

**¿CÓMO SE VEN AFECTADOS LOS CONSUMIDORES POR LA VARIACIÓN
DE LAS TASAS DE INTERÉS ESTABLECIDAS POR EL BANCO DE LA REPÚBLICA
DE COLOMBIA?**

JAIRO A. BECERRA GONZÁLEZ

HERNAN R. MORA MONTANO

PAULA A. DELGHANS CATICA

ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

SEMINARIO DE FORMACIÓN EN INVESTIGACIÓN FINANCIERA Y DE

CONTEXTO ORGANIZACIONAL

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

**¿CÓMO SE VEN AFECTADOS LOS CONSUMIDORES POR LA VARIACIÓN
DE LAS TASAS DE INTERÉS ESTABLECIDAS POR EL BANCO DE LA REPÚBLICA
DE COLOMBIA?**

JAIRO A. BECERRA GONZÁLEZ

HERNAN R. MORA MONTANO

PAULA A. DELGHANS CÁTICA

TRABAJO DE GRADO

TUTOR

MILLER RIVERA LOZANO

ESPECIALIZACIÓN EN FINANZAS

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**SEMINARIO DE FORMACIÓN EN INVESTIGACIÓN FINANCIERA Y DE
CONTEXTO ORGANIZACIONAL**

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

BOGOTÁ D.C

ENERO 2023

TABLA DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN.....	4
DEFINICIONES Y CONCEPTOS GENERALES.....	6
Tasas de Interés de Política Monetaria.....	6
Crédito	6
Inflación.....	7
IPC	8
DESARROLLO.....	9
CONCLUSIÓN.....	19
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	21

RESUMEN

Ante un fenómeno económico, como lo es la inflación y su causalidad, el cual es un sistema complejo que está compuesto por múltiples partes interconectadas que son difícilmente controlables, dado que sus causas pueden estar relacionadas con factores macroeconómicos o microeconómicos, o eventos coyunturales como una guerra en Europa, un barco encallado en el canal de Suez que desató la crisis de los contenedores, el cual generó retrasos en la distribución de mercancía, aumento los precios de las materias primas y los fletes en el mundo entero, o una pandemia global. Todos estos elementos confluyen a afectar la economía y para el particular la inflación en Colombia.

Todos estos efectos son insólitamente previstos por los especialistas, no obstante, los bancos centrales habitualmente reaccionan ante este efecto inflacionario con diferentes medidas, para el particular, una de ellas es el aumento de la tasa de interés mínima. La tasa es la primordial herramienta de intervención de política monetaria utilizada por el banco central colombiano para impactar las cantidades de dinero que circula en la economía, esta medida busca mayormente el uso eficiente de los recursos, disminuir la incertidumbre que puede provocar en los inversionistas e incentivar el flujo de capital. Por otra parte, brinda un panorama estable con el que los individuos pueden tomar decisiones y construir empresa con confianza. También evita redistribuciones arbitrarias del ingreso que específicamente impacta a la población con bajos ingresos, dado que estos por su vulnerabilidad no tienen herramientas para contrarrestar los efectos inflacionarios.

A pesar de todos estos efectos que provoca el alza de la tasa de interés por parte del banco de la república, los cuales parecen positivos, existen algunas consecuencias negativas para los

consumidores, que impactan la dinámica misma de la economía debido a la disminución del acceso a los recursos o en otras palabras el encarecimiento de disponer al capital. Lo anterior, marca un camino en el que los individuos contraen el consumo y genera efectos recesivos, por otra parte, impacta la dinámica de los créditos ya adquiridos entre otros.

De acuerdo a lo anterior, esta investigación ha desarrollado un acucioso estudio de los diferentes efectos que se generan cuando el Banco de la República, altera las tasas de interés, y como estos afectan los consumidores.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar los impactos de la variación en la tasa de interés del banco central, y así mismo, dar a conocer al lector en primera instancia generalidades y conceptos clave para la comprensión del documento y su debido contexto desde las finanzas; como eje principal, la investigación describe el impacto y afectación que tienen los consumidores por la variación de las tasas de interés establecidas por el Banco de la República en Colombia.

En el desarrollo de este texto investigativo analizaremos primeramente las consecuencias nivel detallado las consecuencias en la economía de los consumidores por dicho fenómeno oscilatorio en el país, profundizando en la dinámica y comportamiento de una cadena de sucesos en los que el sistema financiero juega un papel crucial y que finalmente impactan el bolsillo de los ciudadanos del común en el país latinoamericano.

Igualmente es nuestra intención brindar al público interesado por este trabajo; herramientas y conocimientos técnicos e informativos básicos que son necesarios para comprender cuál es el papel de los individuos en la pirámide del sistema financiero nacional y como eventos globales cambian la normalidad de economía mundial.

