

Semana 41

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

10 de Octubre de 2018

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

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

1. Comportamiento de las tasas de interés

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

Tasas (e.a) 1/	Fecha 05-oct-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	0	0	-50	-100
IBR Overnight	4.26	n.a	n.a	n.a	1	0	0	-43	-102
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4.25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	-49	-98
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4.26	n.a	n.a	n.a	0	1	1	-39	-96
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4.30	n.a	n.a	n.a	1	1	3	-13	-80
Pasivas									
TIB	4.26	3,240	3,772	3,857	0	0	0	-46	-102
DTF 2/	4.56	938	893	967	8	-3	-4	-73	-84
Captación < 90 días 3/	2.28	99	77	68	-105	-1	30	-100	-54
Captación a 90 días 3/	4.51	882	910	996	-2	-7	-8	-73	-85
Captación 91-179 días 3/	4.71	425	450	478	-2	-10	-21	-65	-115
Captación a 180 días 3/	4.72	671	503	497	-2	-6	-3	-83	-98
Captación a 181-360 días 3/	5.17	1,027	817	985	11	6	-3	-71	-116
Captación > 360 días 3/	5.29	1,274	820	704	-15	-20	-28	-93	-125
Total captación de CDT	4.89	4,377	3,577	3,729	-2	1	-3	-55	-94
Monto promedio de desembolsos semanales									
	28-sep-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Activas									
Comercial 4/	9.35	3,712	2,872	2,774	-6	-33	12	-30	-74
Tesorería	9.41	106	94	89	-45	98	205	185	-30
Preferencial	7.85	1,587	1,414	1,371	9	-44	-8	-87	-94
Ordinario	10.53	2,019	1,364	1,315	-14	-22	-21	-70	-151
Consumo 5/	17.11	2,032	1,171	1,292	-60	-24	-24	-131	-123
Consumo sin libranza	19.09	931	649	685	-65	-41	-44	-93	-166
Consumo a través de libranza	15.43	1101	521	607	2	-15	-6	-63	-84
Tarjeta de crédito 6/	27.55	685	614	662	2	-11	-93	-157	-261
Vivienda 7/	10.46	528	240	262	-2	0	-6	-37	-63
Microcrédito	35.81	160	112	115	-71	12	-53	-42	8
Activa Ponderada 8/	12.13	-	-	-	-36	-64	4	63	-33
Comercial BR 9/	9.35	-	-	-	-5	-36	0	-36	-75
Pasivas									
Pasiva Ponderada	3.50	n.a	n.a	n.a	-88	16	40	-19	-62
Ahorro 10/	2.26	n.a	n.a	n.a	-5	-5	7	-26	-60
Deuda Pública 11/									
	05-oct-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo
Menor a 1 año (TES Nov 2018)	4.26	565	1,911	874	32	-17	8	-34	-80
1 año (TES Sep 2019)	4.60	451	2,181	1,009	18	-6	-23	-18	-70
2 años (TES Jul 2020)	5.18	1,514	6,813	3,029	13	5	-4	-1	-43
6 años (TES Jul 2024)	6.36	3,158	4,774	3,745	12	10	26	27	12
12 años (TES Sep 2030)	7.14	469	408	214	8	12	31	43	52
14 años (TES Jun 2032)	7.35	1,358	1,209	2,327	11	15	29	48	43

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

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

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

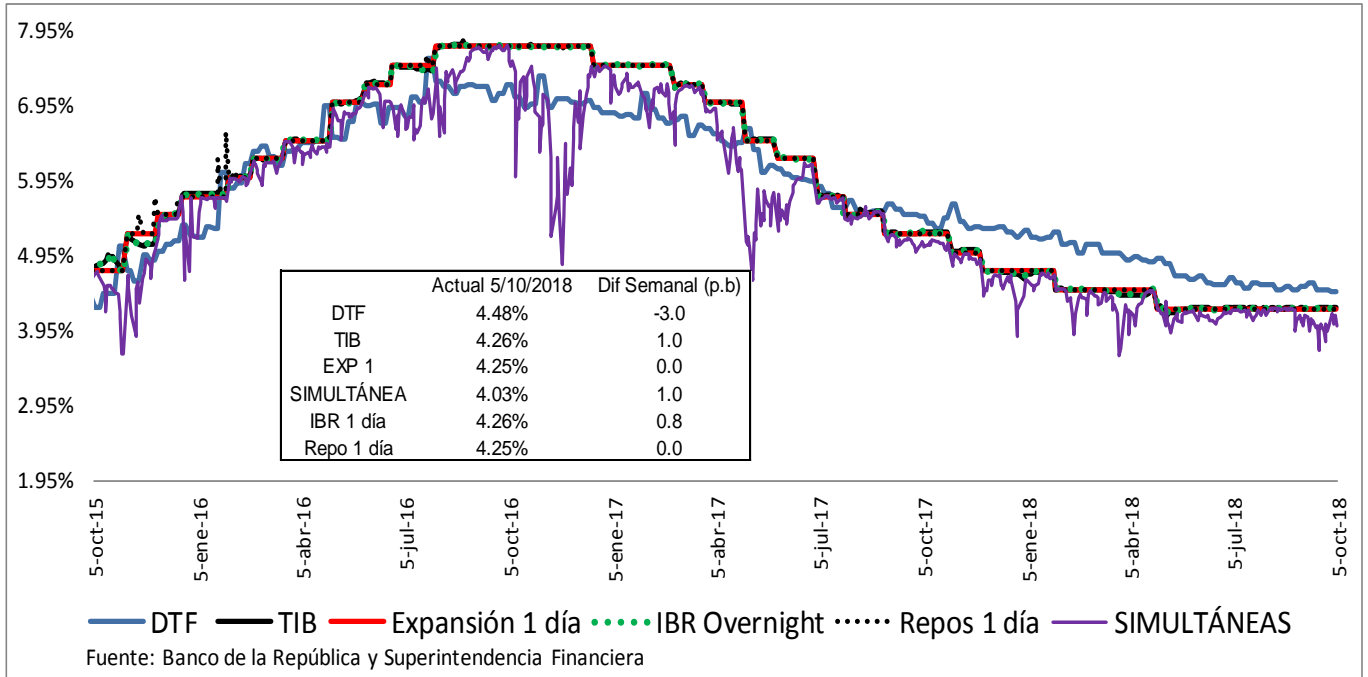
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

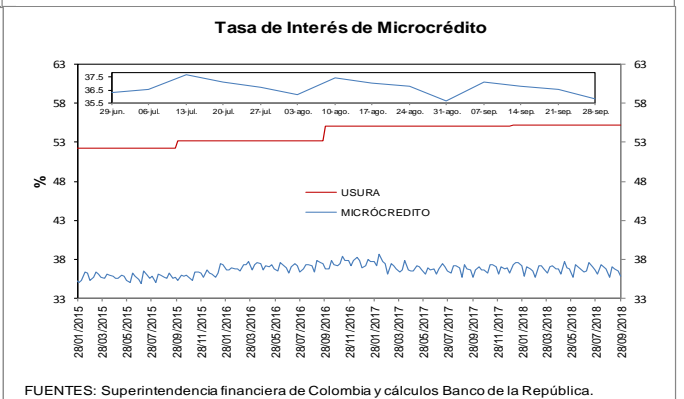
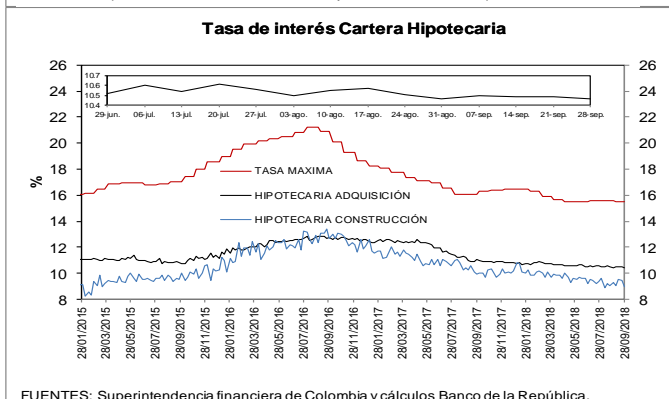
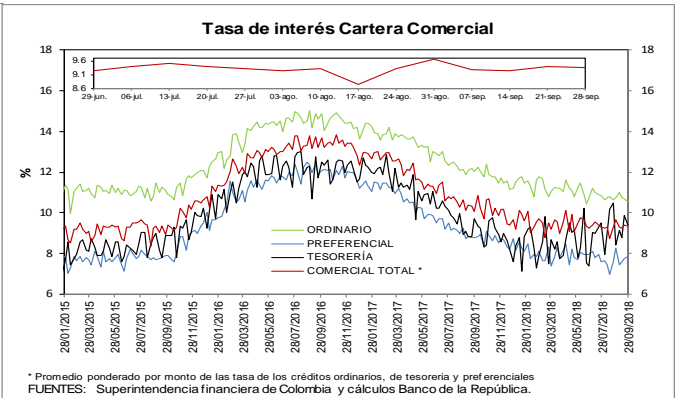
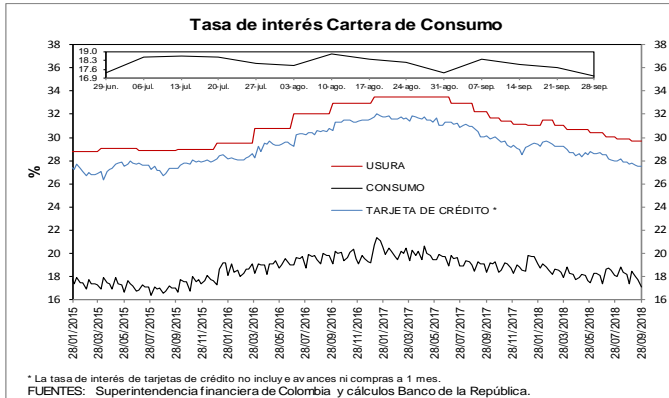
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

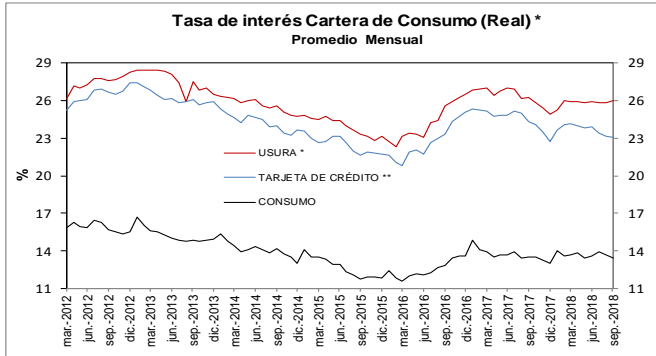


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales

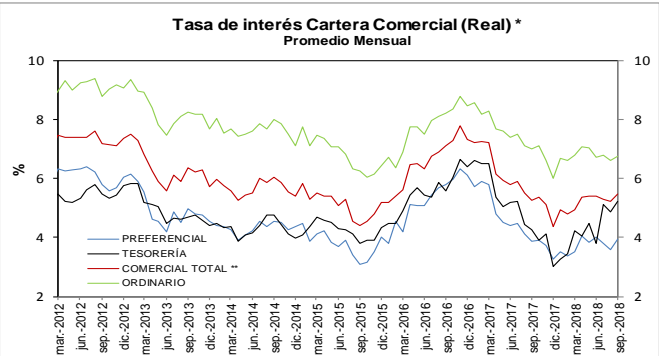


d. Tasas de interés reales



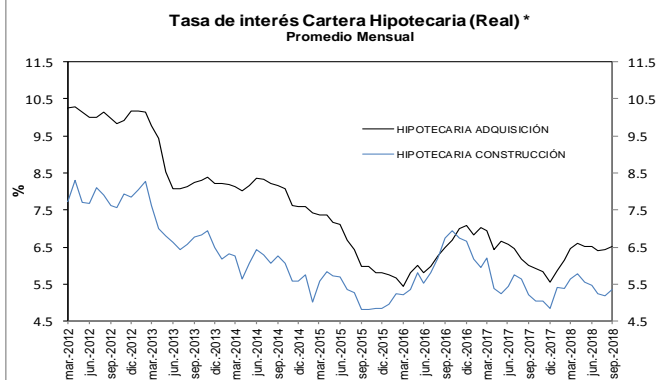
* IFC sin alimentos
** La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



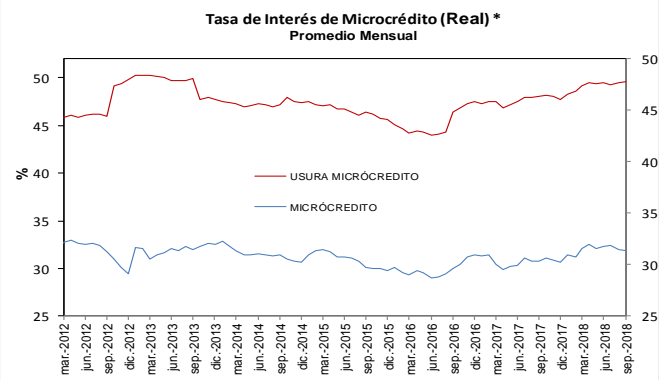
* IFC sin alimentos
** Promedio ponderado por monto de las tasa de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales.

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



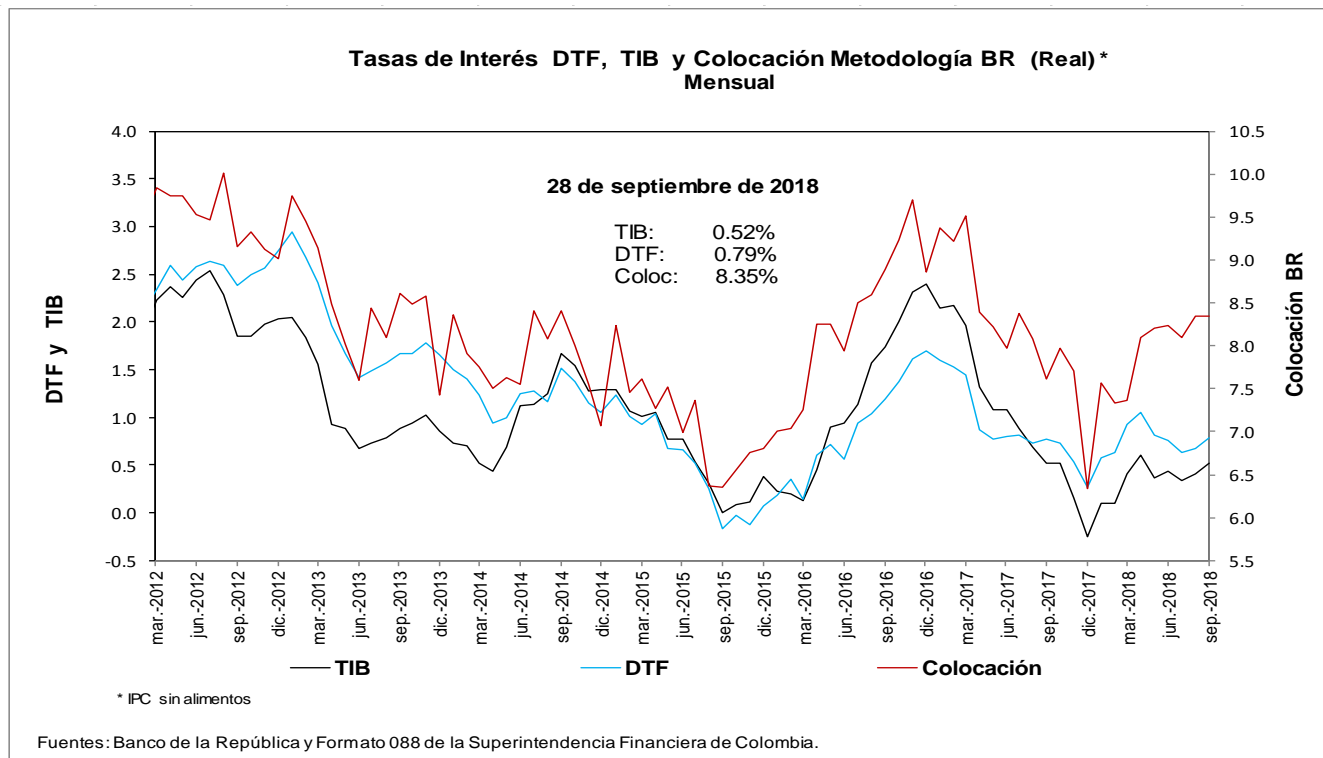
* IFC sin alimentos

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



* IFC sin alimentos

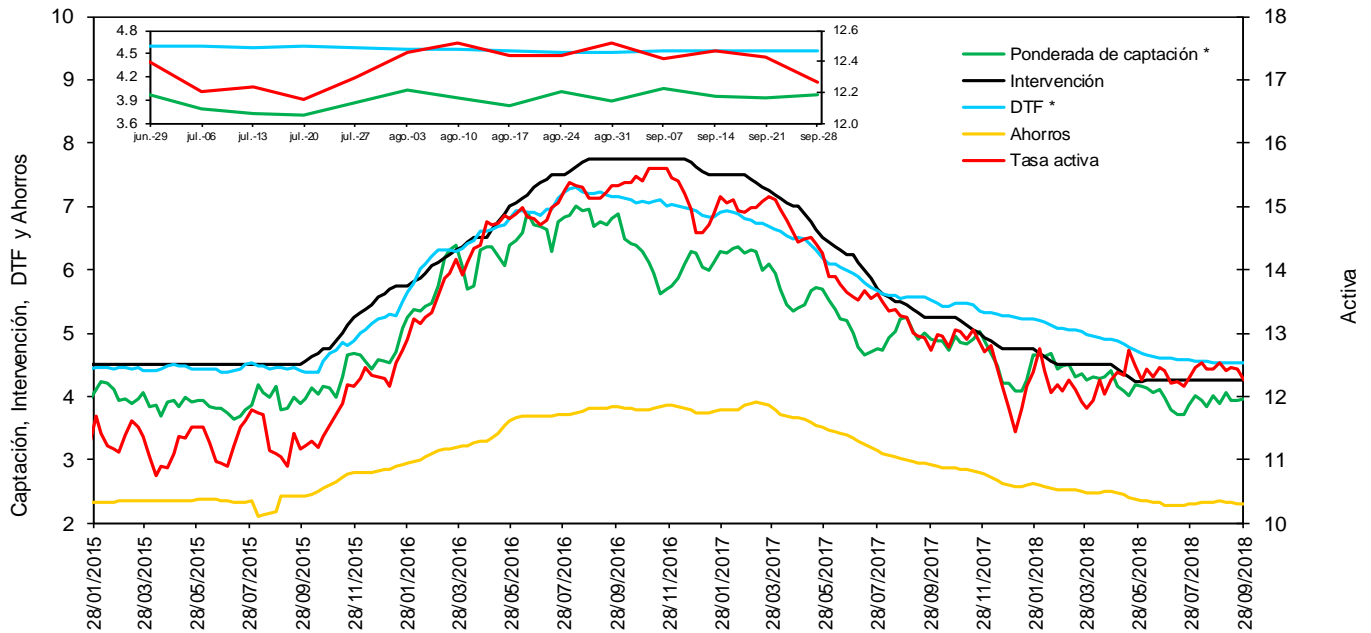
Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.



* IFC sin alimentos

Fuentes: Banco de la República y Formato 088 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

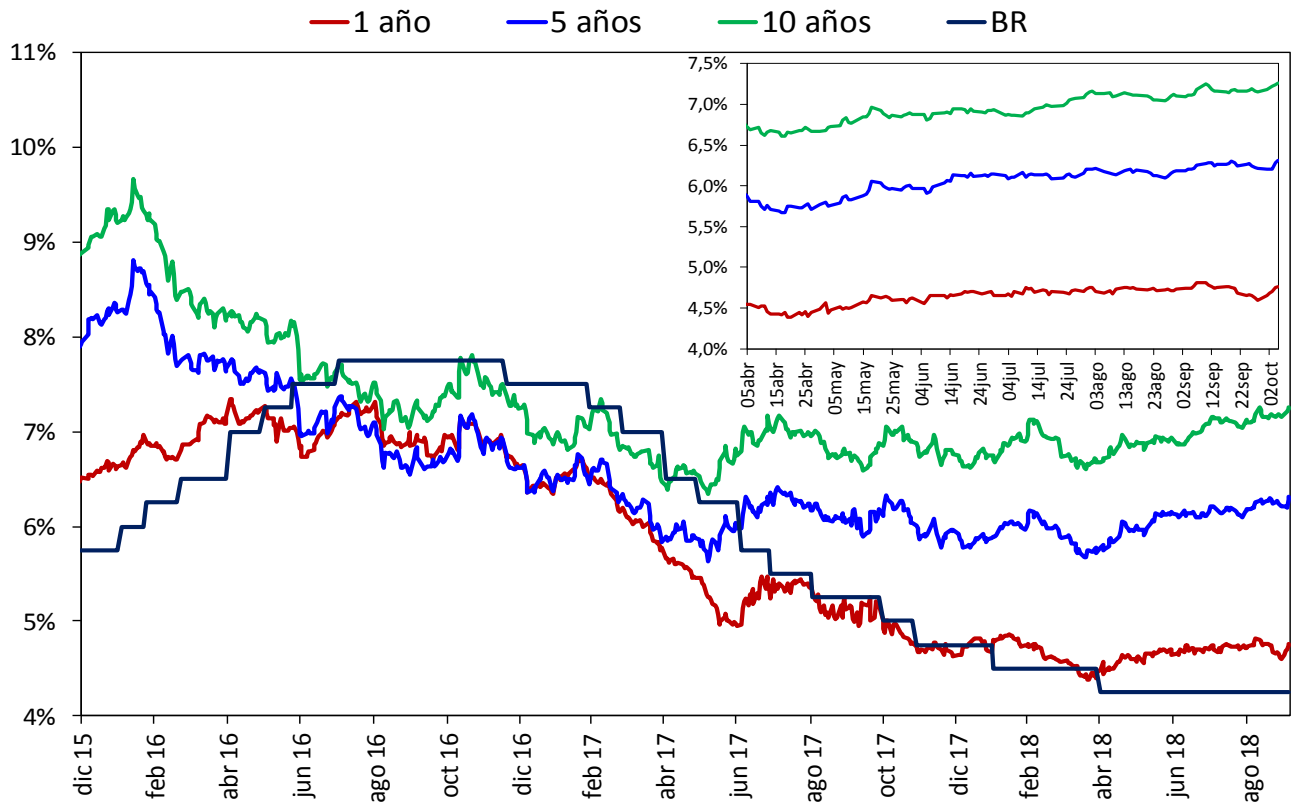


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

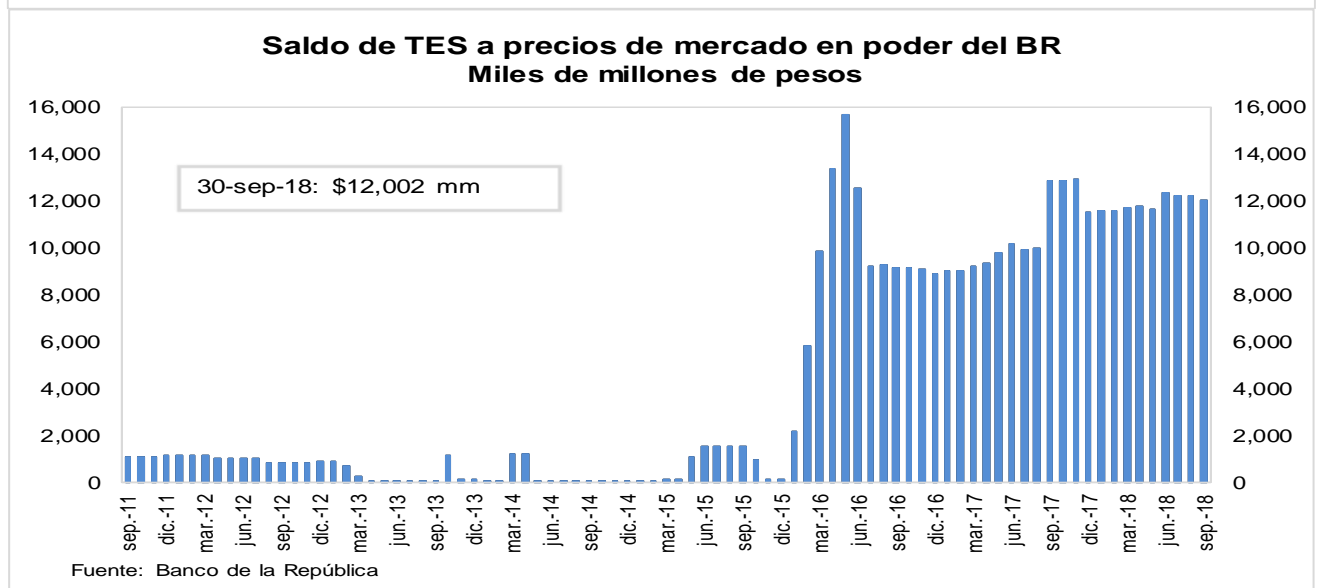
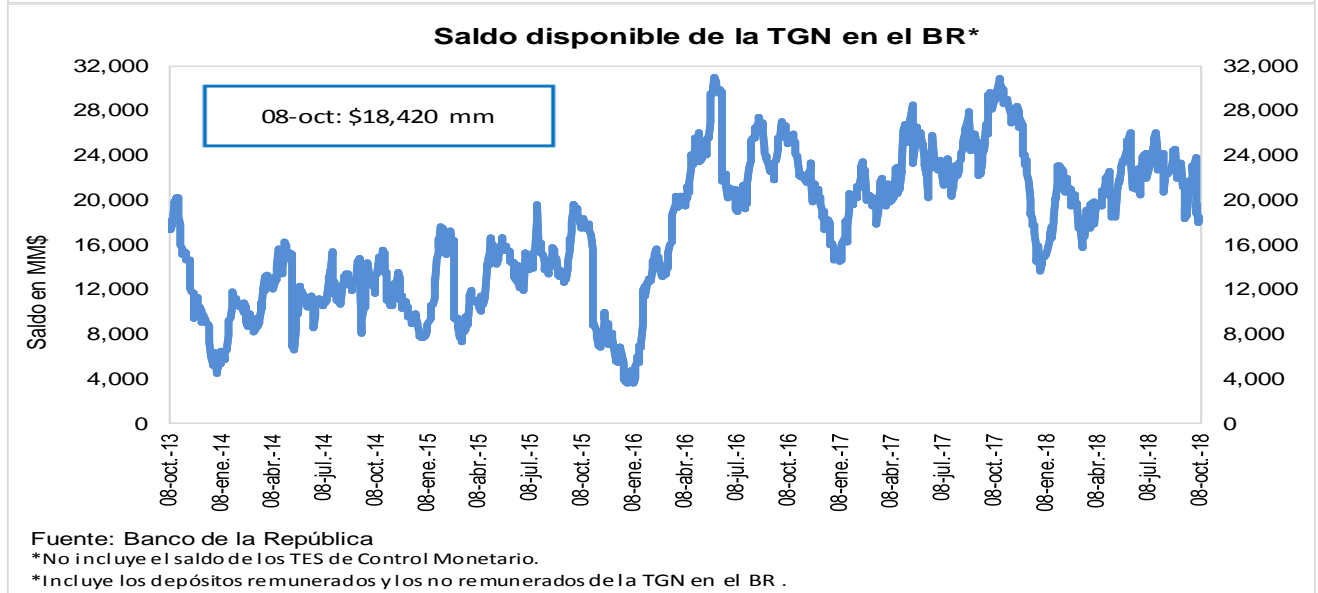
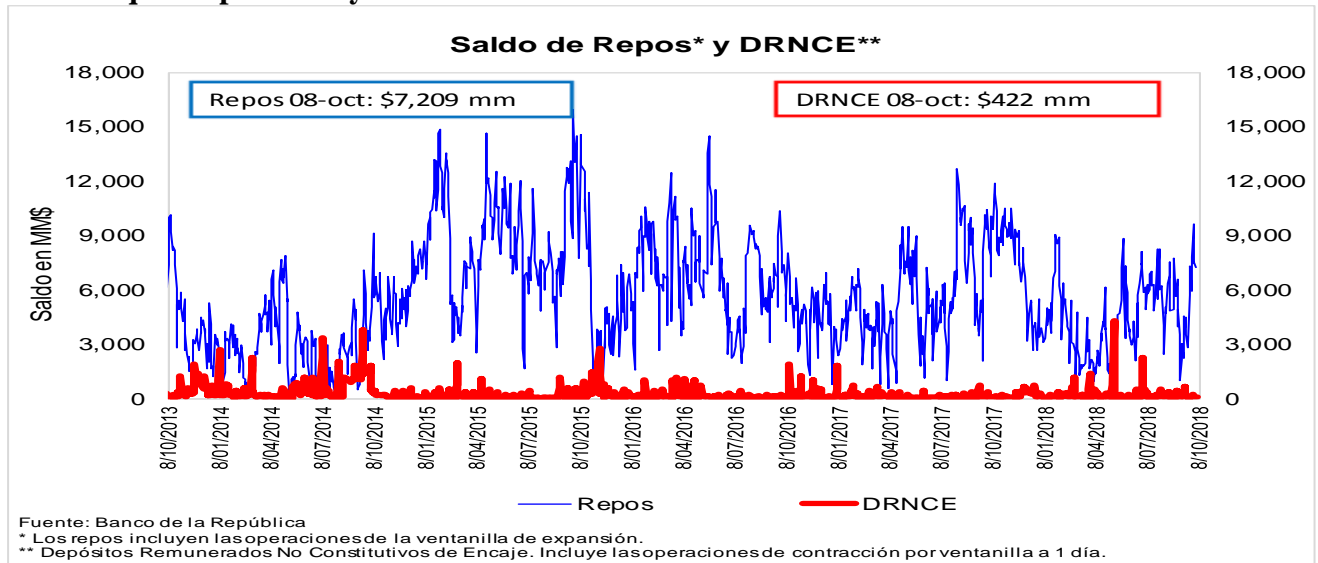
f. Tasas de interés de deuda pública

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



3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

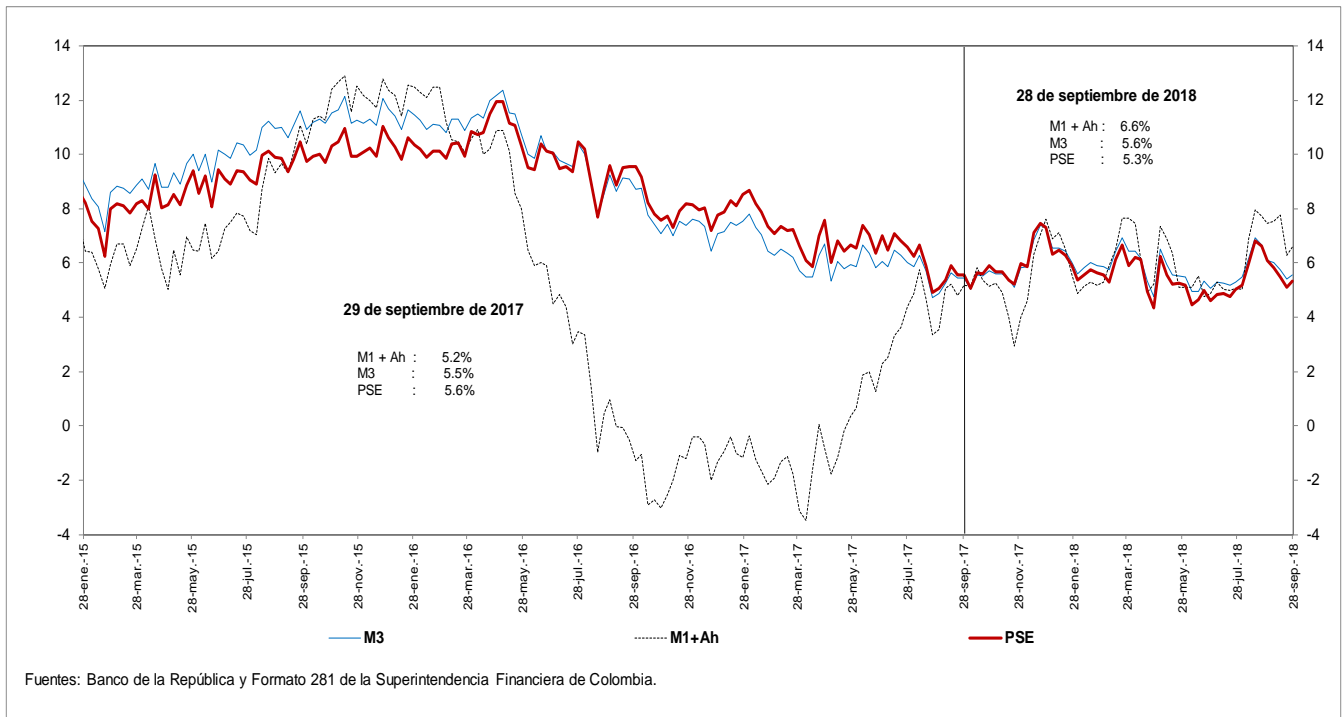
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a septiembre 28 2018	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	477,316	-271	-0.1	-3,424	-0.7	1,884	0.4	-340	-0.1	25,136	5.6
1. Efectivo	53,646	293	0.5	-25	0.0	88	0.2	-5,852	-9.8	3,670	7.3
2. Pasivos Sujetos a Encaje	423,670	-564	-0.1	-3,399	-0.8	1,797	0.4	5,511	1.3	21,466	5.3
Cuenta Corriente	46,545	-1,452	-3.0	-348	-0.7	1,263	2.8	-2,496	-5.1	3,215	7.4
Ahorros	169,254	2,857	1.7	-4,274	-2.5	1,265	0.8	511	0.3	9,726	6.1
CDT + Bonos	194,448	374	0.2	-108	-0.1	-1,238	-0.6	7,659	4.1	7,260	3.9
CDT menor a 18 meses	86,491	444	0.5	1,242	1.5	3,125	3.7	12,887	17.5	11,090	14.7
CDT mayor a 18 meses	81,159	-66	-0.1	-1,086	-1.3	-4,081	-4.8	-5,079	-5.9	-5,437	-6.3
Bonos	26,798	-5	0.0	-264	-1.0	-283	-1.0	-150	-0.6	1,606	6.4
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,411	-3,138	-27.2	1,600	23.5	747	9.8	1,786	27.0	1,079	14.7
Depósitos a la Vista	5,012	795	18.8	-269	-5.1	-240	-4.6	-1,949	-28.0	185	3.8
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	100,192	-1,159	-1.1	-373	-0.4	1,350	1.4	-8,347	-7.7	6,885	7.4
M1 + Ahorros	269,445	1,698	0.6	-4,647	-1.7	2,615	1.0	-7,836	-2.8	16,611	6.6
PSE sin depósitos fiduciarios	415,259	2,574	0.6	-4,999	-1.2	1,049	0.3	3,725	0.9	20,387	5.2
M3 sin fiduciarios	468,905	2,867	0.6	-5,024	-1.1	1,137	0.2	-2,127	-0.5	24,056	5.4
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		-2.9		-8.9		1.6					
Efectivo		32.9		-0.6		0.7					
PSE		-6.7		-9.9		1.7					
M1		-45.0		-4.7		5.6					
M1 + Ahorros		38.9		-19.9		4.0					
PSE sin depós. Fiduc.		38.2		-14.4		1.0					
M3 sin Fiduciarios		37.6		-12.9		1.0					

