

Semana 13

INFORME DE MERCADOS FINANCIEROS

28 de Marzo 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 22-mar-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	1	1	1	-22
IBR 1 mes (Tasa fija de OIS)	4,25	n.a	n.a	n.a	0	0	0	0	0	-23
IBR 3 meses (Tasa fija de OIS)	4,26	n.a	n.a	n.a	0	-1	-2	-1	-1	-12
IBR 6 meses (Tasa fija de OIS)	4,29	n.a	n.a	n.a	0	-1	-3	-2	-2	-3
Pasivas										
TIB	4,26	4.165	3.756	3.583	0	0	2	1	1	-22
DTF 2/	4,51	974	959	992	2	-6	0	-2	-2	-49
Captación < 90 días 3/	1,88	65	71	78	-32	-167	-14	-70	-34	-34
Captación a 90 días 3/	4,50	962	990	999	0	-8	-3	-3	-3	-50
Captación 91-179 días 3/	4,66	483	486	511	-8	-18	-13	-4	-4	-41
Captación a 180 días 3/	4,90	641	504	633	5	-1	6	6	6	-35
Captación a 181-360 días 3/	5,41	1.261	927	1.170	-2	-9	7	28	28	-5
Captación > 360 días 3/	5,81	1.063	684	1.014	-6	-17	-19	28	28	-76
Total captación de CDT	5,10	4.476	3.663	4.405	-4	2	15	35	35	-23
Monto promedio de desembolsos semanales										
	15-mar-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Activas										
Comercial 4/	9,03	2.921	2.891	2.578	-49	51	33	10	25	
Tesorería	10,23	72	88	51	182	88	236	312	41	
Preferencial	7,50	1.419	1.420	1.221	-41	-3	5	-37	-14	
Ordinario	10,50	1.430	1.383	1.306	-30	71	11	36	-63	
Consumo 5/	18,10	1.432	1.344	1.360	-21	-1	72	132	-46	
Consumo sin libranza	19,99	883	721	795	-7	-13	118	180	-68	
Consumo a través de libranza	15,06	548	623	565	-33	-3	4	13	-74	
Tarjeta de crédito 6/	26,85	671	682	655	-1	-23	-36	-60	-239	
Vivienda 7/	10,41	241	271	227	3	-2	-1	1	-33	
Microcrédito	37,07	131	117	120	-33	-31	-58	86	-14	
Activa Ponderada 8/	12,04	-	-	-	-88	139	94	115	122	
Comercial BR 9/	9,01	-	-	-	-53	49	29	3	24	
Pasivas										
Pasiva Ponderada	4,58	n.a	n.a	n.a	6	52	104	92	5	
Ahorro 10/	2,36	n.a	n.a	n.a	0	0	9	15	-18	
Deuda Pública 11/										
	22-mar-19	Monto semanal	año 2018	Corrido 2019	1 semana	1mes	13 semanas	año corrido	año completo	
Menor a 1 año (TES Sep 2019)	4,29	404	961	797	-6	-19	-39	-40	-46	
1 año (TES Jul 2020)	4,62	2.139	2.823	2.876	-4	-23	-48	-49	-56	
3 años (TES May 2022)	5,27	2.251	2.252	2.958	1	-19	-33	-36	-46	
5 años (TES Jul 2024)	5,67	2.770	3.467	3.435	-10	-30	-46	-46	-49	
6 años (TES Nov 2025)	5,96	2.721	4.215	3.044	-12	-37	-49	-51	-48	
11 años (TES Sep 2030)	6,52	650	189	861	-19	-36	-42	-41	-31	
13 años (TES Jun 2032)	6,70	1.833	2.131	1.626	-18	-35	-45	-43	-34	

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

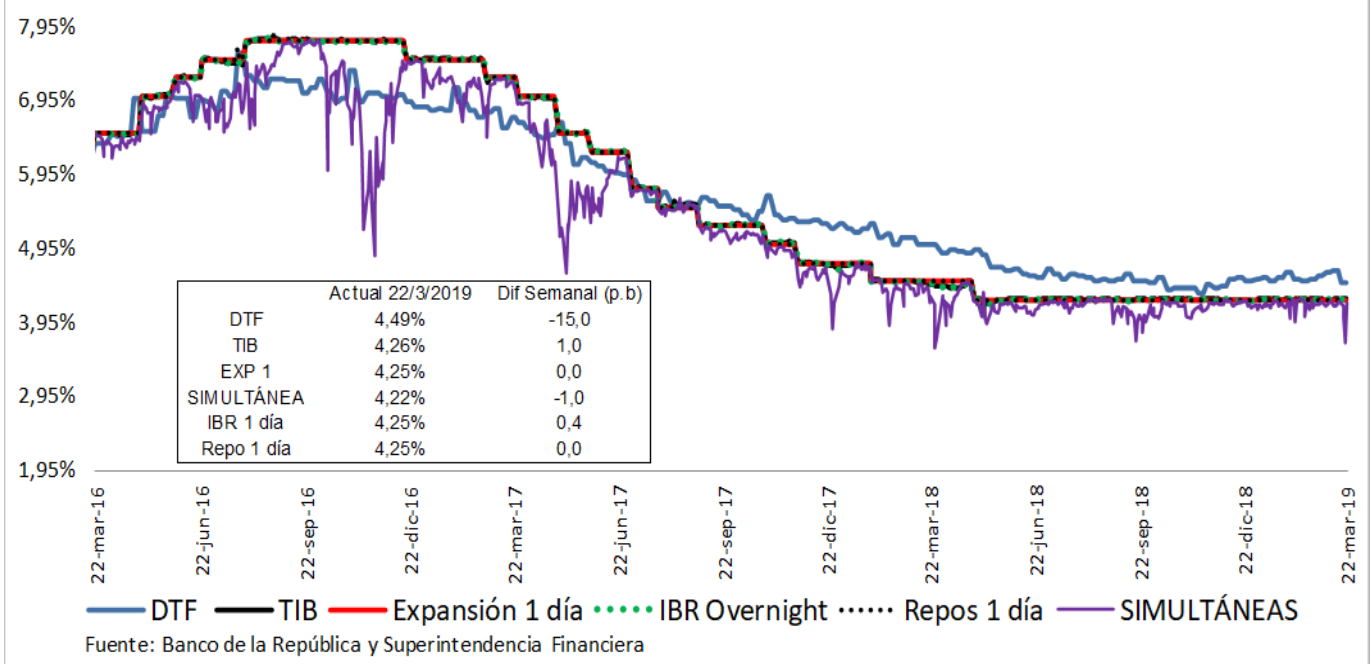
8/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería, su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso semanal.

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

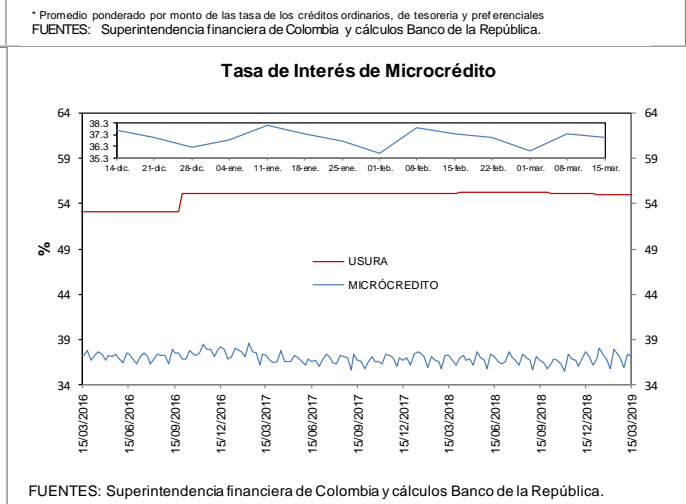
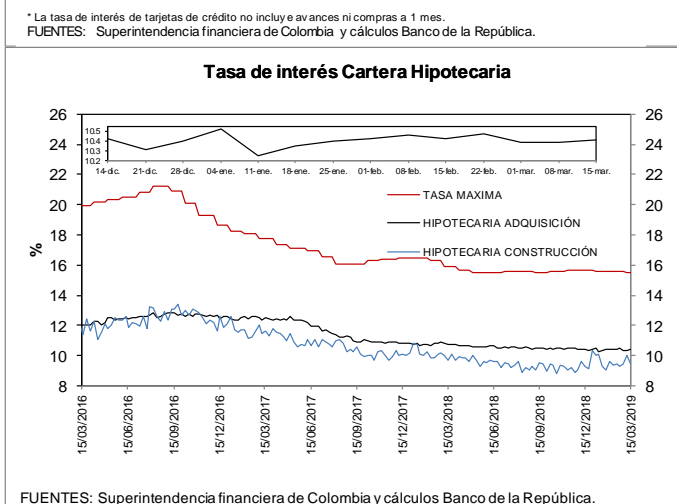
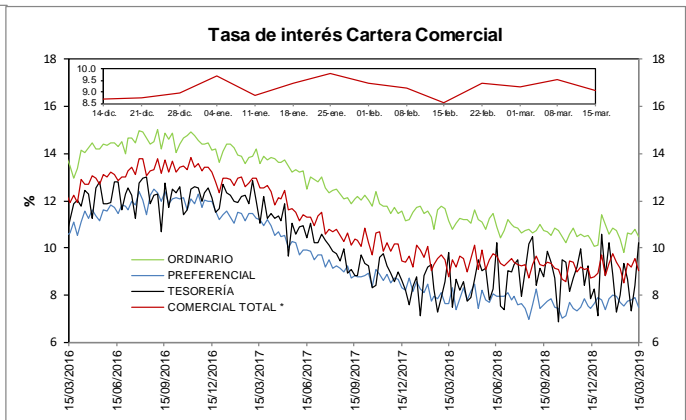
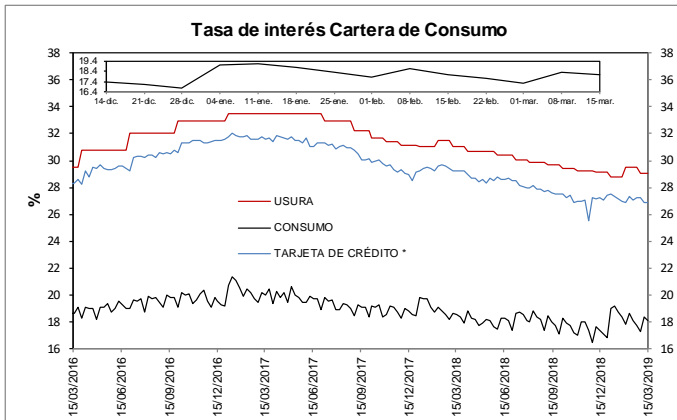
10/ Incluye el rendimiento de los depósitos de ahorro ordinarios activos y las cuentas AFC.

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

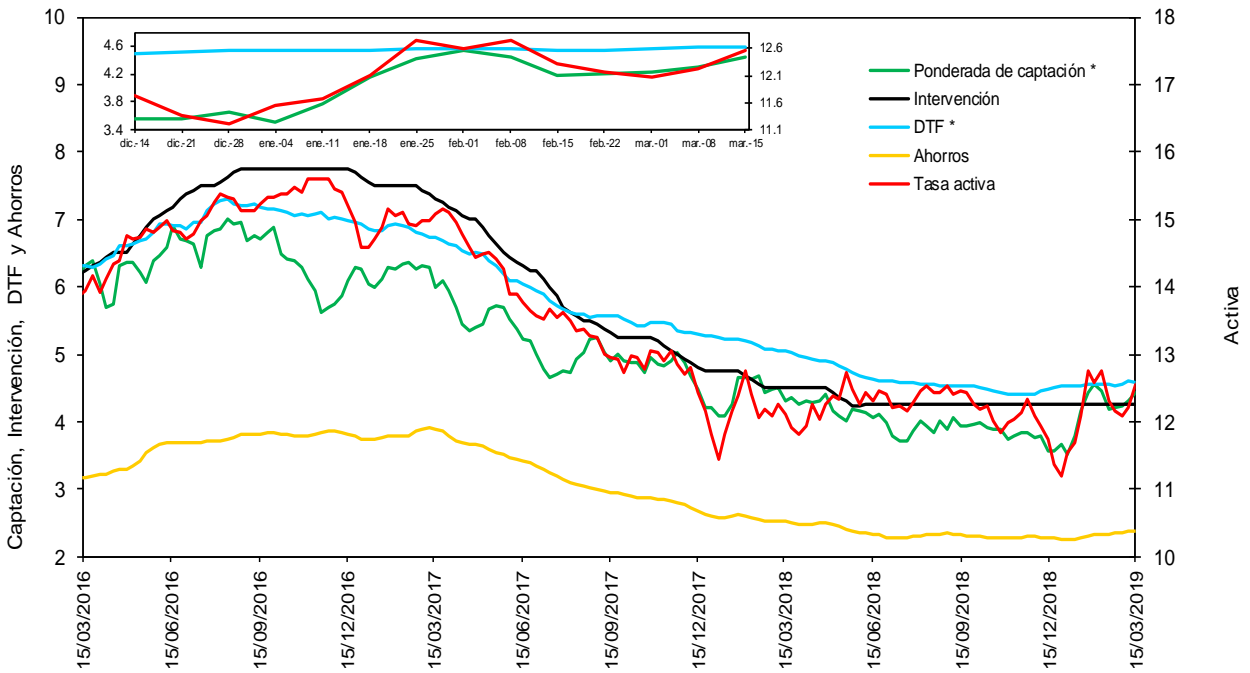
b. Tasas de intervención del BR, Interbancaria, DTF (Semana Cálculo) e IBR



c. Tasas de interés activas por tipo de préstamo Nominales



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

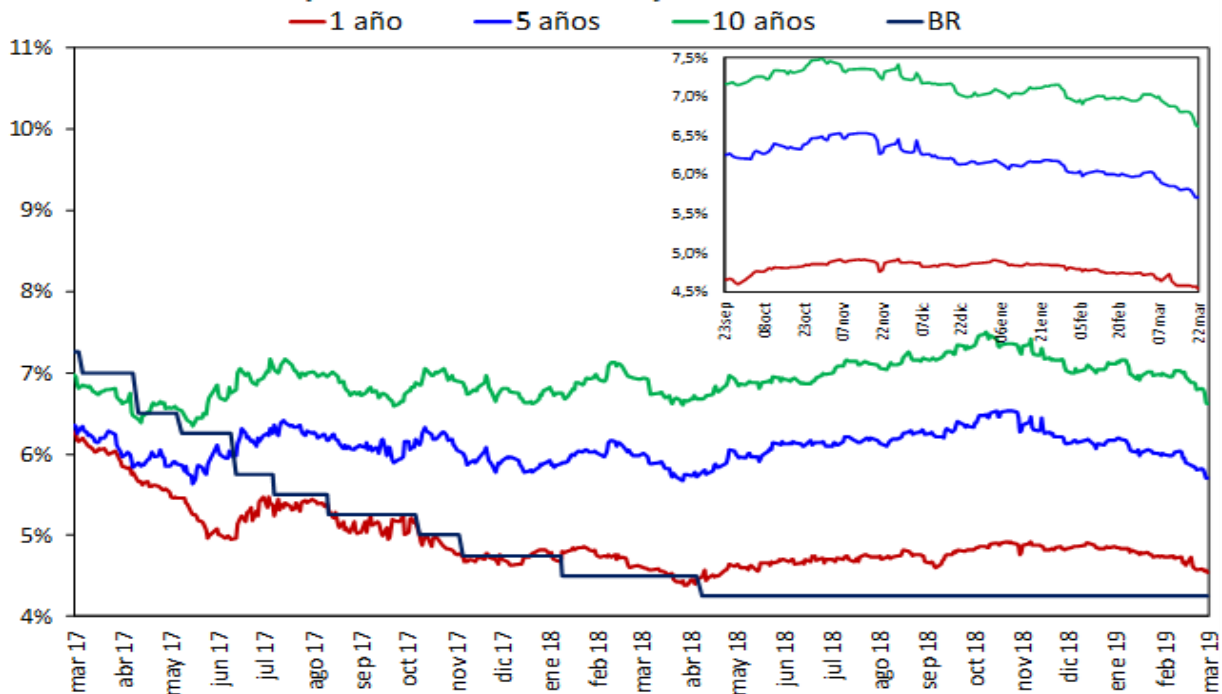


* La DTF está adelantada una semana, es decir no corresponde a la tasa vigente para la semana en cuestión sino a la tasa vigente para la semana siguiente, para que sea comparable con la tasa ponderada de captación de este gráfico.

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

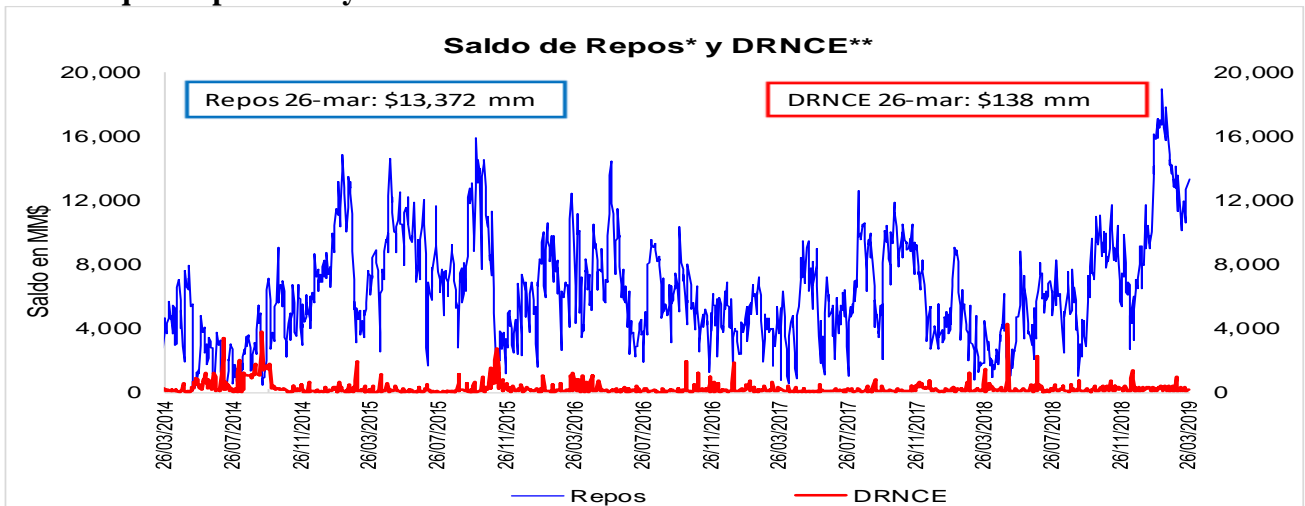
f. **Tasas de interés de deuda pública**

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



Fuente: SEN y MEC, cálculos DODM

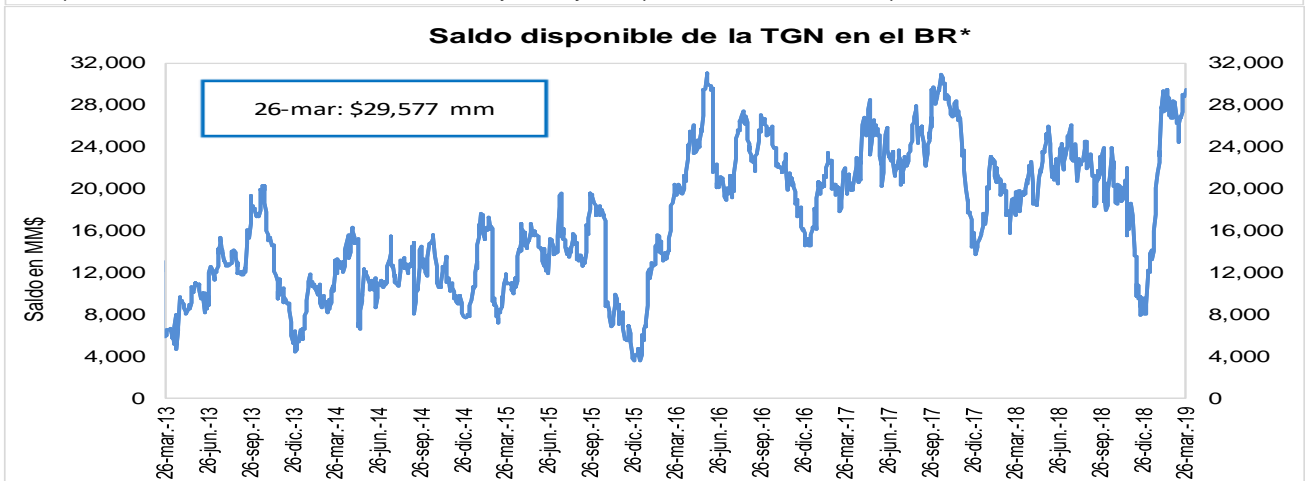
2. Liquidez primaria y mercado monetario



Fuente: Banco de la República

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

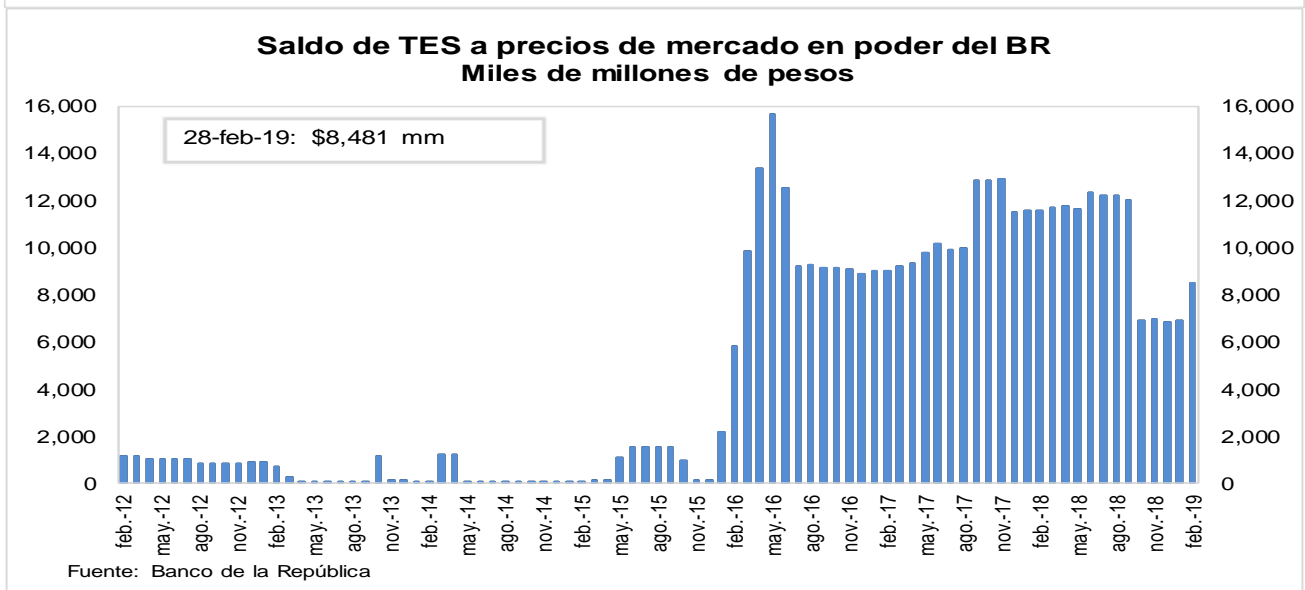
** Depósitos Remunerados No Constitutivos de Encaje. Incluye las operaciones de contracción por ventanilla a 1 día.



Fuente: Banco de la República

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

* Incluye los depósitos remunerados y los no remunerados de la TGN en el BR.



Fuente: Banco de la República

3. Pasivos del sistema financiero consolidado y mercado de depósito

a. M1, M3 Y PSE

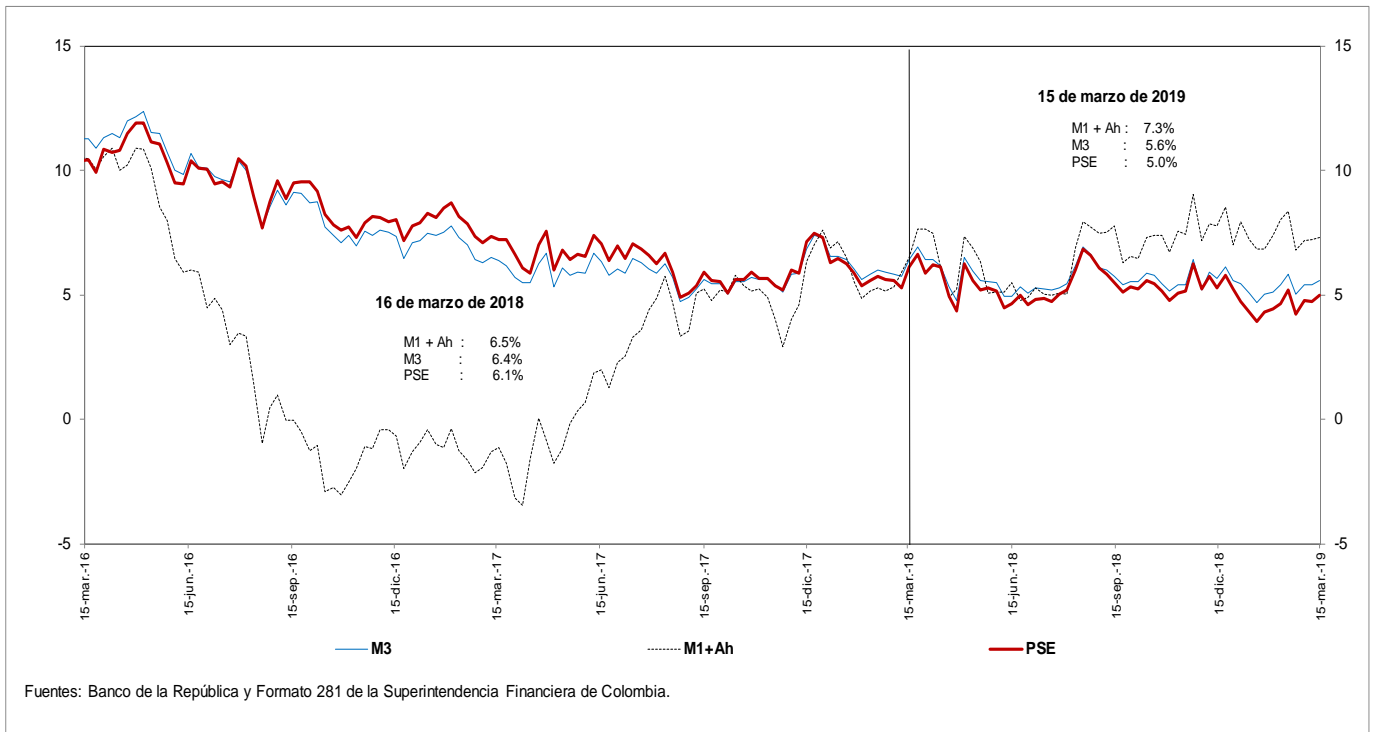
OFERTA MONETARIA AMPLIADA ^{1/}
Miles de millones de pesos y porcentajes

Concepto	Saldo a marzo 15 2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		CORRIDO AÑO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
OFERTA MONETARIA AMPLIADA- M3	502,134	2,868	0.6	5,660	1.1	2,106	0.4	-2,269	-0.4	26,547	5.6
1. Efectivo	59,509	-779	-1.3	-11	0.0	-1,059	-1.7	-4,868	-7.6	5,547	10.3
2. Pasivos Sujetos a Encaje	442,625	3,647	0.8	5,670	1.3	3,165	0.7	2,599	0.6	20,999	5.0
Cuenta Corriente	48,501	225	0.5	-1,352	-2.7	-1,167	-2.4	-3,518	-6.8	1,758	3.8
Ahorros	178,778	-66	0.0	1,408	0.8	-4,884	-2.7	-1,553	-0.9	12,286	7.4
CDT + Bonos	199,333	1,066	0.5	4,370	2.2	7,195	3.7	9,318	4.9	6,828	3.5
CDT menor a 18 meses	87,438	753	0.9	2,440	2.9	4,244	5.1	6,169	7.6	7,762	9.7
CDT mayor a 18 meses	83,653	317	0.4	1,778	2.2	2,664	3.3	2,640	3.3	-3,234	-3.7
Bonos	28,242	-4	0.0	151	0.5	287	1.0	509	1.8	2,300	8.9
Depósitos Fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	11,201	2,448	28.0	2,111	23.2	2,608	30.3	776	7.4	607	5.7
Depósitos a la Vista	4,813	-26	-0.5	-867	-15.3	-587	-10.9	-2,424	-33.5	-479	-9.1
Repos con el Sector Real	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITEM DE MEMORANDO											
M1. Medios de pago	108,010	-554	-0.5	-1,363	-1.2	-2,226	-2.0	-8,386	-7.2	7,305	7.3
M1 + Ahorros	286,788	-620	-0.2	45	0.0	-7,110	-2.4	-9,939	-3.3	19,591	7.3
PSE sin depósitos fiduciarios	431,424	1,199	0.3	3,559	0.8	557	0.1	1,823	0.4	20,392	5.0
M3 sin fiduciarios	490,933	420	0.1	3,548	0.7	-502	-0.1	-3,045	-0.6	25,940	5.6
	Variaciones Anualizadas	Semanal		Últimas 4 sem.		Últimas 13 sem.					
	M3	34.7		15.9		1.7					
	Efectivo	-49.1		-0.2		-6.8					
	PSE	53.8		18.2		2.9					
	M1	-23.3		-15.0		-7.8					
	M1 + Ahorros	-10.6		0.2		-9.3					
	PSE sin depós. Fiduc.	15.6		11.4		0.5					
	M3 sin Fiduciarios	4.6		9.9		-0.4					

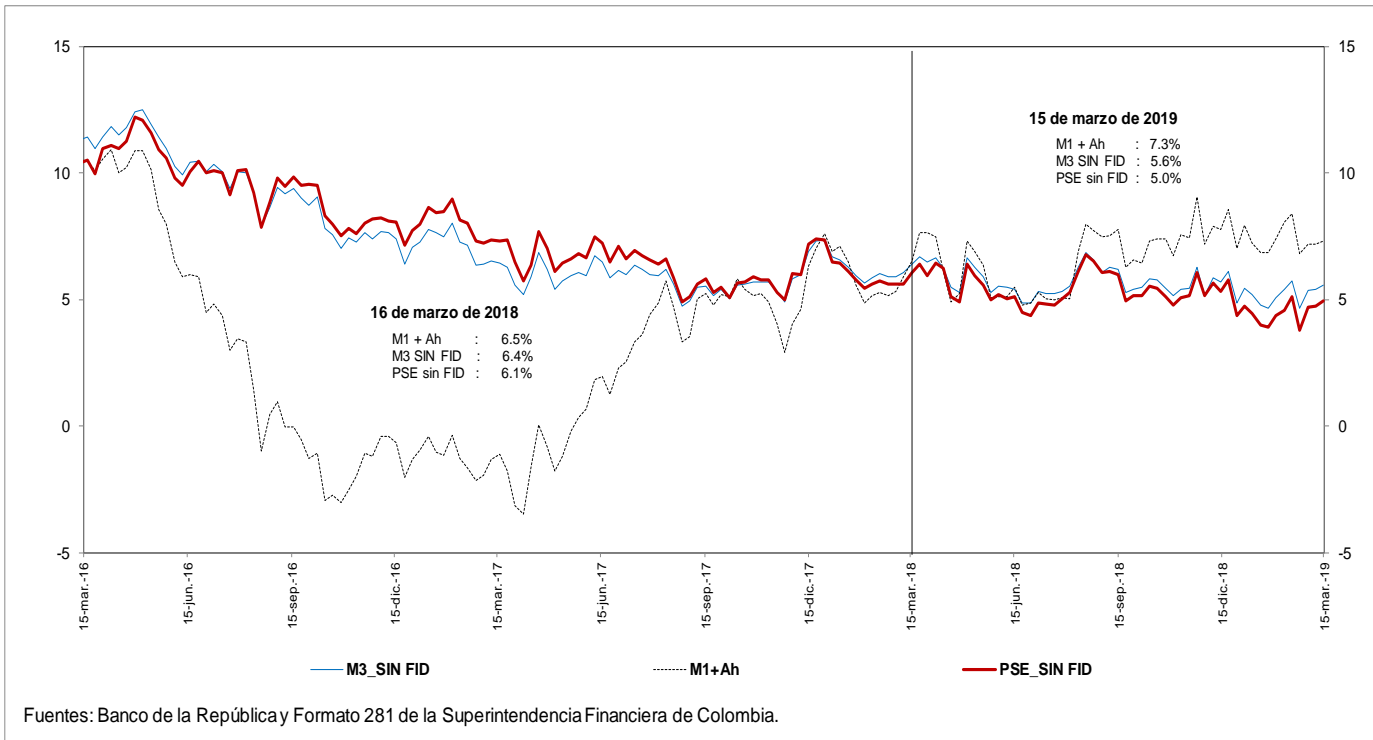
1/ No incluye FDN. A partir de la semana del 9 de diciembre de 2016 se incluyen en toda la serie los bonos denominados en pesos emitidos en el exterior por Findeter en 2014.

