

Semana 8

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

20 de Febrero de 2019

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 15-feb-19	Monto semanal MM de pesos	Monto promedio de captaciones semanales				Variación (pb)			
			año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Intervención BR	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	-25
IBR Overnight	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	1	1	-25
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	-25
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,26	n.a	n.a	n.a	1	-1	-4	0	0	-20
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,30	n.a	n.a	n.a	0	-2	-8	0	0	-13
Pasivas										
TIB	4,26	3.558	3.756	3.271	0	0	0	1	1	-25
DTF 2/	4,54	898	959	914	4	-2	7	0	0	-46
Captación < 90 días 3/	2,39	94	71	72	41	-121	26	-19	-19	-23
Captación a 90 días 3/	4,58	923	990	925	5	1	8	5	5	-47
Captación 91-179 días 3/	4,69	541	486	456	-11	-8	-5	-1	-1	-61
Captación a 180 días 3/	4,92	717	504	612	8	11	20	8	8	-45
Captación a 181-360 días 3/	5,47	1.039	927	1.106	1	3	38	34	34	-24
Captación > 360 días 3/	6,01	1.241	684	947	-8	-13	52	48	48	-23
Total captación de CDT	5,19	4.554	3.663	4.118	7	-10	38	44	44	-49
Monto promedio de desembolsos semanales										
	8-feb-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	9,16	2.506	2.891	2.087	-22	32	-22	22	22	12
Tesorería	7,98	50	88	45	70	-86	-72	87	87	-130
Preferencial	7,71	1.089	1.420	949	-26	33	26	-16	-16	-3
Ordinario	10,36	1.367	1.383	1.093	-37	-63	-46	22	22	-94
Consumo 5/	18,65	1.271	1.344	1.157	82	-51	63	187	187	-40
Consumo sin libranza	20,53	816	721	720	77	-37	34	233	233	-53
Consumo a través de libranza	15,27	455	623	437	-9	21	39	35	35	-90
Tarjeta de crédito 6/	27,34	644	682	645	44	2	34	-11	-11	-223
Vivienda 7/	10,46	169	271	200	3	20	-4	6	6	-21
Microcrédito	37,92	96	117	110	219	-16	56	171	171	83
Activa Ponderada 8/	12,40	-	-	-	-26	71	-13	150	150	91
Comercial BR 9/	9,18	-	-	-	-26	34	-21	20	20	14
Pasivas										
Pasiva Ponderada	4,25	n.a	n.a	n.a	53	-38	49	59	59	-7
Ahorro 10/	2,35	n.a	n.a	n.a	3	2	5	14	14	-17
Deuda Pública 11/										
	15-feb-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Menor a 1 año (TES Sep 2019)	4,50	711	961	1.020	-5	-20	-32	-19	-19	-42
1 año (TES Jul 2020)	4,89	722	2.823	3.198	-5	-12	-38	-22	-22	-48
3 años (TES May 2022)	5,46	610	2.252	3.047	-4	-10	-39	-16	-16	-40
5 años (TES Jul 2024)	5,97	637	3.467	3.740	-2	-17	-43	-16	-16	-22
6 años (TES Nov 2025)	6,31	621	4.215	2.521	-2	-14	-41	-15	-15	-16
11 años (TES Sep 2030)	6,89	4	189	1.042	-1	-12	-35	-4	-4	-2
13 años (TES Jun 2032)	7,05	337	2.131	1.856	1	-8	-36	-9	-9	-1

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

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

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

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

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

5/ No incluye tarjetas de crédito.

6/ Calculada sin tener en cuenta consumos a 1 mes y avances en efectivo. Incluye tarjetas a personas y a empresas

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

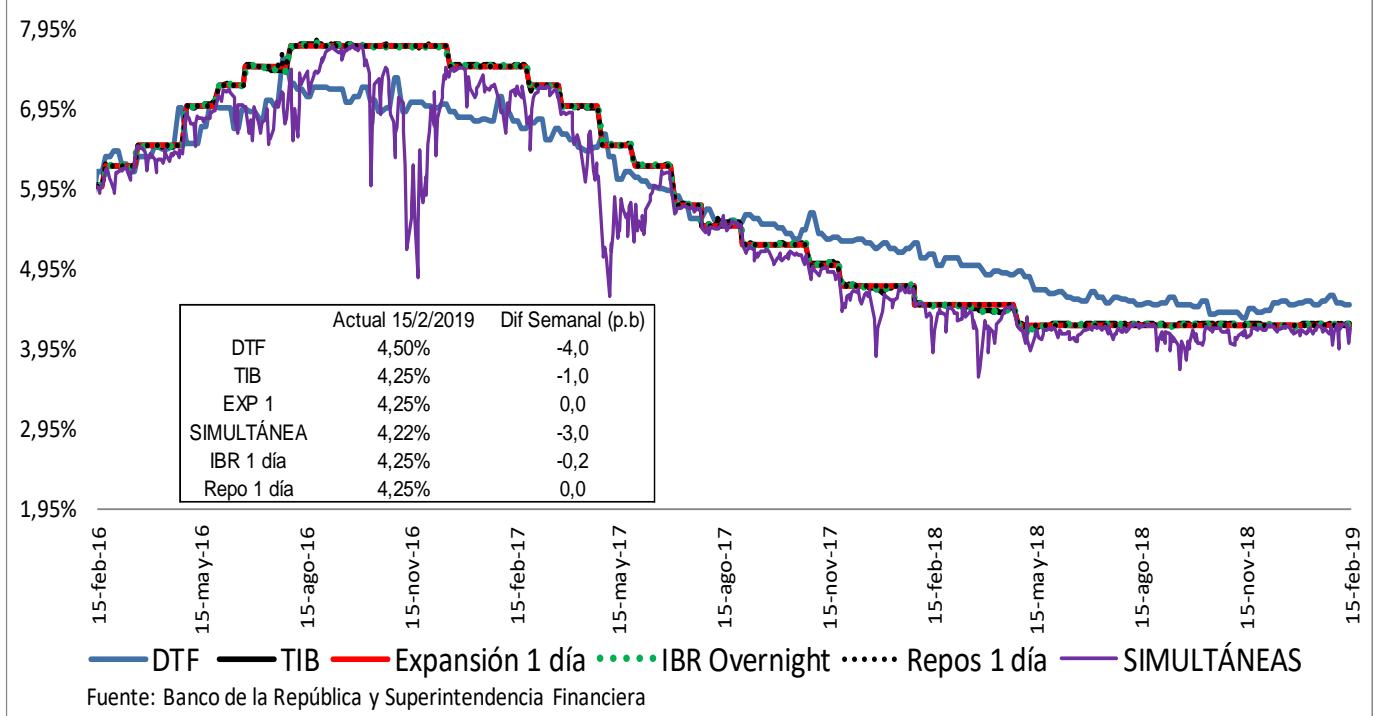
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

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

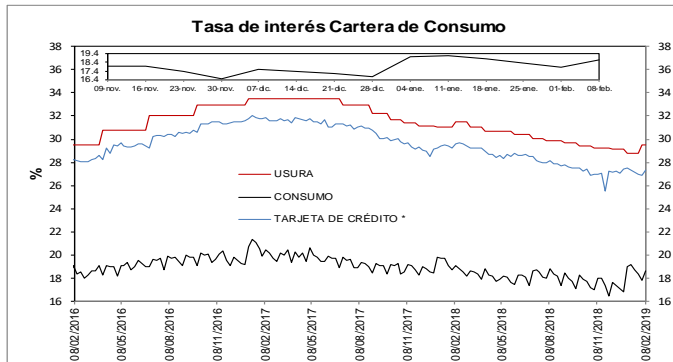
11/ TES tasa fija en pesos. Las tasas corresponden al promedio ponderado por monto de las negociaciones en SEN y MEC.

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

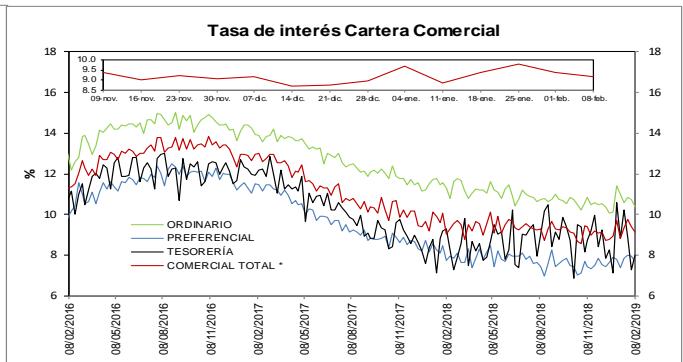


Fuente: Banco de la República y Superintendencia Financiera

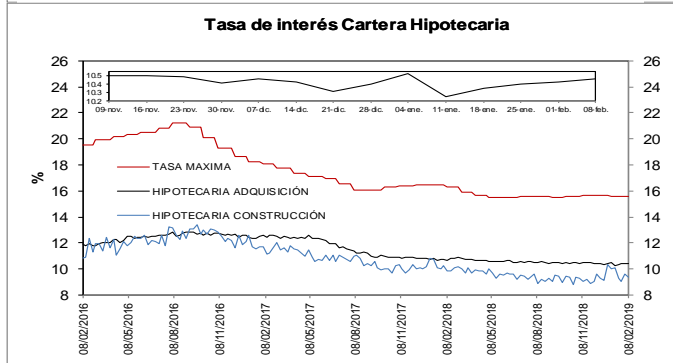
c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



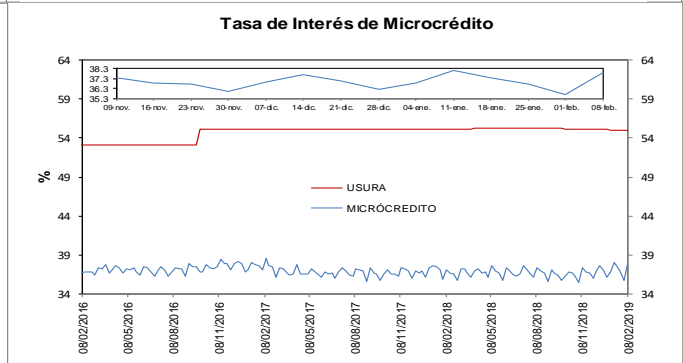
* La tasa de interés de tarjetas de crédito no incluye avances ni compras a 1 mes.
 FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.



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



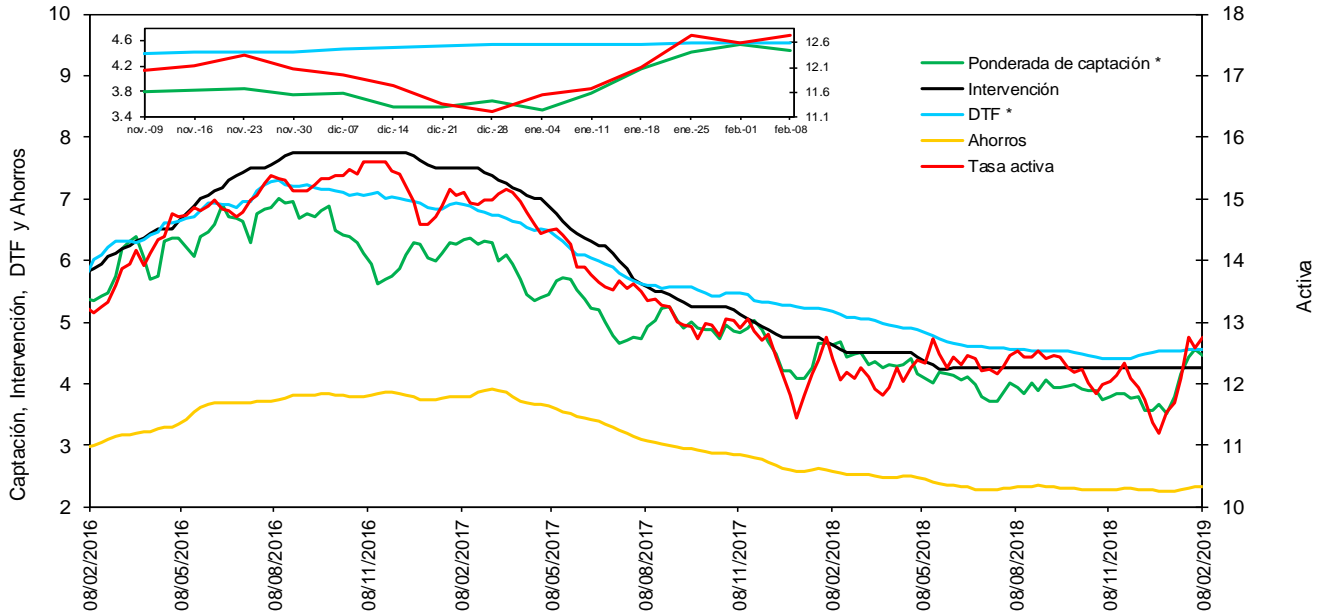
FUENTES: Superintendencia financiera de Colombia y cálculos Banco de la República.



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

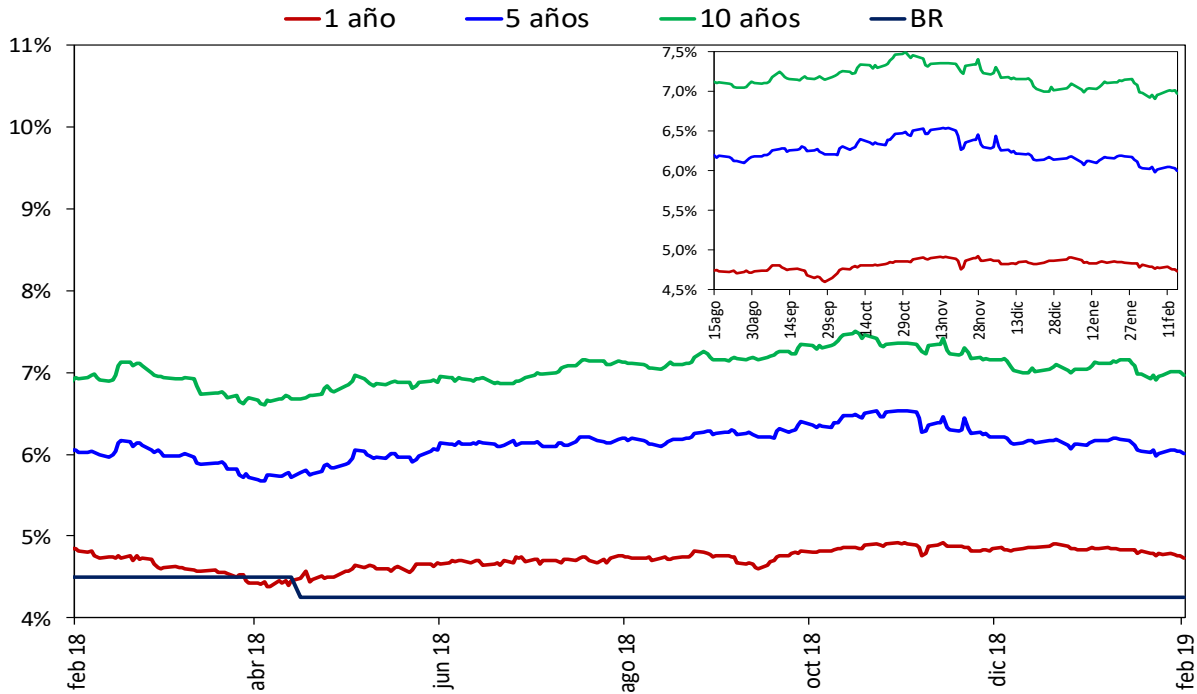


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

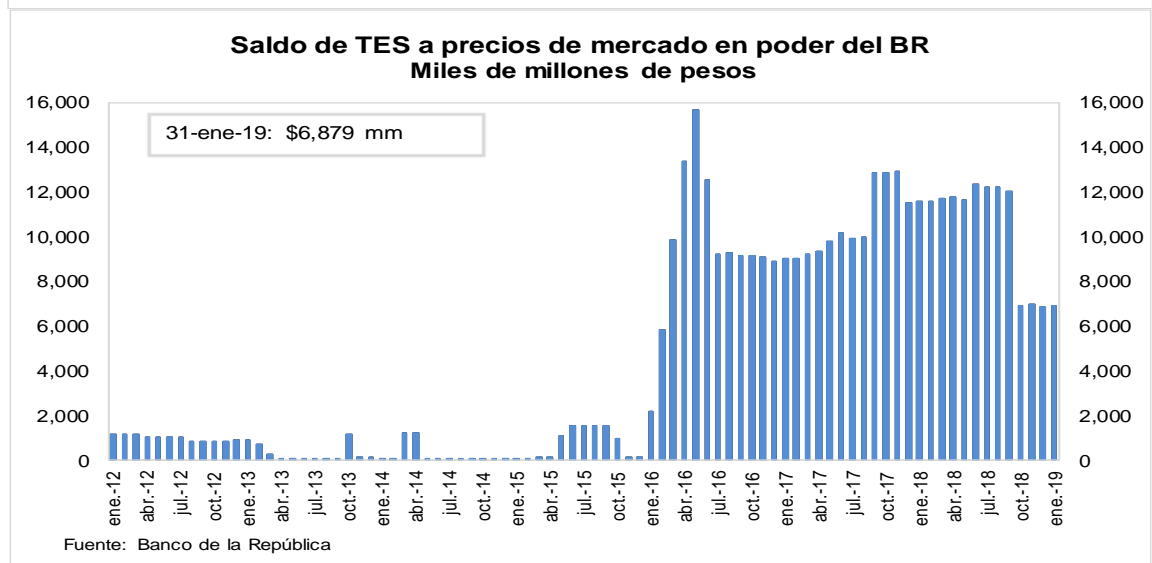
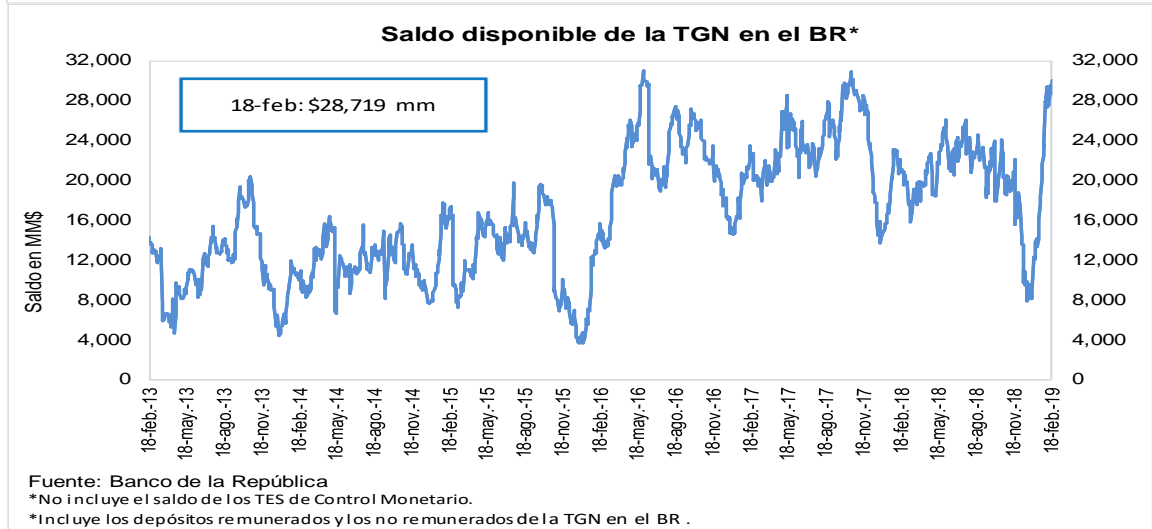
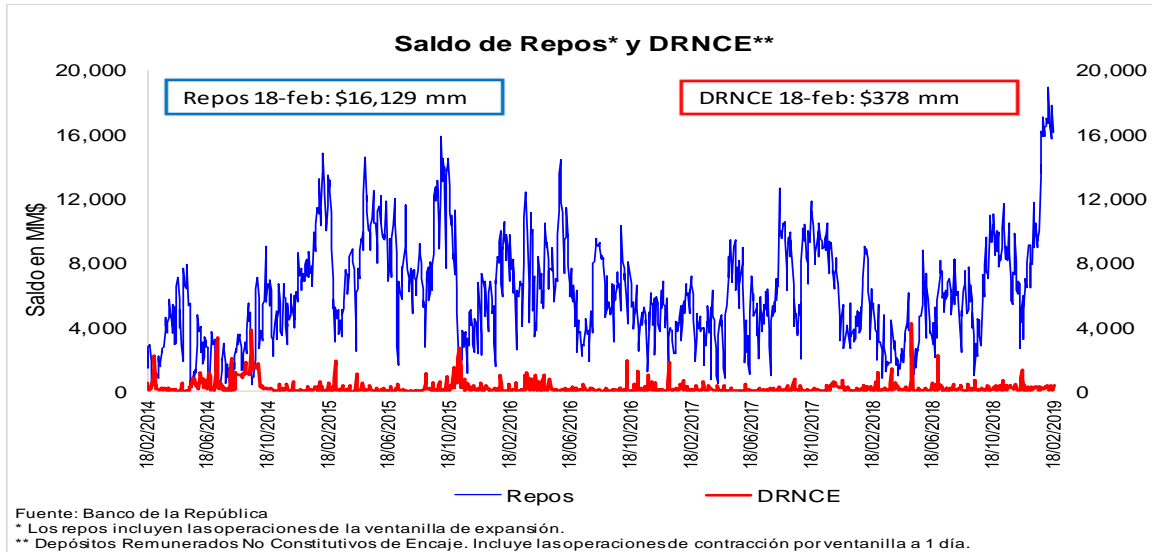
f. **Tasas de interés de deuda pública**

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

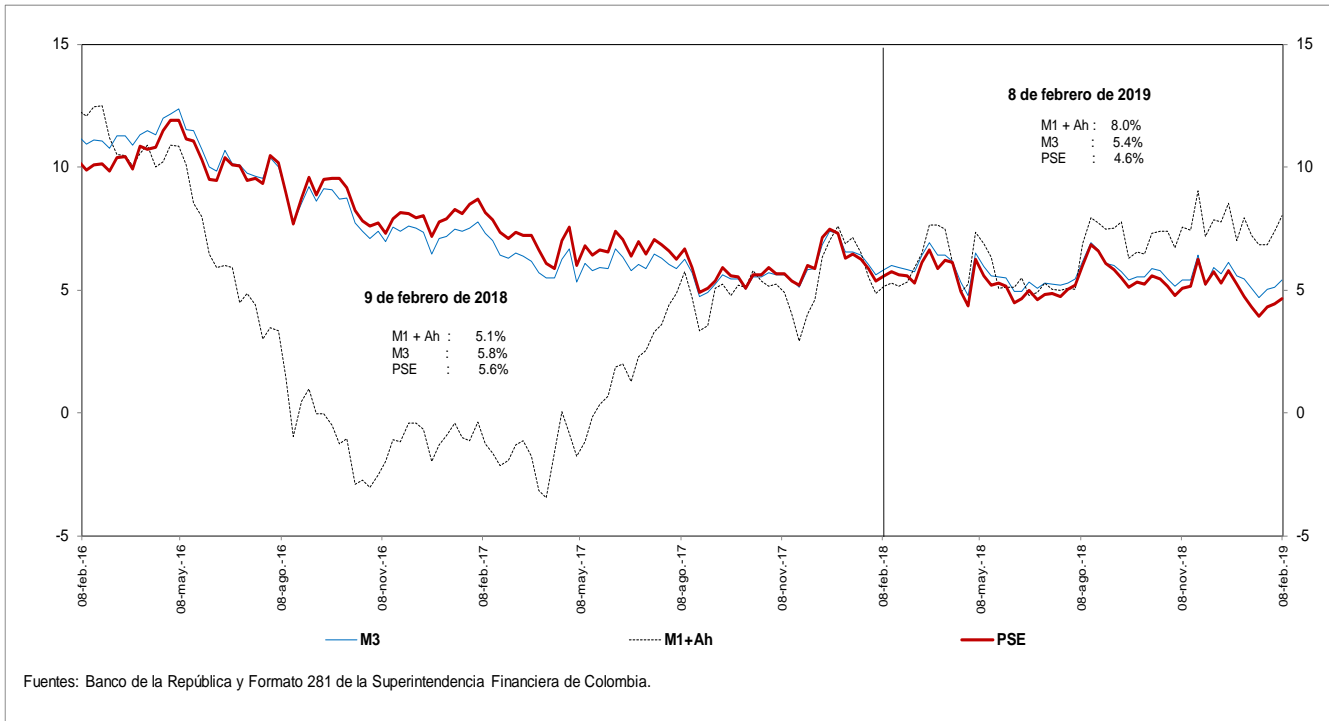
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a febrero 08 2019	VARIACIONES									
		SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	493,450	2,506	0.5	-3,305	-0.7	9,419	1.9	-10,954	-2.2	25,354	5.4
1. Efectivo	60,508	-554	-0.9	-2,066	-3.3	4,695	8.4	-3,869	-6.0	6,152	11.3
2. Pasivos Sujetos a Encaje	432,941	3,060	0.7	-1,239	-0.3	4,724	1.1	-7,085	-1.6	19,202	4.6
Cuenta Corriente	48,267	1,565	3.4	-1,676	-3.4	346	0.7	-3,752	-7.2	1,666	3.6
Ahorros	177,030	-173	-0.1	-2,494	-1.4	3,157	1.8	-3,301	-1.8	13,464	8.2
CDT + Bonos	194,218	678	0.4	3,237	1.7	1,114	0.6	4,203	2.2	3,456	1.8
CDT menor a 18 meses	84,806	438	0.5	2,321	2.8	-978	-1.1	3,537	4.4	7,511	9.7
CDT mayor a 18 meses	81,425	246	0.3	895	1.1	718	0.9	412	0.5	-5,020	-5.8
Bonos	27,987	-7	0.0	21	0.1	1,374	5.2	254	0.9	965	3.6
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,802	1,617	22.5	251	2.9	-14	-0.2	-1,623	-15.6	575	7.0
Depósitos a la Vista	4,624	-626	-11.9	-557	-10.8	121	2.7	-2,613	-36.1	40	0.9
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	108,775	1,010	0.9	-3,742	-3.3	5,041	4.9	-7,621	-6.5	7,819	7.7
M1 + Ahorros	285,805	838	0.3	-6,236	-2.1	8,198	3.0	-10,922	-3.7	21,282	8.0
PSE sin depósitos fiduciarios	424,139	1,443	0.3	-1,490	-0.4	4,739	1.1	-5,462	-1.3	18,626	4.6
M3 sin fiduciarios	484,647	889	0.2	-3,556	-0.7	9,434	2.0	-9,331	-1.9	24,778	5.4
Variaciones Anualizadas		Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
M3		30.3		-8.3		8.0					
Efectivo		-37.8		-35.4		38.1					
PSE		44.6		-3.6		4.5					
M1		62.5		-35.6		20.9					
M1 + Ahorros		16.5		-24.5		12.3					
PSE sin depós. Fiduc.		19.4		-4.5		4.6					
M3 sin Fiduciarios		10.0		-9.1		8.2					

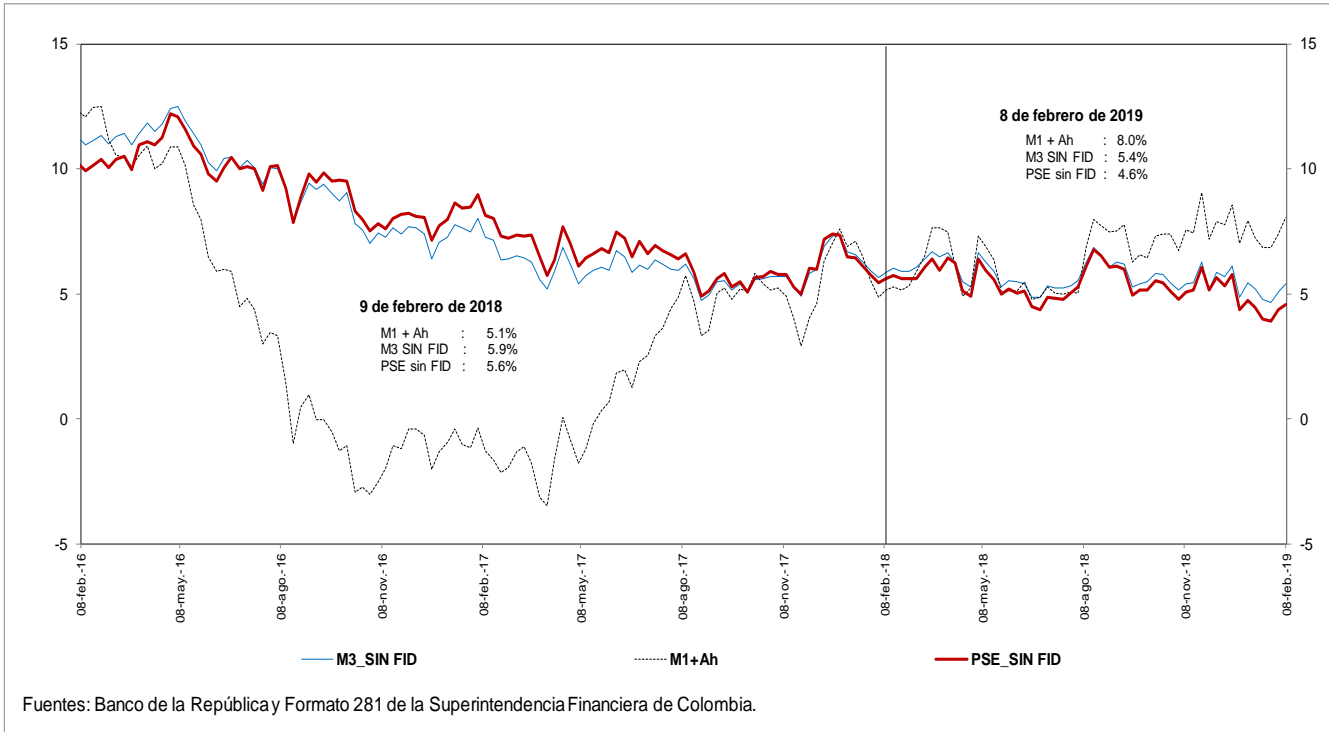
^{1/} No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

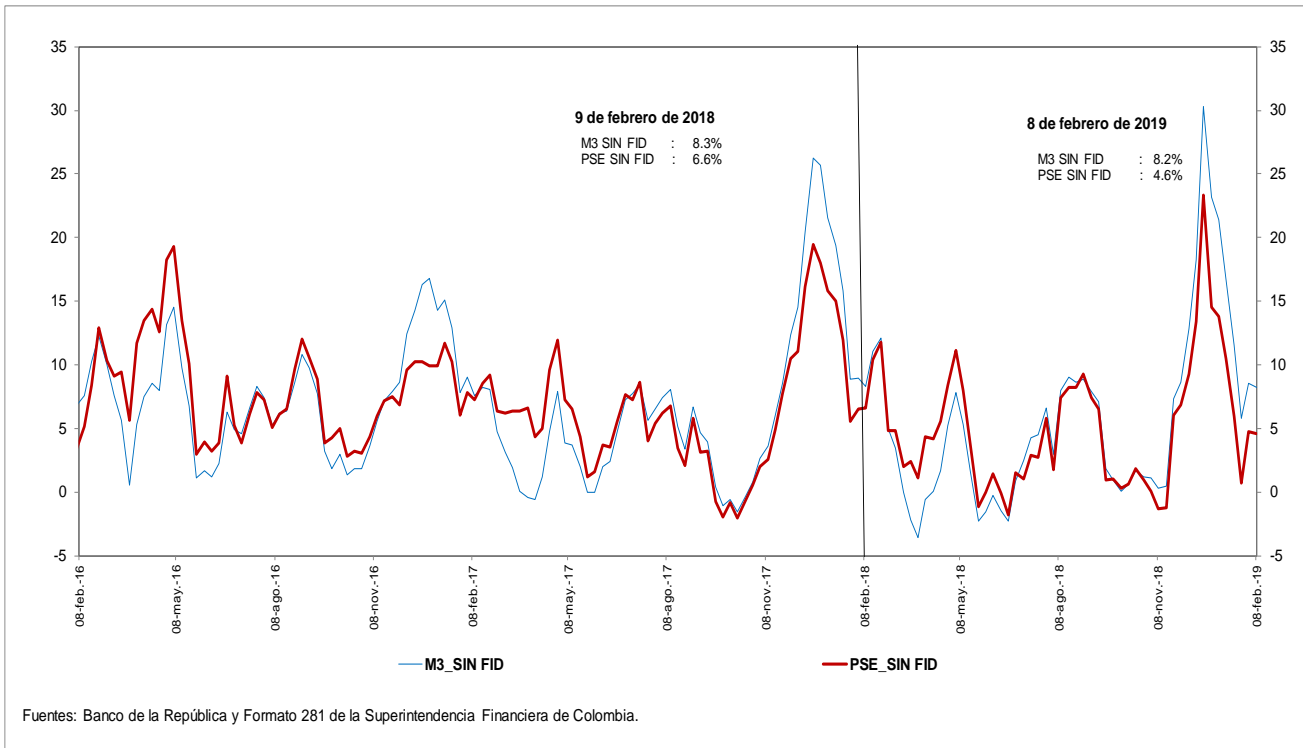
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