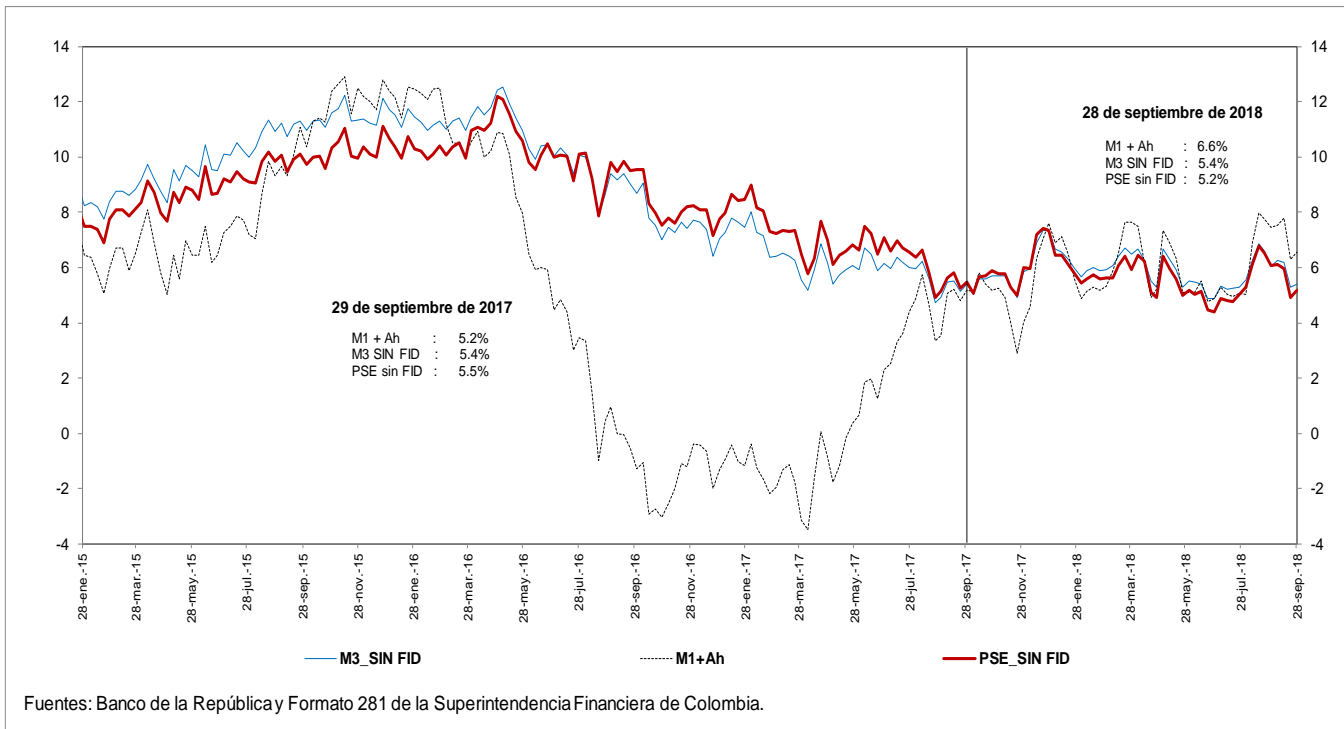
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

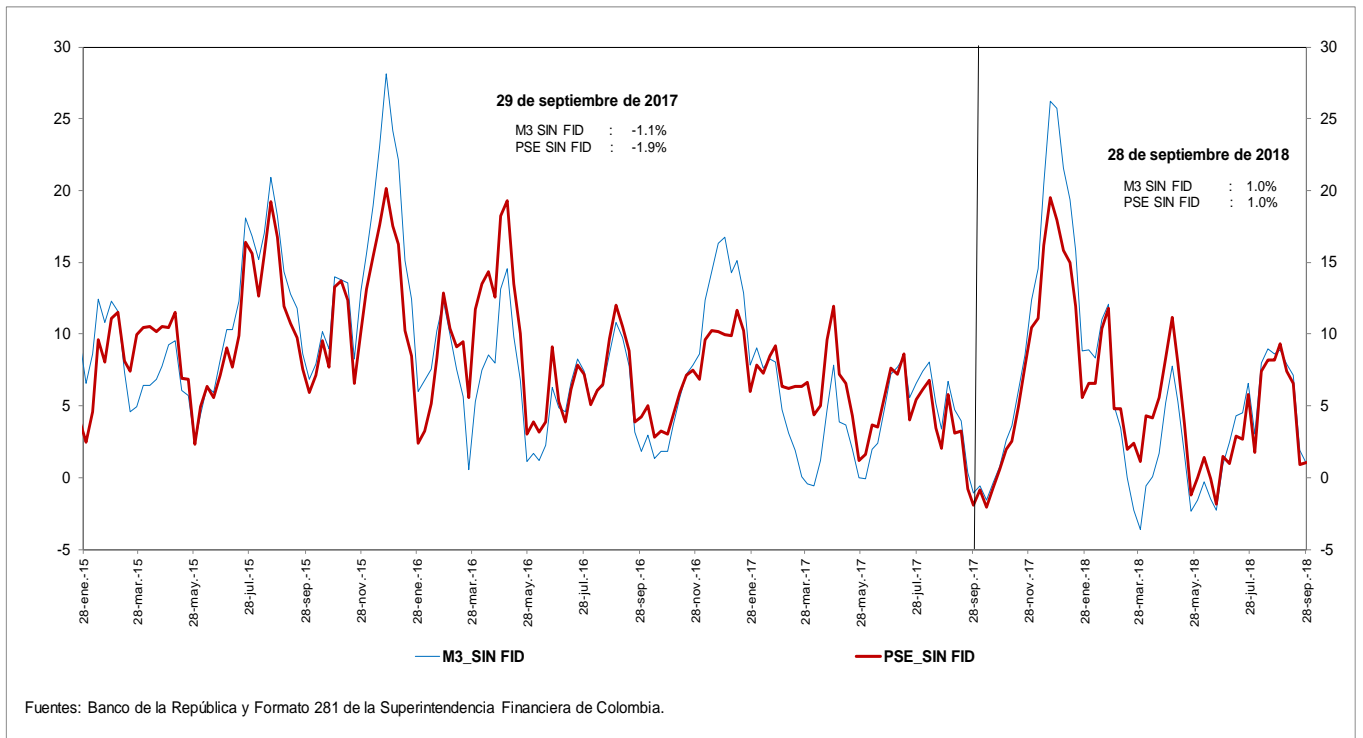
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



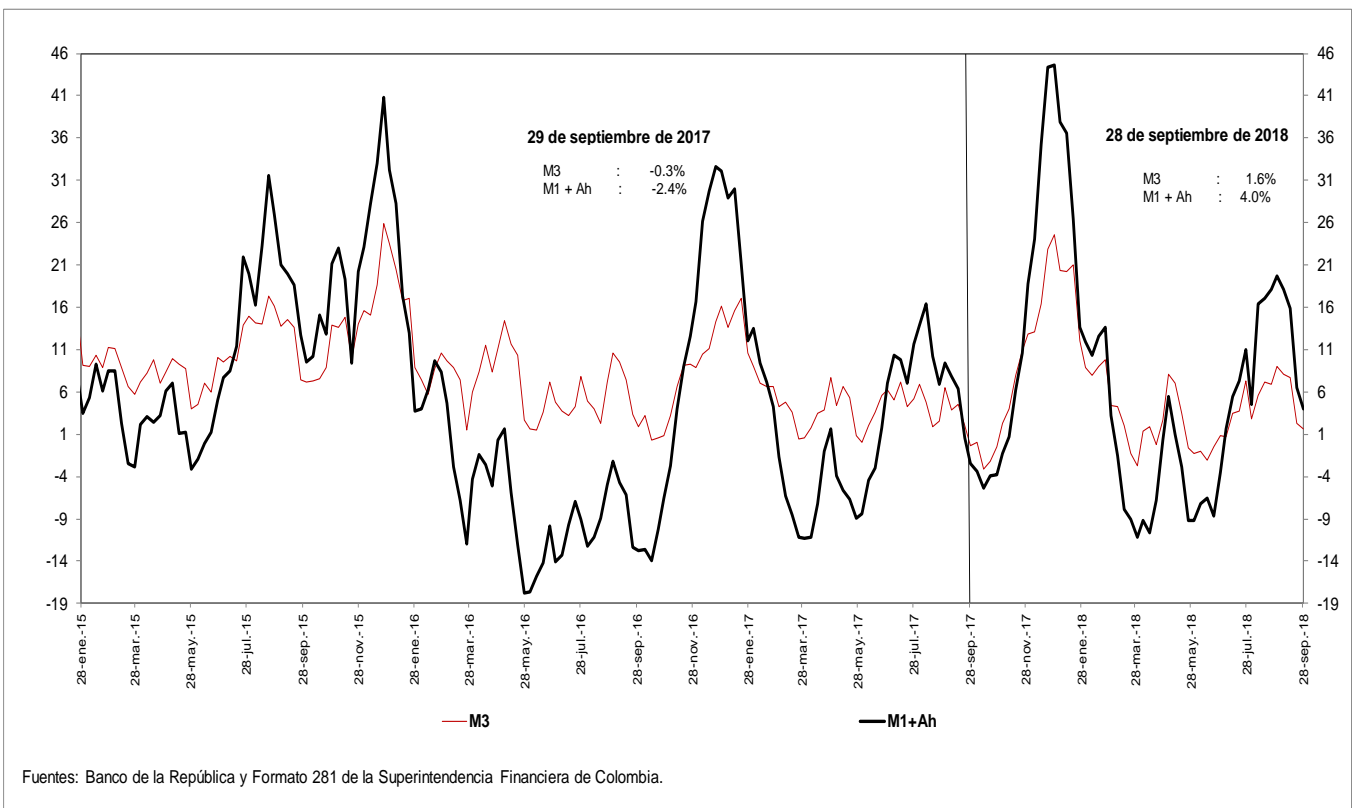
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

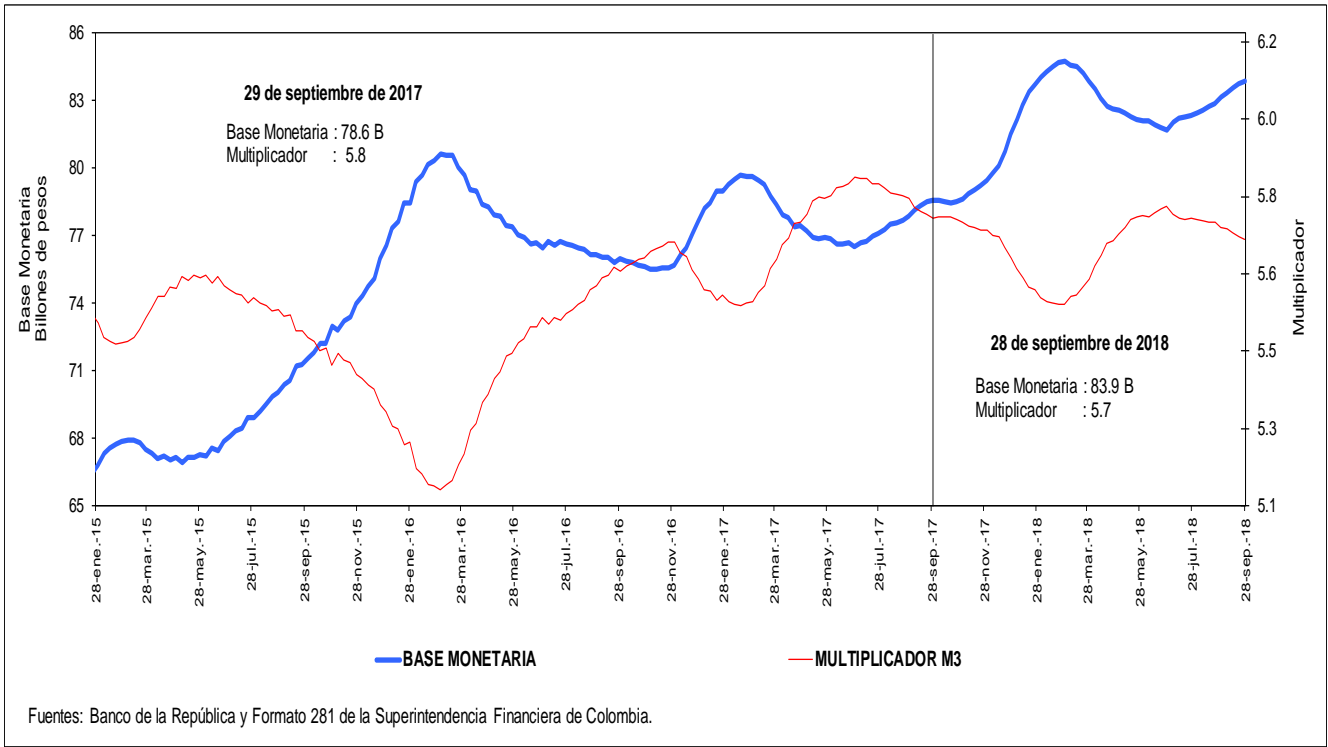


g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



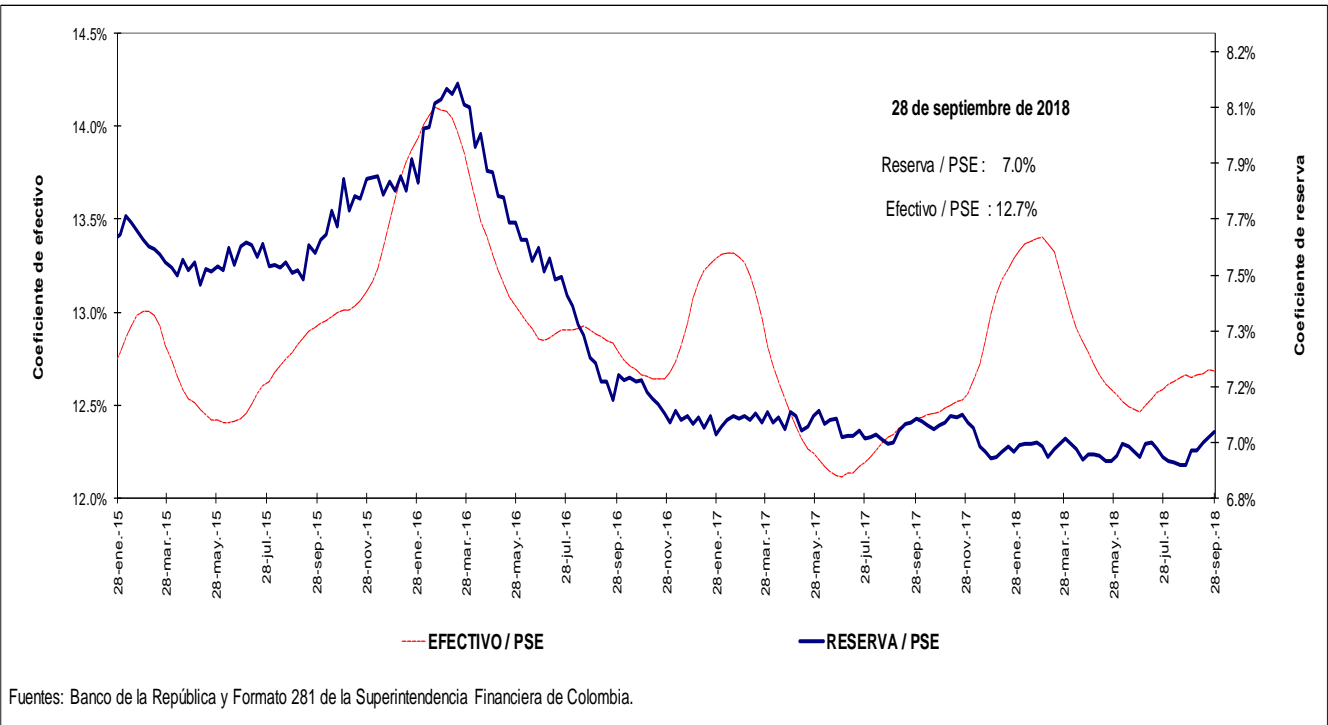
i. Base Monetaria y Multiplicador de M3

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 *

28 de septiembre 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	423,450	100.0	776	0.2	2,466	0.6	2,384	0.6	14,580	3.6	22,194	5.5
	Comercial 1/	217,006	51.2	-150	-0.1	874	0.4	-2,393	-1.1	2,459	1.1	5,109	2.4
	Consumo	130,447	30.8	543	0.4	1,033	0.8	3,070	2.4	7,261	5.9	10,092	8.4
	Hipotecaria ajustada 2/	63,568	15.0	358	0.6	546	0.9	1,626	2.6	4,583	7.8	6,598	11.6
	Microcrédito	12,429	2.9	24	0.2	13	0.1	81	0.7	277	2.3	395	3.3
	Memo Item												
	Hipotecaria	59,182	14.1	358	0.6	636	1.1	1,407	2.4	4,490	8.2	6,129	11.6
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/l				10.0		7.9		2.3		4.8		
				Comercial			-3.5		5.4		-4.3		1.5
			Consumo			24.2		10.9		10.0		7.9	
			Hipotecaria			34.2		11.9		10.9		10.5	
			Microcredito			10.7		1.4		2.6		3.0	
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,649		-36	-0.2	-284	-1.5	887	5.0	-854	-4.4	-2,223	-10.7
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	6,274		61	1.0	73	1.2	214	3.5	-261	-4.0	-833	-11.7
	Variaciones Anualizadas m/e												
	Expresada en pesos					-9.5		-17.9		21.5		-5.8	
Expresada en dólares					65.7		16.5		14.9		-5.3		
Total	Cartera total ajustada	442,099	100.0	740	0.2	2,182	0.5	3,271	0.7	13,726	3.2	19,971	4.7
	Comercial	235,091	53.2	-186	-0.1	606	0.3	-1,525	-0.6	1,582	0.7	2,846	1.2
	Consumo	131,010	29.6	543	0.4	1,016	0.8	3,088	2.4	7,284	5.9	10,131	8.4
	Hipotecaria ajustada 1/	63,568	14.4	358	0.6	546	0.9	1,626	2.6	4,583	7.8	6,598	11.6
	Microcrédito	12,429	2.8	24	0.2	14	0.1	81	0.7	277	2.3	396	3.3
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/t				9.1		6.6		3.0		4.3		
				Comercial			-4.0		3.4		-2.6		0.9
				Consumo			24.1		10.7		10.0		7.9
				Hipotecaria			34.2		11.9		10.9		10.5
			Microcredito			10.7		1.4		2.7		3.1	

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

28 de septiembre de 2018

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	396,293		1,416	0.4	2,457	0.6	1,742	0.4	11,600	3.0	18,135	4.8
Comercial 1/	203,155		49	0.0	815	0.4	-2,793	-1.4	699	0.3	2,786	1.4
Consumo	120,029		933	0.8	1,057	0.9	2,816	2.4	6,207	5.5	8,643	7.8
Hipotecaria ajustada 2/	61,526		361	0.6	536	0.9	1,586	2.6	4,377	7.7	6,283	11.4
Microcrédito	11,584		73	0.6	49	0.4	133	1.2	317	2.8	423	3.8
Total cartera en M. E.	18,648		-36	-0.2	-284	-1.5	887	5.0	-854	-4.4	-2,223	-10.7
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	414,942		1,380	0.3	2,172	0.5	2,629	0.6	10,746	2.7	15,912	4.0

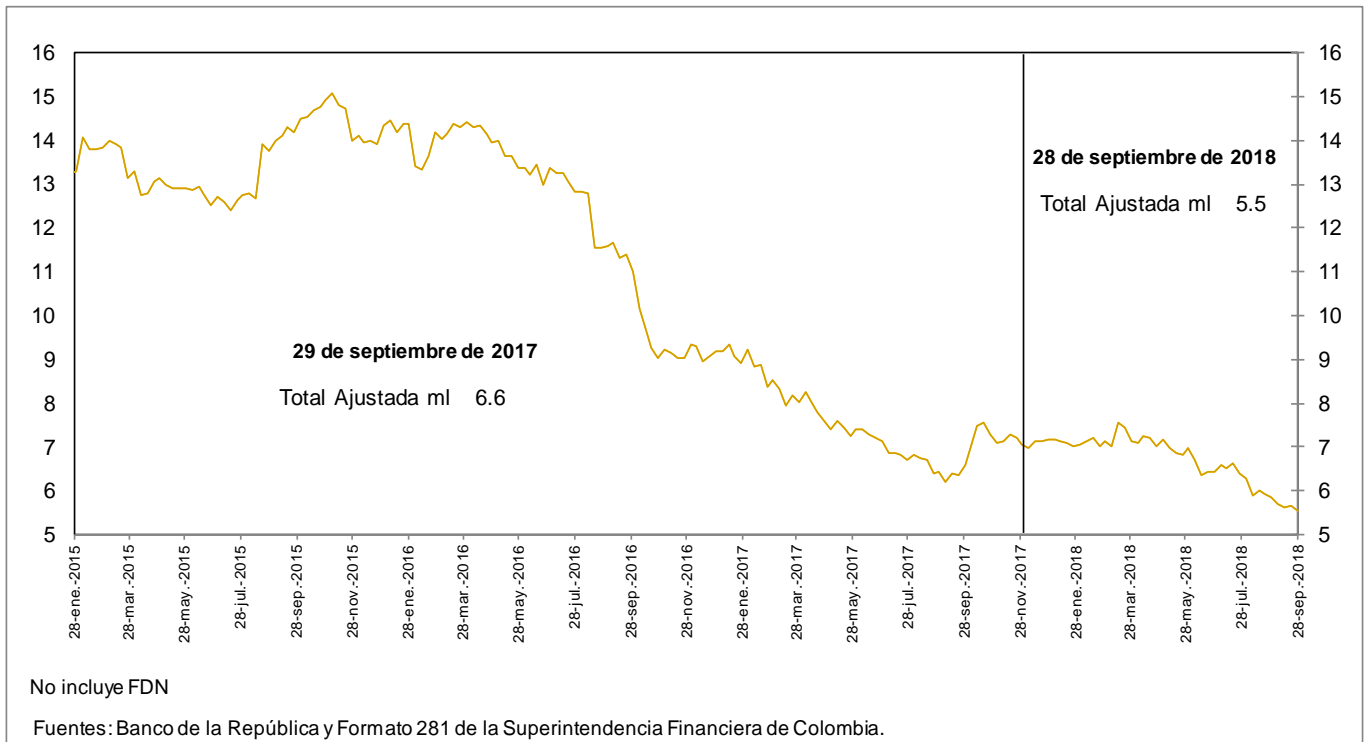
* No incluye FDN.

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

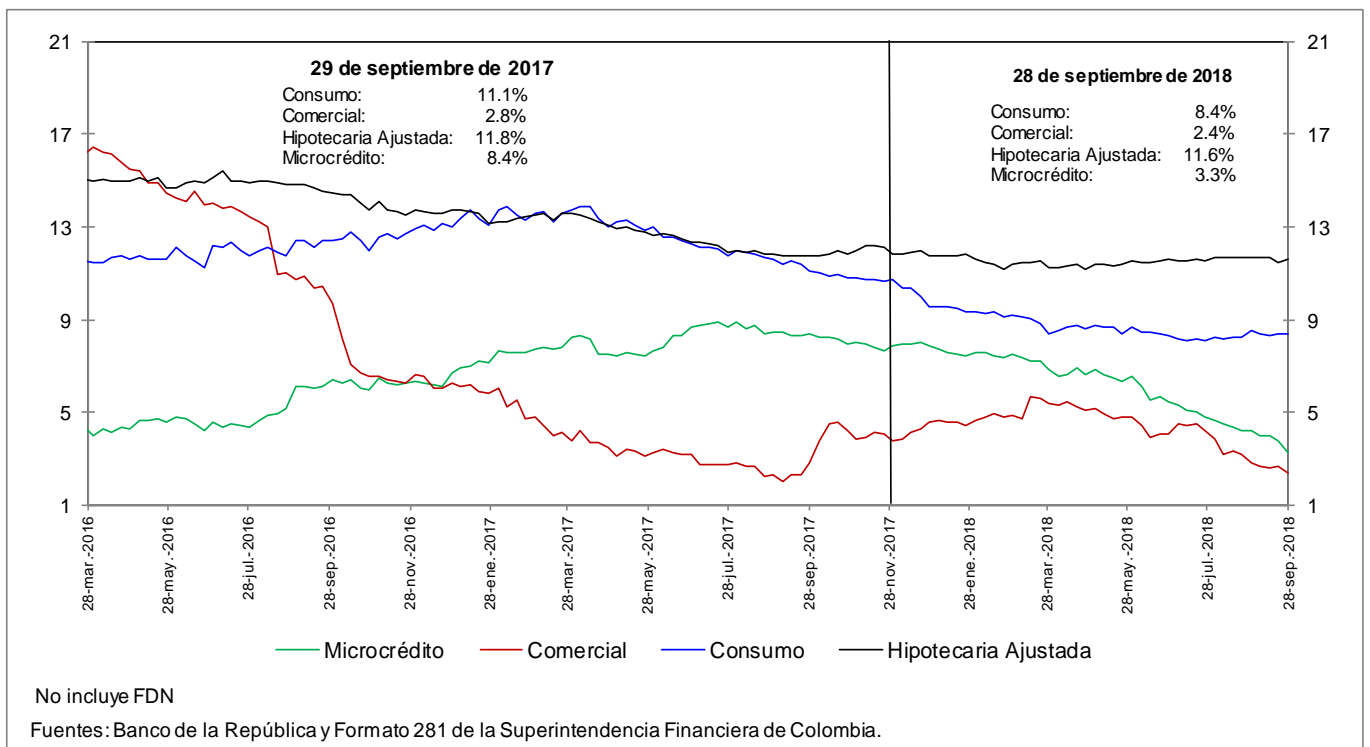
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

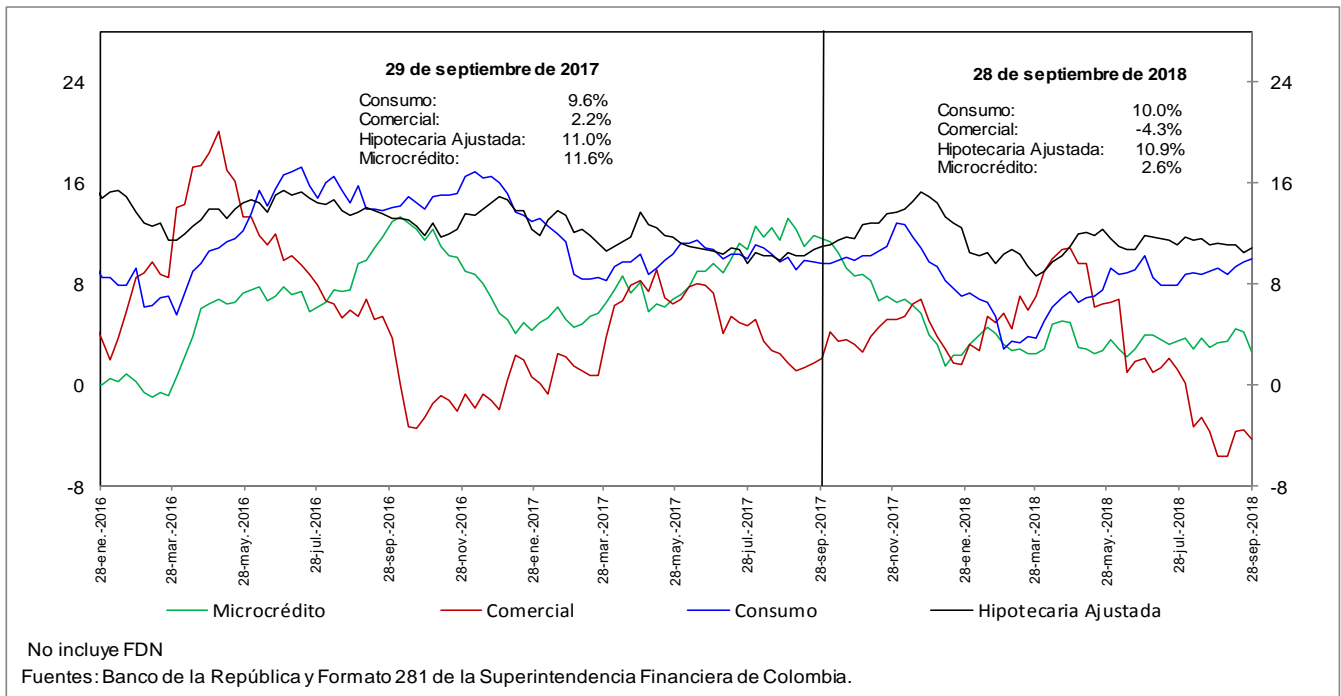
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



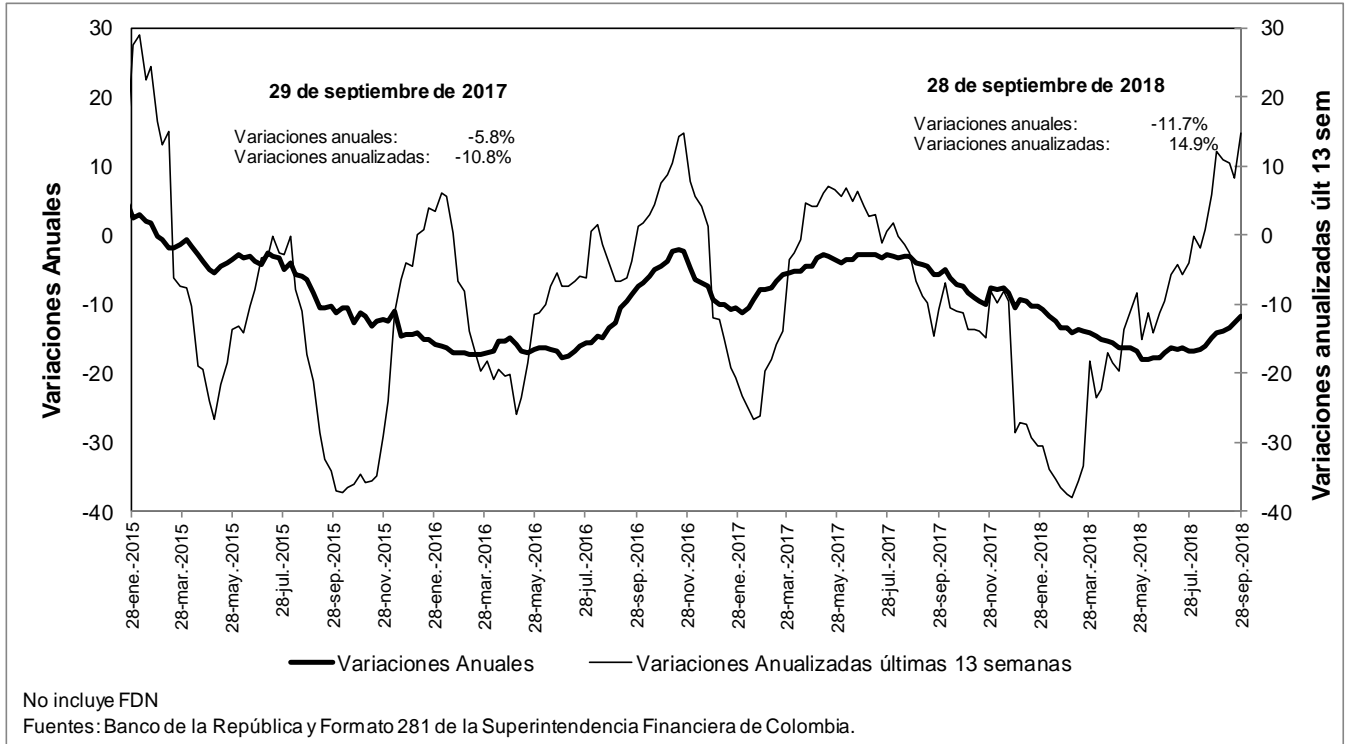
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



