# Seminario de Macroeconomía - Why Have Central Banks in Latin America Persisted in the Error for So Long?

Seminario de Macroeconomía - Why Have Central Banks in Latin America Persisted in the Error for So Long?
**Abstract**:

Even after accounting for commodity prices and shipping costs, we argue that the systematic underprediction of inflation in Latin America is embedded in the loss function of their central banks. Unlike previous studies, we collect forecasts along the policy horizon — rather than just end-of-period projections — from five inflation-targeting central banks. We manually and digitally retrieve those forecasts from their monetary policy reports and fan charts spanning two decades of inflation targeting. Our findings indicate that the costs of overpredicting inflation are consistently greater than those of underpredicting it, leading to a tolerance for higher-than-expected inflation rates. This tolerance reflects a persistent optimism about meeting inflation targets sooner rather than later within a fixed policy horizon, even when the opposite approach should be warranted during periods of high inflation. Our findings also underscore the relatively minor role that post-pandemic shocks have played in the surge of forecast errors in Latin America.

**Authors:**

Andrea González y Gustavo Leyva

**About the exhibitor:**

Gustavo Leyva (Senior Research Economist – CEMLA)

**Exposure time:** una (1) hora

**Exposure language:** español

---

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo

a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/en/seminario-macroeconomia-why-have-central-banks-latin-america-persisted-error-so-long