



Tasas de interés

5





5. *TASAS DE INTERES*

Tasas de interés internas

- 5.1 Tasa promedio mensual de colocación - Total sistema
- 5.2 Tasa promedio mensual de los certificados de depósito a término - 90 días
- 5.3 Tasas de interés pasiva. Efectiva anual
- 5.4 Tasas de interés activas y pasivas según intermediario financiero

Tasas de interés externas

- 5.5 Prime rate, Libor y Treasury Bills
- 5.6 Tasas de interés de euromonedas

5.1 Tasa de interés promedio mensual de colocación - Total sistema

Efectiva anual

(Porcentaje)

| Mes | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Enero | 41,44 | 42,18 | 41,89 | 43,94 | 47,19 | 44,91 | 34,52 | 36,11 | 44,05 | 43,08 | 37,61 |
| Febrero | 40,99 | 42,16 | 42,34 | 43,30 | 46,00 | 41,32 | 35,59 | 36,47 | 45,28 | 43,69 | 36,46 |
| Marzo | 41,03 | 42,74 | 42,87 | 43,46 | 45,88 | 41,10 | 35,49 | 37,11 | 45,15 | 44,33 | 36,13 |
| Abril | 40,52 | 43,41 | 43,20 | 44,37 | 47,30 | 40,30 | 36,22 | 37,87 | 45,72 | 44,62 | 34,77 |
| Mayo | 41,02 | 43,62 | 43,18 | 44,41 | 47,64 | 39,26 | 36,03 | 38,61 | 46,81 | 43,03 | 34,51 |
| Junio | 40,63 | 43,87 | 43,55 | 45,16 | 46,07 | 34,77 | 36,43 | 39,94 | 43,22 | 43,24 | |
| Julio | 40,51 | 44,17 | 43,38 | 46,09 | 46,28 | 32,85 | 35,48 | 40,85 | 39,08 | 42,53 | |
| Agosto | 40,70 | 44,15 | 43,46 | 46,37 | 47,42 | 33,83 | 35,54 | 41,80 | 40,23 | 41,31 | |
| Septiembre | 40,86 | 41,91 | 43,08 | 46,14 | 48,43 | 34,44 | 35,56 | 42,43 | 40,38 | 40,17 | |
| Octubre | 41,28 | 41,40 | 42,89 | 46,90 | 48,40 | 34,90 | 35,60 | 42,89 | 39,14 | 39,35 | |
| Noviembre | 42,01 | 41,64 | 43,38 | 46,45 | 48,16 | 34,46 | 35,79 | 44,94 | 39,97 | 38,92 | |
| Diciembre | 42,23 | 40,99 | 43,24 | 46,40 | 46,77 | 35,21 | 37,12 | 46,56 | 44,23 | 38,72 | |

Fuente: Encuesta semanal de la Superbancaria, a bancos, corporaciones financieras, compañías de financiamiento comercial y corporaciones de ahorro y vivienda.

5.2 Tasa de interés promedio mensual de los certificados de depósito a término - 90 días

Efectiva anual

(Porcentaje)