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

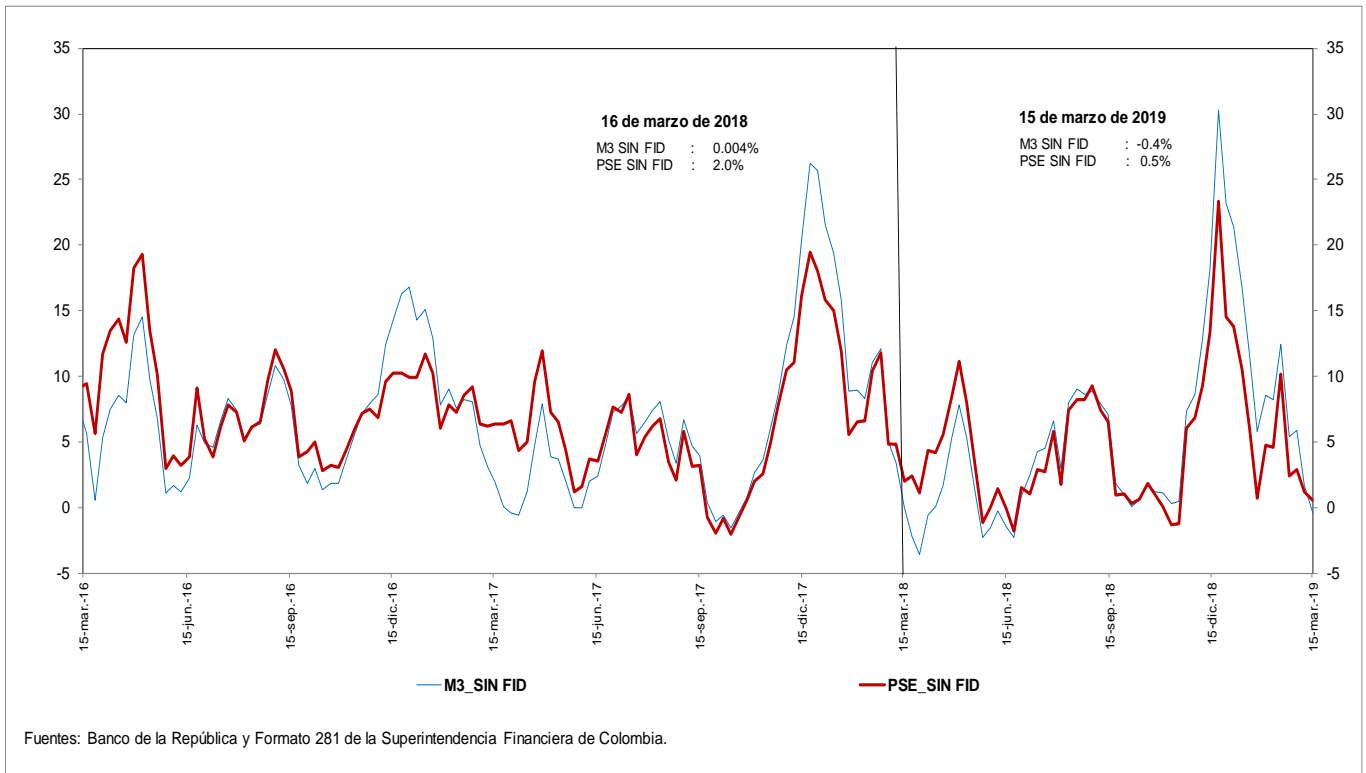
c. M3, PSE Y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



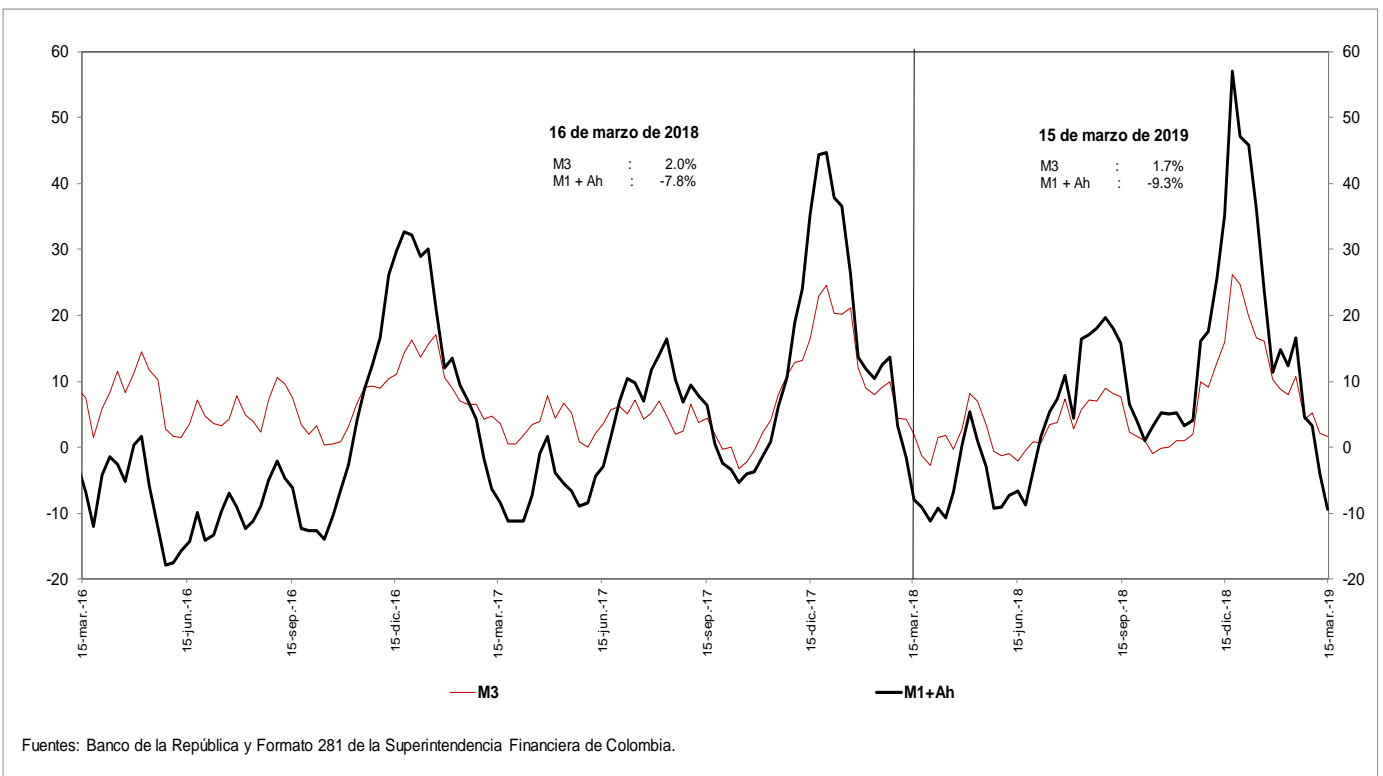
d. M3 Y PSE sin fiduciarios y M1 + AHORRO
Variaciones anuales (%) de datos semanales



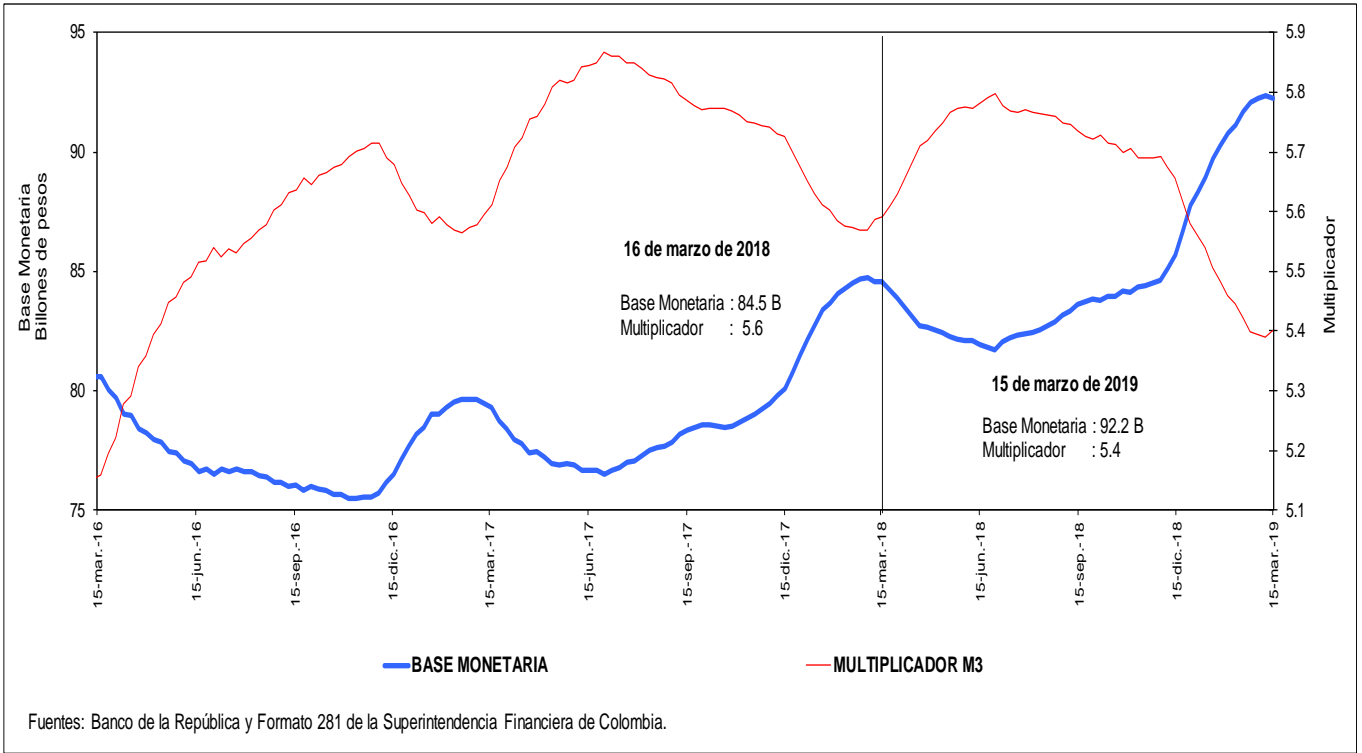
e. M3 Y PSE sin fiduciarios
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



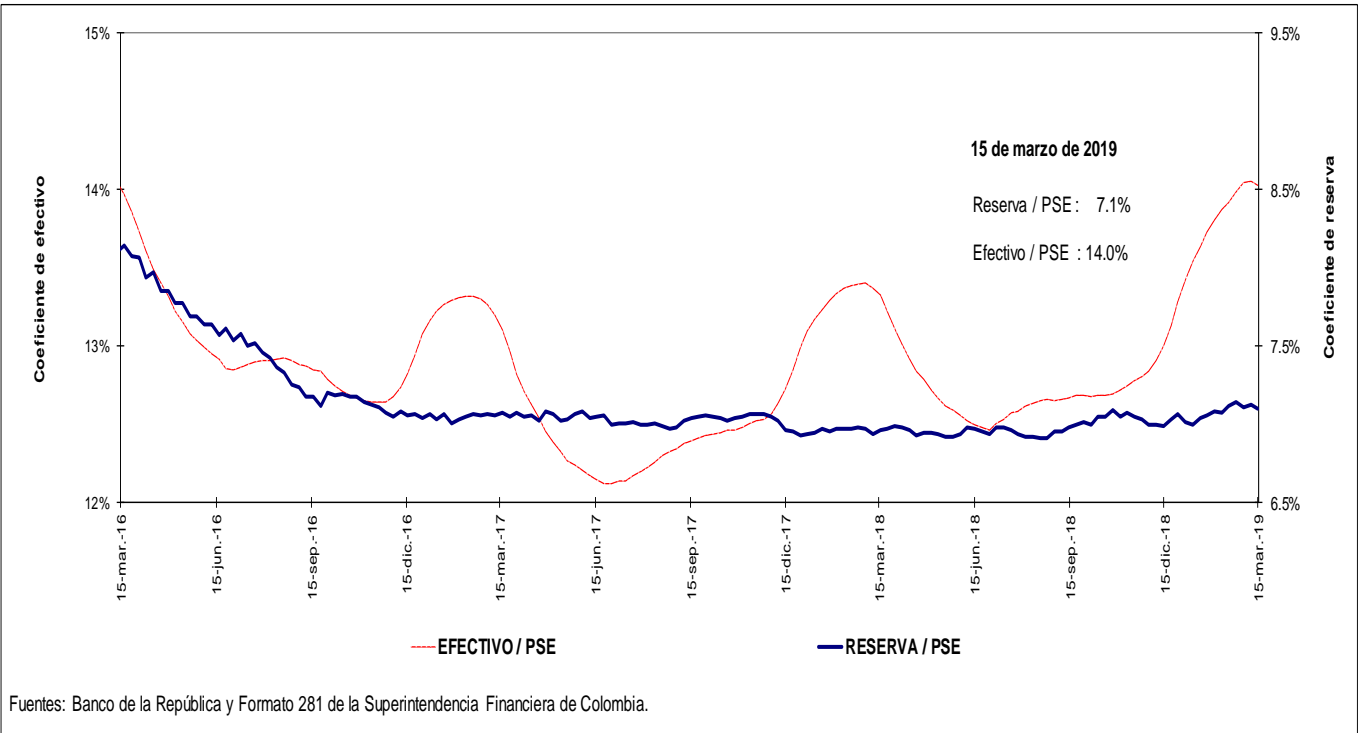
g. M3 y M1+AHORRO
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas



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 *

15 de marzo 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	439,234	100.0	1,111	0.3	1,861	0.4	6,133	1.4	4,320	1.0	24,891	6.0
	Comercial 1/	224,110	51.0	626	0.3	587	0.3	2,476	1.1	1,918	0.9	5,839	2.7
	Consumo	136,239	31.0	387	0.3	863	0.6	2,309	1.7	1,556	1.2	12,311	9.9
	Hipotecaria ajustada 2/	66,292	15.1	95	0.1	374	0.6	1,300	2.0	820	1.3	6,323	10.5
	Microcrédito	12,593	2.9	2	0.0	37	0.3	48	0.4	26	0.2	417	3.4
	Memo Item												
	Hipotecaria	62,314	14.3	95	0.2	450	0.7	1,540	2.5	978	1.6	6,786	12.2
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Total cart. ajustada m/l				14.1	5.7	5.8	4.8					
				Comercial	15.7	3.5	4.5	4.1					
			Consumo	15.9	8.6	7.1	5.6						
			Hipotecaria	7.8	7.6	8.2	6.1						
			Microcredito	0.9	3.9	1.5	1.0						
Extranjera	Total cartera en M. E.	18,100		-234	-1.3	-456	-2.5	-2,020	-10.0	-1,519	-7.7	157	0.9
	Total cartera en M. E. Mill. US\$	5,795		-2	0.0	-112	-1.9	-500	-7.9	-242	-4.0	-495	-7.9
	Variaciones Anualizadas m/e				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Expresada en pesos			-48.7	-27.6	-34.5	-31.7						
Expresada en dólares			-2.0	-22.0	-28.2	-17.6							
Total	Cartera total ajustada	457,334	100.0	877	0.2	1,406	0.3	4,113	0.9	2,801	0.6	25,047	5.8
	Comercial	241,633	52.8	402	0.2	145	0.1	509	0.2	445	0.2	5,916	2.5
	Consumo	136,816	29.9	377	0.3	850	0.6	2,256	1.7	1,510	1.1	12,391	10.0
	Hipotecaria ajustada 1/	66,292	14.5	95	0.1	374	0.6	1,300	2.0	820	1.3	6,323	10.5
	Microcrédito	12,594	2.8	2	0.0	37	0.3	48	0.4	26	0.2	418	3.4
	Variaciones Anualizadas				Semanal	Últimas 4 semanas	Últimas 13 semanas	Año Corrido					
	Total cart. ajustada m/t				10.5	4.1	3.7	2.9					
				Comercial	9.1	0.8	0.8	0.9					
				Consumo	15.4	8.4	6.9	5.4					
				Hipotecaria	7.8	7.6	8.2	6.1					
			Microcredito	0.9	3.9	1.5	1.0						

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

15 de marzo de 2019

(Miles de millones de pesos y porcentajes)

Total cartera neta ml ajustada	410,124		1,037	0.3	1,711	0.4	5,282	1.3	3,011	0.7	21,721	5.6
Comercial 1/	208,977		628	0.3	400	0.2	1,879	0.9	1,082	0.5	3,730	1.8
Consumo	125,461		314	0.3	904	0.7	2,196	1.8	1,226	1.0	11,616	10.2
Hipotecaria ajustada 2/	64,071		95	0.1	358	0.6	1,218	1.9	741	1.2	6,020	10.4
Microcrédito	11,616		0	0.0	49	0.4	-11	-0.1	-38	-0.3	355	3.2
Total cartera en M. E.	18,100		-234	-1.3	-455	-2.5	-2,020	-10.0	-1,519	-7.7	156	0.9
Cartera Neta Ajustada Moneda Total	428,224		803	0.2	1,256	0.3	3,262	0.8	1,492	0.3	21,878	5.4

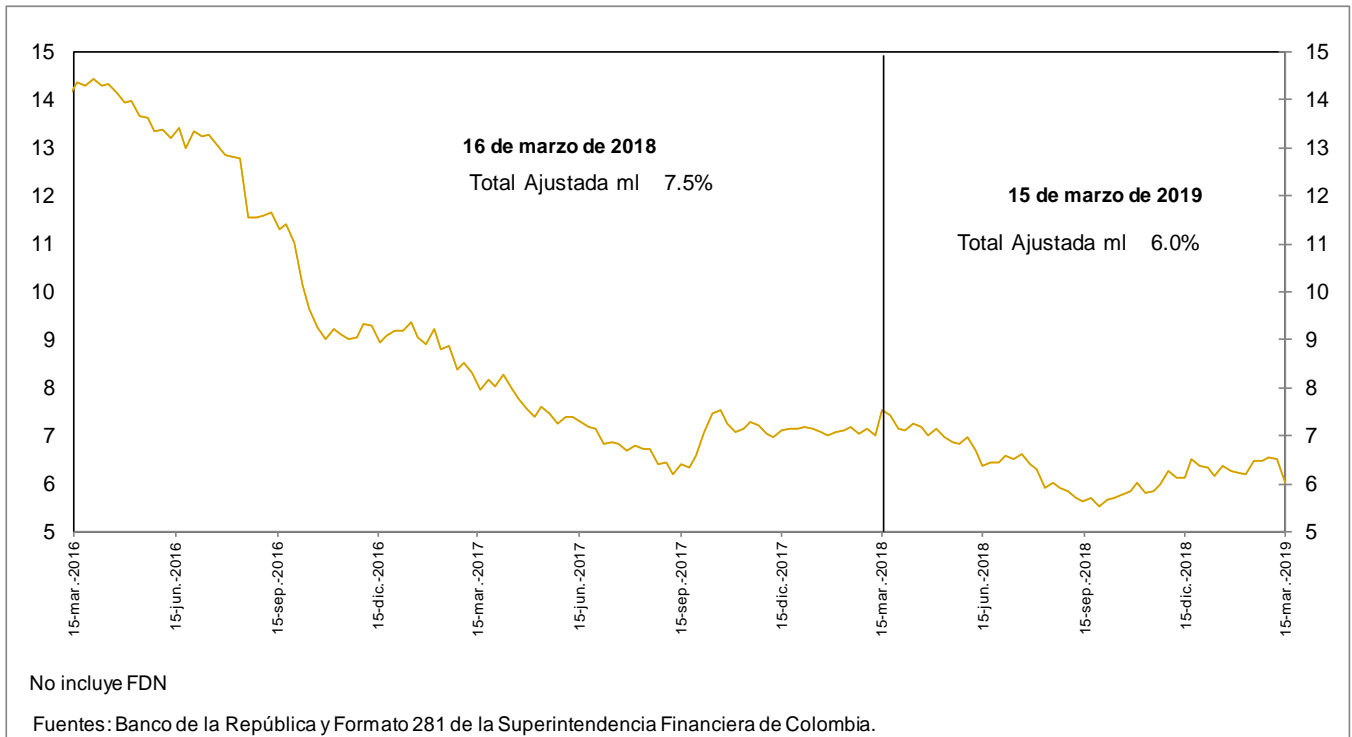
* No incluye FDN.

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

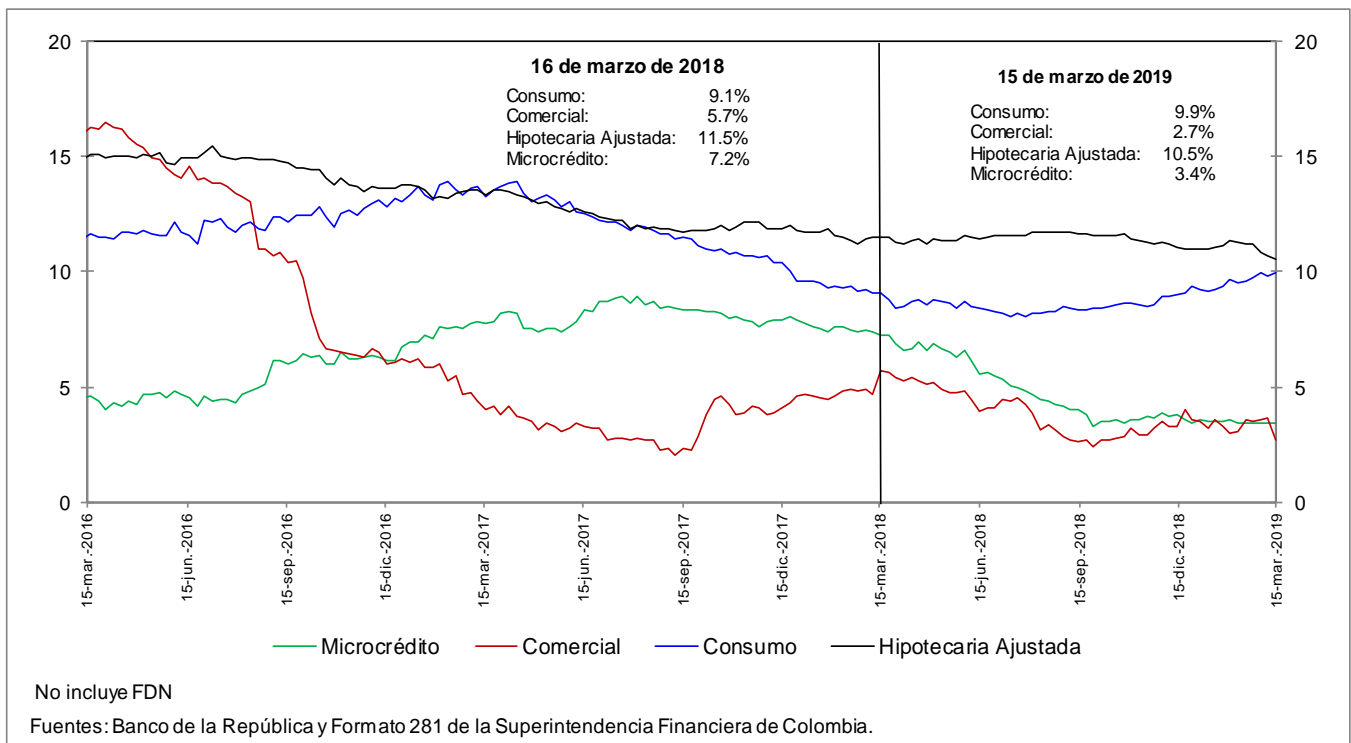
2/ Incluye ajuste por titularización de cartera hipotecaria

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

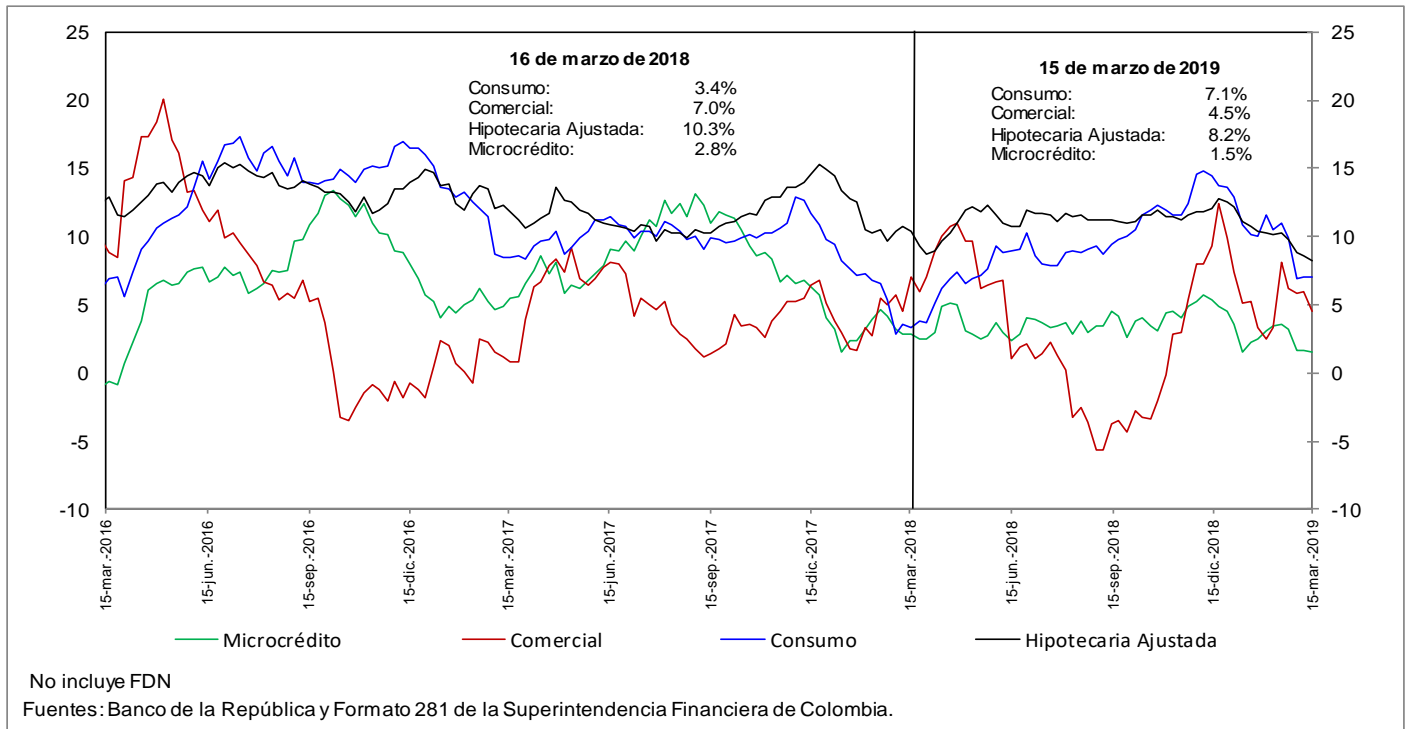
c. Cartera bruta en moneda legal
Variaciones anuales (%) de datos semanales



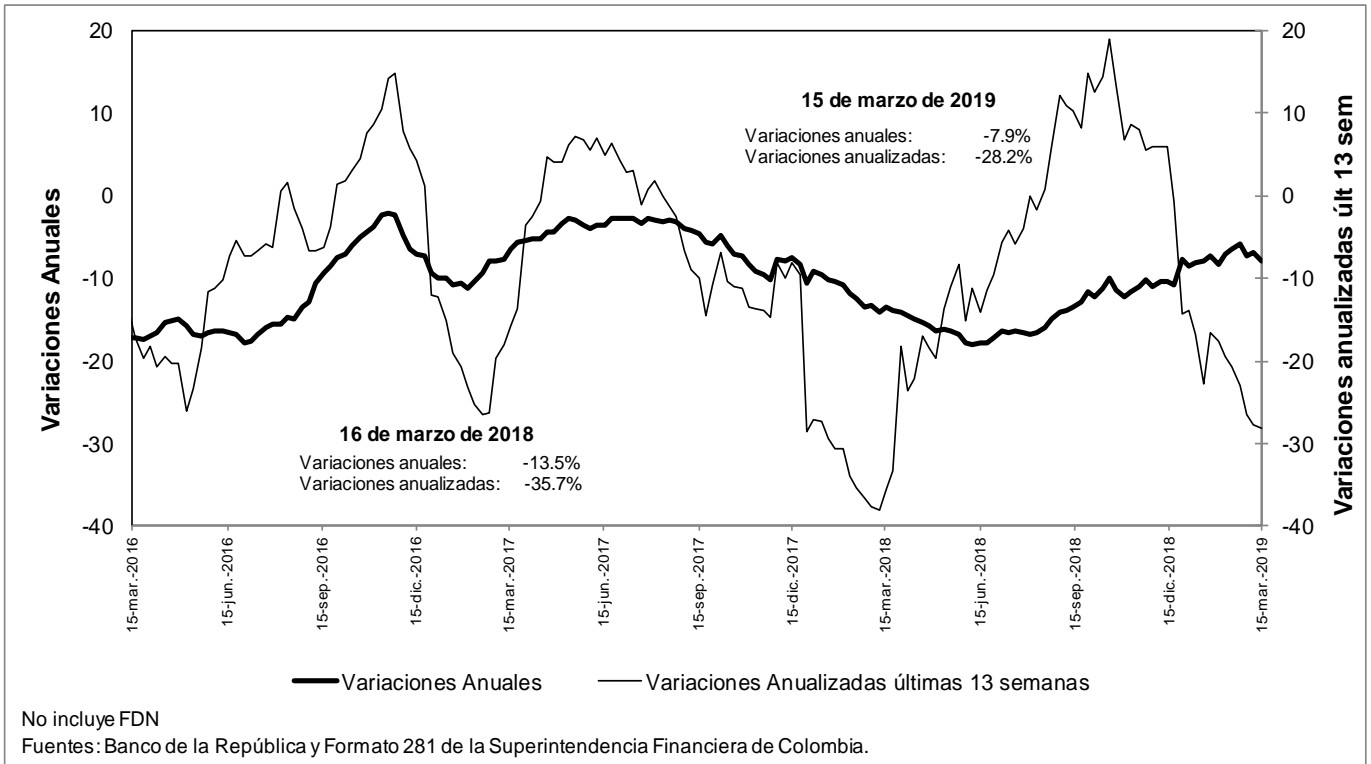
d. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anuales (%) de datos semanales



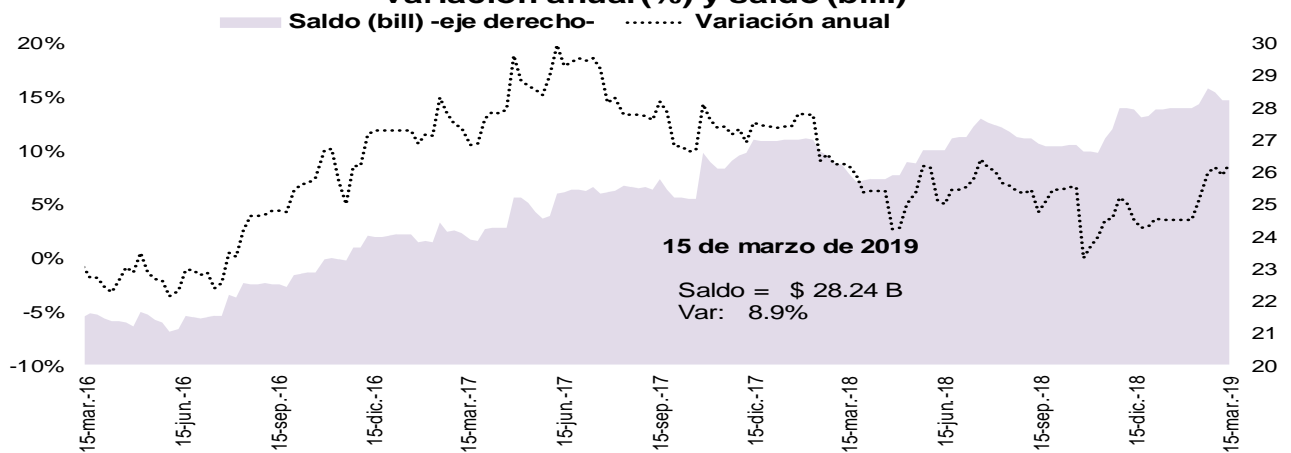
e. Cartera bruta en moneda legal por modalidad de crédito
Variaciones anualizadas últimas 13 semanas (%)



h. Cartera moneda extranjera en dólares (%)

