




Tasas de interés

3



3.1 Tasas de intervención del Banco de la República y tasa interbancaria

(tasas efectivas anuales)

| Fin de: | Mínima de contracción (lombarda) 1/ 2/ | Máxima para subasta de contracción 2/ 3/ | Mínima para subasta de expansión 4/ | Máxima de expansión (lombarda) 5/ | Interbancaria 6/ |
|------------------|--|--|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 2006 | --- | --- | 7,50 | 8,50 | 7,40 |
| 2007 | 8,40 | --- | 9,50 | 10,50 | 9,36 |
| 2008 | 8,50 | --- | 9,50 | 10,50 | 9,34 |
| 2009 | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,29 |
| 2010 | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| 2009 Jul. | 3,50 | --- | 4,50 | 5,50 | 4,46 |
| Ago. | 3,50 | 4,46 | 4,50 | 5,50 | 4,22 |
| Sep. | 3,00 | 3,96 | 4,00 | 5,00 | 4,34 |
| Oct. | 3,00 | --- | 4,00 | 5,00 | 3,97 |
| Nov. | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,84 |
| Dic. | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,29 |
| 2010 Ene. | 2,50 | 3,47 | 3,50 | 4,50 | 3,31 |
| Feb. | 2,50 | 3,47 | 3,50 | 4,50 | 3,35 |
| Mar. | 2,50 | 3,47 | 3,50 | 4,50 | 3,37 |
| Abr. | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,49 |
| May. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,02 |
| Jun. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| Jul. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| Ago. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| Sep. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,04 |
| Oct. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,02 |
| Nov. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| Dic. | 2,00 | --- | 3,00 | 4,00 | 3,03 |
| 2011 Ene. | 2,00 | 2,97 | 3,00 | 4,00 | 3,02 |
| Feb. | 2,25 | --- | 3,25 | 4,25 | 3,05 |
| Mar. | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,36 |
| Abr. | 2,50 | --- | 3,50 | 4,50 | 3,56 |
| May. | 3,00 | --- | 4,00 | 5,00 | 3,82 |
| Jun. | 3,25 | --- | 4,25 | 5,25 | 4,13 |

1/ La tasa mínima o lombarda de contracción es la tasa a la cual el Banco recoge los excedentes de liquidez de las entidades financieras, de manera ilimitada, es decir, sin tener en cuenta un límite de monto.

2/ Desde el 20 de diciembre de 2004 el Banco de la República suspendió la ventanilla de contracción (tanto lombarda como subasta). A partir del 2 de abril de 2007 el Banco de la República empezó a realizar operaciones de contracción, pero no como repos sino con depósitos remunerados no constitutivos de encaje.

3/ La tasa máxima de contracción es la tasa que paga el Banco por los excedentes de liquidez que recoge del mercado a través de una subasta, es decir, con un monto limitado.

4/ La tasa mínima de expansión es la tasa que las entidades financieras deben pagar por tener acceso a la liquidez temporal a través de los repos que se ofrecen por subasta, es decir, con un monto limitado.

5/ La tasa máxima o lombarda de expansión es la tasa a la cual el Banco da liquidez a las entidades financieras de manera ilimitada, es decir, sin tener en cuenta un límite de monto.

6/ Es la tasa a la cual se prestan los bancos entre sí para cubrir sus necesidades de liquidez de muy corto plazo (un día, siete días, etc.). Los datos corresponden a la tasa diaria del mercado bancario, promedio mensual ponderado. Los valores anuales son el promedio simple de los doce meses.

Fuente: Banco de la República.