Con el ánimo de exponer situaciones relevantes ocurridas en el sector financiero, se interpretará por medio del análisis de datos, la situación económica actual del país y se explicará en conjunto con estos datos, las decisiones llevadas a cabo por el banco central. Continuaremos realizando comparativos de casos nacional e internacionalmente conocidos en el mercado y que han marcado grandes momentos en la historia, de otra parte, explicaremos él porque la toma

decisiones de los altos ministerios y organizaciones transnacionales pueden dar la hoja de ruta en la actualidad.

Para finalizar y habiendo contextualizado al lector sobre el tema en referencia daremos unas conclusiones que serán definitivas para que el público interesado por el texto pueda tomar decisiones asertivas en cuanto a sus finanzas frente a la situación social y política actual pueden llegar a afectar su cotidianidad.

DEFINICIONES Y CONCEPTOS GENERALES

Tasas de Interés de Política Monetaria

Definición

Según el Banco de la República, “La tasa de intervención de política monetaria o tasa de referencia es la tasa de interés mínima que el Banco de la República cobra a las entidades financieras por la liquidez que les suministra mediante las operaciones de mercado abierto.” (República, Banco de la República, s.f.) En otras palabras, esta tasa se considera un instrumento de intervención de política monetaria utilizado por el Banco de la República para mediar la cantidad de dinero circulando en la economía.

Crédito

Definición

Un crédito según Scotiabank Colpatria, es una suma de dinero que se concede a un prestatario con el compromiso de devolver el valor recibido, más un porcentaje de interés a pagar en un plazo determinado, determinado entre el acreedor y el deudor. En estos casos, el acreedor presta el dinero y posee el derecho a recuperarlo. El deudor es el individuo que debe el dinero prestado (adicionando intereses) y está obligado a pagarlo. (Colpatria, s.f.)

Tanto las empresas como las personas prestan por varias razones, que incluyen comprar una casa, comprar un automóvil, pagar la universidad, cubrir los salarios de los empleados, invertir en otras empresas y muchas otras posibilidades. Cualquiera que sea la razón para tomar un préstamo, es importante conocer los términos del préstamo. Lo más importante, es conocer la solvencia y capacidad de endeudamiento de cada individuo. En esta sección se describen los principales aspectos a tener en cuenta:

Tasa Interés: costo cobrado por las entidades bancarias sobre el monto financiado, este se deberá pagar en cada una de las cuotas pactadas.

Plazo a Pagar: tiempo pactado como deudor para realizar el pago total del crédito, este incluye capital más intereses y seguros.

Cuotas: valor periódico que debes pagar por el plazo pactado.

Garantías: soporte que respalda la obligación adquirida con la entidad financiera al otorgarse el crédito. (Colpatria, s.f.)

Tipos de crédito

Hipotecario: Según Scotiabank Colpatria, “es un préstamo a mediano o largo plazo que se otorga para la compra, ampliación, reparación o construcción de una vivienda. La propiedad adquirida queda en garantía o “hipotecada” a favor del Banco para asegurar el cumplimiento del crédito” (Scotiabank Colpatria, s.f.).

Consumo: Este es un tipo de crédito destinado a recaudar fondos para la compra de bienes de consumo, y puede satisfacer una variedad de necesidades. Por ejemplo, compensación por gastos inesperados, financiación de estudios, inversión en bienes y servicios, viajes, etc. (Colpatria, s.f.)

Libre inversión: Este es un préstamo que se puede utilizar para financiar cualquier proyecto. Se puede elegir el fin, viajar, remodelar la casa, estudiar, o en general lo que quieras, puedes hacer cualquier cosa. (Banco de Bogotá, s.f.)

Inflación

Definición

Según el Banco de la República, la inflación es un aumento general y sostenido de los precios de los bienes y servicios con mayor importancia del consumo de los hogares en un país.

Hay varios indicadores de inflación, pero cuando hablamos de este fenómeno, estamos hablando de lo que tiene que ver con el precio que los consumidores deben pagar por las compras regulares. (Banco de la República, s.f.)

Al hablarse de subida de precios se muestran cambios positivos, es decir, una situación en la que los precios están subiendo. Si la volatilidad es negativa, los precios están cayendo en promedio, se habla de un fenómeno llamado deflación. Las medidas de inflación reflejan el comportamiento de los precios de los artículos contenidos en la canasta familiar. En otras palabras, la preocupación radica en el precio al que están expuestos los consumidores y, por lo tanto, el precio que pagan los hogares de un país por sus compras regulares. (Banco de la República, s.f.)