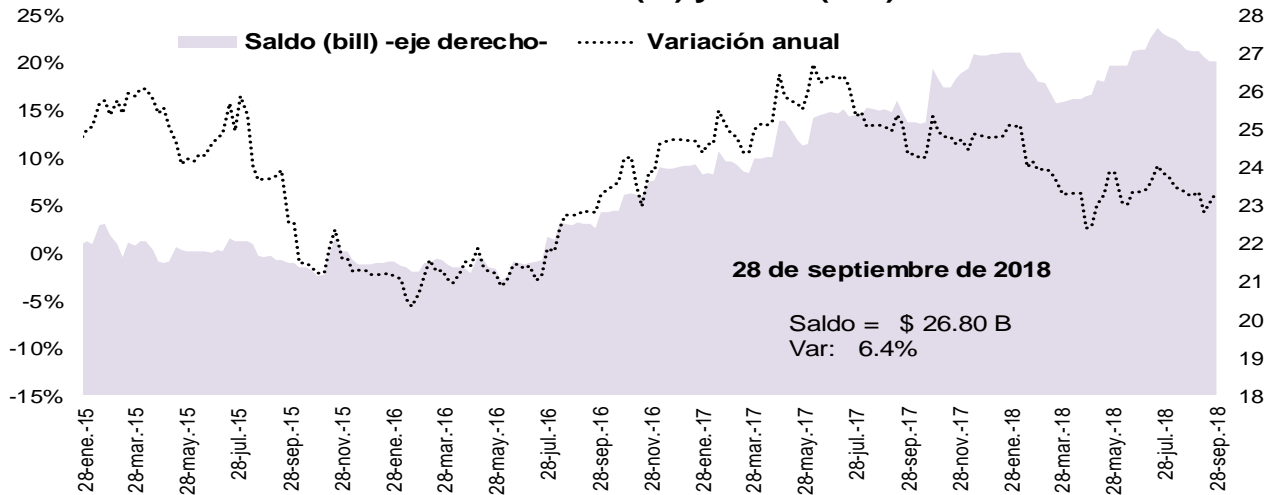
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)



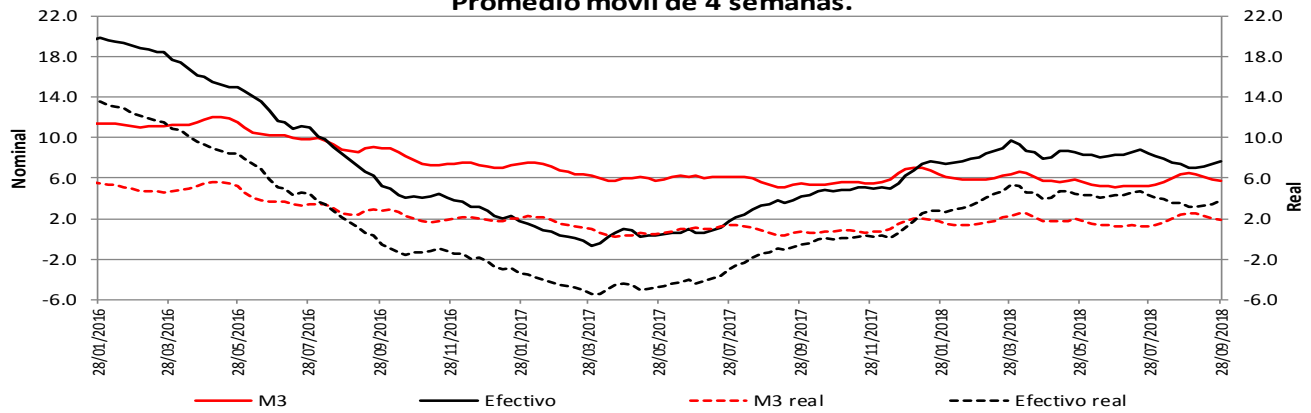
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



Fuente: Banco de la República, cálculos con información del formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia

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

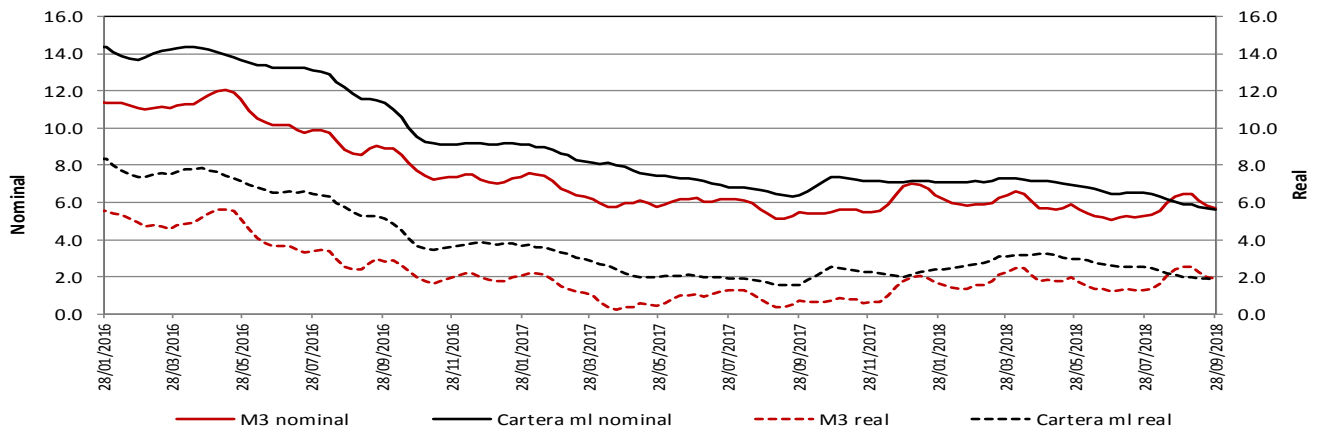
**Variación % anual nominal y real del efectivo y del M3
Promedio móvil de 4 semanas.**



* IPC sin alimentos

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

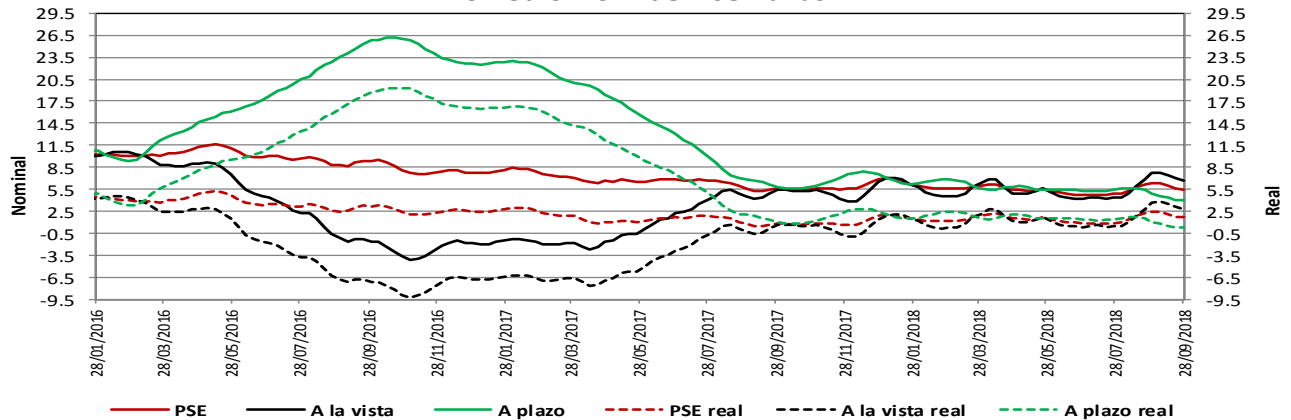
**Variación % anual nominal y real del M3 y
la cartera bruta en ml - Promedio móvil de 4 semanas.**



* IPC sin alimentos

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

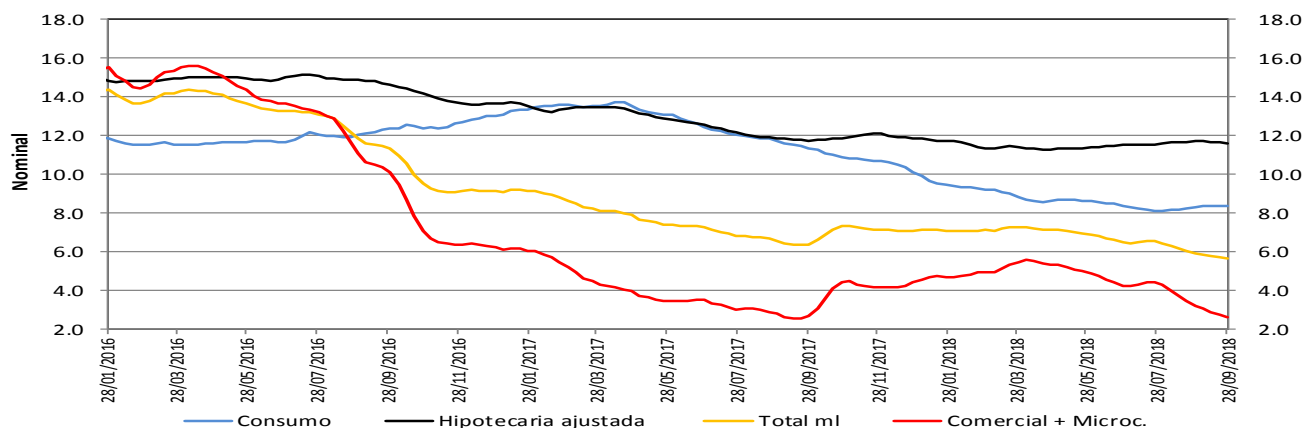
**Variación % anual nominal y real de PSE y sus componentes
Promedio móvil de 4 semanas.**



* IPC sin alimentos

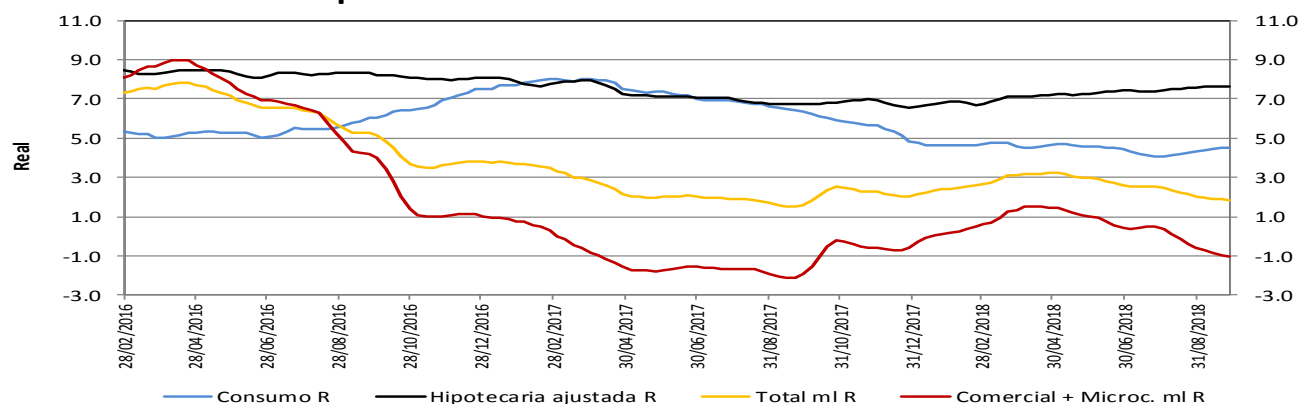
Fuentes: Banco de la República y Formato 281 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



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

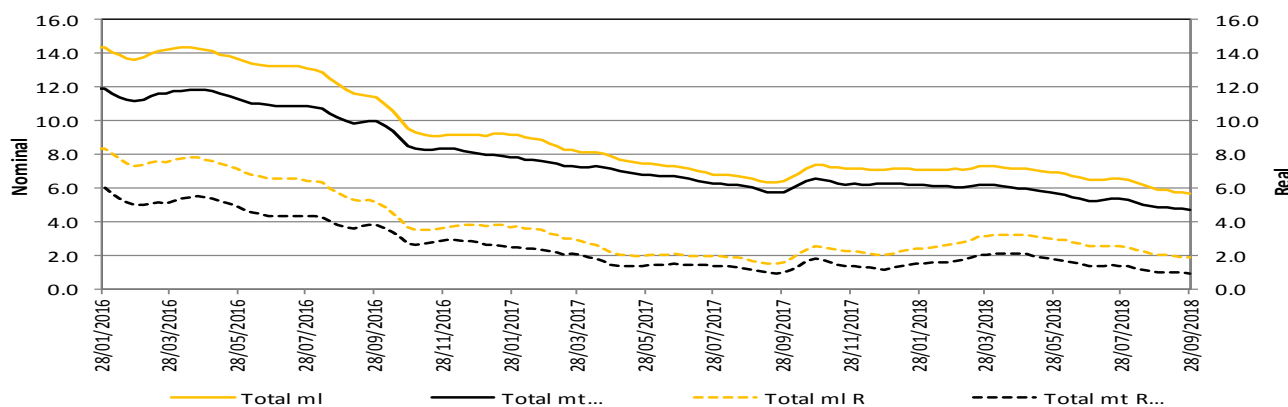
Variación % anual real de la cartera en moneda nacional y sus componentes - Promedio móvil de 4 semanas



* IPC sin alimentos para el cálculo de la real.

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

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

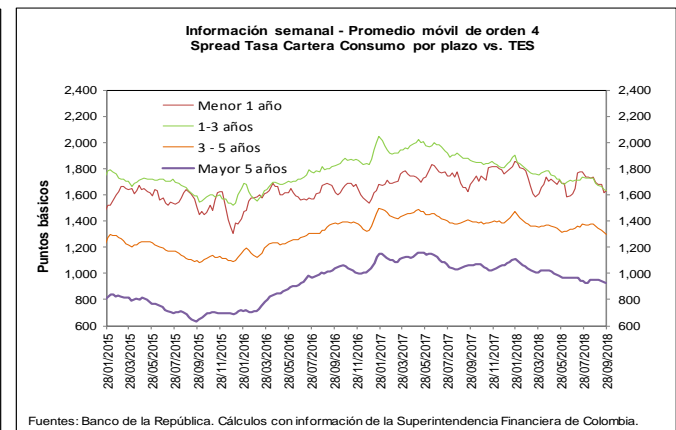
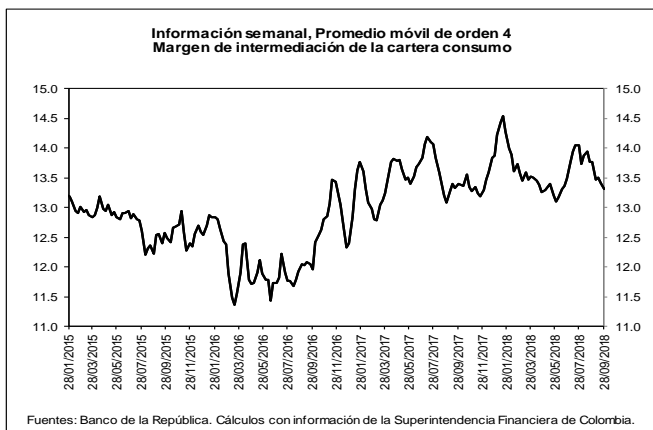
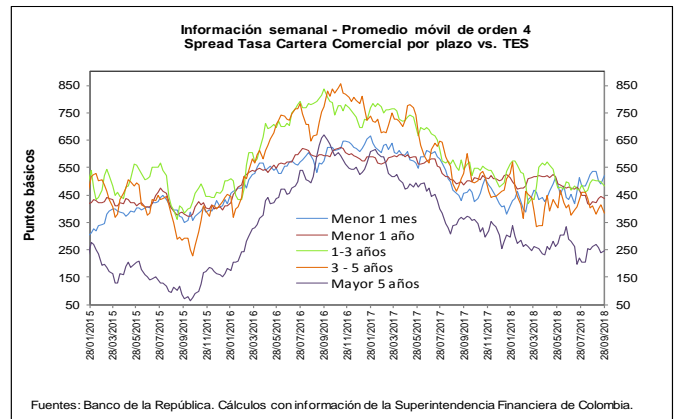
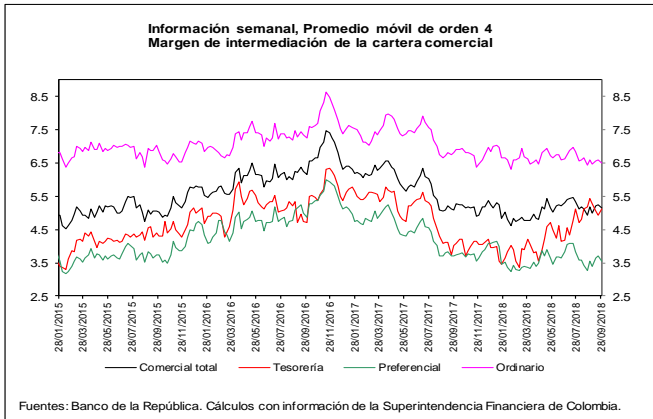
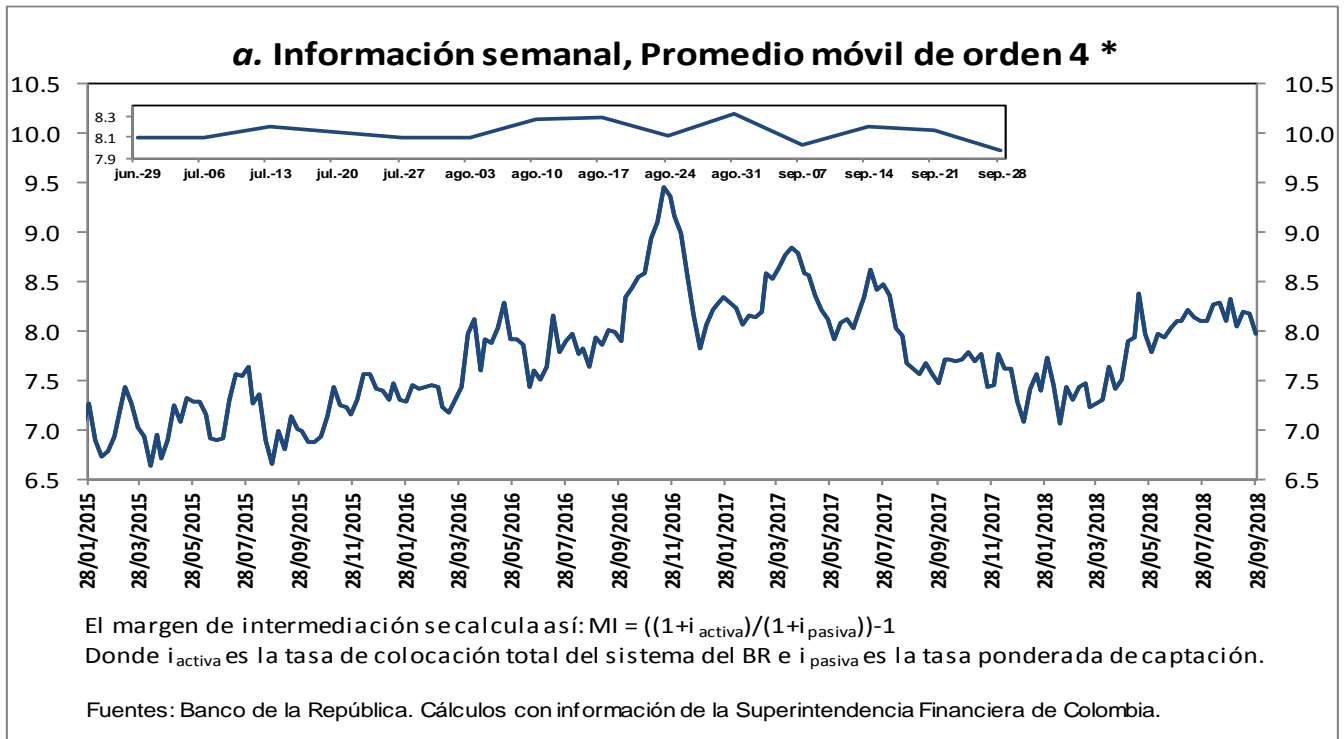


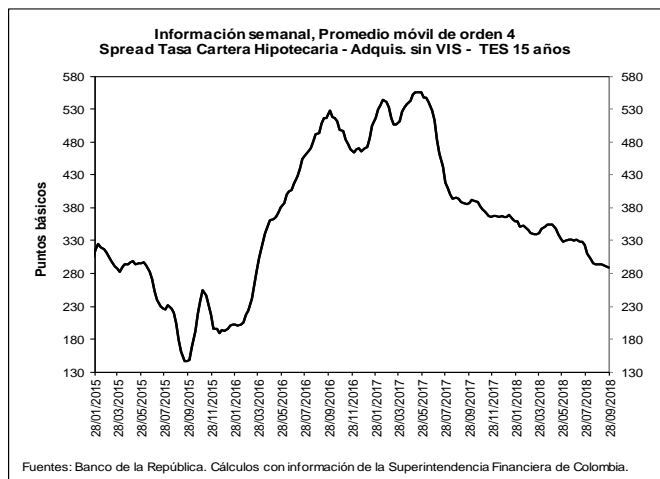
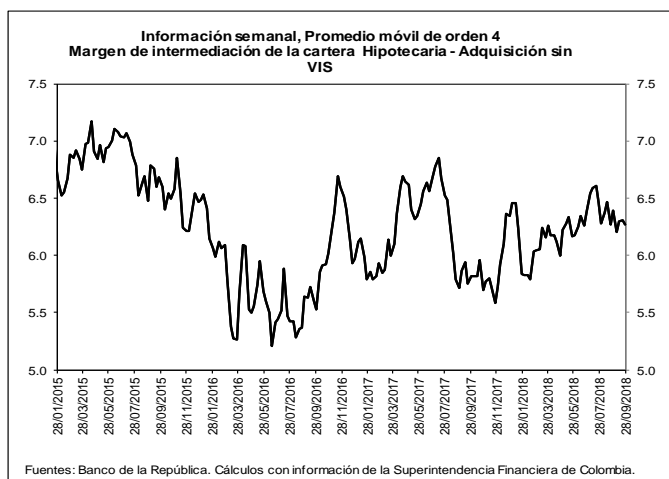
* IPC sin alimentos para el cálculo de la real.

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

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

5. Margen de intermediación del sistema financiero





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

	Fecha	Variación (pb)					
		28-sep-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	519.2	30.59	(17.03)	87.40	99.39	63.84	
Menor 1 año	438.1	(5.55)	13.33	(40.31)	(62.12)	(46.77)	
De 1 - 3 años	481.5	(16.53)	(23.54)	(12.58)	1.49	(62.27)	
De 3 - 5 años	384.4	(29.60)	(27.22)	(29.30)	(72.57)	(144.80)	
Mayor 5 años	245.3	7.00	(18.07)	(43.81)	(60.31)	(115.72)	
Consumo							
Menor 1 año	1,632.1	13.85	(65.32)	24.65	(126.30)	(48.81)	
De 1 - 3 años	1,635.5	(8.17)	(51.05)	(71.05)	(171.41)	(230.36)	
De 3 - 5 años	1,300.0	(14.57)	(62.52)	(36.04)	(84.36)	(97.93)	
Mayor 5 años	930.0	(4.69)	(19.88)	(34.73)	(131.44)	(132.74)	
Vivienda							
Mayor 15 años	289.3	(1.51)	(4.57)	(41.24)	(77.45)	(97.55)	
Memo Item (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal	Variación (pb)					
		mm de pesos	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	9.3	65	24.53	(22.66)	96.37	95.55	17.53
Menor 1 año	8.9	1,442	(9.15)	11.35	(33.97)	(75.68)	(107.82)
De 1 - 3 años	10.1	501	(16.22)	(18.97)	(3.02)	27.43	(72.12)
De 3 - 5 años	9.8	296	(27.43)	(18.65)	(13.83)	(32.61)	(135.48)
Mayor 5 años	9.6	470	9.01	(12.31)	(18.31)	(7.07)	(81.80)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	20.8	13	10.25	(67.30)	31.00	(139.85)	(109.85)
De 1 - 3 años	21.6	121	(7.86)	(46.49)	(61.49)	(145.47)	(240.21)
De 3 - 5 años	19.0	505	(12.39)	(53.94)	(20.58)	(44.40)	(88.62)
Mayor 5 años	16.4	826	(2.68)	(14.12)	(9.24)	(78.20)	(98.82)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.5	303	(0.00)	(3.66)	(12.38)	(34.34)	(50.44)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.1	n.a	(6.06)	(5.63)	8.97	(3.85)	(46.31)
Menor a 1 año	4.5	n.a	(3.60)	(1.98)	6.34	(13.55)	(61.04)
De 1 a 3 años	5.2	n.a	0.31	4.57	9.56	25.94	(9.86)
De 3 a 5 años	6.0	n.a	2.17	8.58	15.47	39.96	9.31
Mayor a 5 años	7.1	n.a	2.01	5.76	25.49	53.24	33.92
Mayor a 15 años	7.6	n.a	1.51	0.91	28.86	43.11	47.10

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 28/09/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	88,317	-34	0.0	-3,133	-3.4	2,021	2.3	6,027	7.3	11,786	15.4
B. Moneda Extranjera	29,882	528	1.8	573	2.0	1,547	5.5	1,162	4.0	2,085	7.5
C. TOTAL (A+B=C)	118,199	493	0.4	-2,561	-2.1	3,568	3.1	7,189	6.5	13,871	13.3
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	10,054	292	3.0	454	4.7	386	4.0	429	4.5	588	6.2
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	2,972	-35	-1.2	-81	-2.7	41	1.4	-12	-0.4	36	1.2

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 28/09/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	88,317	-34	0.0	-3,133	-3.4	2,021	2.3	6,027	7.3	11,786	15.4
A. Establecimientos de crédito	88,317	-34	0.0	-3,133	-3.4	2,021	2.3	6,027	7.3	11,786	15.4
Inversiones Brutas	88,405	-35	0.0	-3,138	-3.4	2,011	2.3	6,026	7.3	11,796	15.4
a) Títulos de deuda:	66,303	-8	0.0	-3,110	-4.5	1,316	2.0	4,718	7.7	9,446	16.6
Título de Tesorería - TES	51,546	-117	-0.2	-3,080	-5.6	1,790	3.6	5,612	12.2	9,145	21.6
Otros Títulos de deuda pública	4,713	6	0.1	12	0.3	37	0.8	139	3.0	330	7.5
Otros emisores Nacionales	10,044	103	1.0	-43	-0.4	-510	-4.8	-1,033	-9.3	-29	-0.3
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
b) Instrumentos de patrimonio	4,001	-38	-1.0	-34	-0.9	296	8.0	486	13.8	839	26.5
c) Otras inversiones 2/	18,101	11	0.1	7	0.0	400	2.3	821	4.8	1,511	9.1
Deterioro	89	-1	-1.0	-5	-5.0	-10	-9.8	-1	-1.1	10	12.3

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 28/09/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	29,882	528	1.8	573	2.0	1,547	5.5	1,162	4.0	2,085	7.5
A. Establecimientos de crédito	29,882	528	1.8	573	2.0	1,547	5.5	1,162	4.0	2,085	7.5
Inversiones Brutas	29,882	528	1.8	573	2.0	1,547	5.5	1,162	4.0	2,085	7.5
a) Títulos de deuda:	955	-56	-5.5	-9	-0.9	155	19.4	135	16.5	118	14.1
Título de Tesorería - TES	237	-1	-0.5	0	0.0	13	6.0	-4	-1.5	-25	-9.4
Otros Títulos de deuda pública	421	-28	-6.2	82	24.1	168	66.3	297	238.6	304	260.8
Otros emisores Nacionales	82	-31	-27.8	-80	-49.4	-82	-50.1	-44	-35.2	-3	-3.8
Emisores Extranjeros	215	5	2.3	-10	-4.6	56	35.1	-114	-34.6	-158	-42.4
b) Instrumentos de patrimonio	82	-3	-3.7	-12	-12.5	-19	-18.8	-27	-24.9	-2	-2.9
c) Otras inversiones 2/	28,845	586	2.1	593	2.1	1,411	5.1	1,054	3.8	1,969	7.3
Deterioro	0	0	-1.2	0	-2.7	0	1.4	0	-0.4	0	1.2

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									
	septiembre 29	septiembre 28	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
	2017	2018	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	497,243	522,269	4,311	0.8	-499	-0.1	6,705	1.3	13,166	2.6	25,026	5.0
1. Posición propia contado 1/	4,898	1,135	-105	-8.4	-966	-45.2	-1,124	-52.3	-2,315	-68.5	-3,891	-79.4
2. Reserva bancaria	29,388	30,742	1,133	3.8	-872	-2.8	1,225	4.1	1,429	4.9	1,354	4.6
3. Depósitos remunerados en BR	9	12	3	36.5	5	65.7	10	728.6	-238	-95.4	2	25.4
4. Cartera bruta M/L 2/	397,339	419,064	776	0.2	2,556	0.6	2,164	0.5	14,487	3.6	21,725	5.5
5. Inversiones netas M/L 3/	76,530	88,317	-34	0.0	-3,133	-3.4	2,021	2.3	6,027	7.3	11,786	15.4
6. Otros activos netos	-10,921	-17,000	2,538	-13.0	1,911	-10.1	2,409	-12.5	-6,223	58.1	-5,951	54.5
Pasivo + Patrimonio	497,243	522,269	4,311	0.8	-499	-0.1	6,705	1.3	13,166	2.6	25,026	5.0
Pasivo: Repos BR + PSE	412,217	430,777	3,097	0.7	-3,802	-0.9	2,716	0.6	8,445	2.0	18,560	4.5
1. Repos BR	10,014	7,107	3,661	106.2	-403	-5.4	919	14.9	2,934	70.3	-2,906	-29.0
2. PSE	402,204	423,670	-564	-0.1	-3,399	-0.8	1,797	0.4	5,511	1.3	21,466	5.3
Cuenta corriente	43,330	46,545	-1,452	-3.0	-348	-0.7	1,263	2.8	-2,496	-5.1	3,215	7.4
Ahorros	159,528	169,254	2,857	1.7	-4,274	-2.5	1,265	0.8	511	0.3	9,726	6.1
CDT + bonos	187,188	194,448	374	0.2	-108	-0.1	-1,238	-0.6	7,659	4.1	7,260	3.9
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	7,331	8,411	-3,138	-27.2	1,600	23.5	747	9.8	1,786	27.0	1,079	14.7
Depósitos a la vista	4,827	5,012	795	18.8	-269	-5.1	-240	-4.6	-1,949	-28.0	185	3.8
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	85,026	91,492	1,214	1.3	3,303	3.7	3,989	4.6	4,721	5.4	6,466	7.6

* 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 ago 31	Acum Año** oct 5	Acum mes** oct 5
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	47,637	47,543	47,353	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	6	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	47,629	47,537	47,344	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	954	(94)	(285)	(191)
Pasivos de Corto Plazo	0	(2)	0	2
II. Reservas Internacionales Netas	954	(92)	(285)	(193)
Causaciones y Valuaciones	544	(405)	(671)	(267)
Pasivos con Residentes	20	(46)	(49)	(3)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,139	47,039	46,848	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(8)	(413)	(680)	
Pasivos con Residentes	108	62	59	
Opciones call por ejercer	0	0	0	

b. Posición Propia y Posición Propia de Contado

millones de USD	14-sep-18	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	430	-506	-1,009	-789	-1,040	-350
Activo (PPC)	9,669	-573	-898	-1,670	-2,634	-262
Pasivo (PPC)	9,238	-67	111	-881	-1,594	88
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-533	488	953	780	1,109	-50
Derechos Netos por Opciones (DNO)	327	-16	33	301	346	266
Otros Activos Netos (OAN)	1,815	-30	-32	-594	-650	81
PP	2,040	-64	-55	-301	-235	-53

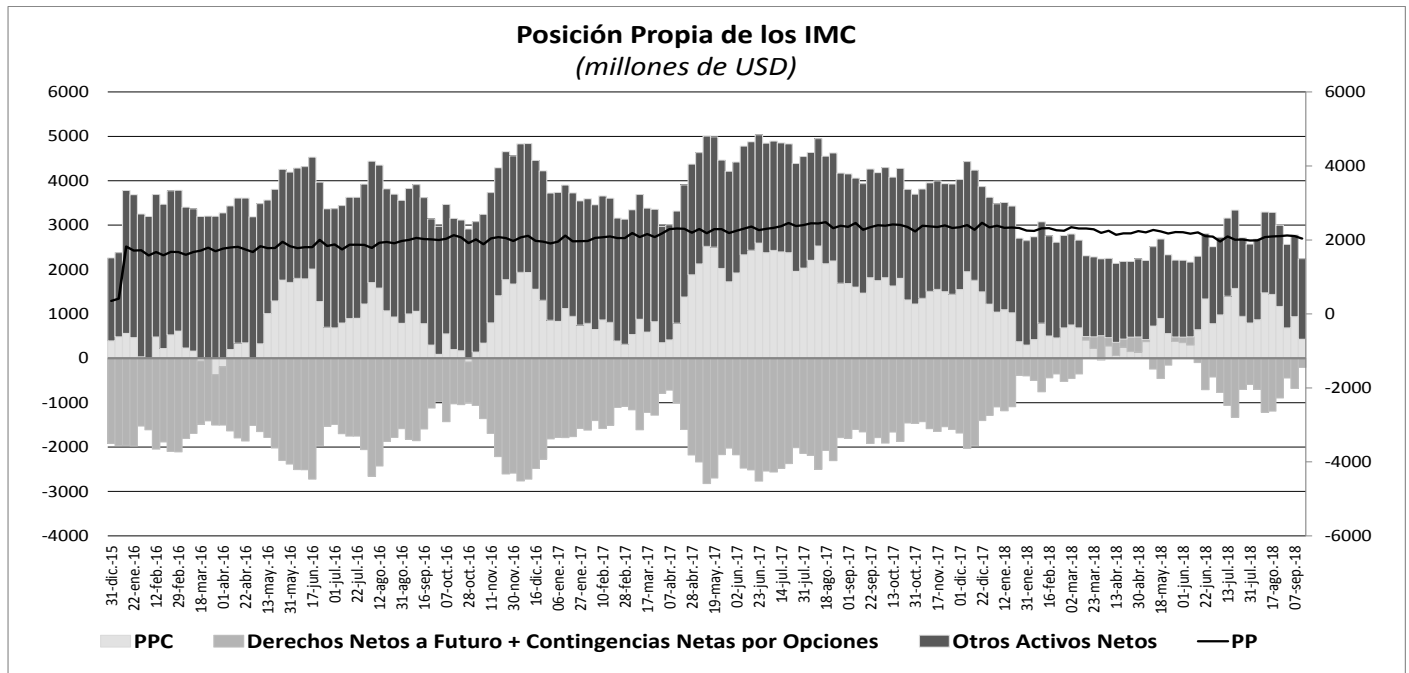
PPC/PT	1.4%
PP/PT	6.8%

DNF: Derechos a Futuro - Obligaciones a Futuro

DNO: Derechos por Opciones - Obligaciones 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 un aumento de 22,28% y se ubicó en 14,8. Por su parte el precio del WTI pasó de USD\$73,25 a USD\$74,34 (1,49%), mientras que el precio del Brent cerró en USD\$84,16 por barril (1,74%). Durante la semana los principales datos que impactaron los mercados financieros fueron:

En Estados Unidos:

- La tasa de desempleo de septiembre disminuyó respecto al mes anterior de 3,9% a 3,7%, registrando mínimos históricos de 49 años (Esp.: 3,9%). Asimismo, las peticiones iniciales de desempleo también tocaron mínimos históricos de 49 años, pasando de 215.000 a 207.000 (Esp.: 215.000).
- El PMI de fabricación de septiembre se mantuvo en 55,6 (Esp.: 55,6). Por su parte, el PMI de servicios incrementó de 52,9 a 53,5 durante el mismo periodo (Esp.: 53,0).
- La balanza comercial de agosto pasó de un déficit de \$50 mil millones (mm) de dólares a un déficit de 53,2 mm de dólares (Esp.: -\$53,6 mm). Este incremento en el déficit de la balanza comercial está explicado principalmente por un crecimiento del valor de las importaciones superior al crecimiento del valor de las exportaciones.

