



# *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/	Máxima para subasta de contracción 2/	Mínima para subasta de expansión 3/	Máxima de expansión (Lombarda) 4/	Interbancaria 5/	
2003	5,25	6,25	7,25	11,00	6,95	
2004	—	—	6,50	10,25	7,00	
2005	—	—	6,00	9,75	6,19	
2006	—	—	7,50	8,50	6,49	
2007	—	—	9,50	10,50	9,36	
2006	Feb.	—	—	6,00	9,75	5,97
	Mar.	—	—	6,00	9,75	5,95
	Abr.	—	—	6,00	9,75	5,90
	May.	—	—	6,25	10,00	6,20
	Jun.	—	—	6,50	7,50	6,40
	Jul.	—	—	6,50	7,50	6,60
	Ago.	—	—	6,75	7,75	6,59
	Sep.	—	—	6,75	7,75	6,73
	Oct.	—	—	7,25	8,25	7,04
	Nov.	—	—	7,25	8,25	7,25
	Dic.	—	—	7,50	8,50	7,40
	2007	Ene.	—	—	7,75	8,75
Feb.		—	—	8,00	9,00	7,78
Mar.		—	—	8,25	9,25	7,96
Abr.		—	—	8,25	9,25	8,05
May.		—	—	8,75	9,75	8,49
Jun.		—	—	9,00	10,00	8,85
Jul.		—	—	9,25	10,25	9,03
Ago.		—	—	9,25	10,25	9,25
Sep.		—	—	9,25	10,25	9,25
Oct.		—	—	9,25	10,25	9,22
Nov.		—	—	9,50	10,50	9,20
Dic.		—	—	9,50	10,50	9,36
2008	Ene.	—	—	9,50	10,50	9,39

**Nota:** desde el 20 de diciembre el Banco de la República suspendió la ventanilla de contracción (tanto subasta como lombarda).

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/ 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.

3/ 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.

4/ 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.

5/ 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 lesorería (TES) 2/			
	90 días 1/	180 días	360 días	Un año	Dos años	Tres años	
<b>2003</b>	7,80	8,41	8,70	9,33	10,72	12,43	
<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>	6,29	6,78	6,80	6,78	n.h.	7,59	
<b>2007</b>	8,12	8,10	8,34	n.h.	8,76	9,55	
<b>2006</b>	Feb.	6,01	6,58	6,80	5,54	n.h.	6,12
	Mar.	5,97	6,49	6,95	5,58	n.h.	6,10
	Abr.	5,93	6,49	6,83	n.h.	n.h.	6,60
	May.	5,97	6,49	6,23	n.h.	n.h.	8,51
	Jun.	6,12	6,63	5,97	n.h.	n.h.	9,18
	Jul.	6,51	6,71	6,56	n.h.	n.h.	9,00
	Ago.	6,37	6,79	7,17	n.h.	n.h.	n.h.
	Sep.	6,42	6,90	7,38	7,70	n.h.	n.h.
	Oct.	6,42	7,11	6,10	7,55	n.h.	n.h.
	Nov.	6,68	7,20	7,18	7,52	n.h.	n.h.
	Dic.	6,75	7,18	7,60	n.h.	n.h.	n.h.
<b>2007</b>	Ene.	6,81	7,11	7,59	n.h.	n.h.	n.h.
	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.
<b>2008</b>	Ene.	9,12	8,91	9,26	n.h.	n.h.	10,39

**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 90 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.

Fuente: 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/	
<b>2003</b>	27,04	18,02	11,04	9,57	15,17	16,41	12,82	
<b>2004</b>	25,91	17,38	11,00	9,63	15,07	16,00	13,07	
<b>2005</b>	24,93	17,06	10,59	9,21	14,80	15,72	12,79	
<b>2006</b>	20,37	15,03	9,33	8,51	12,85	13,39	11,52	
<b>2007</b>	22,57	16,59	12,56	11,81	15,61	16,02	14,53	
<b>2006</b>	Feb.	22,55	15,26	9,14	8,12	13,56	14,26	11,85
	Mar.	22,25	15,63	8,91	8,09	13,56	14,19	11,96
	Abr.	21,14	15,36	8,73	7,68	12,94	13,81	11,03
	May.	20,51	15,28	8,57	7,95	12,35	12,89	11,01
	Jun.	20,07	14,47	8,86	8,03	12,09	12,53	10,95
	Jul.	19,61	15,37	9,21	8,41	12,31	12,90	10,96
	Ago.	19,37	15,58	9,39	8,73	12,84	13,34	11,60
	Sep.	19,38	15,49	9,60	8,72	13,12	13,66	11,79
	Oct.	19,72	14,85	9,46	8,86	12,69	13,21	11,45
	Nov.	19,70	14,32	10,00	9,24	12,88	13,24	11,93
	Dic.	19,57	14,24	10,22	9,58	13,04	13,39	12,10
<b>2007</b>	Ene.	19,16	14,47	10,37	9,83	12,93	13,28	12,03
	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
<b>2008</b>	Ene.	25,81	17,40	14,03	12,70	16,62	17,22	15,27

**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 crédito 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>2003</b>	4,00	1,17	0,93	1,24	1,02	
<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>2006</b>	Feb.	7,50	4,82	4,63	4,99	4,74
	Mar.	7,75	5,00	4,60	5,14	4,82
	Abr.	7,75	5,13	4,77	5,22	4,93
	May.	8,00	5,24	4,84	5,33	5,09
	Jun.	8,25	5,48	5,00	5,59	5,23
	Jul.	8,25	5,47	5,07	5,51	5,16
	Ago.	8,25	5,40	5,05	5,43	5,13
	Sep.	8,25	5,37	4,89	5,37	5,01
	Oct.	8,25	5,37	5,08	5,39	5,12
	Nov.	8,25	5,37	5,02	5,35	5,10
	Dic.	8,25	5,36	5,01	5,37	5,09
	<b>2007</b>	Ene.	8,25	5,36	5,11	5,40
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
<b>2008</b>	Ene.	6,00	3,11	1,94	3,04	2,02

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
2003	8,49	9,94	---	---	7,88	8,71	137,84	10,75	10,19
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
2006	Feb.	---	---	---	6,06	6,54	154,06	10,75	10,19
	Mar.	---	---	---	5,92	6,74	155,03	10,75	10,19
	Abr.	---	---	---	5,89	5,89	156,07	10,75	10,19
	May.	---	---	---	5,95	6,68	156,98	10,75	10,19
	Jun.	---	---	---	6,14	6,57	157,58	10,75	10,19
	Jul.	---	---	---	6,74	6,64	158,08	10,75	10,19
	Ago.	---	---	---	6,46	6,74	158,65	10,75	10,19
	Sep.	---	---	---	6,53	6,89	159,27	10,75	10,19
	Oct.	---	---	---	6,43	6,69	159,82	10,75	10,19
	Nov.	---	---	---	6,70	6,63	159,93	10,75	10,19
	Dic.	---	---	---	6,82	6,67	160,02	10,75	10,19
	2007	Ene.	---	---	---	6,81	6,65	160,39	10,75
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	Ene.	---	---	---	9,26	8,08	169,31	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 períodos 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 90 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, estos es, la tasa de cuarto cupón o la tasa a pagar al finalizar el período. Para el segundo semestre de 2000, la FEN sólo tiene títulos de ahorro FEN (TAF) con plazo de tres años.

Fuente: Banco de la República y la FEN.