



Revista Ensayos Sobre Política Económica (ESPE) - Sobre los Efectos de la Política Monetaria en Colombia

Descargar Tenga en cuenta

En la revista Ensayos sobre Política Económica (ESPE) divulgamos los resultados y las propuestas de política que surgen de investigaciones académicas realizadas en el Banco de la República. Cuando nos lea, tenga siempre presente que el contenido de nuestros artículos, así como los análisis y conclusiones que de ellos se derivan, son exclusiva responsabilidad de sus autores. El material divulgado en nuestra revista ESPE no compromete ni representa la opinión del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

Autores y/o editores Melo-Velandia, Luis Fernando Riascos-Villegas, Álvaro José Fecha de publicación
Miércoles, 30 de junio 2004

El siguiente trabajo está motivado fundamentalmente por dos razones. De una parte, la importancia de entender los mecanismos y efectos cuantitativos de la política monetaria en Colombia, y de otra, sugerir una metodología teóricamente consistente con la teoría del equilibrio general dinámico y lo suficientemente práctica para poder hacer análisis de política y pronósticos de variables económicas relevantes.

En este artículo nos concentramos en la parte de análisis de política y en la validación empírica de un modelo de equilibrio general. Los aspectos más relevantes del modelo se relacionan con los canales de transmisión, el canal de crédito, y un mecanismo de transmisión y amplificación que resulta de la presencia de externalidades en el mercado laboral. Adicionalmente, el modelo está sujeto a choques en la política monetaria (i. e. a la regla de tasa de interés) y a la productividad total de los factores. El modelo lo calibramos para reproducir algunas propiedades de la economía colombiana y posteriormente, proponemos una metodología para la validación empírica del mismo. Esto es, comparamos ciertas estadísticas (i. e. los multiplicadores dinámicos) de los datos artificiales (i. e. simulados) con las correspondientes estadísticas de los datos reales (i. e. históricos), a la luz de un mismo modelo estadístico para analizar ambos conjuntos de datos: los artificiales y los reales. En nuestro caso, utilizamos un VECX parcialmente motivado por un modelo económico consistente con la teoría del equilibrio general dinámico.