

Estructura de mercado y competencia en la banca peruana

Luis Barrantes y Josué Cox

Contenidos (1/1)

- Introducción
- Revisión de la literatura
- Evidencia empírica
- Metodología
- Resultados
- Consideraciones
- Conclusiones

Introducción (1/2)

- Globalización, desregulación, tecnología
 - Crecimiento en el mercado de capitales
 - Tecnología
 - Pérdida de ventajas comparativas...
- ...tamaño de planta óptimos mayores

Introducción (2/2)

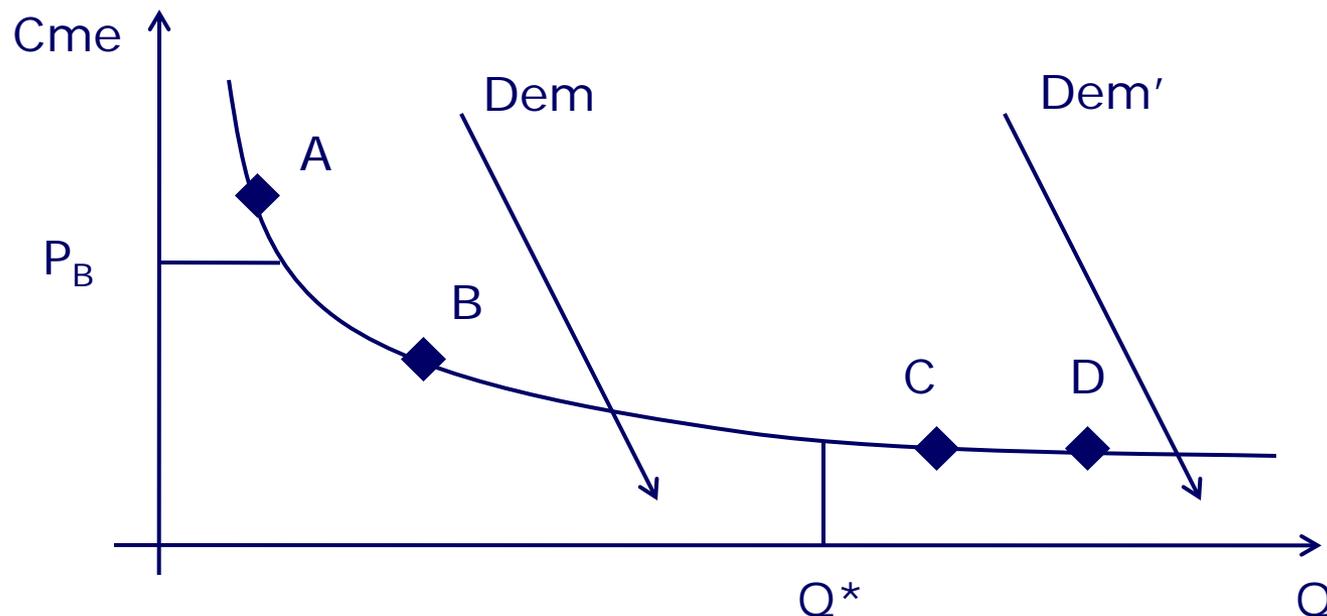
- ...aumento de la concentración...
 - ...sostenibilidad de los sistemas bancarios
 - ...competencia en los mercados
 - ...relación sobre la que se tiene poca literatura aún...
- En este contexto...
 - ¿en qué medida la mayor concentración ha afectado al grado de competencia?

Revisión literaria (1/3)

- *Structure conduct performance hypothesis (Hicks)*
 - La estructura determina el comportamiento competitivo de los bancos
- *Efficiency structure hypothesis (Demsetz)*
 - Estructura como resultado endógeno de las ganancias en participación