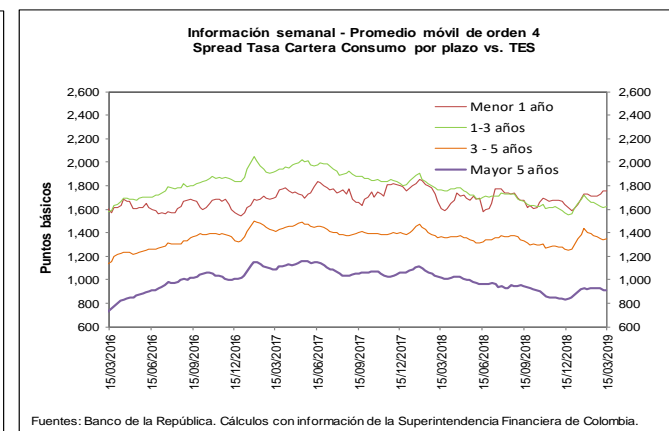
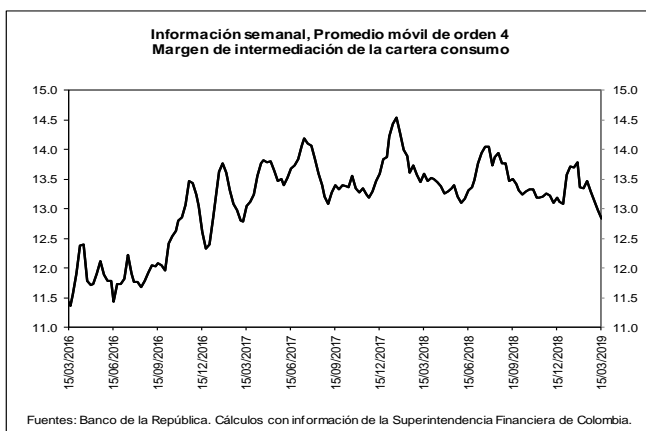
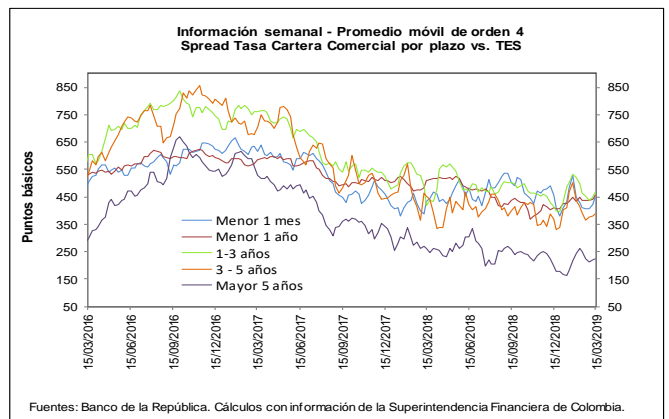
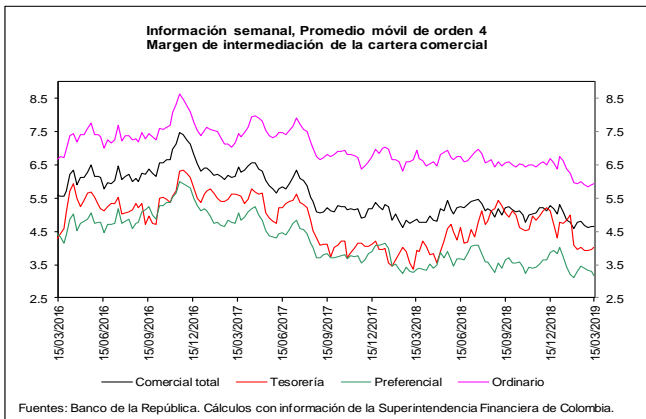
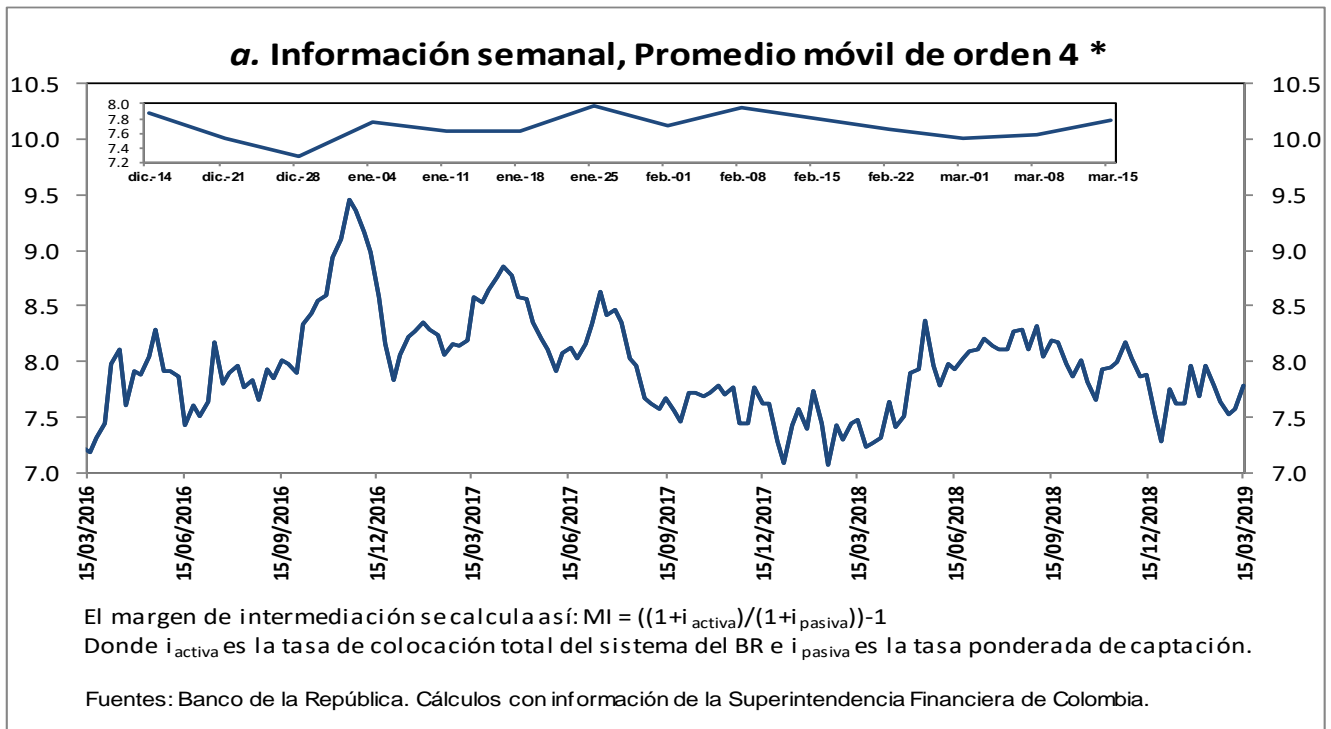


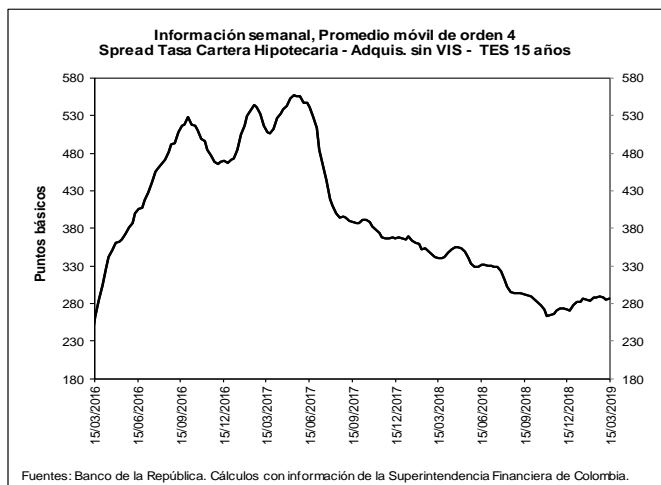
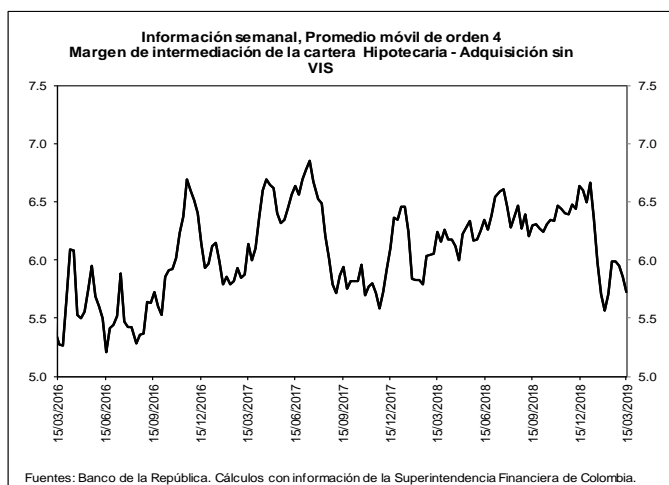
n. Bonos emitidos por los establecimientos de crédito -variación anual (%) y saldo (bill.)-



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)					
		15-mar-19	1 semana	4 semanas	13 semanas	año corrido	año completo
Spread: tasa de interés cartera - tasa TES (puntos básicos)							
Comercial							
Menor a 1 mes	447.2	25.10	37.53	(8.30)	67.54	12.06	
Menor 1 año	454.7	14.04	18.81	44.01	48.02	(55.98)	
De 1 - 3 años	465.9	18.39	1.81	52.51	71.39	46.95	
De 3 - 5 años	386.2	5.54	(3.89)	16.73	49.26	(65.37)	
Mayor 5 años	222.6	1.34	(29.43)	24.63	42.59	(40.98)	
Consumo							
Menor 1 año	1,753.1	0.87	45.48	116.08	163.26	144.96	
De 1 - 3 años	1,622.6	4.69	(32.20)	54.86	60.48	(140.59)	
De 3 - 5 años	1,347.4	5.58	(30.38)	84.42	89.45	(15.10)	
Mayor 5 años	913.3	1.07	(11.32)	80.81	62.02	(103.69)	
Vivienda							
Mayor 15 años	286.9	1.73	(0.83)	14.41	9.11	(52.73)	
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	8.7	59	22.00	27.92	(22.15)	53.81	26.20
Menor 1 año	9.1	1,396	11.10	10.07	34.69	37.28	(56.10)
De 1 - 3 años	9.8	530	14.07	(6.48)	30.55	53.81	45.00
De 3 - 5 años	9.7	223	0.62	(9.76)	(11.15)	30.25	(67.48)
Mayor 5 años	9.2	499	(2.19)	(29.15)	3.99	33.07	(35.40)
Tasas Consumo (%)							
Menor 1 año	22.1	14	(2.07)	36.74	106.76	152.51	144.84
De 1 - 3 años	21.4	136	0.37	(40.50)	32.90	42.90	(142.53)
De 3 - 5 años	19.3	619	0.67	(36.24)	56.54	70.43	(17.21)
Mayor 5 años	16.1	881	(2.46)	(11.04)	60.17	52.50	(98.11)
Tasas Vivienda (%)							
Mayor 15 años	10.4	267	(0.41)	(1.57)	(3.19)	1.62	(39.24)
Tasas Tes (%)							
Menor a 1 mes	4.2	n.a	(3.09)	(9.61)	(13.85)	(13.73)	14.14
Menor a 1 año	4.6	n.a	(2.94)	(8.74)	(9.33)	(10.75)	(0.12)
De 1 a 3 años	5.1	n.a	(4.32)	(8.30)	(21.96)	(17.58)	(1.94)
De 3 a 5 años	5.8	n.a	(4.91)	(5.86)	(27.88)	(19.02)	(2.11)
Mayor a 5 años	7.0	n.a	(3.53)	0.28	(20.64)	(9.52)	5.58
Mayor a 15 años	7.5	n.a	(2.14)	(0.74)	(17.60)	(7.49)	13.48

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 15/03/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
A. Moneda Legal	96,759	-1,221	-1.2	-1,233	-1.3	5,383	5.9	4,940	5.4	11,330	13.3
B. Moneda Extranjera	32,163	-142	-0.4	-552	-1.7	-604	-1.8	-741	-2.3	3,680	12.9
C. TOTAL (A+B=C)	128,923	-1,363	-1.0	-1,785	-1.4	4,779	3.8	4,199	3.4	15,011	13.2
ITEM DE MEMORANDO											
Moneda Extranjera - En millones US\$ 2/	10,298	83	0.8	-116	-1.1	46	0.5	173	1.7	313	3.1
TASA REPRESENTATIVA DE MERCADO	3,123	-39	-1.2	-18	-0.6	-73	-2.3	-126	-3.9	271	9.5

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/03/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	96,759	-1,221	-1.2	-1,233	-1.3	5,383	5.9	4,940	5.4	11,330	13.3
A. Establecimientos de crédito	96,759	-1,221	-1.2	-1,233	-1.3	5,383	5.9	4,940	5.4	11,330	13.3
Inversiones Brutas	96,868	-1,221	-1.2	-1,233	-1.3	5,405	5.9	4,955	5.4	11,343	13.3
a) Títulos de deuda:	69,914	-1,418	-2.0	-2,030	-2.8	3,680	5.6	3,577	5.4	5,332	8.3
Título de Tesorería - TES	54,365	-1,598	-2.9	-2,361	-4.2	3,412	6.7	3,143	6.1	4,865	9.8
Otros Títulos de deuda pública	4,802	6	0.1	6	0.1	-35	-0.7	9	0.2	279	6.2
Otros emisores Nacionales	10,747	175	1.7	326	3.1	303	2.9	425	4.1	187	1.8
Emisores Extranjeros	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
b) Instrumentos de patrimonio	4,259	196	4.8	469	12.4	594	16.2	587	16.0	849	24.9
c) Otras inversiones 2/	22,695	1	0.0	328	1.5	1,131	5.2	791	3.6	5,162	29.4
Deterioro	109	0	0.0	0	-0.4	22	25.7	15	15.7	13	13.4

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

(Miles de millones de pesos)	Saldo a 15/03/2019	VARIACIONES									
		SEMANTAL		ÚLTIMAS 4 SEMANAS		ÚLTIMAS 13 SEMANAS		AÑO CORRIDO		ANUAL	
		ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
INVERSIONES NETAS	32,163	-142	-0.4	-552	-1.7	-604	-1.8	-741	-2.3	3,680	12.9
A. Establecimientos de crédito	32,163	-142	-0.4	-552	-1.7	-604	-1.8	-741	-2.3	3,680	12.9
Inversiones Brutas	32,164	-142	-0.4	-552	-1.7	-604	-1.8	-741	-2.3	3,680	12.9
a) Títulos de deuda:	1,072	44	4.3	-97	-8.3	-293	-21.5	-162	-13.1	-76	-6.6
Título de Tesorería - TES	166	0	-0.3	2	0.9	-2	-1.1	3	1.8	-87	-34.3
Otros Títulos de deuda pública	376	34	9.9	46	14.0	-103	-21.4	-138	-26.8	240	176.8
Otros emisores Nacionales	111	9	9.2	14	14.2	-53	-32.3	11	11.0	-27	-19.7
Emisores Extranjeros	419	1	0.3	-158	-27.4	-136	-24.5	-38	-8.4	-203	-32.6
b) Instrumentos de patrimonio	78	1	1.3	4	4.8	5	7.4	5	7.3	-31	-28.6
c) Otras inversiones 2/	31,013	-187	-0.6	-459	-1.5	-316	-1.0	-584	-1.8	3,788	13.9
Deterioro	0	0	-1.2	0	-0.6	0	-2.3	0	-3.9	0	9.5

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									
	marzo 16 2018	marzo 15 2019	SEMANAL		ULTIMAS 4 SEM		ULTIMAS 13 SEM		AÑO CORRIDO		ANUAL	
			ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%	ABS	%
Activo Neto **	510,860	552,260	1,246	0.2	509	0.1	11,996	2.2	6,655	1.2	41,400	8.1
1. Posición propia contado 1/	902	7,996	865	12.0	1,867	30.3	2,347	40.8	2,599	46.4	6,829	757.0
2. Reserva bancaria	29,449	30,182	-1,538	-4.8	-71	-0.2	-1,058	-3.4	-3,522	-10.4	732	2.5
3. Depósitos remunerados en BR	19	15	4	42.4	3	28.8	-836	-98.3	2	16.6	-4	-20.4
4. Cartera bruta M/L 2/	409,902	435,256	1,111	0.3	1,937	0.4	6,373	1.5	4,479	1.0	25,354	6.2
5. Inversiones netas M/L 3/	85,429	96,759	-1,221	-1.2	-1,233	-1.3	5,383	5.9	4,940	5.4	11,330	13.3
6. Otros activos netos	-14,841	-17,948	2,024	-10.1	-1,994	12.5	-214	1.2	-1,843	11.3	-2,842	19.1
Pasivo + Patrimonio	510,860	552,260	1,246	0.2	509	0.1	11,996	2.2	6,655	1.2	41,400	8.1
Pasivo: Repos BR + PSE	422,795	453,197	894	0.2	331	0.1	8,536	1.9	4,065	0.9	30,402	7.2
1. Repos BR	1,170	10,572	-2,752	-20.7	-5,339	-33.6	5,371	103.3	1,466	16.1	9,402	803.9
2. PSE	421,625	442,625	3,647	0.8	5,670	1.3	3,165	0.7	2,599	0.6	20,999	5.0
Cuenta corriente	46,743	48,501	225	0.5	-1,352	-2.7	-1,167	-2.4	-3,518	-6.8	1,758	3.8
Ahorros	166,492	178,778	-66	0.0	1,408	0.8	-4,884	-2.7	-1,553	-0.9	12,286	7.4
CDT + bonos	192,505	199,333	1,066	0.5	4,370	2.2	7,195	3.7	9,318	4.9	6,828	3.5
Depósitos fiduciarios (impuestos y otros conceptos)	10,594	11,201	2,448	28.0	2,111	23.2	2,608	30.3	776	7.4	607	5.7
Depósitos a la vista	5,292	4,813	-26	-0.5	-867	-15.3	-587	-10.9	-2,424	-33.5	-479	-9.1
Repos con el sector real	0	0	0	--	0	--	0	--	0	--	0	--
Patrimonio	88,065	99,063	352	0.4	178	0.2	3,459	3.6	2,591	2.7	10,998	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 feb 28	Acum Año** mar 22	Acum mes** mar 22
SALDO				
I. Reservas Internacionales Brutas *	48,401	50,503	51,190	
II. Pasivos de Corto Plazo	9	5	5	
III. Reservas Internacionales Netas (I-II) *	48,393	50,498	51,185	
VARIACION				
I. Reservas Internacionales Brutas	764	2,102	2,788	686
Pasivos de Corto Plazo	0	(3)	(4)	(0)
II. Reservas Internacionales Netas	764	2,105	2,792	686
Causaciones y Valuaciones	(429)	159	537	378
Pasivos con Residentes	(12)	(20)	(27)	(7)
Opciones call por ejercer	0	0	0	0
MEMO - ITEM				
Saldo Reservas internacionales brutas sin FLAR *	47,897	49,999	50,685	
Causaciones, Valuaciones y Provisiones (deterioro)**	(437)	(278)	100	
Pasivos con Residentes	96	76	69	
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	1-mar-19	Variación 1 semana	Variación 4 semanas	Variación año corrido	Variación 1 año	Var. Cierre Trim. Ant.
PPC	1,886	1	509	139	1,134	139
<i>Activo (PPC)</i>	11,147	56	-116	102	484	102
<i>Pasivo (PPC)</i>	9,261	55	-625	-37	-650	-37
Derechos Netos a Futuro (DNF)	-897	192	-294	-9	-540	-9
Derechos Netos por Opciones (DNO)	270	-61	-95	-178	368	-178
Otros Activos Netos (OAN)	1,345	-5	6	-3	-702	-3
PP	2,604	127	126	-48	260	-48

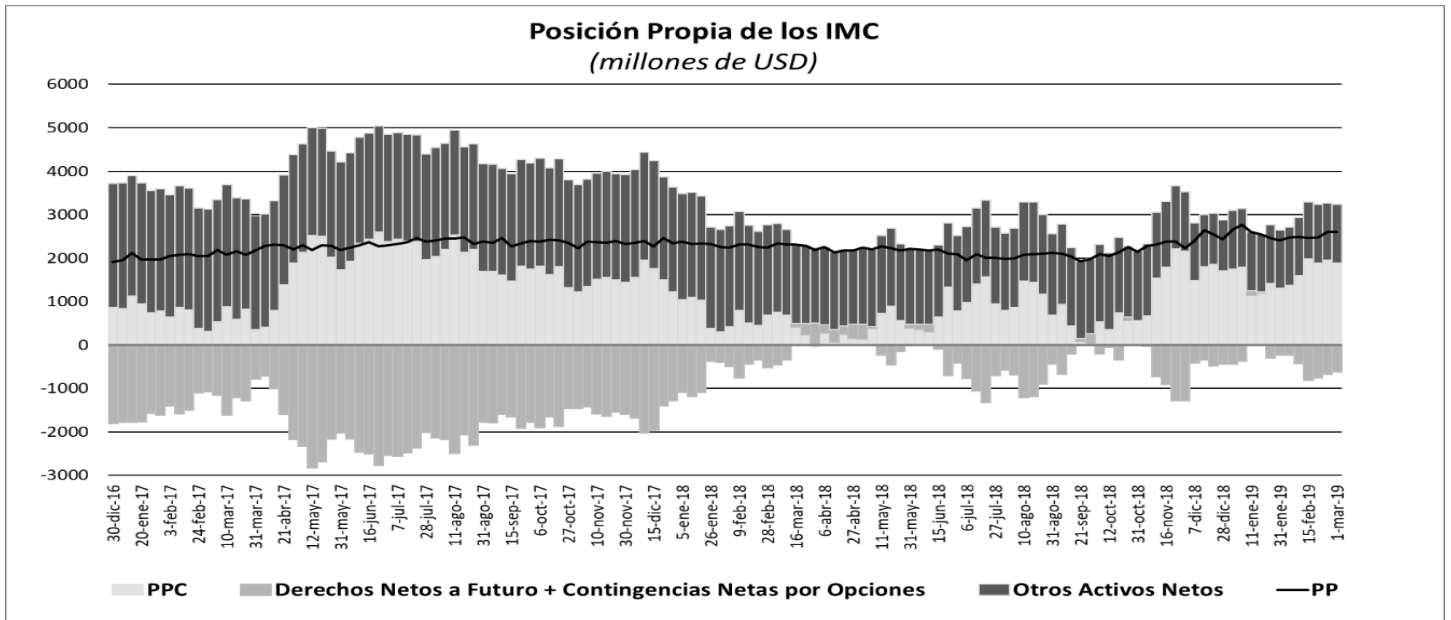
PPC/PT	6.5%
PP/PT	9.0%

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 aumentó un 27,95%, pasando de 12,88 a 16,48. Por su parte, los precios del petróleo tuvieron un comportamiento mixto; el crudo de referencia WTI subió 0,89% durante la semana, al pasar de USD\$ 58,52 a USD\$ 59,04 mientras que el Brent cerró en USD\$ 67,03 (-0,19%). Durante la semana los principales datos que impactaron los mercados financieros fueron:

En Estados Unidos:

- En su reunión de política monetaria, y en línea con las expectativas del mercado, la Fed mantuvo sin cambios la tasa de interés de referencia en el rango de 2.25 a 2.50% y reiteró su enfoque de paciencia, en espera de que las noticias económicas dictaminen la dirección y magnitud de su próximo movimiento.
- Por su parte, la Fed redujo el pronóstico de crecimiento para este año a 2.1% desde 2.3%, y para el 2020 a 1.9% desde 2.0%. El pronóstico de inflación para 2019 se redujo a 1.8% desde 1.9% y para 2020 a 2.0% desde 2.1%.
- El número de estadounidenses que presentó pedidos de subsidio por desempleo cayó más de lo esperado la semana pasada, un dato que apunta a buenas condiciones del mercado laboral (Obs.: 221k; Esp.: 225k; Ant.: 229k). Por su parte, el panorama de negocios por la Fed de Filadelfia de marzo subió desde el dato más bajo en más de dos años (Obs.: 13.7; Esp.: 4.8; Ant.: -4.1).
- Los índices preliminares de marzo de PMI de fabricación –que cayó a su nivel más bajo en 21 meses- (Obs.: 52.5; Esp.: 53.5; Ant.: 53.0) y de servicios (Obs.: 54.8; Esp.: 55.5; Ant.: 56.0) se ubicaron por debajo de lo esperado, aunque se mantienen por encima del nivel de expansión.
- Con respecto a la curva de rendimientos de los *Treasuries*, los analistas destacaron que las tasas de los bonos a 3 meses se ubicaron por encima de las de los bonos a 10 años por primera vez desde la crisis de 2007, lo que refleja la preocupación por una posible caída del crecimiento económico y la perspectiva de que la Fed tendrá que recortar las tasas de interés.

En Europa:

- En Alemania, el sector manufacturero se contrajo aún más en marzo, aumentando el temor a que las disputas comerciales no resueltas estén exacerbando la desaceleración de la mayor economía de Europa. El índice preliminar compuesto de gestores de compras de IHS Markit (PMI) de Alemania, cayó a 51.5 este mes, su

lectura más débil desde jun-13. El descenso obedeció principalmente al debilitamiento de la actividad en el sector manufacturero, cuyo índice tocó su nivel más bajo desde ago-12 (Obs.: 44.7; Esp.: 48.0; Ant.: 47.6).

- Los líderes de la Unión Europea (UE) dieron el visto bueno a la primera ministra de Reino Unido (RU) Theresa May para una prórroga del *Brexit* hasta el 12 de abril con el fin de evitar que Londres salga sin un acuerdo, y advirtieron a RU que tiene la última oportunidad de abandonar el bloque de manera ordenada. De esta manera, RU tendrá hasta el 12 de abril para ofrecer un nuevo plan u optar por abandonar el bloque sin un acuerdo.

En Asia:

- En Japón, la inflación de febrero fue inferior a la esperada (Obs.: 0.2%; Esp.: 0.3%), lo que según analistas ofrece poca evidencia para respaldar la afirmación del BoJ de que el impulso al alza de los precios permanece intacto, en un momento en que la entidad enfrenta crecientes dudas sobre la conveniencia de su compromiso con la inflación del 2%.
- El PMI preliminar de fabricación de marzo en Japón se mantuvo por debajo del nivel expansión (50), luego de haber caído a su menor nivel en dos años y medio en febrero, en medio de nuevos recortes en la producción y el debilitamiento de las entradas de nuevos pedidos (Obs.: 48.9).

