

IMPORTANCIA DEL BANCO DE LA REPÚBLICA COMO REGULADOR DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

IMPORTANCE OF BANCO DE LA REPÚBLICA AS A REGULATOR OF THE COLOMBIAN ECONOMY

Ana Elvira Cárdenas Yáñez¹

Camila Andrea López Ávila²

Diana José Rodríguez Pérez³

Milexa Gisella Díaz Torres⁴

 Héctor José Medina Carrascal⁵

PROGRAMA DE CONTADURÍA PÚBLICA, UNIVERSIDAD SIMON BOLIVAR, BARRANQUILLA-COLOMBIA.

RESUMEN

El Banco de la República de Colombia, creado en 1923, ha desempeñado un papel crucial en la regulación y estabilidad de la economía del país, especialmente en contextos de crisis. Esta investigación tiene como objetivo analizar su papel como regulador económico, con un enfoque particular en su respuesta ante la crisis del COVID-19. A través de un enfoque cualitativo documental, se revisaron informes, normativas, estudios económicos y literatura académica sobre las funciones y actuaciones del Banco a lo largo de su historia. Los resultados subrayan su autonomía, la efectividad en la reducción histórica de las tasas de interés y la inyección de liquidez durante la pandemia, lo que permitió mitigar los impactos financieros más adversos. Se concluye que el Banco de la República ha sido determinante para preservar la estabilidad financiera y facilitar la recuperación económica de Colombia, actuando como un pilar esencial en la reactivación nacional.

Palabras clave: *Banco de la República, economía colombiana, política monetaria, crisis económica, COVID-19.*

ABSTRACT

The Central Bank of Colombia, created in 1923, has played a crucial role in regulating and stabilizing the country's economy, especially during times of crisis. This research aims to analyze its role as an economic regulator, with a particular focus on its response to the COVID-19 crisis. Through a qualitative documentary approach, reports, regulations, economic studies, and academic literature on the Bank's functions and actions throughout its history were reviewed. The results highlight its autonomy, effectiveness in the historic reduction of interest rates, and liquidity injection during the pandemic, which helped mitigate the most severe financial impacts. It is concluded that the Central Bank has been pivotal in preserving financial stability and facilitating Colombia's economic recovery, acting as an essential pillar in the national recovery.

Keywords: *Central Bank, Colombian economy, monetary policy, economic crisis, COVID-19.*

¹ Estudiante, programa de Contaduría Pública, Facultad de Administración y Negocios, Universidad Simón Bolívar. ana.cardenas@unisimon.edu.co.

² Estudiante, programa de Contaduría Pública, Facultad de Administración y Negocios, Universidad Simón Bolívar. camila.lopez@unisimon.edu.co.

³ Estudiante, programa de Contaduría Pública, Facultad de Administración y Negocios, Universidad Simón Bolívar. diana.rodriguez1@unisimon.edu.co.

⁴ Estudiante, programa de Contaduría Pública, Facultad de Administración y Negocios, Universidad Simón Bolívar. milexa.diaz@unisimon.edu.co.

⁵ Profesor, Facultad de Administración y Negocios, Universidad Simón Bolívar. hector.medina@unisimon.edu.co.

1. INTRODUCCIÓN

La economía de un país representa un pilar fundamental para su desarrollo sostenible, equiparable en importancia a sectores como la salud y la educación (Urdaneta y Borgucci, 2021). En este contexto, el Banco de la República de Colombia se erige como un actor clave en la regulación y estabilización de la economía nacional. Fundado en 1923, tras la misión de Kemmerer, el Banco de la República fue creado con el propósito de suplir las necesidades económicas del país en un momento donde se carecía de un ente regulador autónomo encargado de velar por la política monetaria y cambiaria. Desde entonces, ha desempeñado un papel crucial en la gestión de la moneda, la inflación, y la estabilidad financiera (Chirinos & Prieto, 2013). A lo largo de su historia, el Banco ha intervenido en momentos críticos para asegurar la continuidad y fortalecimiento de la economía nacional, tomando decisiones que han impactado tanto a nivel local como internacional (Montiel, Urbina, Olaya, & Borgucci, 2022).

Particularmente, en el marco de la crisis sanitaria global generada por la pandemia del COVID-19 en 2020, el Banco de la República enfrentó una serie de desafíos significativos que pusieron a prueba su capacidad para adaptarse y responder bajo presión. En este escenario, se destacó por su rápida toma de decisiones, entre las cuales se incluyó la reducción de las tasas de interés y la implementación de medidas extraordinarias para brindar alivio a los sectores más vulnerables. Estas decisiones no solo permitieron la reactivación económica en medio de la crisis, sino que también demostraron la flexibilidad y capacidad de respuesta del Banco en situaciones de incertidumbre (Pulido, 2021).

