

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

[Comercio exterior de servicios en Colombia 1994-2024: Un análisis descriptivo](#)

Sandra Isabel Salamanca-Gil, Enrique Montes-Uribe, Juan Sebastián Silva-Rodríguez

[Impacto de los cierres en la vía al llano sobre los precios de los alimentos en Colombia](#)

Jhorland Ayala-García, Yesica Tatiana Lara-Silva, Alejandro Alberto Vargas-Villamil, Lina Romero-Chaparro

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo

[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 miles 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

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

Los fundamentos 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.