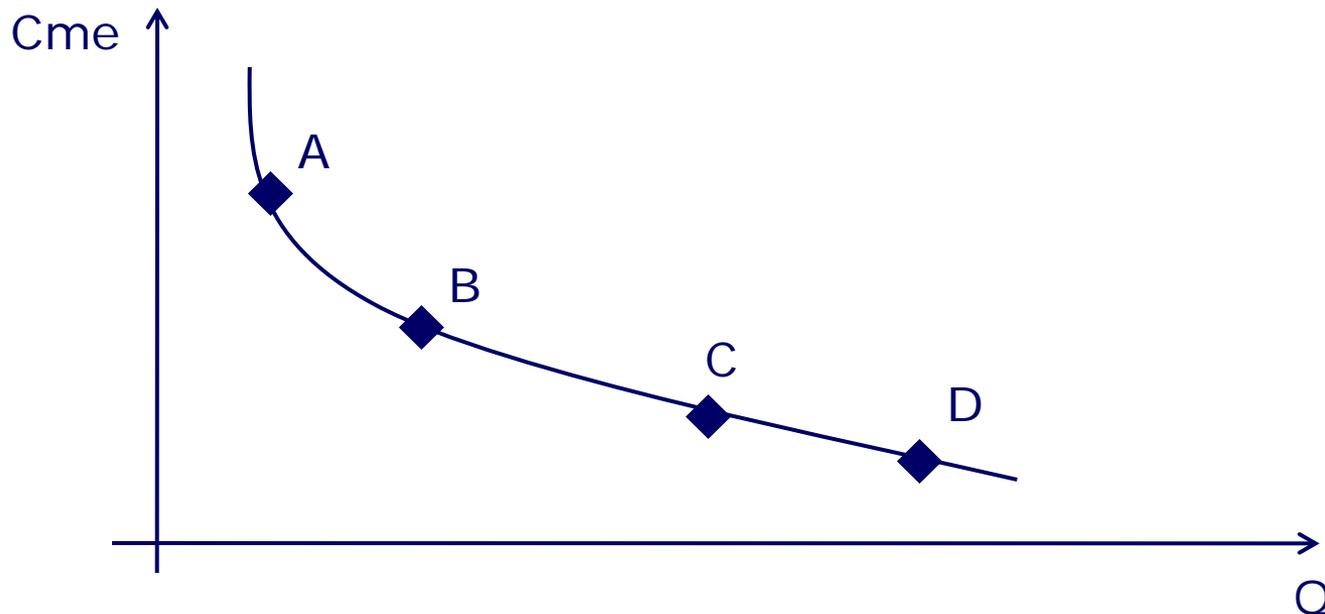
Revisión literaria (2/3)

- Endogeneidad de los costos hundidos (Sutton) – SCPH
 - Costos hundidos exógenos (necesarios)



Revisión literaria (3/3)

- Endogeneidad de los costos hundidos (Sutton) – SCPH
 - Costos hundidos endógenos (I&D, pub.)



Evidencia empírica (1/1)

- Evidencia mixta
- SCP
 - Berger y Hannan (1989) y Hannan (1991)
 - Berger y Hannan (1991) y Neumark y Sharpe (1992)
 - Bikker y Spierdijk (2008) (EE.UU. Y UE)
- ES
 - Smirlock, Gilligan y Marshal (1984)
 - Smirlock (1985)
 - Bikker y Haaf (2000)
 - Bikker y Spierdijk (2008) (emergentes)

Metodología (1/4)

- (1) Estimación del IHH
- (2) Estimación del estadístico H
 - Elasticidad de ingresos con respecto a precios de insumos

