

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

[Impacto de los cierres en la vía al llano sobre los precios de los alimentos en Colombia](#)

Jhorland Ayala-García, Yesica Tatiana Lara-Silva, Alejandro Alberto Vargas-Villamil, Lina Romero-Chaparro

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[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.