30.81	
36	sep-07	1,042		19.29		592		30.50	
37	sep-14	1,200		19.10		596		30.07	
38	sep-21	1,232		19.07		612		30.05	
39	sep-28	1,783		18.34		624		30.15	
40	oct-05	1,077		19.12		625		29.90	
41	oct-12	1,183		19.04		617		29.94	
42	oct-19	951		19.23		592		30.08	
43	oct-26	1,562		18.39		613		29.79	
44	nov-02	1,569		18.49		639		29.63	
45	nov-09	971		19.16		628		29.68	
46	nov-16	993		19.12		619		29.32	
47	nov-23	1,384		18.73		742		29.15	
48	nov-30	1,738		18.27		904		29.30	
49	dic-07	926		18.96		636		29.01	
50	dic-14	1,246		18.76		769		28.98	
51	dic-21	1,393		18.55		854		28.53	
52	dic-28	1,129		18.42		691		29.11	

1/ Incluye leasing financiero.

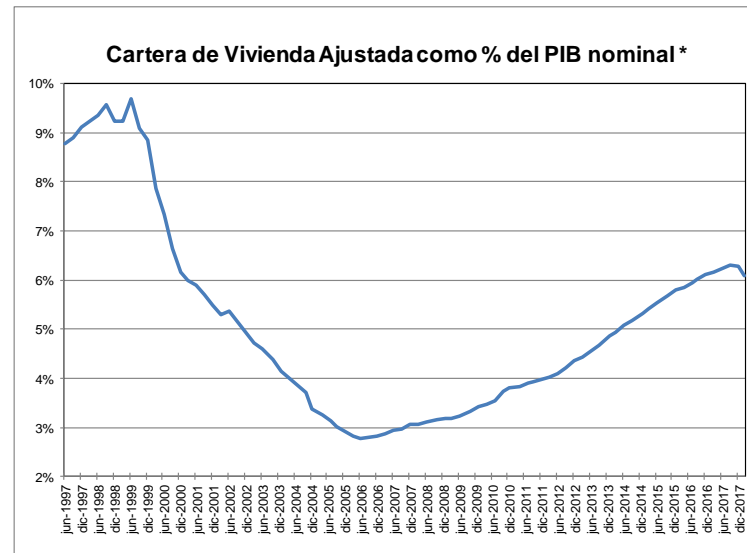
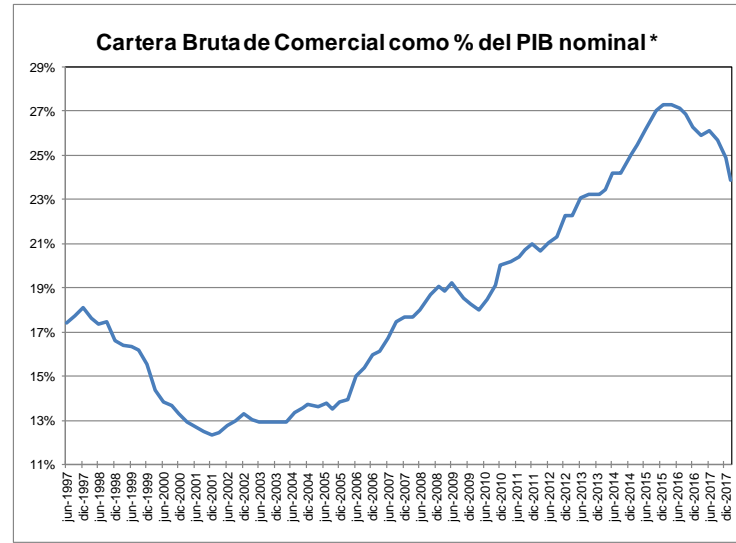
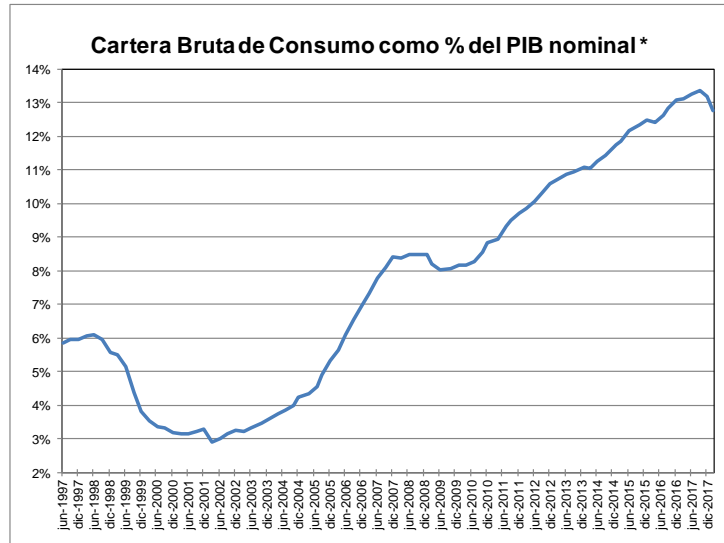
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

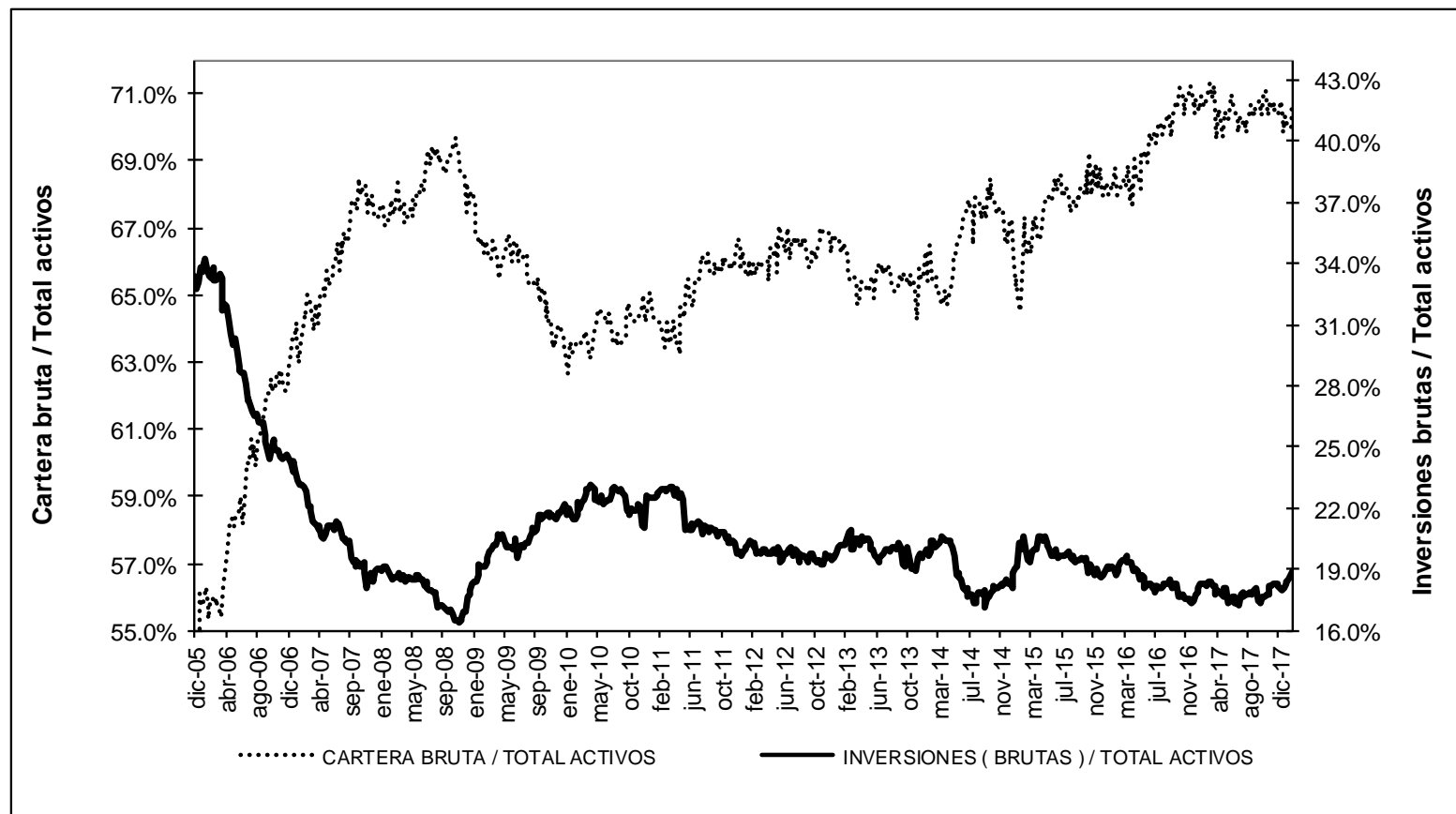
GRAFICO 1



* 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 febrero de 2018 se encuentran hasta el día 2. El PIB de diciembre corresponde a estimaciones del DPI.

