

[isi_box3_mar_2015.pdf](#)

Keep in mind

Los análisis y pronósticos incluidos en este informe son producidos por el equipo técnico del Banco. Es la base principal sobre la cual se realiza la [recomendación de política monetaria](#) a la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) y por estas razones no refleja necesariamente la opinión de sus [miembros](#).

AUTHOR OR EDITOR

Franz Hamann

Jesús Bejarano

Joao Hernández

The macroeconomic consequences of the recent plunge in international oil prices pose a challenge to an inflation targeting strategy in small, open economies that export this commodity. On the one hand, there would be a negative impact on economic activity, national revenue, and aggregate demand, as manifest in a lower rate of growth. On the other, we would see depreciation of the exchange rate and its upward effect on prices and inflation.