

TASA DE INTERÉS

La tasa de interés es el precio del dinero en el mercado financiero. Al igual que el precio de cualquier producto, cuando hay más liquidez en el mercado la tasa de referencia del mercado baja y cuando hay escasez sube.

La tasa de interés (o tipo de interés) es el costo del uso del capital o la tasa de retorno del ahorro, determinando lo que se refiere como "el precio del dinero en el mercado financiero".

En términos generales, a nivel individual, la tasa de interés (expresada en porcentajes) representa un balance entre el riesgo y la posible ganancia (oportunidad) de la utilización de una suma de dinero en una situación y tiempo determinado. En este sentido, la tasa de interés es el precio del dinero, el cual se debe pagar/cobrar por tomarlo prestado/cederlo en préstamo en una situación determinada.

Existen dos tipos de tasas de interés: la tasa pasiva o de captación, es la que pagan los intermediarios financieros a los oferentes de recursos por el dinero captado; la tasa activa o de colocación, es la que reciben los intermediarios financieros de los demandantes por los préstamos otorgados. Esta última siempre es mayor, porque la diferencia con la tasa de captación es la que permite al intermediario financiero cubrir los costos administrativos, dejando además una utilidad. La diferencia entre la tasa activa y la pasiva se llama margen de intermediación.

En Colombia hay varias tasas de interés de referencia que se usan frecuentemente:

- **Corrección monetaria** Es la tasa que se utiliza para actualizar el valor de la unidad de poder adquisitivo constante (UVR). A esa tasa se redefine el valor de las deudas o los ahorros denominados en UVR.
- **TBS (Tasa básica de la Superintendencia Financiera)** Es la tasa promedio de CDAT y CDT a diferentes plazos, a la cual negocian entre sí los intermediarios financieros. Esta tasa la calcula y certifica la Superintendencia Financiera.
- **TIB (Tasa inter-bancaria)** Es la tasa pasiva promedio a la que negocian entre sí los intermediarios financieros en el mercado de liquidez a muy corto plazo.

Es necesario añadir que existen otros conceptos fundamentales frente a la tasa de interés como son:

1. Tasa mínima de expansión: 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. La tasa a la que se da liquidez a través de la subasta oscila entre esta tasa mínima y la tasa máxima o lombarda de expansión.

2. Tasa máxima o lombarda de expansión: 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.

3. Tasa mínima o lombarda de contratación: La tasa mínima o lombarda de contratación 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.

4. Tasa máxima de contracción: 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. La tasa a la cual se recoge liquidez por medio de una subasta fluctúa entre esta tasa y la mínima o lombarda de contracción.

EL PAPEL DEL BANCO CENTRAL EN UNA ECONOMÍA

Para explicar los factores que determinan la tasa de interés en una economía, hay que remitirse a las funciones principales de un banco central (Banco de la República). Estas funciones se pueden definir como:

- Controlar la cantidad de dinero o en circulación, siendo el banco central la única entidad autorizada para emitir o retirar dinero de la circulación.
- Determinar la tasa de interés a través de la política monetaria.
- Propiciar el crecimiento económico del país, controlando la inflación para generar una política monetaria expansiva.

En la actualidad del Sector Financiero en nuestro país todo gira alrededor de un factor importante que define nuestra participación en todos los mercados, que es indispensable para tomar decisiones en el medio financiero son LAS TASAS DE INTERÉS que deducen el precio del dinero. Si un agente económico requiere (Demanda) de dinero para adquirir bienes o financiar sus operaciones, y solicita un préstamo, el interés que se pague sobre el dinero solicitado será el costo que tendrá que pagar por ese servicio. Esta es la situación de cada mercado se cumple la ley de la oferta y la demanda: mientras sea más fácil conseguir dinero (mayor oferta, mayor liquidez), la tasa de interés será más baja. Por el contrario, si no hay suficiente dinero para prestar, la tasa será más alta.

IMPACTO DE LA TASA DE INTERÉS SOBRE EL MERCADO

Tasas de interés bajas ayudan al crecimiento de la economía, porque facilitan el consumo y por tanto la demanda de productos. Mientras más productos se consuman, más crecimiento económico. El lado negativo es que este consumo tiene tendencias inflacionarias que son las que fomentan el cambio y la variación en las tasas que determinan el mercado y este a su vez nos afecta de manera positiva o negativa donde si estas son altas favorecen el ahorro y frenan la inflación, ya que el consumo disminuye al incrementarse el costo de las deudas. Pero al disminuir el consumo también se frena el de crecimiento y desarrollo económico de un país. Estas son instrumentos de políticas implementadas por la economía nacional que se modifican según la situación que presente la economía estas son tres la cambiaria, fiscal y monetaria.