

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

Borradores de Economía

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

^aBanco de la República, Colombia

^eExterno

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](#)

-
- [Enfoque](#)

Lo más reciente

[Documentos de Trabajo Sobre Economía Regional y Urbana - 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

[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

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 influyeran indebidamente las estimaciones de largo plazo del PIB potencial. Este enfoque destaca por su capacidad para descomponer el PIB en componentes permanentes asociados 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 ciclo, 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.

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

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.