



Impacto de las tasas de interés en el sector financiero de Colombia

Modalidad:

Proyecto de Investigación

Deisy Johanna Salamanca Carvajal

CC 1.098.813.897

Yesenia Yeritza Rincón Ramos

CC 1.102.362.496

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIOECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Administración Financiera
Bucaramanga, Junio 2023

Impacto de las tasas de interés en el sector financiero de Colombia

Modalidad

Proyecto de Investigación

Deisy Johanna Salamanca Carvajal

CC 1.098.813.897

Yesenia Yeritza Rincón Ramos

CC 1.102.362.496

Trabajo de Grado para optar al título de

Impacto de las tasas de interés en el sector financiero de Colombia

DIRECTOR

Pilar Tatiana Parada Mayorga

Grupo de investigación – I&D Financiero

UNIDADES TECNOLÓGICAS DE SANTANDER

FACULTAD DE CIENCIAS SOCIOECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

Administración Financiera

Bucaramanga, Junio 2023

Nota de Aceptación

Aprobado en cumplimiento a los requisitos exigidos
por las Unidades Tecnológicas de Santander
para optar el título de Administrador Financiero,
según acta N. 008 del 23/06/2023



-Esperanza Suárez - Firma del Evaluador



Pilar Tatiana Parada Mayorga - Firma de la Directora

DEDICATORIA

Este proyecto va dedicado primeramente a Dios, por darnos la Sabiduría, conocimiento e inteligencia necesaria en cada proceso; por hacer realidad nuestro sueño, anhelo y meta de obtener el título profesional.

A nuestra familia por el apoyo incondicional, a nuestros amigos, y compañeros de vida que han estado presentes en cada logro, en cada dificultad y quienes han sido nuestra voz de aliento cuando nuestros ánimos han caído, todo ellos forman parte de esta etapa.

Especialmente dedicamos el presente trabajo a cada una de nuestras madres quienes son las mujeres por las que luchamos día a día, porque son ellas quienes con su amor incondicional nos motivan a cumplir nuestras metas, y sueños.

También a las grandes personas como Profesores, Tutores de UTS, quienes nos han enseñado muchas cosas valiosas, no solamente cuestión de estudio y conocimiento, sino crecimiento personal, ser mejor cada día, tener siempre humildad y hacer las cosas de corazón.

A las Unidades Tecnológicas de Santander por tener al mejor personal y ser una institución de calidad.

AGRADECIMIENTOS

Nuestro agradecimiento va para todos los docentes y directivos de las Unidades Tecnológicas de Santander, también para los que hacen parte de la carrera Administración Financiera, especialmente para la Ingeniera Pilar Tatiana Parada Mayorga, Docente y Profesora de trabajo de grado por su dedicación y apoyo que nos ha brindado en este trabajo, por el respeto a mis sugerencias e ideas y por la dirección, el rigor que ha facilitado a las mismas.

TABLA DE CONTENIDO

<u>RESUMEN EJECUTIVO</u>	<u>10</u>
<u>INTRODUCCIÓN.....</u>	<u>11</u>
<u>1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.....</u>	<u>12</u>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.2. JUSTIFICACIÓN	13
1.3. OBJETIVOS	14
1.3.1. OBJETIVO GENERAL	14
1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	14
1.4. ESTADO DEL ARTE.....	14
<u>2. MARCO REFERENCIAL</u>	<u>19</u>
2.1. ESTADO DEL ARTE.....	19
2.2. DEFINICIÓN DE TASAS DE INTERÉS	20
2.3. TENDENCIAS HISTÓRICAS	21
2.4. INFORMACIÓN RECIENTE.....	22
2.5. ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS.....	24
<u>3. DISEÑO DE LA INVESTIGACION</u>	<u>25</u>
3.1. RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.	25
3.2. ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN.	27
3.3. PRESENTAR LOS RESULTADOS.....	31
<u>4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO.....</u>	<u>31</u>
4.1. CAUSAS DEL INCREMENTO EN LAS TASAS DE INTERÉS EN COLOMBIA.....	31
4.2. EFECTOS DEL ALZA DE LAS TASAS DE INTERÉS A LAS ENTIDADES FINANCIERAS Y A LA POBLACIÓN EN GENERAL.....	37
4.3. ESTRATEGIAS QUE BENEFICIAN A LAS ENTIDADES FINANCIERAS, Y USUARIOS DEL SISTEMA FINANCIERO.	40
<u>5. RESULTADOS.....</u>	<u>45</u>
<u>6. CONCLUSIONES.....</u>	<u>46</u>
<u>7. RECOMENDACIONES.....</u>	<u>48</u>

F-DC-125

INFORME FINAL DE TRABAJO DE GRADO EN MODALIDAD DE PROYECTO
DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO TECNOLÓGICO, MONOGRAFÍA,
EMPREDIMIENTO Y SEMINARIO

VERSIÓN: 1.0

8.	<u>BIBLIOGRAFÍA.....</u>	<u>49</u>
9.	<u>ANEXOS.....</u>	<u>50</u>

LISTA DE GRAFICAS

GRAFICA 1. CRITERIOS PARA LA EVALUACIÓN DE NUEVOS CLIENTES	24
GRAFICA 2. HISTÒRICO DEL COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERÈS.....	28
GRAFICA 3. COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÈS	30
GRAFICA 4. EVOLUCIÓN TASAS DE INTERÈS AÑO 2020	34
GRAFICA 5. EVOLUCIÓN TASAS DE INTERÈS 2021-2022.....	35
GRAFICA 6. EXPECTATIVAS DE ALGUNOS ANALISTAS SOBRE EL ALZA DE TASA DE BANCO DE LA REPUBLICA.....	36
GRAFICA 7. TASAS DE INTERÈS.....	37
GRAFICA 8. TASAS DE INTERÈS DE CAPTACIÓN POR TIPO DE ENTIDAD	38
GRAFICA 9. TASAS DE INTERÈS DE COLOCACIÓN POR ENTIDAD	39

LISTA DE TABLAS

Tabla 1. TASAS DE INTERES Y PRECIOS DE ACTIVOS.....26

RESUMEN EJECUTIVO

El desarrollo económico de un país depende en gran medida de las tasas de interés del sector financiero, de las cuales se ha registrado un incremento en los últimos años, que ha afectado notablemente al desarrollo económico del país.

La investigación tiene un enfoque cuantitativo porque se basa en el análisis y descripción de los diferentes cambios que surgieron en las tasas de interés antes de la pandemia Covid-19, y después de ella. El tipo de investigación utilizado es descriptivo y correlacional. Para el estudio de las variables se aplicó estadística descriptiva, esencial en el análisis de las tasas de interés y en la aplicación de cada segmento de créditos, así como los márgenes de intermediación de cada una de las entidades financieras.

Como resultado del estudio se evidencia que un adecuado manejo de las tasas de interés incide directamente sobre la creación de valor de las organizaciones del Sector Financiero. Por lo cual las instituciones financieras deberían establecer políticas de administración de riesgos de mercado en relación con el precio de las operaciones crediticias.

PALABRAS CLAVE. Economía, Interés, Variaciones, Intermediarios, Financiero

INTRODUCCIÓN

En este informe se analizarán las fluctuaciones de las tasas de interés en el periodo de 2020-2021 y 2022. Es importante destacar que este periodo ha sido muy dinámico y ha estado marcado por eventos de importancia mundial, como la pandemia de COVID-19, elecciones presidenciales y medidas económicas gubernamentales.

Estos factores han tenido un impacto significativo en las tasas de interés mundiales y han generado cambios importantes en los mercados financieros. Por esta razón, es fundamental analizar la evolución de las tasas de interés a lo largo de este periodo y su relación con los acontecimientos mencionados anteriormente.

En este informe se presentará una revisión detallada de los movimientos en las tasas de interés en Colombia, así como su impacto en los mercados financieros. Se analizarán los motivos detrás de las variaciones en las tasas de interés y se examinarán las expectativas para el futuro.

Este trabajo está dividido en cinco secciones incluyendo esta introducción. En la segunda se hace un informe histórico de las tasas de interés en el periodo 2020-2022. En la tercera se presenta un modelo teórico de la clasificación de las tasas de interés. En la cuarta sección se expone las razones del incremento en las tasas de interés en Colombia, la cual constituye y se evalúa la relación existente con la profundización financiera. Finalmente en la quinta sección se presentan los resultados obtenidos y las conclusiones.

1. DESCRIPCIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La economía global creció a su ritmo más débil en una década en 2019, cayendo a 2,3%, como lo explican las Naciones Unidas, en medio de una disputa comercial persistente y una caída en la inversión interna. El informe anual de la ONU, Situación económica mundial y perspectivas para 2020, prevé una aceleración moderada del crecimiento mundial hasta el 2,5 % en 2020 y el 2,7 % en 2021.

Pero la ONU también advirtió que nuevos conflictos comerciales, crisis financieras o una escalada de las tensiones geopolíticas podrían obstaculizar la recuperación y reducir el crecimiento a solo el 1,8 por ciento este año. El estudio advirtió que una desaceleración en el crecimiento global "podría poner en peligro el progreso en la erradicación de la pobreza, elevar el nivel de vida y crear un número suficiente de trabajos decentes".

