

Relación entre el Precio del Petróleo y la Tasa de Cambio: El Caso Colombiano (2000 – 2019)

Camilo Andres Sandoval Garcia ^{1*}

¹FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS, UNIVERSIDAD CATÓLICA DE COLOMBIA, BOGOTÁ

.....

Resumen

En este documento se analiza la relación que existe entre el precio del petróleo (WTI) y la tasa representativa del mercado (TRM) para Colombia usando datos mensuales para un periodo de enero de 2000 hasta diciembre del 2019. Aplicando las metodologías VAR y VEC con el propósito de analizar la relación con base a los resultados. Los precios internacionales del petróleo están actualmente influenciando la fluctuación de la tasa de cambio nominal, logrando que los precios de los bienes y servicios que depende de estas variables tengan un comportamiento muy parecido, en este caso el petróleo. Para economías pequeñas y exportadoras de petróleo la volatilidad de los precios del petróleo podría generar mayor riesgo de inestabilidad y mayor dependencia de ingresos por medio del *commoditie* en el tiempo.

En Colombia se puede identificar una alta dependencia del petróleo, por lo cual, analizar los cambios estructurales y comportamientos de la relación del precio del petróleo con la tasa de cambio, puede llegar a la conclusión que basar la actividad económica en la extracción y comercialización de petróleo genera mayor incertidumbre y riesgo de inestabilidad económica debido a la volatilidad en los precios del petróleo.

Particularmente se examina la hipótesis de que las variaciones en la tasa de cambio nominal (TRM) colombiana están explicadas por la variación de los precios internacionales del petróleo con mayor causalidad después de la crisis financiera del 2008. De esta manera los resultados muestran evidencia para pensar que los precios internacionales del petróleo son un determinante en el comportamiento de la tasa de cambio nominal, esto confirma la importancia de los precios del petróleo para la gestión de las expectativas de la tasa de cambio.

Palabras claves: Precio del petróleo, TRM, series de tiempo, cointegración, quiebre estructural, Colombia.

Clasificación JEL: C23, F-31 G15, Q43.

* Estudiante de IX Semestre de Economía, Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas, Universidad Católica de Colombia. Email: casandoval28@ucatolica.edu.co