



ENSAYOS

sobre política económica

Comentarios sobre las relaciones de causalidad entre tasa de cambio y precios

Santiago Herrera

Revista ESPE, No. 8, Art. 06, Diciembre de 1985
Páginas 131-132



Los derechos de reproducción de este documento son propiedad de la revista *Ensayos Sobre Política Económica* (ESPE). El documento puede ser reproducido libremente para uso académico, siempre y cuando nadie obtenga lucro por este concepto y además cada copia incluya la referencia bibliográfica de ESPE. El(los) autor(es) del documento puede(n) además colocar en su propio website una versión electrónica del documento, siempre y cuando ésta incluya la referencia bibliográfica de ESPE. La reproducción del documento para cualquier otro fin, o su colocación en cualquier otro website, requerirá autorización previa del Editor de ESPE.

Comentarios sobre las relaciones de causalidad entre tasa de cambio y precios

Para el economista consciente de la existencia de numerosos detalles estadísticos y econométricos, la ausencia de una relación de causalidad entre la tasa de cambio y los precios no debería presentar mayor problema ⁽¹⁾; para el lector desprevenido, por el contrario, dicho resultado representa una contradicción con su realidad cotidiana y choca con los esquemas mecánicos que tiene fundados en su mente. A continuación demostraremos cómo la polémica originada por los lectores desprevenidos obedece a una mala interpretación del concepto de "ausencia de una relación causal", y a una confusión de éste con el concepto de "exogeneidad".

$$P_t = \theta TC_t + B_{11}P_{t-1} + B_{12}TC_{t-1} + U_{1t} \quad (1.1)$$

$$TC_t = \gamma P_t + B_{21}P_{t-1} + B_{22}TC_{t-1} + U_{2t} \quad (1.2)$$

Con este propósito, desarrollaremos el sistema dinámico más simple posible entre las variables precios (P) y tipo de cambio (TC).

Nótese que en este sistema la relación entre el tipo de cambio y los precios está explícitamente formulada; sin embargo veremos como es posible que exista la ausencia de una relación causal en el sentido de Granger.

Puesto que el sistema de ecuaciones (1) no está identificado, los parámetros θ , B_{11} , B_{12} , γ , B_{21} , B_{22} no se pueden recuperar a partir de la forma reducida del

(1) Este resultado aparece claramente en Gómez M. (1964) y Herrera S. (1985).