El pronóstico de crecimiento económico para los próximos dos años está muy por debajo del 3,2 por ciento en 2017 y del 3 por ciento en 2018. Hace un año, Naciones Unidas pronosticó que la economía mundial crecería alrededor de un 3% en 2019, lo mismo que en 2020. El informe señala que el crecimiento del PIB en EE. UU. Como la economía más grande del mundo cayó del 2,9 % en 2018 al 2,2 % en 2019 y se espera que disminuya al 1,7 % en 2020 y repunte ligeramente al 1,8 % en 2021.

Las empresas que compran en el país asiático se enfrentan a una escasez mundial de materias primas y contenedores utilizados para transportar productos terminados en medio de restricciones portuarias inducidas por la pandemia, una temporada de tifones que interrumpe el tráfico marítimo en China y el aumento de las tarifas de flete.

La crisis en las cadenas de suministro amenaza con golpear la recuperación económica con importantes cambios en indicadores como el alza en los precios de los productos, el comercio internacional y, en concreto, el marítimo. Además, como mencionábamos antes, esta situación agudiza la escasez de materias primas tales como los chips de computadora, semiconductores, transistores, circuitos integrados, sensores o moduladores, entre otros.

Este incremento de las tasas de interés afecta considerablemente la capacidad de compra de los hogares de clase media, así como los préstamos para vivienda, automóvil o libre inversión, a la vez que ha aumentado la rentabilidad de instrumentos de renta fija como los CDT.

Por lo que se hace necesario conocer ¿Cuál ha sido el impacto en las entidades financieras del incremento de las tasas de interés durante los últimos tres años?

1.2. JUSTIFICACIÓN

Las entidades financieras en su papel de intermediarios, como los encargados de administrar y prestar dinero, han implementado durante décadas desde su primera creación, la manera de ser un apoyo financiero para las personas.

Es por ello que en vista de la panorámica actual y al alto impacto financiero que está generando las tasas de interés en Colombia; lo que se quiere como estudiantes de las UTS, es indagar acerca de cómo las entidades financieras pueden tomar decisiones informadas en base al incremento de las tasas de interés, afectando esto su rentabilidad, liquidez y capacidad para continuar prestando dinero a sus clientes.

Al conocer el impacto de las tasas de interés en un negocio, las entidades financieras pueden tomar decisiones sobre cómo administrar su cartera de préstamos y depósitos

para minimizar los riesgos, así mismo como Institución financiera se puedan llegar a mantener una solidez económica.

Al entender cómo las tasas de interés crecientes pueden afectar la estabilidad financiera, se pueden tomar medidas para asegurar que no haya un impacto negativo en el sistema financiero de un país.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar el impacto del incremento de las tasas de interés en el sector financiero de Colombia durante los últimos tres años.

1.3.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Identificar los principales efectos, que llevan a un alza de las tasas de interés a las entidades financieras y a la población en general.

Determinar cuáles son las causas del incremento en las tasas de interés del nuestro país Colombia.

Establecer estrategias que beneficien a las entidades financieras, y a los usuarios en el desarrollo económico y contribución del país.

1.4. ESTADO DEL ARTE

El aumento de las tasas de interés por parte del Banco de la República puede tener un impacto negativo en el rendimiento financiero de las entidades bancarias, especialmente si las tasas aumentan repentinamente o a un ritmo rápido. Esto se debe a que las tasas más altas pueden desalentar la demanda de préstamos y créditos, lo que reduce los ingresos por intereses y las utilidades de las instituciones financieras.

Además de esto, un aumento en las tasas de interés puede aumentar el costo de los préstamos tomados por la entidad financiera, lo que reduce la rentabilidad de sus activos y aumenta el costo del capital, lo que en última instancia afectará a los accionistas.

Por otro lado, las tasas de interés más altas también pueden generar beneficios para los bancos, ya que les permite obtener mayores ingresos por interés en los depósitos y otros productos financieros. También puede generar mayores beneficios financieros para las instituciones financieras que ofrecen seguros de vida y otros productos financieros similares.

En resumen, el impacto del aumento de las tasas de interés en las entidades financieras puede ser positivo o negativo, dependiendo del contexto económico y financiero.

Téngase en cuenta que, en 2019, las tasas de interés del crédito oscilaban entre el 19% y el 27%, el margen de intermediación era del 7,4%, y el sector creció un 5,7%. Con estos números, el sistema tiene margen para contribuir decisivamente a la salida de la crisis (y no limitarse a hacer donaciones) y, de paso, para aplicarse en mejorar la bancarización de los colombianos. (Erika, 2020)

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 (JAIRO, 2023)

El comportamiento económico y financiero de las economías de EEUU y Colombia; países con tasa de interés activa, utilizada como mecanismo de regulación y corrección a los diferentes fenómenos y ciclos económicos; este diagnóstico logró identificar una correlación directa entre el precio del dinero en el mercado financiero y las variables macroeconómicas estudiadas, reflejando interdependencia de la situación financiera de los países derivada de la fluctuación e intervención al indicador económico y financiero de tasa de (PEREZ, 2020)

Los intermediarios Financieros deben reportar información relacionada con tasas de interés, montos de crédito, información contable y financiera de manera periódica a su organismo de vigilancia y control, lo anterior contribuye a que la Superintendencia Financiera de Colombia pueda certificar el interés bancario, esta función se encuentra determinada en el Artículo 1 del Decreto 519 de 2007, a continuación se establece una definición de los diferentes tipos de actividades que pueden desarrollar los intermediarios (QUINTANILLA DIEGO, 2019).

La tasa de interés en el mercado de dinero colombiano depende principalmente de dos factores domésticos, a saber, la preferencia por la liquidez y la inflación esperada. La primera explica las variaciones de la tasa real y la segunda define regímenes estables, de relativa larga duración, para el orden de magnitud de la tasa (GIRALDO, 1990).

En consecuencia, la conjunción de los distintos factores que caracterizan el entorno nacional señalan la relevancia de considerar las potencialidades de las iniciativas de finanzas éticas en Colombia en la medida en que se constituyan en alternativas que hagan posible una mayor profundización financiera desde una lógica de mayor beneficio social en cuanto a su impacto y menos guiada por un criterio exclusivamente rentista para alcanzar tasas de crecimiento y cobertura adecuadas en la población vulnerable y que ayuden en la reducción sistémica de la pobreza que aqueja a los (JAIME, 2008).

Algunos países han tratado de contrarrestar el efecto negativo de los límites a las tasas de interés a través de la diferenciación que se ha hecho de los microcréditos, al autorizar el cobro de comisiones que no se reputan como intereses o al hacer exclusiones de los límites para determinados tipos de (CARVAJAL MARIA, 2009).

Pero al igual que hay una imagen de estabilidad política y de democracia, Colombia se caracteriza también, en el concierto de países latinoamericanos, por su estabilidad macroeconómica. A lo largo de su proceso de modernización - aquél que tomó fuerza y se consolidó después de la gran crisis de los "treinta" - la economía colombiana logró sostener los índices sorprendentemente más altos de estabilidad en el comportamiento de las variables económicas fundamentales. Comparados con los de otras economías latinoamericanas y del mundo los índices de estabilidad o de baja volatilidad resultan asombrosos si se tiene en cuenta que ellos se sostuvieron dentro de un proceso de rápidas y profundas transformaciones estructurales de la economía. ¿Qué permitió semejante estabilidad? ¿Qué mano visible fue capaz de tejer tan delicada y fina trama económica? La estabilidad económica puede verse como resultado de la estabilidad política o, en términos más amplios, de las realidades políticas e institucionales que al tiempo que aseguraban la estabilidad en lo político le imponían una restricción a la política (ALBERTO, 2001).

La necesidad de adoptar políticas macroeconómicas anticíclicas como respuesta a la crisis ha sido uno de los consensos a los que se ha llegado en los últimos meses, tanto a escala mundial como regional. También se ha reconocido que los países en desarrollo tienen una capacidad más limitada para hacerlo, básicamente porque los flujos financieros y comerciales tienen efectos procíclicos sobre ellos.

Por eso, los bancos multilaterales han salido a apoyar dichas políticas en forma muy activa, como acontece en el caso de América Latina con el Banco Mundial (BM), el Banco

Interamericano de Desarrollo (BID), la Corporación Andina de Fomento (CAF) y el Banco Centroamericano de Integración (ANTONIO, 2009)

En Colombia el ciclo económico ha sido determinado fundamentalmente por el sector externo, a través de alteraciones en los precios y las cantidades de nuestras exportaciones. La colombiana es una economía pequeña, sujeta a los cambios en la demanda del resto del mundo por nuestros bienes y servicios; es decir, es dependiente de variaciones en el ingreso mundial, de modificaciones en los precios relativos, y en los gustos y preferencias de los ciudadanos de otros (ARMANDO, 1983).

2. MARCO REFERENCIAL

El informe de tasa de interés histórico para el periodo 2020-2022 y 2023 es un análisis detallado de las variaciones en las tasas de interés que han ocurrido durante esos años en Colombia. Este tipo de informe puede ser utilizado por inversores, prestamistas, prestadores de servicios financieros y otros profesionales del sector para evaluar la situación económica y tomar decisiones informadas en cuanto a sus inversiones y préstamos.

