Borradores de Economía - Free-riding on Liquidity in the Colombian LVPS

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 Martínez-Ventura, Constanza Cepeda-López, Freddy Hernán Fecha de publicación Viernes, 23 de diciembre 2016
The functioning of large-value payment systems (LVPSs) can be affected when some of its participants voluntarily decide to delay their payments until they can totally fund them with the payments received from other participants. This behaviour, known as the free-rider problem, can cause an under-provision of liquidity in LVPSs that operate under a RTGS (real-time gross settlement) mode. With the aim of determining whether there are free-riders in the Colombian LVPS (CUD), we empirically tested this payment strategy: firstly, using regression techniques (quantile regression models) and secondly, computing the empirical quantiles. Our results indicate that there is evidence of this problem in the Colombian case; however, their negative effects on CUD are negligible.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/es/publicaciones-investigaciones/borradores-economia/977