

Government Borrowing and Crowding Out

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

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

Nicol Valeria Rodríguez-Rodríguez, Hernán Dario Perdomo-Sánchez

[Borradores de Economía - Impuesto al patrimonio y estructura de capital de las empresas: oferta de crédito y efectos reales](#)

Hernán Rincón-Castro

[Borradores de Economía - ¿Los desastres naturales y los anuncios de eventos ENSO tienen un impacto en las medidas de expectativas de inflación basadas en el mercado?](#)

Luis Fernando Melo-Velandia, Daniel Parra-Amado, Juan Pablo Bermúdez-Cespedes

[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.