



*Tasas de interés*

5





## 5. *TASAS DE INTERÉS*

### **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
Enero	41.44	42.18	41.89	43.94	47.19	44.91	34.52	36.11	44.05	43.08
Febrero	40.99	42.16	42.34	43.30	46.00	41.32	35.59	36.47	45.28	
Marzo	41.03	42.74	42.87	43.46	45.88	41.10	35.49	37.11	45.15	
Abril	40.52	43.41	43.20	44.37	47.30	40.30	36.22	37.87	45.72	
Mayo	41.02	43.62	43.18	44.41	47.64	39.26	36.03	38.61	46.81	
Junio	40.63	43.87	43.55	45.16	46.07	34.77	36.43	39.94	43.22	
Julio	40.51	44.17	43.38	46.09	46.28	32.85	35.48	40.85	39.08	
Agosto	40.70	44.15	43.46	46.37	47.42	33.83	35.54	41.80	40.23	
Septiembre	40.86	41.91	43.08	46.14	48.43	34.44	35.56	42.43	40.38	
Octubre	41.28	41.40	42.89	46.90	48.40	34.90	35.60	42.89	39.14	
Noviembre	42.01	41.64	43.38	46.45	48.16	34.46	35.79	44.94	39.97	
Diciembre	42.23	40.99	43.24	46.40	46.77	35.21	37.12	46.56	44.23	

(p) Provisional.

Fuente: Encuesta semanal de la Superintendencia Bancaria, 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	1982	1983	1984	1985	1986	1987	1988	1989*	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
Enero	39,35	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
Febrero	39,56	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
Marzo	38,45	34,43	34,52	34,63	30,13	30,18	34,64	32,69	34,06	36,13	29,97	26,09	25,31	34,63	
Abril	38,52	33,70	34,43	34,63	30,35	29,97	35,58	33,08	34,94	32,27	26,98	26,22	25,25	35,00	
Mayo	38,67	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	
Junio	38,84	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	
Julio	37,95	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	
Agosto	37,53	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	
Septiembre	37,06	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	
Octubre	36,74	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	
Noviembre	37,19	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	
Diciembre	36,16	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	

(n.d) No disponible.

(\*) 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			
<b>1991</b>	36.67	n.d.	n.d.	41.51	42.59	42.66
<b>1992</b>	26.45	n.d.	n.d.	22.57	23.58	24.24
<b>1993</b>	25.53	25.84	26.56	25.09	25.41	26.24
<b>1994</b>	29.40	29.97	30.48	27.78	28.35	29.32
<b>1995</b>	32.34	33.07	32.82	32.22	32.18	31.82
<b>1994</b> Feb.	25.26	25.94	26.74	24.75	24.40	25.40
Mar.	25.34	25.89	26.56	24.74	25.07	25.40
Abr.	25.31	25.76	26.31	24.75	25.10	25.40
May.	26.21	26.61	27.44	25.56	26.15	26.71
Jun.	28.25	27.78	30.13	26.40	26.90	27.80
Jul.	29.15	28.93	30.40	27.20	27.70	28.30
Ago.	30.69	30.46	32.08	27.88	28.87	29.84
Sep.	30.84	31.50	32.28	29.24	30.07	31.80
Oct.	32.53	33.46	34.92	30.57	31.54	34.40
Nov.	35.49	37.30	36.88	33.97	34.64	35.83
Dic.	37.90	39.39	35.24	33.51	34.53	35.07
<b>1995</b> Ene.	32.28	33.02	31.96	33.00	32.80	32.59
Feb.	34.25	34.13	34.43	33.00	32.50	32.00
Mar.	35.21	35.28	34.69	32.88	32.50	32.00
Abr.	35.69	35.35	32.90	32.98	32.49	32.00
May.	34.78	35.05	33.99	33.00	32.50	32.00
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	34.29	30.00	-	-
<b>1996</b> Ene.	32.52	32.81	32.84	30.00	-	-
Feb.	33.10	34.00	33.34	30.00	-	-

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	
<b>1991</b>	47.13	46.03	48.37	48.40	37.23	35.60	39.15	38.66	
<b>1992</b>	37.28	37.13	34.99	38.56	26.67	26.14	27.02	27.42	
<b>1993</b>	35.84	35.35	33.63	37.59	25.83	25.52	25.87	26.49	
<b>1994</b>	40.46	40.19	39.53	41.73	29.42	28.88	29.71	30.71	
<b>1995</b>	42.77	41.75	41.26	45.46	32.34	31.77	32.62	33.39	
<b>1994</b>	Feb.	36.47	35.89	33.48	38.33	25.26	24.90	25.35	25.99
	Mar.	37.11	36.76	33.83	38.93	25.34	25.11	25.19	26.10
	Abr.	37.87	37.87	34.21	39.20	25.31	25.00	25.43	26.07
	May.	38.61	38.69	35.32	39.55	26.21	26.09	26.18	26.87
	Jun.	39.94	40.13	36.85	40.28	28.25	27.26	28.23	30.06
	Jul.	40.85	40.42	40.61	42.18	29.15	28.68	29.02	30.23
	Ago.	41.80	41.40	41.26	42.88	30.69	30.18	31.47	31.95
	Sep.	42.43	42.06	42.58	43.34	30.84	30.45	31.23	32.24
	Oct.	42.89	42.58	42.77	43.84	32.53	32.04	33.19	34.67
	Nov.	44.94	44.77	48.31	46.27	35.69	35.13	36.81	38.07
	Dic.	46.56	46.52	50.26	47.36	37.90	36.18	38.58	39.81
<b>1995(p)</b>	Ene.	44.05	41.92	44.33	48.23	32.28	32.65	33.04	33.29
	Feb.	45.28	44.46	43.78	46.68	34.25	34.09	34.66	35.27
	Mar.	45.15	43.88	45.91	47.48	35.21	34.51	35.37	36.32
	Abr.	45.72	44.83	45.67	48.30	35.69	34.93	35.93	36.93
	May.	46.81	43.27	45.38	49.20	34.78	34.41	35.19	35.60
	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	27.62	30.43	30.79
	Ago.	40.23	39.82	39.69	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
<b>1996(p)</b>	Ene.	43.08	42.39	44.60	43.55	32.52	31.19	32.23	33.65
	Feb.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	33.10	32.22	32.90	33.65

