

Zumma Learning, Consulting & Sustainability.



# **LA FED Y EL VIAJE DE LA TASA DE REFERENCIA-EFFR (2000- 2024)**

Zumma Learning, Consulting & Sustainability.

# **LA FED Y EL VIAJE DE LA TASA DE REFERENCIA - EFFR. (2000 - 2024)**

EFFR: La tasa efectiva de los fondos federales.

© Nota del autor. Junio 2024

EFFR.- La tasa efectiva de los fondos federales (EFFR) se calcula como una mediana ponderada por volumen de las transacciones de fondos federales a un día reportadas en el Informe FR 2420 de las tasas seleccionadas del mercado monetario

Zumma Learning, Consulting & Sustainability.  
Edificio Gran Plaza, Oficina 304  
Boulevard Sergio Vieira de Mello,  
Colonia San Benito  
San Salvador  
El Salvador.  
[www.zummalcs.com](http://www.zummalcs.com)

# PRÓLOGO.

La Tasa Efectiva de los Fondos Federales (EFFR) es crucial en el sistema financiero global por varias razones. Es el principal instrumento de política monetaria de la Reserva Federal (Fed), influenciando la cantidad de dinero en la economía y, por ende, el crecimiento económico y la inflación. La EFFR actúa como una tasa de referencia para otras tasas de interés a corto plazo y también afecta las tasas de interés a largo plazo, como las hipotecarias y los bonos del Tesoro.

La EFFR ayuda a mantener la estabilidad financiera al influir en las condiciones de liquidez en el sistema bancario, asegurando que los bancos tengan acceso adecuado a fondos. Además, sirve como una señal clave de la postura de la política monetaria de la Fed, proporcionando información crucial a los mercados financieros sobre las perspectivas económicas.

La EFFR también afecta el valor del dólar estadounidense frente a otras monedas, con implicaciones para el comercio internacional y los flujos de capital globales. Debido al papel central de Estados Unidos en la economía mundial, la EFFR influye en las tasas de interés globales, los flujos de capital y las políticas monetarias de otros países, teniendo un impacto significativo en la economía global.

ZUMMA LC&S

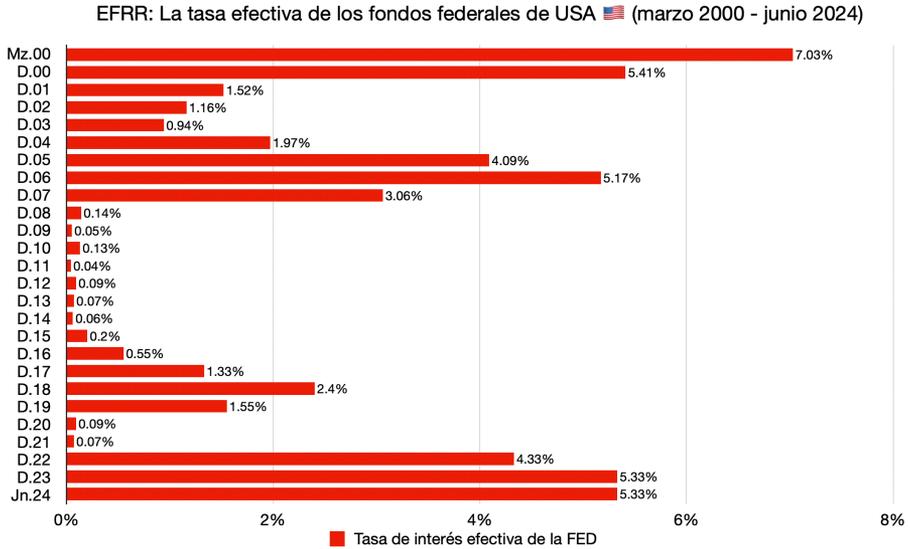
# LA FED Y EL VIAJE DE LA TASA DE REFERENCIA EFFR (2000 - 2024).

Las expansiones económicas, así como las contracciones en la economía de los Estados Unidos de Norteamérica y su relación con el mundo definen el comportamiento de la Tasa Efectiva de los Fondos Federales y el costo del dinero en el mercado.

