

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

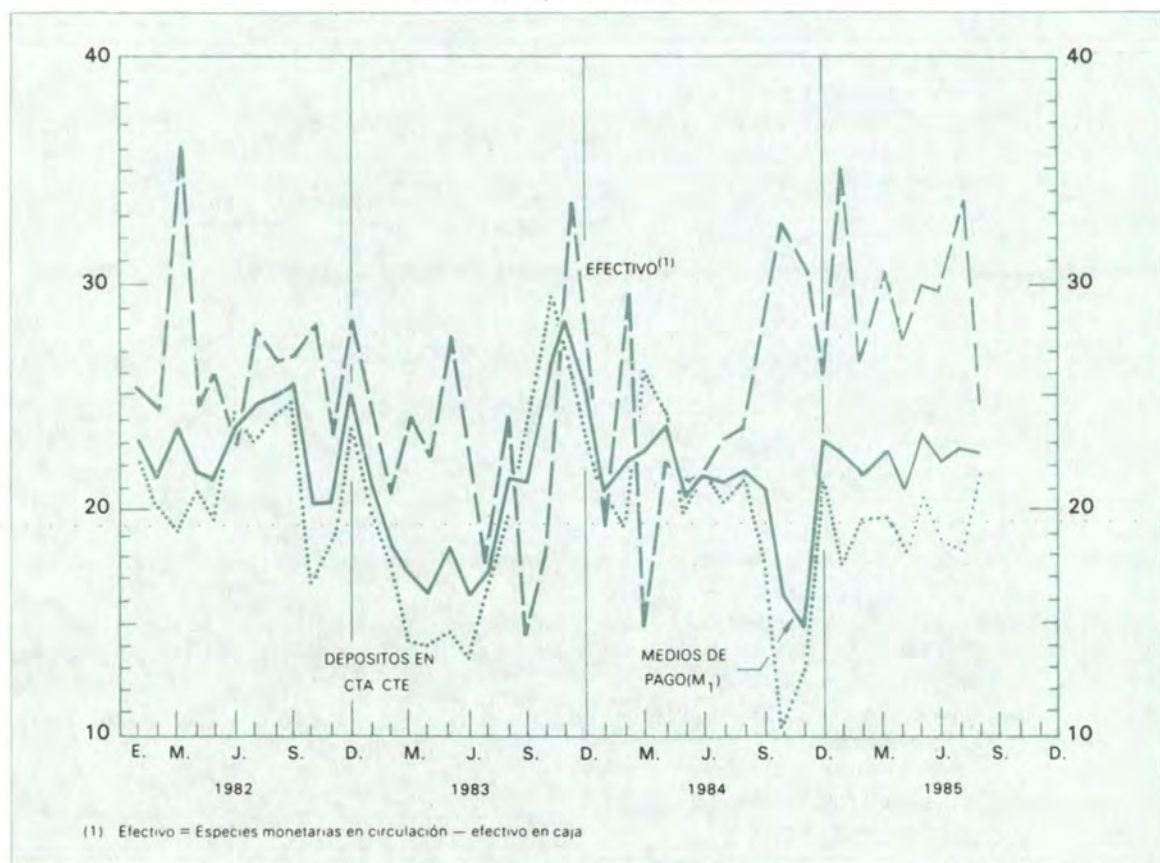
1. 1. 1 Medios de pago (M₁)

(Millones de pesos)

Fin de:	Medios de pago (1)	Efectivo								
		Especies monetarias en circulación				Efectivo en caja		Depósitos en cuenta corriente		
		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	Subtotal	Sistema bancario	Banco de la República
1980	214 287	83 329	87 449	1 877	5	5 887	115	130 958	130 135	823
1981	259 709	100 566	105 998	2 335	5	7 580	192	159 143	158 212	931
1982	325 699	129 094	132 936	4 818	5	7 332	1 333	196 605	195 614	991
1983	408 925	165 913	168 084	6 628	5	7 946	858	243 012	241 758	1 254
1984	503 795	209 118	219 042	7 853	5	16 846	936	294 677	293 631	1 046
1984 Junio	390 353	119 756	125 950	6 908	5	12 516	591	270 597	269 819	778
Julio	385 389	112 445	121 567	6 927	5	15 456	598	272 944	272 188	756
Agosto	395 165	116 154	122 877	7 046	5	13 139	635	279 011	278 099	912
1985 Junio	476 677	155 302	165 488	8 261	5	17 463	989	321 375	320 260	1 115
Julio	473 289	150 175	160 592	8 641	5	17 906	1 157	323 114	321 957	1 157
Agosto	485 053	144 862	156 368	8 398	5	18 999	910	340 191	339 281	910