2.1. ESTADO DEL ARTE

La pandemia del coronavirus (COVID-19) impacta a las economías de América Latina y el Caribe a través de factores externos e internos cuyo efecto conjunto conducirá a la peor contracción que la región ha sufrido desde 1914 y 1930. Según las últimas estimaciones por parte de la Secretaría Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), Alicia Bárcena se prevé una contracción regional promedio de -5,3% para 2020, informó el 21 de abril la CEPAL durante el lanzamiento de un nuevo informe. Según el informe, desde antes de la pandemia, América Latina y el Caribe ya acumulaba casi siete años de bajo crecimiento, con un promedio de 0,4% entre 2014 y 2019. La crisis que sufre la región este año 2020, con una caída del PIB de -5,3%, será la peor en toda su historia. Para encontrar una contracción de magnitud comparable hace falta retroceder hasta la Gran Depresión de 1930 (-5%) o más aún hasta 1914 (-4,9%).

“Los efectos del COVID-19 generarán la recesión más grande que ha sufrido la región desde 1914 y 1930. Se prevé un fuerte aumento del desempleo con efectos negativos en pobreza y desigualdad”, declaró Alicia Bárcena en su presentación.

“Los países de la región han anunciado medidas importantes, las que deben ser reforzadas mediante la ampliación del espacio fiscal.

Es urgente acceder a recursos financieros con base en un apoyo flexible de los organismos financieros multilaterales, acompañado de líneas de crédito a bajo costo, alivios del servicio de la deuda y eventuales condonaciones. Además, se requiere repensar el modelo de inserción de la región y las alternativas de reactivación a la luz de los cambios estructurales que ocurrirán en la globalización y el mundo post COVID-19”, agregó la alta funcionaria de las Naciones Unidas. (CEPAL, 2020).

2.2. DEFINICIÓN DE TASAS DE INTERÉS

Tasa de Interés, es el precio que una persona o institución debe pagar por solicitar un préstamo. Es decir, es el costo que se tiene asignado por prestar o pedir prestado una determinada suma de dinero por un tiempo estipulado. Por lo general, la tasa de interés se expresa como un porcentaje anual.

Los tipos de Tasas de Interés son:

- **Tasa de interés fija:** Es aquel cuyo valor establecido (tasa de interés) no varía durante el tiempo que dure el préstamo. Es decir, este porcentaje, que es acordado en el inicio de la operación, se mantiene invariable.
- **Tasa de interés variable:** Es la que está sujeta a cambios. Esto, debido a que se calcula sobre una tasa de referencia que varía periódicamente.
- **Tasa de interés real:** Se trata de la rentabilidad que se obtiene tras restar el efecto de la inflación.
- **Tasa de interés nominal:** Se caracteriza por no descontar el factor de la inflación. Es la contraparte del interés real, en el que sí se resta la inflación.

(CEUPE)

Para calcular la tasa de interés de se pueden utilizar dos fórmulas:

- Fórmula # 1: $I = Vf - C$
- Fórmula # 2: $i = I/(C*t)$

Significado:

I = Interés.

Vf = Valor final.

C = Capital.

i = Tasa de interés.

t = Tiempo.

2.3. TENDENCIAS HISTÓRICAS

El Banco Central de Colombia redujo las tasas de interés de referencia en 50 puntos base a un nuevo récord mínimo de 2,75%, en línea con lo esperado por la mayoría del mercado, para impulsar una recuperación de la debilitada economía y aliviar la carga financiera de las empresas y personas.

“Estamos respondiendo a la baja en la inflación y sus expectativas, a la reducción en el crecimiento, al crecimiento del desempleo, etcétera, a lo que está viviendo el país en esta terrible pandemia”, dijo en una conferencia de prensa virtual el gerente del banco, Juan José Echavarría.

“En el futuro inmediato estos recortes generarán las condiciones de estímulo necesarias para que, una vez superada la fase crítica del coronavirus, la economía pueda retornar rápidamente a hacer uso de sus capacidades productivas”, dijo Bancolombia en un informe. (BOCANEGRA, 2020)

De acuerdo con la encuesta de expectativas del Banco de la República, la inflación seguirá aumentando a lo largo de los meses, por lo que el incremento de las tasas también será necesario. En concordancia con este panorama, los expertos del sector consideran que durante el 2022 este valor puede cerrar en un 4.75 % aunque otros hacen una apuesta mayor situándola en un 5,25 %.

En este punto es importante aclarar que todos estos cambios dependen de las variaciones del mercado. Los comportamientos de la inflación, la cuenta corriente y el mercado laboral son factores determinantes frente a cómo se harán las modificaciones sobre la tasa de interés. La percepción de riesgo, sobre todo si se solicita dinero en entidades externas, también hace que los prestamistas aumenten este porcentaje como una medida para cuidar sus inversiones. (BAYPORT, 2022)

2.4. INFORMACIÓN RECIENTE

Los créditos en ocasiones suelen ser esa alternativa que las personas encuentran al momento de estudiar, viajar, emprender, entre otras actividades, sin embargo, a veces la intención de recurrir a estos servicios se ve frenada por las exigencias de los bancos. Y es que, las entidades financieras han ido incrementando mes a mes las restricciones al momento de otorgar nuevos créditos, sobre todo, desde que las tasas de interés han aumentado, porque aunque la usura lleva dos meses con leve caída, siguen en umbrales altos.

Así lo dio a conocer el reporte de la situación de crédito en Colombia, realizado por el Banco de la República para el primer trimestre de 2023, en donde explicaron que el indicador del cambio en las exigencias mostró un incremento en todas las carteras.

En dicho reporte los resultados de la encuesta se lograron tras preguntarle a los establecimientos de crédito cómo han cambiado o cambiarían sus requerimientos para

la asignación de nuevos créditos, de uno a cinco, en donde uno era que estaban más restrictivos y cinco menos restrictivos, logrando el porcentaje del balance calculando la diferencia.

Teniendo claro esto es posible entrar al análisis, pues el indicador del cambio en las exigencias mostró un incremento en todas las carteras, siendo la de consumo la que registró, históricamente, el balance de mayores restricciones (-88,24%).

Además, se halló que los balances de todas las carteras, a excepción del de microcrédito, fueron menores a los observados hace tres meses, lo que indica que las entidades se mostraron más restrictivas en el primer trimestre de 2023. (REPUBLICA, Pese a leve baja en las tasas, las entidades siguen siendo restrictivas al otorgar créditos, 2023)

GRAFICA 1. CRITERIOS PARA LA EVALUACIÓN DE NUEVOS CLIENTES



<https://www.larepublica.co/finanzas/pese-a-leve-baja-en-las-tasas-las-entidades-siguen-siendo-restrictivas-al-otorgar-creditos-3642135>

2.5. ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS

Se debe realizar un análisis detallado que explique las causas detrás de los movimientos en las tasas de interés, así como las perspectivas a corto y largo plazo. Esto debe basarse en una evaluación rigurosa de los datos históricos y recientes, así como en una buena comprensión del contexto económico y político.

3. DISEÑO DE LA INVESTIGACION

Para realizar el siguiente estudio se utilizará una metodología de tipo descriptivo estadístico, en el que se analizarán en detalle la dinámica de las tasas de interés de Colombia para el periodo de 2020 al 2022, teniendo un enfoque cuantitativo.

A nivel nacional el principal referente es el Banco de la República siendo este el encargado de fijar el valor máximo de tasa de interés y de regular las diferentes tasas de interés que los Bancos cobran a sus clientes. El banco de la República clasifica sus tasas de interés así: Tasas de Captación, Tasas de Colocación, Tasa Interbancaria, Repos e interbancarias, Tasa de los Títulos de Deuda Pública (TES) y Tasas de Intervención del Banco de la Republica.

Como etapas de investigación se encuentran:

3.1. Recolección de información.

En esta etapa, se analizarán los datos necesarios para realizar el estudio del incremento de las tasas de interés en Colombia periodo 2020 al 2022. El aumento de la tasa de intervención se trasladó a las tasas de interés de captación, principalmente a aquellas con plazos superiores a un año. Las tasas de interés para la colocación de créditos comerciales y al consumo, que representan más del 80% de la cartera de crédito, aumentaron más que la tasa de intervención; mientras tanto, las tasas de los créditos hipotecarios y los microcréditos aumentaron en menor medida. En diciembre de 2021, la cartera total en moneda nacional creció un 10,3% anual, impulsada por la cartera de préstamos hipotecarios (14%) y al consumo (13%), con un menor dinamismo del microcrédito (9%) y los créditos comerciales (8%). En el último trimestre de 2021, la autoridad monetaria del país cambió su postura de bajas tasas de interés, que se reflejaba en una tasa de intervención del 1,75%, con el propósito de apoyar la

recuperación de la economía. La tendencia al alza de la inflación que se registró a partir del segundo trimestre de 2021 dio inicio al retiro gradual del estímulo monetario. La tasa de intervención aumentó en dos ocasiones en el último trimestre y alcanzó un 3% a fines de 2021.

El aumento de la tasa de intervención se trasladó a las tasas de interés de captación, principalmente a aquellas con plazos superiores a un año. Las tasas de interés para la colocación de créditos comerciales y al consumo, que representan más del 80% de la cartera de crédito, aumentaron más que la tasa de intervención; mientras tanto, las tasas de los créditos hipotecarios y los microcréditos aumentaron en menor medida. En diciembre de 2021, la cartera total en moneda nacional creció un 10,3% anual, impulsada por la cartera de préstamos hipotecarios (14%) y al consumo (13%), con un menor dinamismo del microcrédito (9%) y los créditos comerciales (8%). En el año 2022, el proceso de normalización monetaria se aceleró con el fin de asegurar un retorno progresivo a la meta de inflación.