La Tasa Efectiva de los Fondos Federales (EFFR) es un indicador clave del costo del dinero a nivel global. Esta tasa, calculada como una mediana ponderada por volumen de las transacciones de fondos federales a un día reportadas en el Informe FR 2420, refleja el costo al que las instituciones financieras se prestan dinero entre sí. La EFFR influye en una amplia gama de tasas de interés en la economía de los Estados Unidos, incluyendo tasas hipotecarias y de préstamos comerciales, y es una herramienta fundamental de la política monetaria de la Reserva Federal (Fed). Las variaciones en la EFFR tienen un impacto directo en la economía global, afectando los flujos de capital, las tasas de cambio y las decisiones de inversión. Esto sin tomar en cuenta el riesgo de los bonos soberanos o tasa EMBI (Emerging Market Bond Index de JP Morgan) de cada mercado. A continuación, se analiza la evolución de la EFFR junto con la tasa de inflación anual de EE. UU.,

destacando los eventos económicos que influyeron en las variaciones de estas tasas.

En junio de 2000, la EFR se situó en 7.03%, con una tasa de inflación anual de aproximadamente 3.4%. Este nivel elevado de la EFR se debió a una economía robusta y preocupaciones sobre la inflación. En diciembre de 2000, la EFR se redujo a 6.24% en respuesta a la desaceleración económica que precedió a la recesión de 2001, con la inflación cerrando el año en 3.4%. En diciembre de 2001, la EFR cayó aún más a 1.75%, ya que la Fed recortó las tasas agresivamente para contrarrestar la recesión y los efectos de los ataques terroristas del 11 de septiembre, con la inflación disminuyendo a 1.6%.

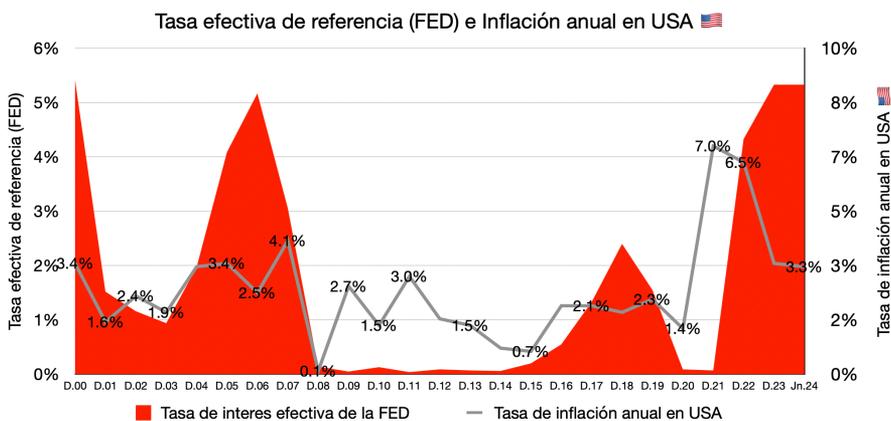


Durante los años 2002 a 2004, la EFR se mantuvo relativamente baja, fluctuando entre 1.00% y 1.95%, en un esfuerzo continuo por estimular la economía. En 2002, la inflación fue de 2.4%, en 2003 fue de 1.9% y en 2004 subió a 3.3%. En diciembre de 2005, la EFR subió a 4.09% y en diciembre de 2006 alcanzó 5.17%, reflejando una economía en

expansión y preocupaciones inflacionarias, con tasas de inflación de 3.4% y 2.5%, respectivamente.

La crisis financiera de 2007-2008 llevó a la Fed a reducir drásticamente las tasas, con la EFR cayendo a 0.14% en diciembre de 2008, mientras la inflación fue de 4.1% en 2007 y 0.1% en 2008. Esta medida fue parte de las políticas monetarias expansivas sin precedentes para estabilizar el sistema financiero. La EFR se mantuvo cerca de cero hasta 2015, con leves aumentos a 0.13% en diciembre de 2010 y a 0.20% en diciembre de 2015, marcando el inicio de la normalización de la política monetaria post-crisis. Las tasas de inflación durante este período fueron bajas: 2.7% en 2009, 1.5% en 2010, y fluctuando entre 1.5% y 0.7% desde 2011 hasta 2015.

