Recuadro 3: Estimaciones de la tasa natural de interés en Colombia

Tenga en cuenta

Los análisis y pronósticos incluidos en este informe son producidos por el equipo técnico del Banco. Es la base principal sobre la cual se realiza la recomendación de política monetaria a la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) y por estas razones no refleja necesariamente la opinión de sus miembros.

Autor o Editor

Sebastián Amador Paula Andrea Beltrán

Autores y/o editores

Sebastián Amador Paula Andrea Beltran

Mediante la tasa de interés de referencia, el Banco de la República puede influir sobre el comportamiento de la economía colombiana, y el de variables como la inflación y el crecimiento del producto interno bruto (PIB), entre otras. Un porcentaje importante de los efectos de la política monetaria dependen de la distancia entre la tasa de interés de intervención y su nivel natural (o neutral).

Así, la llamada tasa de interés natural o neutral cobra especial importancia. Existen varias interpretaciones alternativas de este concepto, que surgen de la definición de Wicksell (1898) de tasa

natural como aquel nivel de la tasa de interés que iguala el ahorro a la inversión y que, en ausencia de fricciones financieras, es igual al producto marginal del capital La definición moderna más comúnmente empleada es la de Laubach y Williams (2003), quienes la especifican como aquel nivel de la tasa de interés que mantiene la brecha del producto cerrada y la inflación estable en el mediano plazo.