

Semana 22

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

30 de Mayo 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 25-may-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	4,25	n.a	n.a	n.a	0	-25	-25	-50	-225	
IBR Overnight	4,25	n.a	n.a	n.a	3	-25	-26	-44	-226	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	1	-3	-24	-49	-193	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,21	n.a	n.a	n.a	1	4	-21	-44	-166	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,19	n.a	n.a	n.a	0	8	-20	-24	-142	
Pasivas										
TIB	4,24	3.954	3.772	3.897	3	-25	-26	-48	-227	
DTF 2/	4,65	880	893	953	-4	-26	-45	-64	-146	
Captación < 90 días 3/	2,48	86	77	69	-30	42	32	-80	-43	
Captación a 90 días 3/	4,67	1.056	910	970	-4	-26	-40	-57	-143	
Captación 91-179 días 3/	4,88	392	450	500	-10	-9	-19	-48	-134	
Captación a 180 días 3/	4,99	482	503	499	-2	-14	-32	-55	-133	
Captación a 181-360 días 3/	5,19	962	817	1.037	-1	-14	-44	-69	-143	
Captación > 360 días 3/	5,37	820	820	730	1	-40	-73	-85	-218	
Total captación de CDT	4,97	3.798	3.577	3.805	-4	-19	-44	-48	-163	
Monto promedio de desembolsos semanales										
	18-may-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	9,90	1.923	2.872	2.839	84	92	60	25	-178	
Tesorería	9,01	74	94	92	-50	129	76	145	-201	
Preferencial	8,22	752	1.414	1.491	81	40	26	-50	-208	
Ordinario	11,12	1.098	1.364	1.256	-10	-7	32	-11	-210	
Consumo 5/	18,09	1.086	1.171	1.186	-4	-10	-75	-33	-168	
Consumo sin libranza	20,13	626	649	646	6	-13	-83	11	-199	
Consumo a través de libranza	15,32	460	521	540	-26	-18	-77	-75	-116	
Tarjeta de crédito 6/	28,67	665	614	638	34	-6	-105	-44	-279	
Vivienda 7/	10,61	203	240	235	4	-6	-19	-23	-172	
Microcrédito	36,99	99	112	110	-69	20	19	76	-4	
Activa Ponderada 8/	12,93	-	-	-	103	157	144	143	-112	
Comercial BR 9/	9,93	-	-	-	87	91	60	22	-178	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	4,41	n.a	n.a	n.a	29	-29	-92	72	-148	
Ahorro 10/	2,38	n.a	n.a	n.a	-3	-11	-16	-14	-109	
Deuda Pública 11/										
	25-may-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
1 año (TES Nov 2018)	4,25	679	1.911	1.018	-11	13	-20	-25	-97	
2 años (TES Sep 2019)	4,70	746	2.181	1.220	-9	22	-10	-8	-79	
3 años (TES Jul 2020)	5,07	2.168	6.813	3.001	-7	19	-20	-11	-55	
7 años (TES Jul 2024)	6,08	3.148	4.774	3.739	-10	14	-9	-2	12	
13 años (TES Sep 2030)	6,77	66	408	170	-13	19	-8	8	25	
15 años (TES Jun 2032)	7,02	1.651	1.209	1.825	-10	-7	-4	15	2	

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

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

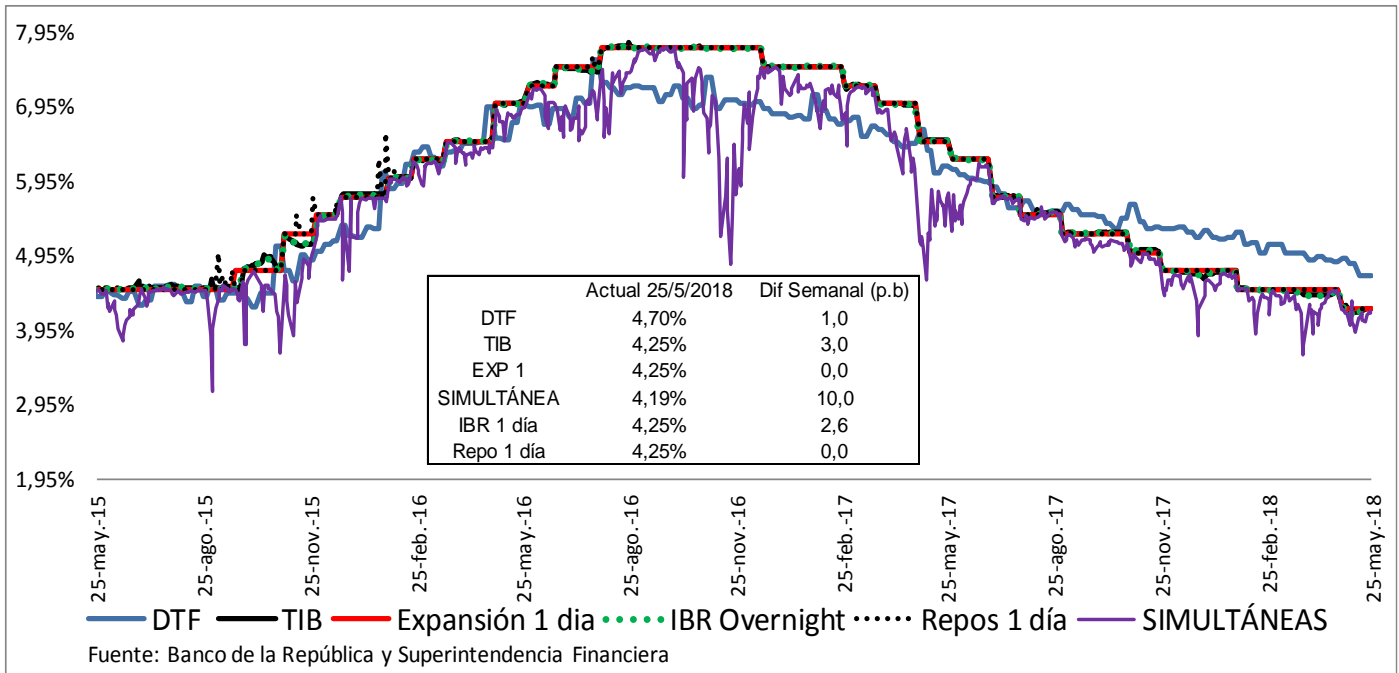
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

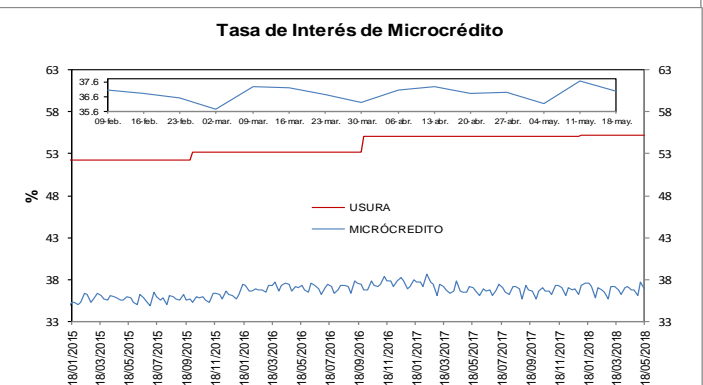
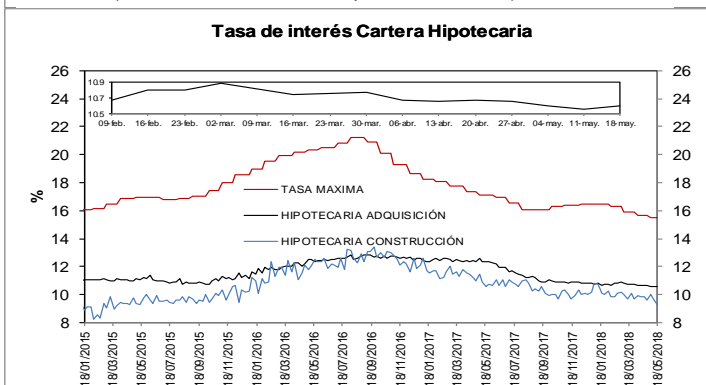
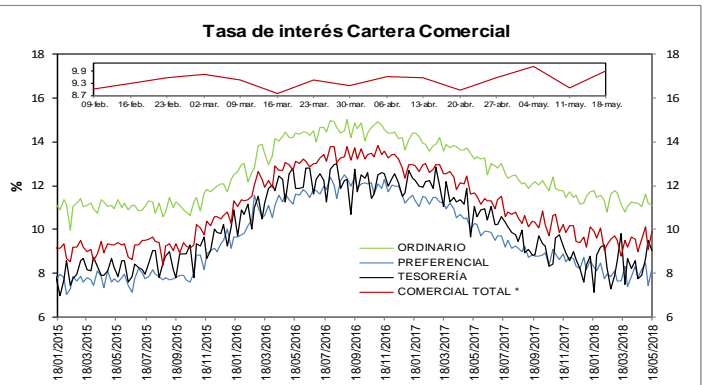
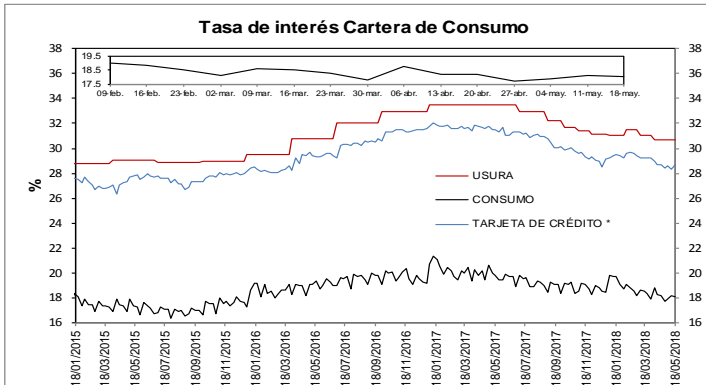
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

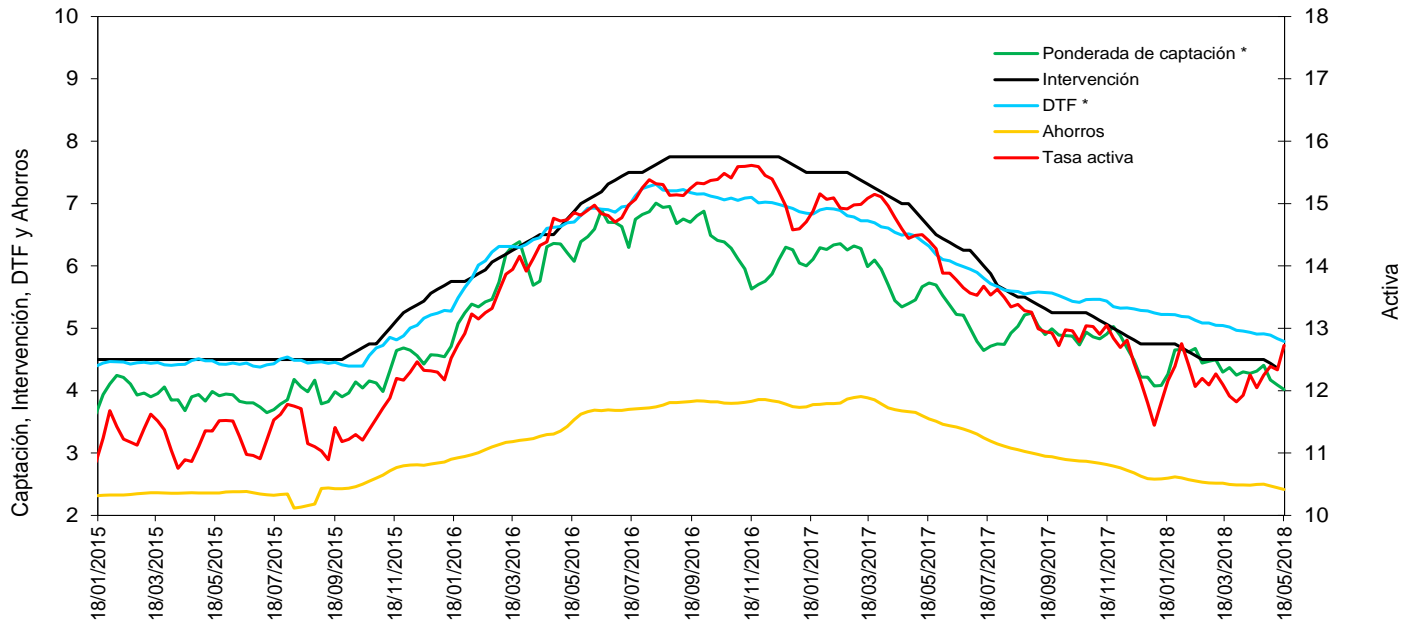


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



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

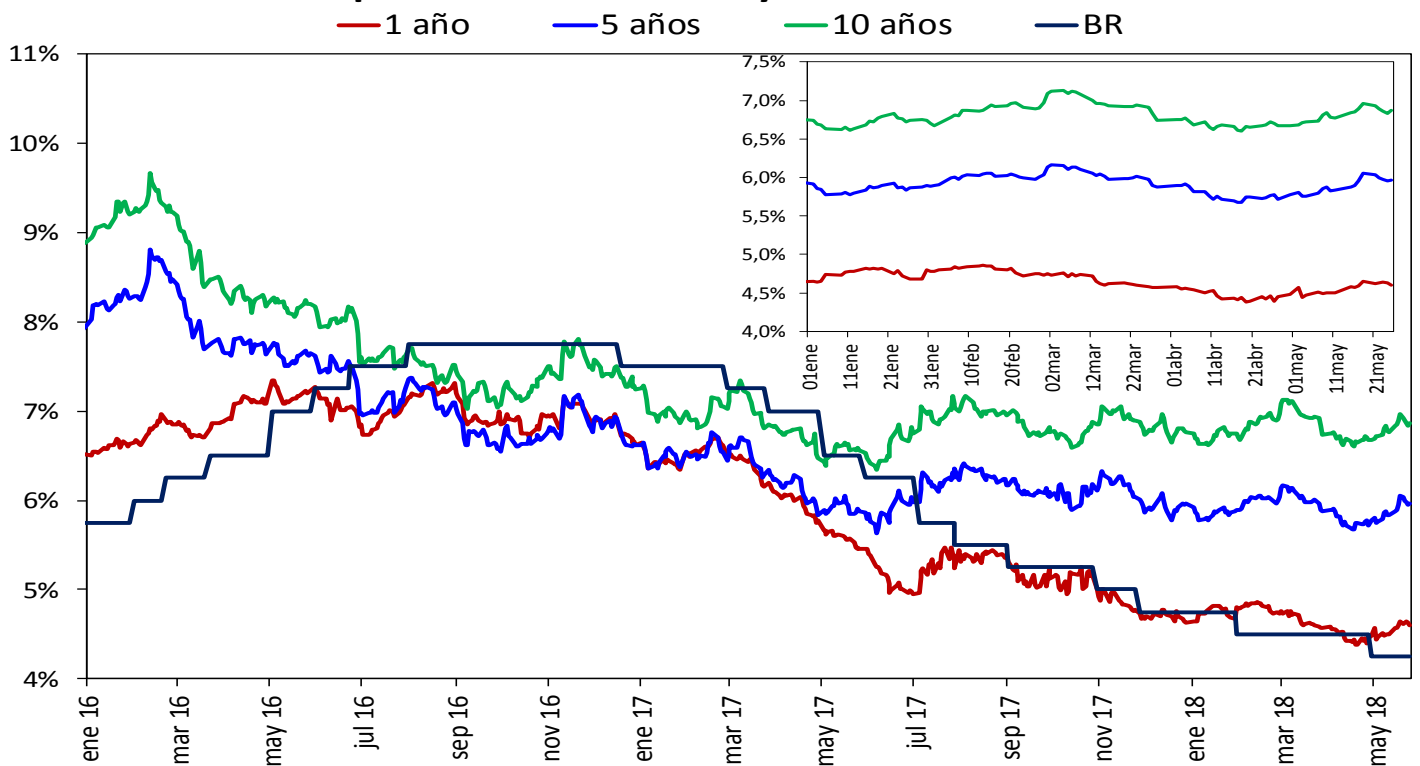


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

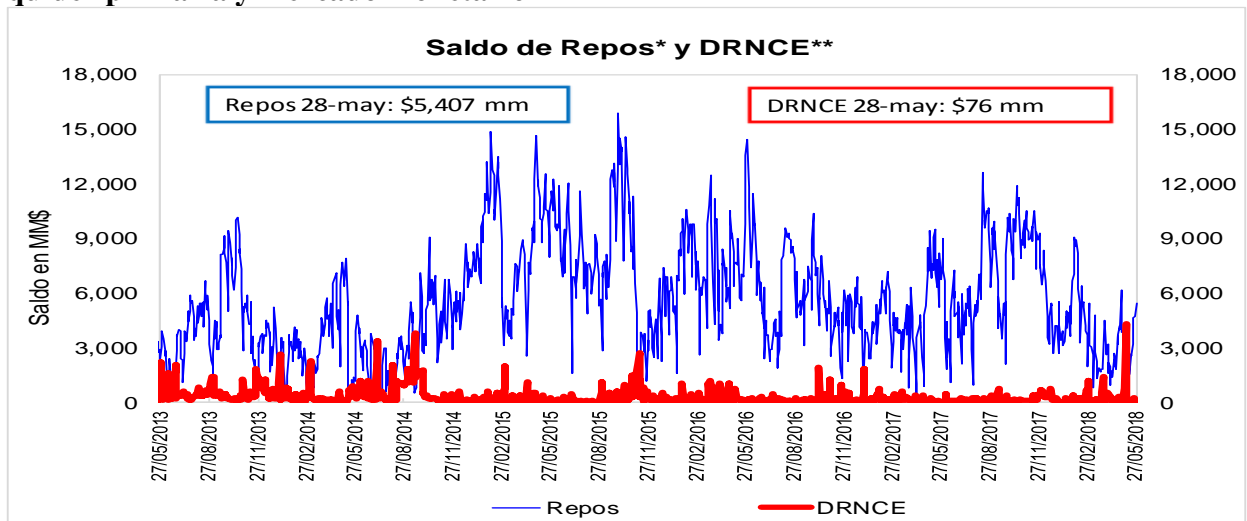
f. Tasas de interés de deuda pública

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



fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

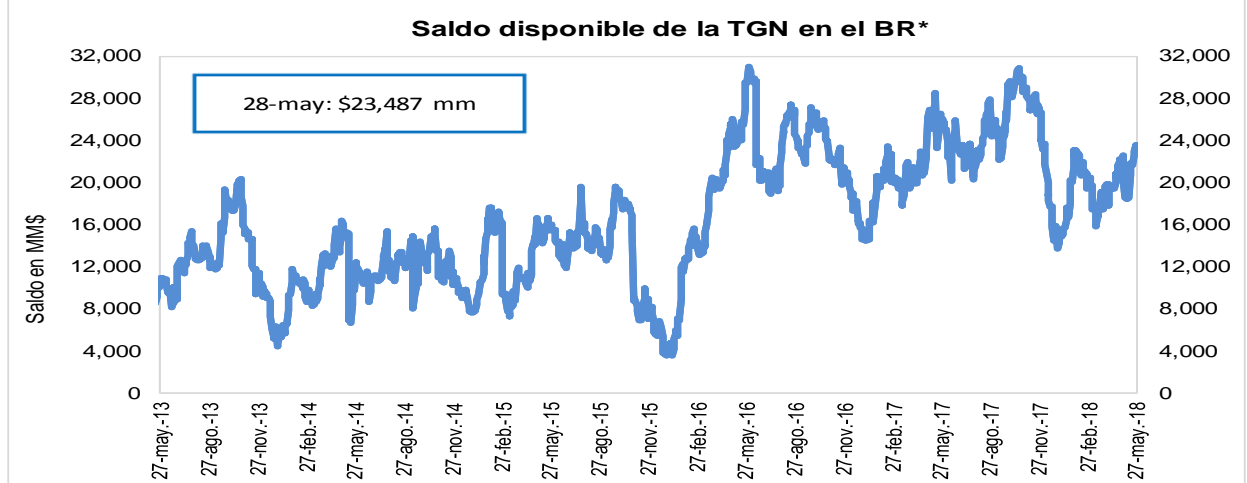
2. Liquidez primaria y mercado monetario



Fuente: Banco de la República

* Los repos incluyen las operaciones de la ventanilla de expansión.

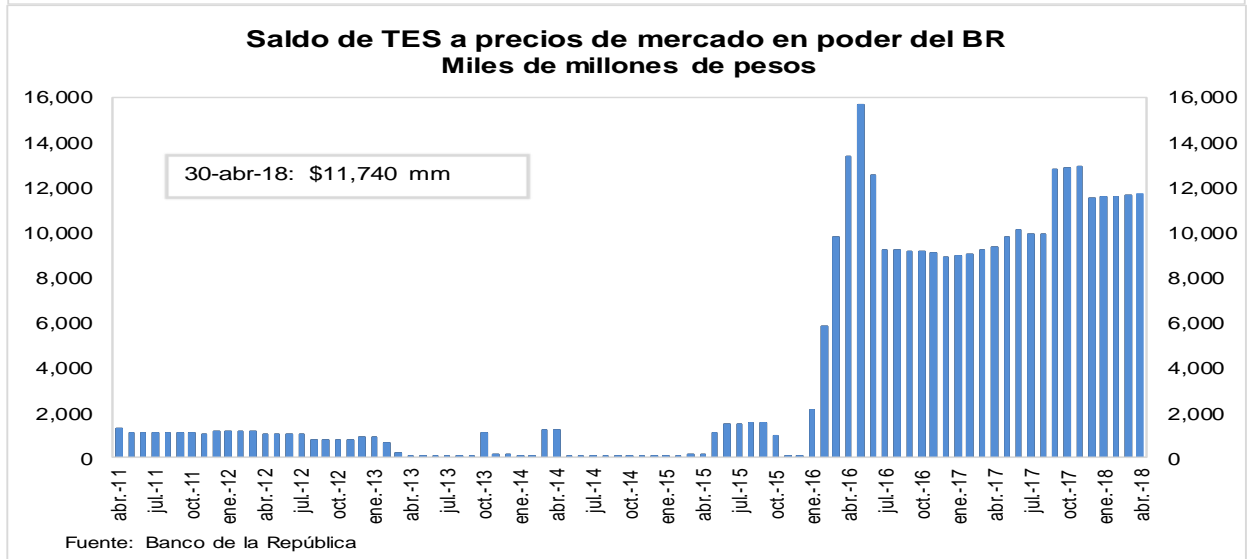
** Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



Fuente: Banco de la República

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

* Incluye los depósitos remunerados y los no 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

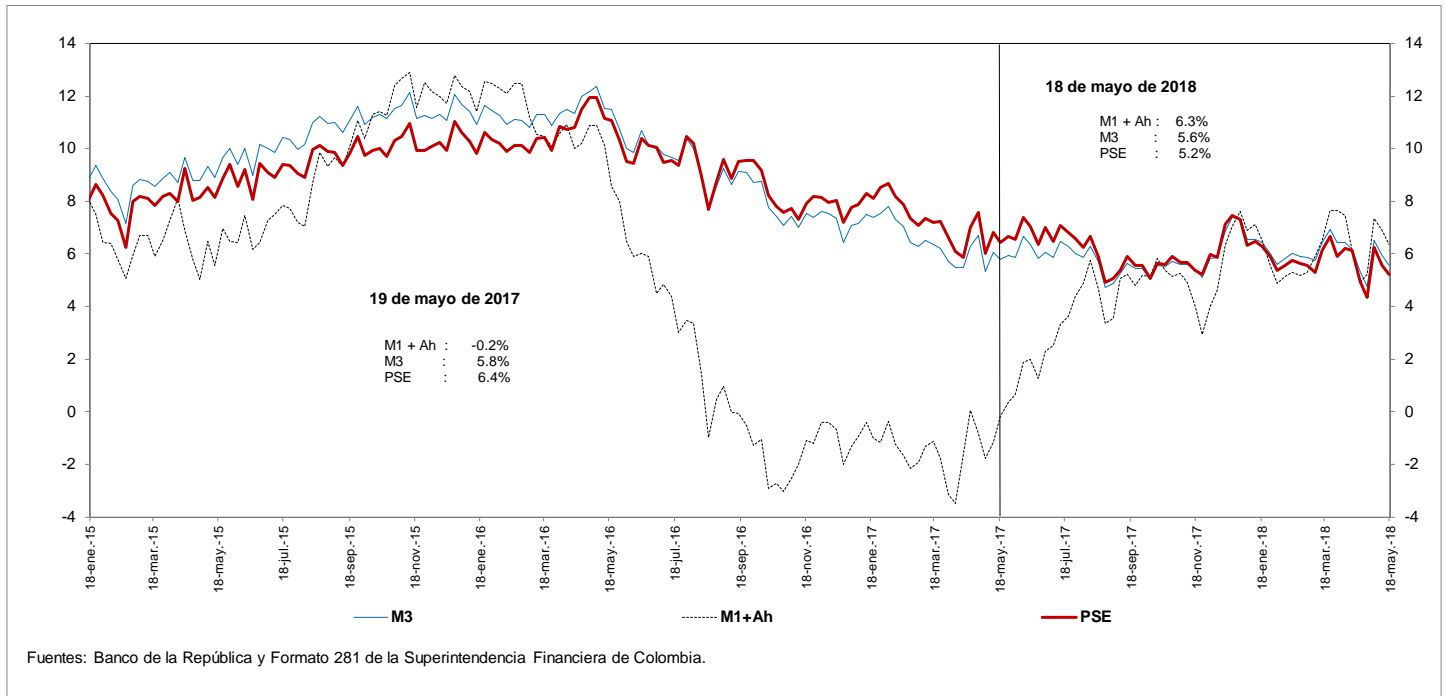
Concepto	Saldo a mayo 18 2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	473,195	-2,979	-0.6	96	0.0	4,037	0.9	-4,461	-0.9	24,969	5.6
1. Efectivo	51,921	-570	-1.1	72	0.1	-1,864	-3.5	-7,577	-12.7	4,104	8.6
2. Pasivos Sujetos a Encaje	421,274	-2,408	-0.6	24	0.0	5,901	1.4	3,115	0.7	20,865	5.2
Cuenta Corriente	45,738	356	0.8	-710	-1.5	-2,115	-4.4	-3,302	-6.7	3,901	9.3
Ahorros	164,946	-2,315	-1.4	646	0.4	2,035	1.2	-3,797	-2.3	7,664	4.9
CDT + Bonos	195,430	-639	-0.3	46	0.0	3,659	1.9	8,641	4.6	9,538	5.1
CDT menor a 18 meses	83,131	-137	-0.2	367	0.4	5,530	7.1	9,527	12.9	5,603	7.2
CDT mayor a 18 meses	86,022	-482	-0.6	-810	-0.9	-1,499	-1.7	-216	-0.3	2,409	2.9
Bonos	26,277	-20	-0.1	490	1.9	-373	-1.4	-670	-2.5	1,526	6.2
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,491	164	1.6	-363	-3.3	2,181	26.3	3,866	58.4	-891	-7.8
Depósitos a la Vista	4,669	24	0.5	404	9.5	140	3.1	-2,293	-32.9	652	16.2
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	97,660	-214	-0.2	-638	-0.6	-3,979	-3.9	-10,879	-10.0	8,005	8.9
M1 + Ahorros	262,606	-2,528	-1.0	8	0.0	-1,943	-0.7	-14,676	-5.3	15,669	6.3
PSE sin depósitos fiduciarios	410,783	-2,573	-0.6	387	0.1	3,719	0.9	-751	-0.2	21,756	5.6
M3 sin fiduciarios	462,704	-3,143	-0.7	459	0.1	1,855	0.4	-8,328	-1.8	25,860	5.9
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		-27.8		0.3		3.5					
Efectivo		-43.3		1.8		-13.2					
PSE		-25.7		0.1		5.8					
M1		-10.7		-8.1		-14.8					
M1 + Ahorros		-39.2		0.0		-2.9					
PSE sin depós. Fiduc.		-27.7		1.2		3.7					
M3 sin Fiduciarios		-29.7		1.3		1.6					

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.

