

1. Estadísticas monetarias y financieras

1.1 AGREGADOS MONETARIOS

Medios de pago (M_1)

Base monetaria

Origen de la base monetaria

Multiplicador monetario

Principales pasivos del sistema financiero que generan crédito

Colocaciones de los principales intermediarios financieros

1.2 TASAS DE INTERES Y REDESCUENTO

Tasas de interés anual de los certificados de depósito a término — noventa días

Fondos financieros. Tasas de interés, redescuento y margen de redescuento

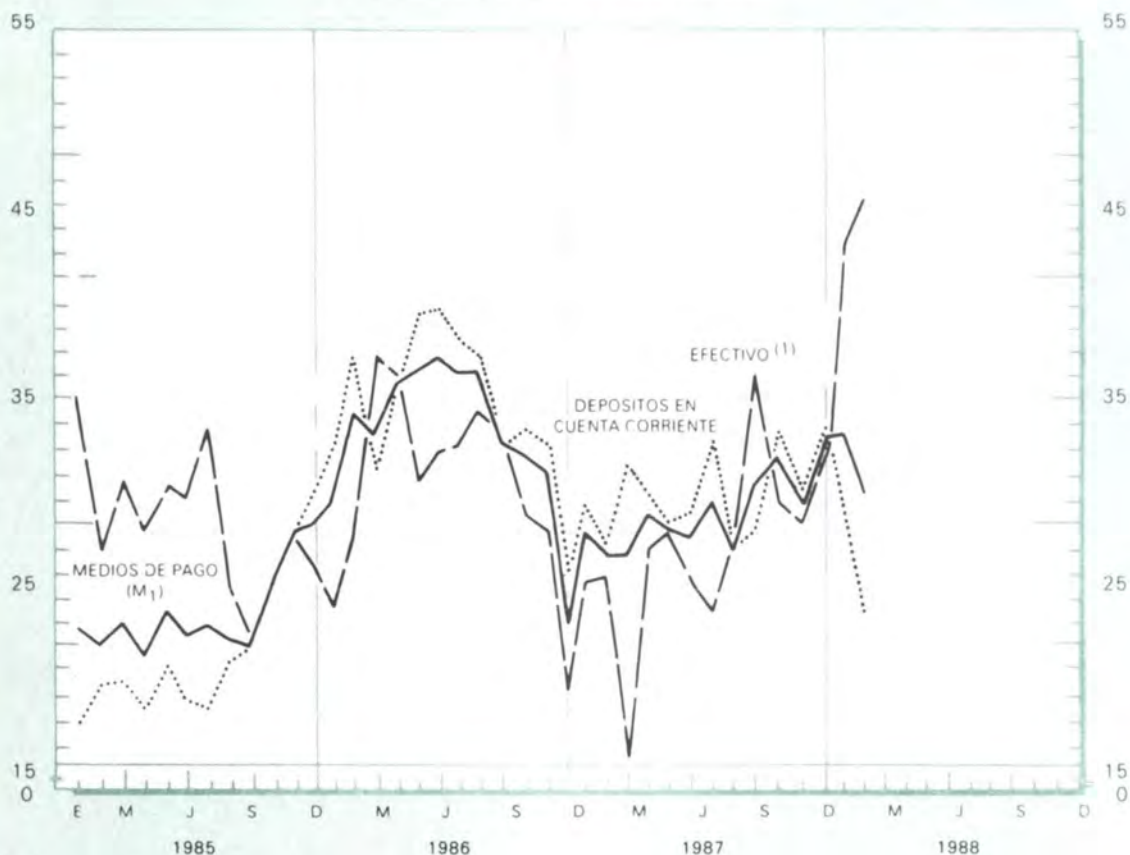
1. 1. 1 Medios de pago (M₁)

(Millones de pesos)