Latinoamérica:

- El PIB de Argentina cayó un 6.2% en el 4T18, frente al mismo periodo del año anterior, y cayó un 2.5% en todo el 2018, informó el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). El dato del 4T18 se ubicó prácticamente en línea con lo esperado por el mercado y se constituye en el tercer trimestre consecutivo en que se ubica en terreno de contracción.
- En Chile, El PIB del 4T18 aumentó 3.6% interanual, con este resultado la economía chilena registró durante el 2018 un crecimiento de 4%, destacándose la actividad de minería de cobre.
- En Brasil, el Gobierno disminuyó sus proyecciones de crecimiento y de inflación para el 2019 a 2.2% (ant: 2.5%) y 3.8% (ant: 4.2%), respectivamente, mientras, el Banco Central de Brasil mantuvo su tasa de política monetaria (TPM) en 6.5% (mínimo histórico) por octavo mes consecutivo, en línea con lo esperado por el mercado.
- En Colombia, la Junta Directiva del Banco de la República decidió por unanimidad mantener la TPM en 4.25%, en línea con lo esperado por el mercado.
- Por su parte, la confianza del consumidor en Colombia cayó en febrero por un deterioro en sus dos componentes: el índice de expectativas del consumidor bajó a -2.7 desde -0.4 el mes anterior y el índice de condiciones económicas a -9.9 desde -6.4.

b. Tasas de interés de Bancos Centrales

	Tasa de interés vigente			
	Actual (a) 22 de marzo	Semana anterior 15 de marzo	4 sem atrás 22 de febrero	Un año atrás
Estados Unidos =	2,25 - 2,5	2,25 - 2,5	2,25 - 2,5	1,5 - 1,75
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	6,50
México	8,25	8,25	8,25	7,50
Colombia =	4,25	4,25	4,25	4,50
Chile	3,00	3,00	3,00	2,50
Argentina*	66,66	63,74	49,52	27,25
Perú	2,75	2,75	2,75	2,75
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	6,25	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	3,18
Noruega ↑	1,00	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 22 de marzo			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 (Feb)	1,50	0,99	2,00	22/03/2019	1,80	-	-
Zona Euro (Feb)	1,50	-1,48	2,00	22/03/2019	1,40	2019-1	1,50
Japón (Feb) =	0,20	-0,30	2,00	22/03/2019	0,85	-	-
Reino Unido (Feb) ↑	1,90	-1,13	2,00	22/03/2019	2,00	nov-18	3,20
Canadá (Feb) ↑	1,50	0,25	1,00 - 3,00	22/03/2019	1,70	-	-
Brasil (Feb)	3,89	2,51	2,50 - 6,50	22/03/2019	3,80	mar-19	3,89
México (Feb)	3,94	4,15	3,00	22/03/2019	4,00	feb-19	3,67
Colombia (Ene)	3,15	1,07	2,00 - 4,00	22/03/2019	3,30	mar-19	3,41
Chile (Ene)	1,80	1,18	2,00 - 4,00	22/03/2019	2,80	mar-19	3,23
Argentina (Feb)	51,28	10,16	12,00 - 17,00	22/03/2019	40,70	feb-19	29,00
Perú (Feb)	2,00	0,74	1,00 - 3,00	22/03/2019	2,40	feb-19	2,35
Australia (Dic)	1,80	-0,29	2,00 - 3,00	22/03/2019	2,00	dic-18	1,8
Nueva Zelanda (Dic)	1,90	-0,15	1,00 - 3,00	22/03/2019	1,80	feb-19	1,82
Malasia (Feb) ↑	-0,40	3,66	-	22/03/2019	1,60	-	-
Sudáfrica (Feb) ↑	4,10	2,55	3,00 - 6,00	22/03/2019	4,80	mar-19	5,40
Turquía (Feb)	19,67	3,62	3,00 - 7,00	22/03/2019	16,65	mar-19	15,90
India (Feb)	2,57	3,59	2,00 - 6,00	-	-	-	-
Rusia (Feb)	5,20	2,42	4,00	22/03/2019	5,00	-	-
China (Feb)	1,50	2,81	3,00	22/03/2019	2,10	-	-
Irlanda (Feb)	0,60	-0,60	2,00	22/03/2019	0,95	-	-
Portugal (Feb)	0,94	-0,93	2,00	-	-	-	-
Grecia (Feb)	0,62	-0,62	2,00	-	-	-	-
Suiza (Feb)	0,60	-0,84	2,00	-	-	-	-
Indonesia (Feb)	2,57	3,34	2,50 - 4,50	22/03/2019	3,47	2018-4	3,86
Noruega (Feb)	3,00	-1,94	2,00	22/03/2019	2,20	-	-

d. Tasas de los mercados monetarios internacionales

	Plazo	Tasa actual (a) 22 de marzo	Semana anterior (b) 15 de marzo	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
FEDERAL FUND	1 Día	2,41	2,40	2,40	2,40	1,68	1,0
LIBOR	1Día	2,39	2,39	2,39	2,38	1,70	-0,1
LIBOR	1 Semana	2,41	2,41	2,41	2,41	1,74	0,3
LIBOR	1 Mes	2,50	2,48	2,48	2,50	1,87	1,7
LIBOR	3 Meses	2,61	2,63	2,65	2,81	2,29	-1,5
EUR LIBOR	1 Día	-0,47	-0,47	-0,47	-0,47	-0,44	-0,1
EUR LIBOR	1 Semana	-0,45	-0,45	-0,45	-0,44	-0,42	-0,5
EUR LIBOR	1 Mes	-0,42	-0,41	-0,41	-0,41	-0,41	-0,2
EUR LIBOR	3 Meses	-0,34	-0,34	-0,34	-0,36	-0,39	0,6

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) 22 de marzo	Semana anterior (b) 15 de marzo	4 sem atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación p.b. última semana (a-b)
0,25	2,44	2,43	2,44	2,35	1,71	0,77
0,5	2,47	2,50	2,51	2,56	1,93	-3,60
2	2,32	2,44	2,50	2,49	2,28	-12,1
5	2,24	2,40	2,47	2,51	2,62	-15,3
10	2,44	2,59	2,65	2,69	2,83	-14,8
30	2,88	3,01	3,02	3,02	3,06	-13,7

1/ Bonos genéricos de Bloomberg

Fuente: Bloomberg

f. Spread de deuda soberana*

EMBI (Emerging Market Bond Index) ^{1/}	Spread actual (a) 22 de marzo	Semana anterior (b) 15 de marzo	4 sem atrás 22 de febrero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Variación última semana (a-b)	Variación porcentual última semana (a/b)-1
Plus soberanos	404	393	393	445	343	11	2,7%
Colombia	188	189	192	228	182	-1	-0,5%
Argentina	768	724	694	815	422	44	6,1%
Brasil	252	242	238	273	241	10	4,1%
México	302	307	326	354	254	-5	-1,6%
Perú	141	137	142	168	154	4	2,9%
Venezuela	5156	5086	5196	7014	4549	70	1,4%
Turquía	478	416	417	423	316	62	14,9%
Sudáfrica	294	282	277	318	226	12	4,3%

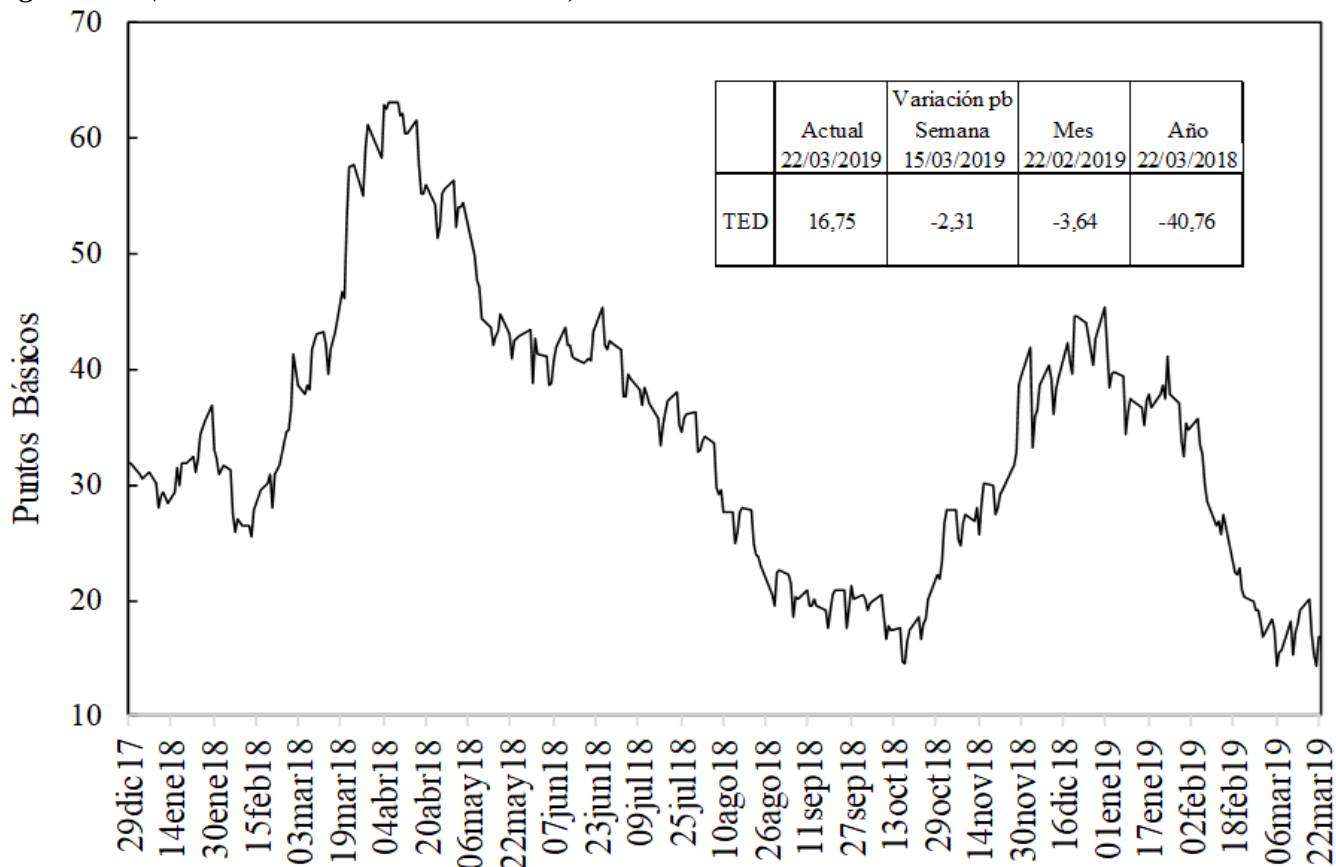
1/ Bonos genéricos de Bloomberg

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 bajos los mismos criterios del EMBI PLUS considerando únicamente los títulos del respectivo país. Para el desarrollo de este informe, se considera el spread de dicho portafolio EMBI, sobre la curva cero cupón de los treasuries

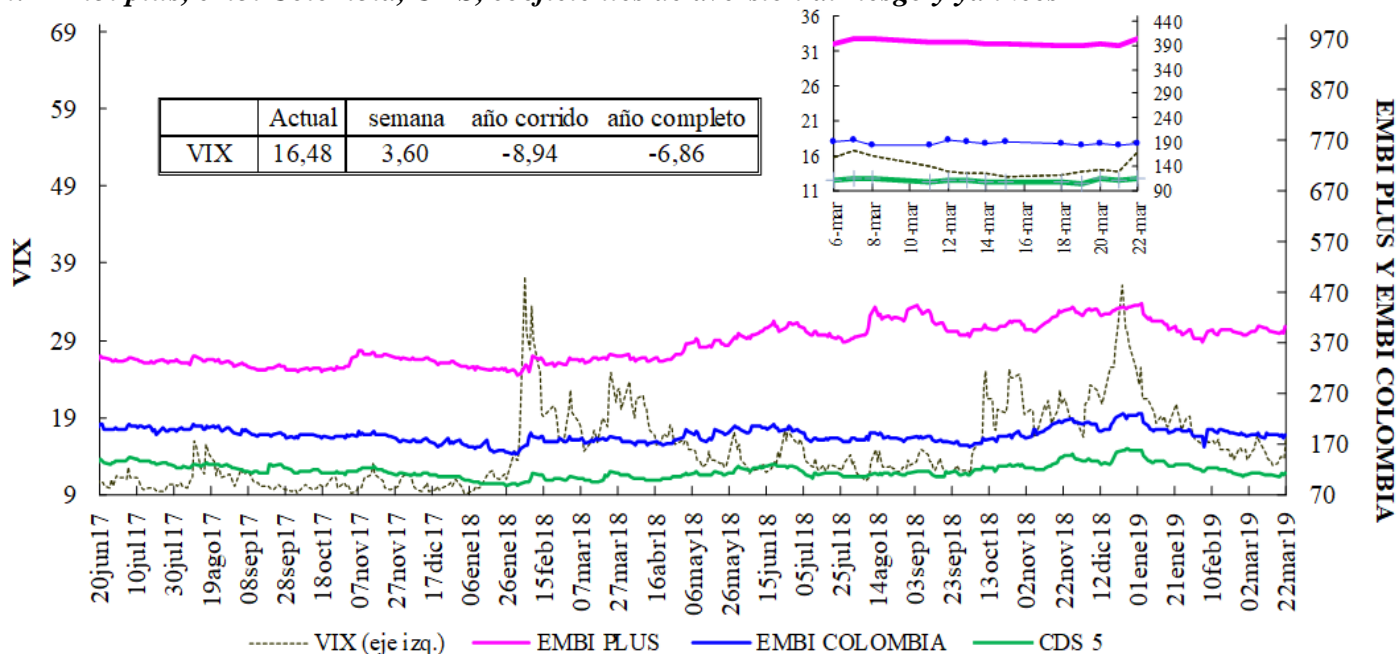
*A partir del 01/10/2018 los tickers de Bloomberg de Colombia, México, Brasil, Argentina y Perú corresponden a ELI GCOL index, ELI GMXN index y ELI GBRL index, ELI GARL index y ELI GPER index, respectivamente.

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



Fuente: Bloomberg, DODM

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

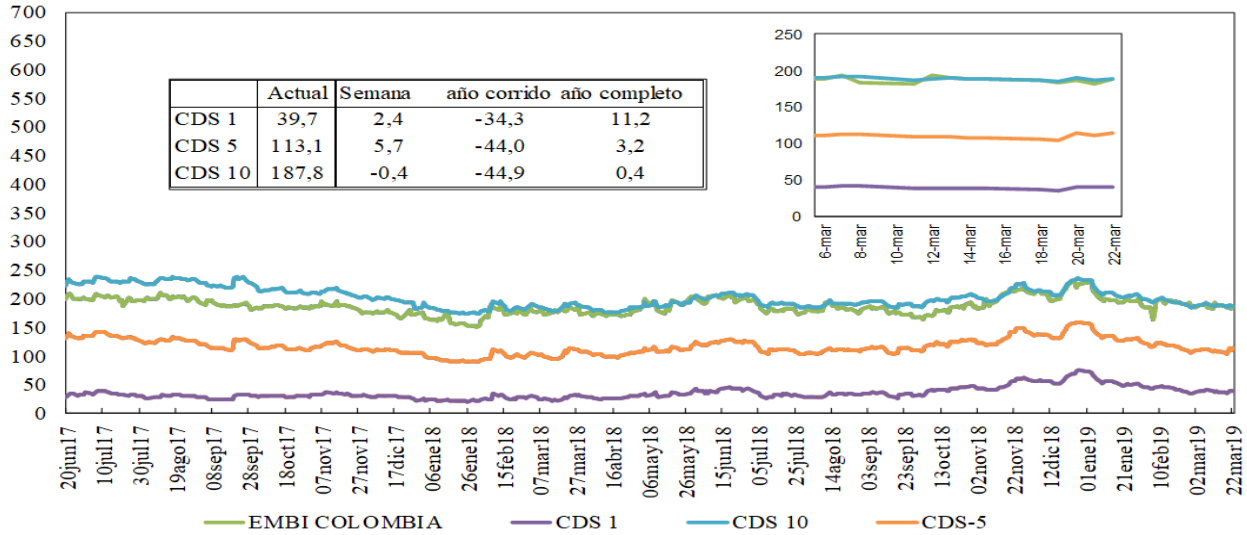


VIX: Índice de volatilidad del "Chicago Board Options Exchange SPX", que refleja la volatilidad implícita en las opciones sobre las acciones que componen el S&P 500.

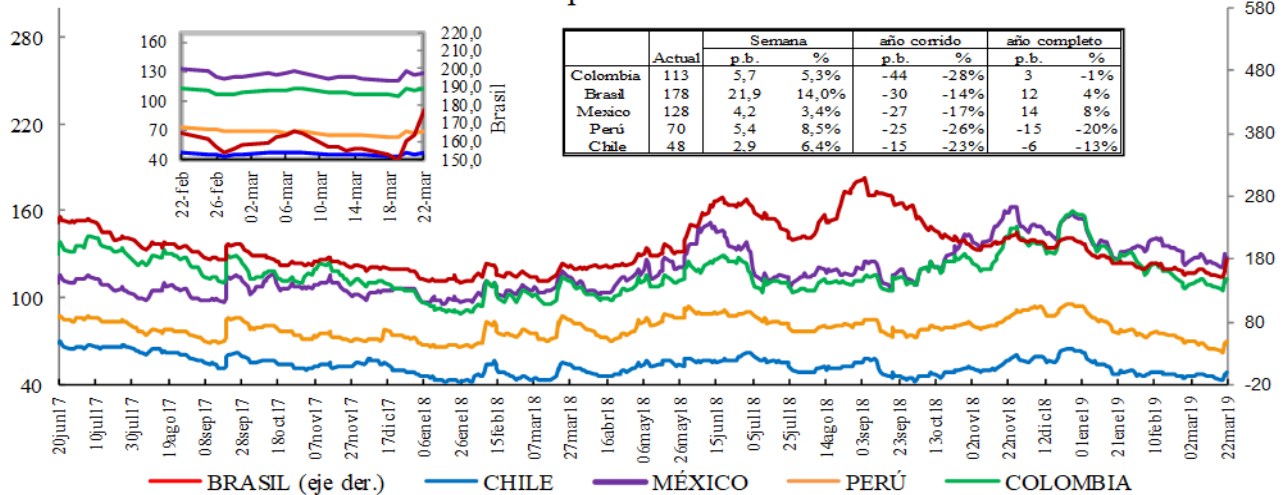
Se utiliza como un indicador que mide la aversión al riesgo de los inversionista

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

EMBI-CDS 1-CDS 10-CDS 5

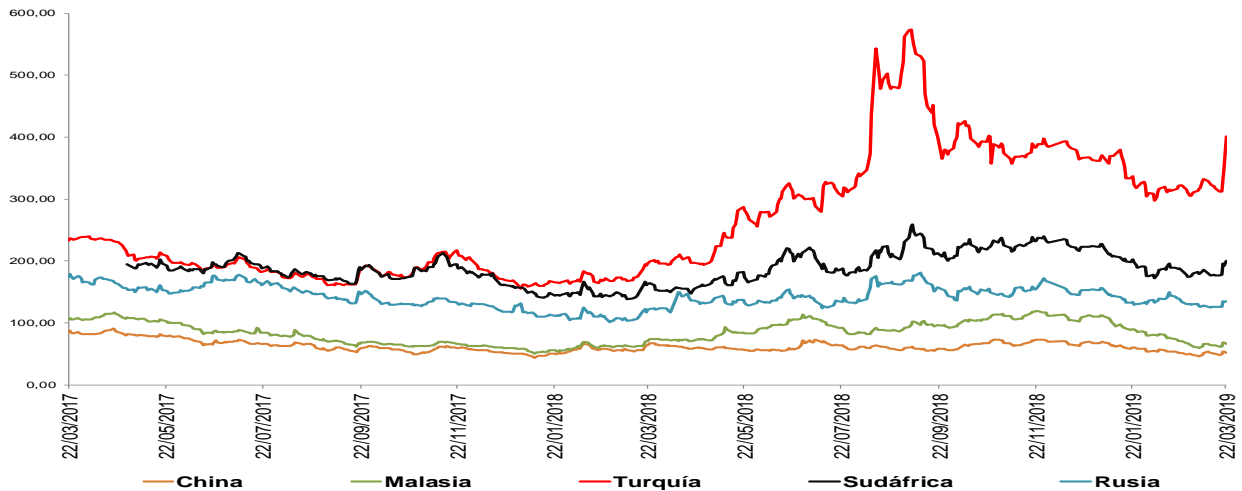


Credit Default Swap América Latina-5 años



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

Credit Default Swap otros países - 5 años



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

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

i. Índices Accionarios

País	Índices accionarios	Nivel actual 22 de marzo	Diferencia			
			Semanal 15 de marzo	4 sem atrás 22 de febrero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
EE UU	DOW JONES	25.502	-1,34%	-2,0%	9,3%	6,4%
EE UU	S&P500	2.801	-0,77%	0,3%	11,7%	5,9%
EE UU	NASDAQ	7.643	-0,60%	1,5%	15,2%	6,6%
Zona Euro	Euro Stoxx 50	3.306	-2,37%	1,1%	10,1%	-1,3%
Alemania	DAX	11.364	-2,75%	-0,8%	7,6%	-6,1%
Argentina	MERVAL	32.828	-3,26%	-10,4%	8,4%	2,9%
México	MEXBOL	42.292	0,19%	-3,3%	1,6%	-10,7%
Brasil (Sao Paulo)	IBOV	93.735	-5,45%	-4,2%	6,7%	10,6%
Chile	IPSA	5.210	-2,14%	-5,0%	2,0%	-5,5%
Venezuela	IBVC	9.488	10,55%	36,2%	491,0%	48,6%
Perú	IGBVL	21.142	1,06%	2,8%	9,3%	2,8%
Colombia	COLCAP	1.597	1,11%	7,1%	20,5%	8,8%
Japón	NKY	21.627	0,82%	0,9%	8,1%	0,2%
China	SHANGAI SE	3.104	2,73%	10,7%	24,5%	-4,9%

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 22 de marzo	Tasa Directa 22 de marzo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
			Semanal 15 de marzo	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Euro	1,1302	0,88	0,21%	0,3%	1,5%	8,8%	-4,5%	-0,8%
Libra	1,3209	0,76	0,61%	-1,2%	-3,4%	6,7%	-5,5%	7,6%
AUD	0,7083	1,41	0,04%	0,6%	-0,5%	8,6%	8,4%	7,6%
NZD	0,6879	1,45	-0,49%	-0,5%	-2,3%	4,8%	2,4%	-1,8%
CAD	0,7446	1,34	0,70%	2,2%	-1,5%	3,8%	0,8%	2,9%
Yen	0,0091	109,93	-1,40%	-0,7%	0,2%	4,4%	-1,1%	-2,2%
NOK	0,1168	8,6	0,35%	-0,6%	-0,9%	10,4%	1,1%	1,9%

Fuente: Bloomberg

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

TASA DE CAMBIO Países Emergentes	Tasa actual 22 de marzo	Depreciación de las diferentes monedas frente al Dólar					
		Semanal 15 de marzo	4 sem atrás 22 de febrero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
Colombia	3.128,23	0,19%	0,6%	-3,7%	9,5%	6,5%	2,5%
Argentina	41,79	4,52%	6,6%	11,0%	106,6%	167,6%	190,5%
Brasil	3,91	2,40%	4,3%	0,7%	17,9%	26,5%	9,1%
Venezuela*	3.293,05	-0,02%	-0,05%	484,6%	30991,4%	NA	NA
Perú	3,30	0,02%	-0,2%	-2,1%	1,9%	1,8%	-3,2%
México	19,09	-0,60%	-0,3%	-2,8%	2,4%	0,3%	10,1%
Chile	680,05	1,69%	4,5%	-1,7%	11,9%	2,6%	1,0%
Turquía	5,76	5,74%	8,3%	8,9%	46,4%	59,2%	100,9%
India	68,96	-0,20%	-3,1%	-1,2%	5,9%	5,4%	3,4%
Sudáfrica	14,50	0,67%	3,6%	1,1%	22,3%	15,4%	-4,7%
Malasia	4,06	-0,64%	-0,3%	-1,7%	3,9%	-8,2%	1,4%

* 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 22 de marzo	Depreciación del Peso frente a las diferentes monedas					
		Semanal 15 de marzo	4 sem atrás 22 de febrero	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás	Dos años atrás	Tres años atrás
COP/Euro	3535,53	-0,02%	0,3%	-5,1%	0,6%	11,5%	3,3%
COP/Libra	4132,08	-0,42%	1,8%	-0,3%	2,6%	12,7%	-4,7%
COP/Yen	28,46	0,19%	1,3%	-3,9%	4,8%	7,7%	4,8%
COP/Sol Peruano	948,11	0,17%	0,8%	-1,7%	7,4%	4,6%	5,9%
COP/Peso Chileno	4,60	-1,48%	-3,7%	-2,0%	-2,2%	3,8%	1,5%
COP/Real Brasileiro	800,78	-2,16%	-3,5%	-4,4%	-7,1%	-15,8%	-6,0%
COP/Peso Mexicano	163,85	0,79%	0,9%	-0,9%	6,8%	6,1%	-6,9%

Fuente: Bloomberg, cálculos DODM.

k. Precios internacionales de las materias primas

Materias primas Principales productos Balanza comercial	Materias Primas Producto	Nivel actual Dólares 22 de marzo	Diferencia				
			Semanal 15 de marzo	Frente a 28 de febrero	4 semanas atrás	31 de Diciembre de 2018	Un año atrás
Índice General	CRB INDEX	184,2	0,2%	0,77%	0,05%	8,45%	-5,67%
Exportaciones	Café	0,9	-0,7%	-1,37%	-2,64%	-7,81%	-21,09%
Exportaciones	Azúcar	12,7	-0,2%	-2,46%	-2,16%	0,55%	-3,50%
Exportaciones	Petróleo WTI	59,0	0,9%	3,69%	3,11%	30,02%	-8,18%
Exportaciones	Carbón	70,9	-0,8%	-5,60%	-3,01%	-18,28%	-11,66%
Exportaciones	Oro	1313,7	0,9%	0,03%	-1,18%	2,43%	-1,15%
Exportaciones	Níquel	12930,0	0,7%	-0,84%	0,00%	22,04%	-3,18%
Exportaciones	Aceite de Palma	675,0	-2,2%	-14,34%	-14,34%	-3,57%	-39,73%
Importaciones	Trigo	4,6	0,9%	1,11%	-6,19%	-10,43%	2,02%
Importaciones	Maíz	3,5	2,1%	2,97%	-0,57%	1,46%	-0,29%
Importaciones	Cacao	2152,5	-2,3%	-4,26%	-5,87%	-9,00%	-15,76%
Importaciones	Algodón	0,7	1,5%	5,37%	5,08%	3,69%	-10,94%
Importaciones	Soya	8,6	-0,6%	0,56%	-0,64%	1,75%	-13,67%
Otros	Plata	15,4	1,0%	-1,09%	-3,03%	-0,35%	-5,79%
Otros	Cobre	6375,0	-0,5%	-2,46%	-1,76%	6,87%	-5,51%
Otros	Aluminio	1867,0	-0,1%	-1,37%	-1,24%	-0,13%	-9,32%
Otros	Ganado	128,9	0,9%	0,72%	1,96%	5,12%	3,14%
Otros	Petróleo Brent	67,03	-0,2%	0,96%	-0,13%	24,59%	-2,73%

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)

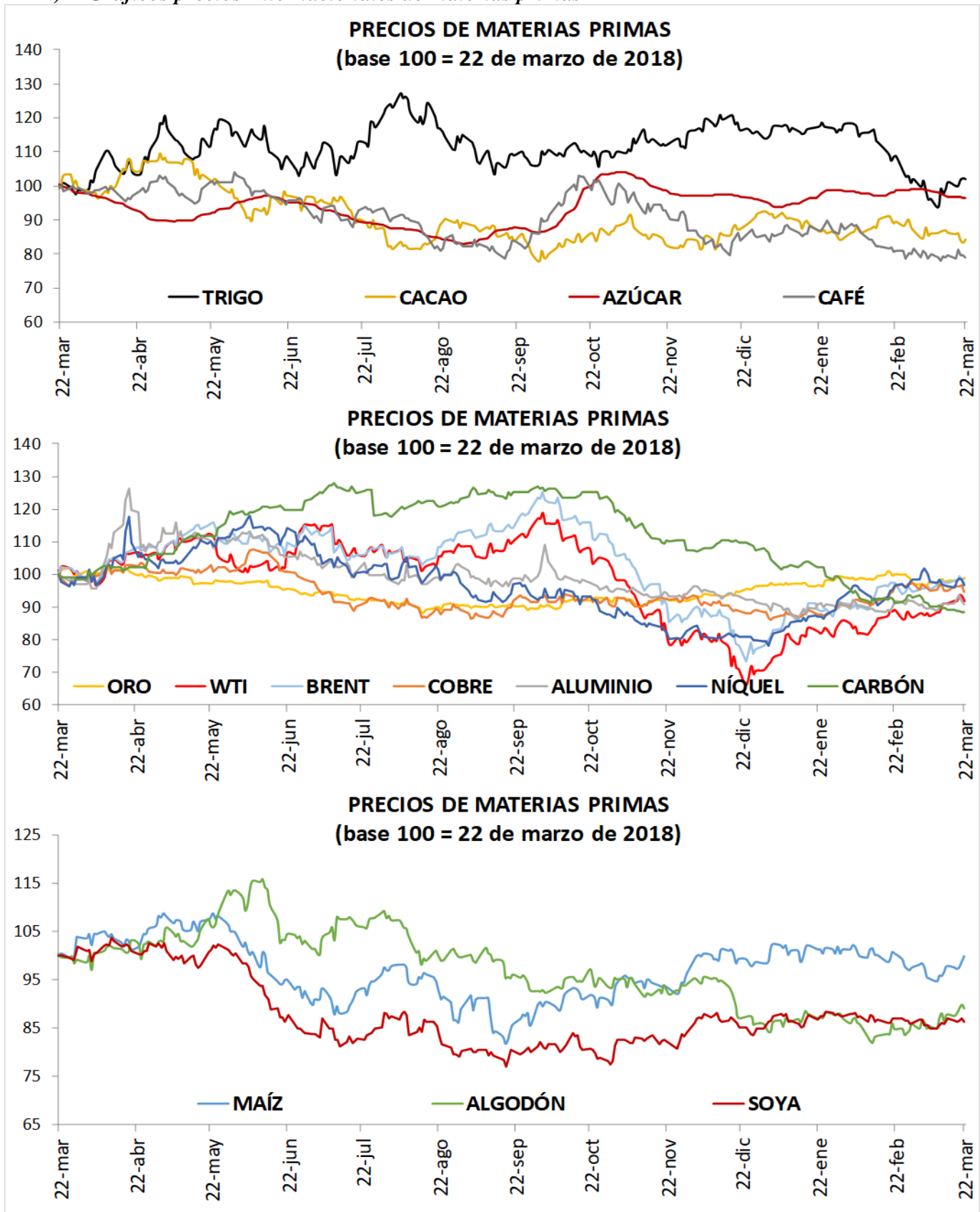
Precio del cacao: precio diario calculado como el promedio de los tres futuros de cocoa más cercanos transado en Londres y New York.

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)

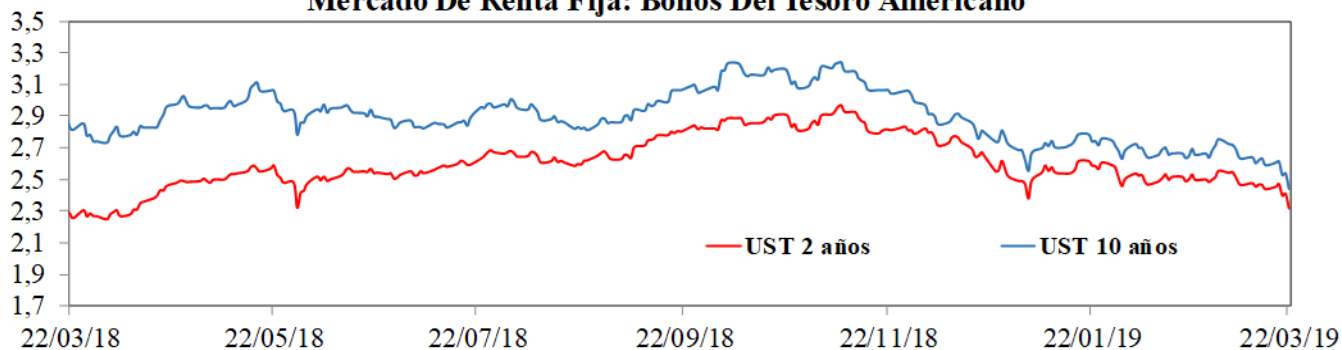
Precio del arroz: precio de contado de un saco de arroz tailandés en Chicago (en dólares)

i) *Gráficos precios Internacionales de materias primas*

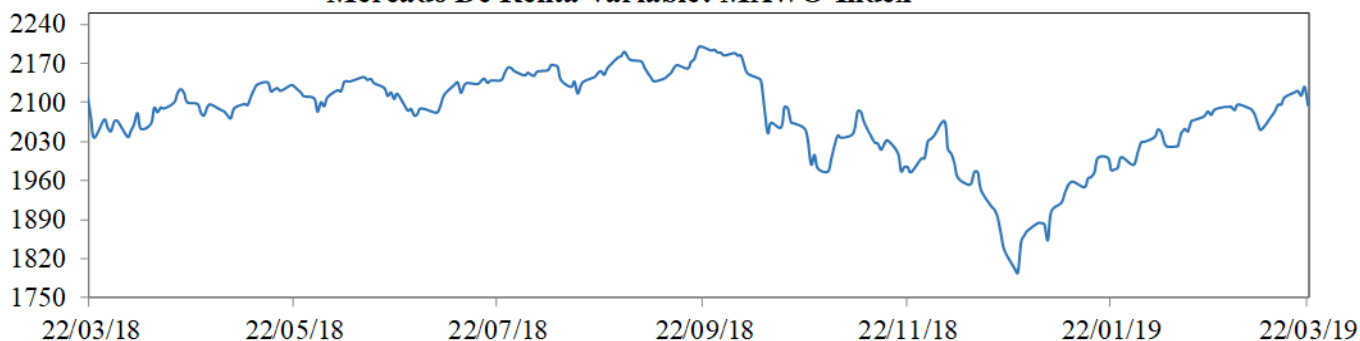


I. Resumen de los mercados de países desarrollados

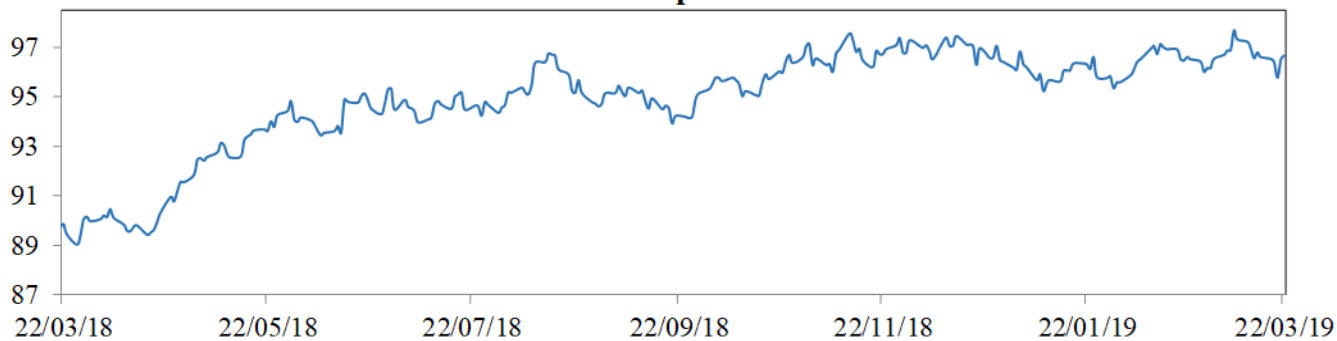
Mercado De Renta Fija: Bonos Del Tesoro Americano



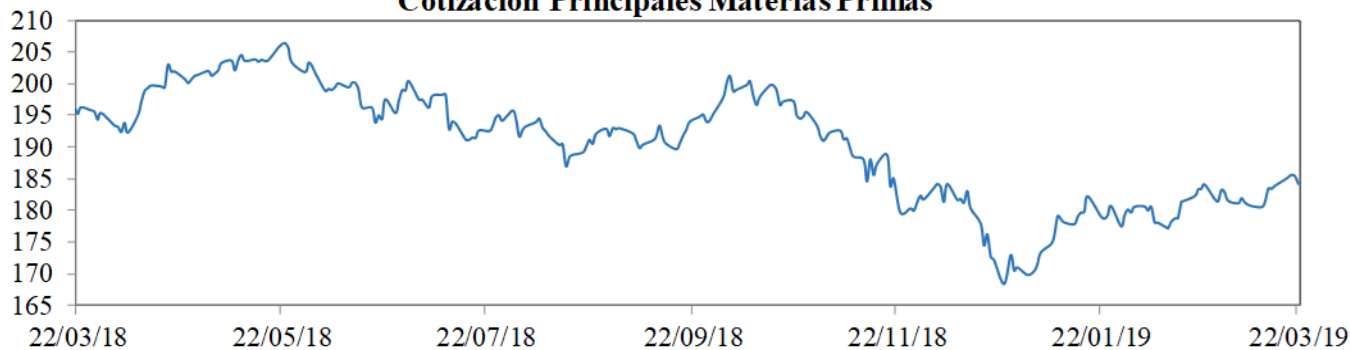
Mercado De Renta Variable: MXWO Index



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.