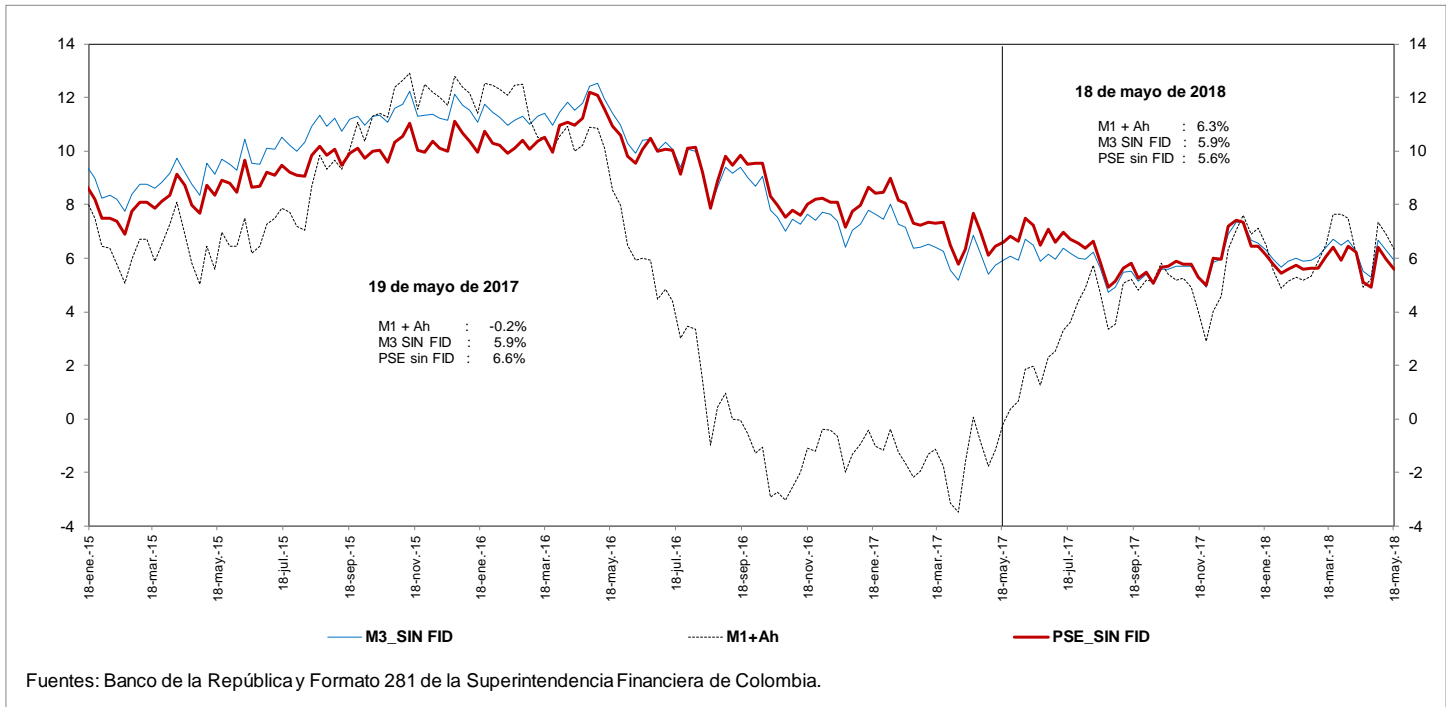
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO

Variaciones anuales (%) de datos semanales

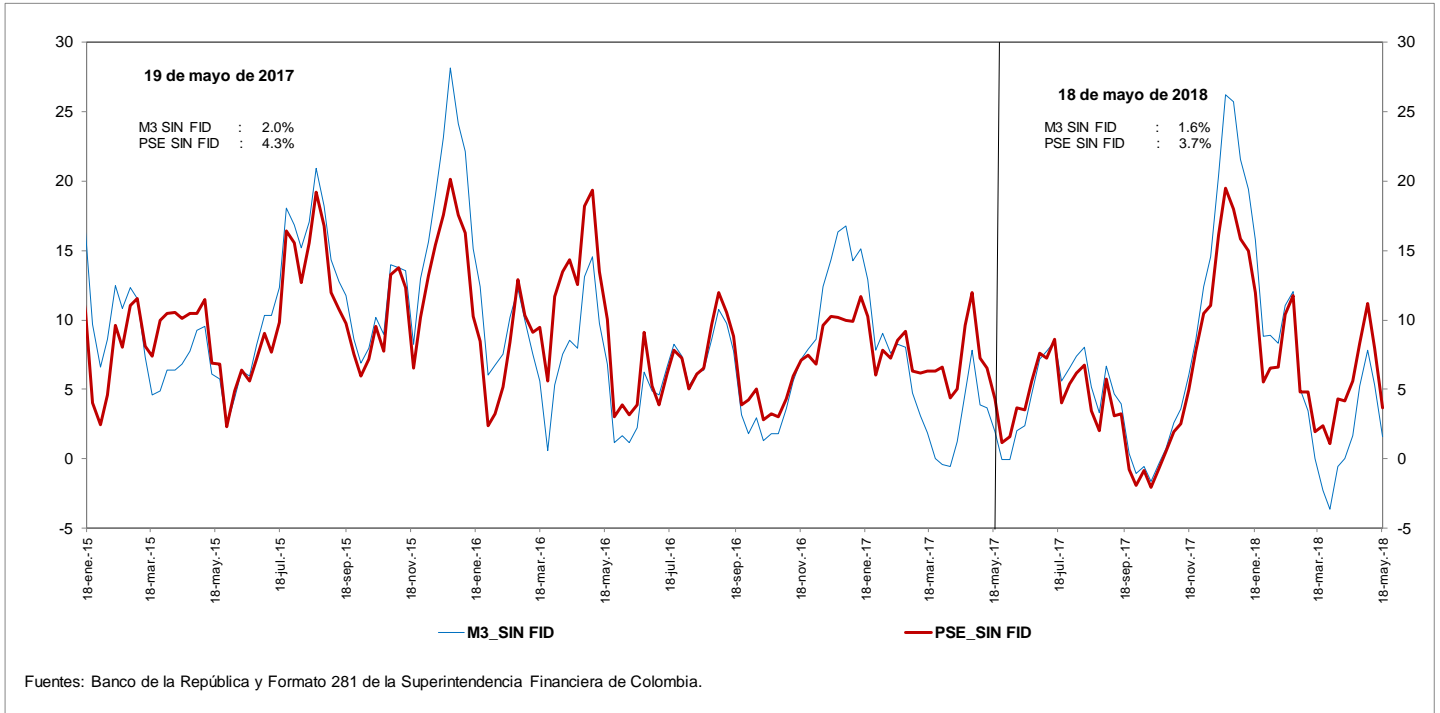


d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO

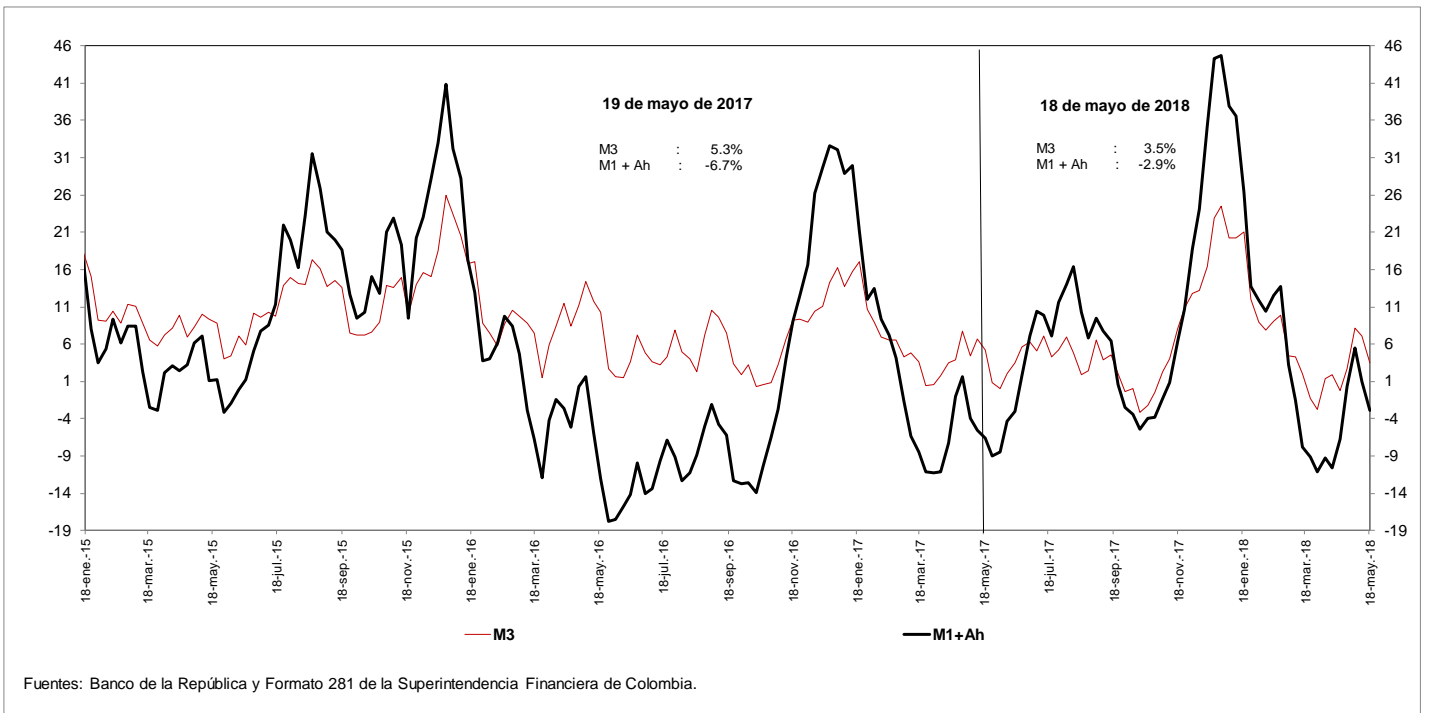
Variaciones anuales (%) de datos semanales



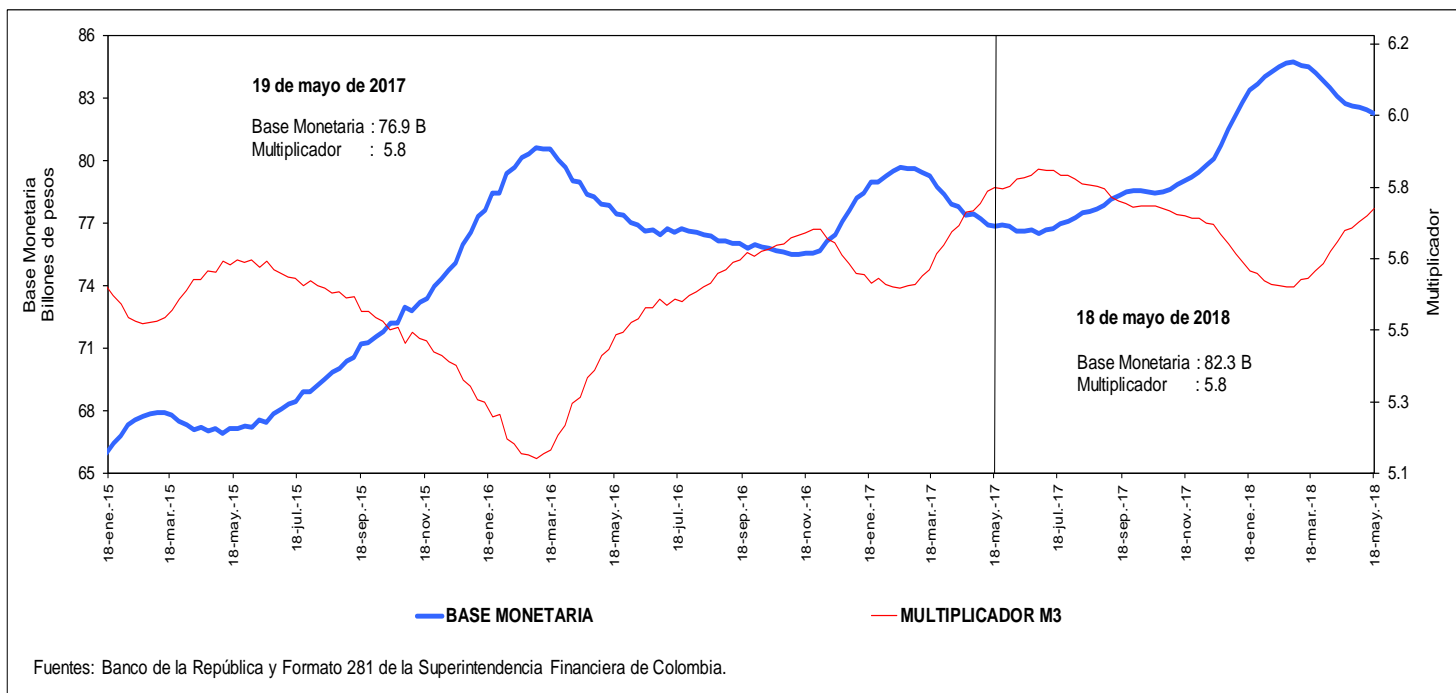
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



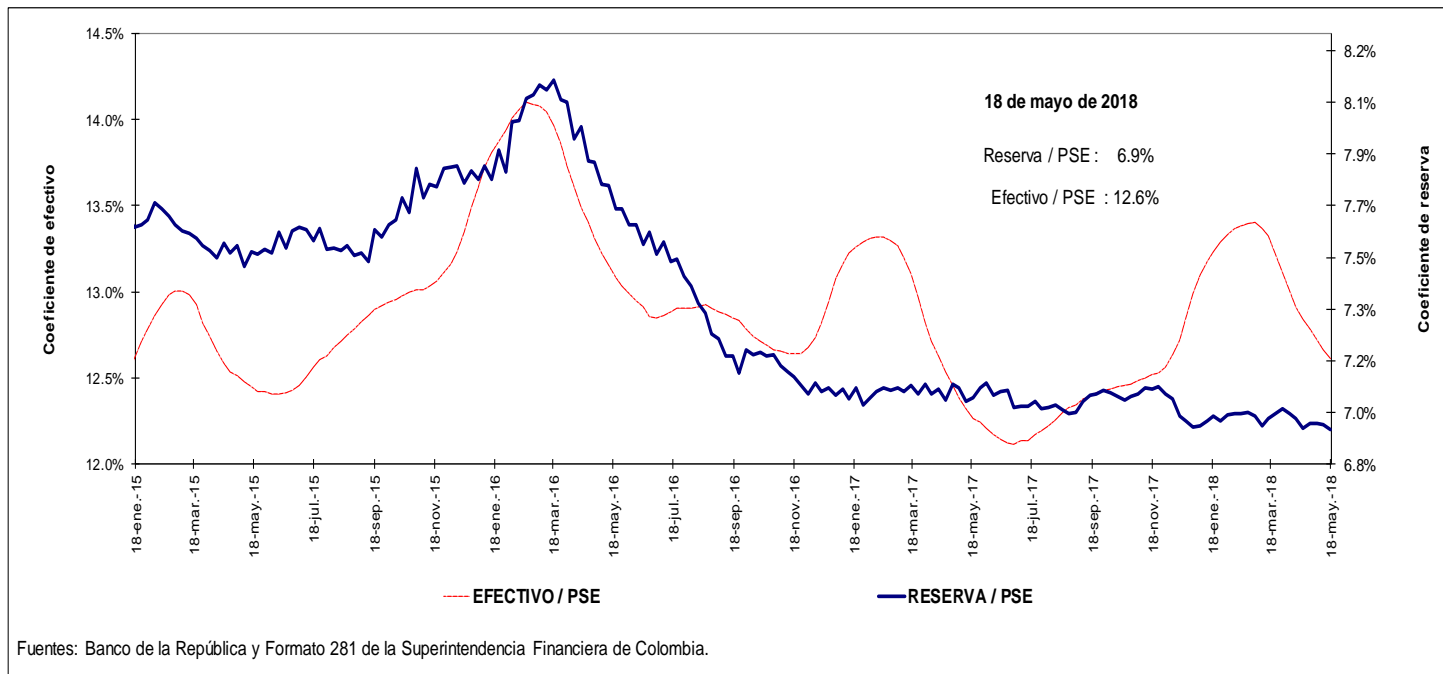
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 *

18 de mayo 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	417,838	100.0	432	0.1	1,530	0.4	7,138	1.7	8,968	2.2	26,873	6.9	
	Comercial 1/	219,017	52.4	50	0.0	261	0.1	3,249	1.5	4,471	2.1	9,911	4.7	
	Consumo	125,665	30.1	283	0.2	765	0.6	2,136	1.7	2,479	2.0	10,006	8.7	
	Hipotecaria ajustada 2/	60,945	14.6	104	0.2	489	0.8	1,679	2.8	1,960	3.3	6,213	11.4	
	Microcrédito	12,211	2.9	-5	0.0	15	0.1	74	0.6	58	0.5	743	6.5	
	Memo Item													
	Hipotecaria	56,623	13.7	56	0.1	529	0.9	1,566	2.8	1,931	3.5	5,735	11.3	
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido						
	Total cart. ajustada m/l				5.5	4.9	7.1	5.8						
				Comercial	1.2	1.6	6.2	5.5						
			Consumo	12.4	8.3	7.1	5.3							
			Hipotecaria	9.3	11.0	11.8	8.9							
			Microcredito	-2.1	1.6	2.5	1.3							
Extranjera	Total cartera en M. E.	17,930		650	3.8	832	4.9	-72	-0.4	-1,573	-8.1	-3,247	-15.3	
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	6,129		10	0.2	-71	-1.1	-181	-2.9	-407	-6.2	-1,201	-16.4	
	Variaciones Anualizadas m/e			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Expresada en pesos			582.8	85.4	-1.6	-19.6							
Expresada en dólares			8.6	-13.9	-11.0	-15.4								
Total	Cartera total ajustada	435,768	100.0	1,083	0.2	2,362	0.5	7,067	1.6	7,395	1.7	23,626	5.7	
	Comercial	236,425	54.3	684	0.3	1,051	0.4	3,159	1.4	2,916	1.2	6,642	2.9	
	Consumo	126,187	29.0	300	0.2	807	0.6	2,154	1.7	2,461	2.0	10,029	8.6	
	Hipotecaria ajustada 1/	60,945	14.0	104	0.2	489	0.8	1,679	2.8	1,960	3.3	6,213	11.4	
	Microcrédito	12,211	2.8	-5	0.0	15	0.1	74	0.6	58	0.5	743	6.5	
	Variaciones Anualizadas			Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido							
	Total cart. ajustada m/t			13.8	7.3	6.8	4.6							
				Comercial	16.3	6.0	5.5	3.3						
				Consumo	13.2	8.7	7.1	5.3						
				Hipotecaria	9.3	11.0	11.8	8.9						
			Microcredito	-2.1	1.6	2.5	1.3							

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

18 de mayo de 2018

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	391,158		358	0.1	1,229	0.3	6,035	1.6	6,465	1.7	21,425	5.8
Comercial 1/	205,607		49	0.0	104	0.1	2,629	1.3	3,152	1.6	6,920	3.5
Consumo	115,269		212	0.2	654	0.6	1,722	1.5	1,447	1.3	7,950	7.4
Hipotecaria ajustada 2/	58,960		104	0.2	460	0.8	1,593	2.8	1,811	3.2	5,840	11.0
Microcrédito	11,322		-7	-0.1	11	0.1	91	0.8	55	0.5	716	6.8
Total cartera en M. E.	17,930		650	3.8	832	4.9	-72	-0.4	-1,573	-8.1	-3,247	-15.3
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	409,088		1,009	0.2	2,061	0.5	5,964	1.5	4,892	1.2	18,178	4.7

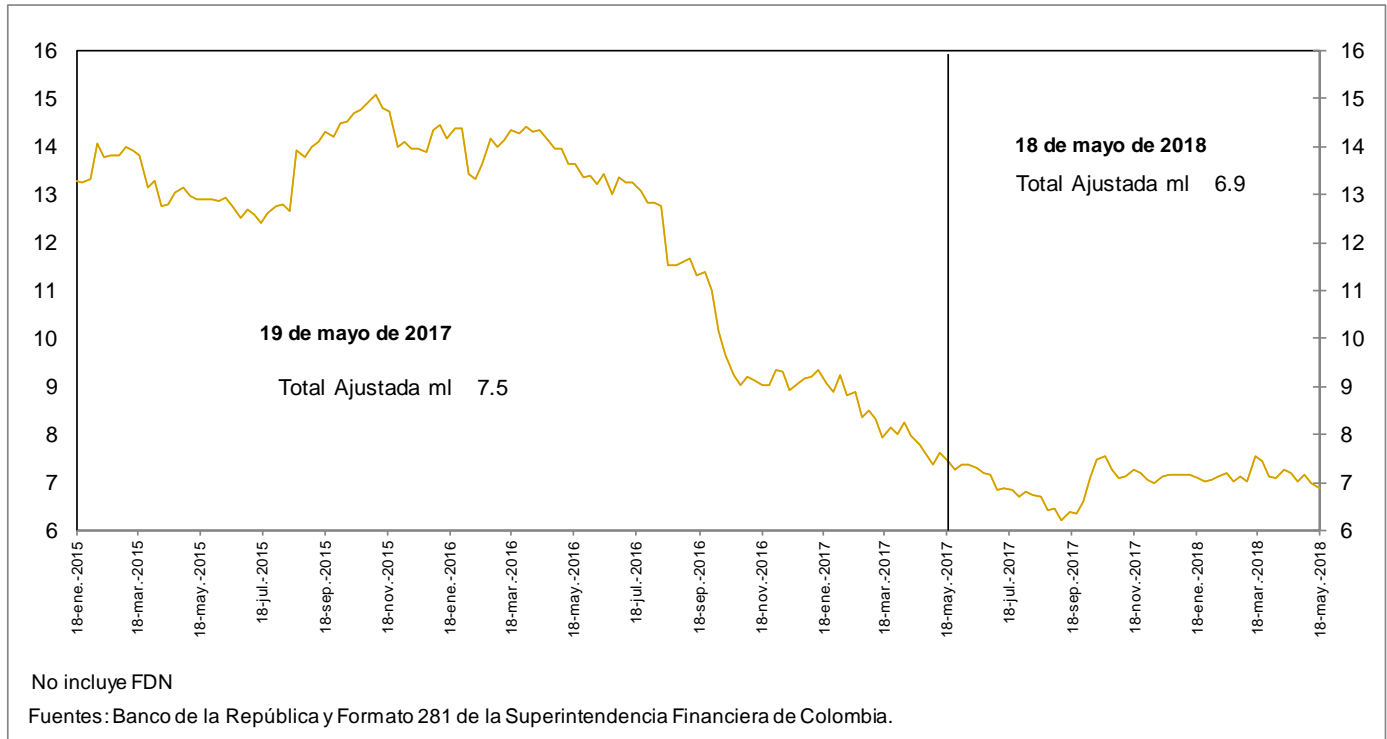
* No incluye FDN.

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

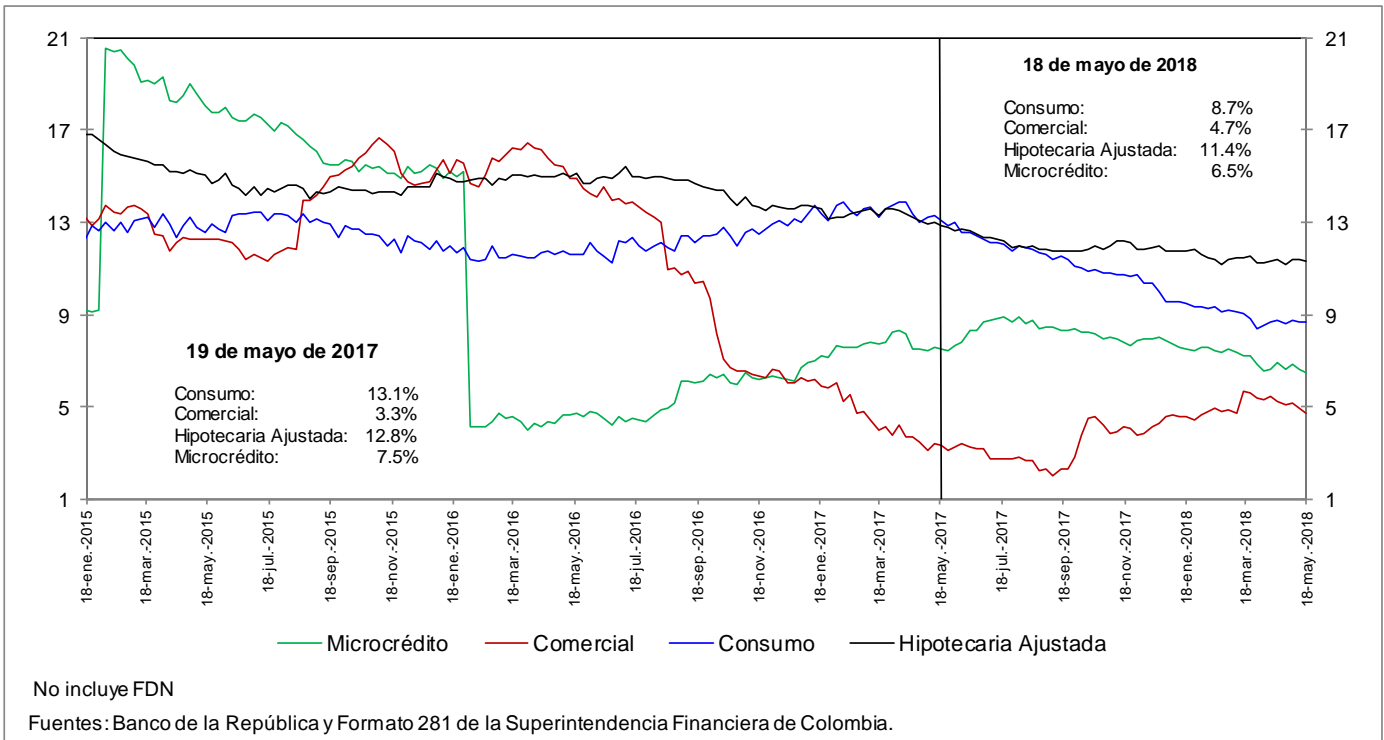
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

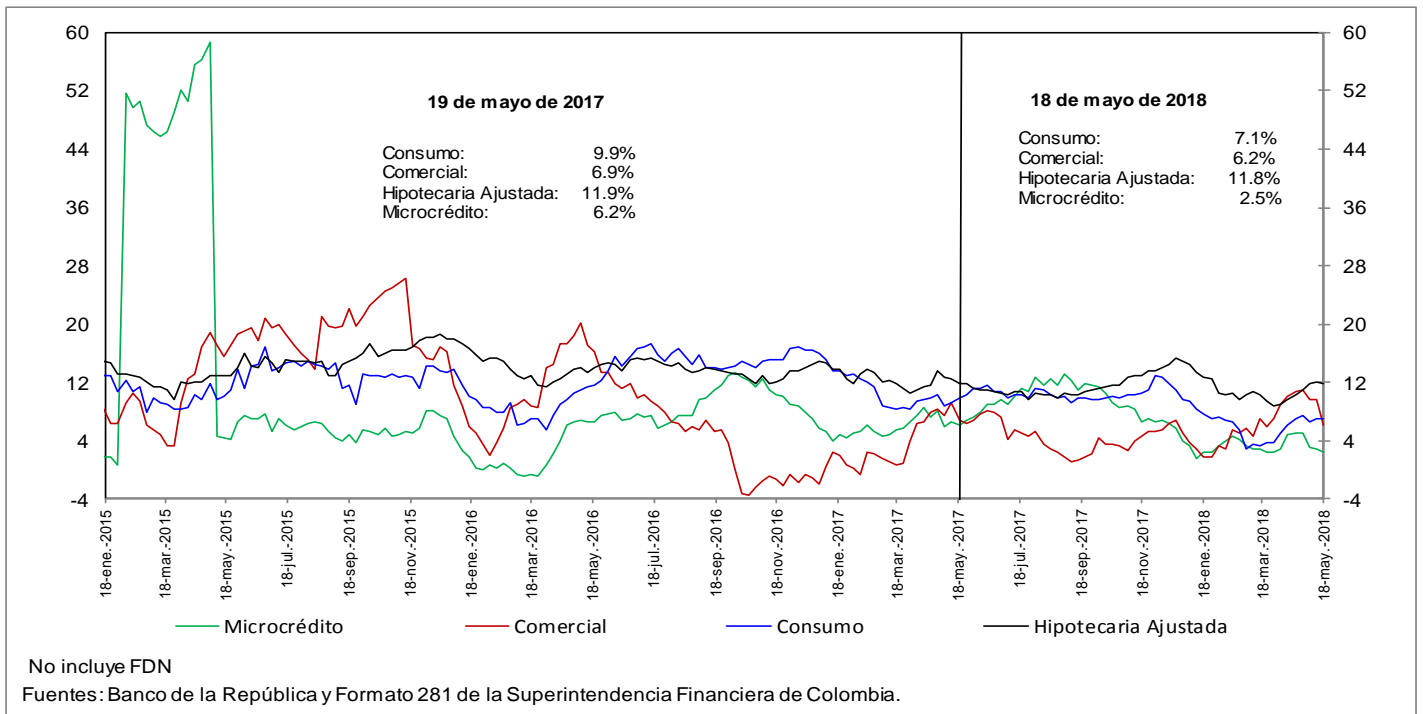
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



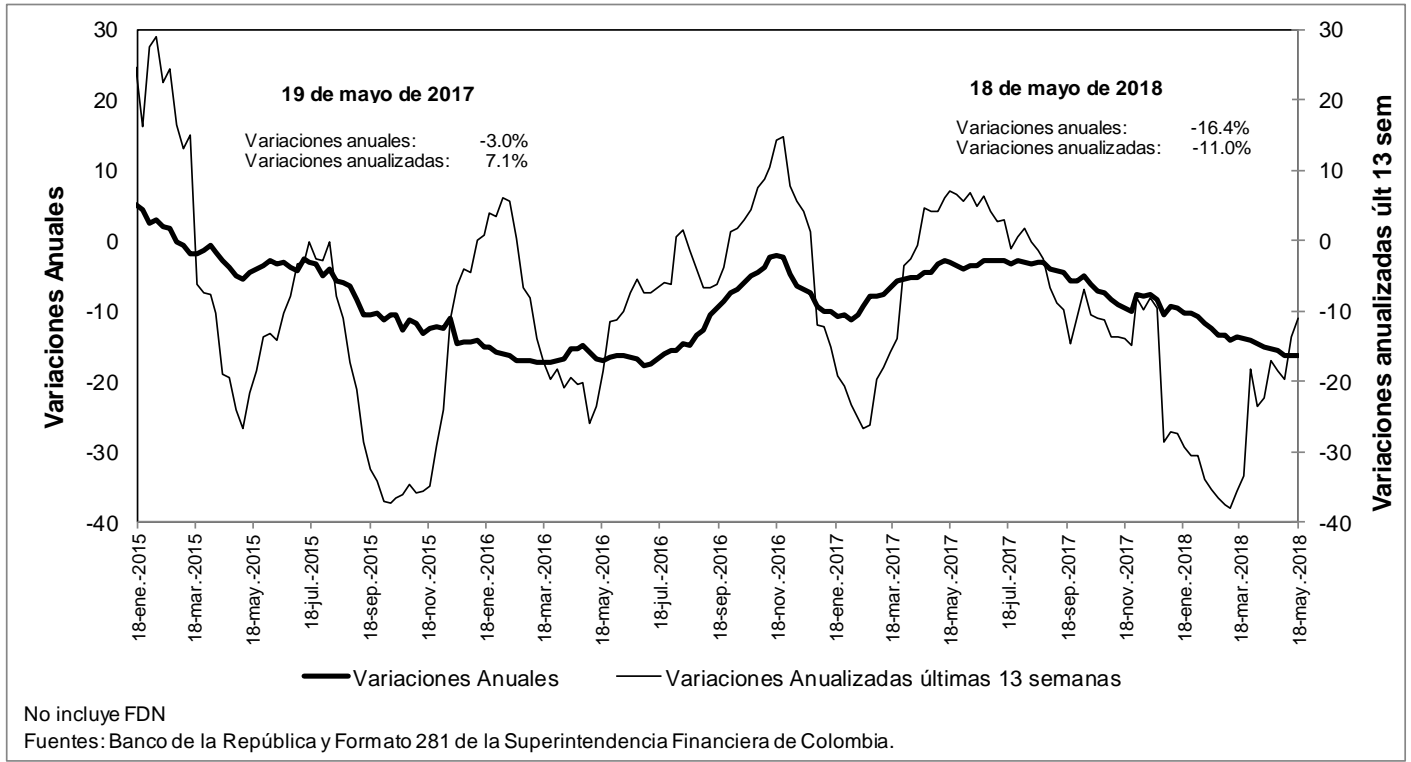
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



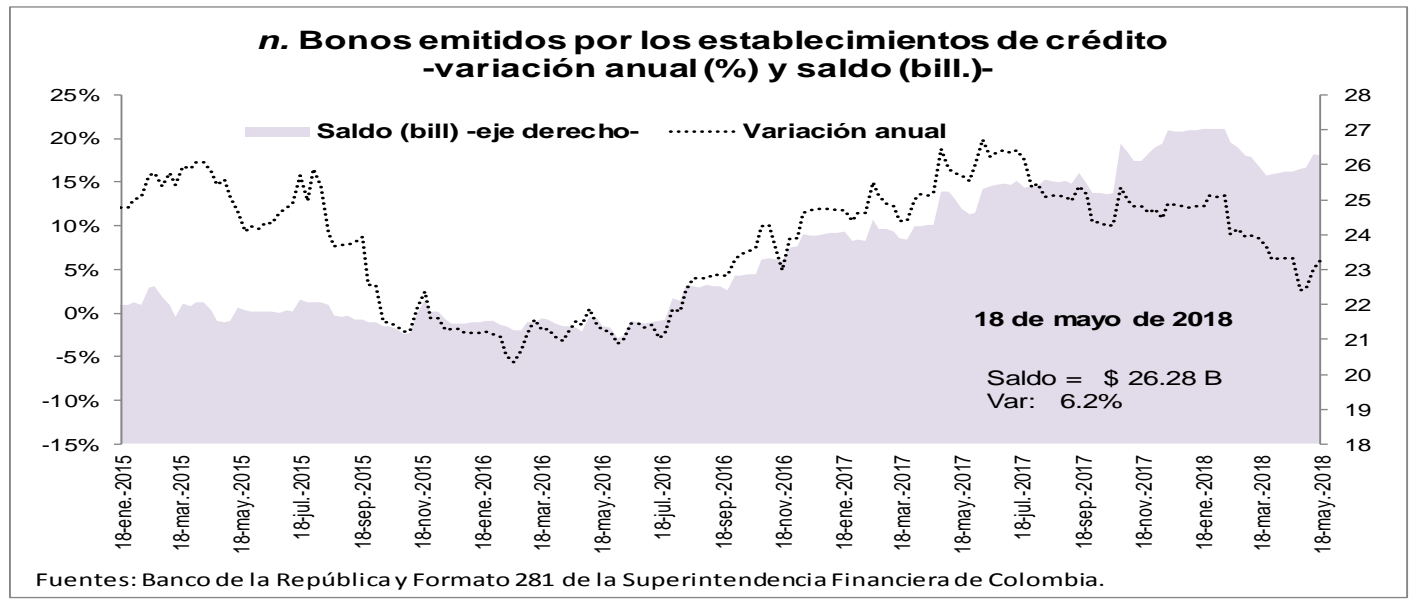
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

