

Cuantificación de la contribución de las fuentes de liquidez en el sistema de pagos de alto valor en Colombia : una aproximación preliminar

Borradores de Economía

Número:

683

Publicado:

Viernes, 10 Junio 2011

Authors:

Joaquín Bernal-Ramírez,

[Freddy Hernán Cepeda-López](#),

Fabio Gonzalo Ortega-Castro

Clasificación JEL:

E42, E41, E51, C70

Palabras clave:

Sistema de pagos de alto valor, Sistemas de liquidación bruta en tiempo real, Fuentes de liquidez, Encaje

[Descargar documento](#)

Lo más reciente

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

En el presente trabajo se realiza un análisis de estática comparativa relacionado con la cuantificación de la contribución de las distintas fuentes de liquidez que utilizan las entidades financieras en Colombia para cumplir (liquidar) sus obligaciones en el sistema de pagos de alto valor operado por el Banco de la República, al que se denomina sistema CUD. Con base en ello se evalúa también la incidencia de diversas políticas adoptadas por el banco central para propender por la liquidación más temprana de las operaciones y mitigar riesgos de liquidez en el sistema de pagos de alto valor. Para tales efectos, se consideró el

Cuantificación de la contribución de las fuentes de liquidez en el sistema de pagos de alto valor en Colombia : una aproximación preliminar

Cuantificación de la contribución de las fuentes de liquidez en el sistema de pagos de alto valor en Colombia : una aproximación preliminar. Portal de Investigaciones Económicas

comportamiento transaccional y de liquidez intradía de los participantes en el CSD correspondiente a dos periodos de marcadas diferencias tanto en la funcionalidad del sistema como en el entorno económico (05 de 2002 y 05 de 2010), agregando la información por grupos de agentes más activos como son los bancos, comisionistas de bolsa y sociedades fiduciarias. En la metodología propuesta se asume que los participantes utilizan como fuente primaria su saldo en cuentas de depósito en el banco central (encaje) con el cual inician un día de operaciones, luego se calcula el valor efectivo de la liquidez provista por el Banco de la República u obtenida en el mercado monetario y se toma como residuo la dinámica de los pagos entre los agentes (liquidez de los pagos entrantes). Este análisis permite hacer una aproximación preliminar a la identificación de las estrategias utilizadas por las entidades financieras respecto al uso de cada una de las fuentes alternativas de liquidez en el sistema de pagos y a identificar riesgos potenciales que se derivan de las mismas para cada tipo de participantes y sobre el sistema en su conjunto. También provee elementos de juicio a las autoridades financieras para el diseño de políticas macroprudenciales que mitiguen el riesgo de liquidez y el riesgo sistémico.