

# 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<sup>a</sup>,

[Aarón Levi Garavito-Acosta<sup>a</sup>](#),

Sergio Restrepo Ángel<sup>a</sup>,

Leidy Viviana Arcila-Agudelo<sup>a</sup>

Ver más

<sup>a</sup>Banco de la República, Colombia

[Descargar documento](#)

- [Resumen](#)

## Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[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

[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

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

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 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.