

Relación entre las tasas de interés y la desigualdad en diversos países Relationship between interest rates and inequality in different countries

Luis Angel Moguel Muñoz
luisangelmoguel68@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

José Carlos Flores Hernández
cf32068@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

Carol Mishel García Quiroz
mishelgq18@gmail.com
Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo
México

RESUMEN

La economía global ha experimentado una estabilización en su crecimiento tras varios años de incertidumbre económica, impulsada por factores como la flexibilización de las políticas monetarias y la moderación de la inflación. Sin embargo, este crecimiento sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos de las crisis pasadas, especialmente en los países en desarrollo. La relación entre tasas de interés y desigualdad ha cobrado relevancia en el contexto económico actual, ya que las políticas monetarias de los bancos centrales, al influir en la disponibilidad de crédito y en el costo del dinero, pueden tener efectos dispares sobre las distintas clases sociales. En este trabajo se analiza la evolución de la economía global y mexicana, con especial énfasis en cómo las tasas de interés impactan a los sectores de bajos ingresos y cómo estas dinámicas afectan la desigualdad económica. La investigación se basa en un análisis documental de fuentes recientes, tales como

informes del Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo y otros organismos económicos internacionales.

Palabras clave: *Tasa de interés, desigualdad económica, política monetaria, inflación.*

ABSTRACT

The global economy has stabilized its growth after several years of economic uncertainty, driven by factors such as the easing of monetary policies and moderation of inflation. However, this growth remains insufficient to offset the adverse effects of past crises, particularly in developing countries. The relationship between interest rates and inequality has become a relevant issue in the current economic context, as central bank monetary policies, by influencing credit availability and the cost of money, can have disparate effects on different social classes. This paper analyzes the evolution of both the global and Mexican economies, with particular emphasis on how interest rates impact low-income sectors and how these dynamics affect economic inequality. The research is based on a documentary analysis of recent sources, such as reports from the World Bank, the Inter-American Development Bank, and other international economic organizations.

Keywords: *Interés rates, economic inequality, monetay policy, inflation.*

INTRODUCCIÓN

La economía mundial se encuentra en una fase de recuperación moderada tras los años de incertidumbre económica provocados por crisis financieras, tensiones geopolíticas y la pandemia global. Según el Grupo Banco Mundial (2024), se prevé una expansión global moderada del 2.7% en los años 2025-2026, un crecimiento que, si bien es positivo, es insuficiente para revertir los efectos

de las crisis previas. En este contexto, los países en desarrollo enfrentan desafíos particulares, sobre todo en términos de la relación entre las tasas de interés y los niveles de desigualdad.

Las tasas de interés, como herramienta clave de la política monetaria, juegan un papel crucial en la dinámica económica global. Al determinar el costo del dinero, las decisiones sobre las tasas de interés influyen en la inversión, el consumo y, especialmente, en los sectores más vulnerables de la sociedad. Las tasas altas dificultan el acceso al crédito para los sectores de bajos ingresos, mientras que las bajas pueden generar burbujas económicas que eventualmente perjudican a estos mismos grupos. En este artículo, se examina cómo las políticas monetarias de diversos países han influido en las tasas de interés y cómo estas, a su vez, afectan la desigualdad económica, con un foco particular en México.

METODOLOGÍA

La presente investigación se basa en un análisis documental de informes, estudios y datos estadísticos provenientes de organismos internacionales como el Banco Mundial, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Se utilizaron fuentes actualizadas hasta 2025 que proporcionan una visión global sobre la evolución económica, las tasas de interés y sus efectos en los sectores de bajos ingresos, especialmente en el contexto de los países emergentes.

El enfoque metodológico incluye la revisión de los efectos de las tasas de interés sobre la inflación y el acceso al crédito en distintos países, con énfasis en cómo estos factores afectan a la población de

bajos ingresos. La investigación también aborda cómo las políticas monetarias expansivas y restrictivas impactan la economía mexicana, un caso representativo de los países en desarrollo.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Evolución de la economía global y su relación con las tasas de interés

El crecimiento económico global ha mostrado señales de estabilización, aunque por debajo de las expectativas previas a la pandemia. Las economías de mercados emergentes, como las de Asia, América Latina y África, se enfrentan a un panorama mixto. En particular, Asia Oriental y el Pacífico experimentarán una desaceleración en su crecimiento económico debido a la desaceleración de economías clave como China (Banco Mundial, 2024). Mientras tanto, regiones como América Latina y el Caribe, y África subsahariana se beneficiarán de una mayor demanda interna y, por lo tanto, de un crecimiento sostenido (Banco Mundial, 2024). Ver figura 1.