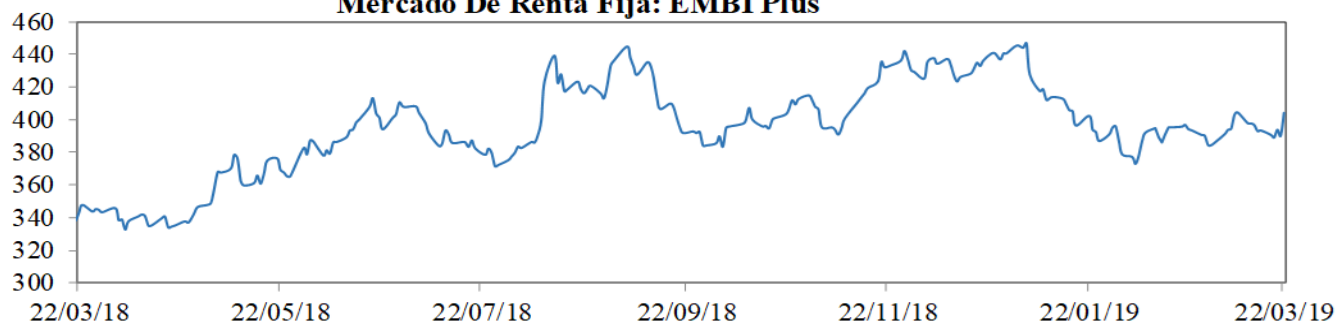
DXY index: Es un promedio ponderado del valor del dólar contra las monedas de un grupo de países que son los principales socios comerciales de Estados Unidos, entre los cuales se encuentran las siguientes monedas: El euro, el yen japonés, la libra esterlina, el dólar canadiense, la corona sueca y el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

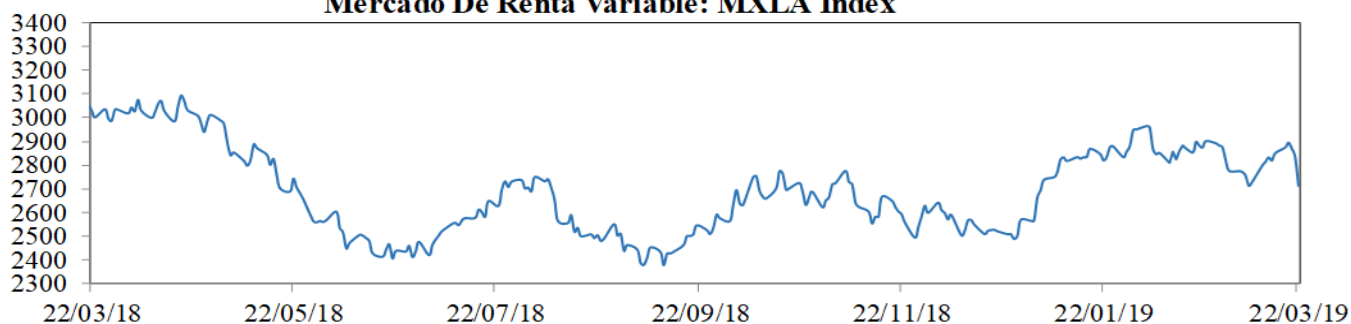
Fuente: Bloomberg

m. Resumen de los mercados de países emergentes

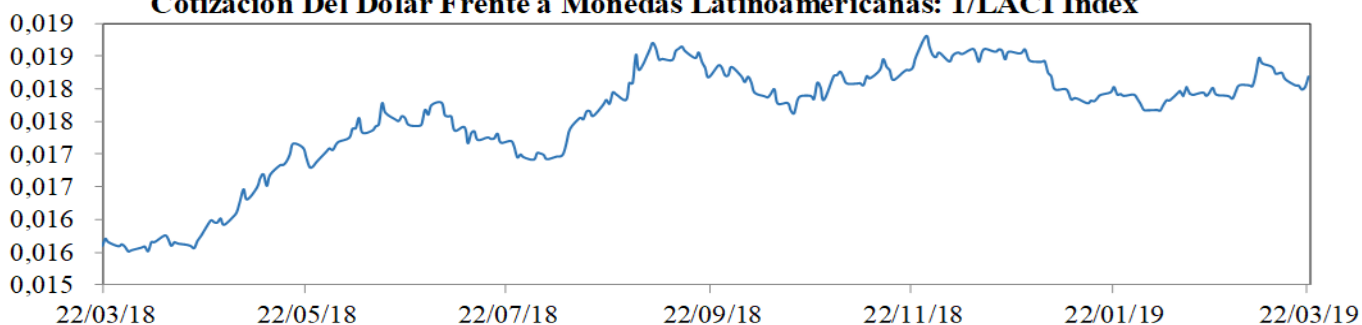
Mercado De Renta Fija: EMBI Plus



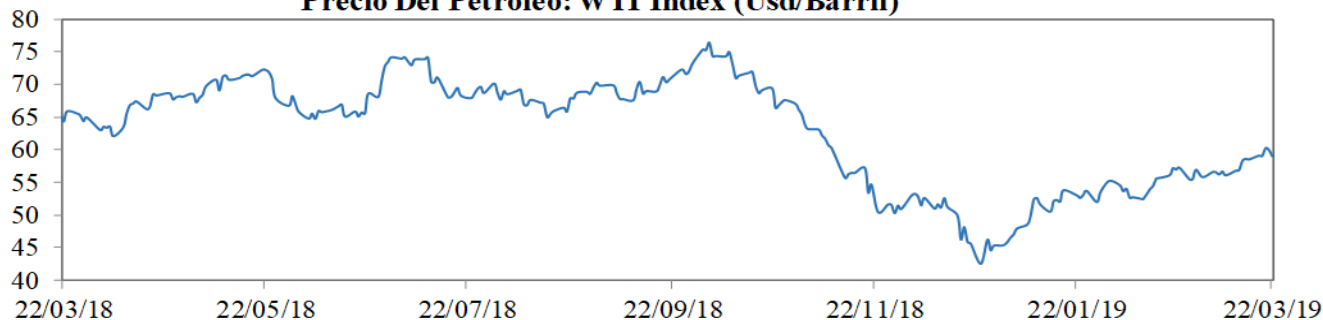
Mercado De Renta Variable: MXLA Index



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 *treasuries*. 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.

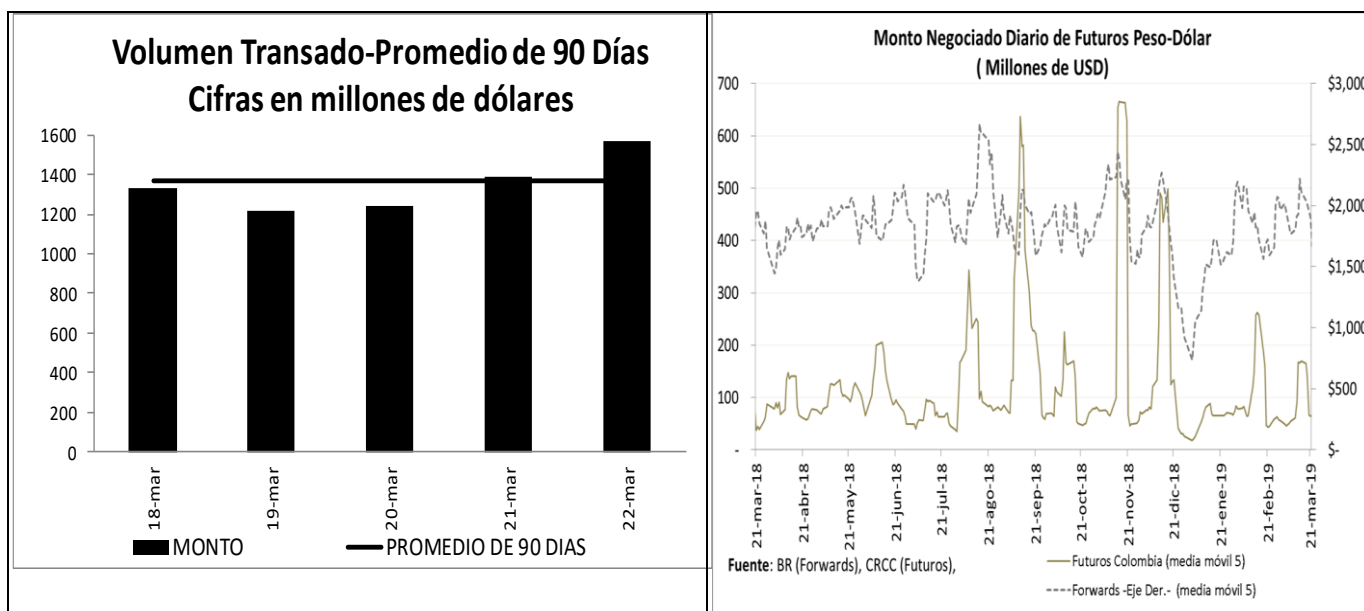
Fuente: Bloomberg

11. Mercado cambiario y de derivados¹

2019	22-feb	1-mar	8-mar	15-mar	22-mar	Variación semanal	Variación 4 semanas
Tasa promedio	3.110,12	3.091,71	3.162,49	3.122,42	3.128,23	5,81 0,19%	18,11 0,58%
Depreciación año completo	8,06%	7,39%	10,13%	9,56%	9,45%		
Depreciación año corrido	-4,30%	-4,86%	-2,68%	-3,92%	-3,74%		

Fuente: Tasa de Cambio promedio SET-FX

a. Tasas y montos del mercado cambiario



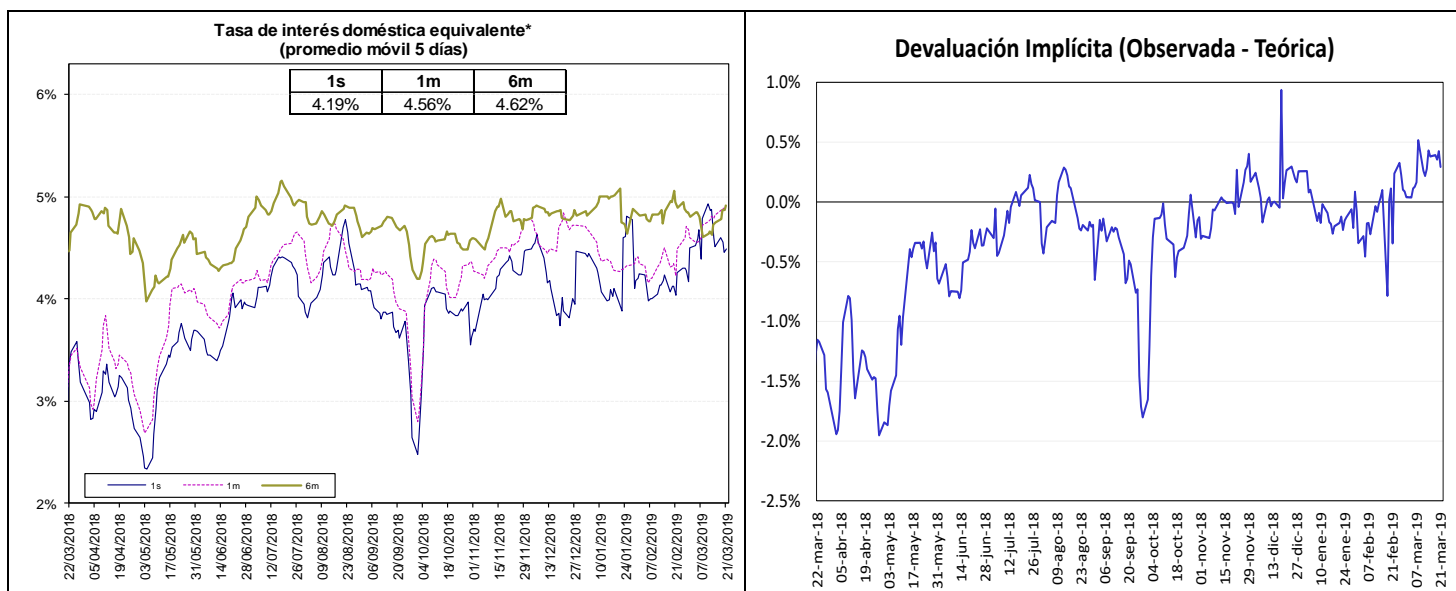
¹ Los Anexos 4 y 5 detallan información sobre el mercado cambiario y forward.

c. Pips, devaluaciones implícitas y tasas domésticas implícitas

Diferencial de Tasas MAR18 - MAR21						
	Monto promedio 3 meses*	Monto*	Dev. Implícita Ponderada		Devaluación Teórica	
			Semana Actual	Semana anterior	Semana Actual	Semana anterior
1 semana	1,642	1,533.95	1.74%	1.74%	1.77%	1.77%
1 mes	3,058	2,848.29	2.03%	1.94%	1.56%	1.55%
2 meses	335	315.55	1.93%	1.75%	1.50%	1.49%
3 meses	353	340.73	1.89%	1.65%	1.46%	1.47%
6 meses	219	201.45	1.85%	1.73%	1.45%	1.44%
1 año	250	234.50	1.89%	1.74%	1.43%	1.38%

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

*Cifras en US\$ millones

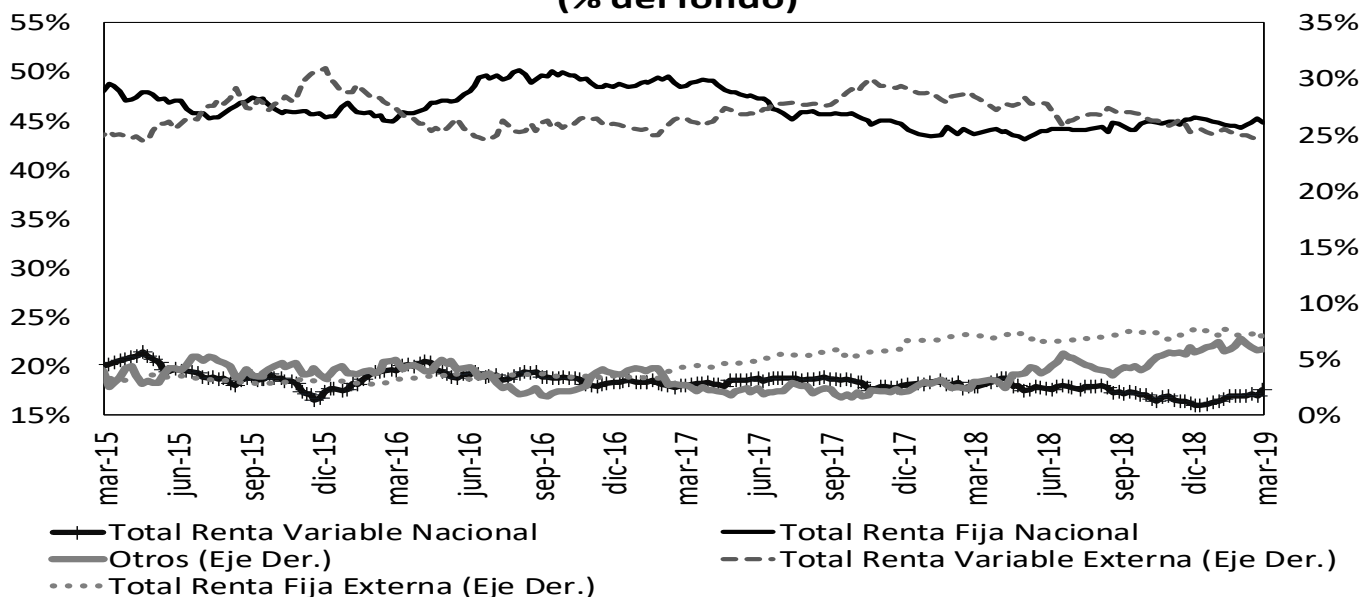


Fuente: Bloomberg y Banco de la República, cálculos DODM.

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 15 de marzo de 2019.

	Evolución de las inversiones de los Fondos de Pensiones Obligatorias en Renta Variable Local (\$Billones) *					
	8-mar			15-mar		
	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio	Renta Variable Local	Total portafolio	% del portafolio
Conservador	1,47	22,32	6,59%	1,57	22,43	6,98%
Mayor Riesgo	0,96	3,01	31,81%	1,06	3,30	32,07%
Moderado	37,46	196,99	19,01%	39,29	199,75	19,67%
Retiro Programado	1,67	22,68	7,35%	1,80	22,93	7,86%
Total	41,55	245,00	16,96%	43,72	248,41	17,60%

Fuente: Formato 351- Superintendencia Financiera

*Datos Preliminares sujetos a retransmisión

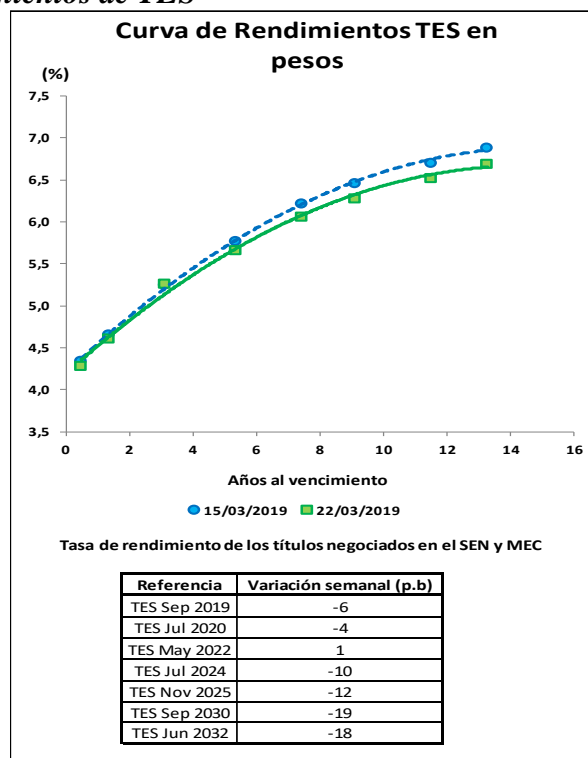
De acuerdo con el Decreto 2955 de 2010, el límite máximo de inversión en acciones en el fondo conservador y de retiro programado es 20% del valor del fondo, en el fondo moderado hasta 45% del valor del fondo y en el fondo de mayor riesgo hasta 70% del valor del fondo.

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	0,0	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	0,5	10-sep-19	4,87%	4-dic-18	4,92%	27-nov-18	-5
TES-CP	0,7	10-dic-19	4,74%	5-mar-19	4,75%	26-feb-19	-1
TES-CP	1,0	11-mar-20	4,65%	19-mar-19	4,72%	12-mar-19	-7
TES-PESOS	0,5	11-sep-19	5,55%	25-mar-15	5,68%	11-mar-15	-13
TES-PESOS	1,3	24-jul-20	8,00%	27-ene-16	7,89%	13-ene-16	11
TES-PESOS	3,1	4-may-22	5,85%	11-oct-17	6,01%	9-oct-17	-16
TES-PESOS	5,3	24-jul-24	6,79%	25-mar-15	6,96%	11-mar-15	-17
TES-PESOS	6,7	26-nov-25	6,11%	13-mar-19	6,28%	27-feb-19	-17
TES-PESOS	7,4	26-ago-26	6,39%	11-oct-17	6,58%	9-oct-17	-19
TES-PESOS	9,1	28-abr-28	6,53%	13-mar-19	6,61%	27-feb-19	-9
TES-PESOS	11,5	18-sep-30	7,25%	26-sep-16	7,24%	14-sep-16	1
TES-PESOS	13,3	30-jun-32	7,47%	24-oct-18	7,30%	10-oct-18	17
TES-PESOS	15,6	18-oct-34	7,13%	13-mar-19	7,21%	27-feb-19	-8
TES-UVR	0,1	17-abr-19	3,12%	20-ene-16	2,76%	6-ene-16	36
TES-UVR	2,0	10-mar-21	2,48%	4-oct-17	2,49%	20-sep-17	-1
TES-UVR	3,9	23-feb-23	2,34%	20-feb-19	2,35%	6-feb-19	-2
TES-UVR	6,1	7-may-25	3,07%	15-feb-17	3,03%	2-ago-17	4
TES-UVR	8,0	17-mar-27	3,05%	20-feb-19	3,06%	6-feb-19	-1
TES-UVR	14,0	25-mar-33	4,73%	18-feb-16	4,63%	3-feb-16	10
TES-UVR	16,0	4-abr-35	3,62%	20-feb-19	3,63%	6-feb-19	-1
TES-UVR	17,9	25-feb-37	3,74%	20-mar-19	3,76%	6-mar-19	-2
TES-UVR	30,2	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 15 al 21 de marzo de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de marzo de 2019	Corrido de marzo de 2019
Bancos Comerciales		418	(5'572)	477	283	245	336	864	(1'785)
Compañía de Financiamiento Comercial		8	(12)	-	-	-	-	-	(9)
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		(1'431)	(1'517)	(225)	(96)	171	(412)	(337)	(711)
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		(1'006)	(7'101)	253	187	416	(76)	526	(2'506)
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	7	(66)	11	(5)	(10)	-	(15)	16
	Terceros	3'593	1'448	373	(370)	(67)	893	456	1'633
	<i>Pasivos Pensionales</i>	2'806	1'174	187	(359)	37	610	288	1'371
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(70)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		3'600	1'312	384	(375)	(77)	893	441	1'649
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(360)	419	(311)	(19)	10	(63)	(72)	(235)
	Terceros	233	(1'365)	108	(6)	63	10	68	31
	<i>Extranjeros</i>	0	1	0	-	-	0	0	(11)
	<i>FIC</i>	-	(172)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(127)	(947)	(203)	(24)	73	(53)	(4)	(203)
Sociedades Fiduciarias	Propia	(75)	(1'489)	(5)	(2)	3	(1)	-	(36)
	Terceros	3'437	65'586	484	(874)	503	950	579	1'371
	<i>Extranjeros***</i>	1'356	64'770	348	(556)	291	613	348	548
	<i>FIC</i>	676	1'294	(75)	(215)	142	34	(39)	422
	<i>Pasivos Pensionales</i>	483	6'411	119	(18)	2	142	126	96
Total Sociedades Fiduciarias		3'362	64'097	479	(876)	505	950	579	1'335
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	86	508	(38)	(65)	5	5	(56)	8
	Terceros	2	(7)	2	-	2	-	2	2
	<i>Pasivos Pensionales</i>	2	(7)	2	-	2	-	2	2
Total Compañías de Seguros y Capitalización		88	501	(36)	(65)	7	5	(54)	10
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(3)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(23)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(23)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(26)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		6'923	64'938	624	(1'341)	508	1'794	962	2'790
Total Entidades Financieras Especiales**		675	1'232	(43)	(19)	(12)	(34)	(65)	(111)
Total Entidades Públicas****		1'750	15'121	(336)	(6'416)	3'977	2'103	(336)	47
Otros*****		(3)	(11'302)	(6)	(20)	-	-	(6)	(97)
	<i>Extranjeros</i>	39	(0)	-	-	-	-	-	3
TOTAL MOVIMIENTO NETO		8'339	62'888	491	(7'609)	4'889	3'800	1'080	125

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 22 de marzo 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 15 al 21 de marzo de 2019	Tramo Corto (0-3 años)	Tramo Medio (3-5 años)	Tramo Largo (>5 años)	Movimiento del 15 al 22 de marzo de 2019	Corrido de marzo de 2019
Bancos Comerciales		2'769	9'409	405	(1'124)	1'249	123	248	1'252
Compañía de Financiamiento Comercial		5	5	5	-	5	-	5	5
Cooperativas		-	-	-	-	-	-	-	-
Corporaciones Financieras		159	(1'195)	53	3	40	38	81	193
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO		2'933	8'219	463	(1'122)	1'294	162	334	1'451
Fondos de Pensiones y Cesantías	Propia	8	2	-	-	-	-	-	4
	Terceros	3'124	28'541	149	(1'499)	1'406	229	136	527
	<i>Pasivos Pensionales</i>	1'989	20'741	110	(1'062)	1'014	110	62	308
Fondos de Pensiones - Prima Media		-	(21)	-	-	-	-	-	-
Total Fondos de Pensiones y Cesantías		3'131	28'523	149	(1'499)	1'406	229	136	532
Sociedades Comisionistas de Bolsa	Propia	(179)	(87)	(67)	(22)	(50)	10	(62)	(191)
	Terceros	(184)	(190)	(9)	(11)	6	(2)	(6)	(71)
	<i>Extranjeros</i>	-	(38)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(63)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Comisionistas de Bolsa		(363)	(277)	(76)	(32)	(44)	8	(68)	(262)
Sociedades Fiduciarias	Propia	77	(37)	11	3	11	-	13	66
	Terceros	167	8'292	37	(229)	198	71	40	(276)
	<i>Extranjeros***</i>	(98)	294	-	-	-	-	-	(3)
	<i>FIC</i>	(106)	513	32	(1)	36	19	54	(163)
	<i>Pasivos Pensionales</i>	155	2'899	91	(103)	135	42	74	154
Total Sociedades Fiduciarias		244	8'255	47	(226)	209	71	53	(210)
Compañías de Seguros y Capitalización	Propia	102	1'541	30	(46)	48	30	32	(10)
	Terceros	-	1	-	-	-	-	-	-
	<i>Pasivos Pensionales</i>	-	1	-	-	-	-	-	-
Total Compañías de Seguros y Capitalización		102	1'542	30	(46)	48	30	32	(10)
Sociedades Administradoras de Inversión	Propia	-	(0)	-	-	-	-	-	-
	Terceros	-	(14)	-	-	-	-	-	-
	<i>FIC</i>	-	(14)	-	-	-	-	-	-
Total Sociedades Administradoras de Inversión		-	(14)	-	-	-	-	-	-
TOTAL ENTIDADES FINANCIERAS NO BANCARIAS		3'115	38'029	151	(1'804)	1'619	338	153	50
Total Entidades Financieras Especiales**		(235)	(5)	(8)	(8)	1	-	(7)	29
Total Entidades Públicas****		(2'236)	1'744	(191)	(82)	(26)	(83)	(191)	(413)
Otros*****		(21)	892	-	-	-	-	-	(23)
	<i>Extranjeros</i>	-	(0)	-	-	-	-	-	-
TOTAL MOVIMIENTO NETO		3'555	48'879	415	(3'015)	2'888	417	290	1'093

Cifras en Miles de Millones de Pesos. Fuente: Banco de la República. Información Actualizada al 22 de marzo 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.

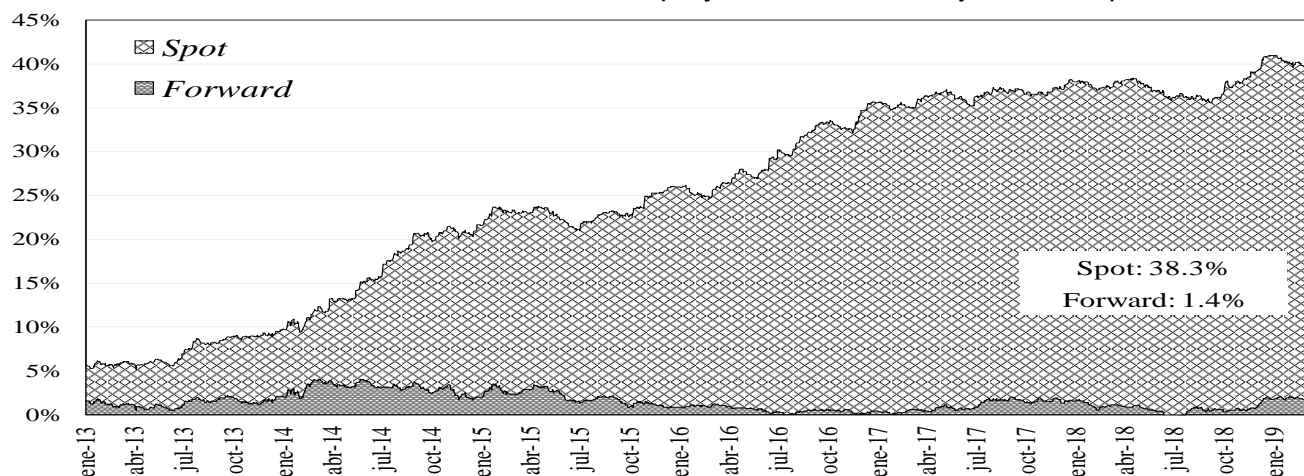
13. Participación de Extranjeros en TES

Compras Netas de TES por parte de Inversionistas Extranjeros

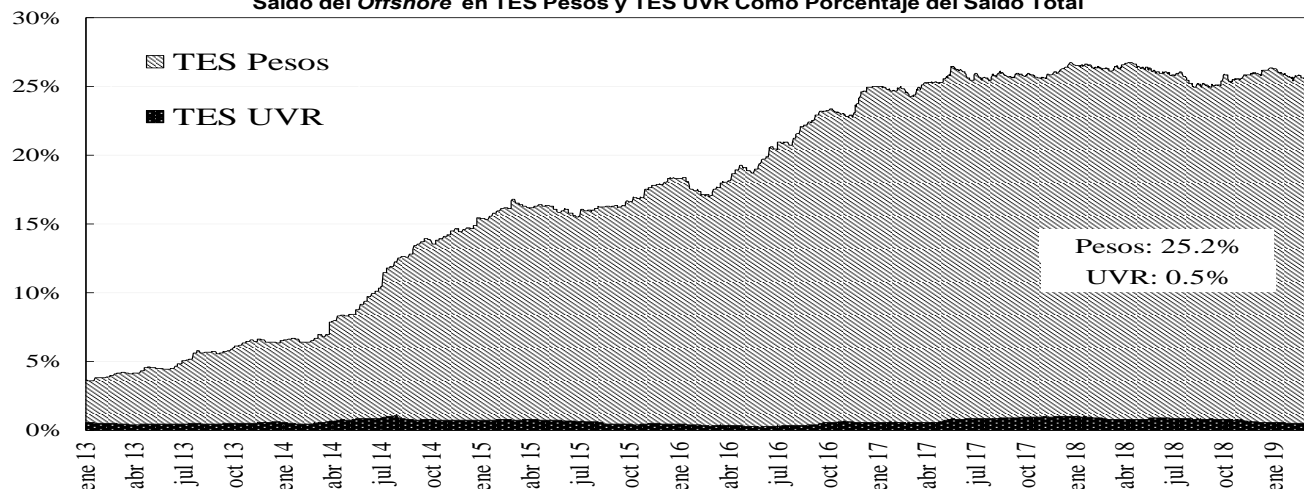
Denominación	Corrido de 2019	Desde Anuncio JP Morgan	Entre el 15 y el 21 de marzo	Entre el 15 y el 22 de marzo	Corrido de marzo	Saldo Compras Netas al 22 de marzo del 2019	% Saldo Disponible TES Pesos o UVR	% Saldo Total TES
Spot Pesos	\$ 1'395	\$ 64'771	\$ 348	\$ 348	\$ 540	\$ 77'185	38.3%	25.2%
UVR	\$ (98)	\$ 255	\$ -	\$ -	\$ (3)	\$ 1'521	1.5%	0.5%
Forward* Pesos	\$ (577)	\$ (2'116)	\$ (143)	\$ (143)	\$ (496)	\$ 2'847	1.4%	0.9%

Cifras en miles de millones de pesos. * Información disponible hasta el 21 de marzo 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



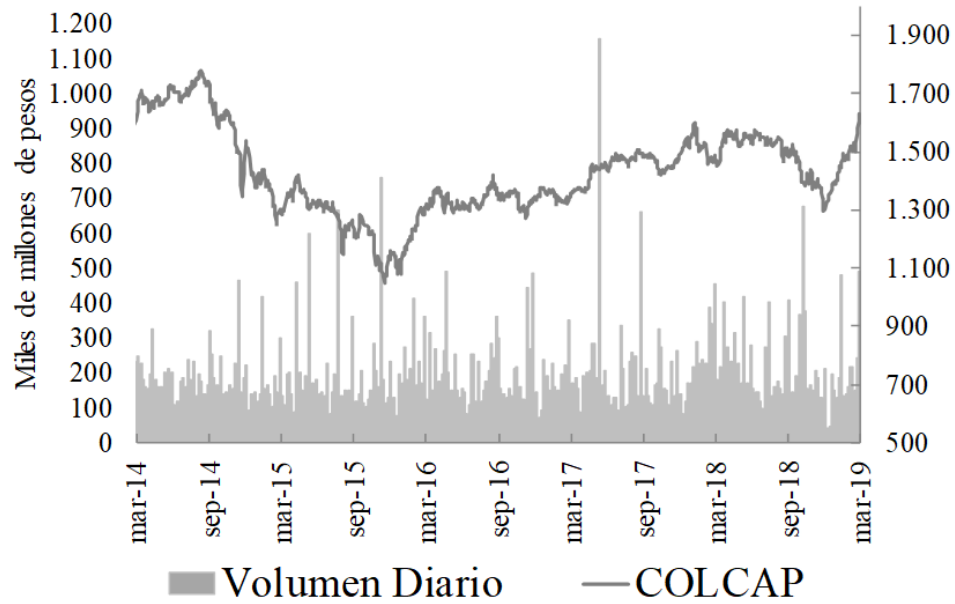
14. Mercado de renta variable³

	marzo 22	Variación			
		1 semana	1 mes	Año Corrido	Año Completo
COLCAP	1.597,19	1,11%	7,07%	20,46%	8,77%
Monto Promedio Diario Semanal	219,74 *	-6,1%	57,6%	549,0%	35,9%

* Miles de millones de pesos

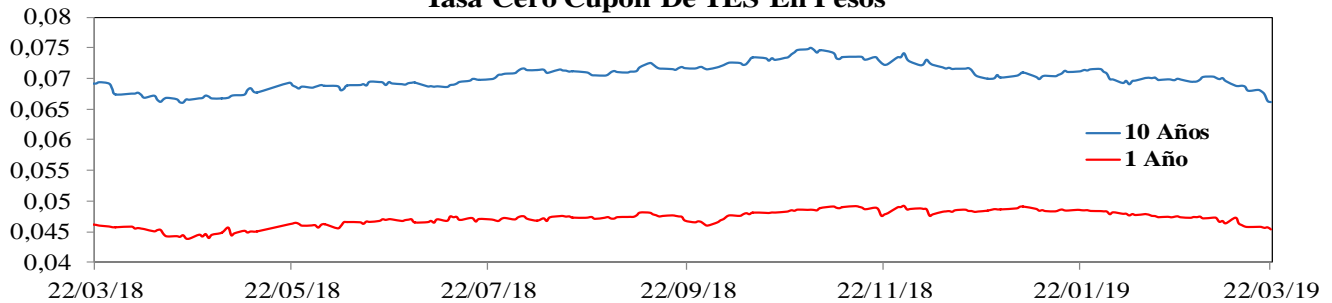
³ El anexo 7 detalla información del mercado de renta variable.

