

# **Paying for Banking Services: What Determines the Fees?**

**Pavel Dvořák and Jan Hanousek**

## **Non-technical summary**

Compared to the extensive body of empirical papers on the determinants of bank interest rates, very few empirical studies have dealt with retail bank fees due to the lack of data availability. We fill this gap by analyzing a unique dataset to test an empirical model of retail bank fee determinants in five Central European countries. Our analysis can be understood as one of the first cross-country empirical studies on the determinants of bank fees and as a contribution to the literature testing the contradictory empirical predictions of the Structure-Conduct-Performance (SCP) and Efficient Structure (ES) hypotheses regarding the influence of concentration on prices in the banking industry.

The structure of our dataset enables us to cope with heterogeneity and cross-subsidization by employing a representative fee index instead of using variables associated with individual fees. The general framework used to build our empirical model consists of four main factors: (1) the cost of providing fee-related services, (2) competition, (3) regulation, and (4) demand-side (client-related) factors.

We find support for the SCP hypothesis about the effect of industry concentration, the importance of differences in the reliance on cashless payments, and differences in the labor intensity and technology level of the banks' operations. We show that the cross-country differences in retail bank fees can be explained by fundamental economic factors. Based on the results of our analysis, it can be expected that in the future fee levels will converge in line with the convergence of economic fundamentals.

## **Non-technical summary**

Ve srovnání s rozsáhlou literaturou zabývající se determinanty úrokových měr, pouze velmi málo empirických studií je v důsledku omezené dostupnosti vhodných dat zaměřeno na analýzu retailových bankovních poplatků. Tato práce využívá unikátních dat k testování empirického modelu determinace bankovních poplatků v pěti zemích Střední Evropy a je také příspěvkem k literatuře zaměřující se na testování protichůdných predikcí soupeřících hypotéz o vlivu koncentrace odvětví na ceny bankovních produktů.

Struktura dat umožňuje jako vysvětlovanou proměnnou využít index bankovních poplatků placených reprezentativním klientem namísto jednotlivých typů bankovních poplatků. Tento přístup zohledňuje značnou heterogenitu v cenových strategiích jednotlivých bank a umožňuje eliminovat možná zkreslení spojená s existencí křížových dotací využívaných bankami v rámci nabízených produktových portfolií. Vysvětlující proměnné jsou v souladu s poznatky teoretické literatury vybrány z následujících čtyř kategorií: (1) náklady na poskytování bankovních služeb, (2) úroveň konkurence, (3) stupeň regulace a (4) poptávkově orientované faktory.

Jako významné faktory ovlivňující výši retailových bankovních poplatků byly identifikovány úroveň koncentrace bankovního odvětví (v souladu s hypotézou Structure-Conduct-Performance), závislost dané země na bezhotovostních platbách a rozdíly v technologické úrovni a pracovní náročnosti procesů jednotlivých bank. Závěry analýzy implikují, že mezinárodní rozdíly ve výši retailových bankovních poplatků je možné vysvětlit prostřednictvím fundamentálních ekonomických faktorů. Na základě těchto výsledků je možné očekávat, že výše bankovních poplatků v jednotlivých zemích budou vzájemně konvergovat v souladu s konvergencí fundamentálních ekonomických faktorů.