El presente artículo busca profundizar en la importancia del Banco de la República como el principal regulador de la economía colombiana, examinando tanto sus funciones tradicionales como su capacidad para tomar decisiones estratégicas en tiempos de crisis. A través de una revisión exhaustiva de la literatura, se abordarán las principales actividades del Banco, entre ellas la regulación de la moneda y la distribución de billetes y monedas a nivel nacional. Además, se analizará su rol como banco central, destacando su autonomía y la forma en que maneja la política monetaria en relación con las dinámicas del mercado internacional (Montiel, Castellano, Prieto, Martínez, & Zabaleta, 2019). Al ser un órgano independiente, el Banco de la República ejerce sus funciones de manera autónoma, no obstante, sigue siendo un actor clave en la interacción entre el gobierno y la economía, al desempeñarse también como agente fiscal del Estado (Pulido, 2022).

En este sentido, la investigación que se presenta pretende ofrecer un análisis integral de las funciones y actividades del Banco de la República en la regulación de la economía colombiana, con especial énfasis en sus respuestas ante situaciones de crisis como la pandemia del COVID-19. A través de este estudio, se busca entender cómo este ente autónomo ha sido determinante en la estabilidad económica del país y cómo sus decisiones continúan impactando el bienestar de los ciudadanos y la competitividad económica de Colombia en el escenario internacional.

2. FUNDAMENTO TEÓRICO

Creación del Banco de la República

La creación del Banco de la República en 1923, mediante la Ley No. 25, marcó un hito en la historia económica de Colombia, ya que estableció una entidad encargada de regular la política monetaria y cambiaria del país. Inicialmente, el Banco se constituyó con un capital de US \$10 millones en oro, financiado en un 50% por el gobierno y el resto por bancos comerciales locales, extranjeros y algunos particulares (Urdaneta & Borgucci, 2021). Su mandato incluye la emisión de la moneda nacional, la gestión de las reservas internacionales y el rol de prestamista de última instancia. Esto le ha permitido consolidarse como un pilar de estabilidad económica en el país, con autonomía técnica, administrativa y patrimonial, tal como lo establece la Ley 31 de 1992 y la Constitución Política de Colombia. Esta independencia ha sido clave para la capacidad del Banco de actuar de manera eficiente en momentos críticos, garantizando que su política monetaria responda a las necesidades económicas del país sin interferencias externas (Banco de la República, 2021).

Funciones Principales del Banco de la República

El Banco de la República juega un papel esencial en la preservación de la capacidad adquisitiva de la moneda, la estabilidad del sistema financiero y el fomento del crecimiento sostenible de la economía colombiana. Estas responsabilidades se alinean con los principios de transformación y sostenibilidad organizacional que son esenciales para asegurar el desarrollo económico del país a largo plazo (Banco de la República, 2020). Entre las funciones más relevantes del Banco se encuentran la regulación de la cantidad de dinero en circulación, la gestión de la política cambiaria y la administración de las reservas internacionales. Este último aspecto es crucial, ya que dichas reservas se gestionan bajo estrictos criterios de seguridad, liquidez y rentabilidad, garantizando que el país pueda enfrentar tanto sus obligaciones externas como las crisis económicas, asegurando así una estabilidad financiera sostenible (Montiel et al., 2022).

De acuerdo con el Banco de la República (2023), la entidad gestiona las reservas internacionales con el objetivo de proteger la economía frente a choques externos, garantizando que los recursos estén disponibles cuando el país los necesite, siempre bajo los principios de seguridad, liquidez y rentabilidad. Además, el Banco continúa ejecutando su política monetaria con el fin de mantener una inflación baja y estable, lo cual es clave para fomentar el crecimiento económico a largo plazo y la sostenibilidad del sistema financiero. Este enfoque demuestra un compromiso constante con la estabilidad económica del país y su capacidad de adaptación a circunstancias económicas globales cambiantes.

Además, el Banco actúa como agente fiscal del gobierno, prestando servicios que facilitan la gestión eficiente de la deuda pública y privada, así como la estabilidad del sistema de pagos. Tiene la responsabilidad de garantizar que



las transacciones nacionales e internacionales se realicen de manera eficiente, minimizando riesgos y asegurando la transparencia de las operaciones financieras, lo cual es vital para la confianza en el sistema financiero colombiano (Montiel et al., 2019).

