



# ENSAYOS

sobre política económica

---

## *Effects of Financial Capital on Colombian Banking Efficiency*

Dairo Estrada  
Poldy Osorio

Revista ESPE, No. 47 Diciembre 2004  
Páginas 162-201



Los derechos de reproducción de este documento son propiedad de la revista *Ensayos Sobre Política Económica* (ESPE). El documento puede ser reproducido libremente para uso académico, siempre y cuando no se obtenga lucro por este concepto y además, cada copia incluya la referencia bibliográfica de ESPE. El(los) autor(es) del documento puede(n) además poner en su propio *website* una versión electrónica del mismo, pero incluyendo la referencia bibliográfica de ESPE. La reproducción de esta revista para cualquier otro fin, o su colocación en cualquier otro *website*, requerirá autorización previa de su Editor de ESPE.

## ***Efectos del capital financiero sobre la eficiencia bancaria en Colombia***

Dairo Estrada\*  
Poldy Osorio\*\*

Una primera versión de este documento fue financiado con fondos del proyecto MAFP-II de las Naciones Unidas para Colombia. Queremos agradecer a Andrés Arias y Alfonso Novales por sus comentarios y sugerencias. También agradecemos a Michel Janna por su colaboración en la obtención de algunos datos relevantes y a dos evaluadores anónimos por sus útiles comentarios. Todos los errores son de nuestra responsabilidad. Las opiniones expresadas no reflejan necesariamente las opiniones del Banco de la República ni del Ministerio de Hacienda.

\* Banco de la República. Correo electrónico: destrada@banrep.gov.co

\*\* Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Correo electrónico: posorio@minhacienda.gov.co

Documento recibido el 25 de agosto de 2004; versión final aceptada el 15 de marzo de 2005.

### **Resumen**

*Este trabajo analiza los determinantes de la eficiencia en costos y beneficios del sistema financiero colombiano durante el periodo 1989-2003. Usando un enfoque de frontera estocástica, durante el periodo, la eficiencia en costos se deteriora mientras que la eficiencia en beneficios es relativamente estable. Del análisis empírico deducimos que existen grandes diferencias cuando analizamos las medidas de eficiencia entre costos y beneficios. Adicionalmente, nuestro análisis muestra que las medidas de eficiencia en beneficios y costos tienen distribuciones diferentes y existen grandes diferencias entre los diferentes tipos de intermediarios. Este resultado favorece la creencia de que puede existir poder de mercado para los intermediarios del sector financiero al fijar precios de sus productos reflejando comportamiento colusivo para obtener rentas monopolísticas.*

**Clasificación JEL:** C23, D24, G21, L11.

**Palabras clave:** *frontera, eficiencia, costes, beneficios, capital financiero.*

## *Effects of Financial Capital on Colombian Banking Efficiency*

Dairo Estrada \*  
Poldy Osorio \*\*

*In this paper we discuss cost and profit efficiency on the Colombian financial market in the period 1989-2003, using stochastic frontier efficiency analysis. During the period, the cost efficient frontier deteriorates, but profit efficient frontier is relatively stable. We found significant difference when we compare the efficiency scores among different types of financial intermediaries. Additionally, our analysis shows that the scores for profit and cost efficiency have different distributions. Also, we found big differences between profit and cost efficiency among the different type of banks. This is evidence in favor of the existence of collusive behavior of some banks, which allows them to capture oligopoly rents.*

---

A first draft of this paper was financed with the funds of MAFP-II project from United Nations for Colombia. We want to thank Andrés Arias and Alfonso Novales for their comments and suggestions. We also thank Michel Janna for his cooperation obtaining some relevant data and two anonymous referees for helpful comments. All errors are our own. The opinions expressed do not necessarily reflect those of the Central Bank of Colombia and/or Finance Ministry.

\* Banco de la República. E-mail: destrada@banrep.gov.co

\*\* Colombian Finance Ministry. E-mail: posorio@minhacienda.gov.co

Document received August 25<sup>th</sup> 2004; final version accepted march 15<sup>th</sup> 2005.

**JEL Code:** C23, D24, G21, L11.

**Key Words:** frontier, efficiency, cost, profit, financial capital.