En Europa:

- La tasa de desempleo de agosto disminuyó respecto al mes anterior de 8,2% a 8,1%, (Esp.: 8,1%). Por otro lado, el PMI de fabricación de septiembre disminuyó de 53,3 a 53,2 (Esp.: 53,3), mientras que el PMI de servicios se mantuvo en 54,7 para el mismo periodo (Esp.: 54,7).
- El déficit fiscal como proporción del PIB de Italia durante el segundo trimestre disminuyó de 3,5% a 1,9%. Por su parte, la tasa de desempleo preliminar de ese mismo país durante agosto disminuyó de 10,2% a 9,7% (Esp.: 10,5%).
- La inflación anual de Turquía en septiembre incrementó por encima de lo esperado por los analistas, pasando de 17,9% a 24,52% (Esp.: 21,1%).

En Asia:

- El PMI de fabricación de China en septiembre disminuyó de 51,3 a 50,8 (Esp.: 51,2). Por su parte, el PMI de fabricación de Japón en septiembre disminuyó de 52,9 a 52,5.
- El índice de confianza al consumidor de Japón aumentó de 43,3 a 43,4 (Esp.: 43,1). Por otro lado, los gastos domésticos de ese mismo país incrementaron 2,8% anual, frente a una variación esperada de 0,1%.
- En su reunión del 5 de octubre del 2018, el Banco Central de India decidió mantener la tasa de política monetaria en 6,5%, en contraste con lo esperado por los analistas que pronosticaban un incremento de 25 pb. Según el comunicado oficial de la entidad esta decisión estuvo sustentada por los datos más bajos de inflación observados y esperados en los próximos meses.

En Latinoamérica:

- La tasa de inflación mensual de septiembre se ubicó en 0,16%. De acuerdo con el reporte del DANE, el componente de los alimentos fue el que más contribuyó a esta variación (0,08 p.p.), seguido del gasto en vivienda (0,06 p.p.) y en educación (0,02 p.p.). Así, la tasa de inflación anual de Colombia durante septiembre incrementó de 3,10% a 3,23%. Según la encuesta de Bloomberg los analistas pronosticaban un incremento anual del IPC de 3,24%.
- En su reunión del 4 de octubre del 2018, el Banco Central de México decidió mantener la tasa de política monetaria en 7,75%, en línea con lo esperado por los analistas. Por otro lado, el PMI de fabricación de septiembre de ese país incrementó de 51,7 a 50,7.
- Según el IBGE (Instituto Brasileiro de geografia y Estadística), la tasa de inflación de Brasil durante septiembre incrementó de 4,19% a 4,53% (Esp.: 4,48%). Por otro lado, la producción industrial de agosto incrementó 2,0% anual, después de crecer 4,2% en agosto, sin embargo, los analistas esperaban un incremento del 2,8%. Finalmente, en las elecciones realizadas el 7 de octubre, Jair Bolsonaro lideró la primera ronda de las elecciones presidenciales con un 46% de los votos (más de lo previsto por las encuestas). El aspirante se enfrentará en segunda vuelta al final de mes a su rival más cercano, el candidato del Partido de los Trabajadores, Fernando Haddad, quien logró 29% de los votos.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 05 de octubre	Semana anterior 28 de septiembre	4 sem atrás 05 de septiembre	Un año atrás
Estados Unidos	2 a 2.25	2 - 2.25	1.75 - 2	1 - 1.25
Zona Euro	0.00	0.00	0.00	0.00
Japón	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
Reino Unido	0.75	0.75	0.75	0.25
Canadá	1.50	1.50	1.50	1.00
Brasil	6.50	6.50	6.50	8.25
México =	7.75	7.75	7.75	7.00
Colombia	4.25	4.25	4.25	5.25
Chile	2.50	2.50	2.50	2.50
Argentina*	73.31	65.00	60.00	26.50
Perú	2.75	2.75	2.75	3.50
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	6.75
Turquía	24.00	24.00	17.75	8.00
India =	6.50	6.50	6.50	6.00
Rusia	7.50	7.50	7.25	8.50
China	4.35	4.35	4.35	4.35
Suiza	-1.25 a -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25	-1.25 - -0.25
Indonesia*	5.75	5.75	5.50	3.72
Noruega	0.75	0.75	0.50	0.50

*El BCRA anunció el 28/09/2018 que el crecimiento de la base monetaria será nulo hasta junio del 2019. Por tanto, esta tasa es calculada diariamente como el promedio de las tasas negociadas de las LELIQ con las entidades financieras, pero no será menor a 60%.

c. Inflación observada y expectativas de inflación

PAIS	Tasa actual y meta de inflación			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2018			
	05 de octubre			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 (Ago)	2.70	-0.44	2.00	05/10/2018	2.41	-	-
Zona Euro (Sep) ↑	2.10	-2.06	2.00	05/10/2018	1.90	2018-3	1.60
Japón (Ago)	1.30	-1.18	2.00	05/10/2018	0.80	-	-
Reino Unido (Ago)	2.70	-1.90	2.00	05/10/2018	2.20	sep-18	3.00
Canadá (Ago)	2.80	-1.26	1,00 - 3,00	05/10/2018	2.50	-	-
Brasil (Sep) ↑	4.53	1.88	2,50 - 6,50	05/10/2018	4.29	ago-18	4.15
México (Ago)	4.90	2.72	2,00 - 4,00	05/10/2018	4.50	jul-18	4.25
Colombia (Sep) ↑	3.23	0.99	2,00 - 4,00	05/10/2018	3.30	sep-18	3.23
Chile(Ago)	2.60	-0.10	2,00 - 4,00	05/10/2018	2.90	ago-18	2.90
Argentina* (Ago)	34.43	28.93	8,00- 12,00	05/10/2018	29.40	ago-18	40.30
Perú (Sep) ↑	1.28	1.45	1,00 - 3,00	05/10/2018	2.20	ago-18	2.25
Australia (Jun)	2.10	-0.59	2,00 - 3,00	05/10/2018	2.00	jun-18	2.2
Nueva Zelanda (Jun)	1.50	0.25	1,00 - 3,00	05/10/2018	1.90	jun-18	1.80
Malasia (Ago)	0.20	3.04	-	05/10/2018	0.82	-	-
Sudáfrica (Ago)	4.90	1.53	3,00 - 6,00	05/10/2018	5.19	jun-18	5.20
Turquía (Sep) ↑	24.52	-0.42	3,00 - 7,00	05/10/2018	20.20	ago-18	16.50
India (Ago)	3.69	2.71	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Sep) ↑	3.40	3.97	4.00	05/10/2018	3.90	-	-
China (Ago)	2.30	2.00	3.00	05/10/2018	2.40	-	-
Irlanda (Ago)	0.70	-0.70	2.00	05/10/2018	0.50	-	-
Portugal (Sep) ↑	1.40	-1.38	2.00	-	-	-	-
Grecia (Ago)	0.97	-0.96	2.00	-	-	-	-
Suiza (Sep) ↓	1.00	-1.24	2.00	-	-	-	-
Indonesia (Sep) ↓	2.88	2.79	3,50 - 5,50	05/10/2018	3.70	2018-II	3.66
Noruega (Ago)	3.40	-2.56	2.50	05/10/2018	2.70	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 05 de octubre	Semana anterior (b) 28 de septiembre	4 sem atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	2.18	2.18	1.92	1.33	1.16	0.0
LIBOR	1Día	2.17	2.17	1.92	1.43	1.18	0.0
LIBOR	1 Semana	2.21	2.20	1.95	1.48	1.20	0.9
LIBOR	1 Mes	2.28	2.26	2.12	1.56	1.24	1.6
LIBOR	3 Meses	2.41	2.40	2.32	1.69	1.35	1.0
EUR LIBOR	1 Día	-0.45	-0.45	-0.44	-0.44	-0.44	-0.6
EUR LIBOR	1 Semana	-0.44	-0.43	-0.42	-0.42	-0.42	-0.8
EUR LIBOR	1 Mes	-0.42	-0.40	-0.39	-0.41	-0.41	-1.4
EUR LIBOR	3 Meses	-0.36	-0.35	-0.35	-0.38	-0.38	-0.5

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a) 05 de octubre	Semana anterior (b) 28 de septiembre	4 sem atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0.25	2.21	2.20	2.13	1.38	1.06	1.26
0.5	2.41	2.37	2.30	1.53	1.22	4.00
2	2.89	2.82	2.65	1.89	1.49	6.6
5	3.07	2.95	2.77	2.21	1.95	11.6
10	3.23	3.06	2.90	2.41	2.35	17.2
30	3.41	3.21	3.08	2.74	2.89	19.9

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 05 de octubre	Semana anterior (b) 28 de septiembre	4 sem atrás 05 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	396	384	438	329	314	12	3.0%
Colombia	171	167	182	174	183	4	2.4%
Argentina	673	621	744	350	368	52	8.4%
Brasil	268	286	335	234	237	-18	-6.3%
México	258	257	285	245	234	1	0.4%
Perú	126	132	148	137	140	-6	-4.5%
Venezuela	6038	5914	6528	5759	3147	124	2.1%
Turquía	463	443	581	286	279	20	4.5%
Sudáfrica	278	283	322	218	234	-5	-1.8%

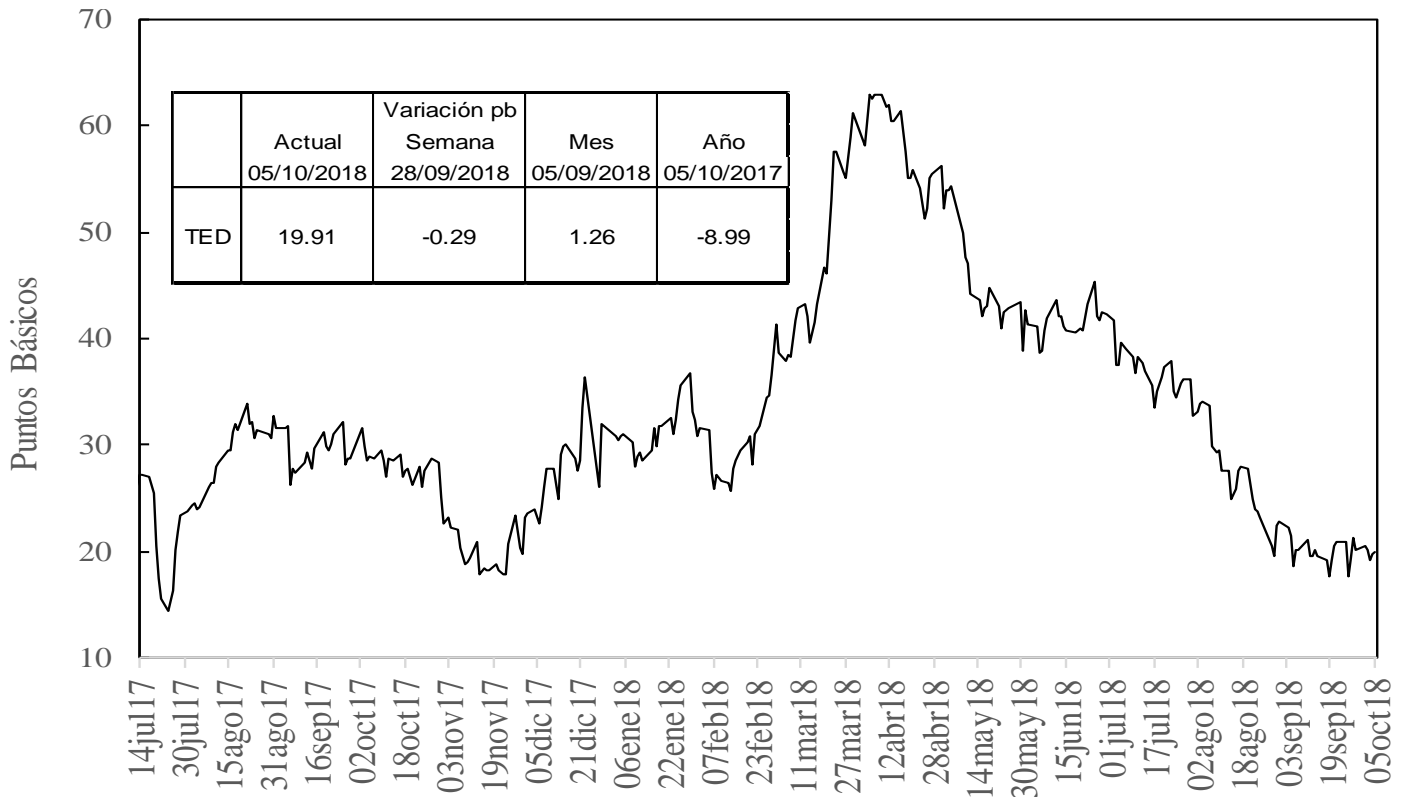
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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, prestámos, 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 bajos 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

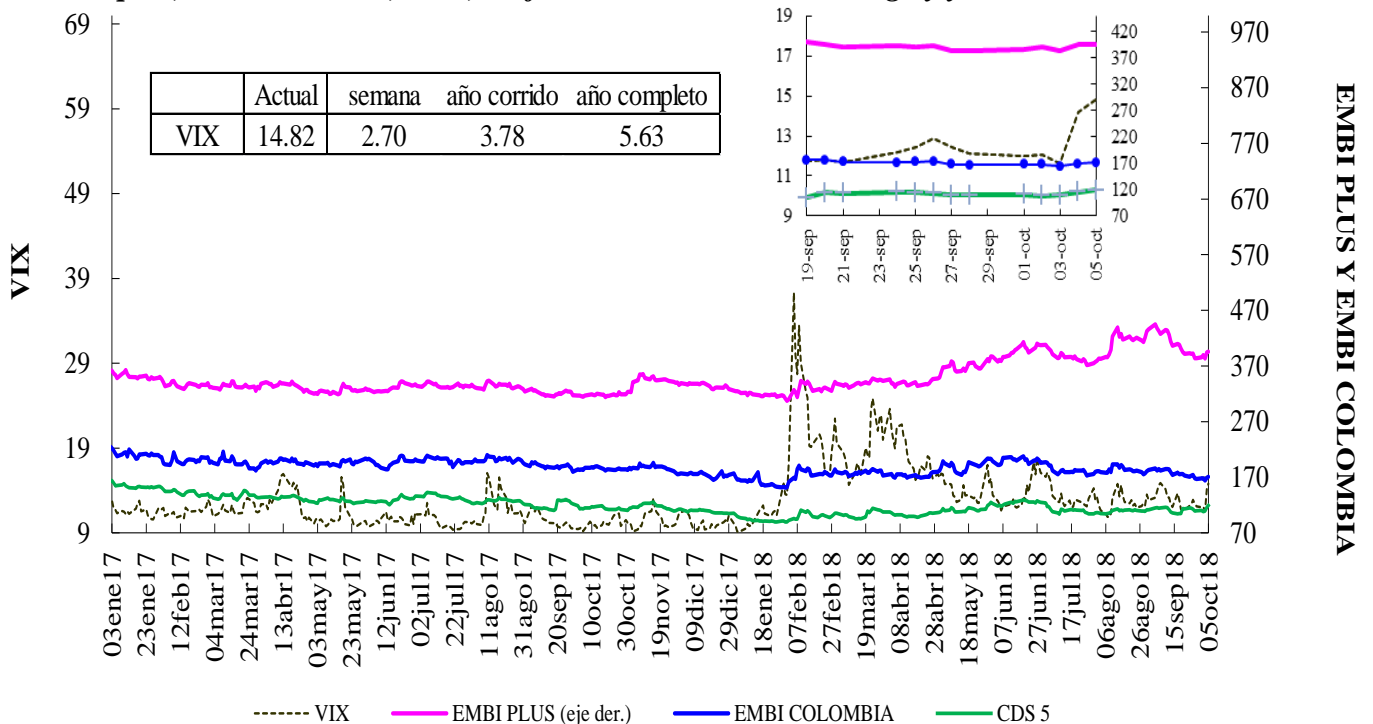
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

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



Fuente: Bloomberg, DODM

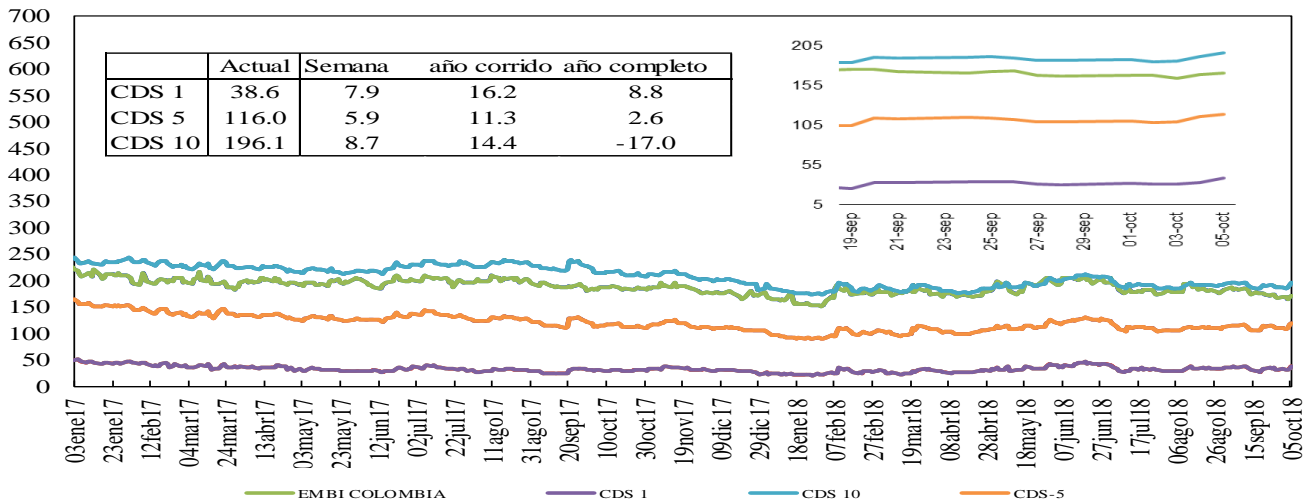
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



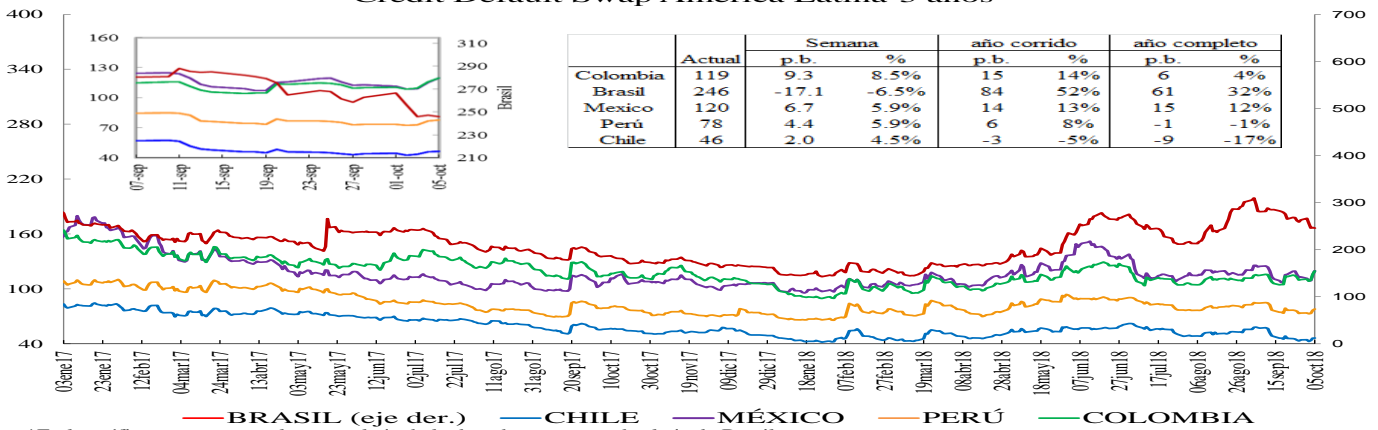
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionista

*El ticker del EMBI de colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

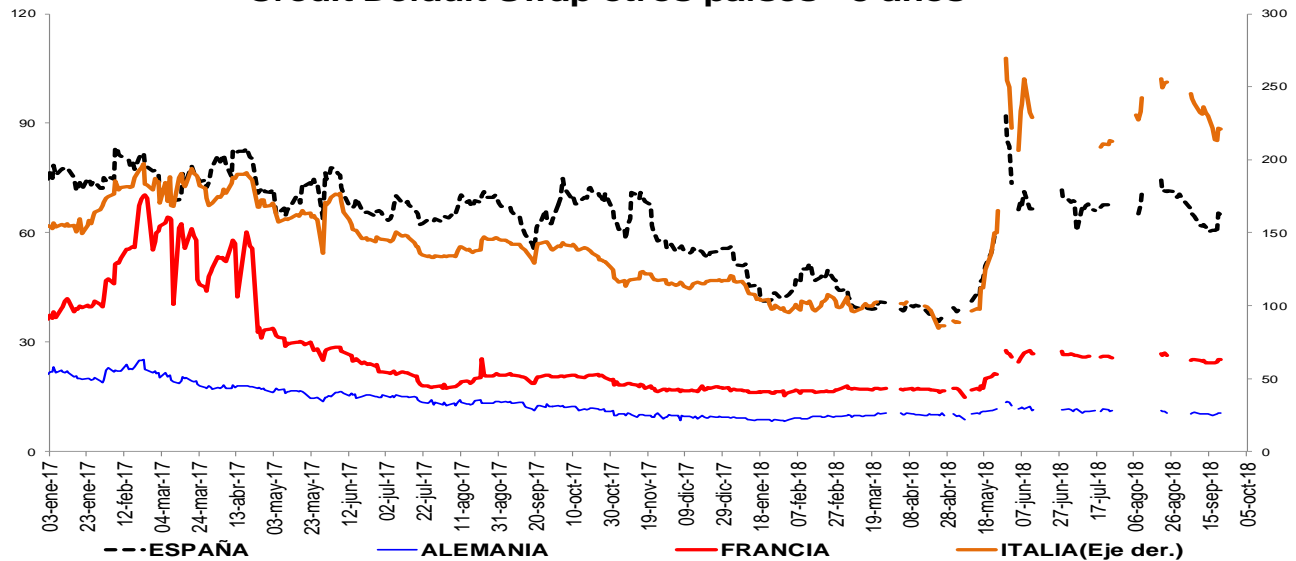


Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Credit Default Swap otros países - 5 años



*Debido a que no están disponibles los datos en Bloomberg no se incluyen los CDS a 5 años de Alemania, Francia e Italia en algunos días de la serie. *El ticker del EMBI de Colombia en Bloomberg corresponde a ELI GCOL index

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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 05 de octubre	Diferencia			
			Semanal 28 de septiembre	4 sem atrás 05 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	26,447	-0.04%	1.8%	7.0%	16.1%
EE UU	S&P500	2,886	-0.97%	-0.1%	7.9%	13.1%
EE UU	NASDAQ	7,788	-3.21%	-2.6%	12.8%	18.3%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3,346	-1.58%	0.9%	-4.5%	-7.4%
Alemania	DAX	12,112	-1.10%	0.6%	-6.2%	-6.6%
Argentina	MERVAL	30,169	-9.84%	4.9%	0.3%	11.7%
México	MEXBOL	48,053	-2.93%	-1.1%	-2.6%	-4.8%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	82,322	3.75%	9.6%	7.7%	7.4%
Chile	IPSA	5,260	-0.45%	2.4%	-5.5%	-3.3%
Venezuela	IBVC	364,524	6.38%	20.5%	28758.6%	-32.4%
Perú	IGBVL	19,358	-1.05%	2.2%	-3.1%	-1.3%
Colombia	COLCAP	1,495	-0.74%	-0.9%	-1.2%	0.6%
Japón	NKY	23,784	-1.39%	5.3%	4.5%	15.3%
China	SHANGAI SE	2,821	0.00%	4.3%	-14.7%	-15.8%

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 05 de octubre	Tasa Directa 05 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 28 de septiembre	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1.1524	0.87	0.70%	0.9%	4.2%	1.6%	-2.8%	-2.9%
Libra	1.3120	0.76	-0.68%	-1.6%	3.0%	0.0%	-2.8%	15.4%
AUD	0.7053	1.42	2.44%	2.0%	10.7%	10.5%	8.1%	0.4%
NZD	0.6444	1.55	2.72%	2.3%	10.1%	10.5%	11.3%	0.7%
CAD	0.7728	1.29	0.12%	-1.9%	2.8%	2.9%	-1.9%	-1.2%
Yen	0.0088	113.91	0.18%	2.1%	1.1%	1.0%	10.1%	-5.4%
NOK	0.1211	8.2	1.16%	-1.8%	0.5%	3.0%	2.9%	-1.9%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 05 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 28 de septiembre	4 sem atrás 05 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3,031.58	2.03%	-2.2%	1.6%	3.6%	2.2%	2.0%
Argentina	37.85	-8.36%	-1.6%	103.3%	117.6%	149.2%	300.9%
Brasil	3.84	-5.20%	-7.4%	15.9%	21.7%	19.2%	-1.8%
Venezuela	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Perú	3.32	0.61%	0.2%	2.7%	1.9%	-2.3%	3.2%
México	18.82	0.57%	-2.7%	-4.2%	1.8%	-2.0%	12.1%
Chile	677.33	3.12%	-1.5%	10.1%	7.8%	1.9%	-0.9%
Turquía	6.13	1.27%	-7.1%	61.5%	71.1%	101.0%	105.6%
India	73.77	1.76%	2.8%	15.5%	13.2%	10.9%	13.0%
Sudáfrica	14.77	4.43%	-4.2%	19.3%	8.0%	7.7%	8.4%
Malasia	4.15	0.28%	0.0%	2.6%	-1.9%	0.3%	-5.3%

Fuente: Bloomberg, SET FX –Tasa promedio.

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 05 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 28 de septiembre	4 sem atrás 05 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3493.59	1.32%	-3.1%	-2.5%	1.9%	5.2%	5.1%
COP/Libra	3977.43	2.73%	-0.6%	-1.4%	3.6%	5.2%	-11.6%
COP/Yen	26.61	2.03%	-4.3%	0.5%	2.6%	-7.1%	7.9%
COP/Sol Peruano	911.95	1.41%	-2.4%	-1.0%	1.6%	4.7%	-1.1%
COP/Peso Chileno	4.48	-1.06%	-0.7%	-7.7%	-3.9%	0.4%	3.0%
COP/Real Brasileiro	789.52	7.62%	5.6%	-12.4%	-14.9%	-14.2%	3.9%
COP/Peso Mexicano	161.04	1.45%	0.5%	6.1%	1.8%	4.4%	-9.0%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares	Diferencia					
			Semanal 28 de septiembre	Frente a 28 de septiembre	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	
Balanza comercial		05 de octubre						
Índice General	CRB INDEX	199.0	2.0%	1.99%	4.20%	2.67%	8.80%	
Exportaciones	Café	1.1	6.3%	6.34%	8.84%	-13.67%	-14.35%	
Exportaciones	Azúcar	11.5	1.0%	0.97%	4.55%	-19.48%	-19.54%	
Exportaciones	Petróleo WTI	74.3	1.5%	1.49%	8.18%	23.04%	46.37%	
Exportaciones	Carbón	101.4	0.4%	0.40%	-0.10%	6.01%	9.86%	
Exportaciones	Oro	1203.6	1.1%	1.07%	0.58%	-7.61%	-5.09%	
Exportaciones	Níquel	12400.0	-0.6%	-0.64%	-0.12%	1.14%	17.42%	
Exportaciones	Aceite de Palma	800.0	-12.8%	-12.81%	-14.89%	-39.39%	-42.03%	
Importaciones	Trigo	4.9	4.2%	4.23%	-0.20%	17.38%	15.73%	
Importaciones	Sorgo	5.4	4.0%	3.97%	-0.56%	-4.54%	8.38%	
Importaciones	Maíz	3.1	5.7%	5.72%	1.95%	-1.57%	-0.32%	
Importaciones	Cacao	2047.2	0.0%	0.04%	-9.19%	7.80%	-2.38%	
Importaciones	Algodón	0.8	-0.4%	-0.35%	-6.54%	-3.81%	10.18%	
Importaciones	Soya	8.1	2.1%	2.08%	2.01%	-12.67%	-13.05%	
Otros	Plata	14.6	-0.3%	-0.34%	3.24%	-13.53%	-11.76%	
Otros	Cobre	6182.5	0.0%	0.04%	5.68%	-13.62%	-5.05%	
Otros	Aluminio	2140.0	6.4%	6.39%	4.59%	-4.53%	0.75%	
Otros	Ganado	110.3	-0.5%	-0.45%	2.81%	-10.26%	0.40%	
Otros	Petróleo Brent	84.16	1.7%	1.73%	8.92%	25.86%	47.65%	

Fuente: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

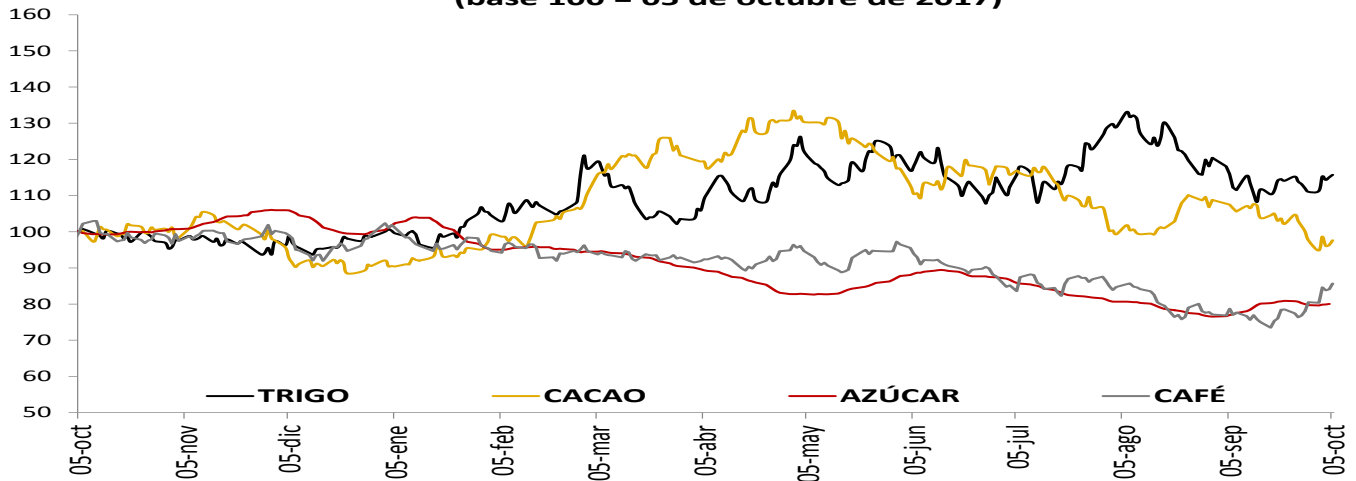
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

