



REPORTE MENSUAL DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL

Septiembre de 2023



REPORTE MENSUAL DE TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL

Septiembre de 2023

Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario
Centroamericano

Elaborado: 25 de octubre de 2023

Este reporte contiene elementos interactivos. Para utilizarlos, se recomienda abrirlo con Adobe Acrobat Reader. En ocasiones este material podría aparecer superpuesto; para corregirlo basta con seleccionar un país en el menú a la derecha.

- 1 Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Global
 - Variación interanual del ITCER Global
 - Evolución del ITCER Global
 - Evolución del ITCER Global, por país
 - Correlación del ITCER Global en la Región
- 2 Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Resto del Mundo
 - Variación interanual del ITCER Resto del Mundo
 - Evolución del ITCER Resto del Mundo
 - Evolución del ITCER Resto del Mundo, por país
 - Correlación del ITCER Resto del Mundo en la Región
- 3 Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Región CAPARD
 - Variación interanual del ITCER Regional
 - Evolución del ITCER Regional
 - Evolución del ITCER Regional, por país
 - Correlación del ITCER Regional en la Región
- 4 Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Bilateral con EE.UU.
 - Variación interanual del ITCER Bilateral
 - Evolución del ITCER Bilateral
 - Evolución del ITCER Bilateral, por país
 - Correlación del ITCER Bilateral en la Región
- 5 Notas Metodológicas



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Variación interanual del ITCER, por contraparte

Dato más reciente disponible. Año 2023, salvo casos indicados

Datos en puntos porcentuales

	Bilateral	Global	CAPARD	Resto del mundo	
Costa Rica	-11.5 Sep	-10.0 Sep	-11.2 Sep	-9.7 Sep	Depreciación
El Salvador	0.7 Sep	1.9 Sep	3.5 Sep	2.2 Sep	
Guatemala	-0.2 Sep	2.3 Sep	2.1 Sep	2.6 Sep	
Honduras	-2.2 Sep	-0.9 Sep	-0.5 Sep	-0.7 Sep	
Nicaragua	-2.1 Sep	0.5 Sep	1.5 Sep	-0.0 Sep	Apreciación
Rep. Dominicana	5.8 Sep	6.3 Sep	10.0 Sep	6.2 Sep	
Panamá	1.3 Sep	2.5 Sep	8.0 Sep	2.4 Sep	

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



1: Global

Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Global



Variación interanual del ITCER Global

Últimos 10 años

Datos en puntos porcentuales

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

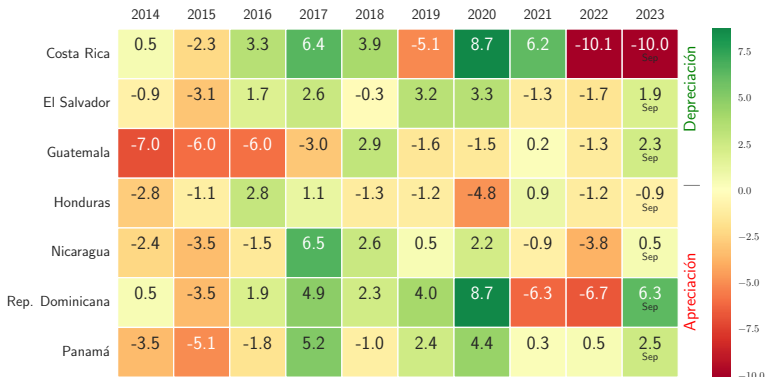
Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología



Nota: Datos de años anteriores son a diciembre.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Evolución del ITCER Global, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Regional

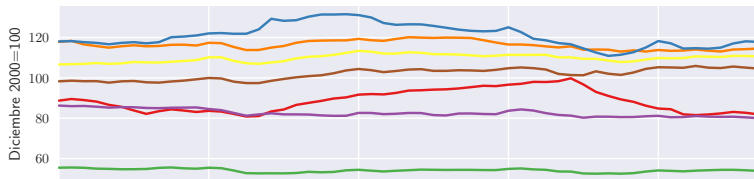
Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

