



# *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/ |
|-----------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 2001      | 6,25                                | 7,50                                  | 8,50                                | 12,25                             | 10,43            |
| 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      | —                                   | —                                     | 8,50                                | 12,25                             | 6,19             |
| 2004 Oct. | 4,75                                | 5,75                                  | 6,75                                | 10,50                             | 6,99             |
| Nov.      | 4,75                                | 5,75                                  | 6,75                                | 10,50                             | 6,99             |
| Dic. (*)  | —                                   | —                                     | 6,50                                | 10,25                             | 6,79             |
| 2005 Ene. | —                                   | —                                     | 6,50                                | 10,25                             | 6,43             |
| 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                              | 5,85             |
| 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             |

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.

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

### 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>2001</b> | 12,47              | 12,91    | 13,94    | 12,89                         | 13,82    | 14,45     |
| <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     | 8,75     | 5,75                          | 6,97     | 7,75      |
| <b>2004</b> |                    |          |          |                               |          |           |
| Oct.        | 7,68               | 8,40     | 7,43     | n.h.                          | 8,15     | n.h.      |
| Nov.        | 7,67               | 8,43     | 8,53     | n.h.                          | n.h.     | n.h.      |
| Dic.        | 7,76               | 8,46     | 8,85     | n.h.                          | 8,27     | n.h.      |
| <b>2005</b> |                    |          |          |                               |          |           |
| Ene.        | 7,67               | 8,25     | 8,75     | n.h.                          | 7,00     | n.h.      |
| 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.     | 6,36      |
| 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.      |

**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, informadas 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.

Fuentes: Superintendencia Financiera 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>2001</b> | 33,46      | 21,61     | 15,96        | 14,91     | 20,50                          | 21,89            | 18,02    |       |
| <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>2004</b> | Oct.       | 25,24     | 17,61        | 10,81     | 9,50                           | 15,21            | 16,22    | 13,07 |
|             | Nov.       | 25,64     | 17,02        | 11,23     | 9,30                           | 14,84            | 15,80    | 12,79 |
|             | Dic.       | 24,93     | 16,66        | 11,27     | 9,54                           | 15,04            | 15,76    | 13,30 |
| <b>2005</b> | Ene.       | 25,40     | 17,05        | 10,98     | 9,60                           | 14,96            | 15,98    | 12,87 |
|             | 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    | 11,51 |
|             | 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 |

**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/ |      |
| 2001    | 4,75          | 1,88       | 1,72              | 1,98       | 1,83              |      |
| 2002    | 4,25          | 1,38       | 1,22              | 1,38       | 1,25              |      |
| 2003    | 4,00          | 1,17       | 0,93              | 1,24       | 1,02              |      |
| 2004    | 5,25          | 2,56       | 2,22              | 2,78       | 2,59              |      |
| 2005    | 7,25          | 4,54       | 4,08              | 4,70       | 4,36              |      |
| 2004    | Oct.          | 4,75       | 2,17              | 1,92       | 2,31              | 2,13 |
|         | Nov.          | 5,00       | 2,41              | 2,22       | 2,64              | 2,44 |
|         | Dic.          | 5,25       | 2,56              | 2,22       | 2,78              | 2,59 |
| 2005    | Ene.          | 5,25       | 2,75              | 2,47       | 2,96              | 2,73 |
|         | 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 |
| 2006    | Ene.          | 7,25       | 4,68              | 4,47       | 4,81              | 4,59 |
|         | 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 |

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 |
| 2001      | 11,60                             | 12,80    | 13,39    | 13,94    | 11,36              | 12,06  | 121,41 | DTF + 2,8          | —      |
| 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  |
| 2004 Oct. | —                                 | —        | —        | —        | 7,72               | 8,24   | 145,53 | 10,75              | 10,19  |
| Nov.      | —                                 | —        | —        | —        | 7,68               | 8,38   | 145,73 | 10,75              | 10,19  |
| Dic.      | —                                 | —        | —        | —        | 7,71               | 8,13   | 145,93 | 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  |

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, esto es, la tasa de cuarto cupón o la tasa por 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.

Fuentes: Banco de la República y la FEN.