

[Consulte el artículo en ELSEVIER](#)

Autor o Editor

Víctor Alexander Díaz

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. Para nosotros es importante que ustedes puedan acceder a los resultados de investigaciones sobre la economía colombiana o temas de importancia para ella, con énfasis en evaluaciones empíricas y/o de relevancia para la conducción de la política económica.

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.

El presente artículo examina las relaciones de causalidad entre el crédito privado, el crédito bancario y el producto interno bruto en 4 economías suramericanas: Argentina, Brasil, Colombia y Perú. Se emplea el test de descomposición de Geweke para estimar el grado de causalidad entre las variables, y se analizan, con modelos vectoriales autorregresivos y modelos de corrección de error, las relaciones de corto y largo plazo en el período 1994-2013 con datos trimestrales. Los resultados indican que existe una causalidad bidireccional entre las variables en Argentina, Brasil Colombia y Perú. En general, las medidas crediticias ejercen una influencia positiva sobre el producto interno bruto, excepto en Argentina, donde el proceso de liberación financiera llevado a cabo causó grandes trabas al financiamiento de las actividades productivas de los microempresarios.

*This paper examines the causal relationship among private credit, bank credit and gross domestic product in 4 South American economies: Argentina, Brazil, Colombia and Peru. The Geweke decomposition test is used to estimate the degree of causality among the variables. Also, we employ quarterly data for the period 1994-2013 to analyze short and long run relations using vector autoregressive models and error correction models. The results indicate that there is bidirectional causality among the variables in Argentina, Brazil, Colombia and Peru. In general, credit measures have a positive impact on gross domestic product, except in Argentina, where the process of financial liberalization carried out caused major obstacles to financing productive activities of microentrepreneurs.*