

**Semana 42**

**INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS**

**18 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 12-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	0	1	0	-43	-101	
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	-49	-97	
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,28	n.a	n.a	n.a	1	2	3	-38	-93	
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,31	n.a	n.a	n.a	1	1	5	-12	-74	
<b>Pasivas</b>										
TIB	4,26	3.090	3.772	3.839	0	1	-1	-46	-101	
DTF 2/	4,38	789	893	963	-18	-12	-14	-91	-94	
Captación < 90 días 3/	2,66	107	77	69	38	16	80	-61	20	
Captación a 90 días 3/	4,38	788	910	991	-13	-13	-15	-86	-95	
Captación 91-179 días 3/	4,59	388	450	475	-12	-10	-24	-77	-114	
Captación a 180 días 3/	4,70	461	503	496	-1	-6	-5	-84	-100	
Captación a 181-360 días 3/	5,06	796	817	981	-10	-5	-14	-82	-114	
Captación > 360 días 3/	5,42	614	820	702	13	-1	-26	-80	-125	
Total captación de CDT	4,77	3.154	3.577	3.715	-12	-8	-18	-67	-123	
<b>Monto promedio de desembolsos semanales</b>										
	5-oct-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
<b>Activas</b>										
Comercial 4/	9,14	2.514	2.872	2.768	-21	-13	-25	-51	-170	
Tesorería	8,72	29	94	87	-69	-40	-33	115	-61	
Preferencial	7,50	1.250	1.414	1.368	-35	6	-62	-122	-134	
Ordinario	10,82	1.235	1.364	1.313	29	-17	-38	-41	-140	
Consumo 5/	18,23	1.132	1.171	1.288	112	-19	-37	-19	-90	
Consumo sin libranza	20,26	660	649	685	117	-9	-62	24	-122	
Consumo a través de libranza	15,39	472	521	604	-4	-37	-9	-67	-56	
Tarjeta de crédito 6/	27,55	690	614	662	1	-26	-98	-156	-235	
Vivienda 7/	10,48	189	240	260	1	-3	-13	-36	-50	
Microcrédito	36,36	99	112	115	55	-73	-22	13	-27	
Activa Ponderada 8/	11,98	-	-	-	-15	-37	19	48	-154	
Comercial BR 9/	9,15	-	-	-	-20	-13	-25	-56	-174	
<b>Pasivas</b>										
Pasiva Ponderada	4,18	n.a	n.a	n.a	68	7	94	49	-40	
Ahorro 10/	2,27	n.a	n.a	n.a	1	-4	1	-25	-58	
<b>Deuda Pública 11/</b>										
	12-oct-18	Monto semanal	año 2017	Corrido 2018	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Menor a 1 año (TES Nov 2018)	4,36	785	1.911	872	11	-2	33	-24	-74	
1 año (TES Sep 2019)	4,69	337	2.181	992	8	0	-7	-10	-53	
2 años (TES Jul 2020)	5,19	2.809	6.813	3.031	2	4	3	1	-36	
6 años (TES Jul 2024)	6,43	2.873	4.774	3.724	7	11	27	33	24	
12 años (TES Sep 2030)	7,22	25	408	209	9	15	38	52	63	
14 años (TES Jun 2032)	7,42	1.185	1.209	2.327	7	12	30	55	54	

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,

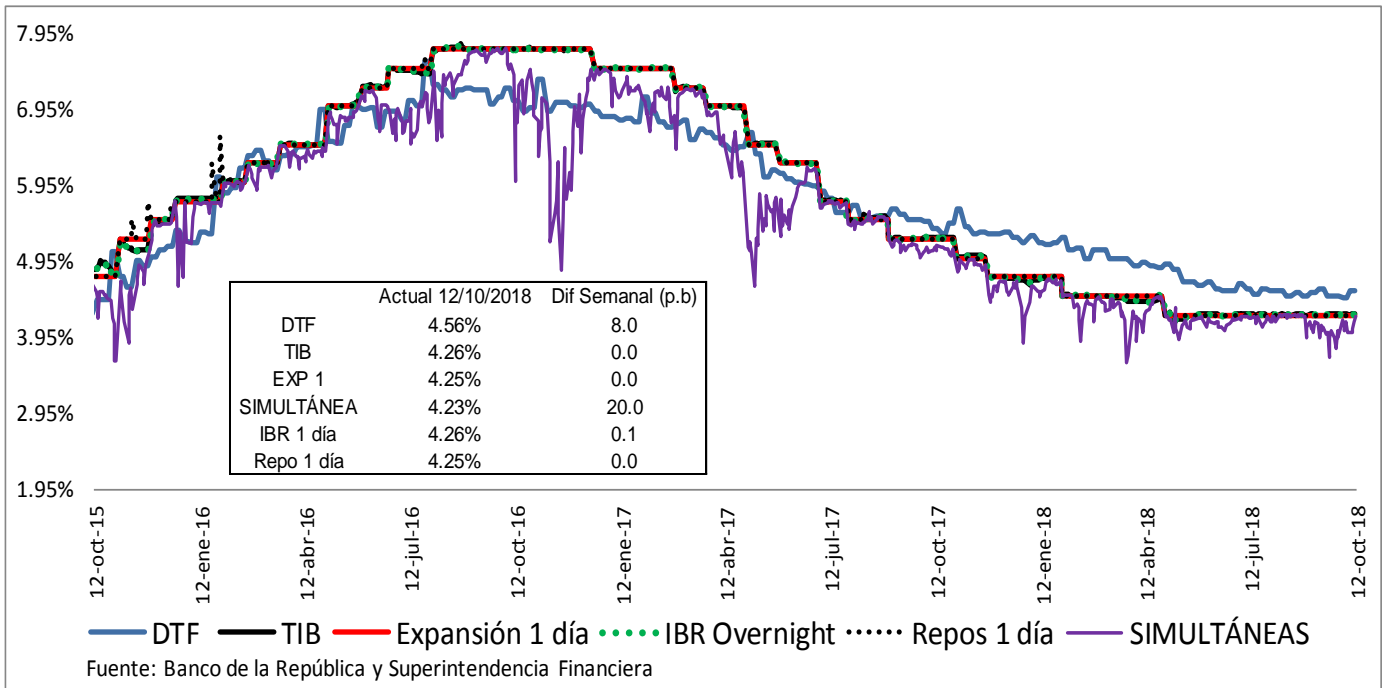
su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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.

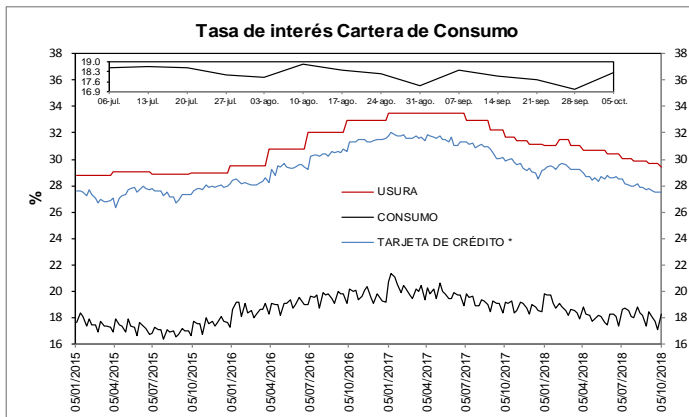
11/ TES tasa fija en pesos, Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones SEN y MEC.

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

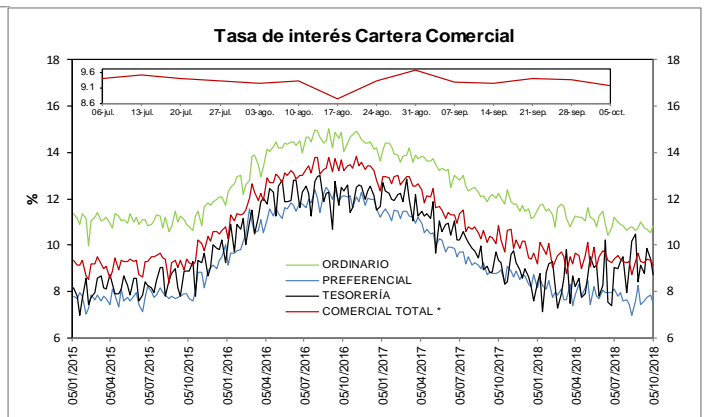


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

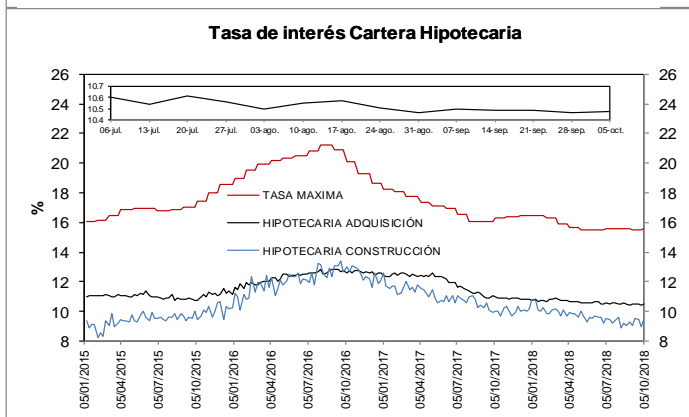
**c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales**



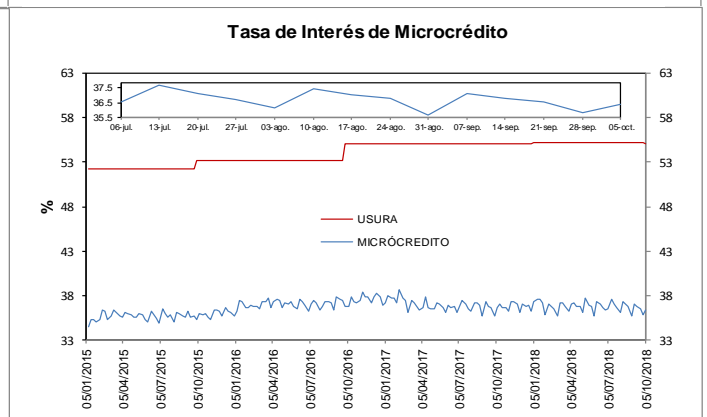
\* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.  
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.



\* Promedio ponderado por monto de las tasas de los créditos ordinarios, de tesorería y preferenciales  
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

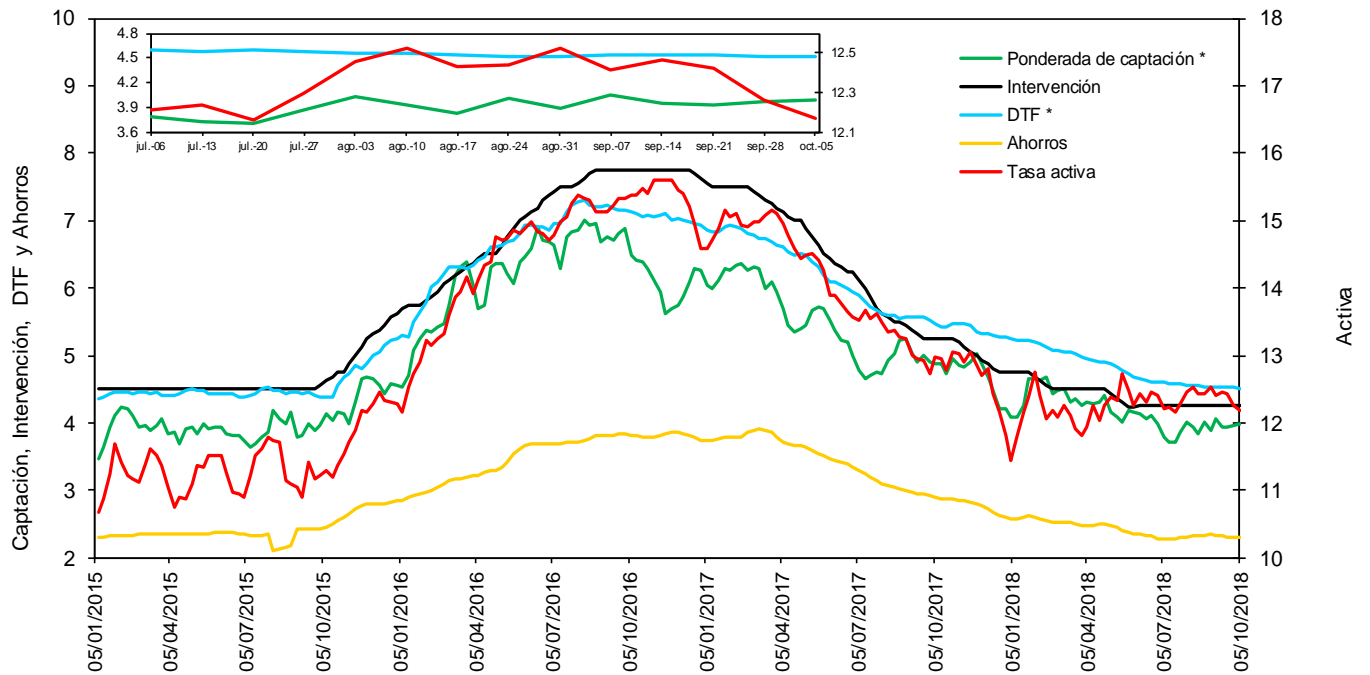


FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.



FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.

**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**

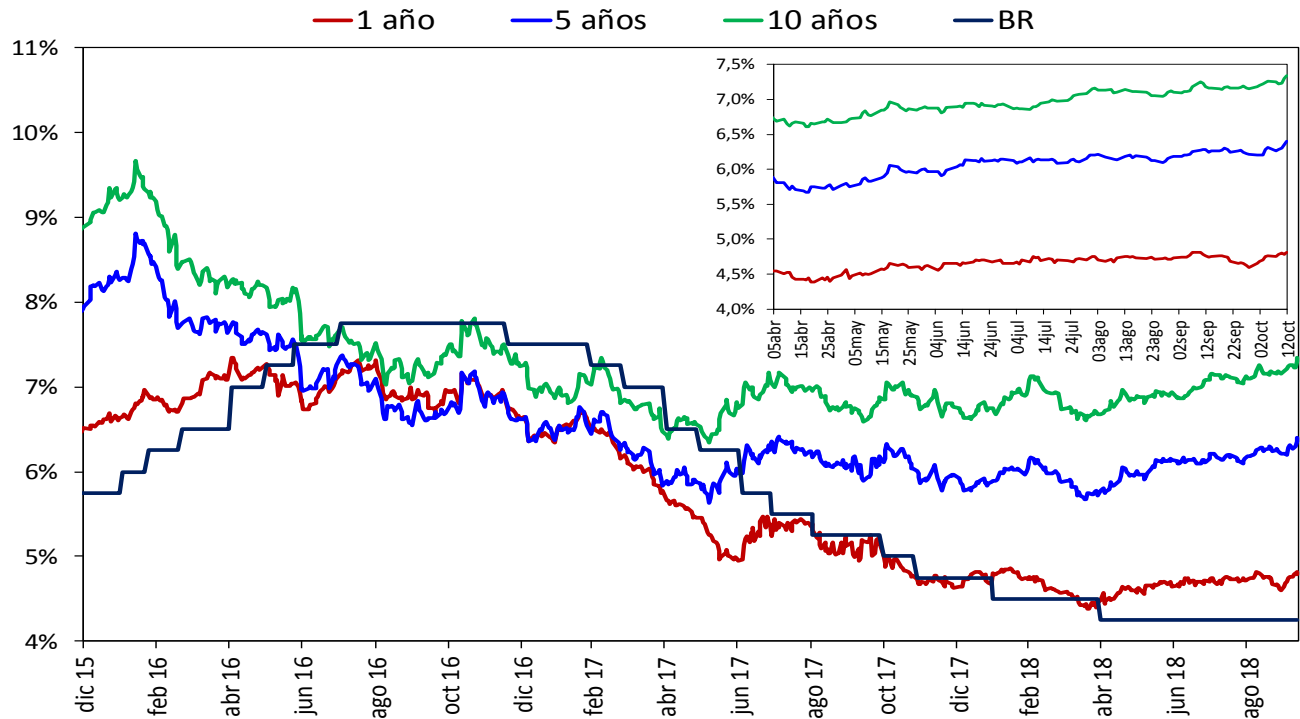


\* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

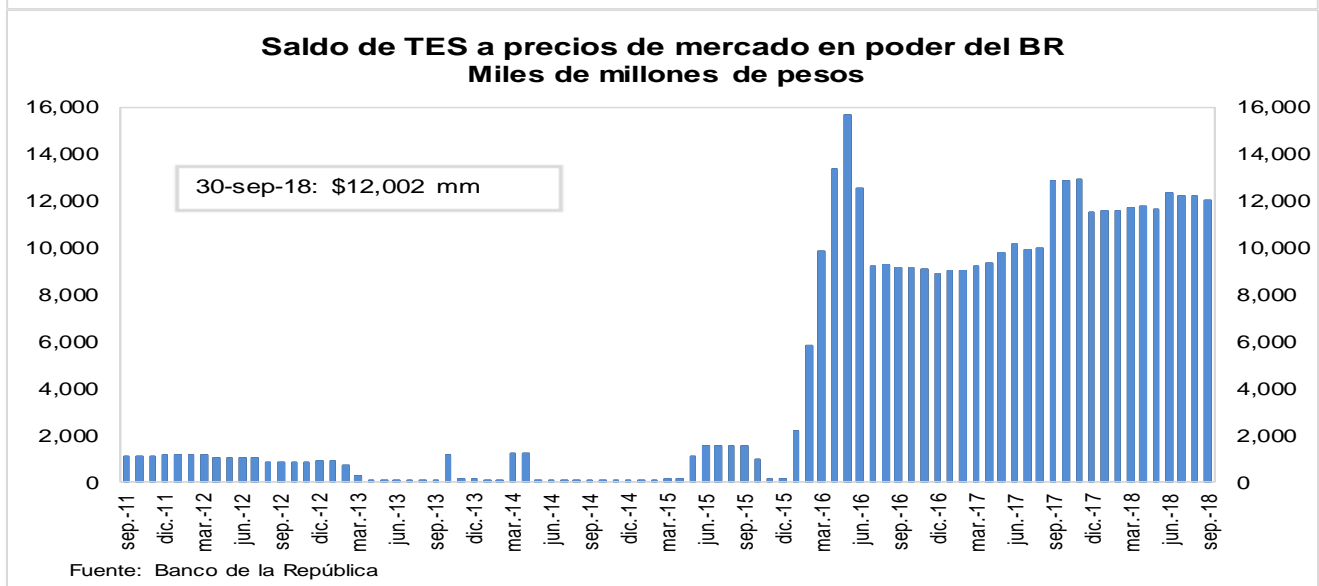
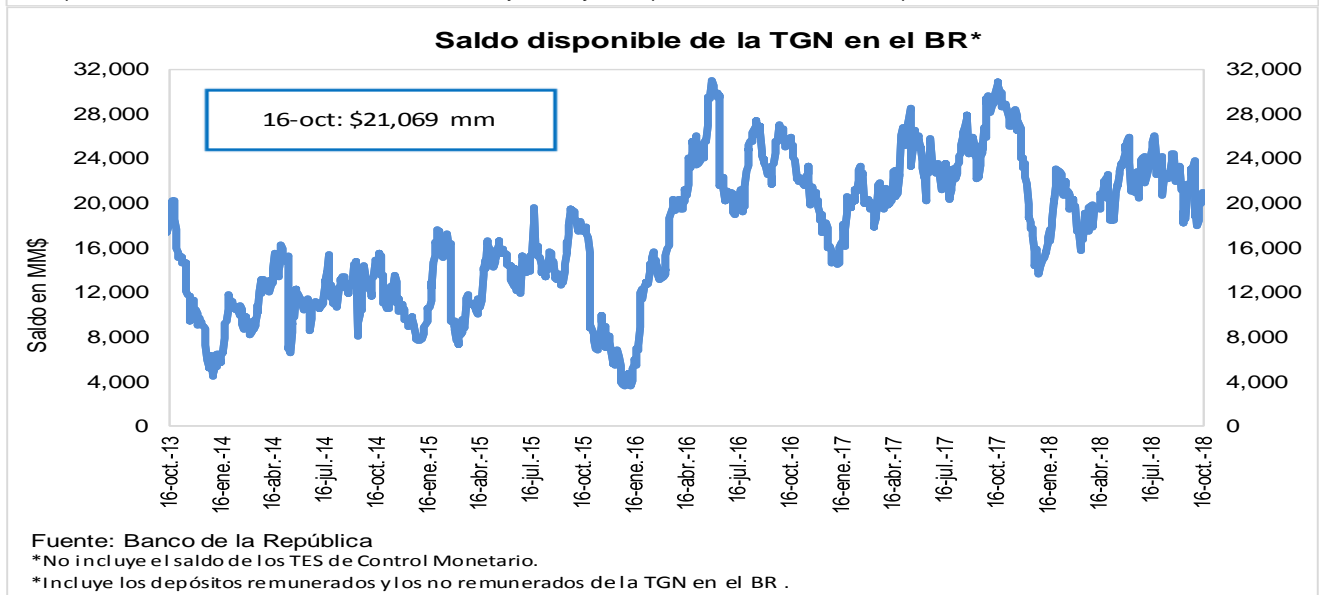
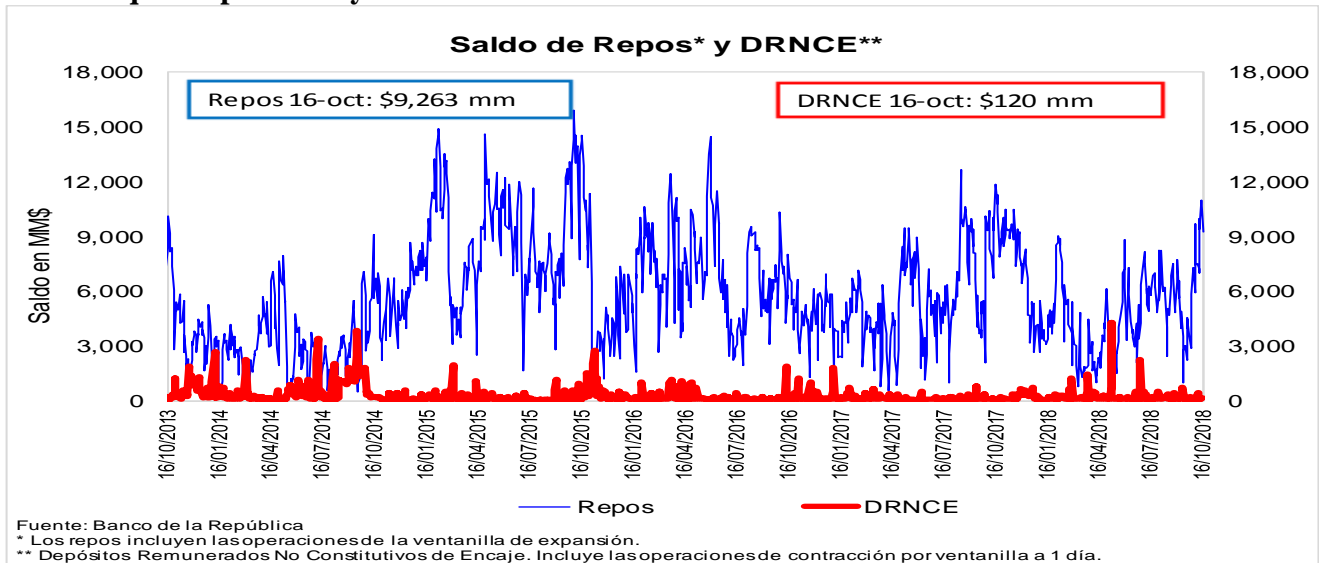
**f. Tasas de interés de deuda pública**

**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

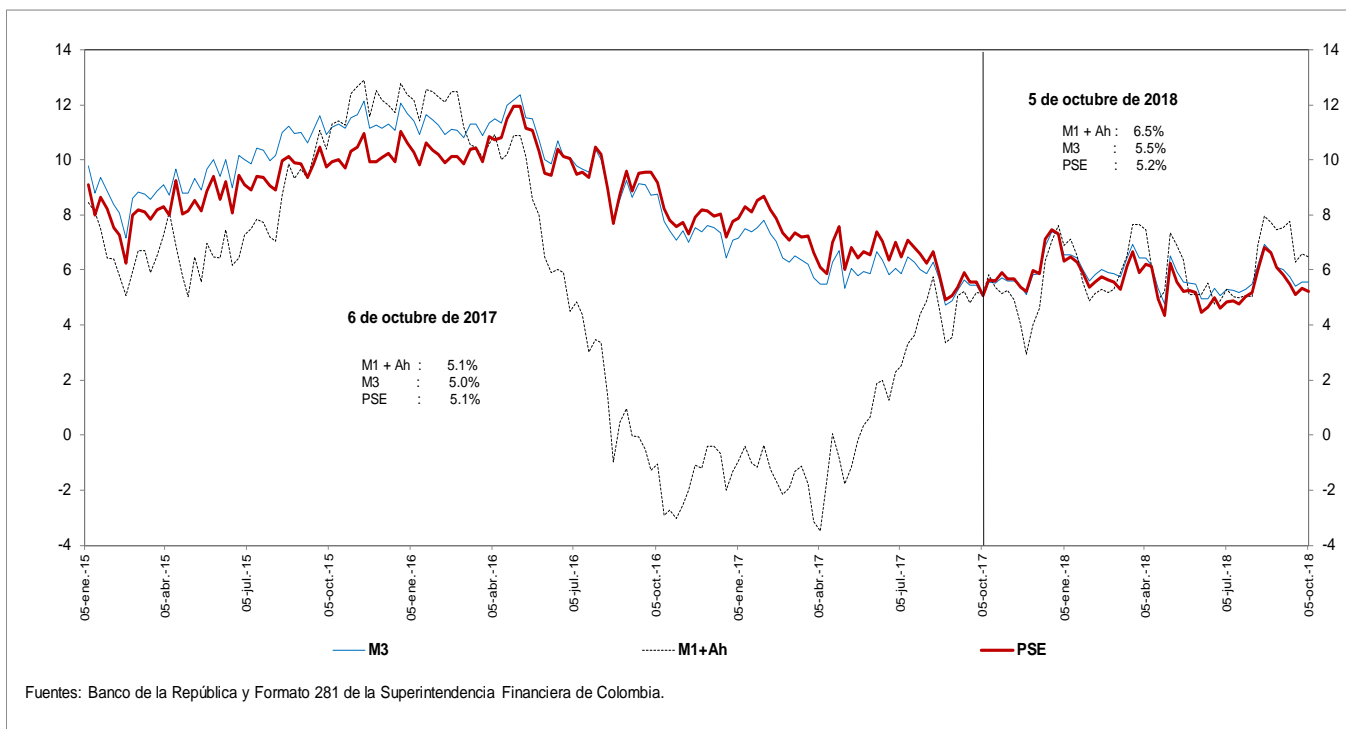
OFERTA MONETARIA AMPLIADA <sup>1/</sup>  
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a octubre 05 2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3</b>	<b>477,496</b>	<b>180</b>	<b>0.0</b>	<b>-4,330</b>	<b>-0.9</b>	<b>1,283</b>	<b>0.3</b>	<b>-160</b>	<b>0.0</b>	<b>25,102</b>	<b>5.5</b>
1. Efectivo	55,041	1,395	2.6	648	1.2	-276	-0.5	-4,457	-7.5	4,079	8.0
2. Pasivos Sujetos a Encaje	422,455	-1,215	-0.3	-4,979	-1.2	1,558	0.4	4,297	1.0	21,022	5.2
Cuenta Corriente	46,362	-183	-0.4	-1,728	-3.6	2,324	5.3	-2,678	-5.5	3,354	7.8
Ahorros	168,581	-673	-0.4	-3,209	-1.9	-1,399	-0.8	-162	-0.1	8,945	5.6
CDT + Bonos	194,945	497	0.3	257	0.1	-461	-0.2	8,156	4.4	8,031	4.3
CDT menor a 18 meses	86,961	470	0.5	1,219	1.4	3,632	4.4	13,357	18.1	11,675	15.5
CDT mayor a 18 meses	81,174	15	0.0	-708	-0.9	-3,808	-4.5	-5,063	-5.9	-5,249	-6.1
Bonos	26,810	12	0.0	-255	-0.9	-284	-1.0	-138	-0.5	1,604	6.4
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	7,972	-439	-5.2	96	1.2	1,251	18.6	1,347	20.3	624	8.5
Depósitos a la Vista	4,595	-417	-8.3	-395	-7.9	-158	-3.3	-2,366	-34.0	69	1.5
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
M1. Medios de pago	101,404	1,212	1.2	-1,080	-1.1	2,049	2.1	-7,135	-6.6	7,433	7.9
M1 + Ahorros	269,985	539	0.2	-4,289	-1.6	650	0.2	-7,297	-2.6	16,378	6.5
PSE sin depósitos fiduciarios	414,484	-775	-0.2	-5,075	-1.2	307	0.1	2,950	0.7	20,398	5.2
M3 sin fiduciarios	469,525	619	0.1	-4,427	-0.9	31	0.0	-1,507	-0.3	24,478	5.5
<b>Variaciones Anualizadas</b>		<b>Semanal</b>		<b>Últimas 4 sem.</b>		<b>Últimas 13 sem.</b>					
M3		2.0		-11.1		1.1					
Efectivo		279.9		16.7		-2.0					
PSE		-13.9		-14.1		1.5					
M1		86.9		-12.9		8.5					
M1 + Ahorros		11.0		-18.5		1.0					
PSE sin depós. Fiduc.		-9.3		-14.6		0.3					
M3 sin Fiduciarios		7.1		-11.5		0.0					

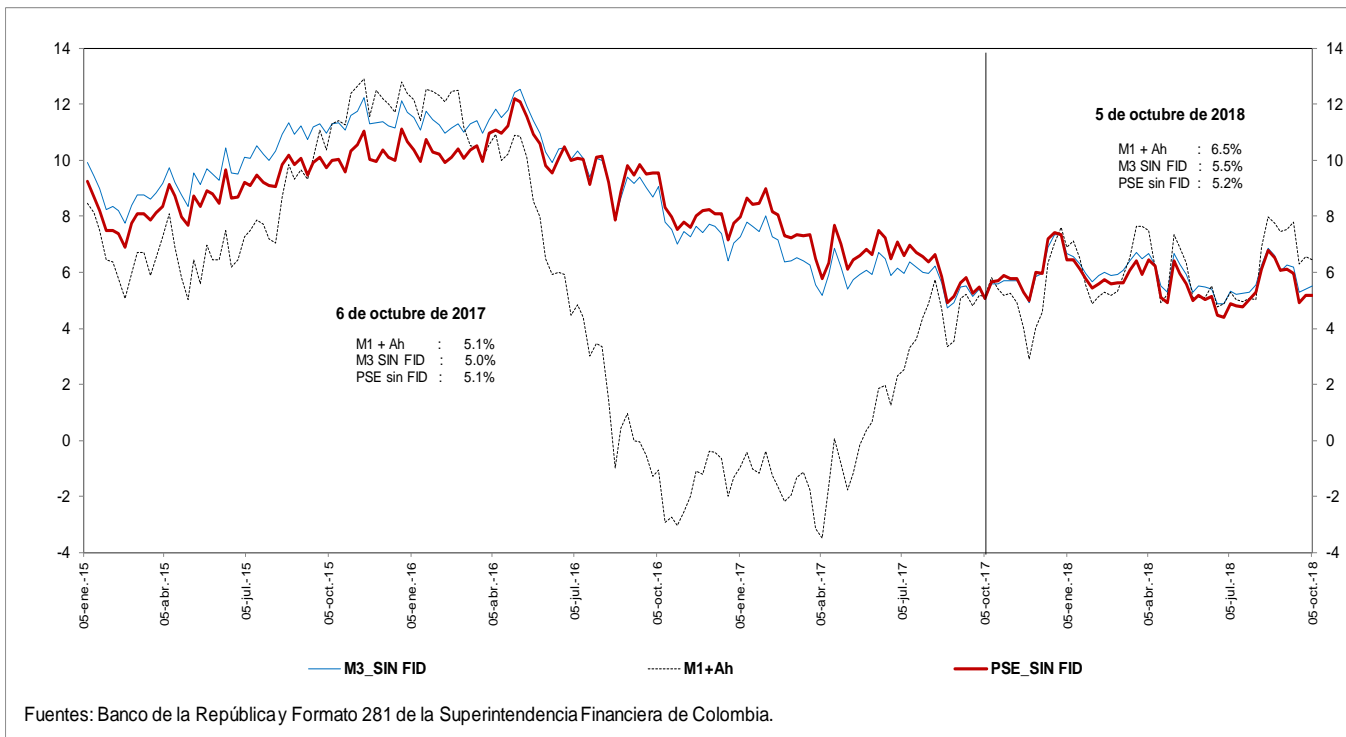
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

