Un nuevo índice de tasa de cambio real para Colombia: ajuste por competencia en terceros mercados

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.

Autor o Editor Cote-Barón, Juan Pablo Cristiano-Botia, Deicy Johana Hernández-Montes, María Alejandra
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. En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc). Los resultados y opiniones contenidas en este documento son de responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Fecha de publicación Miércoles, 29 de diciembre 2021 RESUMEN NO TÉCNICO Enfoque
El índice de tasa de cambio real (ITCR) es una de las medidas más utilizadas para evaluar la competitividad de un país. Esta es una tarea fundamental para el adecuado diagnóstico de la economía y el diseño de política económica. Actualmente en Colombia se calculan, por separado, índices de tasa de cambio real considerando el comercio bilateral y la competencia para cuatro de nuestros principales productos de exportación en un único mercado. Sin embargo, recientemente diversos autores y organismos multilaterales han propuesto ajustar las ponderaciones del ITCR de tal manera que reflejen simultáneamente tanto el comercio bilateral como la competencia de todos los países incluidos en mercados de exportación relevantes.

Debido a los cambios que este ajuste puede introducir en la dinámica del ITCR, este documento adapta un nuevo índice para Colombia, denominado ITCR-A. Las ponderaciones de este índice incluyen, además del comercio bilateral entre Colombia y cada uno de los países de la muestra, la importancia de cada país según su competencia en los mercados externos destino de las exportaciones colombianas, considerando además el peso de cada grupo de productos en nuestra canasta exportadora.

Contribución
Las exportaciones colombianas enfrentan competencia no solo de los productos domésticos en los países destino sino también de las importaciones que estos últimos hagan desde otros países. Por ello, resulta de especial interés incluir, como componente de las ponderaciones del ITCR, la importancia de cada país como competidor en terceros mercados. Este documento presenta el cálculo de un ITCR para Colombia que considera conjuntamente la importancia del comercio bilateral con cada país y la competitividad de nuestros productos en terceros mercados.

Además, la nueva estructura de ponderaciones permite calcular índices de tasa de cambio real ponderados por cada uno de los componentes: comercio bilateral (importaciones y exportaciones) y terceros mercados. Por otro lado, el nivel de desagregación de la información de comercio internacional empleado en la construcción de este nuevo indicador permite un cálculo más adecuado de las ponderaciones de cada país, asignando un mayor peso a las economías con canastas de exportación similares a las de Colombia.

"Este documento presenta el cálculo de un ITCR para Colombia que considera conjuntamente la importancia del comercio bilateral con cada país y la competitividad de nuestros productos en terceros mercados."

Resultados

Los resultados sugieren que, al comparar con el indicador de tasa de cambio real ponderado solamente por comercio bilateral que actualmente calcula y publica el Banco de la República, el ITCR-A registra una mayor depreciación en el periodo 2007-2021. También se encuentra que, bajo la nueva estructura de ponderaciones, Estados Unidos y China tienen un menor peso que en el índice actual. Por grupos de países, Latinoamérica y el Caribe tienen la mayor ponderación. Adicionalmente, se calculan ITCR ponderados por cada uno de los componentes de la nueva estructura de ponderación, y se encuentra que el índice basado en la competencia en terceros mercados tiene un nivel considerablemente menor que el del índice de competitividad actualmente calculado solo en el mercado de Estados Unidos, sugiriendo una menor competitividad de Colombia.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/borrador-1188