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



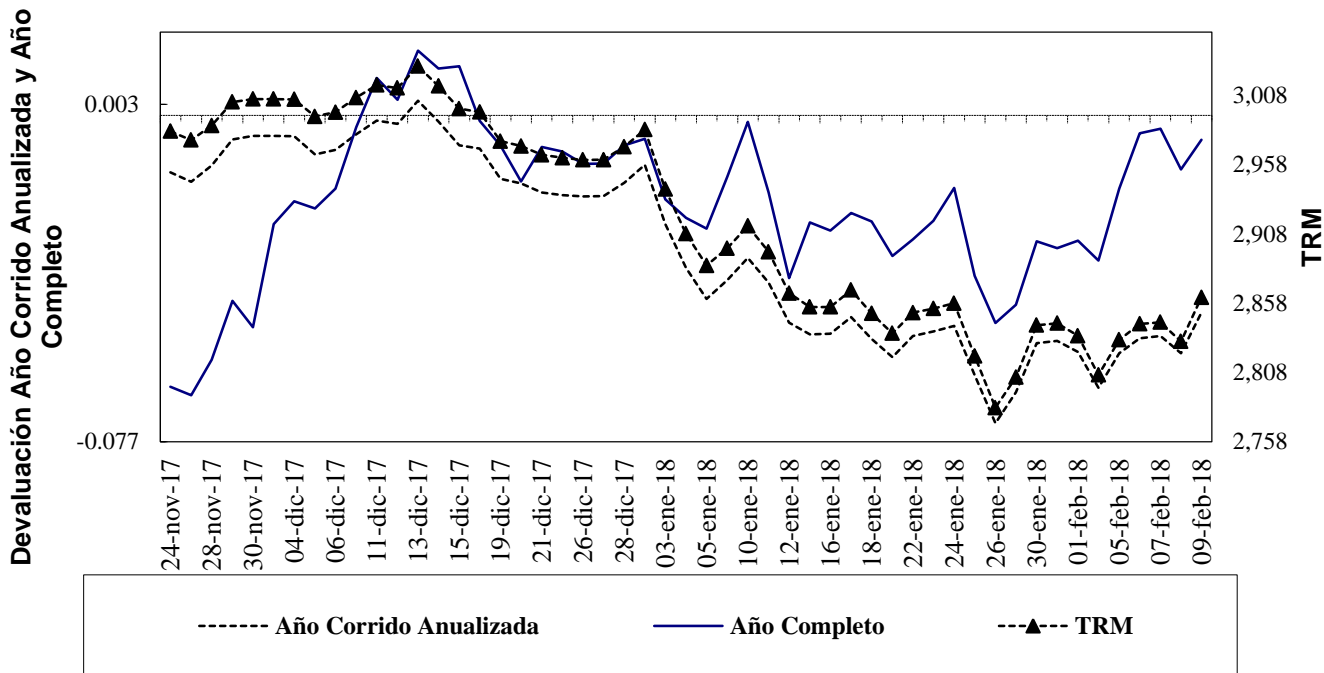
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

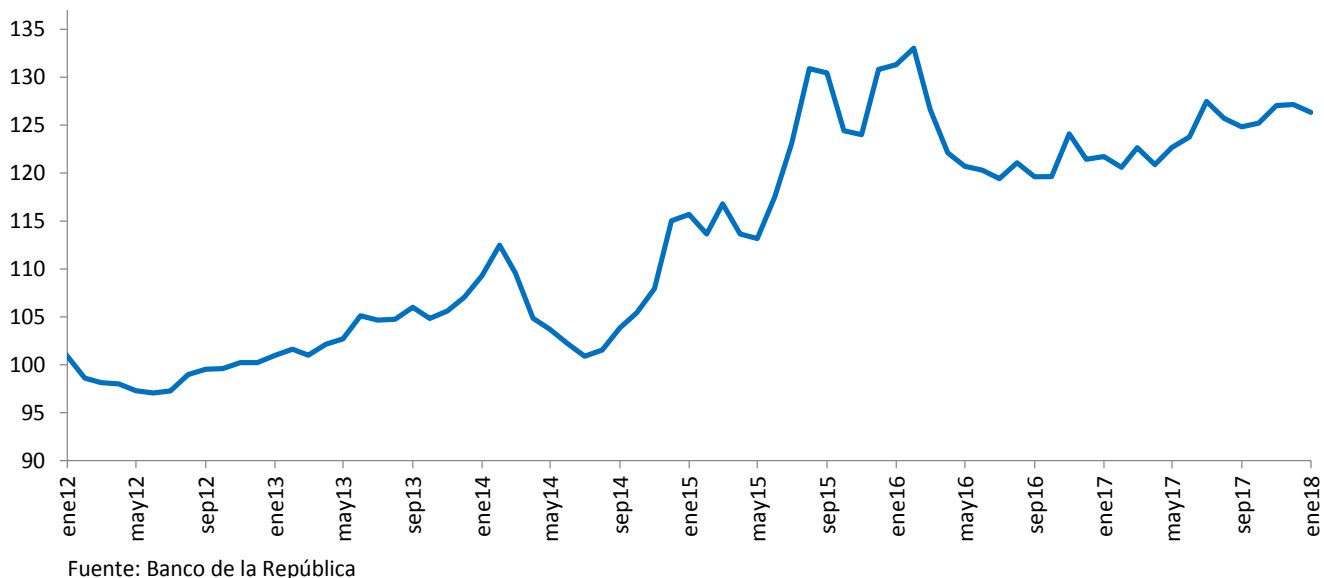
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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-12	30-dic-13	30-dic-14	31-dic-15	30-dic-16	29-dic-17	19-ene-18	DIFERENCIA A:			
								29-dic-17	A UN MES	SEM ANT	A UN AÑO
Total Activos M/E (A)	12,073	13,923	14,402	11,808	11,541	11,338	11,750	412	-401	-136	-308
Activo disponible y overnight en m/e	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	3,210	2,720	-490	-514	-57	-125
Activos operaciones de contado en m/e	165	158	142	88	110	217	922	705	358	35	398
Activos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos < 12 meses	7,133	7,948	7,502	5,785	5,639	5,239	5,296	57	-189	-181	-70
Activos > 12 meses	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,671	2,811	140	-56	67	-511
Total Otros Derechos (B)	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,627	48,724	4,097	3,747	2,149	11,201
Activos Indexados	37	28	19	10	0	0	0	0	0	0	0
Contingencias deudoras por derivados	245	1,032	1,854	406	222	272	208	-64	-59	3	7
Otras Contingencias Deudoras	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	167	7	5	9	5	12	12	0	0	0	7
Inversiones disp. para la venta títulos deuda	64	96	62	100	105	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos	2,658	4,311	4,593	5,900	359	0	0	0	0	0	0
Aportes Sucursales Extranjeras	34	53	53	995	8,419	9,490	9,486	-5	36	0	680
Derechos a Futuro*	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	34,854	39,019	4,166	3,770	2,145	10,508
Compensados en CRCC	1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,350	12,629	1,279	1,088	799	5,800
No Compensados en CRCC	18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,504	26,390	2,886	2,683	1,346	4,709
Total Derechos (A+B)	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	55,966	60,474	4,508	3,346	2,013	10,894
Total Pasivos M/E (C)	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	10,119	10,726	606	74	-64	-385
Pasivo overnight en m/e	194	229	178	129	206	281	298	17	-2	25	-127
Pasivos operaciones de contado en m/e	119	89	125	92	106	200	876	677	219	15	376
Pasivos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos < 12 meses	5,290	7,464	8,273	7,236	6,717	5,794	6,080	285	160	282	-420
Pasivos > 12 meses	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,845	3,472	-372	-303	-386	-214
Total Otras Obligaciones (D)	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	43,506	47,412	3,906	3,399	2,068	10,904
Pasivos Indexados	15	8	5	225	255	527	519	-8	-9	-2	-329
Contingencias acreedoras por derivados	-260	216	1,182	233	109	246	271	25	34	-14	196
Otras Contingencias Acreedores	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Excluidos de la PPC*	1,514	2,412	2,459	4,919	5,769	6,565	6,574	9	9	12	1,391
Obligaciones a Futuro*	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	36,167	40,048	3,881	3,365	2,071	9,646
Compensados en CRCC	1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,212	12,684	1,472	1,239	828	5,627
No Compensados en CRCC	21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	24,955	27,364	2,408	2,126	1,244	4,018
Total Obligaciones (C+D)	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	53,625	58,138	4,512	3,473	2,004	10,519
Posición Propia (A+B) - (C+D)	217	202	248	350	1,908	2,341	2,337	-4	-127	9	375
Posición Propia de Contado (A-C)	1,386	1,250	1,293	393	859	1,219	1,024	-195	-475	-72	77
Posición Bruta de Apalancamiento	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	47,744	53,401	5,657	4,584	1,937	8,124
Patrimonio Técnico	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	28,590	28,774	184	190	0	2,316