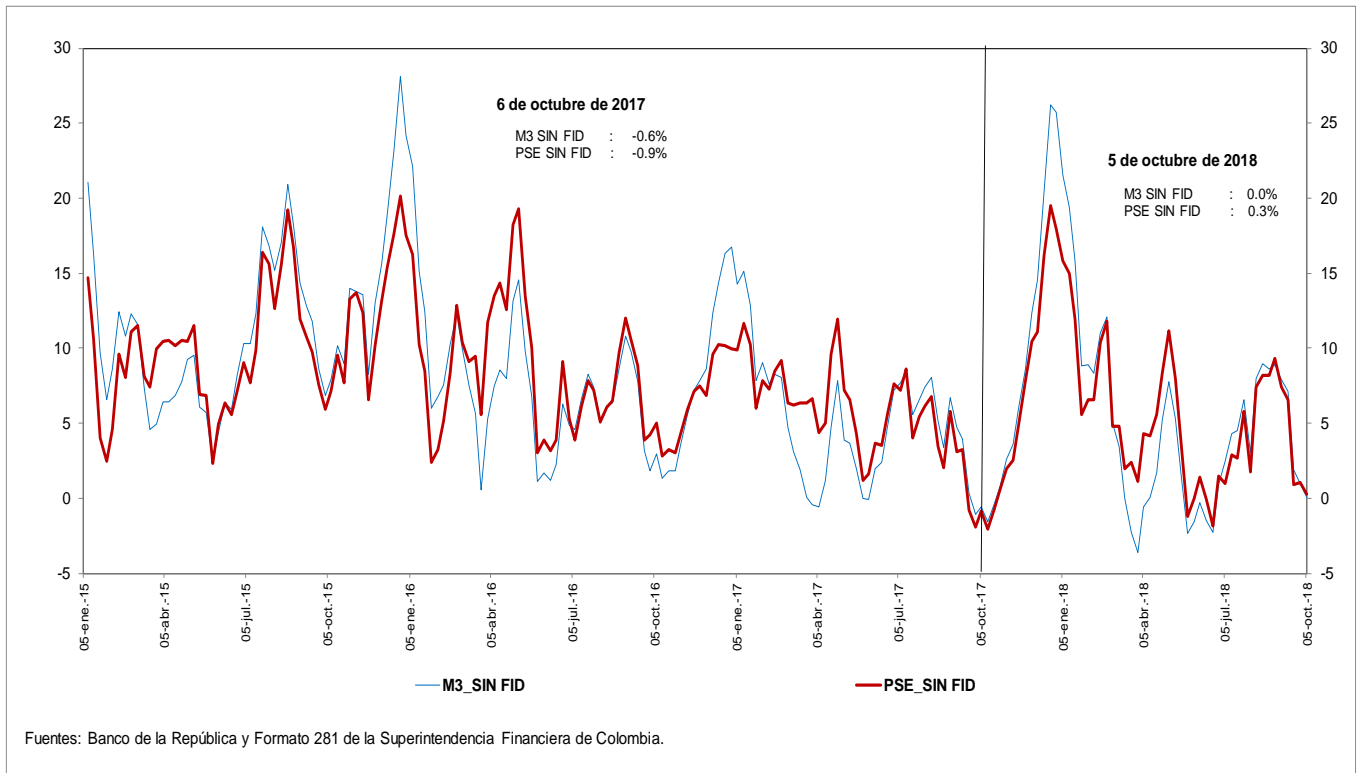
**c. M3, PSE Y M1 + AHORRO**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



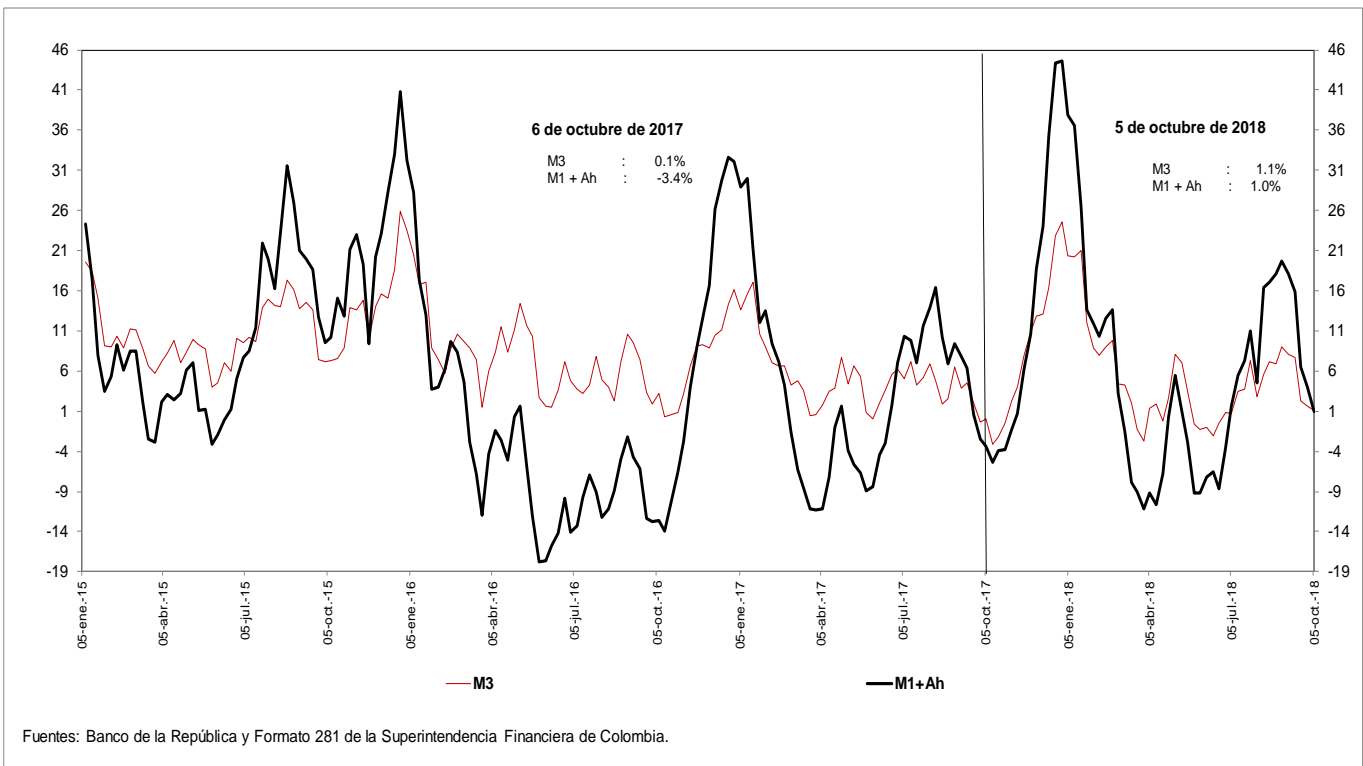
**d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



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

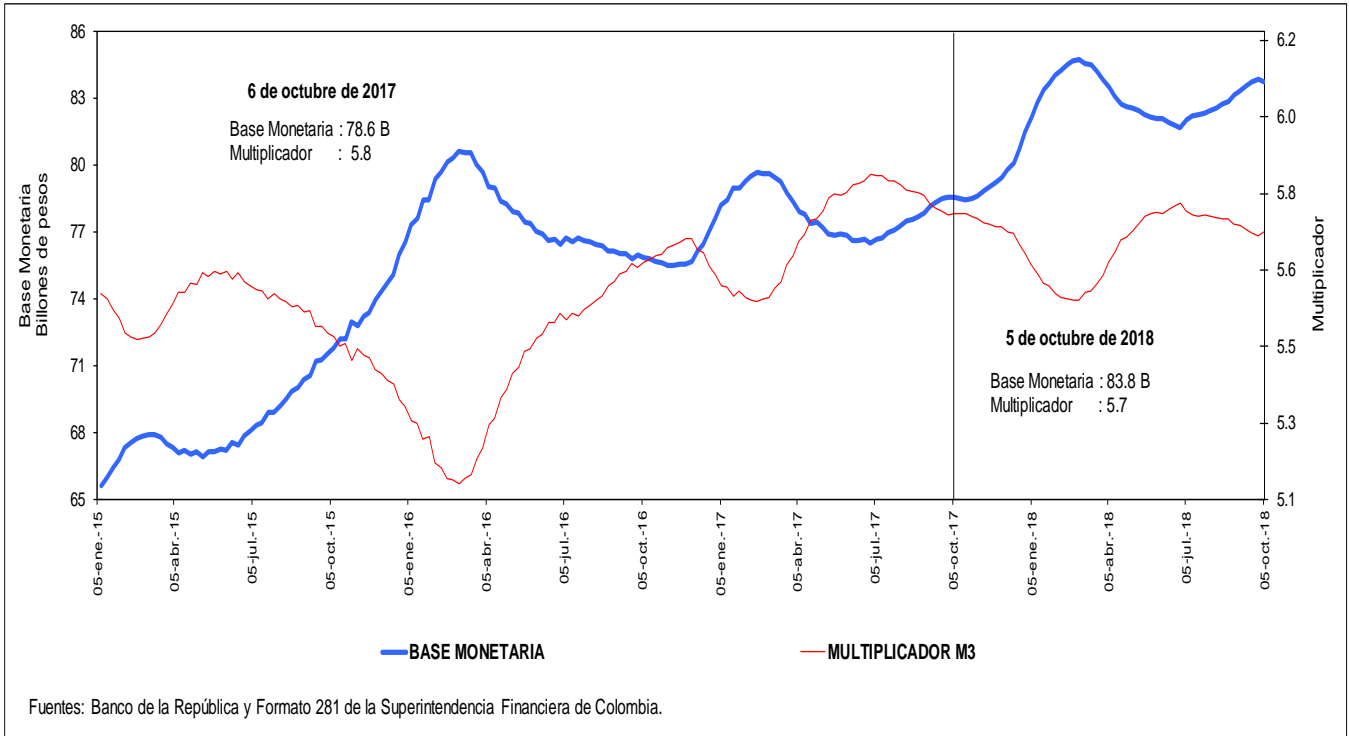


**g. M3 y M1+AHORRO**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas**

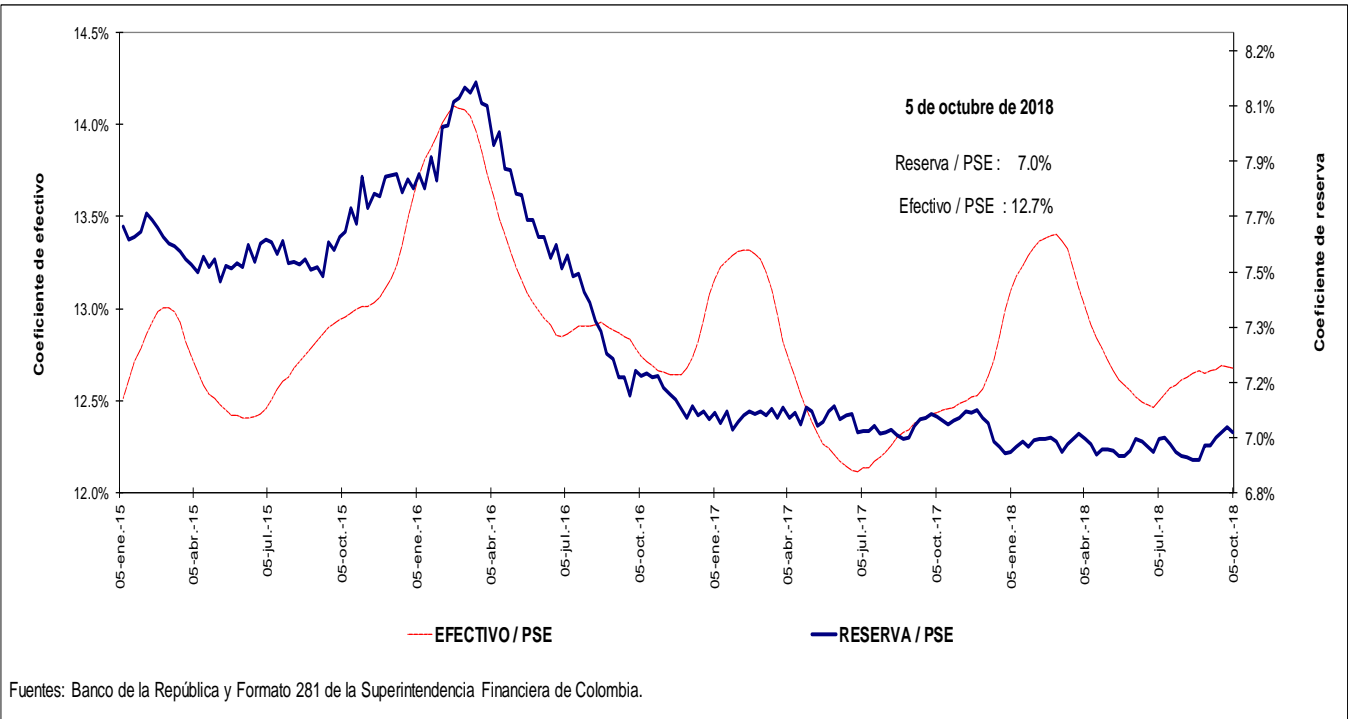




**i. Base Monetaria y Multiplicador de M3**  
**Promedio de orden 13**



**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 \*

5 de octubre 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	<b>Cartera ajustada</b>	<b>423,562</b>	<b>100.0</b>	<b>108</b>	<b>0.0</b>	<b>3,042</b>	<b>0.7</b>	<b>3,440</b>	<b>0.8</b>	<b>14,692</b>	<b>3.6</b>	<b>22,706</b>	<b>5.7</b>
	Comercial 1/	217,538	51.4	532	0.2	1,465	0.7	-1,549	-0.7	2,991	1.4	5,647	2.7
	Consumo	130,046	30.7	-401	-0.3	1,015	0.8	3,219	2.5	6,860	5.6	10,059	8.4
	Hipotecaria ajustada 2/	63,585	15.0	12	0.0	534	0.8	1,655	2.7	4,600	7.8	6,582	11.5
	Microcrédito	12,394	2.9	-35	-0.3	28	0.2	115	0.9	242	2.0	418	3.5
	<b>Memo Item</b>												
	Hipotecaria	59,194	14.1	12	0.0	620	1.1	1,431	2.5	4,502	8.2	6,110	11.5
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/l</b>				<b>1.3</b>	<b>9.8</b>	<b>3.3</b>	<b>4.7</b>					
				Comercial	13.6	9.2	-2.8	1.8					
			Consumo	-14.8	10.7	10.5	7.3						
			Hipotecaria	1.0	11.6	11.1	10.3						
			Microcredito	-13.7	2.9	3.8	2.6						
Extranjera	Total cartera en M. E.	19,085		436	2.3	58	0.3	1,555	8.9	-418	-2.1	-2,040	-9.7
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	6,296		22	0.3	99	1.6	183	3.0	-240	-3.7	-884	-12.3
	<b>Variaciones Anualizadas m/e</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	Expresada en pesos			232.8	4.1	40.5	-2.8						
Expresada en dólares			19.5	22.8	12.6	-4.7							
Total	<b>Cartera total ajustada</b>	<b>442,647</b>	<b>100.0</b>	<b>544</b>	<b>0.1</b>	<b>3,100</b>	<b>0.7</b>	<b>4,995</b>	<b>1.1</b>	<b>14,274</b>	<b>3.3</b>	<b>20,666</b>	<b>4.9</b>
	Comercial	236,054	53.3	963	0.4	1,534	0.7	-30	0.0	2,545	1.1	3,559	1.5
	Consumo	130,614	29.5	-396	-0.3	1,005	0.8	3,255	2.6	6,887	5.6	10,106	8.4
	Hipotecaria ajustada 1/	63,585	14.4	12	0.0	534	0.8	1,655	2.7	4,600	7.8	6,582	11.5
	Microcrédito	12,394	2.8	-35	-0.3	28	0.2	116	0.9	242	2.0	418	3.5
	<b>Variaciones Anualizadas</b>			<b>Semanal</b>	<b>Últimas 4 semanas</b>	<b>Últimas 13 semanas</b>	<b>Año Corrido</b>						
	<b>Total cart. ajustada m/t</b>				<b>6.6</b>	<b>9.6</b>	<b>4.6</b>	<b>4.4</b>					
				Comercial	23.7	8.8	-0.1	1.4					
				Consumo	-14.6	10.6	10.6	7.3					
				Hipotecaria	1.0	11.6	11.1	10.3					
			Microcredito	-13.7	2.9	3.8	2.6						

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

5 de octubre de 2018

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

<b>Total cartera neta ml ajustada</b>	<b>395,856</b>		<b>-441</b>	<b>-0.1</b>	<b>2,969</b>	<b>0.8</b>	<b>3,076</b>	<b>0.8</b>	<b>11,163</b>	<b>2.9</b>	<b>18,593</b>	<b>4.9</b>
Comercial 1/	203,397		242	0.1	1,380	0.7	-1,773	-0.9	941	0.5	3,244	1.6
Consumo	119,404		-625	-0.5	1,013	0.9	3,073	2.6	5,582	4.9	8,650	7.8
Hipotecaria ajustada 2/	61,509		-21	0.0	504	0.8	1,608	2.7	4,360	7.6	6,264	11.3
Microcrédito	11,546		-38	-0.3	71	0.6	168	1.5	280	2.5	435	3.9
<b>Total cartera en M. E.</b>	<b>19,085</b>		<b>436</b>	<b>2.3</b>	<b>58</b>	<b>0.3</b>	<b>1,555</b>	<b>8.9</b>	<b>-418</b>	<b>-2.1</b>	<b>-2,040</b>	<b>-9.7</b>
<b>Cartera Neta Ajustada Moneda Total</b>	<b>414,941</b>		<b>-5</b>	<b>0.0</b>	<b>3,027</b>	<b>0.7</b>	<b>4,631</b>	<b>1.1</b>	<b>10,745</b>	<b>2.7</b>	<b>16,553</b>	<b>4.2</b>

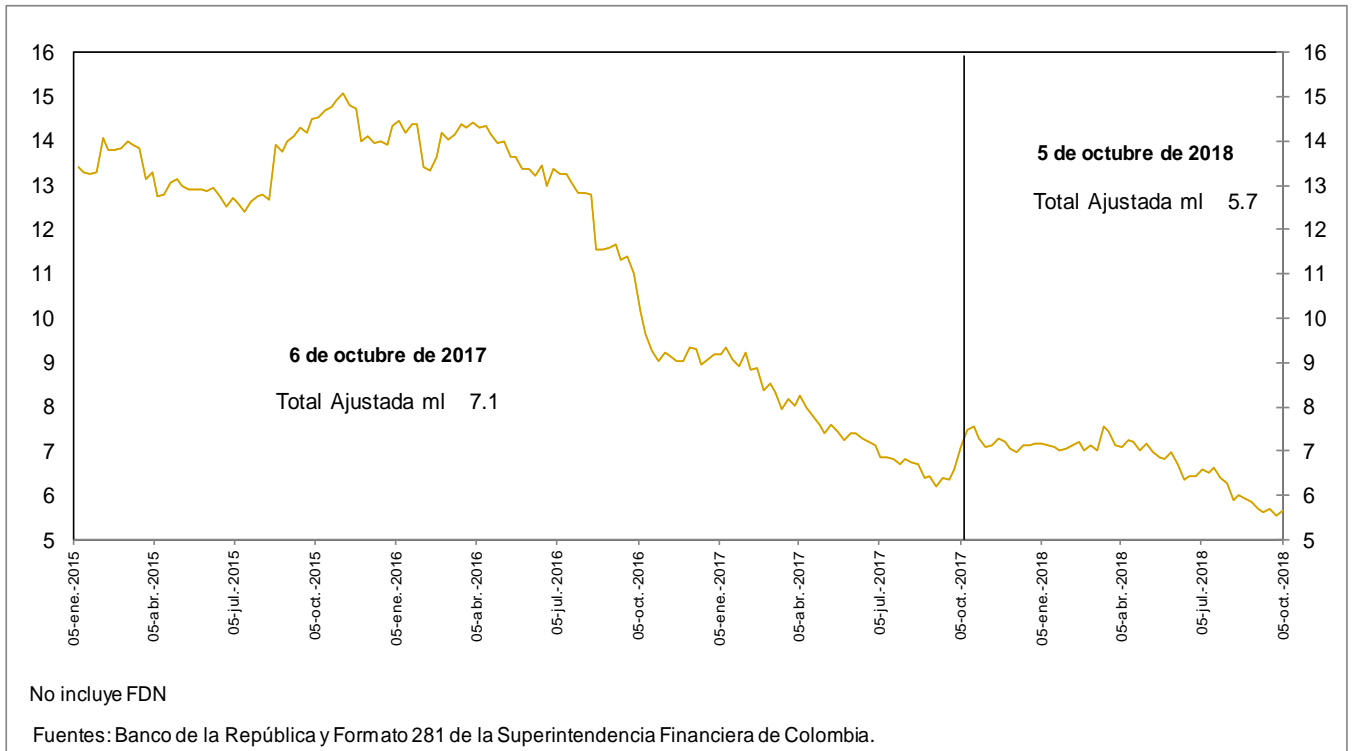
\* No incluye FDN.

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

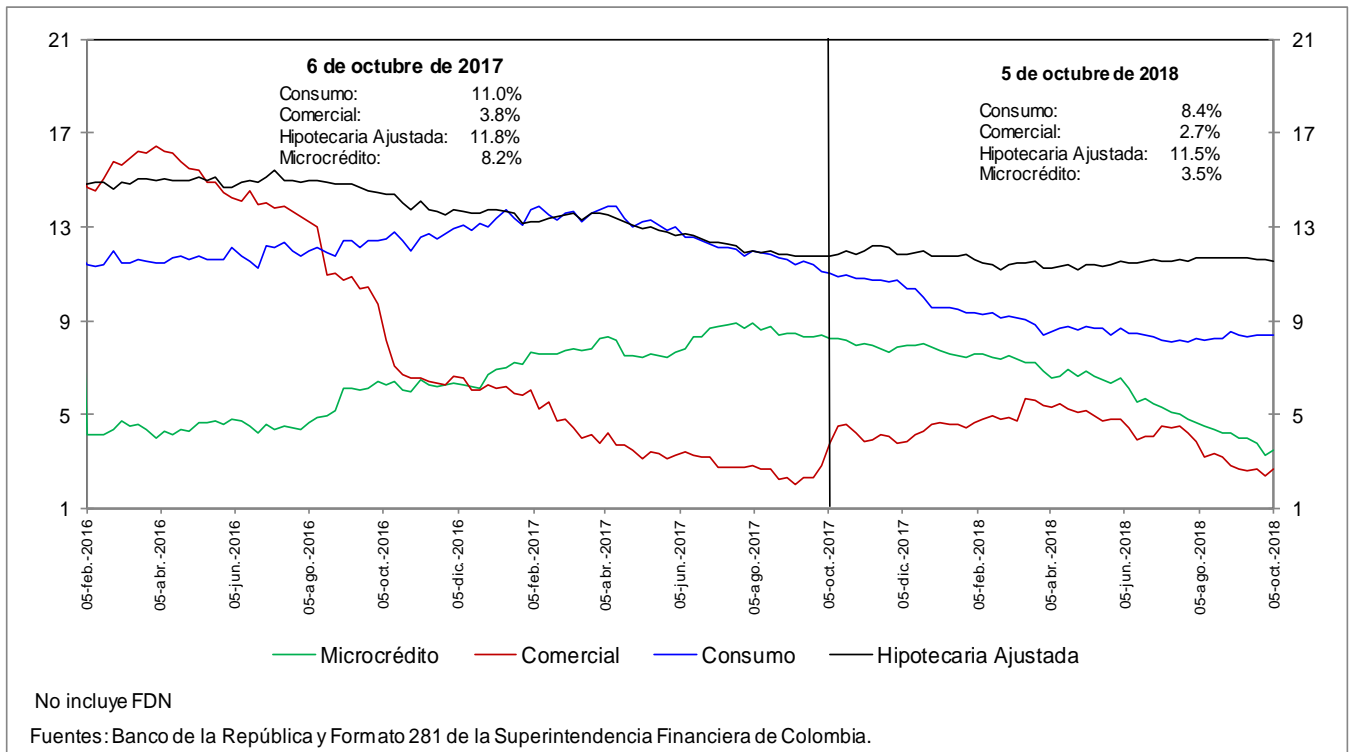
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

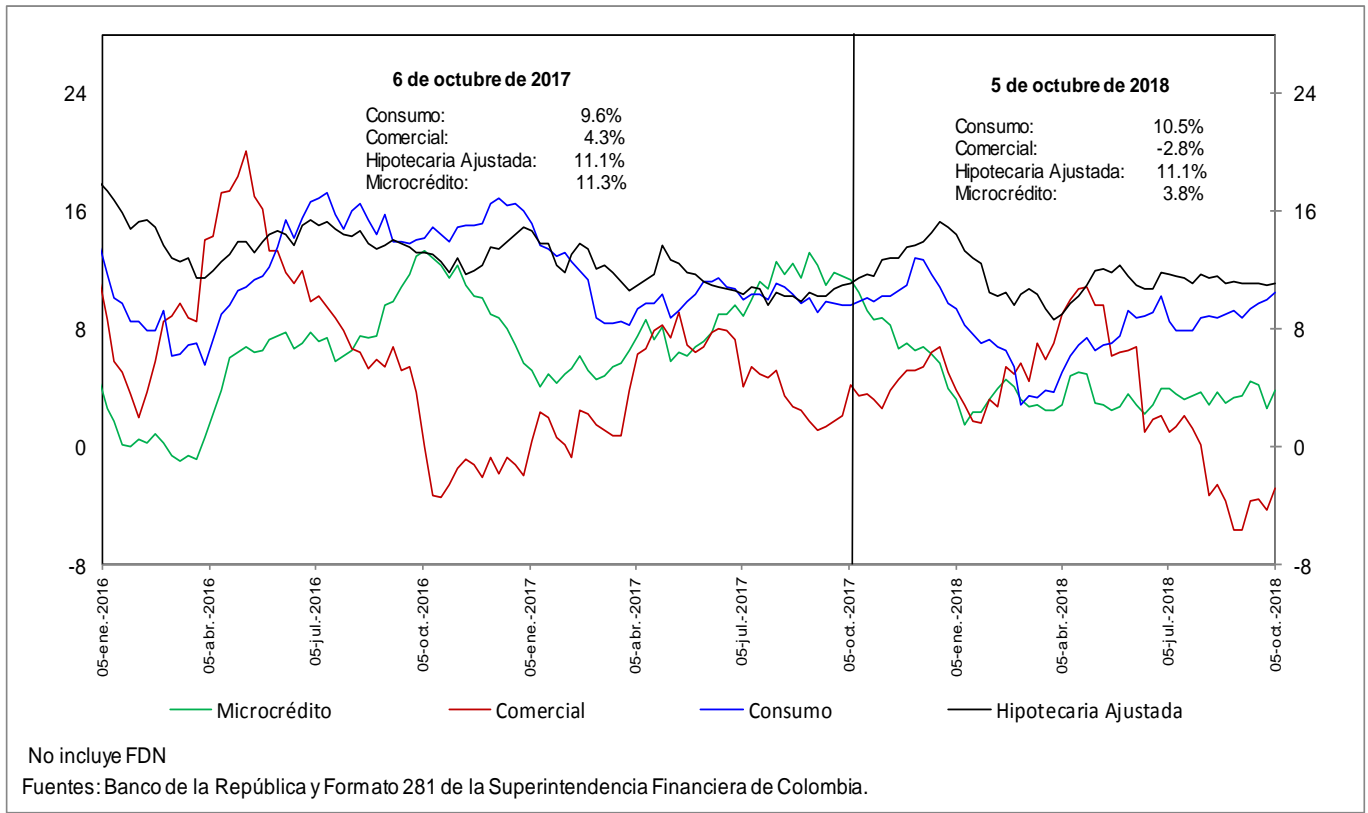
**c. Cartera bruta en moneda legal**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



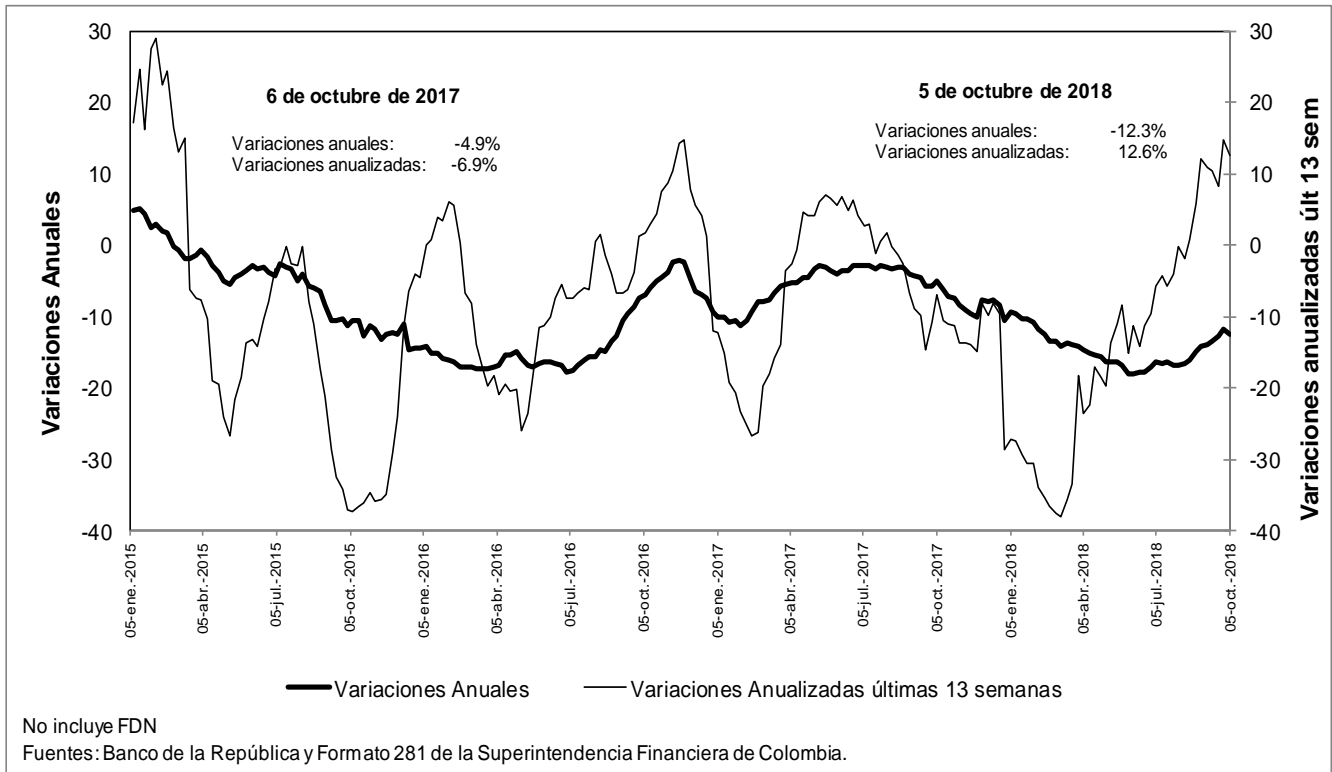
**d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anuales (%) de datos semanales**



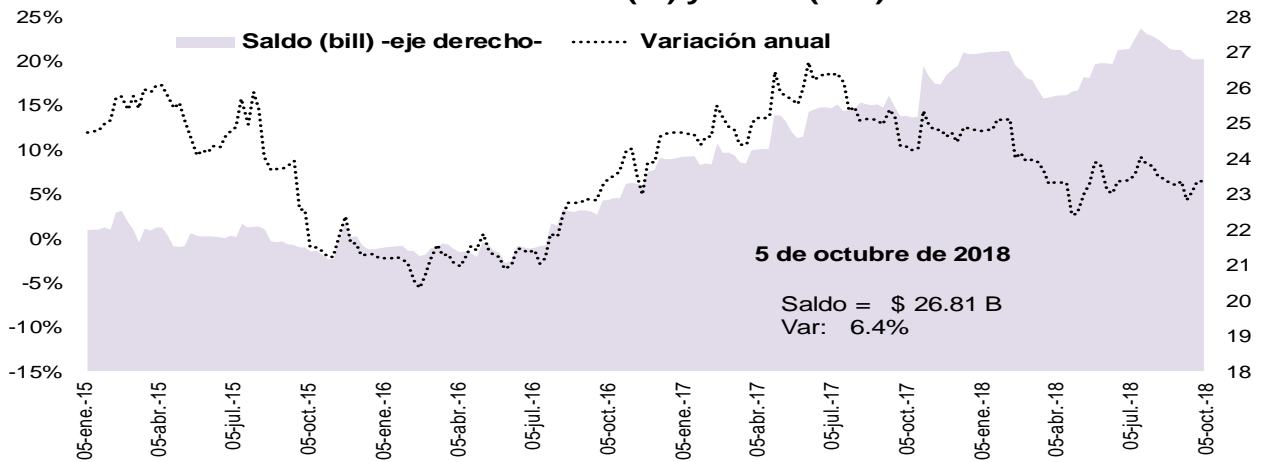
**e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito**  
**Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)**