IPC

Definición

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) es la fluctuación acumulada del precio promedio de los bienes y servicios consumidos por un hogar en un país durante un período específico desde el período base. Es decir, es un indicador de inflación de un país y un indicador cíclico de las tendencias de precios minoristas nacionales.

El IPC es un índice de canasta fija que corresponde al período base y se construye sobre una variante del índice tipo Laspeyres (ponderación para cada bien), por lo que sirve para monitorear los precios a medida que el país avanza y se desarrolla, o varíe el gasto de consumo de los hogares de un país. (DANE).

DESARROLLO

Análisis generalizado de la tasa de interés mínima que el Banco de la República

Al contextualizar previamente las bases de este escrito, se procederá a desarrollar como primer objetivo, un análisis descriptivo sobre el impacto de la variación de las tasas de interés en la economía de los consumidores como pilar de este apartado. Se expondrá de una manera concreta el papel del Banco de la República y los principales factores que pueden contribuir a una alteración en las tasas de interés. Por otra parte, se destacarán los acontecimientos que tuvieron un impacto directo en el incremento de precios y tasas de interés, además de los tipos de créditos que pueden verse afectados por estos mismos.

El Banco de la República ejerce las funciones de la banca central en Colombia, su objetivo principal se basa en la preservación de la capacidad adquisitiva de moneda nacional y asegurar la estabilidad del empleo y productos a largo plazo. Como fue definido anteriormente, el Banco de la República define una política monetaria que siempre tendrá como objetivo que la tasa de inflación en el país sea baja y estable, para asegurar el bienestar de la población en términos económicos.

Para el año 2022 e inicios de 2023, se evidenciará un alza en la tasa de interés como una nueva realidad para consumidores y empresas. Al ser un escenario previamente tomado en cuenta desde la epidemia de coronavirus en 2019, los resultados de los índices económicos como lo son la inflación o PIB para 2023 pueden ser manejados de una manera más eficiente según Portafolio (2022), puesto que al evaluar con anticipación una recesión económica, se brinda la posibilidad a los bancos centrales y gobiernos la implementación de alternativas o decisiones con menor impacto negativo para consumidores y empresas. Este aumento en la tasa de interés puede

contrarrestar el efecto de la inflación en los consumidores, pero deben tomarse en cuenta los factores negativos de tal decisión **(Infobae, 2022)**.

La adquisición de créditos bancarios será el principal afectado de el alza de tasa de interés, y aunque el retorno a actividades presenciales a dado una mayor posibilidad de recuperación de empleo en el país, no es equivalente a que los colombianos hayan aumentado su poder adquisitivo para poder enfrentar el encarecimiento de estos créditos utilizados para el consumo (Infobae, 2022). Así mismo, personas que ya poseen ciertos tipos de crédito, poseen un mayor riesgo patrimonial al continuar con una deuda con entes bancarios de acuerdo con Arévalo (2022).

Arévalo (2022) afirma que al tener en cuenta estos efectos, debe destacarse que los bancos centrales contemplan los escenarios posibles frente a una política monetaria contractiva donde el principal impacto negativo se refleja en la solvencia de los consumidores. La raíz de este panorama se encuentra en la desaceleración económica de Colombia en 2019 y el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania en 2022, reflejándose en el incremento en costos de producción que se reflejan directamente en el precio de los bienes **(Padinger, 2022)**.

Al haber contextualizado los procesos y razones de intervención del Banco de la República, se puede entender la decisión de aumento de la tasa de interés con el objetivo de estabilizar estos precios e influir en que los consumidores pospongan ciertos gastos que incluyan una financiación de por medio, que puede no tener un efecto positivo para la recuperación de la economía colombiana. Adicionalmente, con los pronósticos de la economía colombiana se puede determinar que habrá una ralentización para 2023, al tener una política monetaria estricta y con mira a la estabilización, puede concluir en mejores resultados para el 2024. Mientras esto

sucede, de acuerdo con Arévalo (2022), la incertidumbre, altas tasas de interés e inflación, podrán resultar en baja demanda para el 2023, menor consumo e inversiones, por ende.

Cabe recalcar, que estas predicciones pueden ser factibles puesto que los hogares no podrán mantener el gasto habitual con las tasas e inflación presentadas, se evidenciará una limitación en la expansión de gastos de los consumidores. En adición a los hogares, se debe tomar en cuenta el papel del comercio y empresarios en la economía puesto que estos en conjunto con los consumidores son los principales afectados y actores frente a una recesión. Todos los participantes en la economía deben tener precaución en sus decisiones financieras para poder asegurar una recuperación económica gradual.