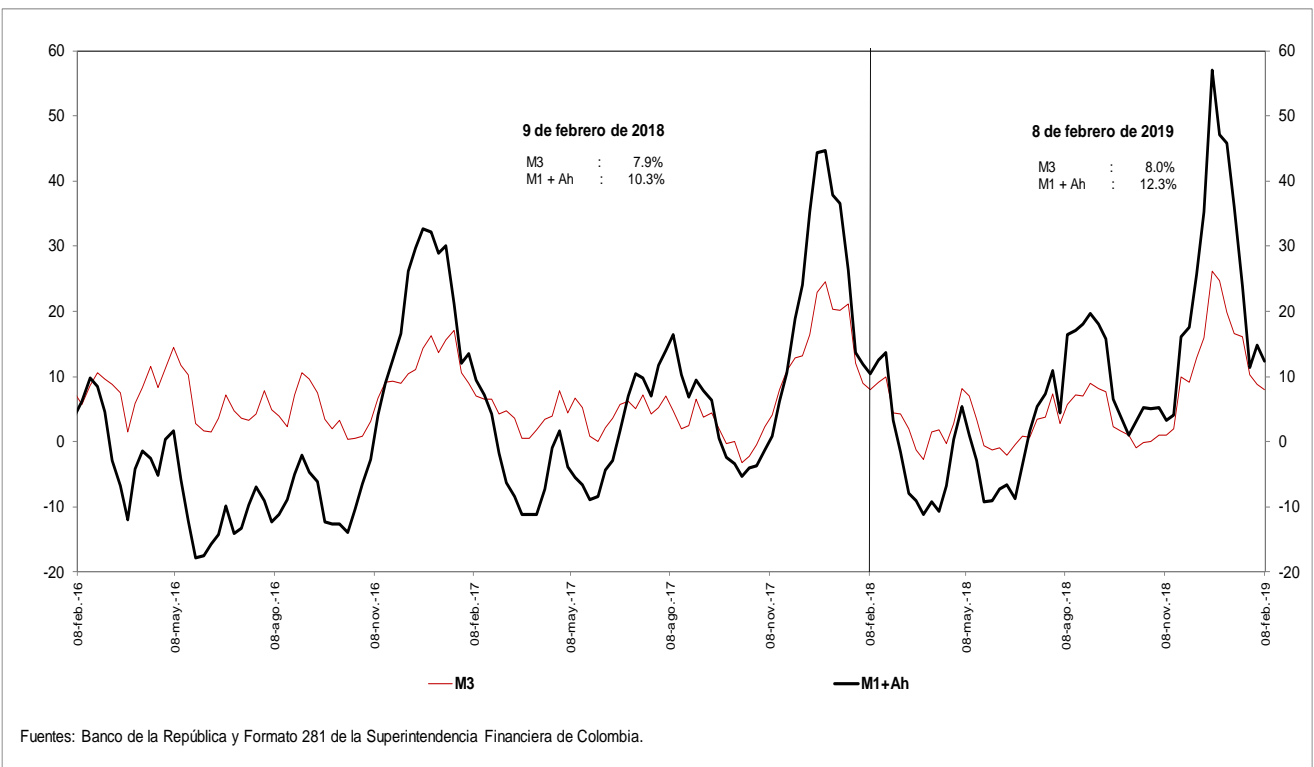
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



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

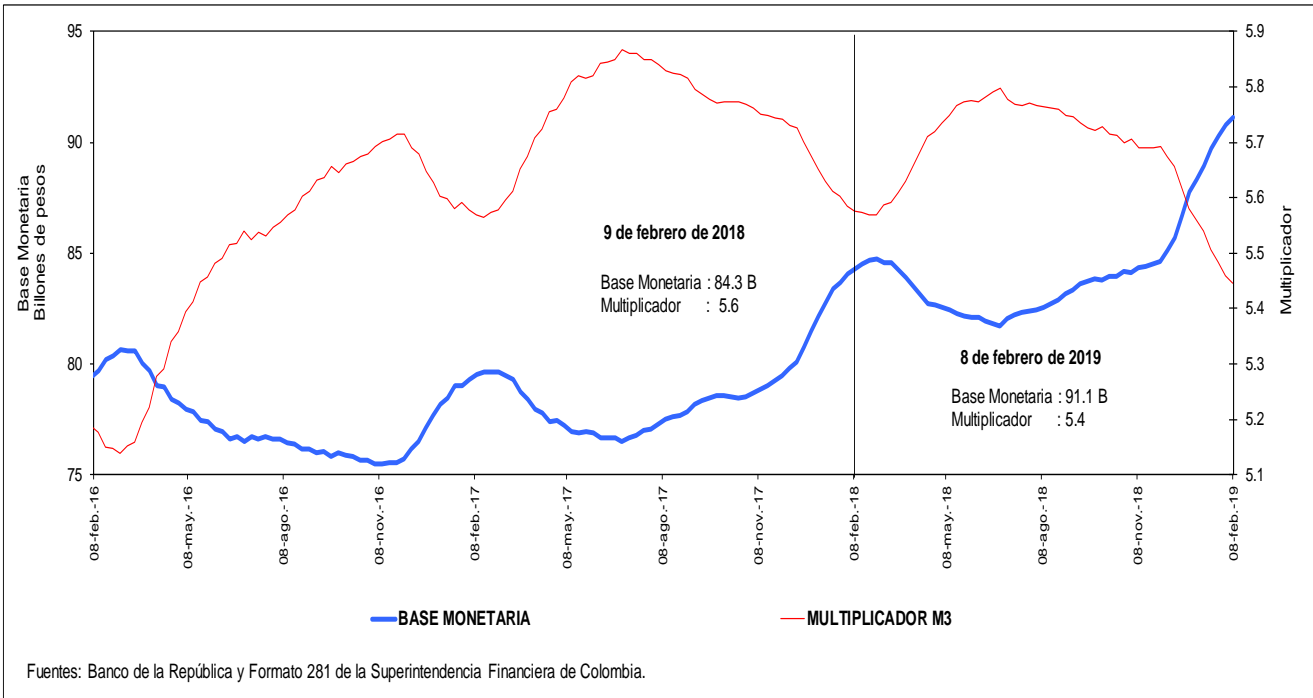


g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



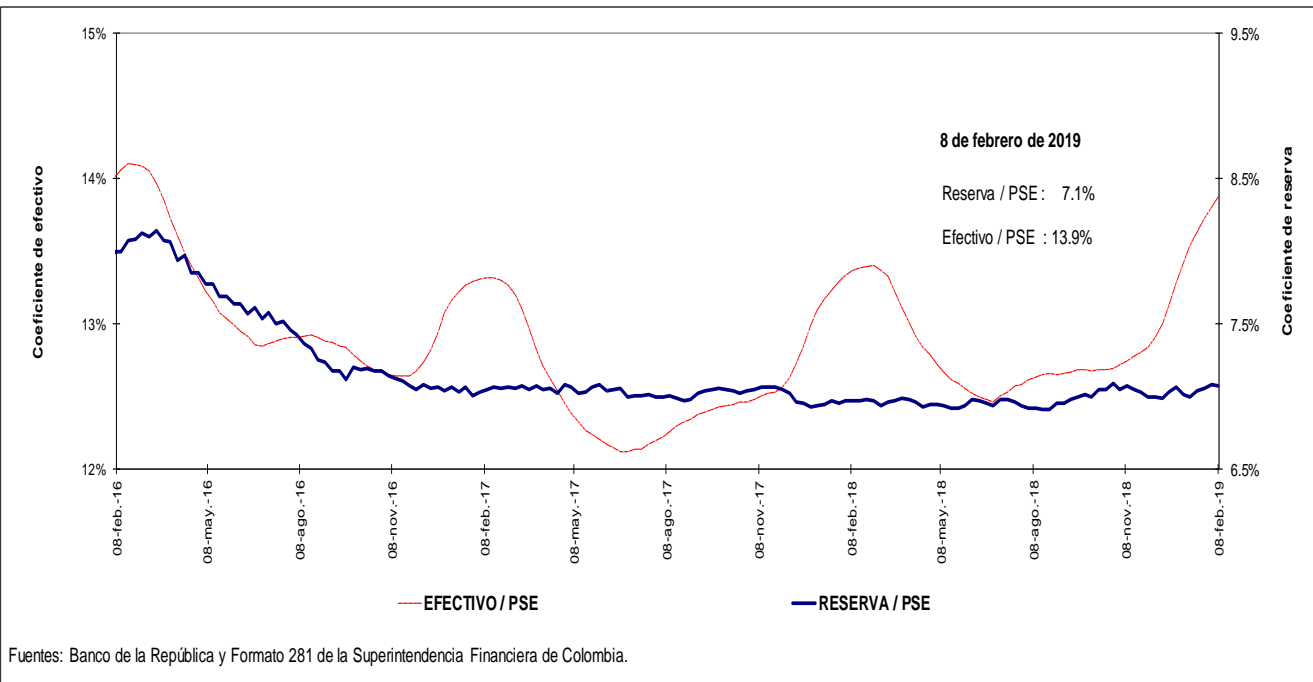
i. Base Monetaria y Multiplicador de M3

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 *

8 de febrero de 2019

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Moneda		Saldo	Participación %	Variaciones									
				Semanal		Últimas 4 semanas		Últimas 13 semanas		Año corrido		Anual	
				Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%	Absoluta	%
Legal	Cartera ajustada	433,807	100.0	382	0.1	1,540	0.4	6,798	1.6	-1,107	-0.3	25,273	6.2
	Comercial 1/	220,465	50.8	544	0.2	42	0.0	1,774	0.8	-1,726	-0.8	6,478	3.0
	Consumo	134,985	31.1	-182	-0.1	1,028	0.8	3,341	2.5	302	0.2	11,691	9.5
	Hipotecaria ajustada 2/	65,810	15.2	46	0.1	371	0.6	1,578	2.5	338	0.5	6,685	11.3
	Microcrédito	12,546	2.9	-26	-0.2	98	0.8	105	0.8	-21	-0.2	417	3.4
	Memo Item												
	Hipotecaria	61,757	14.4	46	0.1	454	0.7	1,825	3.0	421	0.7	6,841	12.5
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/l				4.7		4.7		6.5		-2.2		
				Comercial	13.7		0.2		3.3		-6.5		
			Consumo	-6.8		10.4		10.5		2.0			
			Hipotecaria	3.7		7.6		10.2		4.6			
			Microcredito	-10.1		10.8		3.4		-1.4			
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,362		74	0.4	-680	-3.6	-1,399	-7.1	-1,257	-6.4	-103	-0.6
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,893		-1	0.0	-149	-2.5	-327	-5.3	-144	-2.4	-455	-7.2
	Variaciones Anualizadas m/e												
	Expresada en pesos			23.4		-37.7		-25.5		-43.7			
Expresada en dólares			-1.2		-27.8		-19.5		-18.9				
Total	Cartera total ajustada	452,168	100.0	457	0.1	860	0.2	5,399	1.2	-2,365	-0.5	25,170	5.9
	Comercial	238,231	52.7	625	0.3	-608	-0.3	402	0.2	-2,956	-1.2	6,298	2.7
	Consumo	135,580	30.0	-189	-0.1	998	0.7	3,313	2.5	274	0.2	11,768	9.5
	Hipotecaria ajustada 1/	65,810	14.6	46	0.1	371	0.6	1,578	2.5	338	0.5	6,685	11.3
	Microcrédito	12,547	2.8	-26	-0.2	99	0.8	106	0.8	-21	-0.2	418	3.4
	Variaciones Anualizadas												
	Total cart. ajustada m/t				5.4		2.5		4.9		-4.4		
				Comercial	14.6		-3.3		0.7		-10.1		
				Consumo	-7.0		10.1		10.4		1.8		
				Hipotecaria	3.7		7.6		10.2		4.6		
			Microcredito	-10.1		10.8		3.4		-1.4			

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

8 de febrero de 2019

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	404,837		-263	-0.1	1,202	0.3	5,953	1.5	-2,276	-0.6	21,766	5.7
Comercial 1/	205,523		524	0.3	-86	0.0	1,250	0.6	-2,372	-1.1	4,354	2.2
Consumo	124,150		-801	-0.6	938	0.8	3,236	2.7	-86	-0.1	10,699	9.4
Hipotecaria ajustada 2/	63,605		43	0.1	339	0.5	1,482	2.4	275	0.4	6,379	11.1
Microcrédito	11,560		-29	-0.3	11	0.1	-14	-0.1	-94	-0.8	334	3.0
Total cartera en M. E.	18,361		74	0.4	-680	-3.6	-1,399	-7.1	-1,257	-6.4	-103	-0.6
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	423,198		-189	0.0	522	0.1	4,554	1.1	-3,534	-0.8	21,663	5.4

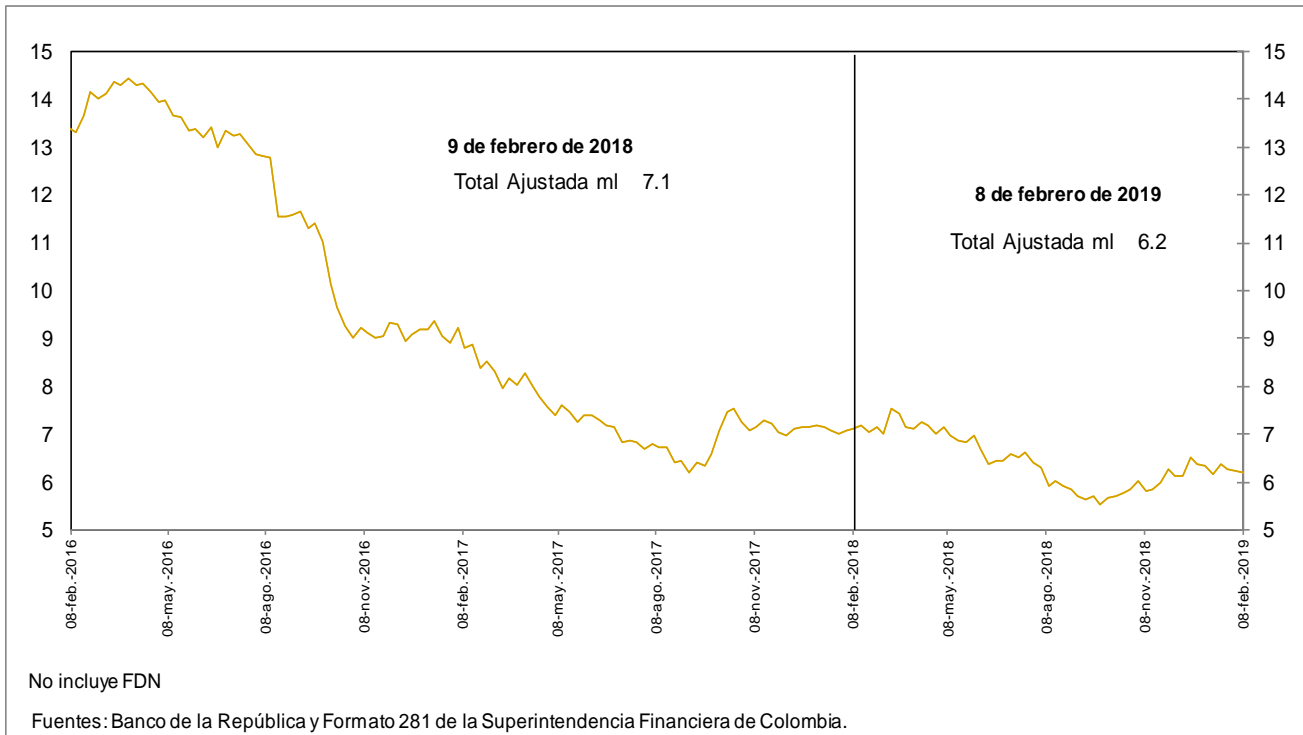
* No incluye FDN.

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

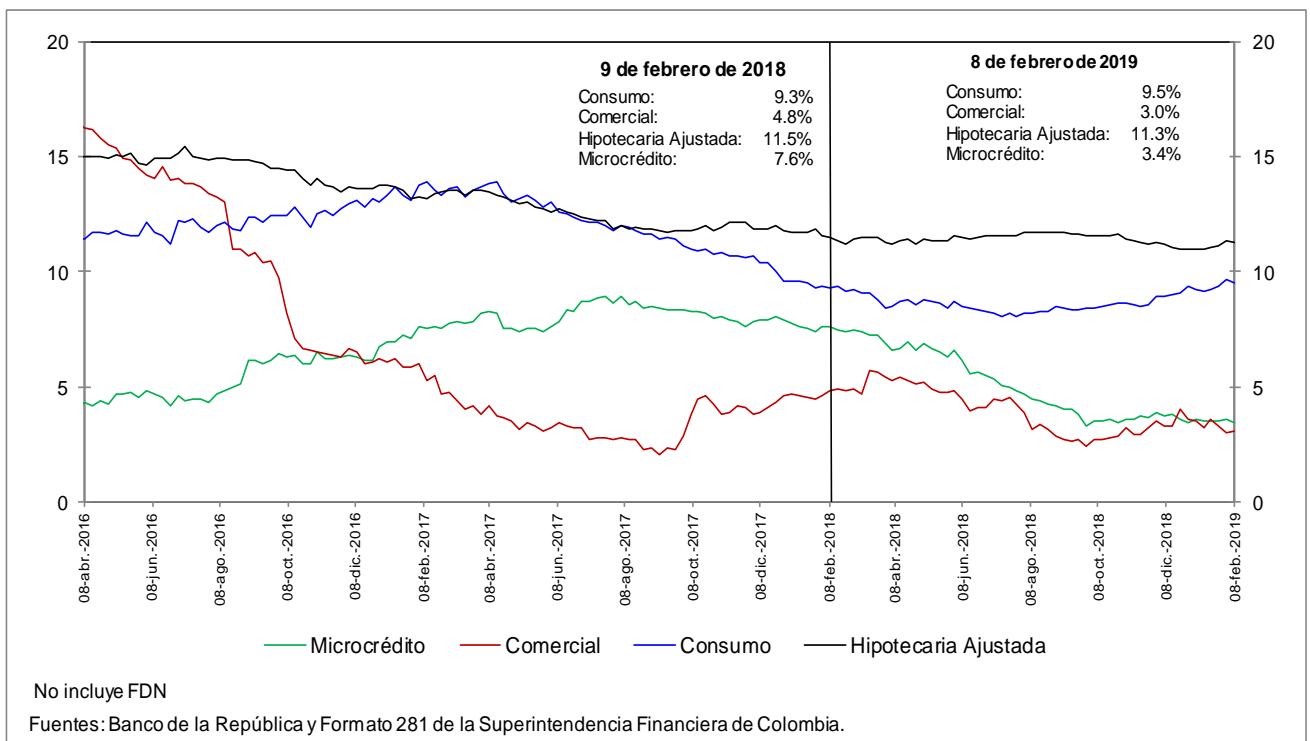
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

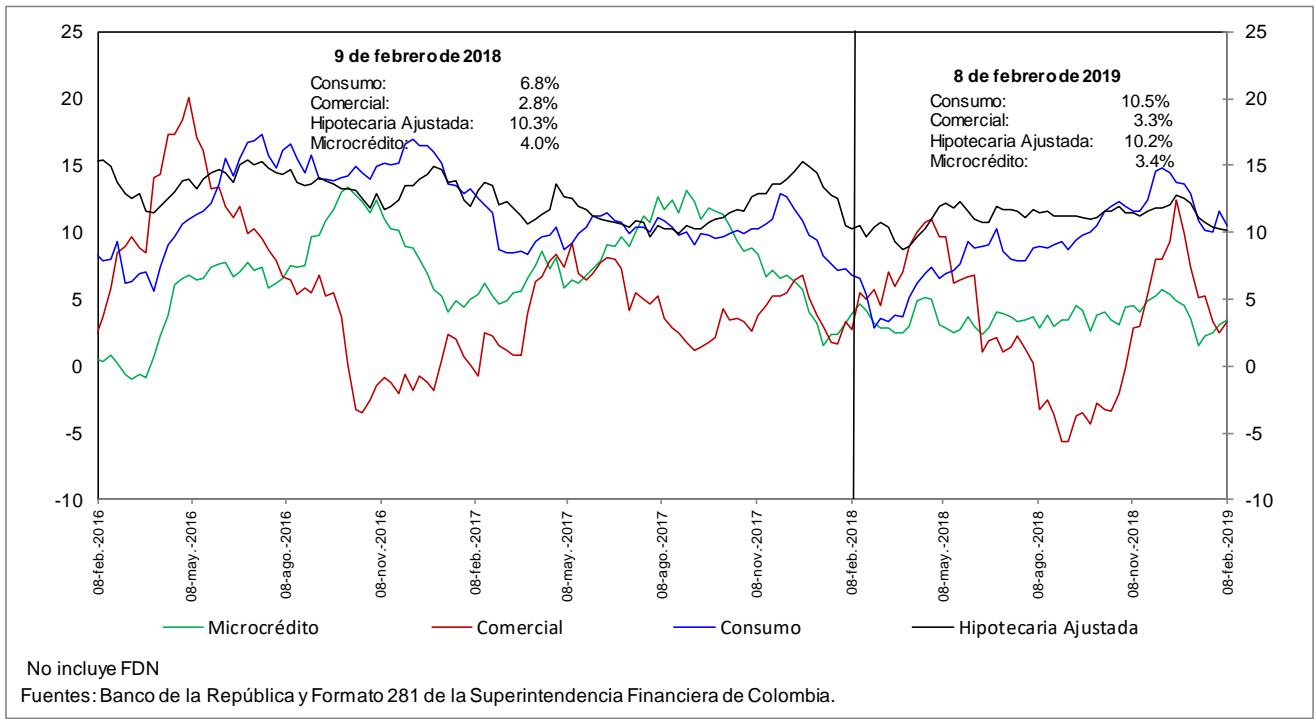
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



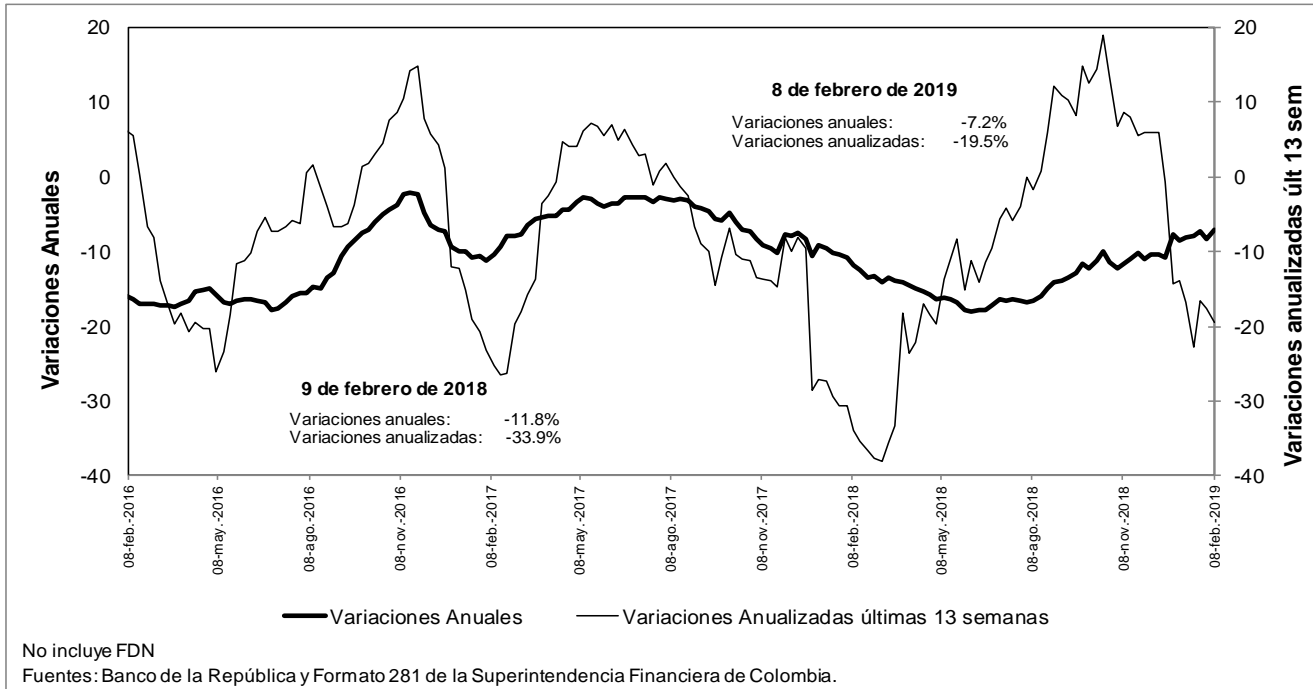
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



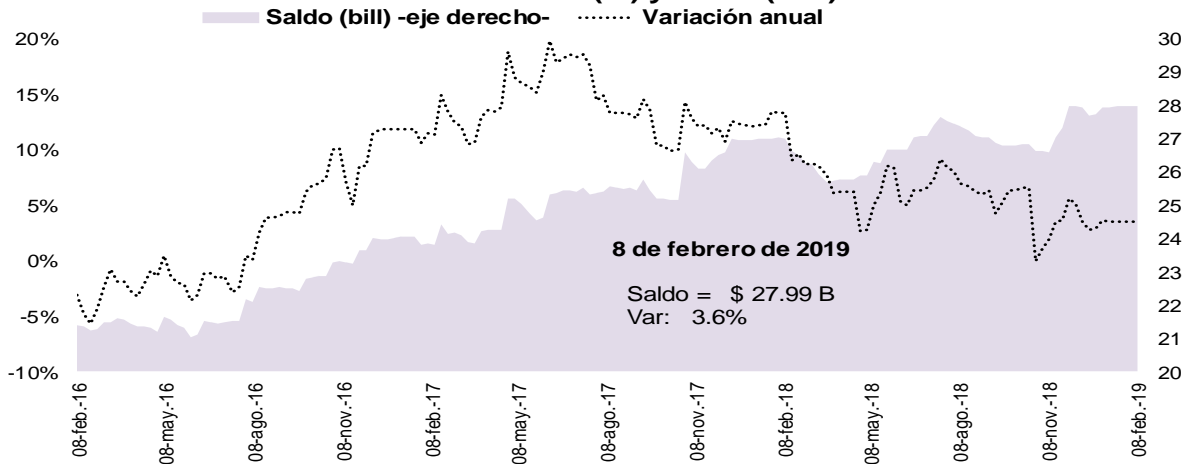
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

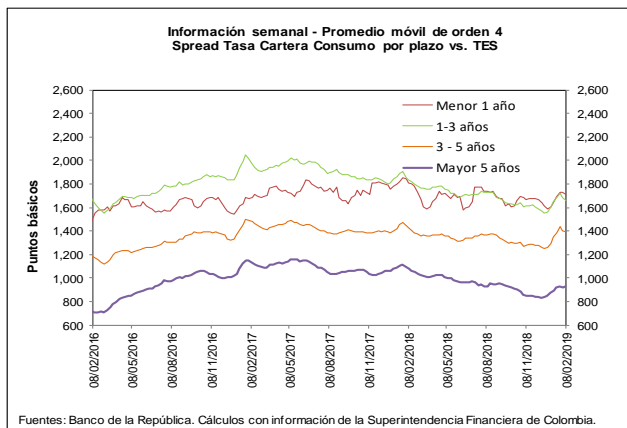
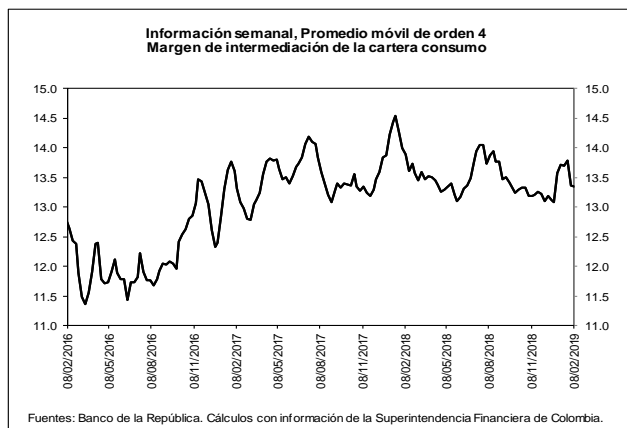
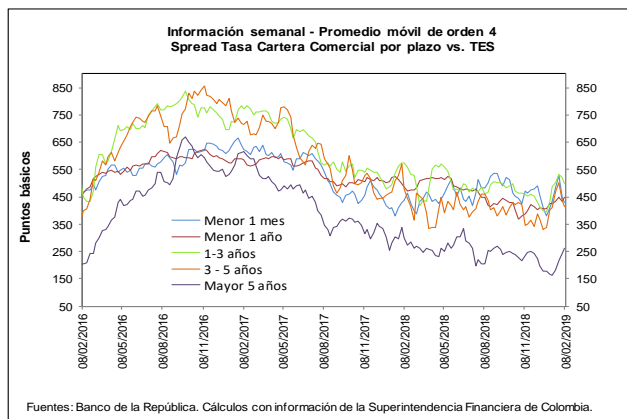
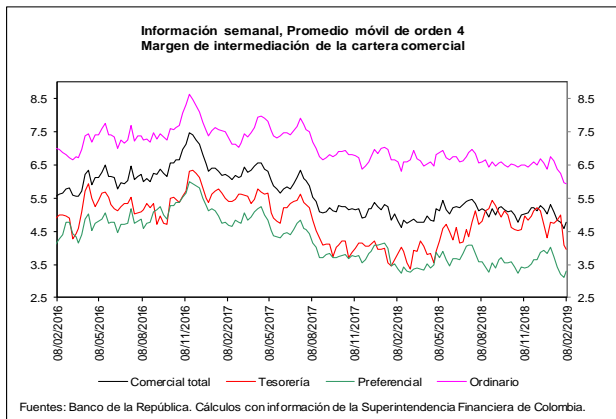
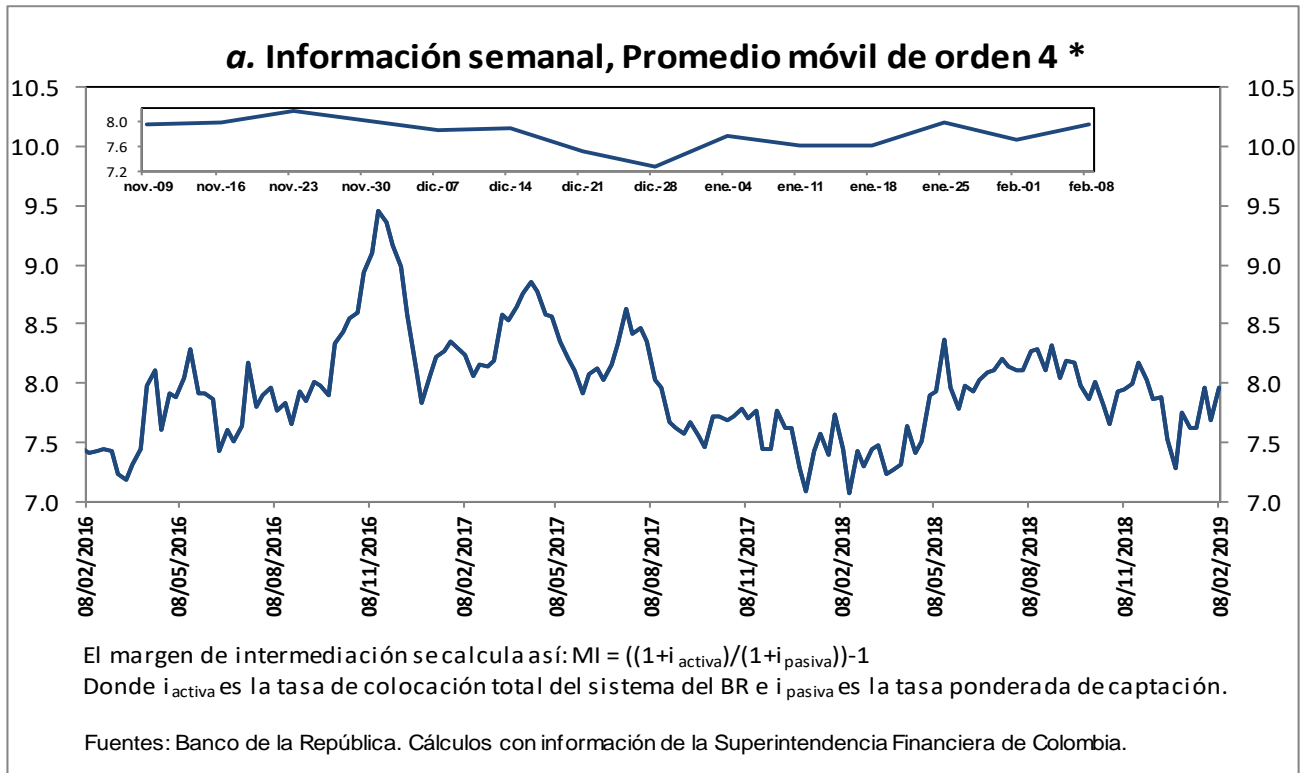


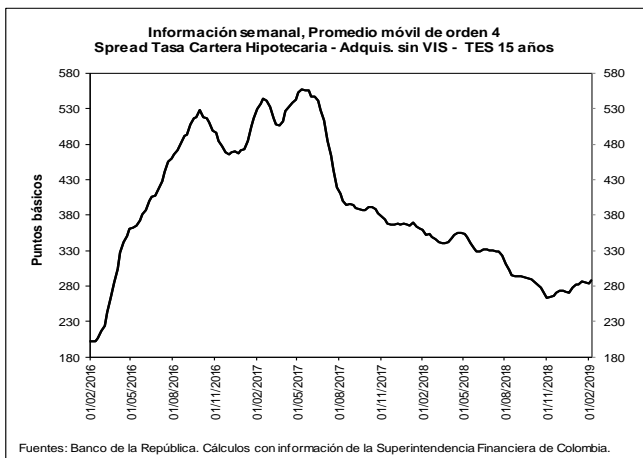
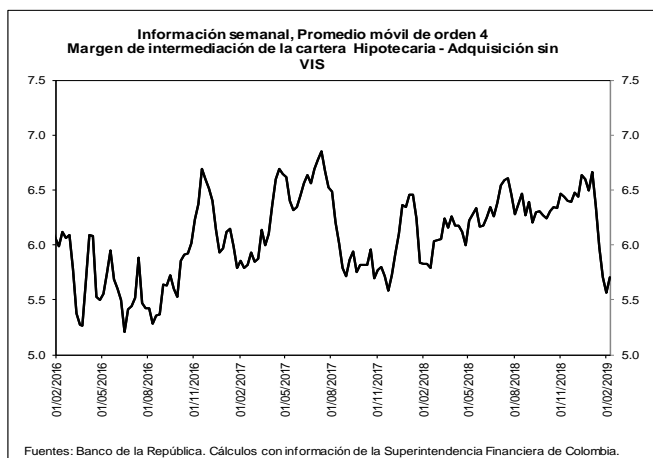
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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				año completo	
	08-feb-19	1 semana	4 semanas	13 semanas	corrido		
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	430.5	(19.88)	(3.88)	(39.27)	50.83	(8.20)	
Menor 1 año	447.8	13.99	22.01	58.83	41.11	(40.01)	
De 1 - 3 años	498.9	(21.54)	11.13	38.09	104.38	(75.43)	
De 3 - 5 años	413.8	(23.63)	1.90	66.14	76.92	(65.69)	
Mayor 5 años	260.3	18.09	99.01	23.88	80.29	(38.07)	
Consumo							
Menor 1 año	1,710.5	(23.43)	67.33	40.38	120.65	(99.50)	
De 1 - 3 años	1,661.5	(19.87)	12.81	50.23	99.36	(177.17)	
De 3 - 5 años	1,391.8	(14.36)	44.10	113.35	133.88	(35.51)	
Mayor 5 años	925.7	1.76	32.18	76.39	74.42	(154.18)	
Vivienda							
Mayor 15 años	288.3	5.31	5.79	23.39	10.42	(63.31)	
Memo ítem (Información semanal - Promedio móvil de orden 4)							
	Monto semanal		Variación (pb)				
	mm de pesos		1 semana	4 semanas	13 semanas	año	
					corrido	año completo	
Tasas Comercial (%)							
Menor a 1 mes	8.6	62	(21.39)	(9.21)	(33.67)	48.25	(1.14)
Menor 1 año	9.1	1,362	12.31	19.22	61.56	41.34	(40.75)
De 1 - 3 años	10.2	411	(23.40)	8.35	25.13	99.41	(62.13)
De 3 - 5 años	10.1	207	(25.78)	1.14	41.58	70.23	(43.58)
Mayor 5 años	9.6	397	16.38	101.47	(4.85)	75.26	(6.01)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	21.8	16	(25.11)	64.54	43.11	120.88	(100.24)
De 1 - 3 años	21.9	138	(21.74)	10.03	37.27	94.40	(163.87)
De 3 - 5 años	19.8	589	(16.50)	43.35	88.80	127.19	(13.41)
Mayor 5 años	16.3	677	0.04	34.63	47.66	69.39	(122.12)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.4	246	5.06	4.04	(6.83)	1.37	(30.08)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.3	n.a	(1.51)	(5.33)	5.60	(2.58)	7.06
Menor a 1 año	4.7	n.a	(1.68)	(2.79)	2.73	0.23	(0.74)
De 1 a 3 años	5.3	n.a	(1.87)	(2.78)	(12.96)	(4.97)	13.30
De 3 a 5 años	5.9	n.a	(2.15)	(0.76)	(24.55)	(6.69)	22.11
Mayor a 5 años	7.0	n.a	(1.72)	2.45	(28.73)	(5.03)	32.06
Mayor a 15 años	7.5	n.a	(0.25)	(1.75)	(30.22)	(9.05)	33.23

