

# **Forward guidance with an escape clause : when half a promise is better than a full one**

**Número:**

811

**Publicado:**

Sábado, 1 Marzo 2014

**Clasificación JEL:**

E47, E52, E58

**Palabras clave:**

Forward guidance, Escape clause, Zero lower bound, Central bank communication

[Descargar documento](#)

## **Lo más reciente**

[Inflación Inducida por Choques Climáticos: Algunas Implicaciones para la Política Monetaria en una Economía Pequeña y Abierta](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Sara Naranjo-Saldarriaga, Jonathan Muñoz-Martínez

[Mejorando el nowcasting de la inflación con datos de búsquedas en línea: Una aplicación de random forest para Colombia](#)

Felipe Roldán-Ferrín, Julián Andrés Parra-Polánía

[Entre fundamentales y especulación: análisis del mercado de vivienda en Colombia](#)

Nicol Valeria Rodríguez-Rodríguez, Hernán Dario Perdomo-Sánchez

[Otras Publicaciones](#)

Using a three-equation New Keynesian model we find that incorporating an escape clause (EC) into Forward Guidance (FG) is welfare improving as it allows the monetary authority to avoid cases in which the cost of reduced flexibility is too high. The EC pro