

# Seminario de Macroeconomía - Relationship Lending: Characteristics and Real Effects

Seminario de Macroeconomía - Relationship Lending: Characteristics and Real Effects **Abstract**

Using confidential credit registry data, merged with firm tax records in Chile, we evaluate the macroeconomic consequences of relationship lending. We find that longer relationships between banks and firms give firms access to more credit at better terms, and that more productive and larger firms have stronger relationships with banks. We find no systematic evidence of evergreening. We build a dynamic model of firm behavior where firms choose to borrow within relationships or in arms-length transactions jointly with their investment and borrowing decisions. Calibrating the model to Chilean data, we find that borrowing in relationships is characterized by lower collateral requirements and looser working capital constraints, but greater contract enforceability. Counterfactual experiments indicate that the effects of relationship lending are large. Eliminating relationship lending implies a loss of more than 40 percent in steady state output and capital, of which the most significant loss comes from the reduction in the banks' ability to enforce the debt contract and repossess a greater fraction of firms' assets in case of default.

## **Acerca del expositor(es)**

**Miguel Acosta** es Investigador del Banco Central de Chile

**Tiempo de exposición:** 1 hora y 30 minutos

**Idioma de la exposición:** español

-----

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envío de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a [seminariossemanales@banrep.gov.co](mailto:seminariossemanales@banrep.gov.co) pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud”.

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Miércoles

FEB