3.2 Tasas de interés de los CDT y TES

Efectiva anual

(porcentaje)

| Promedio: | CDT, total sistema | | | Títulos de tesorería (TES) 2/ | | |
|-------------|--------------------|----------|----------|-------------------------------|----------|-----------|
| | 90 días 1/ | 180 días | 360 días | Un año | Dos años | Tres años |
| 2006 | 6,27 | 6,78 | 6,81 | 6,61 | n. h. | 7,41 |
| 2007 | 8,01 | 8,02 | 8,28 | n. h. | 8,76 | 9,55 |
| 2008 | 9,74 | 9,75 | 9,88 | n. h. | n. h. | 10,69 |
| 2009 | 6,15 | 6,62 | 6,82 | n. h. | n. h. | n. h. |
| 2010 | 3,66 | 4,05 | 4,42 | n. h. | n. h. | n. h. |
| 2009 | | | | | | |
| Jul. | 5,15 | 5,61 | 5,74 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Ago. | 5,08 | 5,45 | 5,58 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Sep. | 4,89 | 5,31 | 5,60 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Oct. | 4,41 | 4,97 | 5,13 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Nov. | 4,40 | 4,80 | 4,97 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Dic. | 4,12 | 4,42 | 4,75 | n. h. | n. h. | n. h. |
| 2010 | | | | | | |
| Ene. | 4,04 | 4,41 | 4,74 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Feb. | 4,00 | 4,35 | 4,81 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Mar. | 3,93 | 4,28 | 4,71 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Abr. | 3,92 | 4,25 | 4,59 | n. h. | n. h. | n. h. |
| May. | 3,63 | 4,01 | 4,50 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Jun. | 3,54 | 3,92 | 4,28 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Jul. | 3,52 | 3,92 | 4,25 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Ago. | 3,50 | 3,93 | 4,25 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Sep. | 3,47 | 3,90 | 4,23 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Oct. | 3,45 | 3,88 | 4,25 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Nov. | 3,44 | 3,87 | 4,18 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Dic. | 3,50 | 3,89 | 4,20 | n. h. | n. h. | n. h. |
| 2011 | | | | | | |
| Ene. | 3,48 | 3,90 | 4,22 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Feb. | 3,46 | 3,89 | 4,24 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Mar. | 3,59 | 3,97 | 4,56 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Abr. | 3,74 | 4,13 | 4,60 | n. h. | n. h. | n. h. |
| May. | 3,88 | 4,30 | 4,89 | n. h. | n. h. | n. h. |
| Jun. | 4,10 | 4,48 | 5,27 | n. h. | n. h. | n. h. |

Nota: a partir de 1999 la tasa de interés de CDT e interbancaria promedio anual se pondera por el monto total. Los títulos de participación clase B, que se publicaban anteriormente, tuvieron vigencia hasta diciembre de 1998.

n. h. No hubo operaciones.

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 noventa días, promedio mensual ponderado, informada por bancos, CF, CAV y CFC de todo el país a la Superintendencia Financiera de Colombia para el cálculo de la DTF.

2/ Corresponde a los títulos TES B, promedio ponderado de colocaciones, por el sistema de subasta a través de los agentes colocadores a diferentes plazos.

Fuentes: Superintendencia Financiera de Colombia y Banco de la República.