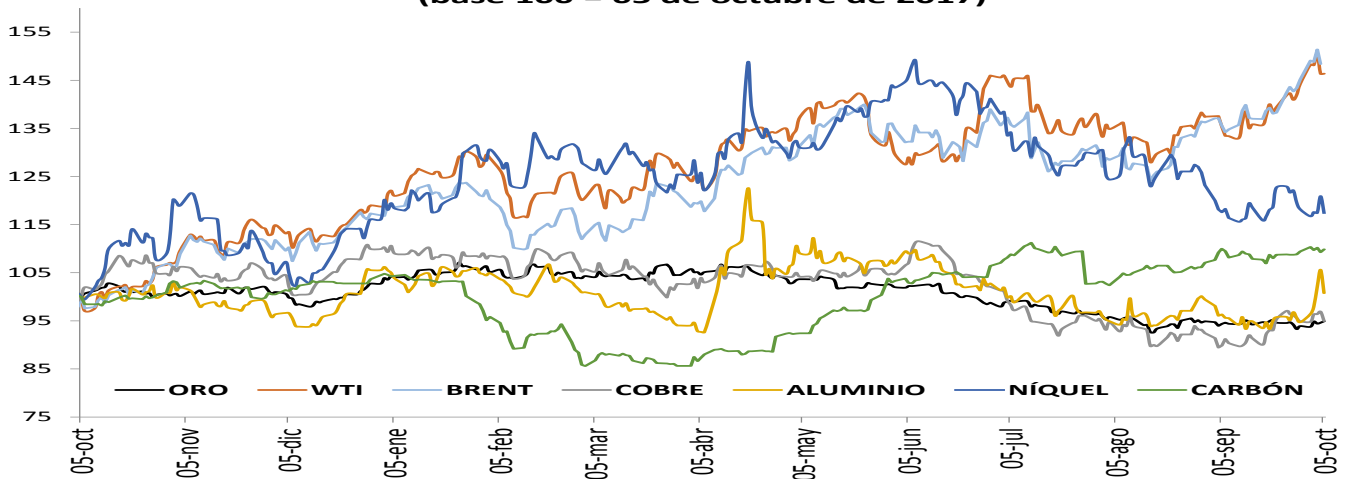
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

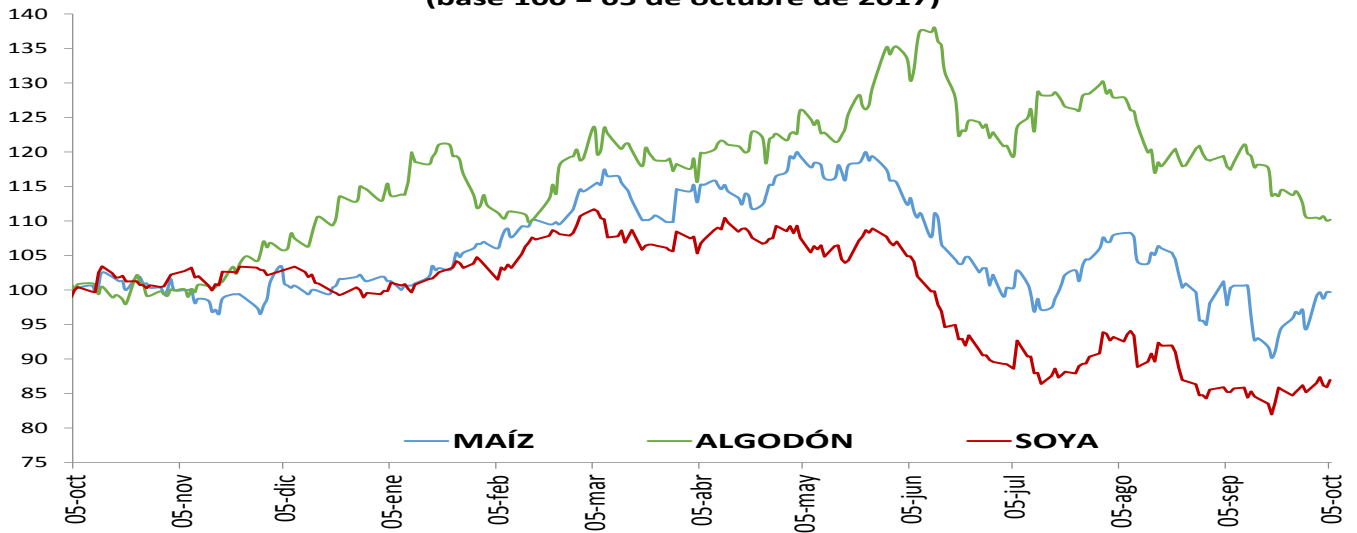
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 05 de octubre de 2017)**



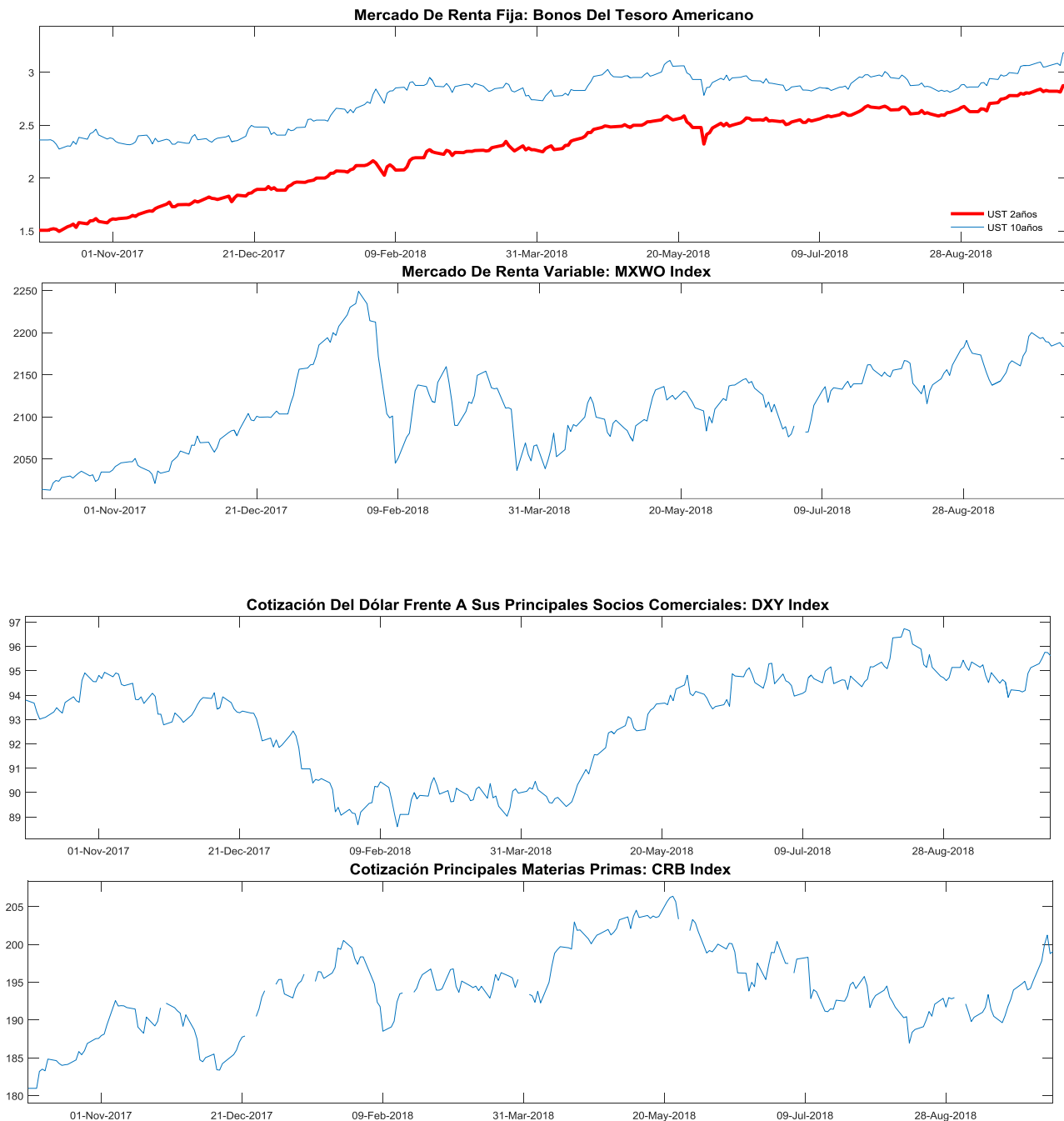
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 05 de octubre de 2017)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 05 de octubre de 2017)**



I. Resumen de los mercados de países desarrollados



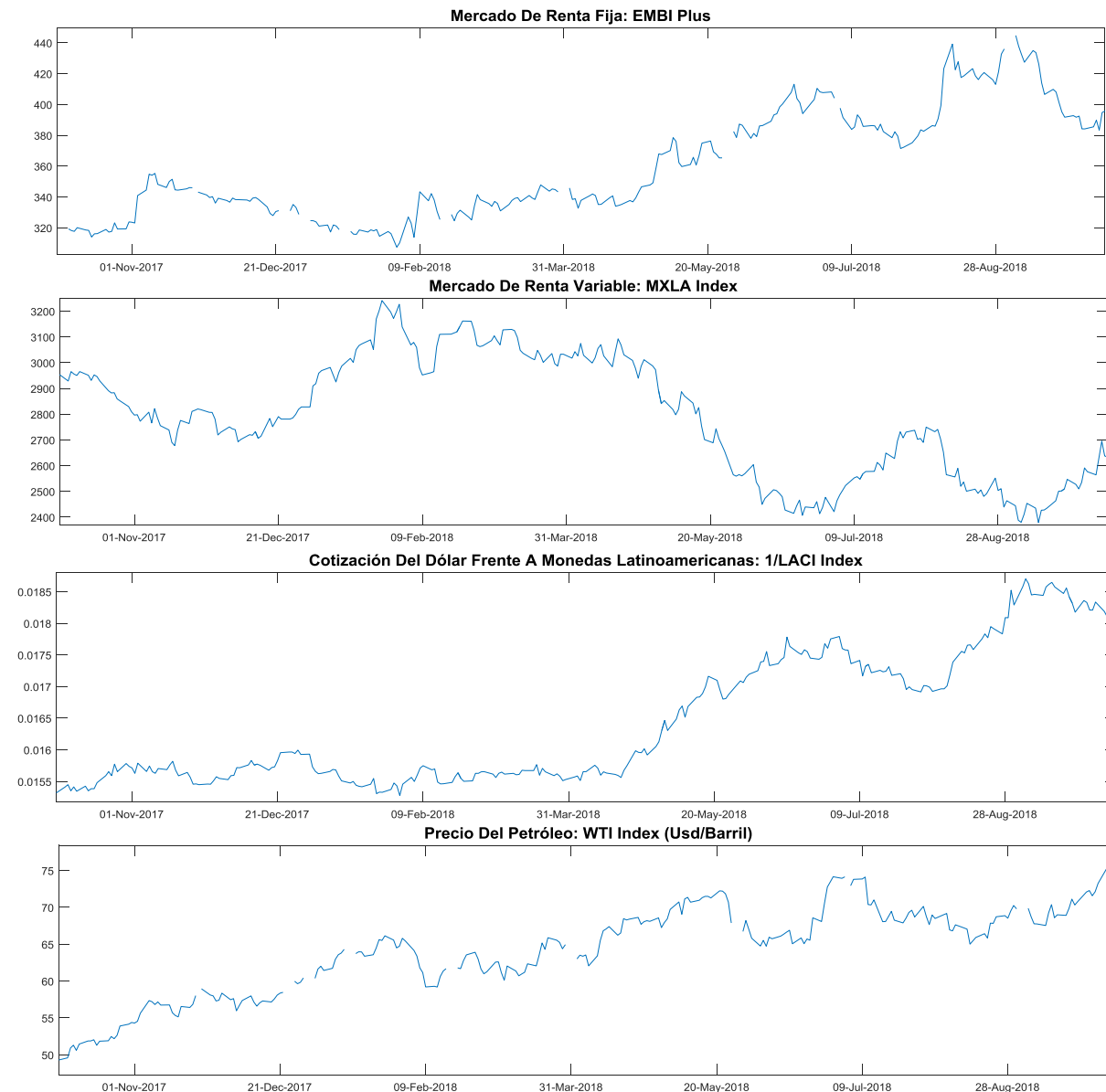
MXWO index: Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

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 *trasuries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

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

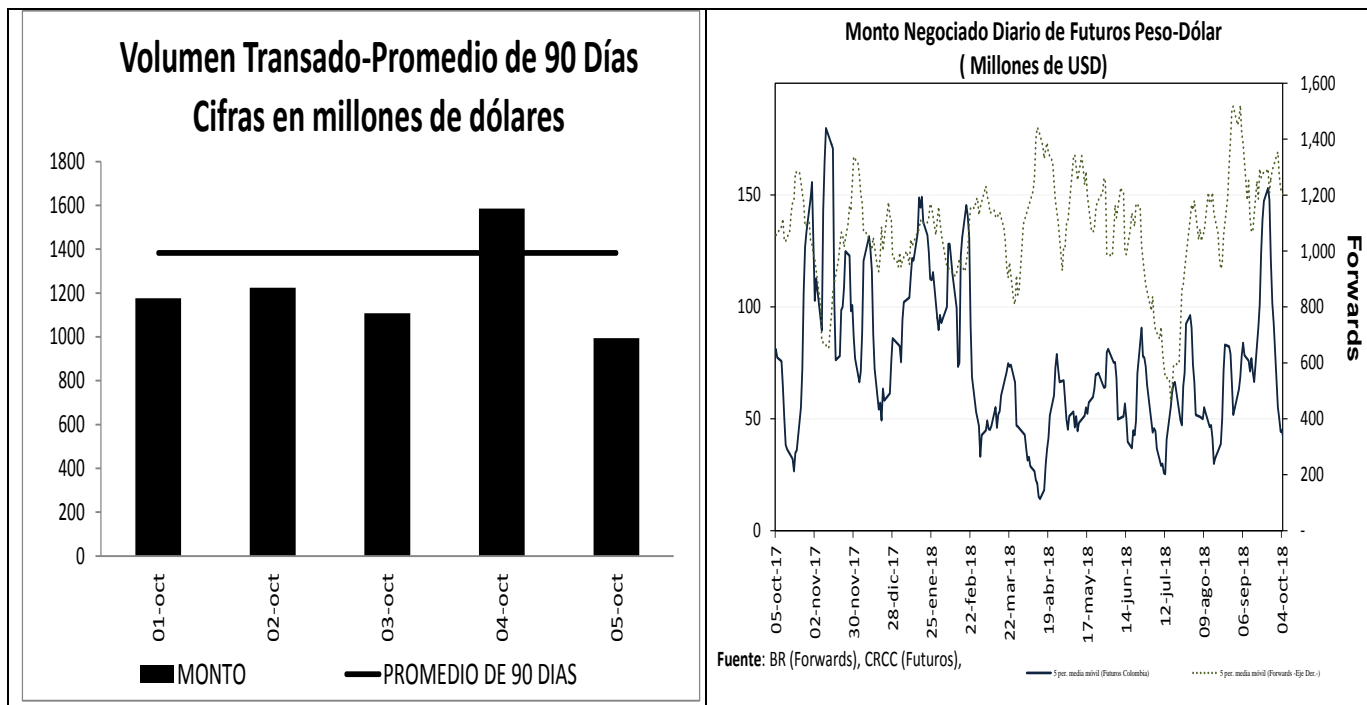
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2018	05-sep	14-sep	21-sep	28-sep	05-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3,100.08	3,025.94	3,006.36	2,971.29	3,031.58	60.29	-68.50
						2.03%	-2.21%
Depreciación año completo	6.03%	4.13%	3.17%	1.03%	3.58%		
Depreciación año corrido	3.89%	1.41%	0.75%	-0.42%	1.60%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



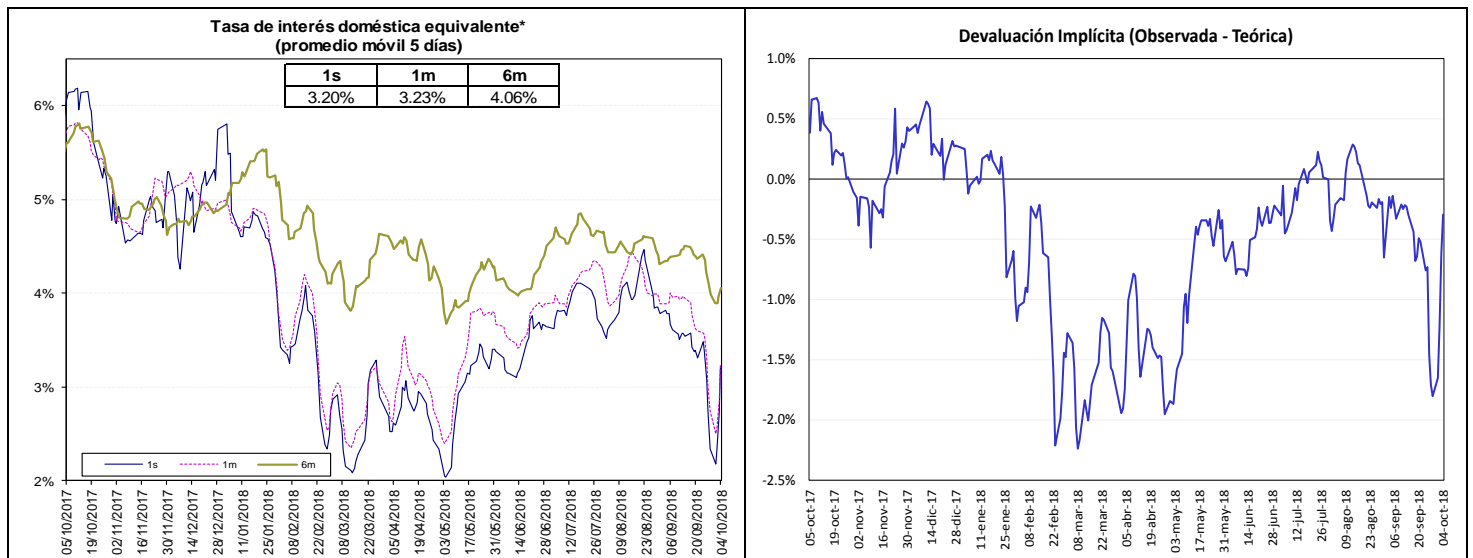
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

b. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas OCT01 - OCT04						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,808	1,837.57	1.10%	0.59%	1.98%	2.03%
1 mes	3,237	3,249.22	1.03%	0.65%	1.91%	1.95%
2 meses	1,209	1,275.47	0.82%	1.07%	1.87%	1.90%
3 meses	245	254.35	1.22%	1.33%	1.79%	1.81%
6 meses	302	312.08	1.34%	1.49%	1.63%	1.64%
1 año	237	227.74	1.50%	1.73%	1.54%	1.53%

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

*Cifras en US\$ millones

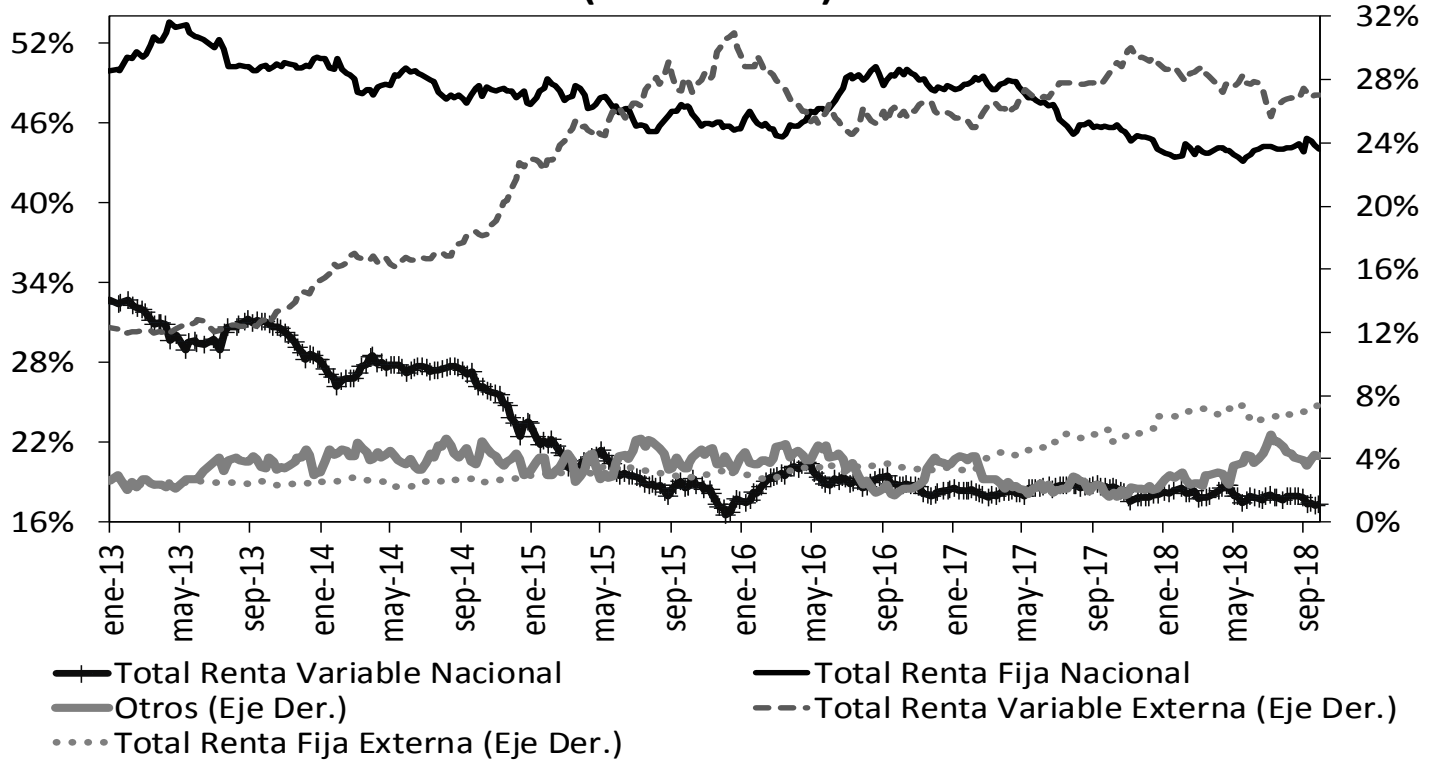


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 28 de septiembre de 2018.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	21-sep			28-sep		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,26	20,29	6,20%	1,27	20,36	6,21%
Mayor Riesgo	0,78	2,80	27,94%	0,79	2,79	28,28%
Moderado	36,94	191,26	19,31%	37,35	191,25	19,53%
Retiro Programado	1,50	21,12	7,10%	1,51	21,20	7,14%
Total	40,48	235,47	17,19%	40,91	235,60	17,37%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

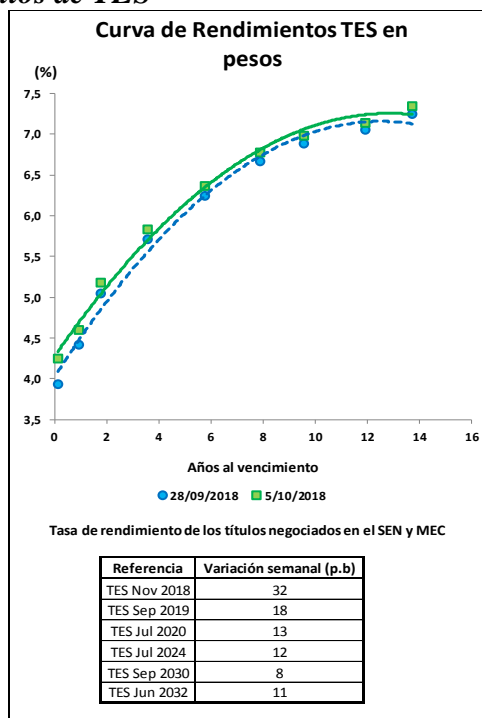
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,2	11-dic-18	4,70%	29-may-18	4,62%	22-may-18	8
TES-CP	0,4	12-mar-19	4,70%	5-jun-18	4,63%	29-may-18	7
TES-CP	0,7	11-jun-19	4,78%	4-sep-18	4,78%	28-ago-18	0
TES-CP	0,9	10-sep-19	4,69%	2-oct-18	4,73%	25-sep-18	-4
TES-PESOS	0,0	24-oct-18	6,55%	25-abr-12	6,63%	11-abr-12	-8
TES-PESOS	0,1	21-nov-18	5,66%	23-oct-13	6,13%	9-oct-13	-47
TES-PESOS	0,9	11-sep-19	5,55%	25-mar-15	5,68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	1,8	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	3,6	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	5,8	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	7,1	26-nov-25	6,57%	26-sep-18	6,61%	12-sep-18	-17
TES-PESOS	7,9	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	9,6	28-abr-28	6,90%	26-sep-18	6,92%	12-sep-18	-2
TES-PESOS	12,0	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	13,7	30-jun-32	7,25%	26-sep-18	7,28%	12-sep-18	-3
TES-UVR	0,5	17-abr-19	3,12%	20-ene-16	2,76%	6-ene-16	36
TES-UVR	2,4	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	4,4	23-feb-23	2,58%	3-oct-18	2,64%	19-sep-18	-6
TES-UVR	6,6	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	8,4	17-mar-27	3,18%	3-oct-18	3,20%	19-sep-18	-2
TES-UVR	14,5	25-mar-33	4,73%	18-feb-16	4,63%	3-feb-16	10
TES-UVR	16,5	4-abr-35	3,69%	3-oct-18	3,70%	19-sep-18	-1
TES-UVR	30,7	16-jun-49	3,86%	28-jun-18	3,87%	30-may-18	-1

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

	Movimiento Neto en lo Corrido de 2018	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Movimiento Neto del 28 de septiembre al 4 de octubre de 2018	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 28 de septiembre al 5 de octubre de 2018	Movimiento Neto en lo Corrido de octubre de 2018
Bancos Comerciales	1'225'834	(6'045'891)	(702'614)	155'601	(8'601)	(635'814)	(488'814)	(488'814)
Compañía de Financiamiento Comercial	8'500	(19'917)	-	-	-	500	500	500
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	49'308	(767'722)	40'457	3'437	(42'119)	(114'361)	(153'043)	(153'043)
Total EC	1'283'642	(6'833'529)	(662'157)	159'038	(50'721)	(749'674)	(641'357)	(641'357)
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(77'500)	(103'230)	(20'500)	(10'500)	(10'000)	-	(20'500)	(20'500)
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	1'671'754	(216'761)	178'500	32'500	-	40'500	73'000	73'000
	<i>Pasivos Pensionales</i>	<i>(324'332)</i>	<i>179'500</i>	<i>22'500</i>	<i>-</i>	<i>117'000</i>	<i>139'500</i>	<i>139'500</i>
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'594'254	(389'641)	158'000	22'000	(10'000)	40'500	52'500	52'500
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	(1'196'257)	(1'699'148)	(19'310)	81'320	(48'420)	(103'490)	(70'590)	(70'590)
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	993'568	1'425'712	(35'780)	(13'650)	(9'700)	(4'780)	(28'130)	(28'130)
	<i>Extranjeros</i>	<i>(817)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	<i>FIC</i>	<i>18'062</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(202'689)	(273'437)	(55'090)	67'670	(58'120)	(108'270)	(98'720)	(98'720)
Sociedades Fiduciarias Propia	(52'200)	521'726	1'000	(6'500)	1'000	6'000	500	500
Sociedades Fiduciarias Terceros	10'860'528	62'538'028	1'504'147	(15'319)	105'341	1'441'129	1'531'150	1'531'150
	<i>Extranjeros***</i>	<i>9'199'033</i>	<i>62'927'295</i>	<i>1'537'944</i>	<i>52'962</i>	<i>141'179</i>	<i>1'348'533</i>	<i>1'542'674</i>
	<i>FIC</i>	<i>347'655</i>	<i>(261'963)</i>	<i>(32'500)</i>	<i>(54'500)</i>	<i>(1'000)</i>	<i>18'500</i>	<i>(37'000)</i>
	<i>Pasivos Pensionales</i>	<i>1'212'067</i>	<i>1'632'875</i>	<i>-</i>	<i>(32'000)</i>	<i>2'000</i>	<i>2'000</i>	<i>2'000</i>
Total Sociedades Fiduciarias	10'808'328	63'059'753	1'505'147	(21'819)	106'341	1'447'129	1'531'650	1'531'650
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	420'000	252'827	25'000	(8'000)	10'500	28'500	31'000	31'000
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	7'000	(5'500)	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	<i>7'000</i>	<i>(5'500)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total Compañías de Seguros y Capitalización	427'000	247'327	25'000	(8'000)	10'500	28'500	31'000	31'000
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(1'000)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión Terceros	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	<i>-</i>	<i>(6'000)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(7'000)	-	-	-	-	-	-
Total Entidades Financieras No bancarias	12'626'892	62'637'003	1'633'057	59'851	48'721	1'407'859	1'516'430	1'516'430
Total Entidades Financieras Especiales**	1'050'855	2'292'092	54'500	69'000	2'000	3'500	74'500	74'500
Total Entidades Públicas****	3'978'189	162'294	(6'000'601)	(1'863'090)	-	5'862'500	(6'000'590)	(6'000'590)
Otros*****	(321'243)	684'008	(82'900)	17'100	-	-	17'100	17'100
	<i>Extranjeros</i>	<i>(163'942)</i>	<i>45'261</i>	<i>(182'900)</i>	<i>(82'900)</i>	<i>-</i>	<i>(82'900)</i>	<i>(82'900)</i>
Total Movimiento Neto	18'618'335	58'941'868	(5'058'101)	(11'558'101)	(0)	6'524'184	(5'033'916)	(5'033'916)

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 05 de octubre 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, Cititrust, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

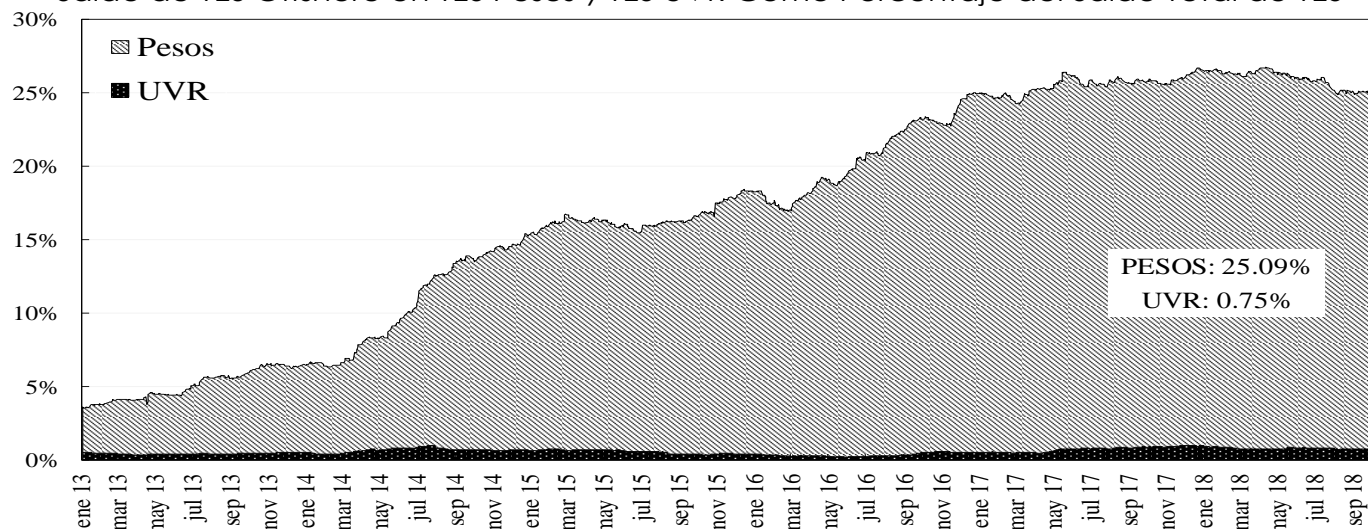
***** Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

13. Participación de Extranjeros en TES

	Denominación	Movimiento Neto en lo Corrido de 2018	Movimiento Neto desde Anuncio JP Morgan GBI-EM	Variación entre el 28 de septiembre y el 04 de octubre	Variación entre el 28 de septiembre y el 05 de octubre	Variación en lo corrido de octubre	Saldo de Compras Netas al 05 de octubre de 2018	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 9'199'033	\$ 62'997'247	\$ 1'537'944	\$ 1'542'674	\$ 1'542'674	\$ 74'421'610	37.6%	25.1%
	UVR	\$ (308'074)	\$ 1'168'980	\$ (3'310)	\$ (3'222)	\$ (3'222)	\$ 2'219'251	2.2%	0.7%
Forward*	Pesos	\$ (2'264'100)	\$ (4'396'194)	\$ (524'500)	n.d	\$ (524'500)	\$ 566'850	0.3%	0.2%

Cifras en millones de pesos. * Información disponible hasta el 04 de octubre de 2018

