TESIS
UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA PROFESIONAL DE INGENIERÍA ECONÓMICA Y DE NEGOCIOS

"LA RELACIÓN ENTRE EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y EL PARALELO: EVIDENCIA PARA EL PERÚ DURANTE EL PERÍODO 2002-2020"

Tesis para optar el título profesional de:

INGENIERA ECONOMISTA

Presentado por:

Melida Rosaura Freitas Chota (0000-0001-5111-8453)

Asesor:

Erick Wilfredo Lahura Serrano (0000-0001-9199-4677)

Lima – Perú

2025

Tesis publicada con autorización del autor
No olvide citar esta tesis

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

Lima, 30 de agosto del 2025

Los integrantes del Jurado de tesis:

Presidente	**Ing. Greisy Lizbet Pérez Muñoz**
Miembro 1	**Mg. Alexander Grande Espino**
Miembro 2	**Ing. Jhakelinhe Del Rosario Gonzales Sinche**

Se reúnen para evaluar la tesis titulada:

LA RELACIÓN ENTRE EL TIPO DE CAMBIO OFICIAL Y EL PARALELO: EVIDENCIA PARA EL PERÚ DURANTE EL PERÍODO 2002-2020

Presentado por la bachiller:

Melida Rosaura Freitas Chota

Para optar al título profesional de
Ingeniera Economista

Asesorado por:
PhD. Erick Wilfredo Lahura Serrano

Luego de haber evaluado el informe final de tesis y evaluado el desempeño de la estudiante de la Carrera de **Ingeniería Económica y de Negocios** en la sustentación, concluyen de manera unánime calificar a:

Tesista:	Melida Rosaura Freitas Chota		
Nota (en letras):	Dieciocho		
Aprobado ( )	Aprobado - Muy buena (X)	Aprobado - Sobresaliente ( )	Desaprobado ( )

Desaprobado (0-12)/Aprobado (13-15)/Aprobado con mención muy buena (16-18)/Aprobado con mención sobresaliente (19-20).

Los miembros del jurado firman en señal de conformidad.

Ing. Greisy Lizbet Pérez Muñoz
Presidente del Jurado

PhD. Erick Wilfredo Lahura Serrano
Asesor

Mg. Alexander Grande Espino
Miembro 1

Ing. Jhakelinhe Del Rosario Gonzales Sinche
Miembro 2

DECLARACIÓN DE ORIGINALIDAD DE CONTENIDO DE INFORME FINAL DE TESIS[1]

Lima, 26 de noviembre del 2025

Señor, Dr.
Carlos Zavalaga Reyes
Dirección General de Investigación, Desarrollo e Innovación
Universidad Científica del Sur
Presente. –

De nuestra consideración,

Yo: Melida Rosaura Freitas Chota, egresado de la carrera de ingeniería económica y de negocios de la Universidad Científica del Sur, en conjunto con el asesor, Erick Wilfredo Lahura Serrano, declaramos que este informe final de tesis titulado: La relación entre el tipo de cambio oficial y el paralelo: Evidencia para el Perú durante el periodo 2002-2020, sustentado para obtener el título de Ingeniera Economista es original.

Es decir, no contiene plagio parcial ni total, cuando se utilizó información de fuentes externas se reconoció la autoría mediante la adecuada citación y los resultados obtenidos son producto entero de mi investigación y no han sido falseados ni fabricados. Todo esto en cumplimiento del Código de ética en la investigación, Reglamento del Comité de Integridad Científica, Reglamento de Propiedad Intelectual, Normas y procedimientos de los trabajos de investigación para la obtención de títulos profesionales y grados académicos 14, que afirmamos conocer en su totalidad.

Por ello, en caso de identificarse alguna situación de plagio, falsificación o fabricación de resultados, nos allanamos al proceso de investigación que establezca la Universidad y las posibles sanciones que pudieran surgir.

