

[Descargar](#)

Tenga en cuenta

La principal función de estos documentos es suministrar información semestral sobre las vulnerabilidades y riesgos del sistema financiero. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Autor o Editor

Jaulín-Méndez, Óscar Fernando

Yanquen-Briñez, Eduardo

Autores y/o editores

[Yanquen-Briñez, Eduardo](#)

[Jaulín-Méndez, Óscar Fernando](#)

Fecha de publicación

Martes, 15 mayo 2018

La curva de rendimientos del mercado de deuda pública muestra la relación entre la tasa de interés que paga un bono cero cupón del Gobierno y su vencimiento. En la literatura internacional los estudios han modelado su forma a partir de tres factores: nivel, pendiente y curvatura. Dichos factores se encuentran relacionados con el comportamiento de algunos factores externos como el entorno macroeconómico, las expectativas de los agentes sobre las tasas de interés, cambios en la preferencia por liquidez de los agentes y la percepción del riesgo en este mercado.

Con el fin de introducir dentro el marco del SYSMO (Gamba et al., 2017) los efectos que tienen algunas variables macroeconómicas sobre el comportamiento de las curvas de rendimientos, este recuadro propone un modelo mediante el cual se construye una curva de rendimientos coherente con un desempeño hipotético y adverso de la economía, como el que describe el modelo DSGE del SYSMO.