

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

[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](#)

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

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

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

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.