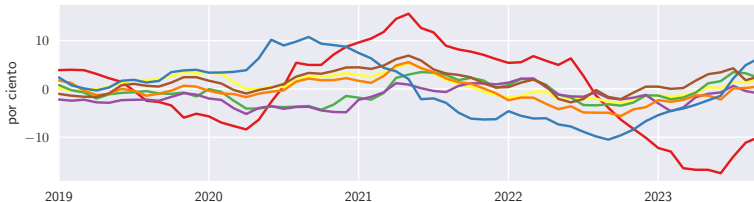
Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Metodología

Nivel del ITCER



Variación interanual



— CR — SV — GT — HN — NI — DO — PA

Notas: Valores sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Evolución del ITCER Global, por país, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

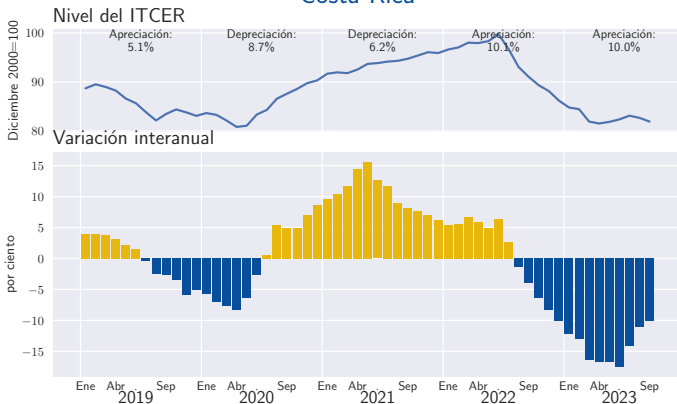
Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología

Costa Rica



Nota: Valores del nivel del ITCER sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Correlación del ITCER Global en la Región

Nivel sobre la diagonal, y su tasa de variación interanual debajo

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

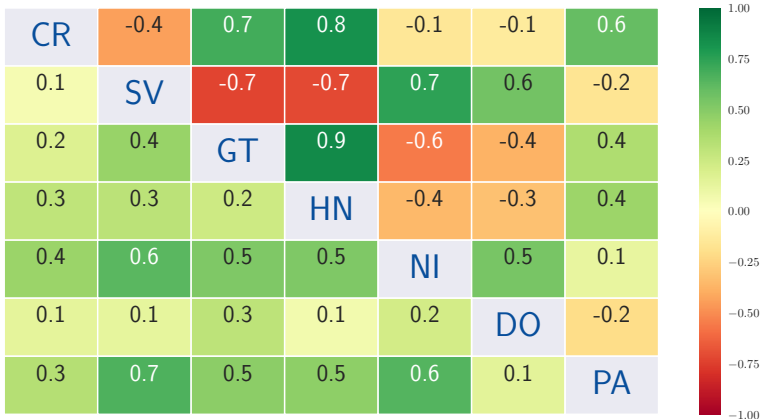
Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

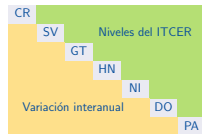
Metodología



Notas:

- Valores cercanos a +1.0 indican que los tipos de cambio real (sobre la diagonal) o su variación interanual (debajo) de dos países tienden a moverse en la misma dirección, mientras que valores cercanos a -1.0 indican movimientos en dirección opuesta.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.





2: Resto del Mundo

Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Resto del Mundo



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Variación interanual del ITCER Resto del Mundo

Últimos 10 años

Datos en puntos porcentuales

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Costa Rica	-0.0	-2.9	2.9	6.7	4.1	-5.1	9.0	5.9	-10.5	-9.7 Sep	Depreciación
El Salvador	-2.0	-4.1	1.4	2.4	0.1	3.2	3.3	-1.7	-3.3	2.2 Sep	
Guatemala	-7.5	-6.9	-5.9	-2.1	3.1	-1.3	-0.9	0.0	-2.3	2.6 Sep	
Honduras	-4.1	-2.7	2.8	1.8	-1.0	-0.7	-3.1	-0.3	-4.0	-0.7 Sep	
Nicaragua	-3.3	-4.9	-0.9	6.6	2.7	0.2	2.8	-0.7	-6.0	-0.0 Sep	
Rep. Dominicana	0.3	-3.6	2.0	5.0	2.4	3.9	8.9	-6.3	-6.9	6.2 Sep	
Panamá	-3.7	-5.4	-1.6	5.7	-0.7	2.0	4.9	0.3	-0.5	2.4 Sep	Apreciación

