



# *Tasas de interés*

3



### 3.1 Tasas de intervención del Banco de la República y tasa interbancaria

Tasas efectivas anuales

Fin de:	Minima de contracción (Lombarda) 1/	Máxima para subasta de contracción 2/	Minima para subasta de expansión 3/	Máxima de expansión (Lombarda) 4/	Interbancaria 5/
<b>1999</b>	6,00	n.d.	12,00	18,00	17,74
<b>2000</b>	7,00	11,00	12,00	17,00	10,80
<b>2001</b>	6,25	7,50	8,50	12,25	10,39
<b>2002</b>	3,25	4,25	5,25	9,00	5,31
<b>2003</b>	5,25	6,25	7,25	11,00	6,95
<b>2002</b> Dic.	3,25	4,25	5,25	9,00	5,07
<b>2003</b> Ene.	4,25	5,25	6,25	10,00	5,59
Feb.	4,25	5,25	6,25	10,00	6,12
Mar.	4,25	5,25	6,25	10,00	6,18
Abr.	5,25	6,25	7,25	11,00	6,29
May.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,32
Jun.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,36
Jul.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,40
Ago.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,40
Sep.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,38
Oct.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,41
Nov.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,41
Dic.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,49
<b>2004</b> Ene.	5,25	6,25	7,25	11,00	7,46
Feb.	5,00	6,00	7,00	10,75	7,27
Mar.	4,75	5,75	6,75	10,50	7,09
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	7,00
Nov.	4,75	5,75	6,75	10,50	6,95

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.

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>1999</b>	21,60	22,22	22,15	19,69	23,96	22,65
<b>2000</b>	12,14	12,95	13,87	13,65	15,85	16,72
<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	8,69	9,33	10,72	12,43
<b>2002</b> Dic.	7,73	8,49	8,25	6,00	10,15	12,20
<b>2003</b> Ene.	7,68	8,31	8,69	9,47	10,65	11,79
Feb.	7,77	8,25	10,14	10,13	n.h.	13,07
Mar.	7,76	8,21	8,32	9,89	n.h.	12,70
Abr.	7,72	8,36	9,30	9,77	n.h.	12,68
May.	7,79	8,31	8,73	9,52	n.h.	11,91
Jun.	7,77	8,37	7,96	9,65	11,55	n.h.
Jul.	7,82	8,34	7,93	9,51	11,44	n.h.
Ago.	7,83	8,40	8,77	9,22	10,94	n.h.
Sep.	7,80	8,49	8,89	9,05	10,47	n.h.
Oct.	7,82	8,55	7,91	9,05	10,74	n.h.
Nov.	7,93	8,62	8,72	8,25	10,06	n.h.
Dic.	7,95	8,67	8,93	8,44	9,94	n.h.
<b>2004</b> Ene.	7,98	8,66	9,28	n.h.	9,79	n.h.
Feb.	7,85	8,56	8,92	n.h.	9,27	n.h.
Mar.	7,80	8,39	8,67	n.h.	8,80	n.h.
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.	8,27	n.h.

**Nota:** A partir de 1999 la tasa de interés 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>1999</b>	40,26	30,05	25,65	24,71	28,73	29,82	26,88
<b>2000</b>	28,61	19,86	16,14	14,13	18,81	20,11	16,64
<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>2002</b> Dic.	27,00	17,14	10,93	8,97	14,93	15,95	12,73
<b>2003</b> Ene.	27,23	18,31	10,72	9,06	14,65	15,78	12,40
Feb.	27,46	18,10	10,58	9,08	15,08	16,28	12,68
Mar.	27,17	18,05	10,68	9,18	15,12	16,21	12,85
Abr.	27,19	18,62	10,69	8,96	14,75	16,32	12,09
May.	27,23	18,60	11,42	9,45	15,97	17,66	13,02
Jun.	26,63	17,98	11,15	9,53	14,90	16,30	12,46
Jul.	26,72	18,05	10,74	9,67	15,07	16,49	12,61
Ago.	27,01	18,40	11,24	9,81	15,37	16,83	12,85
Sep.	27,11	18,40	11,21	9,69	15,24	16,70	12,72
Oct.	27,18	17,93	11,14	9,97	15,47	16,63	13,22
Nov.	26,97	18,35	11,36	9,97	15,65	16,69	13,48
Dic.	26,73	16,81	11,38	10,24	14,98	15,69	13,34
<b>2004</b> Ene.	26,75	17,98	10,92	9,99	14,76	15,75	12,81
Feb.	26,76	17,30	11,24	10,14	15,39	16,23	13,52
Mar.	26,70	17,47	10,97	9,86	15,19	16,03	13,32
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