| Mes | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989(*) | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Enero | 35,62 | 35,24 | 35,81 | 34,66 | 31,59 | 32,26 | 31,70 | 33,90 | 35,81 | 31,94 | 26,07 | 25,68 | 32,62 | 31,66 | 26,12 |
| Febrero | 35,00 | 34,73 | 35,05 | 30,48 | 30,31 | 33,38 | 32,25 | 33,32 | 33,87 | 28,38 | 25,55 | 25,27 | 34,37 | 32,39 | 25,16 |
| Marzo | 34,43 | 34,52 | 34,63 | 30,13 | 30,18 | 34,64 | 32,69 | 34,06 | 36,13 | 27,97 | 26,09 | 25,31 | 34,63 | 32,90 | 25,12 |
| Abril | 33,70 | 34,43 | 34,63 | 30,35 | 29,97 | 35,58 | 33,08 | 34,94 | 37,27 | 26,98 | 26,22 | 25,25 | 35,00 | 33,04 | 24,60 |
| Mayo | 33,18 | 34,22 | 35,02 | 30,51 | 30,28 | 36,08 | 33,13 | 34,47 | 35,79 | 24,26 | 25,79 | 26,21 | 34,72 | 31,58 | 23,38 |
| Junio | 32,95 | 34,49 | 34,93 | 30,50 | 30,66 | 36,38 | 33,20 | 35,04 | 36,23 | 22,11 | 26,02 | 28,30 | 33,75 | 31,36 | |
| Julio | 33,30 | 35,27 | 35,09 | 31,25 | 30,72 | 35,57 | 33,38 | 36,23 | 36,78 | 21,39 | 25,58 | 28,94 | 29,90 | 31,84 | |
| Agosto | 33,25 | 35,17 | 35,54 | 31,06 | 30,26 | 35,52 | 33,18 | 35,36 | 38,52 | 25,50 | 24,33 | 31,07 | 29,00 | 30,07 | |
| Septiembre | 33,05 | 34,47 | 35,54 | 30,92 | 30,70 | 32,14 | 32,70 | 36,37 | 38,62 | 27,26 | 24,26 | 30,94 | 29,79 | 28,12 | |
| Octubre | 33,18 | 34,85 | 35,62 | 31,21 | 31,23 | 31,83 | 33,47 | 36,75 | 37,62 | 27,66 | 24,88 | 33,05 | 29,05 | 28,14 | |
| Noviembre | 33,00 | 35,23 | 35,41 | 31,75 | 32,36 | 31,83 | 33,88 | 36,15 | 37,20 | 26,87 | 25,44 | 36,27 | 29,16 | 28,06 | |
| Diciembre | 33,65 | 34,53 | 35,64 | 32,07 | 33,92 | 31,85 | 33,91 | 37,52 | 36,39 | 26,98 | 26,37 | 37,87 | 32,40 | 27,75 | |

(*) Hasta diciembre de 1988, encuesta a bancos y corporaciones financieras oficina principal de Santafé de Bogotá.

A partir de enero de 1989 corresponde a la información de la encuesta diaria a bancos y corporaciones financieras de todo el país, según circulares 022 y 042 de 1988 de la Asociación Bancaria. Desde el 6 de marzo de 1995, se realizan los cálculos con la encuesta diaria de la Superintendencia Bancaria, según circular 014 de 1995.

