

---

[Download](#)

Keep in mind

En la revista Ensayos sobre Política Económica (ESPE) divulgamos los resultados y las propuestas de política que surgen de investigaciones académicas realizadas en el Banco de la República. Cuando nos lea, tenga siempre presente que el contenido de nuestros artículos, así como los análisis y conclusiones que de ellos se derivan, son exclusiva responsabilidad de sus autores. El material divulgado en nuestra revista ESPE no compromete ni representa la opinión del Banco de la República ni la de su Junta Directiva.

AUTHORS AND/OR EDITORS

[Tenjo-Galarza, Fernando](#)

[López-Piñeros, Martha Rosalba](#)

Publication Date:

Friday, 31 December 2010

---

## **Abstract**

---

We explore the performance of a set of early warning indicators for a group of Latin American economies under the endogenous cycle perspective. For this group of countries, the paper confirms the results of previous work on industrialized countries, which indicate that a combination of asset prices and credit provides valuable information of probable future financial crises. However, we go a step further in the analysis of emerging economies and find that a combination of capital flows from abroad and credit is an even superior leading indicator of such events.