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 08/02/2019	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	99,144	2,066	2.1	4,274	4.5	6,799	7.4	7,325	8.0	14,696	17.4
B. Moneda Extranjera	32,592	217	0.7	147	0.5	1,482	4.8	-313	-1.0	4,197	14.8
C. TOTAL (A+B=C)	131,736	2,282	1.8	4,421	3.5	8,281	6.7	7,012	5.6	18,893	16.7
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	10,460	25	0.2	165	1.6	667	6.8	334	3.3	698	7.1
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,116	13	0.4	-36	-1.1	-61	-1.9	-134	-4.1	207	7.1

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 08/02/2019	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	99,144	2,066	2.1	4,274	4.5	6,799	7.4	7,325	8.0	14,696	17.4
A. Establecimientos de crédito	99,144	2,066	2.1	4,274	4.5	6,799	7.4	7,325	8.0	14,696	17.4
Inversiones Brutas	99,253	2,066	2.1	4,275	4.5	6,822	7.4	7,340	8.0	14,710	17.4
a) Títulos de deuda:	72,906	2,027	2.9	4,248	6.2	5,005	7.4	6,569	9.9	8,868	13.8
Título de Tesorería - TES	57,974	1,888	3.4	4,029	7.5	4,814	9.1	6,752	13.2	9,407	19.4
Otros Títulos de deuda pública	4,800	3	0.1	5	0.1	18	0.4	7	0.1	306	6.8
Otros emisores Nacionales	10,132	136	1.4	213	2.1	173	1.7	-189	-1.8	-845	-7.7
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
b) Instrumentos de patrimonio	3,817	-4	-0.1	82	2.2	-181	-4.5	145	3.9	489	14.7
c) Otras inversiones 2/	22,530	43	0.2	-55	-0.2	1,998	9.7	626	2.9	5,353	31.2
Deterioro	109	0	0.4	0	0.3	23	26.5	15	16.3	14	14.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 08/02/2019	VARIACIONES									
		SEMANAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	32,592	217	0.7	147	0.5	1,482	4.8	-313	-1.0	4,197	14.8
A. Establecimientos de crédito	32,592	217	0.7	147	0.5	1,482	4.8	-313	-1.0	4,197	14.8
Inversiones Brutas	32,592	217	0.7	147	0.5	1,482	4.8	-313	-1.0	4,197	14.8
a) Títulos de deuda:	1,165	101	9.5	-56	-4.6	220	23.3	-70	-5.7	339	41.1
Título de Tesorería - TES	164	0	0.1	0	-0.2	5	3.1	0	0.1	-91	-35.7
Otros Títulos de deuda pública	336	-56	-14.2	-160	-32.3	-65	-16.2	-178	-34.6	194	136.8
Otros emisores Nacionales	89	-1	-1.1	-5	-5.7	5	5.7	-10	-10.4	-44	-32.9
Emisores Extranjeros	576	158	37.8	110	23.7	275	91.6	118	25.9	280	94.5
b) Instrumentos de patrimonio	72	-1	-1.9	-1	-1.1	-2	-2.2	-1	-1.3	-39	-35.1
c) Otras inversiones 2/	31,356	117	0.4	203	0.7	1,263	4.2	-242	-0.8	3,896	14.2
Deterioro	0	0	0.4	0	-1.1	0	-1.9	0	-4.1	0	7.1

1/ No incluye FDN

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

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

7. Balance consolidado de los Establecimientos de Crédito

PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE DE LOS ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO*

Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a		VARIACIONES									
	febrero 09	febrero 08	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
	2018	2019	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	507,242	547,736	2,335	0.4	6,131	1.1	16,138	3.0	2,132	0.4	40,494	8.0
1. Posición propia contado 1/	2,112	4,407	639	17.1	782	21.4	-251	-5.3	-987	-17.6	2,060	97.5
2. Reserva bancaria	29,292	31,294	2,353	8.1	-512	-1.6	31	0.1	-2,409	-7.1	2,003	6.8
3. Depósitos remunerados en BR	5	16	-86	-84.6	-201	-92.7	3	25.4	3	23.5	11	248.4
4. Cartera bruta ML 2/	404,325	429,753	382	0.1	1,623	0.4	7,045	1.7	-1,024	-0.2	25,428	6.3
5. Inversiones netas ML 3/	84,447	99,144	2,066	2.1	4,274	4.5	6,799	7.4	7,325	8.0	14,696	17.4
6. Otros activos netos	-12,939	-16,877	-3,019	21.8	164	-1.0	2,511	-12.9	-775	4.7	-3,704	28.6
Pasivo + Patrimonio	507,242	547,736	2,335	0.4	6,131	1.1	16,138	3.0	2,132	0.4	40,494	8.0
Pasivo: Repos BR + PSE	419,922	449,543	3,296	0.7	5,013	1.1	11,221	2.6	410	0.1	29,621	7.1
1. Repos BR	6,182	16,601	236	1.4	6,252	60.4	6,497	64.3	7,495	82.3	10,419	168.5
2. PSE	413,740	432,941	3,060	0.7	-1,239	-0.3	4,724	1.1	-7,085	-1.6	19,202	4.6
Cuenta corriente	46,600	48,267	1,565	3.4	-1,676	-3.4	346	0.7	-3,752	-7.2	1,666	3.6
Ahorros	163,566	177,030	-173	-0.1	-2,494	-1.4	3,157	1.8	-3,301	-1.8	13,464	8.2
CDT + bonos	190,762	194,218	678	0.4	3,237	1.7	1,114	0.6	4,203	2.2	3,456	1.8
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	8,227	8,802	1,617	22.5	251	2.9	-14	-0.2	-1,623	-15.6	575	7.0
Depósitos a la vista	4,584	4,624	-626	-11.9	-557	-10.8	121	2.7	-2,613	-36.1	40	0.9
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	87,321	98,194	-961	-1.0	1,119	1.2	4,917	5.3	1,721	1.8	10,873	12.5

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

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

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

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

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

Nota: Los Fiduciarios corresponden a servicios bancarios de recaudo.

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

8. Activos externos netos y el mercado cambiario

a. Reservas Internacionales

RESERVAS INTERNACIONALES (Millones de dólares)

Concepto	2018	2019		
	Acum Año dic 31	Acum Año ene 31	Acum Año** feb 15	Acum mes** feb 15
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	48,401	49,217	50,389	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	9	5	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	48,393	49,209	50,383	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	764	816	1,987	1,172
Pasivos de Corto Plazo	0	0	(3)	(3)
II. Reservas Internacionales Netas	764	816	1,991	1,175
Causaciones y Valuaciones	(429)	309	161	(148)
Pasivos con Residentes	(12)	14	(3)	(18)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,897	48,713	49,884	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(437)	(128)	(276)	
Pasivos con Residentes	96	110	93	
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	25-ene-19	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	1,417	216	-289	-330	1,042	-330
<i>Activo (PPC)</i>	11,260	565	271	216	-312	216
<i>Pasivo (PPC)</i>	9,843	349	560	546	-1,354	546
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-685	-310	205	202	-372	202
Derechos Netos por Opciones (DNO)	382	-10	-65	-65	451	-65
Otros Activos Netos (OAN)	1,351	25	176	3	-981	3
PP	2,464	-78	28	-189	139	-189

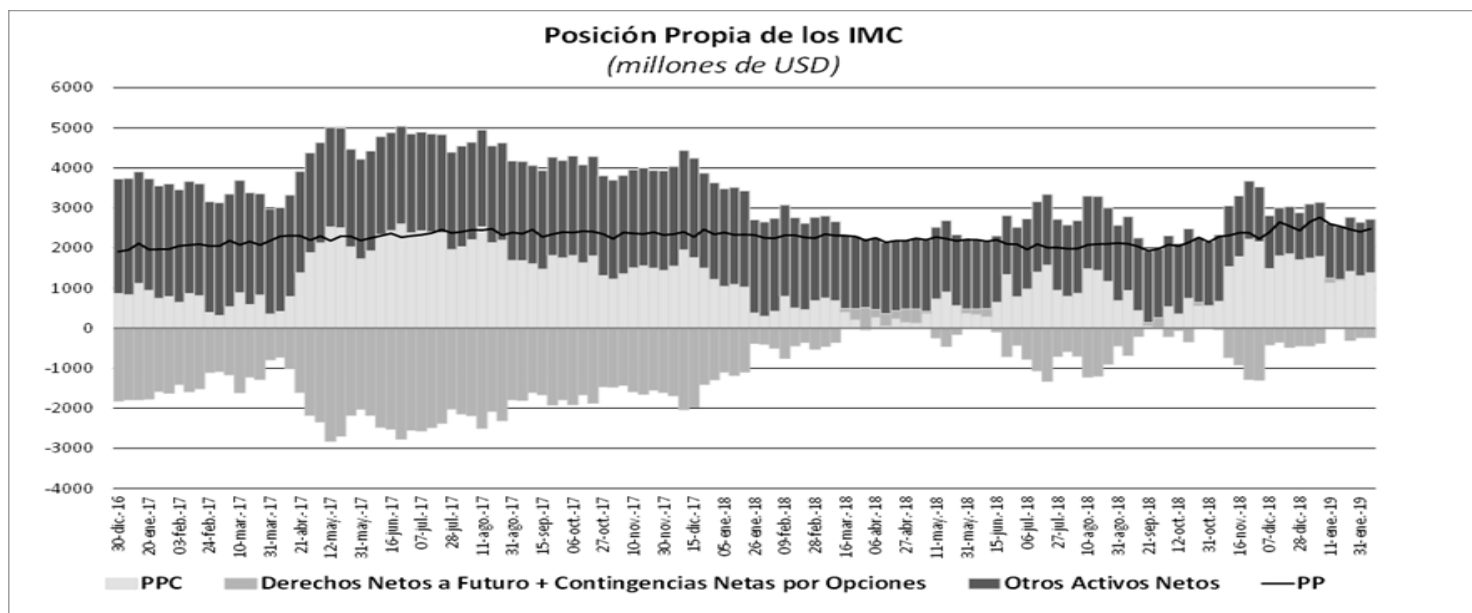
PPC/PT	5.0%
PP/PT	8.7%

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 la percepción del riesgo medida a través del VIX disminuyó un 5,15%, pasando de 15,72 a 14,91. Por su parte, los precios del petróleo aumentaron; el crudo de referencia WTI subió 5,44% durante la semana, al pasar de USD\$ 52,72 a USD\$ 55,59 mientras que el Brent cerró en USD\$ 66,31 (6,78%). Durante la semana los principales datos que impactaron los mercados financieros fueron:

En Estados Unidos:

- La producción industrial total se redujo en el primer mes del año y por primera vez desde mayo de 2018 (Obs.: -0,6%; Esp.: 0,1%; Ant.: 0,3%).
- Las ventas minoristas tuvieron en diciembre su mayor caída desde septiembre de 2009, lo que para analistas sugiere que hubo una desaceleración en la actividad económica del país a finales del 2018 (Obs.: -1,2%; Esp.: 0,1%; Ant.: 0,2%).
- Los precios al consumidor se mantuvieron sin cambios por tercer mes consecutivo en enero (Obs.: 0,0%; Esp.: 0,1%; Ant.: 0,0%) y con el menor incremento anual (1,6%) en la cifra de inflación en más de un año y medio.
- El Congreso estadounidense puso fin a la disputa sobre seguridad fronteriza con una ley que ignoraría la solicitud del Presidente Donald Trump de contar con USD5,700 millones para construir un muro en la frontera de EE.UU. con México, aun cuando se llegó a un acuerdo que evitaría otro cierre parcial del gobierno. No obstante, el presidente Trump declaró el viernes la emergencia nacional en un intento por obtener los fondos necesarios para financiar el muro, sin la aprobación del Congreso.
- El presidente chino, Xi Jinping, dijo a los negociadores comerciales de EE.UU., que las conversaciones entre las dos economías más grandes del mundo tuvieron un progreso importante durante la semana, agregando que los esfuerzos para resolver la guerra comercial continuarán en Washington en los próximos días. Trump por su parte mencionó el miércoles que era posible un aplazamiento en la fecha límite para llegar a un acuerdo.

En Europa:

- En Reino Unido, las ventas minoristas se recuperaron en enero, después de que en diciembre registraron su mayor caída en año y medio (Obs.: 1,2%; Esp.: 0,2%; Ant.: -1,3%).
- El PIB del 4T18 en Alemania no presentó cambios y se ubicó por debajo del esperado por el mercado y por debajo del resultado de la zona euro (Obs.: 0,0%; Esp.: 0,1%; Ant.: -0,2%).
- El miembro del consejo del Banco Central Europeo (BCE), Benoit Coeure, declaró que una nueva ronda de préstamos a largo plazo del Banco Central a los bancos de la zona euro es posible y está siendo debatida. Coeure

añadió que la reciente ralentización económica de la Eurozona es más pronunciada de lo que se esperaba anteriormente, sugiriendo que la senda de la inflación será más moderada.

- El presidente del Gobierno español, Pedro Sánchez, anunció el llamado a elecciones generales anticipadas para el 28 de abril, tras sufrir esta semana una derrota a su proyecto presupuestario que dejó en evidencia las dificultades para gobernar en minoría parlamentaria.

En Asia:

- El presidente chino, Xi Jinping, dijo a los negociadores comerciales de EE.UU., que las conversaciones entre las dos economías más grandes del mundo tuvieron un progreso importante esta semana, agregando que los esfuerzos para resolver la guerra comercial continuarán en Washington en los próximos días. El presidente enfatizó que China estaba dispuesta a adoptar un «enfoque cooperativo» para resolver las fricciones comerciales bilaterales.
- La economía japonesa se expandió en el 4T18 debido a una recuperación del gasto de las empresas y los consumidores, en línea con lo esperado por el mercado. (Obs.: 1,4%; Esp.: 1,4%; Ant.: -2,5%).

Latinoamérica:

- La economía peruana se expandió en 2018 a un ritmo mayor al del año anterior (Obs.: 3,99%; Ant.: 2,5%) debido a una recuperación de la demanda interna, la inversión pública y privada, pese al retroceso del sector minero.
- El gobierno mexicano anunció que apoyará a la petrolera Pemex con el equivalente a USD3.600 m y que planea hacer un refinanciamiento de su deuda este año. La administración del presidente Andrés Manuel López Obrador prevé hacer una capitalización por USD1.300 m; aportar USD1.800 m mediante la monetización de pagarés del pasivo laboral y USD600 m por la reducción de la carga fiscal de la empresa, sin embargo algunos agentes vieron como insuficiente este plan para ayudar a la empresa
- El Instituto Nacional de Estadísticas, INEGI, informó que la actividad industrial mexicana disminuyó en diciembre comparado con el mes previo y registró un declive por debajo de las expectativas del mercado (Obs.: -2,5%; Esp.: -1,6%; Ant.: -1,3%).
- En Colombia, el déficit comercial aumentó 16.8% en 2018 frente al año previo, a USD7.113,3 millones, por un incremento de las importaciones en medio de la recuperación del consumo interno. El desbalance resultó de importaciones por USD48.944,7 millones y exportaciones por USD41.831,4 millones.
- Durante la semana el banco de inversión Morgan Stanley y la agencia calificadora Moody's señalaron que con la Ley de Financiamiento no se podrá cumplir con la meta de reducción del déficit fiscal en 2019 y 2020, dado que se generarán únicamente la mitad de los ingresos adicionales propuestos originalmente.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 15 de febrero	Semana anterior 08 de febrero	4 sem atrás 15 de enero	Un año atrás
Estados Unidos	2,25 - 2,5	2,25 - 2,5	2,25 - 2,5	1,25 - 1,5
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	0,50
Canadá	1,75	1,75	1,75	1,25
Brasil	6,50	6,50	6,50	6,75
México	8,25	8,25	8,25	7,50
Colombia	4,25	4,25	4,25	4,50
Chile	3,00	3,00	2,75	2,50
Argentina*	44,21	46,24	57,61	27,25
Perú	2,75	2,75	2,75	3,00
Australia	1,50	1,50	1,50	1,50
Nueva Zelanda =	1,75	1,75	1,75	1,75
Malasia	3,25	3,25	3,25	3,25
Sudáfrica	6,75	6,75	6,75	6,75
Turquía	24,00	24,00	24,00	8,00
India	6,25	6,25	6,50	6,00
Rusia	7,75	7,75	7,75	7,50
China	4,35	4,35	4,35	4,35
Suiza	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25	-1,25 - -0,25
Indonesia	6,00	6,00	6,00	3,25
Noruega	0,75	0,75	0,75	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.

c. Inflación observada y expectativas de inflación

	Tasa actual y meta de inflación 15 de febrero			Encuesta de expectativas de inflación anual a diciembre del 2019			
	Inflación (b)	Tasa de interés real [(1+a)/(1+b)]-1	Meta de Inflación 2017	BLOOMBERG		BANCOS CENTRALES	
				Fecha de la encuesta	Resultado	Fecha realización de la encuesta	Resultado
Estados Unidos (Ene) ↓	1,60	0,89	2,00	15/02/2019	1,96	-	-
Zona Euro (Ene)	1,40	-1,38	2,00	15/02/2019	1,40	2019-1	1,50
Japón (Dic)	0,30	-0,40	2,00	15/02/2019	1,00	-	-
Reino Unido (Ene) ↓	1,80	-1,03	2,00	15/02/2019	2,00	nov-18	3,20
Canadá (Dic)	2,00	-0,25	1,00 - 3,00	15/02/2019	1,80	-	-
Brasil (Ene)	3,78	2,62	2,50 - 6,50	15/02/2019	3,94	feb-19	3,87
México (Ene)	4,37	3,72	3,00	15/02/2019	4,10	feb-19	3,89
Colombia (Ene)	3,15	1,07	2,00 - 4,00	15/02/2019	3,45	feb-19	3,41
Chile (Ene)	1,80	1,18	2,00 - 4,00	15/02/2019	2,96	feb-19	2,70
Argentina (Ene) ↑	49,30	-3,41	12,00- 17,00	15/02/2019	38,20	ene-19	29,00
Perú (Ene)	2,13	0,61	1,00 - 3,00	15/02/2019	2,40	dic-18	2,50
Australia (Dic)	1,80	-0,29	2,00 - 3,00	15/02/2019	2,10	dic-18	1,8
Nueva Zelanda (Dic)	1,90	-0,15	1,00 - 3,00	15/02/2019	1,90	dic-18	2,09
Malasia (Dic)	0,20	3,04	-	15/02/2019	2,00	-	-
Sudáfrica (Dic)	4,50	2,15	3,00 - 6,00	15/02/2019	5,05	dic-18	5,30
Turquía (Ene)	20,35	3,03	3,00 - 7,00	15/02/2019	17,25	feb-19	15,90
India (Ene) ↓	2,05	4,12	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Ene)	5,00	2,62	4,00	15/02/2019	5,00	-	-
China (Ene) ↓	1,70	2,61	3,00	15/02/2019	2,20	-	-
Irlanda (Ene) =	0,70	-0,70	2,00	15/02/2019	1,05	-	-
Portugal (Ene)	0,48	-0,47	2,00	-	-	-	-
Grecia (Ene) ↓	0,44	-0,44	2,00	-	-	-	-
Suiza (Ene)	0,60	-0,84	2,00	-	-	-	-
Indonesia (Ene)	2,82	3,09	2,50 - 4,50	15/02/2019	3,40	2018-4	3,86
Noruega (Ene)	3,10	-2,28	2,00	15/02/2019	2,00	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
		15 de febrero	08 de febrero				
FEDERAL FUND	1 Día	2,40	2,40	2,40	2,40	1,42	0,0
LIBOR	1Día	2,39	2,39	2,39	2,38	1,44	0,1
LIBOR	1 Semana	2,42	2,41	2,40	2,41	1,47	0,7
LIBOR	1 Mes	2,48	2,50	2,51	2,50	1,59	-2,4
LIBOR	3 Meses	2,68	2,70	2,77	2,81	1,87	-1,5
EUR LIBOR	1 Día	-0,46	-0,47	-0,47	-0,47	-0,44	0,2
EUR LIBOR	1 Semana	-0,45	-0,45	-0,45	-0,44	-0,42	0,4
EUR LIBOR	1 Mes	-0,41	-0,42	-0,42	-0,41	-0,40	0,5
EUR LIBOR	3 Meses	-0,34	-0,33	-0,33	-0,36	-0,38	-0,5

Fuente: Bloomberg

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

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

e. Bonos del tesoro americano

BONOS DEL TESORO AMERICANO ^{1/}	Tasa actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
	15 de febrero	08 de febrero				
0,25	2,42	2,41	2,42	2,35	1,59	0,76
0,5	2,50	2,49	2,51	2,56	1,82	0,80
2	2,52	2,47	2,54	2,49	2,19	5,0
5	2,49	2,45	2,53	2,51	2,65	4,8
10	2,66	2,64	2,71	2,69	2,91	2,8
30	2,99	2,98	3,07	3,02	3,17	1,3

^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a)	Semana anterior (b)	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
	15 de febrero	08 de febrero	15 de enero				
Plus soberanos	395	392	409	445	331	3	0,8%
Colombia	197	197	198	228	173	0	0,0%
Argentina	689	672	695	815	396	17	2,5%
Brasil	236	245	254	273	224	-9	-3,7%
México	321	319	335	354	232	2	0,6%
Perú	144	146	152	168	132	-2	-1,4%
Venezuela	4797	4742	5715	7014	5040	55	1,2%
Turquía	406	413	457	423	293	-7	-1,7%
Sudáfrica	281	280	285	318	207	1	0,4%

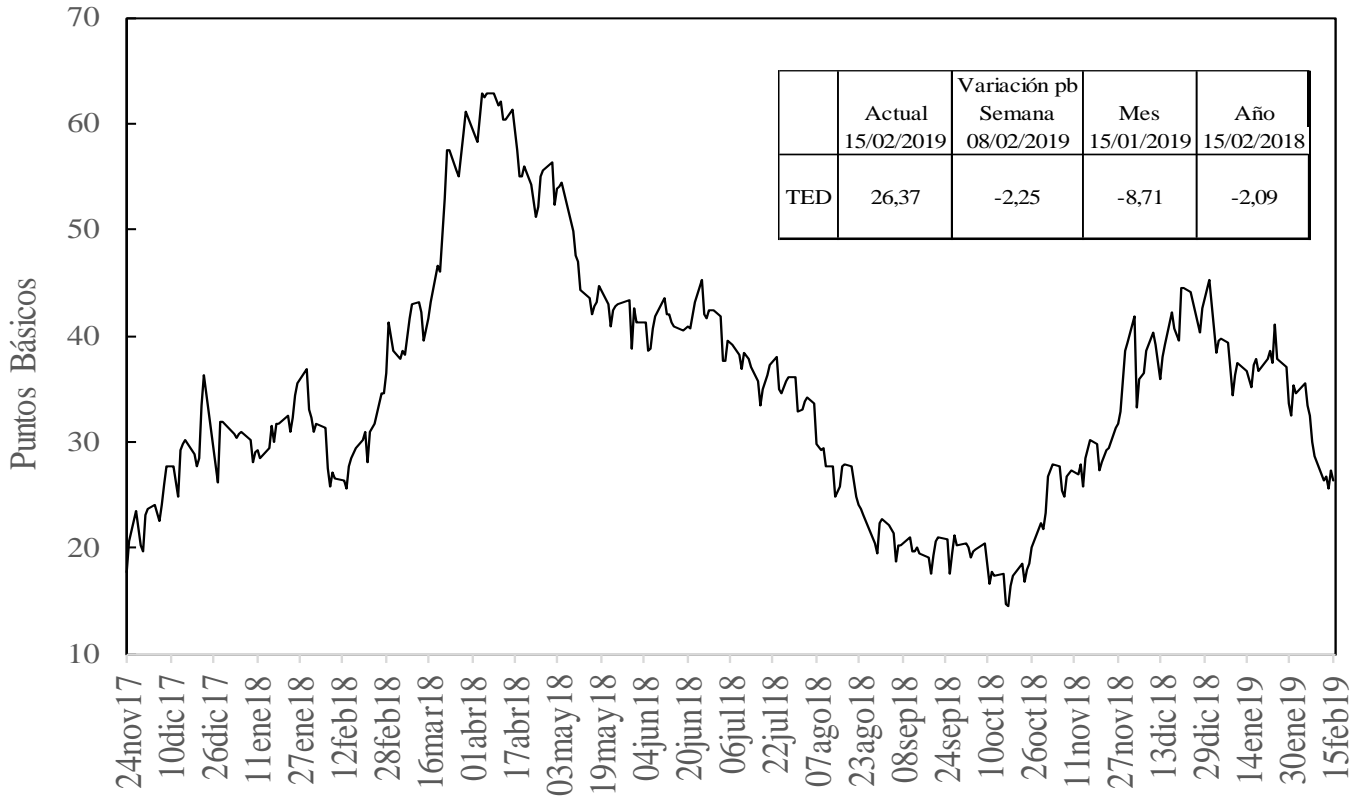
^{1/} Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

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

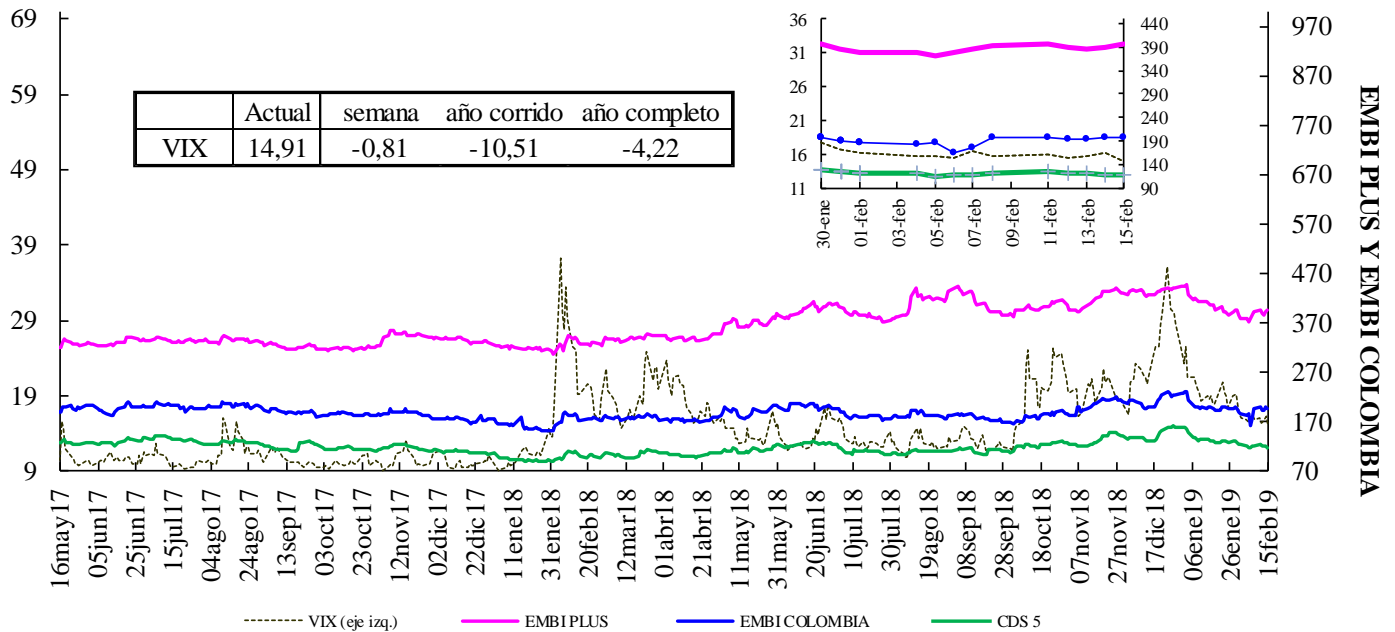
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

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



Fuente: Bloomberg, DODM

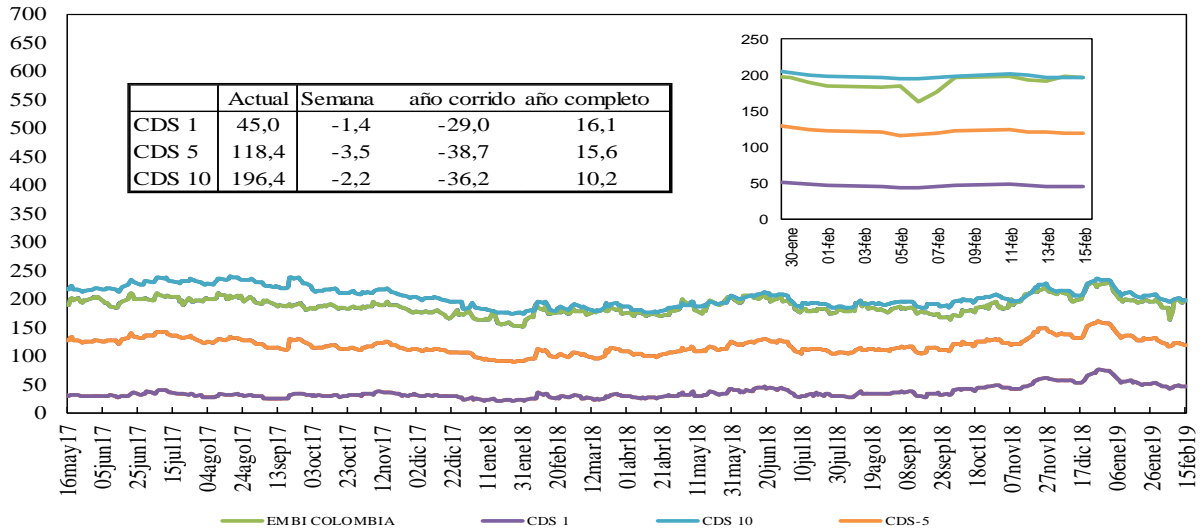
h. Embi plus, embi Colombia, CDS, coeficientes de aversión al riesgo y yankees*



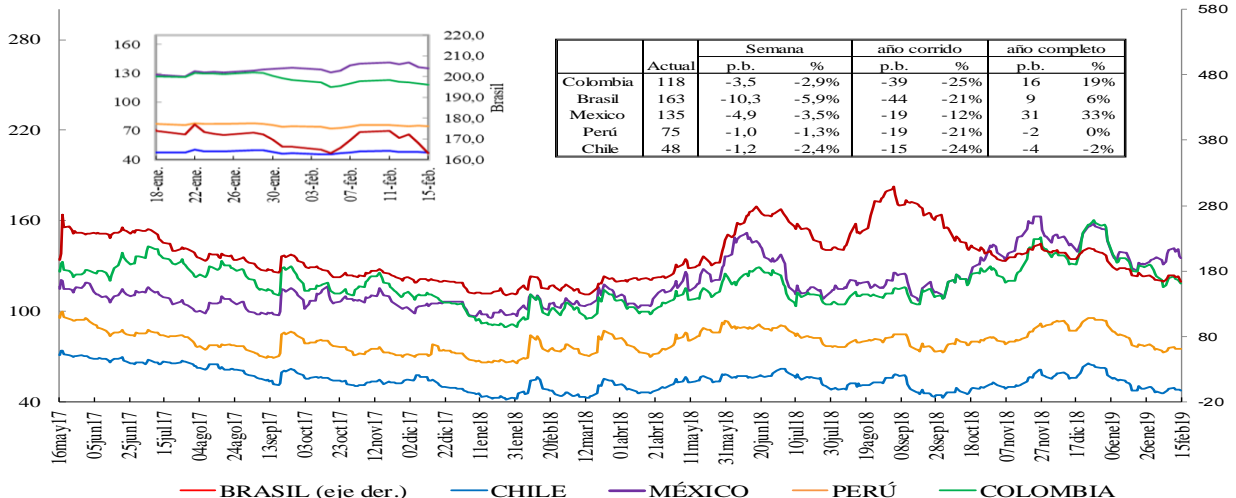
VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500. Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionista

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

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

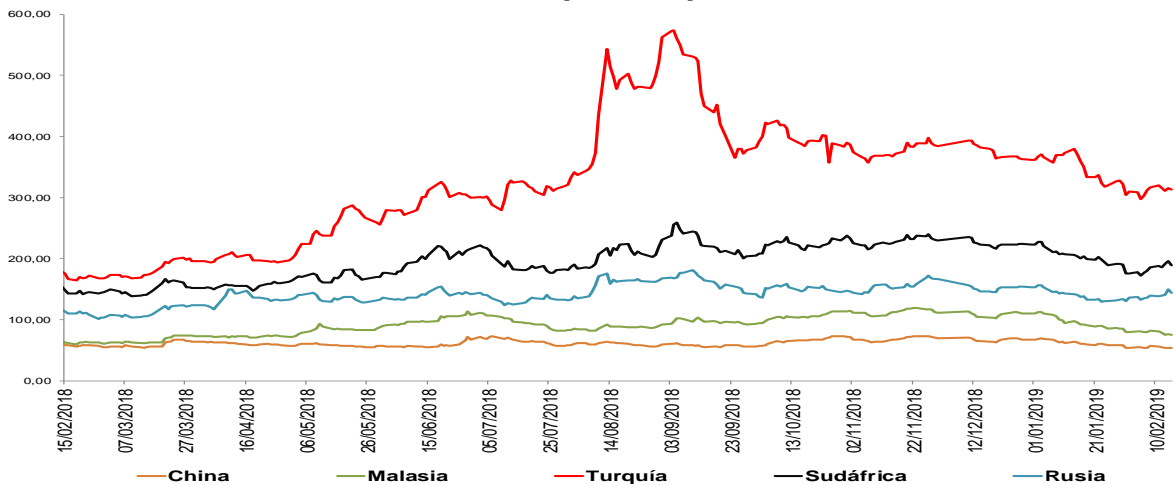


Credit Default Swap América Latina-5 años



*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 15 de febrero	Diferencia			
			Semanal 08 de febrero	4 sem atrás 15 de enero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	25.883	3,09%	7,6%	11,0%	2,7%
EE UU	S&P500	2.776	2,50%	6,3%	10,7%	1,6%
EE UU	NASDAQ	7.472	2,39%	6,4%	12,6%	3,0%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.241	3,37%	5,6%	8,0%	-4,4%
Alemania	DAX	11.300	3,60%	3,7%	7,0%	-8,5%
Argentina	MERVAL	37.470	2,20%	11,6%	23,7%	17,0%
México	MEXBOL	42.989	-0,44%	-1,4%	3,2%	-11,9%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	97.526	2,29%	3,7%	11,0%	15,7%
Chile	IPSA	5.400	0,39%	0,5%	5,8%	-2,9%
Venezuela	IBVC	5.057	-8,48%	-15,3%	215,0%	13,8%
Perú	IGBVL	20.391	0,38%	4,4%	5,4%	-2,4%
Colombia	COLCAP	1.489	1,37%	6,9%	12,3%	-1,7%
Japón	NKY	20.901	2,79%	1,7%	4,4%	-2,6%
China	SHANGAI SE	2.682	2,45%	4,4%	7,6%	-16,2%

Fuente: Bloomberg.

j. Comportamiento de tasas de cambio

i) Depreciación de las principales monedas frente al Dólar Americano

TASAS DE CAMBIO Frente al dólar	Tasa Indirecta 15 de febrero	Tasa Directa 15 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 08 de febrero	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1296	0,89	0,23%	1,0%	1,5%	10,7%	-6,2%	-1,2%
Libra	1,2890	0,78	0,43%	-0,2%	-1,1%	9,4%	-3,3%	12,0%
AUD	0,7141	1,40	-0,75%	0,8%	-1,3%	11,3%	8,0%	0,0%
NZD	0,6869	1,46	-1,86%	-0,7%	-2,2%	7,8%	5,2%	-3,2%
CAD	0,7551	1,32	-0,26%	-0,2%	-2,9%	6,1%	1,3%	-4,3%
Yen	0,0091	110,48	0,67%	1,7%	0,7%	4,1%	-3,2%	-3,6%
NOK	0,1158	8,6	-0,02%	1,1%	-0,1%	11,2%	3,6%	0,2%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 15 de febrero	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 08 de febrero	4 sem atrás 15 de enero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.140,24	0,76%	0,1%	-3,4%	10,1%	9,2%	-7,6%
Argentina	38,60	2,00%	4,0%	2,5%	96,3%	151,1%	161,0%
Brasil	3,70	-0,81%	-0,5%	-4,6%	14,5%	21,1%	-7,4%
Venezuela*	3.294,26	0,02%	247,4%	484,8%	54616,1%	NA	NA
Perú	3,33	0,11%	-0,2%	-1,3%	2,5%	2,5%	-4,9%
México	19,25	0,91%	1,3%	-2,0%	4,1%	-5,0%	2,2%
Chile	663,85	0,75%	-1,6%	-4,1%	11,9%	3,9%	-5,3%
Turquía	5,28	0,69%	-3,0%	-0,1%	40,4%	44,4%	79,3%
India	71,23	-0,12%	0,3%	2,1%	11,4%	6,5%	4,7%
Sudáfrica	14,08	3,35%	2,5%	-1,9%	21,2%	9,0%	-10,5%
Malasia	4,09	0,42%	-0,5%	-1,1%	4,9%	-8,2%	-1,1%

* Venezuela con el cambio de denominación de Bolívar Fuerte a Bolívar Soberano, cambió la metodología para el cálculo de la Tasa de Cambio, por tal motivo no es posible realizar el cálculo de la depreciación dos y tres años atrás.