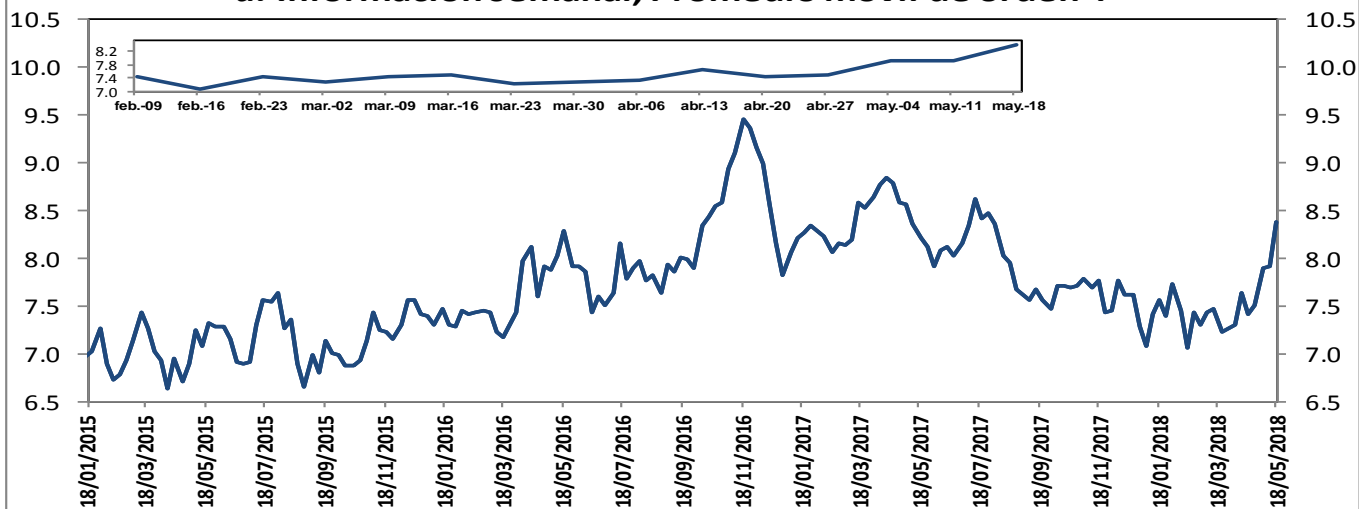


n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.-)



5. Margen de intermediación del sistema financiero

a. Información semanal, Promedio móvil de orden 4 *

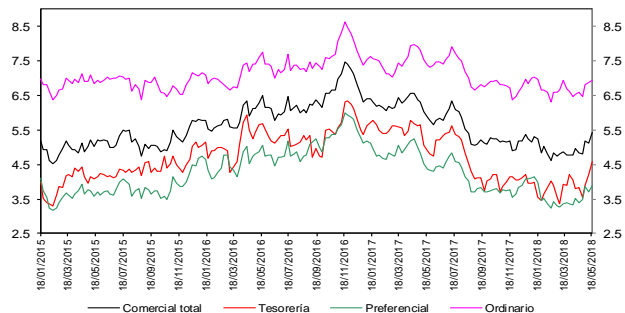


El margen de intermediación se calcula así: $MI = ((1+i_{activa})/(1+i_{pasiva}))-1$

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

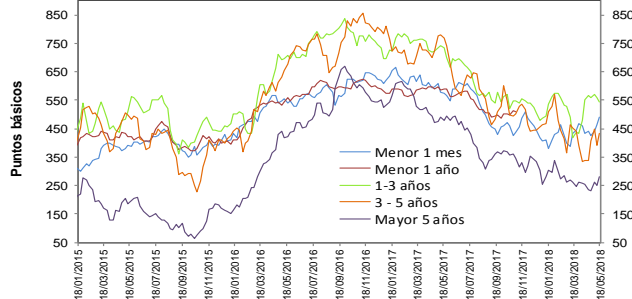
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



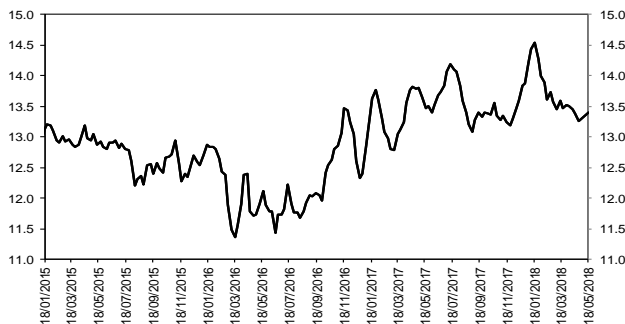
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



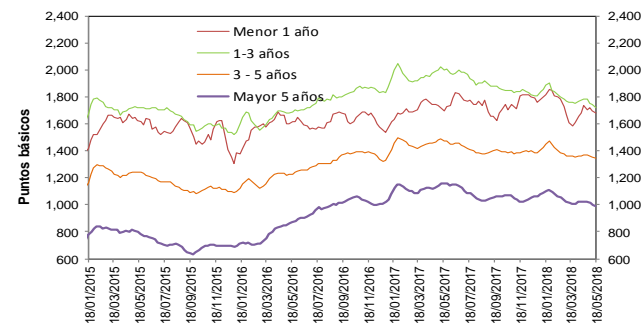
Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

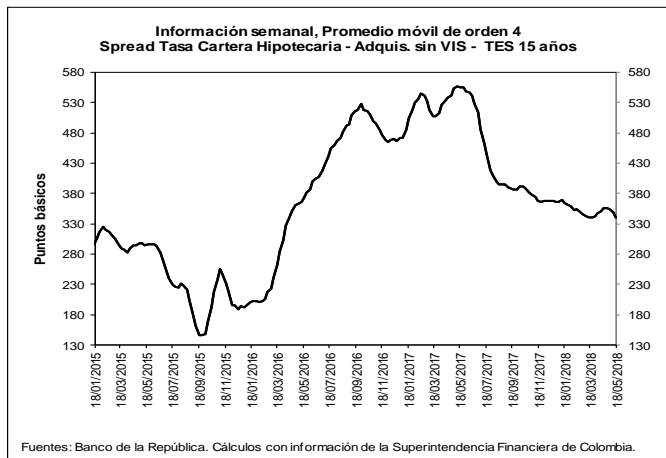
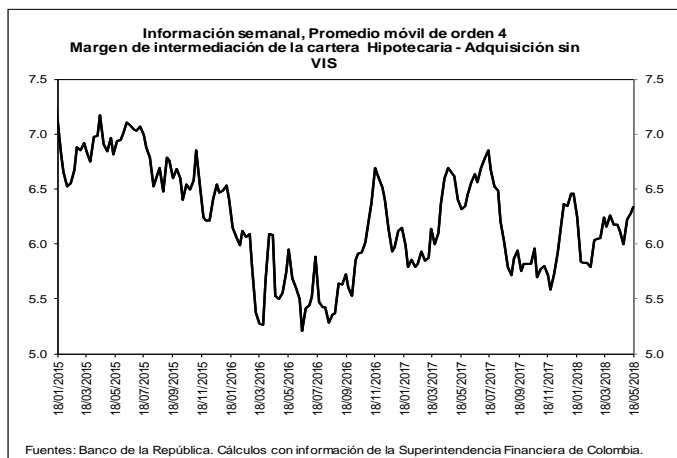


Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información 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)				
	18-may-18		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes		489.0	26.31	46.11	23.83	69.19	(84.89)
Menor 1 año		523.7	11.80	6.16	53.60	23.48	(64.45)
De 1 - 3 años		542.5	(16.71)	(22.88)	(14.89)	62.48	(191.06)
De 3 - 5 años		433.3	40.73	93.71	(10.45)	(23.66)	(334.40)
Mayor 5 años		281.4	30.16	44.67	7.58	(24.15)	(199.23)
Consumo							
Menor 1 año		1,680.8	(16.29)	(55.90)	(122.94)	(77.65)	(17.72)
De 1 - 3 años		1,723.5	(24.04)	(59.96)	(93.01)	(83.43)	(278.92)
De 3 - 5 años		1,344.0	(13.35)	(22.64)	(55.85)	(40.37)	(130.63)
Mayor 5 años		995.1	(7.95)	(28.41)	(67.81)	(66.40)	(160.90)
Vivienda							
Mayor 15 años		339.8	(8.59)	(15.48)	(13.69)	(26.95)	(215.89)
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.8	76	32.14	48.54	(10.80)	43.54	(213.61)
Menor 1 año	9.6	1,150	15.43	7.25	22.29	(6.18)	(212.19)
De 1 - 3 años	10.3	420	(10.91)	(23.68)	(37.49)	55.81	(255.05)
De 3 - 5 años	9.9	292	46.82	94.15	(25.58)	(24.82)	(355.66)
Mayor 5 años	9.5	473	36.49	49.31	3.38	(10.90)	(180.54)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	21.2	10	(12.67)	(54.82)	(154.25)	(107.31)	(165.47)
De 1 - 3 años	22.2	110	(18.24)	(60.76)	(115.61)	(90.10)	(342.91)
De 3 - 5 años	19.0	471	(7.27)	(22.21)	(70.98)	(41.53)	(151.89)
Mayor 5 años	16.7	789	(1.62)	(23.77)	(72.02)	(53.15)	(142.21)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.6	268	(1.54)	(8.60)	(13.14)	(21.89)	(179.65)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	3.9	n.a	5.83	2.44	(34.62)	(25.65)	(128.72)
Menor a 1 año	4.4	n.a	3.62	1.09	(31.31)	(29.66)	(147.74)
De 1 a 3 años	4.9	n.a	5.80	(0.81)	(22.60)	(6.67)	(63.98)
De 3 a 5 años	5.6	n.a	6.09	0.44	(15.13)	(1.17)	(21.26)
Mayor a 5 años	6.7	n.a	6.33	4.64	(4.20)	13.25	18.70
Mayor a 15 años	7.2	n.a	7.05	6.88	0.55	5.05	36.24

Fuentes: Banco de la República. Cálculos con información 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 18/05/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	84,941	-178	-0.2	-682	-0.8	140	0.2	2,651	3.2	9,326	12.3
B. Moneda Extranjera	27,774	452	1.7	680	2.5	-349	-1.2	-946	-3.3	1,123	4.2
C. TOTAL (A+B=C)	112,715	274	0.2	-2	0.0	-209	-0.2	1,705	1.5	10,450	10.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,493	-181	-1.9	-331	-3.4	-364	-3.7	-131	-1.4	270	2.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,926	102	3.6	168	6.1	73	2.5	-58	-2.0	36	1.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 18/05/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	84,941	-178	-0.2	-682	-0.8	140	0.2	2,651	3.2	9,326	12.3
A. Establecimientos de crédito	84,941	-178	-0.2	-682	-0.8	140	0.2	2,651	3.2	9,326	12.3
Inversiones Brutas	85,037	-177	-0.2	-680	-0.8	140	0.2	2,658	3.2	9,343	12.3
a) Títulos de deuda:	63,756	-306	-0.5	-1,092	-1.7	-541	-0.8	2,172	3.5	7,226	12.8
Título de Tesorería - TES	48,869	-181	-0.4	-730	-1.5	-99	-0.2	2,935	6.4	6,762	16.1
Otros Títulos de deuda pública	4,601	-72	-1.5	24	0.5	147	3.3	28	0.6	172	3.9
Otros emisores Nacionales	10,286	-53	-0.5	-386	-3.6	-590	-5.4	-791	-7.1	299	3.0
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	-6	--
b) Instrumentos de patrimonio	3,783	55	1.5	235	6.6	435	13.0	269	7.6	682	22.0
c) Otras inversiones 2/	17,497	73	0.4	177	1.0	247	1.4	217	1.3	1,435	8.9
Deterioro	96	0	0.5	2	2.4	1	0.8	6	7.2	16	20.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 18/05/2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	27,774	452	1.7	680	2.5	-349	-1.2	-946	-3.3	1,123	4.2
A. Establecimientos de crédito	27,774	452	1.7	680	2.5	-349	-1.2	-946	-3.3	1,123	4.2
Inversiones Brutas	27,775	452	1.7	680	2.5	-349	-1.2	-946	-3.3	1,123	4.2
a) Títulos de deuda:	941	9	1.0	116	14.0	130	16.1	121	14.8	30	3.3
Título de Tesorería - TES	221	3	1.3	-21	-8.6	-32	-12.6	-20	-8.3	76	52.9
Otros Títulos de deuda pública	312	-7	-2.1	116	59.6	128	69.2	188	150.8	4	1.2
Otros emisores Nacionales	168	5	2.9	22	15.4	39	30.4	42	33.4	70	71.8
Emisores Extranjeros	240	8	3.5	-2	-1.0	-5	-1.9	-88	-26.9	-120	-33.3
b) Instrumentos de patrimonio	106	0	0.4	6	6.0	-5	-4.2	-3	-2.7	35	49.1
c) Otras inversiones 2/	26,727	443	1.7	558	2.1	-475	-1.7	-1,064	-3.8	1,058	4.1
Deterioro	0	0	3.6	0	6.1	0	2.5	0	-2.0	0	1.3

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									
	mayo 19 2017	mayo 18 2018	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
			ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	489,411	509,015	-940	-0.2	796	0.2	935	0.2	-88	0.0	19,604	4.0
1. Posición propia contado 1/	7,000	1,906	430	30.4	1,343	269.4	779	73.3	-1,412	-41.8	-5,233	-74.8
2. Reserva bancaria	29,404	28,748	-994	-3.3	-313	-1.1	-447	-1.5	-565	-1.9	-657	-2.2
3. Depósitos remunerados en BR	27	11	5	84.7	2	21.8	7	179.5	-239	-95.6	-16	-58.9
4. Cartera bruta ML 2/	387,120	413,515	385	0.1	1,570	0.4	7,025	1.7	8,939	2.2	26,395	6.8
5. Inversiones netas ML 3/	75,615	84,941	-178	-0.2	-682	-0.8	140	0.2	2,651	3.2	9,326	12.3
6. Otros activos netos	-9,755	-20,105	-588	3.0	-1,123	5.9	-6,568	48.8	-9,461	88.4	-10,212	104.7
Pasivo + Patrimonio	489,411	509,015	-940	-0.2	796	0.2	935	0.2	-88	0.0	19,604	4.0
Pasivo: Repos BR + PSE	406,681	423,832	-890	-0.2	979	0.2	3,224	0.8	1,500	0.4	17,151	4.2
1. Repos BR	6,272	2,558	1,519	146.1	955	59.6	-2,676	-51.1	-1,616	-38.7	-3,714	-59.2
2. PSE	400,409	421,274	-2,408	-0.6	24	0.0	5,901	1.4	3,115	0.7	20,865	5.2
Cuenta corriente	41,837	45,738	356	0.8	-710	-1.5	-2,115	-4.4	-3,302	-6.7	3,901	9.3
Ahorros	157,282	164,946	-2,315	-1.4	646	0.4	2,035	1.2	-3,797	-2.3	7,664	4.9
CDT + bonos	185,891	195,430	-639	-0.3	46	0.0	3,659	1.9	8,641	4.6	9,538	5.1
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,382	10,491	164	1.6	-363	-3.3	2,181	26.3	3,866	58.4	-891	-7.8
Depósitos a la vista	4,016	4,669	24	0.5	404	9.5	140	3.1	-2,293	-32.9	652	16.2
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	82,730	85,183	-50	-0.1	-183	-0.2	-2,289	-2.6	-1,588	-1.8	2,453	3.0

* 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 abr 30	Acum Año** may 25	Acum mes** may 25
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	47,637	47,511	47,483	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	6	3	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	47,629	47,504	47,480	
VARIACIÓN				
I. Reservas Internacionales Brutas	954	(127)	(154)	(27)
Pasivos de Corto Plazo	0	(2)	(5)	(3)
II. Reservas Internacionales Netas	954	(125)	(149)	(24)
Causaciones y Valuaciones	544	(330)	(376)	(46)
Pasivos con Residentes	20	(16)	(33)	(17)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,139	47,013	46,979	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(8)	(338)	(384)	
Pasivos con Residentes	108	92	76	
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.

** 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	04-may-18	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	376	224	98	-843	-1,752	425
Derechos Netos a Futuro (DNF)	200	-264	-91	1,514	2,566	-416
Contingencias Netas por Opciones (CNO)	-152	-13	-49	-178	-183	-47
Otros Activos Netos (OAN)	1,780	77	-4	-629	-724	53
PP	2,203	23	-48	-138	-95	13

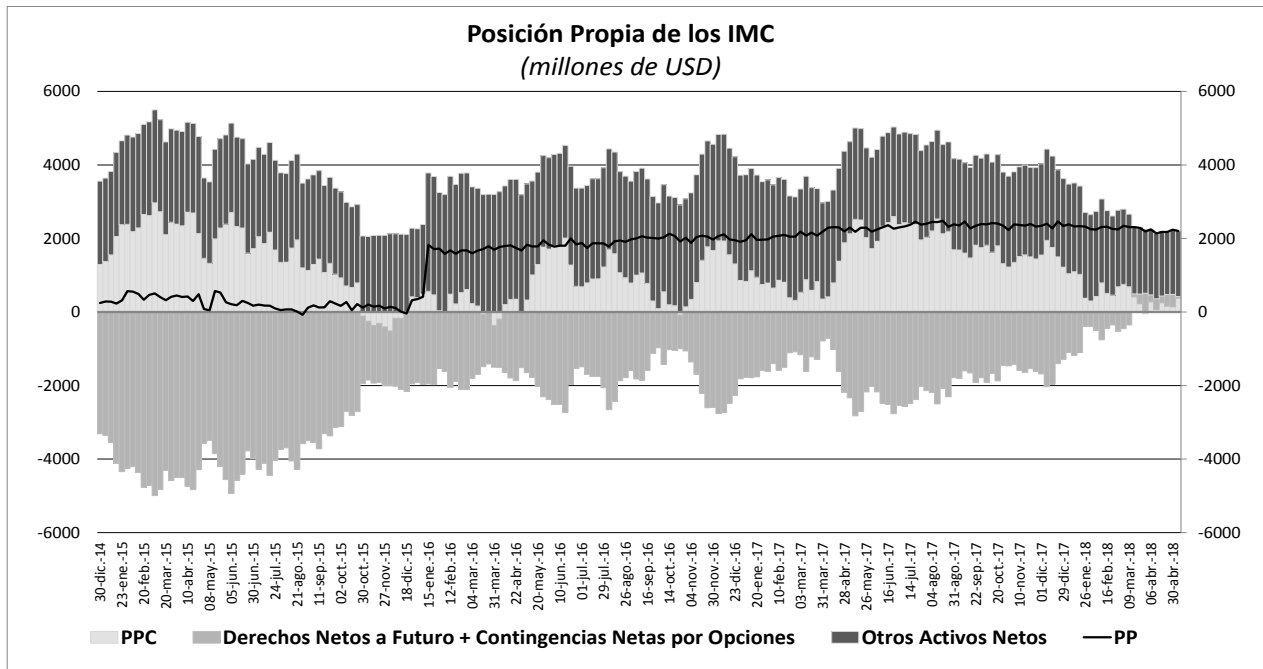
PPC/PT	1.2%
PP/PT	6.9%

DNF: Derechos a Futuro - Obligaciones a Futuro

CNO: Contingencias Deudoras por Opciones - Contingencias Acreedoras por Opciones

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

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



10. Mercados Financieros

a. Evolución durante la semana

Durante la semana el VIX presentó una disminución y finalizó en 13,22. Por su parte el precio del WTI pasó de US\$71,28 a US\$67,88 por barril, (-4,76%), mientras que el precio del Brent cerró en US\$76,44 por barril (-2,63%).

En Estados Unidos:

- El índice manufacturero Richmond para mayo se situó en 16, por encima de lo esperado por el mercado (Esp: 10). Por su parte, el PMI compuesto preliminar para mayo se situó en 55,7, avanzando 1,45% respecto al registro anterior.
- El índice de confianza del consumidor de la Universidad de Michigan para el mes de mayo se ubicó en 98,0 (Esp: 98,8).
- Durante la semana se conocieron las minutas de la última reunión de la Fed. De acuerdo con algunos analistas el tono de las minutas fue relativamente *dovish* y señalaba que los miembros del Comité no mostraban intenciones de acelerar el ciclo de aumentos de tasas de interés por encima de sus pronósticos iniciales.

En Europa:

- El índice PMI compuesto de la zona euro preliminar para mayo se ubicó en 54,1, por debajo del esperado (Esp: 55,1) y alcanzó su menor registro en dieciocho meses. Algunos analistas destacaron que tras superar a sus pares en 2017 y registrar una expansión a niveles récord al cambiar el año, el crecimiento de la zona euro se ha debilitado en forma sostenida.
- El índice de confianza del consumidor de la zona euro para el mes de mayo se situó en 0,2, por debajo del esperado (Esp: 0,5).
- En el Reino Unido, el PIB se ubicó en 1,2% y/y (0,1% t/t) en su segunda estimación. En Francia, la tasa de desempleo durante el primer trimestre se situó en 9,2% (Esp: 8,8%).

- En las minutas de la última reunión del Banco Central Europeo (BCE), los consejeros afirmaron que el crecimiento de la zona euro podría desacelerarse aún más, aunque señalaron que la expansión del bloque sigue siendo sólida. De acuerdo con las minutas, la autoridad monetaria europea analizó si desmantelan sus compras de activos o mantienen el estímulo, considerando que el actual programa de compra de bonos expira en septiembre y que la economía ha registrado un enfriamiento inesperado, en medio del aumento de factores de riesgo político. En las minutas, el BCE afirmó que: «La incertidumbre que rodea el panorama se ha incrementado y se consideró que era necesaria cierta cautela para interpretar los eventos recientes, también porque la moderación en el crecimiento parece ser generalizada en cuanto a países y sectores».

En Asia:

- En Japón, el PMI manufacturero disminuyó a 52.5 puntos, luego de ubicarse en abril en 53.8 puntos.

En Latinoamérica:

- En Brasil, la balanza de cuenta corriente fue inferior al esperado en abril, con lo que el déficit de cuenta corriente en los 12 meses hasta abril fue 0,43% del PIB. Por su parte, el índice de confianza del consumidor cayó en mayo por segundo mes consecutivo y alcanzó su menor nivel desde octubre pasado. Según algunos analistas, la actividad económica de Brasil viene mostrando problemas para lograr un ritmo sostenido de crecimiento, a pesar de los bajos niveles de inflación y tasas de interés, con el desempleo aún elevado.
- En México, el PIB durante el primer trimestre a creció 1,3% anual en línea con lo esperado por el mercado. Por su parte, las ventas al por menor para marzo avanzaron 1,2% a/a (Esp: 0,1%).
- En Perú, el PIB avanzó 3,2% a/a durante el primer trimestre, en línea con lo esperado por los analistas.
- En Colombia, la confianza del comercio al por menor en abril se situó en 28,7, mientras que la confianza industrial se situó en 2,0. En ambos casos, los indicadores producidos por Fedesarrollo se ubicaron en niveles superiores a los registrados el mes anterior.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 25 de mayo	Semana anterior 18 de mayo	4 sem atrás 25 de abril	Un año atrás
Estados Unidos	1,5 - 1,75	1,5 - 1,75	1.25 - 1.5	0,75 - 1
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	1,25	0,50
Brasil	6,50	6,50	6,50	11,25
México	7,50	7,50	7,50	6,75
Colombia	4,25	4,25	4,50	6,50
Chile	2,50	2,50	2,50	2,50
Argentina =	40,00	30,25	27,25	28,75
Perú	2,75	2,75	2,75	4,00
Australia	1,50	1,50	1,50	1,50
Nueva Zelanda	1,75	1,75	1,75	1,75
Malasia	3,25	3,25	3,25	3,00
Sudáfrica =	6,50	6,50	6,50	7,00
Turquía	8,00	8,00	8,00	8,00
India	6,00	6,00	6,00	6,25
Rusia	7,25	7,25	7,25	9,25
China	4,35	4,35	4,35	4,35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia*	4,50	4,50	4,25	4,17
Noruega	0,50	0,50	0,50	0,50

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

c. Inflación observada y expectativas de inflación

PAIS	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2018			
	25 de mayo			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 (Abr)	2,50	-0,73	2,00	22/05/2018	2,49	-	-
Zona Euro (Abr)	1,20	-1,19	2,00	25/05/2018	1,60	2018-1**	1,70
Japón (Abr) ↓	0,60	-0,50	2,00	25/05/2018	0,90	-	-
Reino Unido (Abr) ↓	2,40	-1,86	2,00	25/05/2018	2,10	feb-18	2,90
Canadá (Abr)	2,20	-0,93	1,00 - 3,00	25/05/2018	2,30	-	-
Brasil (Abr)	2,76	3,64	2,50 - 6,50	25/05/2018	3,55	abr-18	3,48
México (Abr)	4,55	2,82	2,00 - 4,00	25/05/2018	3,80	mar-18	4,09
Colombia (Abr)	3,13	1,09	2,00 - 4,00	25/05/2018	3,30	abr-18	3,27
Chile*(Abr)	1,90	0,59	2,00 - 4,00	25/05/2018	2,70	abr-18	2,50
Argentina(Abr)	26,53	10,65	12,00 - 17,00	25/05/2018	23,10	mar-18	20,30
Perú (Abr)	1,25	1,48	1,00 - 3,00	25/05/2018	2,30	feb-18	2,25
Australia (Mar)	1,90	-0,39	2,00 - 3,00	25/05/2018	2,25	mar-18	2,3
Nueva Zelanda (Mar)	1,10	0,64	1,00 - 3,00	25/05/2018	1,90	mar-18	1,86
Malasia (Abr) ↑	1,40	1,82	-	25/05/2018	2,30	-	-
Sudáfrica (Abr) ↑	4,50	1,91	3,00 - 6,00	25/05/2018	5,20	dic-17	5,70
Turquía (Abr)	10,85	-2,57	3,00 - 7,00	25/05/2018	9,50	feb-18	9,49
India (Abr)	4,58	1,36	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Abr)	2,40	4,74	4,00	25/05/2018	3,65	-	-
China (Abr)	1,80	2,50	3,00	25/05/2018	2,38	-	-
Irlanda (Abr)	-0,40	0,40	2,00	25/05/2018	0,50	-	-
Portugal (Abr)	0,40	-0,40	2,00	-	-	-	-
Grecia (Abr)	0,04	-0,04	2,00	-	-	-	-
Suiza (Abr)	0,80	-1,04	2,00	-	-	-	-
Indonesia (Abr)	3,41	1,05	3,50 - 5,50	25/05/2018	3,70	2017-IV	3,35
Noruega (Abr)	2,40	-1,86	2,50	25/05/2018	2,05	-	-

¹ La metodología cambió a partir de Enero de 2009, se amplió la canasta acorde al SNC 1993. El periodo 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	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		25 de mayo	18 de mayo				
FEDERAL FUND	1 Día	1,70	1,70	1,70	1,33	0,91	0,0
LIBOR	1Día	1,71	1,71	1,70	1,43	0,93	0,0
LIBOR	1 Semana	1,75	1,75	1,75	1,48	0,95	0,3
LIBOR	1 Mes	1,98	1,95	1,90	1,56	1,03	2,3
LIBOR	3 Meses	2,32	2,33	2,37	1,69	1,20	-1,1
EUR LIBOR	1 Día	-0,44	-0,44	-0,44	-0,44	-0,43	0,0
EUR LIBOR	1 Semana	-0,43	-0,43	-0,42	-0,42	-0,41	-0,1
EUR LIBOR	1 Mes	-0,40	-0,40	-0,40	-0,41	-0,40	0,0
EUR LIBOR	3 Meses	-0,35	-0,35	-0,36	-0,38	-0,37	0,1

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	25 de mayo	18 de mayo				
0,25	1,89	1,88	1,84	1,38	0,92	0,75
0,5	2,07	2,08	2,02	1,53	1,06	-1,60
2	2,48	2,55	2,49	1,89	1,28	-7,1
5	2,77	2,89	2,84	2,21	1,78	-12,3
10	2,93	3,06	3,03	2,41	2,25	-12,5
30	3,09	3,20	3,21	2,74	2,93	-10,6

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana

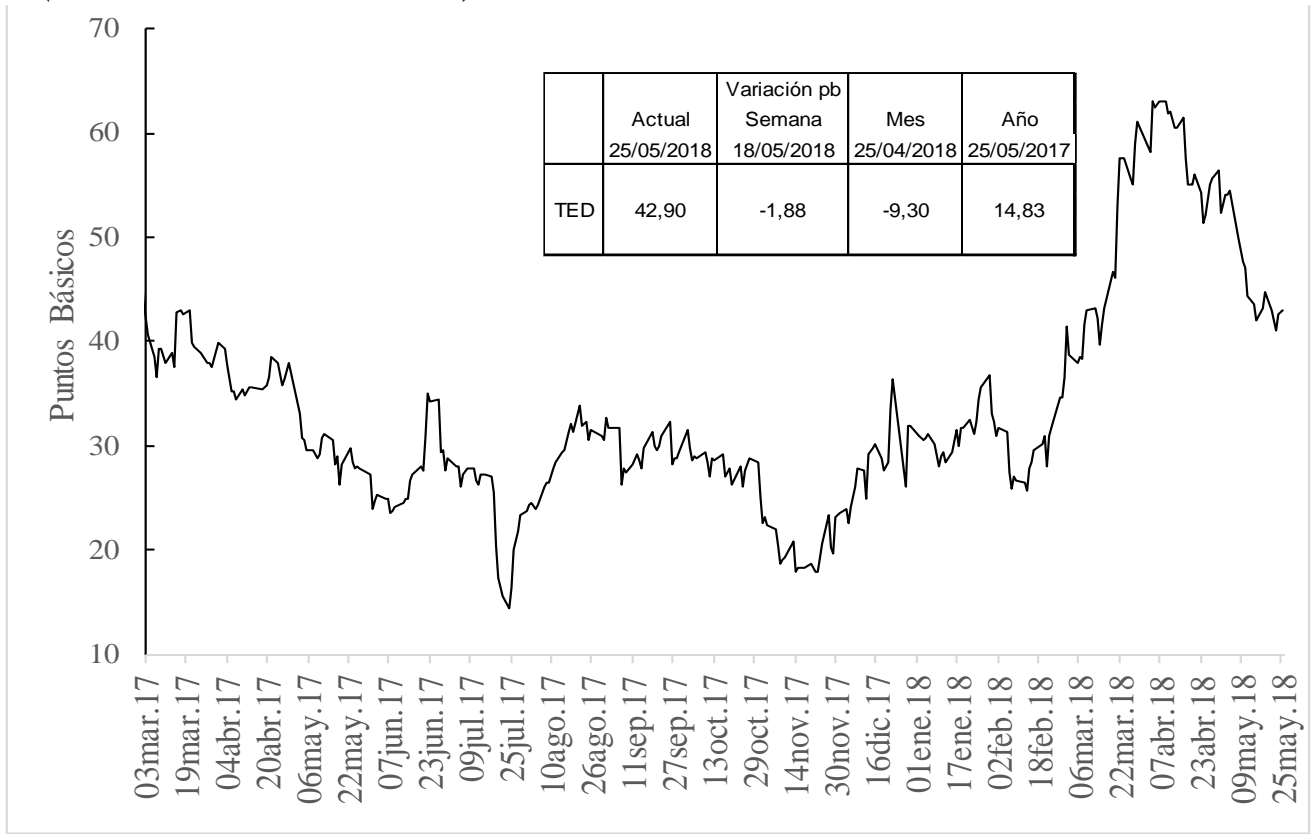
EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (ab)-1
	25 de mayo	18 de mayo	25 de abril				
Plus soberanos	365	375	339	329	326	-10	-2,5%
Colombia	192	198	172	175	196	-6	-3,0%
Argentina	460	460	402	350	416	0	0,0%
Brasil	271	274	245	241	283	-3	-1,1%
México	203	207	187	188	192	-4	-1,9%
Perú	137	138	118	113	127	-1	-0,7%
Venezuela	4619	4967	4481	5759	2183	-348	-7,0%
Turquía	380	402	309	286	297	-22	-5,5%
Sudáfrica	236	243	213	218	226	-7	-2,9%

