Flujos brutos de capital de portafolio de no residentes y residentes y el rol de la política monetaria

Revista de Economia Institucional
Número:
50
DOI:
https://doi.org/10.18601/01245996.v26n50.09
Publicado:
Jueves, 18 Abril 2024
Authors:
Hernán Rincón-Castro,
Luis Fernando Melo-Velandia,
Jorge Hernán Toro Córdoba
Clasificación JEL:
C32
Palabras clave:
flujos brutos de capital de portafolio, no residentes, residentes, tasas de interés de política monetaria
Descargar documento

Lo más reciente

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
Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Otras Publicaciones

El objetivo del estudio es evaluar los principales determinantes de los flujos brutos de entradas y salidas de capital de portafolio de Colombia de los inversionistas no residentes y residentes y, en particular, estudiar el rol de la tasa de interés de la política monetaria interna. El marco conceptual es el modelo estándar de portafolio aumentado con variables que miden factores de expulsión y atracción y medidas de sorpresas macroeconómicas. El modelo de regresión es un vector autorregresivo con variables exógenas o VAR-X. La información es de frecuencia mensual del periodo 2011 a 2020. Los resultados principales indican que la tasa de interés de política no resulta ser un determinante estadísticamente significativo de los flujos de portafolio de los inversionistas no residentes ni de los residentes con las estadísticas y durante el periodo analizados. Adicionalmente, las estimaciones evidencian diferencias importantes en las respuestas de los inversionistas no residentes y

residentes ante otras perturbaciones macroeconómicas internas y externas. Finalmente, se comprueba que existe cierto grado de sustitución entre las salidas de capital de portafolio de los no residentes y las entradas de capital de los residentes. Esto significa que los movimientos de unos amortiguan los efectos cambiarios,
de balanza de pagos y, probablemente, financieros y macroeconómicos de los otros.