Fuente: Bloomberg, SET FX –Tasa promedio.

iii) Depreciación del Peso frente a otras monedas

TASAS DE CAMBIO Peso frente a otras monedas	Tasa actual 15 de febrero	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 08 de febrero	4 sem atrás 15 de enero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3547,22	0,52%	-0,9%	-4,8%	-0,5%	16,4%	-6,4%
COP/Libra	4047,61	0,33%	0,3%	-2,3%	0,7%	12,9%	-17,5%
COP/Yen	28,42	0,76%	-1,5%	-4,1%	5,8%	12,8%	-4,1%
COP/Sol Peruano	944,01	0,65%	0,3%	-2,1%	7,5%	6,5%	-2,8%
COP/Peso Chileno	4,73	0,01%	1,7%	0,7%	-1,6%	5,1%	-2,4%
COP/Real Brasileiro	848,37	1,59%	0,6%	1,3%	-3,8%	-9,8%	-0,2%
COP/Peso Mexicano	163,12	-0,15%	-1,2%	-1,4%	5,8%	15,0%	-9,6%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM.

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 15 de febrero	Diferencia				
			Semanal 08 de febrero	Frente a 31 de enero	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	181,3	1,8%	0,94%	1,31%	6,79%	-6,27%
Exportaciones	Café	1,0	-4,5%	-7,51%	-3,31%	-3,83%	-19,55%
Exportaciones	Azúcar	12,8	-0,6%	-1,39%	1,99%	1,35%	-6,50%
Exportaciones	Petróleo WTI	55,6	5,4%	2,51%	6,68%	22,42%	-9,37%
Exportaciones	Carbón	74,1	0,0%	-6,26%	-10,18%	-14,53%	-12,72%
Exportaciones	Oro	1322,5	0,6%	0,09%	2,56%	3,12%	-2,30%
Exportaciones	Níquel	12100,0	-5,0%	-2,26%	5,86%	14,20%	-14,49%
Exportaciones	Aceite de Palma	788,0	-6,2%	-6,19%	-6,19%	12,57%	-36,88%
Importaciones	Trigo	5,0	-2,5%	-3,28%	-2,33%	-1,18%	8,89%
Importaciones	Maíz	3,5	0,3%	-0,29%	1,46%	1,75%	0,29%
Importaciones	Cacao	2304,8	4,6%	7,14%	3,10%	-2,56%	7,25%
Importaciones	Algodón	0,7	-2,7%	-5,20%	-3,15%	-2,94%	-9,68%
Importaciones	Soya	8,6	-0,8%	-0,89%	1,68%	2,07%	-14,21%
Otros	Plata	15,8	-0,3%	-1,72%	1,30%	1,89%	-6,38%
Otros	Cobre	6190,0	-0,3%	0,68%	5,24%	3,77%	-12,79%
Otros	Aluminio	1828,5	-2,0%	-2,77%	0,99%	-2,19%	-15,50%
Otros	Ganado	125,2	0,1%	2,61%	1,09%	2,07%	-2,96%
Otros	Petróleo Brent	66,25	6,7%	7,46%	9,25%	23,14%	2,98%

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.

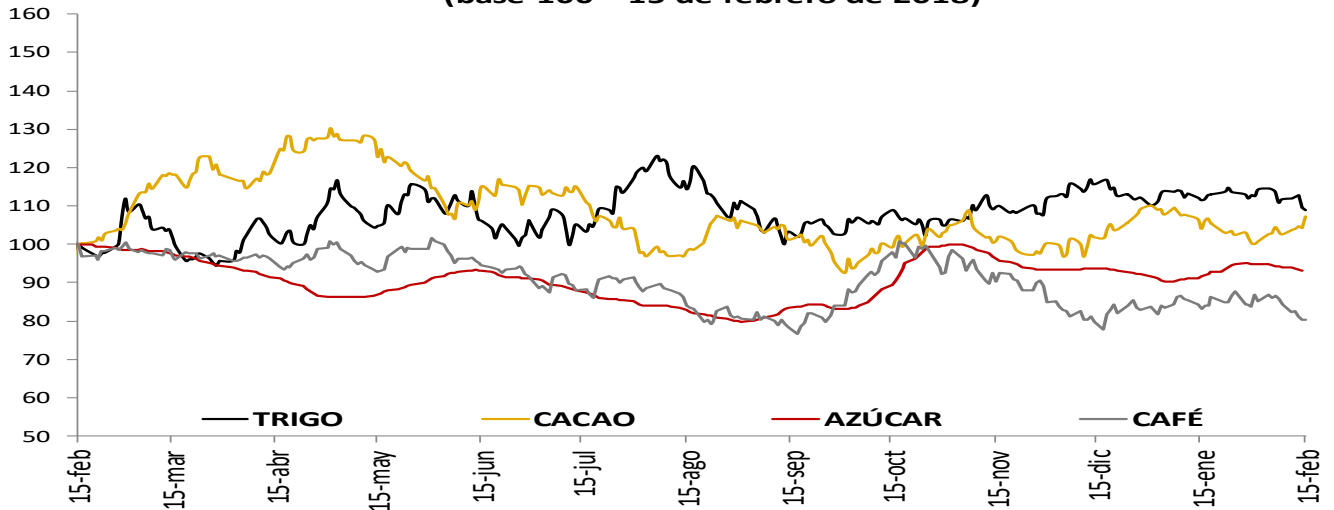
Precio del ganado: precio de contado del ganado vivo en el mercado de Estados Unidos (en dólares).

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

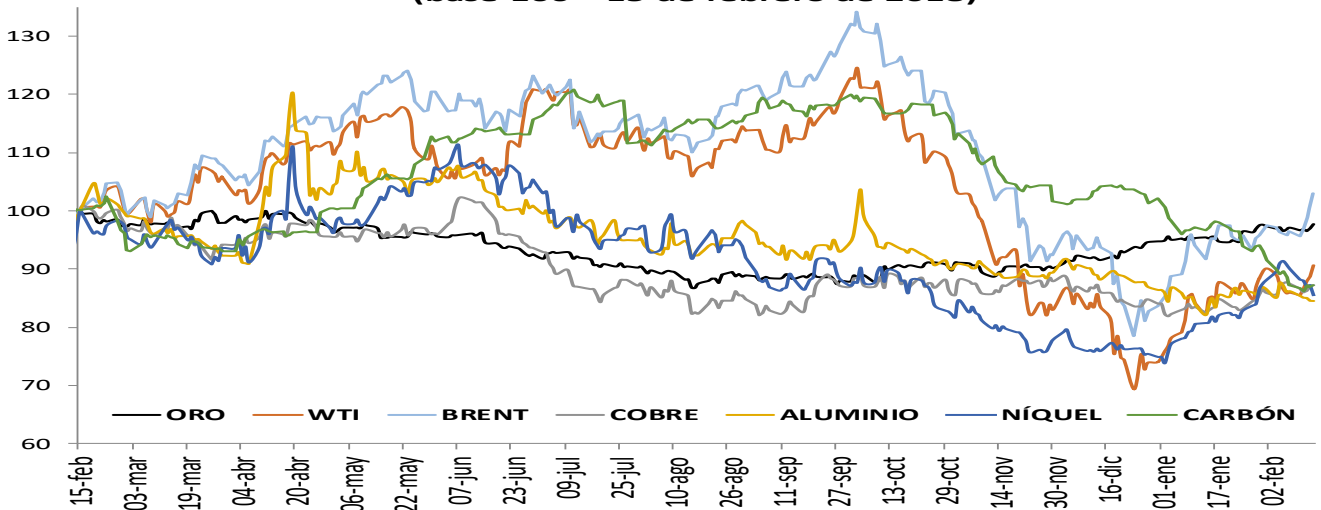
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

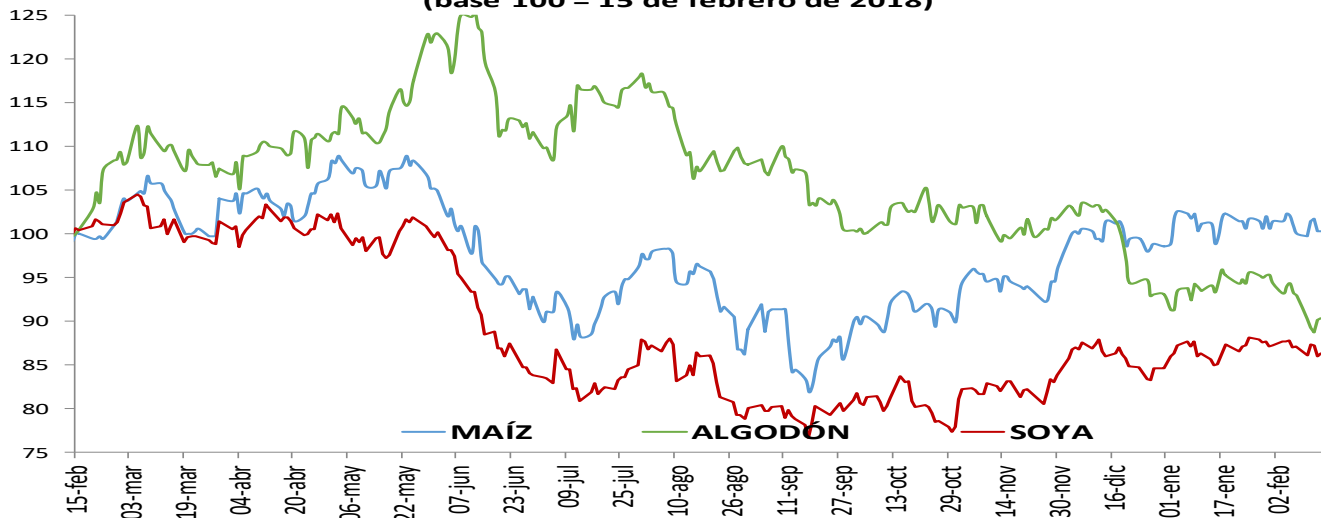
**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 15 de febrero de 2018)**



**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 15 de febrero de 2018)**

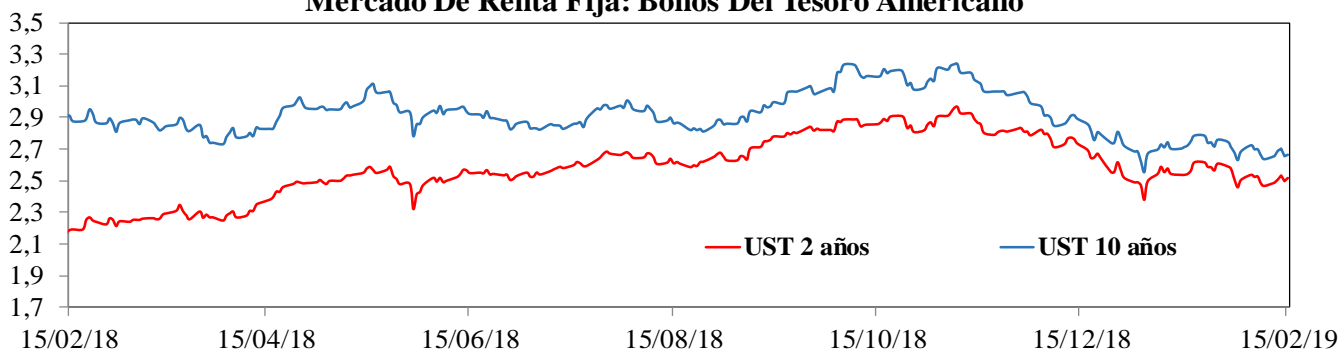


**PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS
(base 100 = 15 de febrero de 2018)**

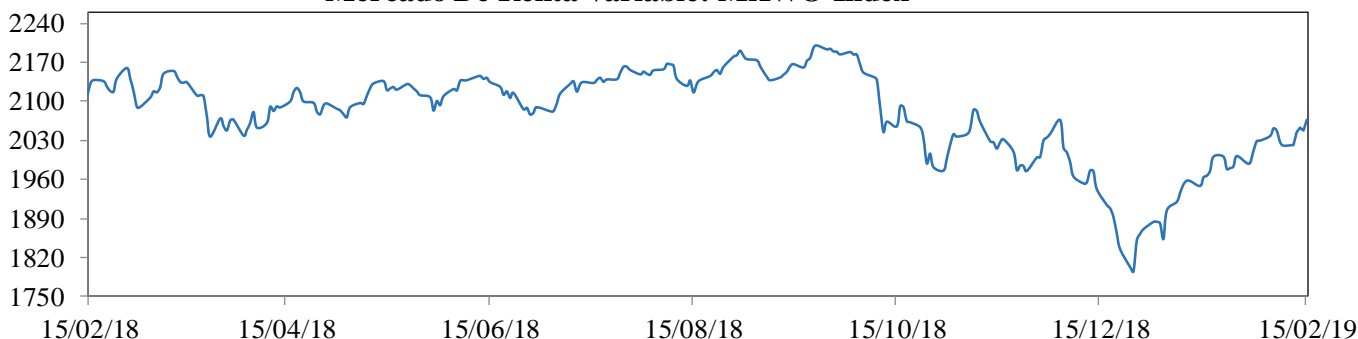


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

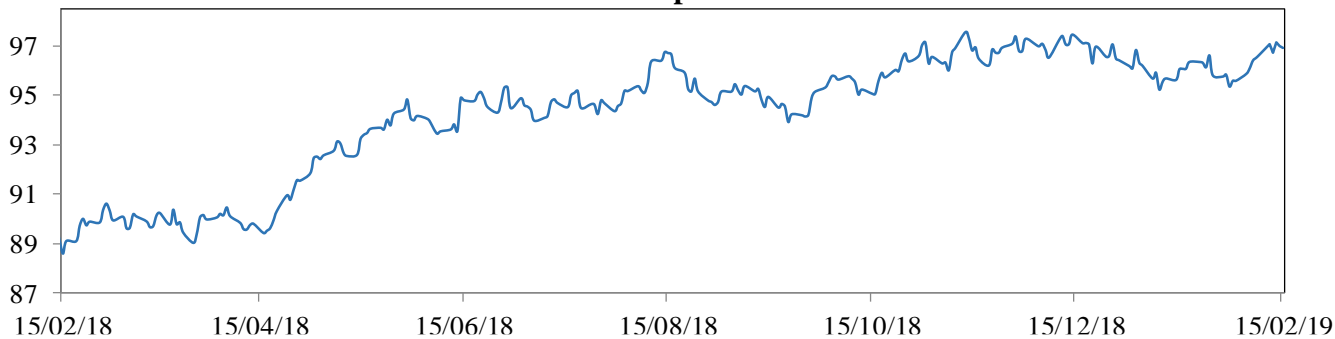
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



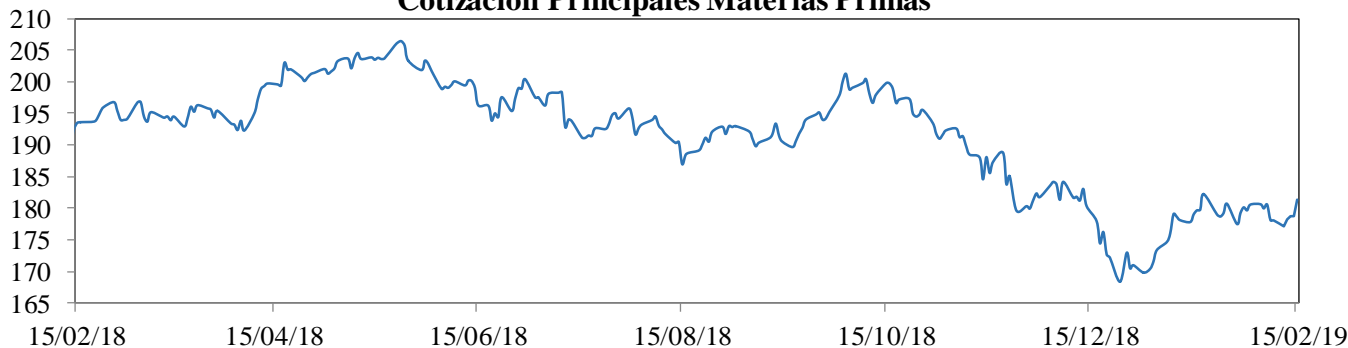
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



Cotización Del Dólar Frente A Sus Principales Socios Comerciales: DXY Index



Cotización Principales Materias Primas



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.

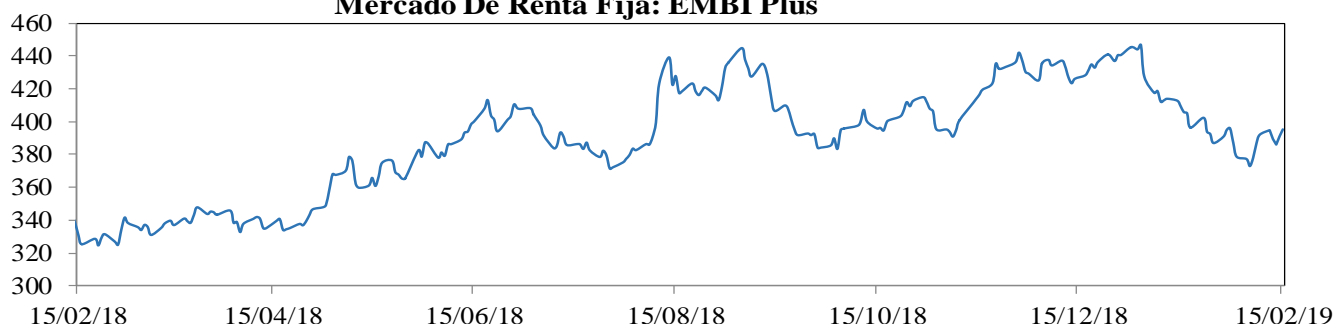
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

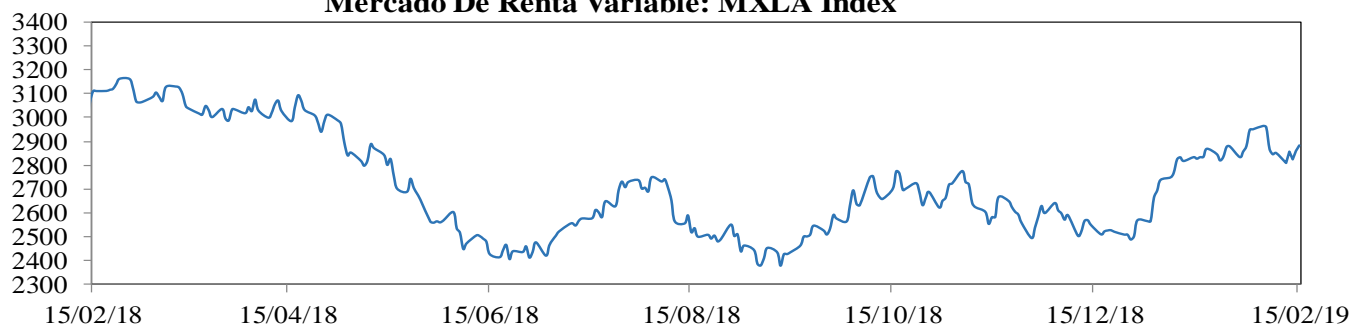
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

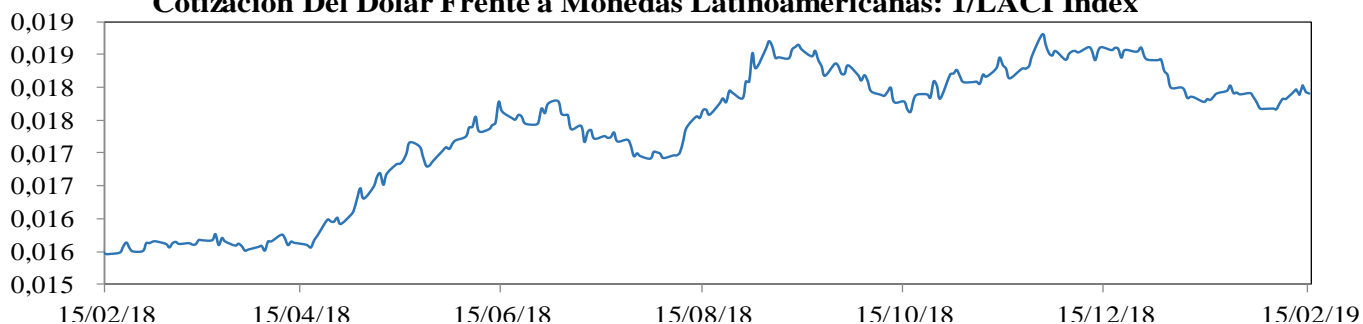
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



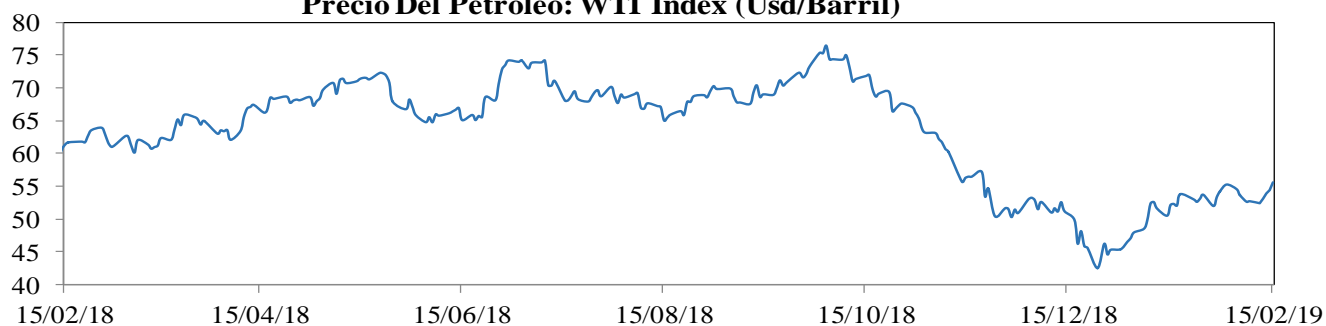
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



Cotización Del Dólar Frente a Monedas Latinoamericanas: 1/LACI Index



Precio Del Petróleo: WTI Index (Usd/Barril)



EMBI plus: Emerging Markets Bond Index, es un índice creado por JP Morgan que mide los retornos totales de los instrumentos de deuda externa de los países emergentes, incluyendo bonos Bradys en dólares y otras monedas, préstamos, Eurobonos e instrumentos de deuda local denominados en dólares. Este indicador está concentrado en instrumentos de las tres principales economías de Latinoamérica (Brasil, México y Argentina) con una ponderación de 68%, dejando el resto para los otros países Latinoamericanos. Para el desarrollo de este informe, se considera el *spread* de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los *trasurries*. La base del EMBI PLUS es el 27 de agosto de 2002 con un valor de 878.

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

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

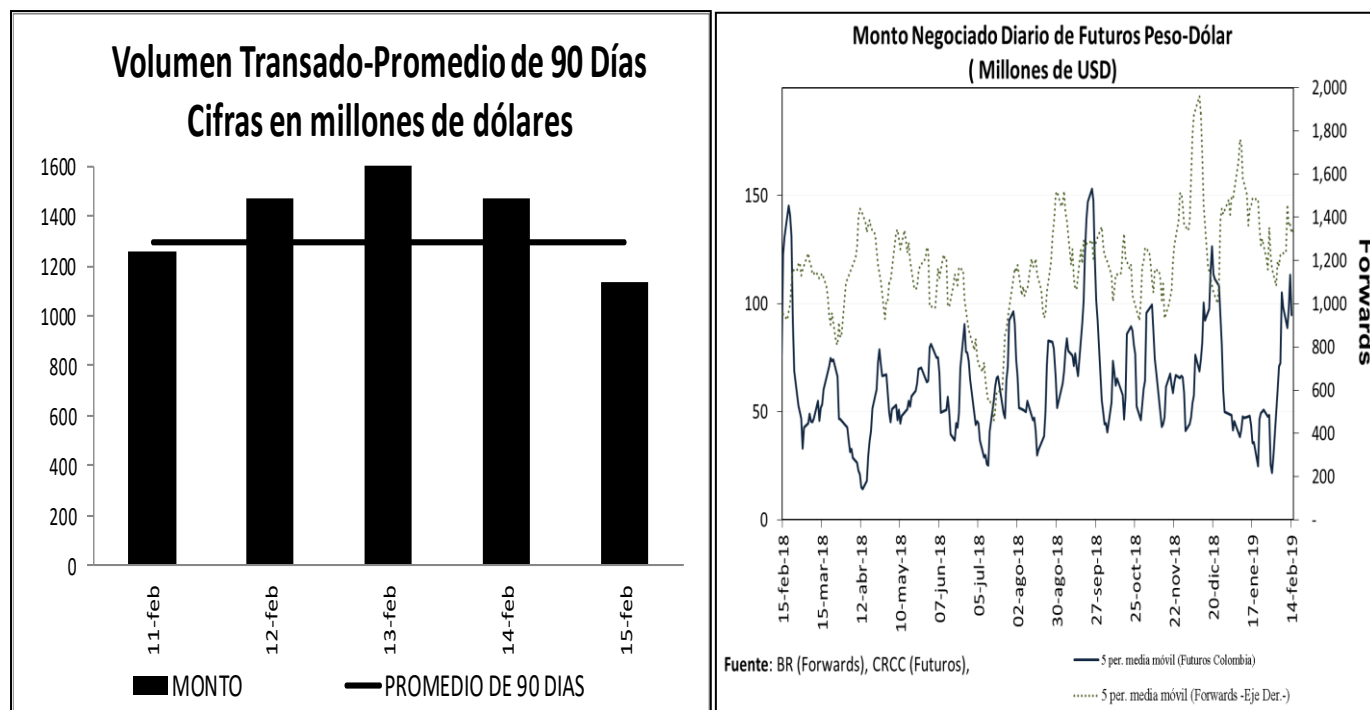
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

a. Tasas y montos del mercado cambiario

2019	15-ene	25-ene	01-feb	08-feb	15-feb	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.137,50	3.150,52	3.102,03	3.116,57	3.140,24	23,67	2,74
						0,76%	0,09%
Depreciación año completo	10,50%	13,22%	10,53%	8,84%	10,13%		
Depreciación año corrido	-3,45%	-3,05%	-4,55%	-4,10%	-3,37%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX



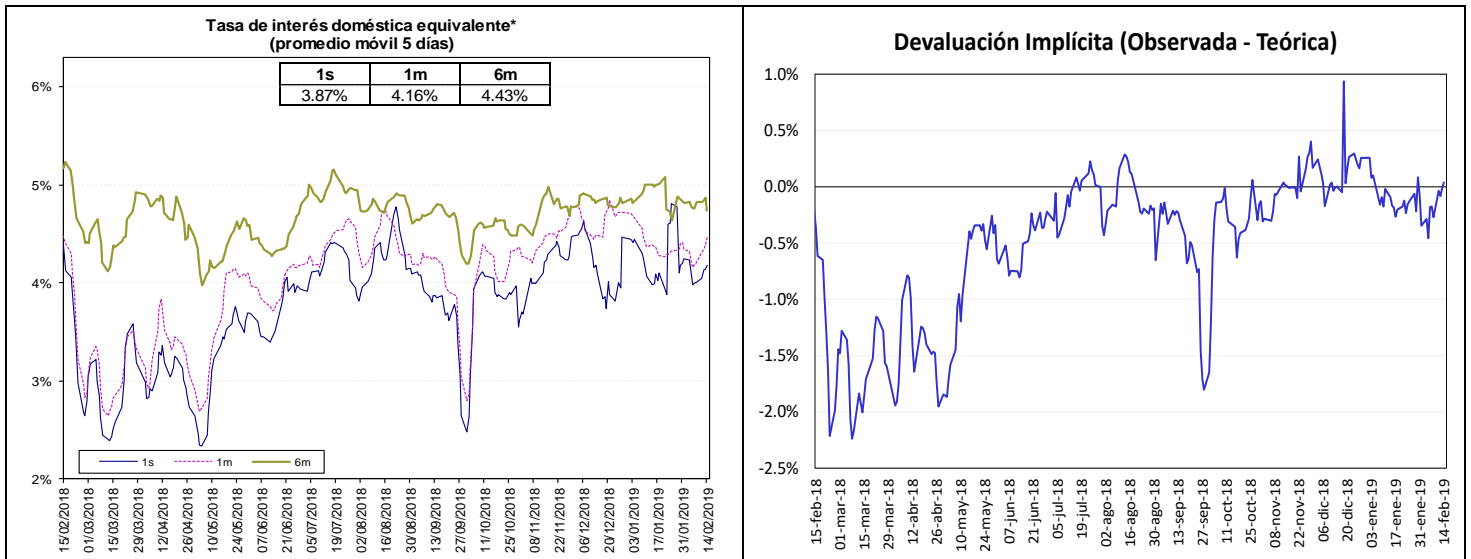
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas FEB11 - FEB14						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,392	1,400.84	1.43%	1.22%	1.77%	1.77%
1 mes	2,582	2,480.11	1.64%	1.35%	1.55%	1.53%
2 meses	407	385.57	1.56%	1.70%	1.47%	1.43%
3 meses	434	468.25	1.58%	1.46%	1.38%	1.33%
6 meses	193	193.95	1.61%	1.65%	1.41%	1.36%
1 año	215	219.03	1.65%	1.71%	1.45%	1.40%

