

[Descargar desde la Biblioteca Virtual](#)

[Descargar desde el Repositorio](#)

Tenga en cuenta

Los libros y capítulos de libros que se publiquen o editen, pertenecen a sus respectivos autores y, por ende, no comprometen necesariamente a la Entidad, a menos que así se indique en forma expresa. Para más información consulte nuestro [Aviso Legal](#).

Autor o Editor

Cardozo-Ortiz, Pamela Andrea

Murcia, Andrés

Cely, Jorge

González-Sabogal, Camilo

Velasco-Martínez, Andrés Mauricio

Vargas-Riaño, Carmiña Ofelia

Vargas-Riaño, Carmiña Ofelia

Silva-Escobar, Luisa Fernanda

López-Piñeros, Martha Rosalba

Tenjo-Galarza, Fernando

Zárate-Solano, Hector Manuel

Arias-Rodríguez, Fernando

Gaitán-Maldonado, Celina

López-Velandia, Johanna

Rueda, Leonardo

García-Bohórquez, Nidia

Esguerra-Umaña, María del Pilar

Cano-Sánz, Carlos Gustavo

Zamudio-Gómez, Nancy Eugenia

Sánchez, Daniela

Skandalis, Daphné

Guarín-López, Alexander

Lozano-Espitia, Luis Ignacio

Laverde, Mariana

Castaño-Lavado, Jéssica Fernanda

Morales, Miguel

Yaruro-Jaime, Ana María

Torres, Jhon Edwar

Franco, Juan Pablo

Iregui-Bohórquez, Ana María

Melo-Velandia, Luis Fernando

Ramírez-Giraldo, María Teresa

Delgado R., Carmen Cecilia

Ramos-Forero, Jorge Enrique

Melo-Becerra, Ligia Alba

Restrepo-Ángel, Sergio

Niño-Cuervo, Jorge

Montes-Uribe, Enrique

Bernal-Ramírez, Joaquín

Cabrera-Rodríguez, Wilmar Alexander

Parra-Amado, Daniel

Capera-Romero, Laura

Lemus-Esquivel, Juan Sebastián  
Estrada, Dairo Ayiber  
León-Rincón, Carlos Eduardo  
Machado-Franco, Clara Lía  
Fecha de publicación  
Miércoles, 02 diciembre 2015

*“Desde agosto de 2007 los conceptos de riesgo sistémico y de regulación macroprudencial han cobrado un enorme protagonismo. Las investigaciones recientes han identificado la fragilidad de los mercados financieros, el riesgo de un crecimiento tanto del crédito excesivo, como de las burbujas en el precio de los activos, y la importancia del arbitraje regulatorio. Con los nuevos lineamientos definidos en Basilea III, las autoridades monetarias y supervisoras tienen la enorme responsabilidad de decidir si una desaceleración del crédito es necesaria para preservar la estabilidad financiera. Por ello, en la actualidad es imperativo identificar y estimar el impacto de la política monetaria y de la regulación financiera sobre la estabilidad financiera y el ciclo económico. Dicho impacto es específico en cada país, dadas sus propias características. Por esta razón, es importante valorar las particularidades locales del vínculo entre política regulatoria y estabilidad financiera. El presente libro responde a esta necesidad y constituye un verdadero logro, al exponer un análisis riguroso de la sensibilidad de la actividad financiera y económica a los choques exógenos y a la política económica. Sus 19 capítulos permiten obtener una perspectiva completa de los determinantes de la estabilidad financiera en Colombia. Se trata de un análisis riguroso que será de utilidad para calibrar la política macroprudencial. Una gran obra que no podía llegar en momento más oportuno.”*

Palabras de Xavier Freixas (Profesor de la Universidad Pompeu Fabra)

## CONTENIDO

Prólogo

José Eduardo Gómez y Jair Ojeda

### **1. Shadow banking y liquidez en Colombia**

Pamela Cardozo, Jorge Cely y Andrés Murcia

### **2. Incertidumbre en el mecanismo de oferta monetaria y mercados interbancarios en Colombia**

Camilo González, Luisa Silva, Carmiña Vargas y Andrés Velasco

### **3. Ciclos crediticios, riesgo de crédito y provisiones contracíclicas**

Martha López, Fernando Tenjo y Hector Zárate Solano

### **4. Riesgo de crédito y transmisión de la política monetaria en Colombia**

Fernando Tenjo, Enrique López y Hector Zárate

### **5. Las entidades financieras a lo largo del ciclo de negocios: ¿es el ciclo financiero sensible al ciclo de negocios?**

Fernando Arias, Celina Gaitán y Johanna López

### **6. Inclusión financiera en Colombia**

Carlos Gustavo Cano, María del Pilar Esguerra, Nidia García, Leonardo Rueda y Andrés Velasco

### **7. La interdependencia entre el crédito y los ciclos económicos reales en economías latinoamericanas**

José Eduardo Gómez, Jair Ojeda, Fernando Tenjo y Héctor Zárate

**8. Flujos de deuda externa y el mercado de crédito: un enfoque de agente-principal**

Esteban Gómez, Andrés Murcia y Nancy Zamudio

**9. Un modelo de alerta temprana para la predicción de auges de crédito usando los agregados macroeconómicos**

Alexander Guarín, Andrés González, Daphné Skandalis y Daniela Sánchez

**10. Fragilidad bancaria en Colombia: un análisis basado en las hojas de balance**

Ignacio Lozano y Alexander Guarín

**11. Índice de precios de la vivienda nueva para Bogotá: metodología de precios hedónicos**

Jéssica Castaño, Mariana Laverde, Miguel Morales y Ana María Yaruro

**12. Burbujas en precios de activos financieros: existencia, persistencia y migración**

Juan Pablo Franco, José Eduardo Gómez, Jair Ojeda y Jhon Edwar Torres

**13. Desempeño de las empresas en Colombia: efecto de la volatilidad y del desalineamiento de la tasa de cambio real**

Ana María Iregui, Luis Fernando Melo, María Teresa Ramírez y Carmen Cecilia Delgado

**14. Mercado de bonos soberanos y estabilidad financiera: una aplicación de gráficos acíclicos direccionados (GAD) y modelos SVAR**

Jorge Ramos, Ligia Melo y Héctor Zárate

**15. Descalces cambiarios y su efecto sobre la inversión en Colombia**

Sergio Restrepo, Jorge Niño y Enrique Montes

**16. Infraestructuras del mercado financiero: lecciones de la crisis para los bancos centrales**

Joaquín Bernal

**17. Relación entre el riesgo sistémico de los sectores financiero y real: un enfoque favor**

Wilmar Alexander Cabrera, Luis Fernando Melo y Daniel Parra

**18. Relaciones crediticias y riesgo de contagio en el mercado interbancario no colateralizado colombiano**

Laura Capera, Juan Lemus Esquivel y Dairo Estrada

**19. Evaluación macroprudencial de la importancia sistémica de las instituciones financieras en Colombia**

Carlos León, Clara Machado y Andrés Murcia