

# El canal de préstamos de la política monetaria en Colombia : un enfoque FAVAR

---

Borradores de Economía

**Número:**

684

**Publicado:**

Jueves, 1 Diciembre 2011

**Clasificación JEL:**

E44, E52, G21

**Palabras clave:**

Transmisión de la política monetaria, Condiciones financieras de los bancos

[Descargar documento](#)

## Lo más reciente

[Leyes de márgenes mínimos y fijación de precios en comercios multiproducto](#)

Daniel Herrera-Araujo, Jorge Florez-Acosta

[Trabajo de cuidado no remunerado y brechas regionales de género en la participación laboral en Colombia](#)

Luis Armando Galvis-Aponte, Adriana Marcela Rivera-Zárate

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Otras Publicaciones](#)

En este trabajo se utiliza un modelo FAVAR (factor-augmented vector autoregression) con el fin de examinar el papel que las condiciones financieras de los bancos, reflejadas en información recopilada a nivel individual, tienen en la transmisión de la política monetaria. El tipo de modelo utilizado acá permite, así mismo, reconciliar los niveles de análisis macro y microeconómico. En el FAVAR se incluyen factores comunes macroeconómicos extraídos de un grupo de series macroeconómicas. Así mismo se incluyen factores obtenidos de las razones financieras construidas a partir de las hojas de balance de los bancos. Se encuentra que los factores construidos a partir de las razones de liquidez, solvencia y apalancamiento contribuyen a entender la dinámica macroeconómica. Sin embargo, esta dinámica es a su vez afectada por la postura de la política monetaria. Se encuentra también que la liquidez de los bancos es muy importante en la transmisión de los choques monetarios al resto de la economía. En general, esta investigación está en la línea de mejorar los análisis de política monetaria con modelos que consideren el crédito y los aspectos financieros de la economía.