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

Gráfico 1
Medios de pago (M₁) y sus componentes
Variaciones porcentuales anuales



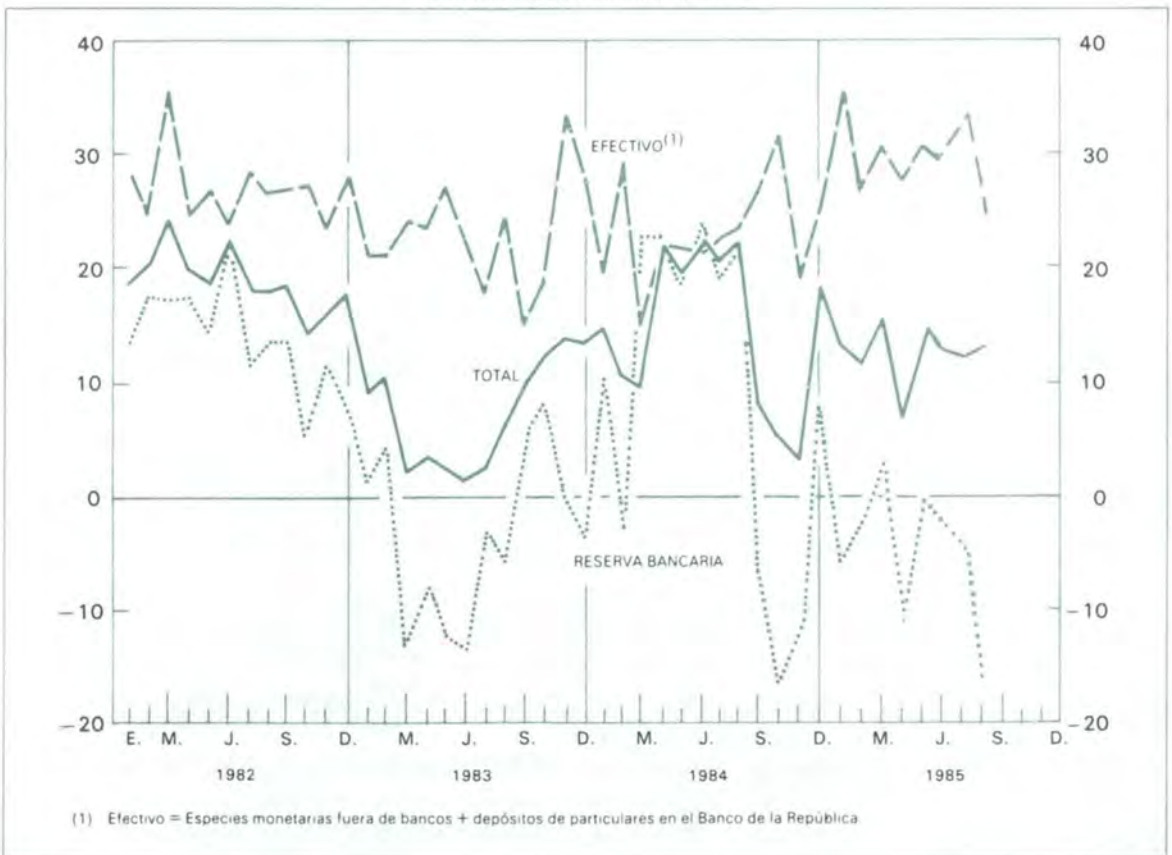
1. 1. 2 Base monetaria

(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
1980	170 118	84 152	83 329	823	85 966	5 887	80 079
1981	207 164	101 497	100 566	931	105 667	7 580	98 087
1982	243 758	130 085	129 094	991	113 673	7 332	106 341
1983	276 728	167 167	165 913	1 254	109 561	7 946	101 615
1984	327 463	210 164	209 118	1 046	117 299	16 846	100 453
1984 Junio	252 190	120 535	119 756	779	131 655	12 516	119 139
Julio	248 810	113 199	112 443	756	135 611	15 456	120 153
Agosto	252 537	117 065	116 153	912	135 472	13 140	122 332
1985 Junio	285 278	156 418	155 303	1 116	128 860	17 463	111 397
Julio	279 865	151 232	150 175	1 157	128 533	17 906	110 627
Agosto	286 997	145 772	144 862	910	141 225	18 999	122 226

(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.