Fin de:	Medios de pago (1)	Efectivo						Depósitos en cuenta corriente		
		Especies monetarias en circulación				Efectivo en caja		Subtotal	Sistema bancario	Banco de la República
		Subtotal (2)	Billetes del Banco de la República	Monedas de cobre níquel	Billetes nacionales, certificados y monedas de plata	Sistema bancario	Banco de la República			
1983	406 171	165 915	168 084	6 628	5	7 944	858	240 256	239 002	1 254
1984	501 115	209 118	219 042	7 853	5	16 846	936	291 997	290 951	1 046
1985	642 184	262 789	276 427	9 192	5	21 773	1 062	379 395	376 739	2 656
1986	788 470	312 490	336 338	12 233	5	34 469	1 617	475 980	474 035	1 945
1987	1 048 259	413 733	439 738	16 079	5	41 230	859	634 526	632 824	1 702
1986 Diciembre ...	788 470	312 490	336 338	12 233	5	34 469	1 617	475 980	474 035	1 945
1987 Enero	760 909	228 100	246 484	12 355	5	29 051	1 693	532 809	529 973	2 836
Febrero	765 251	225 048	243 751	12 636	5	29 674	1 670	540 203	537 942	2 261
1987 Diciembre ...	1 048 259	413 733	439 738	16 079	5	41 230	859	634 526	632 824	1 702
1988 Enero	1 012 278	327 035	349 780	16 090	5	38 169	671	685 243	683 572	1 671
Febrero	993 266	328 249	356 109	16 581	5	43 660	786	665 017	662 869	2 148

(1) Medios de pago = Efectivo + depósitos en cuenta corriente. (2) Efectivo = Especies monetarias en circulación - efectivo en caja

GRAFICO 1
MEDIOS DE PAGO (M₁) Y SUS COMPONENTES
 VARIACIONES PORCENTUALES ANUALES



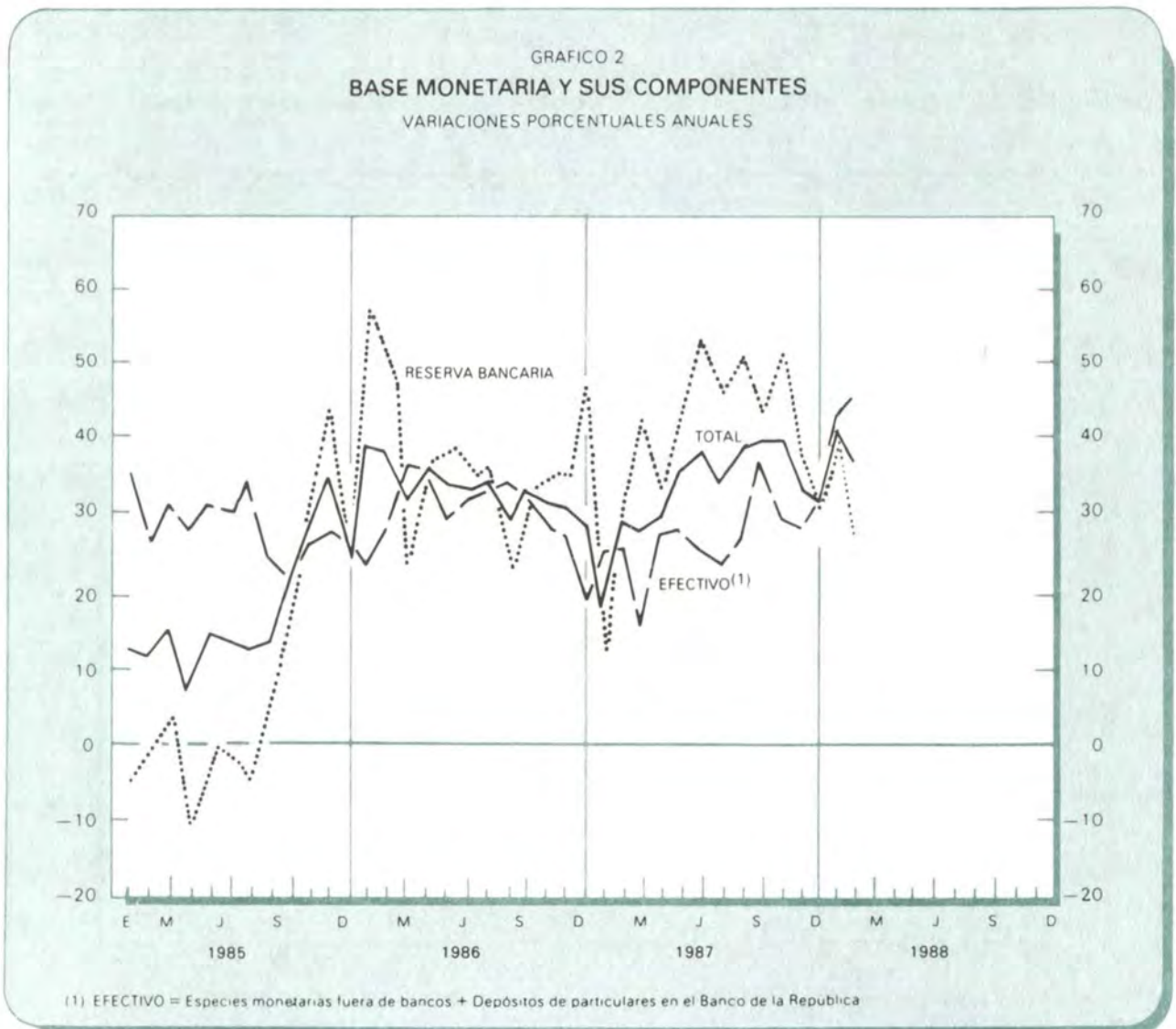
(1) EFFECTIVO = Especies monetarias en circulación - Efectivo en caja

