

“¿CÓMO AFECTAN EN NUESTRA VIDA COTIDIANA LOS CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS FIJADA POR EL BANCO CENTRAL?”

Establecimiento
Colegio Los Alerces

Comuna
Lo Barnechea

Profesora
María Carolina Arteaga Cerda

Alumnos
Javiera de la Carrera García
María Trinidad Urbina Vial
María Ignacia Lorenzini Benavente

¿CÓMO AFECTAN EN NUESTRA VIDA COTIDIANA LOS CAMBIOS EN LA TASA DE INTERÉS FIJADA POR EL BANCO CENTRAL?

Introducción

Santiago de Chile, Abril 2009:

Crisis económica golpea fuertemente a nuestro país;
¡Descontento en la población debido al alto nivel de desempleo experimentado durante los últimos meses!

Es sabido que a contar del año 2008 nuestro país se ha visto fuertemente afectado por los efectos de una crisis económica mundial lo que ha traído numerosas consecuencias a la economía chilena. Entre ellas, un aumento en los niveles de desempleo que a Junio del presente año va en 680.770 personas¹. El desempleo a nivel de los hogares disminuye sus ingresos y por tanto sus gastos, lo que trae una reducción de la actividad económica que puede llevar incluso a un estancamiento o a una recesión. El Gobierno a través del Ministerio de Hacienda y del Banco Central ha tomado medidas para paliar los efectos de la crisis económica en Chile y así mejorar el bienestar de la población, buscando generar una mayor actividad y estabilizar las variables económicas.

En particular, el Banco Central es un organismo autónomo que tiene como objetivo “velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos,”² esto lo logra “regulando la cantidad de dinero y de crédito en circulación”³, “conociendo y controlando los préstamos que los bancos privados se conceden entre sí,”⁴ entre otras funciones. Su principal herramienta, la política monetaria, está orientada a mantener la inflación baja y estable en un rango entre 2 y 4% anual. Una de sus operaciones de política monetaria es el ajuste mensual de la Tasa de Política Monetaria⁵, la cual afecta tanto a quienes ahorran como a quienes piden créditos. Por consiguiente, el Banco Central de Chile no busca directamente disminuir el desempleo del país, sin embargo, durante los últimos meses se ha visto una baja progresiva en la TPM, cuyos efectos en la actividad económica y el empleo podrían reactivar la

¹ Instituto Nacional de Estadísticas (INE)

² Política Monetaria del Banco Central de Chile: Objetivos y Transmisión; Año 2000; p.3

³ Política Monetaria del Banco Central de Chile: Objetivos y Transmisión; Año 2000; p.3

⁴ Ciudadanía y Economía, Editorial Santillana, p.198

⁵ Tasa de Política Monetaria, más conocida como TPM o tasa de política

economía incentivando el gasto y la inversión, lo que en el mediano plazo debiera redundar en un aumento del nivel de precios⁶.

¿Podría esta baja en la TPM afectar en el corto y mediano plazo el consumo y la inversión de la población y por consiguiente disminuir los niveles de desempleo? A lo largo de este ensayo se investigará y abordará el tema de la TPM y sus efectos en la vida de las personas. Para esto se usarán dos historias hipotéticas: por un lado está Don Pedro Gonzáles, un microempresario que se ha visto obligado a cerrar su pequeña empresa debido a que no se le renuevan los créditos, por lo que se encuentra ahora en una situación económica bastante complicada. Paralelamente está el señor Gustavo Rodríguez, conocido empresario, dueño de empresas altamente rentables, quién al ver la baja de la tasa de interés decide invertir para crear una nueva empresa. ¿Cómo afectan los cambios en la Tasa de Política Monetaria a estas personas? ¿De qué manera estas historias pueden entrelazarse para generar un mayor bienestar? Por último, y lo más importante ¿Qué papel juega el Banco Central en esto?

La historia...

Don Pedro Gonzáles vive en la comuna de Lo Barnechea, es un hombre de clase media muy esforzado que luego de casarse en Agosto del 2003 y después de unos meses de matrimonio, en Mayo de 2004 decide que es tiempo de buscar ingresos mayores para él y su familia, por lo tanto cree que es el momento de crear su propia pequeña empresa de artículos de madera tallados por el mismo. Con este fin, fue al Banco "Copihue" a pedir un crédito, sin embargo, luego de investigar su situación y analizar su proyecto se lo negaron por ser considerado una persona "riesgosa", sin experiencia empresarial ni formación técnica en el manejo de empresas, por lo cual era posible que tuviera problemas al momento de pagar el crédito. Don Pedro no se dio por vencido y siguió intentando en distintos bancos hasta que consiguió un crédito CORFO, Corporación de Fomento que da créditos a microempresarios con el fin de incentivar la innovación y el surgimiento de nuevos negocios. Luego de analizar su proyecto la CORFO le dio un crédito de \$10.000.000 a un plazo de 5 años. Pedro estaba feliz, podría cumplir el sueño de tener su propia empresa y así no depender de nadie. Él creía que ser su propio jefe le iba a dar mucha tranquilidad, pero lo que Don Pedro no sabía era que las pequeñas empresas se caracterizan por ser bastante riesgosas, inestables y "vulnerables a los vaivenes de la economía"⁷