3.3 Tasa de interés de colocación, promedio mensual ponderado 1/ (tasa efectiva anual)

| Promedio: | Crédito 1/ | | | | Colocación | | | |
|-------------|------------|-----------|--------------|-----------|--------------------------------|------------------|----------|-------|
| | Consumo | Ordinario | Preferencial | Tesorería | Total Banco de la República 2/ | Sin tesorería 3/ | Total 4/ | |
| 2006 | 20,37 | 15,03 | 9,33 | 8,51 | 12,85 | 13,39 | 11,52 | |
| 2007 | 22,25 | 16,55 | 12,42 | 11,72 | 15,47 | 15,88 | 14,41 | |
| 2008 | 25,73 | 17,45 | 14,82 | 13,63 | 17,23 | 17,53 | 16,38 | |
| 2009 | 22,97 | 13,43 | 10,24 | 9,95 | 12,72 | 12,90 | 12,17 | |
| 2010 | 18,02 | 9,94 | 6,84 | 6,25 | 9,33 | 9,50 | 8,79 | |
| 2009 | Jul. | 22,79 | 12,79 | 9,26 | 9,12 | 11,93 | 12,13 | 11,35 |
| | Ago. | 22,30 | 12,36 | 8,90 | 8,47 | 11,59 | 11,87 | 10,82 |
| | Sep. | 21,94 | 12,06 | 8,71 | 8,34 | 11,49 | 11,70 | 10,86 |
| | Oct. | 21,06 | 11,53 | 8,51 | 7,87 | 11,09 | 11,29 | 10,47 |
| | Nov. | 20,81 | 11,12 | 7,87 | 7,58 | 10,30 | 10,48 | 9,75 |
| | Dic. | 20,43 | 10,59 | 7,61 | 7,00 | 9,92 | 10,07 | 9,43 |
| 2010 | Ene. | 20,04 | 10,69 | 7,40 | 7,12 | 9,91 | 10,10 | 9,32 |
| | Feb. | 19,77 | 10,61 | 7,38 | 6,71 | 9,94 | 10,13 | 9,34 |
| | Mar. | 19,31 | 10,51 | 7,18 | 6,55 | 9,82 | 10,01 | 9,24 |
| | Abr. | 18,63 | 10,52 | 7,17 | 6,62 | 9,86 | 10,05 | 9,29 |
| | May. | 18,30 | 10,32 | 6,86 | 6,39 | 9,34 | 9,50 | 8,83 |
| | Jun. | 18,20 | 10,08 | 6,67 | 6,27 | 9,26 | 9,42 | 8,78 |
| | Jul. | 17,89 | 9,90 | 6,81 | 6,12 | 9,38 | 9,54 | 8,84 |
| | Ago. | 17,57 | 9,84 | 6,67 | 6,15 | 9,23 | 9,39 | 8,70 |
| | Sep. | 17,54 | 9,74 | 6,66 | 5,87 | 9,18 | 9,36 | 8,61 |
| | Oct. | 16,92 | 9,40 | 6,64 | 5,85 | 9,19 | 9,40 | 8,55 |
| | Nov. | 16,79 | 9,19 | 6,46 | 5,94 | 8,78 | 8,94 | 8,30 |
| | Dic. | 16,85 | 9,30 | 6,56 | 5,73 | 8,69 | 8,83 | 8,23 |
| 2011 | Ene. | 17,50 | 10,07 | 6,56 | 5,62 | 10,02 | 10,18 | 9,49 |
| | Feb. | 17,53 | 9,79 | 6,61 | 5,56 | 10,26 | 10,39 | 9,79 |
| | Mar. | 17,59 | 10,04 | 6,81 | 5,87 | 10,64 | 10,75 | 10,26 |
| | Abr. | 17,49 | 10,12 | 7,18 | 5,67 | 10,73 | 10,84 | 10,31 |
| | May. | 17,82 | 10,09 | 7,19 | 6,15 | 10,96 | 11,04 | 10,66 |
| | Jun. | 18,20 | 10,53 | 7,61 | 6,33 | 11,30 | 11,39 | 10,96 |

Nota: a partir de 1999 la tasa de interés promedio anual se pondera por el monto total.

1/ Total sistema, calculado sobre los días hábiles del mes.

2/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de los créditos de: consumo, preferencial, ordinario y de tesorería. Debido a la alta rotación del crédito de tesorería su ponderación se estableció como la quinta parte de su desembolso diario.

3/ Incluye créditos de: consumo, ordinario y preferencial.

4/ Incluye créditos de: tesorería, consumo, ordinario y preferencial.

Fuente: Banco de la República, a partir de la encuesta semanal de colocación de la Superintendencia Financiera de Colombia.

