

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. 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.

Autor o Editor

Dairo Estrada

Esteban Gómez González

Orozco Hinojosa Ines Paola

Publication Date

Monday the 24th of April, 2006

This paper analyzes the determinants of interest margins in the Colombian Financial System. Based on the model by Ho and Saunders (1981), interest margins are modelled as a function of the pure spread and bank-specific institutional imperfections using quarterly data for the period 1994:IV-2005:III. Additionally, the pure spread is estimated as a function of market power and interest rate volatility. Results indicate that interest margins are mainly affected by credit institutions' inefficiency and to a lesser extent by credit risk exposure and market power. This implies that public policies should be oriented towards creating the necessary market conditions for banks to enhance their efficiency.

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. 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.