Gráfico 2
Base monetaria y sus componentes
Variaciones porcentuales anuales



1. 1. 3 Origen de la base monetaria

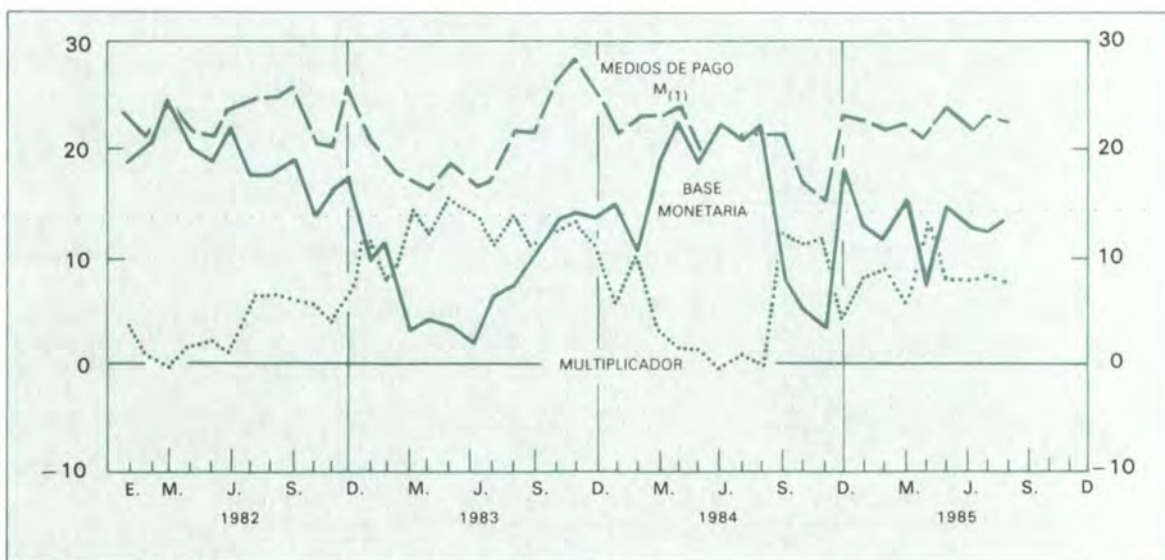
(Millones de pesos)

Fin de:	Base monetaria (1)	Activos del Banco de la República										Activos netos sin clasificar (4)
		Total	Reservas internacionales (netas) (2)	Crédito interno							Diferencia cambiaria (3)	
				Subtotal	Gobierno Nacional Tesorería (neto)	Resto del sector público (neto)	Bancos comerciales	Fondos financieros (neto)	Otros intermediarios financieros	Sector privado		
1980	170 118	246 276	259 969	-2 722	-15 442	-18 197	10 860	-1 979	15 818	6 218	-14 350	3 379
1981	207 164	288 641	309 749	-839	-16 529	-18 907	13 707	-6 586	17 525	9 951	-19 007	-1 262
1982	243 758	357 792	317 967	61 630	29 810	-9 871	21 247	-12 854	21 599	11 699	-22 498	693
1983	276 728	373 715	233 951	140 242	76 947	-14 658	43 242	-10 695	31 284	14 122	-363	-115
1984	327 463	501 550	161 586	327 541	220 393	-10 899	49 986	10 587	44 275	13 199	16 390	-3 967
1984 Junio	252 190	376 415	151 506	203 530	135 180	-12 518	44 638	-17 322	39 267	14 285	17 008	-4 629
Julio	248 810	359 193	135 174	208 978	139 471	-14 621	47 340	-18 961	38 964	16 785	16 884	-1 843
Agosto	252 537	364 381	123 834	224 903	147 729	-12 041	46 619	-11 633	40 218	14 011	17 726	-2 082
1985 Junio r.	285 278	535 468	202 428	339 490	238 797	-11 069	49 570	-7 970	46 599	23 563	7 761	-14 211
Julio r.	279 865	526 214	197 700	334 086	245 565	-11 788	51 660	-24 612	46 385	26 876	10 172	-15 744
Agosto	286 997	538 084	194 376	341 813	242 701	-12 022	52 173	-15 692	46 493	28 160	12 712	-10 817