1. 1. 2 Base monetaria

(Millones de pesos)

Fin de:	Base monetaria	Efectivo (1)			Reserva (para encaje)		
		Subtotal	Especies monetarias fuera de bancos	Depósitos de particulares en el Banco de la República	Subtotal	Efectivo en caja del sistema bancario	Depósitos de los bancos en el Banco de la República
1983	276 728	167 169	165 915	1 254	109 559	7 944	101 615
1984	327 461	210 164	209 118	1 046	117 297	16 846	100 451
1985	412 305	265 445	262 789	2 656	146 860	21 773	125 087
1986	528 634	314 435	312 490	1 945	214 199	34 469	179 730
1987	695 094	415 435	413 733	1 702	279 659	41 230	238 429
1986 Diciembre	528 634	314 435	312 490	1 945	214 199	34 469	179 730
1987 Enero	446 273	230 936	228 100	2 836	215 337	29 051	186 286
Febrero	461 340	227 309	225 048	2 261	234 031	29 674	204 357
1987 Diciembre	695 094	415 435	413 733	1 702	279 659	41 230	238 429
1988 Enero	628 196	328 706	327 035	1 671	299 490	38 169	261 321
Febrero	629 192	330 397	328 249	2 148	298 795	43 660	255 135

(1) Discrepa del concepto de efectivo del Cuadro 1.1.1 (Medios de pago) en el monto de los depósitos particulares en el Banco de la República