La tasa de interés de política monetaria presentó tres aumentos sucesivos de 100 puntos básicos en enero, abril y mayo, y dos nuevos aumentos de 150 puntos básicos en junio y julio, hasta alcanzar un 9% a fines de julio ((CEPAL), 2022).

Tabla 1. TASAS DE INTERES Y PRECIOS DE ACTIVOS

Cuadro 5. Tasas de interés y precios de activos

Periodo	Tasas de interés					Precios de activos				
	Tasa de intervención 1/	DTF 2/	Consumo 3/	Comercial 4/	Hipotecario 5/	Precio de vivienda (IPVU)	IGBC 6/	TES 7/**		
								1 año	5 años	10 años
2000	12,00	12,15	28,77	16,73	22,24	-7,71	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2001	8,50	12,44	33,57	17,70	20,46	-2,45	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
2002	5,25	8,94	28,45	13,39	19,74	-5,28	50,22	n.d.	n.d.	n.d.
2003	7,25	7,80	27,05	12,90	20,61	-3,89	45,07	10,17	14,85	15,50
2004	6,50	7,80	26,00	12,70	19,11	3,34	88,22	9,22	13,08	14,57
2005	6,00	7,01	24,16	11,97	17,89	3,41	118,91	7,05	10,09	11,75
2006	7,50	6,27	20,55	10,98	14,89	8,82	17,32	7,43	8,89	9,16
2007	9,50	8,01	22,29	13,48	15,13	9,78	-4,18	9,25	10,07	10,00
2008	9,50	9,74	25,74	15,33	16,78	8,66	-29,30	10,46	11,79	11,87
2009	3,50	6,15	23,22	11,53	15,36	5,95	53,45	5,94	8,58	9,54
2010	3,00	3,66	18,15	7,72	13,14	4,64	33,57	4,14	7,46	8,44
2011	4,75	4,21	18,12	8,39	13,00	4,68	-18,27	5,11	7,29	8,09
2012	4,25	5,36	19,23	9,87	13,19	7,47	16,19	5,28	6,24	6,89
2013	3,25	4,24	17,90	8,48	11,28	7,84	n.d.	4,15	5,65	6,43
2014	4,50	4,07	17,30	8,65	11,11	4,84	n.d.	4,58	6,13	7,03
2015	5,75	4,58	17,27	9,37	11,05	3,53	n.d.	5,09	6,55	7,82
2016	7,50	6,78	19,14	12,81	12,39	3,05	n.d.	6,94	7,40	7,99
2017	4,75	5,99	19,43	11,26	11,73	2,16	n.d.	5,57	6,17	6,81
2018	4,25	4,71	18,01	9,30	10,59	2,28	n.d.	4,71	6,10	6,99
2019	4,25	4,50	16,69	8,87	10,42	2,36	n.d.	4,56	5,62	6,50
2020	1,75	3,38	15,11	7,49	10,18	0,55	n.d.	3,12	4,93	6,38
2021	3,00	2,07	14,24	6,13	9,10	2,38	n.d.	3,03	6,02	7,48
2022	12,00	8,50	21,53	12,78	12,79	-1,63	n.d.	9,63	11,13	11,61
	Información mensual					Información mensual				
may-22	6,00	7,04	19,11	10,80	11,52		n.d.	8,76	10,71	11,33
jun-22	6,00	7,72	19,84	11,70	11,98	-0,99	n.d.	9,37	11,06	11,57
jul-22	7,50	9,30	21,45	12,98	12,47		n.d.	10,62	13,49	14,60
ago-22	9,00	10,57	23,20	14,81	13,51		n.d.	10,57	11,67	12,09
sep-22	10,00	10,99	24,37	14,91	14,63	-2,60	n.d.	11,43	12,32	12,61
oct-22	11,00	11,60	25,99	16,57	15,61		n.d.	12,36	13,51	13,93
nov-22	11,00	12,63	27,10	17,60	16,18		n.d.	12,40	13,39	13,70
dic-22	12,00	13,42	28,71	18,84	17,17	-5,46	n.d.	11,86	12,72	12,97
ene-23	12,75	13,91	30,84	19,86	17,58		n.d.	12,02	12,48	12,66
feb-23	12,75	14,39	29,95	20,17	18,42		n.d.	11,84	12,27	12,58
mar-23	13,00	13,31	29,69	19,61	18,48		n.d.	11,17	12,02	12,52
abr-23	13,00	12,53	29,30	18,76	18,41		n.d.	10,99	11,25	11,62
may-23	13,25	12,57	28,39	18,55	18,01		n.d.	10,92	11,05	11,37
	Información semanal					Información semanal				
may-26-23		12,65	27,83	18,29	17,71		n.d.	10,90	11,11	11,41
jun-02-23		12,78	27,19	18,74	17,81		n.d.	10,82	10,90	11,17
jun-09-23		13,01	28,77	18,88	18,13		n.d.	10,66	10,57	10,82
jun-16-23		13,04					n.d.	10,49	10,36	10,63
jun-23-23		13,00					n.d.	10,35	10,09	10,43

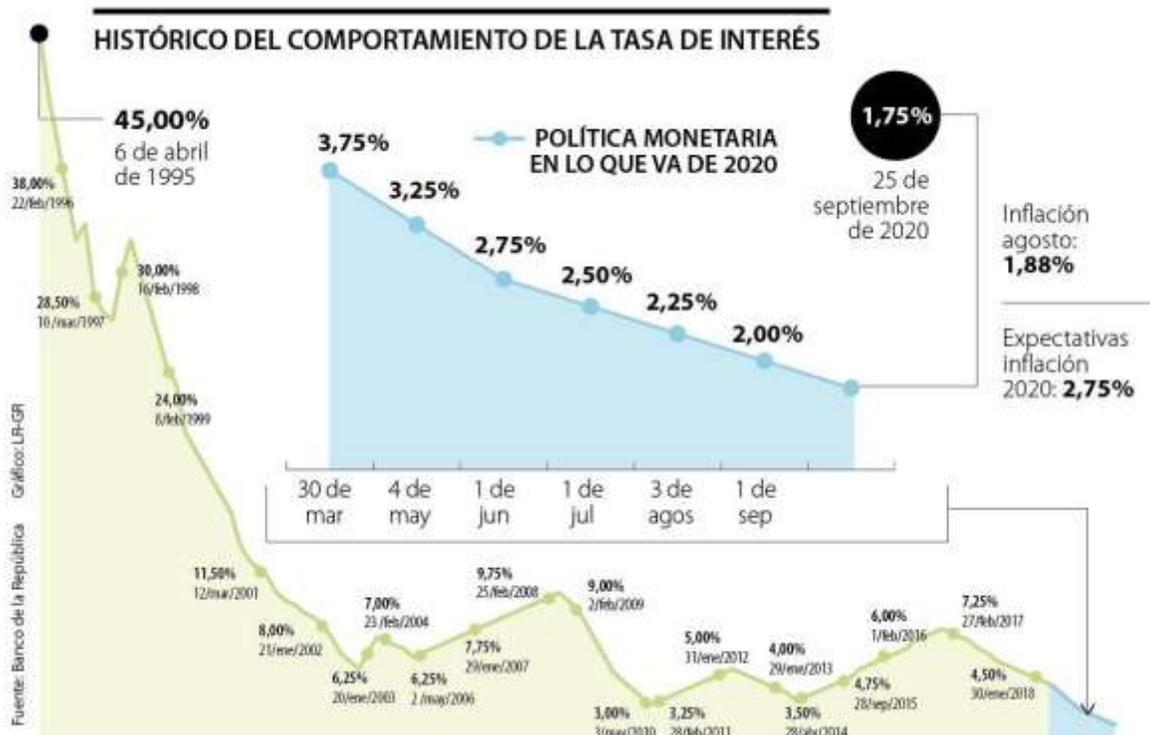
<https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas/tasas-interes-politica-monetaria>

3.2. Análisis y procesamiento de la información.

Sirve para identificar la variación de las tasas de interés, presentando las conclusiones del estudio, los cuales arrojarán los resultados obtenidos con la presente investigación proporcionando una información del cumplimiento o no de este, sobre el incremento de las tasas de interés en Colombia.

A finales del año 2020 el nivel de tasas de interés se encontraba en (1,75%), menor a la inflación (1,88%), ampliando esto la puerta para que los consumidores accedan a créditos más baratos, pues el costo de la financiación es inferior. La reciente baja de tasas tuvo en cuenta el tibio nivel de inflación a agosto de ese mismo año, que es de 1,88%, y las expectativas para todo 2020 que, según el Gerente del Banco de la Republica, se sitúan en 2,75%, muy cerca a la meta del Emisor (3%), y a una reactivación más promisoría debido al fin del (REPUBLICA, 2020).

GRAFICA 2. HISTÓRICO DEL COMPORTAMIENTO DE LA TASA DE INTERÉS



<https://www.larepublica.co/economia/el-banco-de-la-republica-puso-la-tasa-mas-baja-de-la-historia-y-esta-por-debajo-de-la-inflacion-3065708>

"El promedio de los indicadores de la inflación básica se ubicó en 1,3%. Las expectativas de inflación continúan estables y son de 2,7% para fin de 2021 y 3,1% para fin de 2022", puntualizó Leonardo Villar, nuevo gerente del Emisor.

Además, la proyección de la trayectoria de la inflación para 2021 prevé niveles bajos durante el primer trimestre y una aceleración posterior durante el resto del año.