Fuente: Subgerencia de Estudios Económicos.

5.3 Tasas de interés pasivas

Efectiva anual

(Porcentajes)

| Promedio | CDT | | | Títulos de participación 2/ | | | |
|-------------|---------------|----------|----------|-----------------------------|----------|----------|-------|
| | Total sistema | | | 90 días | 180 días | 360 días | |
| | 90 días 1/ | 180 días | 360 días | | | | |
| 1992 | 26,45 | - | - | 22,57 | 23,58 | 24,24 | |
| 1993 | 25,53 | 25,84 | 26,56 | 25,09 | 25,41 | 26,24 | |
| 1994 | 29,42 | 29,97 | 30,48 | 27,78 | 28,35 | 29,32 | |
| 1995 | 32,34 | 33,07 | 32,82 | 32,22 | 32,18 | 31,82 | |
| 1996 | 31,14 | 32,09 | 32,36 | 28,78 | - | - | |
| 1995 | Jun. | 34,02 | 34,67 | 34,97 | 32,91 | 32,50 | 32,16 |
| | Jul. | 30,18 | 30,32 | 31,06 | 30,00 | 30,00 | 30,00 |
| | Ago. | 29,13 | 30,07 | 29,36 | - | - | - |
| | Sep. | 30,08 | 32,25 | 32,34 | - | - | - |
| | Oct. | 29,38 | 31,11 | 32,23 | - | - | - |
| | Nov. | 29,64 | 31,33 | 31,48 | - | - | - |
| | Dic. | 33,42 | 34,29 | 34,39 | 30,00 | - | - |
| 1996 | Ene. | 32,52 | 32,81 | 32,84 | 30,00 | - | - |
| | Feb. | 33,10 | 34,00 | 33,34 | 30,00 | - | - |
| | Mar. | 33,64 | 33,83 | 33,79 | 30,00 | - | - |
| | Abr. | 33,63 | 34,07 | 34,37 | 30,00 | - | - |
| | May. | 32,11 | 32,96 | 33,00 | 30,00 | - | - |
| | Jun. | 32,14 | 31,97 | 32,55 | 28,00 | - | - |
| | Jul. | 32,41 | 32,54 | 32,67 | 28,00 | - | - |
| | Ago. | 30,36 | 31,88 | 31,93 | 28,00 | - | - |
| | Sep. | 28,44 | 31,15 | 31,47 | - | - | - |
| | Oct. | 28,72 | 30,37 | 31,26 | - | - | - |
| | Nov. | 28,54 | 30,18 | 31,13 | - | - | - |
| | Dic. | 28,05 | 29,27 | 29,95 | 25,00 | - | - |
| 1997 | Ene. | 26,50 | 27,68 | 28,66 | 25,00 | - | - |
| | Feb. | 25,42 | 26,16 | 27,19 | 25,00 | - | - |
| | Mar. | 25,50 | 26,10 | 26,34 | - | - | - |
| | Abr. | 24,74 | 25,48 | 26,33 | 24,00 | - | - |
| | May. | 23,59 | 24,27 | 24,34 | 23,64 | - | - |