Para puntualizar el impacto de la tasa de interés en los consumidores, el analista económico Jorge Hernando García Castro afirmó lo siguiente:

Las altas tasas de interés impactan los bolsillos de los consumidores porque se encarece el costo de la deuda que adquieren a través del sistema financiero a través de las diferentes modalidades de crédito: hipotecario, de consumo y libre inversión, entre otros. (García, 2022)

Sin importar el resultado de estos eventos, se espera que el Gobierno Nacional tome medidas que atenúen el impacto en la economía. Las finanzas públicas han presentado una debilitación mundialmente y los costos de financiamiento aumentarán progresivamente, el Gobierno Nacional tendrá un papel fundamental en ejecutar políticas inclusivas, para asegurarla protección hogares vulnerables y así mismo, garantizar la estabilidad social. Además de esto, será necesario generar un crecimiento en la economía colombiana en un mediano plazo, fomentando productividad, inversión pública y privada **(Santiago Acosta-Ormaechea, 2022)**.

Para respaldar el desarrollo de este primer objetivo, se resaltarán las afirmaciones que dieron base a este apartado, dichas afirmaciones son tomadas de investigaciones y especialistas relevantes como:

- El alza en el precio del dólar, la inflación y el aumento en las tasas de interés por parte de los bancos centrales, las cuales se transmiten a las tasas comerciales de los créditos, son algunos de los aspectos que hoy afectan el poder adquisitivo de los colombianos, y como consecuencia, su consumo (Arévalo, 2022).
- “Por primera vez en una década vamos a observar un aumento de las tasas de interés de los intermediarios financieros a toda la curva de préstamos de forma acelerada, pasando por la tarjeta de crédito hasta el crédito hipotecario debido a una cuestión de ajuste de margen de intermediación y una política monetaria contractiva fruto de la alta inflación. Esos dos ingredientes (margen de intermediación y política monetaria contractiva) desencadenan problemas de solvencia que afectan el riesgo patrimonial de todos los endeudados”, señaló el analista financiero Diego Palencia (Arévalo, 2022).
- Las tasas de préstamo más altas son la nueva realidad. Y América Latina es un buen ejemplo: en apenas un año, Perú pasó de tener un tipo de intervención del 0,25% al 6% hoy; Colombia saltó del 1,75% al 7,5%. Chile, Brasil y México también las multiplicaron con creces (Ramírez, 2022).
- “Si bien es cierto van en la dirección correcta para contrarrestar la inflación del país, va a afectar a algunos sectores de la economía en su recuperación. Básicamente el encarecimiento del crédito del sistema bancario será una de las principales consecuencias”, aseguró el presidente de la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco), Jaime Alberto Cabal (Infobae, 2022).

- “El regreso generalizado a las actividades presenciales ha sido determinante para la recuperación del empleo en el país, pero sobre todo para las mujeres. Vemos con optimismo que 1,5 millones de personas que lograron ocuparse en febrero de 2022 frente a ese mes de 2021”, indicó Mac Master (Infobae, 2022).
- “Diría que en este momento no veo mayores implicaciones porque, por un lado, los mercados ya habían tomado en cuenta este escenario por lo cual no creo que vaya a haber movimientos muy fuertes en la tasa de cambio”, dijo a su turno Theodore Kahn, analista senior de Control Risk (Portafolio, 2022).

Relación entre tasa de interés mínima que el Banco de la República y la inflación en Colombia.

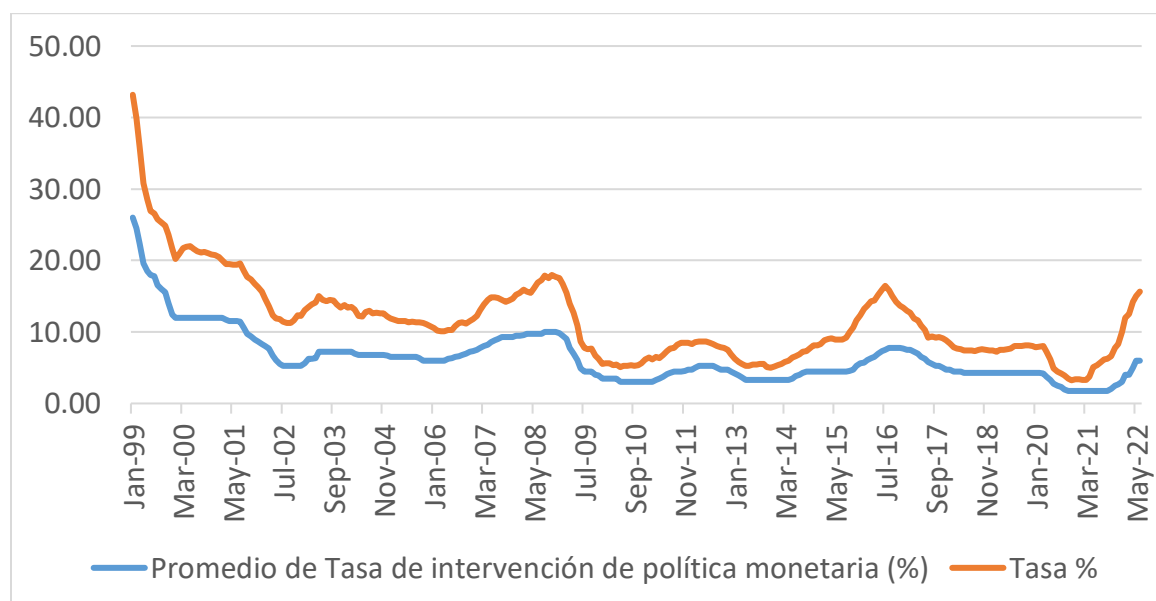
En el presente apartado se desarrolla un análisis de datos relacionados con la situación económica del país durante período de estudio de 1999 a 2022, detallando la tasa de interés mínima del Banco de la República, y el porcentaje de inflación.

