

[Descargar](#)

Tenga en cuenta

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.

Autor o Editor

Oliveros, Hugo

Huertas-Campos, Carlos Alfonso

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. Para nosotros es importante que ustedes puedan acceder a los resultados de investigaciones sobre la economía colombiana o temas de importancia para ella, con énfasis en evaluaciones empíricas y/o de relevancia para la conducción de la política económica.

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.

Fecha de publicación

Lunes, 30 de junio de 2003

Resumen

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