

LOS TIPOS DE INTERÉS

Es el precio oficial del dinero, fijado por las autoridades monetarias (en la zona euro lo hace el Banco Central Europeo). Los tipos de interés sirven para controlar los precios. Además, se utilizan como referencia para todo tipo de productos financieros, como las hipotecas, los depósitos, etc.

Los tipos de interés reflejan el precio oficial del dinero. Como cualquier otro bien, el dinero también tiene un coste para quien quiera comprarlo o venderlo. Los bancos centrales fijan el tipo de interés de referencia, que es a partir del cual se forma la curva de tipos de interés a los distintos plazos. En la zona euro, es el Banco Central Europeo (BCE) el que fija ese tipo de interés; en Estados Unidos es la Reserva Federal; y en el Reino Unido, el Banco de Inglaterra. De los tipos se derivan otras muchas variables que influyen en la cartera de cualquier ahorrador.


Por ejemplo, los tipos de interés influyen en todos los productos que se comercializan en bancos y cajas. El más importante es la



hipoteca: en el caso de que sea a tipo variable, se producirá una modificación de los intereses a abonar en el caso de que haya alguna variación en el indicador de referencia (en España, el Euríbor a 12 meses), cuando llegue el momento de la actualización. La subida o bajada de tipos también influye en la rentabilidad que ofrecen las cuentas de ahorro, los depósitos y cualquier otro producto con una rentabilidad fija. La política monetaria también sirve para controlar precios: cuando estos suben, la autoridad puede subir tipos para contener la inflación, ya que se busca reducir la masa monetaria en circulación encareciendo el consumo y la inversión a crédito y haciendo más atractivo el ahorro.

El Banco Central Europeo, por ejemplo, provee liquidez al

sistema financiero mediante subastas regulares de dinero, que pueden tener vencimientos semanales, mensuales o trimestrales. A cambio, los bancos tienen que ofrecer una serie de garantías llamadas colaterales, así como abonar un tipo de interés determinado por dicho dinero.

La curva de tipos refleja cómo se encuentra la rentabilidad media de los productos financieros (depósitos, hipotecas, etc.) a corto, medio y largo plazo. La evolución «lógica» de esta curva es ascendente: cuanto a más corto plazo sea la inversión que se realice, menos rentabilidad se obtendrá. Y cuanto más largo sea el plazo, más rentabilidad debería tener, porque se asumen más riesgos. A finales de 2008, la curva llegó a estar invertida. 

Vocabulario imprescindible

Banco Central Europeo (BCE): Órgano responsable de la política monetaria de los países del área euro. Fue creado en 1988 y su principal cometido es garantizar la estabilidad de precios, al tiempo que apoya las políticas económicas generales de la Unión Europea con el fin de contribuir a los objetivos comunitarios. El BCE debe actuar con independencia respecto a los gobiernos nacionales y a las demás instituciones u organismos comunitarios. Su sede está en la ciudad alemana de Frankfurt.

Colateral («collateral»): Activo que se ofrece como garantía adicional, en un crédito o una emisión de bonos. Puesto que supone una reducción del riesgo de crédito, también disminuye el coste de la financiación, es decir, los intereses ofrecidos

al inversor. En un crédito hipotecario, por ejemplo, el colateral es la vivienda sobre la que recae la hipoteca. De este modo, el comprador de la casa paga intereses relativamente bajos (normalmente Euríbor más un pequeño diferencial) en relación a los intereses habituales de los préstamos personales sin garantía. Otro ejemplo de colateral se da en las operaciones de derivados entre bancos que no se negocian a través de cámaras de compensación. Entre ellos se exigen activos como garantía de la operación, que también se llaman activos colaterales.

Euríbor («European Interbank Offered Rate»): Es el índice de referencia europeo al cual se vincula la remuneración de numerosos contratos financieros. El

Euríbor registra el precio al que las entidades financieras europeas se cambian dinero a diferentes plazos. Existe, por tanto, Euríbor a un día, a un mes, a tres meses, a seis meses y a un año. El tipo al que se prestan las entidades de un día al siguiente se llama EONIA («Euro OverNight Index Average»). Este mercado, en el que los bancos se prestan los unos a los otros, es esencial en el funcionamiento diario de las entidades financieras.

Inflación («inflation»): Proceso de aumento de precios en un país, que tiene carácter sostenido (se mantiene a lo largo de un periodo de tiempo) y generalizado (afecta a un número significativo de bienes y servicios). Implica una disminución del poder adquisitivo del dinero.