COLCAP Y VOLUMEN DIARIO TRANSADO EN LAS ACCIONES QUE LO COMPONEN

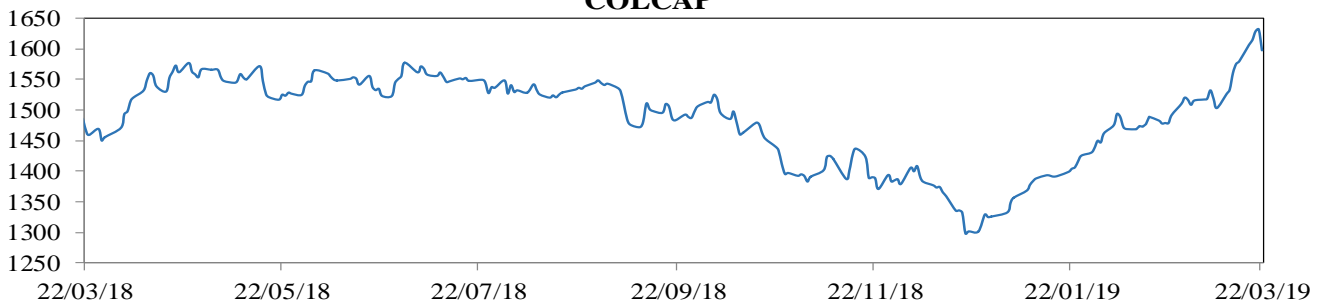


15. Resumen del mercado colombiano.

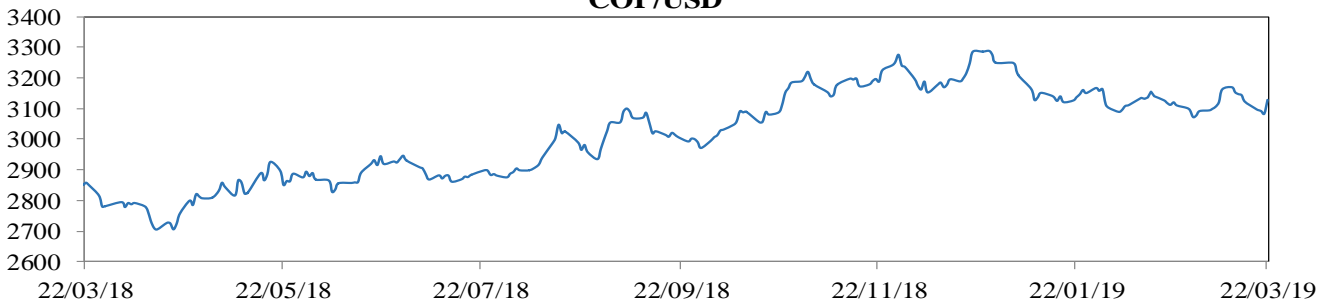
Tasa Cero Cupón De TES En Pesos



COLCAP



COP/USD



16. Calendario económico

a. Semana anterior

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
18 Mar	19 Mar	20 Mar	21 Mar	22 Mar
Zona Euro Trade Balance SA Jan Esp: 15.0b Ant: 15.6b Obs: 17.0b Brasil FGV CPI IPC-S Esp: 0.48% Ant: 0.45% Obs: 0.57% Chile GDP YoY 4Q Esp: 3.30% Ant: 2.80% Obs: 3.60% Brasil Economic Activity MoM Jan Esp: -0.20% Ant: 0.21% Obs: -0.41% Chile GDP QoQ 4Q Esp: 0.80% Ant: 0.30% Obs: 1.30% Brasil Economic Activity YoY Jan Esp: 1.00% Ant: 0.18% Obs: 0.79% Chile Current Account Balance 4Q Esp: -\$2387m Ant: -\$3395m Obs: -\$3634m Rusia Industrial Production YoY Feb Esp: 1.5% Ant: 1.1% Obs: 4.1%	Reino Unido Average Weekly Earnings 3M/YoY Jan Esp: 3.2% Ant: 3.4% Obs: 3.4% Reino Unido Weekly Earnings ex Bonus 3M/YoY Jan Esp: 3.4% Ant: 3.4% Obs: 3.4% Reino Unido ILO Unemployment Rate 3Mths Jan Esp: 4.0% Ant: 4.0% Obs: 3.9% Brasil IGP-M Inflation 2nd Preview Mar Esp: 1.05% Ant: 0.55% Obs: 1.06% Estados Unidos Factory Orders Jan Esp: 0.3% Ant: 0.1% Obs: 0.1% Estados Unidos Durable Goods Orders Jan F Esp: 0.4% Ant: 0.4% Obs: 0.3% Estados Unidos Cap Goods Orders Nondef Ex Air Jan F Esp: 0.8% Ant: 0.8% Obs: 0.8% Colombia Consumer Confidence Index Feb Esp: -1.7 Ant: -2.8 Obs: -5.6	Alemania PPI YoY Feb Esp: 2.9% Ant: 2.6% Obs: 2.6% Sudáfrica CPI YoY Feb Esp: 4.1% Ant: 4.0% Obs: 4.1% Reino Unido CPI YoY Feb Esp: 1.8% Ant: 1.8% Obs: 1.9% Reino Unido House Price Index YoY Jan Esp: 2.4% Ant: 2.5% Obs: 1.7% Rusia Retail Sales Real YoY Feb Esp: 1.5% Ant: 1.6% Obs: 2.0% Rusia Construction YoY Feb Esp: -1.0% Ant: 0.1% Obs: 0.3% Colombia Trade Balance Jan Esp: -\$1021.0m Ant: -\$586.9m Obs: -1025.8m Estados Unidos FOMC Rate Decision (Upper Bound) Esp: 2.50% Ant: 2.50% Obs: 2.50% Estados Unidos FOMC Rate Decision (Lower Bound) Esp: 2.25% Ant: 2.25% Obs: 2.25% Brasil Selic Rate Esp: 6.50% Ant: 6.50% Obs: 6.50% Indonesia Bank Indonesia 7D Reverse Repo Esp: 6.00% Ant: 6.00% Obs: 6.00%	Reino Unido Bank of England Bank Rate Esp: 0.750% Ant: 0.750% Obs: 0.750% Estados Unidos Philadelphia Fed Business Outlook Mar Esp: 4.8 Ant: -4.1 Obs: 13.7 Estados Unidos Initial Jobless Claims Esp: 225k Ant: 229k Obs: 221k Estados Unidos Continuing Claims Esp: 1769k Ant: 1776k Obs: 1750k Estados Unidos Leading Index Feb Esp: 0.1% Ant: -0.1% Obs: 0.2% Zona Euro Consumer Confidence Mar A Esp: -7.1 Ant: -7.4 Obs: -7.2 Argentina GDP YoY 4Q Esp: -6.4% Ant: -3.5% Obs: -6.2% Japón Natl CPI YoY Feb Esp: 0.3% Ant: 0.2% Obs: 0.2% Japón Nikkei Japan PMI Mfg Mar P Esp: -- Ant: 48.9 Obs: 48.9	Francia Markit France Composite PMI Mar Esp: 50.7 Ant: 50.4 Obs: 48.7 Alemania Markit/BME Germany Composite PMI Mar P Esp: 52.8 Ant: 52.8 Obs: 51.5 Zona Euro Markit Eurozone Manufacturing PMI Mar P Esp: 49.5 Ant: 49.3 Obs: 47.6 Zona Euro Markit Eurozone Services PMI Mar P Esp: 52.7 Ant: 52.8 Obs: 52.7 Zona Euro Markit Eurozone Composite PMI Mar P Esp: 52.0 Ant: 51.9 Obs: 51.3 Rusia Key Rate Esp: 7.75% Ant: 7.75% Obs: 7.75% Canadá CPI YoY Feb Esp: 1.4% Ant: 1.4% Obs: 1.5% Estados Unidos Markit US Manufacturing PMI Mar Esp: 53.4 Ant: 53.0 Obs: 52.5 Estados Unidos Existing Home Sales Feb Esp: 5.10m Ant: 4.94m Obs: 5.51m Colombia Economic Activity NSA YoY Jan Esp: 3.0% Ant: 1.9% Obs: 2.2%

b. **Semana actual**

LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
25 Mar	26 Mar	27 Mar	28 Mar	29 Mar
Alemania IFO Business Climate Mar Esp: 98.5 Ant: 98.5 Obs: 99.6 Alemania IFO Expectations Mar Esp: 94.0 Ant: 93.8 Obs: 95.6 Estados Unidos Chicago Fed Nat Activity Index Feb Esp: -0.38 Ant: -0.43 Obs: -0.29 Brasil Current Account Balance Feb Esp: -\$1300m Ant: -\$6548m Obs: -\$1134m México Economic Activity IGAE YoY Jan Esp: 1.05% Ant: 0.04% Obs: 1.27% Estados Unidos Dallas Fed Manf. Activity Mar Esp: 8.9 Ant: 13.1 Obs: 8.3 Brasil Formal Job Creation Total Feb Esp: 90000 Ant: 34313 Obs: 173139 Japón PPI Services YoY Feb Esp: 1.1% Ant: 1.1% Obs: 1.1%	Alemania GfK Consumer Confidence Apr Esp: 10.8 Ant: 10.8 Obs: 10.4 Francia Manufacturing Confidence Mar Esp: 103 Ant: 103 Obs: 102 Francia GDP YoY 4Q F Esp: 0.9% Ant: 0.9% Obs: 1.0% Brasil IBGE Inflation IPCA-15 YoY Mar Esp: 4.15% Ant: 3.73% Obs: 4.18% Estados Unidos Housing Starts Feb Esp: 1210k Ant: 1230k Obs: 1162k Estados Unidos Building Permits Feb Esp: 1305k Ant: 1345k Obs: 1296k México Retail Sales YoY Jan Esp: 1.1% Ant: -1.3% Obs: 0.9% Estados Unidos Conf. Board Consumer Confidence Mar Esp: 132.5 Ant: 131.4 Obs: 124.1 Estados Unidos Conf. Board Present Situation Mar Esp: -- Ant: 173.5 Obs: 160.6 Argentina Trade Balance Feb Esp: \$650m Ant: \$372m Obs: --	Francia Consumer Confidence Mar Esp: 96 Ant: 95 Obs: -- Italia Consumer Confidence Index Mar Esp: 112.5 Ant: 112.4 Obs: -- Italia Manufacturing Confidence Mar Esp: 101.4 Ant: 101.7 Obs: -- Reino Unido CBI Retailing Reported Sales Mar Esp: 4 Ant: 0 Obs: -- Canadá Int'l Merchandise Trade Jan Esp: -3.60b Ant: -4.59b Obs: -- Estados Unidos Trade Balance Jan Esp: -\$57.0b Ant: -\$59.8b Obs: -- Estados Unidos Current Account Balance 4Q Esp: -\$130.0b Ant: -\$124.8b Obs: -- México Trade Balance Feb Esp: 303.5m Ant: -4809.6m Obs: -- México Unemployment Rate NSA Feb Esp: 3.45% Ant: 3.57% Obs: --	Zona Euro Economic Confidence Mar Esp: 105.9 Ant: 106.1 Obs: -- Zona Euro Consumer Confidence Mar F Esp: -7.2 Ant: -7.2 Obs: -- Brasil FGV Inflation IGPM YoY Mar Esp: 8.25% Ant: 7.60% Obs: -- Estados Unidos GDP Annualized QoQ 4Q T Esp: 2.3% Ant: 2.6% Obs: -- Estados Unidos Initial Jobless Claims Esp: 220k Ant: 221k Obs: -- Estados Unidos Continuing Claims Esp: 1778k Ant: 1750k Obs: -- México Overnight Rate Esp: 8.25% Ant: 8.25% Obs: -- Japón Tokyo CPI YoY Mar Esp: 0.9% Ant: 0.6% Obs: -- Japón Retail Trade YoY Feb Esp: 1.0% Ant: 0.6% Obs: -- Reino Unido GfK Consumer Confidence Mar Esp: -14 Ant: -13 Obs: -- Sudáfrica SARB Announce Interest Rate Esp: 6.75% Ant: 6.75% Obs: --	Francia CPI YoY Mar P Esp: 1.2% Ant: 1.3% Obs: -- España GDP YoY 4Q F Esp: 2.4% Ant: 2.4% Obs: -- Reino Unido GDP YoY 4Q F Esp: 1.3% Ant: 1.3% Obs: -- Canadá GDP YoY Jan Esp: 1.4% Ant: 1.1% Obs: -- Estados Unidos PCE Core YoY Jan Esp: 1.9% Ant: 1.9% Obs: -- Estados Unidos MNI Chicago PMI Mar Esp: 61.0 Ant: 64.7 Obs: -- Estados Unidos U. of Mich. Sentiment Mar F Esp: 97.8 Ant: 97.8 Obs: -- Estados Unidos U. of Mich. Expectations Mar F Esp: -- Ant: 89.2 Obs: -- Colombia National Unemployment Rate Feb Esp: -- Ant: 12.8% Obs: -- Colombia Urban Unemployment Rate Feb Esp: 12.0% Ant: 13.7% Obs: -- Chile Overnight Rate Target Esp: 3.00% Ant: 3.00% Obs: --

ANEXO 1: OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO

Cuadro 1

SalDOS Contables de OMAS del Banco de la República			
Cifras en miles de millones de pesos			
	31-ene-19	28-feb-19	Diferencia Mes Anterior
I. Operaciones Definitivas 1/	6,827.3	8,481.0	-1,653.7
A. Tes clase A	0	0	0.0
B. Tes clase B	6,827.3	8,481.0	-1,653.7
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	13,256	-4,196.6
E. Expansión transitoria	9,128	13,366	-4,237.6
Repos a 1 día	9,128	8,366	762.4
Repos a 14 días	0	3,000	-3,000.0
Repos a 60 días	0	0	0.0
Repos a 90 días	0	2,000	-2,000.0
Repos a 120 días	0	0	0.0
F. Contracción transitoria	68	109	-41.0
Repo reversa	0	0	0.0
Depósitos Remunerados	68.2	109	-41.0
Total (I + II)	15,887	21,737	-5,850.4

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 22-mar-2019

Montos en miles de millones

	PLAZO					TOTAL	VARIACION	
	4	14	91	-	-		SEMANAL	AÑO CORRIDO
DEPÓSITOS CONTRACCION	154.74	0.00	0.00	0.00	0.00	154.74	77.53	151.74
SUBASTA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
VENTANILLA	154.74	0.00	0.00	0.00	0.00	154.74	77.53	-197.89
REPOS EXPANSION (REPO B.R.)	9,699.60	1,000.00	2,000.00	0.00	0.00	12,699.600	2,007.68	5,792.00
SUBASTA	9,599.60	1,000.00	2,000.00	0.00	0.00	12,599.60	2,237.68	5,692.00
VENTANILLA	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	-230.00	100.00
OVERNIGHT	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
APOYO TRANSITORIO	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
SUBASTA						0.00	0.00	0.00
VENTANILLA						0.00	0.00	0.00

Fuente: DFV

Cuadro 3

Banco de la República Sección Mesa de Dinero MILES DE MILLONES DE \$							
COMPOSICION DEL SALDO DE LAS OPERACIONES DE MERCADO ABIERTO							
FECHA	OPERACIONES DE CONTRACCIÓN			OPERACIONES DE EXPANSIÓN			
	SUBASTA	VENTANILLA	SALDO	REPOS ENTIDADES FINANCIERAS			
				SUBASTA	VENTANILLA	OVERNIGHT	SALDO
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
02/02/2019	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
22/02/2019	0.00	125.23	125.23	13686.58	0.00	0.00	13686.58
01/03/2019	0.00	78.83	78.83	12806.56	0.00	0.00	12806.56
08/03/2019	0.00	76.29	76.29	13579.15	0.00	0.00	13579.15
15/03/2019	0.00	77.21	77.21	10361.92	330.00	0.00	10691.92
22/03/2019	0.00	154.74	154.74	12599.60	100.00	0.00	12699.60

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, 18 de mar 2019	9,800,000	6,960,350	4.25%	5.25%	6,960,350	4.25%	0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019	11,600,000	7,338,160	4.25%	5.25%	7,338,160	4.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019	11,600,000	7,738,700	4.25%	5.25%	7,738,700	4.25%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019	11,600,000	9,439,571	4.25%	5.25%	9,439,571	4.25%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019	11,600,000	9,599,600	4.25%	5.25%	9,599,600	4.25%	0	0	0.00%
TOTAL		56,200,000	41,076,381			41,076,381	4.25%	0	41,076,381.20	0.00	
Ventanilla	1 Día	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019	0	30,000	5.25%	5.25%	30,000	5.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019	0	100,000	5.25%	5.25%	100,000	5.25%	0	0	0.00%
TOTAL		0	130,000			130,000	5.25%	0	130,000.00	0.00	
Overnight Faltante de Compensación	1 Día	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Overnight por Intradía	1 Día	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019	0	230,000	6.25%	6.25%	230,000	6.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019	0	21,000	6.25%	6.25%	21,000	6.25%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019	0	19,600	6.25%	6.25%	19,600	6.25%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	270,600			270,600	6.25%	0	270,600.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019	1,000,000	1,900,000	0.00%	0.02%	1,000,000	0.01%	900,000	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	91 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0	0.00	
Subasta	120 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Ventanilla	14 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0	0.0	0.0	0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			41,476,981.20			41,476,981.20		0		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, 18 de mar 2019	0	362,164	3.25%	3.25%	362,164	3.25%	0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019	0	133,578	3.25%	3.25%	133,578	3.25%	0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019	0	102,024	3.25%	3.25%	102,024	3.25%	0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019	0	118,759	3.25%	3.25%	118,759	3.25%	0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019	0	154,740	3.25%	3.25%	154,740	3.25%	0	0	0.00%
TOTAL		0	871,265			871,265	3.25%	0	871,265.00	0.00	
Subasta	7 Días	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	14 Días	lunes, 18 de mar 2019							0	0	0.00%
		martes, 19 de mar 2019							0	0	0.00%
		miércoles, 20 de mar 2019							0	0	0.00%
		jueves, 21 de mar 2019							0	0	0.00%
		viernes, 22 de mar 2019							0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	30 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	62 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
Subasta	90 Días								0	0	0.00%
TOTAL		0	0			0	0.00%	0	0.00	0.00	
TOTAL			871,265.00			871,265.00		0		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			diciembre		
	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	420,629	443,960	5.5
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	59,852	65,332	9.2
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	360,777	378,628	4.9
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	38,417	41,602	8.3
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	152,432	154,464	1.3
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	138,707	147,945	6.7
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	31,221	34,617	10.9
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	57,125	60,656	6.2
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	10,098	10,014	-0.8
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	7,416	7,781	4.9
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	29,686	31,346	5.6
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	6,050	7,061	16.7
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	3,875	4,455	15.0
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	477,753	504,616	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	423,667	448,776	5.9
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	16,777	16,854	0.5
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	406,890	431,922	6.2

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

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

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

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

AÑO	MES	TOTAL SECTOR REAL								
		TOTAL			SECTOR PUBLICO			SECTOR PRIVADO ¹		
		M3	TES	M3 + TES	M3	TES	TOTAL	M3	TES	TOTAL
2006	diciembre	132,740.1	64,184.7	196,924.8	23,061.2	30,872.4	53,933.6	109,678.9	33,312.3	142,991.2
2007	diciembre	156,820.1	71,221.9	228,041.9	24,129.7	31,221.9	55,351.6	132,690.4	40,000.0	172,690.4
2008	diciembre	183,455.2	82,331.7	265,787.0	29,448.4	36,925.8	66,374.2	154,006.8	45,405.9	199,412.7
2009	diciembre	197,491.3	86,560.0	284,051.3	30,180.5	36,444.8	66,625.3	167,310.7	50,115.2	217,425.9
2010	diciembre	219,828.3	101,942.8	321,771.1	33,088.8	40,159.4	73,248.2	186,739.5	61,783.5	248,523.0
2011	diciembre	259,929.7	110,967.9	370,897.6	37,698.6	42,480.6	80,179.2	222,231.1	68,487.3	290,718.4
2012	diciembre	300,208.6	113,374.9	413,583.5	43,024.8	41,748.0	84,772.8	257,183.8	71,626.9	328,810.7
2013	diciembre	341,304.2	128,429.9	469,734.1	51,428.4	45,315.1	96,743.5	289,875.8	83,114.8	372,990.6
2014	diciembre	371,418.5	146,828.4	518,246.9	52,573.7	44,626.8	97,200.5	318,844.8	102,201.5	421,046.4
2015	diciembre	414,501.0	157,017.5	571,518.4	46,294.7	45,977.4	92,272.1	368,206.3	111,040.0	479,246.3
2016	diciembre	445,146.6	184,070.6	629,217.2	49,781.5	45,519.2	95,300.7	395,365.1	138,551.4	533,916.5
2017	enero	442,210.1	185,906.3	628,116.4	51,900.6	44,900.9	96,801.6	390,309.4	141,005.4	531,314.8
	febrero	445,437.3	188,937.0	634,374.3	52,726.0	43,931.0	96,657.0	392,711.3	145,006.0	537,717.4
	marzo	445,542.1	192,877.4	638,419.5	53,825.3	44,071.8	97,897.1	391,716.8	148,805.6	540,522.4
	abril	449,811.7	198,056.6	647,868.2	55,749.1	47,522.2	103,271.3	394,062.6	150,534.4	544,597.0
	mayo	445,447.4	197,473.0	642,920.5	50,611.2	45,237.5	95,848.7	394,836.2	152,235.5	547,071.8
	junio	452,178.4	195,949.5	648,127.9	53,286.8	45,292.0	98,578.8	398,891.6	150,657.5	549,549.1
	julio	454,904.9	196,264.4	651,169.3	54,411.5	45,632.4	100,043.9	400,493.4	150,631.9	551,125.3
	agosto	452,643.5	198,805.3	651,448.8	53,355.6	44,730.6	98,086.2	399,287.9	154,074.7	553,362.5
	septiembre	451,915.2	200,164.9	652,080.0	55,574.4	45,898.9	101,473.3	396,340.8	154,265.9	550,606.7
	octubre	455,494.7	198,761.2	654,255.9	58,568.5	43,432.0	102,000.5	396,926.2	155,329.2	552,255.4
	noviembre	464,913.0	199,054.8	663,967.9	58,815.3	43,281.4	102,096.7	406,097.7	155,773.4	561,871.2
	diciembre	477,753.3	198,563.0	676,316.3	57,124.8	42,602.0	99,726.8	420,628.5	155,961.0	576,589.5
2018	enero	466,983.1	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
	diciembre	504,616.3	237,869.8	742,486.1	60,656.4	55,111.2	115,767.6	443,959.9	182,758.6	626,718.5

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%
	diciembre	5.6%	19.8%	9.8%	6.2%	29.4%	16.1%	5.5%	17.2%	8.7%

¹No incluye los TES del sector financiero

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

ANEXO 3: CARTERA

CUADRO 1
Evolucion de la Cartera Bruta Total¹

Semana	Fecha	Cartera M/L MM\$			Cartera M/E en pesos MM\$			Cartera Total 1/ MM\$			Cartera M/E en US\$1/ (Millones)		
		2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	Var. % Anual	2018	2019	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	437,372.6	6.5	18,001.7	18,555.6	3.1	428,701.0	455,928.2	6.4	6,309.4	5,906.8	-6.4
8	feb-22	410,898.6	437,545.6	6.5	17,849.2	18,355.2	2.8	428,747.7	455,900.8	6.3	6,263.8	5,901.5	-5.8
9	mar-01	411,502.5	438,451.3	6.5	18,080.7	18,003.1	-0.4	429,583.2	456,454.4	6.3	6,279.9	5,823.4	-7.3
10	mar-08	411,371.0	438,123.2	6.5	17,830.1	18,334.0	2.8	429,201.1	456,457.2	6.4	6,219.2	5,797.5	-6.8
11	mar-15	414,343.4	439,233.9	6.0	17,943.5	18,100.1	0.9	432,287.0	457,334.0	5.8	6,290.5	5,795.2	-7.9
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	223,522.2	3.6	17,497.7	17,965.9	2.7	123,528.7	135,376.2	9.6	503.9	589.1	16.9	12,136.2	12,556.0	3.5	0.1	0.5	0.0	59,265.6	65,918.3	11.2
8	feb-22	215,586.3	223,120.8	3.5	17,345.5	17,769.5	2.4	123,774.8	135,806.1	9.7	503.6	585.2	16.2	12,171.2	12,589.2	3.4	0.1	0.5	0.0	59,366.3	66,029.4	11.2
9	mar-01	215,793.6	223,475.7	3.6	17,578.3	17,424.2	-0.9	123,804.5	136,166.5	10.0	502.3	578.4	15.1	12,202.4	12,625.0	3.5	0.1	0.6	0.0	59,702.0	66,184.1	10.9
10	mar-08	215,650.8	223,483.2	3.6	17,327.7	17,747.1	2.4	123,719.7	135,852.1	9.8	502.4	586.3	16.7	12,174.1	12,590.9	3.4	0.1	0.6	0.0	59,826.4	66,197.0	10.6
11	mar-15	218,270.6	224,109.5	2.7	17,446.3	17,523.1	0.4	123,927.7	136,239.2	9.9	497.2	576.4	15.9	12,175.7	12,593.1	3.4	0.1	0.6	0.0	59,969.4	66,292.2	10.5
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			479.0			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	5,000.7	9.30	8.52	1,966.4	2,157.1	10.79	9.79	2,071.6	2,787.5	7.95	7.53	136.3	56.2	8.25	9.35
8	feb-22	2,638.6	2,319.2	9.57	9.35	1,228.8	1,276.0	11.60	10.63	1,277.0	1,005.8	7.85	7.75	132.8	37.4	7.28	8.67
9	mar-01	3,694.7	3,560.1	9.72	9.20	1,629.7	1,809.4	11.77	10.59	1,921.2	1,657.0	8.12	7.79	143.8	93.8	7.91	7.31
10	mar-08	2,680.1	2,030.0	9.48	9.53	1,200.5	1,134.3	11.68	10.79	1,419.9	860.8	7.65	7.91	59.7	34.9	8.56	8.41
11	mar-15	4,507.1	2,920.6	8.78	9.03	1,435.4	1,429.8	11.13	10.50	2,996.0	1,418.8	7.63	7.50	75.7	72.0	9.81	10.23
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	1,420	18.85	18.11	586	629	29.73	27.08
8	feb-22	1,472	1,765	18.55	17.69	610	638	29.57	27.24
9	mar-01	1,674	2,151	18.16	17.26	651	717	29.37	27.28
10	mar-08	1,104	1,252	18.63	18.31	640	683	29.25	26.86
11	mar-15	1,178	1,432	18.56	18.10	633	671	29.24	26.85
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 la tasa de interés de los créditos en UVR se le sumó la variación anual de la UVR de la respectiva semana.

Fuente: Formato 088 de la Superintendencia Financiera.

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

Semana	Fecha 2019	Microcrédito				Hipotecaria ²							
		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	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	133	36.80	37.38	98	58	9.87	9.47	198	224	10.80	10.43
8	feb-22	128	139	36.55	37.06	73	68	10.08	9.30	199	246	10.80	10.47
9	mar-01	133	161	35.75	35.90	83	62	10.19	9.44	578	405	10.87	10.38
10	mar-08	100	91	37.27	37.40	70	74	10.00	10.04	238	177	10.80	10.38
11	mar-15	126	131	37.21	37.07	77	55	9.73	9.43	242	241	10.74	10.41
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.