### h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

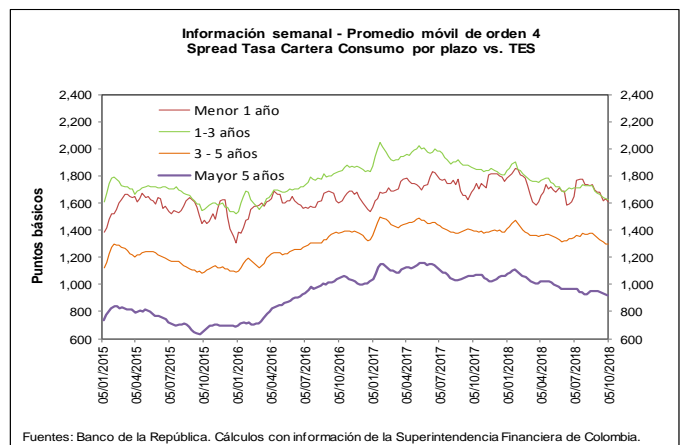
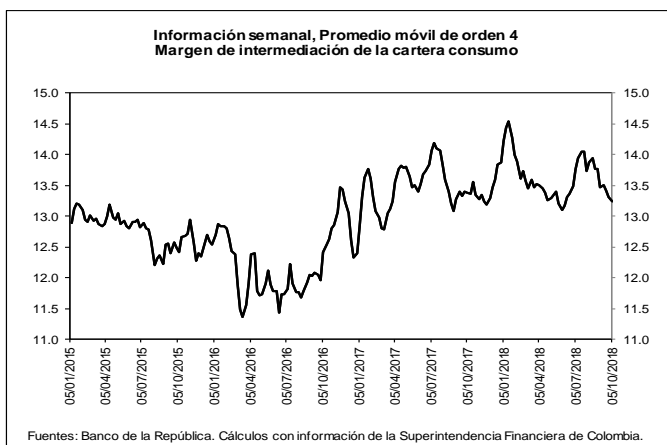
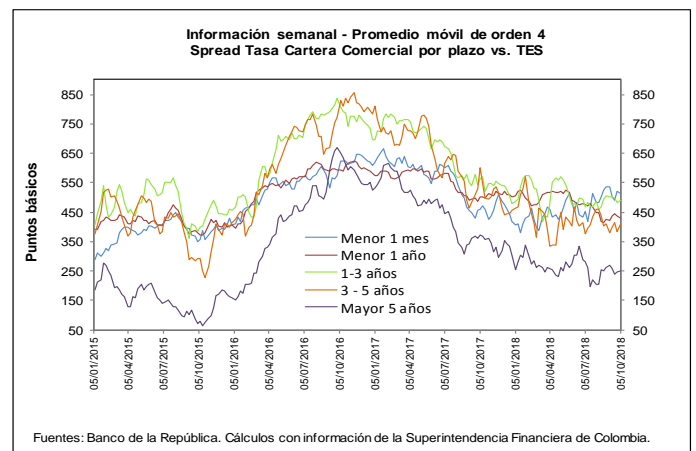
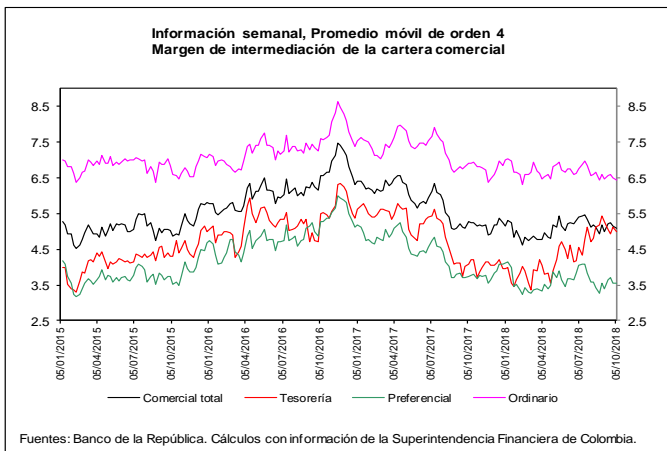
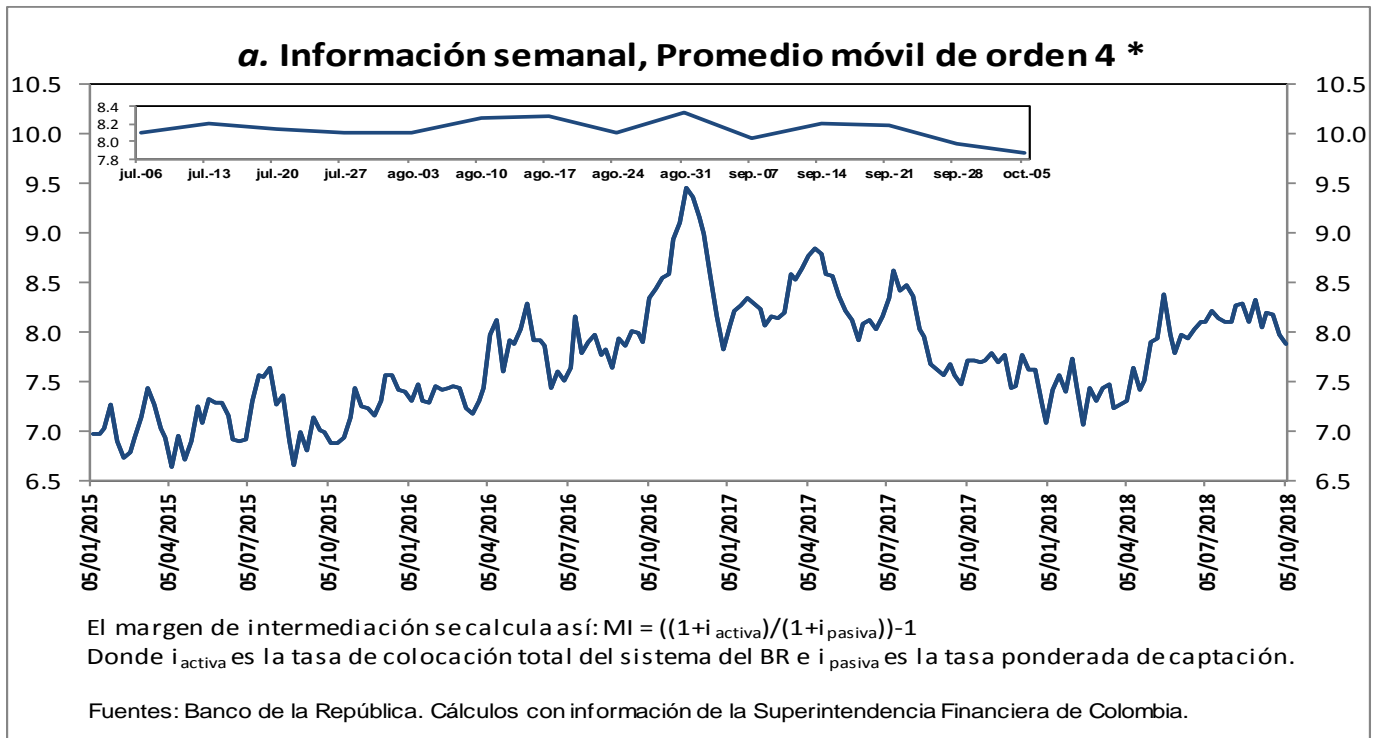


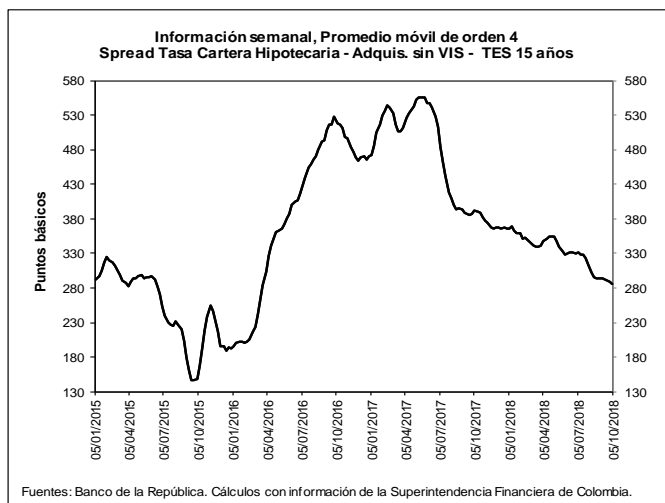
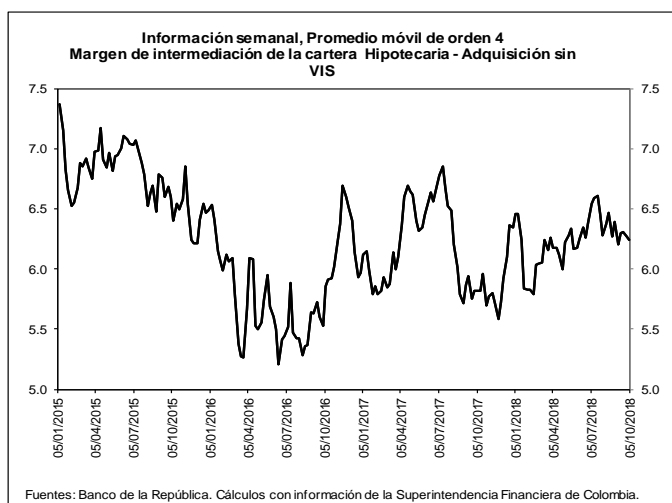
### n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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

## 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)					
		año					
	05-oct-18	1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo	
<b>Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)</b>							
<b>Comercial</b>							
Menor a 1 mes	514.6	(4.56)	(22.64)	63.28	94.83	52.75	
Menor 1 año	428.0	(10.05)	6.45	(48.47)	(72.17)	(74.72)	
De 1 - 3 años	490.9	9.41	(12.84)	23.76	10.91	(72.78)	
De 3 - 5 años	408.7	24.35	29.49	34.20	(48.22)	(193.85)	
Mayor 5 años	250.3	4.99	(17.78)	(32.34)	(55.32)	(122.61)	
<b>Consumo</b>							
Menor 1 año	1,609.5	(22.62)	(70.98)	(38.92)	(148.92)	(91.34)	
De 1 - 3 años	1,628.3	(7.21)	(45.13)	(82.80)	(178.62)	(231.06)	
De 3 - 5 años	1,301.7	1.67	(40.28)	(41.36)	(82.68)	(93.50)	
Mayor 5 años	919.6	(10.40)	(32.58)	(50.04)	(141.84)	(145.34)	
<b>Vivienda</b>							
Mayor 15 años	286.4	(2.93)	(8.08)	(44.47)	(80.38)	(105.55)	
<b>Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)</b>							
	Monto semanal	Variación (pb)					
	mm de pesos	año					
		1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido	año completo	
<b>Tasas Comercial (%)</b>							
Menor a 1 mes	9.2	64	(10.05)	(35.41)	65.98	85.50	2.15
Menor 1 año	8.8	1,519	(11.78)	0.99	(44.25)	(87.46)	(132.79)
De 1 - 3 años	10.2	496	9.01	(10.01)	29.79	36.45	(82.91)
De 3 - 5 años	10.1	285	24.82	37.08	46.09	(7.79)	(182.38)
Mayor 5 años	9.6	481	7.09	(9.97)	(5.25)	0.01	(81.51)
<b>Tasas Consumo (%)</b>							
Menor 1 año	20.6	13	(24.35)	(76.44)	(34.70)	(164.21)	(149.41)
De 1 - 3 años	21.5	120	(7.61)	(42.30)	(76.77)	(153.08)	(241.18)
De 3 - 5 años	19.0	507	2.14	(32.69)	(29.47)	(42.26)	(82.04)
Mayor 5 años	16.3	828	(8.30)	(24.78)	(22.95)	(86.50)	(104.24)
<b>Tasas Vivienda (%)</b>							
Mayor 15 años	10.5	307	(0.65)	(3.17)	(10.65)	(34.99)	(50.66)
<b>Tasas Tes (%)</b>							
Menor a 1 mes	4.1	n.a	(5.49)	(12.77)	2.69	(9.33)	(50.60)
Menor a 1 año	4.5	n.a	(1.73)	(5.45)	4.22	(15.28)	(58.07)
De 1 a 3 años	5.2	n.a	(0.40)	2.83	6.03	25.54	(10.12)
De 3 a 5 años	6.0	n.a	0.47	7.60	11.89	40.43	11.47
Mayor a 5 años	7.1	n.a	2.10	7.80	27.09	55.34	41.10
Mayor a 15 años	7.6	n.a	2.28	4.91	33.82	45.39	54.89

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 05/10/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	89,466	1,149	1.3	-1,778	-1.9	3,153	3.7	7,176	8.7	12,019	15.5
B. Moneda Extranjera	30,141	259	0.9	493	1.7	1,995	7.1	1,421	4.9	2,253	8.1
C. TOTAL (A+B=C)	119,607	1,408	1.2	-1,285	-1.1	5,148	4.5	8,597	7.7	14,272	13.5
<b>ITEM DE MEMORANDO</b>											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	9,943	-111	-1.1	287	3.0	129	1.3	319	3.3	464	4.9
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,031	59	2.0	-39	-1.3	163	5.7	47	1.6	89	3.0

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/10/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>89,466</b>	<b>1,149</b>	<b>1.3</b>	<b>-1,778</b>	<b>-1.9</b>	<b>3,153</b>	<b>3.7</b>	<b>7,176</b>	<b>8.7</b>	<b>12,019</b>	<b>15.5</b>
A. Establecimientos de crédito	89,466	1,149	1.3	-1,778	-1.9	3,153	3.7	7,176	8.7	12,019	15.5
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>89,553</b>	<b>1,147</b>	<b>1.3</b>	<b>-1,785</b>	<b>-2.0</b>	<b>3,143</b>	<b>3.6</b>	<b>7,173</b>	<b>8.7</b>	<b>12,027</b>	<b>15.5</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>66,148</b>	<b>-155</b>	<b>-0.2</b>	<b>-2,947</b>	<b>-4.3</b>	<b>1,251</b>	<b>1.9</b>	<b>4,563</b>	<b>7.4</b>	<b>8,449</b>	<b>14.6</b>
Título de Tesorería - TES	51,219	-327	-0.6	-3,201	-5.9	1,474	3.0	5,286	11.5	7,958	18.4
Otros Títulos de deuda pública	4,734	21	0.4	30	0.6	90	1.9	160	3.5	379	8.7
Otros emisores Nacionales	10,195	151	1.5	224	2.2	-312	-3.0	-883	-8.0	111	1.1
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>4,006</b>	<b>5</b>	<b>0.1</b>	<b>-44</b>	<b>-1.1</b>	<b>332</b>	<b>9.0</b>	<b>491</b>	<b>14.0</b>	<b>818</b>	<b>25.7</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>19,399</b>	<b>1,298</b>	<b>7.2</b>	<b>1,206</b>	<b>6.6</b>	<b>1,560</b>	<b>8.7</b>	<b>2,119</b>	<b>12.3</b>	<b>2,760</b>	<b>16.6</b>
<b>Deterioro</b>	<b>87</b>	<b>-2</b>	<b>-2.3</b>	<b>-7</b>	<b>-7.2</b>	<b>-9</b>	<b>-9.7</b>	<b>-3</b>	<b>-3.4</b>	<b>8</b>	<b>9.6</b>

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 05/10/2018	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>INVERSIONES NETAS</b>	<b>30,141</b>	<b>259</b>	<b>0.9</b>	<b>493</b>	<b>1.7</b>	<b>1,995</b>	<b>7.1</b>	<b>1,421</b>	<b>4.9</b>	<b>2,253</b>	<b>8.1</b>
A. Establecimientos de crédito	30,141	259	0.9	493	1.7	1,995	7.1	1,421	4.9	2,253	8.1
<b>Inversiones Brutas</b>	<b>30,142</b>	<b>259</b>	<b>0.9</b>	<b>493</b>	<b>1.7</b>	<b>1,995</b>	<b>7.1</b>	<b>1,421</b>	<b>4.9</b>	<b>2,253</b>	<b>8.1</b>
<b>a) Títulos de deuda:</b>	<b>896</b>	<b>-59</b>	<b>-6.2</b>	<b>-120</b>	<b>-11.8</b>	<b>104</b>	<b>13.1</b>	<b>76</b>	<b>9.3</b>	<b>74</b>	<b>9.0</b>
Título de Tesorería - TES	239	1	0.6	2	0.7	17	7.7	-2	-0.9	-46	-16.1
Otros Títulos de deuda pública	365	-56	-13.4	-21	-5.4	114	45.3	240	193.2	240	191.9
Otros emisores Nacionales	81	-1	-1.3	-82	-50.3	-82	-50.5	-45	-36.0	-5	-5.3
Emisores Extranjeros	212	-3	-1.5	-19	-8.1	56	35.7	-117	-35.5	-116	-35.4
<b>b) Instrumentos de patrimonio</b>	<b>79</b>	<b>-2</b>	<b>-3.0</b>	<b>-13</b>	<b>-13.8</b>	<b>-19</b>	<b>-19.1</b>	<b>-30</b>	<b>-27.2</b>	<b>-4</b>	<b>-5.1</b>
<b>c) Otras inversiones 2/</b>	<b>29,166</b>	<b>321</b>	<b>1.1</b>	<b>626</b>	<b>2.2</b>	<b>1,910</b>	<b>7.0</b>	<b>1,375</b>	<b>4.9</b>	<b>2,183</b>	<b>8.1</b>
<b>Deterioro</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.0</b>	<b>0</b>	<b>-1.3</b>	<b>0</b>	<b>5.7</b>	<b>0</b>	<b>1.6</b>	<b>0</b>	<b>3.0</b>

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									
	octubre 06 2017	octubre 05 2018	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
			ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
<b>Activo Neto **</b>	<b>493,625</b>	<b>521,722</b>	<b>-547</b>	<b>-0.1</b>	<b>30</b>	<b>0.0</b>	<b>5,992</b>	<b>1.2</b>	<b>12,619</b>	<b>2.5</b>	<b>28,097</b>	<b>5.7</b>
1. Posición propia contado 1/	5,102	2,610	1,526	145.6	-111	-4.1	-295	-10.9	-883	-26.1	-2,653	-52.0
2. Reserva bancaria	27,477	29,820	-922	-3.0	-11	0.0	-943	-3.1	506	1.7	2,342	8.5
3. Depósitos remunerados en BR	11	114	103	886.2	106	1,278.3	-197	-63.2	-135	-54.2	103	912.7
4. Cartera bruta M/L 2/	396,938	419,172	108	0.0	3,128	0.8	3,216	0.8	14,595	3.6	22,233	5.6
5. Inversiones netas M/L 3/	77,447	89,466	1,149	1.3	-1,778	-1.9	3,153	3.7	7,176	8.7	12,019	15.5
6. Otros activos netos	-13,350	-19,460	-2,511	14.8	-1,303	7.2	1,057	-5.2	-8,640	80.7	-5,947	44.5
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>493,625</b>	<b>521,722</b>	<b>-547</b>	<b>-0.1</b>	<b>30</b>	<b>0.0</b>	<b>5,992</b>	<b>1.2</b>	<b>12,619</b>	<b>2.5</b>	<b>28,097</b>	<b>5.7</b>
<b>Pasivo: Repos BR + PSE</b>	<b>409,686</b>	<b>429,872</b>	<b>-905</b>	<b>-0.2</b>	<b>-2,358</b>	<b>-0.5</b>	<b>1,626</b>	<b>0.4</b>	<b>7,540</b>	<b>1.8</b>	<b>20,186</b>	<b>4.9</b>
1. Repos BR	8,253	7,417	309	4.4	2,621	54.7	68	0.9	3,243	77.7	-837	-10.1
2. PSE	401,433	422,455	-1,215	-0.3	-4,979	-1.2	1,558	0.4	4,297	1.0	21,022	5.2
Cuenta corriente	43,009	46,362	-183	-0.4	-1,728	-3.6	2,324	5.3	-2,678	-5.5	3,354	7.8
Ahorros	159,636	168,581	-673	-0.4	-3,209	-1.9	-1,399	-0.8	-162	-0.1	8,945	5.6
CDT + bonos	186,914	194,945	497	0.3	257	0.1	-461	-0.2	8,156	4.4	8,031	4.3
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	7,347	7,972	-439	-5.2	96	1.2	1,251	18.6	1,347	20.3	624	8.5
Depósitos a la vista	4,526	4,595	-417	-8.3	-395	-7.9	-158	-3.3	-2,366	-34.0	69	1.5
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
<b>Patrimonio</b>	<b>83,939</b>	<b>91,850</b>	<b>358</b>	<b>0.4</b>	<b>2,388</b>	<b>2.7</b>	<b>4,365</b>	<b>5.0</b>	<b>5,079</b>	<b>5.9</b>	<b>7,912</b>	<b>9.4</b>

\* 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 sep 28	Acum Año** oct 12	Acum mes** oct 12
<b>SALDO</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas *	47,637	47,520	47,443	
II. Pasivos de Corto Plazo	8	8	8	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	47,629	47,512	47,435	
<b>VARIACIÓN</b>				
I. Reservas Internacionales Brutas	954	(117)	(194)	(77)
Pasivos de Corto Plazo	0	0	0	(0)
II. Reservas Internacionales Netas	954	(117)	(194)	(77)
Causaciones y Valuaciones	544	(469)	(634)	(166)
Pasivos con Residentes	20	(44)	(42)	2
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
<b>MEMO - ITEM</b>				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,139	47,015	46,938	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(8)	(477)	(642)	
Pasivos con Residentes	108	64	66	
Opciones call por ejercer	0	0	0	

\* Para efectos de reporte al FMI se excluyen los aportes al Fondo Latinoamericano de Reservas FLAR del saldo de reservas internacionales, sin embargo, en la información contable del Banco de la República los aportes al FLAR continúan formando parte de los activos de reservas.

\*\* Incluye el deterioro por operaciones de convenios de Aladi.

Fuente: Banco de la República

### b. Posición Propia y Posición Propia de Contado

millones de USD	21-sep-18	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	76	-354	-1,091	-1,143	-1,740	-704
Activo (PPC)	9,639	-30	-473	-1,699	-3,807	-292
Pasivo (PPC)	9,563	324	617	-557	-2,067	412
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-266	267	902	1,048	1,653	217
Derechos Netos por Opciones (DNO)	330	3	56	304	330	269
Otros Activos Netos (OAN)	1,786	-29	-43	-623	-660	52
PP	1,927	-112	-176	-413	-417	-165

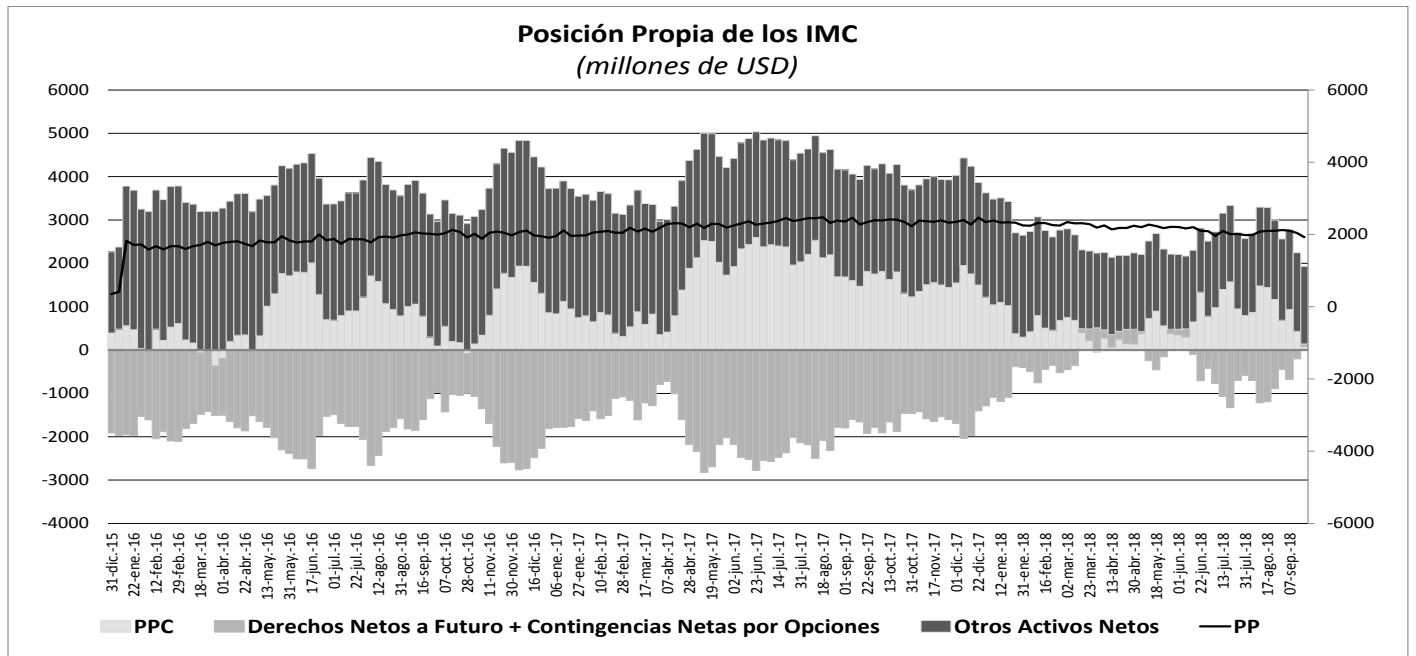
PPC/PT	0.3%
PP/PT	6.5%

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 43,8% y se ubicó en 21,3. Por su parte el precio del WTI pasó de USD\$74,34 a USD\$71,34 (-4,04%), mientras que el precio del Brent cerró en USD\$80,43 por barril (-4,43%). Durante la semana los principales datos que impactaron los mercados financieros fueron:

En Estados Unidos:

- La inflación mensual disminuyó de 0,2% en agosto a 0,1% en septiembre, mientras que el consenso de los analistas se ubicó en 0,2%. Así, la inflación anual durante septiembre se ubicó en 2,3%. La inflación anual en septiembre es la menor variación observada desde febrero y fue consecuencia de menores variaciones en los precios de gasolina y servicios de vivienda.
- El índice de sentimiento del consumidor de la Universidad de Michigan disminuyó de 100,1 en agosto a 99,0 en septiembre (Esp.:100,5).
- Las ventas de comercio al por mayor incrementaron 0,8% mensual en agosto (Esp.: 0,5%; Ant.:0,2%). De igual manera, los inventarios al por mayor incrementaron por encima de lo esperado por el mercado con una variación mensual de 1,0% (Esp.: 0,8%; Ant.:0,8%).

En Europa:

- La producción industrial desestacionalizada de la eurozona incrementó un 0,9% anual en agosto. Dicha variación fue superior a la esperada por el mercado de -0,2% (Ant.: 0,3%). Asimismo, la producción industrial del Reino Unido en agosto incrementó 1,3% anual (Esp.: 1,0%; Ant.: 1,0%), en Francia incrementó 1,6% (Esp.:1,5%; Ant.:1,8%) y en Italia incrementó 1,4% (Ant.:1,9%).
- El PIB de Reino Unido tuvo una variación mensual nula en agosto (Esp.:0,1%). Sin embargo, el dato del mes anterior fue revisado al alza pasando de 0,3% a 0,4%.
- La inflación de Alemania se mantuvo en 2,3% durante septiembre (Esp.: 2,3%). Asimismo, la inflación de Francia se mantuvo en 2,2% durante el mismo periodo (Esp.: 2,2%).

En Asia:

- La balanza comercial de China pasó de \$26,65 miles de millones de dólares a \$31,69 miles de millones de dólares (Esp.: USD19,2 mm). Este incremento en el superávit comercial estuvo explicado por un alza en el valor de las exportaciones de 14,5%, que fue superior a la variación de 8,2% que pronosticaba el mercado. Igualmente, las importaciones crecieron por debajo de lo esperado por el mercado avanzando 14,3% (Esp.: 15,3%). Por otra parte, el Banco Central disminuyó por cuarta vez en lo corrido del año el monto mínimo requerido en reservas de los bancos en 100 pb, que se hará efectivo a partir del 15 de octubre.
- Las órdenes de herramientas con motor de Japón incrementaron 2,8% anual en septiembre. Asimismo, las órdenes de máquinas centrales incrementaron 12,6% (Esp.:1,8%). Por otra parte, la balanza de cuenta corriente disminuyó de ¥2006,7 mm de yenes a ¥1838,4 mm de yenes (Esp.: ¥1889,6 mm).
- La producción industrial de India incrementó 4,3% anual en agosto (Esp.: 3,8%; Ant.: 6,5%). Por otra parte, la inflación de ese país pasó de 3,69 a 3,77% anual, no obstante, se ubicó por debajo de lo pronosticado por el mercado (4,02%).

En Latinoamérica:

- Las proyecciones de crecimiento del FMI para Suramérica disminuyeron a 0.6% en 2018 y 1.9% en 2019, desde 1.7% en 2018 y 2.5% en 2019. Asimismo, mantuvo su proyección de crecimiento económico mundial en el 2018 en 3,7%, pero disminuyó su proyección para el 2019 desde 3,9% a 3,7%.
- Las ventas al por menor de Brasil en agosto incrementaron 4,1% anual, mientras que en el mes anterior disminuyeron 1% anual (Esp.: 1,4% anual).
- La tasa de inflación anual de México en septiembre incrementó de 4,9% a 5,02%, frente a unas expectativas del mercado de 5,0%. Por otro lado, la producción industrial des-estacionalizada de ese país disminuyó 0,5% mensual (Esp.: 0,4%).
- En su reunión del 11 de octubre del 2018, el Banco Central de Perú decidió mantener la tasa de política monetaria en 2,75%, en línea con lo esperado por los analistas. Dentro de los factores que se tuvieron en cuenta para tomar esta decisión se destaca un menor dinamismo de la actividad económica de ese país y una mayor percepción de riesgos y de volatilidad financiera en la economía mundial.