Fin de:	Pasivos no monetarios del Banco de la República									Moneda de Tesorería en circulación
	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 (5)	Operaciones a largo plazo con el exterior	Tenencias interbancarias	
1980	77 925	792	436	—	—	19 093	44 279	13 568	-243	1 767
1981	83 625	732	349	—	—	20 337	45 159	17 291	-243	2 148
1982	117 524	390	993	—	—	21 073	73 649	21 662	-243	3 490
1983	102 763	532	800	—	—	38 409	37 546	25 719	-243	5 776
1984	181 009	21 631	3 118	18 738	5 370	53 406	49 284	29 705	-243	6 922
1984 Junio	121 546	798	1 017	7 690	2 419	51 176	33 295	25 394	-243	6 321
Julio	116 717	456	1 216	9 343	2 970	48 019	29 615	25 341	-243	6 334
Agosto	118 260	2 969	3 626	15 511	5 026	40 342	25 749	25 280	-243	6 416
1985 Junio	257 468	24 962	3 180	18 738	—	64 330	104 647	41 854	-243	7 278
Julio	253 838	25 618	3 036	18 738	—	61 298	103 220	42 171	-243	7 489
Agosto	257 580	25 680	2 967	18 738	—	63 722	106 013	41 703	-243	7 493

(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) Valor resultante de la diferencia entre la tasa promedio efectiva de operación para las diversas cuentas en moneda extranjera y la tasa de cambio de contabilización de las reservas internacionales. (4) 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. (5) Para mayor detalle ver cuadro 2.1.1.

Gráfico 3
Medios de pago (M₁) y sus determinantes
Variaciones porcentuales anuales



1. 1. 4 Multiplicador monetario (1)

Fin de:	e = Efectivo (E)		r = Reservas (R)		Multiplicador: e + 1 e + r
	Depósitos en cuenta corriente (D)		Depósitos en cuenta corriente (D)		
1980	0 6467	0 6606	1 2596		
1981	0 6415	0 6679	1 2536		
1982	0 6650	0 5811	1 3362		
1983	0 6915	0 4532	1 4777		
1984	0 7157	0 3995	1 5385		
1984 Junio	0 4467	0 4879	1 5479		
Julio	0 4120	0 4934	1 5597		
Agosto	0 4177	0 4871	1 5669		
1985 Junio	0 4884	0 4024	1 6709		
Julio	0 4700	0 3992	1 6911		
Agosto	0 4296	0 4162	1 6901		

(1) Para los valores (E) y (R) ver cuadro 1.1.2 y para el valor de (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
1980	472 940	214 287	83 329	130 958	111 712	58 385	53 327	19 453	7 021
1981	666 514	259 709	100 566	159 143	187 016	72 725	114 291	26 360	12 725
1982	834 138	325 699	129 094	196 605	216 421	84 278	132 143	29 174	15 968
1983	1 076 861	408 925	165 913	243 012	277 732	106 033	171 699	39 579	20 072
1984	1 332 500	503 795	209 118	294 677	351 212	127 576	223 636	49 519	18 407
1984 Junio	1 155 866	390 353	119 756	270 597	319 520	110 567	208 953	43 260	22 069
Julio	1 159 307	385 389	112 445	272 944	318 356	110 531	207 825	44 842	21 796
Agosto	1 178 536	395 165	116 154	279 011	325 382	112 005	213 377	46 129	20 621
1985 Junio	1 480 500	476 677	155 302	321 375	411 291	136 020	272 271	60 914	16 976
Julio	1 507 242	473 289	150 175	323 114	411 936	133 390	278 546	62 404	17 238
Agosto	1 534 634	486 053	144 862	340 191	417 812	133 826	283 986	62 864	17 416

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				
1980	83 242	2 699	58 614	21 929	4 958	13 493	18 774	
1981	122 209	3 161	84 044	35 004	6 207	15 735	36 553	
1982	172 249	2 977	123 022	46 250	10 605	19 300	44 722	
1983	244 544	4 749	175 230	64 565	10 373	19 489	56 147	
1984	302 921	4 710	232 270	65 941	11 505	32 045	63 096	
1984 Junio	278 811	4 814	213 962	60 035	9 214	30 740	61 899	
Julio	286 356	4 604	221 750	60 002	9 779	29 351	60 753	
Agosto	289 386	4 449	224 733	60 204	9 214	30 740	61 899	
1985 Junio	396 967	5 005	299 504	92 458	9 424	35 846	72 405	
Julio	423 202	4 884	325 351	92 967	9 586	35 755	73 832	
Agosto	428 645	4 901	327 906	95 838	8 116	40 081	74 647	

(1) Incluye cédulas hipotecarias y de capitalización, según saldos del balance.

