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

Gamba-Santamaría, Santiago Osorio-Rodríguez, Daniel Esteban

Autores y/o editores

Gamba-Santamaría, Santiago Osorio-Rodríguez, Daniel Esteban

Fecha de publicación
Martes, 15 mayo 2018

Una medida comúnmente utilizada para calcular el nivel de riesgo de pérdidas extremas de un portafolio de inversión es el Valor-en-Riesgo (VeR). Si bien el VeR fue concebido originalmente para su aplicación en finanzas, la idea general de estimar el riesgo de resultados extremos es relevante en múltiples contextos. Partiendo de ella, Adrian et al. (2017) desarrollaron una metodología para estimar el riesgo

de un crecimiento económico futuro extremadamente bajo. El método estima, con un nivel de confianza estadística determinado, el mínimo crecimiento que podría experimentar una economía (PIB-en-Riesgo: PeR) en un horizonte futuro (por ejemplo, un año).

Este recuadro presenta una aplicación de esta metodología al caso colombiano para el período comprendido entre el primer trimestre de 1995 y el cuarto trimestre de 2017 con dos objetivos: en primer lugar, ofrecer una primera valoración del PeR en Colombia, así como de su evolución en el tiempo; segundo, introducir su uso en el diseño de escenarios extremos para el ejercicio de sensibilidad del capítulo 3 de este Reporte.