Papel del Banco de la República en la Crisis del COVID-19

La pandemia del COVID-19 en 2020 representó un reto sin precedentes para la economía mundial, y Colombia no fue la excepción. Durante esta crisis, el Banco de la República jugó un papel fundamental en la mitigación de los efectos económicos negativos. Una de las medidas más significativas fue la histórica reducción de las tasas de interés al 1,75%, el nivel más bajo registrado en la historia del país. Esta estrategia facilitó el acceso al crédito para empresas e individuos, mitigando los efectos adversos de la pandemia sobre la economía, en un momento en que el Producto Interno Bruto (PIB) se contrajo un 6,8% y el desempleo alcanzó niveles alarmantes del 15,9% (Banco de la República, 2020).

Además de la reducción de las tasas de interés, el Banco inyectó liquidez en el sistema financiero, con la emisión de 31,1 billones de pesos entre febrero y diciembre de 2020. Esta inyección de recursos fue clave para mantener la estabilidad del sistema financiero, permitiendo a las instituciones seguir otorgando créditos y facilitando la continuidad del aparato productivo en medio de la crisis (Montiel et al., 2022). Como se detalla en el informe anual del Banco de la República (2021), estas medidas permitieron que la economía colombiana enfrentara la crisis sin colapsar, demostrando la efectividad de su intervención en momentos críticos.

Autonomía y Política Monetaria

Uno de los aspectos más relevantes del Banco de la República es su autonomía, la cual le permite tomar decisiones estratégicas de manera independiente del gobierno. Esta independencia ha sido crucial para la gestión responsable de la política monetaria, evitando presiones políticas que podrían generar inestabilidad económica. La junta directiva del Banco, compuesta por miembros que representan tanto al sector privado como al gobierno, tiene la facultad de determinar las tasas de descuento y tomar decisiones para controlar la inflación y regular las tasas de interés, asegurando así que la economía funcione dentro de parámetros estables (Chirinos & Prieto, 2013).

Esta autonomía se ha convertido en uno de los pilares que ha permitido al Banco de la República actuar de manera eficiente en tiempos de crisis, como lo fue durante la pandemia del COVID-19. Su capacidad para gestionar la política monetaria de manera independiente ha sido clave para mitigar los efectos adversos de las crisis económicas y garantizar la estabilidad del sistema financiero. Como destaca el Banco de la República (2022), esta independencia seguirá siendo esencial para el desarrollo sostenible del país en el futuro, permitiendo que la economía colombiana se mantenga resiliente ante los desafíos globales.

3. MATERIALES Y MÉTODOS

Metodología

Este estudio se enmarca en un enfoque cualitativo, específicamente de tipo documental, que se basa en el análisis y revisión de fuentes bibliográficas y documentales relacionadas con el Banco de la República y su papel en la economía colombiana. Según Hernández, Fernández y Baptista (2014), el enfoque cualitativo permite profundizar en la comprensión de fenómenos sociales y económicos a través de la interpretación de datos no numéricos, lo que resulta adecuado para analizar el impacto de las políticas monetarias del Banco y su rol en tiempos de crisis, como la pandemia del COVID-19.

La investigación se sustenta en la recopilación de documentos oficiales, normativas, informes del Banco de la República y artículos académicos que abordan la creación, funciones y evolución de esta entidad desde su fundación en 1923 hasta el 2023. Asimismo, se ha utilizado bibliografía relevante que destaca el impacto del Banco en momentos críticos, como la crisis del COVID-19. Como señala Rodríguez Gómez et al. (2005), el análisis documental permite estudiar la evolución histórica y actual de una institución, entendiendo sus dinámicas y su influencia en contextos socioeconómicos cambiantes.

Se han revisado publicaciones indexadas en bases de datos académicas de acceso abierto y cerrado, tales como Scopus, Redalyc y SciELO, lo que ha permitido una revisión exhaustiva de la literatura disponible. Autores como Montiel et al. (2019, 2022) han sido fundamentales en la comprensión de la importancia del Banco de la República en la regulación económica de Colombia. Además, se incorporaron análisis cualitativos sobre la autonomía del Banco y su capacidad de respuesta ante crisis económicas, utilizando principios del análisis de contenido, una técnica destacada por Krippendorff (2004) en investigaciones de este tipo.