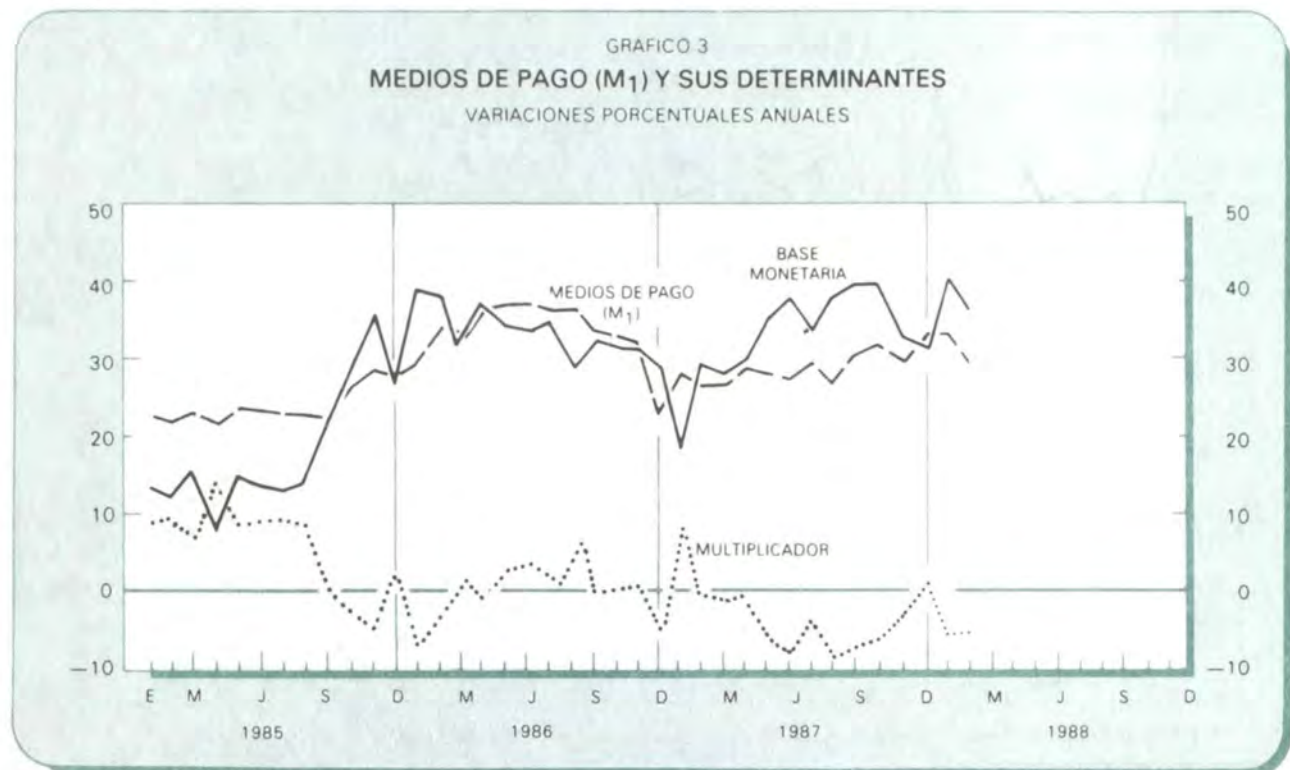
1. 1. 3 Origen de la base monetaria

(Millones de pesos)

Fin de:	Base monetaria (1)	Activos del Banco de la República									
		Total	Reservas internacionales (netas) (2)	Crédito interno						Activos netos sin clasificar (3)	
				Subtotal	Gobierno Nacional Tesorería (neto)	Resto del sector público (neto)	Bancos comerciales	Fondos financieros (neto)	Otros intermediarios (neto)		Sector privado
1982	243 758	337 196	290 866	44 574	25 030	-5 323	20 909	-21 290	21 267	3 981	1 756
1983	276 728	362 393	233 489	128 753	67 576	-5 290	43 236	-14 197	31 274	6 154	151
1984	327 461	504 159	192 216	317 981	217 769	-8 024	50 325	11 010	45 493	1 408	-6 038
1985	412 305	680 757	339 438	355 227	240 940	-13 135	63 850	-7 587	49 992	21 167	-13 908
1986	528 634	1 075 908	712 867	355 999	195 225	17 324	47 123	43 937	59 963	-7 573	7 042
1986 Mayo	360 209	741 240	401 344	342 426	288 888	-11 146	49 907	-51 216	51 522	14 471	-2 530
Junio	380 149	779 355	457 631	312 683	248 945	-12 339	48 926	-33 478	53 174	7 455	9 041
Julio	375 767	797 555	475 943	311 687	240 927	-9 714	52 872	-35 722	53 400	9 924	9 925
1987 Mayo	486 130	1 082 028	735 558	347 742	242 967	51 936	49 246	-46 396	65 611	-15 622	-1 272
Junio	524 957	1 102 387	749 896	350 130	239 986	50 584	49 355	-39 981	68 020	-17 834	2 361
Julio	502 405	1 118 381	774 205	346 867	227 275	66 207	49 085	-48 684	70 131	-17 147	-2 691

Fin de:	Pasivos no monetarios del Banco de la República								
	Total	Con bancos comerciales	Con otros intermediarios financieros	Fondo de Inversiones Públicas	Fondo de Estabilización Cambiaria	Con el sector privado	Operaciones en el mercado monetario (4)	Operaciones a largo plazo con el exterior	Moneda de Tesorería en circulación
1982	96 928	357	993	—	—	13 269	62 639	19 670	3 490
1983	91 441	531	800	—	—	30 439	34 006	25 665	5 776
1984	183 620	21 694	3 123	18 738	5 370	41 845	57 274	35 576	6 922
1985	276 587	31 168	2 252	18 738	—	52 692	114 151	57 586	8 135
1986	557 896	37 509	1 680	19 459	—	66 781	340 036	92 431	10 622
1986 Mayo	389 616	34 332	2 008	18 765	—	78 094	195 472	60 945	8 585
Junio	408 058	34 790	1 920	18 765	—	76 322	214 442	61 819	8 852
Julio	430 984	35 949	2 062	18 765	—	78 930	230 627	64 651	9 196
1987 Mayo	607 357	39 075	1 048	19 908	13 904	86 427	344 327	102 668	11 459
Junio	589 038	38 451	2 362	19 908	13 904	82 360	327 589	104 464	11 608
Julio	627 913	38 161	2 822	20 089	20 077	86 347	350 049	110 368	11 937