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

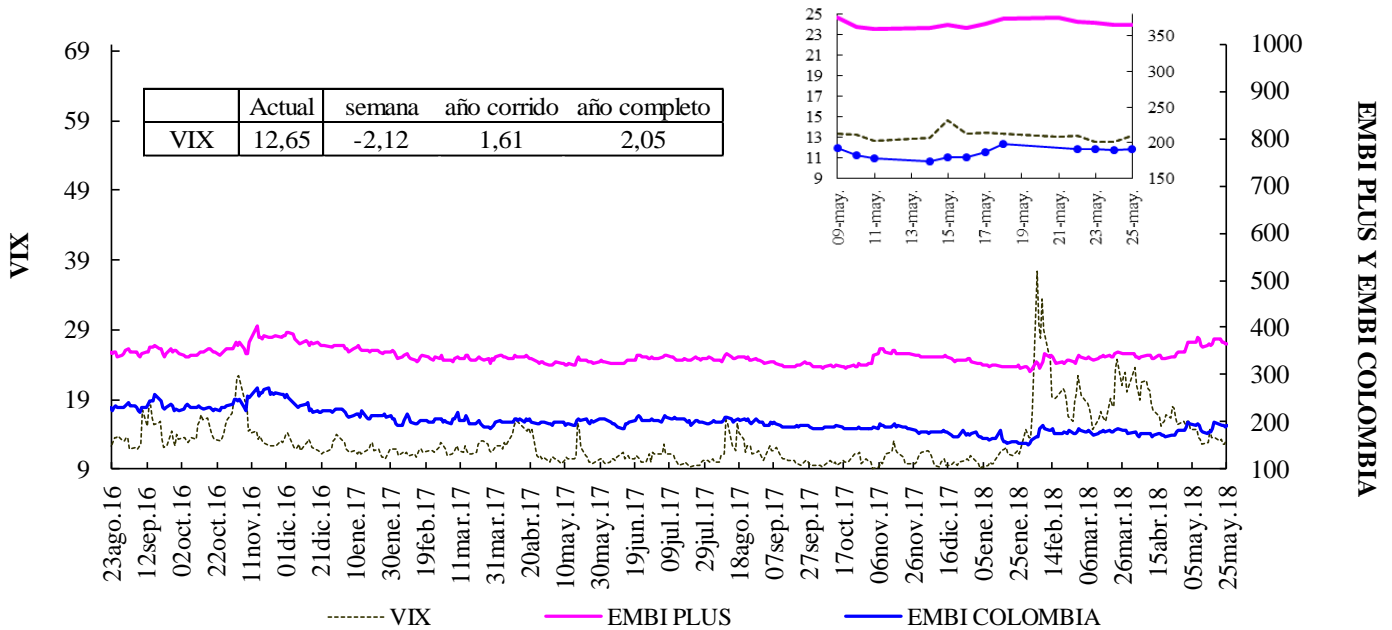
Fuente: Bloomberg

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)



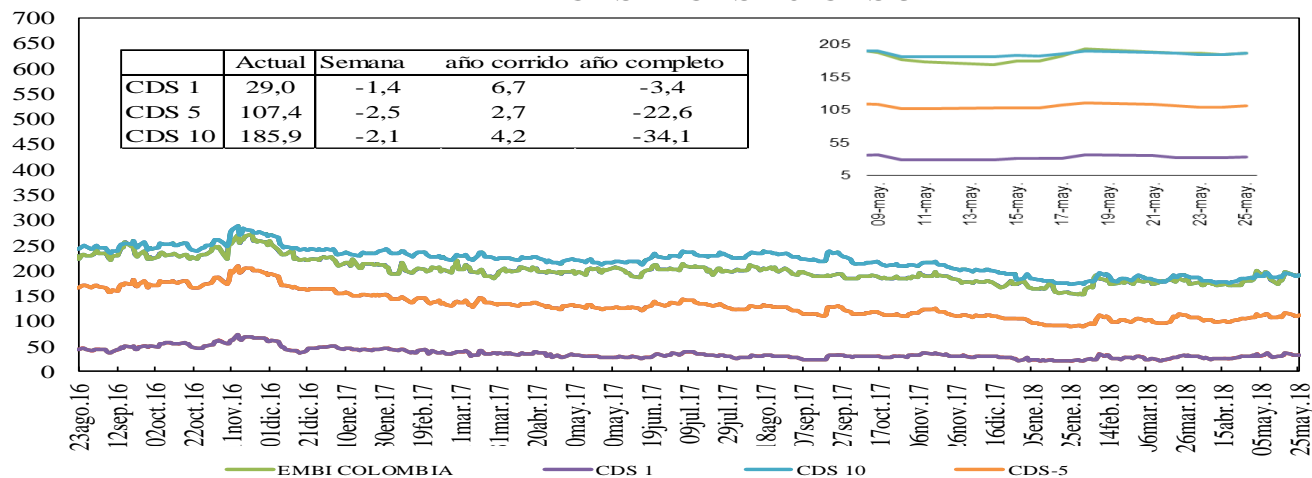
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees



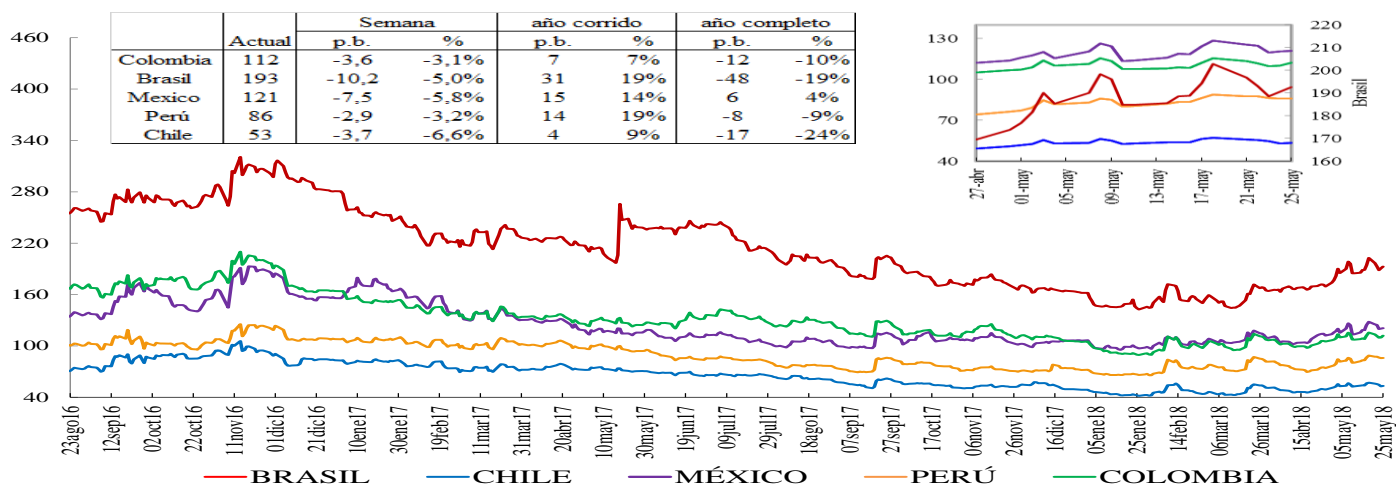
Fuente: Bloomberg, DODM

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

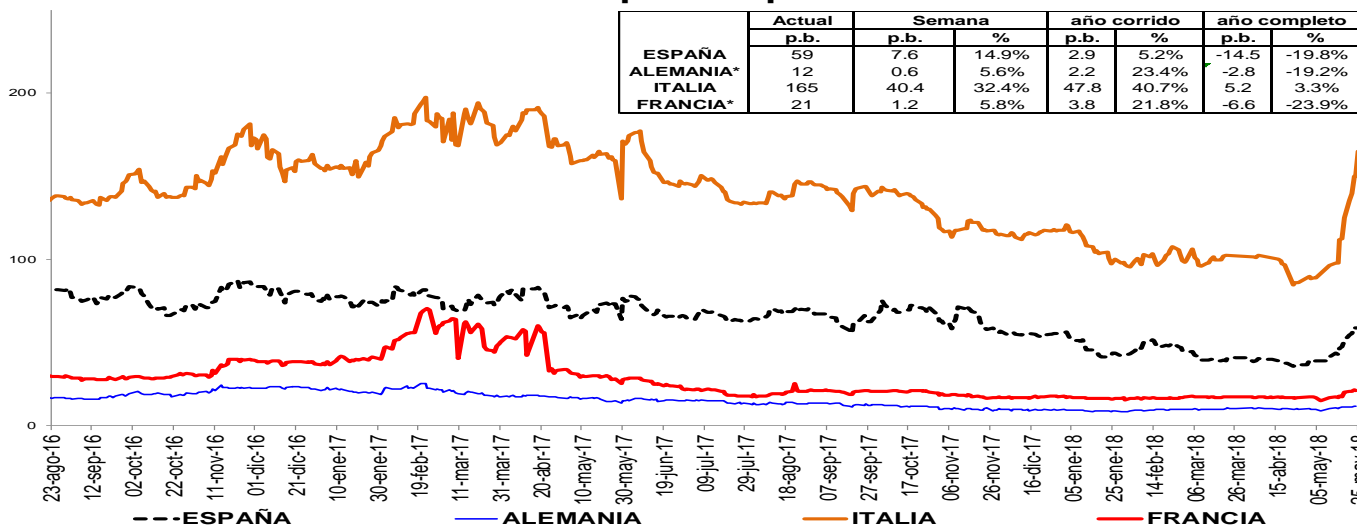


Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Credit Default Swap otros países - 5 años



*Datos al 24 de Mayo del 2018 por ser día festivo el 25/05/2018 en estos países.

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 25 de mayo	Diferencia			
			Semanal 18 de mayo	4 sem atrás 25 de abril	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	24.753	0,15%	2,8%	0,1%	17,8%
EE UU	S&P500	2.721	0,31%	3,1%	1,8%	13,2%
EE UU	NASDAQ	7.434	1,08%	6,1%	7,7%	20,6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.515	-1,63%	0,8%	0,3%	-2,0%
Alemania	DAX	12.938	-1,07%	4,2%	0,2%	2,3%
Argentina***	MERVAL	29.665	-6,92%	-0,9%	-1,3%	36,8%
México	MEXBOL	45.092	-1,26%	-6,2%	-8,6%	-8,9%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	78.898	-5,04%	-7,2%	3,3%	24,7%
Chile	IPSA	5.576	-1,61%	-1,6%	0,2%	14,5%
Venezuela	IBVC	29.352	27,91%	59,0%	2223,7%	-59,6%
Perú	IGBVL	20.992	-0,48%	-1,7%	5,1%	31,1%
Colombia	COLCAP	1.526	0,38%	-2,0%	0,8%	5,5%
Japón	NKY	22.451	-2,09%	1,1%	-1,4%	13,7%
China	SHANGAI SE	3.141	-1,63%	0,7%	-5,0%	2,5%

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 25 de mayo	Tasa Directa 25 de mayo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 18 de mayo	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1652	0,86	1,03%	4,4%	3,0%	-3,7%	-4,3%	-5,8%
Libra	1,3310	0,75	1,19%	4,7%	1,5%	-2,5%	10,4%	16,2%
AUD	0,7548	1,32	-0,48%	0,2%	3,5%	-0,6%	-4,6%	3,7%
NZD	0,6917	1,45	-0,14%	2,2%	2,6%	1,9%	-2,6%	5,7%
CAD	0,7708	1,29	-0,02%	0,3%	2,5%	-3,9%	-1,1%	4,6%
Yen	0,0091	109,26	-1,37%	-0,2%	-3,0%	-2,0%	-0,8%	-10,1%
NOK	0,1223	8,1	-0,26%	1,6%	-1,3%	-2,8%	-3,2%	6,0%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 25 de mayo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 18 de mayo	4 sem atrás 25 de abril	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	2.887,38	-1,33%	2,4%	-3,2%	-0,6%	-5,7%	15,2%
Argentina***	24,59	0,68%	21,4%	32,0%	52,8%	75,0%	174,1%
Brasil	3,65	-2,24%	4,8%	10,3%	11,5%	2,0%	17,9%
Venezuela*	78.651,56	12,5%	17,6%	n.a	n.a	n.a	n.a
Perú	3,27	-0,58%	1,0%	1,0%	0,0%	-2,1%	3,7%
México	19,54	-2,05%	3,7%	-0,6%	6,0%	5,7%	28,1%
Chile	623,60	-2,07%	3,2%	1,3%	-7,3%	-9,8%	3,3%
Turquía	4,72	4,98%	15,5%	24,2%	32,5%	60,6%	80,3%
India	67,77	-0,35%	1,3%	6,1%	4,7%	0,6%	6,6%
Sudáfrica	12,50	-2,06%	0,5%	1,0%	-3,2%	-20,2%	4,7%
Malasia	3,98	0,23%	1,8%	-1,6%	-7,3%	-3,0%	10,1%

* 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.

***25 de Mayo día no hábil en Argentina por celebración de la Revolución de Mayo. Se toma dato del 24 de Mayo del 2018.

Fuente: Bloomberg, SET FX –Tasa promedio

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 25 de mayo	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 18 de mayo	4 sem atrás 25 de abril	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3364,23	-2,34%	-1,9%	-6,1%	3,2%	-1,5%	22,2%
COP/Libra	3842,96	-2,49%	-2,2%	-4,7%	2,0%	-14,6%	-0,9%
COP/Yen	26,43	-1,33%	2,5%	-0,2%	1,4%	-4,9%	28,1%
COP/Sol Peruano	883,37	-0,75%	1,4%	-4,1%	-0,7%	-3,7%	11,0%
COP/Peso Chileno	4,63	0,76%	-0,8%	-4,5%	7,2%	4,6%	11,5%
COP/Real Brasileiro	790,28	0,94%	-2,3%	-12,3%	-10,8%	-7,5%	-2,4%
COP/Peso Mexicano	147,74	0,74%	-1,3%	-2,7%	-6,2%	-10,8%	-10,1%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares	Diferencia					
			Semanal 18 de mayo	Frente a 30 de abril	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	
Balanza comercial		25 de mayo						
Índice General	CRB INDEX	203,3	-0,2%	0,67%	1,32%	4,89%	10,56%	
Exportaciones	Café	1,2	2,0%	-0,21%	3,04%	-4,60%	-6,34%	
Exportaciones	Azúcar	12,2	1,4%	3,21%	1,58%	-14,51%	-24,46%	
Exportaciones	Petróleo WTI	67,9	-4,8%	-1,01%	-0,25%	12,35%	32,17%	
Exportaciones	Carbón	91,6	2,2%	7,51%	11,98%	-4,18%	23,37%	
Exportaciones	Oro	1302,3	0,7%	-1,00%	-1,58%	-0,04%	3,46%	
Exportaciones	Níquel	14840,0	0,6%	8,12%	5,10%	21,04%	62,54%	
Exportaciones	Aceite de Palma	1028,0	0,0%	-6,97%	-6,97%	-22,12%	7,08%	
Importaciones	Trigo	5,3	4,9%	4,51%	10,12%	26,90%	30,80%	
Importaciones	Sorgo	6,0	1,0%	1,68%	3,33%	7,56%	11,84%	
Importaciones	Maíz	3,8	1,1%	1,90%	3,58%	17,87%	8,59%	
Importaciones	Cacao	2558,6	-3,0%	-6,83%	-6,79%	34,73%	32,96%	
Importaciones	Algodón	0,9	3,0%	6,35%	6,22%	12,97%	16,39%	
Importaciones	Soya	10,2	4,4%	0,37%	1,40%	9,39%	10,46%	
Otros	Plata*	16,5	0,4%	1,09%	-0,29%	-2,54%	-4,19%	
Otros	Cobre	6886,0	1,5%	1,52%	-1,07%	-3,79%	21,61%	
Otros	Aluminio	2282,0	-0,7%	2,61%	1,51%	1,81%	17,39%	
Otros	Ganado	113,6	1,5%	-9,81%	-3,00%	-7,51%	-14,94%	
Otros	Petróleo Brent	76,4	-2,6%	2,34%	3,30%	14,31%	41,66%	

Fuente: Bloomberg

*Este dato corresponde al 30 de Marzo del 2018

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.

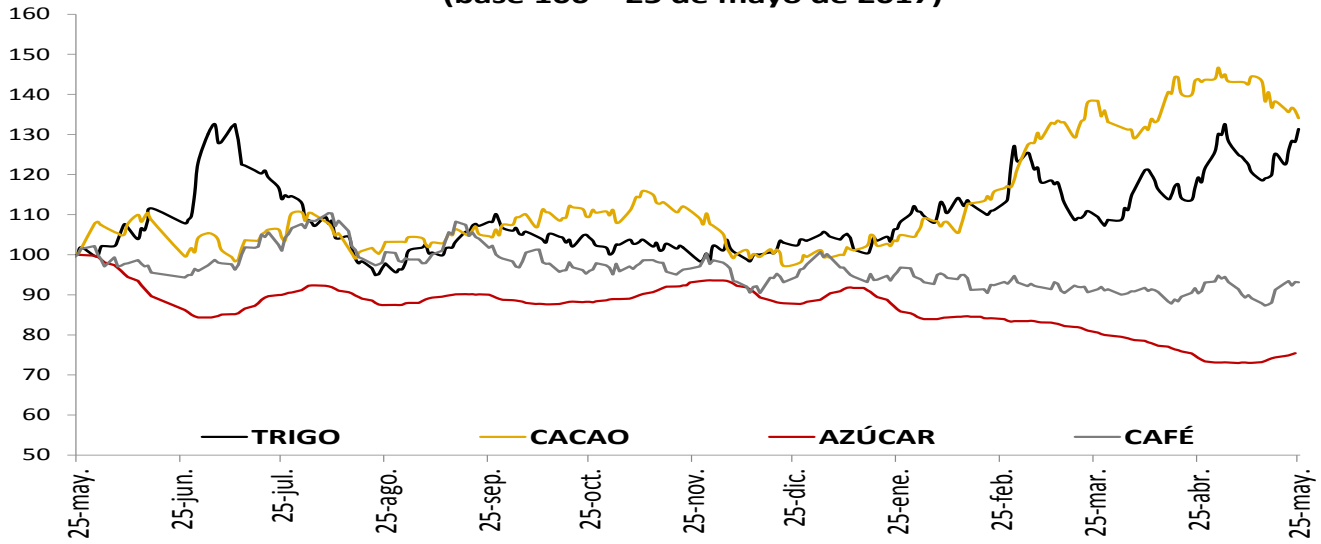
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

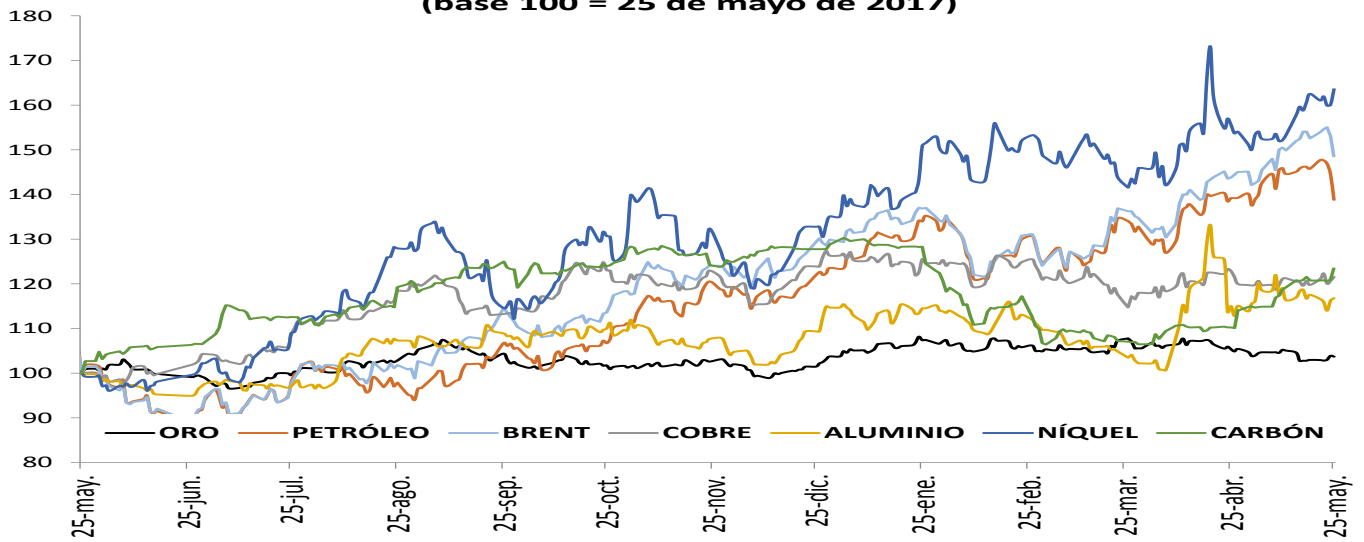
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

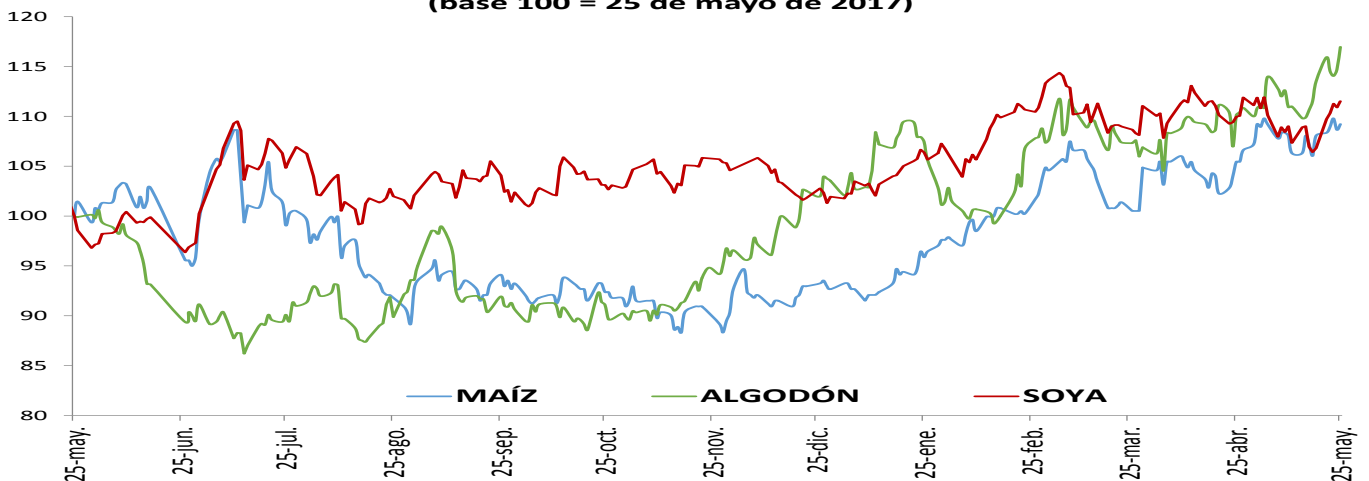
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 25 de mayo de 2017)**



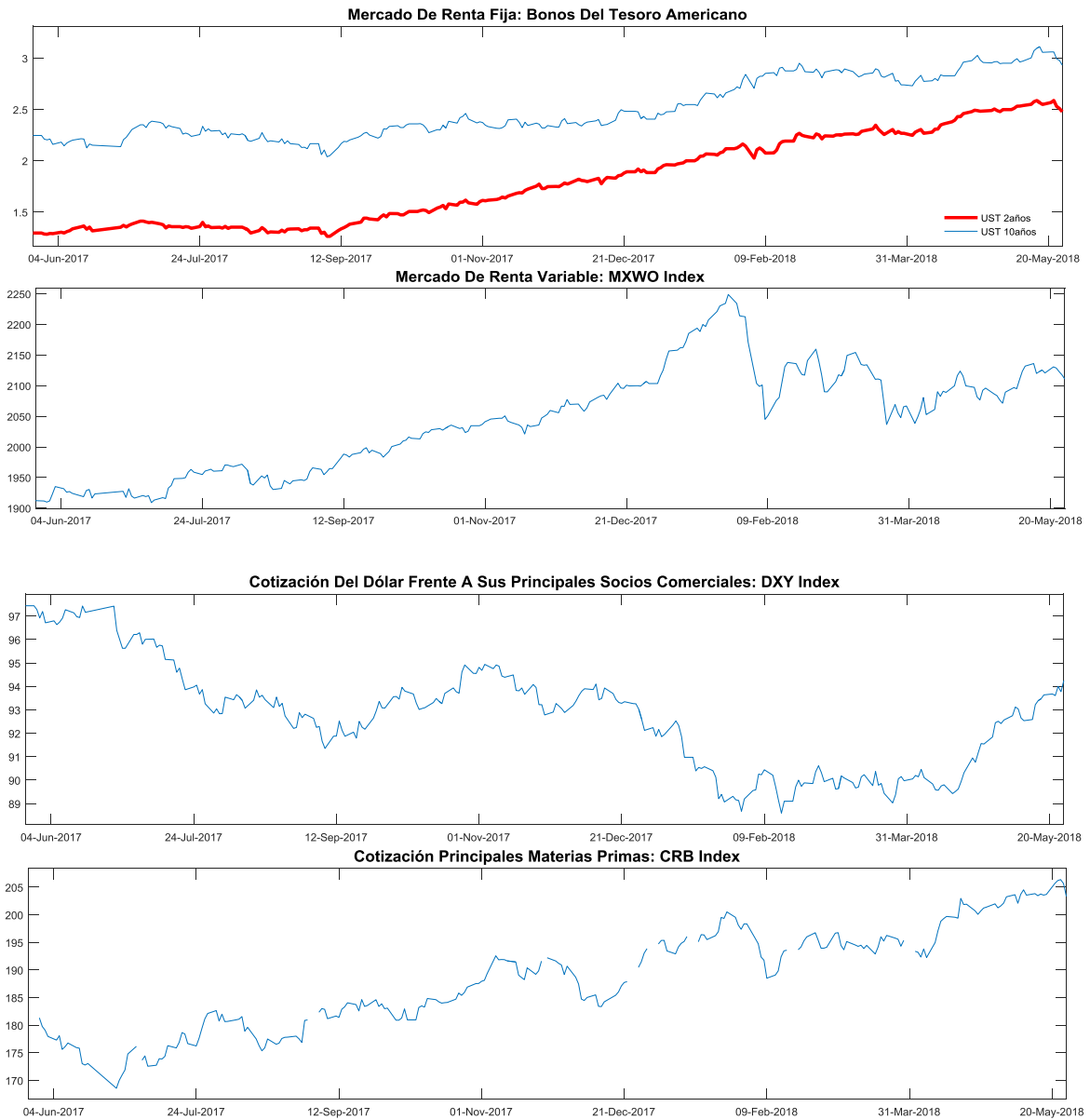
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 25 de mayo de 2017)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 25 de mayo 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 *trasuryes*. 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.

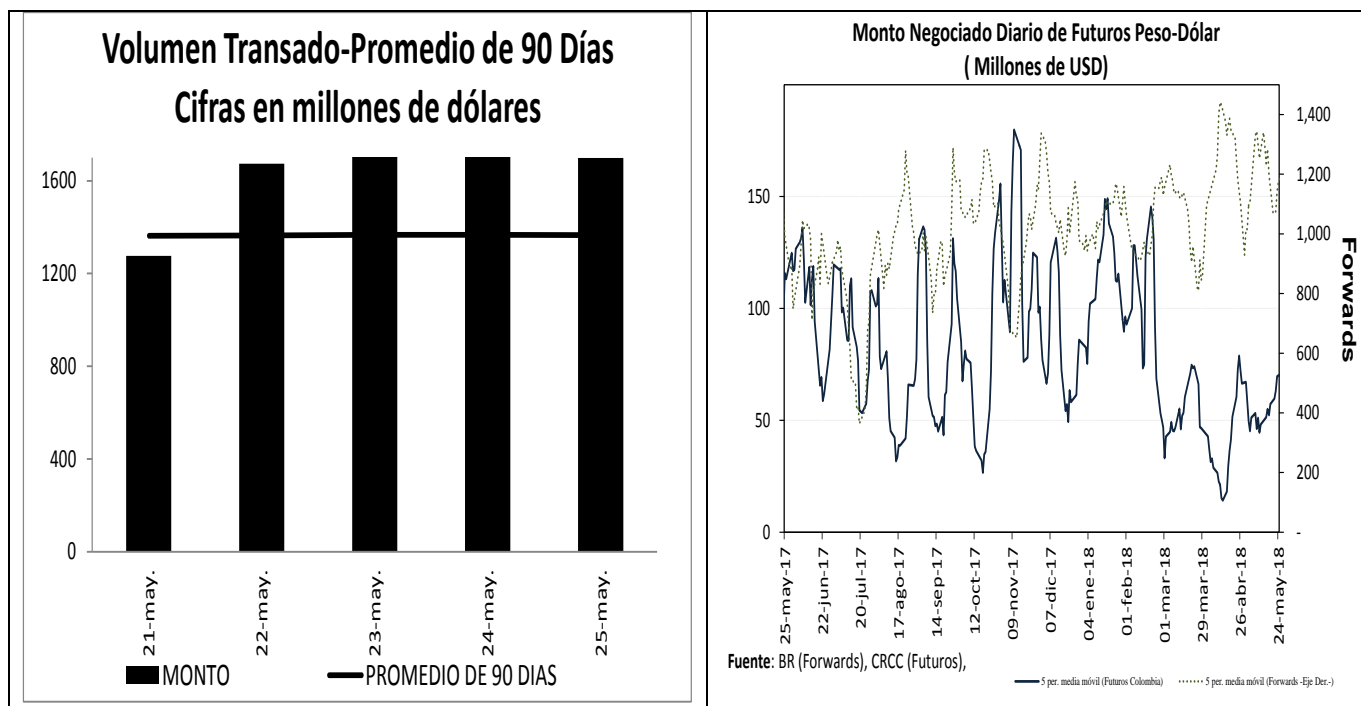
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2018	25-abr	04-may	11-may	18-may	25-may	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	2.820,23	2.843,36	2.825,73	2.926,17	2.887,38	-38,79 -1,33%	67,15 2,38%
Depreciación año completo	-2,73%	-4,19%	-3,68%	-0,21%	-0,85%		
Depreciación año corrido	-5,49%	-4,71%	-5,30%	-1,94%	-3,24%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