Entre tanto, los indicadores de crecimiento económico más recientes confirman la recuperación de la actividad y se espera que esta evolución continúe a lo largo del año.

Los miembros de la junta concuerdan en que el sistema financiero continúa presentando condiciones favorables y estables de solvencia y liquidez. En ese contexto la cartera de crédito y las tasas de interés siguen respondiendo a los estímulos de política monetaria.

"Las condiciones financieras externas se mantienen favorables para la financiación de la economía colombiana", agregó el gerente del Banco. (REPUBLICA, El Banco de la República mantuvo estables las tasas de interés de referencia en 1,75%, 2021)

La última vez que las tasas de referencia del Banco de la República estaban en doble dígito, (exactamente en 10%) fue cuando la Junta Directiva de entonces, en reunión de julio de 2008 intervino los tipos, luego del coletazo que vivía el mundo por la crisis de ese año con la caída de Lehman Brothers. Las minutas se su momento las firmaba el economista José Darío Uribe como gerente y se referían a "un mecanismo de defensa por la crisis internacional y la recesión".

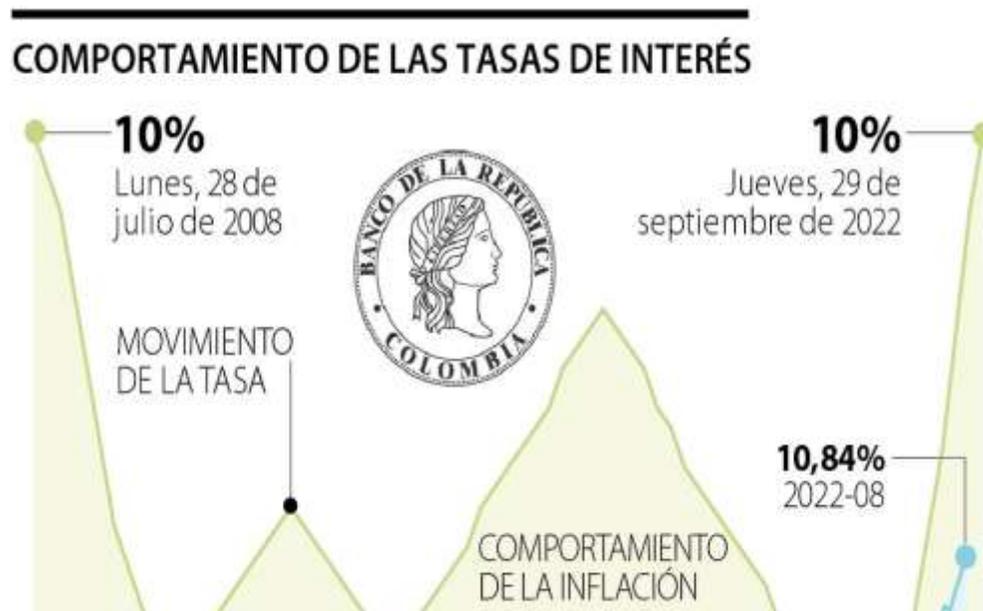
Al año 2022, 14 años más tarde, el mundo también habla de una "próxima recesión", y según el monitoreo de Trading Económica, en casi 85% de los bancos centrales del mundo la subida de tasas ha sido "el mecanismo de defensa" contra la inflación.

El costo de vida es el argumento principal del Emisor para seguir subiendo los tipos, que ayer fueron elevados en 100 puntos básicos, llevando las tasas a 10%. Seis directores votaron a favor de esta decisión y un miembro de la Junta se inclinó por un incremento

de 50 pb. Leonardo Villar, gerente del banco explicó que “las expectativas de inflación de mediano plazo aumentaron y se situaron lejos de la meta de 3%.

En el caso de los analistas económicos, la encuesta del Banco de la República mostró que entre agosto y septiembre la expectativa de inflación para el final de 2023 pasó de 5,5% a 6,3%, según la mediana de la muestra”. (REPUBLICA, Las tasas de interés del Banco de la República llegaron a su nivel más alto en 14 años, 2022)

GRAFICA 3. COMPORTAMIENTO DE LAS TASAS DE INTERÈS



<https://www.larepublica.co/economia/las-tasas-de-interes-del-banco-de-la-republica-llegaron-a-su-nivel-mas-alto-en-14-anos-3458894>

3.3. Presentar los resultados.

La inflación generada por la crisis vivida en el mundo en el 2020, ha generado que los Bancos Centrales, que son las entidades encargadas de controlar la inflación, tengan que subir las tasas de interés. Ante este panorama, el Banco de la República se ha visto obligado a subir las tasas de un 11 % a un 12 % en 2022. Gracias a este aumento en las tasas de interés, Colombia se ubica en el puesto número 5 de los países con las tasas más altas en el planeta. En el listado también se encuentran países de América del Sur como Venezuela, Argentina y Brasil. El incremento de las tasas por parte del Banco de la República desde el 11 % hasta 12 % ha generado un impacto en el costo de vida que se ve reflejado en el alza de los alimentos, bienes y servicios.

Para el 2020, la inflación en Colombia cerró en 1,61 %, siendo la tasa más baja de la historia entregada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, el porcentaje subió en el 2021 ajustándose al 5,62 %, lo que preocupó al Banco de la República, pues esta cifra se encuentra muy por encima del rango de 2 % al 4 % que es aceptable por el Banco de la Republica. (INFOBAE, 2023)

4. DESARROLLO DEL TRABAJO DE GRADO

4.1. Causas del incremento en las tasas de interés en Colombia.

Estas son unas de las razones del incremento en las tasas de interés en Colombia, como:

Inflación: La inflación es uno de los principales factores que afectan las tasas de interés en Colombia. Cuando la inflación aumenta, el Banco de la República (el banco central del país) puede aumentar las tasas de interés, Cuando los precios de los bienes y servicios aumentan de forma constante, la inflación puede afectar el valor de la moneda.

Si la inflación es alta, el Banco Central puede aumentar las tasas de interés como una medida para controlarla, ya que esto reduce el dinero circulante en la economía y disminuye la demanda de crédito, contribuyendo así a reducir la inflación. (ASOBANCARIA, 2022)

Fluctuación del tipo de cambio: Cuando la moneda local se devalúa, las tasas de interés pueden aumentar ya que se vuelve más costoso para los inversores extranjeros invertir en el país. El aumento de las tasas de interés puede atraer a dichos inversionistas, compensándolos por el riesgo cambiario y aumentando la demanda por la moneda local. (Hernández Monsalve, 2009)

Demanda inesperada de dinero: La demanda inesperada por dinero debido a una menor oferta puede incrementar la tasa de interés. Si hay un aumento en las transacciones o gasto, la demanda por el dinero puede aumentar en la economía. Como resultado, el Banco Central puede aumentar las tasas de interés para reducir el gasto.

Política económica: El Banco Central puede aumentar las tasas de interés como una medida de política económica para disminuir el crecimiento económico y evitar una sobrecarga en la economía. Esto puede ser necesario cuando la economía crece rápidamente y el gasto es alto, lo que puede provocar una inflación descontrolada y una eventual recesión.

Estas son algunas de las razones que pueden haber contribuido al incremento en las tasas de interés en Colombia. Es importante destacar que otras variables también pueden influir en esta decisión, y el Banco Central toma en cuenta múltiples factores al tomar decisiones sobre la tasa de interés.

El incremento de las tasas de interés en los últimos tres años ha tenido un impacto significativo en varios sectores de la economía, incluyendo:

1. Costo de préstamos: El aumento de las tasas de interés significa que los préstamos se vuelven más costosos, lo que puede desalentar el gasto y la inversión. En primer lugar, los préstamos bancarios y las tarjetas de crédito se han vuelto más costosos, lo que ha llevado a que las personas gasten menos y reduzcan su nivel de endeudamiento. Esto ha tenido un efecto negativo en los negocios, especialmente aquellos que dependen del consumo interno.

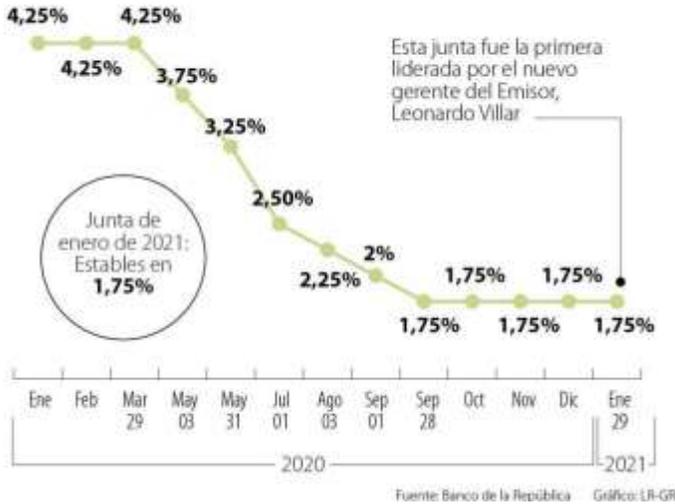
Además, las tasas de interés más altas han llevado a un aumento en los costos de los préstamos para empresas, lo que ha afectado especialmente a las pequeñas y medianas empresas. Como resultado, muchas empresas han tenido problemas para obtener financiamiento, lo que ha restringido su capacidad para expandirse y crear empleo.