Entre 2016 y 2018, la EFR subió gradualmente, alcanzando 1.9% en diciembre de 2018, en respuesta a una economía fortalecida y presiones inflacionarias, con tasas de inflación de 2.1% en 2016, 2.1% en 2017 y 1.9% en 2018. Sin embargo, en 2019, la EFR se redujo a 1.55% debido a señales de desaceleración económica y tensiones comerciales globales, mientras la inflación fue de 2.3%.



La pandemia de COVID-19 en 2020 llevó a la Fed a recortar la EFR nuevamente a niveles cercanos a cero (0.09% en diciembre de 2020 y

0.07% en diciembre de 2021) para apoyar la economía durante la crisis sanitaria y económica, con la inflación cayendo a 1.4% en 2020 y aumentando a 7.0% en 2021. A medida que la economía comenzó a recuperarse en 2022, la inflación aumentó a 6.5% debido a interrupciones en la cadena de suministro y una mayor demanda, lo que llevó a la Fed a incrementar la EFR a 4.33% en diciembre de 2022. En diciembre de 2023 y junio de 2024, la EFR se mantuvo en 5.33%, reflejando la postura de la Fed para controlar la inflación persistente, que fue de 6.5% en 2023 y se proyecta entre 3.3% y 3.6% para 2024.

Estos cambios en la EFR a lo largo de los años han sido influenciados por diversos eventos económicos. La recesión de 2001, la crisis financiera de 2008, la pandemia de COVID-19 y las recientes presiones inflacionarias son ejemplos de cómo las condiciones económicas globales pueden afectar las decisiones de la Fed sobre las tasas de interés. Cada ajuste en la EFR tiene implicaciones significativas no solo para la economía estadounidense, sino también para la economía global, influyendo en las políticas monetarias de otros países y en la estabilidad financiera mundial.

Atentamente,  
Carlos Pastor.  
Zumma LC&S

Datos tomados de Federal Reserve Bank of New York.

(<https://www.newyorkfed.org>)

U.S. Bureau of Labor Statistics

(<https://www.bls.gov/>)

Texto desarrollado por IA y revisado por Zumma LC&S.

Somos Zumma LC&S y ESAN Perú para Centroamérica.

[carlos.pastor@zummalcs.com](mailto:carlos.pastor@zummalcs.com)

[jandres@zummalcs.com](mailto:jandres@zummalcs.com)

[jackiedechacon@zummalcs.com](mailto:jackiedechacon@zummalcs.com)

[walteraguilar@zummalcs.com](mailto:walteraguilar@zummalcs.com)

[www.zummalcs.com](http://www.zummalcs.com)



# ACERCA DE ZUMMA LC&S

Es una firma centroamericana dedicada a brindar servicios con valor agregado en la región a través de dos columnas: Learning-Consulting & Sustainability.

Zumma LC&S se formó el 3 de octubre de 2022 en El Salvador, sin embargo sus accionistas tienen más de 25 años de experiencia en el sector de clasificación de riesgo para empresas de diferentes sectores que participan o no en el mercado de capitales. A raíz de la experiencia obtenida, Zumma LC&S tiene como principal objetivo apoyar a los profesionales, así como a las empresas en fortalecer el conocimiento de sus integrantes a todo nivel. Del mismo modo a través de la Columna Consulting Zumma LC&S lleva a las empresas una serie de servicios que permiten mejorar los niveles de organización, gestión de riesgos, toma de decisiones y controles. Ambos factores Learning y Consulting tienen como sombra el criterio de Sostenibilidad (Sustainability) el cual a criterio de Zumma LC&S debe estar incorporado en cada etapa de decisión Corporativa.

Visite nuestra página web [www.zummalcs.com](http://www.zummalcs.com)