Financial Transaction Tax and Banking Margins: An Empirical Note for Colombia

Borrador número 909 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.

Autor o Editor Ignacio Lozano Hernando Vargas Norberto Rodríguez Autores y/o editores Ignacio Lozano Vargas-Herrera, Hernando Rodríguez-Niño, Norberto
Taxes on financial transactions have been especially controversial because of their potential effects on banking disintermediation. A modality of such taxes (Bank Debit Tax, BDT) was introduced in Colombia since the late nineties. Using monthly panel data from 1996 to 2014 for the major depository institutions, this paper provides evidence on the effects of the BDT on bank intermediation spreads. For the total sample (thirteen banks), results suggest that nowadays the hypothetical elimination of the BDT would reduce spreads in 90 basis points, from 7,7% to levels close to 6,8%. The results do not provide clear evidence of differential impacts by bank size. Tests for a regime switch of the BDT are performed, but no evidence is found to support this conjecture.

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.
Documento actualizado el 18/03/2016 a las 7:10 p.m.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/borrador-909