Otro efecto de las tasas de interés más altas ha sido una disminución en el valor de los bonos y acciones, así como en las inversiones inmobiliarias. Esto ha provocado una menor rentabilidad en los portafolios de las personas y ha reducido el valor de los ahorros y las pensiones.

En resumen, el incremento de las tasas de interés ha tenido un impacto significativo en la economía, reduciendo el consumo y la inversión y afectando negativamente a los negocios y a los ahorros de las personas. Sin embargo, también ha sido necesario para controlar la inflación y estabilizar la economía a largo plazo.

GRAFICA 4. EVOLUCIÓN TASAS DE INTERÉS AÑO 2020

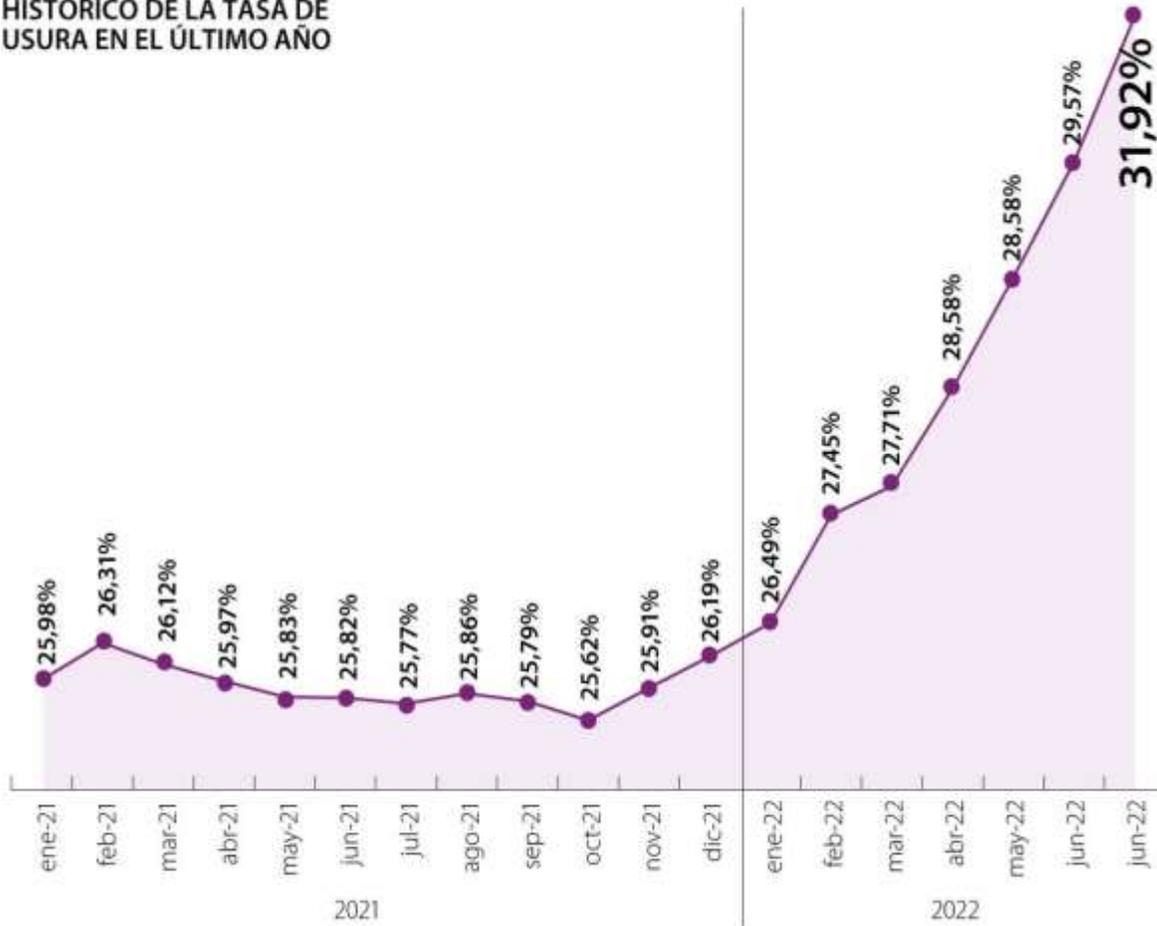
EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS EN EL ÚLTIMO AÑO



Fuente: AMAYA (2021). Recuperado de <https://www.larepublica.co/economia/el-banco-de-la-republica-mantuvo-estables-las-tasas-de-interes-de-referencia-en-1-75-3117988>

GRAFICA 5. EVOLUCIÓN TASAS DE INTERÉS 2021-2022

HISTÓRICO DE LA TASA DE USURA EN EL ÚLTIMO AÑO



Fuente: Superfinanciera / Gráfico: LR-ER, AL

Fuente: SIERRA (2022). Recuperado de <https://www.larepublica.co/finanzas/la-tasa-de-usura-sera-de-38-67-durante-noviembre-la-mas-alta-de-los-ultimos-anos-3478954>

GRAFICA 6. EXPECTATIVAS DE ALGUNOS ANALISTAS SOBRE EL ALZA DE TASA DE BANCO DE LA REPUBLICA.

EXPECTATIVAS DE ALGUNOS ANALISTAS SOBRE ALZA DE TASAS DEL BANCO DE LA REPÚBLICA



Fuente: Citi/Bloomberg

Gráfico: LR-GR, AL

Fuente: BECERRA (2022). Recuperado de <https://www.larepublica.co/economia/las-tasas-de-interes-del-banco-de-la-republica-llegaron-a-su-nivel-mas-alto-en-21-anos-3479015>

4.2. Efectos del alza de las tasas de interés a las entidades financieras y a la población en general.

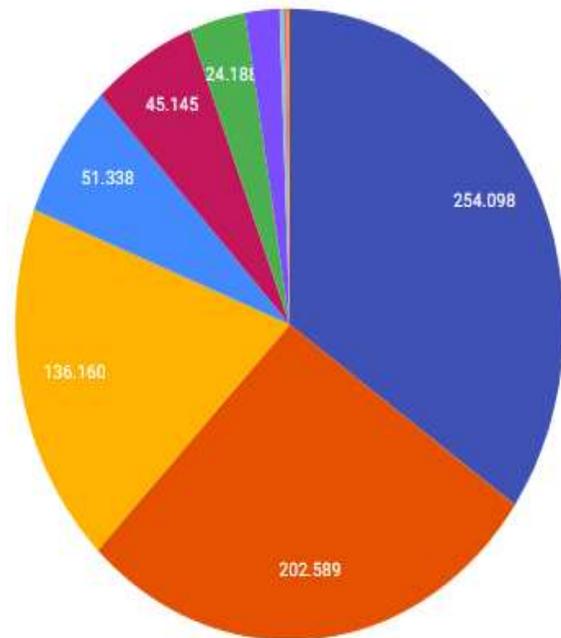
El aumento de las tasas de interés tiene diferentes efectos en las entidades financieras, dependiendo de la situación económica y financiera del país y del mundo. En general, las entidades financieras suelen aumentar sus tasas de crédito y de ahorro en respuesta a una subida de las tasas de interés.

Tasas de Interés.

Estos son los tipos de créditos y sus variaciones en las tasas de interés mostrados en la siguiente gráfica:

GRAFICA 7. TASAS DE INTERÈS

- Otras modalidades de crédito: 254.098
- Créditos comerciales: 202.589
- Créditos de consumo: 136.160
- Créditos de vivienda: 51.338
- Microcréditos: 45.145
- Depósitos y cuentas de ahorro: 24.180
- Créditos a través de libranza:
- Certificados ahorro valor real (cavr):
- Créditos especiales:
- Créditos consumo bajo monto:
- Sin datos:



<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-P-blico/Tasas-de-Inter-s-Activas-Informe-Semanal/yvb2-ppaa>

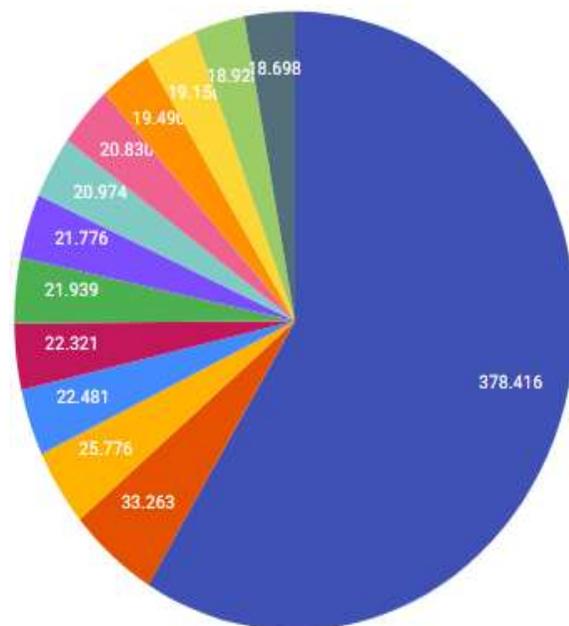
Las entidades financieras pueden verse beneficiadas por un aumento de las tasas de interés, ya que esto puede aumentar sus márgenes de beneficio al ofrecer préstamos y créditos a tasas más altas.

Tasas de interés de captación por tipo de entidad

En la siguiente tabla se evidencia por las tasas de interés en la parte de captación como están ubicadas todas las entidades financieras en el orden que muestra la torta con cada uno de sus porcentajes correspondientes.