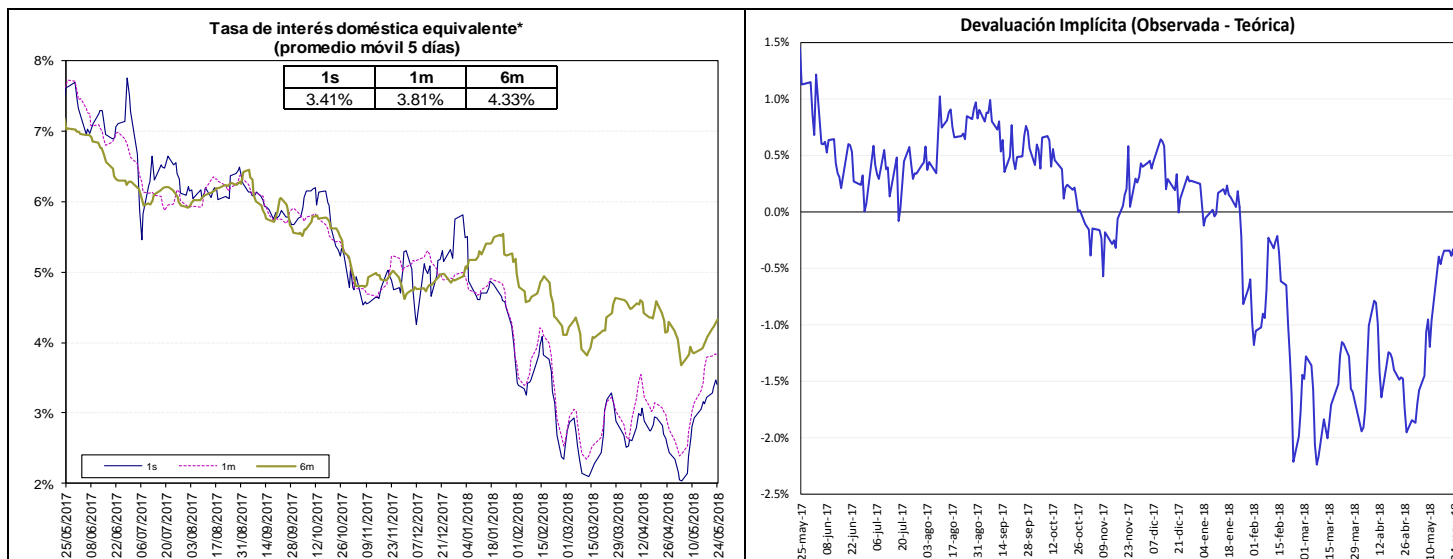
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas MAY21 - MAY24						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,612	1,600.89	1.67%	1.40%	2.43%	2.40%
1 mes	3,320	3,258.77	1.81%	1.80%	2.22%	2.23%
2 meses	728	747.08	1.74%	1.55%	2.06%	2.05%
3 meses	203	196.97	1.62%	1.49%	1.82%	1.79%
6 meses	233	266.53	1.78%	1.49%	1.64%	1.61%
1 año	300	318.74	1.76%	1.66%	1.46%	1.39%

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

*Cifras en US\$ millones

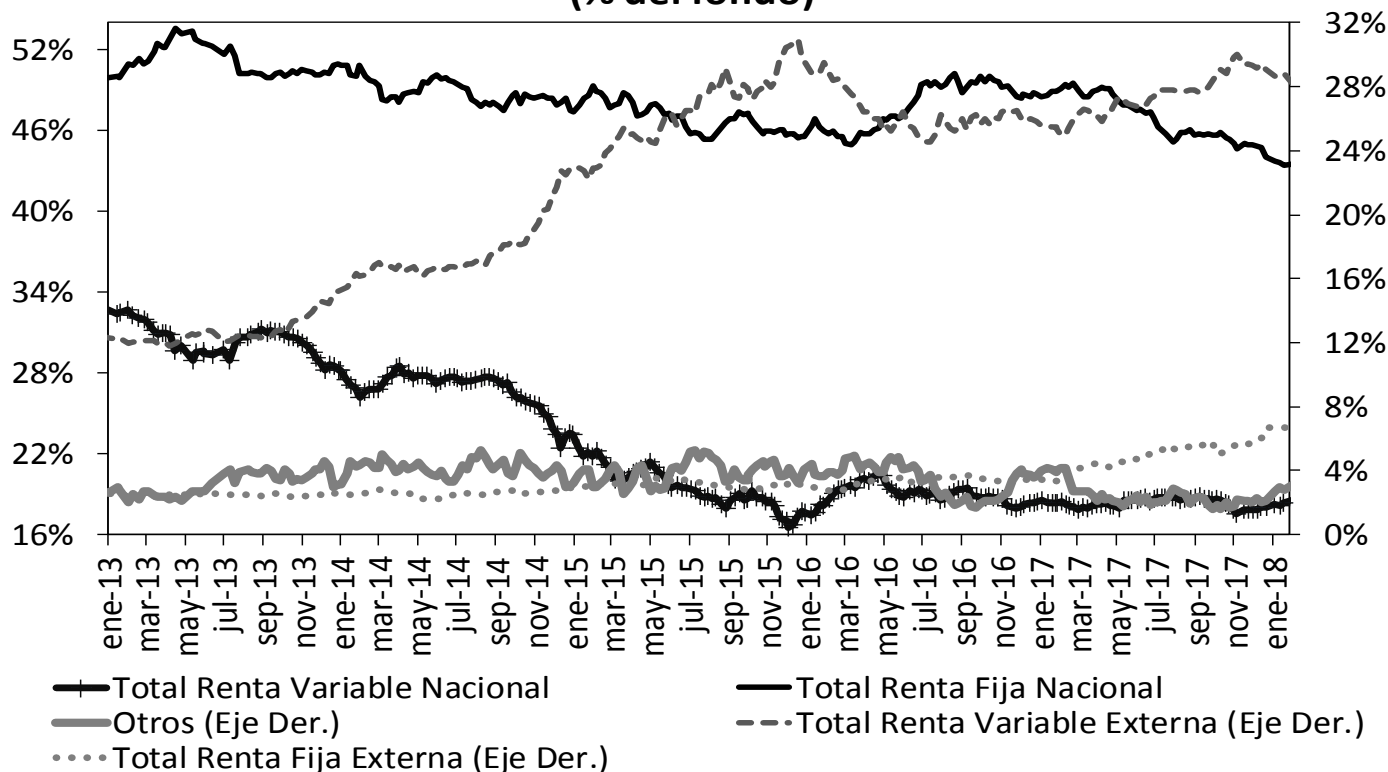


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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

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

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



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Datos al 18 de mayo de 2018.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	10-may			18-may		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,23	19,46	6,34%	1,18	19,45	6,08%
Mayor Riesgo	0,78	2,65	29,50%	0,77	2,68	28,85%
Moderado	37,84	187,66	20,17%	36,95	188,72	19,58%
Retiro Programado	1,43	19,86	7,20%	1,38	19,96	6,90%
Total	41,29	229,64	17,98%	40,28	230,81	17,45%

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.

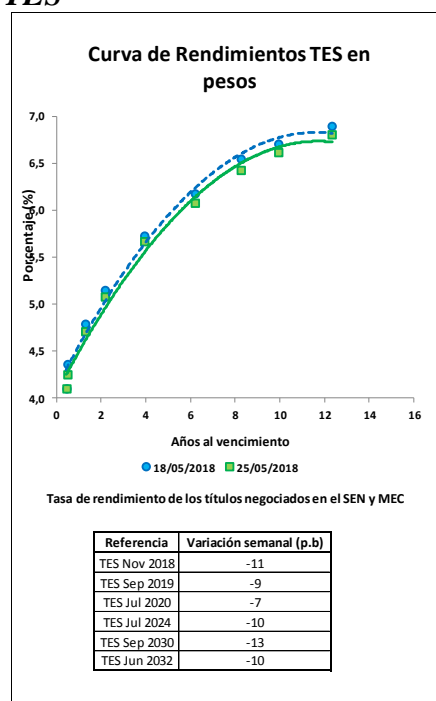
12. Mercado de deuda pública²

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	-0,2	13-mar-18	5,37%	6-jun-17	5,59%	30-jun-17	-22
TES-CP	0,0	13-jun-18	5,41%	5-sep-17	5,19%	29-ago-17	22
TES-CP	0,3	11-sep-18	4,68%	28-nov-17	4,71%	28-nov-17	-3
TES-CP	0,5	11-dic-18	4,62%	22-may-18	4,57%	15-may-18	5
TES-PESOS	0,4	24-oct-18	6,55%	25-abr-12	6,63%	11-abr-12	-8
TES-PESOS	0,5	21-nov-18	5,66%	23-oct-13	6,13%	9-oct-13	-47
TES-PESOS	1,3	11-sep-19	5,55%	25-mar-15	5,68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	2,2	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	3,9	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	6,2	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	7,5	26-nov-25	6,38%	23-may-18	6,35%	9-may-18	3
TES-PESOS	8,2	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	9,9	28-abr-28	6,58%	23-may-18	6,57%	9-may-18	1
TES-PESOS	12,3	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	14,1	30-jun-32	7,02%	23-may-18	6,98%	9-may-18	4
TES-UVR	0,9	17-abr-19	3,12%	20-ene-16	2,76%	6-ene-16	36
TES-UVR	2,8	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	4,7	23-feb-23	2,59%	16-may-18	2,65%	2-may-18	-6
TES-UVR	6,9	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	8,8	17-mar-27	3,28%	16-may-18	3,39%	2-may-18	-11
TES-UVR	14,8	25-mar-33	4,73%	18-feb-16	4,63%	3-feb-16	10
TES-UVR	16,9	4-abr-35	3,77%	16-may-18	3,98%	2-may-18	-21
TES-UVR	31,1	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 18 al 24 de mayo de 2018	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 18 al 25 de mayo de 2018	Movimiento Neto en lo Corrido de mayo de 2018
Bancos Comerciales	914'959	(6'356'765)	1'529'926	723'715	246'562	612'355	1'582'633	846'603
Compañía de Financiamiento Comercial	(1'500)	(29'917)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(1'008'357)	(1'825'386)	242'053	(234'950)	173'930	72'951	11'931	93'661
Total EC	(94'898)	(8'212'069)	1'771'980	488'765	420'492	685'306	1'594'564	940'263
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(82'500)	(108'230)	(55'000)	3'000	-	(53'000)	(50'000)	(40'000)
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	1'106'310	(782'205)	383'884	(42'095)	(30'000)	410'979	338'884	427'489
	<i>Pasivos Pensionales</i>	389'697	(1'398'996)	218'954	(141'095)	-	344'549	203'454
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'023'810	(960'085)	328'884	(39'095)	(30'000)	357'979	288'884	387'489
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	(261'435)	(764'326)	(89'524)	(210'059)	21'000	60'770	(128'289)	36'806
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	425'612	857'755	51'087	2'240	(78)	25'190	27'352	(128'284)
	<i>Extranjeros</i>	-	29'183	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	164'176	93'429	(38'437)	(207'819)	20'922	85'960	(100'937)	(91'478)
Sociedades Fiduciarias Propia	(156'858)	417'068	(30'000)	(18'500)	(6'000)	(5'000)	(29'500)	(13'000)
Sociedades Fiduciarias Terceros	6'445'925	58'123'424	(1'110'079)	(37'198)	(347'914)	(450'550)	(835'663)	479'338
	<i>Extranjeros***</i>	5'108'630	58'836'891	(608'618)	24'430	(271'675)	(63'617)	286'163
	<i>FIC</i>	102'886	(506'732)	(143'650)	(51'700)	(32'000)	(37'200)	153'100
	<i>Pasivos Pensionales</i>	1'427'823	1'848'631	(45'000)	(5'500)	500	(42'000)	147'930
Total Sociedades Fiduciarias	6'289'066	58'540'492	(1'140'079)	(55'698)	(353'914)	(455'550)	(865'163)	466'338
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	181'500	14'327	(12'500)	(14'500)	(4'500)	(2'500)	(2'1500)	64'000
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	2'500	(10'000)	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	2'500	(10'000)	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	184'000	4'327	(12'500)	(14'500)	(4'500)	(2'500)	(2'1500)	64'000
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	7'661'052	57'671'163	(862'132)	(317'112)	(367'492)	(14'112)	(698'716)	826'348
Total Entidades Financieras Especiales**	773'762	2'014'999	113'500	75'500	15'000	37'000	127'500	263'342
Total Entidades Públicas****	5'681'520	1'865'625	(63'777)	2'847	(68'000)	1'376	(63'777)	1'773'263
Otros*****	(205'881)	799'371	-	-	-	-	-	36'155
	<i>Extranjeros</i>	(83'324)	125'879	-	-	-	-	38'586
Total Movimiento Neto	13'815'556	54'139'089	959'571	250'000	-	709'571	959'571	3'839'370

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 25 de mayo 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 Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.

*** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Citicust, Corbanca Trust y Fiducaria Bogotá.

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

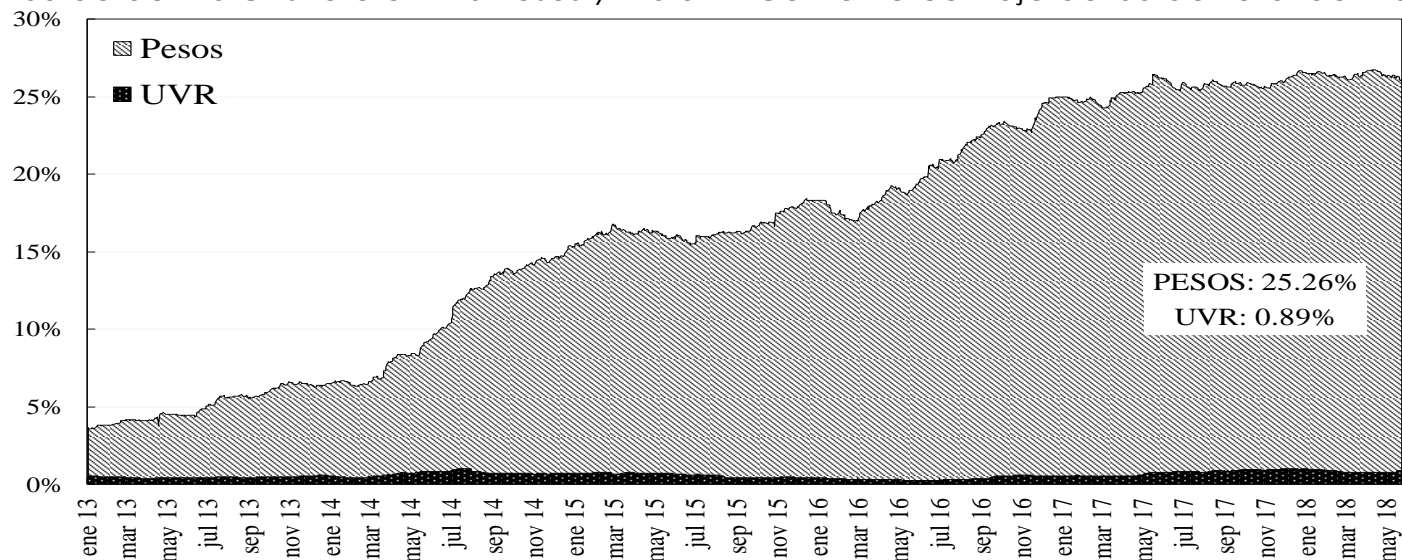
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

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 18 de mayo y el 24 de mayo	variación entre el 18 de mayo y el 25 de mayo	Variación en lo corrido de mayo	Saldo de Compras Netas al 25 de mayo de 2018	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 5'108'630	\$ 58'906'844	\$ (620'618)	\$ (321'862)	\$ 286'163	\$ 70'331'207	36.5%	25.3%
	UVR	\$ (55'632)	\$ 1'421'422	\$ 4'378	\$ 4'744	\$ 350'548	\$ 2'471'692	2.9%	0.9%
Forward	Pesos	\$ (1'861'600)	\$ (3'993'694)	\$ (18'000)	n.d	\$ (713'000)	\$ 969'350	0.5%	0.3%

Cifras en millones de pesos.

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

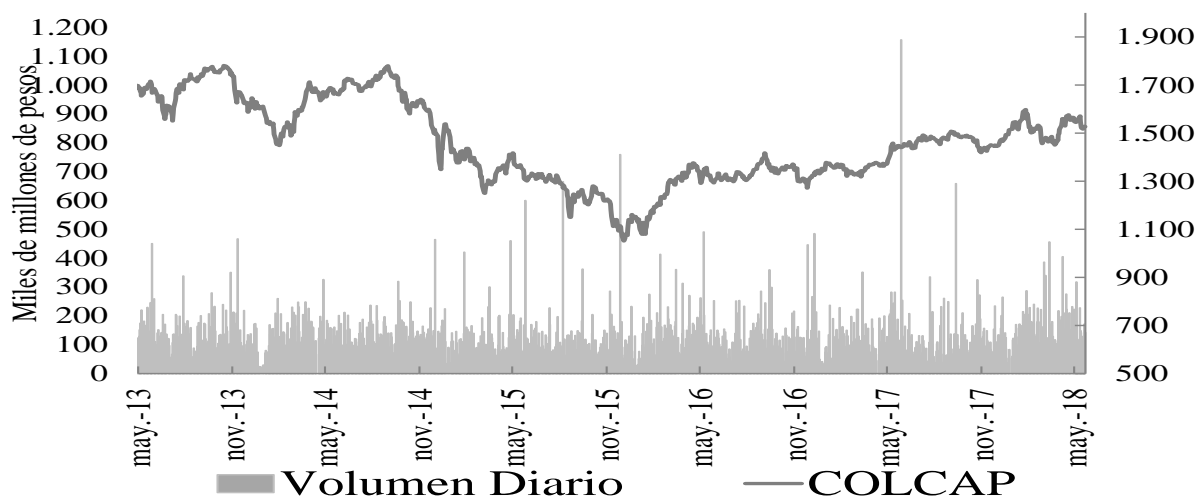


14. Mercado de renta variable³

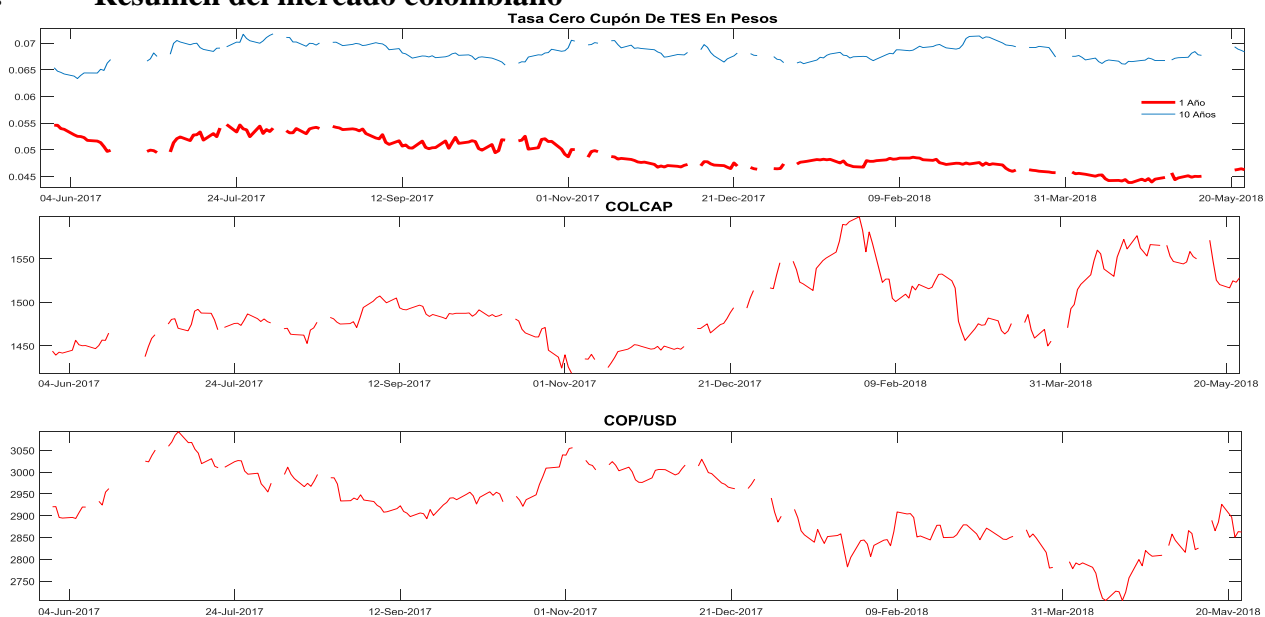
	mayo 25	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.526,36	0,38%	-2,03%	0,84%	5,54%
Monto Promedio Diario Semanal	131,72 *	-17,7%	-8,3%	127,0%	-2,9%

* Miles de millones de pesos

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



15. Resumen del mercado colombiano



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

16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES 21 May	MARTES 22 May	MIÉRCOLES 23 May	JUEVES 24 May	VIERNES 25 May
Estados Unidos <i>Chicago Fed Nat Activity Index Apr:</i> Ant: 0.10 Obs: 0.34 Esp: 0.30 Japón <i>Ventas de tiendas Express(YoY) Apr:</i> Ant: 1.3% Obs: 0.7% Rusia <i>IPP YoY Apr:</i> Ant: 4.8% Obs: 7.5% Esp: 6.4% Brasil <i>Confianza industrial CNI May:</i> Ant: 56.7 Obs: 55.5 Brasil <i>Balanza comercial semanal:</i> Ant: \$1896 m Obs: \$1924 m Perú <i>PIB YoY IQ:</i> Ant: 2.2% Obs: 3.2% Esp: 3.2%	Estados Unidos <i>Índice manufacturero Richmond May:</i> Ant: -3 Obs: 16 Esp: 10 Japón <i>Ventas de supermercados YoY Apr:</i> Ant: -0.1% Obs: -1.2% Japón <i>PMI Nikkei fab Japón May P:</i> Ant: 53.8 Obs: 52.5 Japón <i>Índice industrial MoM Mar:</i> Ant: 0.4% Obs: 0.0% Esp: 0.1% Rusia <i>Ventas al por menor efectivas YoY Apr:</i> Ant: 2.0% Obs: 2.4% Esp: 2.4% Rusia <i>Ingreso disponible real Apr:</i> Ant: 4.1% Obs: 5.7% Esp: 4.0% Rusia <i>Tasa de desempleo Apr:</i> Ant: 5.0% Obs: 4.9% Esp: 5.0% Canadá <i>Ventas de comercio al por mayor MoM Mar:</i> Ant: -0.8% Obs: 1.1% Esp: 0.9% México <i>Ventas al por menor MoM Mar:</i> Ant: 1.6% Obs: 0.9% Esp: 0.2% México <i>Ventas al por menor YoY Mar:</i> Ant: 1.2% Obs: 1.2% Esp: 0.1%	Eurozona <i>Markit PMI Composite Eurozona May P:</i> Ant: 55.1 Obs: 54.1 Esp: 55.1 Eurozona <i>Markit fabricación PMI May P:</i> Ant: 56.2 Obs: 55.5 Esp: 56.1 Eurozona <i>Confianza del consumidor May A:</i> Ant: 0.4 Obs: 0.2 Esp: 0.5 Francia <i>Tasa de desempleo ILO IQ:</i> Ant: 8.9% Obs: 9.2% Esp: 8.8% Reino Unido <i>IPC YoY Apr:</i> Ant: 2.5% Obs: 2.4% Esp: 2.5% Estados Unidos <i>Markit PMI Composite EEUU May P:</i> Ant: 54.9 Obs: 55.7 Brasil <i>FGV Confianza del consumidor May:</i> Ant: 89.4 Obs: 86.9 México <i>Actividad económica IGAE YoY Mar:</i> Ant: 2.35% Obs: -0.77% Esp: -0.52% México <i>PIB NSA YoY IQ F:</i> Ant: 1.2% Obs: 1.3% Esp: 1.3% Colombia <i>Confianza de comercio al por menor Apr:</i> Ant: 24.6 Obs: 28.7 Colombia <i>Confianza industrial Apr:</i> Ant: 0.2 Obs: 2.0	Alemania <i>Inversión de capital QoQ IQ:</i> Ant: 0.0% Obs: 1.7% Esp: 1.1% Alemania <i>Demanda interna QoQ IQ:</i> Ant: 0.1% Obs: 0.4% Esp: 0.4% Alemania <i>PIB WDA YoY IQ F:</i> Ant: 2.3% Obs: 2.3% Esp: 2.3% Alemania <i>PIB NSA YoY IQ F:</i> Ant: 1.6% Obs: 1.6% Esp: 1.6% Alemania <i>GfK confianza del consumidor Jun:</i> Ant: 10.8 Obs: 10.7 Esp: 10.8 Reino Unido <i>Ventas al por menor sin carb autos YoY Apr:</i> Ant: 1.1% Obs: 1.5% Esp: 0.1% Estados Unidos <i>Peticiones iniciales de desempleo:</i> Ant: 222k Obs: 234k Esp: 220k Brasil <i>Balanza cuenta corriente Apr:</i> Ant: \$798 m Obs: \$620 m Esp: \$1200 m Brasil <i>Inversión directa externa Apr:</i> Ant: \$6539 m Obs: \$2618 m Esp: \$3000 m Chile <i>IPP MoM Apr:</i> Ant: -0.6% Obs: 0.2%	Alemania <i>Situación empresarial IFO May:</i> Ant: 102.1 Obs: 102.2 Esp: 102.0 España <i>IPP MoM Apr:</i> Ant: -0.9% Obs: 0.7% España <i>IPP YoY Apr:</i> Ant: 1.3% Obs: 1.9% Reino Unido <i>PIB QoQ IQ P:</i> Ant: 0.1% Obs: 0.1% Esp: 0.1% Reino Unido <i>PIB YoY IQ P:</i> Ant: 1.2% Obs: 1.2% Esp: 1.2% Reino Unido <i>Formación bruta de capital fijo QoQ IQ P:</i> Ant: 1.1% Obs: 0.9% Esp: -0.2% Reino Unido <i>Exportaciones QoQ IQ P:</i> Ant: -0.9% Obs: -0.5% Esp: 0.4% Reino Unido <i>Inversión de negocios total QoQ IQ P:</i> Ant: 0.3% Obs: -0.2% Reino Unido <i>Inversión de negocios total YoY IQ P:</i> Ant: 2.6% Obs: 2.0% Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos Apr P:</i> Ant: 2.6% Obs: -1.7% Esp: -1.3% Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment May F:</i> Ant: 98.8 Obs: 98.0 Esp: 98.8

b. Semana actual

LUNES 28 May	MARTES 29 May	MIÉROLES 30 May	JUEVES 31 May	VIERNES 01 Jun
Reino Unido <i>Prc de casas nacionales MoM May:</i> Ant: 0.2% Esp: 0.2% Reino Unido <i>Prc NSA de casas nacionales YoY May:</i> Ant: 2.6% Esp: 3.0% Italia <i>IPP YoY Apr:</i> Ant: 2.4% Japón <i>Desempleo Apr:</i> Ant: 2.5% Esp: 2.5% México <i>Unemployment Rate SA Apr:</i> Ant: 3.24% Esp: 3.25% México <i>Unemployment Rate NSA Apr:</i> Ant: 2.94% Esp: 3.20% Brasil <i>IPC FIPE - semanal:</i> Ant: -0.01% Esp: 0.04% Brasil <i>Tasa de impago de préstamos personales Apr:</i> Ant: 5.0%	Eurozona <i>Oferta de dinero M3 YoY Apr:</i> Ant: 3.7% Esp: 3.9% Francia <i>Confianza del consumidor May:</i> Ant: 101 Esp: 101 Italia <i>Confianza de fabricación May:</i> Ant: 107.7 Esp: 107.0 Italia <i>Índice confianza consumidor May:</i> Ant: 117.1 Esp: 116.5 Estados Unidos <i>Actividad manuf Fed Dallas May:</i> Ant: 21.8 Esp: 23.0 Japón <i>Ventas al por menor MoM Apr P:</i> Ant: -0.7% Esp: 0.5% Japón <i>Comercio al por menor (YoY) Apr:</i> Ant: 1.0% Esp: 1.0% Brasil <i>FGV inflación IGPM YoY May:</i> Ant: 1.89% Esp: 4.13% Brasil <i>Tasa de desempleo nacional Apr:</i> Ant: 13.1% Esp: 13.0% Brasil <i>CNI Consumer Confidence May:</i> Ant: 102.2	Eurozona <i>Confianza económica May:</i> Ant: 112.7 Esp: 112.0 Eurozona <i>Confianza industrial May:</i> Ant: 7.1 Esp: 6.8 Eurozona <i>Confianza del consumidor May F:</i> Ant: 0.2 Esp: 0.2 Alemania <i>Ventas al por menor YoY Apr:</i> Ant: 1.3% Esp: 1.6% Alemania <i>IPC YoY May P:</i> Ant: 1.6% Esp: 1.9% Francia <i>PIB YoY IQ P:</i> Ant: 2.1% Esp: 2.1% España <i>IPC YoY May P:</i> Ant: 1.1% Esp: 1.7% Reino Unido <i>GfK confianza del consumidor May:</i> Ant: -9 Esp: -8 Estados Unidos <i>Inventarios al por mayor MoM Apr P:</i> Ant: 0.3% Esp: 0.5% Estados Unidos <i>PIB anualizado QoQ IQ S:</i> Ant: 2.3% Esp: 2.3% Japón <i>Índice de confianza del consumidor May:</i> Ant: 43.6 Esp: 43.9 Japón <i>Producción industrial YoY Apr P:</i> Ant: 2.4% Esp: 3.6% Brasil <i>PIB YoY IQ:</i> Ant: 2.1% Esp: 1.2%	Eurozona <i>Tasa de desempleo Apr:</i> Ant: 8.5% Esp: 8.4% Eurozona <i>Estimación de IPC YoY May:</i> Ant: 1.2% Esp: 1.6% Francia <i>IPC YoY May P:</i> Ant: 1.6% Esp: 1.8% España <i>PIB QoQ IQ F:</i> Ant: 0.7% Esp: 0.7% España <i>PIB YoY IQ F:</i> Ant: 2.9% Esp: 2.9% Italia <i>Tasa de desempleo Apr P:</i> Ant: 11.0% Esp: 10.9% India <i>PIB estimado anual YoY 2018:</i> Ant: 6.6% Esp: 6.7% India <i>PIB YoY IQ:</i> Ant: 7.2% Esp: 7.3% Canadá <i>PIB YoY Mar:</i> Ant: 3.0% Esp: 3.0% Chile <i>Producción manufacturera YoY Apr:</i> Ant: -2.4% Chile <i>Producción industrial YoY Apr:</i> Ant: 8.7% Chile <i>Tasa de desempleo Apr:</i> Ant: 6.9% Colombia <i>Tasa de desempleo nacional Apr:</i> Ant: 9.4% Colombia <i>Desempleo urbano Apr:</i> Ant: 10.6%	Eurozona <i>Markit fabricación PMI May F:</i> Ant: 55.5 Esp: 55.5 Alemania <i>Markit/BME Alemania fabricación PMI May F:</i> Ant: 56.8 Esp: 56.8 Italia <i>PIB WDA QoQ IQ F:</i> Ant: 0.3% Esp: 0.3% Italia <i>PIB WDA YoY IQ F:</i> Ant: 1.4% Esp: 1.4% Estados Unidos <i>Tasa de desempleo May:</i> Ant: 3.9% Esp: 3.9% Estados Unidos <i>Salario por hora promedio YoY May:</i> Ant: 2.6% Esp: 2.6% Estados Unidos <i>Tasa de participación de la fuerza laboral May:</i> Ant: 62.8% Japón <i>Ventas vehículos YoY May:</i> Ant: 0.5% Chile <i>Ventas al por menor YoY Apr:</i> Ant: 4.1% Esp: 4.3% Chile <i>Commercial Activity YoY Apr:</i> Ant: 3.4% Chile <i>Confianza empresarial IMCE May:</i> Ant: 54.41 Perú <i>IPC YoY May:</i> Ant: 0.48% Colombia <i>Davivienda Colombia PMI Mfg May:</i> Ant: 52.1

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	28-mar-18	30-abr-18	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	11,685.7	11,739.9	-54.2
A. Tes clase A	0	0	0.0
B. Tes clase B	11,685.7	11,739.9	-54.2
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	4,476	6,146	-1,669.4
E. Expansión transitoria	4,476	6,146	-1,669.4
Repos a 1 día	4,476	6,146	-1,669.4
Repos a 7 días	0	0	0.0
Repos a 60 días	0	0	0.0
Repos a 90 días	0	0	0.0
Repos a 120 días	0	0	0.0
F. Contracción transitoria	0	0	0.0
Repo reversa	0	0	0.0
Total (I + II)	16,162	17,886	-1,723.6