Nota: Datos de años anteriores son a diciembre.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Evolución del ITCER Resto del Mundo, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

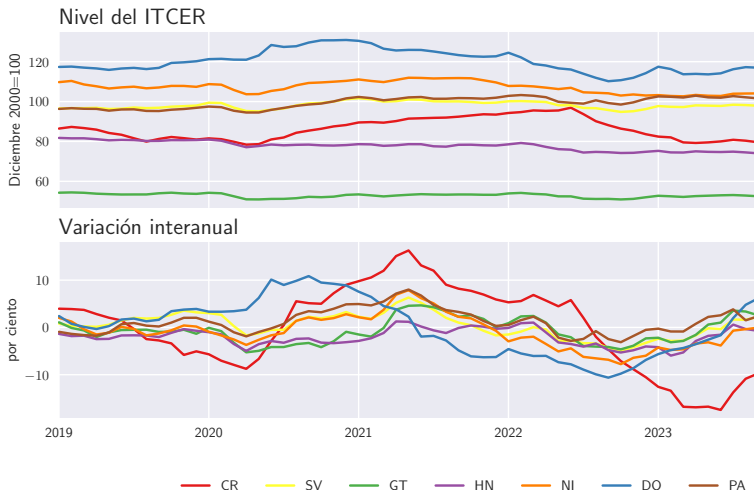
Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología



Notas: Valores sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Evolución del ITCER Resto del Mundo, por país, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

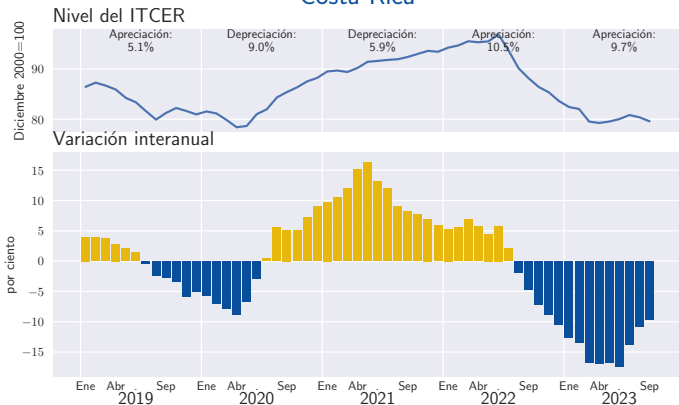
Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología

Costa Rica



Seleccione
un país
↓

- CR
- DO
- GT
- HN
- NI
- PA
- SV

Nota: Valores del nivel del ITCER sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



Correlación del ITCER Resto del Mundo en la Región

Nivel sobre la diagonal, y su tasa de variación interanual debajo

REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

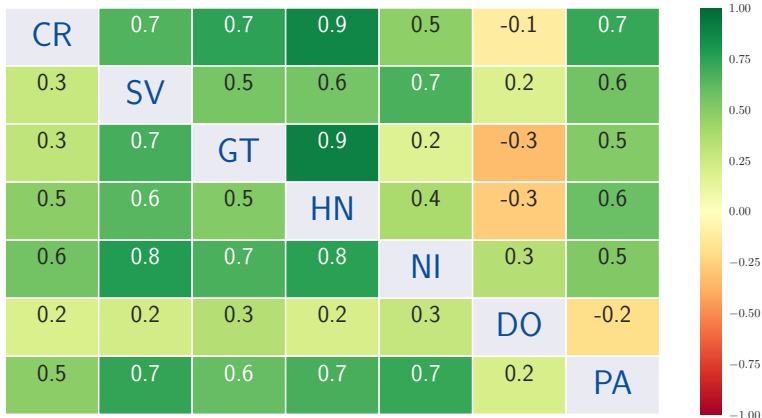
Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

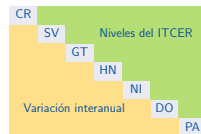
Metodología



Notas:

- Valores cercanos a +1.0 indican que los tipos de cambio real (sobre la diagonal) o su variación interanual (debajo) de dos países tienden a moverse en la misma dirección, mientras que valores cercanos a -1.0 indican movimientos en dirección opuesta.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.





