



# *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/	
2002	3,25	4,25	5,25	9,00	6,06	
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	---	---	7,75	8,75	6,49	
2005	Feb.	---	---	6,50	10,25	6,43
	Mar.	---	---	6,50	10,25	6,35
	Abr.	---	---	6,50	10,25	6,33
	May.	---	---	6,50	10,25	6,40
	Jun.	---	---	6,50	10,25	6,39
	Jul.	---	---	6,50	10,25	6,39
	Ago.	---	---	6,50	10,25	6,39
	Sep.	---	---	6,00	9,75	5,97
	Oct.	---	---	6,00	9,75	5,72
	Nov.	---	---	6,00	9,75	5,62
	Dic.	---	---	6,00	9,75	5,80
	2006	Ene.	---	---	6,00	9,75
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	---	---	7,75	8,75	7,55	

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.

(\*) Desde el 20 de diciembre el Banco de la República suspendió la ventanilla de contracción (tanto subasta como lombarda)

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>2002</b>	8,92	9,62	10,17	9,21	10,90	12,07	
<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>	6,27	6,78	6,81	6,61	n.h.	7,41	
<b>2005</b>	Feb.	7,41	8,00	8,61	n.h.	7,93	n.h.
	Mar.	7,34	7,96	8,19	n.h.	8,11	n.h.
	Abr.	7,29	7,84	7,99	n.h.	7,39	9,37
	May.	7,18	7,78	8,08	n.h.	7,09	8,99
	Jun.	7,18	7,71	7,13	n.h.	6,78	8,15
	Jul.	7,10	7,55	7,63	n.h.	6,44	7,60
	Ago.	6,99	7,50	7,70	n.h.	6,85	7,45
	Sep.	6,84	7,42	7,56	n.h.	6,10	6,79
	Oct.	6,46	7,11	6,48	5,80	5,96	6,76
	Nov.	6,41	7,04	7,15	5,70	n.h.	6,90
	Dic.	6,30	7,03	7,02	n.h.	n.h.	n.h.
	<b>2006</b>	Ene.	6,14	6,78	7,00	5,77	n.h.
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.

**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 Bancaria 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 Bancaria y Banco de la República.

### 3.3 Tasa de interés promedio mensual ponderado de colocación 1/

(Tasa efectiva anual)

Promedio:	Crédito 1/				Colocación			
	Consumo	Ordinario	Preferencial	Tesorería	Total Banco de la República 2/	Sin tesorería 3/	Total 4/	
<b>2002</b>	28,21	17,69	11,60	10,39	16,21	17,31	13,95	
<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>	24,05	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>2005</b>	Feb.	25,38	16,66	10,57	9,37	15,18	16,07	13,16
	Mar.	24,92	16,86	10,89	9,26	15,05	15,96	13,00
	Abr.	24,84	17,36	10,32	8,93	15,17	16,35	12,74
	May.	24,63	17,22	10,52	8,90	14,72	15,82	12,46
	Jun.	24,28	16,68	10,38	8,86	14,50	15,48	12,39
	Jul.	24,01	16,91	10,18	8,99	15,06	16,06	12,86
	Ago.	23,79	17,09	10,03	8,99	14,72	15,55	12,80
	Sep.	23,55	16,73	10,26	8,92	14,61	15,30	12,87
	Oct.	23,22	16,59	9,65	8,29	13,67	14,49	11,81
	Nov.	23,19	16,35	9,62	8,34	13,80	14,54	12,04
	Dic.	22,65	15,55	9,69	8,38	13,29	13,81	11,92
	<b>2006</b>	Ene.	22,68	16,31	9,33	8,33	13,36	14,21
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

**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 Bancaria.

### 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>2002</b>	4,25	1,38	1,22	1,38	1,25	
<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>2005</b>	Feb.	5,50	2,92	2,76	3,16	2,98
	Mar.	5,75	3,12	2,77	3,40	3,11
	Abr.	5,75	3,21	2,90	3,41	3,18
	May.	6,00	3,34	2,94	3,54	3,11
	Jun.	6,00	3,52	3,12	3,71	3,32
	Jul.	6,25	3,70	3,40	3,92	3,69
	Ago.	6,50	3,87	3,52	4,06	3,73
	Sep.	6,75	4,07	3,54	4,23	3,93
	Oct.	6,75	4,26	3,89	4,47	4,22
	Nov.	7,00	4,41	3,94	4,58	4,30
	Dic.	7,25	4,54	4,08	4,70	4,36
	<b>2006</b>	Ene.	7,25	4,68	4,47	4,81
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	5,15

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
2002	6,00	10,15	12,20	---	7,73	8,28	129,60	10,80	10,36
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
2005	Ene.	---	---	---	7,64	7,90	146,36	10,75	10,19
	Feb.	---	---	---	7,42	7,92	147,13	10,75	10,19
	Mar.	---	---	---	7,44	7,97	148,55	10,75	10,19
	Abr.	---	---	---	7,26	7,88	149,85	10,75	10,19
	May.	---	---	---	7,17	7,71	150,77	10,75	10,19
	Jun.	---	---	---	7,18	7,59	151,40	10,75	10,19
	Jul.	---	---	---	7,14	7,55	152,02	10,75	10,19
	Ago.	---	---	---	6,94	7,22	152,35	10,75	10,19
	Sep.	---	---	---	6,82	7,17	152,39	10,75	10,19
	Oct.	---	---	---	6,45	6,94	152,73	10,75	10,19
	Nov.	---	---	---	6,39	6,77	153,22	10,75	10,19
	Dic.	---	---	---	6,31	6,78	153,49	10,75	10,19
2006	Ene.	---	---	---	6,12	6,69	153,62	10,75	10,19
	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	10,19

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 J. M. 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, esto 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.