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

*Cifras en US\$ millones

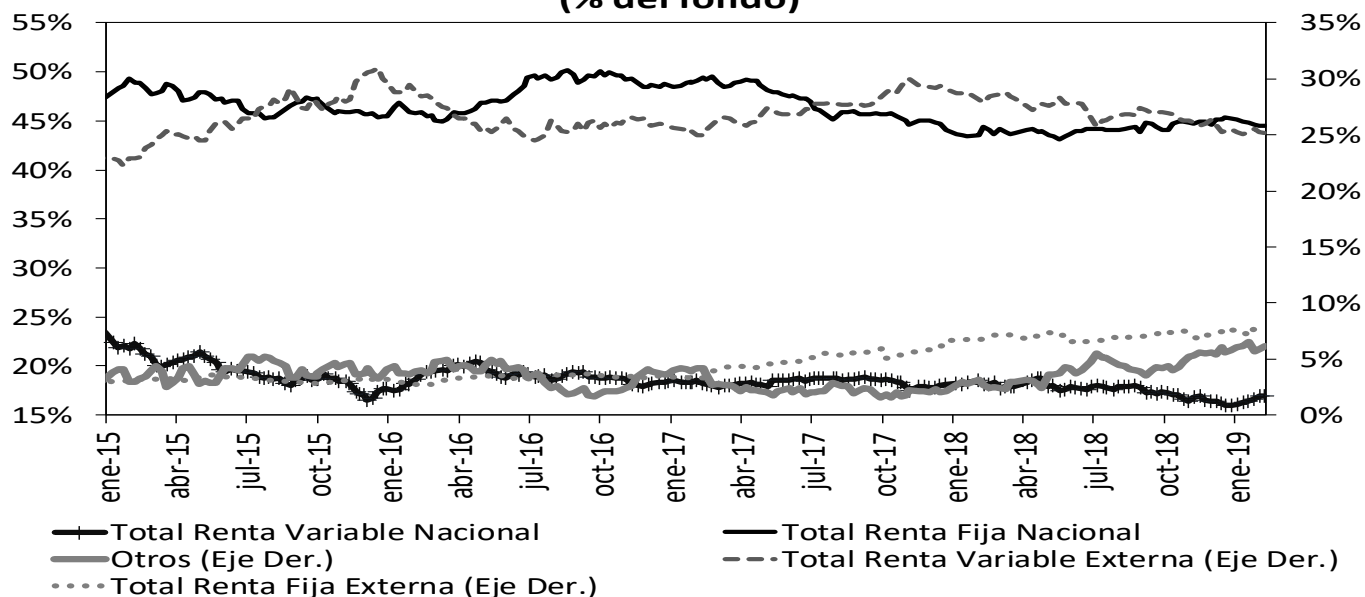


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 8 de febrero de 2019.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	1-feb			8-feb		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,38	21,59	6,39%	1,39	21,74	6,40%
Mayor Riesgo	0,90	2,88	31,40%	0,91	2,87	31,68%
Moderado	36,73	193,99	18,93%	36,85	193,82	19,01%
Retiro Programado	1,63	22,19	7,35%	1,65	22,27	7,42%
Total	40,65	240,64	16,89%	40,80	240,69	16,95%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

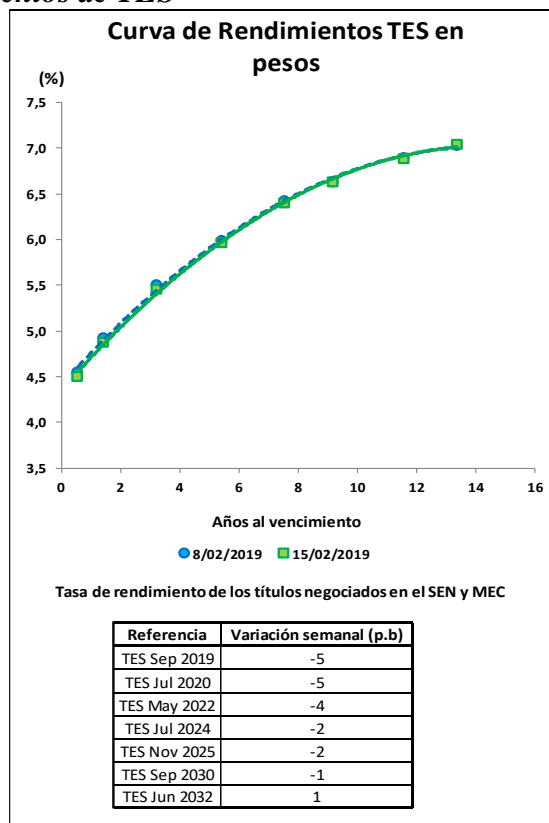
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

12. Mercado de deuda pública²

a. Mercado primario

Tipo	Plazo Remanente (años)	Fecha de vencimiento	Última Subasta		Subasta Anterior		Diferencia puntos básicos
			Tasa Corte	Fecha	Tasa Corte	Fecha	
TES-CP	0,1	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	0,6	10-sep-19	4,87%	4-dic-18	4,92%	27-nov-18	-5
TES-CP	0,8	10-dic-19	4,79%	12-feb-19	4,80%	5-feb-19	-1
TES-PESOS	0,6	11-sep-19	5,55%	25-mar-15	5,68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	1,4	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	3,2	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	5,4	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	6,8	26-nov-25	6,34%	13-feb-19	6,78%	24-oct-18	-44
TES-PESOS	7,5	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	9,2	28-abr-28	6,67%	13-feb-19	7,13%	24-oct-18	-46
TES-PESOS	11,6	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	13,4	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	15,7	18-oct-34	7,26%	13-feb-19	7,25%	23-ene-19	1
TES-UVR	0,2	17-abr-19	3,12%	20-ene-16	2,76%	6-ene-16	36
TES-UVR	2,1	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	4,0	23-feb-23	2,35%	6-feb-19	2,32%	16-ene-19	3
TES-UVR	6,2	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	8,1	17-mar-27	3,06%	6-feb-19	2,97%	16-ene-19	9
TES-UVR	14,1	25-mar-33	4,73%	18-feb-16	4,63%	3-feb-16	10
TES-UVR	16,1	4-abr-35	3,63%	6-feb-19	3,65%	16-ene-19	-2
TES-UVR	30,3	16-jun-49	3,86%	28-jun-18	3,87%	30-may-18	-1

b. Curva de rendimientos de TES



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

c. Compras Netas de TES en pesos

Negociación* TES en Pesos (Compras - Ventas)

	Corrido del 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 8 al 14 de febrero de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 8 al 15 de febrero de 2019	Corrido de febrero de 2019
Bancos Comerciales	3'840	(2'150)	(229)	(66)	(343)	(299)	(708)	201
Compañía de Financiamiento Comercial	12	(8)	1	(10)	12	-	2	2
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(679)	(765)	(400)	(27)	(147)	(152)	(327)	(204)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	3'172	(2'924)	(628)	(103)	(478)	(452)	(1'033)	(0)
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	80	7	(7)	(24)	(5)	-	(29)	-
Terceros	1'140	(1'005)	712	215	372	45	632	829
Pasivos Pensionales	448	(1'184)	397	(4)	300	91	387	378
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'220	(1'068)	705	192	367	45	603	829
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	77	856	19	4	(101)	2	(94)	25
Terceros	124	(1'475)	1	(26)	21	22	17	(55)
Extranjeros	11	12	0	-	-	0	0	0
FIC	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	200	(619)	21	(21)	(80)	24	(78)	(30)
Sociedades Fiduciarias								
Propia	(28)	(1'442)	(1)	(3)	(1)	2	(2)	(14)
Terceros	1'174	63'323	344	(222)	72	656	506	1'364
Extranjeros***	379	63'793	56	(164)	3	217	56	777
FIC	197	815	145	54	72	82	207	219
Pasivos Pensionales	203	6'132	147	(1)	32	140	170	135
Total Sociedades Fiduciarias	1'146	61'881	343	(225)	71	658	504	1'351
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	2	423	13	(19)	-	27	9	29
Terceros	(1)	(9)	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	(1)	(9)	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	1	414	13	(19)	-	27	9	29
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	2'567	60'582	1'082	(73)	357	754	1'038	2'178
Total Entidades Financieras Especiales**	590	1'147	9	37	121	116	273	101
Total Entidades Públicas****	(623)	12'748	212	470	-	(59)	411	(249)
Otros*****	92	(11'207)	558	20	-	552	572	36
Extranjeros	39	(0)	533	-	-	543	543	(3)
TOTAL MOVIMIENTO NETO	5'798	60'346	1'232	350	-	912	1'262	2'066

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 15 de febrero de 2019

*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones y vencimientos.

**Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.

*** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

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

Negociación* TES UVR (Compras - Ventas)

	Corrido del 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Movimiento Neto del 8 al 14 de febrero de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 8 al 15 de febrero de 2019	Corrido de febrero de 2019
Bancos Comerciales	1'040	7'680	125	(47)	132	120	206	646
Compañía de Financiamiento Comercial	-	(1)	-	-	-	-	-	-
Cooperativas	-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras	(12)	(1'366)	(41)	(68)	(46)	44	(70)	10
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO	1'027	6'313	84	(115)	87	164	136	656
Fondos de Pensiones y Cesantías								
Propia	3	(3)	-	-	-	-	-	-
Terceros	1'872	27'290	189	97	(50)	194	240	474
Pasivos Pensionales	1'246	19'998	167	84	(66)	190	208	192
Fondos de Pensiones - Prima Media	-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías	1'875	27'267	189	97	(50)	194	240	474
Sociedades Comisionistas de Bolsa								
Propia	89	181	(46)	26	(57)	35	4	3
Terceros	(115)	(121)	(44)	(52)	4	-	(48)	(63)
Extranjeros	-	(38)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa	(26)	60	(90)	(26)	(54)	35	(45)	(61)
Sociedades Fiduciarias								
Propia	17	(98)	1	(1)	-	-	(1)	(1)
Terceros	455	8'581	92	7	100	20	126	43
Extranjeros***	(97)	295	-	-	-	-	-	3
FIC	6	625	58	(19)	76	4	61	37
Pasivos Pensionales	51	2'795	(2)	-	2	(4)	(2)	44
Total Sociedades Fiduciarias	472	8'483	93	6	100	20	125	41
Compañías de Seguros y Capitalización								
Propia	45	1'485	10	-	21	9	30	51
Terceros	-	1	-	-	-	-	-	-
Pasivos Pensionales	-	1	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización	45	1'486	10	-	21	9	30	51
Sociedades Administradoras de Inversión								
Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
FIC	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión	-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS	2'367	37'281	203	77	17	257	351	506
Total Entidades Financieras Especiales**	(240)	(10)	38	38	5	8	51	34
Total Entidades Públicas****	(1'182)	2'798	(324)	-	-	(324)	(324)	(562)
Otros*****	(1)	912	-	-	-	-	-	7
Extranjeros	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO	1'971	47'295	1	(0)	109	105	214	641

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 15 de febrero de 2019

*Corresponde a los flujos nominales por operaciones compra-venta contra pago (420 y 422) y transferencias (423). Además, se incluyen las emisiones y vencimientos.

**Las entidades financieras especiales son Fogafin, Bancoldex, ICETEX, Fogacoop, las Cajas Promotoras de Vivienda de la Nación, el FEN, entre otras.

*** Los recursos de extranjeros son mayoritariamente administrados por BNP Paribas, Cititrust, Corpbanca Trust y Fiduciaria Bogotá.

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

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

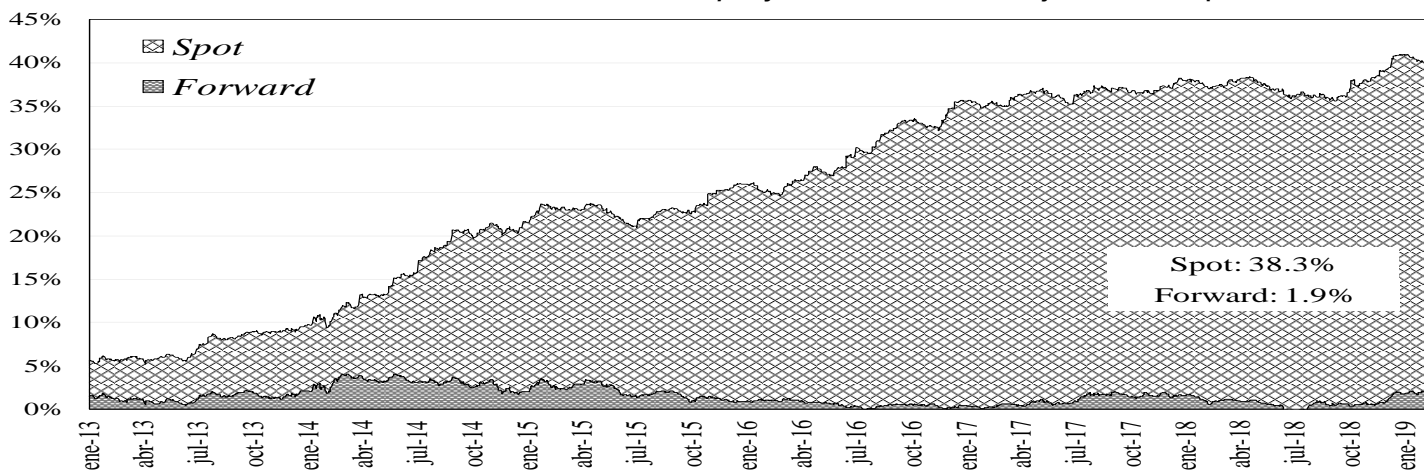
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

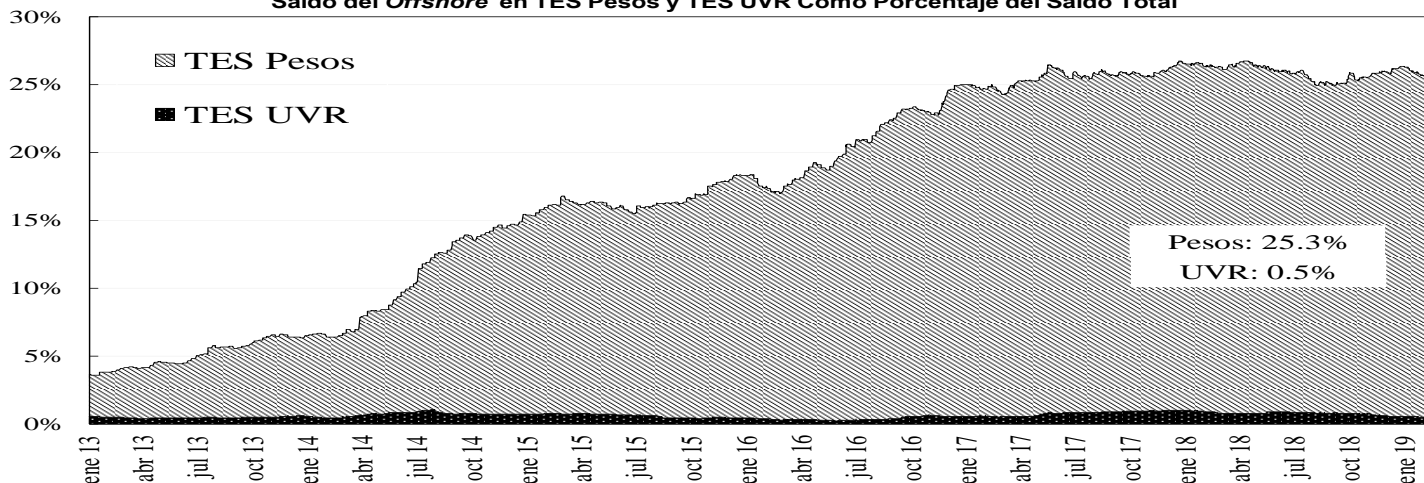
Denominación	Corrido de 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 08 y el 14 de febrero	Entre el 08 y el 15 de febrero	Corrido de febrero	Saldo Compras Netas al 15 de febrero del 2019	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
<i>Spot</i>								
Pesos	\$ 429	\$ 63'805	\$ 589	\$ 598	\$ 774	\$ 76'220	38.3%	25.3%
UVR	\$ (97)	\$ 256	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 1'511	1.5%	0.5%
<i>Forward*</i>								
Pesos	\$ 290	\$ (1'248)	\$ 46	\$ 46	\$ (399)	\$ 3'715	1.9%	1.2%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 14 de febrero de 2019

Saldo de TES Pesos del Offshore en los Mercados Spot y Forward Como Porcentaje del Saldo Disponible



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



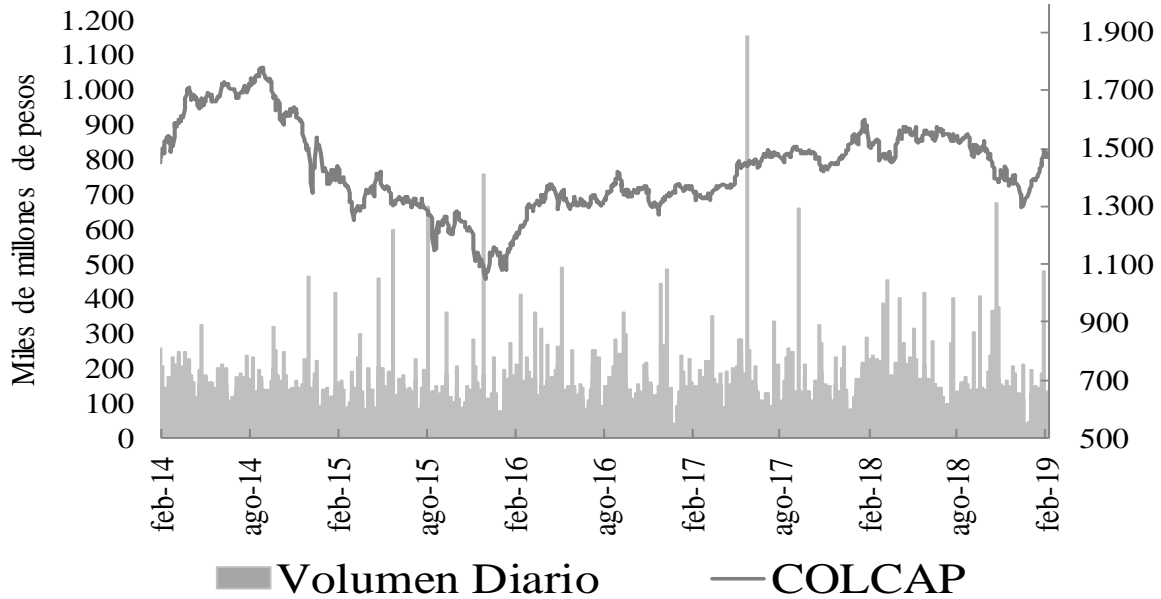
14. Mercado de renta variable³

	febrero 15	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.488,84	1,37%	6,87%	12,29%	-1,69%
Monto Promedio Diario Semanal	103,94 *	-2,8%	-4,8%	207,0%	-30,7%

* Miles de millones de pesos

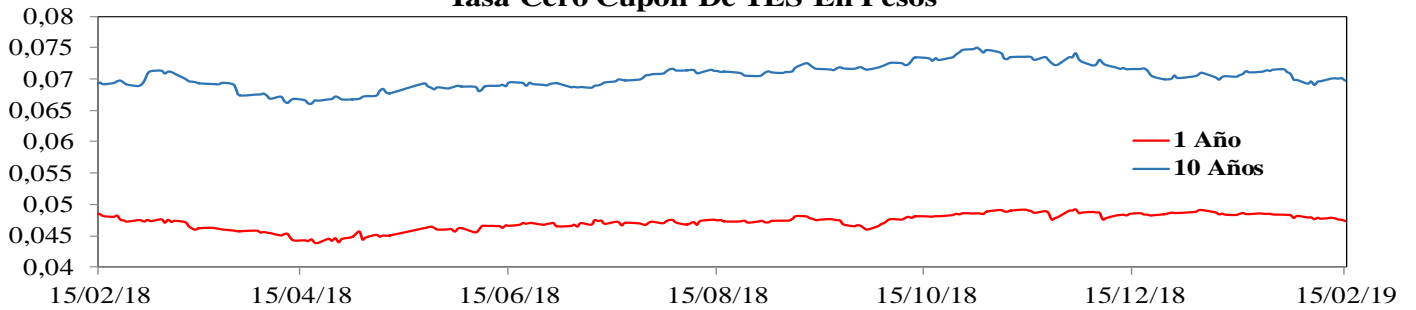
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

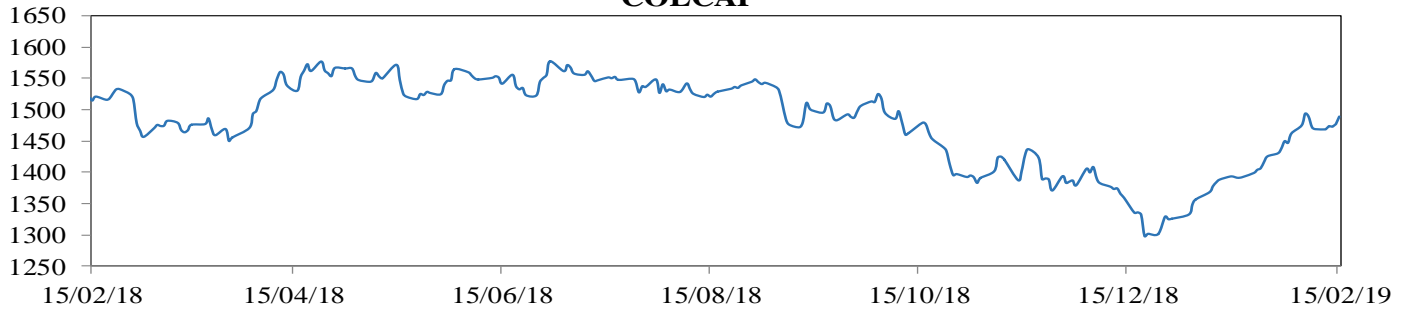


15. Resumen del mercado colombiano.

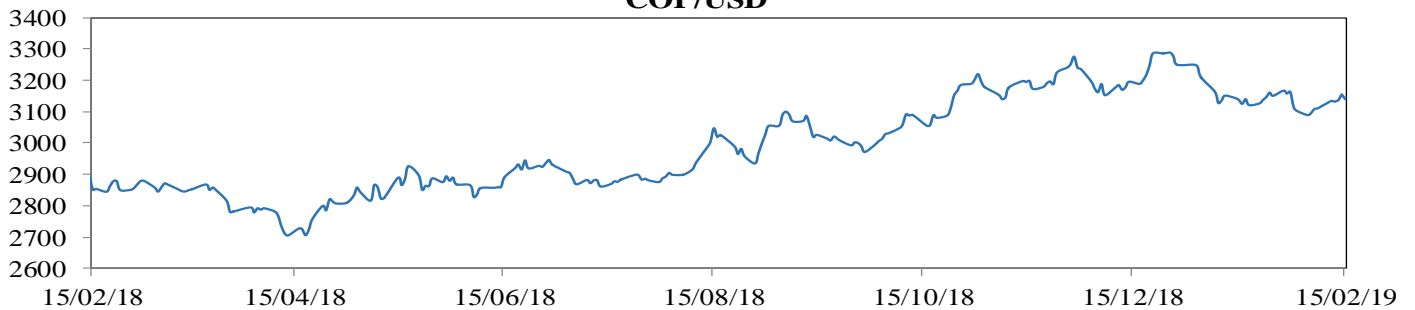
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
11 Feb	12 Feb	13 Feb	14 Feb	15 Feb
<p>Reino Unido GDP QoQ 4Q P Esp: 0.3% Ant: 0.6% Obs: 0.2%</p> <p>Reino Unido GDP YoY 4Q P Esp: 1.4% Ant: 1.5% Obs: 1.3%</p> <p>Reino Unido Trade Balance Dec Esp: -£3000m Ant: -£2904m Obs: -£3229m</p> <p>Reino Unido Industrial Production MoM Dec Esp: 0.1% Ant: -0.4% Obs: -0.5%</p> <p>Reino Unido Industrial Production YoY Dec Esp: -0.5% Ant: -1.5% Obs: -0.9%</p> <p>Reino Unido Manufacturing Production YoY Dec Esp: -1.1% Ant: -1.1% Obs: -2.1%</p> <p>Rusia Exports Dec Esp: 38.9b Ant: 40.5b Obs: 41.4b</p> <p>Rusia Trade Balance Dec Esp: 18.2b Ant: 19.0b Obs: 18.9b</p> <p>México Industrial Production NSA YoY Dec Esp: -1.6% Ant: -1.3% Obs: -2.5%</p>	<p>India CPI YoY Jan Esp: 2.50% Ant: 2.19% Obs: 2.05%</p> <p>India Industrial Production YoY Dec Esp: 1.6% Ant: 0.5% Obs: 2.4%</p>	<p>Reino Unido CPI YoY Jan Esp: 1.9% Ant: 2.1% Obs: 1.8%</p> <p>Reino Unido CPI Core YoY Jan Esp: 1.9% Ant: 1.9% Obs: 1.9%</p> <p>Brasil Retail Sales YoY Dec Esp: 3.5% Ant: 4.4% Obs: 0.6%</p> <p>Estados Unidos CPI MoM Jan Esp: 0.1% Ant: -0.1% Obs: 0.0%</p> <p>Estados Unidos CPI YoY Jan Esp: 1.5% Ant: 1.9% Obs: 1.6%</p> <p>Estados Unidos CPI Index NSA Jan Esp: 251625 Ant: 251233 Obs: 251712</p> <p>Japón GDP Annualized SA QoQ 4Q P Esp: 1.4% Ant: -2.5% Obs: 1.4%</p> <p>China Exports YoY CNY Jan Esp: 3.8% Ant: 0.2% Obs: 13.9%</p> <p>China Trade Balance Jan Esp: \$34.30b Ant: \$57.06b Obs: \$39.16b</p> <p>China Exports YoY Jan Esp: -3.3% Ant: -4.4% Obs: 9.1%</p>	<p>Alemania GDP SA QoQ 4Q P Esp: 0.1% Ant: -0.2% Obs: 0.0%</p> <p>Zona Euro Employment YoY 4Q P Esp: -- Ant: 1.3% Obs: 1.2%</p> <p>Zona Euro GDP SA YoY 4Q P Esp: 1.2% Ant: 1.2% Obs: 1.2%</p> <p>Estados Unidos Initial Jobless Claims 39845 Esp: 225k Ant: 234k Obs: 239k</p> <p>Estados Unidos Continuing Claims 37288 Esp: 1740k Ant: 1736k Obs: 1773k</p> <p>Colombia Industrial Production YoY Dec Esp: 4.9% Ant: 4.7% Obs: -0.8%</p> <p>Colombia Retail Sales YoY Dec Esp: 8.4% Ant: 10.8% Obs: 7.0%</p> <p>Colombia Trade Balance Dec Esp: -\$668.0m Ant: -\$920.1m Obs: -\$586.9m</p> <p>Colombia Imports CIF Total Dec Esp: \$4158.5m Ant: \$4475.7m Obs: \$4182.9m</p> <p>Japón Japan Buying Foreign Stocks Esp: -- Ant: -¥395.1b Obs: -¥114.3b</p> <p>China CPI YoY Jan Esp: 1.9% Ant: 1.9% Obs: 1.7%</p>	<p>Perú Economic Activity YoY Dec Esp: 5.0% Ant: 5.3% Obs: 4.7%</p> <p>China New Yuan Loans CNY Jan Esp: 3000.0b Ant: 1080.0b Obs: 3230.0b</p> <p>España CPI Core YoY Jan Esp: 1.0% Ant: 0.9% Obs: 0.8%</p> <p>España CPI YoY Jan F Esp: 1.0% Ant: 1.0% Obs: 1.0%</p> <p>Italia Trade Balance Total Dec Esp: -- Ant: 3843m Obs: 3658m</p> <p>Zona Euro Trade Balance SA Dec Esp: 15.7b Ant: 15.1b Obs: 15.6b</p> <p>India Exports YoY Jan Esp: -- Ant: 0.3% Obs: 3.7%</p> <p>Rusia Industrial Production YoY Jan Esp: 1.8% Ant: 2.0% Obs: 1.1%</p>

b. **Semana actual**

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
18 Feb	19 Feb	20 Feb	21 Feb	22 Feb
Brasil Formal Job Creation Total Esp: 87500 Ant: -334462 Obs: --	Italia Current Account Balance Dec Esp: -- Ant: 4806m Obs: -- Reino Unido Claimant Count Rate Jan Esp: -- Ant: 2.8% Obs: -- Reino Unido Jobless Claims Change Jan Esp: -- Ant: 20.8k Obs: -- Rusia Unemployment Rate Jan Esp: 4.9% Ant: 4.8% Obs: -- Japón Trade Balance Jan Esp: -¥1029.1b Ant: -¥55.3b Obs: -- Japón Exports YoY Jan Esp: -5.7% Ant: -3.8% Obs: -- Perú GDP YoY 4Q Esp: 4.8% Ant: 2.3% Obs: --	Sudáfrica CPI YoY Jan Esp: 4.3% Ant: 4.5% Obs: -- Sudáfrica CPI Core YoY Jan Esp: 4.5% Ant: 4.4% Obs: -- Japón Japan Buying Foreign Stocks 42036 Esp: -- Ant: -¥114.3b Obs: -- Indonesia Bank Indonesia 7D Reverse Repo 44228 Esp: 6.00% Ant: 6.00% Obs: --	Alemania CPI YoY Jan F Esp: 1.4% Ant: 1.4% Obs: -- Francia Manufacturing Confidence Feb Esp: 103 Ant: 103 Obs: -- Francia CPI YoY Jan F Esp: 1.2% Ant: 1.2% Obs: -- Reino Unido Central Government NCR Jan Esp: -- Ant: 18.2b Obs: -- Estados Unidos Initial Jobless Claims 42401 Esp: 230k Ant: 239k Obs: -- Estados Unidos Durable Goods Orders Dec P Esp: 1.8% Ant: 0.7% Obs: -- Estados Unidos Cap Goods Orders Nondef Ex Air Dec P Esp: 0.1% Ant: -0.6% Obs: -- Estados Unidos Markit US Manufacturing PMI Feb P Esp: 55.0 Ant: 54.9 Obs: -- Japón Natl CPI YoY Jan Esp: 0.2% Ant: 0.3% Obs: --	Alemania GDP NSA YoY 4Q F Esp: 0.9% Ant: 0.9% Obs: -- Zona Euro CPI Core YoY Jan F Esp: 1.1% Ant: 1.1% Obs: -- Zona Euro CPI YoY Jan F Esp: 1.4% Ant: 1.6% Obs: -- Colombia Monetary Policy Meeting Esp: -- Ant: -- Obs: --

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1

Saldo Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	28-dic-18	31-ene-19	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	6,827.3	6,878.7	-51.3
A. Tes clase A	0	0	0.0
B. Tes clase B	6,827.3	6,878.7	-51.3
C. TES ley 546	0	0	0.0
D. Títulos Fogafin	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase A	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase B	0	0	0.0
Títulos Hipotecarios Clase C	0	0	0.0
Títulos Capitalización Banca Pública	0	0	0.0
II. Operaciones Transitorias	9,060	16,110	-7,049.8
E. Expansión transitoria	9,128	16,446	-7,318.5
Repos a 1 día	9,128	11,446	-2,318.5
Repos a 14 días	0	5,000	-5,000.0
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	68	337	-268.7
Repo reversa	0	0	0.0
Depósitos Remunerados	68.2	337	-268.7
Total (I + II)	15,887	22,988	-7,101.1

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 15-feb-2019
Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	3	14	32	32	64		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	73.37	0.00	0.00	0.00	0.00	73.37	-30.91	70.37
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	73.37	0.00	0.00	0.00	0.00	73.37	-30.91	-279.27
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	11,203.12	5,000.00	0.00	0.00	0.00	16,203.12	-507.83	9,295.52
SUBASTA	10,641.42	5,000.00	0.00	0.00	0.00	15,641.42	-1,069.53	8,733.82
VENTANILLA	561.70	0.00	0.00	0.00	0.00	561.70	561.70	561.70
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA						0.00	0.00	0.00
VENTANILLA						0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

Cuadro 3

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
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
19/10/2018	0.00	285.31	285.31	11042.02	0.00	0.00	11042.02
26/10/2018	0.00	85.47	85.47	8770.40	0.00	0.00	8770.40
02/11/2018	0.00	93.02	93.02	8192.54	3.00	0.00	8195.54
09/11/2018	0.00	70.13	70.13	10144.62	4.28	16.00	10164.90
16/11/2018	0.00	68.63	68.63	8178.55	0.00	0.00	8178.55
23/11/2018	0.00	199.44	199.44	5689.30	0.00	0.00	5689.30
30/11/2018	0.00	226.91	226.91	9800.00	35.00	11.00	9846.00
07/12/2018	0.00	50.88	50.88	6891.34	0.00	0.00	6891.34
14/12/2018	0.00	894.57	894.57	5242.50	0.00	0.00	5242.50
21/12/2018	0.00	82.73	82.73	7058.09	0.00	20.00	7078.09
28/12/2018	0.00	68.22	68.22	9102.97	25.00	0.00	9127.97
04/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
11/01/2019	0.00	73.95	73.95	7913.98	0.00	0.00	7913.98
18/01/2019	0.00	73.97	73.97	7913.98	0.00	0.00	7913.98
25/01/2019	0.00	110.75	110.75	20866.15	0.00	0.00	20866.15
02/01/2019	0.00	236.87	236.87	16536.96	0.00	0.00	16536.96
08/02/2019	0.00	104.27	104.27	16710.96	0.00	0.00	16710.96
15/02/2019	0.00	73.37	73.37	15641.42	561.70	0.00	16203.12

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, 11 de feb 2019	14,300,000	11,541,849	4.25%	5.25%	11,541,849	4.25%	0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019	14,300,000	10,731,104	4.25%	5.25%	10,731,104	4.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019	14,300,000	11,480,406	4.25%	5.25%	11,480,406	4.25%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019	14,300,000	12,746,455	4.25%	5.25%	12,746,455	4.25%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019	14,300,000	10,641,423	4.25%	5.25%	10,641,423	4.25%	0	0	0.00%
TOTAL			71,500,000	57,141,236			57,141,236	4.25%	0	57,141,235.60	0.00
Ventanilla	1 Día	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019	0	561,700	5.25%	5.25%	561,700	5.25%	0	0	0.00%
TOTAL			0	561,700			561,700	5.25%	0	561,700.00	0.00
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019	0	50,000	6.25%	6.25%	50,000	6.25%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019	0	72,600	6.25%	6.25%	72,600	6.25%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	122,600			122,600	6.25%	0	122,600.00	0.00
Subasta	7 Días	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	30 Días	TOTAL									
		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	0.00
Subasta	120 Días	TOTAL									
		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	0.00
Ventanilla	14 Días	TOTAL									
		0	0.0	0.0		0	0.00%	0	0.00	0.00	0.00
TOTAL			57,825,535.60	0.0	0.0	57,825,535.60	0.00%	0	0.00	0.00	0.00