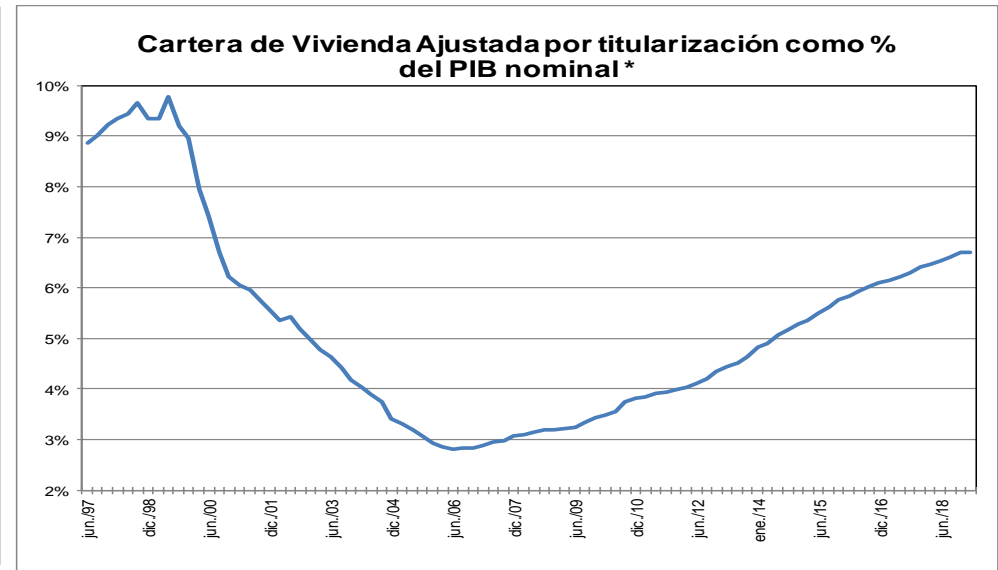
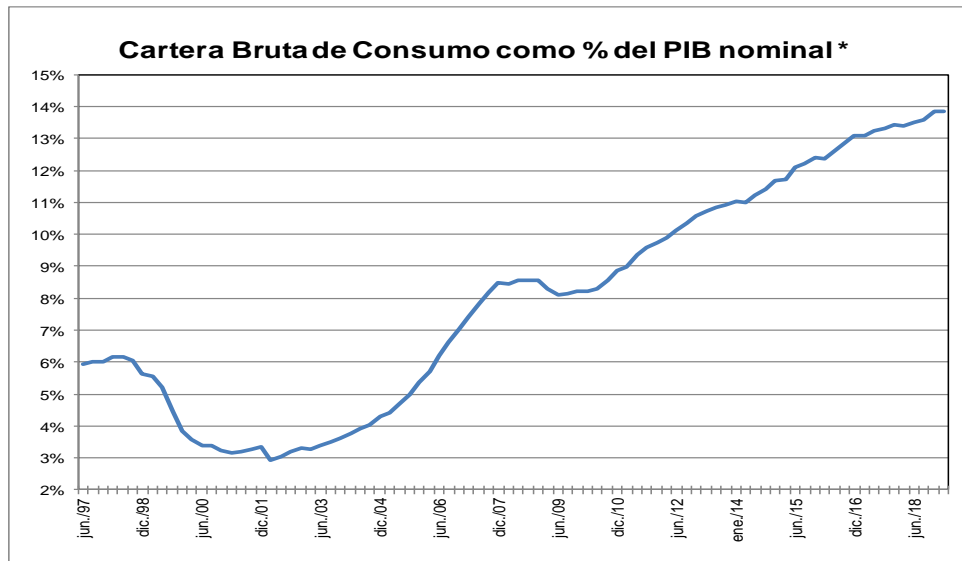
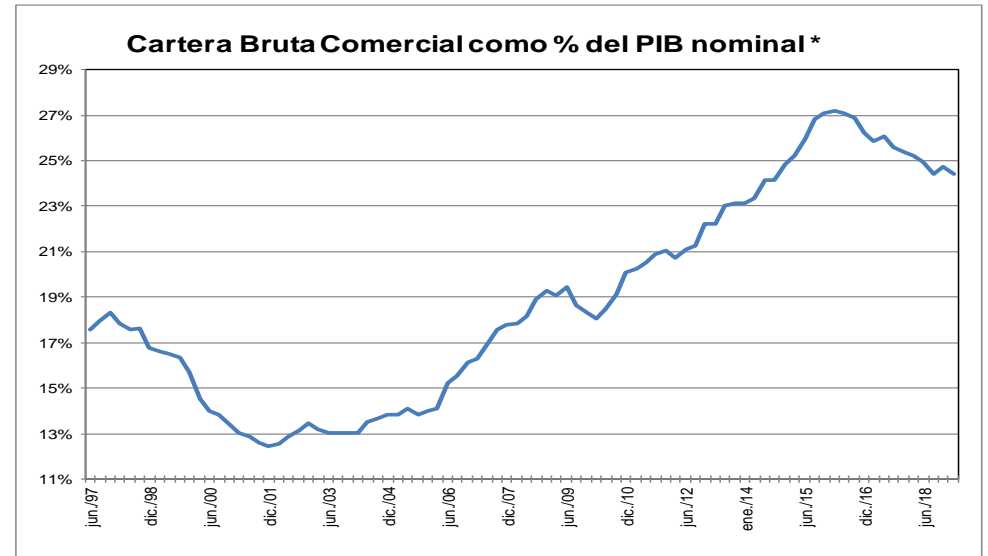
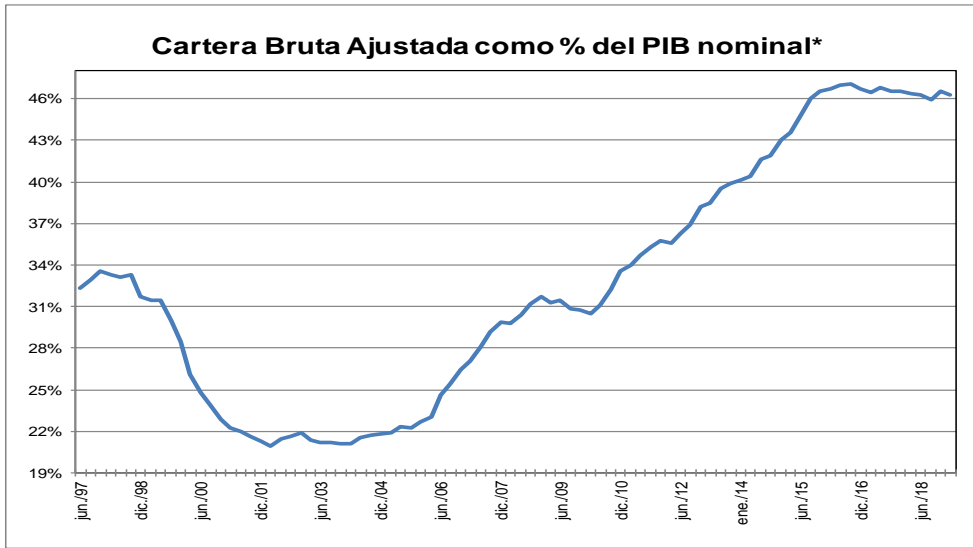
2/ Incluye créditos en pesos y en UVR.

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.

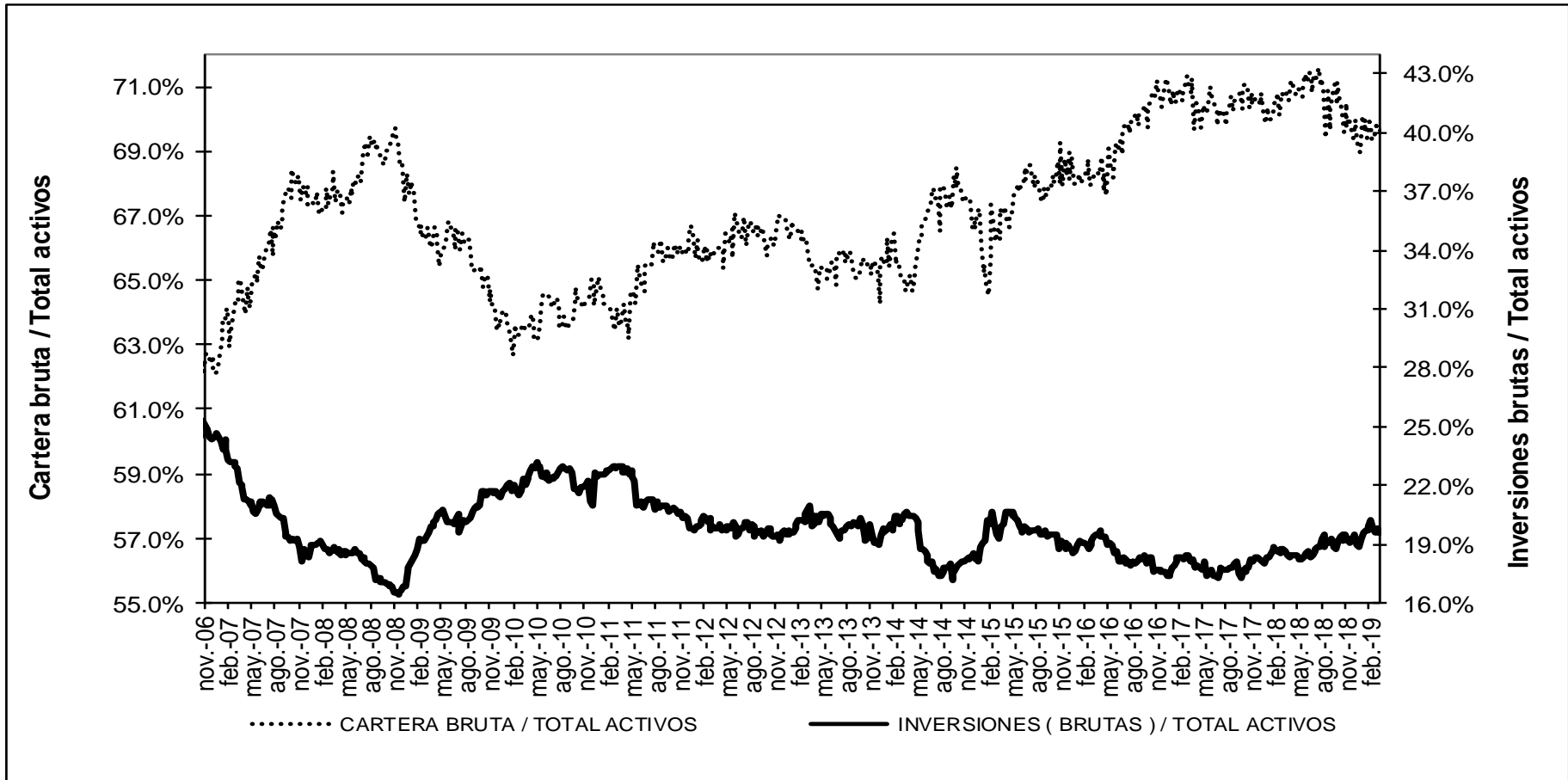
GRAFICO 1



* 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 marzo de 2019 se encuentran hasta el día 15. El PIB del I trimestre de 2019 corresponde a estimaciones del Banco de la República.

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

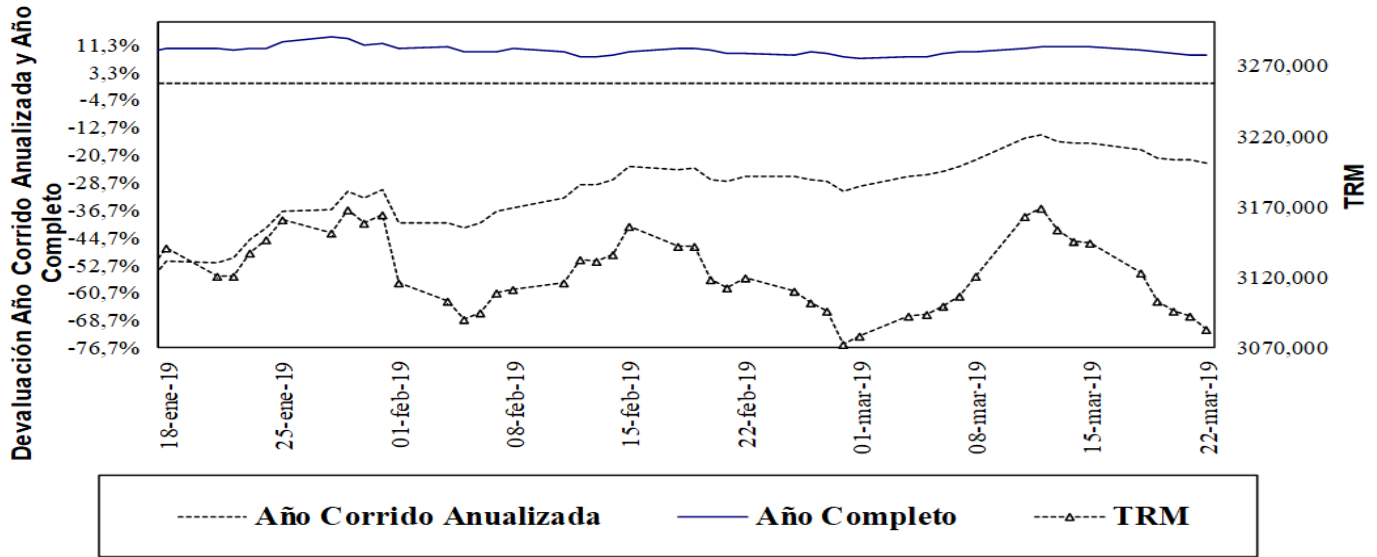


* Sin entidades financieras especiales
 Fuente: Banco de la República

ANEXO 4: MERCADO CAMBIARIO¹

Gráfico 1

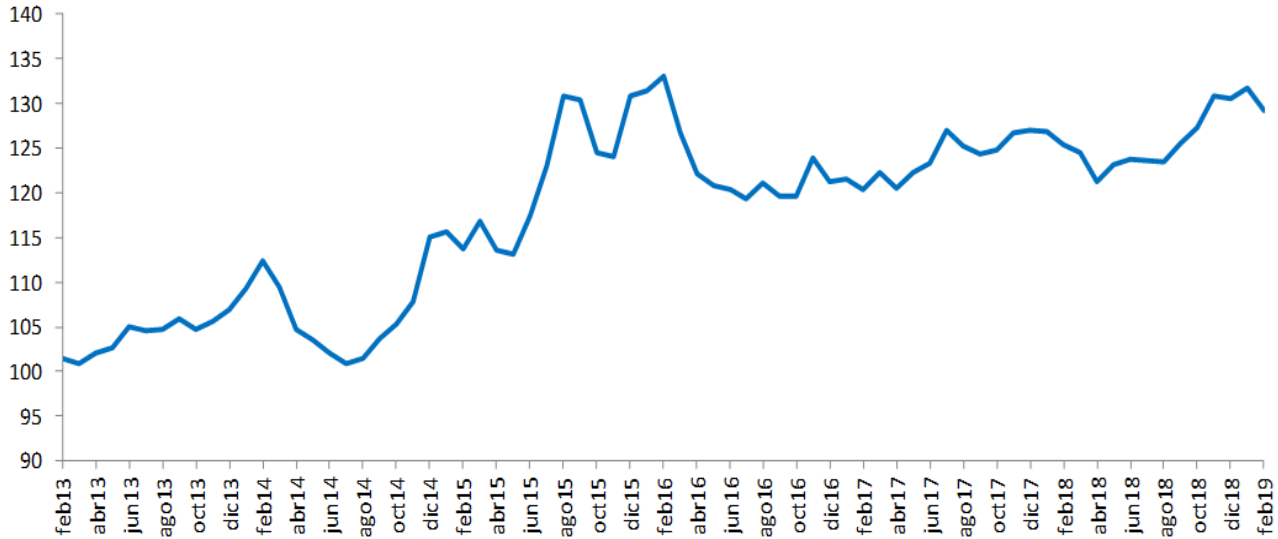
TRM-Devaluación Año Corrido Anualizada y Año Completo



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	1-mar-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	11,147	102	-116	56	484
Activo disponible y overnight en m/e	2,400	2,586	3,210	2,991	3,176	185	130	164	1,187
Activos operaciones de contado en m/e	88	110	217	310	727	417	-98	65	-88
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	5,466	-311	-102	-64	325
Activos > 12 meses	3,534	3,206	2,671	1,967	1,778	-189	-47	-108	-939
Total Otros Derechos (B)	32,737	37,043	44,627	47,049	49,343	2,293	246	-939	-172
Activos Indexados	10	0	0	0	0	0	0	0	0
Derechos y contingencias por derivados	406	222	272	864	604	-260	-96	-59	401
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 títulos deuda	100	105	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Disponibles para la venta títulos participativos	5,900	359	0	0	0	0	0	0	0
Aportes Sucursales Extranjeras	995	8,419	9,490	9,930	10,008	78	31	31	490
Derechos a Futuro*	25,317	27,933	34,854	36,245	38,720	2,475	311	-912	-1,063
Compensados en CRCC	4,959	6,833	11,350	9,576	10,680	1,104	572	-461	1,294
No Compensados en CRCC	20,358	21,100	23,504	26,669	28,039	1,370	-261	-451	-2,357
Total Derechos (A+B)	44,546	48,584	55,966	58,094	60,490	2,396	130	-883	312
Total Pasivos M/E (C)	11,415	10,681	10,119	9,298	9,261	-37	-625	55	-650
Pasivo overnight en m/e	129	206	281	179	254	75	19	1	-105
Pasivos operaciones de contado en m/e	92	106	200	238	768	530	-158	149	26
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	5,093	-526	-496	-106	15
Pasivos > 12 meses	3,958	3,652	3,845	3,262	3,146	-116	10	11	-585
Total Otras Obligaciones (D)	32,781	35,995	43,506	46,144	48,625	2,481	629	-1,065	702
Pasivos Indexados	225	255	527	949	977	28	38	9	429
Obligaciones y contingencias por derivados	233	109	246	416	334	-82	0	2	33
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	7,698	53	-13	26	763
Obligaciones a Futuro*	27,405	29,862	36,167	37,132	39,616	2,484	605	-1,103	-523
Compensados en CRCC	4,900	6,883	11,212	9,148	10,414	1,266	614	-437	899
No Compensados en CRCC	22,505	22,979	24,955	27,984	29,202	1,217	-9	-666	-1,422
Total Obligaciones (C+D)	44,196	46,676	53,625	55,441	57,886	2,444	4	-1,010	52
Posición Propia (A+B) - (C+D)	350	1,908	2,341	2,653	2,604	-48	126	127	260
Posición Propia de Contado (A-C)	393	859	1,219	1,747	1,886	139	509	1	1,134
Posición Bruta de Apalancamiento	41,797	43,720	47,744	55,483	57,285	1,802	-1,127	-1,011	-2,003
Patrimonio Técnico	22,144	25,614	28,590	28,348	28,986	638	78	75	-1,139

Fuente: Superintendencia Financiera

ANEXO 5: MERCADO FORWARD

Cuadro 3

SALDOS DE OPERACIONES FORWARD												
millones de USD	SALDOS DE COMPRA DEL SF CON:				SALDOS DE VENTA DEL SF CON:				SALDOS NETOS DE COMPRA DEL			SALDO COMPRAS NETAS SF
	Fondos Pensiones	Intragruppo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragruppo y Offshore	Interbancario	Resto	Fondos Pensiones	Intragruppo y Offshore	Resto	
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	\$ 9,754	\$ 6,472	\$ 2,272	-\$ 2,338	-\$ 2,301	-\$ 2,367
15-feb-19	\$ 4,060	\$ 9,862	\$ 9,930	\$ 4,113	\$ 1,823	\$ 12,103	\$ 9,930	\$ 6,499	\$ 2,237	-\$ 2,241	-\$ 2,386	-\$ 2,389
18-feb-19	\$ 4,160	\$ 9,877	\$ 10,059	\$ 4,134	\$ 1,923	\$ 12,150	\$ 10,059	\$ 6,534	\$ 2,237	-\$ 2,273	-\$ 2,400	-\$ 2,436
19-feb-19	\$ 4,226	\$ 10,072	\$ 10,186	\$ 4,132	\$ 1,946	\$ 12,302	\$ 10,186	\$ 6,596	\$ 2,280	-\$ 2,231	-\$ 2,464	-\$ 2,414
20-feb-19	\$ 4,147	\$ 10,214	\$ 10,198	\$ 4,063	\$ 1,795	\$ 12,443	\$ 10,198	\$ 6,583	\$ 2,352	-\$ 2,229	-\$ 2,521	-\$ 2,398
21-feb-19	\$ 4,237	\$ 9,864	\$ 10,017	\$ 4,025	\$ 1,951	\$ 12,012	\$ 10,017	\$ 6,477	\$ 2,286	-\$ 2,149	-\$ 2,452	-\$ 2,315
22-feb-19	\$ 4,256	\$ 10,086	\$ 10,435	\$ 4,075	\$ 1,982	\$ 12,186	\$ 10,435	\$ 6,602	\$ 2,274	-\$ 2,101	-\$ 2,527	-\$ 2,354
25-feb-19	\$ 4,329	\$ 10,342	\$ 10,488	\$ 3,971	\$ 2,005	\$ 12,350	\$ 10,488	\$ 6,613	\$ 2,323	-\$ 2,008	-\$ 2,641	-\$ 2,326
26-feb-19	\$ 4,455	\$ 9,289	\$ 9,645	\$ 3,897	\$ 1,989	\$ 11,190	\$ 9,645	\$ 6,640	\$ 2,466	-\$ 1,901	-\$ 2,743	-\$ 2,179
27-feb-19	\$ 4,742	\$ 9,304	\$ 9,608	\$ 3,894	\$ 2,079	\$ 11,267	\$ 9,608	\$ 6,753	\$ 2,662	-\$ 1,963	-\$ 2,859	-\$ 2,161
28-feb-19	\$ 4,730	\$ 9,158	\$ 9,642	\$ 3,910	\$ 2,148	\$ 11,132	\$ 9,642	\$ 6,722	\$ 2,582	-\$ 1,975	-\$ 2,811	-\$ 2,204
01-mar-19	\$ 4,730	\$ 9,046	\$ 9,856	\$ 3,941	\$ 2,134	\$ 11,065	\$ 9,856	\$ 6,776	\$ 2,597	-\$ 2,020	-\$ 2,835	-\$ 2,258
04-mar-19	\$ 4,705	\$ 9,017	\$ 10,273	\$ 3,991	\$ 2,183	\$ 11,005	\$ 10,273	\$ 6,821	\$ 2,522	-\$ 1,988	-\$ 2,830	-\$ 2,296
05-mar-19	\$ 4,692	\$ 8,810	\$ 10,042	\$ 4,051	\$ 2,167	\$ 10,747	\$ 10,042	\$ 6,809	\$ 2,525	-\$ 1,937	-\$ 2,758	-\$ 2,169
06-mar-19	\$ 4,620	\$ 8,791	\$ 10,068	\$ 4,087	\$ 2,208	\$ 10,719	\$ 10,068	\$ 6,805	\$ 2,412	-\$ 1,928	-\$ 2,718	-\$ 2,233
07-mar-19	\$ 4,571	\$ 8,717	\$ 9,892	\$ 4,142	\$ 2,233	\$ 10,953	\$ 9,892	\$ 6,716	\$ 2,338	-\$ 2,236	-\$ 2,574	-\$ 2,471
08-mar-19	\$ 4,575	\$ 8,779	\$ 9,997	\$ 4,334	\$ 2,246	\$ 11,361	\$ 9,997	\$ 6,751	\$ 2,329	-\$ 2,582	-\$ 2,417	-\$ 2,671
11-mar-19	\$ 4,748	\$ 8,712	\$ 9,909	\$ 4,425	\$ 2,309	\$ 11,951	\$ 9,909	\$ 6,741	\$ 2,439	-\$ 3,239	-\$ 2,316	-\$ 3,116
12-mar-19	\$ 4,774	\$ 9,099	\$ 10,098	\$ 4,459	\$ 2,305	\$ 12,448	\$ 10,098	\$ 6,741	\$ 2,470	-\$ 3,349	-\$ 2,282	-\$ 3,162
13-mar-19	\$ 4,228	\$ 8,851	\$ 9,806	\$ 4,447	\$ 1,640	\$ 12,344	\$ 9,806	\$ 6,640	\$ 2,588	-\$ 3,493	-\$ 2,193	-\$ 3,098
14-mar-19	\$ 4,235	\$ 9,556	\$ 10,096	\$ 4,439	\$ 1,620	\$ 13,112	\$ 10,096	\$ 6,625	\$ 2,615	-\$ 3,555	-\$ 2,187	-\$ 3,128
15-mar-19	\$ 4,295	\$ 9,346	\$ 10,084	\$ 4,399	\$ 1,641	\$ 12,853	\$ 10,084	\$ 6,663	\$ 2,654	-\$ 3,507	-\$ 2,264	-\$ 3,118
18-mar-19	\$ 4,336	\$ 9,107	\$ 9,786	\$ 4,473	\$ 1,707	\$ 12,619	\$ 9,786	\$ 6,703	\$ 2,629	-\$ 3,513	-\$ 2,230	-\$ 3,114
19-mar-19	\$ 4,322	\$ 9,214	\$ 9,820	\$ 4,482	\$ 1,656	\$ 12,572	\$ 9,820	\$ 6,785	\$ 2,666	-\$ 3,358	-\$ 2,303	-\$ 2,995
20-mar-19	\$ 4,381	\$ 9,335	\$ 9,838	\$ 4,366	\$ 1,634	\$ 12,411	\$ 9,838	\$ 6,836	\$ 2,748	-\$ 3,076	-\$ 2,470	-\$ 2,799
21-mar-19	\$ 4,456	\$ 9,178	\$ 9,775	\$ 4,385	\$ 1,715	\$ 12,194	\$ 9,775	\$ 6,764	\$ 2,742	-\$ 3,016	-\$ 2,379	-\$ 2,654

Gráfico 1

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

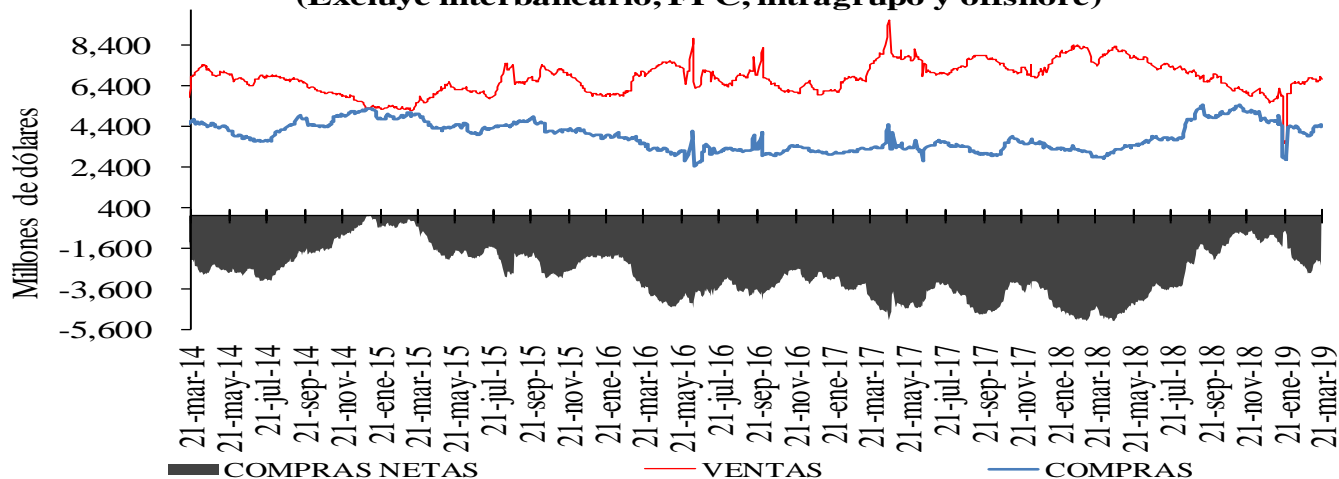


Gráfico 2

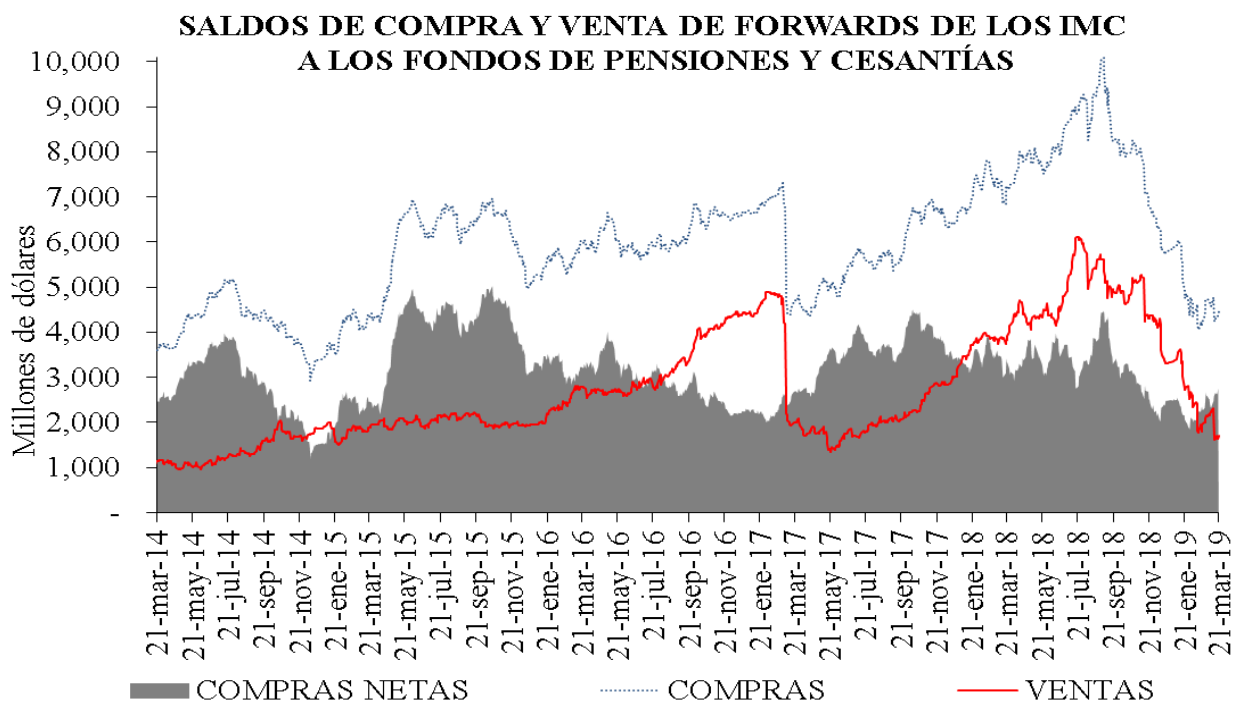
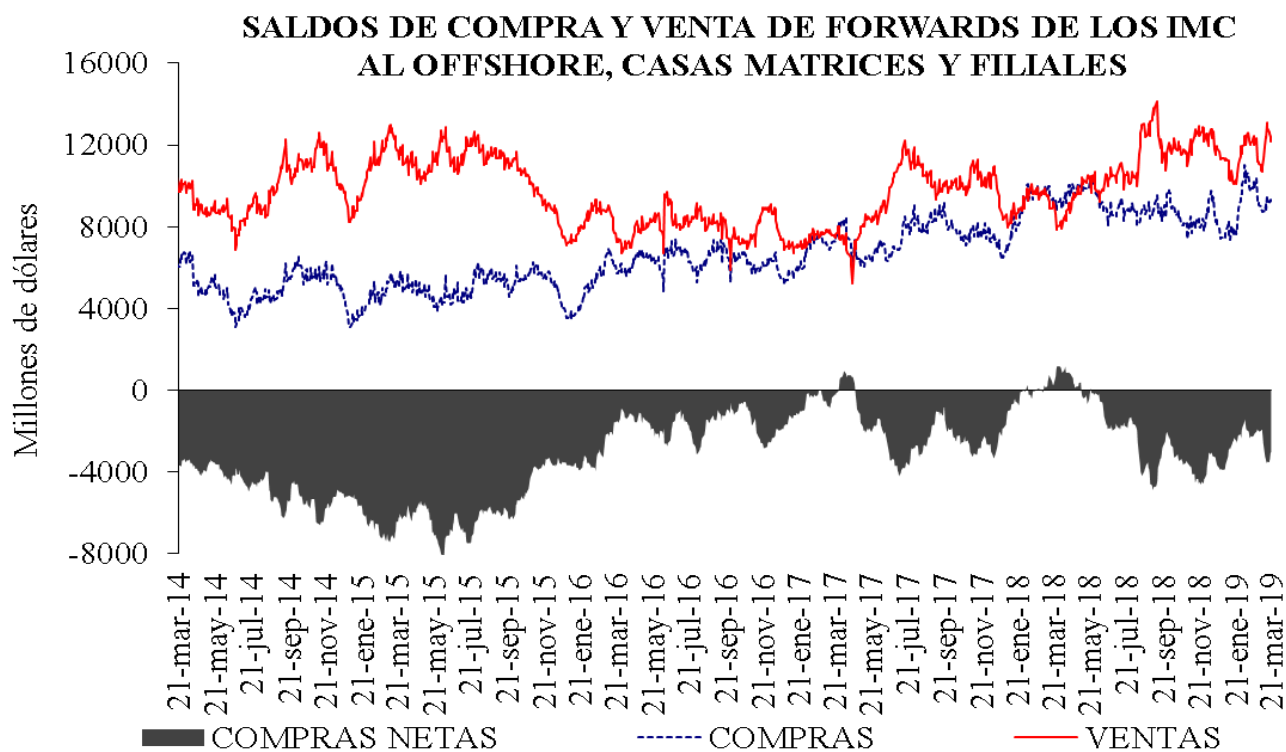


Gráfico 3



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	-2.22%	2.78%	-0.25%	0.26%	0.01%	0.34%
15-35	-0.43%	1.49%	0.32%	0.50%	0.30%	0.50%
36-60	0.60%	1.10%	0.31%	0.39%	0.23%	0.46%
61-90	0.01%	0.83%	-0.14%	0.00%	0.19%	0.45%
91-180	0.04%	0.73%	0.26%	0.62%	0.03%	0.54%
>180	-0.06%	0.73%	0.37%	0.47%	0.00%	2.83%
Total	-0.67%	1.11%	0.14%	0.47%	0.22%	0.50%

**IG: Intragrupo

Cuadro 5

Tasas forward promedio y expectativas de tasa de cambio

Tasa promedio de operaciones forward^{1/}						
	Semana de Vencimiento					
Semana de Negociación	21-mar-19		28-mar-19		04-abr-19	
	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom	No.Obs.	Tasa Prom
14-mar-19	172	3,154.60	134	3,154.37	n.d.	n.d.
21-mar-19	85	3,099.53	167	3,095.58	173	3,096.55

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	mar-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	\$ 3,123.86	\$ 3,116.54
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	\$ 3,126.43
dic-20						\$ 3,065.03	\$ 3,092.71	\$ 3,110.95	\$ 3,111.92

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
19-mar-19	12-mar-19	11-mar-20	364 días	349.999.900.000	334.785.404.347	95,653	4,649	
12-mar-19	12-mar-19	11-mar-20	364 días	350.000.000.000	334.274.500.000	95,507	4,718	
05-mar-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.900.000	337.788.403.489	96,511	4,739	
26-feb-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.700.000	337.459.210.749	96,417	4,750	
19-feb-19	11-dic-18	10-dic-19	364 días	349.999.800.000	337.133.807.352	96,324	4,759	
22-mar-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	95.846.500.000	98.285.793.425	102,545	6,138	6,25
13-mar-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	120.034.200.000	123.116.678.256	102,568	6,106	6,25
08-mar-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	188.725.000.000	191.474.723.250	101,457	6,297	6,25
27-feb-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años	236.635.000.000	239.999.949.700	101,422	6,275	6,25
22-feb-19	26-nov-17	26-nov-25	8 años/2	287.106.800.000	289.885.993.824	100,968	6,344	6,25
22-mar-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	188.661.600.000	191.987.704.008	101,763	6,539	6,00
13-mar-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	235.997.300.000	239.999.814.208	101,696	6,525	6,00
08-mar-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	85.429.100.000	86.227.007.794	100,934	6,628	6,00
27-feb-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años	108.057.700.000	108.999.963.144	100,872	6,613	6,00
22-feb-19	28-abr-12	28-abr-28	16 años/2	127.028.000.000	127.518.328.080	100,386	6,674	6,00
22-mar-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	297.397.400.000	309.498.500.206	104,069	7,136	7,25
13-mar-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	372.121.100.000	386.883.144.037	103,967	7,128	7,25
08-mar-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	310.534.600.000	319.987.273.224	103,044	7,217	7,25
27-feb-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años	389.577.500.000	400.999.912.300	102,932	7,210	7,25
22-feb-19	18-oct-18	18-oct-34	16 años/2	175.625.200.000	179.776.979.728	102,364	7,261	7,25
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

(UVR's)

Fecha de cumplimiento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Valor nominal aprobado	Valor costo aprobado	Precio	Tasa de corte	Tasa cupón
01-mar-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años/2	116.078.000	126.644.580	109,103	2,350	4,75
20-feb-19	23-feb-06	23-feb-23	17 años	375.053.000	426.997.841	113,850	2,335	4,75
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
01-mar-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años/2	0	0		3,060	3,30
20-feb-19	17-mar-16	17-mar-27	11 años	373.866.000	391.998.501	104,850	3,048	3,30
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
01-mar-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años/2	0	0		3,639	4,75
20-feb-19	04-abr-15	04-abr-35	20 años	472.160.000	556.199.758	117,799	3,620	4,75
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
20-mar-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1.134.902.000	1.138.998.996	100,361	3,740	3,75
15-mar-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años/2	1.096.691.000	1.097.272.246	100,053	3,760	3,75
06-mar-19	25-feb-19	25-feb-37	18 años	1.372.120.000	1.371.598.594	99,962	3,760	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	4.199.999	3.250.000	4.199.999	22,1%
Cupo en Administración Vigente 2019			19.000.000	
Saldo por Colocar			14.800.001	77,9%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores. Datos al 22 de marzo de 2019.