Gráfico 4

Principales cuasi-dineros
Variaciones porcentuales anuales

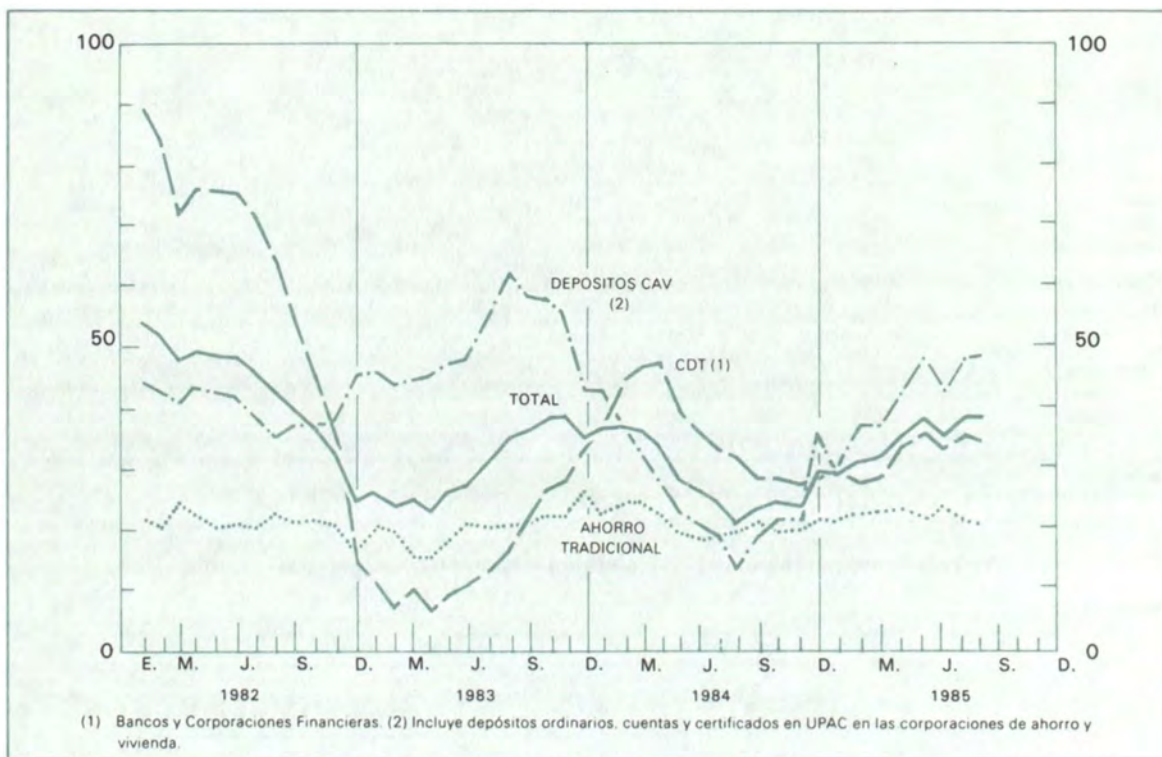
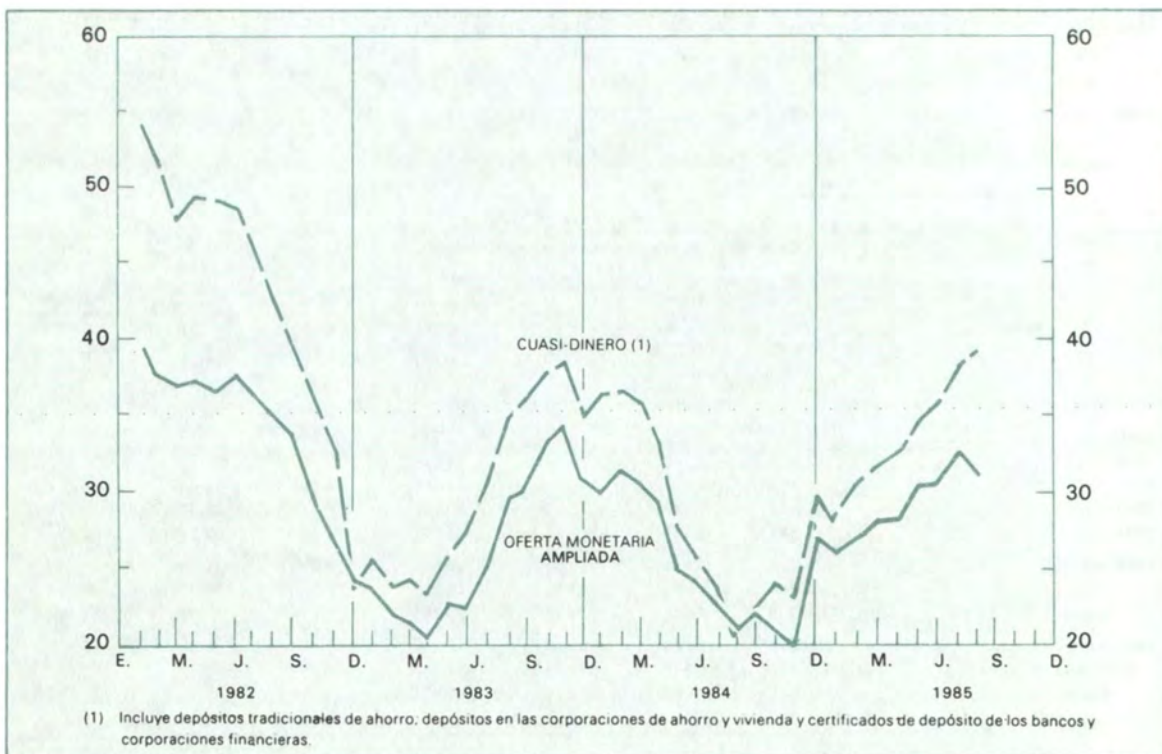