3.4 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/ | |
| 2006 | 8,25 | 5,36 | 5,01 | 5,37 | 5,09 | |
| 2007 | 7,25 | 4,70 | 3,24 | 4,60 | 3,40 | |
| 2008 | 4,90 | 2,79 | 1,24 | 2,93 | 1,53 | |
| 2009 | 3,25 | 0,65 | 0,15 | 1,08 | 0,28 | |
| 2010 | 3,25 | 0,34 | 0,14 | 0,52 | 0,20 | |
| 2009 | Jul. | 3,25 | 0,48 | 0,19 | 0,93 | 0,26 |
| | Ago. | 3,25 | 0,35 | 0,14 | 0,76 | 0,24 |
| | Sep. | 3,25 | 0,29 | 0,11 | 0,63 | 0,18 |
| | Oct. | 3,25 | 0,28 | 0,05 | 0,56 | 0,16 |
| | Nov. | 3,25 | 0,26 | 0,06 | 0,49 | 0,16 |
| | Dic. | 3,25 | 0,25 | 0,06 | 0,43 | 0,19 |
| 2010 | Ene. | 3,25 | 0,25 | 0,08 | 0,38 | 0,15 |
| | Feb. | 3,25 | 0,25 | 0,13 | 0,39 | 0,18 |
| | Mar. | 3,25 | 0,29 | 0,15 | 0,44 | 0,24 |
| | Abr. | 3,25 | 0,35 | 0,16 | 0,53 | 0,24 |
| | May. | 3,25 | 0,54 | 0,17 | 0,75 | 0,23 |
| | Jun. | 3,25 | 0,53 | 0,18 | 0,75 | 0,23 |
| | Jul. | 3,25 | 0,45 | 0,15 | 0,67 | 0,20 |
| | Ago. | 3,25 | 0,30 | 0,14 | 0,50 | 0,19 |
| | Sep. | 3,25 | 0,29 | 0,16 | 0,46 | 0,20 |
| | Oct. | 3,25 | 0,29 | 0,12 | 0,45 | 0,17 |
| | Nov. | 3,25 | 0,30 | 0,17 | 0,46 | 0,20 |
| | Dic. | 3,25 | 0,30 | 0,13 | 0,46 | 0,19 |
| 2011 | Ene. | 3,25 | 0,30 | 0,15 | 0,45 | 0,17 |
| | Feb. | 3,25 | 0,31 | 0,14 | 0,46 | 0,17 |
| | Mar. | 3,25 | 0,30 | 0,10 | 0,46 | 0,18 |
| | Abr. | 3,25 | 0,27 | 0,05 | 0,53 | 0,10 |
| | May. | 3,25 | 0,25 | 0,06 | 0,40 | 0,11 |
| | Jun. | 3,25 | 0,26 | 0,02 | 0,40 | 0,10 |

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/ Tasa de rendimiento de las letras del Tesoro de los Estados Unidos cuyo vencimiento no excede un año.

Fuente: información económica Reuters.

3.5 Tasas de interés de los principales activos financieros (captación)

(porcentaje)

