

[Descargar](#)

Autor o Editor

Cabrera-Rodríguez, Wilmar Alexander

Cuesta, Diego

Gamba-Santamaría, Santiago

Gómez-Molina, Andrés Camilo

Fecha de publicación

Martes, 30 de noviembre de 2021

Este recuadro introduce la estructura de los modelos de tasas de interés que se comenzarán a utilizar a partir de esta edición del Reporte en el ejercicio de sensibilidad que se presenta en el tercer capítulo. Siguiendo los hallazgos de la literatura local e internacional, se modelan de manera separada las tasas de interés de cada modalidad de crédito, de CDT y cuentas de ahorro. Adicionalmente, la cartera comercial se desagrega en los segmentos de crédito ordinario y preferencial, con el fin de recoger las diferencias en su dinámica y la respuesta heterogénea ante movimientos en la tasa de política del Banco de la República (Banrep). Los créditos comerciales preferenciales y ordinarios se dividen, a su vez, entre las tasas de los desembolsos otorgados por los bancos de mayor tamaño en términos de activos y el resto de EC, dadas las diferencias que se observan en la reacción de estas variables a cambios en la tasa de política monetaria. Por su parte, la estimación no incluye la modalidad de microcrédito ni la tasa de interés de depósitos de personas naturales, dada la baja relación observada entre estas tasas y la de política.