Reexaminando las relaciones de préstamo interbancario: ¿Están los fondos disponibles a un precio similar?

Borradores de Economia
Número:
1151
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1151
Publicado:
Martes, 5 Enero 2021
Authors:
Carlos León,
Javier Iván Miguélez-Márquez
Clasificación JEL:
E43, G21, L14
Palabras clave:
disciplina de mercado, interbancario, préstamo, Redes
Descargar documento

Lo más reciente

Settlement liquidity in the Colombian large-value payment system: the role of reserve requirements
Fredy Gamboa-Estrada, Freddy Cepeda-López, Javier Iván Miguélez-Márquez
Geopolitical risk and emerging market sovereign risk premia
Fredy Gamboa-Estrada, José Vicente Romero
Assessing the effects of recent provisioning rules on consumer credit allocation in Colombia
Fredy Gamboa-Estrada, Diego Cuesta, Camilo Sanchez-Quinto
Otras Publicaciones

Enfoque

Las relaciones de préstamo sin colateral entre entidades financieras son fundamentales para el buen funcionamiento de la economía. La estabilidad de estas relaciones refleja la confianza que existe al interior del sistema financiero y son, por lo tanto, vitales para la estabilidad financiera. Se hace referencia a *relaciones de préstamo interbancario* (interbank relationship lending) cuando esas relaciones son estables y fuertes a través del tiempo.

No existe un método único para medir la estabilidad y fortaleza de las relaciones de préstamo sin colateral entre entidades financieras. Sin embargo, los métodos existentes en la literatura se concentran en determinar si existen fondos disponibles del prestamista al prestatario. El costo de los fondos disponibles es irrelevante.

Reexaminando las relaciones de préstamo interbancario: ¿Están los fondos disponibles a un precio similar?

No considerar el costo de los fondos disponibles puede ser inconveniente. Por ejemplo, si el Banco A le presta al Banco B en dos periodos consecutivos, esta relación es usualmente considerada como estable. Pero, si ese préstamo del Banco A al Banco B en el primer periodo tiene un costo de 3 por ciento y en el segundo periodo tiene un costo del 6 por ciento, ¿es esta relación estable? El costo de los fondos disponibles contiene información sobre la confianza entre las instituciones financieras. No considerar el costo de los fondos ignora un concepto bien conocido en la literatura, la disciplina de mercado, según el cual el monitoreo entre instituciones financieras puede resultar en cambios en la disponibilidad y en el costo de los fondos que se prestan entre ellas.

Contribución

Desarrollamos una metodología que permite calcular la proporción de préstamos interbancarios que sobrevive ininterrumpidamente a un precio similar a través del tiempo. Para esto se construyó una serie de redes que contienen información sobre el costo de los préstamos interbancarios no colateralizados entre instituciones financieras en Colombia desde 2014 hasta 2020, sobre la cual se calculó la razón de sobrevivencia (i.e. la proporción de relaciones que sobrevive durante un periodo).

Esta metodología permite cuantificar la persistencia de las relaciones de préstamo interbancario de manera práctica y permanente (con frecuencia diaria) bajo la premisa según la cual la disponibilidad de fondos a un precio similar determina la existencia de relaciones estables y fuertes. Esta metodología no solo permite evaluar si existen relaciones de préstamo interbancario, sino que brinda una herramienta adicional para monitorear y estudiar de mejor manera la confianza del mercado interbancario, la cual es de importancia crítica para la estabilidad financiera.

> **Esta metodología permite cuantificar la persistencia de las relaciones de préstamo interbancario de manera práctica y permanente (con frecuencia diaria) bajo la premisa según la cual la disponibilidad de fondos a un precio similar determina la existencia de relaciones estables y fuertes.**

Resultados

Con base en información diaria desde enero de 2014 hasta agosto de 2020, se encontró que cerca del 38 por ciento de las relaciones de préstamo persisten de un día para otro a un precio similar. Así mismo, se comprobó que la aleatoriedad no es una posible explicación de los resultados obtenidos.

En consecuencia, desde una perspectiva de disciplina de mercado, se concluye que existe evidencia de relaciones de préstamo interbancario en el caso colombiano. Adicionalmente, los resultados sugieren que la metodología presentada en el artículo brinda una herramienta adicional en el monitoreo de los mercados financieros, así como un elemento adicional para el estudio y análisis de dichos mercados.

Reexaminando las relaciones de préstamo interbancario: ¿Están los fondos disponibles a un precio similar?