| Período: | Gobierno Nacional, TES clase B 1/ | | | | Sistema financiero | | | | |
|------------------|-----------------------------------|----------|----------|----------|--------------------|--------|--------|--------------------|--------|
| | A 15 meses 2/ | A 2 años | A 3 años | A 5 años | DTF 3/ | TCC 4/ | UVR 5/ | Títulos FEN TER 6/ | |
| | | | | | | | | 2 años | 5 años |
| 2006 | --- | --- | --- | --- | 6,82 | 6,67 | 160,02 | 10,75 | 10,19 |
| 2007 | --- | --- | --- | --- | 9,01 | 3,50 | 168,50 | 10,75 | 10,19 |
| 2008 | --- | --- | --- | --- | 9,82 | 6,59 | 181,69 | 10,75 | 10,19 |
| 2009 | --- | --- | --- | --- | 4,11 | 4,00 | 186,27 | 10,75 | 10,19 |
| 2010 | --- | --- | --- | --- | 3,47 | 2,96 | 190,83 | 10,75 | 10,19 |
| 2009 Jul. | --- | --- | --- | --- | 5,24 | 4,56 | 186,84 | 10,75 | 10,19 |
| Ago. | --- | --- | --- | --- | 5,02 | 4,56 | 186,75 | 10,75 | 10,19 |
| Sep. | --- | --- | --- | --- | 4,77 | 4,83 | 186,75 | 10,75 | 10,19 |
| Oct. | --- | --- | --- | --- | 4,45 | 4,55 | 186,68 | 10,75 | 10,19 |
| Nov. | --- | --- | --- | --- | 4,35 | 3,54 | 186,46 | 10,75 | 10,19 |
| Dic. | --- | --- | --- | --- | 4,11 | 4,00 | 186,27 | 10,75 | 10,19 |
| 2010 Ene. | --- | --- | --- | --- | 4,10 | 4,08 | 186,29 | 10,75 | 10,19 |
| Feb. | --- | --- | --- | --- | 3,96 | 4,04 | 186,96 | 10,75 | 10,19 |
| Mar. | --- | --- | --- | --- | 4,04 | 3,86 | 188,45 | 10,75 | 10,19 |
| Abr. | --- | --- | --- | --- | 3,89 | 3,96 | 189,44 | 10,75 | 10,19 |
| May. | --- | --- | --- | --- | 3,55 | 3,70 | 190,13 | 10,75 | 10,19 |
| Jun. | --- | --- | --- | --- | 3,50 | 2,78 | 190,64 | 10,75 | 10,19 |
| Jul. | --- | --- | --- | --- | 3,48 | 3,69 | 190,85 | 10,75 | 10,19 |
| Ago. | --- | --- | --- | --- | 3,48 | 3,27 | 190,91 | 10,75 | 10,19 |
| Sep. | --- | --- | --- | --- | 3,50 | 3,64 | 190,98 | 10,75 | 10,19 |
| Oct. | --- | --- | --- | --- | 3,44 | 3,70 | 190,94 | 10,75 | 10,19 |
| Nov. | --- | --- | --- | --- | 3,40 | 2,78 | 190,73 | 10,75 | 10,19 |
| Dic. | --- | --- | --- | --- | 3,47 | 2,96 | 190,83 | 10,75 | 10,19 |
| 2011 Ene. | --- | --- | --- | --- | 3,45 | 2,78 | 191,64 | 10,75 | 10,19 |
| Feb. | --- | --- | --- | --- | 3,42 | 3,77 | 193,06 | 10,75 | 10,19 |
| Mar. | --- | --- | --- | --- | 3,65 | 2,78 | 194,60 | 10,75 | 10,19 |
| Abr. | --- | --- | --- | --- | 3,79 | 4,10 | 195,42 | 10,75 | 10,19 |
| May. | --- | --- | --- | --- | 3,87 | 4,20 | 195,81 | 10,75 | 10,19 |
| Jun. | --- | --- | --- | --- | 4,19 | 3,04 | 196,20 | 10,75 | 10,19 |

1/ Corresponde a la última tasa de aprobación de cada mes. Se presentan datos solo en los periodos en que hay colocación.

2/ A partir de abril de 1995 corresponde a TES a un año.

3/ Resolución 42 de 1988 de la Junta Monetaria. A partir de junio de 1993 la DTF corresponde a un promedio ponderado de los CDT a noventa días de todo el sistema financiero. El dato corresponde a la semana de aplicación.

4/ Tasa de captación de las corporaciones financieras. El dato corresponde a la semana de aplicación.

5/ Entre el 1 de enero y el 10 de agosto de 2000: Consejo Superior de Vivienda, según el artículo 6° de la Ley 546 de 1999 y el Decreto 418 del año 2000. A partir del 11 de agosto de 2000 se refiere a los valores de la UVR calculados por el Banco de la República, según Resolución Externa 13 de la Junta Directiva del 11 de agosto de 2000.

6/ En cada caso corresponde a la tasa más alta, esto es, la tasa de cuarto cupón o la tasa por pagar al finalizar el periodo. Para el segundo semestre de 2000 la FEN solo tiene títulos de ahorro (TAF) con plazo a tres años.

Fuentes: Banco de la República y FEN.