GRAFICA 8. TASAS DE INTERÈS DE CAPTACIÒN POR TIPO DE ENTIDAD

- (Otro)
- Banco Davivienda s.a.
- Bancolombia s.a.
- Itau corpbanca Colombia s.a.
- Banco gnb sudameris s.a.
- Banco BBVA Colombia
- Banco de Bogotá s. a.
- Banco Falabella s.a.
- Banco mundo mujer s.a.
- Banco pichincha s.a.
- Mibanco s.a.
- Banco de las micro finanzas bancamia s.a.
- Banco popular s.a.



<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-Publico/Tasas-de-interes-de-captacion-y-operaciones-del-me/axk9-g2nh>

Por otro lado, los efectos en la población en general pueden variar según la situación económica y financiera personal de cada individuo. Si las personas tienen deudas con tasas de interés variables, un aumento en las tasas podría significar un aumento en el costo de esas deudas, lo que podría aumentar su carga financiera y disminuir su capacidad para pagarlas.

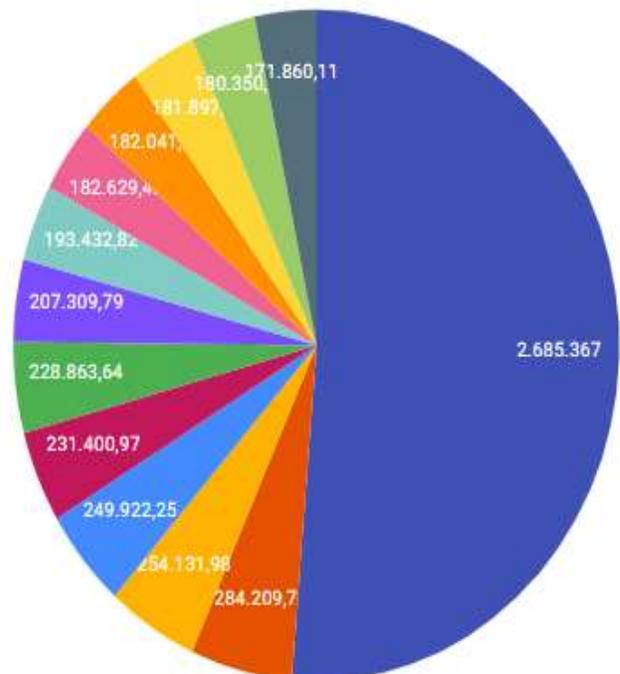
Además, el aumento de las tasas de interés puede tener un impacto en la capacidad de las personas para adquirir nuevas deudas, tales como préstamos hipotecarios o de automóvil, ya que las tasas más altas pueden hacer que esos préstamos sean más costosos y, por lo tanto, menos accesibles.

Tasas de interés de colocación por entidad

En la siguiente tabla se evidencia por las tasas de interés en la parte de colocación como están ubicadas todas las entidades financieras en el orden que muestra la torta con cada uno de sus porcentajes correspondientes.

GRAFICA 9. TASAS DE INTERÈS DE COLOCACIÒN POR ENTIDAD

- (Otro)
- Bancolombia
- Banco de Bogotá
- Banco Caja social
- Banco Davivienda
- Banco Colpatría, "scotiabank"
- BBVA Colombia
- Banco de Occidente
- Itaú; Banco Itaú.
- Av. Villas
- Banco Pichincha s.a.



- Banagrario
- Banco popular

<https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-Publico/Tasa-de-inter-s-Activa-15-/9qzn-d9we>

En términos generales, el aumento de las tasas de interés puede tener un efecto desacelerador sobre la economía, ya que puede reducir el gasto y la inversión, lo que podría tener un impacto en el empleo y la producción. Sin embargo, también puede ser una señal de una economía fuerte y saludable, lo que puede ser beneficioso en el largo plazo.

4.3. Estrategias que benefician a las entidades financieras, y usuarios del sistema financiero.

Las estrategias que benefician a las entidades financieras y usuarios del sistema financiero son aquellas que permiten una gestión eficiente y responsable de los recursos económicos, garantizando al mismo tiempo la satisfacción, confianza y seguridad del cliente. A continuación, se presentan algunas estrategias que benefician tanto a las entidades financieras como a los usuarios de los recursos financieros y la optimización de los servicios prestados.

Algunas de las estrategias que benefician a las entidades financieras son:

- Diversificación de productos: Las entidades financieras pueden ofrecer una amplia variedad de productos y servicios que se adapten a las necesidades de cada cliente, lo que les permite generar más ingresos y fidelizar a los clientes.

- Reducción de costos: La reducción de costos es una estrategia importante para mejorar la rentabilidad de una entidad financiera. Esto puede lograrse mediante la automatización de procesos y la implementación de tecnologías más eficientes.
- Gestión de riesgos: La gestión de riesgos es fundamental para una entidad financiera, ya que le permite identificar y evaluar los riesgos asociados a sus actividades y aplicar medidas para minimizarlos.

Las estrategias que benefician a los usuarios del sistema financiero incluyen:

- Mayor transparencia: Las entidades financieras deben proporcionar información clara y precisa sobre sus productos y servicios, así como sobre las tarifas y comisiones asociadas. Esto permite a los usuarios tomar decisiones informadas y evitar sorpresas desagradables.
- Accesibilidad: Las entidades financieras deben garantizar el acceso a sus productos y servicios a toda la población, independientemente de su ubicación o nivel socioeconómico.
- Personalización de servicios: Las entidades financieras que ofrecen servicios personalizados y adaptados a las necesidades de cada cliente pueden generar confianza y fidelidad.

Las entidades financieras pueden utilizar varias estrategias para controlar el alza de las tasas de interés, y aquí se mencionan algunas:

- Ajustar la política monetaria: Los bancos centrales pueden aumentar o disminuir la oferta de dinero en el mercado para controlar la inflación.

- Comprar bonos del gobierno a largo plazo: Esto ayuda a reducir la oferta de bonos y, por lo tanto, aumenta su precio, lo que a su vez reduce las tasas de interés.
- Ajustar las tasas de interés de las cuentas de ahorro y préstamos: Las entidades financieras pueden ajustar las tasas de interés que ofrecen en sus cuentas de ahorro y préstamos para reflejar las condiciones del mercado. Por ejemplo, si las tasas de interés son muy altas, pueden reducir las tasas de sus préstamos para desincentivar la toma de préstamos.
- Controlar la oferta de crédito: Las entidades financieras pueden reducir la cantidad de crédito que ofrecen en el mercado, lo que ayuda a reducir la demanda y, por lo tanto, a moderar las tasas de interés.
- Trabajar con el banco central: Las entidades financieras pueden colaborar con el banco central para implementar políticas monetarias que ayuden a controlar las tasas de interés. Esto puede incluir cambios en la tasa de interés de referencia del banco central o la modificación de la oferta de dinero en circulación en la economía.

En general, las entidades financieras pueden utilizar una combinación de estas estrategias para ayudar a controlar las tasas de interés y mantener la estabilidad financiera.

Las entidades financieras pueden controlar los efectos del alza en las tasas de interés siguiendo las siguientes estrategias:

- Ajuste de los tipos de interés de los préstamos: Las entidades pueden aumentar el interés que cobran sobre los préstamos, de manera que puedan compensar el mayor costo de los fondos y reajuste de los productos financieros: Las entidades

financieras pueden ajustar sus productos financieros como préstamos, hipotecas, tarjetas de crédito, entre otros para que los clientes puedan afrontar el aumento de las tasas de interés.

- Aumento de la captación: Las entidades financieras pueden incrementar los depósitos y captar más ahorros de sus clientes para generar más ingresos y enfrentar las alzas en las tasas de interés de préstamos e inversiones.
- Diversificación: Las entidades financieras pueden diversificar sus fuentes de financiamiento, para no depender únicamente de los préstamos a tasas de interés elevadas.
- Cobertura de riesgos: Las entidades financieras pueden contar con instrumentos financieros como seguros, swaps, opciones, entre otros, para cubrir el riesgo de fluctuaciones de las tasas de interés.
- Monitoreo constante: Las entidades financieras deben monitorear constantemente el mercado financiero y tomar decisiones en consecuencia para minimizar los efectos de las fluctuaciones de las tasas de interés.

Algunas sugerencias que podrían ayudar a controlar los efectos de un alza en las tasas de interés son:

- Refinanciación de deudas: Si tienes préstamos a tasa variable, puedes explorar la opción de refinanciar tus deudas a una tasa fija. De esta manera, podrás controlar el impacto. Ahorra más: Una tasa de interés más alta reduce el poder adquisitivo de tu dinero y por ende, es posible que necesites ahorrar más dinero para lograr alcanzar tus objetivos financieros. Puedes establecer un presupuesto, reducir tus gastos y destinar una parte de tus ingresos al ahorro.

- Busca opciones de inversión con tasas de interés más altas: Si eres un inversionista, es posible que debas considerar opciones de inversión con tasas de interés más altas, como bonos, fondos mutuos, cuentas de ahorro y certificados de depósito. Asegúrate de investigar las opciones disponibles y compara las tasas de interés actuales para tomar una decisión informada.
- Revisa tus deudas: Si tienes deudas de tarjetas de crédito u otros préstamos, deberás ajustar tu presupuesto y asignar una mayor parte de tus ingresos para pagar las deudas con tasas de interés más altas. Puede ser una buena idea consolidar tus deudas en un solo préstamo con una tasa de interés más baja y un plazo más largo.
- Haz un seguimiento de las tasas de interés: Mantente al tanto de las tasas de interés actuales y futuras para que puedas ajustar tus estrategias financieras. Al conocer las tendencias de las tasas de interés, podrás tomar decisiones informadas sobre inversiones y deudas.
- Habla con un asesor financiero: Si te preocupa la posibilidad de que las tasas de interés suban, habla con un asesor financiero que pueda orientarte sobre cómo manejar las finanzas durante este periodo. Un asesor financiero cuenta con la experiencia y conocimiento necesarios para ayudarte a tomar las decisiones correctas y minimizar los efectos negativos del alza de las tasas de interés.