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	
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	\$ 3,388	\$ 3,450	\$ 7,936	\$ 7,371	\$ 7,444	\$ 3,333	-\$ 1,146	-\$ 4,056	-\$ 1,869
05-ene-18	\$ 6,790	\$ 7,020	\$ 7,438	\$ 3,350	\$ 3,464	\$ 8,030	\$ 7,438	\$ 7,479	\$ 3,326	-\$ 1,010	-\$ 4,129	-\$ 1,814
09-ene-18	\$ 6,749	\$ 7,248	\$ 7,378	\$ 3,328	\$ 3,465	\$ 8,223	\$ 7,378	\$ 7,504	\$ 3,284	-\$ 974	-\$ 4,176	-\$ 1,866
10-ene-18	\$ 6,767	\$ 7,822	\$ 7,643	\$ 3,291	\$ 3,471	\$ 8,755	\$ 7,643	\$ 7,565	\$ 3,296	-\$ 934	-\$ 4,274	-\$ 1,912
11-ene-18	\$ 6,636	\$ 7,438	\$ 7,413	\$ 3,244	\$ 3,389	\$ 8,155	\$ 7,413	\$ 7,694	\$ 3,247	-\$ 716	-\$ 4,450	-\$ 1,919
12-ene-18	\$ 6,717	\$ 7,980	\$ 7,932	\$ 3,286	\$ 3,493	\$ 8,648	\$ 7,932	\$ 7,789	\$ 3,223	-\$ 668	-\$ 4,503	-\$ 1,947
15-ene-18	\$ 6,717	\$ 8,489	\$ 8,129	\$ 3,284	\$ 3,493	\$ 9,144	\$ 8,129	\$ 7,837	\$ 3,223	-\$ 655	-\$ 4,553	-\$ 1,984
16-ene-18	\$ 6,712	\$ 8,159	\$ 8,622	\$ 3,289	\$ 3,607	\$ 8,633	\$ 8,622	\$ 7,821	\$ 3,104	-\$ 474	-\$ 4,531	-\$ 1,901
17-ene-18	\$ 6,714	\$ 8,243	\$ 9,183	\$ 3,292	\$ 3,588	\$ 8,658	\$ 9,183	\$ 7,895	\$ 3,126	-\$ 415	-\$ 4,603	-\$ 1,892
18-ene-18	\$ 6,828	\$ 7,815	\$ 8,628	\$ 3,293	\$ 3,627	\$ 8,384	\$ 8,628	\$ 7,851	\$ 3,200	-\$ 570	-\$ 4,558	-\$ 1,927
19-ene-18	\$ 6,891	\$ 8,053	\$ 8,713	\$ 3,309	\$ 3,712	\$ 8,619	\$ 8,713	\$ 7,836	\$ 3,179	-\$ 566	-\$ 4,527	-\$ 1,914
22-ene-18	\$ 7,045	\$ 8,068	\$ 9,144	\$ 3,325	\$ 3,716	\$ 8,714	\$ 9,144	\$ 7,845	\$ 3,329	-\$ 646	-\$ 4,520	-\$ 1,837
23-ene-18	\$ 7,153	\$ 8,144	\$ 9,320	\$ 3,314	\$ 3,736	\$ 8,886	\$ 9,320	\$ 7,870	\$ 3,417	-\$ 742	-\$ 4,557	-\$ 1,881
24-ene-18	\$ 7,319	\$ 8,204	\$ 9,208	\$ 3,308	\$ 3,757	\$ 8,856	\$ 9,208	\$ 8,014	\$ 3,561	-\$ 652	-\$ 4,706	-\$ 1,797
25-ene-18	\$ 7,376	\$ 8,542	\$ 9,376	\$ 3,369	\$ 3,779	\$ 8,820	\$ 9,376	\$ 8,141	\$ 3,597	-\$ 278	-\$ 4,772	-\$ 1,453
26-ene-18	\$ 7,428	\$ 8,855	\$ 9,348	\$ 3,324	\$ 3,795	\$ 8,939	\$ 9,348	\$ 8,033	\$ 3,633	-\$ 84	-\$ 4,710	-\$ 1,161
29-ene-18	\$ 7,495	\$ 8,692	\$ 9,522	\$ 3,306	\$ 3,875	\$ 8,757	\$ 9,522	\$ 8,003	\$ 3,620	-\$ 66	-\$ 4,697	-\$ 1,143
30-ene-18	\$ 7,423	\$ 9,131	\$ 9,652	\$ 3,270	\$ 3,801	\$ 9,157	\$ 9,652	\$ 8,018	\$ 3,623	-\$ 26	-\$ 4,748	-\$ 1,152
31-ene-18	\$ 7,332	\$ 9,491	\$ 9,957	\$ 3,243	\$ 3,757	\$ 9,507	\$ 9,957	\$ 8,040	\$ 3,575	-\$ 17	-\$ 4,797	-\$ 1,239
01-feb-18	\$ 7,324	\$ 8,926	\$ 9,830	\$ 3,186	\$ 3,775	\$ 8,890	\$ 9,830	\$ 8,080	\$ 3,548	\$ 35	-\$ 4,895	-\$ 1,311
02-feb-18	\$ 7,332	\$ 9,268	\$ 10,003	\$ 3,258	\$ 3,813	\$ 9,357	\$ 10,003	\$ 8,037	\$ 3,519	-\$ 90	-\$ 4,780	-\$ 1,350
05-feb-18	\$ 7,196	\$ 9,595	\$ 10,278	\$ 3,283	\$ 3,867	\$ 9,517	\$ 10,278	\$ 8,092	\$ 3,329	\$ 78	-\$ 4,809	-\$ 1,403
06-feb-18	\$ 7,193	\$ 10,035	\$ 10,466	\$ 3,273	\$ 3,853	\$ 9,850	\$ 10,466	\$ 8,170	\$ 3,341	\$ 185	-\$ 4,897	-\$ 1,372
07-feb-18	\$ 7,119	\$ 10,083	\$ 10,458	\$ 3,195	\$ 3,911	\$ 9,826	\$ 10,458	\$ 8,132	\$ 3,208	\$ 257	-\$ 4,937	-\$ 1,472
08-feb-18	\$ 7,213	\$ 9,295	\$ 9,944	\$ 3,242	\$ 3,901	\$ 9,277	\$ 9,944	\$ 8,172	\$ 3,312	\$ 18	-\$ 4,930	-\$ 1,600