2. Contracción Transitoria (millones de pesos \$)

Tipo	Plazo	DIA	CUPO	APROBADAS							
				PRESENTADAS			APROBADAS		EXCESO	VARIACION SEMANAL	
				MONTO	MINIMO	MAXIMO	MONTO	CORTE *	DEMANDA	ABSOLUTA	(%)
Ventanilla	1 Día	lunes, 11 de feb 2019	0	388,939	3.25%	3.25%	388,939	3.25%	0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019	0	189,414	3.25%	3.25%	189,414	3.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019	0	304,162	3.25%	3.25%	304,162	3.25%	0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019	0	115,415	3.25%	3.25%	115,415	3.25%	0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019	0	73,365	3.25%	3.25%	73,365	3.25%	0	0	0.00%
TOTAL			0	1,071,295			1,071,295	0	1,071,295.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	14 Días	lunes, 11 de feb 2019							0	0	0.00%
		martes, 12 de feb 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 13 de feb 2019							0	0	0.00%
		jueves, 14 de feb 2019							0	0	0.00%
		viernes, 15 de feb 2019							0	0	0.00%
TOTAL			0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00
Subasta	30 Días	TOTAL									
		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	0.00
Subasta	62 Días	TOTAL									
		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	0.00
Subasta	90 Días	TOTAL									
		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	0.00
TOTAL			1,071,295.00	0	0	1,071,295.00	0.00%	0	0.00	0.00	0.00

* Tasa Efectiva anual
Fuente: DFV, DODM

ANEXO 2: AGREGADOS MONETARIOS

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

	diciembre			marzo			junio			septiembre			noviembre		
	2016	2017	%	2017	2018	%	2017	2018	%	2017	2018	%	2017	2018	%
M3 Privado	395,365	420,629	6.4	391,717	414,376	5.8	398,892	413,690	3.7	396,341	412,976	4.2	406,098	425,288	4.7
Efectivo	55,542	59,852	7.8	48,789	53,908	10.5	49,237	54,023	9.7	50,324	54,338	8.0	52,250	56,539	8.2
PSE	339,823	360,777	6.2	342,928	360,468	5.1	349,655	359,667	2.9	346,017	358,639	3.6	353,848	368,749	4.2
Ctas. Ctes.	36,148	38,417	6.3	34,258	35,035	2.3	34,655	34,614	-0.1	32,725	35,285	7.8	34,748	38,647	11.2
CDT	144,698	152,432	5.3	151,771	158,174	4.2	151,079	159,069	5.3	152,256	157,621	3.5	153,716	155,188	1.0
Ahorro	131,554	138,707	5.4	129,194	137,830	6.7	135,526	135,010	-0.4	132,433	134,855	1.8	135,937	143,836	5.8
Otros	27,423	31,221	13.9	27,704	29,429	6.2	28,395	30,973	9.1	28,604	30,878	7.9	29,446	31,078	5.5
M3 Público	49,782	57,125	14.8	53,825	60,057	11.6	53,287	61,596	15.6	55,574	64,192	15.5	58,815	65,734	11.8
Ctas. Ctes.	10,153	10,098	-0.5	10,439	10,546	1.0	9,310	10,486	12.6	9,891	10,567	6.8	10,429	10,521	0.9
CDT	5,884	7,416	26.1	7,046	8,566	21.6	9,590	9,437	-1.6	9,686	9,983	3.1	8,167	9,716	19.0
Ahorro	24,014	29,686	23.6	27,453	31,502	14.7	25,911	32,344	24.8	27,120	33,985	25.3	31,358	35,901	14.5
Fiduciarios	5,920	6,050	2.2	6,477	6,788	4.8	6,157	6,593	7.1	6,561	7,145	8.9	6,380	6,781	6.3
Otros	3,812	3,875	1.6	2,410	2,655	10.2	2,318	2,735	18.0	2,316	2,511	8.4	2,482	2,815	13.4
M3 Total	445,147	477,753	7.3	445,542	474,433	6.5	452,178	475,285	5.1	451,915	477,168	5.6	464,913	491,022	5.6

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

Cartera Bruta	399,182	423,667	6.1	403,884	427,152	5.8	413,231	433,553	4.9	417,567	436,643	4.6	422,050	446,553	5.8
Pública	16,594	16,777	1.1	16,469	17,198	4.4	16,011	17,532	9.5	16,032	15,968	0.4	16,051	16,409	2.2
Privada	382,588	406,890	6.4	387,415	409,954	5.8	397,220	416,022	4.7	401,535	420,674	4.8	405,999	430,144	5.9

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

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

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

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	enero	442,210.1	185,906.3	628,116.4	51,900.6	44,900.9	96,801.6	390,309.4	141,005.4	531,314.8
	febrero	445,437.3	188,937.0	634,374.3	52,726.0	43,931.0	96,657.0	392,711.3	145,006.0	537,717.4
	marzo	445,542.1	192,877.4	638,419.5	53,825.3	44,071.8	97,897.1	391,716.8	148,805.6	540,522.4
	abril	449,811.7	198,056.6	647,868.2	55,749.1	47,522.2	103,271.3	394,062.6	150,534.4	544,597.0
	mayo	445,447.4	197,473.0	642,920.5	50,611.2	45,237.5	95,848.7	394,836.2	152,235.5	547,071.8
	junio	452,178.4	195,949.5	648,127.9	53,286.8	45,292.0	98,578.8	398,891.6	150,657.5	549,549.1
	julio	454,904.9	196,264.4	651,169.3	54,411.5	45,632.4	100,043.9	400,493.4	150,631.9	551,125.3
	agosto	452,643.5	198,805.3	651,448.8	53,355.6	44,730.6	98,086.2	399,287.9	154,074.7	553,362.5
	septiembre	451,915.2	200,164.9	652,080.0	55,574.4	45,898.9	101,473.3	396,340.8	154,265.9	550,606.7
	octubre	455,494.7	198,761.2	654,255.9	58,568.5	43,432.0	102,000.5	396,926.2	155,329.2	552,255.4
	noviembre	464,913.0	199,054.8	663,967.9	58,815.3	43,281.4	102,096.7	406,097.7	155,773.4	561,871.2
	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	enero	466,983.1	202,482.4	669,465.5	57,891.1	42,992.2	100,883.3	409,092.0	159,490.2	568,582.2
	febrero	472,239.7	205,886.9	678,126.6	58,852.3	44,340.3	103,192.6	413,387.4	161,546.6	574,934.0
	marzo	474,433.0	208,707.9	683,140.9	60,056.9	42,891.0	102,947.9	414,376.2	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
	agosto	480,467.3	230,872.0	711,339.4	64,444.0	53,148.3	117,592.4	416,023.3	177,723.7	593,747.0
	septiembre	477,168.4	234,444.8	711,613.2	64,191.9	55,564.3	119,756.2	412,976.5	178,880.6	591,857.0
	octubre	479,793.0	240,456.6	720,249.5	64,864.1	59,077.0	123,941.1	414,928.8	181,379.6	596,308.5
	noviembre	491,021.6	238,367.1	729,388.7	65,733.7	56,042.7	121,776.3	425,288.0	182,324.4	607,612.4

Portafolio Financiero del Sector Real en ml
(% Variaciones)

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2007	diciembre	18.1%	11.0%	15.8%	4.6%	1.1%	2.6%	21.0%	20.1%	20.8%
2008	diciembre	17.0%	15.6%	16.6%	22.0%	18.3%	19.9%	16.1%	13.5%	15.5%
2009	diciembre	7.7%	5.1%	6.9%	2.5%	-1.3%	0.4%	8.6%	10.4%	9.0%
2010	diciembre	11.3%	17.8%	13.3%	9.6%	10.2%	9.9%	11.6%	23.3%	14.3%
2011	diciembre	18.2%	8.9%	15.3%	13.9%	5.8%	9.5%	19.0%	10.9%	17.0%
2012	diciembre	15.5%	2.2%	11.5%	14.1%	-1.7%	5.7%	15.7%	4.6%	13.1%
2013	diciembre	13.7%	13.3%	13.6%	19.5%	8.5%	14.1%	12.7%	16.0%	13.4%
2014	diciembre	8.8%	14.3%	10.3%	2.2%	-1.5%	0.5%	10.0%	23.0%	12.9%
2015	diciembre	11.6%	6.9%	10.3%	-11.9%	3.0%	-5.1%	15.5%	8.6%	13.8%
2016	diciembre	7.4%	17.2%	10.1%	7.5%	-1.0%	3.3%	7.4%	24.8%	11.4%
2017	enero	6.9%	18.3%	10.1%	6.3%	-3.0%	1.8%	7.0%	27.2%	11.7%
	febrero	6.2%	19.5%	9.9%	7.8%	-5.9%	1.1%	6.0%	30.1%	11.6%
	marzo	6.0%	22.9%	10.6%	9.0%	4.2%	6.8%	5.6%	29.8%	11.3%
	abril	6.8%	22.9%	11.3%	5.9%	10.9%	8.1%	6.9%	27.3%	11.9%
	mayo	6.1%	19.3%	9.8%	-2.8%	1.9%	-0.6%	7.3%	25.7%	11.9%
	junio	6.5%	17.0%	9.4%	1.7%	-1.4%	0.3%	7.1%	23.9%	11.3%
	julio	6.0%	13.6%	8.2%	1.9%	-2.6%	-0.2%	6.6%	19.5%	9.9%
	agosto	6.6%	13.4%	8.6%	1.8%	0.0%	1.0%	7.2%	18.0%	10.0%
	septiembre	5.4%	11.5%	7.2%	6.8%	-1.0%	3.1%	5.2%	15.8%	8.0%
	octubre	5.7%	9.3%	6.7%	11.2%	-9.2%	1.5%	4.9%	15.9%	7.8%
	noviembre	5.5%	8.1%	6.2%	9.4%	-8.6%	0.9%	4.9%	13.8%	7.3%
	diciembre	7.3%	7.9%	7.5%	14.8%	-6.4%	4.6%	6.4%	12.6%	8.0%
2018	enero	5.6%	8.9%	6.6%	11.5%	-4.3%	4.2%	4.8%	13.1%	7.0%
	febrero	6.0%	9.0%	6.9%	11.6%	0.9%	6.8%	5.3%	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%
	agosto	6.1%	16.1%	9.2%	20.8%	18.8%	19.9%	4.2%	15.3%	7.3%
	septiembre	5.6%	17.1%	9.1%	15.5%	21.1%	18.0%	4.2%	16.0%	7.5%
	octubre	5.3%	21.0%	10.1%	10.7%	36.0%	21.5%	4.5%	16.8%	8.0%
	noviembre	5.6%	19.7%	9.9%	11.8%	29.5%	19.3%	4.7%	17.0%	8.1%

¹No incluye los TES del sector financiero

Fuente: cálculos DTIE con base en DFV, Banco de la República.

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$/ (Millones)		
		2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	
				Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual			Var. % Anual
1	ene-04	407,612.0	433,405.7	6.3	19,229.4	19,454.2	1.2	426,841.3	452,860.0	6.1	6,634.7	6,063.2	-8.6
2	ene-11	407,229.9	432,267.0	6.1	18,796.4	19,041.4	1.3	426,026.3	451,308.4	5.9	6,581.7	6,042.0	-8.2
3	ene-18	407,094.0	432,976.3	6.4	18,527.1	18,662.5	0.7	425,621.0	451,638.8	6.1	6,496.7	5,980.5	-7.9
4	ene-25	407,324.1	432,826.6	6.3	18,159.1	18,920.1	4.2	425,483.2	451,746.7	6.2	6,473.6	6,005.3	-7.2
5	feb-01	408,027.2	433,424.1	6.2	18,211.5	18,287.4	0.4	426,238.8	451,711.5	6.0	6,430.3	5,894.2	-8.3
6	feb-08	408,534.0	433,806.5	6.2	18,464.6	18,361.5	-0.6	426,998.6	452,168.1	5.9	6,348.0	5,892.8	-7.2
7	feb-15	410,699.4			18,001.7			428,701.0			6,309.4		
8	feb-22	410,898.6			17,849.2			428,747.7			6,263.8		
9	mar-01	411,502.5			18,080.7			429,583.2			6,279.9		
10	mar-08	411,371.0			17,830.1			429,201.1			6,219.2		
11	mar-15	414,343.4			17,943.5			432,287.0			6,290.5		
12	mar-22	414,597.7			17,884.1			432,481.8			6,277.3		
13	mar-29	414,987.1			17,282.2			432,269.3			6,215.6		
14	abr-05	415,168.9			17,318.2			432,487.2			6,203.1		
15	abr-12	415,793.0			16,722.6			432,515.6			6,181.3		
16	abr-19	416,307.3			17,098.3			433,405.6			6,199.6		
17	abr-26	416,855.8			17,259.4			434,115.3			6,150.3		
18	may-03	416,782.2			17,309.2			434,091.3			6,087.5		
19	may-10	417,405.3			17,279.8			434,685.1			6,118.8		
20	may-17	417,837.6			17,930.1			435,767.7			6,128.5		
21	may-24	418,382.7			17,692.0			436,074.7			6,127.8		
22	may-31	419,526.6			17,286.5			436,813.1			6,026.9		
23	jun-07	419,231.8			17,242.4			436,474.2			6,037.7		
24	jun-14	419,190.6			17,497.0			436,687.6			6,054.2		
25	jun-21	419,967.8			17,776.2			437,744.0			6,091.5		
26	jun-28	421,066.7			17,761.2			438,827.9			6,060.2		
27	jul-05	420,121.9			17,530.0			437,651.9			6,112.4		
28	jul-12	420,779.6			17,500.0			438,279.6			6,115.2		
29	jul-19	421,670.5			17,615.5			439,286.0			6,108.4		
30	jul-26	421,655.2			17,540.4			439,195.6			6,088.7		
31	ago-02	421,363.0			17,643.1			439,006.1			6,086.0		
32	ago-09	420,080.0			17,915.8			437,995.7			6,091.8		
33	ago-16	420,907.9			18,570.4			439,478.3			6,141.0		
34	ago-23	420,831.3			18,390.2			439,221.5			6,216.2		
35	ago-30	420,984.0			18,933.0			439,917.0			6,201.2		
36	sep-06	420,520.3			19,026.4			439,546.7			6,197.2		
37	sep-13	421,800.5			18,777.3			440,577.8			6,205.2		
38	sep-20	422,764.7			18,684.5			441,449.2			6,213.7		
39	sep-27	423,454.5			18,648.5			442,103.0			6,274.4		
40	oct-04	423,562.2			19,084.7			442,647.0			6,295.9		
41	oct-11	424,363.1			19,536.1			443,899.1			6,324.8		
42	oct-18	425,273.8			19,650.2			444,924.0			6,380.2		
43	oct-25	426,141.2			20,009.8			446,150.9			6,282.0		
44	nov-01	426,774.9			19,662.4			446,437.3			6,187.9		
45	nov-08	427,008.3			19,760.9			446,769.2			6,220.2		
46	nov-15	427,872.9			19,871.0			447,743.9			6,261.4		
47	nov-22	429,406.8			20,314.8			449,721.6			6,301.2		
48	nov-29	431,591.8			20,351.5			451,943.3			6,290.5		
49	dic-06	431,233.9			19,823.0			451,056.9			6,286.5		
50	dic-13	433,100.6			20,120.4			453,221.0			6,294.9		
51	dic-20	435,528.7			20,379.2			455,907.9			6,203.1		
52	dic-27	434,913.9			19,618.9			454,532.8			6,037.0		

¹ 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 Modalidad¹

Semana	Fecha 2019	Comercial ² MM\$						Consumo ³ MM\$						Microcrédito MM\$						Hipotecaria ⁴ MM\$		
		Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal			Moneda Extranjera			Moneda Legal		
		2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual
1	ene-04	213,874.4	221,436.9	3.5	18,701.5	18,831.0	0.7	122,702.7	134,032.6	9.2	527.8	622.8	18.0	12,072.2	12,502.4	3.6	0.1	0.4	0.0	58,962.7	65,433.7	11.0
2	ene-11	213,497.6	220,423.0	3.2	18,265.0	18,416.6	0.8	122,750.0	133,956.9	9.1	531.3	624.4	17.5	12,025.7	12,447.7	3.5	0.1	0.4	0.0	58,956.6	65,439.3	11.0
3	ene-18	213,230.3	220,872.8	3.6	18,007.9	18,054.7	0.3	122,828.9	134,139.1	9.2	519.1	607.5	17.0	12,045.1	12,466.1	3.5	0.1	0.4	0.0	58,989.7	65,498.3	11.0
4	ene-25	213,110.8	220,054.9	3.3	17,651.5	18,304.5	3.7	123,062.7	134,633.0	9.4	507.6	615.1	21.2	12,096.5	12,521.4	3.5	0.1	0.5	0.0	59,054.1	65,617.3	11.1
5	feb-01	213,594.5	219,920.9	3.0	17,707.3	17,685.2	-0.1	123,225.5	135,166.9	9.7	504.2	601.7	19.3	12,142.1	12,572.0	3.5	0.1	0.5	0.0	59,065.2	65,764.5	11.3
6	feb-08	213,986.7	220,465.1	3.0	17,946.7	17,766.2	-1.0	123,293.4	134,984.9	9.5	517.8	594.8	14.9	12,128.8	12,546.2	3.4	0.1	0.5	0.0	59,125.0	65,810.4	11.3
7	feb-15	215,768.9			17,497.7			123,528.7			503.9			12,136.2			0.1			59,265.6		
8	feb-22	215,586.3			17,345.5			123,774.8			503.6			12,171.2			0.1			59,366.3		
9	mar-01	215,793.6			17,578.3			123,804.5			502.3			12,202.4			0.1			59,702.0		
10	mar-08	215,650.8			17,327.7			123,719.7			502.4			12,174.1			0.1			59,826.4		
11	mar-15	218,270.6			17,446.3			123,927.7			497.2			12,175.7			0.1			59,969.4		
12	mar-22	218,131.6			17,385.4			124,182.1			498.6			12,192.8			0.1			60,091.2		
13	mar-29	218,217.0			16,790.6			124,316.4			491.5			12,228.1			0.1			60,225.6		
14	abr-05	218,516.3			16,822.9			124,251.3			495.2			12,159.5			0.1			60,241.9		
15	abr-12	218,677.8			16,241.1			124,607.7			481.4			12,169.7			0.1			60,337.8		
16	abr-19	218,756.4			16,618.5			124,899.5			479.8			12,195.7			0.0			60,455.6		
17	abr-26	218,705.8			16,764.8			125,286.5			494.5			12,243.8			0.0			60,619.8		
18	may-03	218,591.2			16,808.5			125,204.4			500.7			12,233.6			0.0			60,753.0		
19	may-10	218,967.1			16,774.5			125,381.6			505.2			12,215.6			0.0			60,840.9		
20	may-17	219,017.4			17,408.0			125,664.7			522.0			12,210.5			0.0			60,944.9		
21	may-24	218,952.0			17,169.2			126,059.3			522.8			12,252.6			0.0			61,118.8		
22	may-31	219,278.9			16,770.3			126,571.9			516.0			12,312.0			0.1			61,363.8		
23	jun-07	219,208.9			16,723.5			126,356.4			518.9			12,261.8			0.1			61,404.8		
24	jun-14	218,822.3			16,967.3			126,610.6			529.6			12,245.3			0.1			61,512.4		
25	jun-21	219,125.9			17,241.8			126,912.0			534.4			12,278.4			0.1			61,651.5		
26	jun-28	219,399.1			17,216.8			127,377.5			544.3			12,348.2			0.1			61,941.9		
27	jul-05	219,087.2			16,996.8			126,826.1			533.1			12,278.6			0.1			61,929.9		
28	jul-12	219,464.3			16,961.0			127,010.8			538.8			12,278.8			0.2			62,025.7		
29	jul-19	219,947.3			17,076.4			127,299.1			538.9			12,294.8			0.2			62,129.3		
30	jul-26	219,378.2			16,990.2			127,688.6			550.0			12,348.1			0.2			62,240.4		
31	ago-02	218,687.0			17,096.2			127,873.7			546.7			12,344.5			0.2			62,457.8		
32	ago-09	217,182.0			17,352.4			128,079.8			563.1			12,302.4			0.2			62,515.8		
33	ago-16	217,586.2			18,001.9			128,354.0			568.3			12,324.1			0.2			62,643.6		
34	ago-23	216,914.4			17,829.4			128,814.8			560.5			12,343.7			0.2			62,758.4		
35	ago-30	216,131.6			18,352.9			129,414.3			579.8			12,415.6			0.3			63,022.4		
36	sep-06	216,072.9			18,447.5			129,030.3			578.6			12,366.4			0.3			63,050.7		
37	sep-13	216,774.3			18,203.8			129,483.8			573.2			12,381.5			0.3			63,160.8		
38	sep-20	217,156.0			18,120.8			129,903.6			563.4			12,404.8			0.3			63,300.3		
39	sep-27	217,005.9			18,085.0			130,447.1			563.1			12,429.0			0.4			63,572.5		
40	oct-04	217,538.1			18,516.3			130,045.6			568.1			12,394.0			0.4			63,584.6		
41	oct-11	217,669.9			18,942.8			130,551.1			592.9			12,401.0			0.4			63,741.0		
42	oct-18	218,093.3			19,056.2			130,928.1			593.6			12,397.7			0.4			63,854.7		
43	oct-25	218,235.0			19,389.0			131,446.3			620.3			12,443.6			0.4			64,016.4		
44	nov-01	218,593.0			19,047.5			131,527.3			614.5			12,476.7			0.4			64,177.8		
45	nov-08	218,691.2			19,138.0			131,644.2			622.6			12,440.7			0.4			64,232.3		
46	nov-15	219,184.1			19,251.2			131,908.7			619.4			12,445.6			0.4			64,334.4		
47	nov-22	219,789.9			19,682.8			132,627.5			631.6			12,489.8			0.4			64,499.6		
48	nov-29	220,313.2			19,696.7			133,903.1			654.4			12,574.1			0.4			64,801.3		
49	dic-06	220,271.3			19,196.8			133,578.7			625.8			12,541.0			0.4			64,843.0		
50	dic-13	221,633.5			19,490.2			133,929.8			629.8			12,545.5			0.5			64,991.8		
51	dic-20	223,597.3			19,754.0			134,146.8			624.7			12,552.2			0.5			65,232.3		
52	dic-27	222,191.3			18,995.9			134,683.3			622.5			12,566.7			0.5			65,472.6		

1/ No incluye cartera de la FDN
2/ Incluye ajuste por leasing operativo
3/ Incluye tarjetas de crédito y avances de todos los plazos.
4/ Corresponde a créditos otorgados para adquisición de vivienda, incluye los ajustes de titularización de cartera hipotecaria y por ventas de cartera para manejo a través de derechos fiduciarios.
Fuente: Formato 281 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha 2019	Comercial ²				Ordinario				Preferencial				Tesorería			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³	
		2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	2,002.4	849.4	9.21	9.68	634.9	440.5	11.49	11.42	1,311.6	405.6	8.14	7.79	55.8	3.3	8.37	10.57
2	ene-11	1,553.6	1,916.6	10.11	8.84	762.5	764.2	11.71	10.99	750.4	1,132.7	8.56	7.38	40.7	19.8	8.75	8.83
3	ene-18	2,288.3	2,330.3	9.91	9.36	1,128.2	1,247.6	11.77	10.61	979.0	1,050.4	8.27	7.86	181.0	32.3	7.15	10.24
4	ene-25	2,796.6	1,929.9	9.60	9.77	1,234.2	1,185.1	11.44	10.84	1,489.1	682.7	8.12	8.01	73.3	62.0	8.83	8.89
5	feb-01	2,915.2	2,989.5	10.05	9.38	1,483.9	1,551.1	11.56	10.73	1,380.9	1,335.7	8.46	7.97	50.3	102.7	9.18	7.28
6	feb-08	3,381.2	2,506.5	9.04	9.16	1,213.0	1,367.0	11.30	10.36	2,114.4	1,089.1	7.74	7.71	53.8	50.4	9.28	7.98
7	feb-15	4,174.4		9.30		1,966.4		10.79		2,071.6		7.95		136.3		8.25	
8	feb-22	2,638.6		9.57		1,228.8		11.60		1,277.0		7.85		132.8		7.28	
9	mar-01	3,694.7		9.72		1,629.7		11.77		1,921.2		8.12		143.8		7.91	
10	mar-08	2,680.1		9.48		1,200.5		11.68		1,419.9		7.65		59.7		8.56	
11	mar-15	4,507.1		8.78		1,435.4		11.13		2,996.0		7.63		75.7		9.81	
12	mar-22	3,028.5		9.47		1,488.7		10.78		1,400.8		8.28		139.0		7.47	
13	mar-29	2,653.1		9.19		1,265.6		11.06		1,270.3		7.38		117.2		8.66	
14	abr-05	2,167.4		9.63		1,120.3		11.27		1,008.6		7.86		38.5		8.22	
15	abr-12	2,938.4		9.57		1,277.0		11.20		1,567.2		8.31		94.2		8.56	
16	abr-19	3,716.0		8.98		1,291.7		11.18		2,283.7		7.82		140.5		7.73	
17	abr-26	2,821.1		9.55		1,374.5		11.05		1,326.8		8.15		119.8		7.89	
18	may-03	2,104.2		10.11		1,097.6		11.60		944.2		8.46		62.4		8.69	
19	may-10	2,796.0		9.06		1,187.2		11.21		1,559.6		7.41		49.2		9.51	
20	may-17	1,923.3		9.90		1,097.7		11.12		751.6		8.22		73.9		9.01	
21	may-24	3,412.1		9.10		1,448.0		10.81		1,915.9		7.82		48.3		9.14	
22	may-31	3,798.0		9.48		1,917.7		11.23		1,698.8		7.68		181.5		7.78	
23	jun-07	1,958.9		9.75		980.0		11.44		924.3		8.05		54.6		8.23	
24	jun-14	2,188.8		9.64		1,234.3		10.87		909.1		7.94		45.4		10.22	
25	jun-21	2,589.2		9.32		1,460.8		10.41		1,008.2		7.96		120.2		7.52	
26	jun-28	3,978.0		9.23		1,901.9		10.74		1,783.3		7.93		292.7		7.36	
27	jul-05	2,238.0		9.39		906.1		11.20		1,272.7		8.12		59.2		9.05	
28	jul-12	2,304.4		9.53		1,210.2		11.01		1,034.0		7.82		60.1		8.96	
29	jul-19	2,361.0		9.39		1,127.6		10.88		1,170.0		7.97		63.4		9.29	
30	jul-26	2,680.5		9.30		1,367.1		10.85		1,227.4		7.56		85.9		9.48	
31	ago-02	3,162.6		9.22		1,665.7		10.65		1,392.1		7.61		104.8		7.95	
32	ago-09	1,722.5		9.32		961.5		10.74		717.3		7.42		43.7		9.01	
33	ago-16	2,749.0		8.75		1,244.4		10.77		1,452.0		6.96		52.6		10.15	
34	ago-23	2,010.2		9.31		1,096.6		10.62		871.9		7.59		41.7		10.50	
35	ago-30	3,177.9		9.67		1,791.6		10.74		1,284.3		8.28		102.0		8.43	
36	sep-06	2,226.0		9.27		1,132.4		10.99		1,059.9		7.44		33.7		9.12	
37	sep-13	2,684.7		9.22		1,369.7		10.75		1,278.6		7.60		36.4		8.79	
38	sep-20	2,470.1		9.41		1,344.2		10.66		1,041.5		7.76		84.4		9.86	
39	sep-27	3,712.3		9.35		2,019.2		10.53		1,586.7		7.85		106.5		9.41	
40	oct-04	2,514.2		9.14		1,234.9		10.82		1,249.9		7.50		29.3		8.72	
41	oct-11	2,491.2		9.06		1,262.0		10.75		1,058.2		7.41		171.0		6.85	
42	oct-18	2,490.9		8.67		1,152.7		10.51		1,287.6		7.00		50.6		9.49	
43	oct-25	3,431.5		8.56		1,550.3		10.21		1,803.1		7.10		78.2		9.38	
44	nov-01	2,920.2		9.45		1,777.9		10.56		1,071.6		7.70		70.7		8.17	
45	nov-08	1,841.3		9.38		1,043.6		10.82		769.1		7.46		28.6		8.70	
46	nov-15	2,470.5		8.98		1,250.9		10.48		1,129.9		7.31		89.7		9.19	
47	nov-22	2,665.4		9.21		1,398.3		10.60		1,168.6		7.49		98.5		9.97	
48	nov-29	4,727.0		9.07		2,187.3		10.46		2,405.1		7.85		134.6		8.42	
49	dic-06	2,764.9		9.14		1,458.9		10.52		1,275.2		7.55		30.8		9.23	
50	dic-13	3,935.8		8.70		1,670.3		10.38		2,178.3		7.45		87.2		7.87	
51	dic-20	5,235.3		8.76		2,421.7		10.05		2,700.5		7.62		113.1		8.25	
52	dic-27	4,657.5		8.94		2,234.0		10.14		2,273.8		7.87		149.7		7.11	

1/ Incluye leasing financiero

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

3/ Promedio ponderado por monto

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 4

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

Moneda Legal

Semana	Fecha	Consumo ²				Tarjetas de Crédito ³			
		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴		Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ⁴	
		2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	508	539	19.79	19.01	609	580	29.27	27.50
2	ene-11	604	724	19.69	19.16	593	621	29.41	27.32
3	ene-18	866	1,142	19.75	18.76	648	676	29.48	27.13
4	ene-25	1,152	1,452	19.10	18.34	628	647	29.41	26.98
5	feb-01	1,387	1,811	18.67	17.83	659	700	29.27	26.90
6	feb-08	1,083	1,271	19.05	18.65	595	644	29.57	27.34
7	feb-15	1,199		18.85		586		29.73	
8	feb-22	1,472		18.55		610		29.57	
9	mar-01	1,674		18.16		651		29.37	
10	mar-08	1,104		18.63		640		29.25	
11	mar-15	1,178		18.56		633		29.24	
12	mar-22	1,258		18.31		622		29.23	
13	mar-29	1,268		17.86		540		29.19	
14	abr-05	1,027		18.79		728		28.95	
15	abr-12	1,178		18.25		637		28.71	
16	abr-19	1,239		18.19		738		28.73	
17	abr-26	1,849		17.74		651		28.45	
18	may-03	1,323		17.87		649		28.61	
19	may-10	1,262		18.13		681		28.33	
20	may-17	1,086		18.09		665		28.67	
21	may-24	1,639		17.62		673		28.54	
22	may-31	2,019		17.41		677		28.78	
23	jun-07	934		18.25		657		28.57	
24	jun-14	1,019		18.30		666		28.57	
25	jun-21	1,406		18.12		861		28.70	
26	jun-28	1,952		17.34		712		28.48	
27	jul-05	772		18.59		682		28.54	
28	jul-12	1,092		18.67		728		28.18	
29	jul-19	1,040		18.54		646		28.06	
30	jul-26	1,599		18.07		714		27.99	
31	ago-02	1,780		17.95		715		27.96	
32	ago-09	971		18.81		668		28.11	
33	ago-16	1,318		18.37		689		27.85	
34	ago-23	1,210		18.15		623		27.91	
35	ago-30	2,071		17.35		675		27.65	
36	sep-06	1,119		18.42		652		27.81	
37	sep-13	1,283		18.00		635		27.63	
38	sep-20	1,427		17.71		680		27.53	
39	sep-27	2,032		17.11		685		27.55	
40	oct-04	1,132		18.23		690		27.55	
41	oct-11	1,327		17.87		700		27.28	
42	oct-18	1,177		17.70		659		27.39	
43	oct-25	1,765		17.16		668		26.85	
44	nov-01	1,946		17.02		693		27.00	
45	nov-08	1,043		18.01		653		27.00	
46	nov-15	1,168		18.00		671		27.10	
47	nov-22	1,628		17.39		898		25.50	
48	nov-29	2,245		16.47		898		27.20	
49	dic-06	1,376		17.64		749		27.17	
50	dic-13	1,463		17.39		734		27.21	
51	dic-20	1,730		17.08		873		27.08	
52	dic-27	1,475		16.78		782		27.45	

1/ Incluye leasing financiero.

2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

3/ Promedio ponderado por monto

4/ Corresponde al promedio ponderado por monto de la tasa de los desembolsos en pesos y en UVR. Antes de realizar el promedio ponderado, a la tasa de interés de los créditos en UVR se les sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

CUADRO 5
Desembolsos y Tasas de Interés Cartera de Microcrédito e Hipotecaria¹
Moneda Legal

Microcrédito						Hipotecaria ²							
Semana	Fecha 2019	Desembolsos MM\$		Tasa de interés % ³		Construcción		Adquisición					
		2018	2019	2018	2019	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴	Desembolsos MM\$	Tasa de interés % ⁴				
						2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	ene-04	46	53	37.38	36.87	23	8	10.84	10.06	110	84	10.72	10.52
2	ene-11	74	78	37.68	38.08	27	16	10.72	10.09	110	131	10.85	10.26
3	ene-18	115	129	37.57	37.39	54	51	10.14	9.34	169	222	10.68	10.35
4	ene-25	129	144	37.18	36.81	76	87	10.05	9.06	208	239	10.78	10.40
5	feb-01	133	161	35.88	35.73	61	60	10.25	9.61	275	354	10.71	10.42
6	feb-08	104	96	37.09	37.92	71	50	9.87	9.42	158	169	10.67	10.46
7	feb-15	115		36.80		98		9.87		198		10.80	
8	feb-22	128		36.55		73		10.08		199		10.80	
9	mar-01	133		35.75		83		10.19		578		10.87	
10	mar-08	100		37.27		70		10.00		238		10.80	
11	mar-15	126		37.21		77		9.73		242		10.74	
12	mar-22	109		36.77		91		10.08		226		10.76	
13	mar-29	118		36.21		94		9.74		323		10.77	
14	abr-05	80		37.06		56		9.90		163		10.68	
15	abr-12	117		37.24		80		9.85		205		10.66	
16	abr-19	128		36.79		74		9.87		226		10.67	
17	abr-26	138		36.87		89		9.65		375		10.66	
18	may-03	105		36.17		54		10.02		282		10.61	
19	may-10	112		37.68		65		9.69		214		10.56	
20	may-17	99		36.99		53		9.29		203		10.61	
21	may-24	136		36.79		63		9.59		280		10.62	
22	may-31	154		35.73		69		9.53		473		10.61	
23	jun-07	67		37.38		43		9.72		154		10.70	
24	jun-14	97		37.12		46		9.61		197		10.68	
25	jun-21	128		36.65		78		9.59		261		10.53	
26	jun-28	152		36.34		76		9.22		504		10.52	
27	jul-05	71		36.58		26		9.50		129		10.60	
28	jul-12	111		37.64		73		9.44		220		10.54	
29	jul-19	107		37.13		76		9.19		201		10.61	
30	jul-26	136		36.73		83		9.38		332		10.56	
31	ago-02	129		36.14		68		9.60		382		10.49	
32	ago-09	89		37.38		57		8.90		170		10.55	
33	ago-16	129		37.05		81		9.22		245		10.57	
34	ago-23	106		36.79		110		9.04		217		10.50	
35	ago-30	172		35.69		88		9.33		539		10.46	
36	sep-06	80		37.09		71		9.03		173		10.50	
37	sep-13	123		36.77		71		9.52		239		10.49	
38	sep-20	130		36.53		67		9.50		273		10.48	
39	sep-27	160		35.81		80		8.99		528		10.46	
40	oct-04	99		36.36		77		9.43		189		10.48	
41	oct-11	123		36.85		63		9.40		271		10.42	
42	oct-18	103		36.71		73		8.80		198		10.52	
43	oct-25	136		36.37		75		9.36		283		10.47	
44	nov-01	140		35.48		92		9.26		411		10.42	
45	nov-08	82		37.35		60		9.08		165		10.50	
46	nov-15	108		36.89		74		9.21		193		10.49	
47	nov-22	148		36.77		95		8.86		284		10.49	
48	nov-29	181		36.06		73		9.04		545		10.41	
49	dic-06	93		36.93		55		9.58		199		10.46	
50	dic-13	117		37.65		89		9.27		268		10.42	
51	dic-20	137		37.09		153		9.10		395		10.31	
52	dic-27	104		36.21		122		10.37		487		10.40	

1/ Incluye leasing financiero.

