

El comportamiento del tipo de cambio real en Colombia : ¿explicado por sus fundamentales? - Portal de Investigaciones Económicas

El comportamiento del tipo de cambio real en Colombia : ¿explicado por sus fundamentales?

Borradores de Economía

Número:

742

Publicado:

Domingo, 29 Julio 2012

Authors:

Carolina Arteaga,

Camilo Granados,

[Jair Neftali Ojeda-Joya](#)

Clasificación JEL:

F31, F32, C32

Palabras clave:

Tipo de cambio real, Efecto Balassa-Samuelson, Términos de Intercambio, VEC

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[El Sistema de Cuentas Nacionales por Sector Institucional: una mirada metodológica al caso colombiano](#)

Carlos David Ardila-Dueñas, Joel Santiago Castellanos-Caballero, Carlos David Murcia-Bustos

[Una década de cambios en la pobreza monetaria en Colombia: respuestas locales a choques agregados](#)

Karina Acosta, Jesus Saldaña

[Documentos de Trabajo Sobre Economía Regional y Urbana - Impacto de los desastres naturales en la Vía Panamericana sobre el movimiento de carga](#)

Jhorland Ayala-García, Leider Manjarres-Beleño, María Urueta-Polo

[Otras Publicaciones](#)

En este trabajo estudiamos el comportamiento del tipo de cambio real (TCR) de Colombia con la ayuda de un modelo de cointegración que considera la interacción entre el TCR y un conjunto de determinantes macroeconómicos durante el periodo 1994-2012 con datos trimestrales. Estos fundamentales incluyen un nuevo indicador de productividad relativa el cual nos permite estimar el impacto del efecto Balassa-Samuelson sobre el TCR de Colombia. Esta metodología permite detectar los trimestres en los cuales el TCR se encuentra alejado de su relación de cointegración y por tanto, no está explicado por el comportamiento de sus fundamentales. Los resultados indican que la apreciación real observada desde finales de 2003 es explicada principalmente por el aumento en los términos de intercambio y en segundo lugar por el efecto Balassa-Samuelson. Adicionalmente, la dinámica del TCR se explica principalmente por el movimiento en los activos externos netos en el corto plazo y por el del consumo del gobierno en el mediano plazo.

El comportamiento del tipo de cambio real en Colombia : ¿explicado por sus fundamentales?