



Banco de la República mantiene inalterada la tasa de interés de intervención

La Junta Directiva del Banco de la República en su sesión de hoy decidió mantener inalterada la tasa de interés de intervención en 4,5%. La decisión se tomó teniendo en cuenta lo siguiente:

- El contexto internacional se ha deteriorado en las semanas posteriores a la Junta Directiva pasada. Los temores sobre los problemas de deuda soberana han crecido y los pronósticos de crecimiento de Estados Unidos y Europa en 2011 y 2012 han sido revisados a la baja.
- En algunas de las economías de Asia y América Latina, la nueva información apunta hacia una moderación en el crecimiento. Los precios internacionales de los productos básicos han descendido pero permanecen en niveles altos.
- En Colombia, los datos del primer semestre mostraron una actividad económica expandiéndose a buen ritmo (5%), similar a lo proyectado. El crecimiento ha sido impulsado por el fuerte dinamismo de la demanda interna, en especial de la proveniente del sector privado la cual creció en el segundo trimestre a una tasa anual de 11,7%. Para el tercer trimestre, la nueva información disponible sugiere que el crecimiento podría ser superior al registrado en el primer semestre. De esta forma, el rango de pronóstico de crecimiento para 2011 (entre 4,5% - 6,5%) continúa teniendo una alta probabilidad.
- El crecimiento anual del crédito bancario se estabilizó en una tasa elevada, en un entorno de tasas de interés reales de préstamos que aumentaron pero siguen por debajo de sus promedios históricos. La cartera más dinámica continúa siendo la de consumo, con aumentos superiores en casi tres veces el crecimiento del PIB nominal estimado para 2011. El índice de precios de la vivienda nueva siguió aumentando y en julio alcanzó el máximo registro de la serie, calculada desde 1997.
- Las expectativas de inflación a distintos plazos y las proyecciones de inflación a finales de 2011 y 2012 no han tenido mayores cambios y se encuentran dentro del rango meta.

En este contexto, el balance de riesgos no se modificó sustancialmente frente al mes anterior. Por tal motivo, la Junta consideró apropiado continuar con la pausa en los incrementos de tasa de interés de intervención. Así mismo, estima que el actual nivel de tasa la mantiene en una buena posición para responder a la nueva información sobre la economía mundial y nacional.



La Junta seguirá haciendo un cuidadoso monitoreo de la situación internacional, del comportamiento y proyecciones de la inflación, el crecimiento, el comportamiento de los mercados de activos y reitera que la política monetaria dependerá de la nueva información disponible.

Por último, teniendo en cuenta el comportamiento reciente del mercado cambiario y la mayor incertidumbre en la economía internacional, la Junta no renovó el programa de compras diarias de reservas internacionales. A su vez, considerando la extrema volatilidad en los mercados financieros, el Banco de la República convocará a subastas en el mercado spot por un monto de US\$200 millones cuando la Tasa Representativa del Mercado (TRM) se desvíe 2% o más (hacia abajo o hacia arriba) de su promedio móvil de orden 10.

Bogotá, 30 de Septiembre de 2011