

BANCO DE LA REPUBLICA

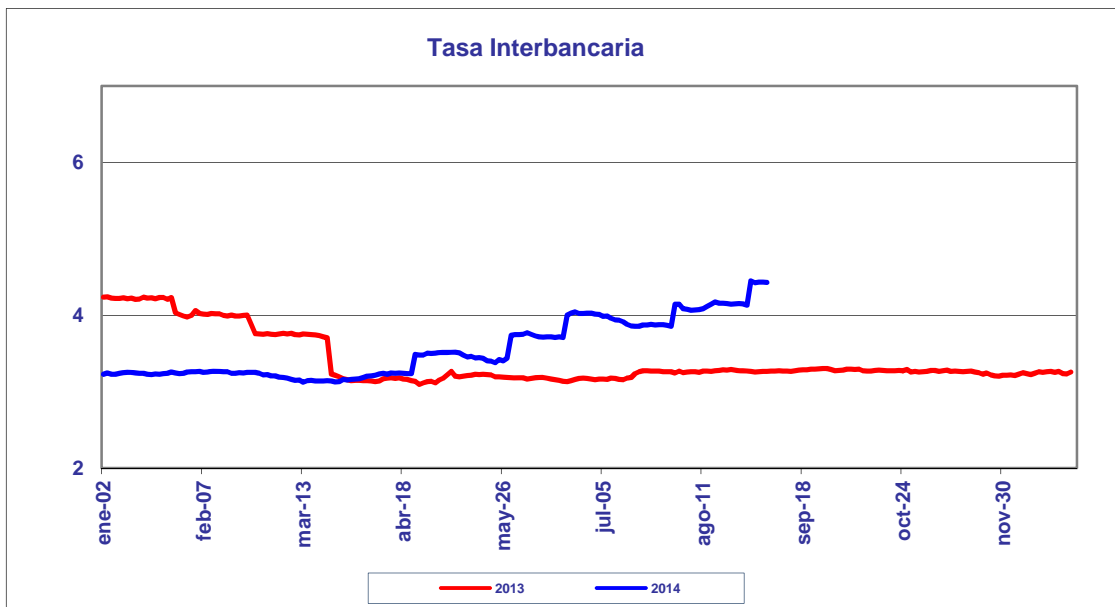
NOTA MONETARIA

PERIODO: septiembre 01 a septiembre 05 de 2014

COMPORTAMIENTO DE LA TASA

Durante esta semana, el promedio semanal de la tasa interbancaria aumentó **0.2902** punto(s) básico(s) frente a la semana anterior.

Tasa Interbancaria - TIB (*) (Tasas Promedio Ponderado)	
Semana Actual	4.435
Semana anterior	4.145
Ultimos 30 días	4.206
Año Corrido	3.521

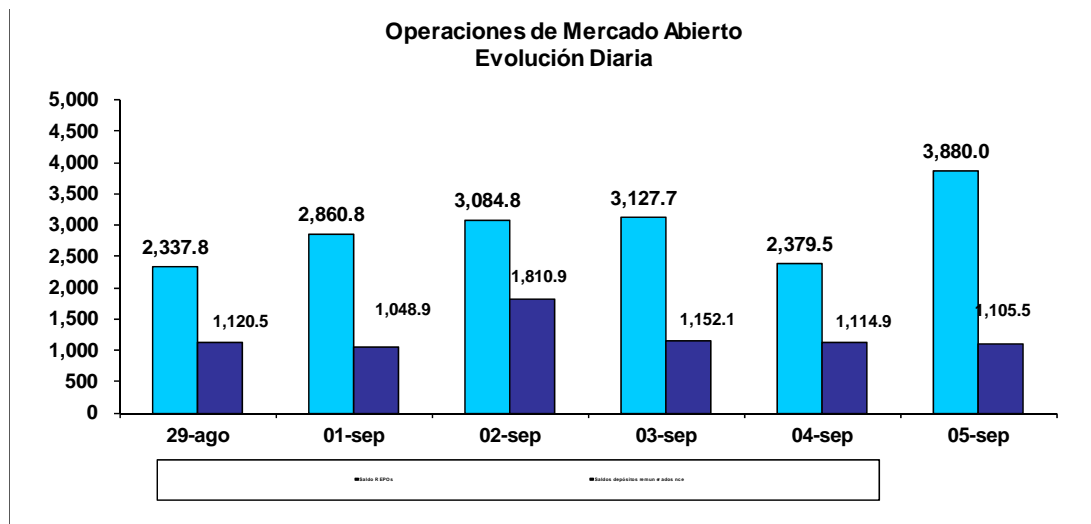


(*)Fuente: Cálculos Banco de la República, formato 441 de la Superintendencia Financiera de Colombia.
Tasa Interbancaria Pasiva a 1 día hábil (overnight moneda local).

