

The Leading Role of Bank Supply Shocks

Borradores de Economía

Número:

1205

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1205>

Publicado:

Miércoles, 10 Agosto 2022

Authors:

[Leonardo Bonilla-Mejía.](#)

[Mauricio Villamizar-Villegas](#)

Clasificación JEL:

G01, G21

Palabras clave:

Crédito, pandemia de Covid-19, liquidez de bancos

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[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

[Revista Ensayos Sobre Política Económica - Explorando las brechas de género en Colombia](#)

María Teresa Ramírez-Giraldo, Karina Acosta, Olga Lucia Acosta Navarro, Lucia Arango-Lozano, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Oscar Reinaldo Becerra Camargo, Leonardo Bonilla-Mejía, Grey Yuliet Ceballos-García, Luz Adriana Flórez, Juan Miguel Gallego-Acevedo, Luis Armando Galvis-Aponte, Luis M. García-Pulgarín, Andrés Felipe García-Suaza, Anderson Grajales, Daniela Gualtero-Briceño, Didier Hermida-Giraldo, Ana María Iregui-Bohórquez, Juliana Jaramillo-Echeverri, Karen Laguna-Ballesteros, Francisco Javier Lasso-Valderrama, Daniel Márquez, Carlos Alberto Medina-Durango, Ligia Alba Melo-Becerra, María Fernanda Meneses-González, Juan José Ospina-Tejeiro, Andrea Sofía Otero-Cortés, Daniel Parra-Amado, Juana Piñeros-Ruiz, Christian Manuel Posso-Suárez, Natalia Ramírez-Bustamante, Mario Andrés Ramos-Veloz, Jorge Leonardo Rodríguez-Arenas, Alejandro Sarasti-Sierra, Bibiana Taboada-Arango, Ana María Tribín-Urbe, Juanita Villaveces

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque

La pandemia de Covid-19 tuvo efectos importantes sobre la economía global. Numerosos estudios han mostrado que durante este periodo hubo contracciones sin precedentes en la producción y el empleo, con repercusiones importantes en los indicadores de pobreza, especialmente en los países en desarrollo. El crédito puede ayudar a mitigar estos efectos, al proveer liquidez a las empresas que presentan pérdidas durante la crisis. Sin embargo, el deterioro en el desempeño de las firmas, y el consecuente aumento en el riesgo, puede

The Leading Role of Bank Supply Shocks - Portal de Investigaciones Económicas

reducir del volumen de crédito. Más aún, la pandemia también puede afectar la liquidez de los bancos, lo que a su vez se puede traducir en una reducción de la oferta de crédito.

Estudios previos dan cuenta de efectos heterogéneos de la pandemia sobre el crédito, que varían de acuerdo a la intensidad de la crisis sanitaria, las respuestas de política y factores institucionales tales como el marco regulatorio y las condiciones del sector bancario. Sin embargo, se sabe poco sobre los mecanismos a través de los cuales la crisis sanitaria puede afectar el crédito y, en particular, el rol de los choques de oferta y demanda crediticia.

Contribución

Este trabajo estudia el desempeño del crédito comercial en Colombia durante la pandemia. Para esto, se emplean registros administrativos de crédito del sistema financiero colombiano que permiten medir los créditos nuevos por firma y banco. A partir de estos datos, se estiman modelos de diferencia en diferencias y estudios de eventos que aprovechan la variación geográfica y temporal de la propagación de la enfermedad. Para estudiar el rol de los choques de oferta bancarios, se crea una medida de exposición bancaria basada en la distribución geográfica de los depósitos y la densidad urbana, que es una buena predictora de la propagación de la enfermedad.

Colombia es un estudio de caso interesante para este tema por dos razones. Primero, América Latina es una de las regiones más afectadas del mundo por el virus SARS-CoV-2, donde Colombia ocupa el tercer lugar en la región con más casos y muertes. Más aún, al interior del país hay diferencias geográficas y temporales importantes en la incidencia de la enfermedad. Segundo, aun cuando el crédito agregado cayó durante los primeros meses de la pandemia, los depósitos aumentaron considerablemente. Por lo tanto, las restricciones de liquidez agregada no fueron los principales impulsores de la contracción del crédito.

Este trabajo estudia el desempeño del crédito comercial en Colombia durante la pandemia. Para esto, se emplean registros administrativos de crédito del sistema financiero colombiano que permiten medir los créditos nuevos por firma y banco.

Resultados

Los resultados indican que ni la exposición local al virus, ni las restricciones de movilidad sectoriales tuvieron efectos importantes sobre el crédito comercial. En cambio, los choques de oferta bancaria redujeron el crédito en aproximadamente 5,2%. Para llegar a este resultado, se utiliza una medida de exposición bancaria basada en la distribución geográfica de los depósitos y estimamos su efecto sobre el crédito. Para identificar plenamente el rol del choque de oferta bancaria, se incluyen en el modelo las interacciones entre los efectos fijos de firma y tiempo y se restringe la muestra a municipios que no fueron tan severamente afectados por la pandemia, encontrando resultados similares. La mayoría de los efectos estimados se explican por firmas pequeñas, jóvenes y con relativamente baja liquidez.