

Heterogeneidad en el uso de las fuentes de liquidez intradía en el sistema de pagos de alto valor

Borradores de Economía

Número:

1166

DOI:

<https://doi.org/10.32468/be.1166>

Publicado:

Lunes, 9 Agosto 2021

Authors:

Fabio Gonzalo Ortega-Castro,
[Freddy Hernán Cepeda-López](#),
[Constanza Martínez-Ventura](#)

Palabras clave:

Fuentes de liquidez, usos de liquidez, liquidez intradía, Sistema de pagos de alto valor
[Descargar documento](#)

- [Enfoque](#)
- [Contribución](#)
- [Resultados](#)

Lo más reciente

[Impacto macroeconómico y fiscal del cambio demográfico](#)

Jesús Alonso Botero-García, Ligia Alba Melo-Becerra, Cristian Castrillón Gaviria, Daniela Gallo
[Uncertainty and monetary policy: the case of the Central Bank of Colombia](#)

Hernando Vargas-Herrera

[Revista Ensayos Sobre Política Económica - Explorando las brechas de género en Colombia](#)

María Teresa Ramírez-Giraldo, Karina Acosta, Olga Lucia Acosta Navarro, Lucia Arango-Lozano, Fernando Arias-Rodríguez, Oscar Iván Ávila-Montealegre, Oscar Reinaldo Becerra Camargo, Leonardo Bonilla-Mejía, Grey Yuliet Ceballos-García, Luz Adriana Flórez, Juan Miguel Gallego-Acevedo, Luis Armando Galvis-Aponte, Luis M. García-Pulgarín, Andrés Felipe García-Suaza, Anderson Grajales, Daniela Gualtero-Briceño, Didier Hermida-Giraldo, Ana María Iregui-Bohórquez, Juliana Jaramillo-Echeverri, Karen Laguna-Ballesteros, Francisco Javier Lasso-Valderrama, Daniel Márquez, Carlos Alberto Medina-Durango, Ligia Alba Melo-Becerra, María Fernanda Meneses-González, Juan José Ospina-Tejeiro, Andrea Sofía Otero-Cortés, Daniel Parra-Amado, Juana Piñeros-Ruiz, Christian Manuel Posso-Suárez, Natalia Ramírez-Bustamante, Mario Andrés Ramos-Veloz, Jorge Leonardo Rodríguez-Arenas, Alejandro Sarasti-Sierra, Bibiana Taboada-Arango, Ana María Tribín-Urbe, Juanita Villaveces

[Otras Publicaciones](#)

Heterogeneidad en el uso de las fuentes de liquidez intradía en el sistema de pagos de alto valor - Portal de Investigaciones Económicas

Las entidades financieras que participan en un sistema de pagos disponen de variadas fuentes de recursos para liquidar durante el día de manera oportuna sus obligaciones o las de sus clientes, adquiridas generalmente en los mercados financieros. Cuando se trata de un sistema de pagos de alto valor (SPAV), en el que el cumplimiento de las operaciones se hace bajo la modalidad de liquidación por los montos brutos y en tiempo real—como el CUD en Colombia—, las exigencias de recursos intradía para los participantes del sistema son importantes.

De las fuentes de liquidez que se utilizan en el CUD para cumplir estas exigencias, los acuerdos de venta con pacto de recompra (repos), las simultáneas, y la transferencia temporal de valores, las cuales involucran un activo como colateral por el dinero recibido, se pueden clasificar como fuentes colateralizadas. Los préstamos interbancarios que se conceden basados en la confianza entre las partes, se catalogan como fuentes no colateralizadas. Dentro de otras fuentes, se encuentran los saldos de las entidades en las cuentas de depósito en el banco central al inicio del día y los ahorros de liquidez que resultan de la ejecución de funcionalidades implementadas en las infraestructuras del mercado financiero (IMF).

La insuficiencia de las fuentes de liquidez para que las entidades cumplan con sus obligaciones en CUD puede afectar negativamente el flujo normal de los pagos. Por esta razón resulta de especial interés para el Banco de la República, cuantificar y hacer monitoreo al uso de estas fuentes, como una herramienta de seguimiento para contribuir al seguro y efectivo funcionamiento del sistema de pagos, teniendo en cuenta su incidencia sobre el riesgo sistémico y la estabilidad del sistema financiero.

Contribución

Con el fin de medir y monitorear en el CUD el uso que las entidades hacen de las fuentes de liquidez intradía, se implementa un algoritmo que logra establecer para cada una de estas, su disponibilidad al momento de cumplir con cada uno de los pagos y su contribución en el total liquidado. Lo anterior permite establecer patrones de comportamiento para cada participante en el sistema de pagos, y reconocer, a partir de cambios en estos patrones, potenciales señales de riesgo que contribuyen a la labor de monitoreo de los participantes en el sistema de pagos de alto valor.

Con el fin de medir y monitorear en el CUD el uso que las entidades hacen de las fuentes de liquidez intradía, se implementa un algoritmo que logra establecer para cada una de estas, su disponibilidad al momento de cumplir con cada uno de los pagos y su contribución en el total liquidado.

Resultados

Los resultados permiten identificar que las fuentes que más contribuyeron a la liquidación de Heterogeneidad en el uso de las fuentes de liquidez intradía en el sistema de pagos de alto valor

Heterogeneidad en el uso de las fuentes de liquidez intradía en el sistema de pagos de alto valor. Portal de Investigaciones Económicas

pagos en el CUD fueron los ahorros de liquidez (algoritmos de optimización de liquidez de las infraestructuras), la dinámica (pagos entrantes) y los saldos *overnight* (recursos en las cuentas en CUD al inicio del día). No obstante, este ordenamiento no se mantiene por tipo de entidad, ya que los resultados evidencian algún grado de heterogeneidad en sus preferencias, atribuibles a diversos aspectos como la naturaleza del negocio, la regulación a la que están sometidas, las condiciones macroeconómicas y de mercado, la disponibilidad de las fuentes y sus respectivos costos.