

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

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

Borradores de Economía

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

[Evaluación de los efectos de las recientes normas de provisiones sobre la asignación del crédito de consumo en Colombia](#)

Diego Fernando Cuesta-Mora, Fredy Alejandro Gamboa-Estrada, Camilo Eduardo Sánchez-Quinto

[Educación e inclusión financieras en América Latina y el Caribe: programas de los bancos centrales y las superintendencias financieras](#)

María José Roa-García, Gloria Amparo Alonso Masmela, Nidia García Bohórquez, Diego A. Rodríguez-Pinilla

[Deuda Pública, Expectativas sobre el Déficit Fiscal y su Transmisión al Componente Cíclico de las Tasas de Interés de Largo Plazo](#)

José Vicente Romero-Chamorro, Hernando Vargas-Herrera

[Otras Publicaciones](#)

Enfoque

Los Conglomerados Financieros Internacionales han experimentado una expansión
Does Geographical Complexity of Colombian Financial Conglomerates Increase Banks' Risk?
The Role of Diversification, Regulatory Arbitrage and Funding Costs

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

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.