Borradores de Economía - Working Papers on Economics - A dynamic approach to intraday liquidity needs

Descargar (sólo en inglés) Tenga en cuenta
La serie Borradores de Economía, de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República, contribuye a la difusión y promoción de la investigación realizada por los empleados de la institución. Esta serie se encuentra indexada en Research Papers in Economics (RePEc).

En múltiples ocasiones estos trabajos han sido el resultado de la colaboración con personas de otras instituciones nacionales o internacionales. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autores y/o editores Cepeda-López, Freddy Hernán Ortega-Castro, Fabio Gonzalo Fecha de publicación Lunes, 30 de marzo 2015
This paper presents a methodology to estimate the intraday liquidity that systemically important entities (SIE) need to fulfill all its obligations in a timely fashion, when a simulated failure-to-pay from its main liquidity supplier by discretionary concepts of payment occurs. Using the Bank of Finland’s simulator and the fund transfer data from Colombian large value payment system, we achieve a dynamic estimation measuring three types of effects (direct, second round and feedback). The results validate the existence of a non-linear relationship between the initial failure-to-pay of a specific institution and extended failures-to-pay to the rest of system. An Intraday Liquidity Sufficiency Index is proposed to quantify the average amount of additional liquidity needed to fulfill timely all SIE’s obligations without generating second-round effects. Our methodology and recommendations contribute to the international discussion on management intraday liquidity risk, to efficiency and security of the payment system, and ultimately to financial stability.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/877