La tasa de intervención es uno de los instrumentos más significativos de la política monetaria colombiana y suele ser utilizado por el Banco de la República para conseguir un nivel de inflación deseado. Las variaciones en la tasa de intervención resultan de la decisión del directorio del Banco de la República al examinar el contexto de la toma de decisiones de política monetaria en Colombia, por lo que, podemos examinar el comportamiento de la tasa de intervención durante el período de estudio de 1999 a 2022, Las puntuaciones de la intervención cambiaron significativamente durante el período de observación (Figura 1), la cual avista las diferentes variaciones dicho periodo.

Figura 1

Comportamiento de la tasa de interés versus la inflación en Colombia

Periodos comprendidos entre enero de 1999 y junio de 2022.



Nota. La figura muestra el comportamiento de la tasa de interés mínima que el Banco de la República, y la tasa de inflación en Colombia.

A medida que aumenten las tasas de interés, los bancos del país pagarán más por el dinero que presta el Banco de la República y, a cambio, los clientes tendrán que cobrar más préstamos. Esta medida tiene como objetivo reducir el dinero disponible para el consumo y controlar los precios de las canastas básicas. “Un aumento de las tasas implica un encarecimiento en el crédito, esa es la realidad”, preciso Hernando José Gómez, presidente de Asobancaria, aunque dijo que esta tasa frente a la inflación presentada en el 2022 continúa siendo atractiva. En abril de 2022, la Superfinanciera aumentó la tasa de usura (máximo que se puede cobrar por los créditos) de 27,71% a 28,58% anual (Rendón, 2022).

Por otra parte, Ana Vera, economista jefe de Inon Capital afirma que las tasas de captación o de productos a plazos se ajustan gradualmente con las variaciones hechas por el Banco de la República, “un poco más lento que las tasas de los créditos, pero en un entorno de

presiones de liquidez se acelera el ajuste que es lo que vivimos ahora”. La analista considera que “no es buena idea invertir por ahora en productos a plazos si se tienen otras opciones, porque la inflación viene al alza y a final las tasas actuales no compensan los mayores precios” (Portafolio, 2022).

El Banco Central (BCRA) dispuso hoy subir en 300 puntos básicos (3%) la tasa de interés nominal anual de las Letras de Liquidez (Leliq) a 28 días, que pasará de 49% a 52% (66,3% de tasa efectiva anual), en un intento por contener la aceleración inflacionaria y para cumplir con lo acordado con el Fondo Monetario Internacional (FMI), que pidió tener tasas de interés reales positivas. Estas medidas entrarán en vigor el martes próximo (Diamante, 2022).

Lo que suceda con la inflación va de la mano, así mismo, con las decisiones que seguirá tomando el Banco de la República (Banrep), que la semana pasada decidió, de forma unánime, subir sus tasas de interés en 150 puntos básicos. La fuerza del aumento no tiene precedentes en la historia económica reciente del país, según dijo el propio presidente del Bando, Leonardo Villar (El Espectador, 2022).

Agregando a los argumentos anteriormente expuestos, el Banco de la República examinara medidas que busquen equilibrar los diferentes agentes de la economía, en donde logre estabilizar agentes volátiles que influyan en agudos cambios en la inflación, en donde de forma generalizada la junta directiva del BanRep, a través de modificaciones en la tasa de intereses encuentra un efecto controlador efectivo y con resultados inmediatos.

