Autor o Editor
Laura Capera, Esteban Gómez, Mariana Laverde, Miguel Ángel Morales

Artículo publicado en: *Journal of Risk Management in Financial Institutions*, vol. 6, num. 3, pp. 253-279, 2013.

La crisis financiera de 2008-2009 resaltó la importancia de identificar a instituciones sistemáticamente importantes y de desarrollar mecanismos para que estas internalizaran las externalidades que crean en la economía ante una eventual quiebra. Utilizando datos mensuales de septiembre de 2001 a marzo de 2011, se calcularon probabilidades de default y pérdidas dado incumplimiento individual para un grupo de bancos comerciales. Consecuentemente, se estudió la distribución conjunta de dichas pérdidas y se encontró el costo agregado de la opción implícita de rescate de parte del gobierno. Los resultados sugieren que, si bien el riesgo sistémico no parece ser una preocupación mayor en este momento en el sistema bancario, es necesario fortalecer el marco de supervisión y regulación para incluir medidas cuantitativas de este riesgo.