### b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 12 de octubre	Semana anterior 05 de octubre	4 sem atrás 12 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*	72.00	73.31	60.00	26.25
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 12 de octubre			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2018			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (Ago)	2,30	-0,05	2,00	12/10/2018	2,50	-	-
Zona Euro (Sep)	2,10	-2,06	2,00	12/10/2018	1,90	2018-3	1,70
Japón (Ago)	1,30	-1,18	2,00	12/10/2018	0,90	-	-
Reino Unido (Ago)	2,70	-1,90	2,00	12/10/2018	2,20	sep-18	3,00
Canadá (Ago)	2,80	-1,26	1,00 - 3,00	12/10/2018	2,50	-	-
Brasil (Sep)	4,53	1,88	2,50 - 6,50	12/10/2018	4,29	oct-18	4,45
México (Sep) ↑	5,02	2,60	2,00 - 4,00	12/10/2018	4,50	oct-18	4,56
Colombia (Sep)	3,23	0,99	2,00 - 4,00	12/10/2018	3,30	oct-18	3,30
Chile (Sep) ↓	3,10	-0,58	2,00 - 4,00	12/10/2018	2,90	oct-18	3,00
Argentina (Ago)	34,43	27,95	8,00- 12,00	12/10/2018	30,15	oct-18	44,80
Perú (Sep)	1,28	1,45	1,00 - 3,00	12/10/2018	2,20	ago-18	2,25
Australia (Jun)	2,10	-0,59	2,00 - 3,00	12/10/2018	2,00	jun-18	2,2
Nueva Zelanda (Sep) ↑	1,90	-0,15	1,00 - 3,00	12/10/2018	1,90	jun-18	1,80
Malasia (Ago)	0,20	3,04	-	12/10/2018	0,82	-	-
Sudáfrica (Ago)	4,90	1,53	3,00 - 6,00	12/10/2018	5,19	sep-18	5,20
Turquía (Sep)	24,52	-0,42	3,00 - 7,00	12/10/2018	21,40	ago-18	19,95
India (Sep) ↑	3,77	2,63	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Sep)	3,40	3,97	4,00	12/10/2018	3,90	-	-
China (Sep) ↑	2,50	1,80	3,00	12/10/2018	2,40	-	-
Irlanda (Sep) ↑	0,90	-0,89	2,00	12/10/2018	0,50	-	-
Portugal (Sep)	1,40	-1,38	2,00	-	-	-	-
Grecia (Sep) ↑	1,09	-1,08	2,00	-	-	-	-
Suiza (Sep)	1,00	-1,24	2,00	-	-	-	-
Indonesia (Sep)	2,88	2,79	3,50 - 5,50	12/10/2018	3,70	2018-II	3,66
Noruega (Sep) =	3,40	-2,56	2,50	12/10/2018	2,70	-	-

### d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 12 de octubre	Semana anterior (b) 05 de octubre	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	-0,2
LIBOR	1 Semana	2,20	2,21	1,95	1,48	1,21	-0,4
LIBOR	1 Mes	2,28	2,28	2,13	1,56	1,24	0,3
LIBOR	3 Meses	2,44	2,41	2,33	1,69	1,36	2,8
EUR LIBOR	1 Día	-0,45	-0,45	-0,45	-0,44	-0,43	-0,1
EUR LIBOR	1 Semana	-0,43	-0,44	-0,43	-0,42	-0,42	0,1
EUR LIBOR	1 Mes	-0,41	-0,42	-0,40	-0,41	-0,40	0,5
EUR LIBOR	3 Meses	-0,35	-0,36	-0,36	-0,38	-0,38	1,1

Fuente: Bloomberg

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

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

### e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO <sup>1/</sup>	Tasa actual (a) 12 de octubre	Semana anterior (b) 05 de octubre	4 sem atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	2,26	2,21	2,14	1,38	1,07	5,40
0,5	2,44	2,41	2,32	1,53	1,24	2,90
2	2,86	2,89	2,75	1,89	1,52	-3,2
5	3,02	3,07	2,86	2,21	1,94	-5,4
10	3,16	3,23	2,96	2,41	2,32	-7,2
30	3,34	3,41	3,10	2,74	2,85	-7,0

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

### f. Spread de deuda soberana\*

EMBI (Emerging Market Bond Index) <sup>1/</sup>	Spread actual (a) 12 de octubre	Semana anterior (b) 05 de octubre	4 sem atrás 12 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	400	396	426	329	318	4	1,1%
Colombia	179	171	184	174	189	8	4,7%
Argentina	656	673	698	350	366	-17	-2,5%
Brasil	261	268	327	234	239	-7	-2,6%
México	260	258	279	245	249	2	0,8%
Perú	143	126	145	137	145	17	13,5%
Venezuela	5939	6038	7032	5759	3168	-99	-1,6%
Turquía	455	463	530	286	286	-8	-1,7%
Sudáfrica	297	278	318	218	235	19	6,8%

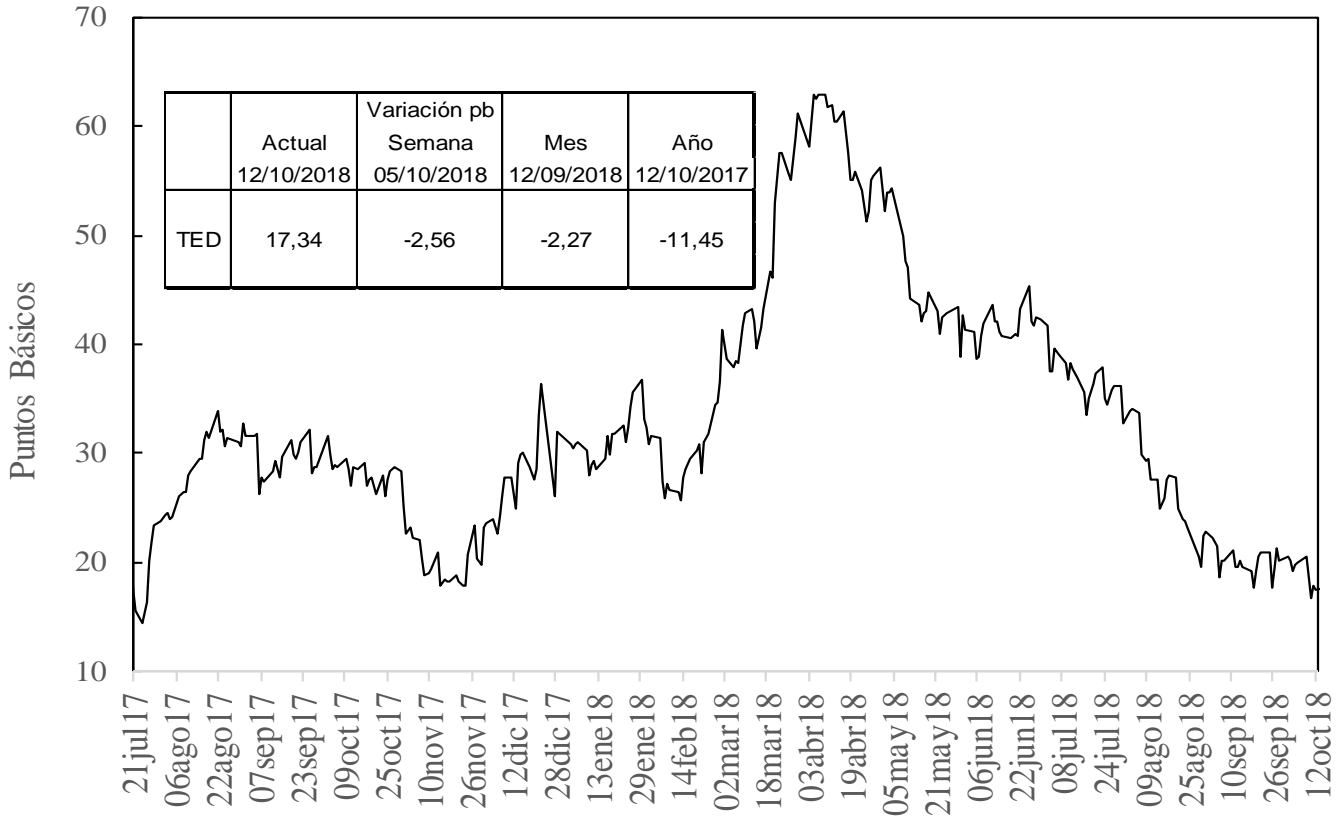
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries. EMBI plus país: Emerging Markets Bond Index (Embi +) calculado bajo los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

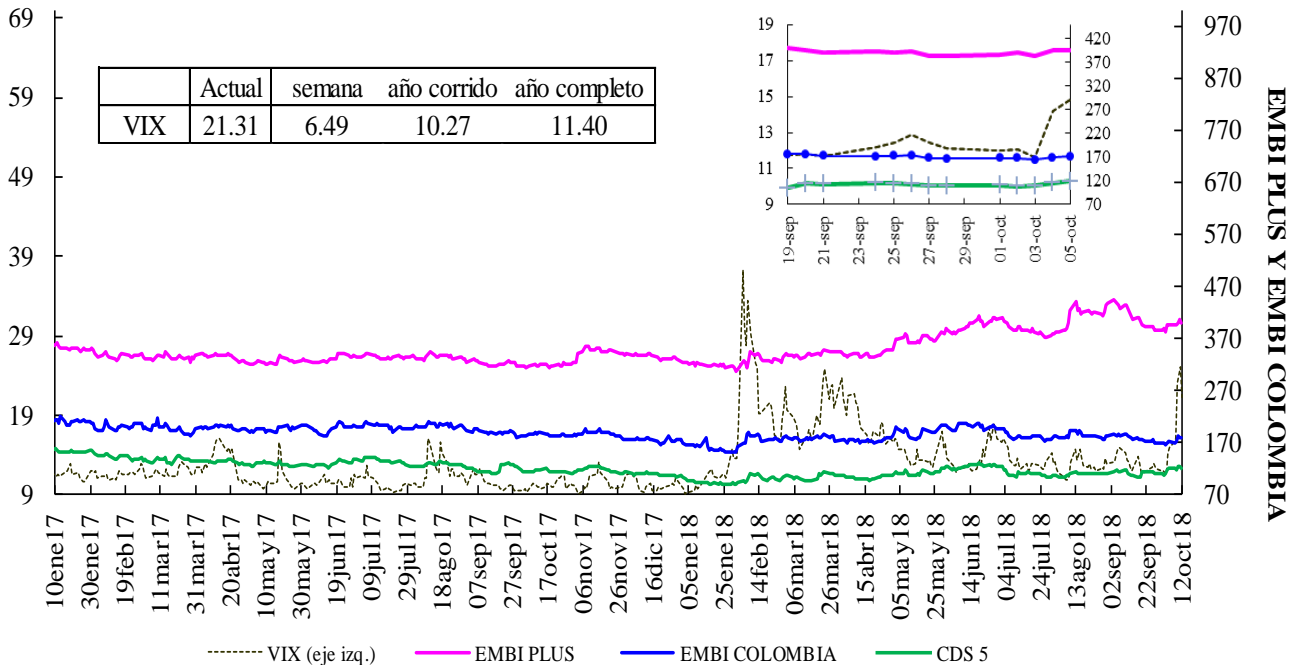
\*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

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



Fuente: Bloomberg, DODM

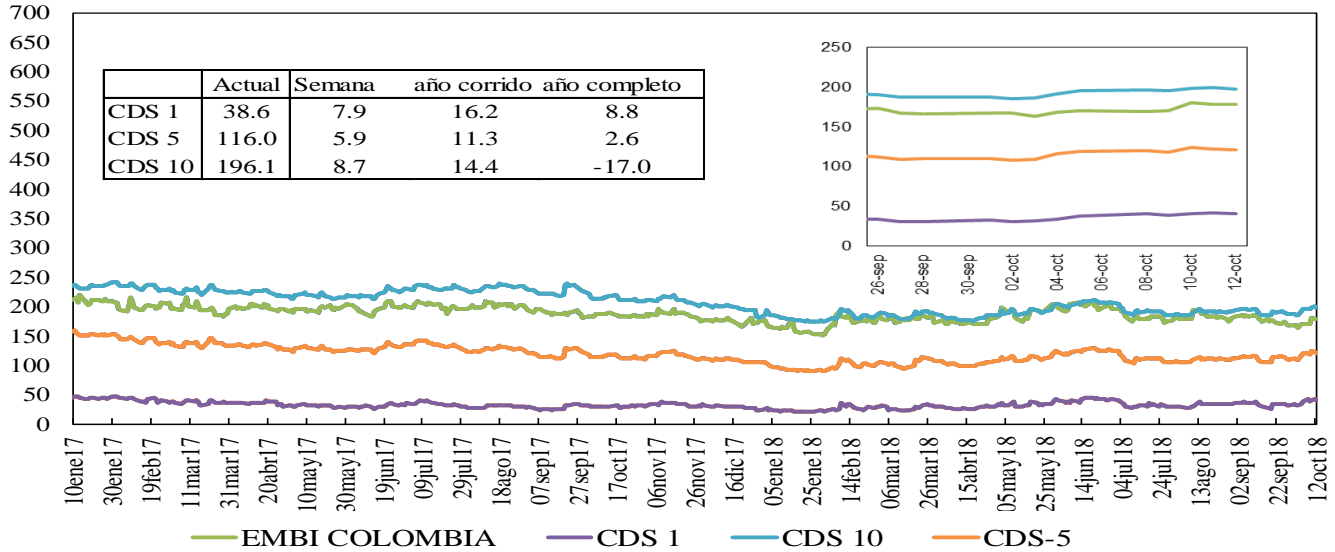
**h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees\***



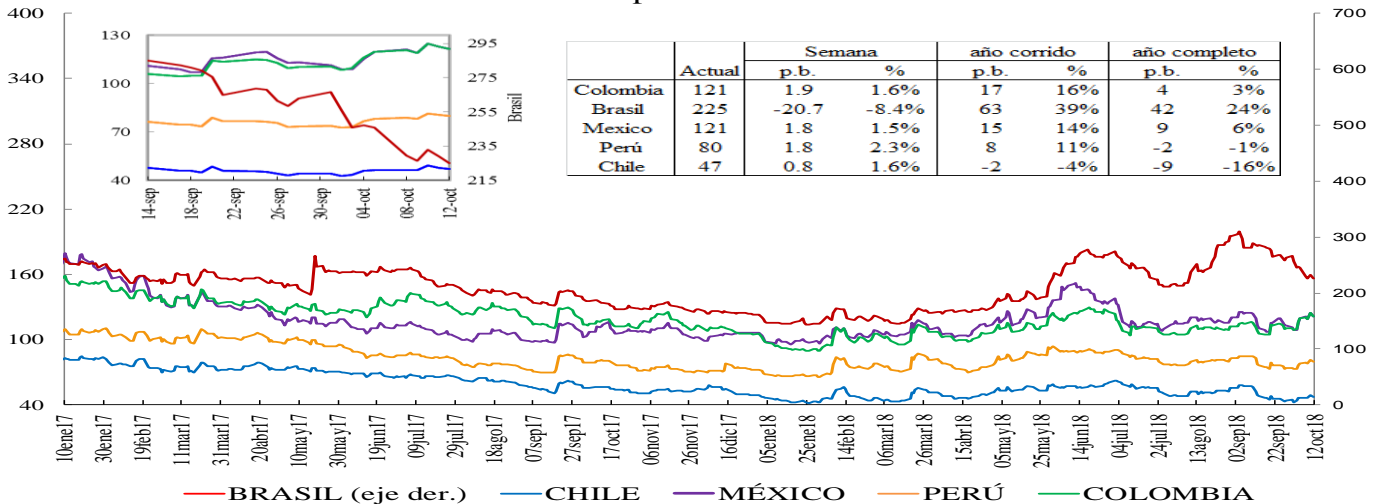
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionista

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

### EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

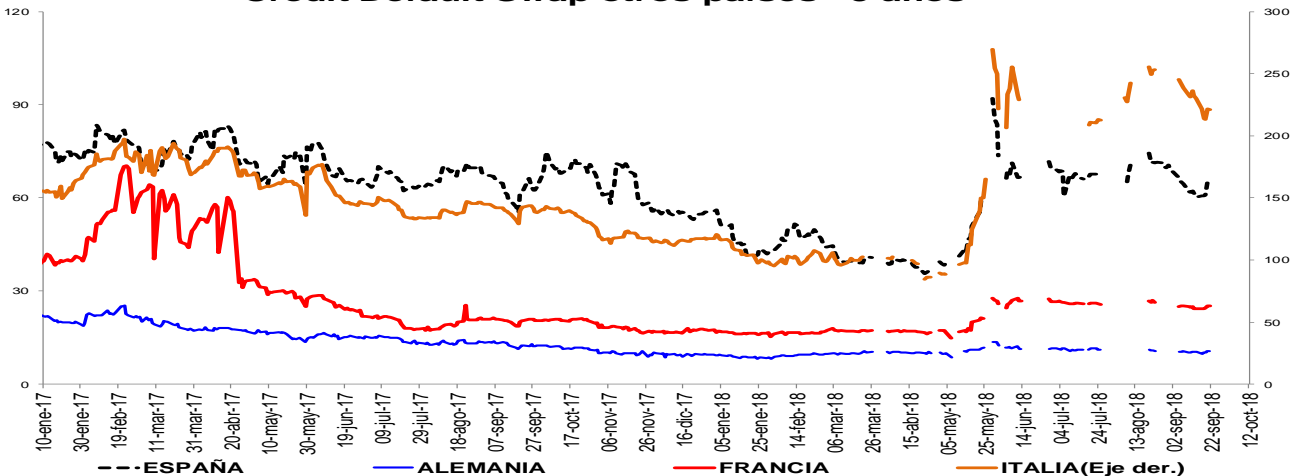


### Credit Default Swap América Latina-5 años



\*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 12 de octubre	Diferencia			
			Semanal 05 de octubre	4 sem atrás 12 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	25.340	-4,19%	-2,5%	2,5%	10,9%
EE UU	S&P500	2.767	-4,10%	-4,2%	3,5%	8,5%
EE UU	NASDAQ	7.497	-3,74%	-5,7%	8,6%	13,7%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.194	-4,52%	-4,0%	-8,8%	-11,4%
Alemania	DAX	11.524	-4,86%	-4,2%	-10,8%	-11,2%
Argentina	MERVAL	29.598	-1,89%	-0,5%	-1,6%	9,4%
México	MEXBOL	47.444	-1,27%	-3,7%	-3,9%	-5,0%
Brasil (Sao Paulo)*	IBOV	82.921	0,73%	10,4%	8,5%	8,2%
Chile	IPSA	5.145	-2,19%	-2,2%	-7,5%	-5,3%
Venezuela	IBVC	367.050	0,69%	9,6%	28958,6%	68885,3%
Perú	IGBVL	19.231	-0,65%	1,1%	-3,7%	-1,2%
Colombia	COLCAP	1.463	-2,16%	-3,2%	-3,4%	-1,5%
Japón	NKY	22.695	-4,58%	0,4%	-0,3%	8,3%
China	SHANGAI SE	2.607	-7,60%	-1,9%	-21,2%	-23,0%

Fuente: Bloomberg.\*El viernes 12/10/2018 fue día festivo en Brasil y Venezuela. Por tanto este el dato más reciente corresponde al 11/10/2018.

## j. Comportamiento de tasas de cambio

### i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 12 de octubre	Tasa Directa 12 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 05 de octubre	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1560	0,87	-0,31%	0,6%	3,8%	2,3%	-4,8%	-1,7%
Libra	1,3153	0,76	-0,25%	-0,8%	2,7%	0,8%	-7,2%	16,7%
AUD	0,7114	1,41	-0,86%	0,8%	9,8%	9,9%	6,3%	3,5%
NZD	0,6508	1,54	-0,98%	0,9%	9,1%	9,5%	8,5%	3,2%
CAD	0,7678	1,30	0,71%	0,3%	3,7%	4,5%	-1,8%	0,3%
Yen	0,0089	112,17	-1,37%	0,8%	-0,5%	-0,1%	7,6%	-6,6%
NOK	0,1223	8,2	-0,54%	-0,5%	0,1%	4,0%	0,0%	1,5%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 12 de octubre	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 05 de octubre	4 sem atrás 12 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.089,28	1,90%	1,1%	3,5%	4,7%	5,8%	8,2%
Argentina	36,69	-3,08%	-4,2%	97,0%	110,6%	143,4%	292,6%
Brasil*	3,78	-1,56%	-9,1%	14,1%	19,1%	18,3%	0,4%
Venezuela**	62,80	0,87%	2,0%	528,8%	531,2%	528,8%	898,1%
Perú	3,33	0,31%	0,1%	3,0%	2,5%	-2,0%	3,3%
México	18,86	0,19%	-0,8%	-4,1%	-0,2%	-0,3%	14,6%
Chile	679,54	0,33%	-1,4%	10,4%	8,8%	1,9%	0,2%
Turquia	5,87	-4,24%	-7,4%	54,6%	60,7%	90,3%	100,7%
India	73,57	-0,27%	1,9%	15,2%	13,0%	10,6%	13,6%
Sudáfrica	14,52	-1,69%	-2,9%	17,2%	7,7%	2,0%	9,0%
Malasia	4,15	0,10%	0,2%	2,7%	-1,7%	-1,0%	0,3%

Fuente: Bloomberg, SET FX –Tasa promedio. \*El viernes 12/10/2018 fue día festivo en Brasil y Venezuela. Por tanto este el dato más reciente corresponde al 11/10/2018.

### iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 12 de octubre	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 05 de octubre	4 sem atrás 12 de septiembre	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3571,05	2,22%	0,6%	-0,3%	2,3%	11,1%	10,1%
COP/Libra	4063,33	2,16%	2,0%	0,8%	3,9%	14,0%	-7,3%
COP/Yen	27,54	1,90%	0,3%	4,0%	4,8%	-1,7%	15,8%
COP/Sol Peruano	926,46	1,59%	1,0%	0,5%	2,2%	7,9%	4,7%
COP/Peso Chileno	4,55	1,57%	2,6%	-6,2%	-3,8%	3,9%	7,9%
COP/Real Brasileiro	817,27	3,52%	11,3%	-9,3%	-12,1%	-10,5%	7,8%
COP/Peso Mexicano	163,80	1,71%	2,0%	7,9%	5,0%	6,2%	-5,6%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM. \*El viernes 12/10/2018 fue día festivo en Brasil y Venezuela. Por tanto este el dato más reciente corresponde al 11/10/2018.



### k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 12 de octubre	Diferencia				
			Semanal 05 de octubre	Frente a 28 de septiembre	4 semanas atrás	29 de Diciembre de 2017	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	197,9	-0,6%	1,43%	2,37%	2,10%	8,00%
Exportaciones	Café	1,2	7,0%	13,76%	19,11%	-7,65%	-7,76%
Exportaciones	Azúcar	12,1	5,0%	6,06%	6,91%	-15,42%	-14,82%
Exportaciones	Petróleo WTI	71,3	-4,0%	-2,61%	1,38%	18,07%	40,99%
Exportaciones	Carbón	99,1	-2,2%	-1,83%	-1,39%	3,66%	8,42%
Exportaciones	Oro	1217,1	1,1%	2,20%	0,90%	-6,58%	-5,93%
Exportaciones	Níquel	12710,0	2,5%	1,84%	3,46%	3,67%	13,53%
Exportaciones	Aceite de Palma	880,0	10,0%	-4,09%	-6,38%	-33,33%	-36,23%
Importaciones	Trigo	4,9	0,2%	4,44%	4,88%	17,62%	18,18%
Importaciones	Sorgo	5,5	2,0%	6,01%	6,11%	-2,67%	10,73%
Importaciones	Maíz	3,2	1,9%	7,74%	5,61%	0,31%	0,95%
Importaciones	Cacao	2154,3	5,2%	5,27%	-4,57%	13,44%	2,05%
Importaciones	Algodón	0,8	3,0%	2,60%	-4,99%	-0,95%	14,16%
Importaciones	Soya	8,1	-0,2%	1,89%	1,76%	-12,83%	-15,36%
Otros	Plata	14,6	-0,3%	-0,61%	2,47%	-13,77%	-15,32%
Otros	Cobre	6325,0	2,3%	2,35%	7,37%	-11,62%	-7,16%
Otros	Aluminio	2045,0	-4,4%	1,67%	3,20%	-8,77%	-3,42%
Otros	Ganado	108,6	-1,7%	-1,95%	0,85%	-11,61%	-2,21%
Otros	Petróleo Brent	80,43	-4,4%	-2,78%	0,87%	20,28%	42,99%

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.

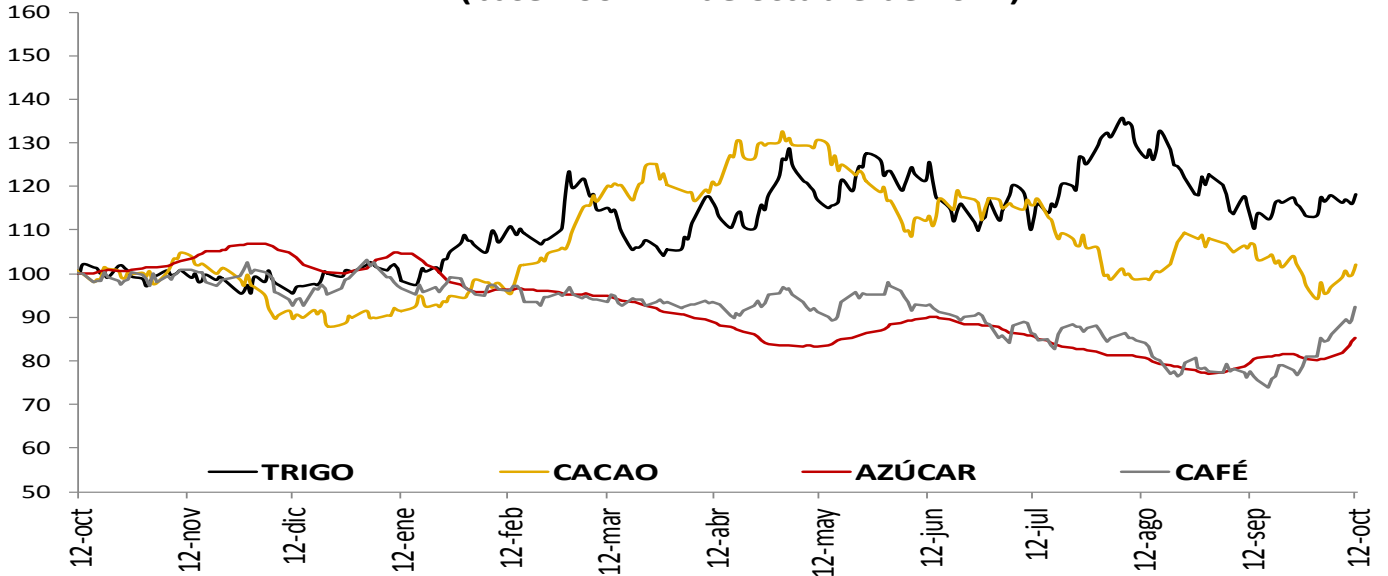
**Precio del ganado:** precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

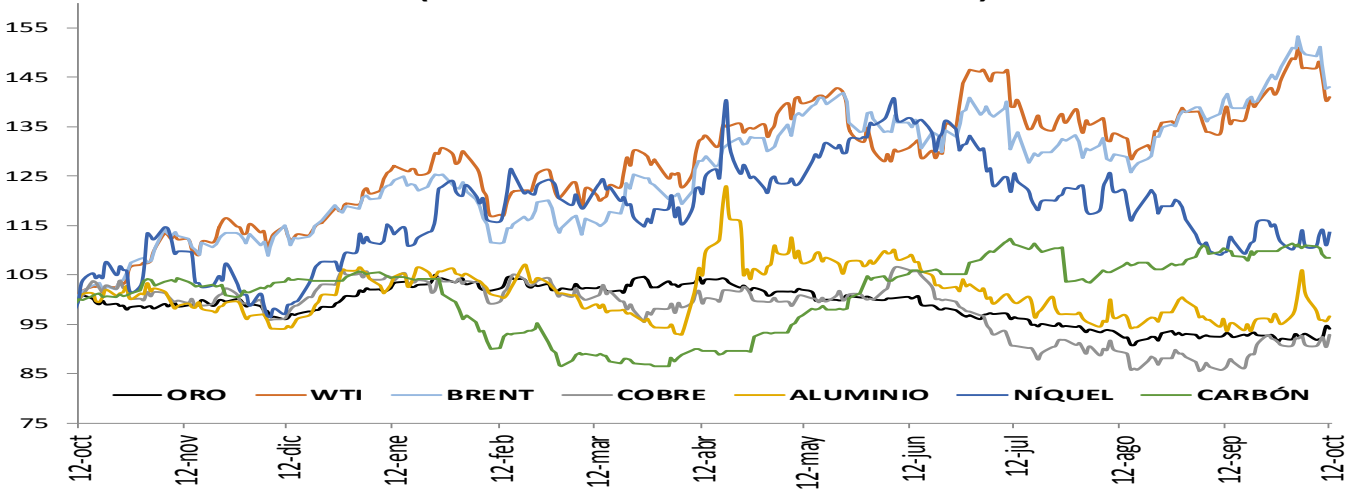
**Precio del arroz:** precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) Gráficos precios Internacionales de materias primas

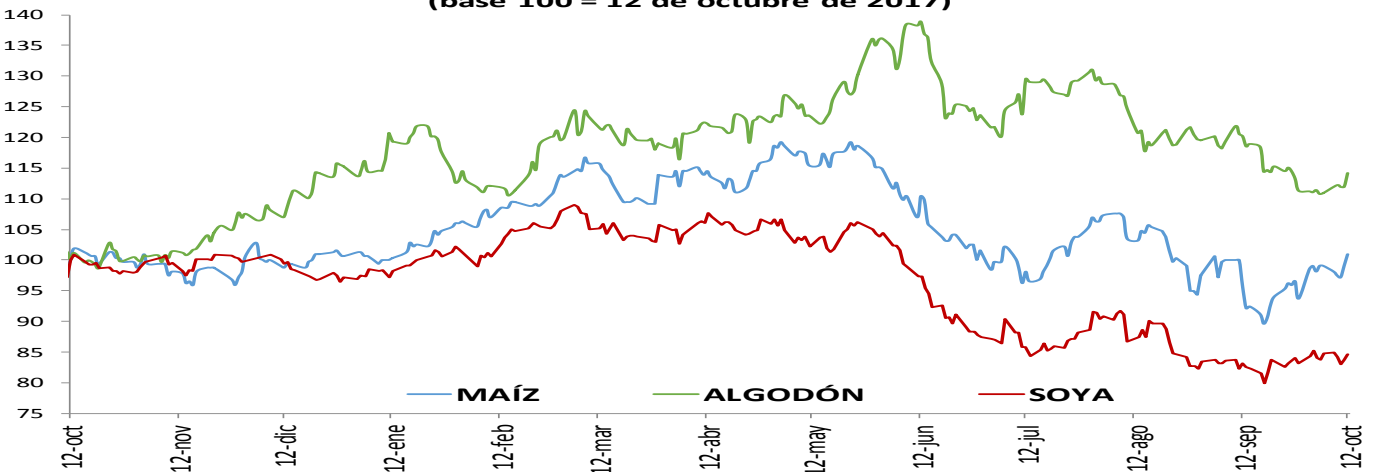
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(base 100 = 12 de octubre de 2017)**



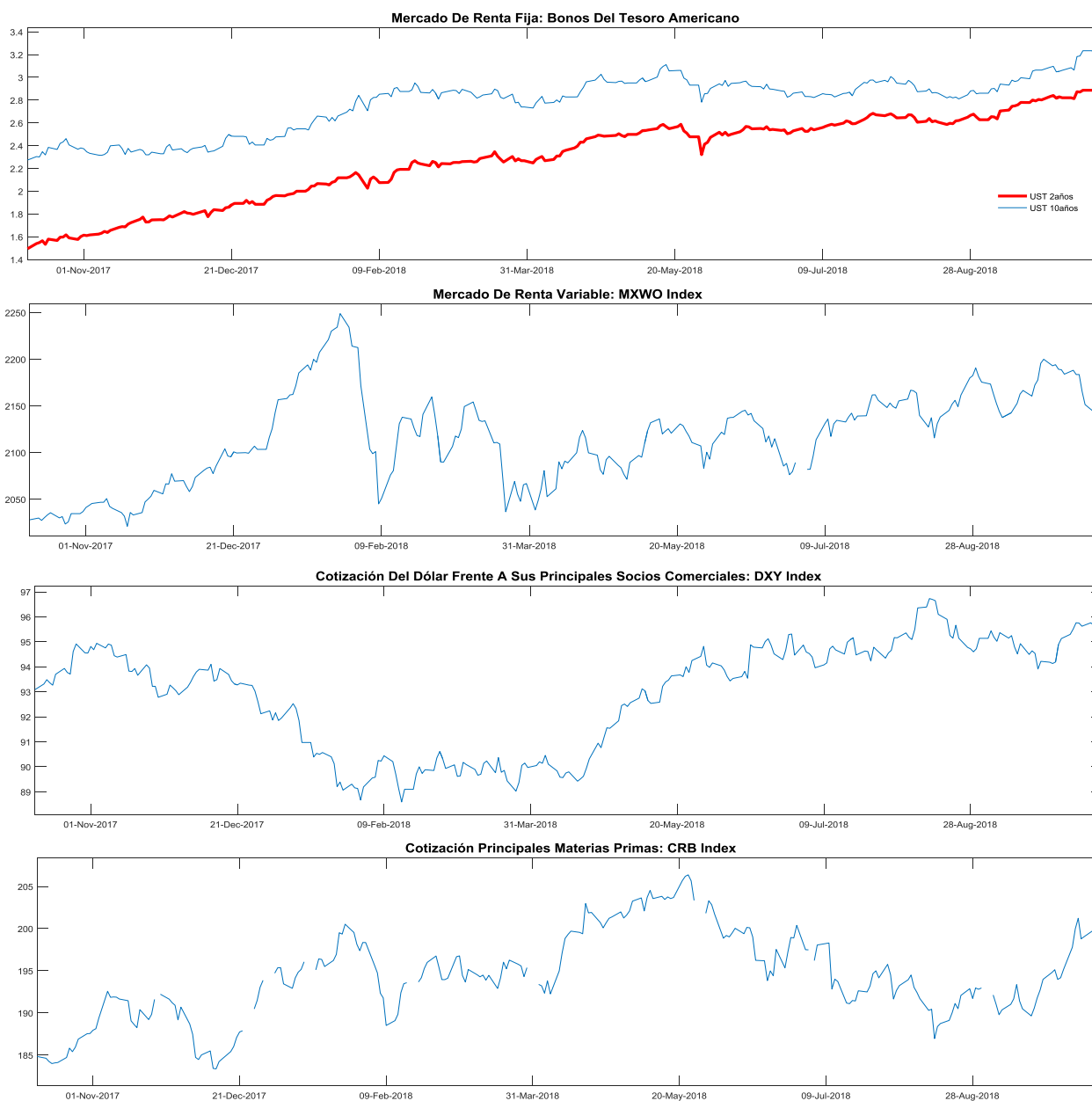
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(base 100 = 12 de octubre de 2017)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS  
(base 100 = 12 de octubre de 2017)**



## 1. Resumen de los mercados de países desarrollados



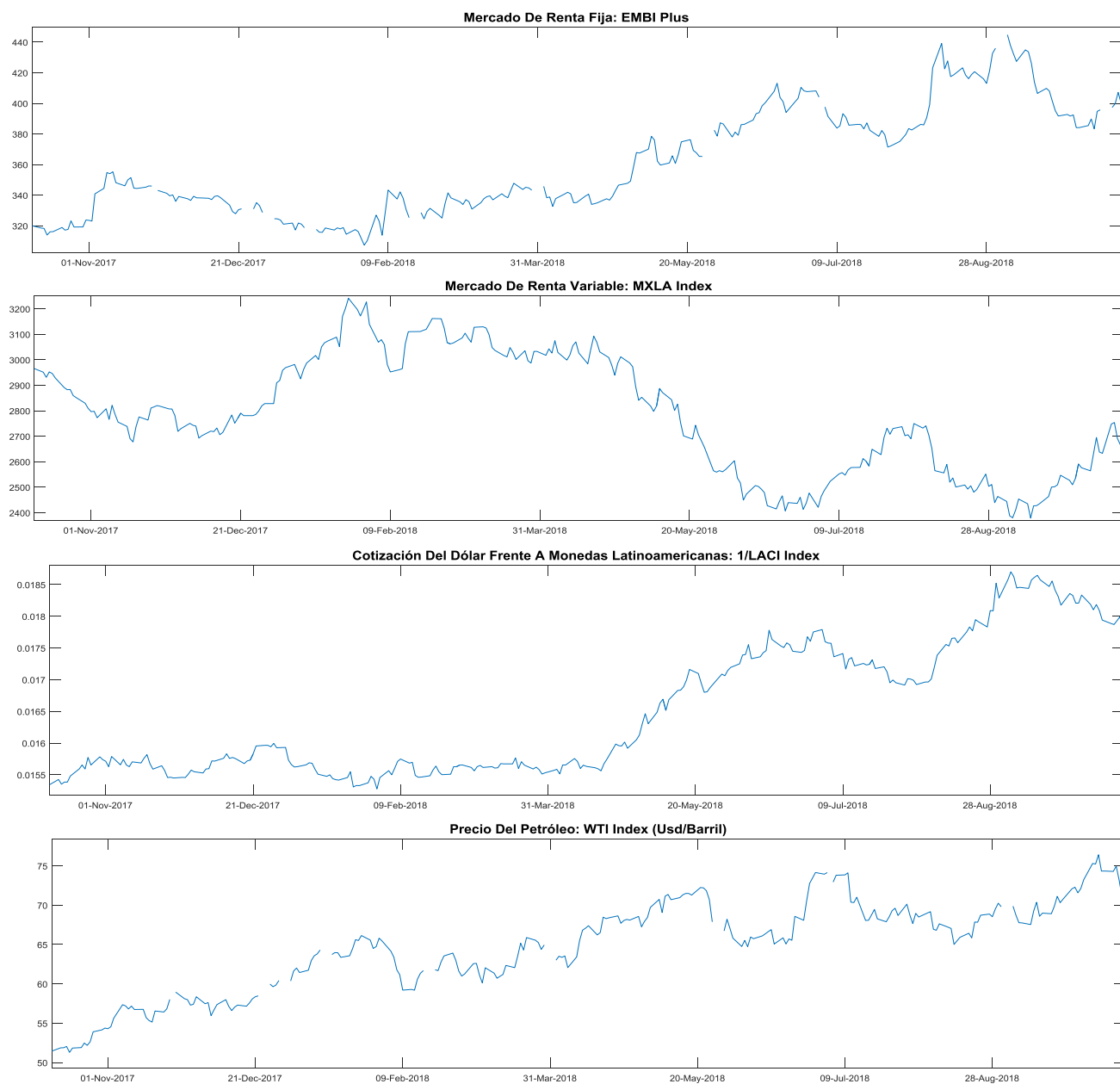
**MXWO index:** Índice de capitalización que mide el rendimiento de las acciones de compañías de países desarrollados. Este índice se deriva del MSCI de Morgan Stanley, el cual se conoce como el MSCI WORLD. La base del índice MXWO es el 31 de diciembre de 1969.