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

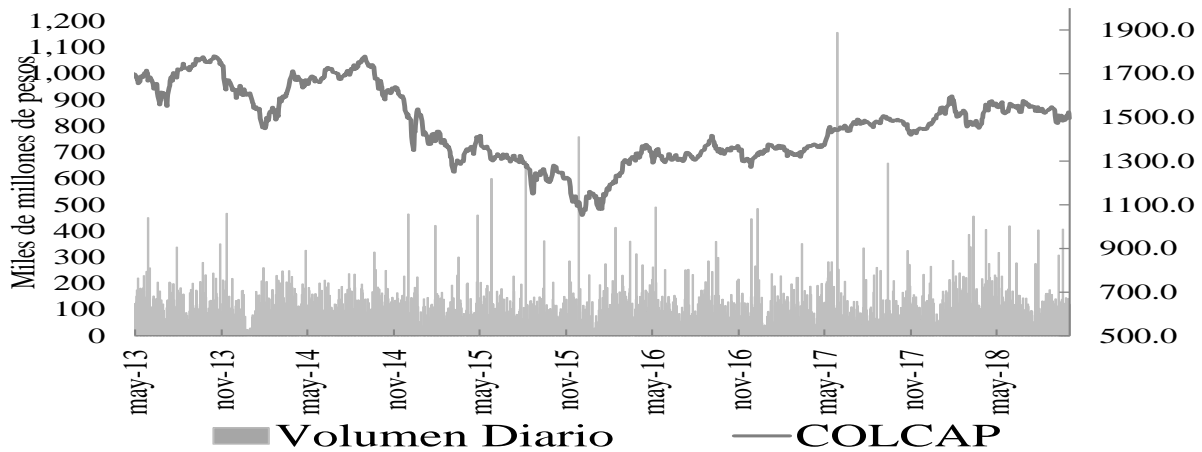


14. Mercado de renta variable³

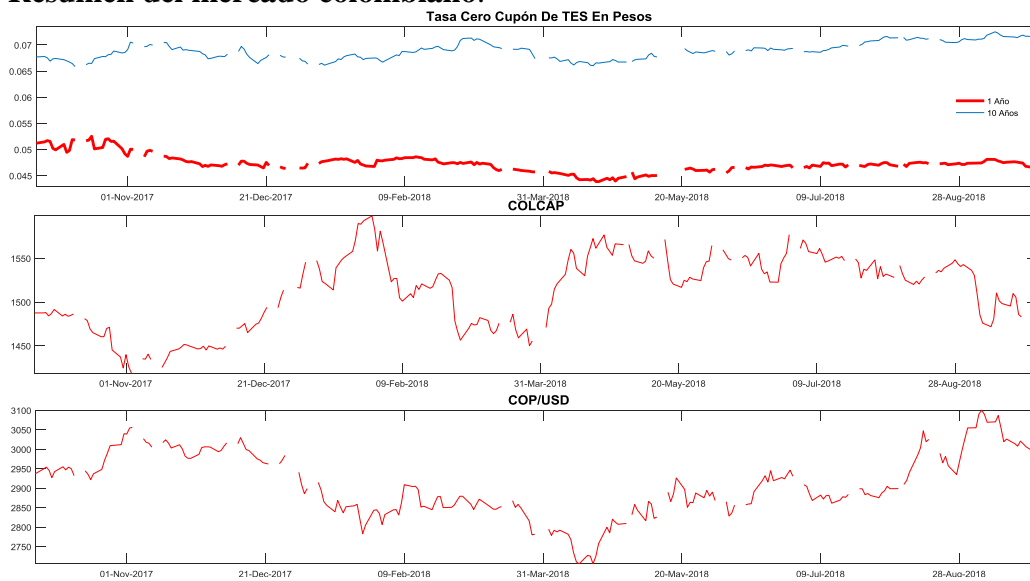
	octubre 5	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1,494.99	-0.74%	-0.92%	-1.23%	0.73%
Monto Promedio Diario Semanal	101.31 *	-9.9%	15.6%	74.6%	0.3%

* 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 01 Oct	MARTES 02 Oct	MIÉRCOLES 03 Oct	JUEVES 04 Oct	VIERNES 05 Oct
Alemania <i>PMI Fab. Sep F</i> Esp: 53.7 Ant: 53.7 Obs: 53.7 Argentina <i>Ingresos tributarios gobierno Sep</i> Esp: -- Ant: 293.4b Obs: 295.8b Brasil <i>PMI Fab. Sep</i> Esp: -- Ant: 51.1 Obs: 50.9 Colombia <i>PMI manufactura Sep</i> Esp: -- Ant: 53.3 Obs: 52.8 Estados Unidos <i>PMI Fab. Sep F</i> Esp: 55.6 Ant: 55.6 Obs: 55.6 Estados Unidos <i>ISM manufacturero Sep</i> Esp: 60.0 Ant: 61.3 Obs: 59.8 Eurozona <i>PMI Fab Sep F</i> Esp: 53.3 Ant: 53.3 Obs: 53.2 Eurozona <i>Tasa de desempleo Aug</i> Esp: 8.1% Ant: 8.2% Obs: 8.1% México <i>PMI Fab. Sep</i> Ant: 50.7 Obs: 51.7 Turquía <i>PMI Fab. Sep</i> Ant: 46.4 Obs: 42.7 Reino Unido <i>PMI Fab. Sep F</i> Esp: 52.5 Ant: 53.0 Obs: 53.8 Rusia <i>PMI Fab. Sep F</i> Esp: 49.4 Ant: 50.0 Obs: 48.9 India <i>PMI Fab. Sep F</i> Esp: -- Ant: 52.2 Obs: 51.7	Brasil <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 3.2% Ant: 4.0% Obs: 2.0% Chile <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: 2.8% Ant: 0.1% Obs: 4.8% Chile <i>Commercial Activity YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 3.2% Obs: 6.0% Japón <i>Índice de confianza del consumidor Sep</i> Esp: 43.1 Ant: 43.3 Obs: 43.4 Japón <i>PMI composite Sep</i> Esp: -- Ant: 52.0 Obs: 50.7 México <i>Indicadores líder (MoM) Aug</i> Esp: -- Ant: 0.07 Obs: 0.10 Reino Unido <i>Markit/CIPS RU construcción PMI Sep</i> Esp: 52.9 Ant: 52.9 Obs: 52.1 República Checa <i>PIB YoY 2Q F</i> Esp: 2.4% Ant: 2.4% Obs: 2.4% Rusia <i>PIB YoY 2Q F</i> Esp: 1.9% Ant: 1.9% Obs: 1.9% Singapur <i>Índice de manufactura Sep</i> Esp: -- Ant: 52.6 Obs: 52.4 Singapur <i>PMI Nikkei Singapur Sep</i> Esp: -- Ant: 51.1 Obs: 49.6	Alemania <i>PMI composite Sep F</i> Esp: 55.3 Ant: 55.3 Obs: 55.0 Brasil <i>PMI composite Sep</i> Esp: -- Ant: 47.8 Obs: 47.3 Estados Unidos <i>PMI Servicios Sep F</i> Esp: -- Ant: 52.9 Obs: 53.5 Estados Unidos <i>PMI Composite Sep F</i> Esp: -- Ant: 53.4 Obs: 53.9 Eurozona <i>PMI composite Sep F</i> Esp: 54.7 Ant: 54.7 Obs: 54.7 Eurozona <i>PMI Composite Sep F</i> Esp: 54.2 Ant: 54.2 Obs: 54.1 Eurozona <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: 1.7% Ant: 1.1% Obs: 1.8% Francia <i>PMI Servicios Sep F</i> Esp: 54.3 Ant: 54.3 Obs: 54.8 Francia <i>PMI Composite Sep F</i> Esp: 53.6 Ant: 53.6 Obs: 54.0 Reino Unido <i>PMI composite Sep</i> Esp: 53.9 Ant: 54.2 Obs: 54.1 Rusia <i>PMI composite Sep</i> Ant: 52.1 Obs: 53.5 Sudáfrica <i>PMI Sep</i> Esp: 47.8 Ant: 47.2 Obs: 48.0 Turquía <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 21.11% Ant: 17.90% Obs: 24.52%	Alemania <i>PMI construcción Sep</i> Esp: -- Ant: 51.5 Obs: 50.2 Argentina <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: -- Ant: -5.7% Obs: -5.6% Argentina <i>Actividad de construcción YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 0.7% Obs: 0.1% Estados Unidos <i>Pedidos de fábrica Aug</i> Esp: 1.5% Ant: -0.8% Obs: 2.3% Estados Unidos <i>Órdenes bienes duraderos Aug F</i> Esp: -- Ant: 4.5% Obs: 4.4% Japón <i>Gastos domésticos YoY Aug</i> Esp: 0.1% Ant: 0.1% Obs: 2.8% México <i>Índice confianza consumidor Sep</i> Esp: -- Ant: 103.9 Obs: 101.7 México <i>Tipo referencia oct-04</i> Esp: 7.75% Ant: 7.75% Obs: 7.75% Sudáfrica <i>Consumo de electricidad YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 2.7% Obs: 1.2% Turquía <i>Foreigners Net Bond Invest sep-28</i> Ant: -\$118m Obs: \$74m Turquía <i>Foreigners Net Stock Invest sep-28</i> Ant: \$138m Obs: -\$153m	Alemania <i>Órdenes de fábricas WDA YoY Aug</i> Esp: -3.2% Ant: -0.9% Obs: -2.1% Brasil <i>IBGE inflación IPCA YoY Sep</i> Esp: 4.41% Ant: 4.19% Obs: 4.53% Chile <i>Actividad económica YoY Aug</i> Esp: 3.4% Ant: 3.3% Obs: 3.2% Colombia <i>Exportaciones FOB Aug</i> Esp: \$3754.0 Ant: \$3604.2 Obs: \$3611.2 Colombia <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 3.23% Ant: 3.10% Obs: -- Colombia <i>IPC subyacente YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 3.83% Obs: -- Estados Unidos <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: -\$53.6b Ant: -\$50.1b Obs: -\$53.2b Estados Unidos <i>Tasa de desempleo Sep</i> Esp: 3.8% Ant: 3.9% Obs: 3.7% Estados Unidos <i>Salario por hora promedio YoY Sep</i> Esp: 2.8% Ant: 2.9% Obs: 2.8% India <i>Tipo de recompra RBI oct-05</i> Esp: 6.75% Ant: 6.50% Obs: 6.50% Rusia <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 3.3% Ant: 3.1% Obs: 3.4%

b. Semana actual

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
08 Oct	09 Oct	10 Oct	11 Oct	12 Oct
<p>Alemania <i>Producción industrial WDA YoY Aug</i> Esp: -0.1% Ant: 1.1% Obs: --</p> <p>Chile <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 3.3% Ant: 2.6% Obs: --</p> <p>Chile <i>Balanza comercial Sep</i> Esp: -- Ant: -\$302m Obs: --</p> <p>Eurozona <i>Confianza del inversor Sentix Oct</i> Esp: 11.6 Ant: 12.0 Obs: --</p> <p>Japón <i>Balanza por cuenta corriente Aug</i> Esp: ¥1889.6b Ant: ¥2009.7b Obs: --</p> <p>Japón <i>Bancarrotas YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 8.60% Obs: --</p> <p>México <i>Creación de empleo formal total Sep</i> Esp: -- Ant: 114.2k Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>BRC Ventas similares YoY Sep</i> Esp: 0.1% Ant: 0.2% Obs: --</p> <p>República Checa <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 2.9% Ant: 10.3% Obs: --</p> <p>Serbia <i>Tipo de recompra</i> Esp: 3.00% Ant: 3.00% Obs: --</p> <p>Sudáfrica <i>Confianza del consumidor BER 3Q</i> Esp: 14/01/1900 Ant: 22,00 Obs: --</p>	<p>Alemania <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: 16.2b Ant: 16.5b Obs: --</p> <p>Alemania <i>Balanza cuenta corriente Aug</i> Esp: 16.2b Ant: 15.3b Obs: --</p> <p>Bulgaria <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 1.0% Obs: --</p> <p>Bulgaria <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 4.9% Obs: --</p> <p>Croacia <i>Balanza comercial Jul</i> Esp: -- Ant: -6008,00 Obs: --</p> <p>Estados Unidos <i>NFIB Optimismo de empresas pequeñas Sep</i> Esp: 108.3 Ant: 108.8 Obs: --</p> <p>Japón <i>Órdenes de máquinas centrales YoY Aug</i> Esp: 1.6% Ant: 13.9% Obs: --</p> <p>México <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 5.00% Ant: 4.90% Obs: --</p> <p>Países Bajos <i>Producción manufacturera YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 2.0% Obs: --</p> <p>Perú <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: -- Ant: \$438m Obs: --</p> <p>Rusia <i>Balanza cuenta corriente 3Q P</i> Esp: 24000m Ant: 19064m Obs: --</p>	<p>Estados Unidos <i>Demanda final PPI MoM Sep</i> Esp: 0.2% Ant: -0.1% Obs: --</p> <p>Francia <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 1.5% Ant: 1.8% Obs: --</p> <p>Francia <i>Producción manufacturera YoY Aug</i> Esp: -1.5% Ant: -1.3% Obs: --</p> <p>Japón <i>Órdenes de herramientas con motor YoY Sep P</i> Ant: 5.1% Obs: --</p> <p>Japón <i>IPP YoY Sep</i> Esp: 2.9% Ant: 3.0% Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: -£1150 Ant: -£111 Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 1.0% Ant: 0.9% Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>Producción manufacturera YoY Aug</i> Esp: 1.1% Ant: 1.1% Obs: --</p> <p>Reino Unido <i>PIB (MoM) Aug</i> Esp: 0.1% Ant: 0.3% Obs: --</p> <p>Sudáfrica <i>SACCI Confianza empresarial Sep</i> Esp: 89.0 Ant: 90.5 Obs: --</p>	<p>Brasil <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: -- Ant: -1.0% Obs: --</p> <p>China <i>Balanza comercial Sep</i> Esp: \$24.55b Ant: -- Obs: --</p> <p>Corea del Sur <i>Tasa de desempleo SA Sep</i> Esp: 4.1% Ant: 4.2% Obs: --</p> <p>España <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.2% Ant: 2.2% Obs: --</p> <p>Estados Unidos <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.4% Ant: 2.7% Obs: --</p> <p>Francia <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.2% Ant: 2.2% Obs: --</p> <p>Irlanda <i>IPC YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 0.7% Obs: --</p> <p>Perú <i>Tipo referencial</i> Esp: 2.75% Ant: 2.75% Obs: --</p> <p>Singapur <i>PIB YoY 3Q A</i> Esp: 2.6% Ant: 3.9% Obs: --</p> <p>Sudáfrica <i>Prod manufacturera NSA YoY Aug</i> Esp: 1.0% Ant: 2.9% Obs: --</p> <p>Suecia <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.2% Ant: 2.0% Obs: --</p> <p>Turquía <i>Balanza cuenta corriente Aug</i> Esp: 2.50b Ant: -1.75b Obs: --</p>	<p>Alemania <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.3% Ant: 2.3% Obs: --</p> <p>Estados Unidos <i>U. of Mich. Sentiment Oct P</i> Esp: 100.8 Ant: 100.1 Obs: --</p> <p>Eurozona <i>Producción industrial WDA YoY Aug</i> Esp: -0.3% Ant: -0.1% Obs: --</p> <p>India <i>IPC YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 3.69% Obs: --</p> <p>India <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 6.6% Obs: --</p> <p>México <i>Fabricación NSA YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 2.4% Obs: --</p> <p>México <i>Producción industrial NSA(YoY) Aug</i> Esp: -- Ant: 1.3% Obs: --</p> <p>Rusia <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: 15.0b Ant: 13.4b Obs: --</p> <p>Singapur <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: -1.5% Ant: -2.6% Obs: --</p> <p>Tailandia <i>Reservas internacionales</i> Esp: -- Ant: \$204.5b Obs: --</p>

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1

Saldos Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ago-18	28-sep-18	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	12,173.9	12,002.0	171.9
A. Tes clase A	0	0	0.0
B. Tes clase B	12,173.9	12,002.0	171.9
C. TES ley 546	0	0	0.0
D. Títulos Fogafin	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0	0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0	0	0.0
II. Operaciones Transitorias	7,731	7,283	447.7
E. Expansión transitoria	7,731	7,283	447.7
Repos a 1 día	7,731	7,283	447.7
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)	19,905	19,285	619.6

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 05-oct-2018
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	199.43	0.00	0.00	0.00	0.00	199.43	96.80	196.43
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	199.43	0.00	0.00	0.00	0.00	199.43	96.80	-153.20
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	7,510.74	0.00	0.00	0.00	0.00	7,510.740	227.40	603.14
SUBASTA	7,510.74	0.00	0.00	0.00	0.00	7,510.74	393.40	603.14
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-105.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-61.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA						0.00	0.00	0.00
VENTANILLA						0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

Cuadro 3

Banco de la República
Sección Mesa de Dinero
MILES DE MILLONES DE \$

COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCION			OPERACIONES DE EXPANSION			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
06/10/2017	0.00	58.89	58.89	8303.46	0.00	0.00	8303.46
13/10/2017	0.00	53.56	53.56	9319.08	13.10	3.50	9335.68
20/10/2017	0.00	40.04	40.04	10364.72	0.00	0.00	10364.72
27/10/2017	0.00	114.90	114.90	9244.12	0.00	0.00	9244.12
03/11/2017	0.00	64.60	64.60	9576.39	0.00	2.10	9578.49
10/11/2017	0.00	75.96	75.96	8801.70	0.00	200.00	9001.70
17/11/2017	0.00	42.32	42.32	10500.00	0.00	0.00	10500.00
24/11/2017	0.00	230.80	230.80	8894.76	2.50	0.00	8897.26
01/12/2017	0.00	324.58	324.58	6321.54	100.00	0.00	6421.54
08/12/2017	0.00	281.23	281.23	7510.28	0.00	0.00	7510.28
15/12/2017	0.00	266.16	266.16	3085.18	103.45	0.00	3188.63
22/12/2017	0.00	106.31	106.31	2662.65	3.50	0.00	2666.15
29/12/2017	0.00	278.20	278.20	3973.69	200.00	0.00	4173.69
05/01/2018	0.00	19.95	19.95	3401.55	0.00	0.00	3401.55
12/01/2018	0.00	35.41	35.41	3096.07	0.00	0.00	3096.07
19/01/2018	0.00	56.99	56.99	4042.57	1.00	0.00	4043.57
26/01/2018	0.00	219.65	219.65	4129.94	125.00	0.00	4254.94
02/02/2018	0.00	17.76	17.76	9043.60	0.00	0.00	9043.60
09/02/2018	0.00	132.16	132.16	6232.00	0.00	0.00	6232.00
16/02/2018	0.00	64.07	64.07	5264.26	0.00	0.00	5264.26
23/02/2018	0.00	651.41	651.41	3932.58	0.00	0.00	3932.58
02/03/2018	0.00	59.97	59.97	3097.72	0.00	0.00	3097.72
09/03/2018	0.00	101.73	101.73	795.28	0.00	0.00	795.28
16/03/2018	0.00	50.81	50.81	1269.58	0.00	0.00	1269.58
23/03/2018	0.00	111.49	111.49	1773.18	0.00	0.00	1773.18
30/03/2018	0.00	35.66	35.66	4446.20	30.00	0.00	4476.20
06/04/2018	0.00	320.97	320.97	2160.68	0.00	0.00	2160.68
13/04/2018	0.00	46.18	46.18	1366.10	5.00	0.00	1371.10
20/04/2018	0.00	52.03	52.03	1772.80	0.00	0.00	1772.80
27/04/2018	0.00	77.19	77.19	3963.92	14.00	0.00	3977.92
04/05/2018	0.00	91.04	91.04	2197.82	0.00	0.00	2197.82
11/05/2018	0.00	51.49	51.49	1044.46	0.00	0.00	1044.46
18/05/2018	0.00	49.35	49.35	2558.06	0.00	0.00	2558.06
25/05/2018	0.00	44.81	44.81	4701.05	0.00	0.00	4701.05
01/06/2018	0.00	46.62	46.62	6171.50	0.00	3.50	6175.00
08/06/2018	0.00	72.07	72.07	5844.37	0.00	6.00	5850.37
15/06/2018	0.00	41.79	41.79	3482.11	0.00	0.00	3482.11
22/06/2018	0.00	32.30	32.30	2092.10	0.00	0.00	2092.10
29/06/2018	0.00	99.72	99.72	6365.34	0.10	0.00	6365.44
06/07/2018	0.00	373.53	373.53	7484.50	0.00	0.00	7484.50
13/07/2018	0.00	33.44	33.44	6300.68	0.00	0.00	6300.68
19/07/2018	0.00	27.72	27.72	6808.51	28.00	0.00	6836.51
27/07/2018	0.00	76.12	76.12	4767.93	35.00	0.00	4802.93
03/08/2018	0.00	103.81	103.81	8223.31	0.00	0.00	8223.31
10/08/2018	0.00	224.76	224.76	5858.05	0.00	0.00	5858.05
17/08/2018	0.00	90.66	90.66	4706.30	0.00	0.00	4706.30
24/08/2018	0.00	22.67	22.67	6791.86	0.00	0.00	6791.86
31/08/2018	0.00	66.22	66.22	7711.06	20.00	0.00	7731.06
07/09/2018	0.00	99.82	99.82	4908.80	2.00	0.00	4910.80
14/09/2018	0.00	102.23	102.23	3011.50	1.90	0.00	3013.40
21/09/2018	0.00	84.53	84.53	3532.70	0.00	0.00	3532.70
28/09/2018	0.00	102.63	102.63	7117.34	105.00	61.00	7283.34
05/10/2018	0.00	199.43	199.43	7510.74	0.00	0.00	7510.74

Montos en miles de millones

1. Expansión Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS								
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO		VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMA	MAXIMA	MONTO	TASA *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)	
Subasta	1 Día	lunes, 01 de oct 2018	10,000,000	5,926,350	4.25%	5.25%	5,926,350	4.25%	0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018	10,000,000	7,817,375	4.25%	5.25%	7,817,375	4.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018	10,000,000	9,645,360	4.25%	5.25%	9,645,360	4.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018	10,000,000	7,438,378	4.25%	5.25%	7,438,378	4.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018	10,000,000	7,510,740	4.25%	5.25%	7,510,740	4.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL	50,000,000	38,338,203			38,338,203	4.25%	0	38,338,202.80	0.00	
Ventanilla	1 Día	lunes, 01 de oct 2018	0	2,980	5.25%	5.25%	2,980	5.25%	0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018	0	10,900	5.25%	5.25%	10,900	5.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	13,880			13,880	5.25%	0	13,880.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018	0	10,000	6.25%	6.25%	10,000	6.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018	0	770	6.25%	6.25%	770	6.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	10,770			10,770	6.25%	0	10,770.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	120 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días	TOTAL	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00		
		TOTAL	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00		
TOTAL				38,362,852.80			38,362,852.80					

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, 01 de oct 2018	0	120,336	3.25%	3.25%	120,336	3.25%	0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018	0	35,296	3.25%	3.25%	35,296	3.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018	0	136,340	3.25%	3.25%	136,340	3.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018	0	123,932	3.25%	3.25%	123,932	3.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018	0	199,432	3.25%	3.25%	199,432	3.25%	0	0	0.00%	
		TOTAL	615,336			615,336		0	615,336.00	0.00		
Subasta	7 Días	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 01 de oct 2018							0	0	0.00%	
		martes, 02 de oct 2018							0	0	0.00%	
		miércoles, 03 de oct 2018							0	0	0.00%	
		jueves, 04 de oct 2018							0	0	0.00%	
		viernes, 05 de oct 2018							0	0	0.00%	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL				615,336.00			615,336.00					

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DODM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2016	2017	%	2016	2017	%	2017	2018	%	2017	2018	%	2017	2018	%
M3 Privado	376,733	396,341	5.2	395,365	420,629	6.4	391,717	414,376	5.8	398,892	413,690	3.7	400,493	415,569	3.8
Efectivo	47,740	50,324	5.4	55,542	59,852	7.8	48,789	53,908	10.5	49,237	54,023	9.7	50,191	53,978	7.5
PSE	328,993	346,017	5.2	339,823	360,777	6.2	342,928	360,468	5.1	349,655	359,667	2.9	350,302	361,592	3.2
Ctas. Ctes.	31,612	32,725	3.5	36,148	38,417	6.3	34,258	35,035	2.3	34,655	34,614	-0.1	34,677	35,331	1.9
CDT	147,880	152,256	3.0	144,698	152,432	5.3	151,771	158,174	4.2	151,079	159,069	5.3	150,427	158,845	5.6
Ahorro	123,854	132,433	6.9	131,554	138,707	5.4	129,194	137,830	6.7	135,526	135,010	-0.4	137,202	137,120	-0.1
Otros	25,647	28,604	11.5	27,423	31,221	13.9	27,704	29,429	6.2	28,395	30,973	9.1	27,996	30,296	8.2
M3 Público	52,045	55,574	6.8	49,782	57,125	14.8	53,825	60,057	11.6	53,287	61,596	15.6	54,412	64,007	17.6
Ctas. Ctes.	10,236	9,891	-3.4	10,153	10,098	-0.5	10,439	10,546	1.0	9,310	10,486	12.6	9,059	10,221	12.8
CDT	6,299	9,686	53.8	5,884	7,416	26.1	7,046	8,566	21.6	9,590	9,437	-1.6	9,344	9,433	1.0
Ahorro	26,922	27,120	0.7	24,014	29,686	23.6	27,453	31,502	14.7	25,911	32,344	24.8	27,220	35,439	30.2
Fiduciarios	6,432	6,561	2.0	5,920	6,050	2.2	6,477	6,788	4.8	6,157	6,593	7.1	6,511	6,340	-2.6
Otros	2,156	2,316	7.4	3,812	3,875	1.6	2,410	2,655	10.2	2,318	2,735	18.0	2,278	2,574	13.0
M3 Total	428,778	451,915	5.4	445,147	477,753	7.3	445,542	474,433	6.5	452,178	475,285	5.1	454,905	479,577	5.4

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

Cartera Bruta	390,895	417,567	6.8	399,182	423,667	6.1	403,884	427,152	5.8	413,231	431,618	4.4	413,624	431,618	4.4
Pública	17,530	16,032	-8.5	16,594	16,777	1.1	16,469	17,198	4.4	16,011	17,325	8.2	16,161	17,325	7.2
Privada	373,366	401,535	7.5	382,588	406,890	6.4	387,415	409,954	5.8	397,220	414,293	4.3	397,463	414,293	4.2

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

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

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	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	53,355.6	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	205,886.9	678,039.7	58,852.3	44,340.3	103,192.6	413,300.5	161,546.6	574,847.1
	marzo	474,433.0	208,707.9	683,140.9	60,056.9	42,891.0	102,947.9	414,376.1	165,816.8	580,193.0
	abril	472,308.9	214,184.5	686,493.4	61,359.3	49,146.7	110,506.0	410,949.6	165,037.7	575,987.4
	mayo	469,406.1	224,287.7	693,693.8	60,841.0	53,221.2	114,062.2	408,565.1	171,066.5	579,631.6
	junio	475,285.2	225,230.2	700,515.3	61,595.6	52,865.6	114,461.2	413,689.6	172,364.5	586,054.1
	julio	479,576.5	226,637.2	706,213.7	64,007.2	53,497.0	117,504.2	415,569.3	173,140.2	588,709.6

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	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%	0.9%	6.8%	5.2%	11.4%	6.9%
	marzo	6.5%	8.2%	7.0%	11.6%	-2.7%	5.2%	5.8%	11.4%	7.3%
	abril	5.0%	8.1%	6.0%	10.1%	3.4%	7.0%	4.3%	9.6%	5.8%
	mayo	5.4%	13.6%	7.9%	20.2%	17.6%	19.0%	3.5%	12.4%	6.0%
	junio	5.1%	14.9%	8.1%	15.6%	16.7%	16.1%	3.7%	14.4%	6.6%
	julio	5.4%	15.5%	8.5%	17.6%	17.2%	17.5%	3.8%	14.9%	6.8%

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\$			Var. % Anual	Cartera M/E en pesos MM\$			Var. % Anual	Cartera Total 1/ MM\$			Var. % Anual	Cartera M/E en US\$1/ (Millones)			Var. % Anual
		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	418,382.7	6.8	21,429.4	17,692.0	-17.4	413,098.9	436,074.7	5.6	7,355.3	6,127.8	-16.7				
22	jun-01	392,236.2	419,526.6	7.0	21,253.2	17,286.5	-18.7	413,489.4	436,813.1	5.6	7,342.1	6,026.9	-17.9				
23	jun-08	392,959.3	419,231.8	6.7	21,505.0	17,242.4	-19.8	414,464.3	436,474.2	5.3	7,365.8	6,037.7	-18.0				
24	jun-15	394,113.9	419,190.6	6.4	21,808.0	17,497.0	-19.8	415,921.8	436,687.6	5.0	7,363.4	6,054.2	-17.8				
25	jun-22	394,536.5	419,967.8	6.4	22,299.1	17,776.2	-20.3	416,835.7	437,744.0	5.0	7,406.7	6,091.5	-17.8				
26	jun-29	395,604.3	421,066.7	6.4	22,307.5	17,761.2	-20.4	417,911.9	438,827.9	5.0	7,312.9	6,060.2	-17.1				
27	jul-06	394,114.3	420,121.9	6.6	22,605.8	17,530.0	-22.5	416,720.1	437,651.9	5.0	7,309.5	6,112.4	-16.4				
28	jul-13	395,002.8	420,779.6	6.5	22,122.2	17,500.0	-20.9	417,125.0	438,279.6	5.1	7,326.3	6,115.2	-16.5				
29	jul-20	395,489.4	421,670.5	6.6	21,971.0	17,615.5	-19.8	417,460.3	439,286.0	5.2	7,297.5	6,108.4	-16.3				
30	jul-27	396,243.9	421,655.2	6.4	21,885.1	17,540.4	-19.9	418,129.1	439,195.6	5.0	7,306.7	6,088.7	-16.7				
31	ago-03	396,401.4	421,363.0	6.3	21,733.3	17,643.1	-18.8	418,134.7	439,006.1	5.0	7,306.8	6,086.0	-16.7				
32	ago-10	396,661.4	420,080.0	5.9	21,800.6	17,915.8	-17.8	418,462.0	437,995.7	4.7	7,303.4	6,091.8	-16.6				
33	ago-17	396,996.0	420,907.9	6.0	21,873.9	18,570.4	-15.1	418,869.9	439,478.3	4.9	7,304.9	6,141.0	-15.9				
34	ago-24	397,342.6	420,831.3	5.9	21,439.7	18,390.2	-14.2	418,782.4	439,221.5	4.9	7,307.4	6,216.2	-14.9				
35	ago-31	397,734.5	420,984.0	5.8	21,188.8	18,933.0	-10.6	418,923.3	439,917.0	5.0	7,216.7	6,201.2	-14.1				
36	sep-07	397,853.6	420,520.3	5.7	20,933.6	19,026.4	-9.1	418,787.2	439,546.7	5.0	7,195.8	6,197.2	-13.9				
37	sep-14	399,297.7	421,800.5	5.6	20,790.0	18,777.3	-9.7	420,087.8	440,577.8	4.9	7,174.3	6,205.2	-13.5				
38	sep-21	400,000.7	422,674.6	5.7	20,660.5	18,684.5	-9.6	420,661.2	441,359.0	4.9	7,122.5	6,213.7	-12.8				
39	sep-28	401,256.7	423,450.3	5.5	20,871.4	18,648.5	-10.7	422,128.1	442,098.9	4.7	7,107.2	6,274.4	-11.7				
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

Fuente: Formato 281 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	1,639	19.46	17.62	594	673	31.34	28.54
22	jun-01	1,231	2,019	19.40	17.41	600	677	31.68	28.78
23	jun-08	1,046	934	19.85	18.25	596	657	31.06	28.57
24	jun-15	1,174	1,019	19.72	18.30	655	666	31.01	28.57
25	jun-22	925	1,406	19.69	18.12	638	861	31.35	28.70
26	jun-29	1,513	1,952	18.88	17.34	649	712	31.28	28.48
27	jul-06	772	772	19.83	18.59	647	682	31.31	28.54
28	jul-13	1,107	1,092	19.56	18.67	660	728	31.18	28.18
29	jul-20	949	1,040	19.63	18.54	625	646	31.26	28.06
30	jul-27	1,574	1,599	18.92	18.07	616	714	30.89	27.99
31	ago-03	1,350	1,780	18.85	17.95	632	715	31.02	27.96
32	ago-10	954	971	19.35	18.81	603	668	31.16	28.11
33	ago-17	1,166	1,318	19.23	18.37	616	689	30.93	27.85
34	ago-24	1,159	1,210	18.97	18.15	576	623	30.92	27.91
35	ago-31	1,717	2,071	18.45	17.35	655	675	30.81	27.65
36	sep-07	1,042	1,119	19.29	18.42	592	652	30.50	27.81
37	sep-14	1,200	1,283	19.10	18.00	596	635	30.07	27.63
38	sep-21	1,232	1,427	19.07	17.71	612	680	30.05	27.53
39	sep-28	1,783	2,032	18.34	17.11	624	685	30.15	27.55
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 2018	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	
						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	136	36.64	36.79	96	63	10.76	9.59	249	280	12.34	10.62
22	jun-01	117	154	36.19	35.73	65	69	10.69	9.53	299	473	12.30	10.61
23	jun-08	102	67	36.91	37.38	74	43	11.10	9.72	167	154	12.17	10.70
24	jun-15	129	97	36.66	37.12	69	46	10.66	9.61	206	197	12.00	10.68
25	jun-22	102	128	36.80	36.65	74	78	11.07	9.59	182	261	11.98	10.53
26	jun-29	149	152	36.11	36.34	96	76	10.59	9.22	390	504	11.97	10.52
27	jul-06	55	71	36.84	36.58	47	26	11.08	9.50	109	129	11.61	10.60
28	jul-13	114	111	37.42	37.64	70	73	10.92	9.44	194	220	11.68	10.54
29	jul-20	107	107	37.04	37.13	64	76	10.78	9.19	168	201	11.54	10.61
30	jul-27	146	136	36.47	36.73	67	83	10.59	9.38	299	332	11.49	10.56
31	ago-03	119	129	36.27	36.14	57	68	10.97	9.60	273	382	11.43	10.49
32	ago-10	88	89	37.22	37.38	33	57	11.08	8.90	163	170	11.25	10.55
33	ago-17	125	129	37.20	37.05	64	81	10.79	9.22	222	245	11.20	10.57
34	ago-24	102	106	36.98	36.79	37	110	10.24	9.04	204	217	11.31	10.50
35	ago-31	156	172	35.70	35.69	94	88	10.46	9.33	437	539	11.26	10.46
36	sep-07	85	80	37.35	37.09	57	71	10.24	9.03	156	173	10.99	10.50
37	sep-14	121	123	36.76	36.77	60	71	10.56	9.52	223	239	10.94	10.49
38	sep-21	123	130	36.66	36.53	73	67	10.14	9.50	250	273	10.93	10.48
39	sep-28	153	160	35.73	35.81	106	80	9.97	8.99	481	528	11.09	10.46
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.

