

## ¿Qué son los tipos de interés de referencia?



Los tipos de interés de referencia, a veces llamados índices de referencia, son tipos de interés que se utilizan como base de contratos financieros, como pueden ser los préstamos hipotecarios a tipo variable u otros préstamos bancarios. Por ejemplo, un banco puede conceder un préstamo hipotecario a una familia a un tipo de interés de referencia (por ejemplo, el euríbor a 12 meses) más un diferencial (por ejemplo, un 1 %), de forma que, si el tipo de referencia aumenta, también aumentará el coste del préstamo y, si el tipo de referencia baja, disminuirá el coste del préstamo. Los tipos de interés de referencia también se utilizan para calcular las penalizaciones por descubiertos en cuenta o los intereses de los depósitos.

Los tipos de referencia más habituales son los llamados tipos de interés del mercado interbancario, como el [Euríbor](#) o el [€STR](#) (que recientemente ha sustituido al EONIA), es decir, los tipos de interés a los que los bancos y otros intermediarios financieros se prestan entre sí. Esta información sirve a los bancos centrales para conocer el estado de la transmisión de la política monetaria al mercado interbancario.

Los tipos de interés de referencia deben ser accesibles por todos y su cálculo debe ser transparente. En el área del euro, los tipos de interés de referencia más utilizados son:

El [€STR](#) (**Euro Short-Term Rate**) es el nuevo tipo de interés interbancario del área del euro que refleja el coste de financiación para los bancos de la zona del euro de tomar fondos en operaciones de depósito a un día (*overnight*) en condiciones de mercado. El [€STR](#) comenzó a publicarse en octubre de 2019 por el [Banco Central Europeo \(BCE\)](#), sustituyendo al [EONIA](#) (**Euro Overnight Index Average**). El EONIA era calculado por el [Instituto Europeo de Mercados Monetarios](#) (EMMI, por sus siglas en inglés) y, para dar al mercado tiempo suficiente para llevar a cabo la transición al [€STR](#), el EONIA fue calculado aplicando un diferencial al [€STR](#), dejando de publicarse el 3 de enero de 2022.

El [Euríbor](#) (en inglés, **Euro Interbank Offered Rate**) es un tipo de interés de referencia del mercado sin garantías para distintos plazos de vencimiento (una semana y uno, tres, seis y doce meses).

El [Euríbor](#) es calculado por el [EMMI](#). Esta institución define el [Euríbor](#) como "el tipo de interés al que las entidades de crédito de países pertenecientes (o antiguos pertenecientes) a la Unión Europea y a la Asociación Europea de Libre Comercio pueden financiarse en el mercado mayorista sin garantías". El "mercado mayorista" se refiere al mercado en que los intermediarios financieros se prestan entre sí. La financiación "sin garantías" hace referencia a que los préstamos no están respaldados por activos de garantía, también llamados "colateral".

Desde enero de 2020, el [Euríbor](#) se calcula mediante un modelo híbrido basado en operaciones reales pero que, en caso de no tener suficiente información, utiliza datos históricos y opinión de expertos. Anteriormente, el [Euríbor](#) estaba basado en encuestas que medían los intereses a los que los bancos estaban dispuestos a prestar dinero a otros bancos para cada plazo.

El [Euríbor](#) a doce meses es muy importante en el sistema financiero español porque suele ser el tipo de referencia en los préstamos hipotecarios a tipo variable y otros préstamos.