Recuadro 1. El riesgo de tasa de interés del libro bancario: regulación actual y desafíos ante escenarios de mayores tasas de interés - Reporte de Estabilidad Financiera del primer semestre 2026

Descargar Tenga en cuenta
La principal función de estos documentos es suministrar información semestral sobre las vulnerabilidades y riesgos del sistema financiero. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Fecha de publicación Martes, 9 de junio 2026 Ver esta publicación en Instagram

Una publicación compartida por Banco de la República (@bancorepublicacolombia)

El riesgo de tasa de interés del libro bancario (RTILB) se refiere al riesgo actual o prospectivo para la rentabilidad y el capital de los establecimientos de crédito (EC), derivado de movimientos en las tasas de interés a diferentes plazos que afectan las posiciones del libro bancario (BCBS, 2019). En escenarios de cambios en las tasas de interés, los EC con mayor exposición al RTILB, y sin mecanismos de coberturas adecuados, enfrentan reducciones en el margen neto de intereses y en el valor de su capital, lo cual puede afectar sus operaciones de intermediación financiera. En particular, la materialización de este riesgo puede deteriorar la capacidad de los EC para administrar su fondeo y sostener la oferta de crédito en condiciones financieras adversas, amplificando así los efectos sobre el sector real. En esta línea, la literatura reciente documenta estos efectos sobre la intermediación financiera. Por ejemplo, Coulier et al. (2024) identifican impactos adversos del RTILB sobre la oferta de crédito en Europa durante escenarios de alzas en las tasas de interés, mientras que Aldasoro et al. (2025) encuentran que en Colombia dichos efectos tienden a ser más pronunciados en EC con alta dependencia de depositantes institucionales, como los fondos de inversión colectiva.

En este sentido, el monitoreo del RTILB resulta fundamental no solo para identificar vulnerabilidades en los balances individuales de los EC, sino también para evaluar potenciales canales de propagación sistémica, la resiliencia agregada del sistema financiero y su capacidad para continuar canalizando eficientemente el ahorro hacia la inversión. Esta evaluación adquiere particular relevancia en el contexto actual, caracterizado por niveles aún elevados de las tasas de interés y por expectativas de ajustes futuros en la tasa de política monetaria, en el que la interacción entre la política monetaria, las condiciones financieras y la sostenibilidad fiscal puede generar presiones significativas sobre la rentabilidad y el capital del sistema bancario. Por ello, la incorporación del RTILB en el *Reporte de Estabilidad Financiera* (REF) constituye un insumo relevante para el análisis integral de riesgos.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-estabilidad-financiera/recuadro-1-primer-semestre-2026