Gráfico 1

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

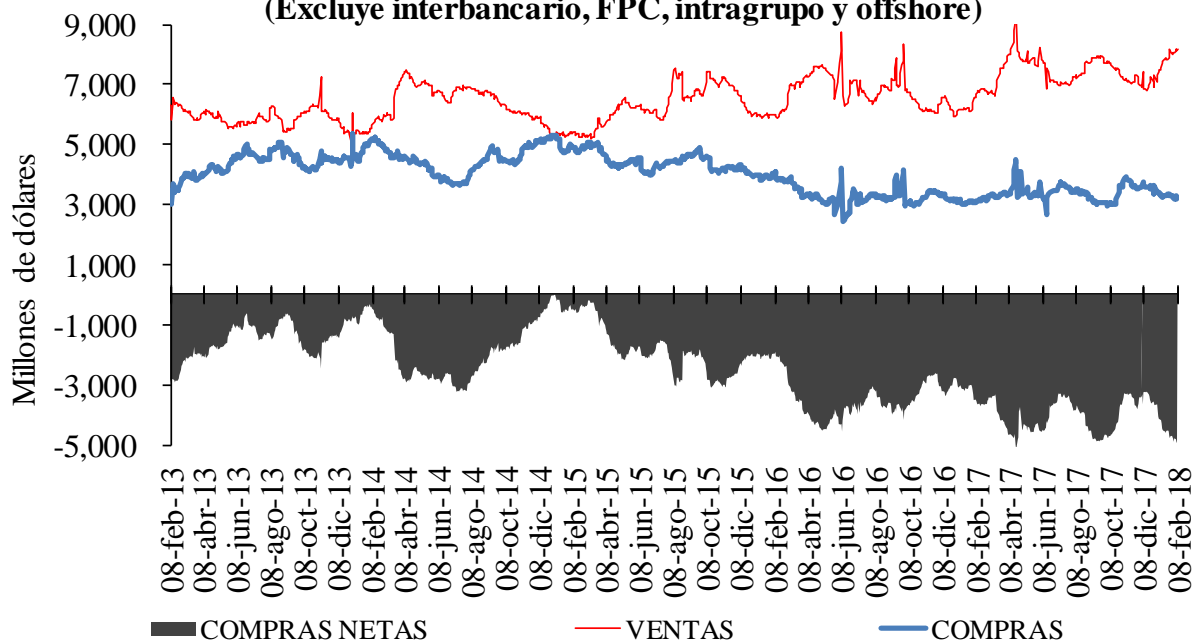


Gráfico 2

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

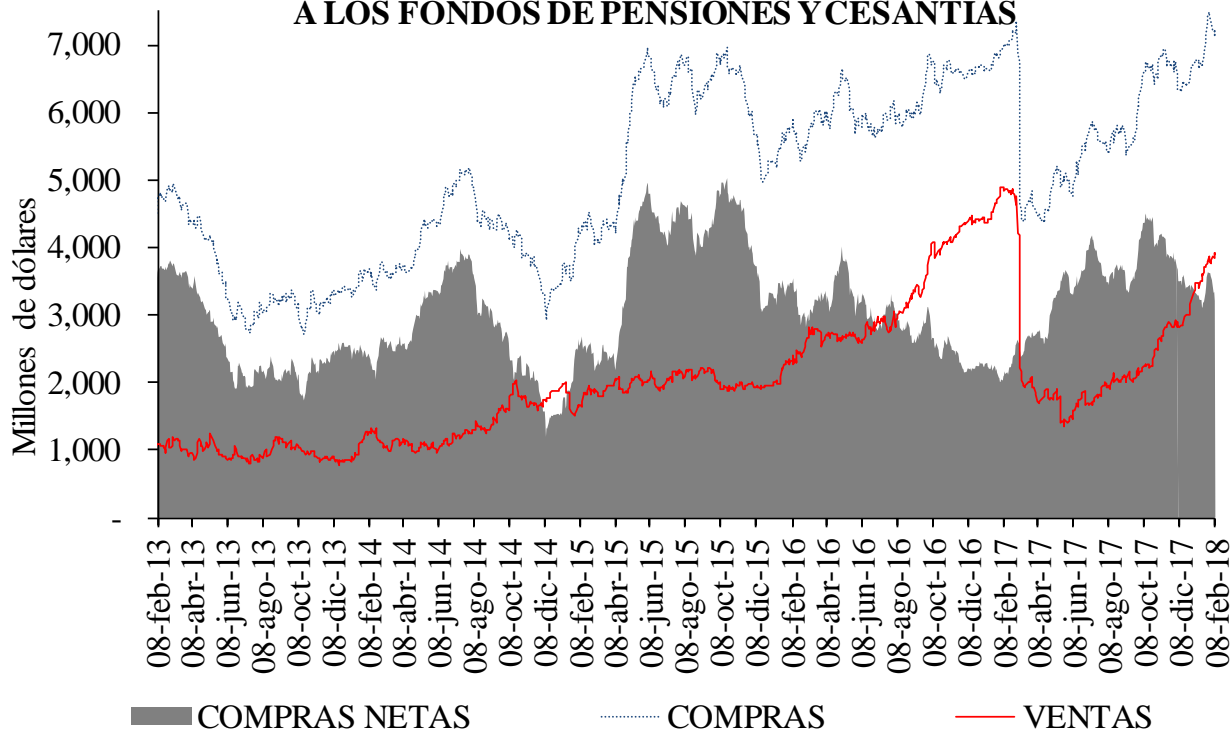
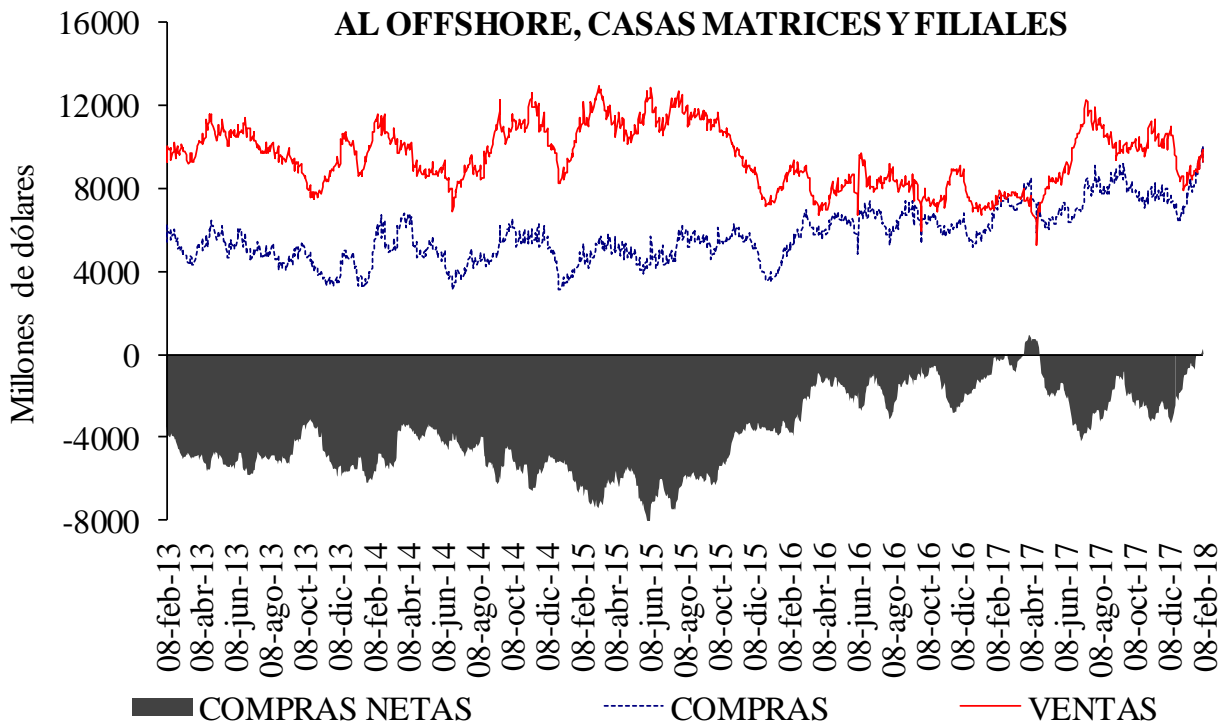