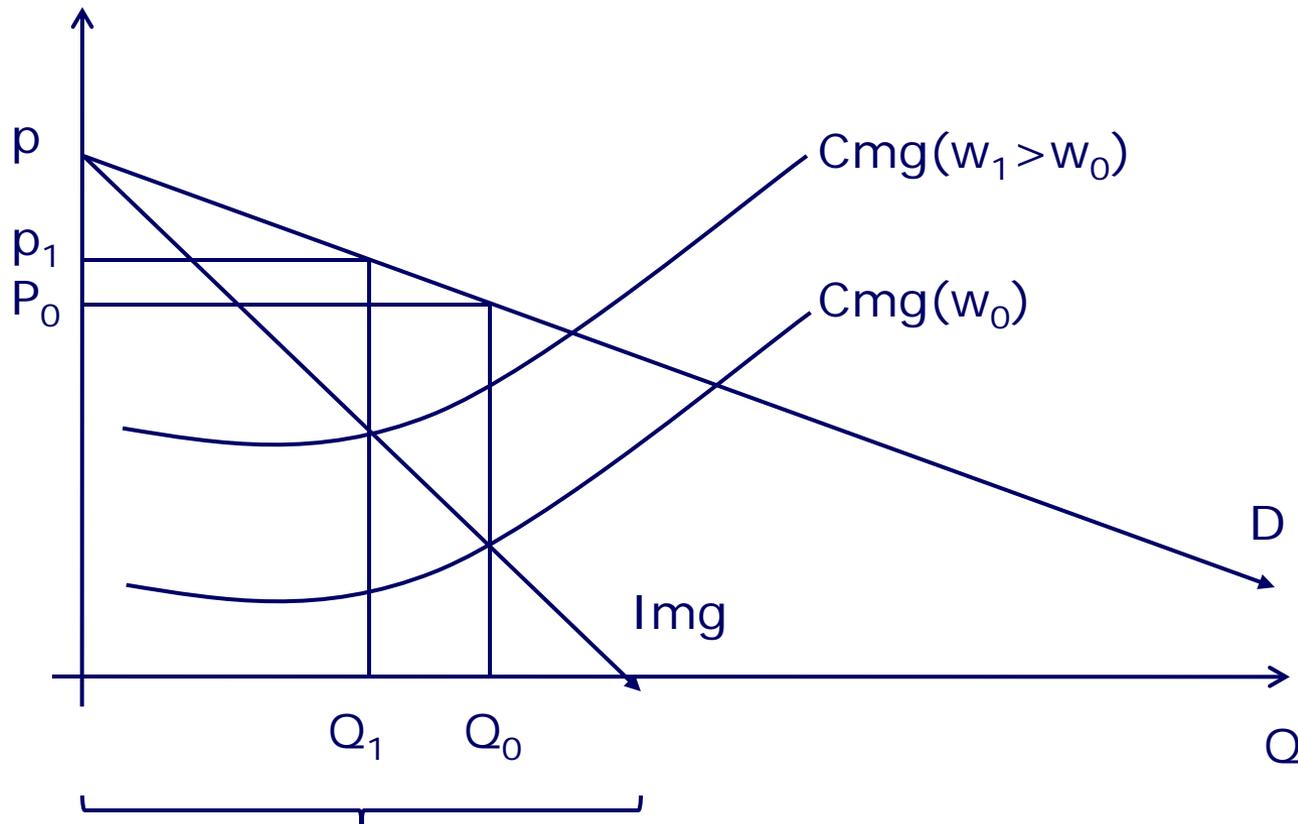
$$H_t = \sum_{k=1}^m \frac{\partial I_{it}^*}{\partial w_{kit}} \frac{w_{kit}}{I_{it}^*}$$

Metodología (2/4)

$$\ln(p_{it}) = \beta_1 \ln(w_{1it}) + \beta_2 \ln(w_{2it}) \\ + \gamma_1 \ln(y_{1it}) + \gamma_2 \ln(y_{2it}) + \gamma_3 \ln(y_{3it}) + \varepsilon_{it}$$

- P_{it} : ingresos financieros / activos
- W_{1it} : gastos financieros ('factor fondeo')
- W_{2it} : gastos administrativos ('factor trabajo, administración de activos')
- Y_{1it} : patrimonio/activos
- Y_{2it} : créditos/activos
- Y_{3it} : activos

Metodología (3/4)



Metodología (4/4)

- (3) Prueba de equilibrio

$$\ln(1 + ROA_t) = \sum_{k=1}^2 \beta_k \ln(w_{kt}) + \sum_{j=1}^3 \gamma_j \ln(Y_{jt}) + \varepsilon_t$$