Don Pedro llega a su casa y le cuenta a Marta, su señora, la excelente noticia de la aprobación del crédito. Marta no lo podía creer y Pedro le decía: -¡Y cómo si fuera poco, el crédito me fue dado con una tasa de interés muy conveniente!- Marta no entendió mucho lo que significaba, pero era sin dudas

⁶ La inflación en Chile cayó un 0.4% en Julio 2009, con esto el IPC acumula un retroceso de 1.2% en lo que va del año. (FUENTE: www.radiobiobio.cl)

⁷ Ciudadanía y Economía, Editorial Santillana, p.203

una muy buena noticia, en unos años terminarían de pagar el crédito y lograrían tener siempre el dinero necesario para su familia. ¿Podrán lograrlo?

Pasaban los años y Don Pedro había sacado adelante su pequeño negocio pagando sin retraso las cuotas de su crédito. Sin embargo, no sabía lo que pasaría durante el segundo semestre del año 2008; la crisis económica mundial que se estaba gestando había afectado a todos, y Don Pedro no fue la excepción, sus ventas bajaron ya que algunos de sus clientes perdieron su trabajo, y el resto comenzó a comprar menos pues “ante una crisis la gente tiende a ahorrar su dinero”⁸. Disminuyó entonces la demanda de muebles y con esto sus ingresos se vieron fuertemente afectados, lo que le trajo problemas con el pago del crédito e incluso lo llevaron a pensar en cerrar su empresa, con lo que él y sus empleados estaban en serio riesgo de quedar sin trabajo.

La preocupación por el estado de la economía no solo existía para Don Pedro. El Banco Central al observar una caída continua de los precios, decide bajar la tasa de política monetaria para estabilizar el nivel de precios. Desde Septiembre de 2008 a Julio del presente año se ha visto una baja de la TPM desde un 8.15 a un 0.58 %⁹ la cual “se mantendrá por un tiempo prolongado.”¹⁰

Paralelo al problema de Don Pedro surge la historia de Gustavo Rodríguez, un empresario de 50 años que vive en la comuna de Providencia con su esposa y sus 4 hijos. Está buscando proyectos para el futuro, es un hombre informado y luego de un tiempo se ha percatado de que ya es momento de emprender un nuevo negocio ya que las medidas tomadas por el Banco Central “se traducen en un menor costo de financiamiento para los bancos, que redundan en créditos más baratos para las personas”¹¹ por lo que va directo al Banco “Copihue” a presentar su proyecto de tapicería para solicitar un crédito, se estudia su caso y se le aprueba el crédito debido a que las expectativas a futuro estaban mejorando además de ser considerado una persona poco riesgosa. Don Gustavo es un empresario consolidado, con 20 años de experiencia en la creación de nuevos negocios por lo que cuenta con un grupo de empresas sólidas y se caracteriza por pagar responsablemente sus créditos a tiempo.

Don Gustavo estaba realmente emocionado ante la buena noticia, no quería esperar más para empezar. Sus múltiples viajes a la India le habían permitido establecer una red de contactos por lo que contaba con diseños exclusivos y a bajo costo. Esto permitió que al poco tiempo de abrir su tienda, lograra un éxito rotundo por sus bajos precios. Luego de unos meses el señor Rodríguez se dio cuenta de que su negocio podría ser aún más rentable si además de los tapices ofrecía muebles con servicio de tapizado a sus clientes.

La esposa de Don Gustavo, Claudia había comprado unos lindos muebles tallados a mano, que paradójicamente eran de la tienda de Don Pedro. Doña Claudia quería mandar a hacer unos similares como regalo para un matrimonio

⁸ www.educarchile.cl

⁹ Según Base de Datos Estadísticos, Banco Central

¹⁰ Presentación del Presidente del Banco Central, José de Gregorio ante la Comisión de Hacienda de la Honorable Cámara de Diputados

¹¹ El Mercurio, Jueves 13 de Agosto 2009, Economía y Negocios B10

por lo que parte rumbo a la tienda de muebles y le pide a Don Pedro dos veladores tallados; pero Don Pedro desconcertado le dice: -“No se si se pueda doña Claudia, las cosas no han ido muy bien y las ventas han bajado mucho, yo creo que voy a tener que cerrar la tienda”-. A lo que Doña Claudia contesta: -“Pero Don Pedro, tiene que haber una solución, no se preocupe yo lo voy a ayudar”-. Claudia vuelve a su casa pensando en alguna solución para ayudar a Pedro. Sin saber que hacer, le comenta el problema a su marido, quién emocionado le dice que tiene una solución. Casi sin dejar hablar a su señora, la interrumpe diciéndole que Don Pedro era lo que él estaba buscando, lo que finalmente haría dar frutos a su empresa. Sin perder tiempo sale en busca de Don Pedro e inician conversaciones para que éste último le aporte muebles a su negocio de tapicería. Después de unos meses el negocio logra dar los resultados esperados. Don Pedro coopera con que el negocio de tapices prospere y de paso logra arreglar su problema económico, terminando así con el riesgo de quedar sin trabajo.

