# Seminario de Macroeconomía – In their own words: Measuring credit conditions using earnings calls

Seminario de Macroeconomía – In their own words: Measuring credit conditions using earnings calls
**Abstract:** We develop a novel firm-level credit condition sentiment index using Natural Language Processing (NLP) techniques and earnings calls. We first document that our credit condition sentiment index is a sensible measure by demonstrating it is positively correlated with the commonly used firm-level and aggregate measures of tight credit conditions. We then show that our sentiment index is valuable because it is more capable at predicting a firm's equity price reaction to monetary policy surprises, firm's investment decisions and aggregate investment than a battery of other variables. Our findings are consistent with the transmission of monetary policy through the credit channel. Importantly, our study illustrates how textual analysis techniques are especially useful in estimating hard-to-measure economic concepts such as credit conditions. In addition, our study helps researchers and policymakers by providing a timely estimate of how tight or lose aggregate credit conditions are and how monetary policy is transmitted to the rest of the economy.

**Authors:** Matthew Kling, Gustavo Suarez, Clara Vega

**About the exhibitor:** Gustavo Suarez (Assistant director – Board of Governors of the Federal Reserve System)

**Exposure time:** una (1) hora

**Exposure language:** español

---

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-their-own-words-measuring-credit-conditions-using-earnings-calls