3: Regional

Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real Región CAPARD

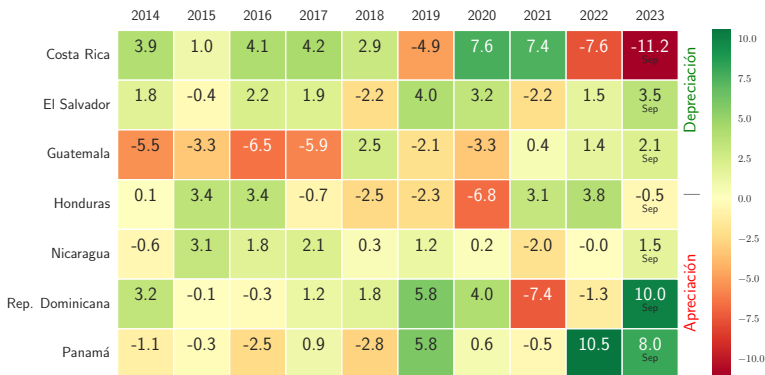


Variación interanual del ITCER Regional

Últimos 10 años

Datos en puntos porcentuales

- Global
 - Variación interanual
 - Evolución (figura)
 - Evolución (por país)
 - Correlación
- Resto del Mundo
 - Variación interanual
 - Evolución (figura)
 - Evolución (por país)
 - Correlación
- Regional
 - Variación interanual
 - Evolución (figura)
 - Evolución (por país)
 - Correlación
- Bilateral
 - Variación interanual
 - Evolución (figura)
 - Evolución (por país)
 - Correlación



Nota: Datos de años anteriores son a diciembre.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Evolución del ITCER Regional, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

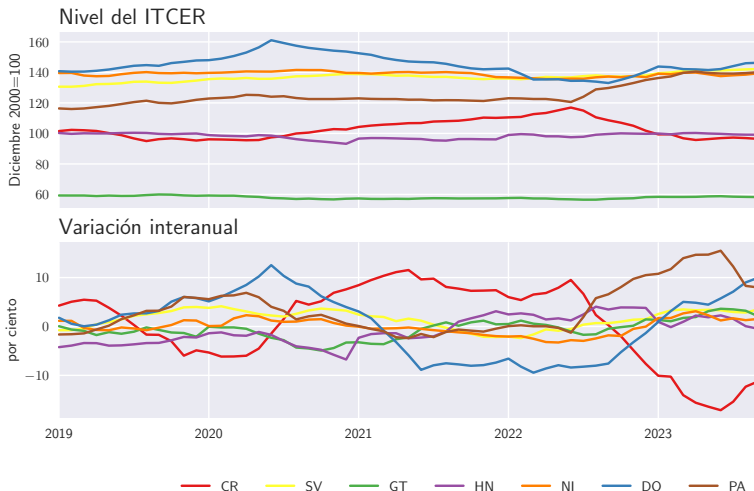
Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Metodología



Notas: Valores sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Evolución del ITCER Regional, por país, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Regional

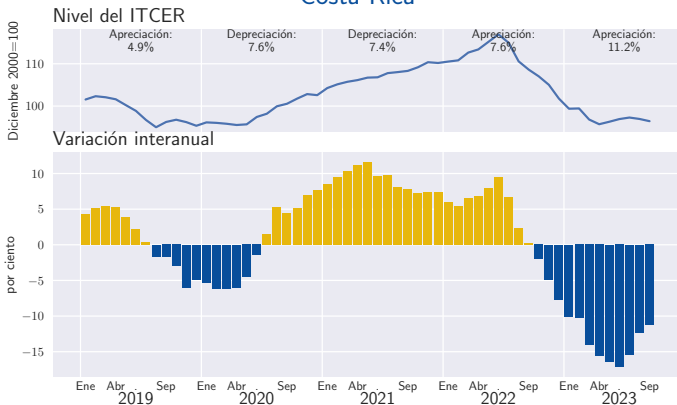
Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Metodología

Costa Rica





REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Correlación del ITCER Regional en la Región