La metodología también incluye un análisis crítico de los informes y datos económicos emitidos por el Banco de la República y otras entidades financieras, que permiten evaluar cómo las decisiones de política monetaria y cambiaria han influido en la estabilidad económica del país. De acuerdo con Strauss y Corbin (2002), la metodología cualitativa es apropiada para interpretar fenómenos complejos, como la interacción entre las decisiones del Banco de la República y su impacto en la economía nacional e internacional. Este enfoque documental proporciona una base sólida para comprender los desafíos enfrentados por el Banco de la República y cómo sus políticas han contribuido a la estabilidad y desarrollo económico de Colombia.

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

El análisis de la importancia del Banco de la República en la economía colombiana permite comprender su papel fundamental como el principal regulador de la política monetaria y cambiaria del país. De acuerdo con los resultados obtenidos de la investigación documental, se evidenció que el Banco de la República no solo garantiza la estabilidad financiera del país, sino que también implementa políticas para mitigar los efectos de crisis económicas como la del COVID-19, cumpliendo un rol clave en la protección de los ciudadanos y las empresas.

Impacto del Banco de la República en la pandemia del COVID-19

Uno de los hallazgos más relevantes de este estudio fue la actuación del Banco de la República durante la crisis económica derivada de la pandemia del COVID-19 en 2020. La reducción de las tasas de interés al 1,75%, como menciona el propio Banco de la República (2020), fue una medida sin precedentes que ayudó a aliviar la presión financiera sobre empresas e individuos. Los desembolsos de créditos y ayudas monetarias permitieron que aquellos colombianos en situación de endeudamiento y las empresas que enfrentaban bancarrota pudieran acceder a recursos financieros en condiciones más favorables. Estos resultados confirman que el Banco, en su rol de prestamista de última instancia, logró implementar mecanismos para mantener el flujo de capital en la economía, como se detalla en sus informes anuales (Banco de la República, 2021).

Autonomía y toma de decisiones

Otro aspecto destacado en los resultados es la independencia con la que opera el Banco de la República. A pesar de ser un órgano del Estado, el Banco toma decisiones de manera autónoma en relación con la política monetaria y cambiaria, lo que le permite actuar con rapidez en momentos críticos, como lo fue la pandemia. Esta autonomía, reflejada en las normas que regulan la institución (Banco de la República, 2023), fue crucial para que el Banco pudiera reaccionar sin interferencias políticas y aplicar soluciones eficientes para preservar la estabilidad macroeconómica y apoyar a los sectores más afectados por la crisis.

Devaluación del peso colombiano y retos actuales

Un tema que emerge de los resultados es la creciente devaluación de la moneda colombiana. A pesar de los esfuerzos del Banco de la República para mantener el valor del peso frente a otras monedas, la devaluación sigue siendo un desafío persistente. Como se describe en los informes del Banco (Banco de la República, 2022), una de sus principales funciones es velar por la estabilidad de la moneda. Sin embargo, los resultados muestran que factores externos, como la reducción de inversiones extranjeras y el retiro de capitales, han contribuido a que el peso continúe perdiendo valor frente al dólar y el euro. Esto plantea un reto significativo para el Banco, que deberá seguir ajustando sus políticas para atraer inversiones y fortalecer la economía interna.

Control de tasas de interés y cambio

Finalmente, los resultados indican que el control de las tasas de interés y de cambio por parte del Banco de la República ha sido un factor determinante en la estabilidad de la economía. Tal como se menciona en sus informes (Banco de la República, 2023), el Banco regula diariamente las tasas de cambio, permitiendo que los ciudadanos y empresas puedan planificar mejor sus transacciones internacionales. Esta regulación es fundamental para las personas jurídicas que buscan realizar negocios en moneda extranjera, así como para quienes desean obtener créditos en condiciones más favorables.

Los resultados muestran que el Banco de la República ha desempeñado un papel vital en la estabilidad de la economía colombiana, tanto en tiempos de crisis como en la vida económica cotidiana. Si bien existen retos significativos, como la devaluación del peso, los resultados confirman que el Banco sigue siendo una institución clave en la regulación de la economía y la promoción de un desarrollo sostenible, alineándose con las funciones establecidas en la teoría. La implementación de políticas adecuadas y oportunas por parte del Banco ha sido esencial para mitigar los impactos negativos de las crisis económicas y preservar la estabilidad financiera del país.