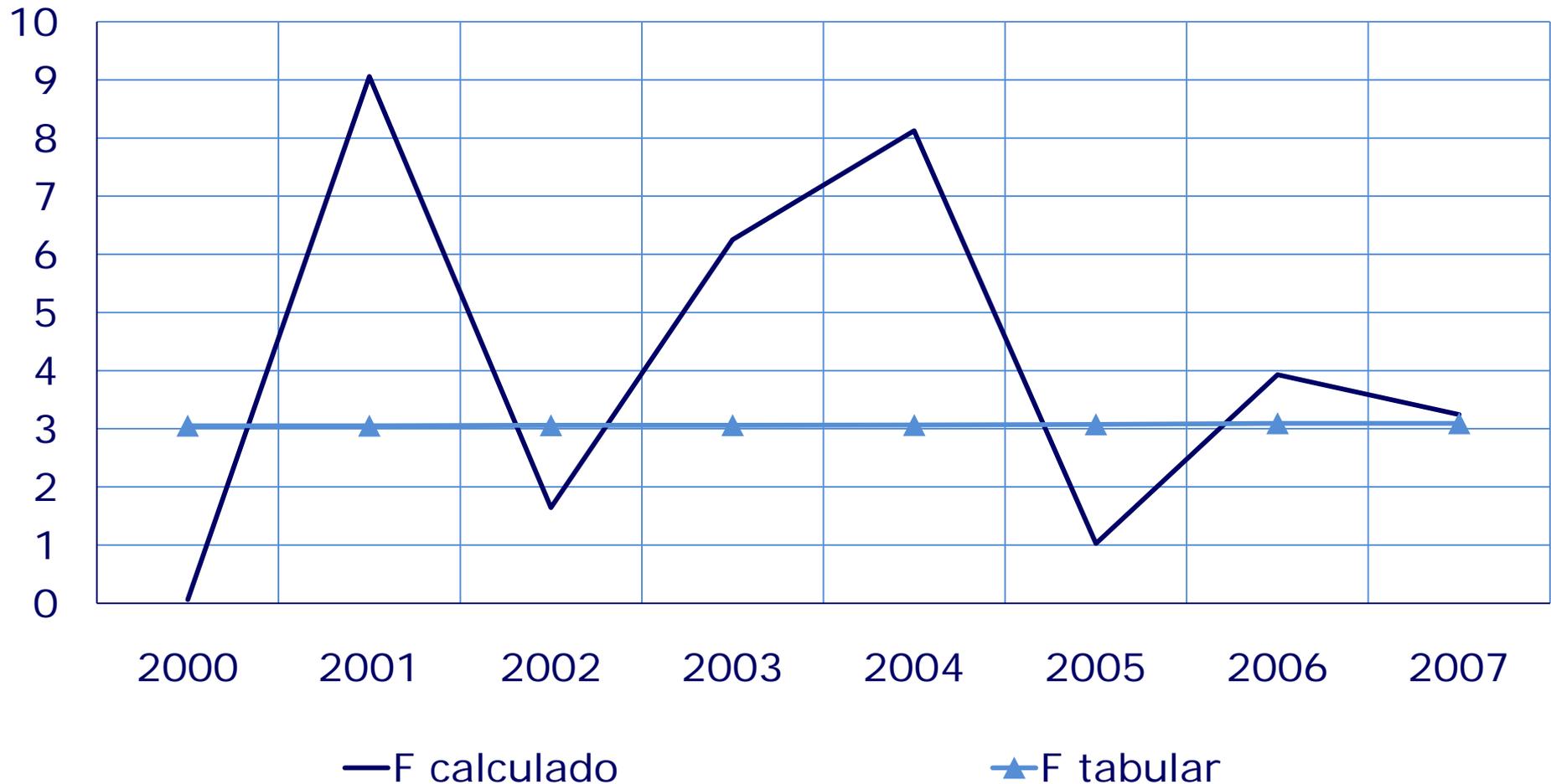
$$- \beta_1 = 0 \quad \text{y} \quad \beta_2 = 0$$

Resultados (1/3)