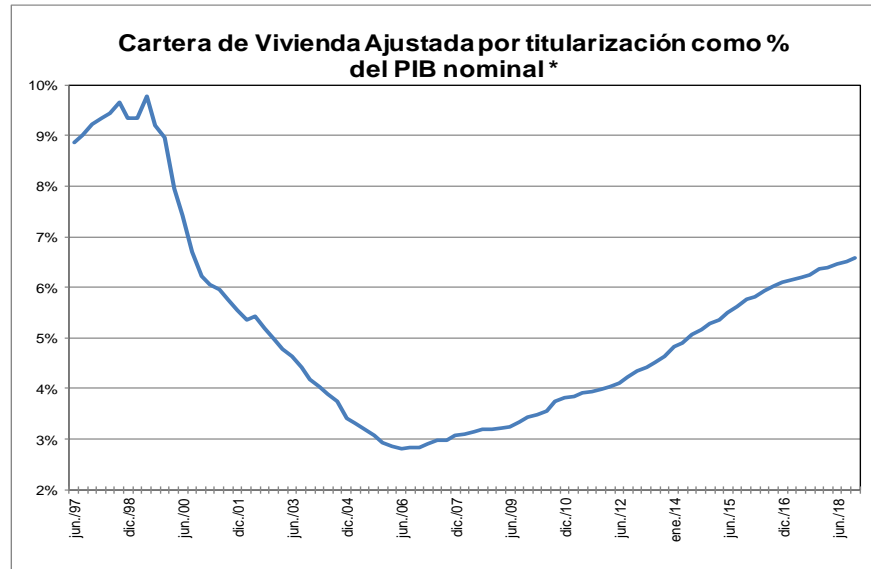
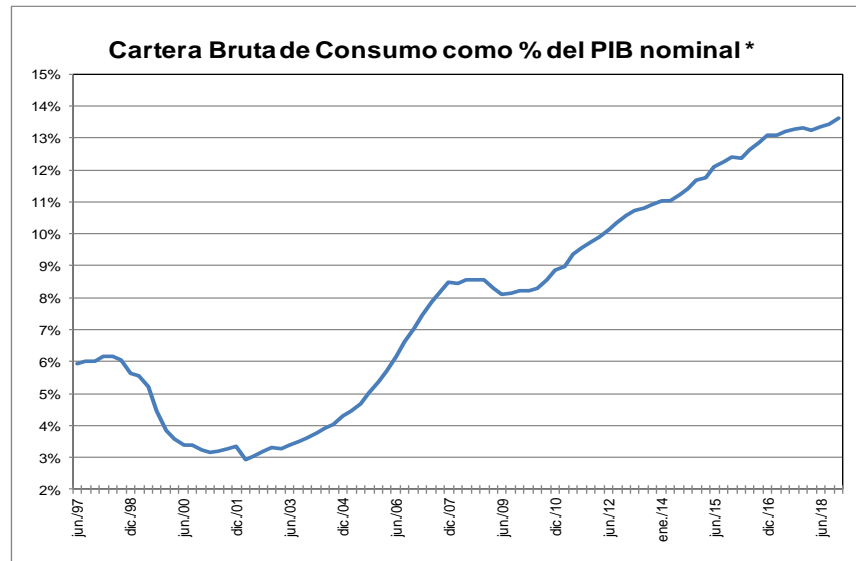
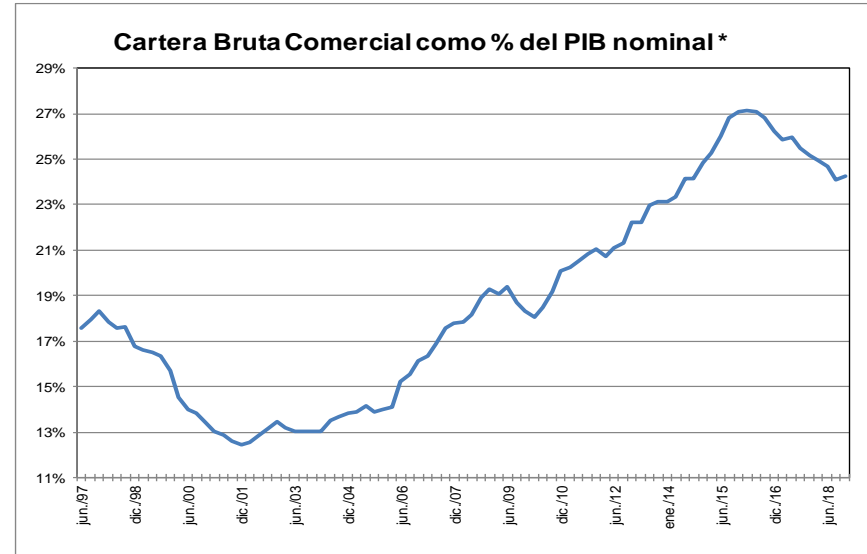
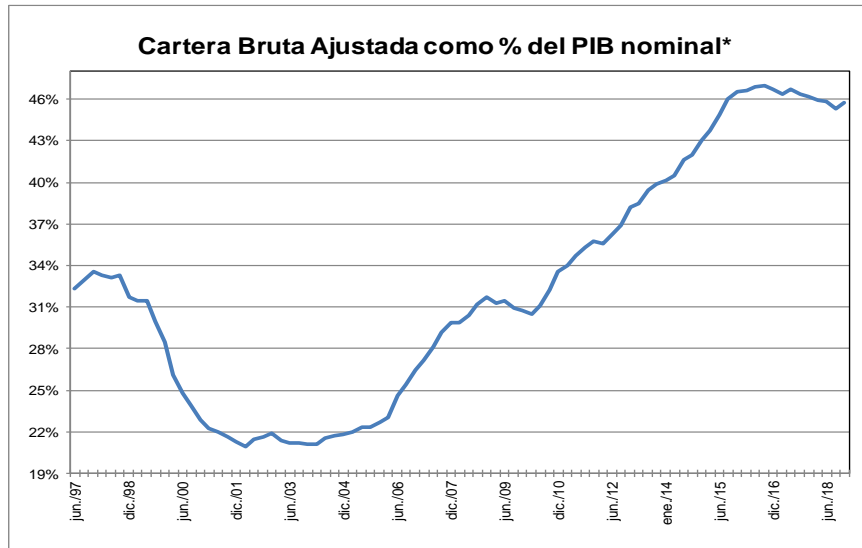
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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

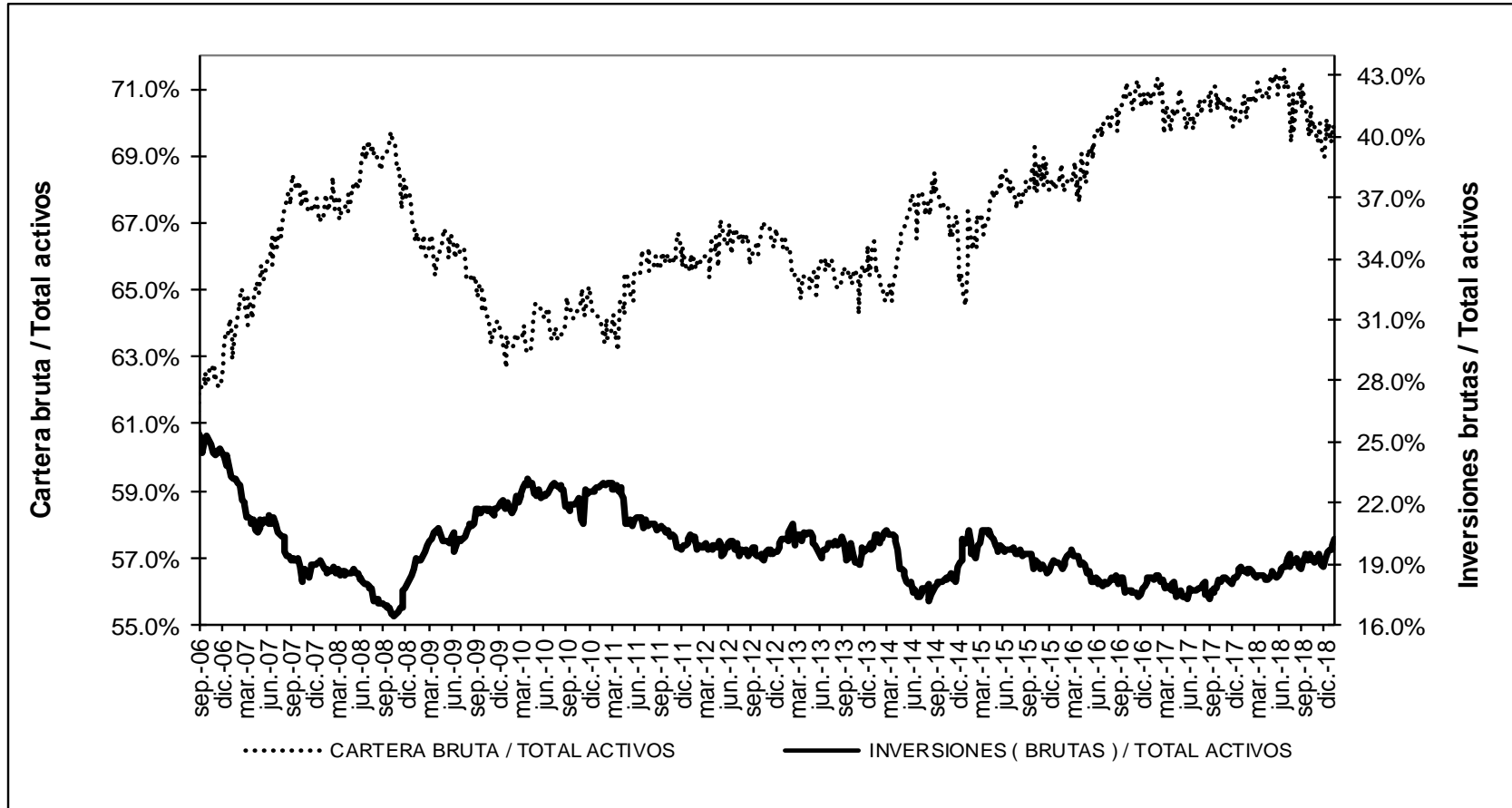


* Corresponde a cartera en moneda total. El PIB se refiere al nominal sin desestacionalizar.

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

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

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



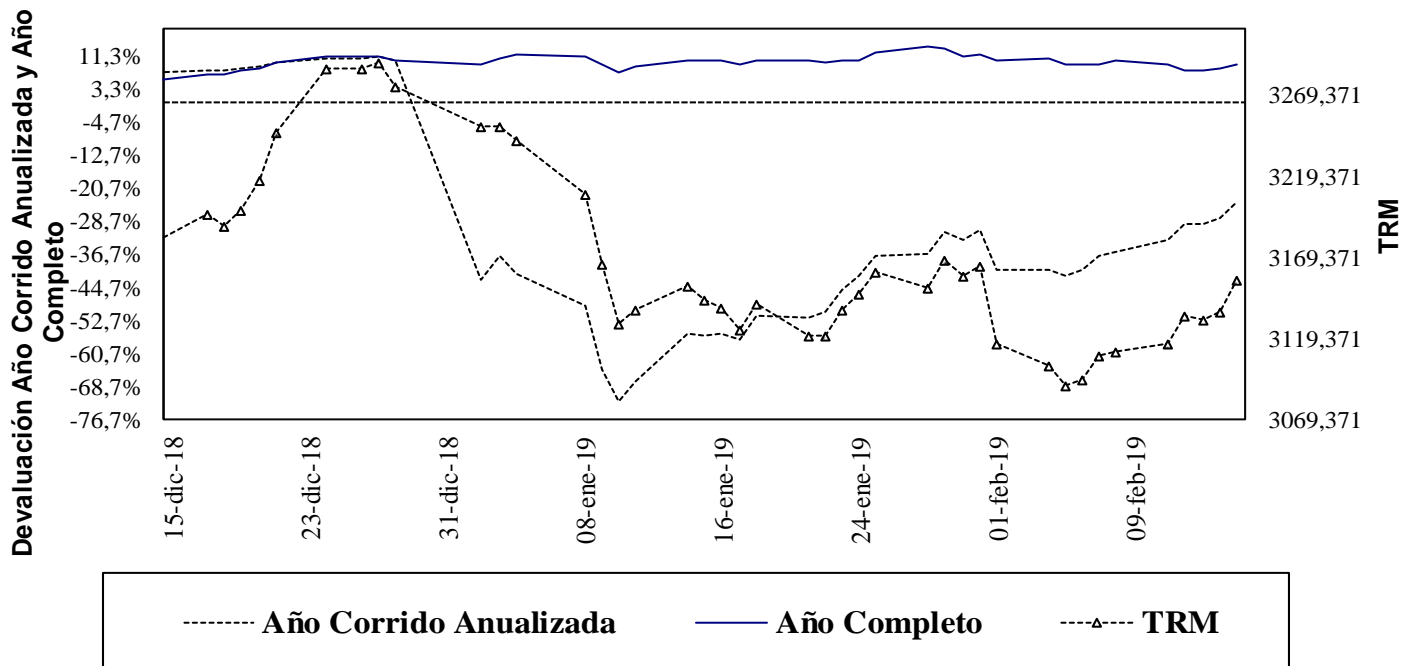
* Sin entidades financieras especiales

Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo

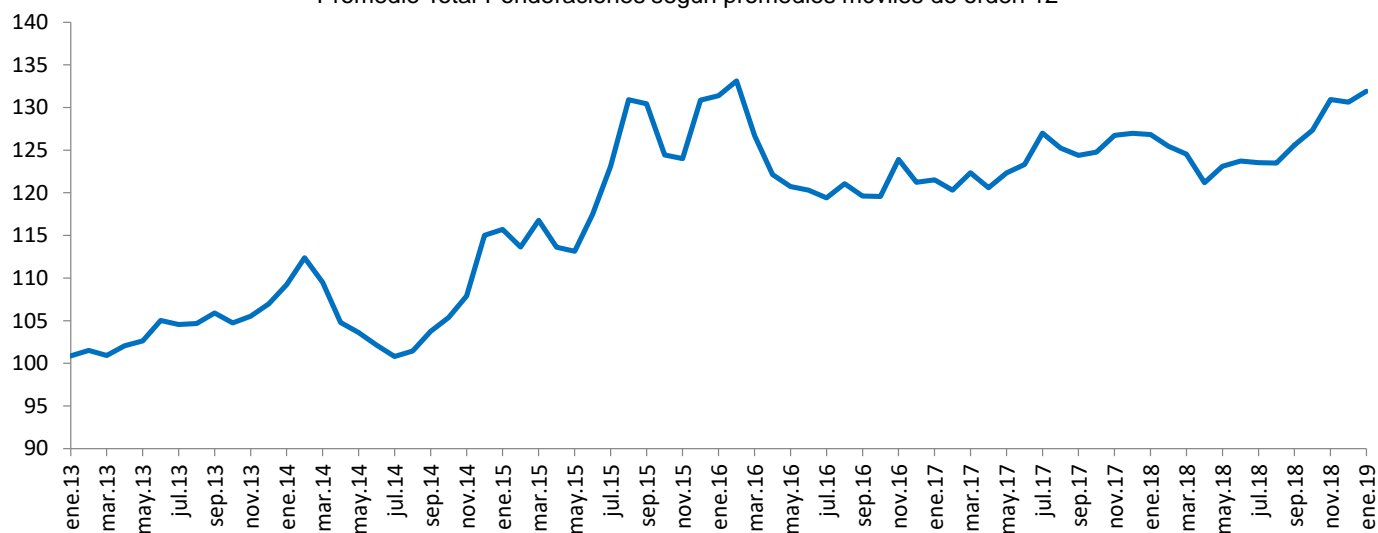


Fuente: Superfinanciera, Banco de la República

Gráfico 2

Indice de Tasa de Cambio Real Promedio

Promedio Total-Ponderaciones según promedios móviles de orden 12



Fuente: Banco de la República

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

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

CUENTAS	31-dic-15	30-dic-16	29-dic-17	31-dic-18	25-ene-19	DIFERENCIA A:			
						31-dic-18	A UN MES	SEM ANT	A UN AÑO
Total Activos M/E (A)	11,808	11,541	11,338	11,045	11,260	216	271	565	-312
Activo disponible y overnight en m/e	2,400	2,586	3,210	2,991	2,918	-73	-10	483	998
Activos operaciones de contado en m/e	88	110	217	310	859	549	540	204	-250
Activos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activos < 12 meses	5,785	5,639	5,239	5,777	5,566	-212	-209	-101	-278
Activos > 12 meses	3,534	3,206	2,671	1,967	1,918	-48	-49	-22	-782
Total Otros Derechos (B)	32,737	37,043	44,627	47,049	47,537	487	99	1,323	-2,691
Activos Indexados	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos y contingencias por derivados	406	222	272	864	751	-113	-114	22	531
Contingencias Deudoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones para Mantener Hasta el Vencimiento	9	5	12	11	11	0	0	0	0
Inversiones disp. para la venta titulos deuda	100	105	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la venta titulos participativos	5,900	359	0	0	0	0	0	0	0
Aportes Sucursales Extranjeras	995	8,419	9,490	9,930	9,929	-1	119	-2	443
Derechos a Futuro*	25,317	27,933	34,854	36,245	36,846	601	94	1,303	-3,665
Compensados en CRCC	4,959	6,833	11,350	9,576	9,186	-390	-873	657	-4,179
No Compensados en CRCC	20,358	21,100	23,504	26,669	27,660	991	968	646	513
Total Derechos (A+B)	44,546	48,584	55,966	58,094	58,797	703	371	1,888	-3,004
Total Pasivos M/E (C)	11,415	10,681	10,119	9,298	9,843	546	560	349	-1,354
Pasivo overnight en m/e	129	206	281	179	211	32	32	42	-312
Pasivos operaciones de contado en m/e	92	106	200	238	987	749	741	297	-79
Pasivos proveedores locales de liquidez	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos < 12 meses	7,236	6,717	5,794	5,619	5,428	-191	-163	47	-382
Pasivos > 12 meses	3,958	3,652	3,845	3,262	3,218	-44	-49	-36	-581
Total Otras Obligaciones (D)	32,781	35,995	43,506	46,144	46,490	346	-218	1,616	-1,789
Pasivos Indexados	225	255	527	949	939	-10	-10	1	419
Obligaciones y contingencias por derivados	233	109	246	416	369	-48	-49	32	80
Contingencias Acreedoras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Excluidos de la PPC*	4,919	5,769	6,565	7,645	7,651	6	-48	-28	1,004
Obligaciones a Futuro*	27,405	29,862	36,167	37,132	37,531	399	-110	1,613	-3,293
Compensados en CRCC	4,900	6,883	11,212	9,148	8,938	-210	-693	658	-4,536
No Compensados en CRCC	22,505	22,979	24,955	27,984	28,593	608	583	954	1,243
Total Obligaciones (C+D)	44,196	46,676	53,625	55,441	56,333	892	342	1,965	-3,143
Posicion Propia (A+B) - (C+D)	350	1,908	2,341	2,653	2,464	-189	28	-78	139
Posición Propia de Contado (A-C)	393	859	1,219	1,747	1,417	-330	-289	216	1,042
Posición Bruta de Apalancamiento	41,797	43,720	47,744	55,483	57,310	1,827	1,813	1,847	2,548
Patrimonio Técnico	22,144	25,614	28,590	28,348	28,380	32	32	87	-394

Fuente: Superintendencia Financiera

ANEXO 5: MERCADO FORWARD

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL			SALDO
	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragrupo y Offshore	Resto	
08-ene-19	\$ 5,901	\$ 7,998	\$ 7,776	\$ 4,670	\$ 3,399	\$ 11,248	\$ 7,807	\$ 5,811	\$ 2,502	-\$ 3,250	-\$ 1,141	-\$ 1,889
09-ene-19	\$ 5,980	\$ 8,278	\$ 7,680	\$ 4,587	\$ 3,427	\$ 11,222	\$ 7,711	\$ 5,903	\$ 2,553	-\$ 2,944	-\$ 1,316	-\$ 1,707
10-ene-19	\$ 6,022	\$ 7,529	\$ 7,525	\$ 4,481	\$ 3,534	\$ 10,339	\$ 7,525	\$ 5,784	\$ 2,488	-\$ 2,811	-\$ 1,304	-\$ 1,626
11-ene-19	\$ 6,039	\$ 7,355	\$ 7,653	\$ 4,991	\$ 3,547	\$ 10,259	\$ 7,653	\$ 6,275	\$ 2,492	-\$ 2,904	-\$ 1,284	-\$ 1,697
14-ene-19	\$ 5,960	\$ 8,073	\$ 7,836	\$ 4,493	\$ 3,618	\$ 10,763	\$ 7,836	\$ 5,926	\$ 2,342	-\$ 2,690	-\$ 1,433	-\$ 1,781
15-ene-19	\$ 5,904	\$ 7,826	\$ 7,615	\$ 4,449	\$ 3,531	\$ 10,443	\$ 7,615	\$ 5,901	\$ 2,373	-\$ 2,617	-\$ 1,452	-\$ 1,696
16-ene-19	\$ 5,566	\$ 7,753	\$ 7,706	\$ 4,419	\$ 3,317	\$ 10,257	\$ 7,706	\$ 5,964	\$ 2,249	-\$ 2,503	-\$ 1,544	-\$ 1,799
17-ene-19	\$ 5,555	\$ 7,583	\$ 7,453	\$ 4,436	\$ 3,344	\$ 10,069	\$ 7,453	\$ 5,926	\$ 2,211	-\$ 2,486	-\$ 1,490	-\$ 1,765
18-ene-19	\$ 5,169	\$ 7,829	\$ 7,286	\$ 2,864	\$ 3,005	\$ 10,155	\$ 7,432	\$ 3,703	\$ 2,164	-\$ 2,326	-\$ 839	-\$ 1,000
21-ene-19	\$ 4,911	\$ 7,878	\$ 7,531	\$ 2,831	\$ 2,749	\$ 10,323	\$ 7,531	\$ 3,572	\$ 2,162	-\$ 2,444	-\$ 741	-\$ 1,023
22-ene-19	\$ 4,758	\$ 7,634	\$ 7,465	\$ 2,935	\$ 2,725	\$ 10,104	\$ 7,465	\$ 3,717	\$ 2,033	-\$ 2,470	-\$ 782	-\$ 1,219
23-ene-19	\$ 4,836	\$ 7,974	\$ 7,575	\$ 2,772	\$ 2,783	\$ 10,543	\$ 7,575	\$ 3,642	\$ 2,052	-\$ 2,569	-\$ 870	-\$ 1,387
24-ene-19	\$ 4,786	\$ 8,181	\$ 7,350	\$ 2,895	\$ 2,797	\$ 10,564	\$ 7,371	\$ 3,845	\$ 1,989	-\$ 2,383	-\$ 950	-\$ 1,344
25-ene-19	\$ 4,802	\$ 8,863	\$ 8,064	\$ 4,406	\$ 2,801	\$ 11,089	\$ 8,064	\$ 6,021	\$ 2,001	-\$ 2,226	-\$ 1,615	-\$ 1,841
28-ene-19	\$ 4,707	\$ 9,157	\$ 8,496	\$ 4,396	\$ 2,819	\$ 11,302	\$ 8,496	\$ 6,024	\$ 1,888	-\$ 2,144	-\$ 1,628	-\$ 1,884
29-ene-19	\$ 4,412	\$ 9,247	\$ 8,692	\$ 4,440	\$ 2,533	\$ 11,442	\$ 8,692	\$ 6,052	\$ 1,879	-\$ 2,195	-\$ 1,611	-\$ 1,927
30-ene-19	\$ 4,371	\$ 9,594	\$ 9,067	\$ 4,473	\$ 2,528	\$ 11,933	\$ 9,067	\$ 6,054	\$ 1,843	-\$ 2,339	-\$ 1,581	-\$ 2,077
31-ene-19	\$ 4,572	\$ 9,591	\$ 9,008	\$ 4,386	\$ 2,564	\$ 11,547	\$ 9,008	\$ 6,290	\$ 2,008	-\$ 1,956	-\$ 1,903	-\$ 1,851
01-feb-19	\$ 4,779	\$ 10,115	\$ 9,119	\$ 4,403	\$ 2,669	\$ 11,934	\$ 9,119	\$ 6,472	\$ 2,110	-\$ 1,818	-\$ 2,069	-\$ 1,777
04-feb-19	\$ 4,645	\$ 10,405	\$ 9,106	\$ 4,392	\$ 2,578	\$ 11,999	\$ 9,106	\$ 6,570	\$ 2,067	-\$ 1,595	-\$ 2,178	-\$ 1,706
05-feb-19	\$ 4,348	\$ 11,018	\$ 9,363	\$ 4,344	\$ 2,349	\$ 12,445	\$ 9,363	\$ 6,558	\$ 1,999	-\$ 1,427	-\$ 2,214	-\$ 1,642
06-feb-19	\$ 4,449	\$ 10,867	\$ 9,456	\$ 4,352	\$ 2,384	\$ 12,444	\$ 9,456	\$ 6,597	\$ 2,065	-\$ 1,577	-\$ 2,246	-\$ 1,758
07-feb-19	\$ 4,439	\$ 10,167	\$ 9,522	\$ 4,348	\$ 2,385	\$ 12,010	\$ 9,522	\$ 6,550	\$ 2,053	-\$ 1,843	-\$ 2,202	-\$ 1,992
08-feb-19	\$ 4,472	\$ 10,576	\$ 9,658	\$ 4,411	\$ 2,426	\$ 12,514	\$ 9,658	\$ 6,559	\$ 2,046	-\$ 1,938	-\$ 2,148	-\$ 2,040
11-feb-19	\$ 4,513	\$ 10,612	\$ 9,919	\$ 4,352	\$ 2,456	\$ 12,604	\$ 9,919	\$ 6,592	\$ 2,057	-\$ 1,992	-\$ 2,240	-\$ 2,174
12-feb-19	\$ 4,627	\$ 10,184	\$ 10,088	\$ 4,326	\$ 2,408	\$ 12,254	\$ 10,088	\$ 6,570	\$ 2,219	-\$ 2,070	-\$ 2,244	-\$ 2,095
13-feb-19	\$ 4,183	\$ 9,907	\$ 10,042	\$ 4,243	\$ 1,815	\$ 12,201	\$ 10,042	\$ 6,515	\$ 2,369	-\$ 2,294	-\$ 2,272	-\$ 2,197
14-feb-19	\$ 4,049	\$ 9,688	\$ 9,754	\$ 4,171	\$ 1,777	\$ 12,026	\$ 9,759	\$ 6,472	\$ 2,272	-\$ 2,338	-\$ 2,301	-\$ 2,367

Gráfico 1

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

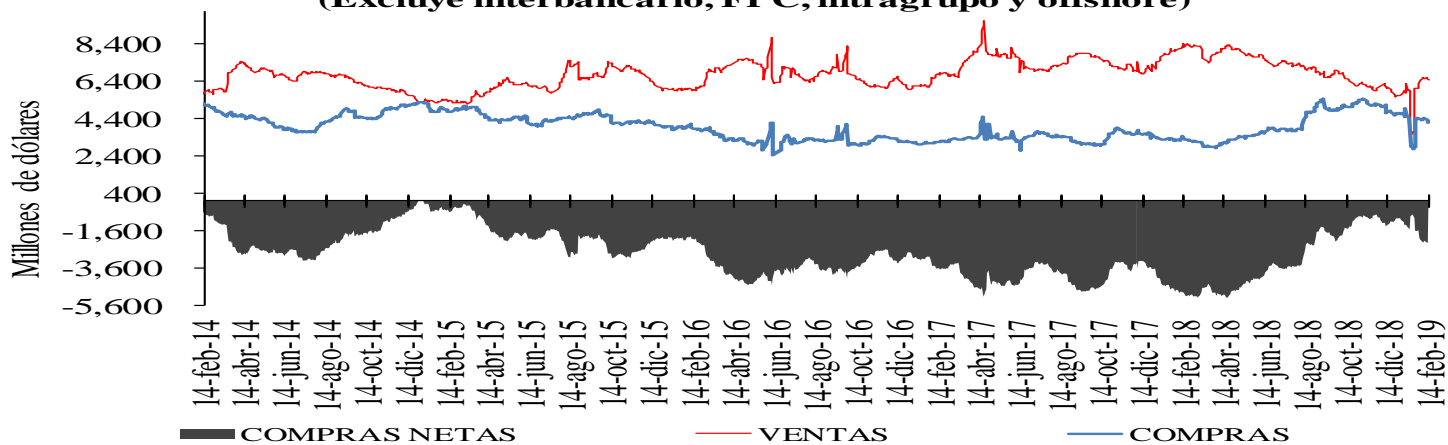


Gráfico 2

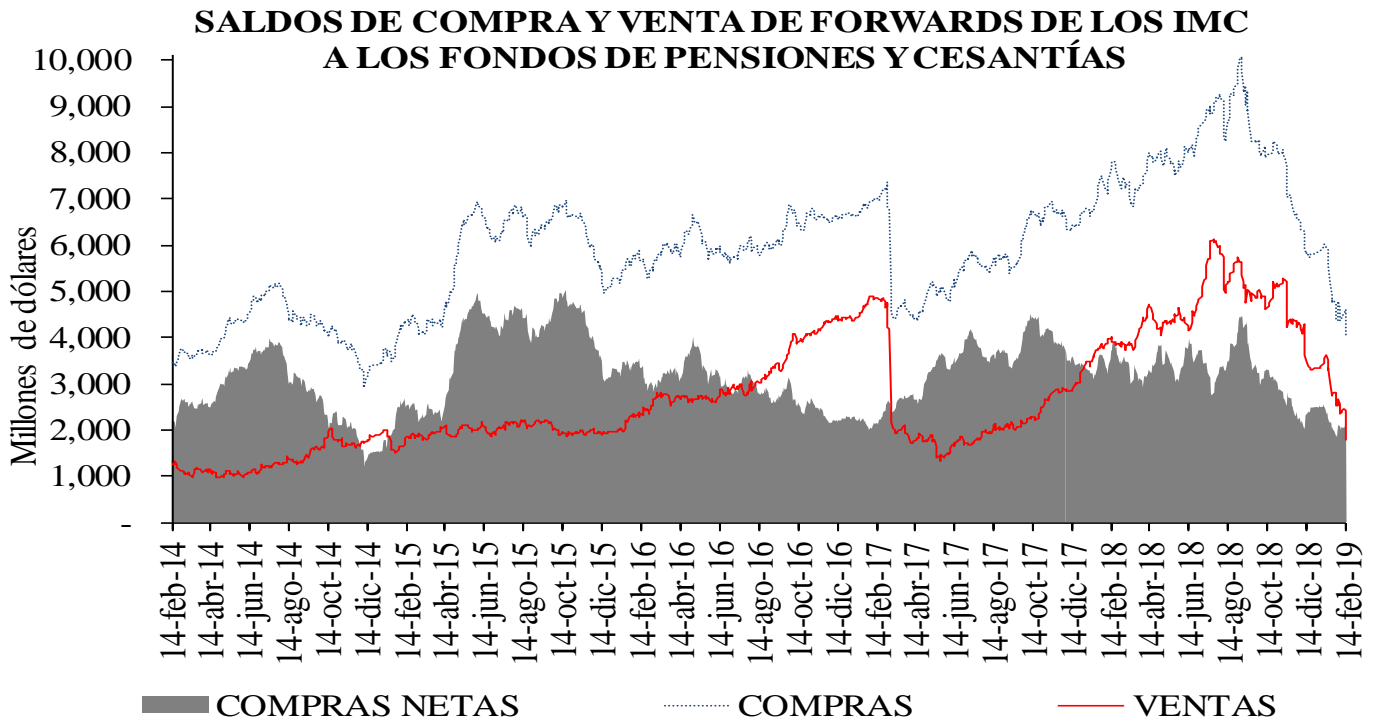
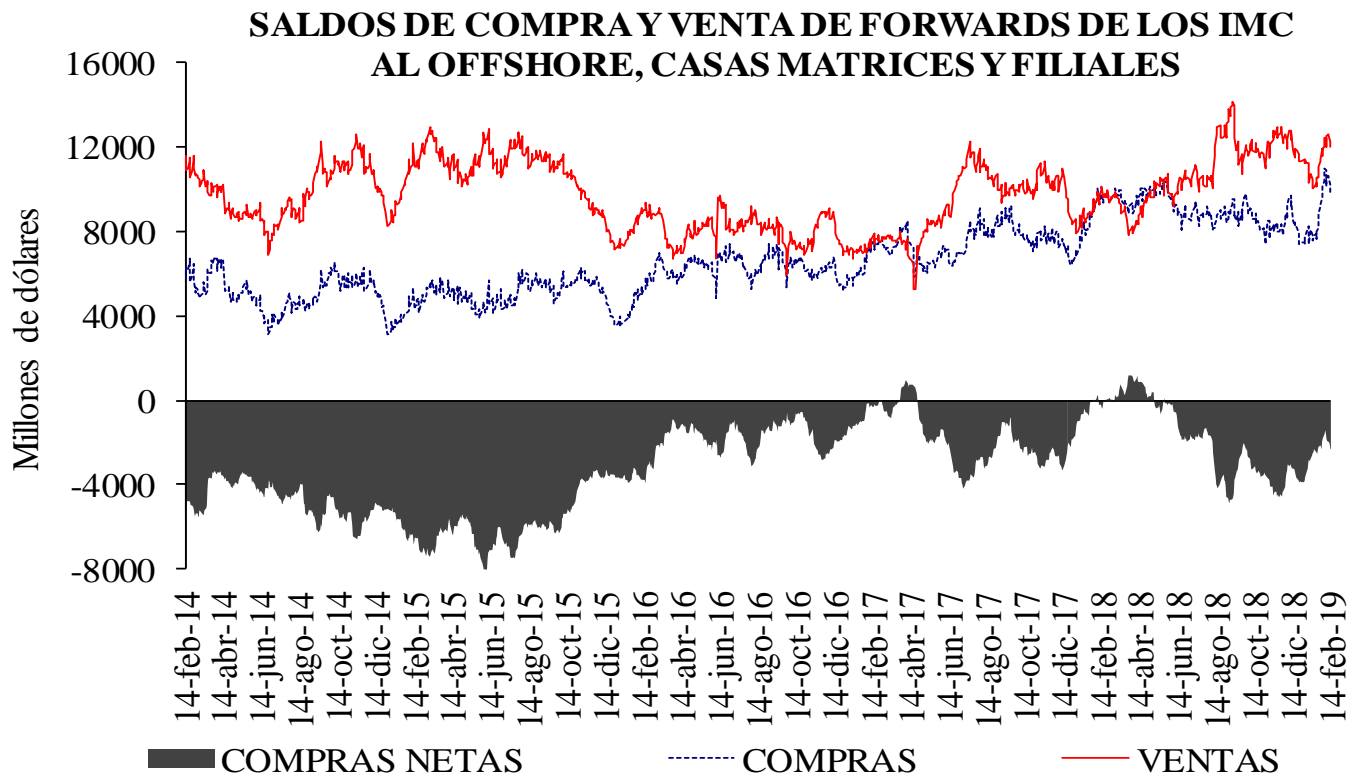


