

Seminario 424: Efectividad de la política monetaria no convencional y macroprudencial: un análisis DSGE

Calendario de actividades

Jefe del Departamento de Economía, Universidad Eafit

Co-autores: Fernando Jaramillo (Profesor de Economía, Universidad del Rosario)

Entrada libre. Indispensable inscribirse en el siguiente vínculo: [Inscripciones](#)

Hora: 12:00 m. (refrigerio) y 12:30 p. m. (inicio del seminario)

Tiempo de exposición: 12:30 p. m. a 2:00 p.m.

Lugar: Banco de la República, carrera 7 # 14-78, piso 13 (Sala de prensa), Bogotá D.C.

Idioma de la exposición: Español

Resumen del documento: La “Gran Recesión” se caracterizó por dos elementos importantes: un deterioro súbito y profundo del patrimonio agregado de las instituciones bancarias y financieras y una nueva forma de hacer política monetaria conocida como Quantitative Easing (QE) o “flexibilización cuantitativa”. El objetivo de este trabajo es evaluar la efectividad de la política monetaria no convencional vs la política monetaria convencional, así como la importancia de las medidas macroprudenciales para garantizar el crecimiento económico y la estabilidad financiera. Para este fin se construye un modelo DSGE siguiendo la propuesta de Bernanke, Gertler y Gilchrist (1999), pero incorporando una segunda asimetría de información entre el sistema financiero y los depositantes, de tal manera que los niveles de capital bancario afectan la oferta de crédito de la economía. Con este marco como referencia se comparan los mecanismos de transmisión y efectos sobre el producto de cambios en los tipos de interés (política convencional), y la inyección directa de recursos por al sistema financiero (política no convencional). Los resultados muestran que ambas políticas tienen mecanismos de transmisión similares, sin embargo, mientras la primera desincentiva la acumulación de capital bancario, la segunda la fortalece, generando un efecto de “bola de nieve” que se refleja en una mayor persistencia de esta política sobre la economía. Por otro lado, se analizan los efectos de una eventual política macroprudencial que considere entre los objetivos de los Bancos Centrales evitar grandes desviaciones del capital bancario respecto a sus valores “adecuados”. Dicha inclusión favorece la dinámica de la economía frente a choques negativos de productividad y financieros, al disminuir el impacto sobre el producto y demás variables reales, así como acelerar la velocidad de convergencia de las variables al estado estacionario. Pese a su efectividad, se evidencia que esta tiene costos asociados mayores.

Si desea inscribirse a la lista de correos del Seminario semanal de Economía de Bogotá para recibir en su cuenta la información sobre nuestra programación, debe remitir un correo electrónico a la dirección

seminariossemanales@banrep.gov.co con el asunto "Inscripción a la lista de correos", cabe resaltar que por esta cuenta no se reciben inscripciones a los seminarios. Consulte nuestras [Políticas y lineamientos generales de protección de datos personales](#).

- [Imprimir](#)