Gráfico 3

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



Cuadro 4

Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-3.97%	1.07%	-2.73%	-2.43%	-2.87%	-2.35%
15-35	-3.49%	-1.63%	-2.67%	-2.34%	-2.59%	-2.42%
36-60	-3.08%	-1.58%	-2.26%	-2.37%	-2.55%	-2.40%
61-90	-2.78%	-1.43%	-2.00%	-1.97%	-2.21%	-1.86%
91-180	-2.57%	-1.17%	-1.85%	-1.88%	-2.01%	-1.83%
>180	-2.29%	-1.33%	-1.82%	-1.84%	-1.96%	0.00%
Total	-3.10%	-1.22%	-2.63%	-2.35%	-2.54%	-2.33%

**IG: Intragruppo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	08-feb-18		15-feb-18		22-feb-18	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
01-feb-18	80	2,839.51	106	2,834.10	n.d.	n.d.
08-feb-18	98	2,842.61	240	2,847.02	95	2,852.39

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR						
	jul-17	ago-17	sep-17	oct-17	nov-17	dic-17	ene-18
	Fin de mes	\$ 3,044.55	\$ 2,995.13	\$ 2,942.93	\$ 2,953.54	\$ 3,007.72	\$ 3,008.62
dic-18	\$ 3,010.81	\$ 3,006.80	\$ 3,001.33	\$ 3,014.66	\$ 3,038.61	\$ 3,041.71	\$ 2,995.58
dic-19						\$ 3,028.19	\$ 2,982.30

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
06-feb-18	12-dic-17	11-dic-18	364 días	250,000,000,000	240,470,000,000	96.188	4.714	
30-ene-18	12-dic-17	11-dic-18	364 días	250,000,000,000	240,197,500,000	96.079	4.744	
23-ene-18	12-dic-17	11-dic-18	364 días	250,000,000,000	240,072,500,000	96.029	4.700	
16-ene-18	12-dic-17	11-dic-18	364 días	249,999,800,000	239,757,308,194	95.903	4.750	
09-ene-18	12-dic-17	11-dic-18	364 días	250,000,000,000	239,460,000,000	95.784	4.790	
05-feb-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2		0		6.286	6.25
24-ene-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	693,508,700,000	699,999,941,432	100.936	6.258	6.25
22-ene-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	0	0		6.220	6.25
10-ene-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	693,529,300,000	699,999,928,369	100.933	6.220	6.25

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
07-feb-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	304,421,000	351,998,958	115.629	2.390	4.75
29-ene-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2		0		2.367	4.75
17-ene-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	457,550,000	529,998,467	115.834	2.319	4.75
15-ene-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	0	0		2.246	4.75
03-ene-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	454,708,000	529,998,551	116.558	2.159	4.75
07-feb-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	408,713,000	429,998,773	105.208	3.013	3.30
29-ene-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	0	0		2.980	3.30
17-ene-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	521,752,000	549,999,653	105.414	2.965	3.30
15-ene-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	0	0		2.907	3.30
03-ene-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	373,347,000	395,997,962	106.067	2.870	3.30
07-feb-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	507,278,000	599,998,273	118.278	3.619	4.75
29-ene-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3.574	4.75
17-ene-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	256,556,000	305,999,472	119.272	3.530	4.75
15-ene-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3.502	4.75
03-ene-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	384,166,000	460,999,200	120.000	3.467	4.75
31-ene-18	16-jun-17	16-jun-49	32 años	3,925,417,000	3,999,999,923	101.900	3.774	3.75

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

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

Cuadro 2

Mercado Primario

TES DE CORTO PLAZO - OPERACIONES DE TESORERIA (\$m)				
	Subasta	Cancelados	Saldo en Circulación	Participación %
Tes Corto Plazo	1'500'000	0	1'500'000	12.5%
Cupo en Administración Vigente 2018			12'000'000	
Saldo por Colocar			10'500'000	87.5%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 9 de febrero de 2018.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	1'387'038	664'090	0	2'051'128	1'387	664	0	2'051	44%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	7'594	1'970.3	0	9'564.2	2'050	532	0	2'582	56%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					3'437	1'196	0	4'633.2	11.9%
Participación Porcentual					74%	26%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2018								39'000	100.0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								34'367	88.1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Cuadro 3

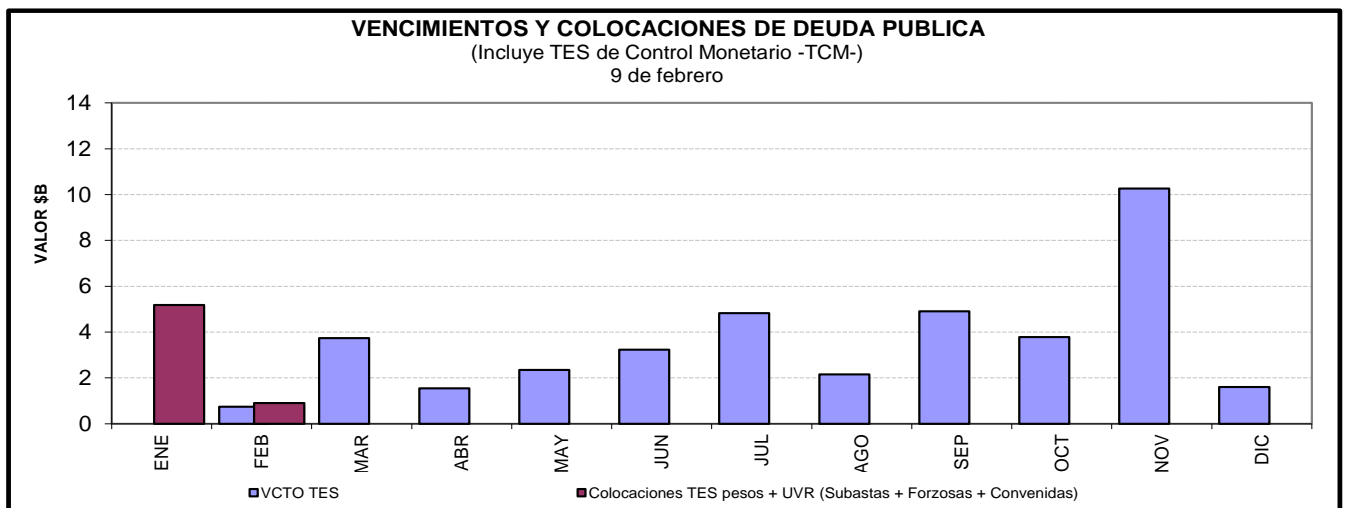
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos						
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS	
SEMANA DEL 11 DE FEBRERO AL 18 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 18 DE FEBRERO AL 25 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 25 DE FEBRERO AL 4 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 4 DE MARZO AL 11 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 11 DE MARZO AL 18 DE MARZO	CAPITAL	\$ 2'600.00	\$ 981.25	\$ 38.50	\$ -	\$ 1'580.25
	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		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
PESOS	<365 Días	\$ 23'001.0	8.80%	.	.	\$ 23'001.0	8.80%
	1	.	.	\$ 13'849.6	5.30%	\$ 13'849.6	5.30%
	2	.	.	\$ 19'499.8	7.46%	\$ 19'499.8	7.46%
	4	.	.	\$ 28'595.9	10.94%	\$ 28'595.9	10.94%
	6	.	.	\$ 26'890.0	10.28%	\$ 26'890.0	10.28%
	7	.	.	\$ 1'984.3	0.76%	\$ 1'984.3	0.76%
	8	.	.	\$ 28'779.0	11.01%	\$ 28'779.0	11.01%
	10	.	.	\$ 13'834.5	5.29%	\$ 13'834.5	5.29%
	12	.	.	\$ 17'294.6	6.61%	\$ 17'294.6	6.61%
	14	.	.	\$ 9'064.0	3.47%	\$ 9'064.0	3.47%
	Total		\$ 23'001.0	8.80%	\$ 159'791.6	61.11%	\$ 182'792.5
UVR	1	.	.	\$ 10'306.1	3.94%	\$ 10'306.1	3.94%
	3	.	.	\$ 19'442.7	7.44%	\$ 19'442.7	7.44%
	5	.	.	\$ 15'619.5	5.97%	\$ 15'619.5	5.97%
	7	.	.	\$ 9'842.8	3.76%	\$ 9'842.8	3.76%
	9	.	.	\$ 5'518.6	2.11%	\$ 5'518.6	2.11%
	15	.	.	\$ 9'234.3	3.53%	\$ 9'234.3	3.53%
	17	.	.	\$ 7'720.6	2.95%	\$ 7'720.6	2.95%
	31	.	.	\$ 994.6	0.38%	\$ 994.6	0.38%
	Total		.	.	\$ 78'679.2	30.09%	\$ 78'679.2
Total		\$ 23'001.0	8.80%	\$ 238'470.8	91.20%	\$ 261'471.7	100.00%