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 25-may-2018
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	44.81	0.00	0.00	0.00	0.00	44.81	-4.54	41.81
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	44.81	0.00	0.00	0.00	0.00	44.81	-4.54	-307.82
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	4,701.05	0.00	0.00	0.00	0.00	4,701.055	2,142.99	-2,206.55
SUBASTA	4,701.05	0.00	0.00	0.00	0.00	4,701.05	2,142.99	-2,206.55
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, 21 de may 2018	7,500,000	3,208,180	4.25%	5.25%	3,208,180	4.25%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de may 2018	7,500,000	3,984,855	4.25%	5.25%	3,984,855	4.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de may 2018	7,500,000	4,647,220	4.25%	5.25%	4,647,220	4.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de may 2018	7,500,000	4,695,380	4.25%	5.25%	4,695,380	4.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de may 2018	7,500,000	4,701,055	4.25%	5.25%	4,701,055	4.25%	0	4,701,055	0.00%	
		TOTAL	37,500,000	21,236,690			21,236,690	4.25%	0	21,236,690.10	0.00	
Ventanilla	1 Día	lunes, 21 de may 2018	0	600	5.25%	5.25%	600	5.25%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de may 2018	0	9,000	5.25%	5.25%	9,000	5.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de may 2018	0	10,000	5.25%	5.25%	10,000	5.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de may 2018	0						0	0	0.00%	
		viernes, 25 de may 2018	0						0	0	0.00%	
		TOTAL	0	19,600			19,600	5.25%	0	19,600.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días							0	0	0.00%		
Subasta	120 Días							0	0	0.00%		
Ventanilla	14 Días							0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			21,256,290.10			21,256,290.10						

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, 21 de may 2018	0	79,600	3.25%	3.25%	79,600	3.25%	0	0	0.00%	
		martes, 22 de may 2018	0	230,007	3.25%	3.25%	230,007	3.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 23 de may 2018	0	58,508	3.25%	3.25%	58,508	3.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 24 de may 2018	0	89,058	3.25%	3.25%	89,058	3.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 25 de may 2018	0	44,812	3.25%	3.25%	44,812	3.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL	0	501,985			501,985		0	501,985.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 21 de may 2018						0	0	0.00%		
		martes, 22 de may 2018						0	0	0.00%		
		miércoles, 23 de may 2018						0	0	0.00%		
		jueves, 24 de may 2018						0	0	0.00%		
		viernes, 25 de may 2018						0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días							0	0	0.00%		
Subasta	62 Días							0	0	0.00%		
Subasta	90 Días							0	0	0.00%		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			501,985.00			501,985.00						

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DODM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	junio			septiembre			diciembre			enero			febrero		
	2016	2017	%	2016	2017	%	2016	2017	%	2017	2018	%	2017	2018	%
M3 Privado	372,361	398,892	7.1	376,733	396,341	5.2	395,365	420,629	6.4	390,309	409,015	4.8	392,711	413,300	5.2
Efectivo	48,432	49,237	1.7	47,740	50,324	5.4	55,542	59,852	7.8	50,846	54,175	6.5	49,385	53,099	7.5
PSE	323,928	349,655	7.9	328,993	346,017	5.2	339,823	360,777	6.2	339,463	354,840	4.5	343,326	360,202	4.9
Ctas. Ctes.	32,528	34,655	6.5	31,612	32,725	3.5	36,148	38,417	6.3	33,184	35,236	6.2	34,857	36,425	4.5
CDT	138,296	151,079	9.2	147,880	152,256	3.0	144,698	152,432	5.3	148,412	154,547	4.1	149,423	157,840	5.6
Ahorro	128,897	135,526	5.1	123,854	132,433	6.9	131,554	138,707	5.4	131,303	135,027	2.8	132,129	136,637	3.4
Otros	24,208	28,395	17.3	25,647	28,604	11.5	27,423	31,221	13.9	26,565	30,031	13.0	26,917	29,299	8.9
M3 Público	52,385	53,287	1.7	52,045	55,574	6.8	49,782	57,125	14.8	51,901	57,891	11.5	52,726	58,852	11.6
Ctas. Ctes.	10,975	9,310	-15.2	10,236	9,891	-3.4	10,153	10,098	-0.5	10,329	10,210	-1.1	10,343	10,510	1.6
CDT	6,335	9,590	51.4	6,299	9,686	53.8	5,884	7,416	26.1	5,463	8,060	47.5	6,186	8,338	34.8
Ahorro	26,688	25,911	-2.9	26,922	27,120	0.7	24,014	29,686	23.6	27,457	30,642	11.6	27,837	31,303	12.5
Fiduciarios	5,942	6,157	3.6	6,432	6,561	2.0	5,920	6,050	2.2	6,336	6,350	0.2	5,954	6,048	1.6
Otros	2,445	2,318	-5.2	2,156	2,316	7.4	3,812	3,875	1.6	2,315	2,629	13.6	2,407	2,653	10.2
M3 Total	424,746	452,178	6.5	428,778	451,915	5.4	445,147	477,753	7.3	442,210	466,906	5.6	445,437	472,153	6.0

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

Cartera Bruta	385,189	413,231	7.3	390,895	417,567	6.8	399,182	423,667	6.1	397,795	421,696	6.0	401,445	424,394	5.7
Pública	12,795	16,011	25.1	17,530	16,032	-8.5	16,594	16,777	1.1	16,929	17,042	0.7	16,656	17,216	3.4
Privada	372,394	397,220	6.7	373,366	401,535	7.5	382,588	406,890	6.4	380,866	404,655	6.2	384,789	407,178	5.8

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	enero	413,551.3	157,155.3	570,706.5	48,802.3	46,293.9	95,096.1	364,749.0	110,861.4	475,610.4
	febrero	419,307.0	158,163.4	577,470.4	48,905.2	46,676.2	95,581.5	370,401.7	111,487.2	481,889.0
	marzo	420,329.9	156,986.4	577,316.3	49,358.9	42,308.3	91,667.2	370,971.0	114,678.1	485,649.1
	abril	421,230.0	161,122.4	582,352.4	52,657.6	42,838.4	95,496.0	368,572.4	118,284.0	486,856.4
	mayo	419,871.2	165,509.6	585,380.7	52,051.5	44,379.2	96,430.7	367,819.7	121,130.4	488,950.1
	junio	424,745.7	167,483.3	592,229.0	52,385.1	45,933.2	98,318.3	372,360.6	121,550.1	493,910.7
	julio	429,005.2	172,835.5	601,840.7	53,400.9	46,836.3	100,237.2	375,604.3	125,999.2	501,603.5
	agosto	424,795.2	175,294.2	600,089.4	52,396.4	44,745.1	97,141.5	372,398.7	130,549.1	502,947.8
	septiembre	428,778.0	179,573.9	608,351.9	52,044.6	46,385.6	98,430.2	376,733.5	133,188.3	509,921.7
	octubre	431,093.0	181,926.6	613,019.7	52,672.3	47,850.3	100,522.6	378,420.7	134,076.4	512,497.1
	noviembre	440,835.8	184,214.1	625,049.9	53,785.0	47,376.0	101,161.1	387,050.7	136,838.1	523,888.8
	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	enero	442,210.1	185,906.3	628,116.4	51,900.6	44,900.9	96,801.6	390,309.4	141,005.4	531,314.8
	febrero	445,437.3	188,937.0	634,374.3	52,726.0	43,931.0	96,657.0	392,711.3	145,006.0	537,717.4
	marzo	445,542.1	192,877.4	638,419.5	53,825.3	44,071.8	97,897.1	391,716.8	148,805.6	540,522.4
	abril	449,811.7	198,056.6	647,868.2	55,749.1	47,522.2	103,271.3	394,062.6	150,534.4	544,597.0
	mayo	445,447.4	197,473.0	642,920.5	50,611.2	45,237.5	95,848.7	394,836.2	152,235.5	547,071.8
	junio	452,178.4	195,949.5	648,127.9	53,286.8	45,292.0	98,578.8	398,891.6	150,657.5	549,549.1
	julio	454,904.9	196,264.4	651,169.3	54,411.5	45,632.4	100,043.9	400,493.4	150,631.9	551,125.3
	agosto	452,643.5	198,805.3	651,448.8	53,556.6	44,730.6	98,086.2	399,287.9	154,074.7	553,362.5
	septiembre	451,915.2	200,164.9	652,080.0	55,574.4	45,898.9	101,473.3	396,340.8	154,265.9	550,606.7
	octubre	455,494.7	198,761.2	654,255.9	58,568.5	43,432.0	102,000.5	396,926.2	155,329.2	552,255.4
	noviembre	464,913.0	199,054.8	663,967.9	58,815.3	43,281.4	102,096.7	406,097.7	155,773.4	561,871.2
	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	enero	466,906.2	202,482.4	669,388.5	57,891.1	42,992.2	100,883.3	409,015.0	159,490.2	568,505.2
	febrero	472,152.8	205,955.1	678,107.9	58,852.3	44,292.5	103,144.8	413,300.5	161,662.7	574,963.1

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	enero	11.9%	4.9%	9.9%	-7.4%	7.5%	-0.7%	15.2%	3.9%	12.3%
	febrero	11.0%	5.8%	9.5%	-8.7%	9.8%	-0.5%	14.2%	4.2%	11.7%
	marzo	10.8%	3.4%	8.7%	-12.3%	-2.6%	-8.1%	14.8%	5.8%	12.6%
	abril	11.7%	4.0%	9.4%	-8.3%	-2.8%	-5.9%	15.2%	6.7%	13.0%
	mayo	10.0%	3.6%	8.1%	-6.1%	-9.4%	-7.6%	12.7%	9.3%	11.8%
	junio	10.1%	3.9%	8.3%	-7.8%	-10.5%	-9.1%	13.2%	10.7%	12.6%
	julio	9.9%	7.2%	9.1%	-7.5%	-5.1%	-6.4%	12.9%	12.6%	12.8%
	agosto	7.2%	7.2%	7.2%	-9.5%	-14.4%	-11.8%	10.0%	17.4%	11.9%
	septiembre	8.7%	7.9%	8.5%	-4.1%	-10.1%	-7.0%	10.7%	16.0%	12.1%
	octubre	6.9%	15.4%	9.3%	-2.8%	0.8%	-1.1%	8.4%	21.6%	11.6%
	noviembre	8.6%	17.3%	11.0%	1.2%	0.3%	0.7%	9.8%	24.6%	13.3%
	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	enero	6.9%	18.3%	10.1%	6.3%	-3.0%	1.8%	7.0%	27.2%	11.7%
	febrero	6.2%	19.5%	9.9%	7.8%	-5.9%	1.1%	6.0%	30.1%	11.6%
	marzo	6.0%	22.9%	10.6%	9.0%	4.2%	6.8%	5.6%	29.8%	11.3%
	abril	6.8%	22.9%	11.3%	5.9%	10.9%	8.1%	6.9%	27.3%	11.9%
	mayo	6.1%	19.3%	9.8%	-2.8%	1.9%	-0.6%	7.3%	25.7%	11.9%
	junio	6.5%	17.0%	9.4%	1.7%	-1.4%	0.3%	7.1%	23.9%	11.3%
	julio	6.0%	13.6%	8.2%	1.9%	-2.6%	-0.2%	6.6%	19.5%	9.9%
	agosto	6.6%	13.4%	8.6%	1.8%	0.0%	1.0%	7.2%	18.0%	10.0%
	septiembre	5.4%	11.5%	7.2%	6.8%	-1.0%	3.1%	5.2%	15.8%	8.0%
	octubre	5.7%	9.3%	6.7%	11.2%	-9.2%	1.5%	4.9%	15.9%	7.8%
	noviembre	5.5%	8.1%	6.2%	9.4%	-8.6%	0.9%	4.9%	13.8%	7.3%
	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	enero	5.6%	8.9%	6.6%	11.5%	-4.3%	4.2%	4.8%	13.1%	7.0%
	febrero	6.0%	9.0%	6.9%	11.6%	0.8%	6.7%	5.2%	11.5%	6.9%

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1

Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)																			
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	380,350.0	407,612.0	7.2	21,326.4	19,229.4	-9.8	401,676.3	426,841.3	6.3	7,306.0	6,634.7	-9.2																	
2	ene-12	380,069.3	407,229.9	7.1	21,388.1	18,796.4	-12.1	401,457.4	426,026.3	6.1	7,284.9	6,581.7	-9.7																	
3	ene-19	380,124.9	407,094.0	7.1	21,179.7	18,527.1	-12.5	401,304.7	425,621.0	6.1	7,233.7	6,496.7	-10.2																	
4	ene-26	380,651.6	407,324.1	7.0	21,156.4	18,159.1	-14.2	401,808.0	425,483.2	5.9	7,220.2	6,473.6	-10.3																	
5	feb-02	381,077.9	408,027.2	7.1	20,567.0	18,211.5	-11.5	401,644.8	426,238.8	6.1	7,201.8	6,430.3	-10.7																	
6	feb-09	381,352.1	408,534.0	7.1	20,532.2	18,464.6	-10.1	401,884.3	426,998.6	6.2	7,199.3	6,348.0	-11.8																	
7	feb-16	383,140.8	410,699.4	7.2	20,914.5	18,001.7	-13.9	404,055.3	428,701.0	6.1	7,204.9	6,309.4	-12.4																	
8	feb-23	383,896.6	410,898.6	7.0	20,889.4	17,849.2	-14.6	404,786.0	428,747.7	5.9	7,236.9	6,263.8	-13.4																	
9	mar-02	384,096.8	411,502.5	7.1	21,568.1	18,080.7	-16.2	405,665.0	429,583.2	5.9	7,243.9	6,279.9	-13.3																	
10	mar-09	384,379.9	411,371.0	7.0	21,593.4	17,830.1	-17.4	405,973.3	429,201.1	5.7	7,244.1	6,219.2	-14.1																	
11	mar-16	385,287.6	414,343.4	7.5	21,187.1	17,943.5	-15.3	406,474.7	432,287.0	6.4	7,274.5	6,290.5	-13.5																	
12	mar-23	385,931.8	414,597.7	7.4	21,155.5	17,884.1	-15.5	407,087.3	432,481.8	6.2	7,295.1	6,277.3	-14.0																	
13	mar-30	387,319.4	414,987.1	7.1	20,885.5	17,282.2	-17.3	408,204.8	432,269.3	5.9	7,237.9	6,215.6	-14.1																	
14	abr-06	387,645.5	415,168.9	7.1	20,746.3	17,318.2	-16.5	408,391.8	432,487.2	5.9	7,259.0	6,203.1	-14.5																	
15	abr-13	387,664.0	415,793.0	7.3	20,891.4	16,722.6	-20.0	408,555.4	432,515.6	5.9	7,272.8	6,181.3	-15.0																	
16	abr-20	388,365.9	416,307.3	7.2	20,992.9	17,098.3	-18.6	409,358.8	433,405.6	5.9	7,317.4	6,199.6	-15.3																	
17	abr-27	389,513.7	416,855.8	7.0	21,501.4	17,259.4	-19.7	411,015.1	434,115.3	5.6	7,293.9	6,150.3	-15.7																	
18	may-04	388,923.6	416,782.2	7.2	21,549.7	17,309.2	-19.7	410,473.2	434,091.3	5.8	7,275.9	6,087.5	-16.3																	
19	may-11	390,166.1	417,405.3	7.0	21,323.9	17,279.8	-19.0	411,490.0	434,685.1	5.6	7,306.0	6,118.8	-16.2																	
20	may-18	390,964.5	417,837.6	6.9	21,177.4	17,930.1	-15.3	412,141.8	435,767.7	5.7	7,329.2	6,128.5	-16.4																	
21	may-25	391,669.4			21,429.4			413,098.9			7,355.3																			
22	jun-01	392,236.2			21,253.2			413,489.4			7,342.1																			
23	jun-08	392,959.3			21,505.0			414,464.3			7,365.8																			
24	jun-15	394,113.9			21,808.0			415,921.8			7,363.4																			
25	jun-22	394,536.5			22,299.1			416,835.7			7,406.7																			
26	jun-29	395,604.3			22,307.5			417,911.9			7,312.9																			
27	jul-06	394,114.3			22,605.8			416,720.1			7,309.5																			
28	jul-13	395,002.8			22,122.2			417,125.0			7,326.3																			
29	jul-20	395,489.4			21,971.0			417,460.3			7,297.5																			
30	jul-27	396,243.9			21,885.1			418,129.1			7,306.7																			
31	ago-03	396,401.4			21,733.3			418,134.7			7,306.8																			
32	ago-10	396,661.4			21,800.6			418,462.0			7,303.4																			
33	ago-17	396,996.0			21,873.9			418,869.9			7,304.9																			
34	ago-24	397,342.6			21,439.7			418,782.4			7,307.4																			
35	ago-31	397,734.5			21,188.8			418,923.3			7,216.7																			
36	sep-07	397,853.6			20,933.6			418,787.2			7,195.8																			
37	sep-14	399,297.7			20,790.0			420,087.8			7,174.3																			
38	sep-21	400,000.7			20,660.5			420,661.2			7,122.5																			
39	sep-28	401,256.7			20,871.4			422,128.1			7,107.2																			
40	oct-05	400,856.0			21,124.8			421,980.8			7,179.9																			
41	oct-12	401,421.6			20,898.4			422,320.0			7,127.6																			
42	oct-19	402,060.1			20,814.6			422,874.7			7,087.9																			
43	oct-26	402,559.1			21,346.4			423,905.5			7,092.2																			
44	nov-02	402,595.0			21,528.0			424,123.0			7,045.5																			
45	nov-09	403,537.2			21,154.5			424,691.7			7,040.0																			
46	nov-16	404,285.8			21,127.2			425,413.0			7,034.9																			
47	nov-23	405,184.3			20,896.4			426,080.7			7,020.7																			
48	nov-30	406,101.6			21,236.9			427,338.5			7,065.4																			
49	dic-07	406,344.6			21,147.3			427,491.9			7,011.3																			
50	dic-14	408,117.3			21,046.6			429,164.0			7,023.5																			
51	dic-21	408,893.6			20,579.8			429,473.4			6,947.6																			
52	dic-28	408,869.9			19,502.8			428,372.7			6,535.8																			

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

CUADRO 3
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial ¹
Moneda Legal

Semana	Fecha 2018	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	1,420.4	2,002.4	12.96	9.21	802.3	634.9	14.12	11.49	588.8	1,311.6	11.39	8.14	29.3	55.8	12.69	8.37
2	ene-12	1,593.1	1,553.6	12.97	10.11	786.5	762.5	14.38	11.71	764.5	750.4	11.55	8.56	42.0	40.7	12.32	8.75
3	ene-19	2,428.5	2,288.3	12.90	9.91	1,236.5	1,128.2	14.40	11.77	1,117.3	979.0	11.29	8.27	74.8	181.0	12.22	7.15
4	ene-26	2,635.6	2,796.6	12.65	9.60	1,297.8	1,234.2	14.26	11.44	1,258.4	1,489.1	11.03	8.12	79.4	73.3	11.98	8.83
5	feb-02	3,020.1	2,915.2	12.94	10.05	1,769.1	1,483.9	13.94	11.56	1,161.4	1,380.9	11.49	8.46	89.6	50.3	11.93	9.18
6	feb-09	2,249.2	3,381.2	13.02	9.04	1,412.3	1,213.0	13.89	11.30	757.8	2,114.4	11.47	7.74	79.1	53.8	12.19	9.28
7	feb-16	3,575.2	4,174.4	12.59	9.30	2,094.6	1,966.4	13.57	10.79	1,417.0	2,071.6	11.16	7.95	63.6	136.3	12.25	8.25
8	feb-23	2,770.3	2,638.6	12.75	9.57	1,483.6	1,228.8	13.84	11.60	1,169.7	1,277.0	11.45	7.85	117.1	132.8	11.88	7.28
9	mar-02	2,850.2	3,694.7	12.97	9.72	1,679.2	1,629.7	13.87	11.77	1,005.4	1,921.2	11.48	8.12	165.6	143.8	12.84	7.91
10	mar-09	2,104.9	2,680.1	12.97	9.48	1,209.4	1,200.5	14.21	11.68	827.4	1,419.9	11.24	7.65	68.1	59.7	11.97	8.56
11	mar-16	2,759.6	4,507.1	12.55	8.78	1,541.6	1,435.4	13.60	11.13	1,155.9	2,996.0	11.22	7.63	62.1	75.7	11.03	9.81
12	mar-23	2,004.0	3,028.5	12.54	9.47	1,062.6	1,488.7	13.88	10.78	887.0	1,400.8	10.97	8.28	54.4	139.0	12.18	7.47
13	mar-30	3,040.9	2,653.1	12.66	9.19	1,749.2	1,265.6	13.73	11.06	1,155.6	1,270.3	11.19	7.38	136.1	117.2	11.24	8.66
14	abr-06	2,400.2	2,167.4	12.41	9.63	1,201.3	1,120.3	13.83	11.27	1,143.9	1,008.6	10.95	7.86	55.0	38.5	11.46	8.22
15	abr-13	1,966.8	2,938.4	11.82	9.57	762.4	1,277.0	13.80	11.20	1,172.1	1,567.2	10.55	8.31	32.3	94.2	11.28	8.56
16	abr-20	2,722.0	3,716.0	12.11	8.98	1,289.8	1,291.7	13.62	11.18	1,342.7	2,283.7	10.71	7.82	89.4	140.5	11.37	7.73
17	abr-27	3,425.8	2,821.1	12.06	9.55	1,684.4	1,374.5	13.66	11.05	1,575.7	1,326.8	10.46	8.15	165.7	119.8	11.13	7.89
18	may-04	1,765.2	2,104.2	12.42	10.11	1,028.7	1,097.6	13.72	11.60	699.8	944.2	10.54	8.46	36.7	62.4	11.86	8.69
19	may-11	2,797.9	2,796.0	11.60	9.06	1,286.0	1,187.2	13.48	11.21	1,404.5	1,559.6	10.02	7.41	107.5	49.2	9.63	9.51
20	may-18	3,003.9	1,923.3	11.68	9.90	1,391.3	1,097.7	13.21	11.12	1,468.3	751.6	10.30	8.22	144.3	73.9	11.03	9.01
21	may-25	3,326.3		11.54		1,406.7		13.31		1,778.7		10.20		140.9		10.60	
22	jun-01	3,412.7		11.18		1,374.8		13.23		1,878.7		9.70		159.2		10.89	
23	jun-08	2,390.6		11.43		1,064.5		13.26		1,234.8		9.89		91.3		10.94	
24	jun-15	3,227.9		11.28		1,684.0		12.51		1,420.4		9.90		123.5		10.45	
25	jun-22	2,688.7		11.31		1,182.0		13.04		1,401.5		9.87		105.2		11.03	
26	jun-29	4,353.4		10.96		1,797.6		12.92		2,350.6		9.51		205.3		10.24	
27	jul-06	1,850.4		11.34		960.6		12.79		821.5		9.73		68.3		10.24	
28	jul-13	2,269.6		11.49		1,216.1		13.01		993.1		9.70		60.4		10.57	
29	jul-20	2,710.4		10.57		1,110.2		12.52		1,540.0		9.17		60.2		10.31	
30	jul-27	3,389.6		10.81		1,538.4		12.35		1,737.4		9.49		113.7		10.10	
31	ago-03	2,796.7		10.67		1,275.6		12.47		1,437.2		9.13		83.9		9.84	
32	ago-10	2,058.0		10.77		964.3		12.48		1,008.1		9.23		85.6		9.75	
33	ago-17	2,825.6		10.53		1,251.9		12.26		1,513.6		9.15		60.0		9.46	
34	ago-24	2,545.3		10.30		1,071.2		12.08		1,428.0		8.97		46.2		9.96	
35	ago-31	3,541.1		10.65		1,739.2		12.12		1,656.9		9.25		145.0		8.95	
36	sep-07	3,021.0		10.11		1,329.2		11.87		1,622.0		8.70		69.9		9.11	
37	sep-14	3,028.7		10.39		1,456.1		12.10		1,488.3		8.81		84.3		8.85	
38	sep-21	2,938.6		10.32		1,334.7		12.18		1,507.4		8.78		96.5		8.82	
39	sep-28	4,530.6		10.09		1,784.8		12.03		2,623.4		8.78		122.4		9.71	
40	oct-05	2,352.2		10.84		1,380.7		12.22		884.8		8.84		86.8		9.32	
41	oct-12	2,798.7		10.21		1,152.0		12.05		1,598.8		8.92		47.9		9.26	
42	oct-19	2,644.6		9.70		1,045.2		11.77		1,531.2		8.35		68.1		8.30	
43	oct-26	2,831.5		10.63		1,347.5		12.39		1,388.7		9.08		95.3		8.42	
44	nov-02	2,883.0		10.68		1,708.2		11.88		1,098.4		8.88		76.4		9.60	
45	nov-09	2,696.7		9.88		1,048.2		11.77		1,594.1		8.64		54.4		9.74	
46	nov-16	2,449.2		10.23		1,129.3		11.77		1,232.0		8.90		87.9		9.24	
47	nov-23	3,185.0		9.85		1,420.1		11.45		1,606.6		8.53		158.2		8.93	
48	nov-30	3,579.3		10.18		1,748.9		11.70		1,726.9		8.72		103.5		8.58	
49	dic-07	2,195.4		10.18		1,184.7		11.46		952.1		8.65		58.6		8.98	
50	dic-14	4,798.9		9.44		1,648.1		11.56		3,067.2		8.33		83.6		8.61	
51	dic-21	5,021.7		9.41		2,049.0		11.16		2,754.4		8.20		218.3		8.21	
52	dic-28	4,492.4		9.65		1,742.8		11.22		2,589.2		8.72		160.4		7.56	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		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	1,083	20.40	19.05	532	595	31.83	29.57
7	feb-16	1,073	1,199	20.15	18.85	526	586	31.57	29.73
8	feb-23	1,183	1,472	19.71	18.55	536	610	31.56	29.57
9	mar-02	1,510	1,674	19.44	18.16	556	651	31.59	29.37
10	mar-09	1,035	1,104	20.15	18.63	573	640	31.74	29.25
11	mar-16	1,125	1,178	19.97	18.56	582	633	31.62	29.24
12	mar-23	971	1,258	20.47	18.31	535	622	31.68	29.23
13	mar-30	1,685	1,268	19.32	17.86	548	540	31.40	29.19
14	abr-06	1,019	1,027	20.29	18.79	638	728	31.86	28.95
15	abr-13	733	1,178	19.77	18.25	493	637	31.73	28.71
16	abr-20	1,067	1,239	20.21	18.19	592	738	31.69	28.73
17	abr-27	1,611	1,849	19.43	17.74	597	651	31.56	28.45
18	may-04	782	1,323	20.66	17.87	567	649	31.78	28.61
19	may-11	1,092	1,262	19.99	18.13	612	681	31.46	28.33
20	may-18	1,184	1,086	19.77	18.09	607	665	31.46	28.67
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 la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹

Moneda Legal

Semana	Fecha	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción				Adquisición			
		2017	2018	2017	2018	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
	2018					2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	38	46	37.20	37.38	13	23	12.58	10.84	124	110	12.42	10.72
2	ene-12	67	74	38.08	37.68	38	27	11.68	10.72	85	110	12.40	10.85
3	ene-19	105	115	37.79	37.57	55	54	11.57	10.14	149	169	12.40	10.68
4	ene-26	122	129	37.68	37.18	81	76	11.74	10.05	194	208	12.54	10.78
5	feb-02	118	133	37.20	35.88	65	61	11.68	10.25	238	275	12.57	10.71
6	feb-09	94	104	38.62	37.09	60	71	11.17	9.87	142	158	12.44	10.67
7	feb-16	116	115	37.73	36.80	79	98	11.19	9.87	240	198	12.61	10.80
8	feb-23	123	128	37.52	36.55	86	73	11.67	10.08	295	199	12.58	10.80
9	mar-02	102	133	36.13	35.75	68	83	12.02	10.19	306	578	12.52	10.87
10	mar-09	94	100	37.43	37.27	68	70	11.51	10.00	188	238	12.39	10.80
11	mar-16	112	126	37.22	37.21	93	77	11.65	9.73	206	242	12.48	10.74
12	mar-23	94	109	36.76	36.77	56	91	11.28	10.08	165	226	12.42	10.76
13	mar-30	158	118	36.47	36.21	52	94	11.79	9.74	395	323	12.34	10.77
14	abr-06	74	80	36.65	37.06	52	56	11.53	9.90	158	163	12.45	10.68
15	abr-13	73	117	37.84	37.24	39	80	11.44	9.85	113	205	12.37	10.66
16	abr-20	103	128	36.66	36.79	83	74	11.26	9.87	175	226	12.41	10.67
17	abr-27	160	138	36.56	36.87	91	89	11.00	9.65	410	375	12.35	10.66
18	may-04	77	105	36.58	36.17	57	54	11.49	10.02	114	282	12.59	10.61
19	may-11	112	112	37.27	37.68	82	65	10.93	9.69	179	214	12.35	10.56
20	may-18	120	99	37.03	36.99	78	53	10.58	9.29	204	203	12.32	10.61
21	may-25	137		36.64		96		10.76		249		12.34	
22	jun-01	117		36.19		65		10.69		299		12.30	
23	jun-08	102		36.91		74		11.10		167		12.17	
24	jun-15	129		36.66		69		10.66		206		12.00	
25	jun-22	102		36.80		74		11.07		182		11.98	
26	jun-29	149		36.11		96		10.59		390		11.97	
27	jul-06	55		36.84		47		11.08		109		11.61	
28	jul-13	114		37.42		70		10.92		194		11.68	
29	jul-20	107		37.04		64		10.78		168		11.54	
30	jul-27	146		36.47		67		10.59		299		11.49	
31	ago-03	119		36.27		57		10.97		273		11.43	
32	ago-10	88		37.22		33		11.08		163		11.25	
33	ago-17	125		37.20		64		10.79		222		11.20	
34	ago-24	102		36.98		37		10.24		204		11.31	
35	ago-31	156		35.70		94		10.46		437		11.26	
36	sep-07	85		37.35		57		10.24		156		10.99	
37	sep-14	121		36.76		60		10.56		223		10.94	
38	sep-21	123		36.66		73		10.14		250		10.93	
39	sep-28	153		35.73		106		9.97		481		11.09	
40	oct-05	98		36.63		64		9.99		191		10.98	
41	oct-12	118		37.09		57		10.00		239		10.87	
42	oct-19	105		36.63		79		9.69		198		10.94	
43	oct-26	142		36.63		67		10.29		318		10.88	
44	nov-02	148		36.34		66		10.37		386		10.95	
45	nov-09	91		37.36		56		10.02		182		10.87	
46	nov-16	105		37.32		82		9.72		193		10.88	
47	nov-23	137		37.06		105		9.97		296		10.87	
48	nov-30	167		36.09		122		10.33		467		10.90	
49	dic-07	81		37.03		83		10.01		185		10.86	
50	dic-14	124		36.75		128		10.10		284		10.80	
51	dic-21	129		36.99		119		10.03		355		10.82	
52	dic-28	110		36.23		77		10.22		451		10.83	

1/ Incluye leasing financiero.

