Descargar
Tenga en cuenta

En la revista Ensayos sobre Política Económica (ESPE) divulgamos los resultados y las propuestas de política que surgen de investigaciones académicas realizadas en el Banco de la República. Cuando nos lea, tenga siempre presente que el contenido de nuestros artículos, así como los análisis y conclusiones que de ellos se derivan, son exclusiva responsabilidad de sus autores. El material divulgado en nuestra revista ESPE no compromete ni representa la opinión del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

Autores y/o editores
Oliveros-Camacho, Hugo
Huertas-Campos, Carlos Alfonso
Fecha de publicación
Lunes, 30 junio 2003

La estimación de los desequilibrios nominales y reales del tipo de cambio(TC) en Colombia se construye a partir de dos componentes: el permanenteasociado con una tendencia estocástica (no estacionaria) y el transitoriovinculado con el ciclo (estacionario). La separación entre lo permanente ylo transitorio se realiza a partir de las relaciones de largo plazo entre el TCnominal (real) y sus determinantes fundamentales. El nivel de equilibrio dela TC nominal (real) se obtiene como el componente permanente, según lametodología de common trends", aplicada a la TC nominal y a susdeterminantes fundamentales, mientras que el componente transitorio secalcula por residuo y se asocia al desequilibrio. El ejercicio se lleva a cabopara diferentes frecuencias (anual y trimestral) y períodos de información y se usan variosmodelos de determinación del TC nominal y real."