* Datos actualizados al 09 feb 2018

Cuadro 7

Montos Negociados Mercado Secundario TES

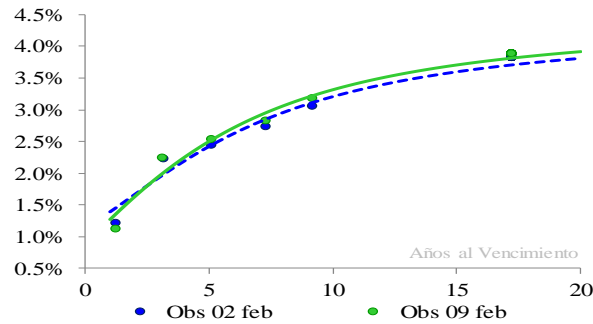
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	3,064.75	0.00	0.00	6.75	3,071.50	2,878.36	0.00	0.00	1.51	2,879.87
Semana Anterior	2,812.00	0.00	0.00	7.47	2,819.47	2,431.95	0.00	0.00	1.40	2,433.35
Diferencia	252.75	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	2,161.63	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* 02 feb 2018 y 09 feb 2018



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

Tramo Corto 0-2 Años	Tramo Medio 2-5 Años	Tramo Largo 5-15 Años
-12	4	11

* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
1	22

* 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 09-feb	Semana Anterior 02-feb	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 28-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	4.01%	5.22%	4.10%	3.79%	30.69	4.64%	-54.34
6 Meses	3.92%	5.13%	3.98%	3.71%	26.55	4.47%	-49.49
9 Meses	3.87%	5.02%	3.88%	3.65%	22.94	4.33%	-45.50
12 Meses	3.83%	4.95%	3.79%	3.59%	19.80	4.21%	-42.23

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Enero del 2018

/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	99	100	86	108	124	119	204	130	141	223	213
Spread Semana Anterior	69	66	62	78	94	98	172	102	112	192	181
Diferencia Semana Anterior	30	34	24	29	30	21	32	27	29	32	32
Precio Actual	105	117	104	95	101	124	98	103	97	126	113
Precio Semana Anterior	105	118	104	96	102	125	103	105	99	131	118
Diferencia Semana Anterior	-34	-75	-67	-111	-143	-121	-581	-184	-214	-525	-561
Rendimiento Actual	2.9	3.1	3.2	3.6	3.9	3.9	5.2	4.1	4.2	5.2	5.2
Rendimiento Semana Anterior	2.7	2.8	3.0	3.4	3.6	3.7	4.8	3.8	3.9	4.9	4.8
Diferencia Semana Anterior	22.10	26.84	19.47	24.80	26.44	17.98	38.95	26.38	28.46	35.57	37.31

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 (%)
05-feb	205.381	1,212.52	-2.45%	1,523.07	-2.25%
06-feb	228.554	1,216.18	-2.16%	1,526.83	-2.01%
07-feb	147.870	1,213.73	-2.35%	1,526.87	-2.01%
08-feb	147.870	1,197.99	-3.62%	1,504.77	-3.43%
09-feb	179.699	1,197.27	-3.68%	1,500.99	-3.67%