**DXY index:** Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el franco suizo.

**CRB index:** Es un promedio aritmético de precios de futuros de una canasta de materias primas, entre los cuales se encuentra oro, plata, textiles, ganado vivo, café, azúcar, entre otros. La base del índice CRB es el 4 de noviembre de 1956 con un valor de 107.92.

Fuente: Bloomberg

### *m. Resumen de los mercados de países emergentes*



**EMBI plus:** Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Brady 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 *traspases*. 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.

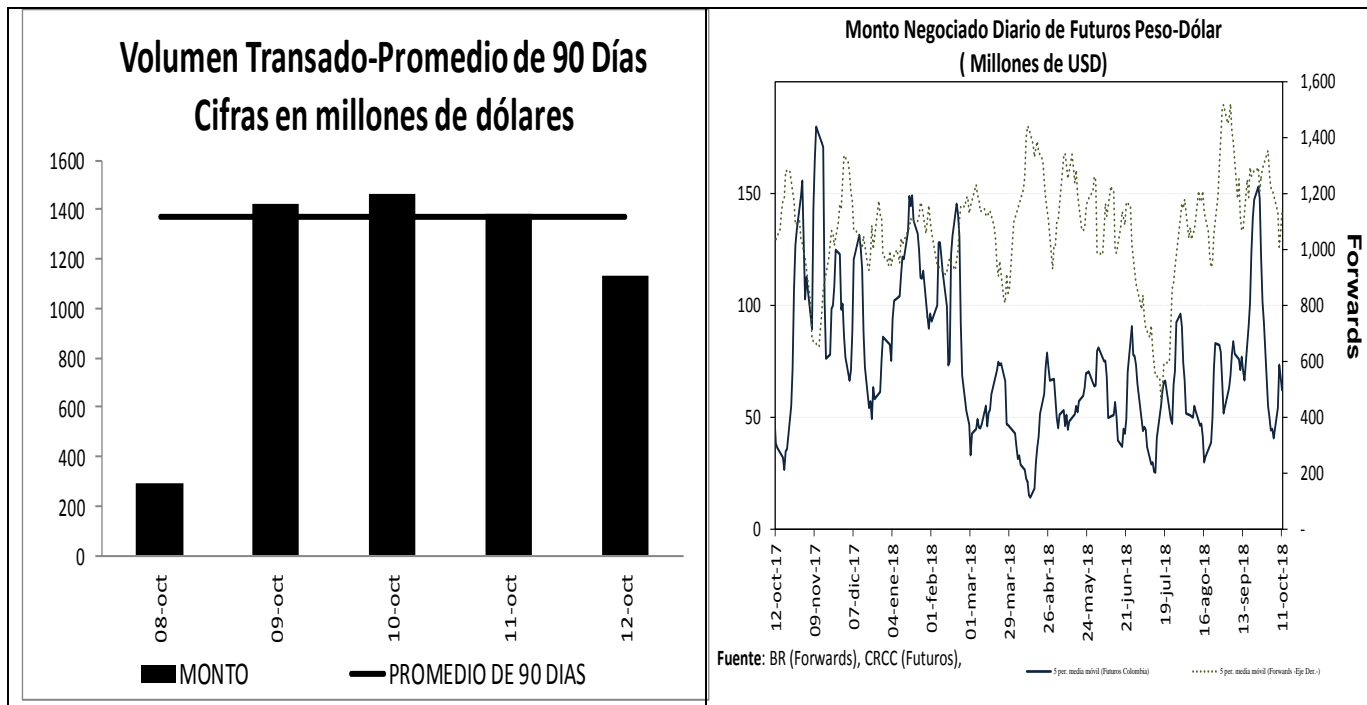
Fuente: Bloomberg

## 11. Mercado cambiario y de derivados<sup>1</sup>

### a. Tasas y montos del mercado cambiario

2018	12-sep	21-sep	28-sep	05-oct	12-oct	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.054,27	3.006,36	2.971,29	3.031,58	3.089,28	57,70	35,01
						1,90%	1,15%
Depreciación año completo	4,50%	3,17%	1,03%	3,58%	4,72%		
Depreciación año corrido	2,36%	0,75%	-0,42%	1,60%	3,53%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



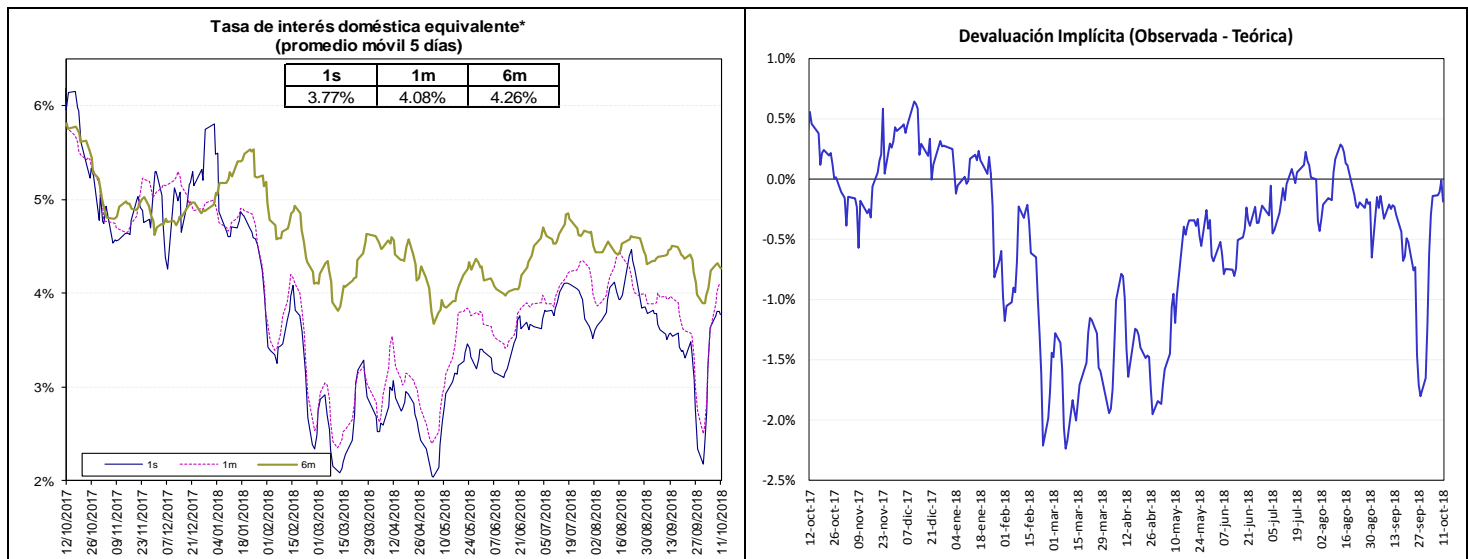
<sup>1</sup> Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

**c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas**

Diferencial de Tasas OCT08 - OCT11						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,853	1,807.89	1.59%	1.10%	1.98%	1.98%
1 mes	3,275	3,237.33	1.77%	1.03%	1.90%	1.91%
2 meses	1,235	1,208.71	1.68%	0.82%	1.87%	1.87%
3 meses	261	245.17	1.62%	1.22%	1.77%	1.79%
6 meses	333	301.54	1.56%	1.34%	1.62%	1.63%
1 año	240	237.05	1.41%	1.50%	1.52%	1.54%

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

\*Cifras en US\$ millones

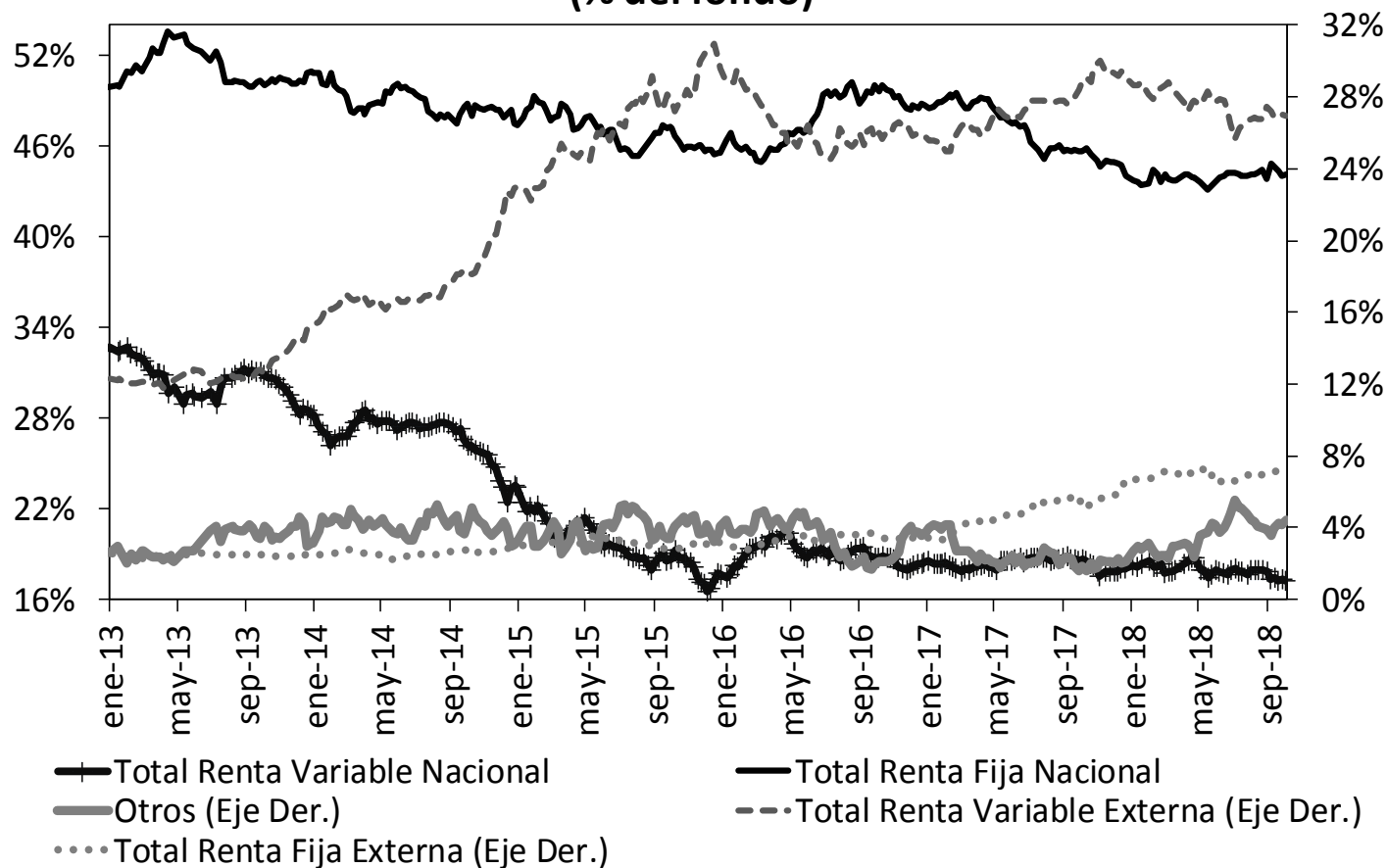


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 5 de octubre de 2018.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	28-sep			5-oct		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,27	20,36	6,21%	1,25	20,40	6,14%
Mayor Riesgo	0,79	2,79	28,28%	0,78	2,79	28,10%
Moderado	37,35	191,25	19,53%	37,02	190,91	19,39%
Retiro Programado	1,51	21,20	7,14%	1,49	21,15	7,06%
<b>Total</b>	<b>40,91</b>	<b>235,60</b>	<b>17,37%</b>	<b>40,55</b>	<b>235,24</b>	<b>17,24%</b>

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

\*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

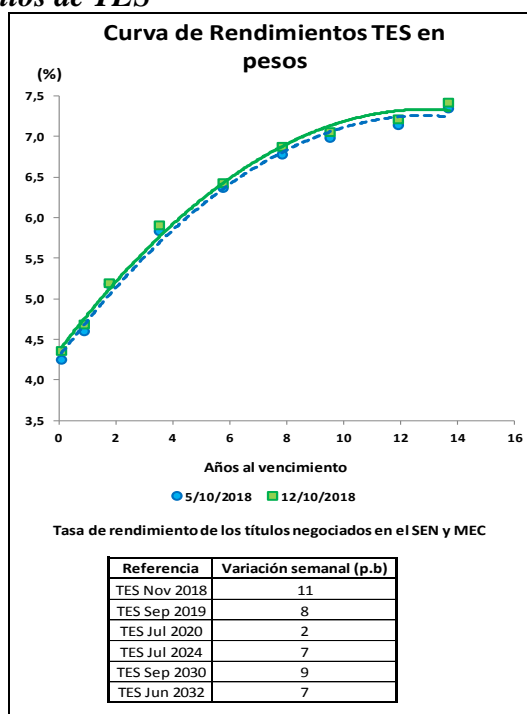
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

## 12. Mercado de deuda pública<sup>2</sup>

### 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	4,79%	9-oct-18	4,69%	2-oct-18	10
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	3,5	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	6,62%	10-oct-18	6,57%	26-sep-18	-17
TES-PESOS	7,9	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	9,5	28-abr-28	6,94%	10-oct-18	6,90%	26-sep-18	4
TES-PESOS	11,9	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	13,7	30-jun-32	7,30%	10-oct-18	7,25%	26-sep-18	5
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	14,4	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



<sup>2</sup> 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 5 al 11 de octubre de 2018	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento Neto del 5 al 12 de octubre de 2018	Movimiento Neto en lo Corrido de 2018
Bancos Comerciales	2'045'228	(5'226'497)	443'134	489'298	(105'504)	435'601	819'394	330'580
Compañía de Financiamiento Comercial	8'000	(20'417)	(500)	-	-	(500)	(500)	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	575'409	(241'620)	469'636	19'080	62'319	444'702	526'101	373'058
<b>Total EC</b>	<b>2'628'637</b>	<b>(5'488'534)</b>	<b>912'270</b>	<b>508'378</b>	<b>(43'186)</b>	<b>879'803</b>	<b>1'344'995</b>	<b>703'638</b>
Fondos de Pensiones y Cesantías Propia	(72'500)	(98'230)	30'000	-	5'000	-	5'000	(15'500)
Fondos de Pensiones y Cesantías Terceros	2'058'102	169'587	451'348	(21'500)	(40'500)	448'348	386'348	459'348
	<i>Pasivos Pensionales</i>	(119'984)	292'348	(10'000)	(50'500)	264'848	204'348	343'848
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(69'650)	-	-	-	-	-	-
<b>Total Fondos de Pensiones y Cesantías</b>	<b>1'985'602</b>	<b>1'707</b>	<b>481'348</b>	<b>(21'500)</b>	<b>(35'500)</b>	<b>448'348</b>	<b>391'348</b>	<b>443'848</b>
Sociedades Comisionistas de Bolsa Propia	(1'033'471)	(1'536'362)	242'036	138'214	(50'500)	75'072	162'786	92'196
Sociedades Comisionistas de Bolsa Terceros	1'025'154	1'457'298	26'486	11'386	3'300	16'900	31'586	3'456
	<i>Extranjeros</i>	(30'000)	(817)	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	18'062	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Comisionistas de Bolsa</b>	<b>(8'317)</b>	<b>(79'065)</b>	<b>268'522</b>	<b>149'600</b>	<b>(47'200)</b>	<b>91'972</b>	<b>194'372</b>	<b>95'652</b>
Sociedades Fiduciarias Propia	(44'700)	529'226	13'000	(6'000)	4'500	9'000	7'500	8'000
Sociedades Fiduciarias Terceros	9'957'025	61'634'524	(842'930)	(400'821)	154'386	(657'068)	(903'503)	627'647
	<i>Extranjeros***</i>	8'019'507	61'747'768	(1'012'581)	(455'828)	83'904	(807'603)	363'148
	<i>FIC</i>	561'655	(47'963)	148'000	120'000	80'000	214'000	177'000
	<i>Pasivos Pensionales</i>	1'246'067	1'666'875	(4'500)	(31'500)	(12'000)	77'500	36'000
<b>Total Sociedades Fiduciarias</b>	<b>9'912'325</b>	<b>62'163'750</b>	<b>(829'930)</b>	<b>(406'821)</b>	<b>158'886</b>	<b>(648'068)</b>	<b>(896'003)</b>	<b>635'647</b>
Compañías de Seguros y Capitalización Propia	449'000	281'827	14'500	(15'500)	(31'000)	75'500	29'000	60'000
Compañías de Seguros y Capitalización Terceros	7'000	(5'500)	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	7'000	(5'500)	-	-	-	-	-
<b>Total Compañías de Seguros y Capitalización</b>	<b>456'000</b>	<b>276'327</b>	<b>14'500</b>	<b>(15'500)</b>	<b>(31'000)</b>	<b>75'500</b>	<b>29'000</b>	<b>60'000</b>
Sociedades Administradoras de Inversión Propia	-	(1'000)	-	-	-	-	-	-
Sociedades Administradoras de Inversión Terceros	-	(6'000)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(6'000)	-	-	-	-	-
<b>Total Sociedades Administradoras de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>(7'000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Entidades Financieras No bancarias</b>	<b>12'345'609</b>	<b>62'355'720</b>	<b>(65'560)</b>	<b>(294'221)</b>	<b>45'186</b>	<b>(32'248)</b>	<b>(281'284)</b>	<b>1'235'147</b>
Total Entidades Financieras Especiales**	1'077'355	2'318'592	49'000	56'000	(2'000)	(27'500)	26'500	101'000
Total Entidades Públicas****	3'677'132	(138'763)	(136'557)	(204'057)	-	(97'000)	(301'057)	(6'301'646)
Otros*****	(91'467)	913'785	223'776	183'900	-	45'876	229'776	246'876
	<i>Extranjeros</i>	59'835	269'038	223'776	184'900	-	38'876	140'876
<b>Total Movimiento Neto</b>	<b>19'637'266</b>	<b>59'960'799</b>	<b>982'930</b>	<b>250'000</b>	<b>0</b>	<b>768'931</b>	<b>1'018'931</b>	<b>(4'014'985)</b>

Cifras en Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 12 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, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.

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

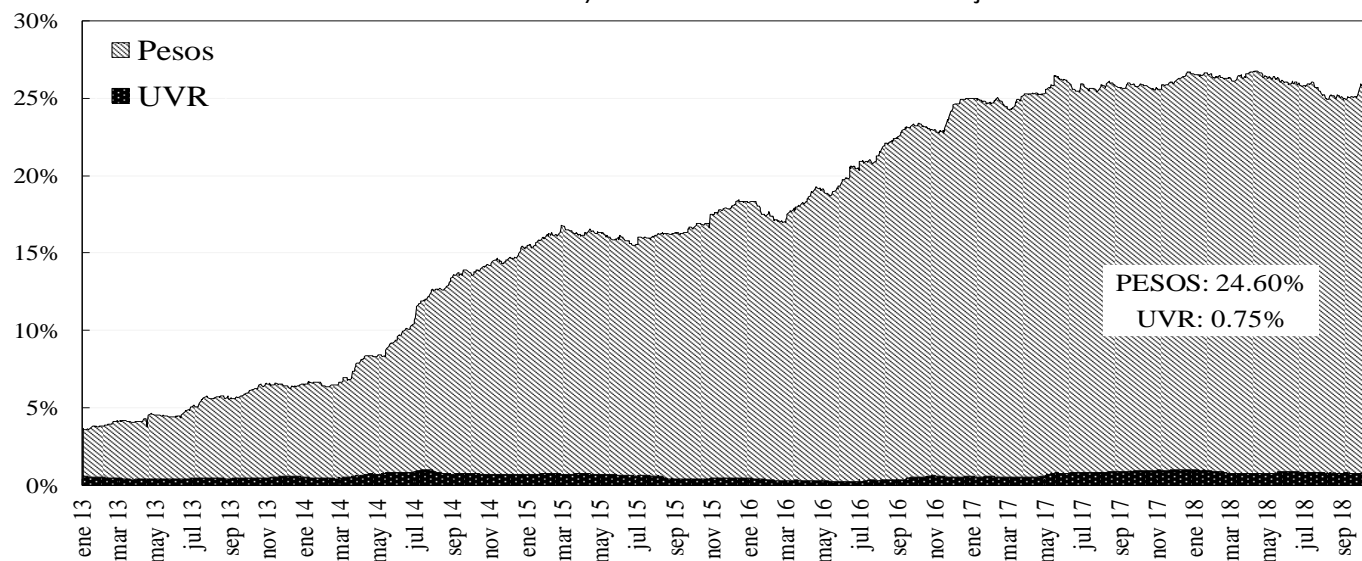
\*\*\*\*\* Dentro de Otros se registran los movimientos de la Bolsa de Valores de Colombia, DECEVAL, la Cámara de Riesgo Central de Contraparte y Personas Jurídicas.

### 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 05 de octubre y el 11 de octubre	Variación entre el 05 de octubre y el 12 de octubre	Variación en lo corrido de octubre	Saldo de Compras Netas al 12 de octubre de 2018	% Saldo disponible TES Pesos o TES UVR	% Saldo Total TES
Spot	Pesos	\$ 8'019'507	\$ 61'817'721	\$ (1'012'581)	\$ (1'179'526)	\$ 363'148	\$ 73'242'084	36.9%	24.6%
	UVR	\$ (308'751)	\$ 1'168'303	\$ (766)	\$ (677)	\$ (3'899)	\$ 2'218'573	2.2%	0.7%
Forward*	Pesos	\$ (1'848'268)	\$ (3'980'362)	\$ 425'982	n.d	\$ (108'668)	\$ 982'682	0.5%	0.3%

Cifras en millones de pesos. \* Información disponible hasta el 11 de octubre de 2018

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

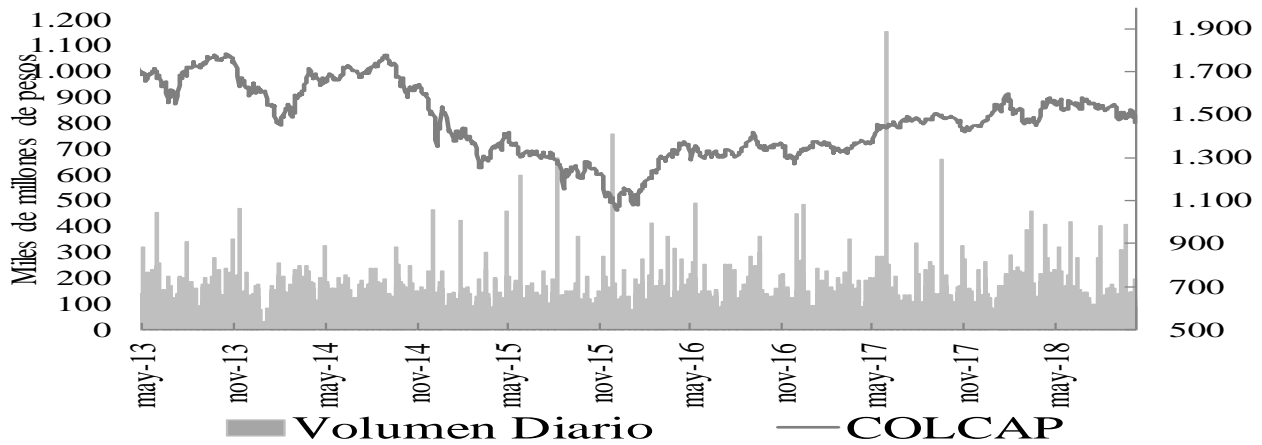


#### 14. Mercado de renta variable<sup>3</sup>

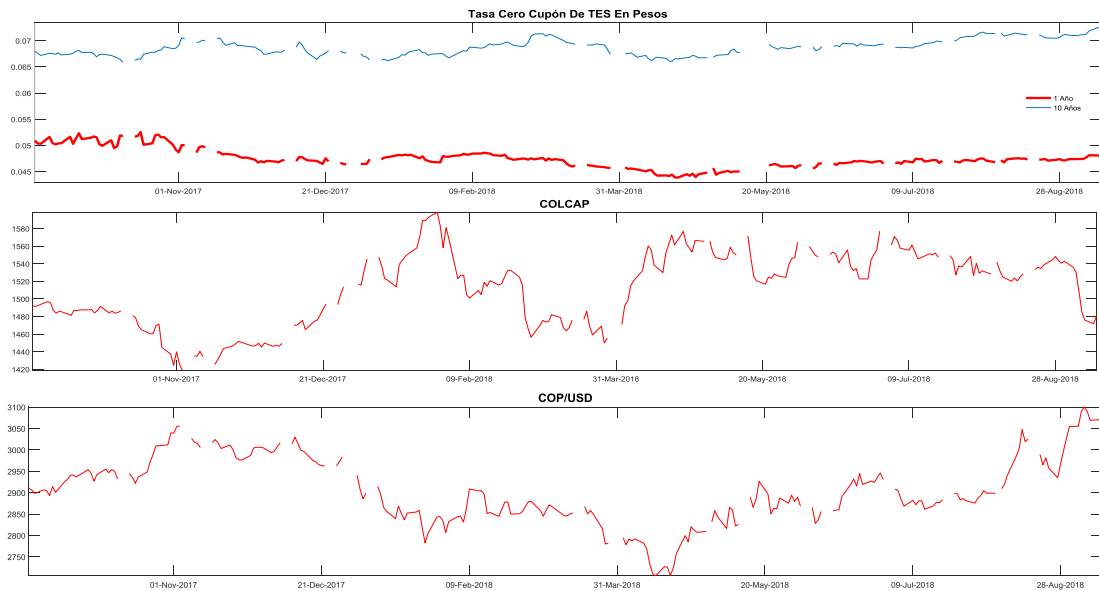
	octubre 12	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
<b>COLCAP</b>	1.462,71	-2,16%	-3,16%	-3,37%	-1,41%
<b>Monto Promedio Diario Semanal</b>	105,16 *	3,8%	-31,5%	81,2%	43,8%

\* Miles de millones de pesos

#### COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN



#### 15. Resumen del mercado colombiano.



<sup>3</sup> El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

## 16. Calendario económico

### a. Semana anterior

LUNES 08 Oct	MARTES 09 Oct	MIÉRCOLES 10 Oct	JUEVES 11 Oct	VIERNES 12 Oct
<b>Alemania</b> <i>Producción industrial</i> <i>WDA YoY Aug</i> Esp: -0.1% Ant: 1.1% Obs: -0.1% <b>Chile</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 3.3% Ant: 2.6% Obs: 3.1% <b>Chile</b> <i>Balanza comercial Sep</i> Esp: -- Ant: -\$302m Obs: -\$122m <b>Eurozona</b> <i>Confianza del inversor</i> <i>Sentix Oct</i> Esp: 11.6 Ant: 12.0 Obs: 11.4 <b>Japón</b> <i>Balanza por cuenta</i> <i>corriente Aug</i> Esp: ¥1889.6b Ant: ¥2009.7b Obs: ¥1838.4b <b>Japón</b> <i>Bancarrotas YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 8.60% Obs: -8.54% <b>México</b> <i>Creación de empleo</i> <i>formal total Sep</i> Esp: -- Ant: 1142k Obs: 1295k <b>Reino Unido</b> <i>BRC Ventas similares</i> <i>YoY Sep</i> Esp: 0.1% Ant: 0.2% Obs: -0.2% <b>República Checa</b> <i>Producción industrial</i> <i>YoY Aug</i> Esp: 2.9% Ant: 10.3% Obs: 1.9% <b>Serbia</b> <i>Tipo de recompra</i> Esp: 3.00% Ant: 3.00% Obs: 3.00%	<b>Alemania</b> <i>Balanza comercial</i> <i>Aug</i> Esp: 16.2b Ant: 16.5b Obs: 17.2b <b>Alemania</b> <i>Balanza cuenta</i> <i>corriente Aug</i> Esp: 16.2b Ant: 15.1b Obs: 15.3b <b>Bulgaria</b> <i>Producción industrial</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 0.9% Obs: 2.3% <b>Bulgaria</b> <i>Ventas al por menor</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 4.9% Obs: 5.1% <b>Croacia</b> <i>Balanza comercial Jul</i> Esp: -- Ant: -6008 Obs: -6241 <b>Estados Unidos</b> <i>NFIB Optimismo de</i> <i>empresas pequeñas Sep</i> Esp: 108.3 Ant: 108.8 Obs: 107.9 <b>Japón</b> <i>Órdenes de máquinas</i> <i>centrales YoY Aug</i> Esp: 1.6% Ant: 13.9% Obs: 12.6% <b>México</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 5.00% Ant: 4.90% Obs: 5.02% <b>Países Bajos</b> <i>Producción</i> <i>manufacturera</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 1.9% Obs: 3.1% <b>Perú</b> <i>Balanza comercial</i> <i>Aug</i> Esp: -- Ant: \$501 m Obs: -\$125 m <b>Rusia</b> <i>Balanza cuenta</i> <i>corriente 3Q P</i> Esp: 24000m Ant: 19064m Obs: 26400m	<b>Estados Unidos</b> <i>Demanda final PPI</i> <i>MoM Sep</i> Esp: 0.2% Ant: -0.1% Obs: 0.2% <b>Francia</b> <i>Producción industrial</i> <i>YoY Aug</i> Esp: 1.5% Ant: 1.9% Obs: 1.6% <b>Francia</b> <i>Producción</i> <i>manufacturera YoY Aug</i> Esp: 1.9% Ant: 1.9% Obs: 1.9% <b>Japón</b> <i>Órdenes de</i> <i>herramientas con</i> <i>motor YoY Sep P</i> Ant: 5.1% Obs: 2.8% <b>Japón</b> <i>IPP YoY Sep</i> Esp: 2.9% Ant: 3.0% Obs: 3.0% <b>Reino Unido</b> <i>Balanza comercial</i> <i>Aug</i> Esp: -£1150 Ant: -£572 Obs: -£1274 <b>Reino Unido</b> <i>Producción industrial</i> <i>YoY Aug</i> Esp: 1.0% Ant: 1.0% Obs: 1.3% <b>Reino Unido</b> <i>Producción</i> <i>manufacturera</i> <i>YoY Aug</i> Esp: 1.1% Ant: 1.4% Obs: 1.3% <b>Reino Unido</b> <i>PIB (MoM) Aug</i> Esp: 0.1% Ant: 0.4% Obs: 0.0% <b>Sudáfrica</b> <i>SACCI Confianza</i> <i>empresarial Sep</i> Esp: 89.0 Ant: 90.5 Obs: 93.3	<b>Brasil</b> <i>Ventas al por menor</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -- Ant: -1.0% Obs: 4.1% <b>China</b> <i>Balanza comercial</i> <i>Sep</i> Esp: \$19.20b Ant: \$26.65b Obs: \$31.69b <b>Corea del Sur</b> <i>Tasa de desempleo</i> <i>SA Sep</i> Esp: 4.1% Ant: 4.2% Obs: 4.0% <b>España</b> <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.2% Ant: 2.2% Obs: 2.3% <b>Estados Unidos</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.4% Ant: 2.7% Obs: 2.3% <b>Francia</b> <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.2% Ant: 2.2% Obs: 2.2% <b>Irlanda</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 0.7% Obs: 0.9% <b>Perú</b> <i>Tipo referencial</i> Esp: 2.75% Ant: 2.75% Obs: 2.75% <b>Singapur</b> <i>PIB YoY 3Q A</i> Esp: 2.6% Ant: 3.9% Obs: 2.6% <b>Sudáfrica</b> <i>Prod manufacturera</i> <i>NSA YoY Aug</i> Esp: 1.0% Ant: 2.9% Obs: 4.1% <b>Suecia</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.2% Ant: 2.0% Obs: 2.3% <b>Turquía</b> <i>Balanza cuenta</i> <i>corriente Aug</i> Esp: 2.50b Ant: -1.78b Obs: 2.59b	<b>Alemania</b> <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.3% Ant: 2.3% Obs: 2.3% <b>Estados Unidos</b> <i>U. of Mich. Sentiment</i> <i>Oct P</i> Esp: 100.5 Ant: 100.1 Obs: 99.0 <b>Eurozona</b> <i>Producción industrial</i> <i>WDA YoY Aug</i> Esp: -0.3% Ant: 0.3% Obs: 0.9% <b>India</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 3.69% Obs: 3.77% <b>India</b> <i>Producción industrial</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 6.6% Obs: 4.3% <b>México</b> <i>Fabricación NSA YoY</i> <i>Aug</i> Esp: 2.3% Ant: 2.4% Obs: 2.1% <b>México</b> <i>Producción industrial</i> <i>NSA (YoY) Aug</i> Esp: -- Ant: 1.3% Obs: 0.2% <b>Rusia</b> <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: 15.0b Ant: 13.4b Obs: 15.8b <b>Singapur</b> <i>Ventas al por menor</i> <i>YoY Aug</i> Esp: -1.3% Ant: -2.7% Obs: -0.4% <b>Tailandia</b> <i>Reservas</i> <i>internacionales</i> Esp: -- Ant: \$204.5b Obs: \$203.2b

