



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/ |
|-------------|--|--|---|---|------------------|
| 2004 | — | — | 6,50 | 10,25 | 6,79 |
| 2005 | — | — | 6,00 | 9,75 | 5,80 |
| 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 |
| 2007 | | | | | |
| Feb. | — | — | 8,00 | 9,00 | 7,78 |
| Mar. | — | — | 8,25 | 9,25 | 7,96 |
| Abr. | 7,15 | 8,15 | 8,25 | 9,25 | 8,05 |
| May. | 7,65 | 8,65 | 8,75 | 9,75 | 8,49 |
| Jun. | 7,90 | 8,90 | 9,00 | 10,00 | 8,85 |
| Jul. | 8,15 | 9,15 | 9,25 | 10,25 | 9,03 |
| Ago. | 8,15 | 9,15 | 9,25 | 10,25 | 9,25 |
| Sep. | 8,15 | 9,15 | 9,25 | 10,25 | 9,25 |
| Oct. | 8,15 | 9,15 | 9,25 | 10,25 | 9,22 |
| Nov. | 8,40 | 9,40 | 9,50 | 10,50 | 9,20 |
| Dic. | 8,40 | — | 9,50 | 10,50 | 9,36 |
| 2008 | | | | | |
| 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 |
| 2009 | | | | | |
| Ene. | 8,50 | 9,50 | 9,50 | 10,50 | 9,03 |

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 BR 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 |
| 2004 | 7,80 | 8,46 | 8,38 | n.h. | 9,00 | n.h. |
| 2005 | 7,01 | 7,60 | 7,69 | 5,75 | 6,97 | 7,75 |
| 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 |
| 2007 | | | | | | |
| Feb. | 6,80 | 7,10 | 7,87 | n.h. | 8,73 | 8,98 |
| Mar. | 7,52 | 7,44 | 8,20 | n.h. | 8,80 | 9,15 |
| Abr. | 7,45 | 7,57 | 7,77 | n.h. | n.h. | 9,65 |
| May. | 7,61 | 7,64 | 7,41 | n.h. | n.h. | 9,83 |
| Jun. | 8,02 | 7,71 | 8,22 | n.h. | n.h. | 9,54 |
| Jul. | 8,29 | 7,81 | 8,31 | n.h. | n.h. | 9,71 |
| Ago. | 8,54 | 8,33 | 8,65 | n.h. | n.h. | 10,00 |
| Sep. | 8,89 | 8,84 | 8,70 | n.h. | n.h. | n.h. |
| Oct. | 8,59 | 8,77 | 8,64 | n.h. | n.h. | n.h. |
| Nov. | 8,67 | 9,06 | 8,97 | n.h. | n.h. | n.h. |
| Dic. | 8,98 | 8,85 | 9,05 | n.h. | n.h. | n.h. |
| 2008 | | | | | | |
| 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. |
| 2009 | | | | | | |
| Ene. | 9,69 | 10,04 | 10,40 | 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/ | |
| 2004 | 25,91 | 17,38 | 11,00 | 9,63 | 15,07 | 16,00 | 13,07 | |
| 2005 | 24,05 | 16,70 | 10,17 | 8,87 | 14,47 | 15,33 | 12,53 | |
| 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 | |
| 2007 | Feb. | 19,02 | 14,44 | 10,52 | 10,21 | 13,40 | 13,72 | 12,55 |
| | Mar. | 18,52 | 15,37 | 11,22 | 10,54 | 13,92 | 14,24 | 13,05 |
| | Abr. | 19,55 | 15,58 | 11,40 | 10,76 | 14,52 | 14,98 | 13,38 |
| | May. | 21,19 | 16,45 | 11,71 | 11,36 | 14,83 | 15,19 | 13,86 |
| | Jun. | 21,85 | 16,88 | 12,29 | 11,77 | 15,33 | 15,75 | 14,29 |
| | Jul. | 23,47 | 17,20 | 12,96 | 12,25 | 16,17 | 16,65 | 14,97 |
| | Ago. | 23,97 | 17,20 | 13,33 | 12,67 | 16,42 | 16,78 | 15,46 |
| | Sep. | 24,34 | 17,63 | 13,68 | 12,76 | 16,84 | 17,26 | 15,75 |
| | Oct. | 25,38 | 17,39 | 13,51 | 12,56 | 16,79 | 17,24 | 15,61 |
| | Nov. | 25,80 | 17,29 | 13,65 | 12,36 | 16,82 | 17,35 | 15,49 |
| | Dic. | 25,21 | 17,08 | 13,88 | 12,62 | 16,61 | 17,08 | 15,43 |
| | 2008 | Ene. | 25,81 | 17,40 | 14,03 | 12,70 | 16,62 | 17,22 |
| 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 |
| 2009 | Ene. | 25,70 | 17,22 | 15,31 | 15,17 | 17,25 | 17,38 | 16,86 |

