



# *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 3/ 2/	Mínima para subasta de expansión 4/	Máxima de expansión (lombarda) 5/	Interbancaria 6/
<b>2004</b>	—	—	6,50	10,25	6,79
<b>2005</b>	—	—	6,00	9,75	5,80
<b>2006</b>	—	—	7,50	8,50	7,40
<b>2007</b>	8,40	—	9,50	10,50	9,36
<b>2008</b>	8,50	—	9,50	10,50	9,34
<b>2008</b> Ene.	8,40	—	9,50	10,50	9,39
Feb.	8,65	—	9,75	10,75	9,49
Mar.	8,65	—	9,75	10,75	9,66
Abr.	8,65	—	9,75	10,75	9,65
May.	8,65	—	9,75	10,75	9,67
Jun.	8,65	—	9,75	10,75	9,68
Jul.	8,90	—	10,00	11,00	9,83
Ago.	9,00	10,00	10,00	11,00	10,02
Sep.	9,00	10,00	10,00	11,00	10,00
Oct.	9,00	—	10,00	11,00	10,02
Nov.	9,00	—	10,00	11,00	9,94
Dic.	8,50	—	9,50	10,50	9,34
<b>2009</b> Ene.	8,50	9,50	9,50	10,50	9,03
Feb.	8,00	9,00	9,00	10,00	8,98
Mar.	6,00	7,00	7,00	8,00	7,70
Abr.	6,00	7,00	7,00	8,00	7,02
May.	5,00	—	6,00	7,00	6,03
Jun.	3,50	—	4,50	5,50	4,88
Jul.	3,50	—	4,50	5,50	4,46
Ago.	3,50	4,50	4,50	5,50	4,22
Sep.	3,00	4,00	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

n.d. No disponible.

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
<b>2004</b>	7,80	8,46	8,38	n.h.	9,00	n.h.
<b>2005</b>	7,01	7,60	7,69	5,75	6,97	7,75
<b>2006</b>	6,27	6,78	6,81	6,61	n.h.	7,41
<b>2007</b>	8,01	8,02	8,28	n.h.	8,76	9,55
<b>2008</b>	9,74	9,75	9,88	n.h.	n.h.	10,69
<b>2008</b> Ene.	9,12	8,91	9,26	n.h.	n.h.	10,39
Feb.	9,30	9,14	9,22	n.h.	n.h.	10,82
Mar.	9,59	9,31	9,51	n.h.	n.h.	10,85
Abr.	9,79	9,82	10,31	n.h.	n.h.	n.h.
May.	9,59	9,59	9,37	n.h.	n.h.	n.h.
Jun.	9,75	9,86	9,18	n.h.	n.h.	n.h.
Jul.	9,61	9,61	9,35	n.h.	n.h.	n.h.
Ago.	9,96	9,79	10,45	n.h.	n.h.	n.h.
Sep.	9,92	10,19	10,61	n.h.	n.h.	n.h.
Oct.	10,02	10,19	9,87	n.h.	n.h.	n.h.
Nov.	10,13	10,24	10,34	n.h.	n.h.	n.h.
Dic.	10,12	10,40	11,03	n.h.	n.h.	n.h.
<b>2009</b> Ene.	9,69	10,04	10,40	n.h.	n.h.	n.h.
Feb.	8,98	9,51	9,72	n.h.	n.h.	n.h.
Mar.	8,17	8,70	8,78	n.h.	n.h.	n.h.
Abr.	7,12	7,57	7,95	n.h.	n.h.	n.h.
May.	6,20	6,88	7,19	n.h.	n.h.	n.h.
Jun.	5,52	6,15	6,09	n.h.	n.h.	n.h.
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.