**b. Semana actual**

<b>LUNES</b>	<b>MARTES</b>	<b>MIÉRCOLES</b>	<b>JUEVES</b>	<b>VIERNES</b>
<b>15 Oct</b>	<b>16 Oct</b>	<b>17 Oct</b>	<b>18 Oct</b>	<b>19 Oct</b>
<p><b>India</b> <i>Balanza comercial Sep</i> Esp: -\$17350.0m Ant: -\$17394.5m Obs: --</p> <p><b>Japón</b> <i>Producción industrial YoY Aug F</i> Esp: -- Ant: 0.6% Obs: --</p> <p><b>China</b> <i>IPP YoY Sep</i> Esp: 3.6% Ant: 4.1% Obs: --</p> <p><b>China</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.5% Ant: 2.3% Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Encuesta manufacturera NY Oct</i> Esp: 20.5 Ant: 19.0 Obs: --</p> <p><b>Italia</b> <i>Deuda general del Estado Aug</i> Esp: -- Ant: 2341.7b Obs: --</p> <p><b>Perú</b> <i>Actividad económica YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 2.3% Obs: --</p> <p><b>Perú</b> <i>Tasa de desempleo Sep</i> Esp: -- Ant: 6.1% Obs: --</p> <p><b>Rusia</b> <i>Producción industrial YoY Sep</i> Esp: 2.5% Ant: 2.7% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Tasa de desempleo Jul</i> Esp: -- Ant: 10.2% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Saldo presupuestario del gobierno central Sep</i> Esp: -- Ant: -5.8b Obs: --</p>	<p><b>Alemania</b> <i>ZEW Encuesta de la situación actual Oct</i> Esp: 74.3 Ant: 76.0 Obs: --</p> <p><b>Colombia</b> <i>Índice confianza consumidor Sep</i> Esp: 8.4 Ant: 4.7 Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Producción industrial MoM Sep</i> Esp: 0.2% Ant: 0.4% Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Utilización de capacidad Sep</i> Esp: 78.2% Ant: 78.1% Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>Balanza comercial SA Aug</i> Esp: 14.4b Ant: 12.8b Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>Balanza comercial NSA Aug</i> Esp: -- Ant: 17.6b Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>Expectativas de encuesta ZEW Oct</i> Esp: -- Ant: -7.2 Obs: --</p> <p><b>Italia</b> <i>Órdenes industriales MoM Aug</i> Esp: -- Ant: -2.3% Obs: --</p> <p><b>Reino Unido</b> <i>Desempleo registrado Sep</i> Esp: -- Ant: 2.6% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 1.5% Ant: 5.6% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Índice precios de vivienda YoY Aug</i> Esp: -- Ant: 10.48% Obs: --</p>	<p><b>Argentina</b> <i>National CPI YoY Sep</i> Ant: 34.40% Obs: --</p> <p><b>Brasil</b> <i>Actividad económica YoY Aug</i> Esp: 2.00% Ant: 2.56% Obs: --</p> <p><b>Colombia</b> <i>Producción industrial YoY Aug</i> Esp: 4.2% Ant: 3.5% Obs: --</p> <p><b>Colombia</b> <i>Ventas al por menor YoY Aug</i> Esp: 4.6% Ant: 3.2% Obs: --</p> <p><b>Corea del Sur</b> <i>Tipo repo BOK 7-días Oct</i> Esp: 1.63% Ant: 1.50% Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Construcciones iniciales Sep</i> Esp: 1210k Ant: 1282k Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Viviendas nuevas MoM Sep</i> Esp: -5.6% Ant: 9.2% Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>Producción de construcción YoY Aug</i> Esp: 2.6% Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>IPC YoY Sep F</i> Esp: 2.1% Ant: 2.0% Obs: --</p> <p><b>Japón</b> <i>Balanza comercial Sep</i> Esp: -¥43.3b Ant: -¥444.6b Obs: --</p> <p><b>Reino Unido</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: 2.6% Ant: 2.7% Obs: --</p> <p><b>Rusia</b> <i>Tasa de desempleo Sep</i> Esp: 4.7% Ant: 4.6% Obs: --</p>	<p><b>Chile</b> <i>Objetivo de tipo a un día oct-18</i> Esp: 2.50% Ant: 2.50% Obs: --</p> <p><b>China</b> <i>PIB YoY 3Q</i> Esp: 6.6% Ant: 6.7% Obs: --</p> <p><b>China</b> <i>Ventas al por menor YoY Sep</i> Esp: 9.0% Ant: 9.0% Obs: --</p> <p><b>China</b> <i>Producción industrial YoY Sep</i> Esp: 6.0% Ant: 6.1% Obs: --</p> <p><b>Colombia</b> <i>Balanza comercial Aug</i> Esp: -\$686.5 Ant: -\$557.7 Obs: --</p> <p><b>Japón</b> <i>IPC (YoY) Sep</i> Esp: 1.3% Ant: 1.3% Obs: --</p> <p><b>Países Bajos</b> <i>Índice confianza consumidor Oct</i> Esp: -- Ant: 19 Obs: --</p> <p><b>Suecia</b> <i>Tasa de desempleo Sep</i> Esp: 6.0% Ant: 6.1% Obs: --</p> <p><b>Suecia</b> <i>Tasa de desempleo SA Sep</i> Esp: 6.5% Ant: 6.6% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Expected Inflation Next 12 Mth Oct</i> Esp: -- Ant: 14.46% Obs: --</p>	<p><b>Argentina</b> <i>Balance presupuestario Sep</i> Esp: -- Ant: -10356m Obs: --</p> <p><b>Brasil</b> <i>Confianza industrial CNI Oct</i> Esp: -- Ant: 52.8 Obs: --</p> <p><b>Canadá</b> <i>Ventas al por menor MoM Aug</i> Esp: -- Ant: 0.3% Obs: --</p> <p><b>Canadá</b> <i>IPC YoY Sep</i> Esp: -- Ant: 2.8% Obs: --</p> <p><b>Estados Unidos</b> <i>Ventas de viviendas MoM Sep</i> Esp: -0.8% Ant: 0.0% Obs: --</p> <p><b>Eurozona</b> <i>ECB cuenta corriente SA Aug</i> Esp: -- Ant: 21.3b Obs: --</p> <p><b>Grecia</b> <i>Balanza cuenta corriente Aug</i> Esp: -- Ant: 1577m Obs: --</p> <p><b>Italia</b> <i>Balanza cuenta corriente Aug</i> Esp: -- Ant: 8607m Obs: --</p> <p><b>Polonia</b> <i>Ventas al por menor YoY Sep</i> Esp: 8.1% Ant: 9.0% Obs: --</p> <p><b>Turquía</b> <i>Ventas de viviendas (yoy) Sep</i> Esp: -- Ant: -12.5% Obs: --</p>

## ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

**Cuadro 1**

<b>Saldos Contables de OMAS del Banco de la República</b>			
<b>Cifras en miles de millones de pesos</b>			
	<b>31-ago-18</b>	<b>28-sep-18</b>	<b>Diferencia Mes Anterior</b>
<b>I. Operaciones Definitivas 1/</b>	<b>12,173.9</b>	<b>12,002.0</b>	<b>171.9</b>
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
<b>II. Operaciones Transitorias</b>	<b>7,731</b>	<b>7,283</b>	<b>447.7</b>
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
<b>Total (I + II)</b>	<b>19,905</b>	<b>19,285</b>	<b>619.6</b>

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 12-oct-2018  
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	4	7	8	14	32		SEMANAL	AÑO CORRIDO
<b>DEPÓSITOS CONTRACCION</b>	93.34	0.00	0.00	0.00	0.00	93.34	-106.10	90.34
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	93.34	0.00	0.00	0.00	0.00	93.34	-106.10	-259.30
<b>REPOS EXPANSION (REPO B.R.)</b>	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00	3,489.26	4,092.40
SUBASTA	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00	3,489.26	4,092.40
VENTANILLA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>APOYO TRANSITORIO</b>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA						0.00	0.00	0.00
VENTANILLA						0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

### Cuadro 3

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	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
12/10/2018	0.00	93.34	93.34	11000.00	0.00	0.00	11000.00

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, 08 de oct 2018	11,000,000	7,208,550	4.25%	5.25%	7,208,550	4.25%	0	0	0.00%	
		martes, 09 de oct 2018	11,000,000	6,987,220	4.25%	5.25%	6,987,220	4.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 10 de oct 2018	11,000,000	9,955,702	4.25%	5.25%	9,955,702	4.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 11 de oct 2018	11,000,000	9,366,777	4.25%	5.25%	9,366,777	4.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 12 de oct 2018	11,000,000	11,220,939	4.25%	5.25%	11,000,000	4.26%	220,939	0	0.00%	
<b>TOTAL</b>		<b>55,000,000</b>	<b>44,739,187</b>			<b>44,518,248</b>	<b>4.25%</b>	<b>220,939</b>	<b>44,518,248.40</b>	<b>0.00</b>		
Ventanilla	1 Día	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Overnight por 1 Día Intradía	1 Día	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018	0	40,000	6.25%	6.25%	40,000	6.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>40,000</b>	<b>40,000</b>	<b>6.25%</b>	<b>6.25%</b>	<b>40,000</b>	<b>6.25%</b>	<b>0</b>	<b>40,000.00</b>	<b>0.00</b>		
Subasta	7 Días	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Subasta	14 Días	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
Subasta	120 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
Ventanilla	14 Días	TOTAL	0	0.0	0.0		0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0.0	0.0		0	0.00%	0	0.00		
<b>TOTAL</b>			<b>44,779,187.40</b>			<b>44,558,248.40</b>			<b>0.00</b>			

**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, 08 de oct 2018	0	422,498	3.25%	3.25%	422,498	3.25%	0	0	0.00%	
		martes, 09 de oct 2018	0	304,584	3.25%	3.25%	304,584	3.25%	0	0	0.00%	
		miércoles, 10 de oct 2018	0	49,434	3.25%	3.25%	49,434	3.25%	0	0	0.00%	
		jueves, 11 de oct 2018	0	120,835	3.25%	3.25%	120,835	3.25%	0	0	0.00%	
		viernes, 12 de oct 2018	0	93,336	3.25%	3.25%	93,336	3.25%	0	0	0.00%	
<b>TOTAL</b>		<b>990,687</b>	<b>990,687</b>			<b>990,687</b>	<b>0</b>	<b>990,687.00</b>	<b>0.00</b>			
Subasta	7 Días	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Subasta	14 Días	lunes, 08 de oct 2018						0	0	0.00%		
		martes, 09 de oct 2018					0	0	0.00%			
		miércoles, 10 de oct 2018					0	0	0.00%			
		jueves, 11 de oct 2018					0	0	0.00%			
		viernes, 12 de oct 2018					0	0	0.00%			
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>			
Subasta	30 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
Subasta	62 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
Subasta	90 Días	TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
		TOTAL	0	0			0	0.00%	0	0.00		
<b>TOTAL</b>			<b>990,687.00</b>			<b>990,687.00</b>			<b>0.00</b>			

\* Tasa Efectiva anual

Fuente: DFV, DODM

## ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

**CUADRO 5**  
**M3 PÚBLICO Y PRIVADO <sup>1</sup>**  
(Miles de millones de pesos)

	septiembre			diciembre			marzo			junio			julio		
	2016	2017	%	2016	2017	%	2017	2018	%	2017	2018	%	2017	2018	%
<b>M3 Privado</b>	<b>376,733</b>	<b>396,341</b>	<b>5.2</b>	<b>395,365</b>	<b>420,629</b>	<b>6.4</b>	<b>391,717</b>	<b>414,376</b>	<b>5.8</b>	<b>398,892</b>	<b>413,690</b>	<b>3.7</b>	<b>400,493</b>	<b>415,569</b>	<b>3.8</b>
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
<b>PSE</b>	<b>328,993</b>	<b>346,017</b>	<b>5.2</b>	<b>339,823</b>	<b>360,777</b>	<b>6.2</b>	<b>342,928</b>	<b>360,468</b>	<b>5.1</b>	<b>349,655</b>	<b>359,667</b>	<b>2.9</b>	<b>350,302</b>	<b>361,592</b>	<b>3.2</b>
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
<b>M3 Público</b>	<b>52,045</b>	<b>55,574</b>	<b>6.8</b>	<b>49,782</b>	<b>57,125</b>	<b>14.8</b>	<b>53,825</b>	<b>60,057</b>	<b>11.6</b>	<b>53,287</b>	<b>61,596</b>	<b>15.6</b>	<b>54,412</b>	<b>64,007</b>	<b>17.6</b>
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
<b>M3 Total</b>	<b>428,778</b>	<b>451,915</b>	<b>5.4</b>	<b>445,147</b>	<b>477,753</b>	<b>7.3</b>	<b>445,542</b>	<b>474,433</b>	<b>6.5</b>	<b>452,178</b>	<b>475,285</b>	<b>5.1</b>	<b>454,905</b>	<b>479,577</b>	<b>5.4</b>

**CARTERA PÚBLICA Y PRIVADA <sup>2</sup>**  
(Miles de millones de pesos)

<b>Cartera Bruta</b>	<b>390,895</b>	<b>417,567</b>	<b>6.8</b>	<b>399,182</b>	<b>423,667</b>	<b>6.1</b>	<b>403,884</b>	<b>427,152</b>	<b>5.8</b>	<b>413,231</b>	<b>431,618</b>	<b>4.4</b>	<b>413,624</b>	<b>431,618</b>	<b>4.4</b>
<b>Pública</b>	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
<b>Privada</b>	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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>		
		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 <sup>1</sup>		
		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%

<sup>1</sup>No 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 Total<sup>1</sup>

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$/ (Millones)		
		2018	2017	2018	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual
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	422,764.7	5.7	20,660.5	18,684.5	-9.6	420,661.2	441,449.2	4.9	7,122.5	6,213.7	-12.8
39	sep-28	401,256.7	423,454.5	5.5	20,871.4	18,648.5	-10.7	422,128.1	442,103.0	4.7	7,107.2	6,274.4	-11.7
40	oct-05	<b>400,856.0</b>	<b>423,562.2</b>	<b>5.7</b>	<b>21,124.8</b>	<b>19,084.7</b>	<b>-9.7</b>	<b>421,980.8</b>	<b>442,647.0</b>	<b>4.9</b>	<b>7,179.9</b>	<b>6,295.9</b>	<b>-12.3</b>
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		

<sup>1</sup> No incluye la cartera de la FDN. Corresponde a Cartera Ajustada

Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

**CUADRO 2**  
**Evolucion de la Cartera Bruta por Modalidad<sup>1</sup>**

Semana	Fecha	Comercial <sup>2</sup> MMS						Consumo <sup>3</sup> MMS						Microcrédito MMS						Hipotecaria <sup>4</sup> MMS		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual	2017	2018	Var. % Anual
1	ene-05	204,391.6	213,874.4	4.6	20,804.0	18,701.5	-10.1	11,978.5	122,702.7	9.6	522.2	527.8	1.1	11,206.2	12,072.2	7.7	0.1	0.1	0.0	52,773.7	58,962.7	11.7
2	ene-12	204,091.2	213,497.6	4.6	20,854.6	18,265.0	-12.4	112,036.2	122,750.0	9.6	533.3	531.3	-0.4	11,176.9	12,025.7	7.6	0.1	0.1	0.0	52,765.0	58,956.6	11.7
3	ene-19	203,952.3	213,230.3	4.5	20,656.8	18,007.9	-12.8	112,173.2	122,828.9	9.5	522.8	519.1	-0.7	11,203.7	12,045.1	7.5	0.1	0.1	0.0	52,795.7	58,989.7	11.7
4	ene-26	204,004.0	213,110.8	4.5	20,632.1	17,651.5	-14.4	112,579.4	123,062.7	9.3	524.2	507.6	-3.2	11,262.6	12,096.5	7.4	0.1	0.1	0.0	52,805.6	59,054.1	11.8
5	feb-02	204,151.4	213,594.5	4.6	20,063.3	17,707.3	-11.7	112,708.6	123,225.5	9.3	503.5	504.2	0.1	11,286.7	12,142.1	7.6	0.1	0.1	0.0	52,931.2	59,065.2	11.6
6	feb-09	204,190.5	213,986.7	4.8	20,033.5	17,946.7	-10.4	112,841.8	123,293.4	9.3	498.6	517.8	3.9	11,275.2	12,128.8	7.6	0.1	0.1	0.0	53,044.7	59,125.0	11.5
7	feb-16	205,657.2	215,768.9	4.9	20,420.7	17,497.7	-14.3	112,971.6	123,528.7	9.3	493.8	503.9	2.1	11,295.8	12,136.2	7.4	0.1	0.1	0.0	53,216.3	59,265.6	11.4
8	feb-23	205,736.3	215,586.3	4.8	20,393.8	17,345.5	-14.9	113,438.1	123,774.8	9.1	495.6	503.6	1.6	11,336.4	12,171.2	7.4	0.1	0.1	0.0	53,385.8	59,366.3	11.2
9	mar-02	205,783.8	215,793.6	4.9	21,063.6	17,578.3	-16.5	113,379.8	123,804.5	9.2	504.4	502.3	-0.4	11,353.3	12,202.4	7.5	0.1	0.1	0.0	53,580.0	59,702.0	11.4
10	mar-09	205,959.4	215,650.8	4.7	21,081.0	17,327.7	-17.8	113,411.8	123,719.7	9.1	512.3	502.4	-1.9	11,336.5	12,174.1	7.4	0.1	0.1	0.0	53,672.2	59,826.4	11.5
11	mar-16	206,511.6	218,270.6	5.7	20,696.9	17,446.3	-15.7	113,634.9	123,927.7	9.1	490.1	497.2	1.4	11,353.3	12,175.7	7.2	0.1	0.1	0.0	53,787.9	59,969.4	11.5
12	mar-23	206,535.5	218,131.6	5.6	20,657.8	17,385.4	-15.8	114,133.8	124,182.1	8.8	497.6	498.6	0.2	11,373.5	12,192.8	7.2	0.1	0.1	0.0	53,889.0	60,091.2	11.5
13	mar-30	207,083.9	218,217.0	5.4	20,391.2	16,790.6	-17.7	114,667.3	124,316.4	8.4	494.1	491.5	-0.5	11,441.4	12,228.1	6.9	0.1	0.1	0.0	54,126.8	60,225.6	11.3
14	abr-06	207,562.9	218,516.3	5.3	20,263.5	16,822.9	-17.0	114,507.8	124,251.3	8.5	482.7	495.2	2.6	11,412.0	12,159.5	6.5	0.1	0.1	0.0	54,162.8	60,241.9	11.2
15	abr-13	207,394.1	218,677.8	5.4	20,398.5	16,241.1	-20.4	114,661.4	124,607.7	8.7	492.9	481.4	-2.3	11,410.1	12,169.7	6.7	0.1	0.1	0.0	54,198.5	60,337.8	11.3
16	abr-20	207,866.2	218,756.4	5.2	20,496.3	16,618.5	-18.9	114,820.0	124,899.5	8.8	496.6	479.8	-3.4	11,402.6	12,195.7	7.0	0.0	0.0	0.0	54,277.0	60,455.6	11.4
17	abr-27	208,120.7	218,705.8	5.1	20,989.1	16,764.8	-20.1	115,386.5	125,286.5	8.6	512.1	494.5	-3.4	11,484.2	12,243.8	6.6	0.1	0.0	0.0	54,522.3	60,619.8	11.2
18	may-04	207,844.9	218,591.2	5.2	21,034.1	16,808.5	-20.1	115,093.8	125,204.4	8.8	515.5	500.7	-2.9	11,449.1	12,233.6	6.9	0.1	0.0	0.0	54,535.8	60,753.0	11.4
19	may-11	208,721.2	218,967.1	4.9	20,808.1	16,774.5	-19.4	115,363.1	125,381.6	8.7	515.6	505.2	-2.0	11,453.3	12,215.6	6.7	0.2	0.0	0.0	54,628.5	60,840.9	11.4
20	may-18	209,106.3	219,017.4	4.7	20,677.6	17,408.0	-15.8	115,668.4	125,664.7	8.7	499.7	522.0	4.5	11,467.9	12,210.5	6.5	0.1	0.0	0.0	54,731.9	60,944.9	11.4
21	may-25	208,983.2	218,952.0	4.8	20,915.0	17,169.2	-17.9	116,274.7	126,059.3	8.4	514.4	522.8	1.6	11,524.9	12,252.6	6.3	0.1	0.0	0.0	54,886.5	61,118.8	11.4
22	jun-01	209,221.4	219,278.9	4.8	20,741.2	16,770.3	-19.1	116,440.7	126,571.9	8.7	511.8	516.0	0.8	11,553.0	12,312.0	6.6	0.2	0.1	0.0	55,021.2	61,363.8	11.5
23	jun-08	209,843.9	219,208.9	4.5	20,985.3	16,723.5	-20.3	116,472.8	126,356.4	8.5	519.6	518.9	-0.1	11,552.2	12,261.8	6.1	0.2	0.1	0.0	55,090.4	61,404.8	11.5
24	jun-15	210,551.9	218,822.3	3.9	21,287.2	16,967.3	-20.3	116,770.2	126,610.6	8.4	520.5	529.6	1.7	11,600.9	12,245.3	5.6	0.2	0.1	0.0	55,190.8	61,512.4	11.5
25	jun-22	210,531.1	219,125.9	4.1	21,759.3	17,241.8	-20.8	117,104.3	126,912.0	8.4	539.6	534.4	-1.0	11,620.5	12,278.4	5.7	0.2	0.1	0.0	55,280.5	61,651.5	11.5
26	jun-29	210,759.5	219,399.1	4.1	21,746.8	17,216.8	-20.8	117,628.1	127,377.5	8.3	560.5	544.3	-2.9	11,708.8	12,348.2	5.5	0.2	0.1	-42.7	55,508.0	61,941.9	11.6
27	jul-06	209,680.4	219,087.2	4.5	22,034.3	16,996.8	-22.9	117,256.2	126,826.1	8.2	571.3	533.1	-6.7	11,659.1	12,278.6	5.3	0.2	0.1	-44.7	55,518.5	61,929.9	11.5
28	jul-13	210,184.6	219,464.3	4.4	21,558.1	16,961.0	-21.3	117,522.5	127,010.8	8.1	563.9	538.8	-4.4	11,685.9	12,278.8	5.1	0.2	0.2	-6.7	55,609.9	62,025.7	11.5
29	jul-20	210,406.0	219,947.3	4.5	21,415.1	17,076.4	-20.3	117,696.0	127,299.1	8.2	555.7	538.9	-3.0	11,710.5	12,294.8	5.0	0.2	0.2	-5.7	55,676.9	62,129.3	11.6
30	jul-27	210,516.0	219,378.2	4.2	21,327.6	16,990.2	-20.3	118,158.9	127,688.6	8.1	557.3	550.0	-1.3	11,781.5	12,348.1	6.8	0.2	0.2	-5.3	55,787.6	62,240.4	11.6
31	ago-03	210,529.4	218,687.0	3.9	21,191.4	17,096.2	-19.3	118,165.7	127,873.7	8.2	541.7	546.7	0.9	11,794.8	12,344.5	4.7	0.2	0.2	3.5	55,911.4	62,457.8	11.7
32	ago-10	210,537.3	217,182.0	3.2	21,249.4	17,352.4	-18.3	118,377.7	128,079.8	8.2	551.0	563.1	2.2	11,774.3	12,302.4	4.5	0.2	0.2	4.7	55,972.1	62,515.8	11.7
33	ago-17	210,550.4	217,586.2	3.3	21,334.7	18,001.9	-15.6	118,555.8	128,354.0	8.3	538.9	568.3	5.5	11,808.7	12,324.1	4.4	0.2	0.2	27.9	56,081.1	62,643.6	11.7
34	ago-24	210,289.5	216,914.4	3.2	20,904.3	17,829.4	-14.7	119,017.4	128,814.8	8.2	535.2	560.5	4.7	11,843.0	12,343.7	4.2	0.2	0.2	38.5	56,192.7	62,758.4	11.7
35	ago-31	210,135.7	216,131.6	2.9	20,662.4	18,352.9	-11.2	119,269.6	129,414.3	8.5	526.2	579.8	10.2	11,916.4	12,415.6	4.2	0.2	0.3	42.9	56,412.8	63,022.4	11.7
36	sep-07	210,472.2	216,072.9	2.7	20,409.7	18,447.5	-9.6	119,038.8	129,030.3	8.4	523.7	578.6	10.5	11,892.8	12,366.4	4.0	0.2	0.3	71.3	56,449.8	63,050.7	11.7
37	sep-14	211,288.1	216,774.3	2.6	20,270.9	18,203.8	-10.2	119,543.7	129,483.8	8.3	518.9	573.2	10.5	11,906.2	12,381.5	4.0	0.2	0.3	101.0	56,559.8	63,160.8	11.7
38	sep-21	211,466.6	217,156.0	2.7	20,147.7	18,120.8	-10.1	119,879.6	129,903.6	8.4	512.6	563.4	9.9	11,949.9	12,404.8	3.8	0.1	0.3	123.7	56,704.7	63,300.3	11.6
39	sep-28	211,897.4	217,005.9	2.4	20,347.5	18,085.0	-11.1	120,355.0	130,447.1	8.4	523.8	563.1	7.5	12,033.7	12,429.0	3.3	0.1	0.4	177.2	56,970.6	63,572.5	11.6
40	oct-05	211,891.5	217,538.1	2.7	20,603.8	18,516.3	-10.1	119,986.5	130,045.6	8.4	520.8	568.1	9.1	11,975.9	12,394.0	3.5	0.1	0.4	164.5	57,002.1	63,584.6	11.5
41	oct-12	211,972.9			20,370.7			120,331.4			527.6			11,980.4			0.1			57,136.9		
42	oct-19	212,268.9			20,286.5			120,578.6			528.0			11,973.4			0.1			57,239.1		
43	oct-26	212,227.8			20,797.8			120,965.4			548.5			12,027.2			0.1			57,338.7		
44	nov-02	211,868.2			20,976.4			121,070.7			551.5			12,046.6			0.1			57,609.4		
45	nov-09	212,539.7			20,602.3			121,292.9			552.0			12,011.4			0.1			57,693.2		
46	nov-16	212,909.2			20,577.9			121,574.7			549.2			12,000.0			0.1			57,801.9		
47	nov-23	212,961.9			20,350.2			122,159.0			546.1			12,048.1			0.1			58,015.3		
48	nov-30	212,825.7			20,672.8			122,924.5			564.0			12,105.7			0.1			58,245.7		
49	dic-07	213,287.8			20,586.4			122,647.4			560.8			12,090.3			0.1			58,319.1		
50	dic-14	214,604.7			20,489.1			122,909.7			557.5			12,090.8			0.1			58,512.2		
51	dic-21	214,992.6			20,047.3			123,019.4			532.5			12,117.6			0.1			58,764.0		
52	dic-28	214,546.7			18,962.5			123,186.0			540.2	</										

