

Real Equilibrium Exchange Rate in Colombia: Thousands of VEC Models Approach

Lecturas de Economía

Número:

99

DOI:

<https://doi.org/10.17533/udea.le.n99a352279>

Publicado:

Miércoles, 20 Septiembre 2023

Authors:

Andrea Salazar-Díaz^a,

[Aarón Levi Garavito-Acosta^a](#),

Sergio Restrepo Ángel^a,

Leidy Viviana Arcila-Agudelo^a

Ver más

^aBanco de la República, Colombia

[Descargar documento](#)

- [Resumen](#)

Lo más reciente

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Borradores de Economía - Corto vs mediano plazo: movimientos del tipo de cambio, inversión y la composición por monedas de las hojas de balance](#)

Juan Camilo Medellín-Martínez, Sergio Restrepo Ángel

[Oportunidades negadas: radiografía de la exclusión y el trabajo precario para la juventud en Cartagena](#)

Andrea Sofía Otero-Cortés, Karina Acosta, Jhorland Ayala-García, Oriana Álvarez Vos, Sara Rojas

[Otras Publicaciones](#)

Resumen

La metodología Behavioral Equilibrium Exchange Rate (BEER) sugiere muchas variables como fundamentales de la tasa de cambio real de equilibrio (TCRE). Esto genera incertidumbre en la especificación de los modelos debido a que la TCRE depende y varía, a menudo de manera drástica, del conjunto particular de variables elegidas. Abordamos este problema estimando

Real Equilibrium Exchange Rate in Colombia: Thousands of VEC Models Approach - Portal de Investigaciones Económicas

milés de especificaciones de vectores de corrección de errores (VEC) para datos colombianos entre el primer trimestre de 2000 y el cuarto trimestre de 2019. De acuerdo con una extensa revisión de la literatura, empleamos treinta y cinco proxies clasificadas entre cinco grupos fijos de fundamentales económicos que subyacen la TCRE: endeudamiento, sector fiscal, productividad, términos de intercambio y diferenciales de tasas de interés. Nuestro enfoque deriva una distribución empírica de la TCRE que nos permite afirmar con mayor certeza, entre cientos de especificaciones económicas plausibles, si el tipo de cambio real está desalineado o en equilibrio.