1/ Hasta junio de 1993, corresponde a la encuesta diaria promedio de bancos y corporaciones, realizada por el Banco de la República. En adelante corresponde a las tasas de captación de CDT a 90 días, promedio mensual ponderado, informada por bancos, corporaciones financieras, corporaciones de ahorro y vivienda y compañías de financiamiento comercial de todo el país a la Superintendencia Bancaria para el cálculo de la DTF.

2/ Corresponde a las tasas de los títulos de participación clase B, promedio ponderado de colocaciones, por el sistema de subasta a través de los agentes colocadores.

Fuente: Banco de la República.

5.4 Tasas de interés activas y pasivas según intermediario financiero

Efectiva anual

(Porcentajes)

| Promedio | Tasa activa 1/ | | | | Tasa pasiva 2/ | | | |
|-------------|----------------|--------|---------------------------|---------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|---------------------------------------|
| | Total sistema | Bancos | Corporaciones financieras | Compañías de financiamiento comercial | Total sistema | Bancos | Corporaciones financieras | Compañías de financiamiento comercial |
| 1992 | 37,28 | 37,13 | 34,99 | 38,56 | 26,67 | 26,14 | 27,02 | 27,42 |
| 1993 | 35,84 | 35,35 | 33,63 | 37,59 | 25,83 | 25,52 | 25,87 | 26,49 |
| 1994 | 40,46 | 40,19 | 39,53 | 41,73 | 29,42 | 28,88 | 29,71 | 30,71 |
| 1995 | 42,77 | 41,75 | 41,26 | 45,46 | 32,34 | 31,77 | 32,62 | 33,39 |
| 1996 | 42,19 | 41,16 | 38,38 | 45,13 | 31,14 | 30,43 | 31,02 | 32,08 |
| 1995 | | | | | | | | |
| Jun. | 43,22 | 41,84 | 42,73 | 46,10 | 34,02 | 33,57 | 33,96 | 34,85 |
| Jul. | 39,08 | 38,59 | 38,74 | 40,04 | 30,18 | 29,62 | 30,43 | 30,79 |
| Ago. | 40,23 | 39,82 | 36,96 | 41,74 | 29,13 | 28,85 | 29,52 | 30,16 |
| Sep. | 40,38 | 40,25 | 35,60 | 44,22 | 30,08 | 29,06 | 30,24 | 31,06 |
| Oct. | 39,14 | 38,42 | 35,74 | 44,21 | 29,38 | 28,55 | 29,79 | 30,52 |
| Nov. | 39,97 | 39,05 | 38,45 | 44,28 | 29,64 | 29,25 | 30,05 | 30,92 |
| Dic. | 44,23 | 44,62 | 41,80 | 45,03 | 33,42 | 31,72 | 33,20 | 34,92 |
| 1996 | | | | | | | | |
| Ene. | 43,08 | 42,39 | 44,60 | 43,55 | 32,52 | 31,19 | 32,23 | 33,65 |
| Feb. | 43,69 | 43,14 | 41,18 | 45,38 | 33,10 | 32,22 | 32,90 | 33,65 |
| Mar. | 44,33 | 43,37 | 42,30 | 46,81 | 33,64 | 32,54 | 33,61 | 34,38 |
| Abr. | 44,62 | 43,53 | 43,00 | 46,28 | 33,63 | 32,93 | 33,50 | 34,52 |
| May. | 43,03 | 42,39 | 38,58 | 45,67 | 32,11 | 31,53 | 32,13 | 32,85 |
| Jun. | 43,24 | 42,85 | 39,63 | 46,07 | 32,14 | 31,57 | 31,57 | 32,99 |
| Jul. | 42,53 | 42,24 | 38,21 | 46,11 | 32,41 | 31,77 | 32,18 | 33,29 |
| Ago. | 41,31 | 40,19 | 36,23 | 45,49 | 30,36 | 29,68 | 30,79 | 31,77 |
| Sep. | 40,17 | 38,65 | 35,28 | 44,35 | 28,44 | 28,05 | 29,04 | 29,54 |
| Oct. | 39,35 | 38,57 | 34,16 | 44,56 | 28,72 | 28,11 | 28,08 | 29,66 |
| Nov. | 38,92 | 38,29 | 33,75 | 43,83 | 28,54 | 28,02 | 28,14 | 29,48 |
| Dic. | 38,73 | 38,28 | 33,65 | 43,42 | 28,05 | 27,52 | 28,04 | 29,14 |
| 1997 | | | | | | | | |
| Ene. | 37,61 | 35,87 | 32,18 | 43,38 | 26,50 | 25,96 | 26,13 | 27,32 |
| Feb. | 36,46 | 35,79 | 30,29 | 42,09 | 25,42 | 25,12 | 25,13 | 26,04 |
| Mar. | 36,13 | 35,86 | 30,86 | 41,63 | 25,50 | 25,10 | 25,21 | 26,11 |
| Abr. | 34,77 | 34,94 | 28,06 | 39,90 | 24,74 | 24,47 | 24,57 | 25,57 |
| May. | 34,51 | 34,35 | 28,79 | 38,73 | 23,59 | 23,27 | 23,35 | 24,27 |

1/ Tasas de interés activas, según encuesta semanal de la Superintendencia Bancaria.

2/ Corresponde a la tasa de captación de CDT reportada por bancos, corporaciones financieras y compañías de financiamiento comercial de todo el país a la Superintendencia Bancaria para el cálculo del DTF.

Fuente: Banco de la República y Superintendencia Bancaria.

5.5 Prime Rate, Libor y Treasury Bills

(Porcentajes)

