

---

## [Borrador número 982](#)

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.

Autor o Editor

[Hernán Rincón Norberto Rodríguez John Castro](#)

Autores y/o editores

[Rincón-Castro, Hernán Rodríguez-Niño, Norberto John Castro](#)

La literatura local e internacional que ha estudiado la transmisión de la tasa de cambio sobre los precios -exchange rate pass-through- asume que los movimientos cambiarios son exógenos a las perturbaciones que impactan la economía y la tasa de cambio en sí misma. Este supuesto ha sido

---

revaluado recientemente a partir de las predicciones de modelos macroeconómicos modernos, que indican que aquellos son endógenos. Basado en esta conjetura, el presente documento muestra que efectivamente el grado de transmisión depende de la perturbación que origine el movimiento de la tasa de cambio, es decir, que la transmisión es shock-dependent. Para sustentar esta conclusión el estudio utiliza datos mensuales de una economía pequeña y abierta para el período 2001-2016 y un modelo VAR estructural lineal.

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. 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.

Documento actualizado el 27/01/2017 a las 07:27 p. m.