# Borradores de Economía - ¿Los desastres naturales y los anuncios de eventos ENSO tienen un impacto en las medidas de expectativas de inflación basadas en el mercado?

Descargar Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores Bermúdez-Céspedes, Juan Pablo Melo-Velandia, Luis Fernando Parra-Amado, Daniel
Los desastres naturales y los anuncios de ENSO (El Niño-Oscilación del Sur) tienen efectos significativos, pero diferenciados en las expectativas de inflación. Mientras que los desastres naturales aumentan tanto la media como la volatilidad de las expectativas en el mediano plazo, los anuncios de ENSO afectan la media de las expectativas sin alterar su volatilidad.

Fecha de publicación Jueves, 12 de junio 2025 **Enfoque**
El documento investiga el impacto de los desastres naturales y los anuncios del fenómeno de El Niño-Oscilación del Sur (ENSO) sobre las expectativas de inflación en Colombia. Utilizando un enfoque de estudio de eventos, el análisis se basa en datos diarios del mercado de deuda pública desde 2004 hasta 2022, combinados con registros de desastres naturales de la base de datos EM-DAT y anuncios de ENSO de agencias internacionales. La investigación busca evaluar cómo estos eventos afectan tanto la media como la volatilidad de las expectativas de inflación, un aspecto relevante para la formulación de política monetaria.

**Contribución**
La principal contribución del estudio radica en evaluar el impacto entre eventos extremos y las expectativas de inflación basadas en el mercado. A diferencia de estudios previos que han analizado el impacto de desastres naturales en la inflación observada, este trabajo se centra en la percepción del mercado sobre la inflación futura. Al demostrar que tanto los desastres naturales como los anuncios de ENSO afectan la media de las expectativas de inflación, el estudio destaca la importancia de considerar los choques derivados de desastres naturales y choques climáticos en los modelos económicos.

**Resultados**
Los resultados muestran que los desastres naturales y los anuncios de ENSO tienen efectos significativos, pero diferenciados en las expectativas de inflación. Mientras que los desastres naturales aumentan tanto la media como la volatilidad de las expectativas en el mediano plazo, los anuncios de ENSO afectan la media de las expectativas sin alterar su volatilidad. Además, se observa que los anuncios de La Niña generan un mayor impacto que los de El Niño, lo que sugiere que el mercado percibe mayor incertidumbre en estos eventos debido

a sus efectos potencialmente ambivalentes en la producción agrícola y los precios de los alimentos en Colombia.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/desastres-naturales-anuncios-eventos-enso