Figura 1.
PIB real.

	2022	2023	2024e	2025f	2026f
Mundo	3.2	2.7	2.7	2.7	2.7
Economías avanzadas	2.8	1.7	1.7	1.7	1.8
Economías emergentes y en desarrollo	3.7	4.2	4.1	4.1	4.0
Asia oriental y el Pacífico	3.4	5.1	4.9	4.6	4.1
Europa y Asia central	1.6	3.4	3.2	2.5	2.7
América Latina y el Caribe	4.0	2.3	2.2	2.5	2.6
Oriente Medio y Norte de África	5.4	1.7	1.8	3.4	4.1
Asia meridional	5.8	6.6	6.0	6.2	6.2
África al sur del Sahara	3.8	2.9	3.2	4.1	4.3

Nota: Grupo Banco Mundial (2024).



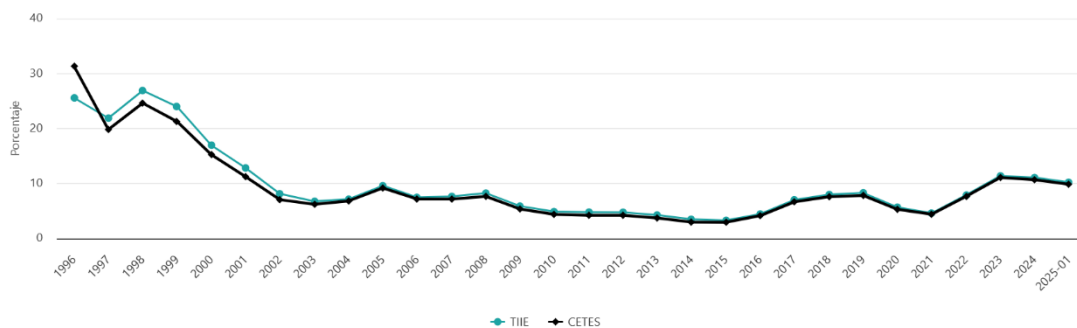
Las tasas de interés en las economías desarrolladas, como la de Estados Unidos y la Unión Europea, han sido ajustadas en respuesta a la inflación post-pandemia. Sin embargo, el costo del dinero sigue siendo un factor determinante para el acceso a crédito. En mercados emergentes, las altas tasas de interés han incrementado los costos de financiamiento, afectando especialmente a las empresas y familias de bajos ingresos.

Impacto de las tasas de interés en la desigualdad en México

En México, la relación entre inflación y tasas de interés es compleja. A pesar de que el Banco de México ha implementado políticas restrictivas para controlar la inflación, los sectores más vulnerables siguen siendo los más afectados. La inflación de alimentos, especialmente en productos esenciales como frutas, verduras y proteínas, ha sido significativamente más alta para los hogares de bajos ingresos (UNAM, 2024). Estos aumentos de precios afectan desproporcionadamente a los deciles más bajos, lo que intensifica la pobreza en el país.

Figura 2.

