Crecimiento y ciclos económicos en Colombia en el Siglo XX: el aporte de un VAR estructural

Borradores de Economia
Número:
155
Publicado:
Martes, 1 Agosto 2000
Clasificación JEL:
O40, E32, C32
Palabras clave:
Crecimiento, Ciclos económicos, Modelo VAR estructural
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

El presente artículo describe el diseño y presenta la estimación de los principales resultados de un modelo "VAR estructural" de 4 variables (términos de intercambio, producto real, gasto público real y base monetaria nominal) para la economía colombiana con series de frecuencia anual del periodo 1925-1997. El modelo permitió construir las series del producto permanente de la economía y de su brecha (gap) cíclica. La ventaja del presente estudio frente a otros ya realizados se basa en la extensión de las series utilizadas, desde 1925 hasta 1997, lo cuál nos permite una 05r aproximación al verdadero largo plazo, y en la utilización de una variable que, a juicio de los historiadores de la economía colombiana, ha sido de la 05r importancia para la explicación de su crecimiento y ciclos: la fluctuación de los términos de intercambio. Según sus resultados la principal fuente de crecimiento y fluctuaciones ha sido el conjunto de shocks provenientes del lado de la oferta agregada. Un análisis detallado de algunas coyunturas permite deducir que los resultados son pertinentes en algunos casos, pero anómalos en los casos en los cuales un extraordinario shock de términos de intercambio causó el movimiento cíclico.