Gráfico 3



Cuadro 4
Devaluación implícita y tasas de interés

DIFERENCIA DEVIMPAN - DIFERENCIAL TASAS DE INTERÉS*						
	Al resto del real		A Offshore, IG y otros financieros**		A FPC y fiduciarias	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas	Compras	Ventas
3-14	-2.54%	2.39%	-0.56%	-0.24%	-0.25%	-0.05%
15-35	-0.75%	0.76%	0.04%	0.14%	-0.10%	0.17%
36-60	-0.43%	0.85%	0.02%	0.05%	-0.05%	0.11%
61-90	-0.19%	0.99%	0.17%	0.26%	0.08%	0.00%
91-180	-0.01%	0.85%	0.11%	0.52%	-	-
>180	-0.27%	0.61%	0.24%	0.21%	-	-
Total	-0.68%	0.98%	-0.14%	0.08%	-0.11%	0.08%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5
Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward ^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	14-feb-19		21-feb-19		28-feb-19	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
07-feb-19	205	3,102.04	169	3,105.15	n.d.	n.d.
14-feb-19	98	3,134.02	108	3,139.57	176	3,141.40

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

Cuadro 6

Pronóstico a:	ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DEL BR							
	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	ene-19	feb-19
	Fin de mes	\$ 2,875.79	\$ 2,918.38	\$ 3,035.26	\$ 3,033.96	\$ 3,134.36	\$ 3,148.39	\$ 3,135.19
dic-19	\$ 2,914.90	\$ 2,925.45	\$ 2,981.76	\$ 3,018.00	\$ 3,073.08	\$ 3,109.74	\$ 3,134.39	\$ 3,136.15
dic-20						\$ 3,065.03	\$ 3,092.71	\$ 3,110.95

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
12-feb-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	350.000.000.000	336.756.000.000	96,216	4,789	
05-feb-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.800.000	336.423.307.758	96,121	4,800	
29-ene-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	350.000.000.000	335.944.000.000	95,984	4,864	
22-ene-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.900.000	335.597.404.115	95,885	4,879	
15-ene-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.900.000	335.257.904.212	95,788	4,890	
13-feb-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	359.894.000.000	362.999.885.220	100,863	6,335	6,25
06-nov-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	51.778.300.000	53.354.431.452	103,044	6,772	6,25
24-oct-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años	314.243.900.000	322.935.886.274	102,766	6,779	6,25
22-oct-18	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	0	0		6,646	6,25
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
13-feb-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	160.220.200.000	160.633.568.116	100,258	6,669	6,00
06-nov-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	21.026.200.000	20.098.103.532	95,586	7,118	6,00
24-oct-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años	165.802.600.000	157.999.929.644	95,294	7,127	6,00
22-oct-18	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	0	0		6,961	6,00
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
13-feb-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	221.500.000.000	226.366.355.000	102,197	7,260	7,25
01-feb-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	386.535.300.000	394.509.523.239	102,063	7,249	7,25
23-ene-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	484.805.400.000	493.910.045.412	101,878	7,250	7,25
18-ene-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	57.386.900.000	58.780.253.932	102,428	7,180	7,25
09-ene-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	733.474.700.000	749.999.884.991	102,253	7,180	7,25

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
15-feb-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	410.805.000	466.744.317	113,617	2,384	4,75
06-feb-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	514.637.000	584.998.171	113,672	2,354	4,75
25-ene-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	0	0		2,333	4,75
16-ene-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	412.105.000	468.398.543	113,660	2,320	4,75
11-ene-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	320.069.000	364.532.985	113,892	2,255	4,75
15-feb-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	215.423.000	225.470.329	104,664	3,068	3,30
06-feb-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	280.917.000	293.999.305	104,657	3,058	3,30
25-ene-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	0	0		2,974	3,30
16-ene-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	518.233.000	544.730.253	105,113	2,970	3,30
11-ene-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	409.567.000	431.708.192	105,406	2,924	3,30
15-feb-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	187.358.000	220.158.765	117,507	3,638	4,75
06-feb-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años	424.311.000	498.599.370	117,508	3,630	4,75
25-ene-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	249.512.000	291.744.401	116,926	3,664	4,75
16-ene-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años	314.505.000	368.068.347	117,031	3,648	4,75
11-ene-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	246.240.000	287.746.214	116,856	3,657	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	2.450.000	0	2.450.000	12,9%
Cupo en Administración Vigente 2019			19.000.000	
Saldo por Colocar			16.550.000	87,1%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 14 de febrero de 2019.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)				Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa	Total	
Tasa Fija Pesos (millones)	2.403.817	904.797	39.387	3.348.000	2.404	905	39	3.348	63%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	5.722	1.828,3	0	7.550,7	1.493	477	0	1.970	37%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					3.897	1.382	39	5.317,7	15,2%
Participación Porcentual					73%	26%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2019								34.940	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								29.622	84,8%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 14 de febrero de 2019.

Cuadro 3

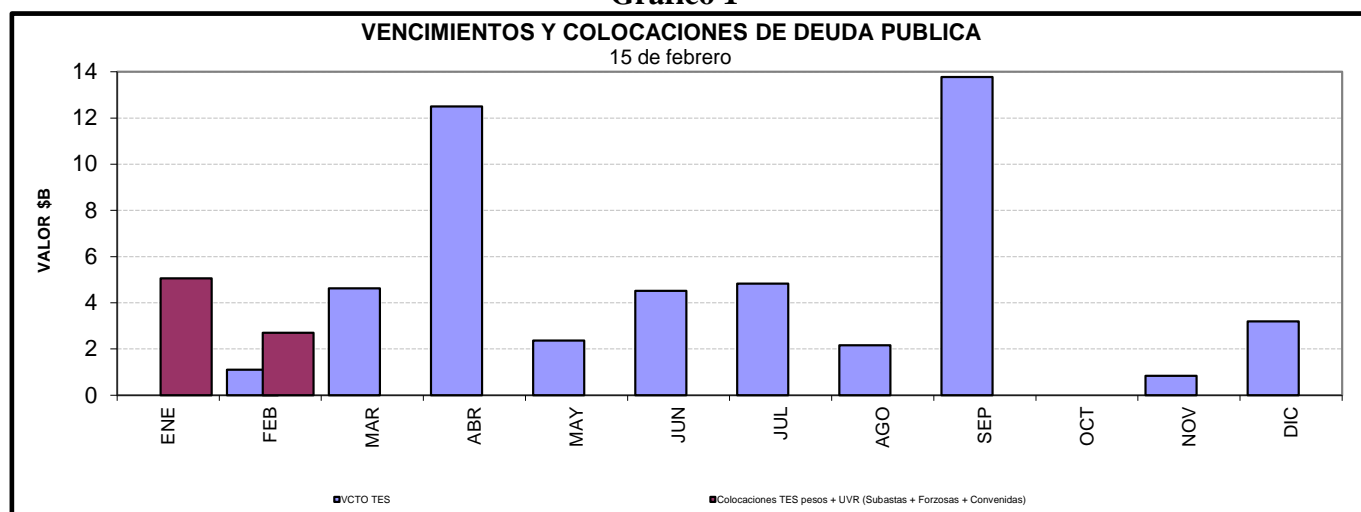
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos					
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS
SEMANA DEL 17 DE FEBRERO AL 24 DE FEBRERO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 24 DE FEBRERO AL 3 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 3 DE MARZO AL 10 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 10 DE MARZO AL 17 DE MARZO	CAPITAL	\$ 3.250,00	\$ 905,84	\$ -	\$ 2.344,16
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 17 DE MARZO AL 24 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

		Vencimiento				TOTAL		
		Vence 2019		Vence después		Saldo en Circulación (Smm)	Participación	
Denominación	Plazo	Saldo en Circulación (Smm)	Participación	Saldo en Circulación (Smm)	Participación			
PESOS	<365 Dias	\$ 21'530.7	7.1%	\$ -	0.0%	\$ 21'530.7	7.1%	
	1	\$ -	0.0%	\$ 19'499.8	6.5%	\$ 19'499.8	6.5%	
	3	\$ -	0.0%	\$ 28'595.9	9.5%	\$ 28'595.9	9.5%	
	5	\$ -	0.0%	\$ 26'890.0	8.9%	\$ 26'890.0	8.9%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 13'483.9	4.5%	\$ 13'483.9	4.5%	
	7	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	9.5%	\$ 28'779.0	9.5%	
	9	\$ -	0.0%	\$ 22'488.7	7.5%	\$ 22'488.7	7.5%	
	11	\$ -	0.0%	\$ 17'395.5	5.8%	\$ 17'395.5	5.8%	
	13	\$ -	0.0%	\$ 18'114.0	6.0%	\$ 18'114.0	6.0%	
	15	\$ -	0.0%	\$ 2'305.8	0.8%	\$ 2'305.8	0.8%	
	Total		\$ 21'530.7	7.1%	\$ 177'552.6	58.9%	\$ 199'083.3	66.0%
UVR	<365 Dias	\$ 10'138.8	3.4%	\$ -	0.0%	\$ 10'138.8	3.4%	
	2	\$ -	0.0%	\$ 20'074.2	6.7%	\$ 20'074.2	6.7%	
	4	\$ -	0.0%	\$ 23'221.9	7.7%	\$ 23'221.9	7.7%	
	6	\$ -	0.0%	\$ 10'272.5	3.4%	\$ 10'272.5	3.4%	
	8	\$ -	0.0%	\$ 11'341.8	3.8%	\$ 11'341.8	3.8%	
	14	\$ -	0.0%	\$ 9'780.7	3.2%	\$ 9'780.7	3.2%	
	16	\$ -	0.0%	\$ 14'575.2	4.8%	\$ 14'575.2	4.8%	
	30	\$ -	0.0%	\$ 3'052.2	1.0%	\$ 3'052.2	1.0%	
	Total		\$ 10'138.8	3.4%	\$ 92'318.4	30.6%	\$ 102'457.3	34.0%
	Total		\$ 31'669.5	10.5%	\$ 269'871.1	89.5%	\$ 301'540.6	100.0%

* Datos actualizados al 15 feb 2019

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

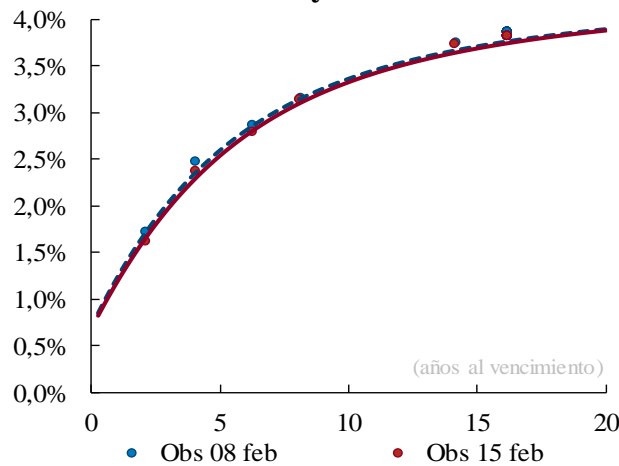
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	1.951,88	0,00	0,00	4,46	1.956,33	2.160,59	0,00	0,00	1,68	2.162,27
Semana Anterior	2.683,38	0,00	0,00	2,52	2.685,90	2.540,28	0,00	0,00	2,16	2.542,44
Diferencia	-731,50	0,00	0,00	1,94	-729,57	-379,68	0,00	0,00	-0,48	-380,16
Trimestre Anterior	302,17	0,00	0,00	0,33	302,50	648,39	0,00	0,00	0,18	648,57
Diferencia	1.649,71	0,00	0,00	4,12	1.653,83	1.512,20	0,00	0,00	1,50	1.513,70

Fuente: BVC. Datos al 15 de febrero del 2019

Gráfico 2
Curvas UVR Spot
08 feb 2019 y 15 feb 2019



Cambios Promedio en la Curva por Plazo

2 años	3 años	5 años	10 años
-5	-6	-5	-3

Cifras en puntos básicos

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

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

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 15-feb	Semana Anterior 08-feb	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 28-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	3,40%	4,65%	4,30%	4,36%	-6,01	4,58%	-28,07
6 Meses	3,46%	4,68%	4,15%	4,20%	-4,43	4,44%	-28,94
9 Meses	3,52%	4,77%	4,02%	4,05%	-3,13	4,32%	-29,62
12 Meses	3,54%	4,85%	3,91%	3,93%	-2,06	4,21%	-30,11

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Enero del 2019

/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	ene-26	abr-27	mar-29	sep-37	ene-41	feb-44	sep-45	may-49
Spread Actual	83	78	94	118	135	163	149	152	162	239	227	215	206	205
Spread Semana Anterior	141	83	97	121	136	169	147	155	162	238	226	215	206	205
Diferencia Semana Anterior	-57	-5	-3	-2	0	-6	1	-3	0	1	1	0	0	0
Precio Actual	100	108	102	96	101	119	103	98	102	126	113	108	100	102
Precio Semana Anterior	100	109	102	96	101	119	103	98	102	126	113	108	100	103
Diferencia Semana Anterior	-2	-16	-7	-7	-19	2	-29	-1	-20	-53	-41	-27	-30	-36
Rendimiento Actual	3,4	3,3	3,5	3,7	3,8	4,1	4,1	4,1	4,3	5,2	5,1	5,1	5,0	5,1
Rendimiento Semana Anterior	3,9	3,3	3,4	3,7	3,8	4,2	4,0	4,1	4,3	5,2	5,1	5,0	5,0	5,0
Diferencia Semana Anterior	-5,28	0,00	0,22	0,24	0,42	-0,16	0,46	0,03	0,24	0,37	0,28	0,18	0,21	0,23

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda

Spread en p.b.

Fuente: Minhacienda

ANEXO 7: MERCADO DE RENTA VARIABLE

Cuadro 1

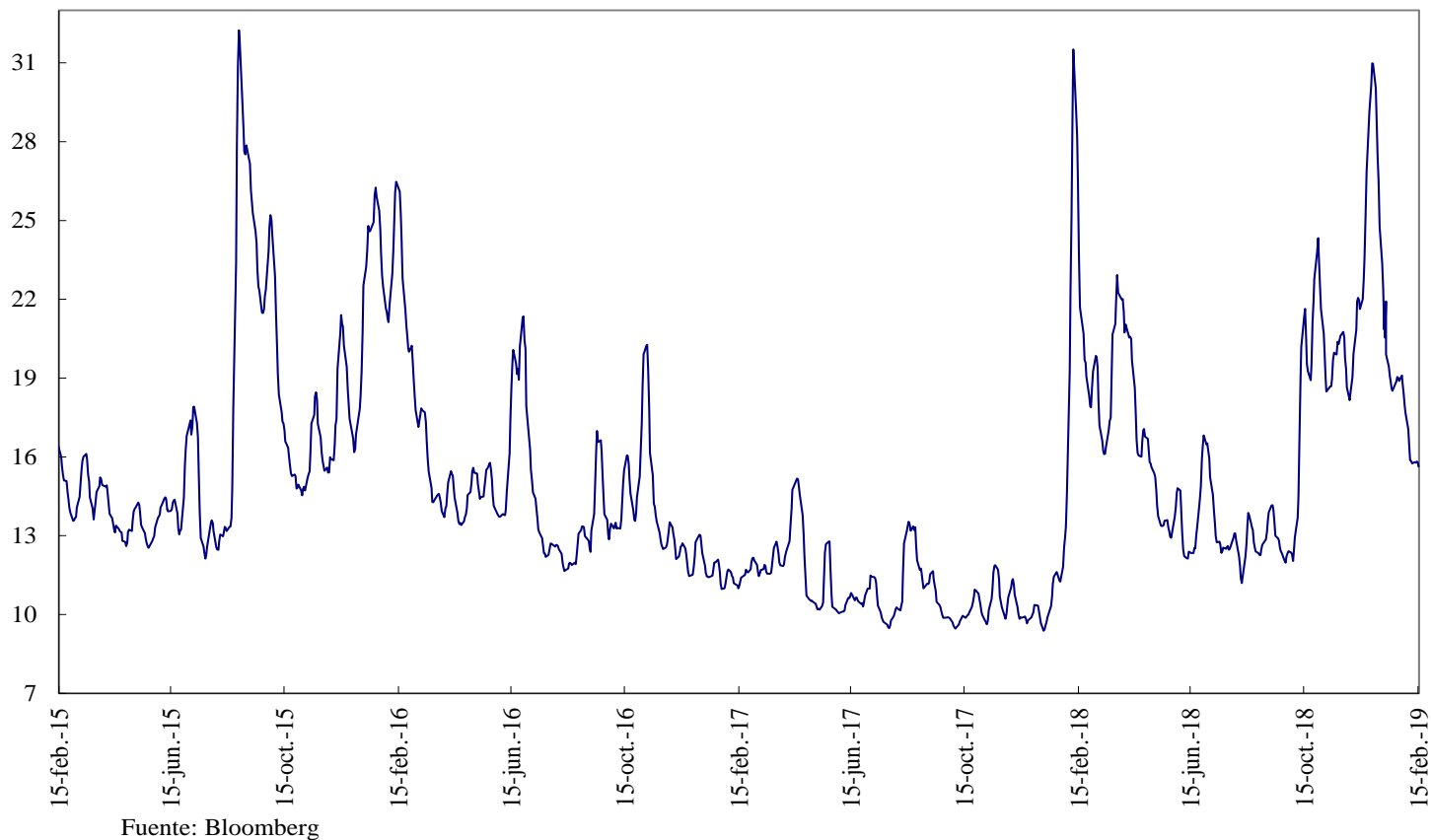
Comportamiento de la Bolsa de Valores de Colombia			
	Volumen Transado*	COLCAP	Variación (%)
11-feb	48,825	1.468,42	-0,02%
12-feb	97,502	1.473,73	0,34%
13-feb	106,762	1.472,57	0,26%
14-feb	138,510	1.476,79	0,55%
15-feb	128,079	1.488,84	1,37%

*Millones de pesos

Fuente: BVC

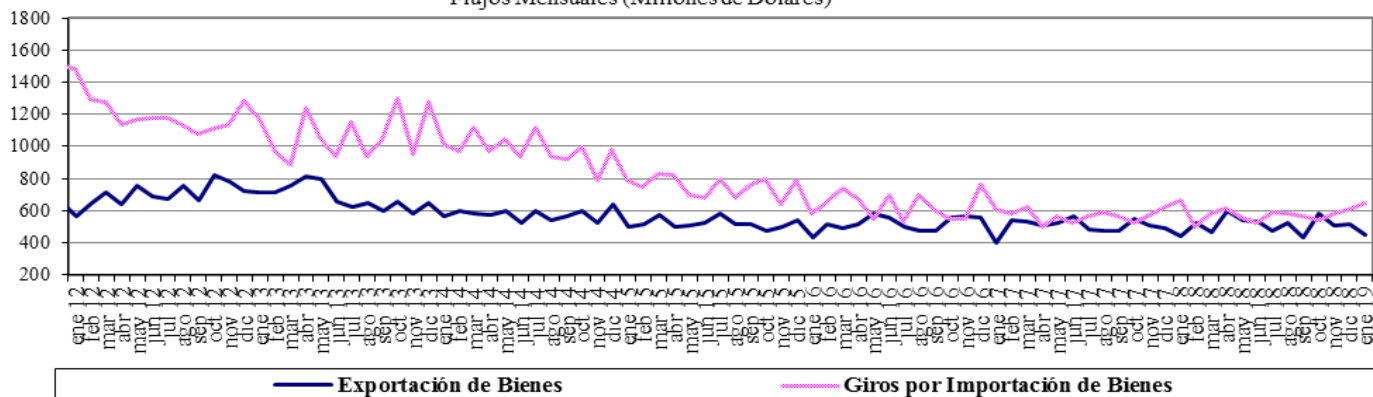
ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



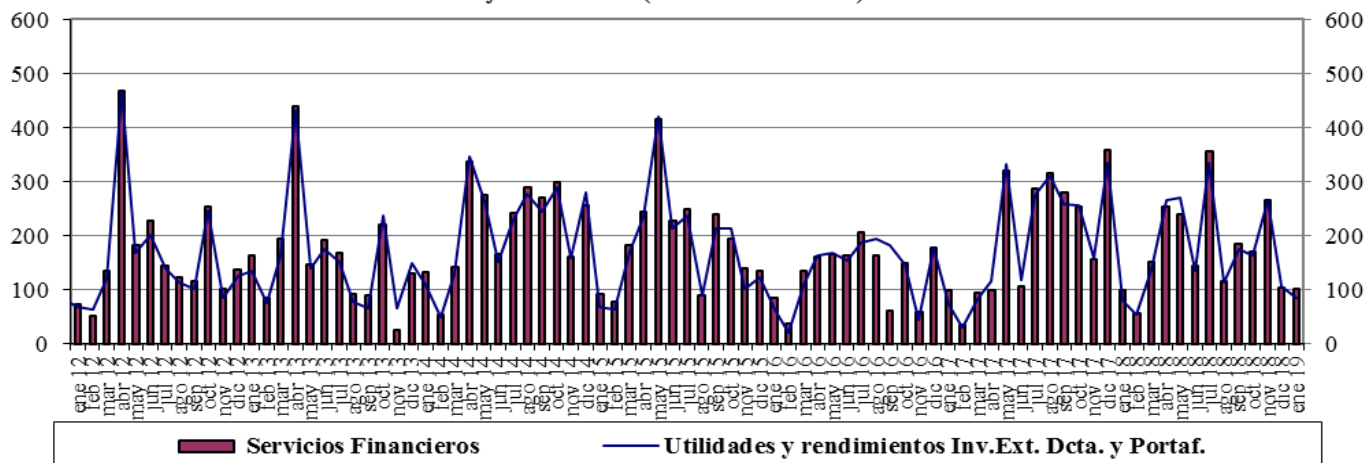
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

Gráfico 1. Flujo de Divisas de la Balanza Comercial
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



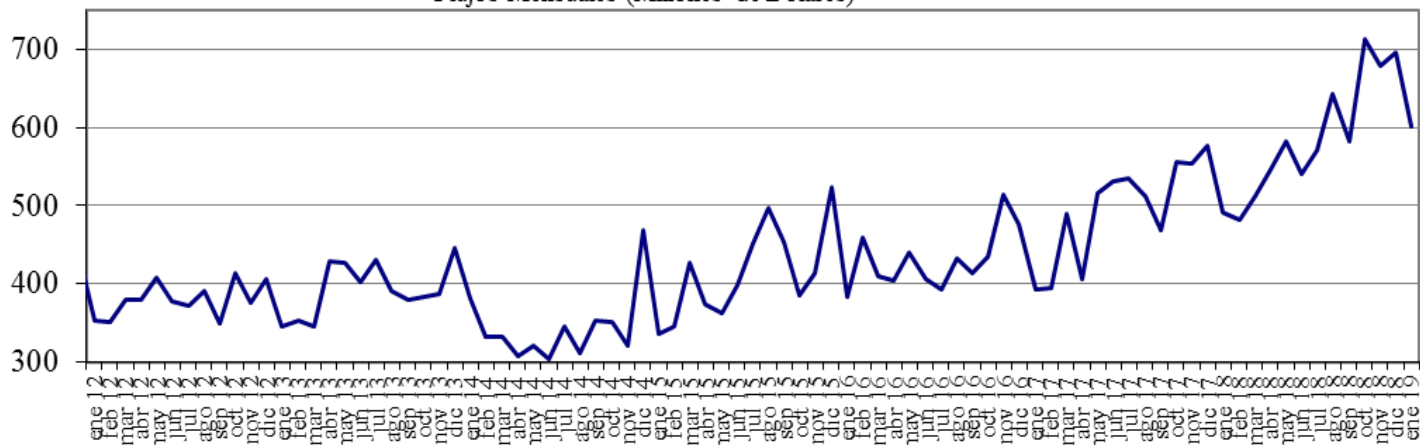
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 2. Giros financieros netos
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



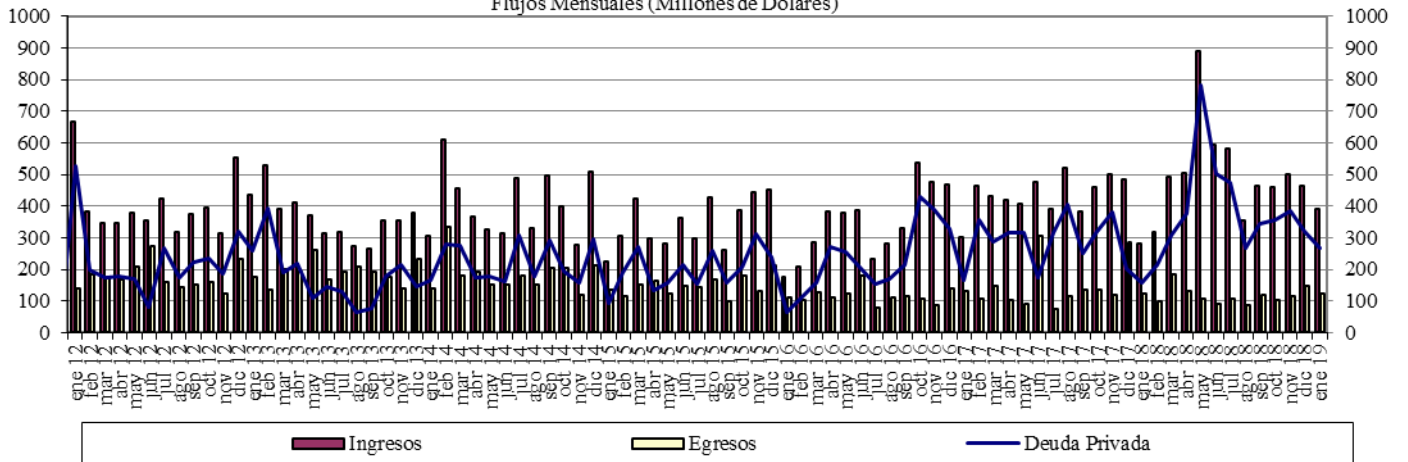
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 3. Ingresos Netos por Transferencias, Donaciones y Remesas de Trabajadores
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



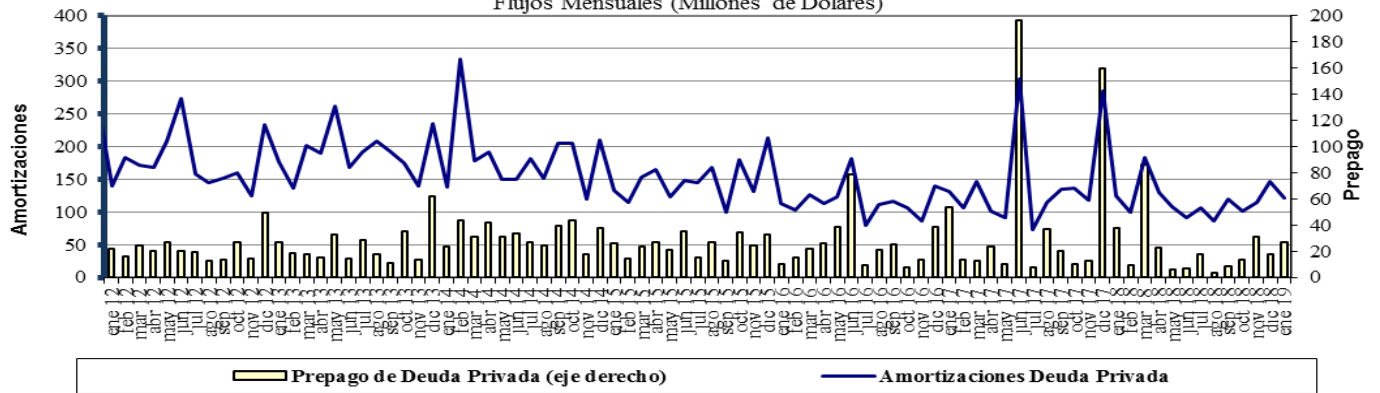
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

Gráfico 5. Giro de Divisas por Pago de Deuda Privada
Flujos Mensuales (Millones de Dólares)



Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

ANEXO 10: FUENTES DE LA BASE MONETARIA E INTERVENCIÓN EN EL MERCADO CAMBIARIO

Cuadro 1

Fuentes de la Base Monetaria

Miles de millones de pesos

Variación Anual ^{1/}

Concepto	dic-17	ene-18	feb-18	mar-18	abr-18	may-18	jun-18	jul-18	ago-18	sep-18	oct-18	nov-18	dic-18	ene-19
I. Gobierno	1.446	-2.390	34	1.165	467	1.086	-447	-235	3.565	6.523	10.032	6.228	6.397	-448
Traslado utilidades en pesos	407	407	407	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761
Depósitos en el Banco de la República	1.039	-2.797	-373	404	-294	325	-1.208	-996	2.804	5.762	9.271	5.467	5.636	-1.209
Depósitos remunerados de control monetario	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
II. TES Regulación	2.821	2.821	2.821	3.094	3.059	2.641	2.932	2.943	2.929	-73	-5.115	-5.020	-5.234	-5.255
Compras definitivas	3.899	3.899	3.899	3.899	3.899	3.400	3.658	3.734	3.734	735	735	735	735	735
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.054	-5.054	-5.054	-5.054
Vencimiento	-1.078	-1.078	-1.078	-806	-840	-759	-726	-791	-805	-808	-796	-701	-915	-936
III. OPERACIONES DE LIQUIDEZ BR	-1.835	4.438	739	-1.745	785	-228	872	2.737	-1.880	-2.904	-864	2.733	5.164	7.655
Expansión ^{2/}	-1.640	3.793	526	-1.845	824	-199	887	2.911	-1.859	-2.862	-656	2.299	4.954	7.896
Contracción	-195	645	213	100	-39	-29	-15	-174	-21	-42	-208	434	210	-241
IV. Divisas ^{3/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559
Opciones put para control de volatilidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones call para desacumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Otros ^{4/}	1.780	1.774	1.752	1.784	1.796	607	1.621	1.472	1.514	1.478	1.670	1.544	1.664	1.589
Variación total de la Base	4.213	6.643	5.346	4.297	6.107	4.106	4.978	6.917	6.128	5.024	5.723	5.486	9.270	6.100
Saldo Base Monetaria	88.811	84.730	83.580	84.456	83.208	82.068	83.076	85.210	85.285	84.388	83.350	86.695	98.081	90.830

1/ Estas cifras corresponden al cierre del mes calendario

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

3/ No se incluyen las operaciones con organismos internacionales.

4/ Dentro del rubro "Otros" se incluye el efecto monetario del PyG del BR.

Fuente: Banco de la República

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

Concepto	2016					2017					2018					2019
	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	TRIM I.	TRIM II.	TRIM III.	TRIM IV.	Acumulado Ene - Dic	Ene
Compras	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	400.0
Opciones Put	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	400.0
Para Acumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	400.0
Para Control de Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Subastas de Compra Directa	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Intervención Discrecional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Ventas	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Opciones Call	0.0	255.6	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para Desacumulación Reservas Internacionales	0.0	0.0	0.0	0.0	255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Para el Control de la Volatilidad	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Gobierno Nacional	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Compras Netas	0.0	-255.6	0.0	0.0	-255.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	400.3	400.3	400.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *								
2018-2019								
(Millones de US\$)								
Descripción	31-dic-18		31-ene-19		15-feb-19**		Variación	
	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Valor	Part. % en las Reservas Brutas	Mensual corrido	Año corrido
1. RESERVAS BRUTAS	48,401	100.00%	49,217	100.00%	50,389	100.00%	1,172	1,987
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	193	0.40%	194	0.39%	193	0.38%	-1	0
Inversiones	44,526	91.99%	44,126	89.66%	47,505	94.28%	3,379	2,978
-Portafolio directo	32,207	66.54%	31,740	64.49%	35,132	69.72%	3,392	2,925
-Portafolio en administración	12,320	25.45%	12,386	25.17%	12,373	24.55%	-13	53
Valores por cobrar venta de inversiones	1,353	2.79%	2,313	4.70%	0	0.00%	-2,313	-1,352
Oro	529	1.09%	773	1.57%	801	1.59%	27	271
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
-En custodia	529	1.09%	773	1.57%	801	1.59%	27	271
Fondo Monetario Internacional	1,274	2.63%	1,284	2.61%	1,364	2.71%	80	90
-DEGs	914	1.89%	922	1.87%	910	1.81%	-12	-4
-Posición de reserva	360	0.74%	362	0.74%	454	0.90%	92	95
Fondo Latinoamericano de Reservas	525	1.08%	525	1.07%	525	1.04%	0	0
-Aportes	505	1.04%	505	1.03%	505	1.00%	0	0
-Pesos Andinos	20	0.04%	20	0.04%	20	0.04%	0	0
Convenios Internacionales	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
2. PASIVOS DE CORTO PLAZO (a)	9	0.02%	9	0.02%	5	0.01%	-3	-3
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	9	0.02%	9	0.02%	5	0.01%	-3	-3
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	48,393	99.98%	49,209	99.98%	50,383	99.99%	1,175	1,991

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

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República