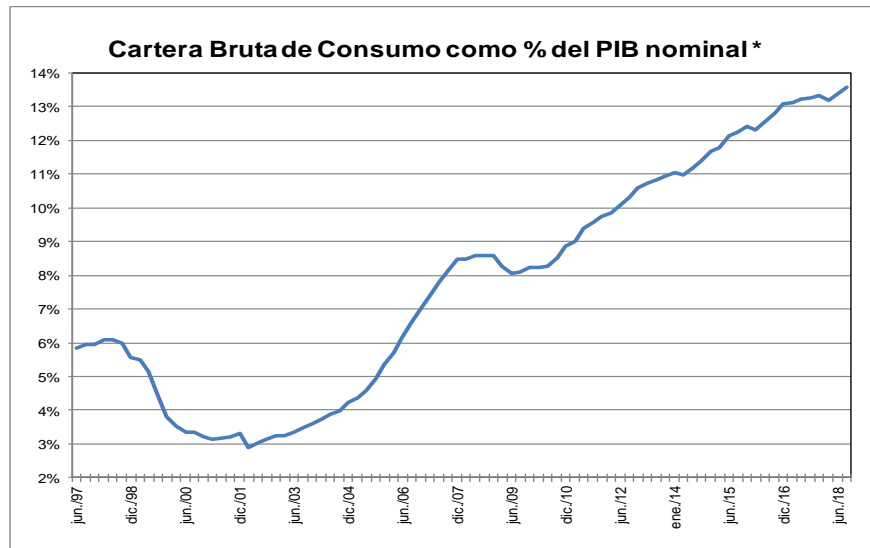
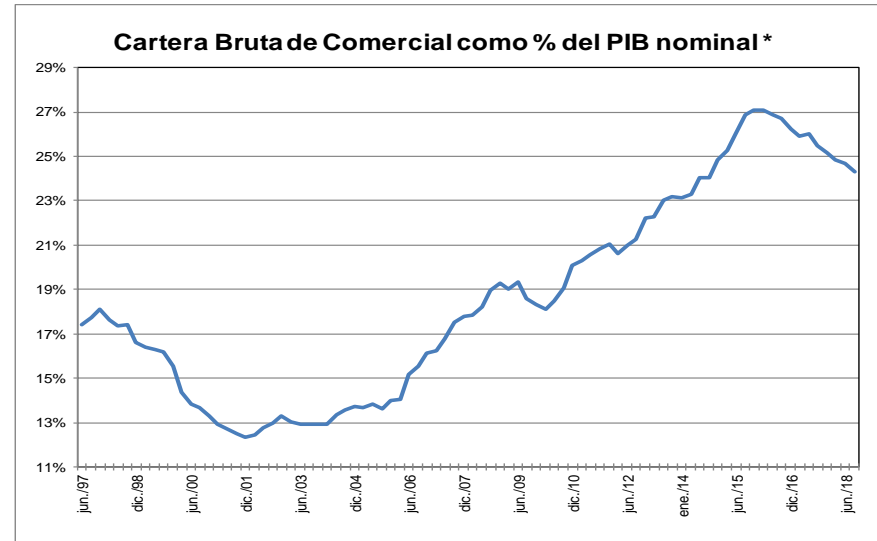
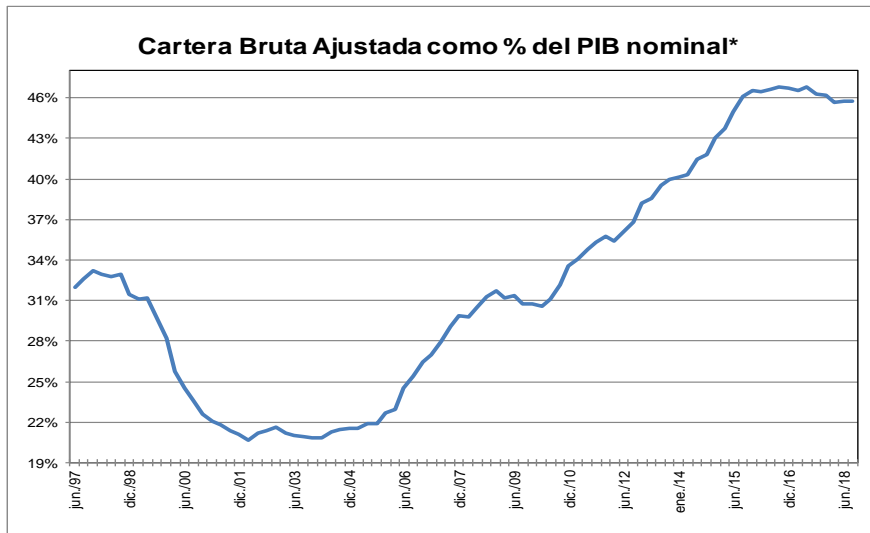
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

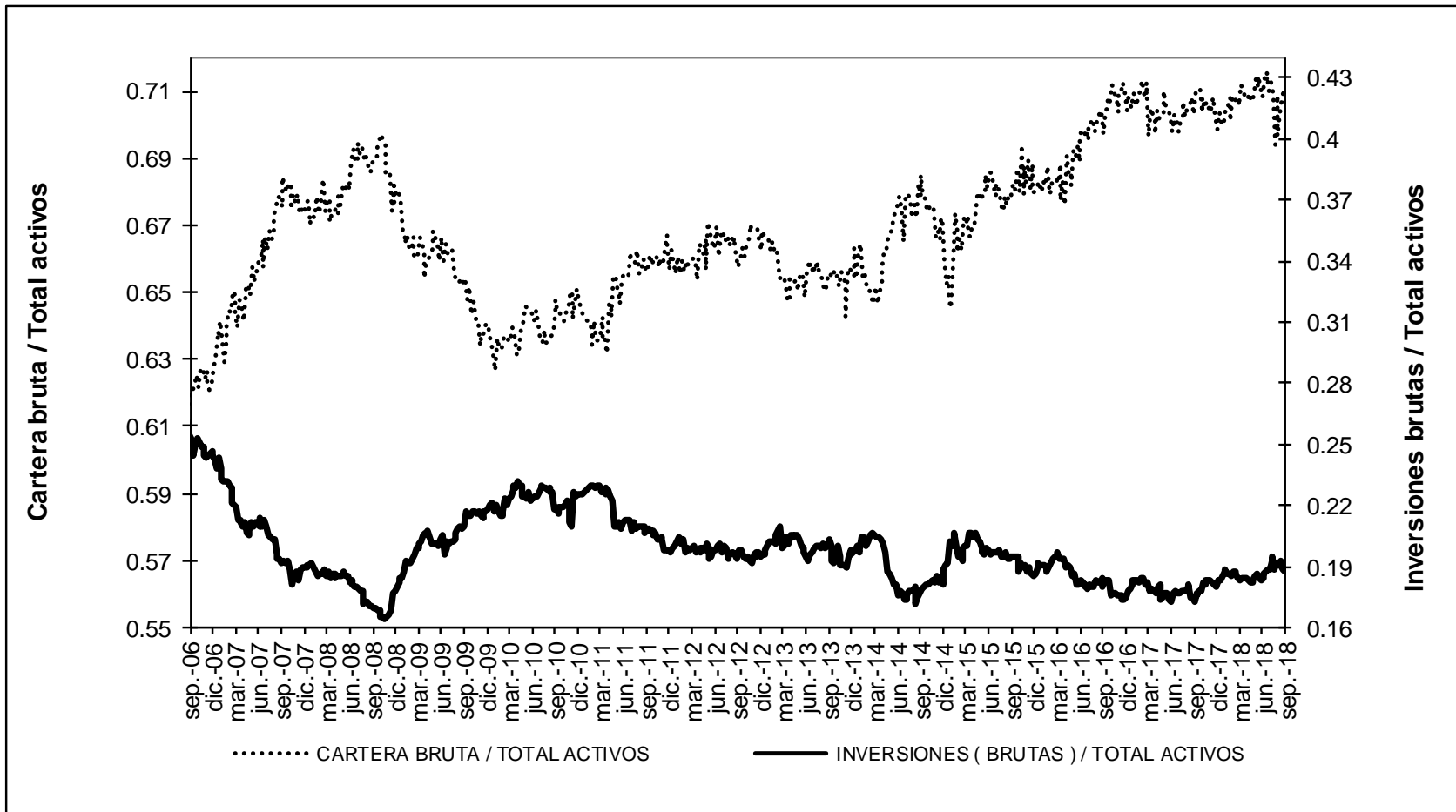


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

Fuente: A partir de 2002 Formato 281 de la Superintendencia financiera de Colombia y ajustes del BR. Antes balances mensuales. Los datos de septiembre de 2018 se encuentran hasta el día 28.

El PIB del III trimestre de 2018 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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



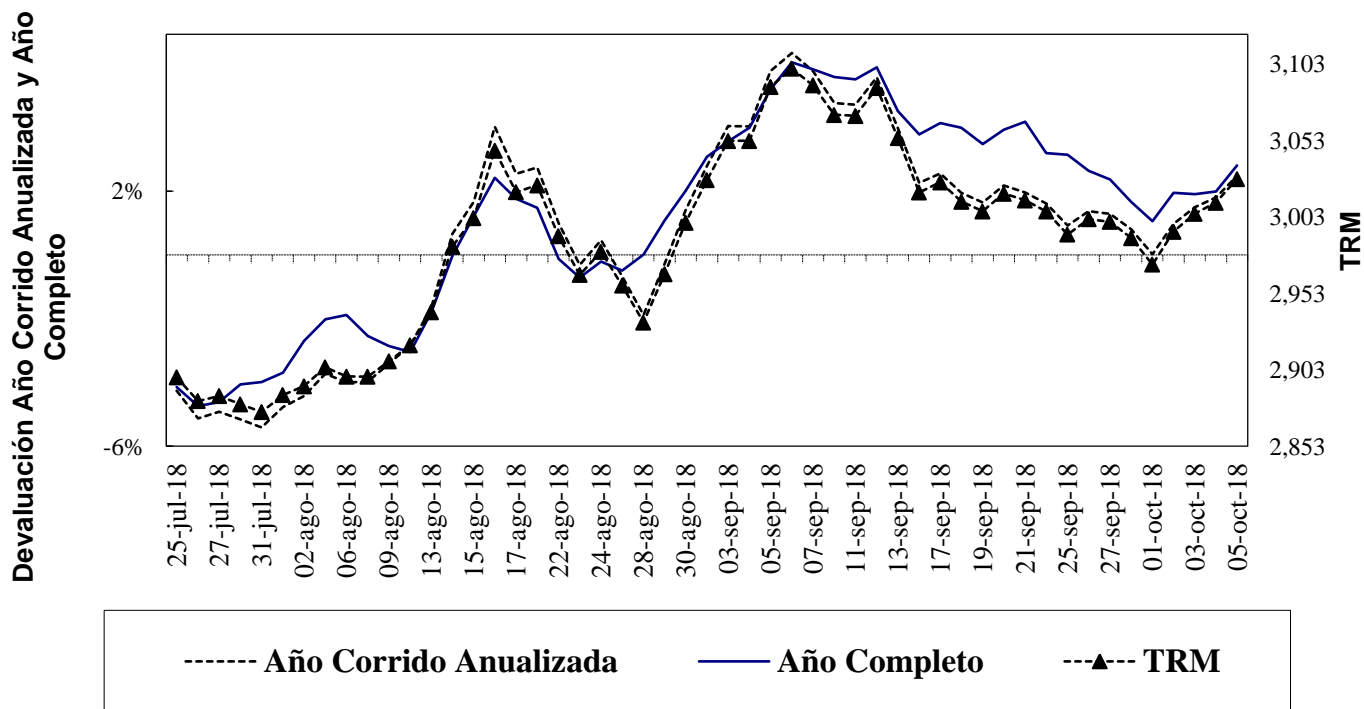
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

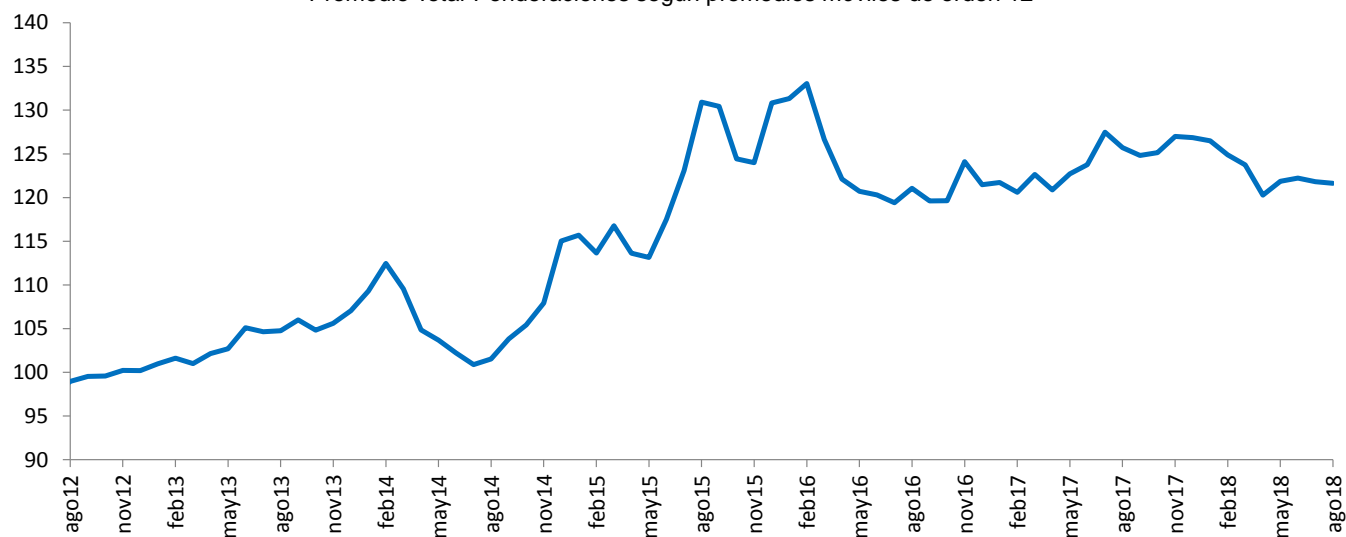
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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	14-sep-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	9,669	-1,670	-898	-573	-2,634
Activo disponible y overnight en m/e	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	3,210	1,374	-1,836	-1,119	-468	-1,337
Activos operaciones de contado en m/e	165	158	142	88	110	217	585	367	103	-67	-294
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	5,359	119	64	-18	-502
Activos > 12 meses	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,671	2,351	-320	53	-20	-501
Total Otros Derechos (B)	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,627	56,312	11,685	-256	-2,605	10,931
Activos Indexados	37	28	19	10	0	0	0	0	0	0	0
Derechos y contingencias por derivados	245	1,032	1,854	406	222	272	607	335	35	-45	445
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 títulos deuda	64	96	62	100	105	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos	2,658	4,311	4,593	5,900	359	0	0	0	0	0	0
Aportes Sucursales Extranjeras	34	53	53	995	8,419	9,490	9,711	221	39	2	428
Derechos a Futuro*	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	34,854	45,983	11,129	-330	-2,562	10,057
Compensados en CRCC	1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,350	9,191	-2,158	-835	-1,480	-2,720
No Compensados en CRCC	18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,504	36,792	13,288	505	-1,082	12,777
Total Derechos (A+B)	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	55,966	65,981	10,015	-1,155	-3,178	8,297
Total Pasivos M/E (C)	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	10,119	9,238	-881	111	-67	-1,594
Pasivo overnight en m/e	194	229	178	129	206	281	373	92	-23	90	51
Pasivos operaciones de contado en m/e	119	89	125	92	106	200	523	323	37	-71	-376
Pasivos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos < 12 meses	5,290	7,464	8,273	7,236	6,717	5,794	5,098	-696	123	-52	-585
Pasivos > 12 meses	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,845	3,245	-600	-25	-33	-684
Total Otras Obligaciones (D)	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	43,506	54,703	11,198	-1,210	-3,047	10,126
Pasivos Indexados	15	8	5	225	255	527	633	105	4	0	171
Obligaciones y contingencias por derivados	-260	216	1,182	233	109	246	279	33	2	-29	99
Contingencias Acreedoras	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	7,276	710	68	31	907
Obligaciones a Futuro*	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	36,167	46,516	10,349	-1,283	-3,050	8,949
Compensados en CRCC	1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,212	8,661	-2,551	-804	-1,382	-3,255
No Compensados en CRCC	21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	24,955	37,855	12,900	-479	-1,668	12,204
Total Obligaciones (C+D)	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	53,625	63,942	10,317	-1,099	-3,114	8,532
Posición Propia (A+B) - (C+D)	217	202	248	350	1,908	2,341	2,040	-301	-55	-64	-235
Posición Propia de Contado (A-C)	1,386	1,250	1,293	393	859	1,219	430	-789	-1,009	-506	-1,040
Posición Bruta de Apalancamiento	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	47,744	67,603	19,859	-735	-2,700	17,458
Patrimonio Técnico	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	28,590	29,812	1,221	-1,112	-91	1,157

Fuente: Superintendencia Financiera

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	
03-ago-18	\$ 9,180	\$ 8,891	\$ 9,778	\$ 3,840	\$ 5,823	\$ 10,547	\$ 9,778	\$ 7,309	\$ 3,357	-\$ 1,655	-\$ 3,469	-\$ 1,767
06-ago-18	\$ 9,140	\$ 8,656	\$ 9,711	\$ 3,888	\$ 5,752	\$ 10,354	\$ 9,711	\$ 7,390	\$ 3,387	-\$ 1,697	-\$ 3,502	-\$ 1,812
08-ago-18	\$ 8,310	\$ 8,773	\$ 9,401	\$ 3,767	\$ 5,020	\$ 10,614	\$ 9,401	\$ 7,216	\$ 3,290	-\$ 1,840	-\$ 3,449	-\$ 2,000
09-ago-18	\$ 8,252	\$ 8,049	\$ 8,821	\$ 3,829	\$ 4,970	\$ 10,005	\$ 8,821	\$ 7,212	\$ 3,282	-\$ 1,955	-\$ 3,383	-\$ 2,057
10-ago-18	\$ 8,427	\$ 8,124	\$ 9,119	\$ 4,064	\$ 5,139	\$ 10,648	\$ 9,119	\$ 7,230	\$ 3,288	-\$ 2,524	-\$ 3,166	-\$ 2,402
13-ago-18	\$ 8,665	\$ 8,173	\$ 9,176	\$ 4,374	\$ 5,171	\$ 11,566	\$ 9,176	\$ 7,138	\$ 3,494	-\$ 3,393	-\$ 2,764	-\$ 2,663
14-ago-18	\$ 8,702	\$ 8,354	\$ 9,196	\$ 4,509	\$ 5,201	\$ 11,977	\$ 9,196	\$ 7,101	\$ 3,501	-\$ 3,623	-\$ 2,592	-\$ 2,714
15-ago-18	\$ 8,694	\$ 8,631	\$ 9,124	\$ 4,708	\$ 5,227	\$ 12,632	\$ 9,124	\$ 7,048	\$ 3,468	-\$ 4,002	-\$ 2,340	-\$ 2,874
16-ago-18	\$ 8,984	\$ 8,752	\$ 8,977	\$ 4,695	\$ 5,396	\$ 12,823	\$ 8,977	\$ 7,014	\$ 3,588	-\$ 4,071	-\$ 2,319	-\$ 2,803
17-ago-18	\$ 9,270	\$ 8,788	\$ 8,966	\$ 4,776	\$ 5,395	\$ 12,975	\$ 8,966	\$ 7,031	\$ 3,875	-\$ 4,186	-\$ 2,255	-\$ 2,566
21-ago-18	\$ 9,284	\$ 9,046	\$ 8,888	\$ 4,737	\$ 5,428	\$ 13,018	\$ 8,888	\$ 7,095	\$ 3,857	-\$ 3,972	-\$ 2,358	-\$ 2,473
22-ago-18	\$ 9,233	\$ 8,716	\$ 8,882	\$ 4,732	\$ 5,414	\$ 12,562	\$ 8,882	\$ 7,120	\$ 3,819	-\$ 3,846	-\$ 2,388	-\$ 2,415
23-ago-18	\$ 9,401	\$ 8,624	\$ 8,491	\$ 4,745	\$ 5,607	\$ 12,400	\$ 8,491	\$ 7,060	\$ 3,794	-\$ 3,777	-\$ 2,314	-\$ 2,297
24-ago-18	\$ 9,432	\$ 8,792	\$ 8,391	\$ 4,749	\$ 5,621	\$ 12,466	\$ 8,391	\$ 7,131	\$ 3,812	-\$ 3,674	-\$ 2,382	-\$ 2,244
27-ago-18	\$ 9,486	\$ 8,953	\$ 8,475	\$ 4,777	\$ 5,624	\$ 12,479	\$ 8,475	\$ 7,184	\$ 3,861	-\$ 3,526	-\$ 2,407	-\$ 2,072
28-ago-18	\$ 9,733	\$ 9,072	\$ 8,610	\$ 4,888	\$ 5,629	\$ 12,870	\$ 8,610	\$ 7,146	\$ 4,104	-\$ 3,798	-\$ 2,258	-\$ 1,952
29-ago-18	\$ 9,843	\$ 9,212	\$ 8,674	\$ 5,001	\$ 5,731	\$ 13,055	\$ 8,674	\$ 7,094	\$ 4,112	-\$ 3,843	-\$ 2,093	-\$ 1,823
30-ago-18	\$ 9,992	\$ 8,397	\$ 8,493	\$ 5,000	\$ 5,645	\$ 12,468	\$ 8,493	\$ 6,942	\$ 4,347	-\$ 4,071	-\$ 1,942	-\$ 1,666
31-ago-18	\$ 10,056	\$ 8,542	\$ 8,620	\$ 5,223	\$ 5,619	\$ 13,132	\$ 8,620	\$ 6,899	\$ 4,437	-\$ 4,589	-\$ 1,676	-\$ 1,828
03-sep-18	\$ 10,056	\$ 8,574	\$ 8,704	\$ 5,265	\$ 5,619	\$ 13,217	\$ 8,704	\$ 6,919	\$ 4,437	-\$ 4,643	-\$ 1,654	-\$ 1,859
04-sep-18	\$ 10,096	\$ 8,592	\$ 8,608	\$ 5,304	\$ 5,620	\$ 13,394	\$ 8,608	\$ 6,845	\$ 4,475	-\$ 4,802	-\$ 1,541	-\$ 1,867
05-sep-18	\$ 9,778	\$ 8,921	\$ 8,654	\$ 5,299	\$ 5,347	\$ 13,808	\$ 8,654	\$ 6,816	\$ 4,431	-\$ 4,886	-\$ 1,517	-\$ 1,972
06-sep-18	\$ 9,435	\$ 8,792	\$ 8,325	\$ 5,306	\$ 5,225	\$ 13,491	\$ 8,325	\$ 6,732	\$ 4,210	-\$ 4,698	-\$ 1,427	-\$ 1,915
07-sep-18	\$ 9,303	\$ 9,140	\$ 8,752	\$ 5,392	\$ 5,085	\$ 13,880	\$ 8,752	\$ 6,795	\$ 4,218	-\$ 4,740	-\$ 1,403	-\$ 1,925
10-sep-18	\$ 9,442	\$ 9,297	\$ 8,814	\$ 5,420	\$ 5,147	\$ 13,985	\$ 8,814	\$ 6,844	\$ 4,295	-\$ 4,688	-\$ 1,424	-\$ 1,816
11-sep-18	\$ 9,016	\$ 9,552	\$ 8,601	\$ 5,476	\$ 4,750	\$ 14,141	\$ 8,601	\$ 6,938	\$ 4,266	-\$ 4,590	-\$ 1,462	-\$ 1,786
12-sep-18	\$ 9,327	\$ 9,567	\$ 8,397	\$ 4,953	\$ 4,984	\$ 13,994	\$ 8,397	\$ 6,578	\$ 4,344	-\$ 4,426	-\$ 1,625	-\$ 1,708
13-sep-18	\$ 8,869	\$ 8,655	\$ 7,887	\$ 4,944	\$ 5,013	\$ 12,426	\$ 7,887	\$ 6,597	\$ 3,856	-\$ 3,772	-\$ 1,653	-\$ 1,569
14-sep-18	\$ 8,920	\$ 8,776	\$ 8,021	\$ 4,937	\$ 5,035	\$ 12,475	\$ 8,021	\$ 6,616	\$ 3,885	-\$ 3,699	-\$ 1,680	-\$ 1,494
17-sep-18	\$ 8,551	\$ 8,523	\$ 7,919	\$ 4,900	\$ 4,987	\$ 11,866	\$ 7,919	\$ 6,634	\$ 3,564	-\$ 3,343	-\$ 1,734	-\$ 1,514
18-sep-18	\$ 8,277	\$ 8,928	\$ 8,037	\$ 4,944	\$ 4,776	\$ 12,258	\$ 8,037	\$ 6,646	\$ 3,501	-\$ 3,329	-\$ 1,702	-\$ 1,530
19-sep-18	\$ 8,274	\$ 8,742	\$ 8,037	\$ 4,909	\$ 4,820	\$ 11,900	\$ 8,037	\$ 6,605	\$ 3,455	-\$ 3,158	-\$ 1,695	-\$ 1,398
20-sep-18	\$ 8,244	\$ 8,260	\$ 7,895	\$ 4,805	\$ 4,959	\$ 11,126	\$ 7,895	\$ 6,622	\$ 3,284	-\$ 2,866	-\$ 1,817	-\$ 1,399
21-sep-18	\$ 8,244	\$ 8,628	\$ 7,872	\$ 4,828	\$ 4,922	\$ 11,379	\$ 7,872	\$ 6,681	\$ 3,322	-\$ 2,750	-\$ 1,853	-\$ 1,281
24-sep-18	\$ 8,253	\$ 9,057	\$ 7,916	\$ 4,876	\$ 4,877	\$ 11,623	\$ 7,916	\$ 6,780	\$ 3,376	-\$ 2,566	-\$ 1,904	-\$ 1,094
25-sep-18	\$ 8,286	\$ 9,027	\$ 7,707	\$ 4,843	\$ 4,862	\$ 11,525	\$ 7,707	\$ 6,749	\$ 3,424	-\$ 2,498	-\$ 1,906	-\$ 980
26-sep-18	\$ 8,240	\$ 8,475	\$ 7,444	\$ 4,857	\$ 4,868	\$ 10,729	\$ 7,444	\$ 6,814	\$ 3,372	-\$ 2,254	-\$ 1,958	-\$ 840
27-sep-18	\$ 8,208	\$ 9,111	\$ 7,681	\$ 4,837	\$ 4,870	\$ 11,218	\$ 7,681	\$ 6,854	\$ 3,338	-\$ 2,107	-\$ 2,017	-\$ 786
28-sep-18	\$ 8,213	\$ 9,580	\$ 7,920	\$ 4,803	\$ 4,981	\$ 11,614	\$ 7,920	\$ 6,998	\$ 3,232	-\$ 2,034	-\$ 2,195	-\$ 997
01-oct-18	\$ 8,275	\$ 9,801	\$ 8,111	\$ 4,859	\$ 5,041	\$ 12,092	\$ 8,111	\$ 6,969	\$ 3,234	-\$ 2,290	-\$ 2,111	-\$ 1,167
02-oct-18	\$ 8,026	\$ 9,643	\$ 8,393	\$ 4,928	\$ 5,017	\$ 12,052	\$ 8,393	\$ 6,928	\$ 3,010	-\$ 2,409	-\$ 2,000	-\$ 1,400
03-oct-18	\$ 7,918	\$ 9,657	\$ 8,282	\$ 4,895	\$ 4,943	\$ 11,925	\$ 8,282	\$ 6,882	\$ 2,975	-\$ 2,268	-\$ 1,987	-\$ 1,280
04-oct-18	\$ 7,957	\$ 9,109	\$ 8,019	\$ 4,908	\$ 4,871	\$ 11,745	\$ 8,019	\$ 6,826	\$ 3,085	-\$ 2,635	-\$ 1,918	-\$ 1,468

Gráfico 1

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

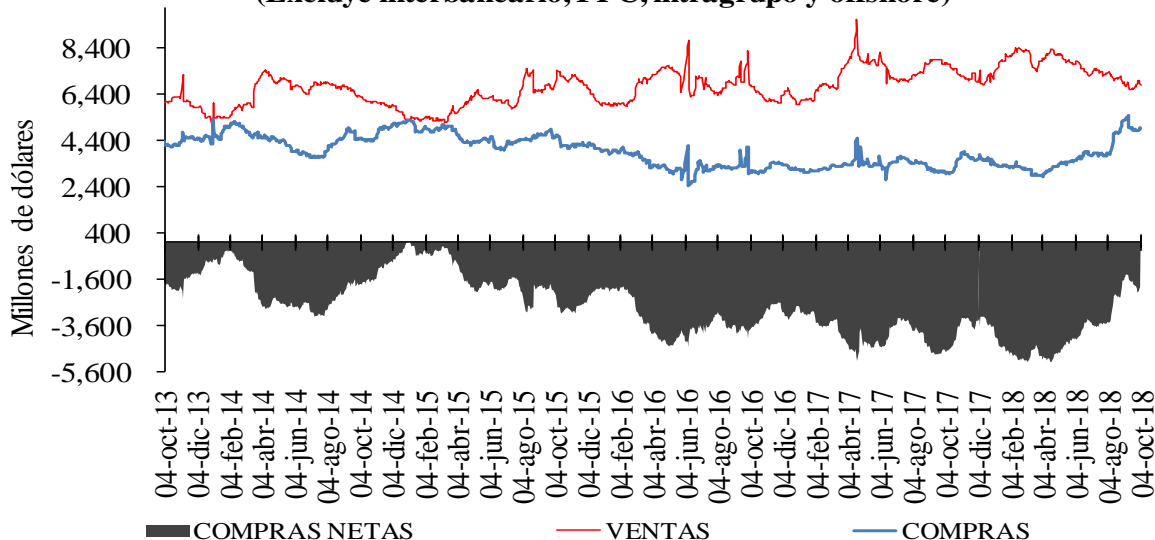


Gráfico 2

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

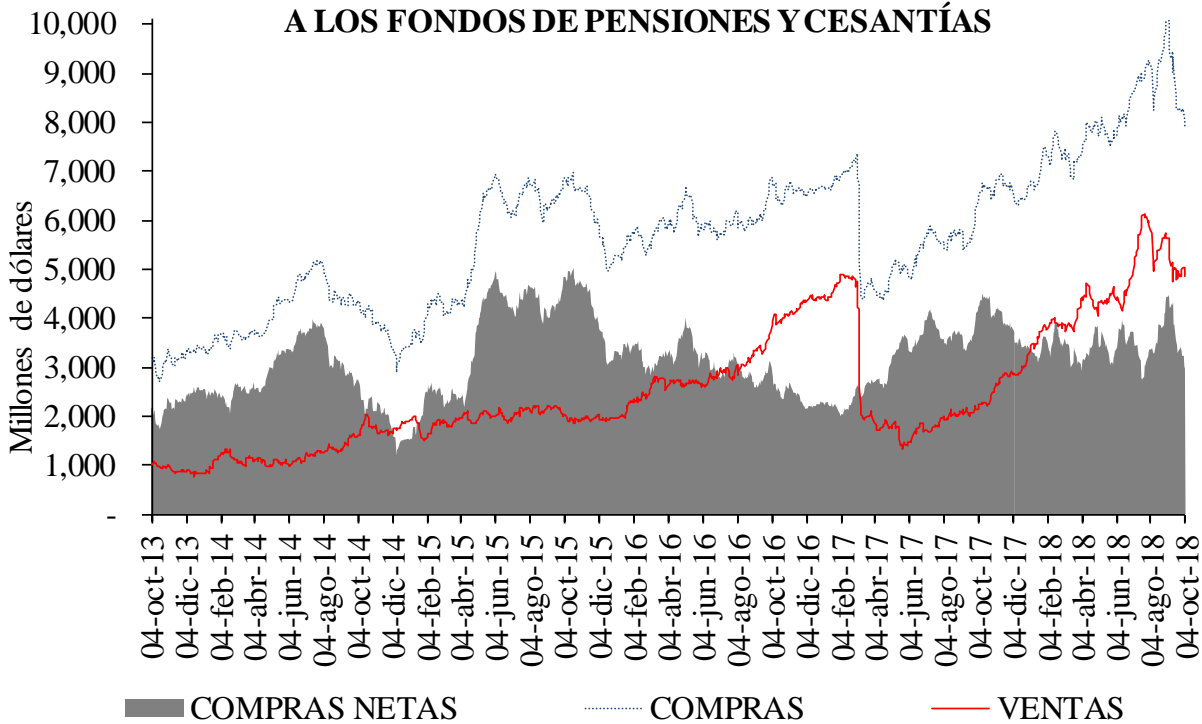
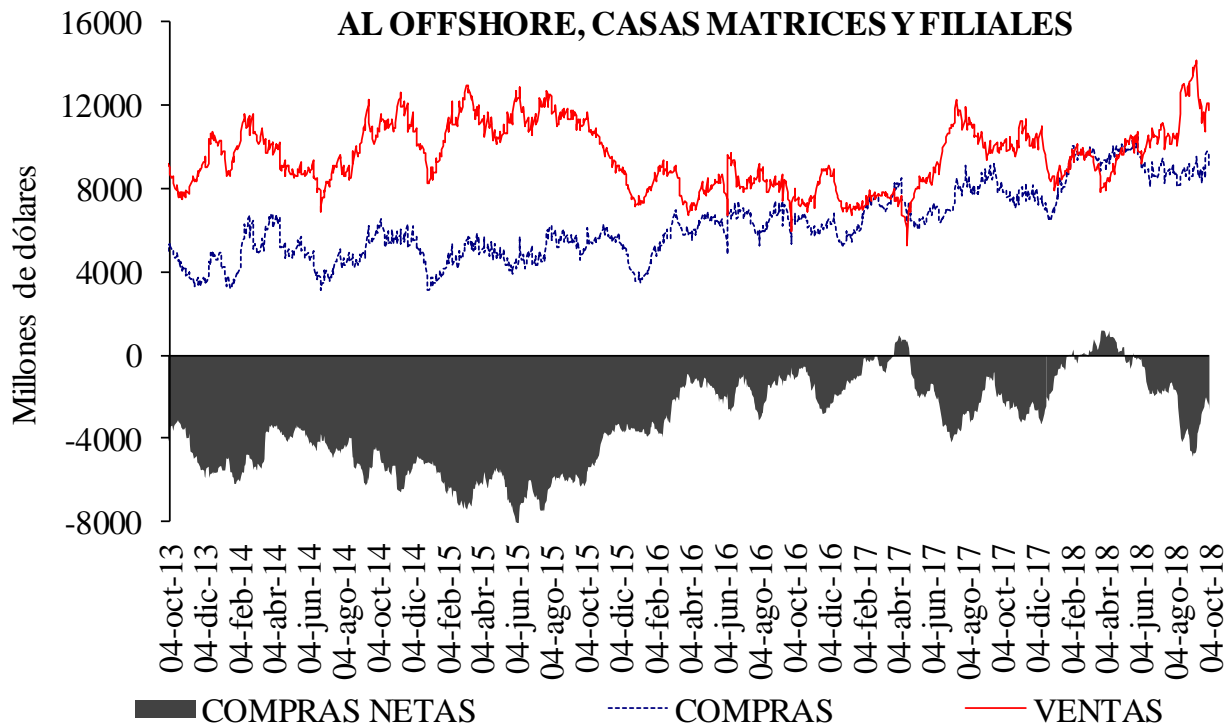


