Consulte el artículo en ELSEVIER
Keep in mind

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.

Autor o Editor
Alexander Guarín
Andrés González
Daphné Skandalis
Daniela Sánchez

In this paper, we propose an alternative methodology to determine the existence of credit booms, which is a complex and crucial issue for policymakers. In particular, we exploit the Mendoza and Terrones's (2008) idea that macroeconomic aggregates contain valuable information to predict lending boom episodes. Specifically, our econometric method is used to estimate and predict the probability of being in a credit boom. We run empirical exercises on quarterly data for six Latin American countries between 1996 and 2011. In order to capture simultaneously model and parameter uncertainty, we implement the Bayesian model averaging method. As we employ panel data, the estimates may be used to predict booms of countries which are not considered in the estimation. Overall, our findings show that macroeconomic variables contain relevant information to identify and to predict credit booms. In fact, with our method the probability of detecting a credit boom is 80%, while the probability of not having false alarms is greater than 92%.

En este documento se propone una novedosa metodología para determinar la existencia de booms de crédito, el cuales un tema bastante complejo y de crucial importancia para las autoridades económicas. En particular, se explota la idea de Mendoza y Terrones (2008) que señala que los agregados macroeconómicos contienen información valiosa para predecir los episodios de boom. El ejercicio econométrico realiza la estimación y predicción de la probabilidad de estar en un boom de crédito. El trabajo empírico se lleva a cabo a partir de datos trimestrales de seis países latinoamericanos entre 1996 y 2011. Para capturar simultáneamente la incertidumbre en la elección del modelo y el valor de los parámetros, se emplea la técnica Bayesian Model Averaging. Como se hace uso de datos panel, los resultados econométricos podrían ser empleados para predecir booms de países que no se consideran en la estimación. En conjunto, los resultados muestran que las variables macroeconómicas contienen información importante para identificar y predecir los booms de crédito. De hecho, con nuestro método la probabilidad de detectar un boom de crédito es 80% mientras la probabilidad de no tener falsas alarmas es mayor al 92%.