(1) Activos - Pasivos no monetarios del Banco de la República + moneda de tesorería en circulación (2) El detalle de las reservas internacionales según componentes y en dólares puede verse en el cuadro 5.1.1 (3) Incluye: metales preciosos no monetarios, aportes y disponibilidades de organismos internacionales, cargos diferidos, operaciones en tránsito entre las sucursales y agencias y la oficina principal y otros (4) Para mayor detalle ver Cuadro 2.1.1. Nota: A partir de esta entrega las cuentas en M/E se contabilizan a la Tasa Histórica Promedio de contabilización de divisas T.H.P.



1. 1. 4 Multiplicador monetario (1)

Fin de:	$e =$	$r =$	Multiplicador: $\frac{e+1}{e+r}$
	$\frac{\text{Efectivo (E)}}{\text{Depósitos en cuenta corriente (D)}}$	$\frac{\text{Reservas (R)}}{\text{Depósitos en cuenta corriente (D)}}$	
1983	0.6994	0.4584	1.4678
1984	0.7223	0.4032	1.5303
1985	0.7046	0.3896	1.5579
1986	0.6633	0.4518	1.4915
1987	0.6564	0.4419	1.5080
1986 Diciembre	0.6633	0.4518	1.4915
1987 Enero	0.4357	0.4063	1.7050
Febrero	0.4225	0.4350	1.6587
1987 Diciembre	0.6564	0.4419	1.5080
1988 Enero	0.4808	0.4381	1.6114
Febrero	0.4984	0.4507	1.5786

(1) Para los valores (E) y (R) ver cuadro 1.1.2 y para el valor (D) ver cuadro 1.1.1 (depósitos en cuenta corriente del sistema bancario).

1. 1. 5 Principales pasivos del sistema financiero que generan crédito

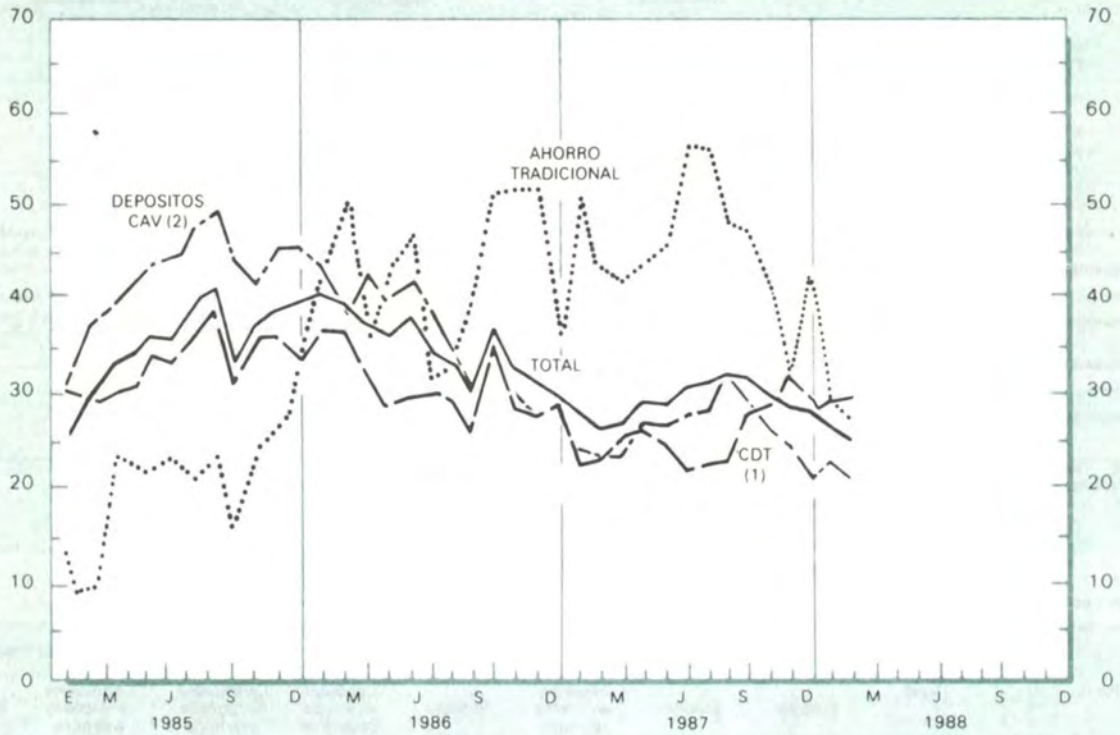
(Millones de pesos)