Firmamos en conformidad con lo declarado,

Firma Tesista	**Firma del asesor de tesis**
DNI: 76660844	**DNI: 09952822**

[1] En conformidad con la Resolución del Consejo Directivo N° 084-2022-SUNEDU/CD

INFORME DE REVISIÓN DE ORIGINALIDAD

Título del documento evaluado. La relación entre el tipo de cambio oficial y el paralelo: evidencia para el Perú durante el período 2002-2020

Autores. Melida Rosaura Freitas Chota

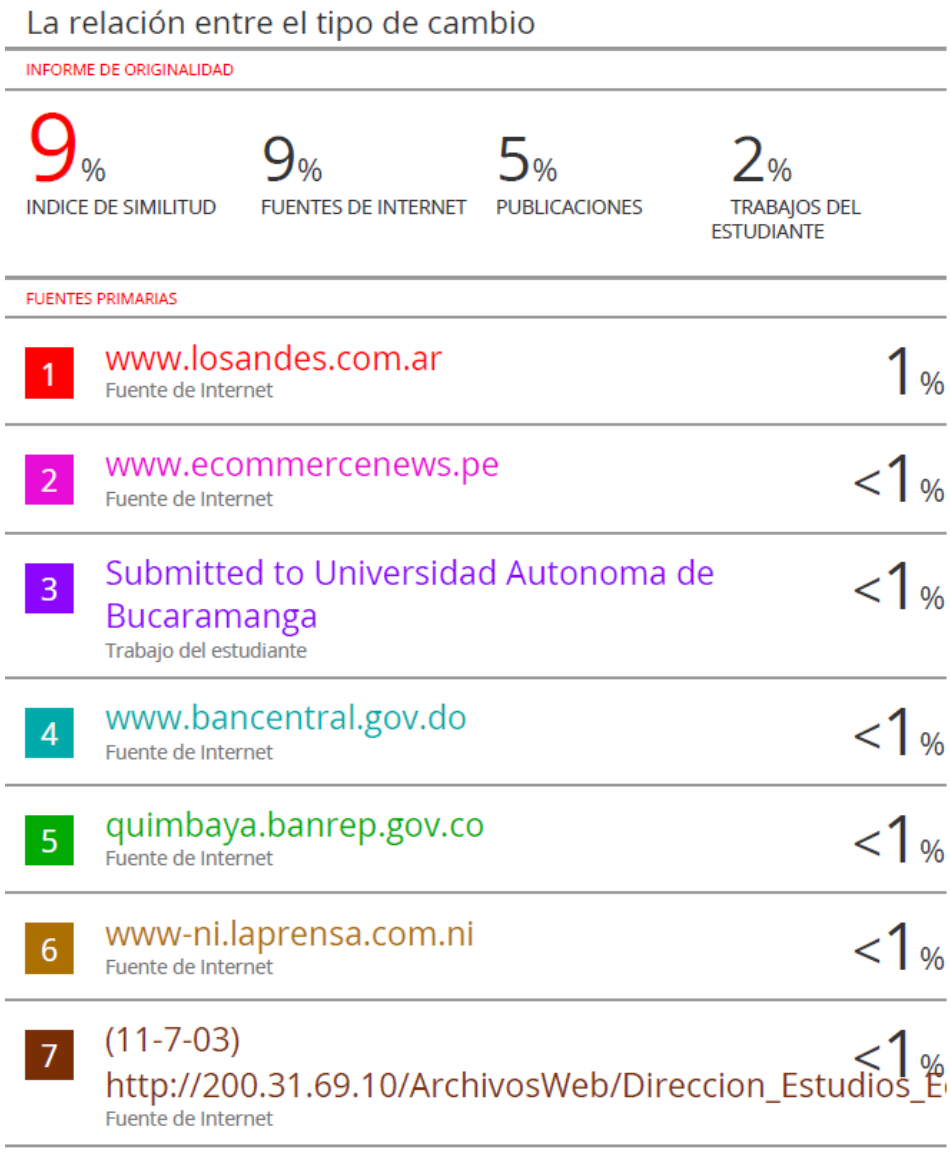
Mecanismo de revisión de originalidad. Evaluación con Turnitin (ID 2834510787).

Código de registro. PRE-13-2024-00277

Resultado de la evaluación. 9%

Revisado por. Magaly Kelly Guerrero Huaracallo.

Comentarios sobre la revisión. Filtros usados: excluir fuentes de menos de 12 palabras.



