Does Geographical Complexity of Colombian Financial Conglomerates Increase Banks' Risk? The Role of Diversification, Regulatory Arbitrage and Funding Costs

Borradores de Economia
Número:
1110
DOI:
https://doi.org/10.32468/be.1110
Publicado:
Miércoles, 1 Abril 2020
Authors:
Pamela Andrea Cardozo-Ortiz,
Adriana Paola Morales-Acevedo,
Andrés Murcia,
Pacheco Beatriz
Clasificación JEL:
E52, F65, G21, G28, G32
Palabras clave:
Riesgo bancario, complejidad geográfica, Política monetaria
Descargar documento

Lo más reciente

El desarrollo económico de Colombia desde finales de la Guerra de los Mil Días hasta la Gran Depresión
Juliana Jaramillo-Echeverri, María Teresa Ramírez-Giraldo
Experimentando con los LLM para el pronóstico de la inflación en Colombia
Aarón Levi Garavito-Acosta, Wilmer Martinez-Rivera, Juan J. Ospina-Tejeiro, Edgar Caicedo-García
Evaluando el seguro de desempleo en una economía en desarrollo: evidencia para Colombia
Leonardo Fabio Morales, Diego Astorga-Rojas, Nicolas Guida-Johnson
Otras Publicaciones

Enfoque

Los Conglomerados Financieros Internacionales han experimentado una expansión significativa durante las últimas décadas tanto en las economías avanzadas como en las emergentes. Sin embargo, la investigación empírica sobre la relación entre la complejidad geográfica y el riesgo bancario es escasa y la literatura ha llegado a resultados mixtos y, en

cierto sentido, contradictorios. Este documento analiza esta relación para el caso de los Conglomerados Financieros Internacionales (CFI) colombianos y las implicaciones de los cambios de la política monetaria en la sensibilidad del riesgo bancario.

Contribución

Durante la última década, los conglomerados financieros colombianos se han expandido internacionalmente aumentando significativamente su grado de complejidad geográfica. Esta situación proporciona el entorno adecuado para estudiar el efecto de una mayor complejidad geográfica de los Conglomerados Financieros Internacionales (CFI) en el nivel de riesgo de los bancos colombianos.

> **Una mayor complejidad geográfica de los conglomerados financieros internacionales (CFI) colombianos está asociada con mayores niveles de riesgo bancario. Esta relación se da principalmente a través de unas altas correlaciones en el ciclo económico de los países a los cuales los CFI se expandieron, así como de unos menores niveles de calidad regulatoria en esos países.**

Resultados

Nuestros resultados sugieren que una mayor complejidad geográfica está asociada con mayores niveles de riesgo bancario. Los canales por los cuales se da esta relación están asociados con unas altas correlaciones en el ciclo económico de los países a los cuales los CFI se expandieron, así como con menores niveles de calidad regulatoria en esos países. Además, encontramos que los bancos con acceso a fuentes internacionales responden de manera diferente a los cambios en la política monetaria. En particular, durante los períodos de endurecimiento (relajamiento) de la política monetaria interna, los bancos individuales de IFC más complejos presentan niveles de riesgo más altos (más bajos), lo que sugiere que el nivel de complejidad geográfica afecta el canal de toma de riesgo de la política monetaria.