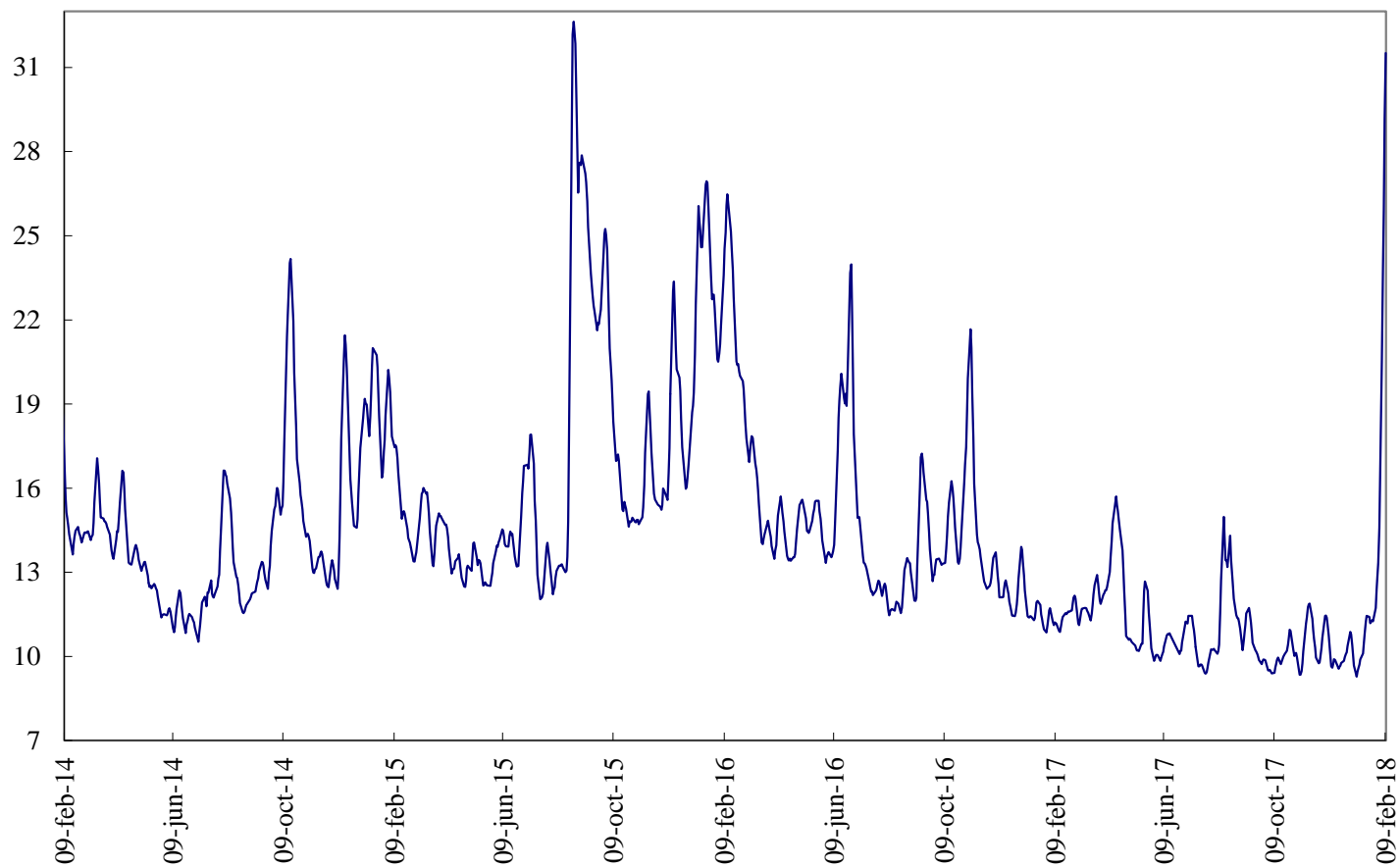
* Millones de pesos

Fuente: BVC

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

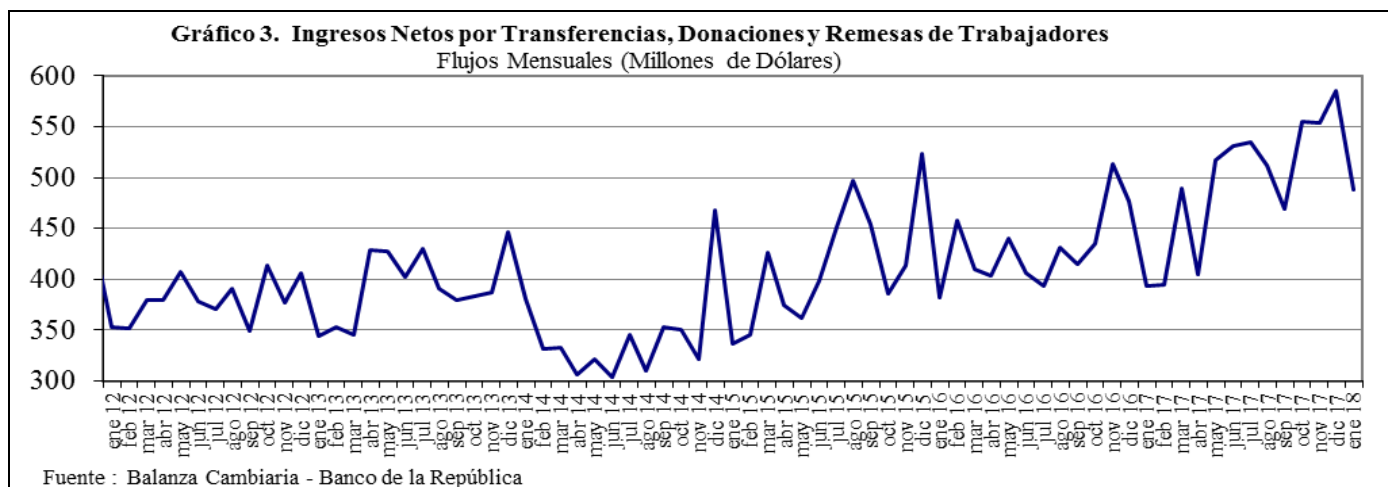
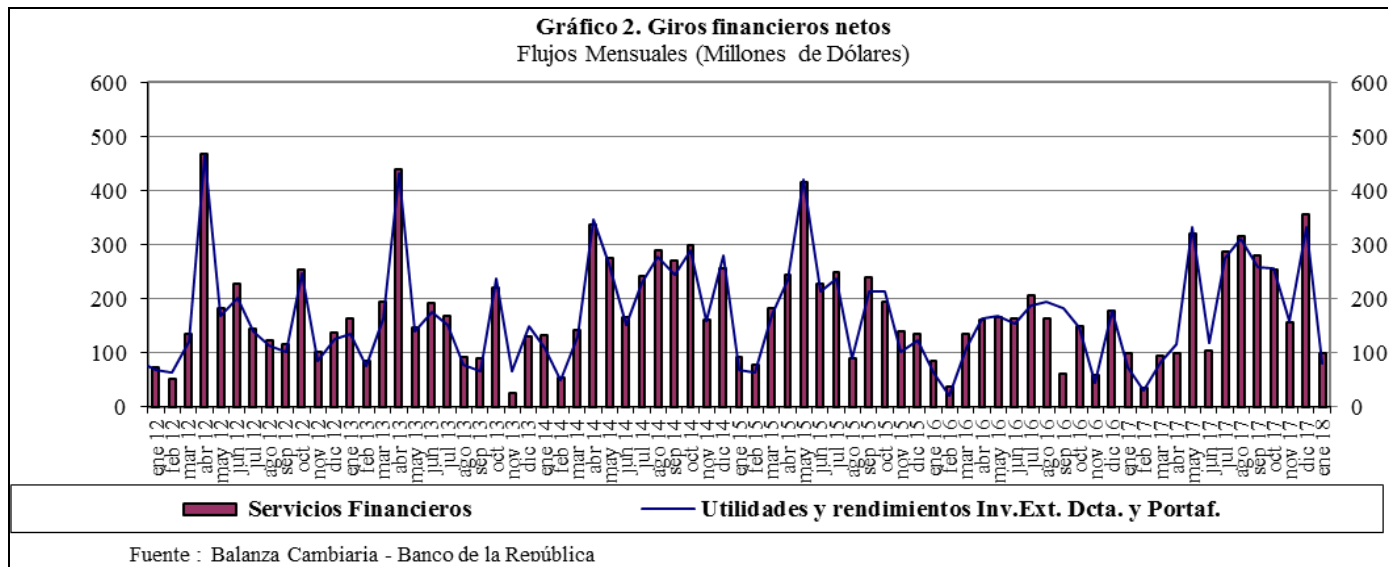
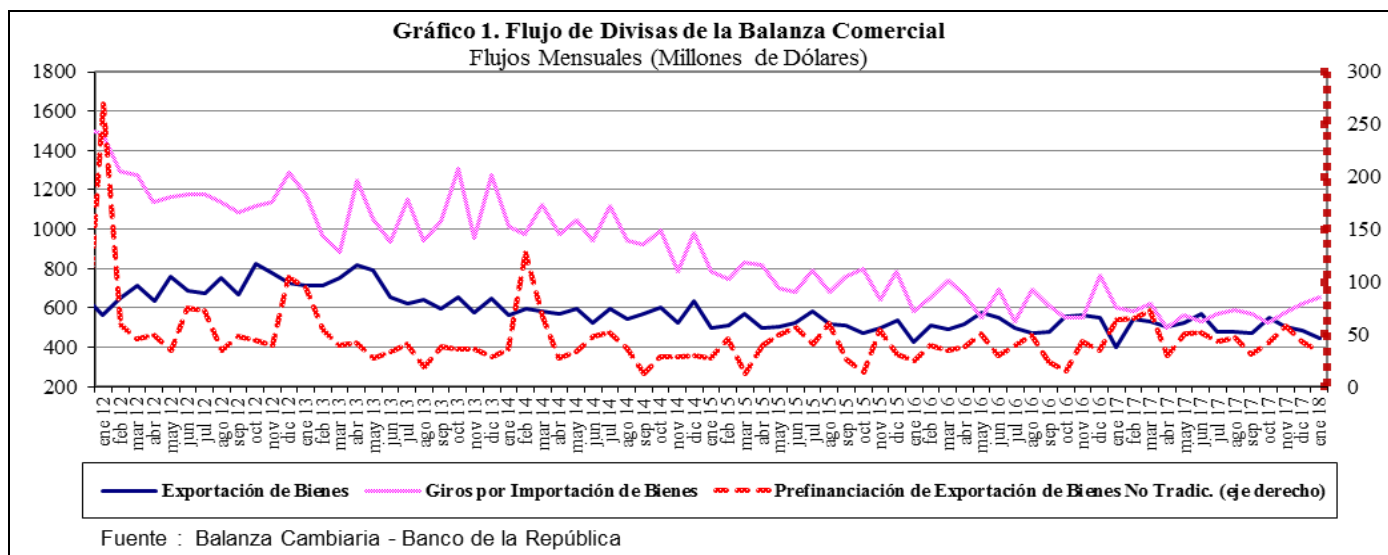
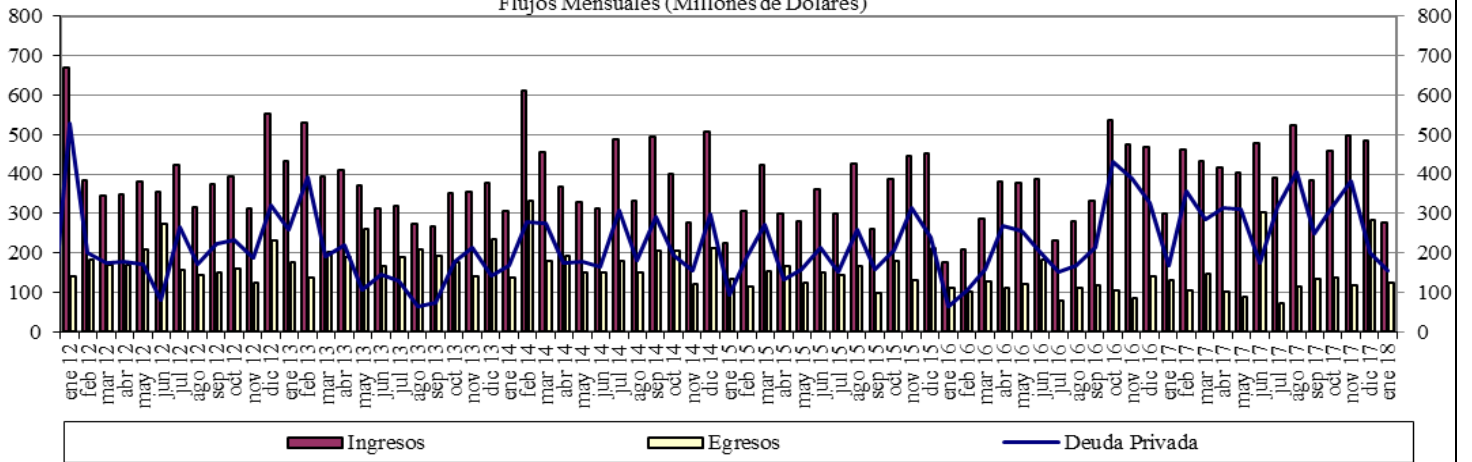
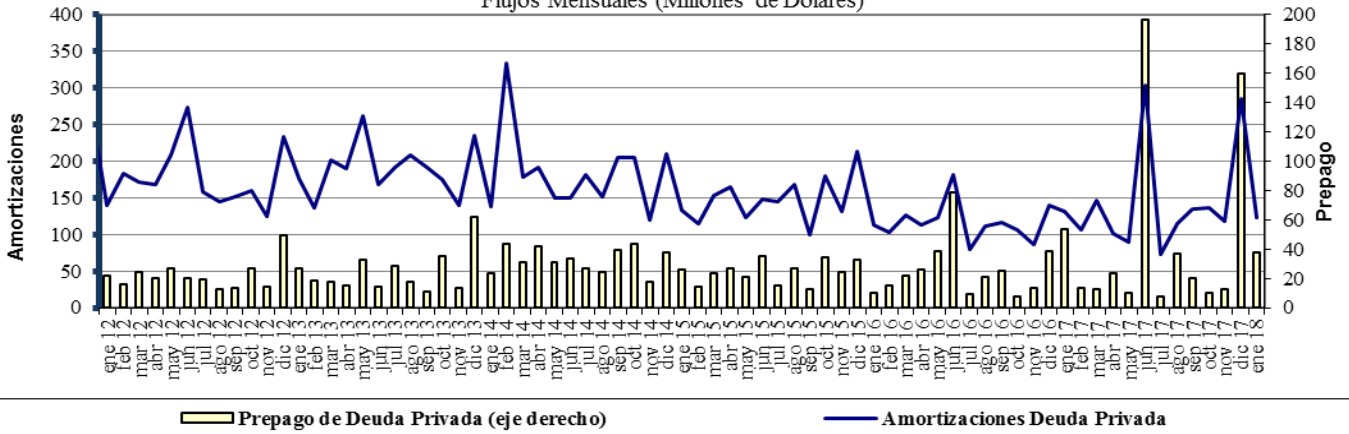


Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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

Variación Anual ^{1/}

Concepto	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	ene-18
I. Gobierno	-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	-2.390
Traslado utilidades en pesos	0	0	0	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407
Depósitos en el Banco de la República	-10.556	-8.121	-6.882	268	2.693	5.373	-1.770	-788	-1.726	-2.793	-6.824	-2.925	1.039	-2.797
Depósitos remunerados de control monetario	4.935	4.935	4.935	4.935	4.935	4.935	4.935	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	7.364	5.323	1.700	-2.089	-5.554	-7.428	-3.665	-502	-510	2.563	2.551	2.551	2.821	2.821
Compras definitivas	15.033	12.992	9.369	5.858	2.398	648	900	900	900	3.899	3.899	3.899	3.899	3.899
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento	-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	-1.078
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-825	-4.991	-1.448	-4.902	-4.835	-5.396	-738	461	2.436	-253	1.795	1.457	-1.835	4.438
Expansión ^{2/}	-1.094	-5.285	-1.118	-4.830	-4.862	-5.460	-856	324	2.424	-226	1.805	2.073	-1.640	3.793
Contracción	269	294	-330	-72	27	64	118	136	13	-28	-10	-616	-195	645
IV. Divisas ^{3/}	-781	-781	-781	-781	-781	0	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
Opciones call para desacumulación de reservas	-781	-781	-781	-781	-781	0	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
Subasta de compra directa	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
Intervención discrecional	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
V. Otros ^{4/}	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	1.774
Variación total de la Base	2.079	-1.595	-352	80	-970	59	1.697	1.610	2.613	1.819	-244	3.351	4.211	6.643
Saldo Base Monetaria	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	84.730

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	2015					2016					2017					2018
	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	Ene
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	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
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
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
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	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
Ventas	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	0.0
Opciones Call	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	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	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	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
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
Compras Netas	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	0.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICION DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2017-2018

Descripción	(Millones de US\$)							
	29-dic-17		31-ene-18		09-feb-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	47,637	100.00%	47,791	100.00%	47,554	100.00%	-237	-84
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	191	0.40%	192	0.40%	192	0.40%	1	1
Inversiones	43,739	91.82%	43,343	90.69%	44,996	94.62%	1,652	1,256
-Portafolio directo	32,693	68.63%	31,223	65.33%	32,887	69.16%	1,664	194
-Portafolio en administración	11,046	23.19%	12,120	25.36%	12,109	25.46%	-12	1,063
Valores por cobrar venta de inversiones	1,502	3.15%	1,947	4.07%	52	0.11%	-1,895	-1,450
Oro	432	0.91%	507	1.06%	523	1.10%	16	91
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	432	0.91%	507	1.06%	523	1.10%	16	91
Fondo Monetario Internacional	1,253	2.63%	1,282	2.68%	1,271	2.67%	-11	19
-DEGs	959	2.01%	982	2.06%	974	2.05%	-9	14
-Posición de reserva	294	0.62%	300	0.63%	298	0.63%	-3	4
Fondo Latinoamericano de Reservas	518	1.09%	518	1.08%	518	1.09%	0	0
-Aportes	498	1.05%	498	1.04%	498	1.05%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	8	0.02%	7	0.01%	10	0.02%	2	1
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	8	0.02%	7	0.01%	10	0.02%	2	1
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	47,629	99.98%	47,784	99.99%	47,544	99.98%	-240	-85

* Reservas Internacionales a precios de mercado. Incluye causaciones y valuaciones. **Cifras provisionales para el 2018 por cambio del sistema contable del Banco de la República.**

Fuente: Banco de la República