Tasas de interés 1996 - 2025



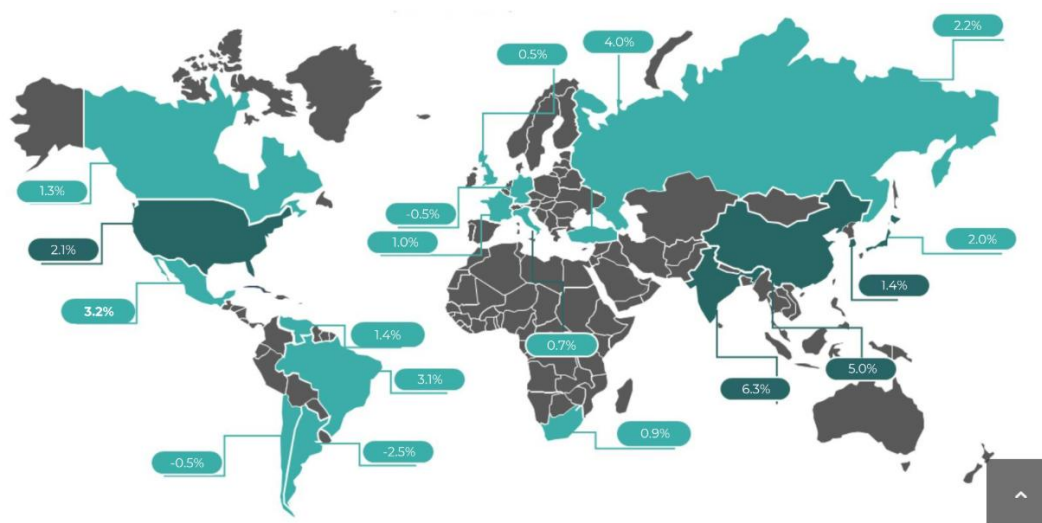
Nota: Proyectos México (2025)

El acceso al crédito también ha sido limitado para los sectores más pobres. La falta de inclusión financiera y la rigidez de los sistemas tradicionales de evaluación crediticia han dejado fuera a gran parte de la población que no cuenta con un historial crediticio formal (Banco Interamericano de Desarrollo, 2020). Las tasas de interés elevadas complican aún más el acceso a crédito, lo que limita las oportunidades para la inversión en educación, vivienda y otros aspectos fundamentales del bienestar.

Proyecciones regionales y su impacto en la desigualdad

Figura 3.

Comparativo de crecimiento económico



Nota: UNAM (2024).

Las proyecciones regionales indican que el crecimiento económico se mantendrá moderado en la mayoría de las economías emergentes, con excepción de algunas regiones de África y Asia Meridional, donde se espera un aumento significativo en la actividad económica (Banco Mundial,

2024). Sin embargo, los riesgos relacionados con las políticas comerciales, las tensiones geopolíticas y los desastres naturales relacionados con el cambio climático continúan siendo factores que pueden exacerbar la desigualdad económica (figura 3).

CONCLUSIONES

Las tasas de interés juegan un papel crucial en la configuración de la desigualdad económica a nivel global y nacional. Si bien las políticas monetarias de los bancos centrales buscan estabilizar las economías, sus efectos no son homogéneos: los sectores de bajos ingresos suelen ser los más afectados por el costo del dinero y por los incrementos en la inflación, especialmente en productos esenciales como alimentos y energía. En el caso de México, la inflación y las altas tasas de interés agravan la pobreza, lo que plantea un desafío adicional para el desarrollo económico sostenible.

Para mitigar estos efectos, es crucial implementar políticas monetarias que no solo busquen controlar la inflación, sino que también promuevan la inclusión financiera y el acceso equitativo al crédito. De lo contrario, los esfuerzos por lograr una mayor igualdad económica seguirán siendo insuficientes. La mejora en la política monetaria debe ser acompañada de reformas estructurales que faciliten el acceso a los servicios financieros, especialmente para las poblaciones más vulnerables.

REFERENCIAS

- Banco Interamericano de Desarrollo. (2020). *Inclusión financiera y acceso al crédito en América Latina*. Consultado de <https://www.iadb.org/es/inclusion-financiera>
- Banco Mundial. (2024). *Perspectivas económicas globales*. Consultado de <https://www.bancomundial.org/es/publication/global-economic-prospects>
- Banco Mundial. (2024). *México: Informe sobre la economía*. Consultado de <https://www.bancomundial.org/es/country/mexico>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2018). *Impactos de la guerra comercial y las políticas arancelarias en América Latina*. Consultado de <https://www.cepal.org/es/publicaciones>
- GOB. (2020). *Efectos de la inflación en la pobreza y el poder adquisitivo en México*. Consultado de <https://www.gob.mx/inflacion>
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). (2025). *Índice Nacional de Precios al Consumidor*. Consultado de <https://www.inegi.org.mx>
- Proyectos México. (2025). *Política monetaria en México: Expansiva vs. restrictiva*. Consultado de <https://www.proyectosmexico.com>
- UNAM. (2024). *Inflación y sus efectos sobre los hogares de bajos ingresos en México*. Consultado de <https://www.economiaunam.mx>