Fin de:	Total	Medios de pago (M ₁)			Sistema bancario			Corporaciones financieras	
		Subtotal	Efectivo	Depósitos en cuenta corriente	Subtotal	Depósitos de ahorro tradicional	Certificados de depósito a término	Certificados de depósito a término	Bonos
1983	1.074.632	406.171	165.915	240.256	277.732	106.033	171.699	39.579	20.072
1984	1.331.309	501.115	209.118	291.997	351.212	127.576	223.636	49.519	18.407
1985	1.768.187	642.184	262.789	379.395	467.469	172.022	295.447	67.062	17.441
1986	2.224.844	788.470	312.490	475.980	615.067	233.654	381.413	83.668	14.763
1987	2.904.154	1.048.259	413.733	634.526	837.547	331.019	506.528	93.092	13.362
1986 Diciembre ...	2.224.844	788.470	312.490	475.980	615.067	233.654	381.413	83.668	14.763
1987 Enero	2.292.538	760.909	228.100	532.809	655.274	239.980	415.294	72.191	11.974
Febrero	2.341.755	765.251	225.048	540.203	675.783	241.795	433.988	73.035	11.944
1987 Diciembre ...	2.904.154	1.048.259	413.733	634.526	837.547	331.019	506.528	93.092	13.362
1988 Enero	2.955.315	1.012.278	327.035	685.243	842.556	310.233	532.323	97.480	12.790
Febrero	2.969.844	993.266	328.249	665.017	862.606	307.122	555.484	100.032	13.141

Fin de:	Depósitos en las corporaciones de ahorro y vivienda						
	Subtotal	Ordinarios	UPAC		Títulos agroindustriales	Cédulas BCH (1)	Compañías de financiamiento comercial
			Ahorro	Certificados de depósito a término			
1983	245.069	4.752	175.122	65.195	10.373	19.489	56.147
1984	304.452	4.713	233.464	66.275	11.505	32.045	63.054
1985	439.792	5.240	340.311	94.241	12.181	42.975	79.083
1986	562.579	6.673	461.165	94.741	8.996	51.423	99.878
1987	678.869	12.060	573.002	93.807	8.775	81.036	143.214
1986 Diciembre	562.579	6.673	461.165	94.741	8.996	51.423	99.878
1987 Enero	619.618	7.238	515.906	96.474	9.560	57.943	105.069
Febrero	633.659	7.873	528.571	97.215	9.807	60.825	111.451
1987 Diciembre	678.869	12.060	573.002	93.807	8.775	81.036	143.214
1988 Enero	756.977	12.850	648.606	95.521	8.533	78.490	146.211
Febrero	761.838	13.603	647.920	100.315	8.361	77.143	153.457