5. CONCLUSIONES

El Banco de la República ha desempeñado un papel fundamental en la economía de Colombia desde su creación en 1923, consolidándose como una institución clave para la estabilidad económica y financiera del país. A lo largo de su historia, ha demostrado su capacidad para adaptarse a las cambiantes circunstancias globales, ajustando sus políticas y estrategias para garantizar el buen funcionamiento de la economía, particularmente durante momentos de crisis. Su independencia, técnica y administrativa, le ha permitido actuar de manera autónoma y eficiente en la implementación de políticas monetarias, crediticias y cambiarias, sin influencias políticas, lo cual ha sido crucial para el desarrollo económico de Colombia.

Durante la crisis del COVID-19 en 2020, el Banco de la República implementó una serie de medidas excepcionales que resultaron vitales para mitigar los efectos negativos de la pandemia en la economía nacional. La reducción histórica de las tasas de interés y la inyección de liquidez al sistema financiero fueron estrategias clave que permitieron mantener el flujo de capital, proteger los mercados esenciales y asegurar la estabilidad de los sistemas de pago. Estas acciones no solo evitaron un colapso financiero, sino que también propiciaron una reactivación económica a pesar de las restricciones y desafíos impuestos por la pandemia.

Además, el Banco de la República ha demostrado su importancia en la preservación de la capacidad adquisitiva de la moneda colombiana y en la regulación de la política monetaria, actuando de manera decisiva para contrarrestar fenómenos como la devaluación de la moneda y las fluctuaciones de los mercados internacionales. Aunque la

devaluación del peso colombiano sigue siendo un reto persistente, el Banco continúa siendo un actor clave en la protección de la estabilidad financiera del país.

Por lo anterior, el Banco de la República ha demostrado su relevancia no solo como un emisor de moneda y regulador de la economía, sino también como un agente activo en la mitigación de las crisis económicas. Su intervención oportuna y eficaz ha sido fundamental para garantizar la estabilidad y sostenibilidad económica de Colombia, destacando su capacidad de adaptación y resiliencia frente a los desafíos económicos globales.

6. LISTA DE REFERENCIAS

- Banco de la República. (2020). *Intervenciones del Banco de la República en la crisis del COVID-19*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co>
- Banco de la República. (2021). *Informe anual 2020*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co>
- Banco de la República. (2022). *Evolución de la política monetaria y cambiaria en Colombia*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co>
- Banco de la República. (2023). *Funciones del Banco de la República*. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co/es/facultades-funciones>.
- Chirinos, D., & Prieto, R. (2013). Gestión de la banca pública: una alternativa para los sectores de la economía no bancarizados. *CICAG: Revista del Centro de Investigación de Ciencias Administrativas y Gerenciales*, 10(2), 44-57. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6932766>.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta ed.). México: McGraw-Hill.
- Krippendorff, K. (2004). *Content Analysis: An Introduction to its Methodology* (2da ed.). Thousand Oaks, CA: Sage.
- Montiel, A. J. U., Castellano Montiel, A. G., Prieto Pulido, R. A., Martínez Caraballo, H. R., & Zabaleta de Armas, M. (2019). Lineamientos de política económica para la dolarización. Una aproximación para la experiencia venezolana. Recuperado de: <https://bonga.unisimon.edu.co/items/2caca95c-6de9-46ba-8de8-e721864b34b3>.
- Montiel, A. J. U., Urbina, Á., Olaya, R. M. D., & Borgucci, E. (2022). Libertad económica, emprendimiento, competitividad y crecimiento económico. *Revista de ciencias sociales*, 28(4), 430-447. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8703854>.
- Pulido, R. P. (2021). Gestión organizacional. Hacia una verdadera transformación, supervivencia y competitividad. *SUMMA*, 3(2), 1-3. Recuperado de: <https://aunarcali.edu.co/revistas/index.php/RDCES/issue/view/11>.
- Pulido, R. P. (2022). Liderazgo Consciente. Clave para la Transformación y Sostenibilidad Organizacional. *Liderazgo Estratégico*, 12(1). Recuperado de: <https://revistas.unisimon.edu.co/index.php/liderazgo/article/view/7604>.
- Rodríguez Gómez, G., Gil Flores, J., & García Jiménez, E. (2005). *Metodología de la investigación cualitativa*. Málaga: Ediciones Aljibe.
- Strauss, A., & Corbin, J. (2002). *Bases de la investigación cualitativa: Técnicas y procedimientos para desarrollar la teoría fundamentada*. Medellín: Editorial Universidad de Antioquia.



Urdaneta, A. J., & Borgucci, E. (2021). La nueva economía desde el enfoque de la competitividad en la función empresarial y el libre mercado. *Editorial Diagráfica*. Recuperado de: <http://3.222.48.140/handle/67000/116>.