Nivel sobre la diagonal, y su tasa de variación interanual debajo

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

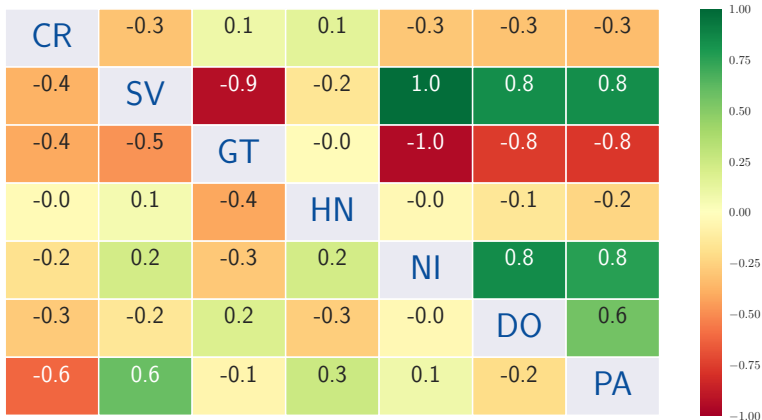
Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

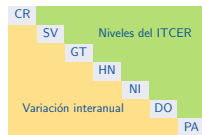
Metodología



Notas:

- Valores cercanos a +1.0 indican que los tipos de cambio real (sobre la diagonal) o su variación interanual (debajo) de dos países tienden a moverse en la misma dirección, mientras que valores cercanos a -1.0 indican movimientos en dirección opuesta.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.





4: Bilateral

Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real
Bilateral con EE.UU.



Variación interanual del ITCER Bilateral

Últimos 10 años

Datos en puntos porcentuales

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Global											
Variación interanual											
Evolución (figura)											
Evolución (por país)											
Correlación											
Resto del Mundo											
Variación interanual											
Evolución (figura)											
Evolución (por país)											
Correlación											
Regional											
Variación interanual											
Evolución (figura)											
Evolución (por país)											
Correlación											
Bilateral											
Variación interanual											
Evolución (figura)											
Evolución (por país)											
Correlación											
Costa Rica	2.7	1.2	4.8	2.7	6.1	-4.8	7.1	9.2	-8.4	-11.5 Sep	Depreciación
El Salvador	0.2	-0.4	3.0	0.1	1.6	2.3	1.4	1.0	-0.8	0.7 Sep	
Guatemala	-5.2	-2.5	-3.5	-5.5	5.0	-1.6	-1.9	3.0	-0.8	-0.2 Sep	
Honduras	-0.8	2.1	3.9	-2.1	1.1	-0.4	-4.6	2.2	-1.6	-2.2 Sep	
Nicaragua	-0.8	2.8	4.1	1.1	3.8	-0.1	1.6	2.0	-2.8	-2.1 Sep	
Rep. Dominicana	2.7	1.2	2.9	1.2	5.1	4.0	5.5	-3.3	-4.0	5.8 Sep	
Panamá	-0.4	0.4	0.6	1.6	1.8	2.4	2.9	4.5	4.3	1.3 Sep	

Nota: Datos de años anteriores son a diciembre.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del

Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

Evolución (figura)

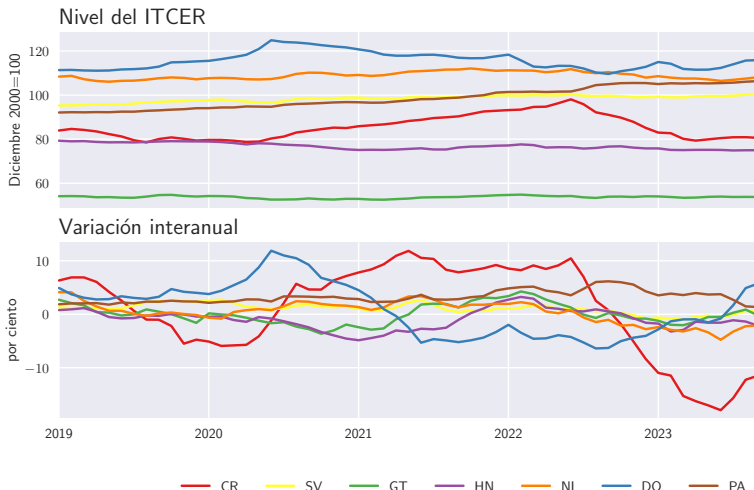
Evolución (por país)

Correlación

Metodología

Evolución del ITCER Bilateral, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual



Notas: Valores sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Evolución del ITCER Bilateral, por país, a septiembre de 2023

Índice base diciembre 2000=100 y Variación Interanual

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Regional

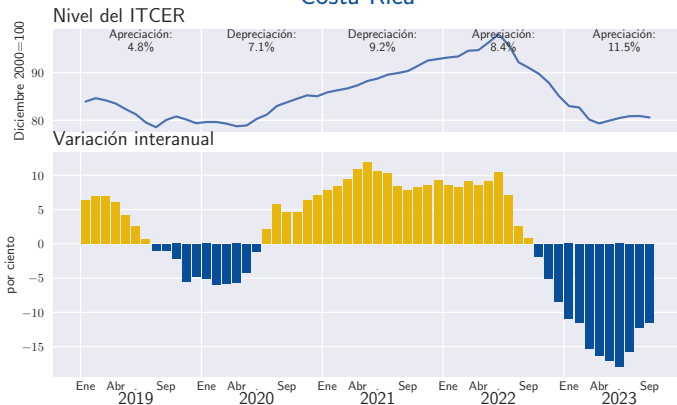
Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Metodología

Costa Rica



Seleccione
un país
↓

- CR
- DO
- GT
- HN
- NI
- PA
- SV

Nota: Valores del nivel del ITCER sobre 100 indican depreciación real de la moneda respecto a diciembre del año 2000.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.



REPORTE DE
ITCER
SECMCA

Correlación del ITCER Bilateral en la Región

Nivel sobre la diagonal, y su tasa de variación interanual debajo

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

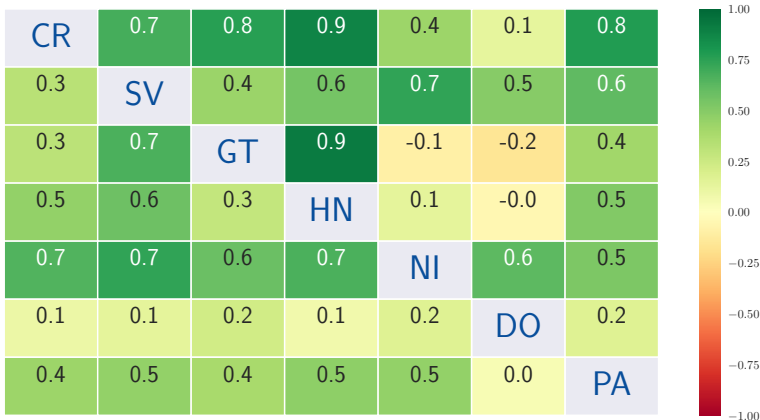
Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

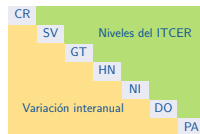
Metodología



Notas:

- Valores cercanos a +1.0 indican que los tipos de cambio real (sobre la diagonal) o su variación interanual (debajo) de dos países tienden a moverse en la misma dirección, mientras que valores cercanos a -1.0 indican movimientos en dirección opuesta.

Fuente: Cálculos de la Secretaría Ejecutiva del Consejo Monetario Centroamericano.





5: Metodología

Notas Metodológicas



La metodología utilizada para el cálculo del ITCER del país i en el mes t corresponde a un índice de Laspeyres modificado con ponderaciones móviles, dada por la siguiente expresión:

$$\text{ITCER}_{it} = \frac{\prod_{j=1}^N \left(\frac{P_{jt}}{E_{jt}} \right)^{\omega_{jt}}}{\frac{P_{it}}{E_{it}}} \times 100$$

donde

- $P_{jt} \equiv \frac{\text{IPC}_{jt}}{\text{IPC}_{j0}}$ es el Índice de Precios al Consumidor normalizado al período base;
- $E_{jt} \equiv \frac{\text{TCN}_{jt}}{\text{TCN}_{j0}}$ es el tipo de cambio nominal (moneda nacional por dólar de los Estados Unidos) normalizado al período base;
- ω_{jt} corresponde a la ponderación móvil del socio comercial j , calculado como la participación de dicho socio en el comercio total (exportaciones FOB X más importaciones CIF M) de bienes del país i en los 2 años anteriores ($T1$ y $T2$):

$$\omega_{jt} = \frac{1}{2} \left[\frac{(X + M)_{j,T1}}{\sum_{k=1}^N (X + M)_{k,T1}} + \frac{(X + M)_{j,T2}}{\sum_{k=1}^N (X + M)_{k,T2}} \right]$$

- $j = 1, \dots, N$ se refiere a los socios comerciales del país i .