Tipo	Denominaciones Originales				Pesos (mm\$)			Total	Part. %
	Subasta	Convenida	Forzosa	Total	Subasta	Convenidas	Forzosa		
Tasa Fija Pesos (millones)	5.622.594	1.619.796	146.893	7.389.282	5.623	1.620	147	7.389	67%
Tasa Variable Pesos (millones)	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
UVR (millones)	10.663	3.404,1	0	14.067,4	2.792	891	0	3.683	33%
USD (millones)	0	0,0	0	0	0	0	0	0	0%
(1) Total Colocado					8.415	2.511	147	11.072,6	31,7%
Participación Porcentual					76%	23%	1%		
(2) Cupo de Administración para año 2019								34.940	100,0%
Saldo por Colocar (2) - (1)								23.867	68,3%

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores.

Datos al 22 de marzo de 2019.

Cuadro 3

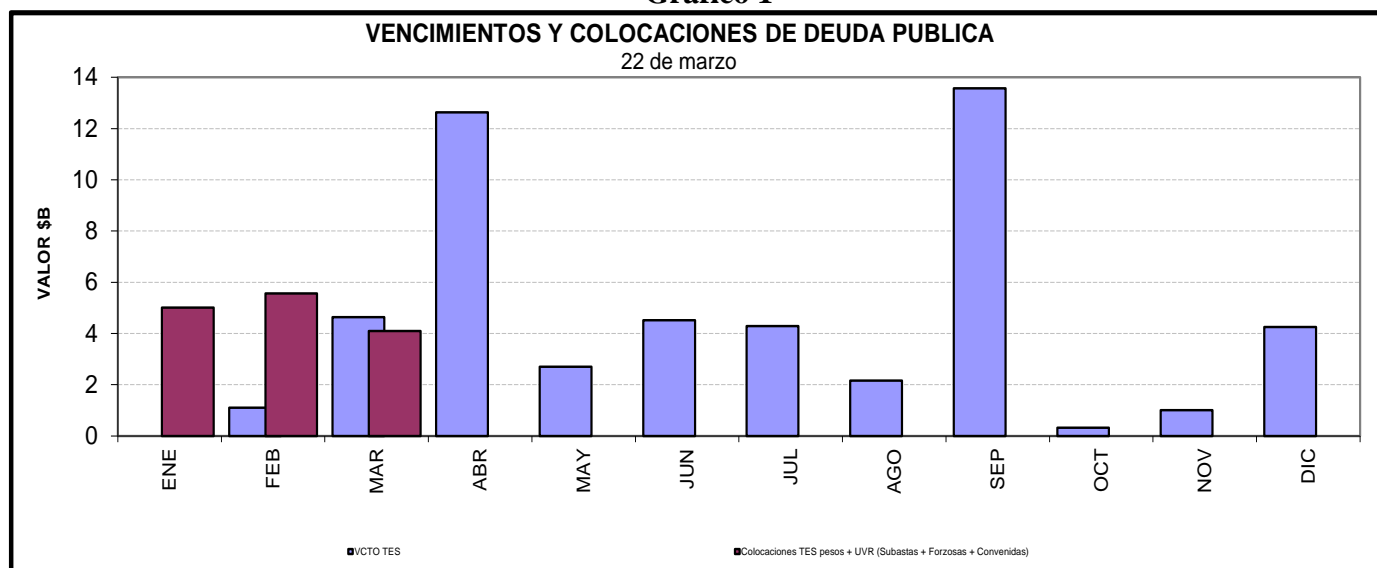
Proyección de vencimientos de TES denominados en pesos						
TES EN PESOS (miles de millones de pesos)	CONCEPTO	TOTAL SEMANA	SECTOR FINANCIERO (1)	FOGAFIN	OTROS	
SEMANA DEL 24 DE MARZO AL 31 DE MARZO	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 31 DE MARZO AL 7 DE ABRIL	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 7 DE ABRIL AL 14 DE ABRIL	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 14 DE ABRIL AL 21 DE ABRIL	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
SEMANA DEL 21 DE ABRIL AL 28 DE ABRIL	CAPITAL	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	INTERESES (2)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Fuente: Departamento de Fiduciaria y Valores

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

(2) Incluye Cupones e Intereses

Gráfico 1



Cuadro 4
Saldos de deuda pública y Tenedores

Denominación	Plazo	Vencimiento				TOTAL	
		Vence 2019		Vence después		Saldo en Circulación	Participación
		Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación	Saldo en Circulación (\$mm)	Participación
PESOS	<365 Días	\$ 16'260.8	5.3%	\$ 700.0	0.2%	\$ 16'960.8	5.5%
	1	\$ -	0.0%	\$ 14'610.8	4.8%	\$ 14'610.8	4.8%
	3	\$ -	0.0%	\$ 33'484.9	10.9%	\$ 33'484.9	10.9%
	5	\$ -	0.0%	\$ 26'890.0	8.8%	\$ 26'890.0	8.8%
	6	\$ -	0.0%	\$ 16'115.3	5.3%	\$ 16'115.3	5.3%
	7	\$ -	0.0%	\$ 28'779.0	9.4%	\$ 28'779.0	9.4%
	9	\$ -	0.0%	\$ 24'777.1	8.1%	\$ 24'777.1	8.1%
	11	\$ -	0.0%	\$ 17'395.5	5.7%	\$ 17'395.5	5.7%
	13	\$ -	0.0%	\$ 18'114.0	5.9%	\$ 18'114.0	5.9%
	15	\$ -	0.0%	\$ 4'497.2	1.5%	\$ 4'497.2	1.5%
Total		\$ 16'260.8	5.3%	\$ 185'363.8	60.5%	\$ 201'624.6	65.8%
UVR	<365 Días	\$ 7'197.8	2.4%	\$ -	0.0%	\$ 7'197.8	2.4%
	1	\$ -	0.0%	\$ 20'220.6	6.6%	\$ 20'220.6	6.6%
	3	\$ -	0.0%	\$ 26'433.8	8.6%	\$ 26'433.8	8.6%
	6	\$ -	0.0%	\$ 10'347.4	3.4%	\$ 10'347.4	3.4%
	7	\$ -	0.0%	\$ 11'659.0	3.8%	\$ 11'659.0	3.8%
	14	\$ -	0.0%	\$ 9'852.0	3.2%	\$ 9'852.0	3.2%
	16	\$ -	0.0%	\$ 14'872.1	4.9%	\$ 14'872.1	4.9%
	17	\$ -	0.0%	\$ 1'136.3	0.4%	\$ 1'136.3	0.4%
	30	\$ -	0.0%	\$ 3'074.4	1.0%	\$ 3'074.4	1.0%
	Total		\$ 7'197.8	2.4%	\$ 97'595.7	31.9%	\$ 104'793.5
Total		\$ 23'458.6	7.7%	\$ 282'959.5	92.3%	\$ 306'418.1	100.0%

* Datos actualizados al 22 mar 2019

Fuente: Banco de la República

Cuadro 7

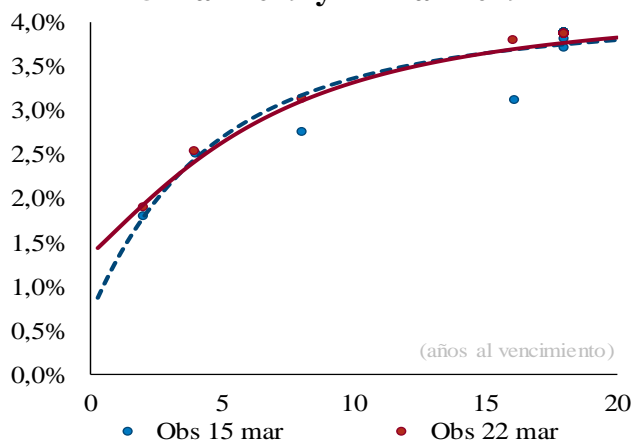
Montos Negociados Mercado Secundario TES

Miles de millones de pesos

	SEN					MEC				
	TF	DOL	IPC	UVR	Total	TF	DOL	IPC	UVR	Total
Promedio Diario										
Semana Actual	2.246,13	0,00	0,00	2,41	2.248,54	2.410,00	0,00	0,00	1,57	2.411,57
Semana Anterior	2.343,75	0,00	0,00	3,54	2.347,29	2.908,44	0,00	0,00	1,83	2.910,27
Diferencia	-97,63	0,00	0,00	-1,13	-98,75	-498,43	0,00	0,00	-0,27	-498,70
Trimestre Anterior	302,17	0,00	0,00	0,33	302,50	648,39	0,00	0,00	0,18	648,57
Diferencia	1.943,96	0,00	0,00	2,08	1.946,04	1.761,61	0,00	0,00	1,39	1.763,00

Fuente: BVC. Datos al 22 de marzo del 2019

Gráfico 2
Curvas UVR Spot
15 mar 2019 y 22 mar 2019



Cambios en la curva por plazo			
2 años	3 años	5 años	10 años
15	3	-6	-5

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 22-mar	Semana Anterior 15-mar	Diferencia pbs.	Trimestre Anterior 28-dic	Diferencia pbs.
3 Meses	3,40%	4,65%	4,01%	4,06%	-5,46	4,58%	-57,39
6 Meses	3,46%	4,68%	3,81%	3,89%	-7,69	4,44%	-63,08
9 Meses	3,52%	4,77%	3,64%	3,74%	-9,49	4,32%	-67,65
12 Meses	3,54%	4,85%	3,49%	3,60%	-10,96	4,21%	-71,27

/1 Según encuesta trimestral de expectativas de Enero del 2019

/2 Diferencia en Curva Spot

/3 Fuente: Banco de la República

Cuadro 9

Bonos República de Colombia

BONOS EN DOLARES	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	91	89	102	117	143	135	139	146	233	222	210	201	201
Spread Semana Anterior	86	83	107	121	147	138	140	149	231	220	208	200	198
Diferencia Semana Anterior	5	5	-5	-4	-3	-3	-1	-3	2	3	2	1	3
Precio Actual	108	103	98	103	121	105	101	105	129	116	111	103	105
Precio Semana Anterior	108	102	97	102	120	104	100	103	127	114	109	101	103
Diferencia Semana Anterior	-11	17	79	92	97	113	118	161	185	182	200	205	188
Rendimiento Actual	3,3	3,2	3,3	3,4	3,7	3,7	3,8	3,9	5,0	4,9	4,9	4,8	4,9
Rendimiento Semana Anterior	3,3	3,3	3,5	3,6	3,9	3,9	3,9	4,1	5,1	5,0	5,0	4,9	5,0
Diferencia Semana Anterior	-0,49	-0,87	-2,12	-2,04	-1,99	-1,85	-1,70	-1,93	-1,32	-1,26	-1,32	-1,37	-1,17

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 (%)
18-mar	188,245	1.606,37	1,69%
19-mar	256,487	1.613,71	2,15%
20-mar	183,698	1.628,22	3,07%
21-mar	141,359	1.631,30	3,27%
22-mar	328,888	1.597,19	1,11%

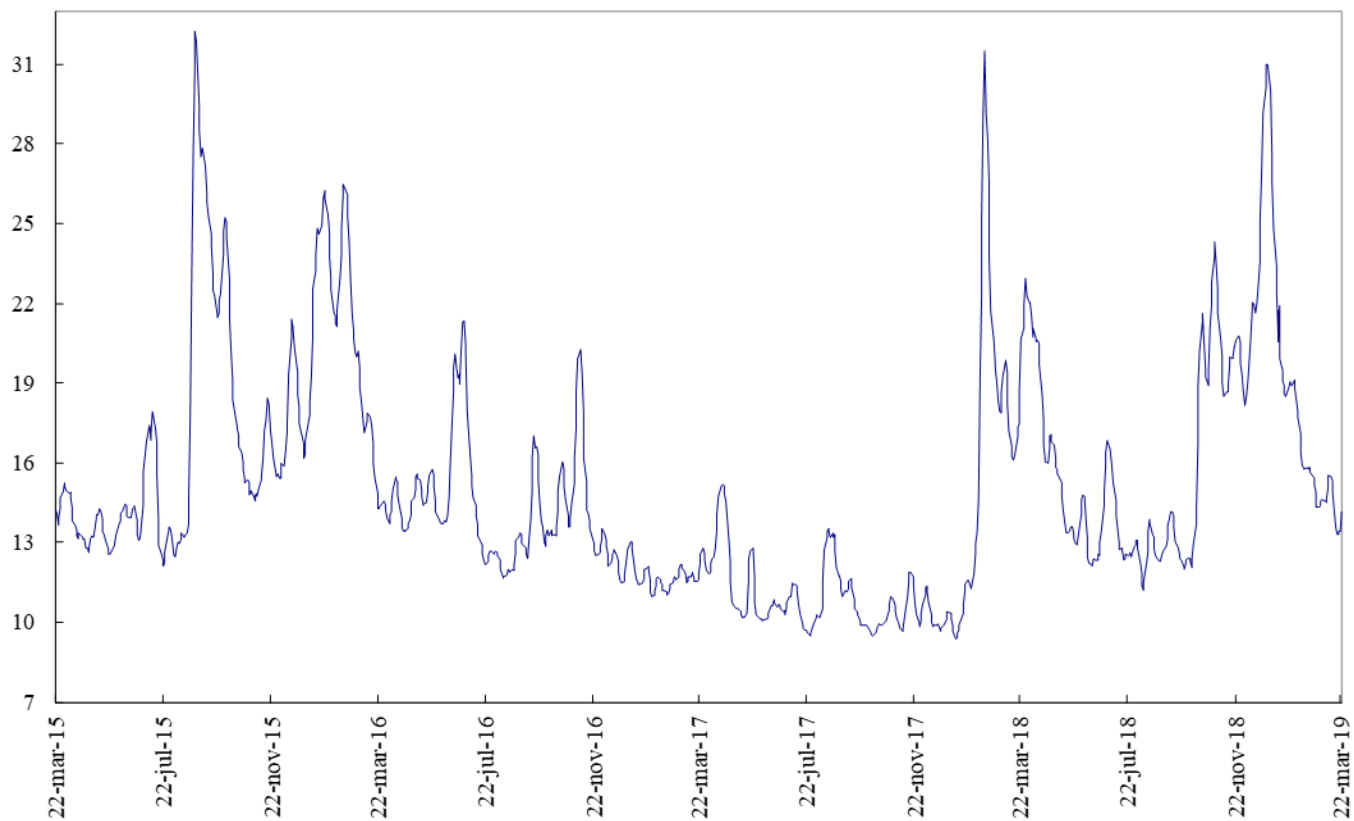
*Millones de pesos

Fuente: BVC

ANEXO 8: MERCADOS INTERNACIONALES

Gráfico 1

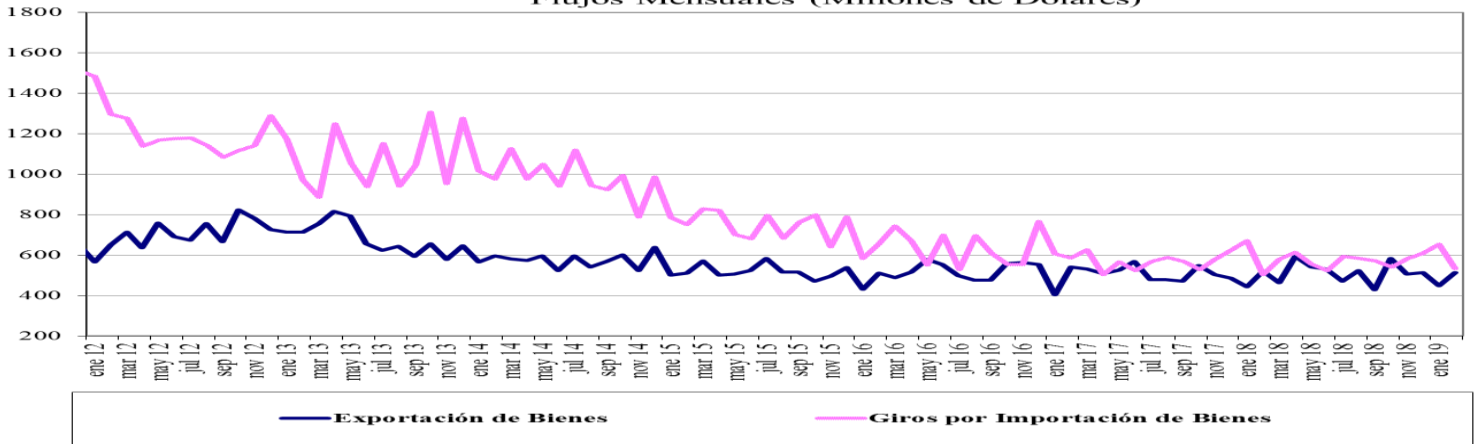
INDICE VIX (Promedio móvil 5 días)



Fuente: Bloomberg

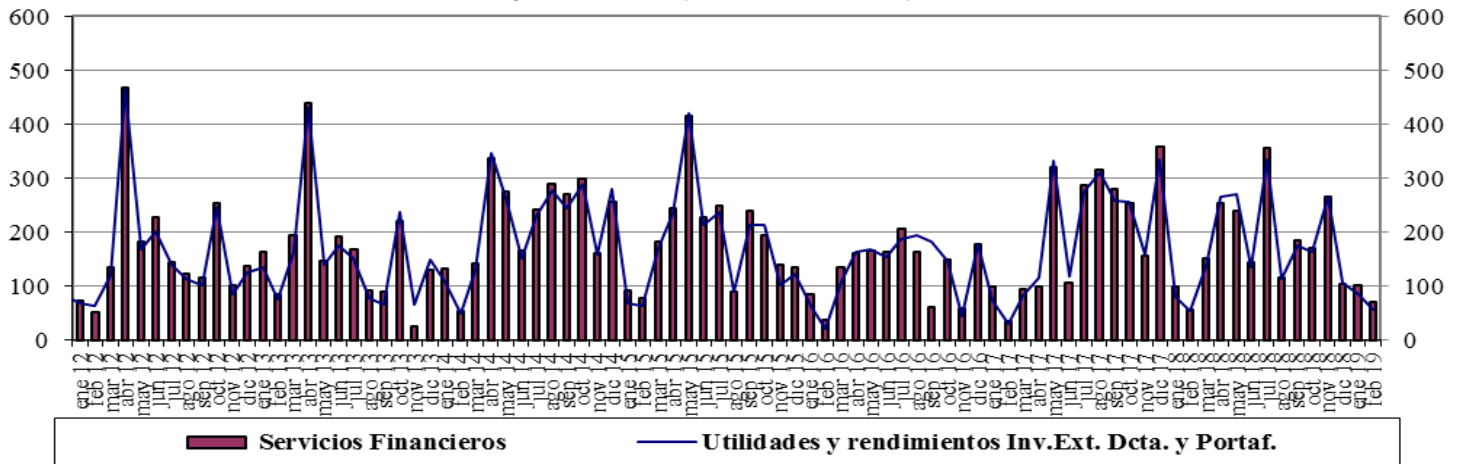
ANEXO 9: FLUJOS CAMBIARIOS

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



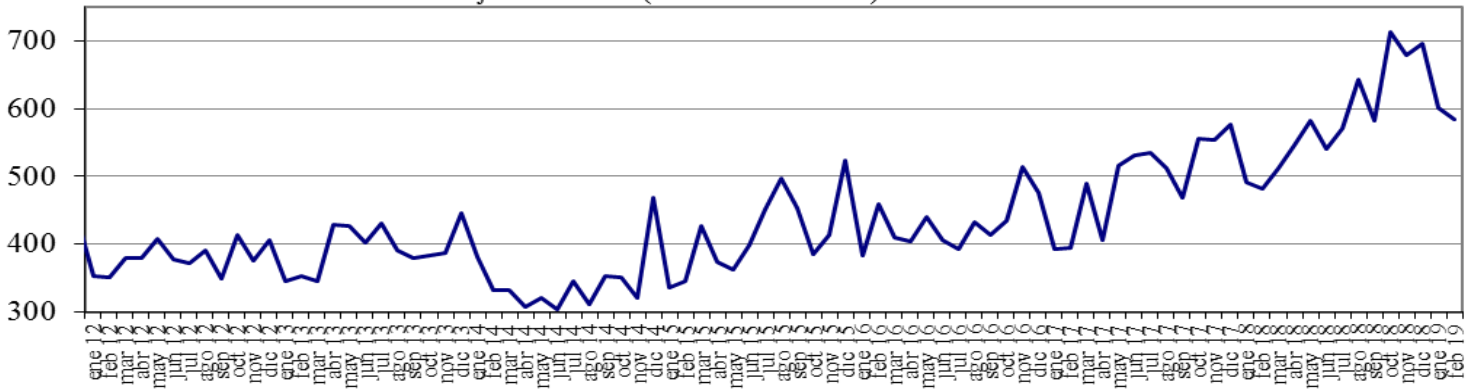
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la

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



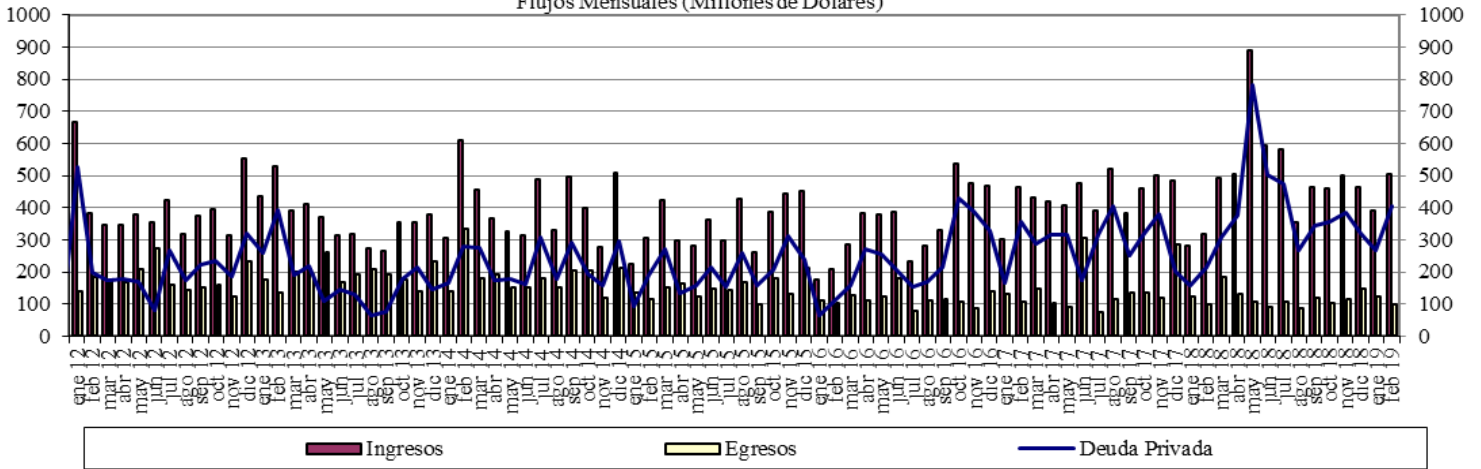
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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



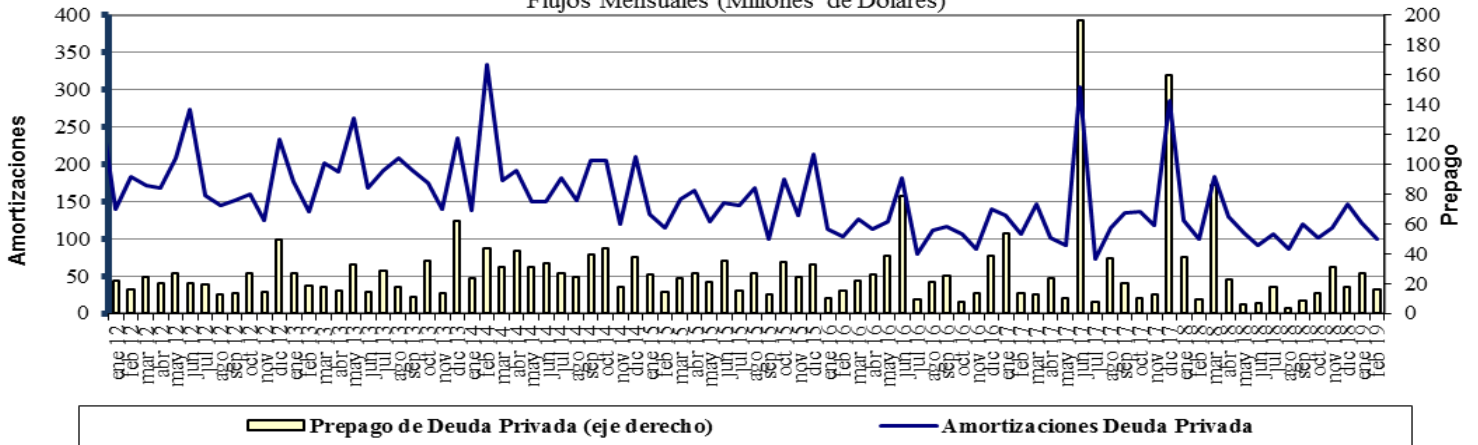
Fuente : Balanza Cambiaria - Banco de la República

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

A 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	feb-19
I. Gobierno	1.339	-2.390	34	1.165	467	1.086	-447	-235	3.565	6.523	10.032	6.228	6.397	-448	-7.046
Traslado utilidades en pesos	407	407	407	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761	761
Depósitos en el Banco de la República	932	-2.797	-373	404	-294	325	-1.208	-996	2.804	5.762	9.271	5.467	5.636	-1.209	-7.807
Depósitos remunerados de control monetario	0	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	-3.697
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	2.297
Ventas definitivas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.054	-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	-939
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	8.044
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	7.936
Contracción	-195	645	213	100	-39	-29	-15	-174	-21	-42	-208	434	210	-241	108
IV. Divisas ^{3/}	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559	6.917
Opciones put para control de volatilidad	0	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	0
Opciones put para acumulación de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1	1.279	2.559	6.917
Subasta de compra directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Subasta de venta directa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intervención discrecional	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta de divisas al Gobierno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Otros ^{4/}	1.888	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	1.559
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	5.777
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	89.357

^{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	Feb	Acumulado Ene - Feb
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	1,400.0	1,800.0
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	400.0	800.0
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	400.0	800.0
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	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	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	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	1,000.0	1,000.0	
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	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	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	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	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	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	1,400.0	1,800.0

Fuente: Banco de la República

ANEXO 11: COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES

Cuadro 1. COMPOSICIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES *
2018-2019

Descripción	(Millones de US\$)							
	31-dic-18		28-feb-19		22-mar-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%	50,503	100.00%	51,190	100.00%	686	2,788
Efectivo en caja	2	0.00%	2	0.00%	2	0.00%	0	0
Depósitos a la orden	193	0.40%	196	0.39%	196	0.38%	0	3
Inversiones	44,526	91.99%	46,779	92.62%	48,298	94.35%	1,519	3,772
-Portafolio directo	32,207	66.54%	34,404	68.12%	35,784	69.91%	1,380	3,578
-Portafolio en administración	12,320	25.45%	12,375	24.50%	12,514	24.45%	139	194
Valores por cobrar venta de inversiones	1,353	2.79%	825	1.63%	0	0.00%	-825	-1,353
Oro	529	1.09%	801	1.59%	799	1.56%	-2	269
-En caja	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0
-En custodia	529	1.09%	801	1.59%	799	1.56%	-2	269
Fondo Monetario Internacional	1,274	2.63%	1,376	2.73%	1,370	2.68%	-6	97
-DEGs	914	1.89%	918	1.82%	914	1.79%	-4	0
-Posición de reserva	360	0.74%	458	0.91%	456	0.89%	-2	96
Fondo Latinoamericano de Reservas	525	1.08%	525	1.04%	525	1.02%	0	0
-Aportes	505	1.04%	505	1.00%	505	0.99%	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%	5	0.01%	5	0.01%	0	-4
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%	5	0.01%	5	0.01%	0	-4
3. RESERVAS NETAS (1 menos 2)	48,393	99.98%	50,498	99.99%	51,185	99.99%	686	2,792

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

** Cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República