Las Entidades Financieras a lo Largo del Ciclo de Negocios: ¿Es el Ciclo Financiero sensible al Ciclo de Negocios?

Borrador número 815 Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor Fernando Arias Celina Gaitán Johanna López Autores y/o editores Arias-Rodríguez, Fernando Celina Gaitán López-Velandia, Johanna

Español:
A partir de estados financieros de bancos y entidades asociadas se propone una cronología del ciclo financiero para Colombia, desde 1990 hasta mediados del año 2013, y se evalúa su interacción con el ciclo de negocios propuesto por Alfonso et al. (2012). Se usan dos acercamientos: el primero basado en reglas (Bry y Boschan, (1971) e Índices de Difusión) y el segundo fundamentado en la información contenida en los datos (Novelty Detection). Se encuentra evidencia que apoya la idea de una sincronización entre el ciclo financiero y el de negocios aunque las cronologías y demás características de cada uno dependen directamente de la definición y enfoque del ciclo que se adopte.

Inglés:
From financial statements of Banks and related institutions, we propose a financial cycle chronology for Colombia, since 1990 until half of 2013. At the same time we look for its interaction with the business cycle proposed by Alfonso et al. (2012). Two approaches are used here: One rule-based (Bry y Boschan (1971) and Diffusion Indexes) and one based on information extracted from the data (Novelty Detection). We find evidence to support the existence of synchronization between the financial and business cycle, although the chronologies and related features of each cycle rely on the definition and the approach adopted.

Los resultados y opiniones son responsabilidad exclusiva de los autores y su contenido no compromete al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/borrador-815