

Minuta reunión del 18 de junio: BC evaluó mantener la tasa, pero se inclinó por recorte de 25 pb

Se dijo que dejar sin cambios la TPM daría una señal equívoca de los riesgos.

LINA CASTAÑEDA

En el contexto de un escenario central con un mejor punto de partida de la demanda interna apoyado por el alza del precio del cobre y con un reajuste de las tarifas eléctricas que impactaría significativamente la inflación, sobre todo en 2025, en la reunión de política monetaria del 18 de junio el Consejo del Banco Central evaluó tres opciones: mantener la tasa rectora en un 6%; reducirla en 50 puntos base o recortarla en 25 pb. Primó finalmente esta última alternativa, con el voto disidente de la vicepresidenta Stephanie Griffith Jones, quien se inclinó por bajar la tasa en 50 pb.

La minuta de la reunión detalla que la opción de reducir la tasa de interés de política monetaria (TPM) en 50 pb descansaba en una lectura menos benigna de la evolución reciente del gasto, en una visión más negativa

de la debilidad de los datos de crédito comercial en la punta o, en que los efectos negativos del alza tarifaria sobre el ingreso disponible serían mayores que los previstos. En contraposición, esa alternativa podía obligar a una pausa prolongada en el proceso de recorte de tasas.

Se consideró además que la otra medida evaluada, de mantener la TPM, podía entregar una señal equívoca acerca de los riesgos que estaba analizando el Consejo.

En cuanto a la decisión final, se indicó que reducir la tasa en 25 pb mostraba mayor coherencia con el escenario central del In-

forme de Política Monetaria (IPoM) de junio. "Tenía la ventaja de marcar de forma más clara que, pese a que la relevancia del *shock* (del alza de tarifas eléctricas) sobre la inflación, este era transitorio, y la política monetaria podía acomodarlo con una TPM que seguiría reduciéndose en los próximos trimestres".

TRES OPCIONES

En la última reunión del banco, los consejeros evaluaron mantener la TPM, bajar en 25 pb o reducir en 50 pb.