

Impacto de las operaciones de los fondos de pensiones obligatorias en los mercados financieros colombianos - Portal de Investigaciones Económicas

Impacto de las operaciones de los fondos de pensiones obligatorias en los mercados financieros colombianos

Borradores de Economía

Número:

406

DOI:

<http://doi.org/10.32468/be.406>

Publicado:

Martes, 24 Octubre 2006

Clasificación JEL:

D40, D70, E39

Palabras clave:

AFP, Agentes del Mercado, movimientos del tipo de cambio

[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](#)

El tamaño relativo de las transacciones de las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) frente a los demás participantes del mercado cambiario ha sido objeto de preocupación de académicos y ejecutores de política. Las AFP pueden transar grandes volúmenes, lo cual podría influenciar las decisiones de inversión de otros agentes, exacerbando presiones sobre los precios. Este documento estudia el impacto de las operaciones de los Fondos de Pensiones Obligatorias (FPO) sobre el tipo de cambio y el precio de los TES. Los resultados sugieren que los fondos de pensiones son bastante activos tanto en el mercado cambiario como en el de deuda pública interna; más aún, se evidencia una fuerte actividad de trading de corto plazo por parte de algunos fondos en estos mercados. Sin embargo, no se evidencia que los movimientos de distintos fondos estén positivamente correlacionados. Se concluye que sus operaciones tienen un grado de asociación fuerte con el movimiento del tipo de cambio y de las tasas de los TES tasa fija de largo plazo.