Autor o Editor
Luis Fernando Melo, Joan Camilo Granados

Artículo publicado en: El Trimestre Económico, vol.79 (4), núm. 316, pp. 839–864, 2012.

La curva de rendimientos de las tasas de interés contiene información relevante sobre la economía, toda vez que sintetiza las percepciones de los agentes acerca de su estado futuro. En este documento se estima una medida de compensación inflacionaria (BEI, por su sigla en inglés), usando los rendimientos de los TES en pesos y de los TES indexados a la unidad de valor real (UVR) entre enero de 2003 y noviembre de 2009. Esta medida se descompone en expectativas de inflación y prima por riesgo inflacionario. Los resultados muestran una tendencia a la baja de las expectativas de inflación, esto se puede deber al aumento de la confianza en la política monetaria por parte de los agentes. Adicionalmente, los resultados indican que a corto plazo el BEI es un buen indicador de expectativas de inflación.