



# *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/		
<b>2001</b>	6,25	7,50	8,50	12,25	10,43		
<b>2002</b>	3,25	4,25	5,25	9,00	6,06		
<b>2003</b>	5,25	6,25	7,25	11,00	6,95		
<b>2004</b>	—	—	6,50	10,25	7,00		
<b>2005</b>	—	—	8,50	12,25	6,19		
<b>2004</b>	Abr.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,95	
	May.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,97	
	Jun.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,87	
	Jul.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,88	
	Ago.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,90	
	Sep.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,88	
	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	
	<b>2005</b>	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	
<b>2006</b>	Ene.	—	—	6,00	9,75	5,85	
	Feb.	—	—	6,00	9,75	5,97	
	Mar.	—	—	6,00	9,75	5,95	

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>	Abr.	7,84	8,50	8,62	n.h.	9,05	n.h.
	May.	7,81	8,52	8,84	n.h.	9,90	n.h.
	Jun.	7,86	8,50	7,41	n.h.	9,55	n.h.
	Jul.	7,83	8,35	7,58	n.h.	9,27	n.h.
	Ago.	7,76	8,28	8,66	n.h.	8,73	n.h.
	Sep.	7,74	8,33	8,63	n.h.	8,27	n.h.
	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	5,97	6,49	6,95

**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 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>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>	Abr.	26,54	17,75	11,20	9,79	15,75	16,84	13,47
	May.	26,25	17,52	10,99	9,67	15,16	16,21	13,01
	Jun.	26,04	17,70	10,77	9,62	14,81	15,70	12,88
	Jul.	25,96	17,26	10,81	9,52	14,82	15,80	12,78
	Ago.	25,65	17,40	10,92	9,48	14,90	15,94	12,78
	Sep.	25,58	17,78	10,87	9,48	15,13	16,06	13,09
	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

**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>2001</b>	4,75	1,88	1,72	1,98	1,83	
<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>2004</b>	Abr.	4,00	1,18	0,97	1,38	1,17
	May.	4,00	1,32	1,08	1,58	1,39
	Jun.	4,00	1,61	1,30	1,94	1,75
	Jul.	4,25	1,70	1,44	1,98	1,75
	Ago.	4,50	1,80	1,59	1,99	1,80
	Sep.	4,75	2,02	1,69	2,20	1,99
	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	
<b>2005</b>	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	4,99	3,54	5,04	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	4,59
	Feb.	7,50	4,82	4,63	4,99	4,74
	Mar.	7,75	5,00	4,60	5,14	4,82

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
<b>2001</b>	11,60	12,80	13,39	13,94	11,36	12,06	121,41	DTF + 2,8	—
<b>2002</b>	6,00	10,15	12,20	—	7,73	8,28	129,60	10,80	10,36
<b>2003</b>	8,49	9,94	—	—	7,88	8,71	137,84	10,75	10,19
<b>2004</b>	—	—	—	—	7,71	8,13	145,93	10,75	10,19
<b>2005</b>	—	—	—	—	6,31	6,78	153,49	10,75	10,19
<b>2004</b> Abr.	—	—	—	—	7,75	8,65	141,02	10,75	10,19
May.	—	—	—	—	7,80	8,43	143,57	10,75	10,19
Jun.	—	—	—	—	7,81	8,55	144,16	10,75	10,19
Jul.	—	—	—	—	7,79	8,50	144,88	10,75	10,19
Ago.	—	—	—	—	7,80	8,44	145,28	10,75	10,19
Sep.	—	—	—	—	7,72	8,34	145,28	10,75	10,19
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
<b>2005</b> 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
<b>2006</b> 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

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.