

Government Borrowing and Crowding Out

AMERICAN ECONOMIC JOURNAL-MACROECONOMICS

Número:

1

Publicado:

Miércoles, 4 Diciembre 2024

Authors:

Yasin Kursat Onder^e,

Sara Restrepo-Tamayo^e,

Maria Alejandra Ruiz-Sanchez^a,

[Mauricio Villamizar-Villegas^a](#)

Ver más

^eExterno

^aBanco de la República, Colombia

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

We investigate the impact of fiscal expansions on firm investment by exploiting firms with multiple banking relationships. Further, we conduct a localized approach and compare the lending behavior of banks that barely met and missed the criteria of being a primary dealer, as well as barely winners and losers at government auctions. Our results indicate that a 1 percentage point increase in primary dealer banks' bonds-to-assets ratio decreases loans by 0.2 percent, which leads to declines in firm investment, profits, and wages. Our findings are grounded in a quantitative model with which we compute the cost of borrowing on the economy.