**CUADRO 3**  
**Desembolsos y Tasas de Interés Cartera Comercial <sup>1</sup>**  
**Moneda Legal**

Semana	Fecha 2018	Comercial <sup>2</sup>				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>	
		2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	1,420.4	2,002.4	12.96	9.21	802.3	634.9	14.12	11.49	588.8	1,311.6	11.39	8.14	29.3	55.8	12.69	8.37
2	ene-12	1,593.1	1,553.6	12.97	10.11	786.5	762.5	14.38	11.71	764.5	750.4	11.55	8.56	42.0	40.7	12.32	8.75
3	ene-19	2,428.5	2,288.3	12.90	9.91	1,236.5	1,128.2	14.40	11.77	1,117.3	979.0	11.29	8.27	74.8	181.0	12.22	7.15
4	ene-26	2,635.6	2,796.6	12.65	9.60	1,297.8	1,234.2	14.26	11.44	1,258.4	1,489.1	11.03	8.12	79.4	73.3	11.98	8.83
5	feb-02	3,020.1	2,915.2	12.94	10.05	1,769.1	1,483.9	13.94	11.56	1,161.4	1,380.9	11.49	8.46	89.6	50.3	11.93	9.18
6	feb-09	2,249.2	3,381.2	13.02	9.04	1,412.3	1,213.0	13.89	11.30	757.8	2,114.4	11.47	7.74	79.1	53.8	12.19	9.28
7	feb-16	3,575.2	4,174.4	12.59	9.30	2,094.6	1,966.4	13.57	10.79	1,417.0	2,071.6	11.16	7.95	63.6	136.3	12.25	8.25
8	feb-23	2,770.3	2,638.6	12.75	9.57	1,483.6	1,228.8	13.84	11.60	1,169.7	1,277.0	11.45	7.85	117.1	132.8	11.88	7.28
9	mar-02	2,850.2	3,694.7	12.97	9.72	1,679.2	1,629.7	13.87	11.77	1,005.4	1,921.2	11.48	8.12	165.6	143.8	12.84	7.91
10	mar-09	2,104.9	2,680.1	12.97	9.48	1,209.4	1,200.5	14.21	11.68	827.4	1,419.9	11.24	7.65	68.1	59.7	11.97	8.56
11	mar-16	2,759.6	4,507.1	12.55	8.78	1,541.6	1,435.4	13.60	11.13	1,155.9	2,996.0	11.22	7.63	62.1	75.7	11.03	9.81
12	mar-23	2,004.0	3,028.5	12.54	9.47	1,062.6	1,488.7	13.88	10.78	887.0	1,400.8	10.97	8.28	54.4	139.0	12.18	7.47
13	mar-30	3,040.9	2,653.1	12.66	9.19	1,749.2	1,265.6	13.73	11.06	1,155.6	1,270.3	11.19	7.38	136.1	117.2	11.24	8.66
14	abr-06	2,400.2	2,167.4	12.41	9.63	1,201.3	1,120.3	13.83	11.27	1,143.9	1,008.6	10.95	7.86	55.0	38.5	11.46	8.22
15	abr-13	1,966.8	2,938.4	11.82	9.57	762.4	1,277.0	13.80	11.20	1,172.1	1,567.2	10.55	8.31	32.3	94.2	11.28	8.56
16	abr-20	2,722.0	3,716.0	12.11	8.98	1,289.8	1,291.7	13.62	11.18	1,342.7	2,283.7	10.71	7.82	89.4	140.5	11.37	7.73
17	abr-27	3,425.8	2,821.1	12.06	9.55	1,684.4	1,374.5	13.66	11.05	1,575.7	1,326.8	10.46	8.15	165.7	119.8	11.13	7.89
18	may-04	1,765.2	2,104.2	12.42	10.11	1,028.7	1,097.6	13.72	11.60	699.8	944.2	10.54	8.46	36.7	62.4	11.86	8.69
19	may-11	2,797.9	2,796.0	11.60	9.06	1,286.0	1,187.2	13.48	11.21	1,404.5	1,559.6	10.02	7.41	107.5	49.2	9.63	9.51
20	may-18	3,003.9	1,923.3	11.68	9.90	1,391.3	1,097.7	13.21	11.12	1,468.3	751.6	10.30	8.22	144.3	73.9	11.03	9.01
21	may-25	3,326.3	3,412.1	11.54	9.10	1,406.7	1,448.0	13.31	10.81	1,778.7	1,915.9	10.20	7.82	140.9	48.3	10.60	9.14
22	jun-01	3,412.7	3,798.0	11.18	9.48	1,374.8	1,917.7	13.23	11.23	1,878.7	1,698.8	9.70	7.68	159.2	181.5	10.89	7.78
23	jun-08	2,390.6	1,958.9	11.43	9.75	1,064.5	980.0	13.26	11.44	1,234.8	924.3	9.89	8.05	91.3	54.6	10.94	8.23
24	jun-15	3,227.9	2,188.8	11.28	9.64	1,684.0	1,234.3	12.51	10.87	1,420.4	909.1	9.90	7.94	123.5	45.4	10.45	10.22
25	jun-22	2,688.7	2,589.2	11.31	9.32	1,182.0	1,460.8	13.04	10.41	1,401.5	1,008.2	9.87	7.96	105.2	120.2	11.03	7.52
26	jun-29	4,353.4	3,978.0	10.96	9.23	1,797.6	1,901.9	12.92	10.74	2,350.6	1,783.3	9.51	7.93	205.3	292.7	10.24	7.36
27	jul-06	1,850.4	2,238.0	11.34	9.39	960.6	906.1	12.79	11.20	821.5	1,272.7	9.73	8.12	68.3	59.2	10.24	9.05
28	jul-13	2,269.6	2,304.4	11.49	9.53	1,216.1	1,210.2	13.01	11.01	993.1	1,034.0	9.70	7.82	60.4	60.1	10.57	8.96
29	jul-20	2,710.4	2,361.0	10.57	9.39	1,110.2	1,127.6	12.52	10.88	1,540.0	1,170.0	9.17	7.97	60.2	63.4	10.31	9.29
30	jul-27	3,389.6	2,680.5	10.81	9.30	1,538.4	1,367.1	12.35	10.85	1,737.4	1,227.4	9.49	7.56	113.7	85.9	10.10	9.48
31	ago-03	2,796.7	3,162.6	10.67	9.22	1,275.6	1,665.7	12.47	10.65	1,437.2	1,392.1	9.13	7.61	83.9	104.8	9.84	7.95
32	ago-10	2,058.0	1,722.5	10.77	9.32	964.3	961.5	12.48	10.74	1,008.1	717.3	9.23	7.42	85.6	43.7	9.75	9.01
33	ago-17	2,825.6	2,749.0	10.53	8.75	1,251.9	1,244.4	12.26	10.77	1,513.6	1,452.0	9.15	6.96	60.0	52.6	9.46	10.15
34	ago-24	2,545.3	2,010.2	10.30	9.31	1,071.2	1,096.6	12.08	10.62	1,428.0	871.9	8.97	7.59	46.2	41.7	9.96	10.50
35	ago-31	3,541.1	3,177.9	10.65	9.67	1,739.2	1,791.6	12.12	10.74	1,656.9	1,284.3	9.25	8.28	145.0	102.0	8.95	8.43
36	sep-07	3,021.0	2,226.0	10.11	9.27	1,329.2	1,132.4	11.87	10.99	1,622.0	1,059.9	8.70	7.44	69.9	33.7	9.11	9.12
37	sep-14	3,028.7	2,684.7	10.39	9.22	1,456.1	1,369.7	12.10	10.75	1,488.3	1,278.6	8.81	7.60	84.3	36.4	8.85	8.79
38	sep-21	2,938.6	2,470.1	10.32	9.41	1,334.7	1,344.2	12.18	10.66	1,507.4	1,041.5	8.78	7.76	96.5	84.4	8.82	9.86
39	sep-28	4,530.6	3,712.3	10.09	9.35	1,784.8	2,019.2	12.03	10.53	2,623.4	1,586.7	8.78	7.85	122.4	106.5	9.71	9.41
40	oct-05	<b>2,352.2</b>	<b>2,514.2</b>	<b>10.84</b>	<b>9.14</b>	<b>1,380.7</b>	<b>1,234.9</b>	<b>12.22</b>	<b>10.82</b>	<b>884.8</b>	<b>1,249.9</b>	<b>8.84</b>	<b>7.50</b>	<b>86.8</b>	<b>29.3</b>	<b>9.32</b>	<b>8.72</b>
41	oct-12	2,798.7		10.21		1,152.0		12.05		1,598.8		8.92		47.9		9.26	
42	oct-19	2,644.6		9.70		1,045.2		11.77		1,531.2		8.35		68.1		8.30	
43	oct-26	2,831.5		10.63		1,347.5		12.39		1,388.7		9.08		95.3		8.42	
44	nov-02	2,883.0		10.68		1,708.2		11.88		1,098.4		8.88		76.4		9.60	
45	nov-09	2,696.7		9.88		1,048.2		11.77		1,594.1		8.64		54.4		9.74	
46	nov-16	2,449.2		10.23		1,129.3		11.77		1,232.0		8.90		87.9		9.24	
47	nov-23	3,185.0		9.85		1,420.1		11.45		1,606.6		8.53		158.2		8.93	
48	nov-30	3,579.3		10.18		1,748.9		11.70		1,726.9		8.72		103.5		8.58	
49	dic-07	2,195.4		10.18		1,184.7		11.46		952.1		8.65		58.6		8.98	
50	dic-14	4,798.9		9.44		1,648.1		11.56		3,067.2		8.33		83.6		8.61	
51	dic-21	5,021.7		9.41		2,049.0		11.16		2,754.4		8.20		218.3		8.21	
52	dic-28	4,492.4		9.65		1,742.8		11.22		2,589.2		8.72		160.4		7.56	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Consumo y Tarjeta de crédito <sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo <sup>2</sup>				Tarjetas de Crédito <sup>3</sup>			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
		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
<b>40</b>	<b>oct-05</b>	<b>1,077</b>	<b>1,132</b>	<b>19.12</b>	<b>18.23</b>	<b>625</b>	<b>690</b>	<b>29.90</b>	<b>27.55</b>
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 Hipotecaria<sup>1</sup>

Moneda Legal

Semana	Fecha	Microcrédito				Hipotecaria <sup>2</sup>							
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>3</sup>		Construcción				Adquisición			
		2017	2018	2017	2018	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % <sup>4</sup>	
	2018					2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
1	ene-05	38	46	37.20	37.38	13	23	12.58	10.84	124	110	12.42	10.72
2	ene-12	67	74	38.08	37.68	38	27	11.68	10.72	85	110	12.40	10.85
3	ene-19	105	115	37.79	37.57	55	54	11.57	10.14	149	169	12.40	10.68
4	ene-26	122	129	37.68	37.18	81	76	11.74	10.05	194	208	12.54	10.78
5	feb-02	118	133	37.20	35.88	65	61	11.68	10.25	238	275	12.57	10.71
6	feb-09	94	104	38.62	37.09	60	71	11.17	9.87	142	158	12.44	10.67
7	feb-16	116	115	37.73	36.80	79	98	11.19	9.87	240	198	12.61	10.80
8	feb-23	123	128	37.52	36.55	86	73	11.67	10.08	295	199	12.58	10.80
9	mar-02	102	133	36.13	35.75	68	83	12.02	10.19	306	578	12.52	10.87
10	mar-09	94	100	37.43	37.27	68	70	11.51	10.00	188	238	12.39	10.80
11	mar-16	112	126	37.22	37.21	93	77	11.65	9.73	206	242	12.48	10.74
12	mar-23	94	109	36.76	36.77	56	91	11.28	10.08	165	226	12.42	10.76
13	mar-30	158	118	36.47	36.21	52	94	11.79	9.74	395	323	12.34	10.77
14	abr-06	74	80	36.65	37.06	52	56	11.53	9.90	158	163	12.45	10.68
15	abr-13	73	117	37.84	37.24	39	80	11.44	9.85	113	205	12.37	10.66
16	abr-20	103	128	36.66	36.79	83	74	11.26	9.87	175	226	12.41	10.67
17	abr-27	160	138	36.56	36.87	91	89	11.00	9.65	410	375	12.35	10.66
18	may-04	77	105	36.58	36.17	57	54	11.49	10.02	114	282	12.59	10.61
19	may-11	112	112	37.27	37.68	82	65	10.93	9.69	179	214	12.35	10.56
20	may-18	120	99	37.03	36.99	78	53	10.58	9.29	204	203	12.32	10.61
21	may-25	137	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	99	36.63	36.36	64	77	9.99	9.43	191	189	10.98	10.48
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.

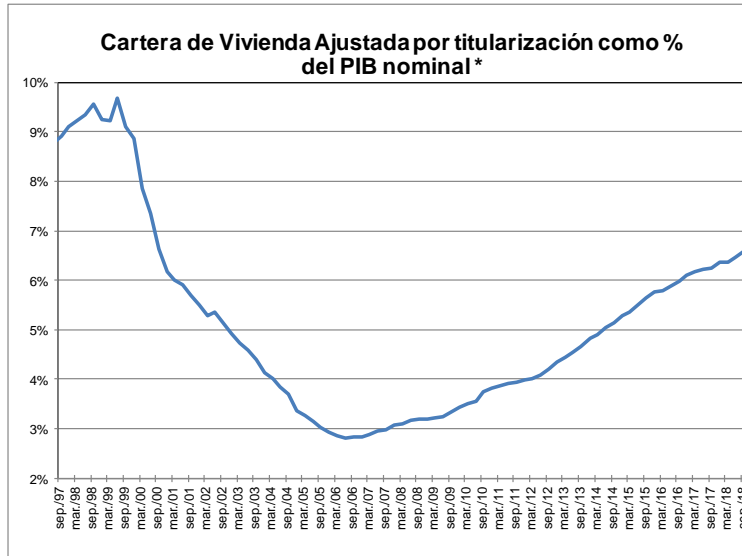
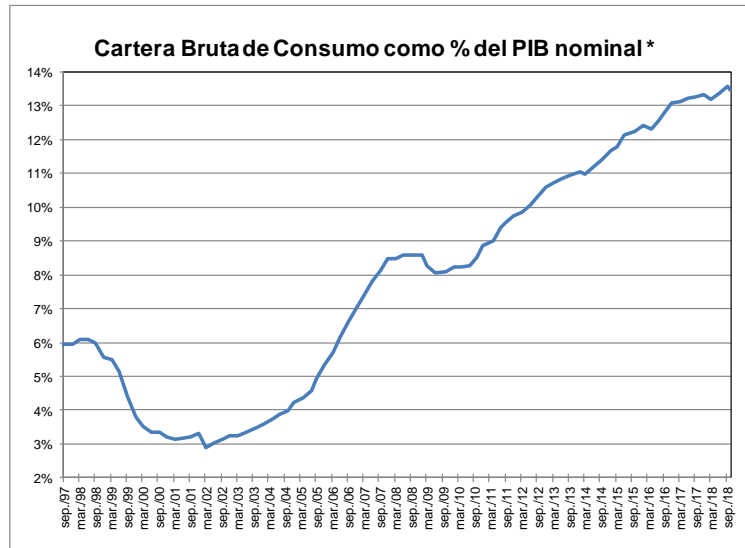
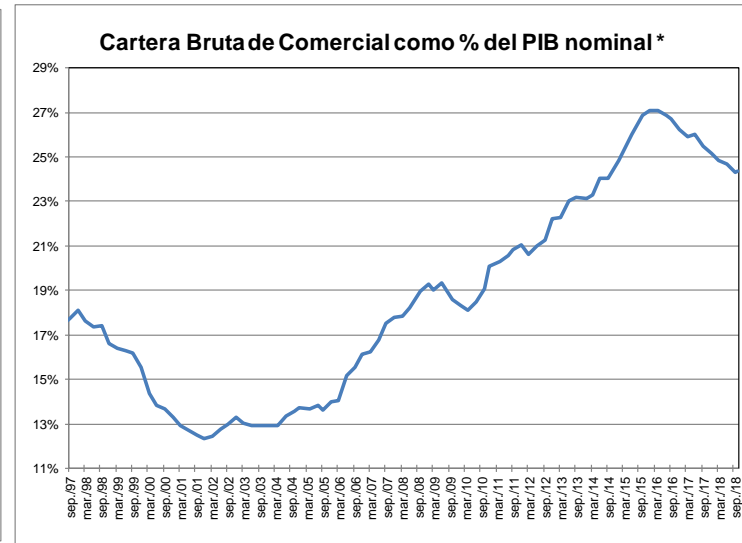
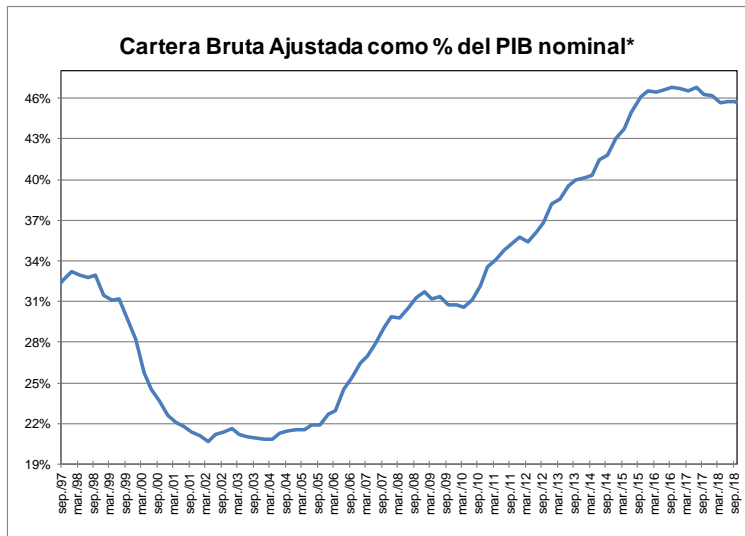
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

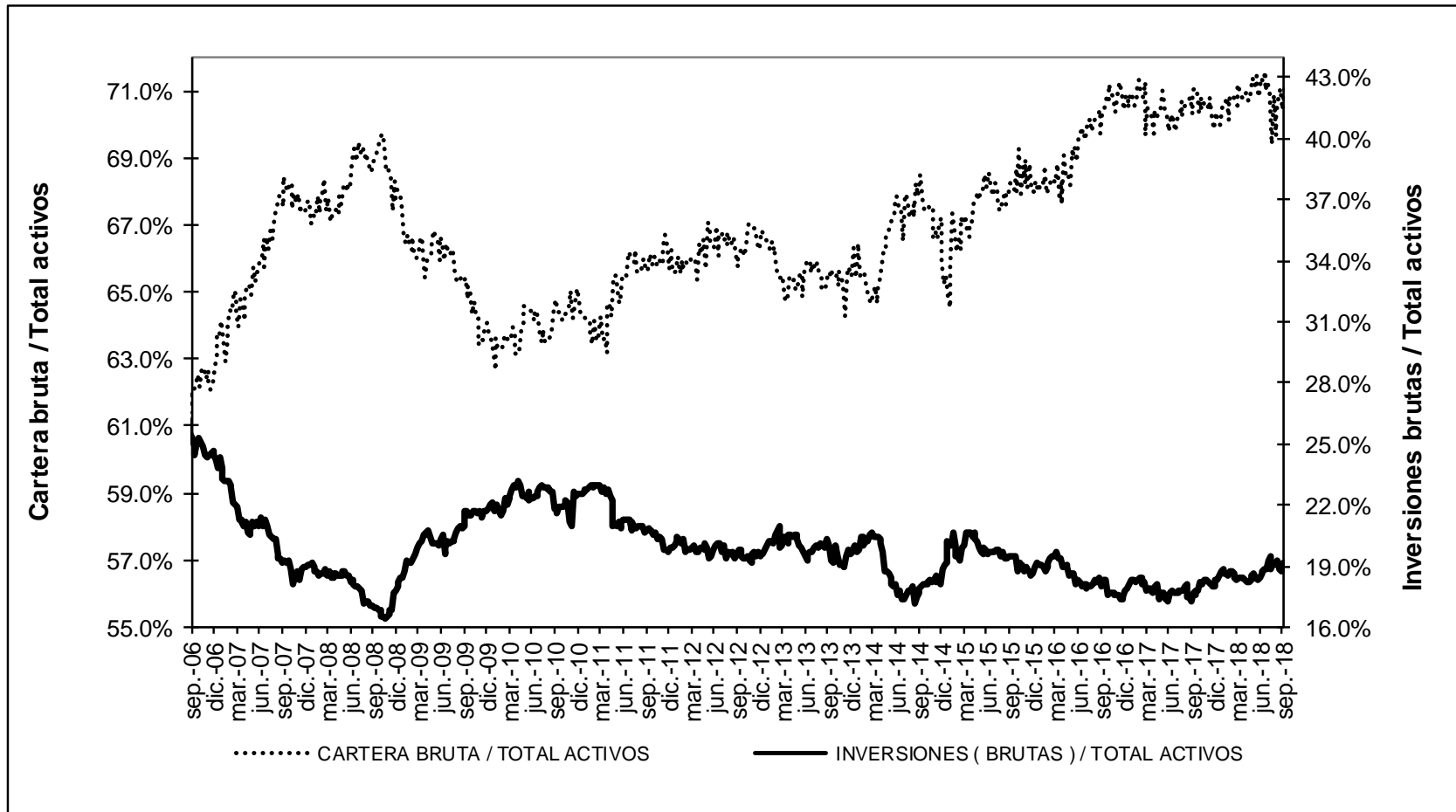
GRAFICO 1



\* 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 octubre de 2018 se encuentran hasta el día 05. 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

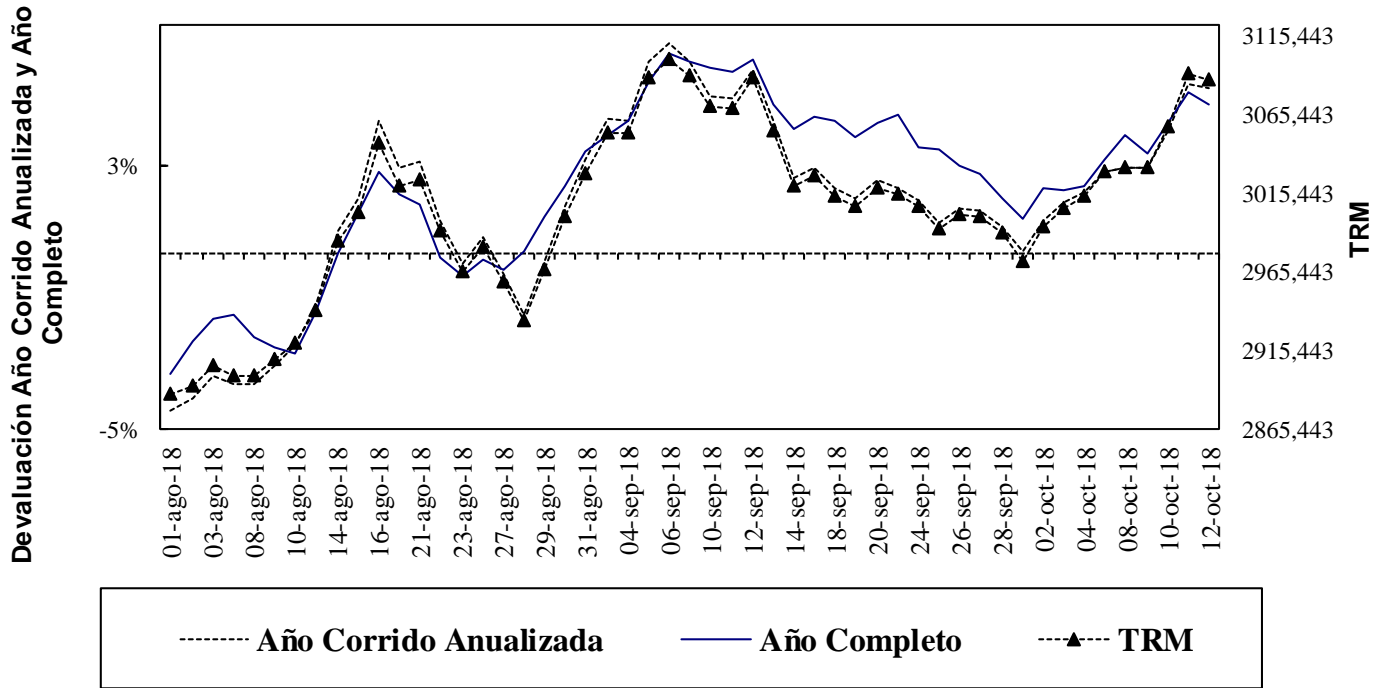
Fuente: Banco de la República



## ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO<sup>1</sup>

Gráfico 1

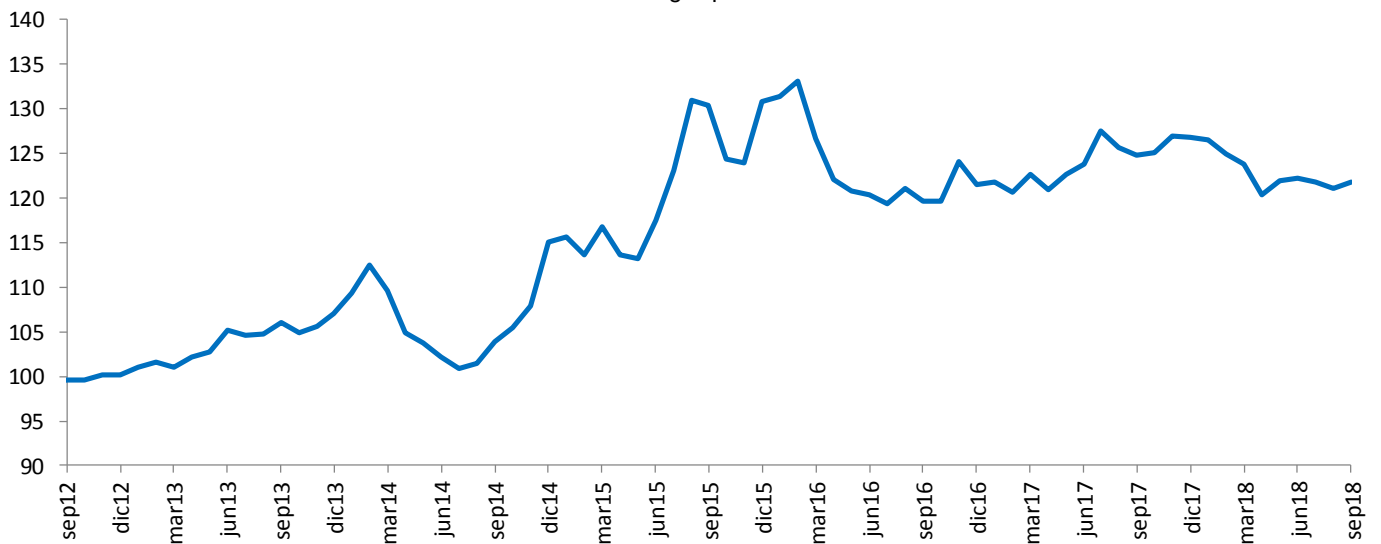
### TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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

<sup>1</sup> 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	21-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	9,639	-1,699	-473	-30	-3,807
Activo disponible y overnight en m/e	1,527	2,058	1,689	2,400	2,586	3,210	1,253	-1,957	-739	-121	-1,454
Activos operaciones de contado en m/e	165	158	142	88	110	217	692	475	191	108	-1,380
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	5,332	93	-9	-27	-479
Activos > 12 meses	3,248	3,758	5,069	3,534	3,206	2,671	2,362	-310	83	11	-494
Total Otros Derechos (B)	23,090	29,663	29,107	32,737	37,043	44,627	49,778	5,151	-7,184	-6,534	4,248
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	581	309	57	-26	410
Contingencias Deudoras	1	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	167	7	5	9	5	12	12	0	0	0	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	38	0	428
Derechos a Futuro*	19,884	24,135	22,522	25,317	27,933	34,854	39,475	4,621	-7,279	-6,508	3,410
Compensados en CRCC	1,660	4,044	3,660	4,959	6,833	11,350	9,425	-1,925	-379	234	-2,664
No Compensados en CRCC	18,224	20,091	18,861	20,358	21,100	23,504	30,050	6,546	-6,901	-6,742	6,074
Total Derechos (A+B)	35,163	43,585	43,509	44,546	48,584	55,966	59,417	3,451	-7,658	-6,564	441
Total Pasivos M/E (C)	10,687	12,673	13,108	11,415	10,681	10,119	9,563	-557	617	324	-2,067
Pasivo overnight en m/e	194	229	178	129	206	281	334	53	163	-39	-278
Pasivos operaciones de contado en m/e	119	89	125	92	106	200	707	507	172	184	-731
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	5,266	-529	300	168	-415
Pasivos > 12 meses	5,083	4,891	4,532	3,958	3,652	3,845	3,256	-589	-17	11	-644
Total Otras Obligaciones (D)	24,259	30,710	30,153	32,781	35,995	43,506	47,927	4,422	-8,100	-6,776	2,925
Pasivos Indexados	15	8	5	225	255	527	631	104	-1	-1	171
Obligaciones y contingencias por derivados	-260	216	1,182	233	109	246	250	4	1	-29	80
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	7,305	740	82	30	917
Obligaciones a Futuro*	22,989	28,073	26,507	27,405	29,862	36,167	39,740	3,573	-8,182	-6,776	1,758
Compensados en CRCC	1,730	4,082	3,704	4,900	6,883	11,212	8,902	-2,309	-331	242	-3,209
No Compensados en CRCC	21,259	23,990	22,803	22,505	22,979	24,955	30,838	5,883	-7,851	-7,017	4,966
Total Obligaciones (C+D)	34,946	43,383	43,261	44,196	46,676	53,625	57,490	3,865	-7,482	-6,452	858
Posición Propia (A+B) - (C+D)	217	202	248	350	1,908	2,341	1,927	-413	-176	-112	-417
Posición Propia de Contado (A-C)	1,386	1,250	1,293	393	859	1,219	76	-1,143	-1,091	-354	-1,740
Posición Bruta de Apalancamiento	40,725	46,089	44,967	41,797	43,720	47,744	61,305	13,561	-7,573	-6,298	9,920
Patrimonio Técnico	27,782	26,535	27,090	22,144	25,614	28,590	29,812	1,221	-1,009	0	1,157

Fuente: Superintendencia Financiera

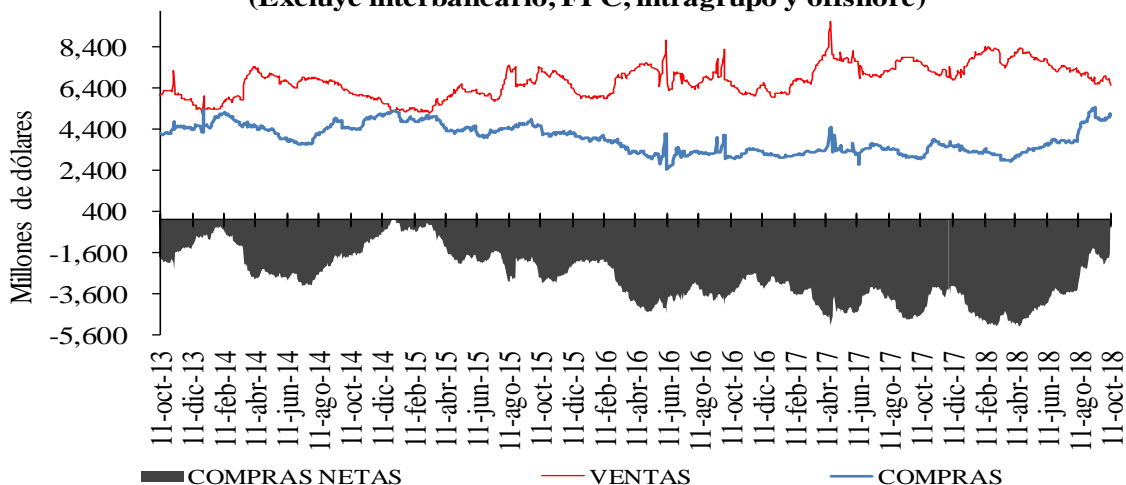
# ANEXO 5: MERCADO FORWARD

## 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	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupoy 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	\$ 8,752	\$ 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	
05-oct-18	\$ 8,006	\$ 8,880	\$ 8,107	\$ 4,931	\$ 4,908	\$ 11,583	\$ 8,107	\$ 6,806	\$ 3,098	-\$ 2,703	-\$ 1,876	-\$ 1,481	
08-oct-18	\$ 8,023	\$ 9,045	\$ 8,277	\$ 4,969	\$ 4,908	\$ 11,825	\$ 8,277	\$ 6,837	\$ 3,114	-\$ 2,779	-\$ 1,868	-\$ 1,533	
09-oct-18	\$ 8,157	\$ 9,060	\$ 8,423	\$ 5,059	\$ 4,907	\$ 12,106	\$ 8,423	\$ 6,853	\$ 3,250	-\$ 3,046	-\$ 1,794	-\$ 1,590	
10-oct-18	\$ 7,949	\$ 9,046	\$ 8,580	\$ 5,149	\$ 4,652	\$ 12,354	\$ 8,580	\$ 6,798	\$ 3,297	-\$ 3,307	-\$ 1,650	-\$ 1,660	
11-oct-18	\$ 7,888	\$ 8,726	\$ 8,344	\$ 5,011	\$ 4,614	\$ 11,990	\$ 8,344	\$ 6,570	\$ 3,274	-\$ 3,264	-\$ 1,559	-\$ 1,549	

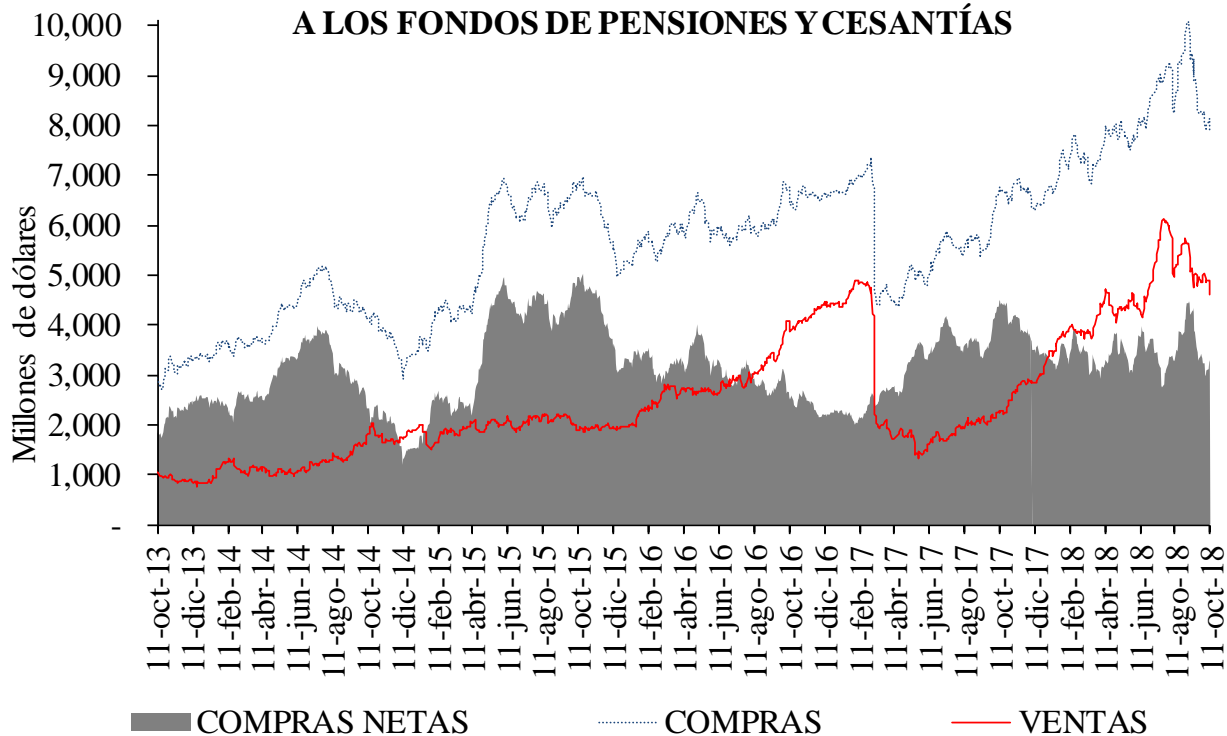
### Gráfico 1

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



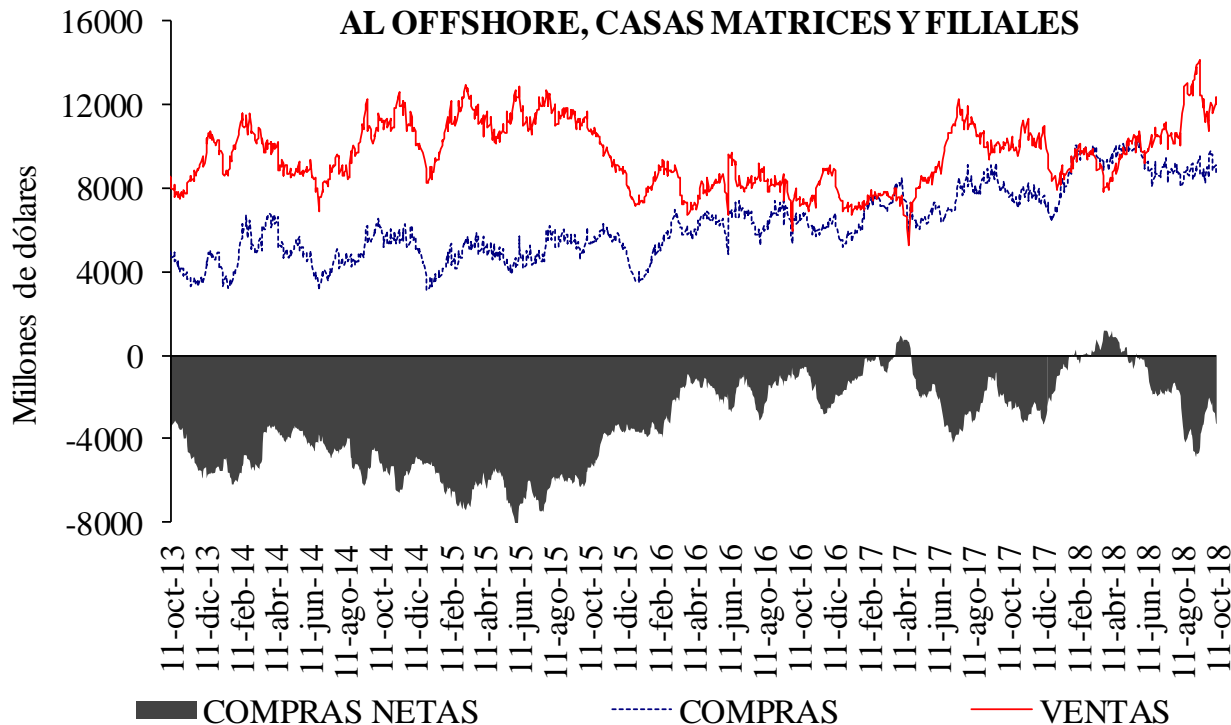
**Gráfico 2**

**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

<b>DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*</b>						
	<b>Al resto del real</b>		<b>A Offshore, IG y otros financieros**</b>		<b>A FPC y fiduciarias</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
3-14	-2.28%	2.05%	-0.73%	-0.15%	-0.47%	-0.18%
15-35	-0.03%	1.97%	0.99%	0.96%	1.00%	0.77%
36-60	-1.24%	0.32%	-0.19%	-0.15%	-0.23%	-0.15%
61-90	0.07%	1.76%	1.27%	0.00%	1.23%	4.16%
91-180	0.46%	2.55%	0.67%	0.00%	-0.04%	0.00%
>180	-0.16%	0.55%	0.31%	0.06%	0.00%	2.27%
Total	-0.33%	1.65%	0.27%	0.76%	0.44%	0.57%

\*\*IG: Intragruppo

**Cuadro 5**  
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

<b>Tasa promedio de operaciones forward <sup>1/</sup></b>						
	<b>Semana de Vencimiento</b>					
<b>Semana de Negociación</b>	<b>11-oct-18</b>		<b>18-oct-18</b>		<b>25-oct-18</b>	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
<b>04-oct-18</b>	213	3,010.13	127	3,016.52	n.d.	n.d.
<b>11-oct-18</b>	76	3,064.88	161	3,072.59	152	3,078.62

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

**Cuadro 6**

	<b>ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR</b>									
	<b>ene-18</b>	<b>feb-18</b>	<b>mar-18</b>	<b>abr-18</b>	<b>may-18</b>	<b>jun-18</b>	<b>jul-18</b>	<b>ago-18</b>	<b>sep-18</b>	<b>oct-18</b>
<b>Pronóstico a:</b>										
<b>Fin de mes</b>	\$ 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	\$ 3,033.96
<b>dic-18</b>	\$ 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	\$ 3,003.83
<b>dic-19</b>	\$ 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	\$ 3,018.00

## ANEXO 6: MERCADO DE DEUDA PÚBLICA

### Cuadro 1 Colocaciones de títulos TES “B” por subasta

(PESOS)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
09-oct-18	11-sep-18	10-sep-19	364 días	250,000,000,000	239,460,000,000	95.784	4.790	
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	
10-oct-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	258,275,300,000	266,999,839,634	103.378	6.619	6.25
08-oct-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2		0		6.600	6.25
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
10-oct-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	226,481,700,000	217,999,960,335	96.255	6.940	6.00
08-oct-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2		0		6.921	6.00
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
10-oct-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años	216,347,800,000	214,999,953,206	99.377	7.298	7.00
08-oct-18	30-jun-16	30-jun-32	16 años/2		0		7.276	7.00
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		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	10.249.998	7.799.999	10.249.998	85,4%
Cupo en Administración Vigente 2018			12.000.000	
Saldo por Colocar			1.750.002	14,6%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 12 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)	16.731.647	4.657.885	1.106.835	22.496.367	16.732	4.658	1.107	22.496	59%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	46.316	13.586,5	0	59.902,8	11.911	3.494	0	15.405	41%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					28.643	8.152	1.107	37.901,2	97,2%
Participación Porcentual					76%	22%	3%		
(2) Cupo de Administración para año 2018								39.000	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								1.099	2,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 12 de octubre de 2018.