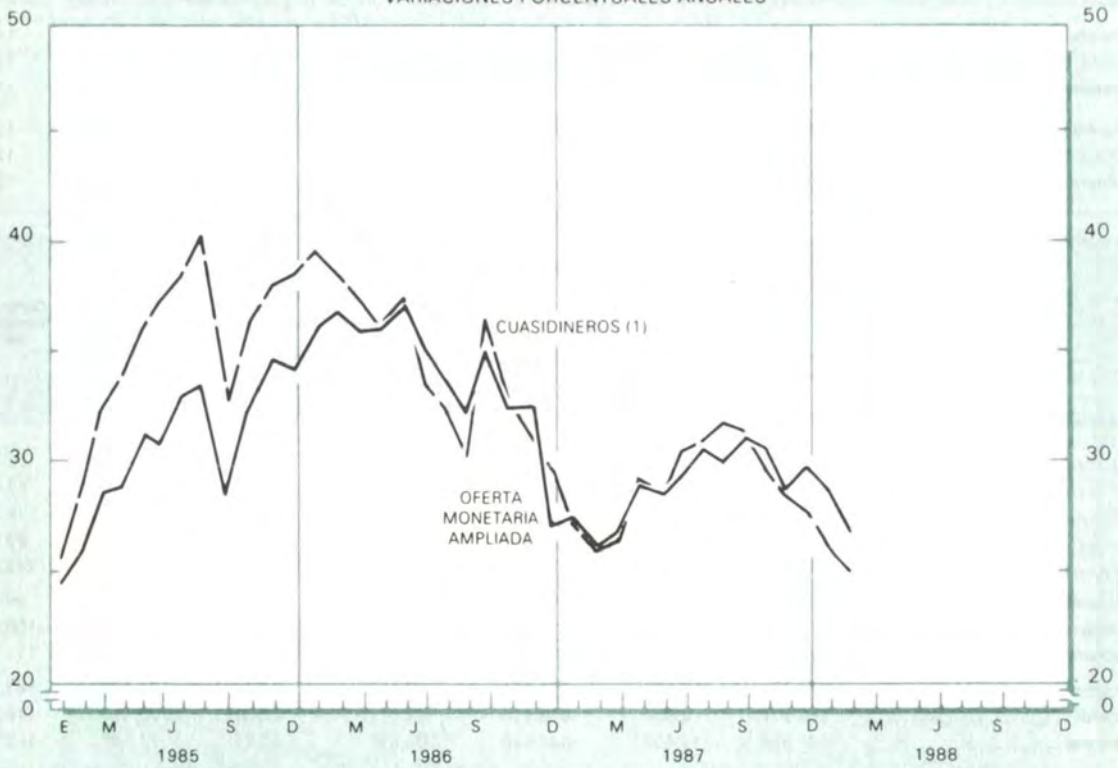
(1) Incluye cédulas hipotecarias y de capitalización. Nota: a partir de marzo/87 no se involucran las operaciones de Granfinanciera Corporación Financiera por fusión con el Banco de Colombia.

GRAFICO 4
PRINCIPALES CUASIDINEROS
 VARIACIONES PORCENTUALES ANUALES



(1) Bancos y corporaciones financieras (2) Incluye depósitos ordinarios, cuentas y certificados en UPAC en las Corporaciones de Ahorro y Vivienda

GRAFICO 5
OFERTA MONETARIA AMPLIADA (M₂)
 VARIACIONES PORCENTUALES ANUALES



(1) Incluye depósitos tradicionales de ahorro, depósitos en las corporaciones de ahorro y vivienda y certificados de depósito de los bancos y corporaciones financieras

1. 1. 6 Colocaciones de los principales intermediarios financieros (1)

(Millones de pesos)

Fin de:	Caja Agraria	Bancos comerciales	Banco Central Hipotecario	Caja Social de Ahorros	Corporaciones financieras (2)	Compañías de financiamiento comercial	Corporaciones de ahorro y vivienda (3)
1983	84 174	373 741	36 797	6 667	96 508	56 781	244 531
1984	108 757	444 408	46 264	10 527	103 635	63 111	324 624
1985	144 763	556 234	61 974	14 163	115 235	69 292	434 410
1986	188 771	721 932	57 600	19 235	173 810	105 209	532 492
1987	246 001	998 855	86 501	26 958	245 620	156 245	663 612
1986 Diciembre	188 771	721 932	57 600	19 235	173 810	105 209	532 492
1987 Enero	193 754	768 746	59 500	19 386	171 649	107 381	565 626
Febrero	195 453	778 492	60 389	19 929	175 125	113 904	573 826
1987 Diciembre	246 001	998 855	86 501	26 958	245 620	156 245	663 612
1988 Enero	246 233	1 026 960	(. .)	(. .)	250 823	163 736	689 037
Febrero	256 202	1 069 743	(. .)	(. .)	251 319	170 806	697 385

(1) Incluye cartera, deudores varios en moneda nacional e inversiones voluntarias para bancos, Caja Agraria, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda y compañías de financiamiento comercial. (2) Excluye las corporaciones en liquidación y la Financiera Eléctrica Nacional. (3) A partir de diciembre de 1984 incluye la corporación de ahorro y vivienda —FUNDAVI—. Nota: A partir de enero/87 no se involucran las operaciones de Granfinanciera Corporación Financiera por fusión con el Banco de Colombia. Fuente: Informes semanales de las instituciones.