Para el periodo final de diciembre de 2022, El Banco de la República en su última reunión que desarrollo la junta directiva del año 2022 elevo la tasa de interés al 12%, el cual es el punto más alto punto más alto en 23 años. (LEWIN, 2022). Por otra parte, La inflación en Colombia cerró el 2022 en 13,12% en su variación anual, La cifra supera ampliamente las

proyecciones de los analistas que ubicaban el IPC por debajo del 13% (Portafolio, 2023). Por consiguiente, para la primera reunión de la junta directiva del Banco de la República, existe una presión para continuar con su ciclo de ajuste más pronunciado en la tasa de interés el ánimo de prolongar las medidas de control de la inflación en Colombia (Bloomberg, 2023).

Ámbito internacional: Casos homólogos relacionados con la tasa de interés mínima de la Banca Central y la inflación.

En el presente objetivo se expondrán los acontecimientos que se han presentado en otros países y como los mismos enfrentaron eventos económicos similares.

En el último trimestre del año 2022 el Banco Central Europeo implementara el alza por casi medio punto a las tasas de interés con tendencia a aumentar hacia el comienzo del verano 2023, lo que busca el BCE es desinflar la subió de los precios así esta decisión pueda ralentizar la recuperación económica necesaria después de la guerra en Rusia (Gil, 2022).

La economía del mundo está dominada por tres regiones geográficas, América del Norte, allí se agrupan Estados Unidos y Canadá. Europa Occidental, incluyendo la Unión Europea, Reino Unido, Noruega y Suiza y la región Asia-Pacífico, donde se encuentra Japón y Corea del Sur. Estas tres regiones se denominan con la expresión de Tríada económica.

Sin Embargo, hasta hace un poco más de 20 años financieramente dominaban Estados Unidos, Unión Europea y Japón. Estos países tenían el control total del comercio, las operaciones financieras, la transformación tecnológica y el conocimiento científico. Japón está Altamente endeudado con entidades estatales y países hermanos, El porcentaje de envejecimiento en la población es demasiado elevado y su política monetaria está flexibilizándose desde el principio del año 2000 aproximadamente (AS Consulting Group, 2021).

Los resultados arrojados despues de analizar los indicadores de desempeño económico en América latina y el Caribe en el año 2021 fue muy inferior a lo esperado. En términos per cápita, el PIB por año de la región se estancó en el año 2018. Esto Concluye que el PIB per cápita no ha presentado un comportamiento positivo, creciente en los últimos 5 años consecutivos, lo anterior hace gran referencia al duro camino al que se enfrenta para recuperarse despues de la afectación negativa en los precios de los productos básicos de la canasta. En paralelo que el mínimo rendimiento del crecimiento agregado refleja un elevado grado de vulnerabilidad a impactos externos e internos en partes de la región, Igualmente es indicativo de una debilidad traída de atrás muy arraigada en la productividad” (Capozz, 2019).

Despues de la liquidación de Lehman Brothers, Continuo la crisis económica global de los años 2008 y 2009, la cual fue considerada como la negativa financieramente desde la década de los años 30 del siglo pasado. La quiebra de los mercados fue tan drástica que obligó a la Reserva Federal (Fed) y al Banco Central Europeo (BCE) a desembolsar cientos de miles de millones y a disminuir los tipos de interés. Las entidades financieras centrales incursionaron en territorios no explorados en política monetaria y fiscal (Sandoval, 2019).

Durante el conflicto mercantil entre China y Estados Unidos, el asiático con un crecimiento vertiginoso se convirtió en la segunda economía del mundo en 2010, Sobrepasando a Japón y solo detrás de Estados Unidos. La fábrica del mundo como es conocida ha evidenciado sus ambiciones militares y se ha denominado a sí mismo como un rival táctico de casa blanca. En 2005, China reclamó su posición en el sector tecnológico, trabajando hasta convertirse en un líder global en robótica, tecnología de la información y energías renovables. China ha querido mirar a otros horizontes: ya no está satisfecho con ser el mayor poseedor de fábricas para producir los bienes de consumo a nivel mundial. Estados Unidos tiene temor que el asiático

podría quitarle la supremacía. Y bajo el mandato Trump, estalló esa preocupación (Expansión , 2019).

Por primera vez las tasas de interés llegan a máximos históricos. En 2018, la tasa de interés de referencia se posiciono en niveles no vistos desde 2008, cuando se destapo la crisis económica a nivel global. En el mes diciembre de dicho año, la tasa de posiciono en 8.25%, desde el 8% anterior. En ese momento, el banco central notifico que la inflación era una de las razones por las que la tasa debía mantenerse en ese nivel. Fue hasta el mes agosto de 2019 cuando empezó el periodo de bajas en la tasa de interés. En diciembre, los miembros de la Junta decidieron estratégicamente disminuir en 25 puntos base la tasa para ubicarla en 7.25%. Todo parece indicar que la tasa podría bajar hasta un nivel del 6%, de acuerdo con economistas (Expansión , 2019).

