

---

[Borrador número 196](#)

[Instrucciones del código](#)

[Código para la estimación de la curva de rendimiento](#)

Tenga en cuenta

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores

[Arango-Thomas, Luis Eduardo](#)

[Melo-Velandia, Luis Fernando](#)

[Vásquez-Escobar, Diego Mauricio](#)

Se presenta una estimación de la estructura a plazo de las tasas de interés en Colombia, utilizando el

---

---

método de Nelson y Siegel (1987). Siguiendo criterios convencionales nuestra estimación supera la curva CETES de la Bolsa de Colombia. De acuerdo con la evolución de la curva de la tasa forward, algunas interpretaciones preliminares sugieren una disminución en las expectativas de inflación a lo largo de 2001.