El periodo de referencia se establece en diciembre del 2000.

Global

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Regional

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Bilateral

Variación interanual
Evolución (figura)
Evolución (por país)
Correlación

Metodología



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología

2: Acerca de las contrapartes comerciales

Al tener los países de la región CAPARD (Centroamérica, República Dominicana y Panamá) relaciones comerciales entre ellos y con varios países fuera de la región, entre los cuales el de mayor peso es Estados Unidos de América (EE.UU.), la SECMCA calcula cuatro tipos diferentes de ITCER:

Global: compuesto por la mayor cantidad posible de socios comerciales de cada país, conforme se detalla en la tabla de la página siguiente;

Región CAPARD: incluyendo a los países de Centroamérica, República Dominicana y Panamá;

Resto del Mundo: frente a todos los socios comerciales, salvo los de la región CAPARD;

Bilateral: solo con EE.UU.

Estos cálculos se realizan para cada uno de los países centroamericanos, República Dominicana y Panamá.



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

3: Cobertura

Para el quinquenio 2011-2015, la cobertura alcanzada para cada país es bastante alta, como se detalla en la siguiente tabla:

	CR	SV	GT	HN	NI	DO	PA	Promedio
Global								
Estados Unidos	43,5	41,9	38,5	40,1	26,7	42,6	25,8	37,0
Zona Euro	10,0	4,5	6,3	10,2	5,5	7,3	9,9	7,7
China	6,8	4,5	5,8	5,5	7,8	8,5	8,0	6,7
México	5,1	5,2	8,7	5,0	8,6	3,7	4,4	5,8
Colombia	1,5	1,2	2,1	1,9	0,3	1,7	3,3	1,7
Japón	2,1	1,3	1,7	1,1	1,9	1,1	2,3	1,7
Corea del Sur	1,3	1,2	2,0	0,9	1,1	0,9	3,2	1,5
Canadá	1,0	0,7	1,0	0,8	3,2	2,6	1,1	1,5
Brasil	1,3	1,1	0,9	0,8	1,4	2,4	1,4	1,3
Haití	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,3	0,0	0,8
Resto del Mundo								
Costa Rica	NaN	3,3	3,4	3,5	6,6	1,0	4,5	3,7
El Salvador	1,9	NaN	7,2	6,2	5,8	0,3	1,0	3,7
Guatemala	3,1	10,9	NaN	8,1	5,1	0,7	1,6	4,9
Honduras	1,6	8,2	4,4	NaN	3,2	0,4	0,4	3,0
Nicaragua	2,3	3,5	2,2	2,3	NaN	0,2	0,3	1,8
Rep. Dominicana	1,1	0,7	0,8	0,7	0,3	NaN	0,2	0,6
Panamá	3,3	1,8	3,0	2,7	0,5	0,4	NaN	1,9
Bilateral								
Totales	86,0	90,1	88,0	89,8	78,0	78,9	67,3	82,6

Fuente: Elaboración propia con datos de la Dirección de Estadísticas de Comercio del Fondo Monetario Internacional (IMF-DOTS, por sus siglas en inglés).



REPORTE DE
ITCER

SECMCA

Global

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Resto del Mundo

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Regional

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Bilateral

Variación interanual

Evolución (figura)

Evolución (por país)

Correlación

Metodología

4: Interpretación del ITCER

- El ITCER se presenta en términos de moneda nacional versus moneda extranjera, por lo que un aumento (disminución) en el mismo se asocia con una ganancia (pérdida) teórica de competitividad de las exportaciones del país.
- Asimismo, el ITCER se puede descomponer por los efectos que tienen los precios y el tipo de cambio nominal de forma separada, lo que permite analizar su evolución a lo largo del tiempo.
- El documento metodológico se puede consultar en el siguiente enlace:
<http://www.secmca.org/nota/propuesta-de-actualizacion-del-indice-de-tipo-de-cambio-efectivo-real-itcer/>

FIN DEL REPORTE