El índice de condiciones monetarias en Colombia

Borradores de Economia
Número:
158
Publicado:
Viernes, 1 Septiembre 2000
Clasificación JEL:
E31
Palabras clave:
Í ndice, Monetarias, Colombia
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

En algunos países, como Canadá y Nueva Zelanda, se ha construido una medida univariada de los efectos de la tasa de interés y de la tasa de cambio sobre la actividad económica y los precios, conocido como Indice de Condiciones Monetarias (ICM). El objetivo de este trabajo es construir el Indice de Condiciones Monetarias para Colombia, con el cual se logre observar el grado de relajación o de contracción de las condiciones monetarias con respecto a un año base elegido para el estudio. En particular, a partir de la estimación de un modelo macroeconómico estándar de dos ecuaciones simples, se fijan los efectos relativos de las variaciones de la tasa de cambio y de la tasa de interés sobre la demanda agregada y la inflación, contribuyendo a caracterizar el estado actual de la política monetaria. De los resultados obtenidos, se establece una relación de 1:4 de la tasa de interés y de la tasa de cambio sobre la demanda agregada, y una relación de 1:6 entre la brecha del producto y la tasa de cambio sobre la inflación. En una economía abierta y pequeña como la colombiana, el ICM asegura la consideración de ambos efectos sobre el diseño de la política monetaria, proporcionando información útil para la evaluación y el ajuste de las condiciones monetarias en línea con el cumplimiento de la meta de inflación.