Transmisión de tasas de interés bajo el esquema de metas de inflación: evidencia para Colombia

Borradores de Economia
Número:
519
Publicado:
Domingo, 1 Junio 2008
Clasificación JEL:
C32, E42, E44
Palabras clave:
Transmision de tasas de interes, esquema de metas de inflacion, Modelos VECX-MGARCH, funciones de impulso respuesta en volatilidad (VIRF).
Descargar documento

Lo más reciente

El desarrollo económico de Colombia desde finales de la Guerra de los Mil Días hasta la Gran Depresión
Juliana Jaramillo-Echeverri, María Teresa Ramírez-Giraldo
Experimentando con los LLM para el pronóstico de la inflación en Colombia
Aarón Levi Garavito-Acosta, Wilmer Martinez-Rivera, Juan J. Ospina-Tejeiro, Edgar Caicedo-García
Evaluando el seguro de desempleo en una economía en desarrollo: evidencia para Colombia
Leonardo Fabio Morales, Diego Astorga-Rojas, Nicolas Guida-Johnson
Otras Publicaciones

Este documento busca describir la dinámica de la transmisión de las medidas de política monetaria implementadas por el Banco de la República hacia las demás tasas de interés, con el fin de identificar la efectividad y el rezago que tienen las medidas de política monetaria. A partir de un modelo teórico donde se plantean las principales relaciones entre las tasas de interés a las cuales captan y ofrecen recursos los bancos comerciales, sumadas con algunas consideraciones relacionadas con el esquema de metas de inflación, se plantea un modelo VECX-MGARCH, el cual no sólo permite analizar las interacciones entre los niveles de las tasas de interés, sino que, además, modela las relaciones entre las volatilidades de las variables endógenas del modelo. En general, los resultados sugieren que la dinámica que exhibe el esquema de transmisión de política monetaria a través de las tasas de interés opera de acuerdo a lo esperado según el esquema de metas de inflación. En efecto, el modelo VECX-MGARCH respalda las implicaciones del modelo teórico y, adicionalmente, los análisis derivados de las funciones de impulso respuesta (en media y varianza) sugieren que el efecto de un choque monetario sobre las tasas de interés siguen de cerca los objetivos planteados por el banco central, tanto en signo como en magnitud.