Gráfico 5

Oferta monetaria ampliada (M₂)
Variaciones porcentuales anuales



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

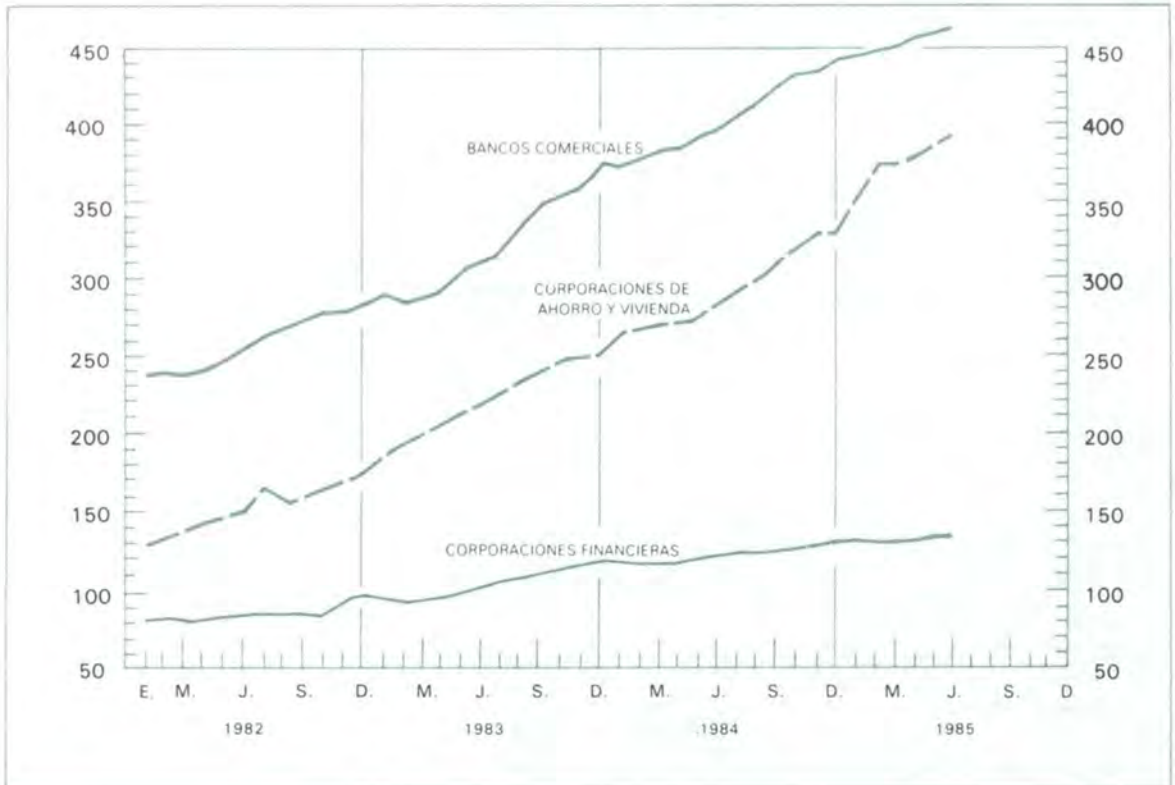
(Millones de pesos)