| Fin de: | Prime Rate 1/ | Tres meses | | Seis meses | |
|------------------|---------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | | Libor 2/ | Treasury Bills 3/ | Libor 2/ | Treasury Bills 3/ |
| 1992 | 6,00 | 3,44 | 3,13 | 3,63 | 3,34 |
| 1993 | 6,00 | 3,38 | 3,04 | 3,50 | 3,31 |
| 1994 | 8,50 | 6,50 | 5,63 | 7,00 | 6,47 |
| 1995 | 8,50 | 5,63 | 4,99 | 5,53 | 5,11 |
| 1996 | 8,25 | 5,56 | 5,18 | 5,56 | 5,31 |
| 1995 Jun. | 9,00 | 6,06 | 5,58 | 6,00 | 5,58 |
| Jul. | 8,75 | 5,88 | 5,58 | 5,88 | 5,60 |
| Ago. | 8,75 | 5,88 | 5,45 | 5,91 | 5,53 |
| Sep. | 8,75 | 5,94 | 5,42 | 5,94 | 5,59 |
| Oct. | 8,75 | 5,94 | 5,50 | 5,88 | 5,57 |
| Nov. | 8,75 | 5,88 | 5,49 | 5,69 | 5,45 |
| Dic. | 8,50 | 5,63 | 4,99 | 5,53 | 5,11 |
| 1996 Ene. | 8,50 | 5,38 | 5,05 | 5,31 | 4,97 |
| Feb. | 8,25 | 5,31 | 5,01 | 5,28 | 5,05 |
| Mar. | 8,25 | 5,47 | 5,14 | 5,50 | 5,18 |
| Abr. | 8,25 | 5,47 | 5,15 | 5,56 | 5,31 |
| May. | 8,25 | 5,50 | 5,17 | 5,63 | 5,37 |
| Jun. | 8,25 | 5,56 | 5,17 | 5,78 | 5,37 |
| Jul. | 8,25 | 5,66 | 5,32 | 5,88 | 5,47 |
| Ago. | 8,25 | 5,56 | 5,29 | 5,78 | 5,49 |
| Sep. | 8,25 | 5,63 | 5,04 | 5,75 | 5,25 |
| Oct. | 8,25 | 5,50 | 5,15 | 5,56 | 5,27 |
| Nov. | 8,25 | 5,50 | 5,13 | 5,50 | 5,24 |
| Dic. | 8,25 | 5,56 | 5,18 | 5,56 | 5,31 |
| 1997 Ene. | 8,25 | 5,56 | 5,15 | 5,68 | 5,28 |
| Feb. | 8,25 | 5,50 | 5,24 | 5,69 | 5,38 |
| Mar. | 8,50 | 5,81 | 5,33 | 6,00 | 5,53 |
| Abr. | 8,50 | 5,81 | 5,25 | 6,00 | 5,53 |
| May. | 8,50 | 5,81 | 4,98 | 5,94 | 5,40 |

1/ Es la tasa de interés de los préstamos que otorgan los bancos de los Estados Unidos a sus mejores clientes.

2/ London Interbank Offered Rate, para depósitos en dólares.

3/ Letras del tesoro de los Estados Unidos cuyo vencimiento no excede un año. Se toma la tasa de rendimiento.

Fuente: Información económica Reuters.

5.6 Tasas de interés de euromonedas 1/

(Porcentajes)