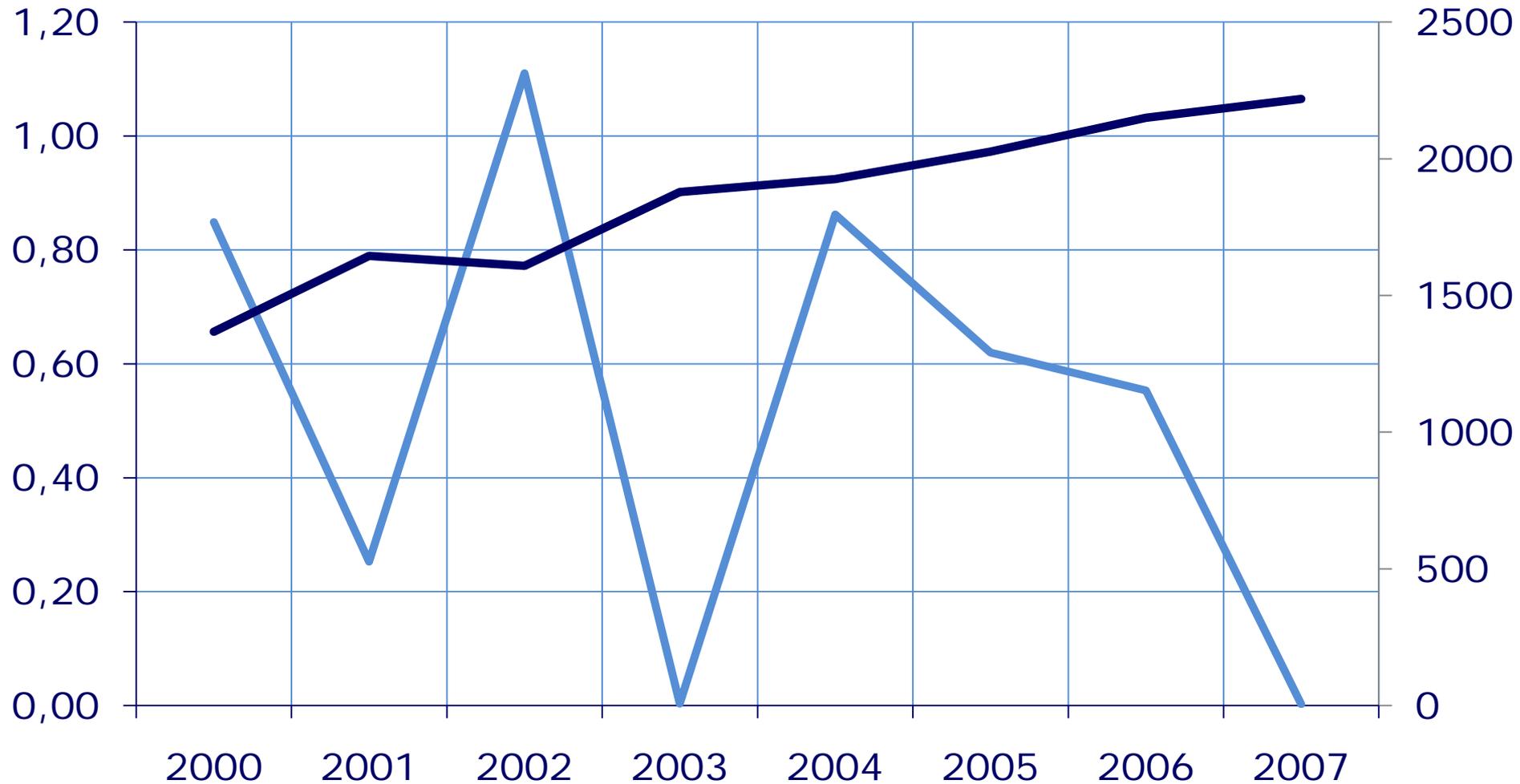
- Prueba de equilibrio
- Estadístico H

Prueba de equilibrio (2/3)

$$F: \beta_1 = \beta_2 = 0$$



Estadístico H (3/3)



— Estadístico H (competencia, eje izq.) — IHH (concentración, eje der.)

Consideraciones (1/1)

- Factor trabajo
- Desequilibrio
- Distintos grados de competencia según línea de negocio

Conclusiones (1/1)

- La mayor concentración ha reducido la competencia

Estructura de mercado y competencia en la banca peruana

Luis Barrantes y Josué Cox