CONCLUSIÓN

La inflación y las tasas de interés propenden a desplazarse en la misma dirección debido a que las tasas de interés es la principal medida utilizada por los bancos centrales de los países, para controlar la inflación y evitar grandes variaciones en el índice de precios al Consumidor (IPC).

Cuando los bancos centrales perciben elevados riesgos de inflación estos incrementan la tasa de interés de referencia, aumenta efectivamente el nivel de reservas libres de riesgo en el sistema financiero, limitando la oferta de dinero disponible para compras de activos más riesgosos. Por el contrario, cuando un banco central reduce su tasa de interés, aumenta efectivamente la oferta monetaria disponible para comprar activos de riesgo.

Al aumentar los costos de endeudamiento, el aumento de las tasas de interés desalienta el gasto de los consumidores y las empresas, especialmente en artículos costosos comúnmente financiados, como la vivienda y los bienes de capital. El aumento de las tasas de interés también tiende a pesar sobre los precios de los activos, revirtiendo el efecto riqueza para las personas y haciendo que los bancos sean más cautelosos en las decisiones de préstamo.

Finalmente, el aumento de las tasas de interés indica la probabilidad de que el banco central continúe endureciendo la política monetaria, reduciendo aún más las expectativas de inflación.

Como vemos esta simple decisión genera impactos relevantes en las decisiones de consumo, por lo que se vuelve vital el correcto uso de estas maniobras, debido a que sus modificaciones generan efectos significativos en toda la economía por lo que para el caso particular el banco de la república de Colombia a través de su Junta Directiva evalúa

constantemente la economía y sus modificaciones con el animo de establecer una variación pertinente.

Afirmaciones

1. "Es posible que el efecto de altos precios en alimentos exija alza de subsidios" El ministro de Hacienda nombrado por el presidente electo, José Antonio Ocampo
2. La inflación está respondiendo al panorama internacional. Debemos esperar a ver qué decisión toma la Fed para ver realmente cómo responder a esto. Sin embargo, las tasas no van a moderar significativamente la inflación.
3. Las altas tasas de interés impactan los bolsillos de los consumidores porque se encarece el costo de la deuda que adquieren a través del sistema financiero a través de las diferentes modalidades de crédito: hipotecario, de consumo y libre inversión, entre otros", agregó García Castro.
4. El bolsillo, la víctima del aumento en tasas de interés de los bancos y el dólar "Nathalia Morales Arévalo"
5. El Banco de la República informó que había decidido incrementa en 150 puntos básicos con lo que la tasa de intervención alcanzó 7,5% en junio. Esta se configura como la subida más fuerte en la historia reciente del país.
6. "Estamos dando una señal de que estamos en un proceso de ajuste, que probablemente no sea el último, pero lo sabremos con la información que tengamos en su momento", dijo Leonardo Villar, gerente del Emisor.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arévalo, N. M. (5 de Julio de 2022). *La Republica*. Obtenido de <https://www.larepublica.co/finanzas/el-bolsillo-la-mayor-victima-del-aumento-en-tasas-de-interes-de-los-bancos-y-el-dolar-3395227>
- AS Consulting Group. (19 de Noviembre de 2021). *AS News* . Obtenido de <https://www.asnews.mx/noticias/cuales-son-los-paises-que-mas-influyen-en-la-economia-mundial>
- Banco de Bogotá. (s.f.). *Banco de Bogotá*. Obtenido de <https://www.bancodebogota.com/wps/portal/banco-de-bogota/bogota/productos/para-ti/creditos-y-financiacion/credito-libre-destino#:~:text=Es%20un%20pr%C3%A9stamo%20de%20dinero,general%20para%20lo%20que%20quieras>.
- Banco de la República. (s.f.). *Banco de la República*. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-interes-politica-monetaria>
- Banco de la República. (s.f.). *Banco de la República*. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/tanto-sabe-sobre-inflacion>
- Bloomberg. (06 de 01 de 2023). *Portafolio*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/inflacion-en-colombia-le-mete-presion-al-banco-de-la-republica-576498>
- Capozz, R. (21 de Enero de 2019). *Naciones Unidas*. Obtenido de <https://news.un.org/es/story/2019/01/1449702>
- Colpatria, S. (s.f.). *Scotiabank Colpatria*. Obtenido de <https://www.scotiabankcolpatria.com/educacion-financiera/finanzas-personales/credito>
- Cota, I. (30 de Junio de 2022). *El País*. Obtenido de <https://elpais.com/america-colombia/2022-06-30/colombia-suba-su-tasa-de-interes-a-75-el-alza-mas-alta-en-su-historia.html>
- DANE. (s.f.). *DANE*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.dane.gov.co/files/faqs/faq_ipc.pdf
- Diamante, S. (16 de Junio de 2022). *La Nación*. Obtenido de <https://www.lanacion.com.ar/economia/el-banco-central-subio-la-tasa-de-interes-por-sexta-ocasion-en-2022-el-plazo-fijo-rinde-53-nid16062022/>
- El Espectador. (4 de Julio de 2022). *El Espectador*. Obtenido de <https://www.elespectador.com/economia/macroeconomia/para-donde-van-la-inflacion-y-las-tasas-de-interes-en-colombia/>
- Expansión . (30 de Diciembre de 2019). *Expansión MX*. Obtenido de <https://expansion.mx/economia/2019/12/30/10-momentos-economicos-de-la-ultima-decada>
- Gil, A. (19 de Julio de 2022). *ElDiario*. Obtenido de <https://www.eldiario.es/economia/inflacion-eurozona-marca-nuevo-record-alcanza-junio-8->