1. 2. 1 Tasas de interés anual de los certificados de depósito a término — noventa días

(Porcentajes)

Fin de:	Tasa nominal anticipada (1)	Tasa efectiva ponderada (2)
1984	28.5	34.4
1985	29.5	35.9
1986	26.9	32.1
1987	28.3	34.2
1987 Enero	26.4	31.4
Febrero	25.4	30.0
Marzo	25.7	30.4
1988 Enero	27.8	33.4
Febrero	28.4	34.3
Marzo	29.1	35.3

(1) Equivalente a la tasa efectiva ponderada. (2) Según el valor de las nuevas captaciones realizadas por bancos y corporaciones financieras en Bogotá. Fuente: Encuesta a bancos y corporaciones financieras de Bogotá.



1. 2. 2 Fondos financieros. Tasa de interés, redescuento y margen de redescuento

(Porcentajes)

Fondos:	Tasa de interés		Tasa de redescuento		Margen de redescuento	
	Feb./87	Feb./88	Feb./87	Feb./88	Feb./87	Feb./88
Desarrollo Eléctrico FDE	28.0	28.0	27.0	27.0	90.0	90.0
Financiero Agropecuario FFAP						
Corto plazo	19.5—22.0	25.0	15.5—19.2	23.0	75.0	87.0
Mediano plazo	20.0—23.0	25.0	17.5—21.5	23.0	80.0—90.0	87.0
Largo plazo	20.0—22.0	25.0	16.7—21.5	23.0	85.0—90.0	87.0
Financiero Industrial FFI						
Proyectos en Bogotá, Cali, Medellín y zonas de influencia	26.0	DTF + 2.0	22.0—23.0	DTF - 2.5	85.0	85.0
Proyectos en otras ciudades	22.0—24.0	DTF + 0.5	17.0—24.0	DTF - 4.5	90.0	90.0
Lineas para bienes de capital	24.0—26.0	DTF + 2.0	19.0—23.0	DTF - 2.5	85.0	85.0
Inversiones Privadas FIP						
Proyectos en Bogotá, Cali, Medellín y zonas de influencia	27.0—29.0	DTF + 4.0	23.5—27.5	DTF + 1.5	80.0—82.0	75.0
Proyectos en otras ciudades	24.0—29.0	DTF + 4.0	19.0—27.5	DTF + 1.5	80.0—82.0	75.0
Promoción de Exportaciones PROEXPO						
Prestación de servicios de exportaciones y capital de trabajo (1)	22.0	DTF	16.5—20.0	20.0	90.0	90.0
Apoyo al pequeño y mediano exportador	22.0	DTF	16.5—20.0	20.0	95.0	95.0
Fondo de Capitalización Empresarial	19.5—26.0	19.5—26.0	16.0—22.5	16.0—22.5	85.0—90.0	85.0—90.0

(1) Con iguales condiciones se contratan las líneas de crédito para: promover la creación y consolidación de empresas comercializadoras, post-embarque a las exportaciones de productos colombianos y la especial para capital de trabajo, si bien, el margen de esta última se acuerda con el intermediario financiero. Nota: Para los valores del DTF ver cuadro 1.2.1.

1. 2. 3 Tasa histórica promedio, tasa de cambio balance y certificado de cambio

(Pesos por dólar)

Fin de:	Tasa histórica promedio T.H.P.	Tasa de cambio balance T.C.B.	Certificado de cambio
1982	59.46	55.00	70.29
1983	75.85	65.00	88.77
1984	107.06	76.00	113.89
1985	164.21	155.00	172.20
1986	205.00	213.00	219.00
1986 Mayo	180.81	185.00	190.46
Junio	184.38	189.00	193.76
Julio	187.66	193.00	197.59
1987 Mayo	223.16	234.00	239.41
Junio	226.63	238.00	243.32
Julio	231.32	242.00	247.56

Fuente: Banco de la República — Departamento Internacional.