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/ | |
| 2004 | 5,25 | 2,56 | 2,22 | 2,78 | 2,59 | |
| 2005 | 7,25 | 4,54 | 4,08 | 4,70 | 4,36 | |
| 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 | |
| 2007 | Feb. | 8,25 | 5,35 | 5,15 | 5,33 | 5,09 |
| | Mar. | 8,25 | 5,35 | 5,03 | 5,33 | 5,06 |
| | Abr. | 8,25 | 5,36 | 4,86 | 5,36 | 4,97 |
| | May. | 8,25 | 5,36 | 4,73 | 5,38 | 4,96 |
| | Jun. | 8,25 | 5,36 | 4,80 | 5,39 | 4,93 |
| | Jul. | 8,25 | 5,36 | 4,94 | 5,33 | 4,96 |
| | Ago. | 8,25 | 5,62 | 5,14 | 5,54 | 4,20 |
| | Sep. | 7,75 | 5,23 | 3,80 | 5,13 | 4,09 |
| | Oct. | 7,75 | 4,89 | 3,91 | 4,81 | 4,08 |
| | Nov. | 7,50 | 5,13 | 3,15 | 4,91 | 3,37 |
| | Dic. | 7,25 | 4,70 | 3,24 | 4,60 | 3,40 |
| | 2008 | Ene. | 6,00 | 3,11 | 1,94 | 3,04 |
| 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 |
| 2009 | Ene. | 3,25 | 1,18 | 0,24 | 1,66 | 0,36 |

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 |
| 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 | | | | | | | | | |
| 2007 Feb. | --- | --- | --- | --- | 6,66 | 6,50 | 161,14 | 10,75 | 10,19 |
| Mar. | --- | --- | --- | --- | 7,60 | 6,50 | 162,78 | 10,75 | 10,19 |
| Abr. | --- | --- | --- | --- | 7,50 | 6,70 | 164,69 | 10,75 | 10,19 |
| May. | --- | --- | --- | --- | 7,73 | 5,60 | 166,45 | 10,75 | 10,19 |
| Jun. | --- | --- | --- | --- | 7,93 | n.h. | 167,42 | 10,75 | 10,19 |
| Jul. | --- | --- | --- | --- | 8,19 | 7,80 | 167,78 | 10,75 | 10,19 |
| Ago. | --- | --- | --- | --- | 8,43 | n.h. | 168,02 | 10,75 | 10,19 |
| Sep. | --- | --- | --- | --- | 8,88 | 3,50 | 168,05 | 10,75 | 10,19 |
| Oct. | --- | --- | --- | --- | 8,69 | 4,69 | 168,01 | 10,75 | 10,19 |
| Nov. | --- | --- | --- | --- | 8,56 | n.h. | 168,08 | 10,75 | 10,19 |
| Dic. | --- | --- | --- | --- | 9,01 | 3,50 | 168,50 | 10,75 | 10,19 |
| 2008 | | | | | | | | | |
| 2008 Ene. | --- | --- | --- | --- | 9,26 | 8,08 | 169,31 | 10,75 | 10,19 |
| Feb. | --- | --- | --- | --- | 9,32 | n.h. | 170,58 | 10,75 | 10,19 |
| Mar. | --- | --- | --- | --- | 9,53 | 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. | --- | --- | --- | --- | 9,92 | 8,51 | 177,57 | 10,75 | 10,19 |
| Jul. | --- | --- | --- | --- | 9,63 | 6,50 | 179,19 | 10,75 | 10,19 |
| Ago. | --- | --- | --- | --- | 9,89 | n.h. | 180,38 | 10,75 | 10,19 |
| Sep. | --- | --- | --- | --- | 10,05 | 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. | --- | --- | --- | --- | 6,81 | 6,65 | 160,39 | 10,75 | 10,19 |
| 2009 | | | | | | | | | |
| 2009 Ene. | --- | --- | --- | --- | | | 182,35 | 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.