| Fin de: | Tres meses | | | | | | Seis meses | | | | | |
|------------------|------------|--------|---------|-------|-------------|-------|------------|--------|---------|-------|-------------|-------|
| | Alemania | España | Francia | Japón | Reino Unido | Suiza | Alemania | España | Francia | Japón | Reino Unido | Suiza |
| 1992 | 8,75 | 15,12 | 11,50 | 3,81 | 7,13 | 5,94 | 8,31 | 14,75 | 10,75 | 3,75 | 6,94 | 5,88 |
| 1993 | 5,94 | 8,93 | 6,38 | 2,09 | 5,44 | 4,13 | 5,69 | 8,50 | 6,00 | 1,94 | 5,31 | 3,94 |
| 1994 | 5,25 | 8,68 | 6,19 | 2,41 | 6,56 | 4,38 | 5,50 | 9,25 | 6,69 | 2,44 | 7,18 | 4,50 |
| 1995 | 3,81 | 9,18 | 5,19 | 1,59 | 6,53 | 1,94 | 3,69 | 9,13 | 5,19 | 1,59 | 6,41 | 1,94 |
| 1996 | 3,12 | 6,30 | 3,43 | 1,89 | 6,50 | 2,06 | 3,19 | 6,13 | 3,43 | 1,82 | 6,69 | 2,13 |
| 1995 Jun. | 4,63 | 9,68 | 6,94 | 1,25 | 7,00 | 3,13 | 4,63 | 10,00 | 6,75 | 1,13 | 7,25 | 3,25 |
| Jul. | 4,56 | 9,81 | 6,19 | 1,23 | 6,93 | 2,75 | 4,56 | 9,95 | 6,06 | 1,33 | 7,00 | 2,88 |
| Ago. | 4,31 | 9,53 | 5,88 | 1,23 | 6,81 | 3,00 | 4,44 | 9,58 | 5,81 | 1,33 | 6,94 | 3,06 |
| Sep. | 4,13 | 9,50 | 6,50 | 1,82 | 6,81 | 2,50 | 4,06 | 9,62 | 6,50 | 1,79 | 6,81 | 2,50 |
| Oct. | 4,13 | 9,54 | 6,50 | 1,33 | 6,75 | 2,06 | 4,06 | 9,60 | 6,38 | 1,39 | 6,75 | 2,13 |
| Nov. | 4,00 | 9,40 | 6,25 | 1,69 | 6,81 | 2,25 | 3,88 | 9,42 | 6,25 | 1,69 | 6,62 | 2,00 |
| Dic. | 3,81 | 9,18 | 5,19 | 1,59 | 6,53 | 1,94 | 3,69 | 9,13 | 5,19 | 1,59 | 6,41 | 1,94 |
| 1996 Ene. | 3,31 | 8,78 | 4,50 | 1,59 | 6,25 | 1,81 | 3,25 | 8,59 | 4,50 | 1,59 | 6,13 | 1,81 |
| Feb. | 3,44 | 8,50 | 4,44 | 1,19 | 6,15 | 1,63 | 3,38 | 8,48 | 4,50 | 1,03 | 6,13 | 1,81 |
| Mar. | 3,38 | 8,34 | 4,22 | 1,52 | 6,25 | 1,81 | 3,34 | 8,31 | 4,28 | 1,33 | 6,34 | 1,84 |
| Abr. | 3,25 | 7,40 | 3,88 | 1,45 | 6,06 | 1,88 | 3,31 | 7,31 | 3,91 | 1,10 | 6,09 | 1,88 |
| May. | 3,44 | 7,50 | 3,97 | 1,69 | 6,18 | 2,75 | 3,31 | 7,43 | 3,97 | 1,44 | 6,15 | 2,63 |
| Jun. | 3,38 | 7,25 | 3,91 | 1,52 | 6,00 | 2,56 | 3,44 | 7,18 | 4,00 | 1,28 | 5,90 | 2,63 |
| Jul. | 3,34 | 7,47 | 3,84 | 1,33 | 5,93 | 2,50 | 3,41 | 7,40 | 3,94 | 1,14 | 6,00 | 2,56 |
| Ago. | 3,16 | 7,28 | 4,00 | 1,79 | 5,82 | 2,19 | 3,22 | 7,26 | 4,13 | 1,67 | 5,84 | 2,25 |
| Sep. | 3,13 | 6,93 | 3,56 | 1,79 | 6,00 | 1,50 | 3,16 | 6,87 | 3,62 | 1,61 | 6,00 | 1,58 |
| Oct. | 3,19 | 6,87 | 3,45 | 1,89 | 6,28 | 1,82 | 3,18 | 6,71 | 3,60 | 1,75 | 6,44 | 1,81 |
| Nov. | 3,22 | 6,57 | 3,48 | 1,89 | 6,42 | 2,09 | 3,25 | 6,37 | 3,53 | 1,75 | 6,62 | 2,08 |
| Dic. | 3,12 | 6,30 | 3,43 | 1,89 | 6,50 | 2,06 | 3,19 | 6,13 | 3,43 | 1,82 | 6,69 | 2,13 |
| 1997 Ene. | 3,12 | 5,86 | 3,34 | 1,79 | 6,44 | 1,75 | 3,12 | 5,75 | 3,36 | 1,75 | 6,68 | 1,81 |
| Feb. | 3,22 | 6,15 | 3,32 | 1,75 | 6,50 | 1,72 | 3,16 | 6,00 | 3,36 | 1,75 | 6,41 | 1,72 |
| Mar. | 3,28 | 5,87 | 3,38 | 1,47 | 6,37 | 1,91 | 3,31 | 5,85 | 3,43 | 1,39 | 6,66 | 1,87 |
| Abr. | 3,15 | 5,43 | 3,46 | 1,69 | 6,59 | 1,78 | 3,31 | 5,40 | 3,54 | 1,54 | 6,75 | 1,81 |
| May. | 3,22 | 5,23 | 3,63 | 1,61 | 6,65 | 1,12 | 3,30 | 5,19 | 3,69 | 1,37 | 6,84 | 1,28 |

1/ Corresponden a depósitos bancarios efectuados y mantenidos fuera del país originario de la moneda; cifras correspondientes a la tasa más alta para depósitos.

Fuente: Banco de la República -Departamento de Reservas Internacionales. Información económica Reuters.