

# Transmisión de los *shocks* de términos de intercambio a la balanza comercial en el corto y largo plazo

Antonio Murillo Reyes

## Resumen

Las mejoras de los términos de intercambio tienen diferentes efectos en el corto y largo plazo. Según Harberger (1950) términos de intercambio favorables promueven saldos comerciales superavitarios, debido a que el consumo de bienes importados suele reaccionar menos que proporcionalmente al incremento en el ingreso real, provocado por una mejor posición en el comercio internacional. De acuerdo con Sachs (1981) el resultado sobre la balanza comercial depende de la transitoriedad o permanencia del *shock* de precios relativos. La evidencia estaría a favor del resultado anterior si la ganancia de términos de intercambio fuera transitoria. En cambio, cuando ésta es permanente, el resultado sobre la balanza comercial sería indeterminada.

Para el caso de Bolivia, mediante un modelo de cointegración, usando información de frecuencia trimestral para el periodo 1992-2017, se encuentra que los términos de intercambio y el tipo de cambio real explican la evolución de largo plazo de la balanza comercial y que los incrementos del ingreso únicamente se reflejan en sus cambios de corto plazo.

**Clasificación JEL:** C3, F32, F41

**Palabras clave:** Balanza comercial, términos de intercambio, vectores autorregresivos estructurales