OPERACIONES REPOS Y REPOS EN REVERSA

El saldo de REPOs al viernes 5 de septiembre de 2014 fue de \$3,880.0 mm, presentando un aumento de \$1,542.3 mm con respecto al viernes anterior. Este saldo correspondió a operaciones de 1 día \$3,878.9 mm y overnight \$1.1 mm. Por otra parte, el saldo de los depósitos remunerados no constitutivos de encaje a la misma fecha, fue de \$1,105.5 mm presentando una disminución de \$15.0 mm con respecto al viernes 29 de agosto de 2014.

Durante este mismo período, el promedio diario de colocación de REPOs fue de \$3,066.6 mm, presentando un aumento de \$1,038.6 mm con respecto a la semana anterior. Los depósitos remunerados no constitutivos de encaje, por su parte fueron \$1,246.5 mm en promedio, es decir, \$237.9 mm más que la semana anterior.



BASE MONETARIA

BASE MONETARIA

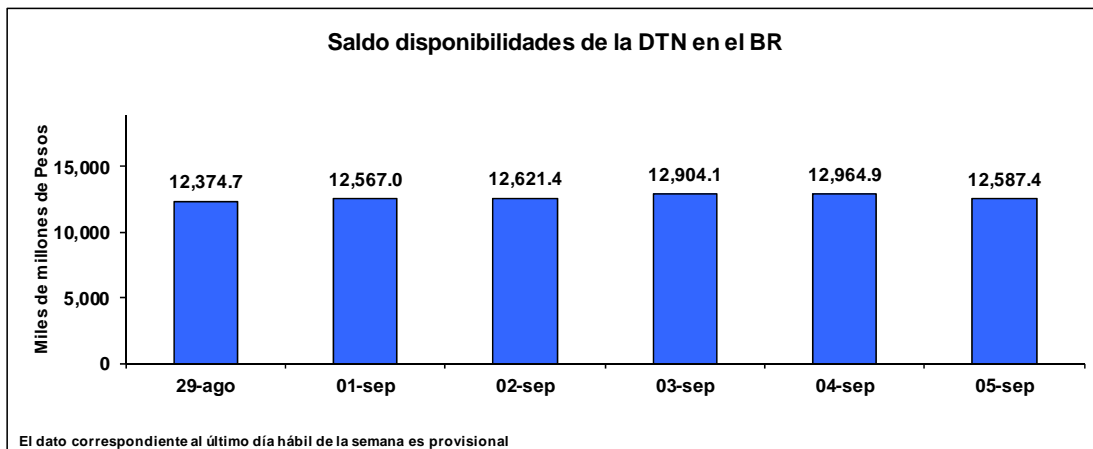
Miles de millones de pesos

	FECHA	SALDOS DIARIOS	PROM.MOVIL DIARIO ORDEN 45	PROM.MOVIL DIARIO ORDEN 20
VIERNES	29-ago	60,976	61,689	61,547
LUNES	01-sep	61,406	61,692	61,489
MARTES	02-sep	60,887	61,678	61,401
MIÉRCOLES	03-sep	61,375	61,658	61,391
JUEVES	04-sep	60,163	61,631	61,386
VIERNES	05-sep	62,141	61,643	61,360
PROM. SEM		61,195	61,661	61,405

Durante la semana comprendida entre el 1 y el 5 de septiembre de 2014, la Base Monetaria registró un valor promedio de \$ 61,194.5 mm.

COMPORTAMIENTO DE LAS DISPONIBILIDADES DE LA DIRECCIÓN DEL TESORO NACIONAL (DTN) 1/

El viernes 5 de septiembre el saldo de las disponibilidades de la DTN en el Banco de la República fue de \$12,587.4 mm, lo que representa un aumento de \$212.7 mm frente al viernes 29 de agosto de 2014. Durante la semana mantuvo en promedio \$12,729.0 mm, es decir \$343.6 mm más que la semana anterior.



1/ No incluye los Depósitos Remunerados de Control Monetario (DRCM).

GLOSARIO

TIB: Promedio diario de negociaciones overnight pasivas, de establecimientos bancarios.

OMAS: Operaciones de mercado abierto, es un término genérico para denominar las operaciones de compra y venta de títulos que el Banco de la República realiza en el mercado bien sea para contraer o expandir la cantidad de dinero en la economía.

TES: Títulos de deuda pública doméstica, emitidos por el gobierno y administrados por el Banco de la República.

REPOs EN REVERSA: Operaciones de venta con pacto de recompra de títulos valores, que si bien conllevan la transferencia en propiedad de los bienes negociados, tiene implícito el pacto de transferir al reportado la propiedad de los títulos en el lapso determinado. A través de estas operaciones el BR contrae liquidez al mercado monetario.

REPOs: Operaciones de compra con pacto de reventa de títulos valores, que si bien conllevan la transferencia en propiedad de los bienes negociados, tiene implícito el pacto de transferir al reportado la propiedad de los títulos en el lapso determinado. A través de estas operaciones el BR otorga liquidez al mercado monetario.