5. RESULTADOS

Esta política monetaria ha tenido un impacto positivo en la economía colombiana, ya que ha permitido que las familias y las empresas tengan acceso a créditos más baratos para financiar sus actividades y afrontar la crisis. También ha estimulado el sector de la construcción, que ha registrado un aumento en la demanda de créditos hipotecarios.

Sin embargo, la reducción de las tasas de interés también puede tener ciertos riesgos, como el aumento de la inflación o la depreciación del peso frente al dólar. Por esta razón, el Banco de la República ha mantenido una política monetaria expansiva y ha anunciado que se mantendrá atento a la evolución de la economía para tomar las medidas necesarias en el futuro.

En Colombia, a partir del 2020, el Banco de la República redujo las tasas de interés en numerosas ocasiones para estimular la economía y mitigar los efectos de la pandemia del COVID-19. En marzo del 2020, la tasa de interés se ubicó en 5,25%, pero a medida que la crisis sanitaria se profundizó, el Banco de la República la redujo gradualmente hasta alcanzar un mínimo histórico de 1,75% en septiembre del 2020. Desde entonces, ha mantenido la tasa en ese nivel.

Esta política monetaria ha tenido un impacto positivo en la economía colombiana, ya que ha permitido que las familias y las empresas tengan acceso a créditos más baratos para financiar sus actividades y afrontar la crisis. También ha estimulado el sector de la construcción, que ha registrado un aumento en la demanda de créditos hipotecarios.

Sin embargo, la reducción de las tasas de interés también puede tener ciertos riesgos, como el aumento de la inflación o la depreciación del peso frente al dólar. Por esta razón, el Banco de la República ha mantenido una política monetaria expansiva y ha anunciado que se mantendrá atento a la evolución de la economía para tomar las medidas necesarias en el futuro.

6. CONCLUSIONES

Con base en los resultados encontrados, se presentan las conclusiones del estudio, los cuales arrojaron que al comparar las tasas de interés durante el periodo de 2020 a 2022 en Colombia, y al analizar el impacto que esto tuvo en Colombia, se pudo determinar que el impacto financiero produjo un efecto negativo en la economía del país.

En cuanto a las perspectivas para el futuro cercano, se espera que las tasas de interés sigan siendo bajas o incluso negativas en algunos países aún en 2022, ya que muchos países continuarán lidiando con los efectos de la pandemia. Sin embargo, las incertidumbres en torno a la evolución del virus y la posible recuperación económica hacen difícil prever con precisión las tendencias futuras en las tasas de interés.

Al objetivo uno, Es importante tener en cuenta que estas son solo algunas de las posibles causas del incremento de las tasas de interés y que pueden variar según el contexto económico y las decisiones tomadas por el banco central. Además, es fundamental comprender que el aumento de las tasas de interés puede tener impactos tanto positivos como negativos en la economía ya que puede contener la inflación y estimular el ahorro, pero también puede encarecer el crédito y desacelerar el crecimiento económico. Por tanto, es necesario realizar un análisis exhaustivo y considerar múltiples factores para comprender completamente las causas y consecuencias del incremento de las tasas de interés.

Al objetivo dos, el alza de los intereses puede tener efectos mixtos en las entidades financieras y la población. Mientras que las entidades financieras pueden beneficiarse de una mayor rentabilidad también pueden enfrentar desafíos en términos de captación de fondos y generación de ingresos por intereses.

Para la población un alza de los intereses puede tener impactos negativos en el costo de los préstamos y el poder adquisitivo, aunque puede beneficiar a los ahorradores. Es importante considerar estos efectos y buscar un equilibrio adecuado en la política de tasas de interés para promover el crecimiento económico y el bienestar de la población.

Al objetivo tres, las entidades financieras se benefician al obtener rentabilidad diversificación de productos captación de fondos y crecimiento. Por su parte los usuarios obtienen acceso a servicios financieros facilidad de préstamos seguridad y protección y asesoramiento financiero.

7. RECOMENDACIONES

Con base a la información adquirida y analizada se formulan por parte de los autores algunas sugerencias. La subida de las tasas de interés afectará directamente la cartera de créditos de las entidades financieras. Por ello, es fundamental que realicen un análisis detallado de los posibles efectos que la subida de las tasas tendrá en sus clientes y en sus propias finanzas. Esto les permitirá tomar decisiones informadas sobre cómo ajustar sus políticas de otorgamiento de préstamos y de gestión de riesgos crediticios.

Es importante que las entidades financieras revisen su política de tasas de interés para verificar si es necesario realizar algún ajuste con el fin de mantener la rentabilidad de su negocio y evitar que los clientes se vean afectados en exceso por la subida de las tasas. Las entidades financieras pueden ofrecer opciones para mitigar el impacto de la subida de las tasas de interés en sus clientes. Por ejemplo, pueden ofrecer préstamos con tasas de interés fija para que los clientes tengan una mayor estabilidad financiera.

Estas, pueden diversificar su cartera de inversiones para reducir el riesgo de pérdida debido a la subida de las tasas de interés, lo anterior les permitirá ajustarse a las condiciones del mercado con mayor facilidad y mantener un equilibrio en su rentabilidad.

Es importante que las entidades financieras mantengan una comunicación clara y transparente con sus clientes respecto a la subida de las tasas de interés y cómo les afectará, esto les permitirá establecer una relación de confianza con los clientes y mantener su fidelidad.

8. Bibliografía

- ALBERTO, C. (2001). La inflación Colombiana en el proceso de modernización. En C. ALBERTO, *La inflación Colombiana en el proceso de modernización* (pág. 136). BOGOTÁ.
- ANTONIO, O. J. (DICIEMBRE de 2009). La crisis económica global: impactos e implicaciones para América Latina. *NUEVA SOCIEDAD*. Obtenido de La crisis económica global: impactos e implicaciones para América Latina: <https://nuso.org/articulo/la-crisis-economica-global-impactos-e-implicaciones-para-america-latina/>
- ARMANDO, M. (1983). LA CRISIS DEL SECTOR FINANCIERO COLOMBIANO. *ESPE*, 51-89.
- ASOBANCARIA. (2022). *Saber más, ser más*. Obtenido de ¿Por qué el Banco de la República aumenta la tasa de interés?: <https://www.sabermassermas.com/por-que-el-banco-de-la-republica-aumenta-la-tasa-de-interes/>
- CARVAJAL MARIA, C. C. (2009). *Análisis económico de los límites a la tasa de interés*. Obtenido de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/16892/CarvajalSarmientoMariaCamila2009.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Erika, R. (30 de abril de 2020). *IMPACTO ECONÓMICO, SOCIAL Y POLÍTICO DE LA COVID-19*. Obtenido de [fundacioncarolina.es: https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2020/04/AC-24.-2020.pdf](https://www.fundacioncarolina.es/wp-content/uploads/2020/04/AC-24.-2020.pdf)
- GIRALDO, M. (FEBRERO de 1990). *Las tasas de interés en Colombia: sus determinantes, su estructura de plazos y su control*. Obtenido de FEDESARROLLO: <https://www.repository.fedesarrollo.org.co/handle/11445/1449>
- Hernández Monsalve, M. A. (2009). La experiencia colombiana bajo un régimen de fluctuación controlada del tipo de cambio: el papel de las intervenciones bancarias. *LECTURAS DE ECONOMÍA*.
- JAIME, S. (DIECIEMBRE de 2008). *Potencial de las finanzas éticas en la generación de nuevas alternativas de inversión en Colombia*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0120-35922008000200009
- JAIRO, B. (18 de ENERO de 2023). *¿Cómo se ven afectados los consumidores por la variación de las tasas de interés establecidas por el banco de la república de Colombia?* Obtenido de Centr de recursos para el aprendizaje CRAIUSTA: <https://repository.usta.edu.co/handle/11634/48743>
- PEREZ, A. (2020). TASA DE INTERÉS NEGATIVA: INTERPRETACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO Y SUS IMPACTOS EN LA POLÍTICA MONETARIA Y ECONÓMICA – REVISIÓN. *REVISTAS SENA*, 171.
- QUINTANILLA DIEGO, P. R. (2019). Análisis de las tasas de interés de Prestamos en Colombia. *FACCEA*, 3.
- SANDRA, P. (2017). *ANÁLISIS DE DATOS*. BOGOTÁ: FONDO EDITORIAL AREANDINO.

9. ANEXOS

El menor crecimiento del Índice de Precios al Consumidor en 2023 ha llevado un aumento menor de la tasa de interés de referencia

La inflación y la tasa de interés están muy correlacionadas en Colombia



Fuente: Inflación: Índice de Precios al Consumidor del DANE; Tasa de interés: Banco de la República de Colombia

<https://elpais.com/america-colombia/2023-03-30/el-banco-de-la-republica-escala-las-tasas-de-interes-hasta-un-13-en-colombia.htm>