Gráfico 3

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



Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS *						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-2.93%	1.87%	-1.19%	-0.85%	-1.28%	-0.52%
15-35	-0.26%	1.20%	0.00%	0.67%	2.13%	-0.24%
36-60	-1.46%	-0.41%	-1.27%	-1.65%	-1.20%	-1.00%
61-90	0.12%	0.93%	2.21%	4.18%	2.95%	-0.24%
91-180	0.46%	1.61%	0.49%	1.94%	-0.29%	0.00%
>180	-0.33%	0.48%	-0.11%	0.15%	-0.20%	0.00%
Total	-0.77%	1.02%	-0.36%	0.41%	0.26%	-0.50%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	04-oct-18		11-oct-18		18-oct-18	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
27-sep-18	211	2,994.98	134	2,996.92	n.d.	n.d.
04-oct-18	85	3,003.84	213	3,010.13	127	3,016.52

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

Cuadro 6

	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR								
	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18
Pronóstico a:									
Fin de mes	\$ 2,908.75	\$ 2,902.19	\$ 2,875.82	\$ 2,778.25	\$ 2,847.46	\$ 2,848.67	\$ 2,875.79	\$ 2,918.38	\$ 3,035.26
dic-18	\$ 2,995.58	\$ 2,963.95	\$ 2,947.89	\$ 2,882.57	\$ 2,894.47	\$ 2,896.13	\$ 2,902.22	\$ 2,917.79	\$ 2,987.28
dic-19	\$ 2,982.30	\$ 2,970.42	\$ 2,973.21	\$ 2,909.04	\$ 2,922.05	\$ 2,922.54	\$ 2,914.90	\$ 2,925.45	\$ 2,981.76

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
02-oct-18	11-sep-18	10-sep-19	364 días	250,000,000,000	239,460,000,000	95.784	4.690	
25-sep-18	11-sep-18	10-sep-19	364 días	249,999,800,000	239,162,308,670	95.665	4.730	
18-sep-18	11-sep-18	10-sep-19	364 días	250,000,000,000	238,872,500,000	95.549	4.765	
11-sep-18	11-sep-18	10-sep-19	364 días	250,000,000,000	238,585,000,000	95.434	4.79.8	
04-sep-18	12-jun-18	11-jun-19	364 días	250,000,000,000	241,207,500,000	96.483	4.778	
28-ago-18	12-jun-18	11-jun-19	364 días	250,000,000,000	240,987,500,000	96.395	4.780	
26-sep-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	208,027,900,000	215,098,768,321	103.399	6.569	6.25
24-sep-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	183,634,500,000	189,213,316,110	103.038	6.628	6.25
12-sep-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	184,587,800,000	189,999,914,296	102.932	6.608	6.25
03-sep-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	0	0		6.509	6.25
22-ago-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	315,973,900,000	325,999,751,847	103.173	6.497	6.25
26-sep-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	295,980,700,000	284,999,816,030	96.290	6.897	6.00
24-sep-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	157,123,800,000	150,846,704,190	96.005	6.935	6.00
12-sep-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	162,625,300,000	155,999,945,278	95.926	6.915	6.00
03-sep-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	1,000,000,000	965,900,000	96.590	6.791	6.00
22-ago-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	111,921,700,000	107,999,963,632	96.496	6.774	6.00
26-sep-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	200,865,200,000	199,901,047,040	99.520	7.249	7.00
24-sep-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2	355,966,800,000	352,688,345,772	99.079	7.297	7.00
12-sep-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	357,481,800,000	353,999,927,268	99.026	7.276	7.00
03-sep-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2	93,618,200,000	93,328,919,762	99.691	7.177	7.00
22-ago-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	267,272,100,000	265,999,884,804	99.524	7.170	7.00

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
03-oct-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	439,062,000	490,787,894	111.781	2.579	4.75
01-oct-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	619,956,000	690,451,197	111.371	2.670	4.75
19-sep-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	628,411,000	699,999,581	111.392	2.643	4.75
17-sep-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	755,113,000	837,201,334	110.871	2.759	4.75
05-sep-18	23-feb-06	23-feb-23	17 años	758,286,000	840,999,837	110.908	2.728	4.75
03-oct-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	340,914,000	349,999,358	102.665	3.181	3.30
01-oct-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	268,807,000	274,938,488	102.281	3.231	3.30
19-sep-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	272,436,000	278,998,983	102.409	3.199	3.30
17-sep-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	228,105,000	233,508,807	102.369	3.202	3.30
05-sep-18	17-mar-16	17-mar-27	11 años	229,250,000	234,999,590	102.508	3.169	3.30
03-oct-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	440,203,000	507,210,701	115.222	3.694	4.75
01-oct-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	317,044,000	363,858,717	114.766	3.727	4.75
19-sep-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	321,823,000	369,999,903	114.970	3.701	4.75
17-sep-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3.695	4.75
05-sep-18	04-abr-15	04-abr-35	20 años	236,991,000	272,999,413	115.194	3.672	4.75
28-jun-18	16-jun-17	16-jun-49	32 años	1,980,000,000	1,943,429,400	98.153	3.860	3.75
30-may-18	16-jun-17	16-jun-49	32 años	2,866,638,000	2,905,996,940	101.373	3.873	3.75
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	9.999.998	7.799.999	9.999.998	83,3%
Cupo en Administración Vigente 2018			12.000.000	
Saldo por Colocar			2.000.002	16,7%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 5 de octubre de 2018.

* El 16 de marzo, el 13 de junio y el 11 de septiembre, se dieron vencimientos por \$2,6 billones en cada ocasión

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	16.030.543	4.607.885	1.089.009	21.727.436	16.031	4.608	1.089	21.727	59%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	46.316	13.336,5	0	59.652,8	11.910	3.430	0	15.340	41%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					27.941	8.037	1.089	37.067,4	95,0%
Participación Porcentual					75%	22%	3%		
(2) Cupo de Administración para año 2018								39.000	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								1.933	5,0%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 5 de octubre de 2018.

Cuadro 3

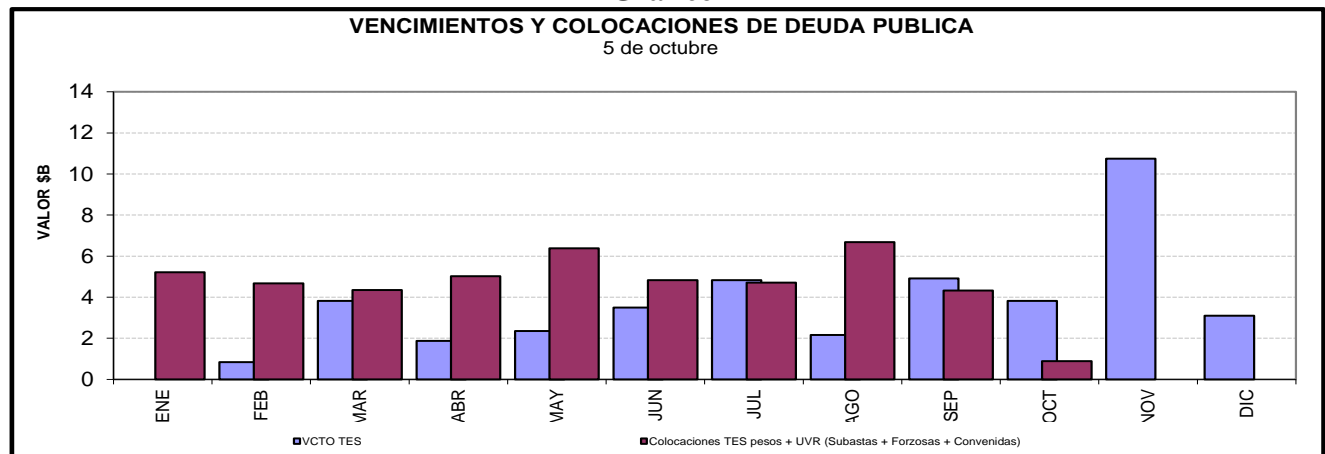
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 7 DE OCTUBRE AL 14 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 14 DE OCTUBRE AL 21 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE OCTUBRE AL 28 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ 3.432,33	\$ 1.230,98	\$ -	\$ 2.201,36
	INTERESES (2)	\$ 386,14	\$ 139,48	\$ -	\$ 246,66
SEMANA DEL 28 DE OCTUBRE AL 4 DE NOVIEMBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 4 DE NOVIEMBRE AL 11 DE NOVIEMBRE	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				
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	
PESOS	<365 Días	\$ 9'661.8	3.3%	\$ 16'080.7	5.4%	\$ 25'742.5	8.7%	
	1	\$ -	0.0%	\$ 19'499.8	6.6%	\$ 19'499.8	6.6%	
	3	\$ -	0.0%	\$ 28'595.9	9.6%	\$ 28'595.9	9.6%	
	5	\$ -	0.0%	\$ 26'890.0	9.1%	\$ 26'890.0	9.1%	
	7	\$ -	0.0%	\$ 40'561.6	13.7%	\$ 40'561.6	13.7%	
	9	\$ -	0.0%	\$ 21'776.4	7.3%	\$ 21'776.4	7.3%	
	11	\$ -	0.0%	\$ 17'395.5	5.9%	\$ 17'395.5	5.9%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 17'236.2	5.8%	\$ 17'236.2	5.8%	
	Total		\$ 9'661.8	3.3%	\$ 188'036.0	63.4%	\$ 197'697.8	66.7%
	UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ 10'064.2	3.4%	\$ 10'064.2	3.4%
2		\$ -	0.0%	\$ 19'926.4	6.7%	\$ 19'926.4	6.7%	
4		\$ -	0.0%	\$ 21'941.5	7.4%	\$ 21'941.5	7.4%	
6		\$ -	0.0%	\$ 10'196.8	3.4%	\$ 10'196.8	3.4%	
8		\$ -	0.0%	\$ 10'374.0	3.5%	\$ 10'374.0	3.5%	
14		\$ -	0.0%	\$ 9'708.7	3.3%	\$ 9'708.7	3.3%	
16		\$ -	0.0%	\$ 13'668.2	4.6%	\$ 13'668.2	4.6%	
30		\$ -	0.0%	\$ 3'029.7	1.0%	\$ 3'029.7	1.0%	
Total			\$ -	0.0%	\$ 98'909.4	33.4%	\$ 98'909.4	33.4%
Total		\$ 9'661.8	3.3%	\$ 286'945.4	96.7%	\$ 296'607.2	100.0%	

* Datos actualizados al 05 oct 2018

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

Montos Negociados Mercado Secundario TES

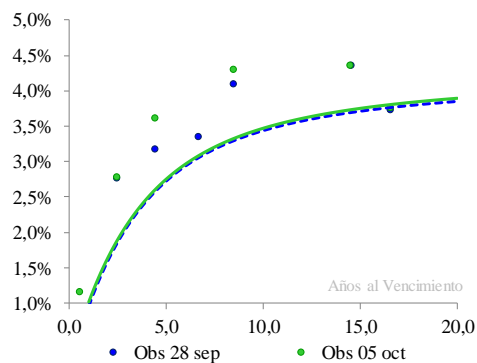
Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	3,934.38	0.00	0.00	53.01	3,987.38	1,595.12	0.00	0.00	1.84	1,596.96
Semana Anterior	8,114.88	0.00	0.00	41.86	8,156.74	2,395.69	0.00	0.00	1.48	2,397.18
Diferencia	-4,180.50	0.00	0.00	11.15	-4,169.35	-800.57	0.00	0.00	0.35	-800.22
Trimestre Anterior	8,114.88	0.00	0.00	41.86	8,156.74	2,395.69	0.00	0.00	1.48	2,397.18
Diferencia	-4,180.50	0.00	0.00	11.15	-4,169.35	-800.57	0.00	0.00	0.35	-800.22

Fuente: BVC

*Actualizado al 05 de octubre del 2018.

Gráfico 2
Curvas Spot de TES en UVR*
28 sep 2018 y 05 oct 2018



Cambios Promedio en la Curva por Tramos

Tramo	Tramo	Tramo
Corto 0-2	Medio 2-5	Largo 5-15
Años	Años	Años
5	2	3

* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
3	-2

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

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

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

Cuadro 8

Expectativas de inflación

Plazo	Inflación Anual /1	DTF /1	TES TF - TES UVR /2				
			Semana Actual	Semana Anterior	Diferencia	Trimestre Anterior	Diferencia
			05-oct	28-sep	pbs.	28-sep	pbs.
3 Meses	3.42%	4.64%	4.01%	3.80%	21.02	4.64%	-63.34
6 Meses	3.52%	4.62%	3.89%	3.71%	18.35	4.47%	-58.32
9 Meses	3.45%	4.65%	3.79%	3.63%	15.97	4.33%	-53.89
12 Meses	3.45%	4.74%	3.71%	3.57%	13.86	4.21%	-49.95

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Julio 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	54	72	79	95	104	119	184	120	127	202	196
Spread Semana Anterior	57	402	82	91	105	117	182	117	127	206	197
Diferencia Semana Anterior	-3	-330	-3	3	0	3	1	3	0	-3	-1
Precio Actual	102	111	102	94	99	119	97	101	96	124	111
Precio Semana Anterior	102	107	102	95	100	120	100	102	97	126	113
Diferencia Semana Anterior	-7	449	-18	-55	-58	-91	-298	-116	-113	-213	-256
Rendimiento Actual	3.3	3.5	3.8	4.0	4.1	4.3	5.2	4.4	4.5	5.3	5.3
Rendimiento Semana Anterior	3.3	6.8	3.7	3.8	4.0	4.1	5.0	4.2	4.3	5.2	5.1
Diferencia Semana Anterior	-0.21	-32.56	0.64	1.45	1.20	1.54	2.08	1.85	1.64	1.52	1.80

Spread en p.b.

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)
01-oct	100.859	1,512.97	1.74%
02-oct	141.385	1,511.94	1.67%
03-oct	70.718	1,524.86	2.54%
04-oct	73.824	1,517.36	2.04%
05-oct	119.754	1,494.99	0.53%

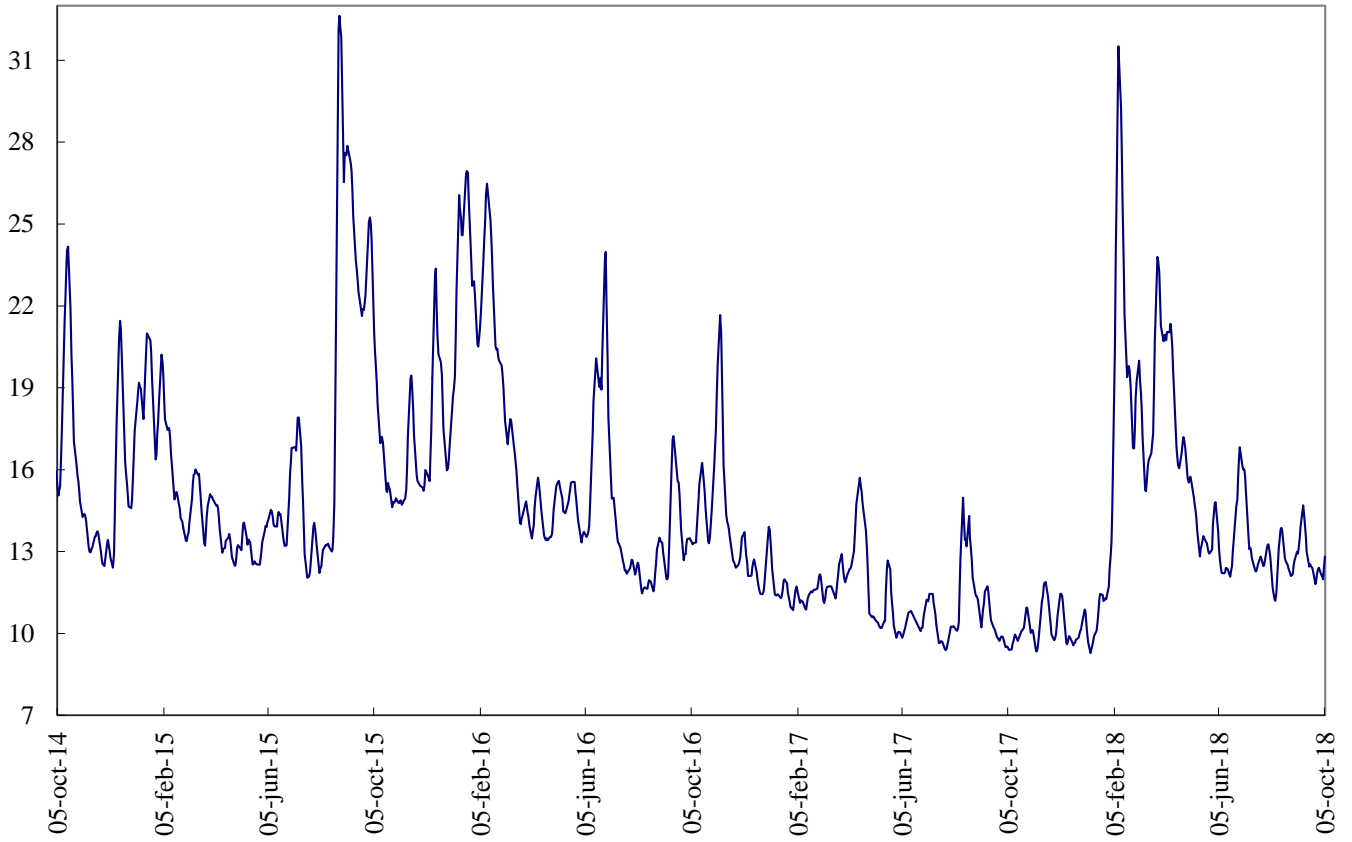
*Millones de pesos

Fuente: BVC

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

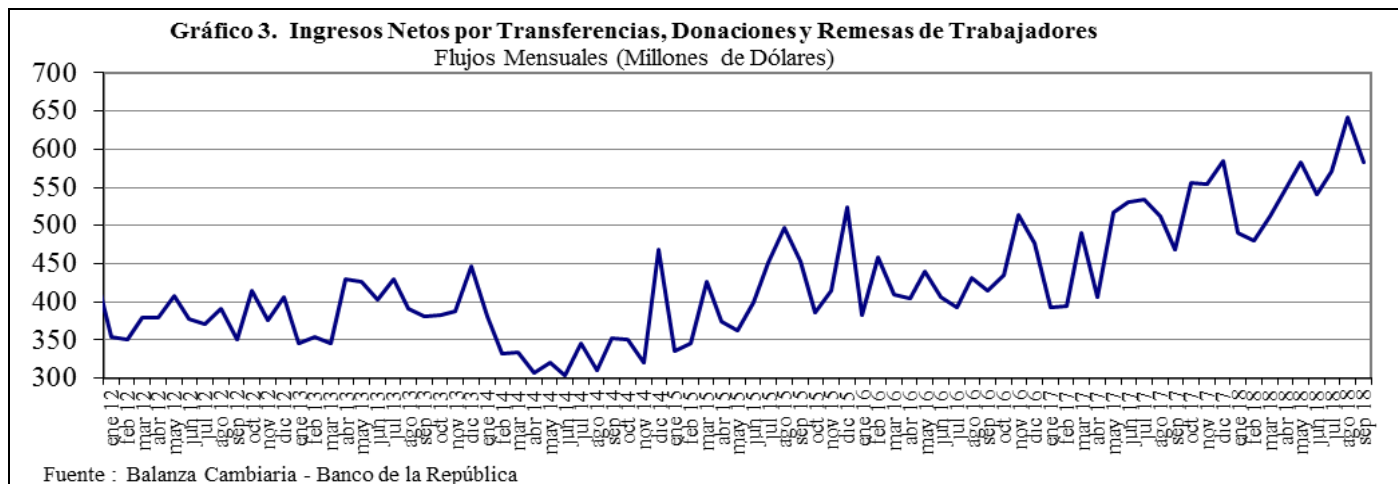
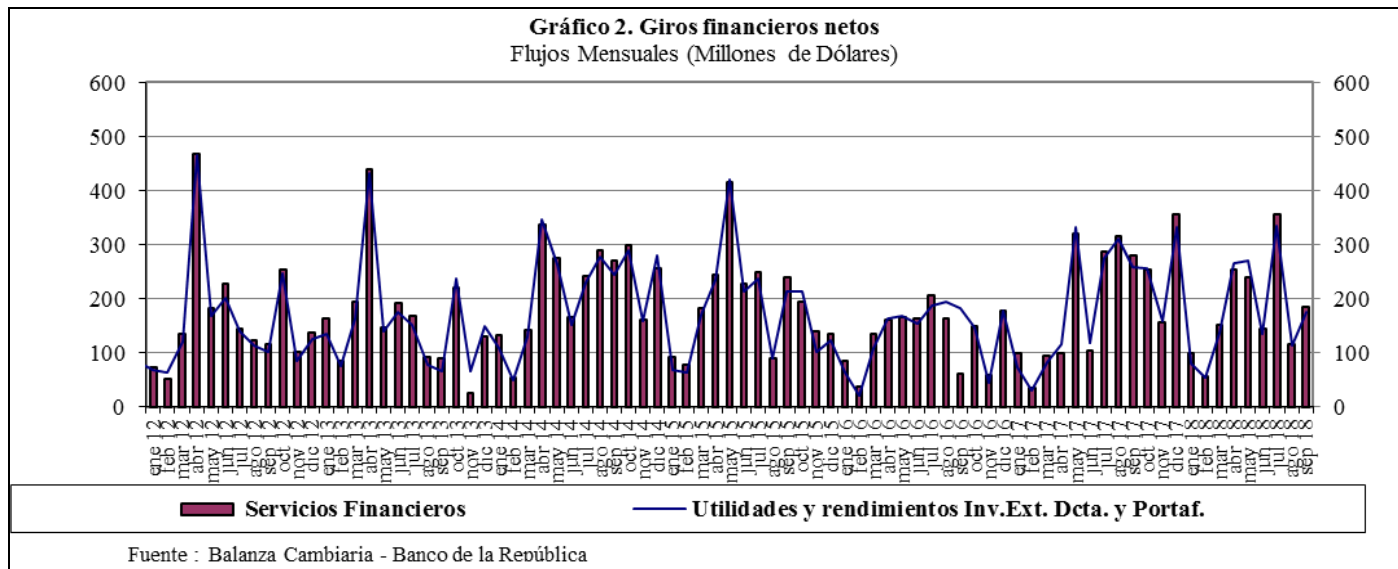
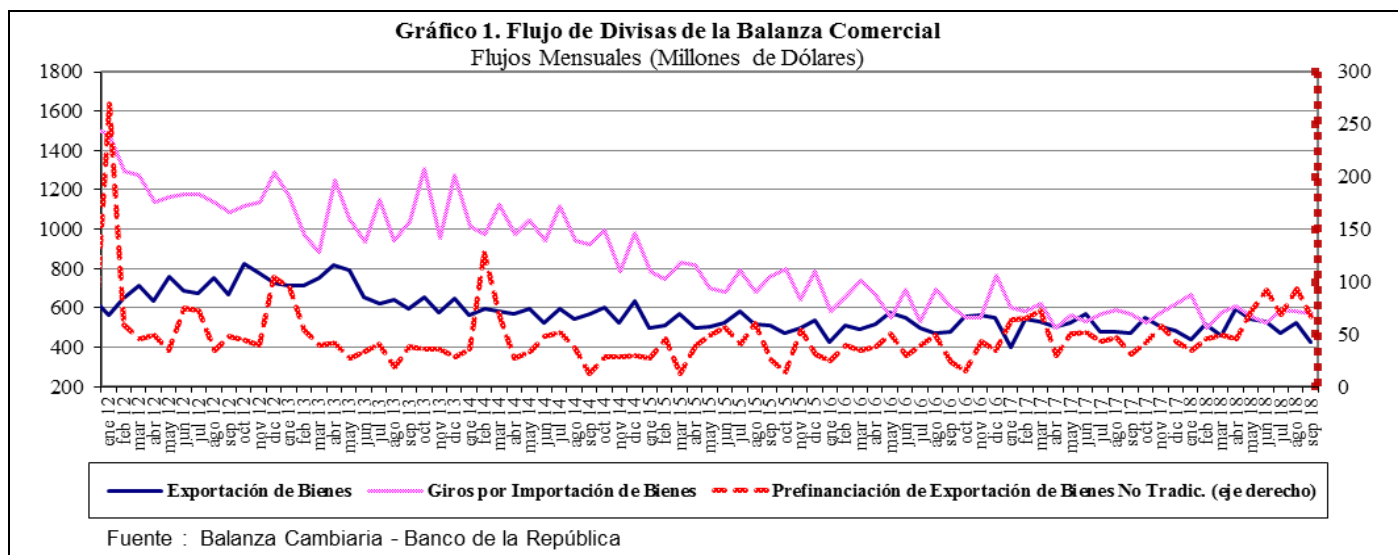
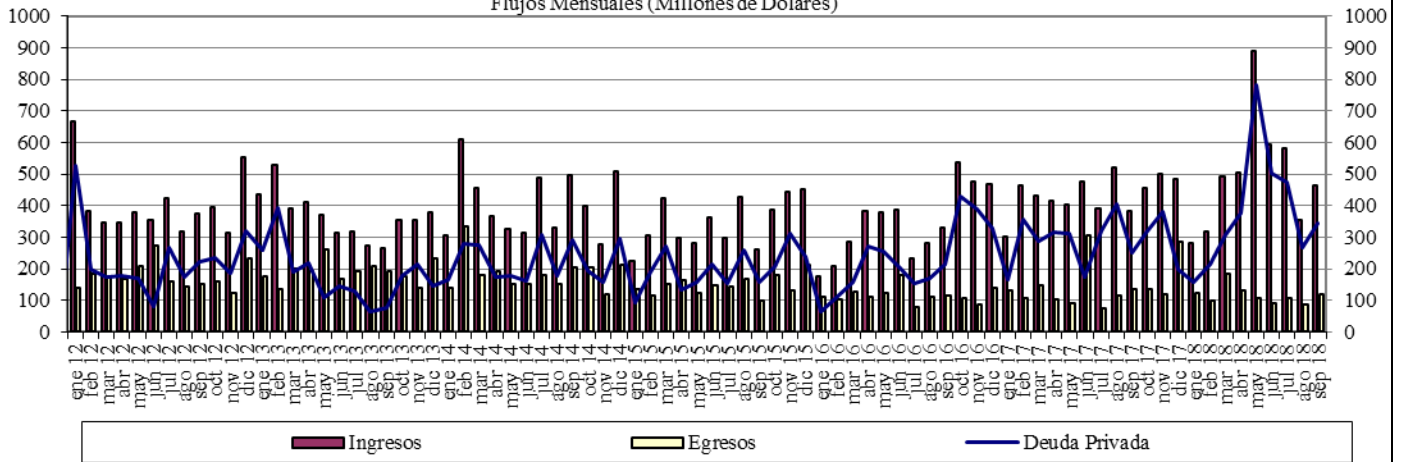
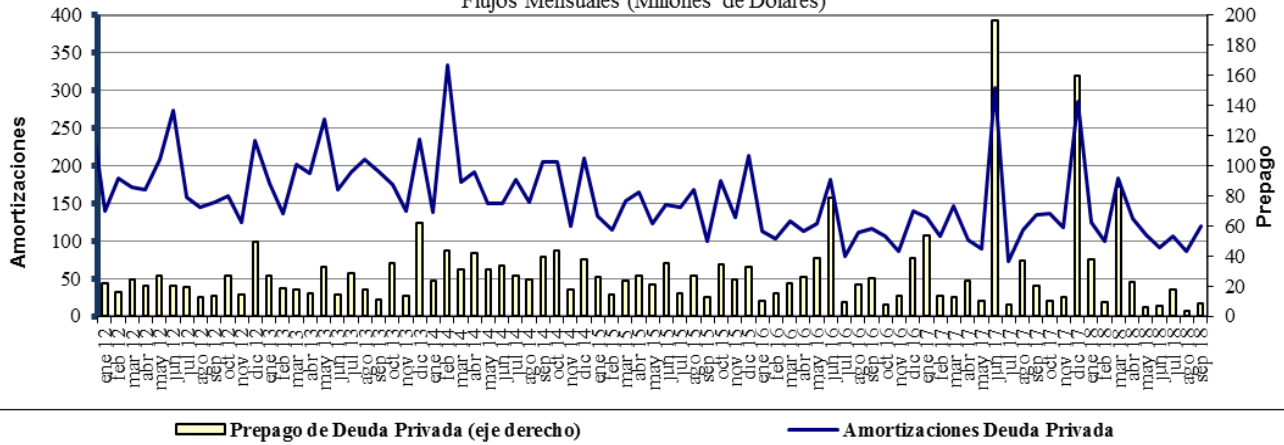


Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-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	1.086	-447	-235	3.565	6.523	
Traslado utilidades en pesos	0	0	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	407	761	761	761	761	761	761	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	325	-1.208	-996	2.804	5.762	
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	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	2.641	2.932	2.943	2.929	-73	
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	3.400	3.658	3.734	3.734	735	
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	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	-759	-726	-791	-805	-808	
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	-228	872	2.737	-1.880	-2.904	
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	-199	887	2.911	-1.859	-2.862	
Contracción	294	-330	-72	27	64	118	136	13	-28	-10	-616	-195	645	213	100	-39	-29	-15	-174	-21	-42	
IV. Divisas ^{3/}	-781	-781	-781	-781	0	0	0	0	0	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	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	0	0	0	0	0	
Opciones para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
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	607	1.621	1.472	1.514	1.478	
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	4.106	4.978	6.917	6.128	5.024	
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	82.068	83.076	85.210	85.285	84.388	

^{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					2018					
	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	Jul	Ago	Sep	Acumulado Ene - Sep
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Acumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Control de Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas	0.0	-255.6	0.0	0.0	-255.6	0.0	0.0	0.0	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		28-sep-18		05-oct-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%	47,520	100.00%	47,353	100.00%	-167	-285
Efectivo en caja	2	0.00%	1	0.00%	1	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	191	0.40%	185	0.39%	184	0.39%	-1	-7
Inversiones	43,739	91.82%	43,646	91.85%	44,852	94.72%	1,206	1,113
-Portafolio directo	32,693	68.63%	31,475	66.23%	32,711	69.08%	1,236	18
-Portafolio en administración	11,046	23.19%	12,171	25.61%	12,141	25.64%	-30	1,095
Valores por cobrar venta de inversiones	1,502	3.15%	1,395	2.94%	23	0.05%	-1,372	-1,479
Oro	432	0.91%	492	1.04%	496	1.05%	3	64
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	432	0.91%	492	1.04%	496	1.05%	3	64
Fondo Monetario Internacional	1,253	2.63%	1,276	2.68%	1,272	2.69%	-4	19
-DEGs	959	2.01%	915	1.93%	912	1.93%	-3	-47
-Posición de reserva	294	0.62%	361	0.76%	360	0.76%	-1	66
Fondo Latinoamericano de Reservas	518	1.09%	525	1.10%	525	1.11%	0	7
-Aportes	498	1.05%	505	1.06%	505	1.07%	0	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%	8	0.02%	8	0.02%	0	0
Convenios internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Bancos del Exterior	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Valores por pagar compra inversiones	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Dptos. Por Invs. Ext. De Portafolio Dcto. 4814 de 2007.	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
Intereses causados de los pasivos	8	0.02%	8	0.02%	8	0.02%	0	0
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	47,629	99.98%	47,512	99.98%	47,344	99.98%	-167	-285

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

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República