

Banco de la República:

Sorprende con un incremento en la tasa de 100 pb hasta 10.25%



Wilson Tovar

Gerente

wtovar@accivalores.com

Maria Alejandra Martinez Botero

Directora

maria.martinez@accivalores.com

Laura Sophia Fajardo Rojas

Analista de divisas

laura.fajardo@accivalores.com

Maria Lorena Moreno Varon

Analista de renta fija

maria.moreno@accivalores.com

Hugo Camilo Beltran Gomez

Analista de renta variable

hugo.beltran@accivalores.com

Sara Sofia Guzman Suarez

Practicante

sara.guzman@accivalores.com

Lyhz Valentina Tovar Rodriguez

Practicante

lyhz.tovar@accivalores.com



[@accionesyvaloressa](#)



[@accivaloressa](#)



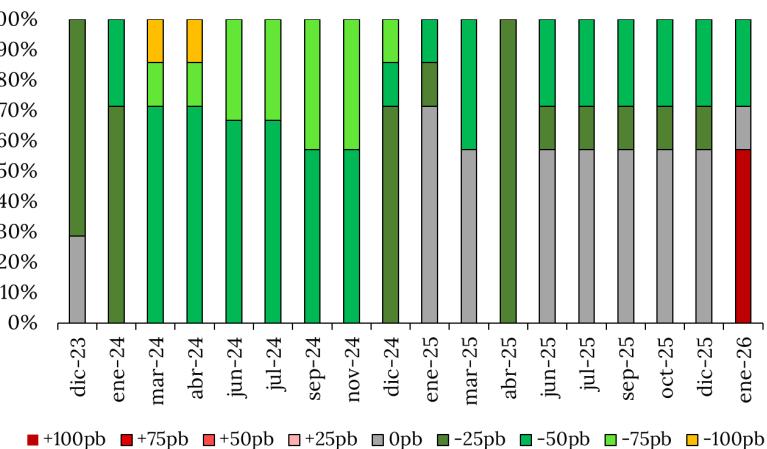
[Acciones y Valores](#)

[Suscríbete a nuestros informes](#)

La Junta Directiva del Banco de la República, en una sorpresiva decisión por mayoría (4 de 7), incrementó la tasa de política monetaria en 100 puntos básicos (pb) hasta 10.25%. Este es el primer incremento en dos años. Cabe recordar que el mercado anticipaba apenas la mitad de ese incremento, con apuestas por 50 pb.

Aunque en diciembre la inflación total descendió a 5.1% anual, la encuesta de analistas del Banco de la República reveló un fuerte aumento en las expectativas de inflación de 4.7% a 6.2% para cierre de este año, un incremento que también espera el equipo técnico del Banrep en cuantía similar y en línea con un escenario fiscal retador y el incremento del salario mínimo.

Votación miembros Banrep



Fuente: Banrep - Investigaciones Económicas Accivalores

En su comunicado, el Banco destacó varios argumentos para su decisión, incluyendo: i) el repunte de la inflación básica de 4.85% a 5.02%, ii) el incremento de las expectativas de inflación, iii) el buen dinamismo que podría tener el PIB en el cuarto trimestre de 2025, impulsado por una demanda interna sólida, iv) la ampliación del déficit en cuenta corriente y v) la incertidumbre externa que

sigue elevada por riesgos comerciales, migratorios en EE. UU., geopolíticos y de percepción de riesgo soberano.

Encontramos ortodoxa la decisión del Banco Central y además muy oportuna teniendo en cuenta el drástico cambio de expectativas de inflación, considerando también que entre más rápido y más significativo es el incremento de hoy menos costos asumirá la economía en términos del tiempo en que volveremos al rango de la inflación objetivo ya que el emisor no puede tomar decisiones en función del costo del nuevo endeudamiento que deba hacer el gobierno nacional en el mercado local. Con lo anterior, no descartamos nuevos incrementos en el próximo mes de marzo.

La votación dividida al interior de la Junta —con cuatro miembros a favor de incrementar la tasa, dos partidarios de un recorte de 50 pbs y uno por mantenerla estable— refleja el debate activo entre los miembros. Sin embargo, consideramos que la decisión final es un mensaje claro del emisor de querer preservar la credibilidad de la política monetaria y anclar la inflación a su meta. Justamente, ya son cinco años consecutivos en que la inflación se ubica por encima de su rango.

Consideramos, finalmente, que el reciente incremento de tasas y los próximos que veremos en el horizonte de corto plazo, no limitan sustancialmente el crecimiento esperado de la economía para 2026.

Global Disclaimer

Estamos convencidos que todo inversionista debe diversificar sus inversiones en una variedad de clases de activos, en cualquier entorno o tendencia de mercado, así como colaborar permanente y estrechamente con su asesor financiero, para asegurar que su cartera esté adecuadamente estructurada y que su plan financiero respalde sus objetivos a largo plazo, su horizonte temporal y tolerancia al riesgo, aunque, la diversificación no garantiza ganancias ni protege contra las pérdidas. La información que precede, así como las empresas y/o valores individuales mencionados, no constituyen una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010, ni una indicación de la intención de comercializar en nombre de Acciones & Valores S.A. cualquiera de los productos que gestiona de cualquier forma. Los pronósticos compartidos fueron construidos a partir de supuestos sujetos a diferentes condiciones de mercado, de modo que las conclusiones expuestas, así como los análisis que las acompañan no son definitivas. Este documento es de carácter informativo, por lo que no debe ser distribuido, copiado, vendido o creado alterado sin la autorización expresa de la sociedad. Acciones & Valores S.A., no se hace responsable de la interpretación de dicha información, dado que la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en alguna transacción, dado que se presenta de manera abreviada. Es necesario que los inversionistas, para efectos de contar con la total y absoluta precisión, además de considerar su perfil de riesgo, consulten todos los documentos suministrados a través de la página web, así como por las entidades pertinentes. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's, Fitch o Standard & Poor's; estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Las opiniones, estimaciones y proyecciones en este reporte reflejan el juicio actual del autor a la fecha del reporte, y se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso. La remuneración de los autores no está asociada a los resultados del reporte ni a las recomendaciones realizadas. La presentación y cualquier documento preliminar sobre los productos aquí mencionados no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos. © 2026 Acciones & Valores S.A.