(p) Provisional

n.d No disponible

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

2/ Corresponde a las tasas 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 de la 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/
<b>1991</b>	6,50	4,25	3,95	4,25	4,00
<b>1992</b>	6,00	3,44	3,13	3,63	3,34
<b>1993</b>	6,00	3,38	3,04	3,50	3,31
<b>1994</b>	8,50	6,50	5,63	7,00	6,47
<b>1995</b>	8,50	5,63	4,99	5,53	5,11
<b>1994</b> Mar.	6,25	3,94	3,56	4,25	3,92
Abr.	6,75	4,31	3,96	4,69	4,44
May.	7,25	4,63	4,31	5,00	4,85
Jun.	7,25	4,88	4,21	5,25	4,63
Jul.	7,25	4,88	4,37	5,31	4,86
Ago.	7,75	5,00	4,67	5,31	5,03
Sep.	7,75	5,50	4,79	5,75	5,43
Oct.	7,75	5,63	5,16	5,94	5,68
Nov.	8,50	5,19	5,72	5,56	6,25
Dic.	8,50	6,50	5,63	7,00	6,47
<b>1995</b> Ene.	8,50	6,31	5,89	6,69	6,84
Feb.	9,00	6,25	5,95	6,44	6,18
Mar.	9,00	6,25	5,88	6,50	6,12
Abr.	9,00	6,19	5,88	6,38	6,08
May.	9,00	6,06	5,81	6,00	5,83
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
<b>1996</b> Ene.	8,50	5,38	5,05	5,31	4,97
Feb.	8,25	5,31	5,01	5,28	5,05

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 Reuter.

## 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
<b>1991</b>	9,63	12,40	10,31	5,56	11,00	8,19	9,69	12,60	10,19	5,38	11,00	8,19
<b>1992</b>	8,75	15,12	11,50	3,81	7,13	5,94	8,31	14,75	10,75	3,75	6,94	5,88
<b>1993</b>	5,94	8,93	6,38	2,09	5,44	4,13	5,69	8,50	6,00	1,94	5,31	3,94
<b>1994</b>	5,25	8,68	6,19	2,41	6,56	4,38	5,50	9,25	6,69	2,44	7,18	4,50
<b>1995</b>	3,81	9,18	5,19	1,59	6,53	1,94	3,69	9,13	5,19	1,59	6,41	1,94
<b>1994</b> Mar.	5,69	8,13	6,19	2,31	5,31	4,19	5,63	8,13	6,13	2,31	5,44	4,13
Abr.	5,38	7,88	5,81	2,31	5,31	4,00	5,25	7,88	5,81	2,44	5,47	4,00
May.	5,13	7,75	5,69	2,25	5,50	5,25	5,13	7,75	5,69	2,25	5,50	5,25
Jun.	5,00	7,88	5,63	2,22	5,19	4,44	5,00	8,12	5,75	2,28	5,50	4,44
Jul.	4,88	7,93	5,44	2,13	5,87	4,50	5,00	8,25	5,75	2,25	6,38	5,00
Ago.	5,00	7,93	5,69	2,38	5,56	4,31	5,00	8,12	5,75	2,28	5,50	4,44
Sep.	5,19	8,00	5,63	2,38	5,88	4,19	5,31	8,50	5,88	2,50	6,50	4,38
Oct.	5,19	7,87	5,63	2,38	6,12	4,06	5,25	8,31	5,88	2,50	6,56	4,22
Nov.	5,31	7,90	5,63	2,38	6,21	4,00	5,38	8,34	5,81	2,50	6,68	4,25
Dic.	5,25	8,68	6,19	2,41	6,56	4,38	5,50	9,25	6,69	2,44	7,18	4,50
<b>1995</b> Ene.	5,06	8,88	5,88	2,31	6,81	4,00	5,31	9,47	6,25	2,34	7,19	4,25
Feb.	5,13	8,85	6,38	2,31	6,75	3,88	5,31	9,35	6,63	2,31	7,16	4,06
Mar.	4,75	9,62	7,94	1,81	6,75	3,50	4,88	10,00	7,63	1,81	7,19	3,63
Abr.	4,56	9,44	8,25	1,47	7,06	3,50	4,63	9,71	7,69	1,47	7,31	3,56
May.	4,50	9,56	7,56	1,19	6,68	3,31	4,50	10,03	7,19	1,13	6,87	3,38
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	0,81	6,93	2,75	4,56	9,95	6,06	0,75	7,00	2,88
Ago.	4,31	9,53	5,88	0,81	6,81	3,00	4,44	9,58	5,81	0,75	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
<b>1996</b> 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

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, información económica Reuters-Departamento de Reservas Internacionales.