**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>1999</b>	8,50	6,00	5,18	6,13	5,69	
<b>2000</b>	9,50	6,40	5,87	6,20	5,70	
<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>2002</b>	Dic.	4,25	1,38	1,22	1,38	1,25
<b>2003</b>	Ene.	4,25	1,35	1,18	1,35	1,20
	Feb.	4,25	1,34	1,20	1,34	1,20
	Mar.	4,25	1,28	1,13	1,23	1,12
	Abr.	4,25	1,31	1,13	1,29	1,14
	May.	4,25	1,28	1,12	1,21	1,10
	Jun.	4,00	1,11	0,87	1,12	0,94
	Jul.	4,00	1,11	0,94	1,15	1,03
	Ago.	4,00	1,14	0,98	1,20	1,05
	Sep.	4,00	1,16	0,95	1,18	1,02
	Oct.	4,00	1,17	0,95	1,23	1,04
	Nov.	4,00	1,17	0,94	1,26	1,05
	Dic.	4,00	1,17	0,93	1,24	1,02
<b>2004</b>	Ene.	4,00	1,13	0,92	1,21	1,01
	Feb.	4,00	1,12	0,95	1,17	1,01
	Mar.	4,00	1,11	0,95	1,16	1,00
	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

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>1999</b>	14,86	16,10	16,39	—	15,75	16,83	—	20,00	23,00
<b>2000</b>	13,20	15,15	16,00	17,00	13,35	13,80	112,53	DTF + 2,8	14,00
<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>2002 Dic.</b>	6,00	10,15	12,20	—	7,73	8,28	129,60	10,80	10,36
<b>2003 Ene.</b>	9,95	10,98	—	13,66	7,65	8,25	130,27	10,79	10,79
Feb.	10,25	—	13,19	14,75	7,82	8,30	131,14	10,78	10,19
Mar.	9,70	—	12,66	14,86	7,80	8,06	132,72	10,74	10,16
Abr.	9,75	—	12,75	14,99	7,72	8,33	134,13	10,75	10,19
May.	9,40	—	11,85	13,80	7,81	8,47	135,63	10,75	10,18
Jun.	9,60	11,30	—	13,10	7,78	8,40	136,71	10,75	10,19
Jul.	9,50	11,42	—	13,50	7,83	8,32	137,01	10,75	10,19
Ago.	9,14	10,70	—	13,21	7,88	8,55	136,88	10,75	10,19
Sep.	9,00	10,45	—	12,00	7,83	8,46	137,00	10,75	10,19
Oct.	9,00	10,68	—	12,40	7,82	8,64	137,36	10,75	10,19
Nov.	7,99	10,04	—	—	7,85	8,64	137,55	10,75	10,19
Dic.	8,49	9,94	—	—	7,88	8,71	137,84	10,75	10,19
<b>2004 Ene.</b>	—	9,79	—	—	7,99	8,81	138,51	10,75	10,19
Feb.	—	9,05	—	—	7,76	8,61	139,52	10,75	10,19
Mar.	—	—	—	—	7,67	8,45	141,02	10,75	10,19
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	8,57	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

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 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.