La relación entre el tipo de cambio

INFORME DE ORIGINALIDAD

9%	9%	5%	2%
INDICE DE SIMILITUD	FUENTES DE INTERNET	PUBLICACIONES	TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	www.losandes.com.ar Fuente de Internet	1%
2	www.ecommercenews.pe Fuente de Internet	<1%
3	Submitted to Universidad Autonoma de Bucaramanga Trabajo del estudiante	<1%
4	www.bancentral.gov.do Fuente de Internet	<1%
5	quimbaya.banrep.gov.co Fuente de Internet	<1%
6	www-ni.laprensa.com.ni Fuente de Internet	<1%
7	(11-7-03) http://200.31.69.10/ArchivosWeb/Direccion_Estudios_E Fuente de Internet	<1%

TESIS
UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

La relación entre el tipo de cambio oficial y el paralelo: Evidencia para el Perú durante el período 2002-2020.

Melida Rosaura Freitas Chota*

Universidad Científica del Sur

180000240@cientifica.edu.pe

Erick Wilfredo Lahura Serrano**

Universidad Científica del Sur

elahura@cientifica.edu.pe

Resumen

El objetivo de esta investigación es determinar la dirección de causalidad empírica entre el tipo de cambio paralelo (informal) y el tipo de cambio oficial (formal) en el Perú durante de metas explícitas de inflación. La hipótesis que se plantea es que el tipo de cambio oficial causa al tipo de cambio paralelo. Se analizó información diaria del tipo de cambio dólar/sol para el período enero de 2002- marzo de 2020, obtenida de la base de datos pública del Banco Central de Reserva del Perú (BCRPDATA). Dada las propiedades estadísticas de las series, se utilizó un modelo de vector autorregresivo cointegrado y pruebas de exogeneidad débil y fuerte. Los resultados muestran evidencia de una relación de largo plazo proporcional entre los tipos de cambio y que el tipo de cambio oficial es débilmente exógeno, lo que implica que es posible anticipar el tipo de cambio paralelo a partir de la información del día previo del tipo de cambio oficial. En términos de política, los resultados sugieren que el tipo de cambio oficial es un atractor del tipo de cambio paralelo y este se ajusta ante desviaciones de corto plazo respecto del equilibrio, lo que refuerza el canal cambiario de la política monetaria. Esta investigación extiende la literatura existente proporcionando evidencia a partir de información diaria y para un contexto de metas explícitas de inflación.

Palabras clave: tipo de cambio oficial, tipo de cambio paralelo, cointegración, causalidad, VECM.

Clasificación JEL: C32, F31, E44.

*Bachiller en Ingeniería Económica, Universidad Científica del Sur.

**Autor corresponsal. Viceministro de Economía, Ministerio de Economía y Finanzas. Profesor del Departamento de Ingeniería Económica y Contabilidad de la Universidad Científica del Sur y del Departamento de Economía de la Pontificia Universidad Católica del Perú.

Tesis publicada con autorización del autor
No olvide citar esta tesis

TESIS
UNIVERSIDAD CIENTÍFICA DEL SUR

Abstract

The objective of this research is to determine the direction of empirical causality between the parallel (informal) and official (formal) exchange rates in Peru during periods of explicit inflation targeting. The hypothesis is that the official exchange rate causes the parallel exchange rate. Daily data on the US dollar/sol exchange rate for the period January 2002–March 2020, obtained from the public database of the Central Reserve Bank of Peru (BCRPDATA), were analyzed. Given the statistical properties of the series, a cointegrated vector autoregressive model and tests of weak and strong exogeneity were used. The results show evidence of a long-term proportional relationship between the exchange rates and that the official exchange rate is weakly exogenous, implying that it is possible to anticipate the parallel exchange rate based on the previous day's official exchange rate data. In policy terms, the results suggest that the official exchange rate attracts the parallel exchange rate, which adjusts to short-term deviations from equilibrium, thus reinforcing the monetary policy exchange rate channel. This research extends the existing literature by providing evidence from daily data and within the context of explicit inflation targeting.

Keywords: official exchange rate, parallel exchange rate, cointegration, causality, VECM.

JEL classification: C32, F31, E44.

Tesis publicada con autorización del autor
No olvide citar esta tesis