Implementación, uso e interpretación del 'Fan Chart'

Borradores de Economia
Número:
346
DOI:
http://doi.org/10.32468/be.346
Publicado:
Lunes, 1 Agosto 2005
Clasificación JEL:
E31
Palabras clave:
Fan Chart
Descargar documento

Lo más reciente

Estimación de densidad estacionaria para modelos ARCH con aplicaciones en regresión cuantílica
Manuel Darío Hernández-Bejarano, Zhibiao Zhao
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

El "Fan Chart" representa la función de probabilidades de los valores futuros de una variable, condicional a la información conocida en el presente. En contraste con la tradicional senda de pronósticos puntuales y sus bandas confidenciales simétricas, el Fan Chart presenta dos ventajas: Primero, describe completamente la densidad marginal de pronóstico en cada uno de los períodos del horizonte. Y segundo, su formulación permite que la densidad marginal de pronóstico sea asimétrica. Cuando esta densidad no es simétrica, la probabilidad (o riesgo) de que el valor futuro de la variable asuma valores por encima de la senda central de pronóstico es diferente a la de que asuma valores por debajo de dicha senda. Esta característica lo hace muy deseable para representar los riesgos de que se cumplan metas sobre el valor futuro de la variable en cuestión. En el caso del Informe de Inflación el "Fan Chart" cumple con dos objetivos: Primero, comunicar al público las previsiones de la autoridad monetaria sobre la evolución futura de la inflación con base en el "mejor conocimiento" actual de la economía, propósito relacionado con la transparencia del esquema de inflación objetivo y con la credibilidad de las políticas para alcanzar dichas metas. Y segundo, organizar la forma como la autoridad monetaria aborda el problema de pronosticar la inflación, lo cual tiene que ver con el desarrollo del informe sobre inflación y su distribución temática. En esta nota se describe en detalle la implementación acutal del "Fan Chart" que utiliza el Banco de la República para su Informe sobre inflación, se presenta un

ejemplo que ilustra su adecuada utilización, se describe la manera como este se debe interpretar y se describe el uso de un programa que facilita su aplicación. Con esto, se persigue explicitar el uso e interpretación del "Fan Chart".