## Cuadro 3

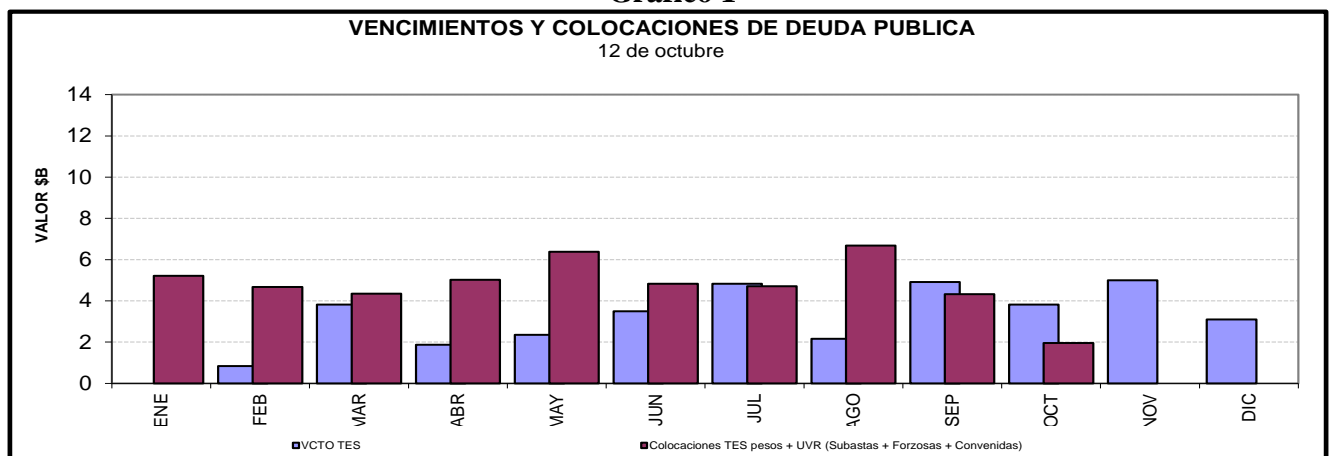
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 14 DE OCTUBRE AL 21 DE OCTUBRE	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE OCTUBRE AL 28 DE OCTUBRE	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)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 11 DE NOVIEMBRE AL 18 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

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2018		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 9'661.8	3.3%	\$ 16'330.7	5.5%	\$ 25'992.5	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	9.0%	\$ 26'890.0	9.0%
	7	\$ -	0.0%	\$ 40'852.7	13.7%	\$ 40'852.7	13.7%
	9	\$ -	0.0%	\$ 22'002.9	7.4%	\$ 22'002.9	7.4%
	11	\$ -	0.0%	\$ 17'395.5	5.8%	\$ 17'395.5	5.8%
	13	\$ -	0.0%	\$ 17'487.6	5.9%	\$ 17'487.6	5.9%
	<b>Total</b>		<b>\$ 9'661.8</b>	<b>3.3%</b>	<b>\$ 189'054.9</b>	<b>63.5%</b>	<b>\$ 198'716.7</b>
UVR	<365 Días	\$ -	0.0%	\$ 10'067.0	3.4%	\$ 10'067.0	3.4%
	2	\$ -	0.0%	\$ 19'932.0	6.7%	\$ 19'932.0	6.7%
	4	\$ -	0.0%	\$ 21'960.6	7.4%	\$ 21'960.6	7.4%
	6	\$ -	0.0%	\$ 10'199.7	3.4%	\$ 10'199.7	3.4%
	8	\$ -	0.0%	\$ 10'409.4	3.5%	\$ 10'409.4	3.5%
	14	\$ -	0.0%	\$ 9'711.4	3.3%	\$ 9'711.4	3.3%
	16	\$ -	0.0%	\$ 13'691.5	4.6%	\$ 13'691.5	4.6%
	30	\$ -	0.0%	\$ 3'030.5	1.0%	\$ 3'030.5	1.0%
	<b>Total</b>		<b>\$ -</b>	<b>0.0%</b>	<b>\$ 99'002.0</b>	<b>33.3%</b>	<b>\$ 99'002.0</b>
<b>Total</b>		<b>\$ 9'661.8</b>	<b>3.3%</b>	<b>\$ 288'056.9</b>	<b>96.8%</b>	<b>\$ 297'718.8</b>	<b>100.0%</b>

\* Datos actualizados al 12 oct 2018

Fuente: Banco de la República

### Cuadro 7

#### Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

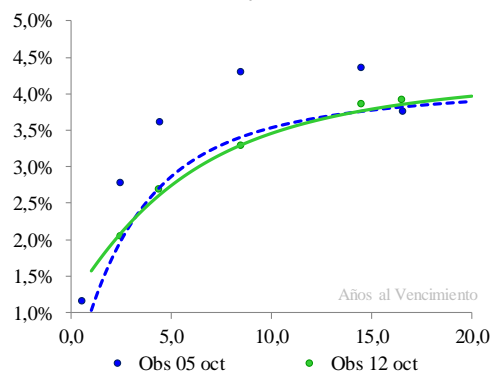
	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	3.157,25	0,00	0,00	56,94	3.214,19	1.445,01	0,00	0,00	1,33	1.446,33
Semana Anterior	3.934,38	0,00	0,00	53,01	3.987,38	1.595,12	0,00	0,00	1,84	1.596,96
Diferencia	-777,13	0,00	0,00	3,94	-773,19	-150,12	0,00	0,00	-0,51	-150,62
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	-4.957,63	0,00	0,00	15,08	-4.942,54	-950,68	0,00	0,00	-0,16	-950,84

Fuente: BVC

\*Actualizado al 12 de octubre del 2018.



**Gráfico 2**  
**Curvas Spot de TES en UVR\***  
05 oct 2018 y 12 oct 2018



**Cambios Promedio en la Curva por Tramos**

Tramo	Tramo	Tramo
Corto 0-2	Medio 2-5	Largo 5-15
Años	Años	Años
52	-3	-4

\* Cifras en puntos básicos

Nivel	Pendiente
15	-56

\* 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 12-oct	Semana Anterior 05-oct	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 28-sep	Diferencia pbs.
3 Meses	3,42%	4,64%	4,10%	4,01%	9,35	4,64%	-53,99
6 Meses	3,52%	4,62%	3,98%	3,89%	8,80	4,47%	-49,52
9 Meses	3,45%	4,65%	3,88%	3,79%	8,35	4,33%	-45,54
12 Meses	3,45%	4,74%	3,79%	3,71%	7,98	4,21%	-41,97

/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
<b>Spread Actual</b>	42	71	81	102	110	130	192	131	137	214	206
<b>Spread Semana Anterior</b>	54	72	79	95	104	119	184	120	127	202	196
Diferencia Semana Anterior	-12	-1	2	7	6	10	9	11	10	12	10
<b>Precio Actual</b>	102	111	102	94	99	119	97	100	96	123	110
<b>Precio Semana Anterior</b>	102	111	102	94	99	119	97	101	96	124	111
Diferencia Semana Anterior	-3	-11	5	-7	-1	-30	-21	-24	-18	-64	-44
<b>Rendimiento Actual</b>	3,2	3,5	3,7	4,0	4,1	4,3	5,2	4,4	4,5	5,4	5,3
<b>Rendimiento Semana Anterior</b>	3,3	3,5	3,8	4,0	4,1	4,3	5,2	4,4	4,5	5,3	5,3
Diferencia Semana Anterior	-1,24	-0,30	-0,23	0,23	0,02	0,45	0,15	0,38	0,27	0,46	0,32

Spread en p.b.

## ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

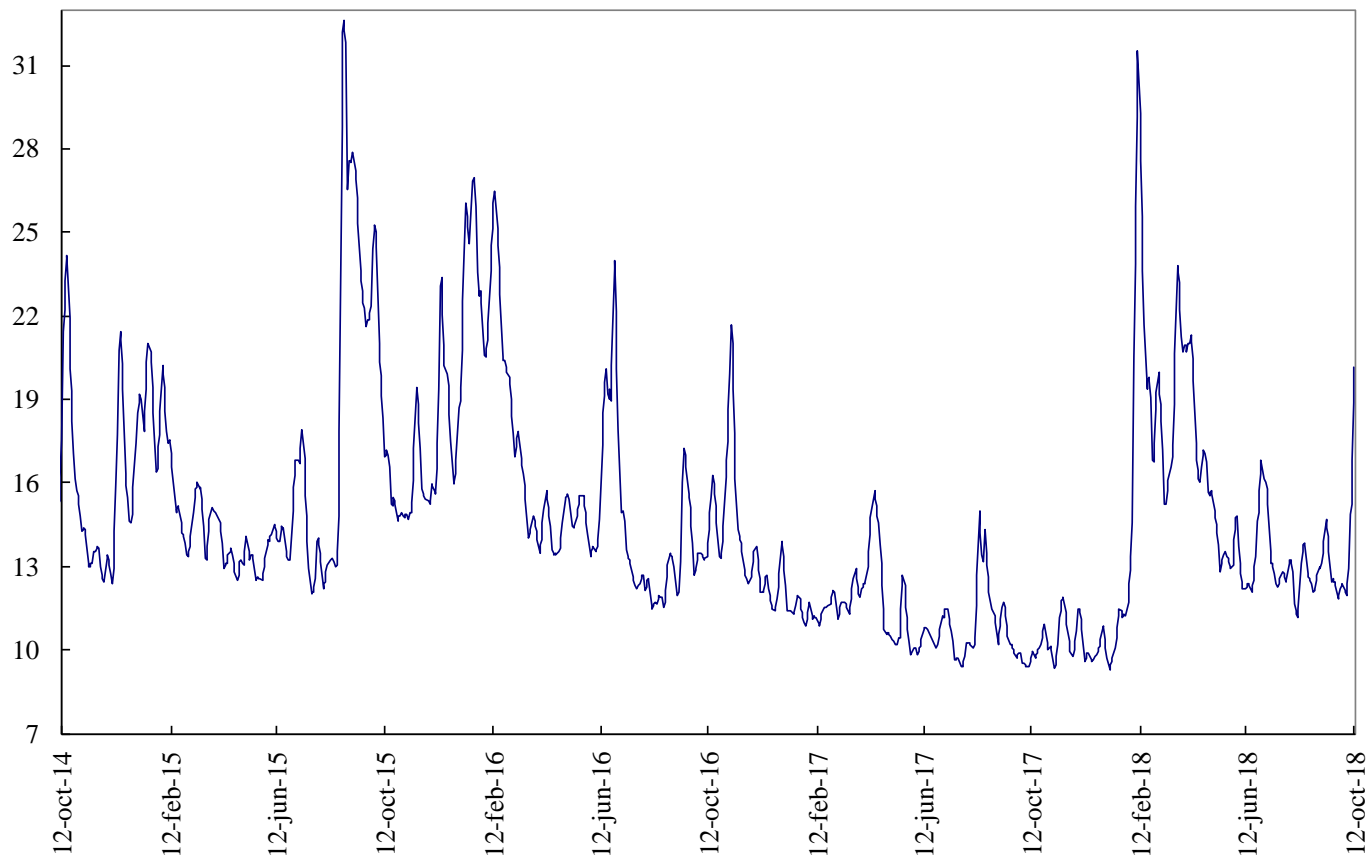
Cuadro 1

<b>Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia</b>			
	<b>Volumen Transado*</b>	<b>COLCAP</b>	<b>Variación (%)</b>
<b>08-oct</b>	58.477	1,485.16	-2.60%
<b>09-oct</b>	78.994	1,497.55	-1.79%
<b>10-oct</b>	112.837	1,479.75	-2.96%
<b>11-oct</b>	192.959	1,459.97	-4.26%
<b>12-oct</b>	82.518	1,462.71	-4.08%

\*Millones de pesos  
Fuente: BVC

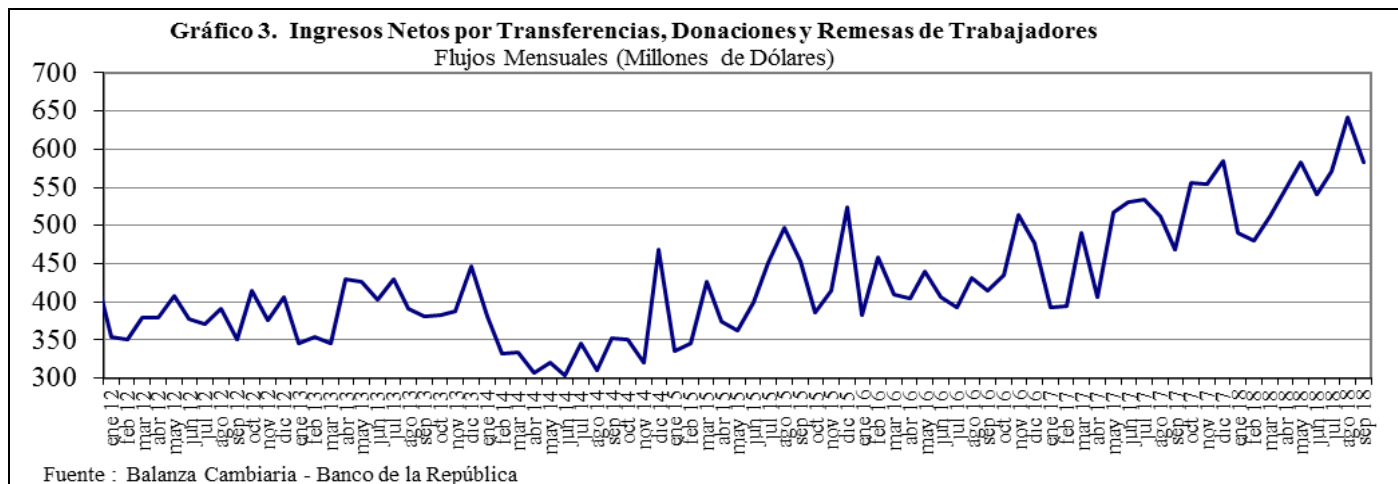
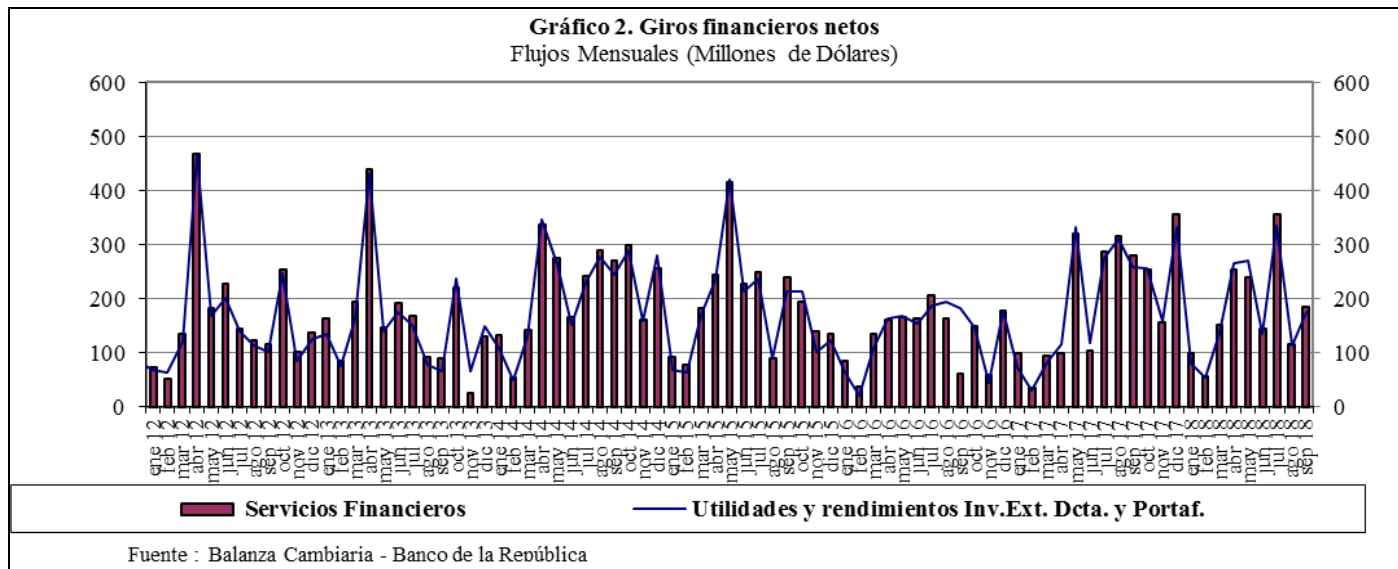
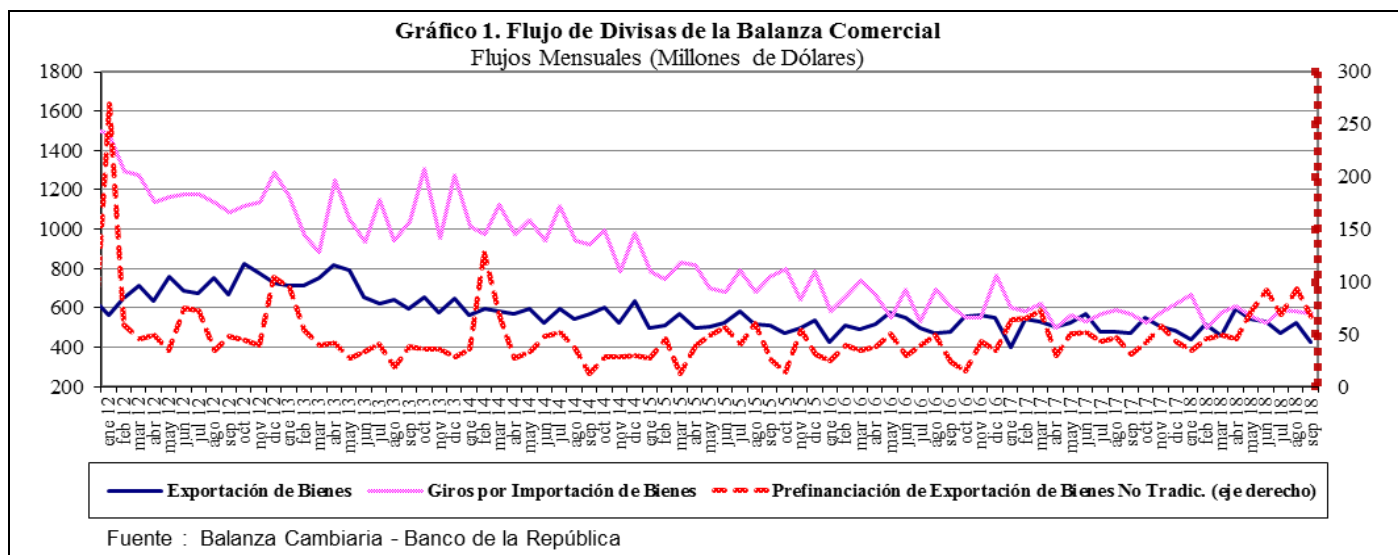
## ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1  
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)

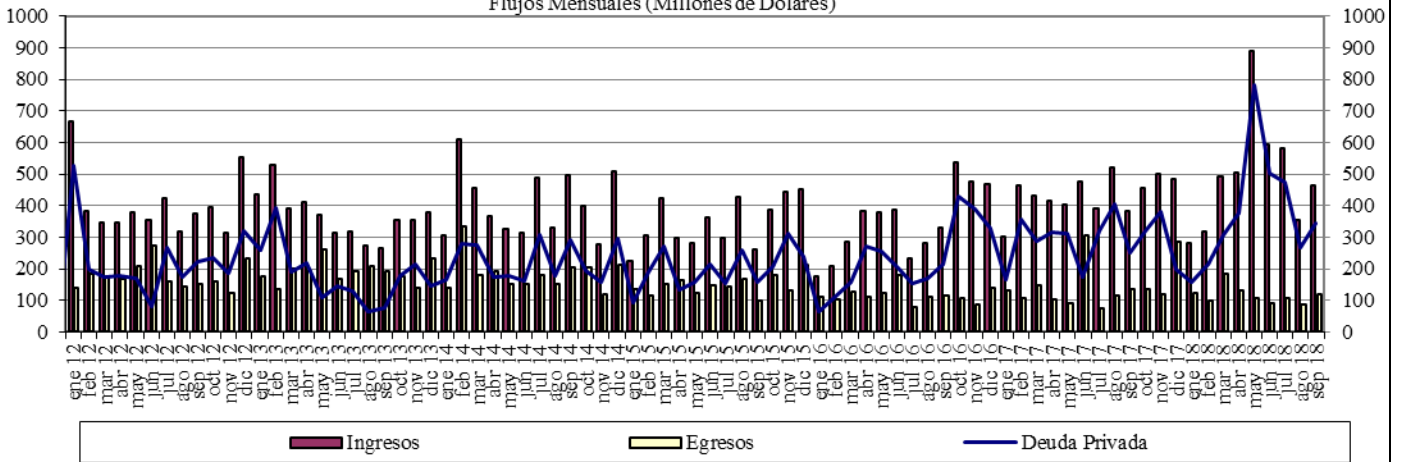


Fuente: Bloomberg

## ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

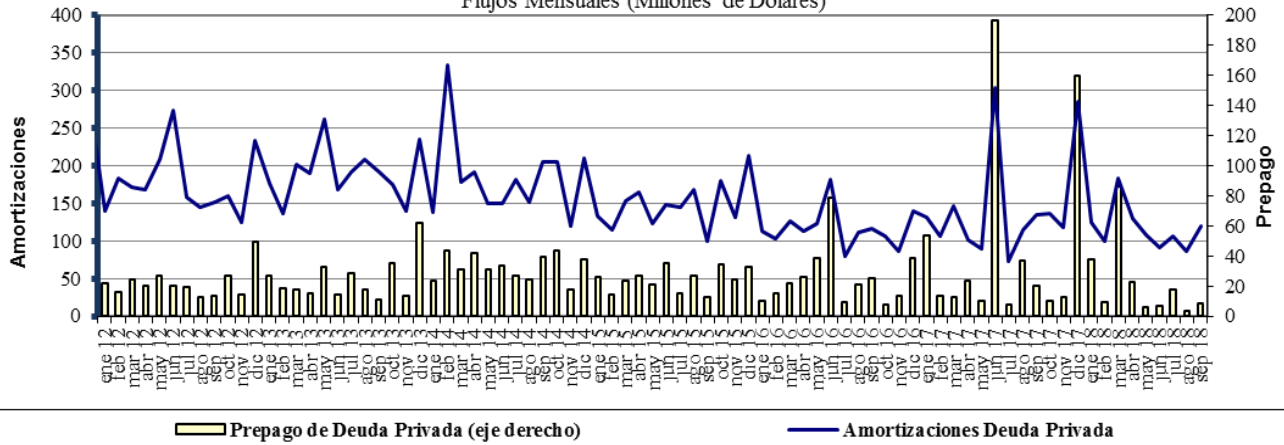


**Gráfico 4. Endeudamiento Neto del Sector Privado**  
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



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 <sup>1/</sup>

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	
<b>I. Gobierno</b>	<b>-3.186</b>	<b>-1.948</b>	<b>5.610</b>	<b>8.035</b>	<b>10.714</b>	<b>3.572</b>	<b>-381</b>	<b>-1.319</b>	<b>-2.385</b>	<b>-6.416</b>	<b>-2.517</b>	<b>1.446</b>	<b>-2.390</b>	<b>34</b>	<b>1.165</b>	<b>467</b>	<b>1.086</b>	<b>-447</b>	<b>-235</b>	<b>3.565</b>	<b>6.523</b>	
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	
<b>II. TES Regulación</b>	<b>5.323</b>	<b>1.700</b>	<b>-2.089</b>	<b>-5.554</b>	<b>-7.428</b>	<b>-3.665</b>	<b>-502</b>	<b>-510</b>	<b>2.563</b>	<b>2.551</b>	<b>2.551</b>	<b>2.821</b>	<b>2.821</b>	<b>2.821</b>	<b>3.094</b>	<b>3.059</b>	<b>2.641</b>	<b>2.932</b>	<b>2.943</b>	<b>2.929</b>	<b>-73</b>	
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	
<b>III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR</b>	<b>-4.991</b>	<b>-1.448</b>	<b>-4.902</b>	<b>-4.835</b>	<b>-5.396</b>	<b>-738</b>	<b>461</b>	<b>2.436</b>	<b>-253</b>	<b>1.795</b>	<b>1.457</b>	<b>-1.835</b>	<b>4.438</b>	<b>739</b>	<b>-1.745</b>	<b>785</b>	<b>-228</b>	<b>872</b>	<b>2.737</b>	<b>-1.880</b>	<b>-2.904</b>	
Expansión <sup>2/</sup>	-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	
<b>IV. Divisas <sup>3/</sup></b>	<b>-781</b>	<b>-781</b>	<b>-781</b>	<b>-781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
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	
<b>V. Otros <sup>4/</sup></b>	<b>2.041</b>	<b>2.124</b>	<b>2.242</b>	<b>2.165</b>	<b>2.168</b>	<b>2.528</b>	<b>2.031</b>	<b>2.006</b>	<b>1.894</b>	<b>1.826</b>	<b>1.860</b>	<b>1.780</b>	<b>1.774</b>	<b>1.752</b>	<b>1.784</b>	<b>1.796</b>	<b>607</b>	<b>1.621</b>	<b>1.472</b>	<b>1.514</b>	<b>1.478</b>	
<b>Variación total de la Base</b>	<b>-1.595</b>	<b>-352</b>	<b>80</b>	<b>-970</b>	<b>59</b>	<b>1.697</b>	<b>1.610</b>	<b>2.613</b>	<b>1.819</b>	<b>-244</b>	<b>3.351</b>	<b>4.213</b>	<b>6.643</b>	<b>5.346</b>	<b>4.297</b>	<b>6.107</b>	<b>4.106</b>	<b>4.978</b>	<b>6.917</b>	<b>6.128</b>	<b>5.024</b>	
<b>Saldo Base Monetaria</b>	<b>78.086</b>	<b>78.233</b>	<b>80.159</b>	<b>77.101</b>	<b>77.961</b>	<b>78.098</b>	<b>78.292</b>	<b>79.157</b>	<b>79.364</b>	<b>77.626</b>	<b>81.209</b>	<b>88.811</b>	<b>84.730</b>	<b>83.580</b>	<b>84.456</b>	<b>83.208</b>	<b>82.068</b>	<b>83.076</b>	<b>85.210</b>	<b>85.285</b>	<b>84.388</b>	

<sup>1/</sup> Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

<sup>2/</sup> Incluye repos a un día, *overnight* y a mediano plazo.

<sup>3/</sup> No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

<sup>4/</sup> 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.	TRIM III.	Acumulado Ene - Sep
<b>Compras</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Put</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
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
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
<b>Subastas de Compra Directa</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Intervención Discrecional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Ventas</b>	<b>0.0</b>	<b>255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Opciones Call</b>	<b>0.0</b>	<b>255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
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
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
<b>Gobierno Nacional</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Compras Netas</b>	<b>0.0</b>	<b>-255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-255.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

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		12-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
<b>1. RESERVAS BRUTAS</b>	<b>47,637</b>	100.00%	<b>47,520</b>	100.00%	<b>47,443</b>	100.00%	<b>-77</b>	<b>-194</b>
Efectivo en caja	2	0.00%	1	0.00%	1	0.00%	0	-1
Depósitos a la orden	191	0.40%	185	0.39%	212	0.45%	27	20
Inversiones	43,739	91.82%	43,646	91.85%	44,924	94.69%	1,278	1,185
-Portafolio directo	32,693	68.63%	31,475	66.23%	32,763	69.06%	1,288	70
-Portafolio en administración	11,046	23.19%	12,171	25.61%	12,161	25.63%	-10	1,116
Valores por cobrar venta de inversiones	1,502	3.15%	1,395	2.94%	0	0.00%	-1,395	-1,502
Oro	432	0.91%	492	1.04%	503	1.06%	11	71
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	432	0.91%	492	1.04%	503	1.06%	11	71
Fondo Monetario Internacional	1,253	2.63%	1,276	2.68%	1,278	2.69%	2	25
-DEGs	959	2.01%	915	1.93%	916	1.93%	1	-43
-Posición de reserva	294	0.62%	361	0.76%	361	0.76%	1	68
Fondo Latinoamericano de Reservas	518	1.09%	525	1.10%	525	1.11%	0	7
-Aportes	498	1.05%	505	1.06%	505	1.06%	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
<b>2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)</b>	<b>8</b>	0.02%	<b>8</b>	0.02%	<b>8</b>	0.02%	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)</b>	<b>47,629</b>	99.98%	<b>47,512</b>	99.98%	<b>47,435</b>	99.98%	<b>-77</b>	<b>-194</b>

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

\*\* Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República