**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 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 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/	
<b>2004</b>	25,91	17,38	11,00	9,63	15,07	16,00	13,07	
<b>2005</b>	24,05	16,70	10,17	8,87	14,47	15,33	12,53	
<b>2006</b>	20,37	15,03	9,33	8,51	12,85	13,39	11,52	
<b>2007</b>	22,25	16,55	12,42	11,72	15,47	15,88	14,41	
<b>2008</b>	25,73	17,45	14,82	13,63	17,23	17,53	16,38	
<b>2008</b>	Ene.	25,81	17,40	14,03	12,70	16,62	17,22	15,27
	Feb.	26,20	17,27	13,95	12,70	16,60	17,09	15,40
	Mar.	25,98	17,39	14,69	13,06	16,93	17,39	15,78
	Abr.	25,93	17,78	14,68	13,64	17,61	17,93	16,70
	May.	24,99	17,42	14,47	13,68	17,17	17,42	16,41
	Jun.	25,93	17,52	14,55	13,55	17,11	17,42	16,26
	Jul.	25,75	17,35	14,48	13,54	17,09	17,38	16,26
	Ago.	25,64	17,35	14,82	13,79	17,30	17,54	16,59
	Sep.	25,82	17,62	14,95	13,49	17,38	17,67	16,55
	Oct.	25,54	17,06	14,93	13,91	17,08	17,30	16,45
	Nov.	25,68	17,54	15,78	15,22	17,77	17,93	17,27
	Dic.	25,59	17,70	16,04	15,67	17,72	17,83	17,37
<b>2009</b>	Ene.	25,70	17,22	15,31	15,17	17,25	17,38	16,86
	Feb.	25,53	16,84	14,41	14,62	16,63	16,71	16,34
	Mar.	25,33	16,41	13,55	13,66	15,78	15,91	15,38
	Abr.	24,73	15,10	12,17	12,38	14,53	14,68	14,11
	May.	24,32	13,98	10,90	10,99	13,05	13,18	12,66
	Jun.	23,64	12,99	10,07	9,66	12,48	12,74	11,78
	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

**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.

### 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/	
<b>2004</b>	5,25	2,56	2,22	2,78	2,59	
<b>2005</b>	7,25	4,54	4,08	4,70	4,36	
<b>2006</b>	8,25	5,36	5,01	5,37	5,09	
<b>2007</b>	7,25	4,70	3,24	4,60	3,40	
<b>2008</b>	4,90	2,79	1,24	2,93	1,53	
<b>2008</b>	Ene.	6,00	3,11	1,94	3,04	2,02
	Feb.	6,00	3,06	1,83	2,93	1,83
	Mar.	5,25	2,69	1,38	2,61	1,50
	Abr.	5,25	2,85	1,35	2,97	1,63
	May.	5,00	2,68	1,89	2,91	2,02
	Jun.	5,00	2,78	1,64	3,11	2,13
	Jul.	5,00	2,79	1,67	3,08	1,89
	Ago.	5,00	2,81	1,71	3,12	1,95
	Sep.	5,00	4,05	0,91	3,98	1,62
	Oct.	4,00	3,03	0,36	3,12	1,01
	Nov.	4,00	2,22	0,04	2,59	0,43
	Dic.	3,25	1,43	0,10	1,75	0,27
<b>2009</b>	Ene.	3,25	1,18	0,24	1,66	0,36
	Feb.	3,25	1,26	0,25	1,80	0,46
	Mar.	3,25	1,19	0,21	1,74	0,42
	Abr.	3,25	1,02	0,13	1,57	0,28
	May.	3,25	0,66	0,14	1,24	0,29
	Jun.	3,25	0,60	0,19	1,11	0,35
	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

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)

Periodo:	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
2004	—	—	—	—	7,71	8,13	145,93	10,75	10,19
2005	—	—	—	—	6,31	6,78	153,49	10,75	10,19
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
2008	Ene.	—	—	—	9,26	8,08	169,31	10,75	10,19
	Feb.	—	—	—	9,32	n.h.	170,58	10,75	10,19
	Mar.	—	—	—	9,82	n.h.	172,84	10,75	10,19
	Abr.	—	—	—	9,75	8,08	174,80	10,75	10,19
	May.	—	—	—	9,49	n.h.	176,15	10,75	10,19
	Jun.	—	—	—	9,80	8,51	177,57	10,75	10,19
	Jul.	—	—	—	9,61	6,50	179,19	10,75	10,19
	Ago.	—	—	—	9,89	n.h.	180,38	10,75	10,19
	Sep.	—	—	—	9,61	8,80	180,97	10,75	10,19
	Oct.	—	—	—	10,20	8,50	180,96	10,75	10,19
	Nov.	—	—	—	9,96	n.h.	181,11	10,75	10,19
	Dic.	—	—	—	9,82	6,59	181,69	10,75	10,19
2009	Ene.	—	—	—	9,79	10,22	182,35	10,75	10,19
	Feb.	—	—	—	9,02	6,59	183,24	10,75	10,19
	Mar.	—	—	—	7,68	6,59	184,61	10,75	10,19
	Abr.	—	—	—	6,87	7,51	185,82	10,75	10,19
	May.	—	—	—	6,11	6,61	186,59	10,75	10,19
	Jun.	—	—	—	5,40	5,75	186,89	10,75	10,19
	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

n.h. No hubo operaciones.

1/ Corresponde a la última tasa de aprobación de cada mes. Se presentan datos sólo 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 sólo tiene títulos de ahorro (TAF) con plazo a tres años.

Fuentes: Banco de la República y FEN.