Medición de la Brecha del Producto después del COVID para Colombia: Lecciones de un modelo de identificación de choques Permanente-Transitorio

Borradores de Economia
Número:
1295
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1295
Publicado:
Martes, 7 Enero 2025
Authors:
Daniel Parra-Amado[a],
Camilo Granados[e]
Ver más
[a]Banco de la República, Colombia
[e]Externo
Clasificación JEL:
C11, C51, E3, E32, E37
Palabras clave:
Métodos bayesianos (15006), Ciclos Economicos, Brecha de producto (23756), PIB potencial (24765), Estimación estructural
Resumen:

Se estima la brecha del producto para la economía colombiana modelando explícitamente el período del COVID-19. Como resultado se estimó una caída significativa del 20% en la brecha del producto, pero con una recuperación más rápida en comparación con crisis anteriores. La estrategia empírica sigue un modelo bayesiano de vectores autoregresivos (BSVAR) de dos etapas, donde i) se utiliza un factor de escala en la forma reducida del VAR para modelar datos extremos, como los observados durante el período del COVID-19, y ii) se identifican estructuralmente los choques permanentes y transitorios. Como resultado, obtenemos que un único choque estructural explica el PIB potencial, mientras que los choques restantes en el modelo son de naturaleza transitoria y, por tanto, pueden utilizarse para estimar la brecha del producto. Explicamos las fortalezas relativas de nuestro método para extraer lecciones de política y mostramos que la mayor precisión en la aproximación permite mejoras en la previsión de la inflación mediante el uso de curvas de Phillips, así como diagnósticos de política basados en reglas que se alinean más estrechamente con el comportamiento observado del Banco Central.

Descargar documento

Lo más reciente

El desarrollo económico de Colombia desde finales de la Guerra de los Mil Días hasta la Gran Depresión
Juliana Jaramillo-Echeverri, María Teresa Ramírez-Giraldo
Experimentando con los LLM para el pronóstico de la inflación en Colombia
Aarón Levi Garavito-Acosta, Wilmer Martinez-Rivera, Juan J. Ospina-Tejeiro, Edgar Caicedo-García
Evaluando el seguro de desempleo en una economía en desarrollo: evidencia para Colombia
Leonardo Fabio Morales, Diego Astorga-Rojas, Nicolas Guida-Johnson
Otras Publicaciones

Enfoque

El documento explora la medición de la brecha del producto en Colombia tras la pandemia del COVID-19, utilizando un enfoque estructural y metodológico novedoso. Se aplica un modelo de vectores autorregresivos bayesiano (BSVAR) ajustado para considerar las observaciones extremas del periodo pandémico, permitiendo identificar y separar los componentes permanentes y transitorios del PIB. Esta metodología busca ofrecer una representación más precisa del impacto económico a largo y corto plazo, superando las limitaciones de métodos tradicionales que pueden distorsionar los resultados en escenarios de alta volatilidad.

Contribución

El estudio introduce un factor de escala en la volatilidad para incorporar y modelar choques extremos como los observados durante el COVID-19, evitando que estos eventos influencien indebidamente las estimaciones de largo plazo del PIB potencial. Este enfoque destaca por su capacidad para descomponer el PIB en componentes permanentes asociado al PIB potencial y transitorios relacionados con la brecha de producto. A diferencia de metodologías tradicionales de filtrado de series de tiempo para descomponer tendencia y clico, el modelo BSVAR propuesto no tiende a sobreestimar la brecha de producto antes y después del COVID. Adicionalmente, el modelo proporciona mejoras en la precisión para predecir inflación básica mediante la incorporación de la brecha estimada en la curva de Phillips y genera señales de política monetaria más coherentes con una regla de Taylor tradicional.

> **Los hallazgos muestran que la brecha del producto en Colombia cayó un 20% en el segundo trimestre de 2020 debido a la pandemia, pero se recuperó rápidamente, a diferencia de crisis previas.**

Resultados

Los hallazgos muestran que la brecha del producto en Colombia cayó un 20% en el segundo trimestre de 2020 debido a la pandemia, pero se recuperó rápidamente, a diferencia de crisis previas. La metodología propuesta demostró ser más estable y confiable para estimar el PIB potencial y la brecha del producto durante periodos de choques extremos, ofreciendo también ventajas en ejercicios de predicción de inflación y en la calibración de políticas monetarias basadas en reglas.