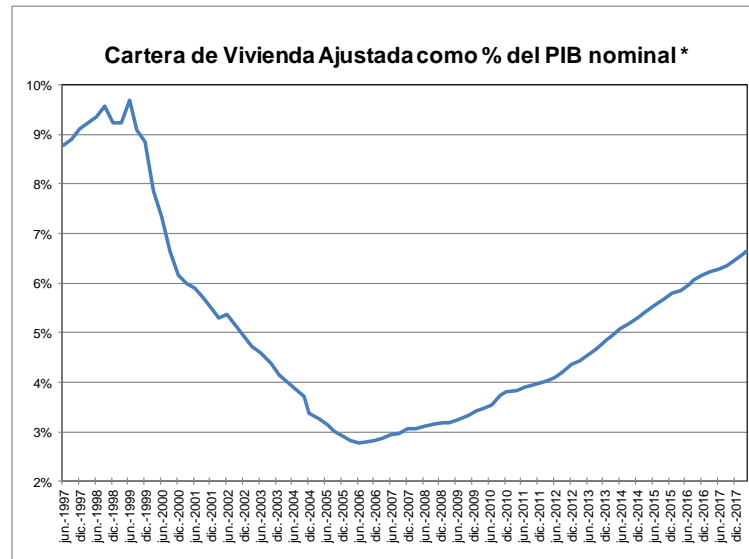
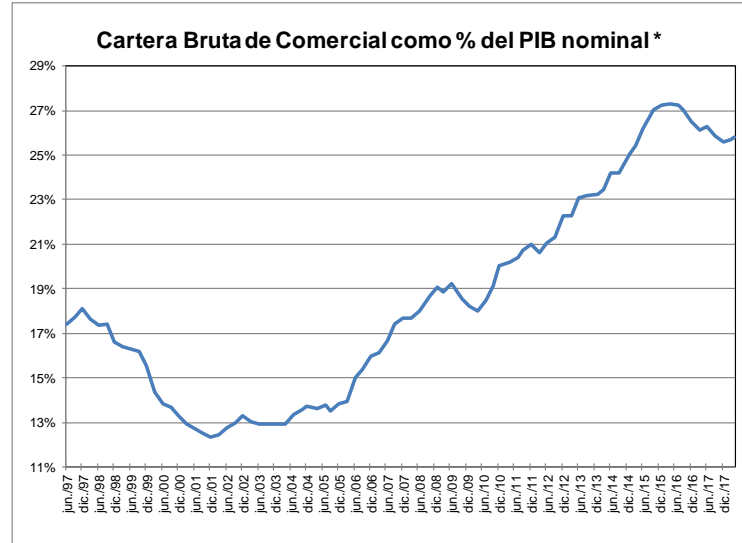
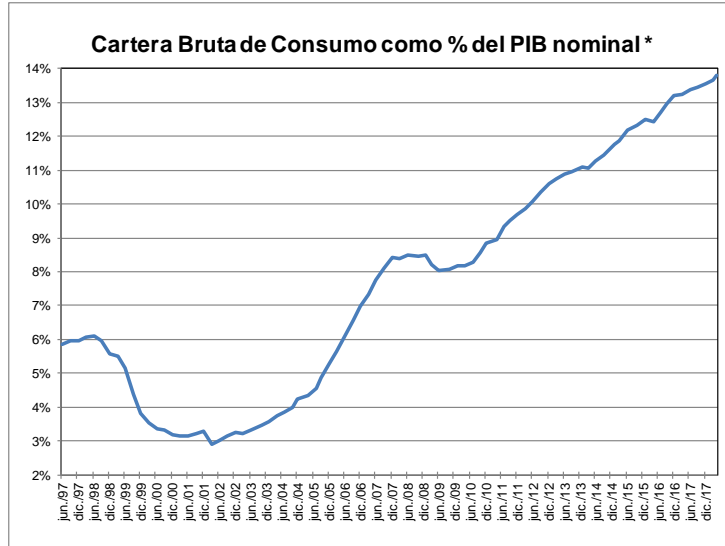
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la 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.

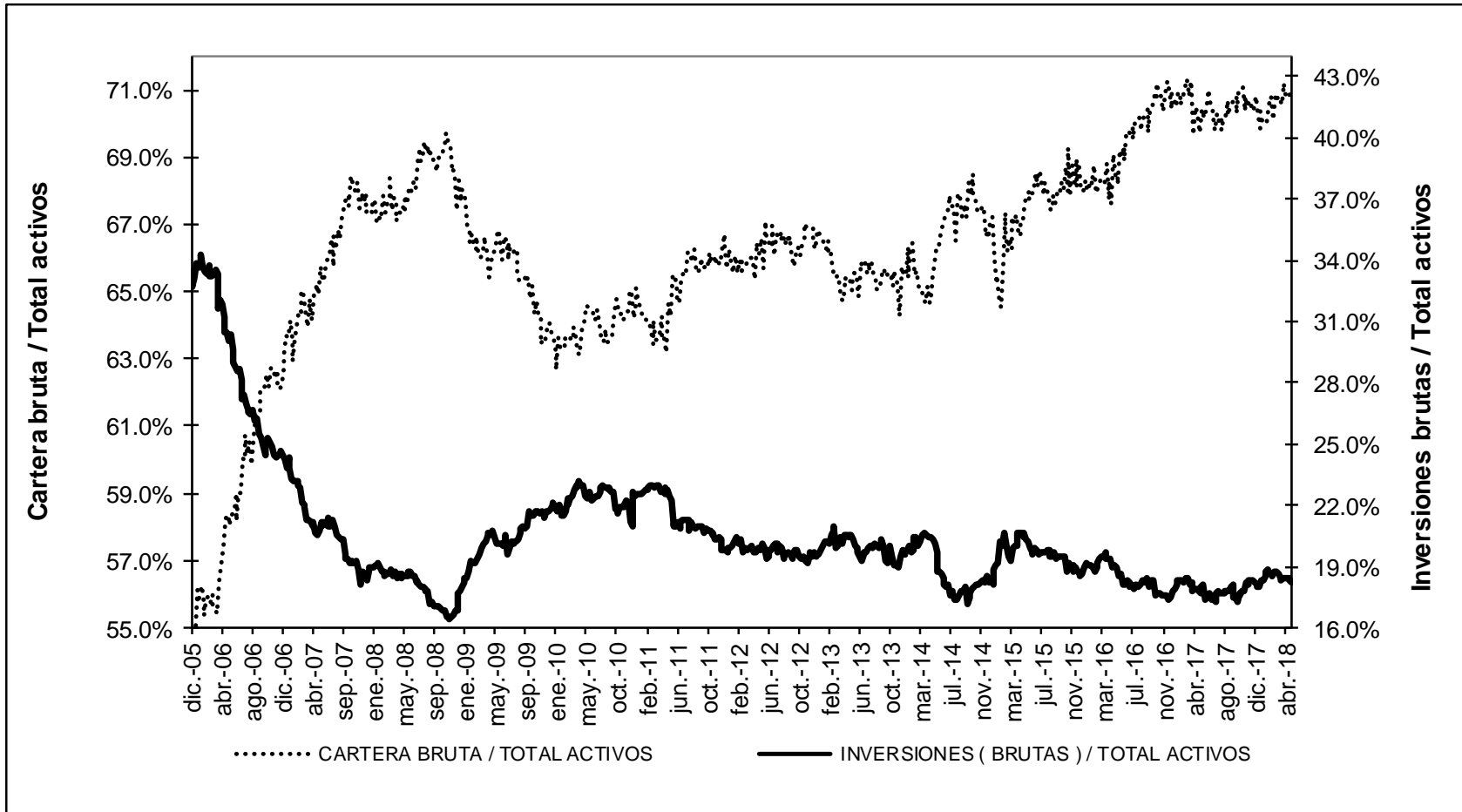
GRAFICO 1



* 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 mayo de 2018 se encuentran hasta el día 18. El PIB de marzo corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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



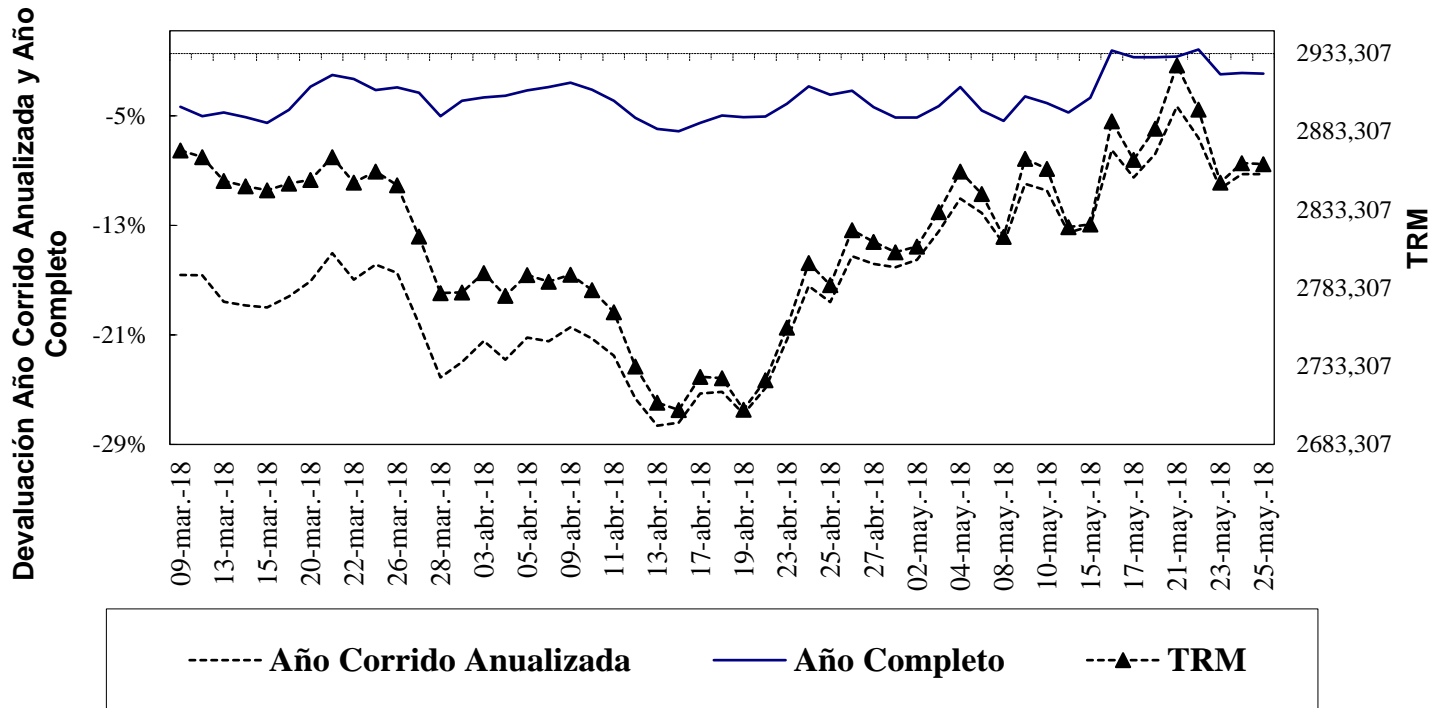
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

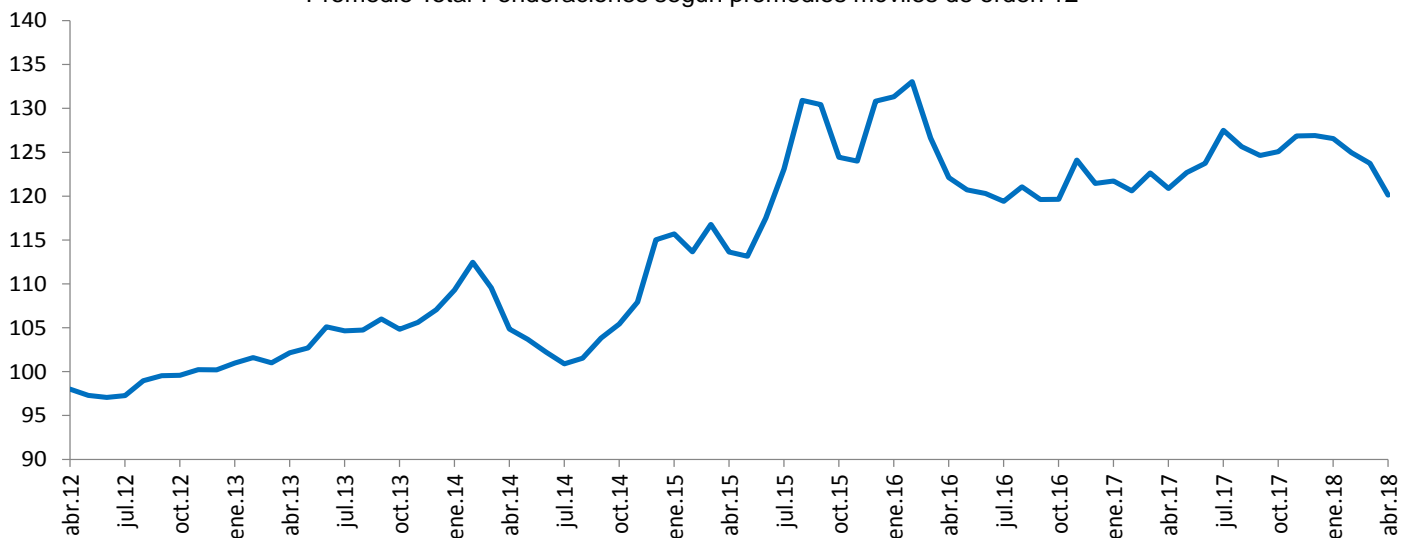
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2

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



Fuente: Banco de la República

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

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

CUENTAS	31-dic-12	30-dic-13	30-dic-14	31-dic-15	30-dic-16	29-dic-17	04-may-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	10,256	-1,083	202	82	-2,668
Activo disponible y overnight en m/e	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	3,210	1,665	-1,545	159	52	-1,744
Activos operaciones de contado en m/e	165	158	142	88	110	217	961	744	232	161	87
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	5,121	-118	-37	-47	-326
Activos > 12 meses	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,671	2,508	-164	-152	-84	-685
Total Otros Derechos (B)	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,627	49,363	4,736	2,903	402	9,661
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	172	-100	-28	0	-12
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	11	0	0	0	0
Inversiones disp. para la venta titulos deuda	64	96	62	100	105	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la venta titulos 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	9,533	43	54	55	498
Derechos a Futuro*	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	34,854	39,646	4,792	2,877	347	9,175
Compensados en CRCC	1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,350	9,444	-1,905	759	149	-658
No Compensados en CRCC	18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,504	30,202	6,698	2,118	198	9,833
Total Derechos (A+B)	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	55,966	59,619	3,653	3,105	484	6,993
Total Pasivos M/E (C)	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	10,119	9,880	-239	104	-141	-916
Pasivo overnight en m/e	194	229	178	129	206	281	303	22	-173	-108	24
Pasivos operaciones de contado en m/e	119	89	125	92	106	200	1,059	859	470	361	297
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	5,326	-468	130	-107	404
Pasivos > 12 meses	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,845	3,193	-651	-324	-287	-1,640
Total Otras Obligaciones (D)	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	43,506	47,536	4,030	3,049	602	8,004
Pasivos Indexados	15	8	5	225	255	527	534	6	-73	-7	-554
Contingencias acreedoras por derivados	-260	216	1,182	233	109	246	324	78	22	13	171
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	7,231	666	132	-15	1,776
Obligaciones a Futuro*	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	36,167	39,446	3,279	2,968	611	6,609
Compensados en CRCC	1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,212	9,348	-1,864	586	121	-641
No Compensados en CRCC	21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	24,955	30,098	5,143	2,382	491	7,250
Total Obligaciones (C+D)	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	53,625	57,416	3,791	3,153	461	7,088
Posicion Propia (A+B) - (C+D)	217	202	248	350	1,908	2,341	2,203	-138	-48	23	-95
Posición Propia de Contado (A-C)	1,386	1,250	1,293	393	859	1,219	376	-843	98	224	-1,752
Posición Bruta de Apalancamiento	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	47,744	59,147	11,403	3,981	905	15,399
Patrimonio Técnico	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	28,590	31,697	3,106	1,389	1,400	3,666

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	
02-abr-18	\$ 7,305	\$ 9,258	\$ 8,849	\$ 2,888	\$ 4,238	\$ 8,091	\$ 8,849	\$ 7,826	\$ 3,067	\$ 1,167	-\$ 4,938	-\$ 704
03-abr-18	\$ 7,316	\$ 9,389	\$ 8,799	\$ 2,845	\$ 4,395	\$ 8,250	\$ 8,799	\$ 7,938	\$ 2,921	\$ 1,138	-\$ 5,093	-\$ 1,035
04-abr-18	\$ 7,437	\$ 9,339	\$ 8,749	\$ 2,883	\$ 4,416	\$ 8,268	\$ 8,749	\$ 7,948	\$ 3,020	\$ 1,071	-\$ 5,065	-\$ 974
05-abr-18	\$ 7,492	\$ 8,868	\$ 8,392	\$ 2,933	\$ 4,352	\$ 7,924	\$ 8,392	\$ 7,879	\$ 3,140	\$ 943	-\$ 4,946	-\$ 863
06-abr-18	\$ 7,533	\$ 9,022	\$ 8,393	\$ 2,959	\$ 4,364	\$ 8,170	\$ 8,393	\$ 7,965	\$ 3,169	\$ 852	-\$ 5,006	-\$ 985
09-abr-18	\$ 7,607	\$ 9,446	\$ 8,479	\$ 2,953	\$ 4,461	\$ 8,472	\$ 8,479	\$ 7,997	\$ 3,146	\$ 974	-\$ 5,044	-\$ 924
10-abr-18	\$ 7,625	\$ 9,388	\$ 8,699	\$ 3,067	\$ 4,432	\$ 8,349	\$ 8,699	\$ 8,086	\$ 3,193	\$ 1,039	-\$ 5,019	-\$ 787
11-abr-18	\$ 7,830	\$ 9,711	\$ 8,569	\$ 3,015	\$ 4,620	\$ 8,547	\$ 8,569	\$ 8,148	\$ 3,210	\$ 1,164	-\$ 5,133	-\$ 758
12-abr-18	\$ 8,001	\$ 9,182	\$ 8,190	\$ 2,999	\$ 4,701	\$ 8,293	\$ 8,190	\$ 8,101	\$ 3,300	\$ 888	-\$ 5,102	-\$ 913
13-abr-18	\$ 7,976	\$ 9,618	\$ 8,437	\$ 3,089	\$ 4,692	\$ 8,761	\$ 8,437	\$ 8,137	\$ 3,284	\$ 857	-\$ 5,048	-\$ 907
16-abr-18	\$ 7,882	\$ 9,745	\$ 8,649	\$ 3,124	\$ 4,655	\$ 8,881	\$ 8,649	\$ 8,170	\$ 3,227	\$ 864	-\$ 5,046	-\$ 955
17-abr-18	\$ 7,902	\$ 10,057	\$ 9,086	\$ 3,147	\$ 4,633	\$ 9,189	\$ 9,086	\$ 8,272	\$ 3,269	\$ 868	-\$ 5,125	-\$ 989
18-abr-18	\$ 7,936	\$ 10,024	\$ 8,946	\$ 3,095	\$ 4,512	\$ 9,172	\$ 8,946	\$ 8,300	\$ 3,424	\$ 852	-\$ 5,204	-\$ 929
19-abr-18	\$ 7,788	\$ 9,465	\$ 8,657	\$ 3,116	\$ 4,403	\$ 8,643	\$ 8,657	\$ 8,304	\$ 3,385	\$ 822	-\$ 5,188	-\$ 981
20-abr-18	\$ 7,794	\$ 9,701	\$ 8,704	\$ 3,134	\$ 4,406	\$ 8,903	\$ 8,704	\$ 8,341	\$ 3,388	\$ 797	-\$ 5,207	-\$ 1,022
23-abr-18	\$ 7,808	\$ 10,070	\$ 8,909	\$ 3,283	\$ 4,353	\$ 9,439	\$ 8,909	\$ 8,341	\$ 3,454	\$ 631	-\$ 5,058	-\$ 972
24-abr-18	\$ 7,864	\$ 9,927	\$ 8,837	\$ 3,270	\$ 4,297	\$ 9,326	\$ 8,837	\$ 8,308	\$ 3,567	\$ 601	-\$ 5,038	-\$ 869
25-abr-18	\$ 7,920	\$ 9,908	\$ 8,855	\$ 3,298	\$ 4,243	\$ 9,635	\$ 8,855	\$ 8,202	\$ 3,677	\$ 273	-\$ 4,905	-\$ 954
26-abr-18	\$ 7,887	\$ 9,838	\$ 8,990	\$ 3,298	\$ 4,197	\$ 9,493	\$ 8,990	\$ 8,158	\$ 3,690	\$ 345	-\$ 4,860	-\$ 825
27-abr-18	\$ 8,012	\$ 9,543	\$ 8,895	\$ 3,254	\$ 4,176	\$ 9,425	\$ 8,895	\$ 8,103	\$ 3,836	\$ 119	-\$ 4,849	-\$ 895
30-abr-18	\$ 8,032	\$ 9,863	\$ 8,758	\$ 3,302	\$ 4,222	\$ 9,672	\$ 8,758	\$ 8,108	\$ 3,810	\$ 191	-\$ 4,806	-\$ 805
02-may-18	\$ 7,905	\$ 10,156	\$ 9,067	\$ 3,306	\$ 4,055	\$ 9,972	\$ 9,067	\$ 8,163	\$ 3,850	\$ 183	-\$ 4,856	-\$ 823
03-may-18	\$ 7,749	\$ 9,781	\$ 8,702	\$ 3,335	\$ 4,239	\$ 9,572	\$ 8,702	\$ 8,103	\$ 3,510	\$ 209	-\$ 4,768	-\$ 1,049
04-may-18	\$ 7,733	\$ 9,998	\$ 9,004	\$ 3,365	\$ 4,329	\$ 9,637	\$ 9,004	\$ 8,169	\$ 3,404	\$ 361	-\$ 4,804	-\$ 1,039
07-may-18	\$ 7,775	\$ 9,975	\$ 9,140	\$ 3,374	\$ 4,341	\$ 9,592	\$ 9,140	\$ 8,164	\$ 3,433	\$ 383	-\$ 4,790	-\$ 974
08-may-18	\$ 7,990	\$ 10,126	\$ 9,324	\$ 3,478	\$ 4,351	\$ 10,172	\$ 9,324	\$ 8,113	\$ 3,640	-\$ 46	-\$ 4,634	-\$ 1,041
09-may-18	\$ 8,104	\$ 10,141	\$ 9,532	\$ 3,422	\$ 4,372	\$ 10,394	\$ 9,532	\$ 8,066	\$ 3,733	-\$ 253	-\$ 4,644	-\$ 1,165
10-may-18	\$ 8,008	\$ 9,734	\$ 9,528	\$ 3,386	\$ 4,327	\$ 10,068	\$ 9,528	\$ 8,065	\$ 3,681	-\$ 334	-\$ 4,679	-\$ 1,332
11-may-18	\$ 7,945	\$ 9,905	\$ 9,528	\$ 3,400	\$ 4,294	\$ 10,296	\$ 9,528	\$ 7,991	\$ 3,651	-\$ 391	-\$ 4,591	-\$ 1,331
15-may-18	\$ 7,851	\$ 9,852	\$ 9,391	\$ 3,448	\$ 4,358	\$ 10,188	\$ 9,391	\$ 7,888	\$ 3,493	-\$ 336	-\$ 4,440	-\$ 1,283
16-may-18	\$ 7,747	\$ 9,890	\$ 9,726	\$ 3,392	\$ 4,337	\$ 10,120	\$ 9,726	\$ 7,878	\$ 3,410	-\$ 230	-\$ 4,486	-\$ 1,305
17-may-18	\$ 7,775	\$ 9,816	\$ 9,240	\$ 3,343	\$ 4,301	\$ 10,220	\$ 9,240	\$ 7,760	\$ 3,474	-\$ 404	-\$ 4,417	-\$ 1,347
18-may-18	\$ 7,800	\$ 9,859	\$ 9,399	\$ 3,464	\$ 4,393	\$ 10,530	\$ 9,399	\$ 7,773	\$ 3,407	-\$ 670	-\$ 4,309	-\$ 1,573
21-may-18	\$ 7,628	\$ 9,955	\$ 9,304	\$ 3,477	\$ 4,332	\$ 10,390	\$ 9,304	\$ 7,815	\$ 3,296	-\$ 435	-\$ 4,338	-\$ 1,477
22-may-18	\$ 7,585	\$ 10,288	\$ 9,643	\$ 3,493	\$ 4,355	\$ 10,476	\$ 9,643	\$ 7,901	\$ 3,230	-\$ 188	-\$ 4,407	-\$ 1,365
23-may-18	\$ 7,636	\$ 10,227	\$ 9,546	\$ 3,451	\$ 4,517	\$ 10,268	\$ 9,546	\$ 7,871	\$ 3,119	-\$ 41	-\$ 4,419	-\$ 1,342
24-may-18	\$ 7,516	\$ 9,759	\$ 9,470	\$ 3,445	\$ 4,483	\$ 9,661	\$ 9,470	\$ 7,852	\$ 3,033	\$ 98	-\$ 4,407	-\$ 1,276

Gráfico 1
SALDOS DE COMPRA Y VENTA DE FORWARDS DE LOS IMC
AL RESTO DE AGENTES
(Excluye interbancario, FPC, intragrupo y offshore)

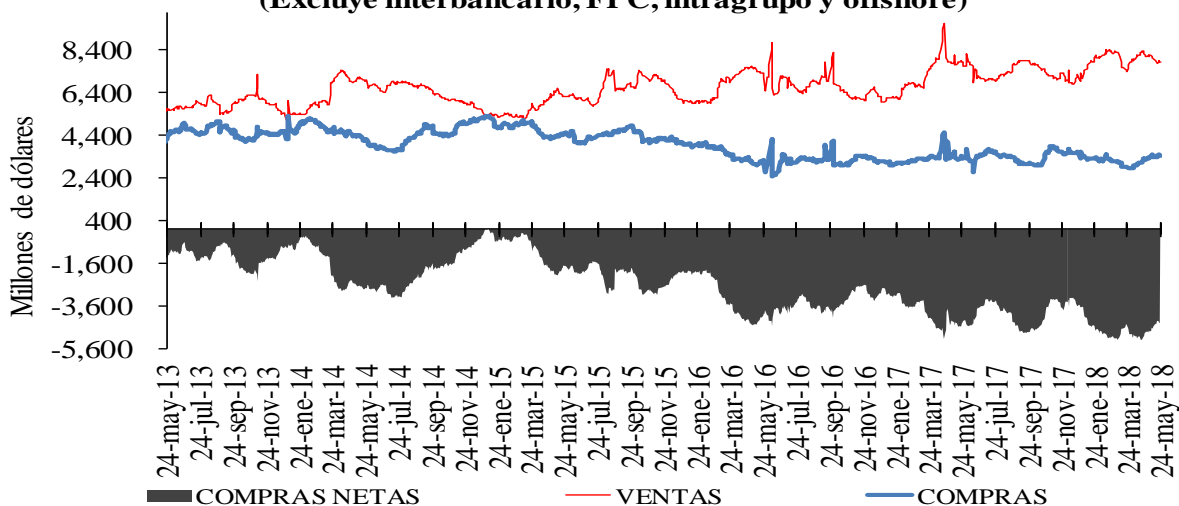


Gráfico 2

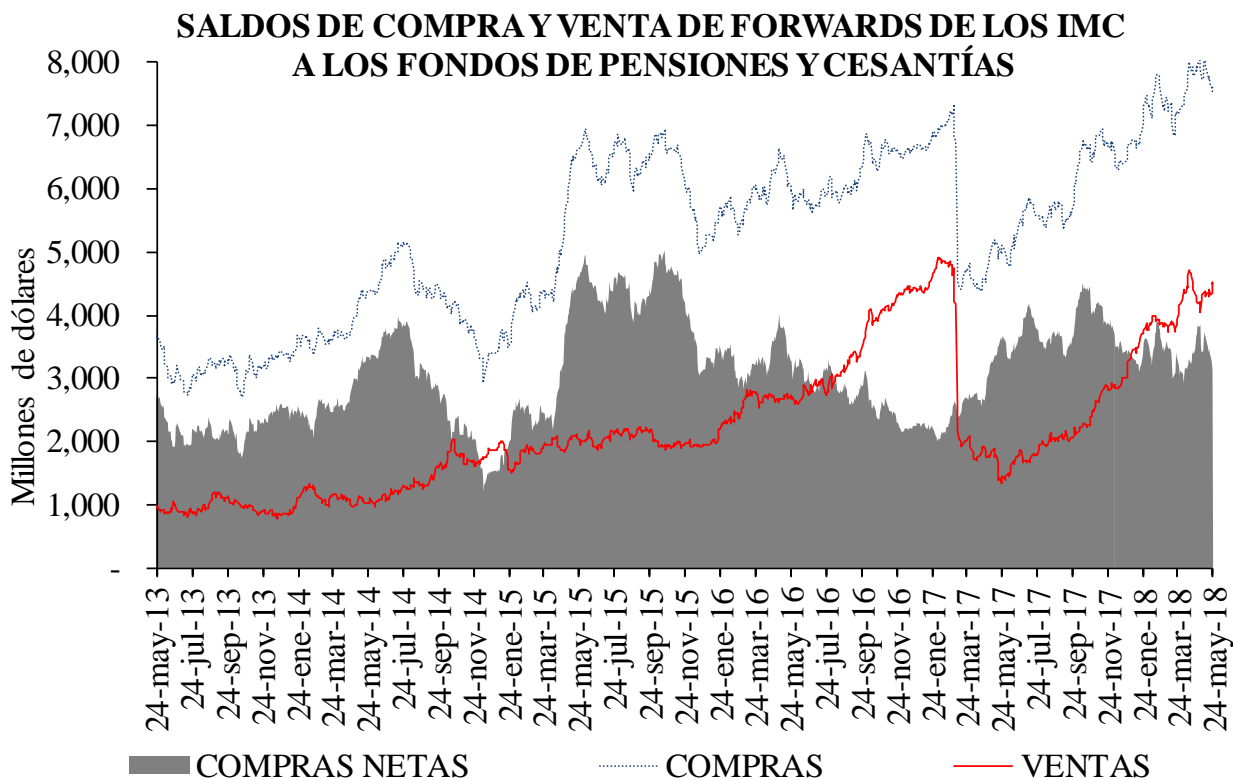
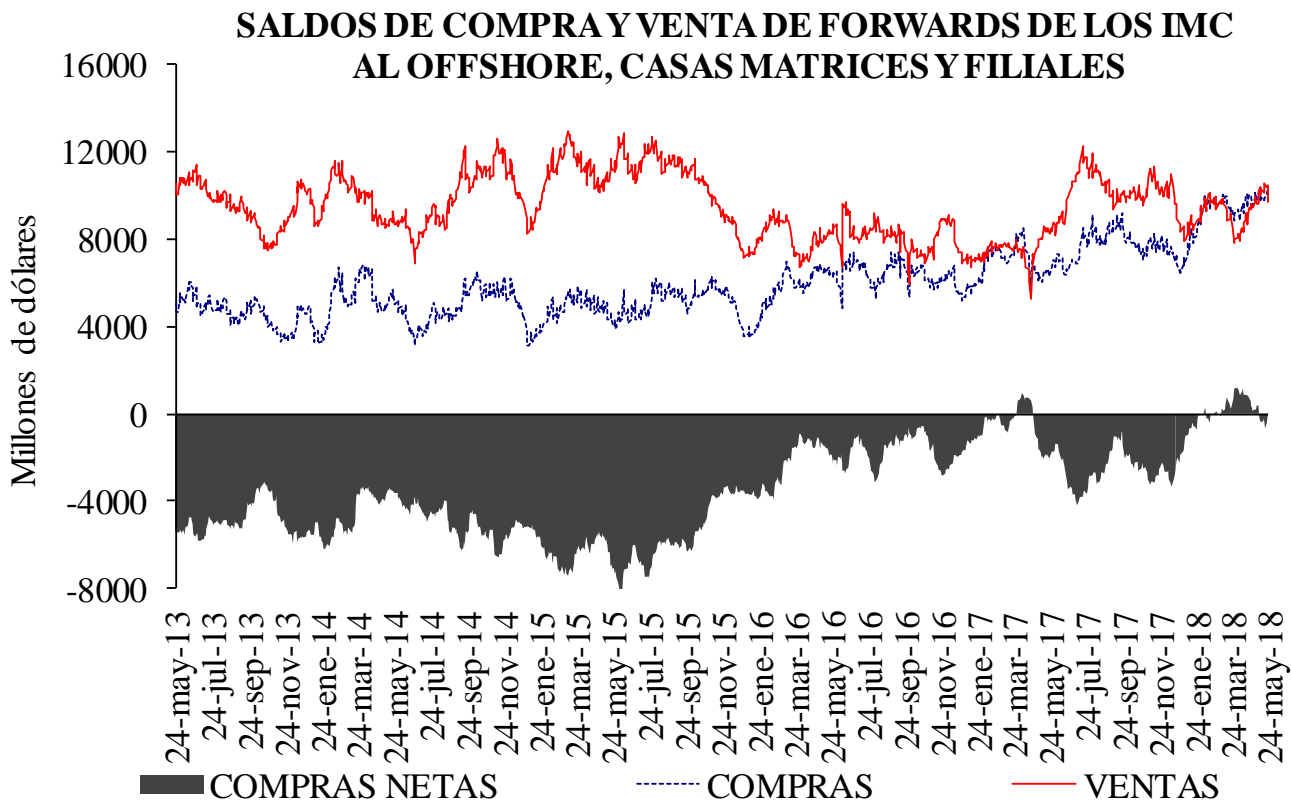