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)
1980	35 770	162 617	17 838	2 094	59 658	19 567	84 531
1981	45 634	232 550	24 281	3 772	79 846	37 389	121 779
1982	62 916	283 705	31 438	5 138	95 176	40 679	171 735
1983	84 174	373 741	36 797	6 667	118 264	56 781	247 485
1984	108 757	441 305	46 264	10 527	128 554	63 011	329 144
1984 Abril	88 774	384 613	39 839	7 406	117 766	58 794	269 713
Mayo	88 319	391 582	39 921	7 626	119 831	60 835	274 457
Junio	87 885	397 631	40 313	7 911	120 907	60 147	284 256
1985 Abril	123 082	455 890	51 010	11 276	130 319	61 661	378 007
Mayo	126 484	455 722	51 798	11 468	133 453	63 473	384 861
Junio	128 334	481 864	52 814	11 824	132 381	64 545	391 677

(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. Para el Banco Central Hipotecario solo se considera cartera y deudores varios. Para la Caja Social de Ahorros se relaciona la cartera. (2) A partir de noviembre de 1982 se incluye la Financiera Eléctrica Nacional. (3) A partir de diciembre de 1984 incluye la corporación de ahorro y vivienda —FUNDAVI—

Gráfico 6
Colocaciones de los principales intermediarios financieros

Miles de millones de \$



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)
1981	31.3	38.6
1982	29.5	35.9
1983	28.4	34.2
1984	28.5	34.4
1984 Julio	29.3	35.5
Agosto	29.3	35.5
Septiembre	28.7	34.7
1985 Julio	29.2	35.4
Agosto	29.2	35.4
Septiembre	29.9	36.4

(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.

Gráfico 7
Tasas de interés de los certificados de depósito a término — 90 días



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

(Porcentajes)

Fondos:	Tasa de interés		Tasa de redescuento		Margen de redescuento	
	Ago./84	Ago./85	Ago./84	Ago./85	Ago./84	Ago./85
Desarrollo Eléctrico FDE	28.0	28.0	27.0	27.0	90.0	90.0
Financiero Agropecuario FFAP						
Corto plazo	21.0—24.0	21.0	17.0—23.5	17.0	75.0—80.0	75.0
Mediano plazo	19.0—21.0	21.0	16.5—18.0	18.0	80.0—90.0	80.0
Largo plazo	15.0—21.0	21.0	12.0—19.0	18.5	85.0—100.0	85.0
Financiero Industrial FFI						
Proyectos en Bogotá, Cali, Medellín y zonas de influencia	26.0	26.0	22.0—23.0	22.0—23.0	80.0—83.0	85.0
Proyectos en otras ciudades	24.0	24.0	20.0—21.0	20.0—20.5	85.0—87.0	90.0
Líneas para bienes de capital	26.0	26.0	22.0—23.0	22.0—23.0	80.0—83.0	85.0
Inversiones Privadas FIP						
Proyectos en Bogotá, Cali, Medellín y zonas de influencia	27.0	27.0—29.0	23.5—24.5	23.5—27.5	80.0—83.0	80.0—82.0
Proyectos en otras ciudades	26.0	26.0—29.0	22.0—23.0	23.0—27.5	85.0—86.0	80.0—82.0
Promoción de Exportaciones PROEXPO						
Prestación de servicios de exportaciones y capital de trabajo (1)	19.0	22.0	16.0	16.5—20.0	90.0	90.0
Apoyo al pequeño y mediano exportador	17.0	22.0	14.0	16.5—20.0	95.0	95.0
Fondo de Capitalización Empresarial	—	18.0—26.0	—	13.0—21.0	—	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