6_1_9182122.html#:~:text=La%20inflaci%C3%B3n%20interanual%20de%20la,Finlandia%20%288%2C1%25%29

Infobae. (22 de Abril de 2022). Obtenido de

<https://www.infobae.com/america/colombia/2022/04/02/el-aumento-de-las-tasas-de-interes-afecta-la-generacion-de-empleo-segun-los-empresarios-colombianos/#:~:text=Por%20su%20parte%2C%20el%20presidente%20de%20la%20Asociaci%C3%B3n,el%20consumo%2C%20la%20activ>

Lagarde, C. (22 de Julio de 2022). *El País*. Obtenido de <https://elpais.com/economia/2022-07-22/asegurar-la-estabilidad-de-precios.html>

LEWIN, J. E. (16 de 12 de 2022). *El País*. Obtenido de <https://elpais.com/america-colombia/2022-12-16/el-banco-de-la-republica-sube-las-tasa-de-interes-al-12.html>

Paddinger, G. (2 de Julio de 2022). *CNN*. Obtenido de <https://cnnespanol.cnn.com/2022/07/02/precios-materias-primas-guerra-ucrania-orix/>

Portafolio. (22 de Marzo de 2022). *El Tiempo*. Obtenido de

<https://www.eltiempo.com/economia/sector-financiero/fed-subio-tasa-de-intereses-como-afecta-a-colombia-659192>

Portafolio. (18 de Abril de 2022). *Portafolio*. Obtenido de

<https://www.portafolio.co/economia/finanzas/alza-de-tasas-del-banco-de-la-republica-impacto-en-las-captaciones-564096>

Portafolio. (05 de 01 de 2023). *Portafolio*. Obtenido de <https://www.portafolio.co/economia/inflacion-en-colombia-cerro-el-2022-en-13-12-576497>

Ramírez, D. B. (11 de Enero de 2022). *France 24*. Obtenido de

<https://www.france24.com/es/programas/econom%C3%ADa/20220708-fin-del-dinero-barato-en-am%C3%A9rica-latina-c%C3%B3mo-impacta-el-alza-de-tasas-a-los-consumidores>

Rendón, O. P. (01 de Abril de 2022). *El Colombiano*. Obtenido de

<https://www.elcolombiano.com/negocios/como-afecta-su-bolsillo-la-subida-de-las-tasas-de-interes-JG17117248>

República, B. d. (s.f.). *Banco de la República*. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/tasa-interes-colombia>

República, B. d. (s.f.). *Banco de la República*. Obtenido de <https://www.banrep.gov.co/es/politica-monetaria/como-se-implementa-politica-monetaria>

Sandoval, A. (31 de Diciembre de 2019). *Alto Nivel*. Obtenido de

<https://www.altonivel.com.mx/economia/los-20-sucesos-economico-financieros-que-han-marcado-al-siglo-xxi/>

Santiago Acosta-Ormaechea. (4 de Diciembre de 2022). *Memo*. Obtenido de Memo:

<https://www.memo.com.ar/economia/inflacion-america-fmi/>

Scotiabank Colpatría. (s.f.). *Scotiabank Colpatría*. Obtenido de

<https://www.scotiabankcolpatría.com/educacion-financiera/finanzas-personales/tipos-de-credito>

Soler, D. M. (7 de Julio de 2022). *La Republica*. Obtenido de

<https://www.larepublica.co/economia/inflacion-alimentos-subsidios-entrevista-jose-antonio-ocampo-3397979>

Valora Analitik. (10 de Junio de 2022). *Valora Analitik*. Obtenido de

<https://www.valoraanalitik.com/2022/06/10/asobancaria-tasas-de-interes-colombia-llegando-a-75-en-2022/>