Gráfico 3



Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-2.18%	1.84%	-0.89%	-0.58%	-0.76%	-0.41%
15-35	-1.90%	0.72%	-0.50%	-0.32%	-0.49%	-0.23%
36-60	-0.96%	0.42%	-0.40%	0.06%	-0.34%	-0.23%
61-90	-0.64%	0.52%	-	0.24%	-0.31%	-0.18%
91-180	-0.38%	0.66%	-0.24%	0.62%	-0.15%	-0.05%
>180	-0.22%	0.93%	0.24%	0.61%	0.12%	-
Total	-1.44%	0.78%	-0.58%	-0.31%	-0.54%	-0.26%

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	24-may-18		31-may-18		07-jun-18	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
17-may-18	175	2,883.81	144	2,879.80	n.d.	n.d.
24-may-18	123	2,872.47	215	2,871.85	101	2,868.70

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR				
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18
	Fin de mes	\$ 2,908.75	\$ 2,902.19	\$ 2,875.82	\$ 2,778.25
dic-18	\$ 2,995.58	\$ 2,963.95	\$ 2,947.89	\$ 2,882.57	\$ 2,894.47
dic-19	\$ 2,982.30	\$ 2,970.42	\$ 2,973.21	\$ 2,909.04	\$ 2,922.05

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
22-may-18	13-mar-18	12-mar-19	364 días	250.000.000.000	241.070.000.000	96,428	4,620	
15-may-18	13-mar-18	12-mar-19	364 días	250.000.000.000	240.960.000.000	96,384	4,568	
08-may-18	13-mar-18	12-mar-19	364 días	250.000.000.000	241.070.000.000	96,428	4,405	
02-may-18	13-mar-18	12-mar-19	364 días	249.999.900.000	240.907.403.637	96,363	4,400	
23-may-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	244.503.500.000	249.999.938.680	102,248	6,379	6,25
21-may-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2		0		6,360	6,25
09-may-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	230.500.000.000	235.527.205.000	102,181	6,349	6,25
07-may-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	13.000.000.000	13.366.860.000	102,822	6,234	6,25
25-abr-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	205.000.000.000	210.475.550.000	102,671	6,225	6,25
23-may-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	237.283.400.000	228.454.084.686	96,279	6,578	6,00
21-may-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2		0		6,580	6,00
09-may-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	268.372.600.000	257.999.999.010	96,135	6,565	6,00
07-may-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	200.740.300.000	193.854.907.710	96,570	6,498	6,00
25-abr-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	206.984.700.000	211.999.939.281	102,423	6,490	6,00
23-may-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	208.930.000.000	221.545.193.400	106,038	7,024	7,00
21-may-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2		0		6,990	7,00
09-may-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	194.493.700.000	206.472.566.983	106,159	6,979	7,00
07-may-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2	59.403.300.000	63.682.713.732	107,204	6,857	7,00
25-abr-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	259.504.400.000	277.524.385.536	106,944	6,860	7,00

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
16-may-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	354.000.000	391.693.920	110,648	2,589	4,75
15-may-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	447.889.000	493.837.933	110,259	2,670	4,75
02-may-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	448.978.000	494.998.245	110,250	2,650	4,75
30-abr-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	434.131.000	477.353.082	109,956	2,709	4,75
18-abr-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	436.566.000	479.999.951	109,949	2,690	4,75
16-may-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	563.395.000	567.304.961	100,694	3,279	3,30
15-may-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	0	0		3,151	3,30
02-may-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	451.990.000	459.999.263	101,772	3,122	3,30
30-abr-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	100.900.000	102.725.281	101,809	3,115	3,30
18-abr-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	274.946.000	279.999.507	101,838	3,098	3,30
16-may-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	355.356.000	399.999.374	112,563	3,774	4,75
15-may-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3,740	4,75
02-may-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	358.812.000	405.999.366	113,151	3,718	4,75
30-abr-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	430.485.000	486.943.108	113,115	3,719	4,75
18-abr-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	531.328.000	601.999.937	113,301	3,695	4,75
26-abr-18	16-jun-17	16-jun-49	32 años	2.895.216.000	2.919.999.049	100,856	3,882	3,75
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	5.249.999	2.600.000	5.249.999	43,7%
Cupo en Administración Vigente 2018			12.000.000	
Saldo por Colocar			6.750.001	56,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 25 de mayo de 2018.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	7.682.347	2.882.278	0	10.564.625	7.682	2.882	0	10.565	56%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	24.505	6.019,7	0	30.525,0	6.734	1.654	0	8.388	44%
USD (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					14.416	4.536	0	18.952,7	48,6%
Participación Porcentual					76%	24%	0%		
(2) Cupo de Administración para año 2018								39.000	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								20.047	51,4%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 25 de mayo de 2018.

Cuadro 3

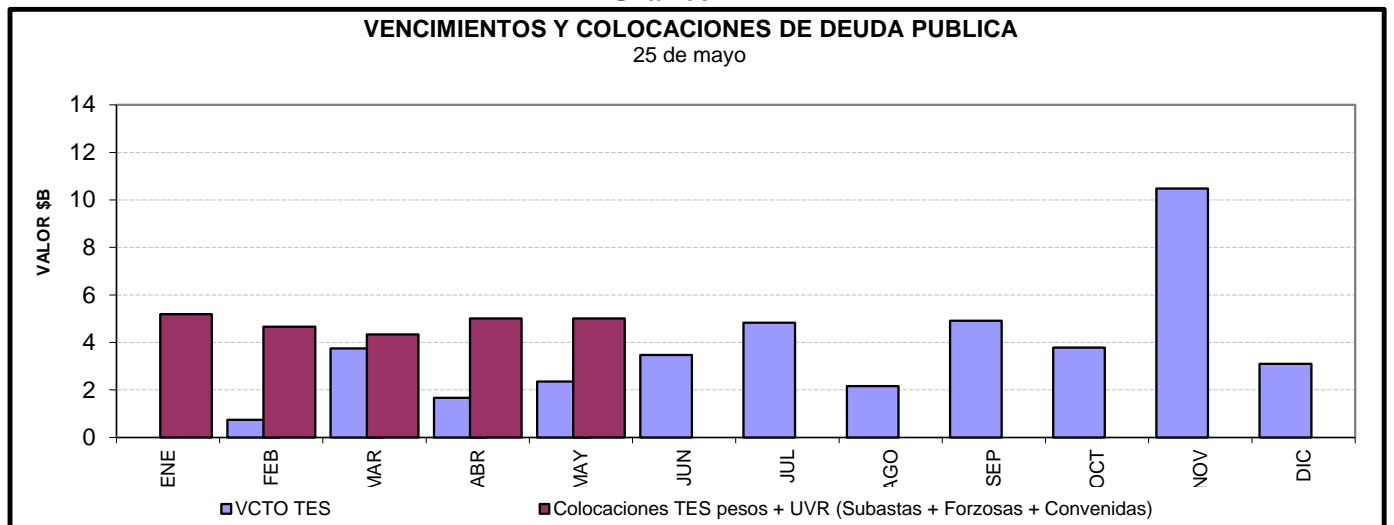
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 27 DE MAYO AL 3 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 3 DE JUNIO AL 10 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 10 DE JUNIO AL 17 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 17 DE JUNIO AL 24 DE JUNIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 24 DE JUNIO AL 1 DE JULIO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4

Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2018		Vence después			
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación		
Denominación	Plazo						
PESOS	<365 Días	\$ 21'401.0	7.69%	\$ 2'750.0	0.99%	\$ 24'151.0	8.67%
	1	.	.	\$ 13'849.6	4.97%	\$ 13'849.6	4.97%
	2	.	.	\$ 19'499.8	7.00%	\$ 19'499.8	7.00%
	3	.	.	\$ 28'595.9	10.27%	\$ 28'595.9	10.27%
	6	.	.	\$ 26'890.0	9.66%	\$ 26'890.0	9.66%
	7	.	.	\$ 5'298.1	1.90%	\$ 5'298.1	1.90%
	8	.	.	\$ 28'779.0	10.34%	\$ 28'779.0	10.34%
	9	.	.	\$ 16'161.9	5.81%	\$ 16'161.9	5.81%
	12	.	.	\$ 17'294.6	6.21%	\$ 17'294.6	6.21%
	14	.	.	\$ 12'374.2	4.44%	\$ 12'374.2	4.44%
	Total		\$ 21'401.0	7.69%	\$ 171'493.0	61.60%	\$ 192'894.0
UVR	Plazo						
	<365 Días	.	.	\$ 10'492.9	3.77%	\$ 10'492.9	3.77%
	2	.	.	\$ 19'795.2	7.11%	\$ 19'795.2	7.11%
	4	.	.	\$ 17'287.3	6.21%	\$ 17'287.3	6.21%
	6	.	.	\$ 10'021.3	3.60%	\$ 10'021.3	3.60%
	8	.	.	\$ 6'728.8	2.42%	\$ 6'728.8	2.42%
	14	.	.	\$ 9'401.7	3.38%	\$ 9'401.7	3.38%
	16	.	.	\$ 10'026.1	3.60%	\$ 10'026.1	3.60%
	31	.	.	\$ 1'759.5	0.63%	\$ 1'759.5	0.63%
	Total		.	.	\$ 85'512.7	30.72%	\$ 85'512.7
Total		\$ 21'401.0	7.69%	\$ 257'005.7	92.31%	\$ 278'406.7	100.00%

* Datos actualizados al 25 may 2018

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

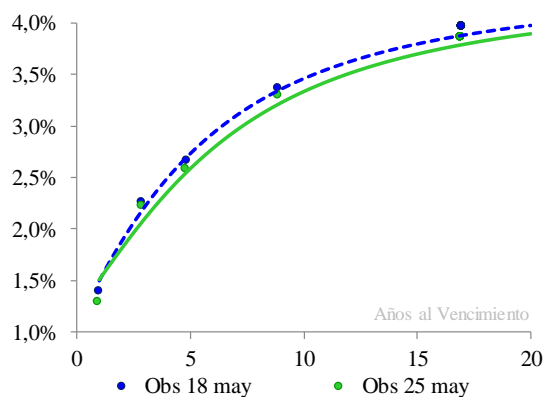
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.767,75	0,00	0,00	8,38	1.776,13	2.302,82	0,00	0,00	1,67	2.304,49
Semana Anterior	2.133,00	0,00	0,00	8,12	2.141,12	2.585,13	0,00	0,00	1,62	2.586,75
Diferencia	-365,25	0,00	0,00	0,26	-364,99	-282,31	0,00	0,00	0,05	-282,27
Trimestre Anterior	1.833,38	0,00	0,00	9,81	1.843,18	2.502,86	0,00	0,00	1,49	2.504,36
Diferencia	-65,63	0,00	0,00	-1,43	-67,05	-200,05	0,00	0,00	0,18	-199,87

Fuente: BVC

Gráfico 2
Curvas Spot de TES en UVR*
18 may 2018 y 25 may 2018



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

Tramo	Tramo	Tramo
Corto 0-2	Medio 2-5	Largo 5-15
Años	Años	Años
1	-12	-10

* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
-7	-11

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

Fuente: SEN y MEC. **Cálculos:** Desarrollo de Mercados

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			25-may	18-may	pbs.	28-mar	pbs.
3 Meses	3,43%	4,94%	3,23%	3,21%	2,28	4,64%	-140,51
6 Meses	3,51%	4,89%	3,20%	3,19%	1,22	4,47%	-126,87
9 Meses	3,59%	4,87%	3,18%	3,18%	0,34	4,33%	-115,00
12 Meses	3,58%	4,86%	3,16%	3,16%	-0,38	4,21%	-104,67

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Abril 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	106	96	114	129	134	138	215	142	153	231	224
Spread Semana Anterior	64	91	88	100	115	123	197	121	130	216	209
Diferencia Semana Anterior	42	5	26	29	20	15	18	20	24	15	15
Precio Actual	103	114	101	93	99	120	95	100	95	123	110
Precio Semana Anterior	104	114	102	95	100	121	99	102	97	126	113
Diferencia Semana Anterior	-43	-27	-85	-139	-128	-128	-389	-183	-226	-338	-338
Rendimiento Actual	3,4	3,5	3,9	4,2	4,3	4,3	5,3	4,4	4,6	5,4	5,4
Rendimiento Semana Anterior	3,0	3,4	3,6	3,8	4,0	4,1	5,1	4,2	4,3	5,2	5,1
Diferencia Semana Anterior	4,20	0,62	2,82	3,36	2,54	2,08	2,75	2,79	3,16	2,40	2,38

Spread en p.b.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

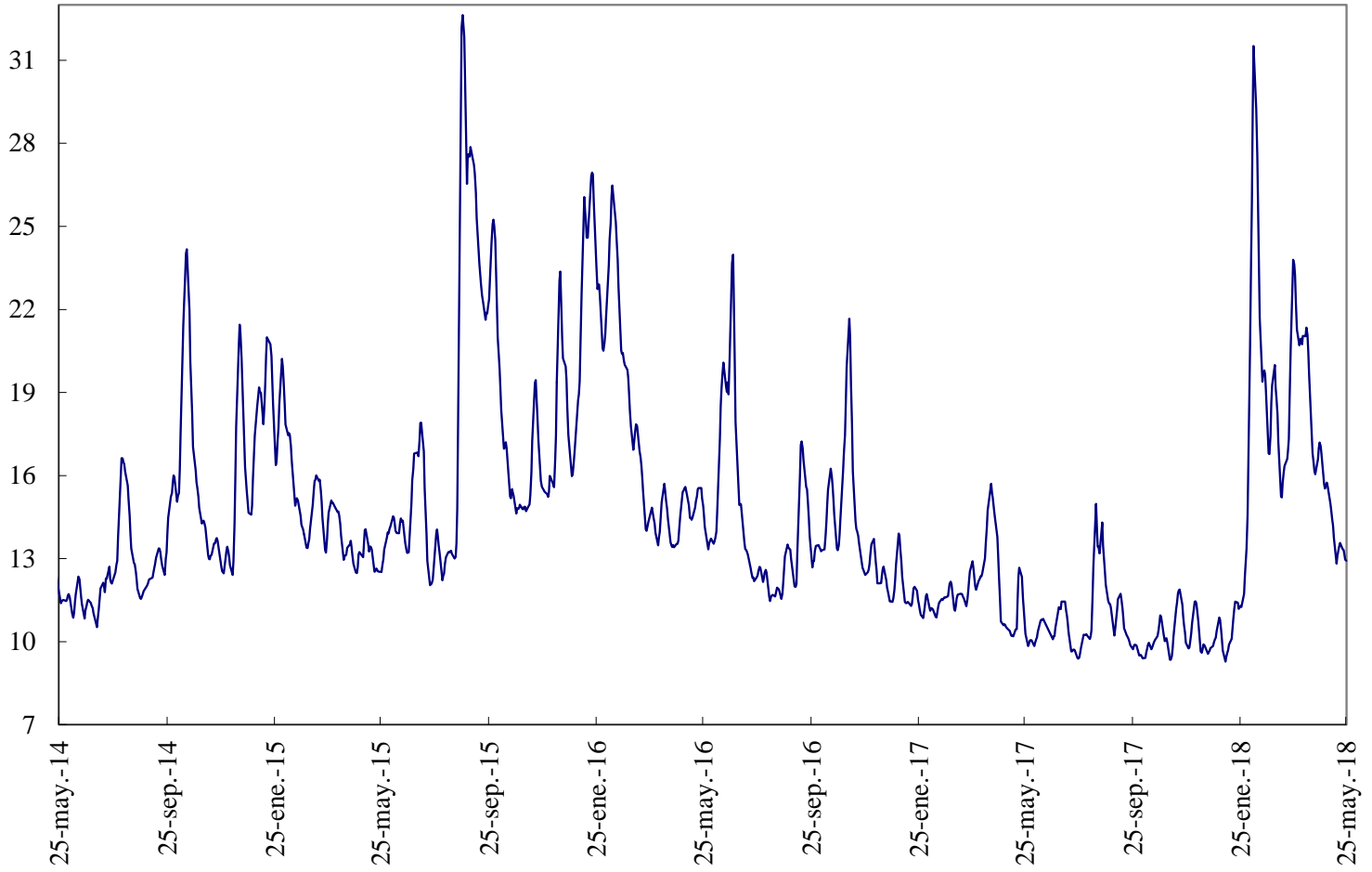
Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)
21-may	85,459	1.516,71	-1,98%
22-may	128,941	1.524,84	-1,46%
23-may	131,269	1.523,17	-1,56%
24-may	170,917	1.528,32	-1,23%
25-may	141,991	1.526,36	-1,36%

* Millones de pesos
Fuente: BVC

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

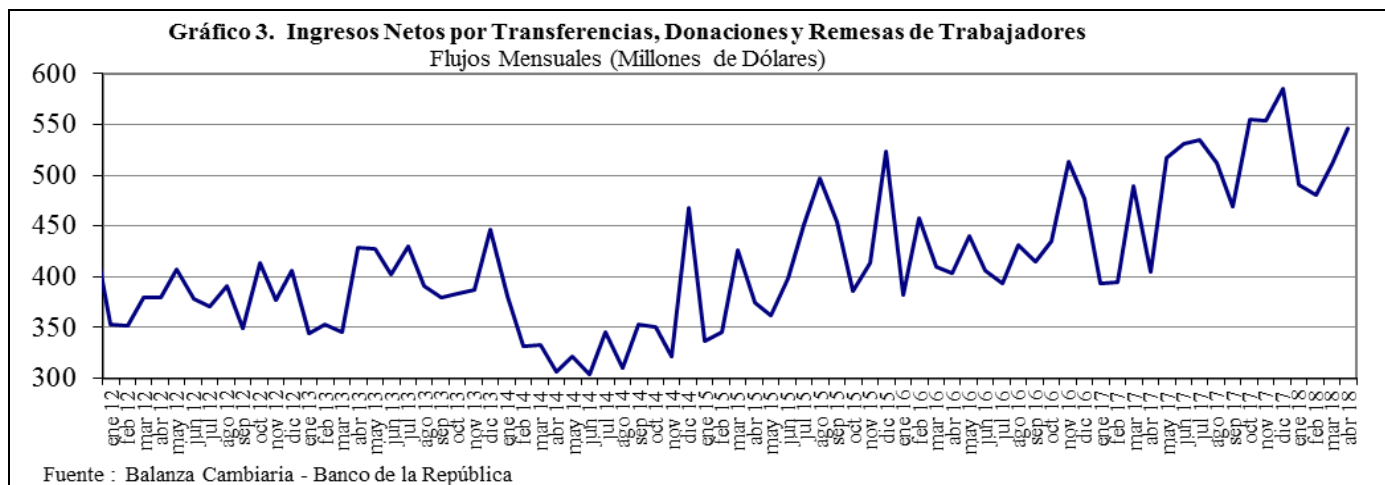
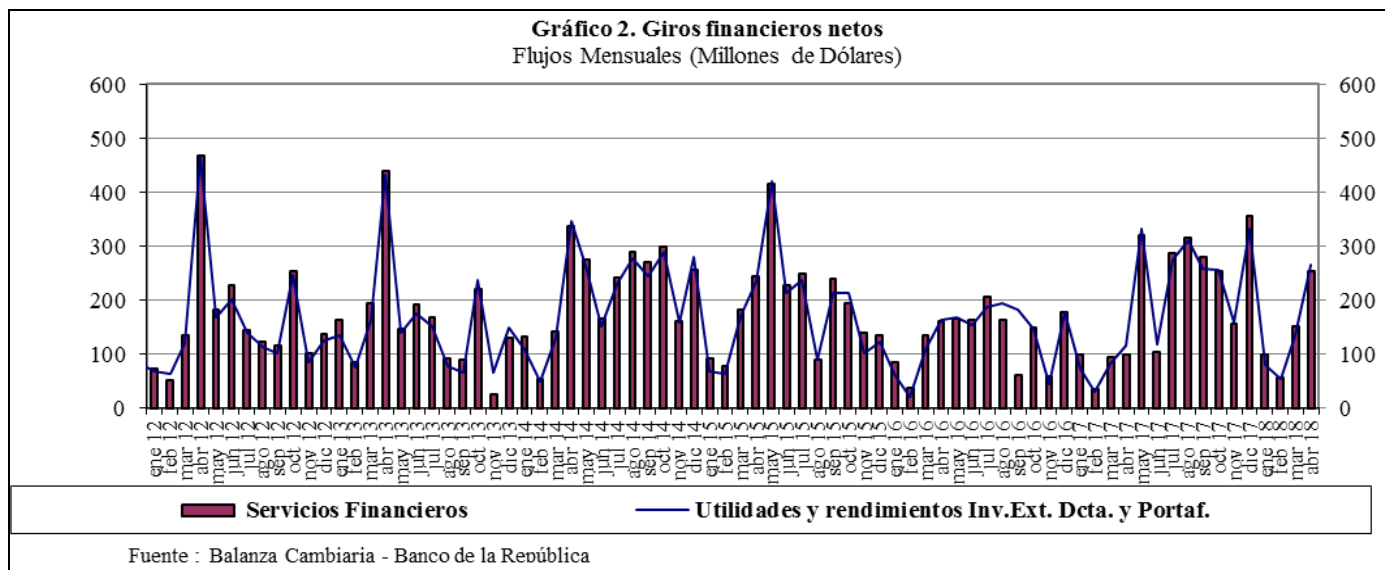
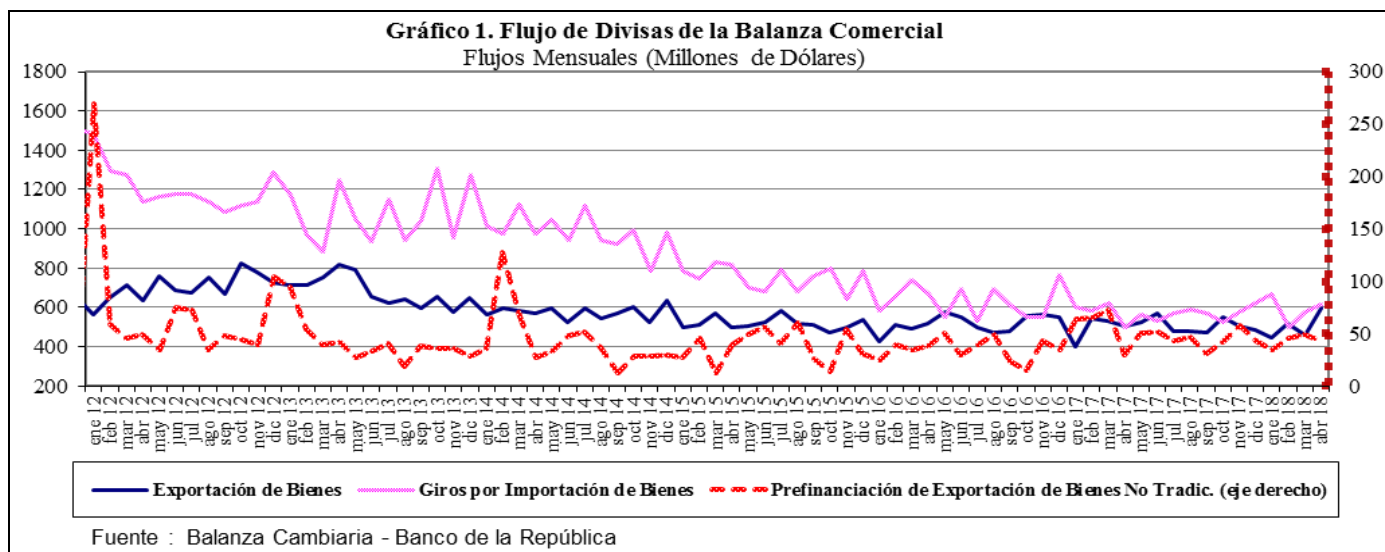
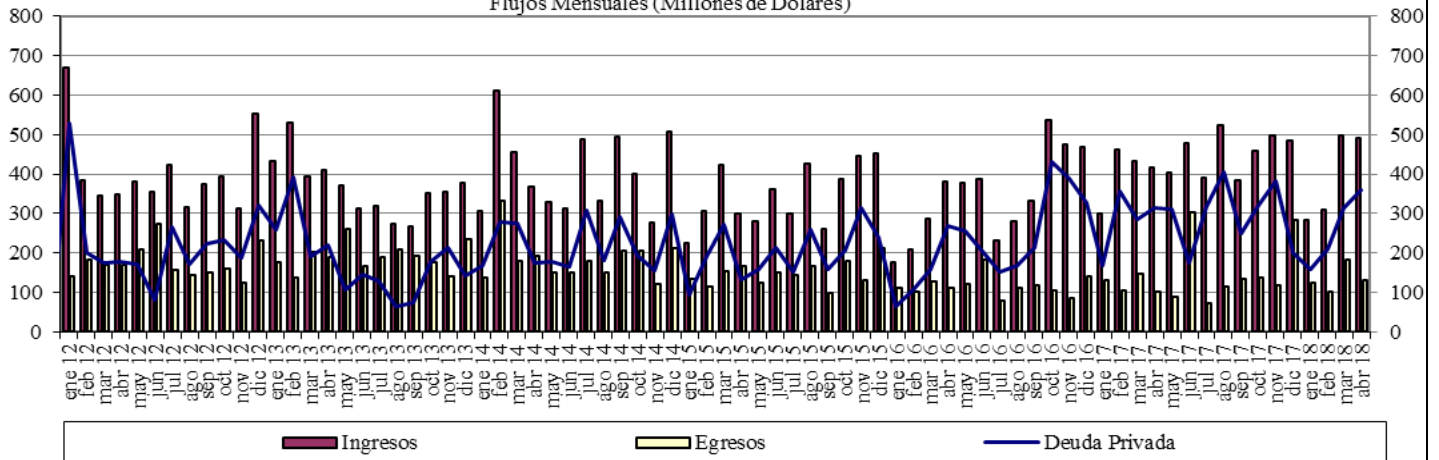
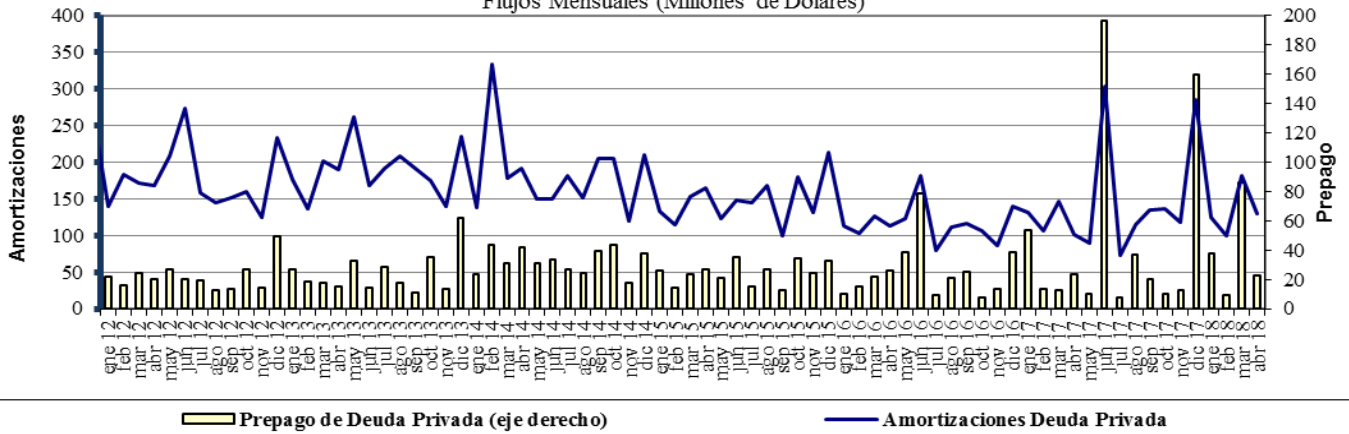


Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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	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	feb-18	mar-18	abr-18
I. Gobierno	-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	34	1.165	467
Traslado utilidades en pesos	0	0	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	761	761
Depósitos en el Banco de la República	-8.121	-6.882	268	2.693	5.373	-1.770	-788	-1.726	-2.793	-6.824	-2.925	1.039	-2.797	-373	404	-294
Depósitos remunerados de control monetario	4.935	4.935	4.935	4.935	4.935	4.935	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	5.323	1.700	-2.089	-5.554	-7.428	-3.665	-502	-510	2.563	2.551	2.551	2.821	2.821	2.821	3.094	3.059
Compras definitivas	12.992	9.369	5.858	2.398	648	900	900	900	3.899	3.899	3.899	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	0	0
Vencimiento	-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	-1.078	-806	-840
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-4.991	-1.448	-4.902	-4.835	-5.396	-738	461	2.436	-253	1.795	1.457	-1.835	4.438	739	-1.745	785
Expansión ^{2/}	-5.285	-1.118	-4.830	-4.862	-5.460	-856	324	2.424	-226	1.805	2.073	-1.640	3.793	526	-1.845	824
Contracción	294	-330	-72	27	64	118	136	13	-28	-10	-616	-195	645	213	100	-39
IV. Divisas ^{3/}	-781	-781	-781	-781	0	0	0	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	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	-781	-781	-781	-781	0	0	0	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	0	0
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Otros ^{4/}	2.041	2.124	2.242	2.165	2.168	2.528	2.031	2.006	1.894	1.826	1.860	1.780	1.774	1.752	1.784	1.796
Variación total de la Base	-1.595	-352	80	-970	59	1.697	1.610	2.613	1.819	-244	3.351	4.213	6.643	5.346	4.297	6.107
Saldo Base Monetaria	78.086	78.233	80.159	77.101	77.961	78.098	78.292	79.157	79.364	77.626	81.209	88.811	84.730	83.580	84.456	83.208

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	2016					2017							
	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	Abr	Acumulado Ene - Abr
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
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para 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
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
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas	0.0	-255.6	0.0	0.0	-255.6	0.0	0.0	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. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2017-2018

Descripción	(Millones de US\$)							
	29-dic-17		30-abr-18		25-may-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%	47,511	100.00%	47,483	100.00%	-27	-154
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	191	0.40%	183	0.39%	182	0.38%	-1	-10
Inversiones	43,739	91.82%	43,849	92.29%	45,019	94.81%	1,171	1,280
-Portafolio directo	32,693	68.63%	31,751	66.83%	32,899	69.28%	1,148	206
-Portafolio en administración	11,046	23.19%	12,098	25.46%	12,121	25.53%	23	1,075
Valores por cobrar venta de inversiones	1,502	3.15%	1,149	2.42%	1	0.00%	-1,148	-1,501
Oro	432	0.91%	543	1.14%	535	1.13%	-8	103
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	432	0.91%	543	1.14%	535	1.13%	-8	103
Fondo Monetario Internacional	1,253	2.63%	1,266	2.67%	1,220	2.57%	-46	-33
-DEGs	959	2.01%	970	2.04%	928	1.95%	-42	-32
-Posición de reserva	294	0.62%	296	0.62%	292	0.62%	-4	-1
Fondo Latinoamericano de Reservas	518	1.09%	518	1.09%	525	1.10%	7	7
-Aportes	498	1.05%	498	1.05%	505	1.06%	7	7
-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%	6	0.01%	3	0.01%	-3	-5
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%	6	0.01%	3	0.01%	-3	-5
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	47,629	99.98%	47,504	99.99%	47,480	99.99%	-24	-149

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

Fuente: Banco de la República