¿Por qué pasó esto? ¿qué influencia tiene el Banco Central?

La respuesta es clara, el Banco Central y sus políticas juegan un rol esencial en la estabilidad económica, ya que no solo influye en los precios, sino también “sirve al objetivo más amplio de encaminar a la economía nacional por una ruta de crecimiento sostenido, de pleno empleo y, en general, de progreso y bienestar para los chilenos”.¹²

“Los cambios en la política monetaria se transmiten al resto de la economía a través de sus efectos sobre los precios de activos”, como lo son “las tasas de interés de mercado”. “Con el tiempo, un compromiso creíble con la estabilidad de precios no sólo logra reducir la inflación, sino que a medida que aumenta la credibilidad, la incertidumbre acerca de la inflación futura disminuye, con lo cual se puede observar tasas de interés en promedio más bajas, lo cual favorece la inversión y, a la larga, el crecimiento”¹³

En la historia hipotética mostrada anteriormente se ve un factor externo que afecta a la economía chilena, éste es la crisis económica mundial que ha aquejado nuestro país durante el último tiempo; la cual se inició en Estados Unidos y que “provocó el desplome de las bolsas de comercio del mundo”¹⁴ trayendo como consecuencia que muchos países se declararan en estado de recesión.¹⁵ Ante esta situación disminuye la actividad económica, por lo que baja el consumo y la inversión, es decir, se contrae la demanda, lo que se traduce en una baja generalizada de precios. El Banco Central inyecta o retira liquidez del mercado, de modo que la tasa interbancaria¹⁶ se ubique alrededor de la tasa de política. Esto significa que la decisión de una baja en la TPM definida por el

¹² Política Monetaria del Banco Central de Chile: Objetivos y Transmisión; Año 2000; p.4

¹³ Política Monetaria del Banco Central de Chile: Objetivos y Transmisión, Año 2000, p.7

¹⁴ www.educarchile.cl

¹⁵ Lo que quiere decir que llevan dos trimestres en los cuales su PIB ha caído.

¹⁶ En la cual los bancos se conceden préstamos entre sí de un día para otro para así satisfacer sus necesidades de liquidez.

Banco Central, se traspasa a los bancos privados quienes finalmente lo transmiten a los individuos por medio de préstamos o colocaciones más baratas.

Esto explica la decisión de Don Gustavo de crear un nuevo negocio, la inversión le resulta más barata debido a que el crédito recibido es bastante más conveniente que en otro momento. Los cambios en la tasa de política se traspasan a los bancos luego a proveedores y finalmente a pequeños empresarios como Don Pedro que compran materias primas (madera) para así producir y luego vender al resto de la población. Aquí es donde entre ambos personajes se crea una cooperación en la cual gracias a Don Pedro se puede hacer rendir al máximo el negocio de tapices de Don Gustavo. Gracias a la inversión de este último se pudo generar una importante fuente de trabajo que aporta un granito de arena a la disminución del desempleo en Chile. Don Pedro no se queda atrás, ya que con su ayuda y trabajo, el negocio de tapicería ya no era sólo una venta de tapices... era una innovadora empresa con un servicio inigualable... Como dicen, dos cabezas piensan mejor que una y el éxito del negocio fue tal que los diarios lo tomaron como ejemplo de emprendimiento que ayudó a combatir el desempleo en una época de crisis:

Santiago, Diciembre de 2009:

Nuevo negocio genera tendencia:

“DOS HOMBRES UNIDOS POR EL NEGOCIO DE LOS TAPICES, EL 1-2 & 3”

La empresa de Gustavo Rodríguez dio un giro en 180 grados al momento de conocer al señor Pedro Gonzáles; gracias al contacto de la señora Claudia, esposa de don Gustavo, los personajes y socios en cuestión pudieron conocerse y sacar adelante este innovador negocio 1-2&3 que sirvió de inspiración para muchos empresarios como Rodríguez que con su capital y experiencia, unido al trabajo y esfuerzo de personas como Don Pedro generaron una empresa muy rentable.

1: elige tu tapiz (traídos de la India, preciosos diseños)

2: elige tu mueble y tállalo a tu gusto

3: y como si fuera poco, se incluye por un precio mínimo el servicio de tapizado a tu nuevo mueble... simplemente ¡INCREIBLE!

Bibliografía

Política Monetaria del Banco Central de Chile: Objetivos y Transmisión; Mayo de 2000.

Bibliografía

- Ciudadanía y Economía; Manual Esencial; Editorial Santillana; 2007.
- Presentación del Presidente del Banco Central, José de Gregorio ante la Comisión de Hacienda de la Honorable Cámara de Diputados.
- Economía para Todos, Carlos Massad.