

# Competencia bancaria EN EL PERÚ

NIKITA CÉSPEDES\* Y FABRIZIO ORREGO\*\*

En este estudio se estima un indicador de competencia en la industria bancaria en el Perú para el periodo enero de 2001 - diciembre de 2013. Este indicador permite caracterizar el tipo de estructura de mercado en esta industria. Se encuentra que este índice se ubica alrededor de 0,5, consistente con una estructura de mercado de competencia monopolística. No obstante, en los últimos años el comportamiento del indicador de competencia estimado sugiere que la competencia en la industria bancaria en el Perú habría crecido ligeramente.<sup>1</sup>

\* Especialista en Investigación Económica del BCRP.  
nikita.cespedes@bcrp.gob.pe

\*\* Especialista en Investigación Económica del BCRP.  
fabrizio.orrego@bcrp.gob.pe

<sup>1</sup> Este artículo es una versión reducida de Céspedes y Orrego (2014).

**INTRODUCCIÓN**

En este artículo se muestran algunas regularidades de la industria bancaria peruana en el periodo 2001-2013. En particular, el interés es mostrar el grado de la competencia en esta industria haciendo uso de las características del índice H propuesto por Panzar y Rosse (1987). Este indicador se define como la suma de las elasticidades del ingreso financiero con respecto a los precios de los factores de producción de esta industria (a saber, los gastos por intereses de los fondos prestables, los salarios del personal y los gastos de depreciación de los activos fijos). Intuitivamente, si los ingresos financieros reaccionan considerablemente ante el incremento del precio de los factores, entonces estamos en una industria competitiva (H cercano a 1), mientras que si los ingresos de los bancos son poco sensibles a los cambios en los precios de los factores, entonces esto estaría reflejando la existencia de fricciones en este mercado que hacen que la estructura de mercado sea poco competitiva (H cercano a cero).

Los hechos estilizados del sistema bancario peruano sugieren que la reducción de los márgenes de intermediación y los indicadores de concentración coinciden con la entrada de nuevos competidores en esta industria. Estas regularidades se desprenden de los siguientes puntos:<sup>2</sup>

- En el año 2013 había 16 bancos. No obstante, antes de la consolidación bancaria que ocurrió a fines de la década de 1990, como consecuencia del Fenómeno de El Niño de 1998 y las crisis financieras internacionales, el número de bancos era 26 (ver Gráfico 1).

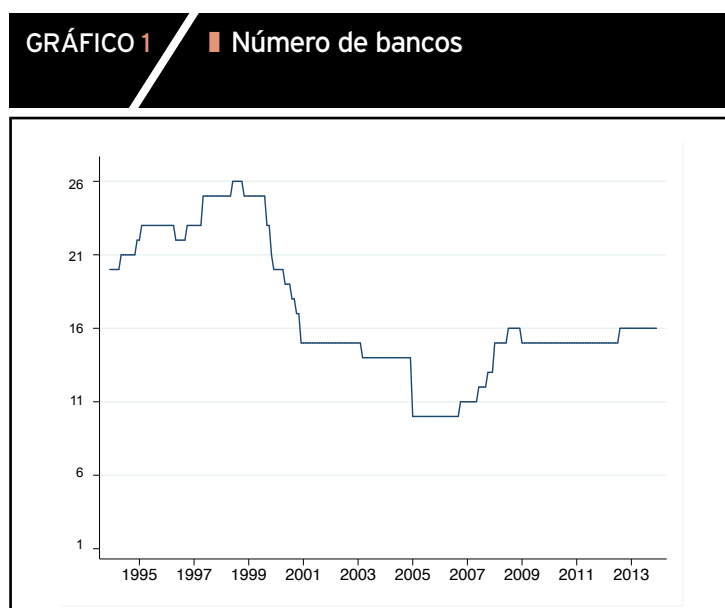
- Entre 2006 y 2013, el número de bancos subió en 60% y esta situación coincide con la caída del índice de concentración de Herfindahl-Hirschman (IHH) en los mercados de colocaciones y depósitos desde 2008, de acuerdo con los paneles (a) y (b) del Gráfico 2.<sup>3</sup> El índice de concentración 3 (IC3), que reporta la cuota de los tres bancos más grandes en los mercados de colocaciones y depósitos, también ha venido cayendo desde fines de la década pasada y en la actualidad se mantiene por debajo del 70%, de acuerdo con los paneles (c) y (d) del Gráfico 2.
- Finalmente, se observa una reducción de los márgenes de intermediación de la industria bancaria desde fines de la década de 2000 (ver Gráfico 3(a)), regularidad que podría atribuirse a la entrada de nuevos competidores en la industria, entre otros factores.

**COMPETENCIA EN LA INDUSTRIA BANCARIA**

De acuerdo con los resultados obtenidos, existe competencia monopolística en la industria bancaria en Perú, pues el valor estimado promedio de H es alrededor de 0,5. Los valores estimados de H son similares a los resultados de Levy-Yeyati y Micco (2007), quienes estiman que en la década de 1990, principalmente, la medida de competencia en la industria bancaria en Perú es 0,55, mientras que ésta es de 0,50 en Argentina; 0,56 en Colombia; 0,64 en Costa Rica; 0,70 en El Salvador; 0,83 en México; 0,84 en Brasil y 0,87 en Chile.

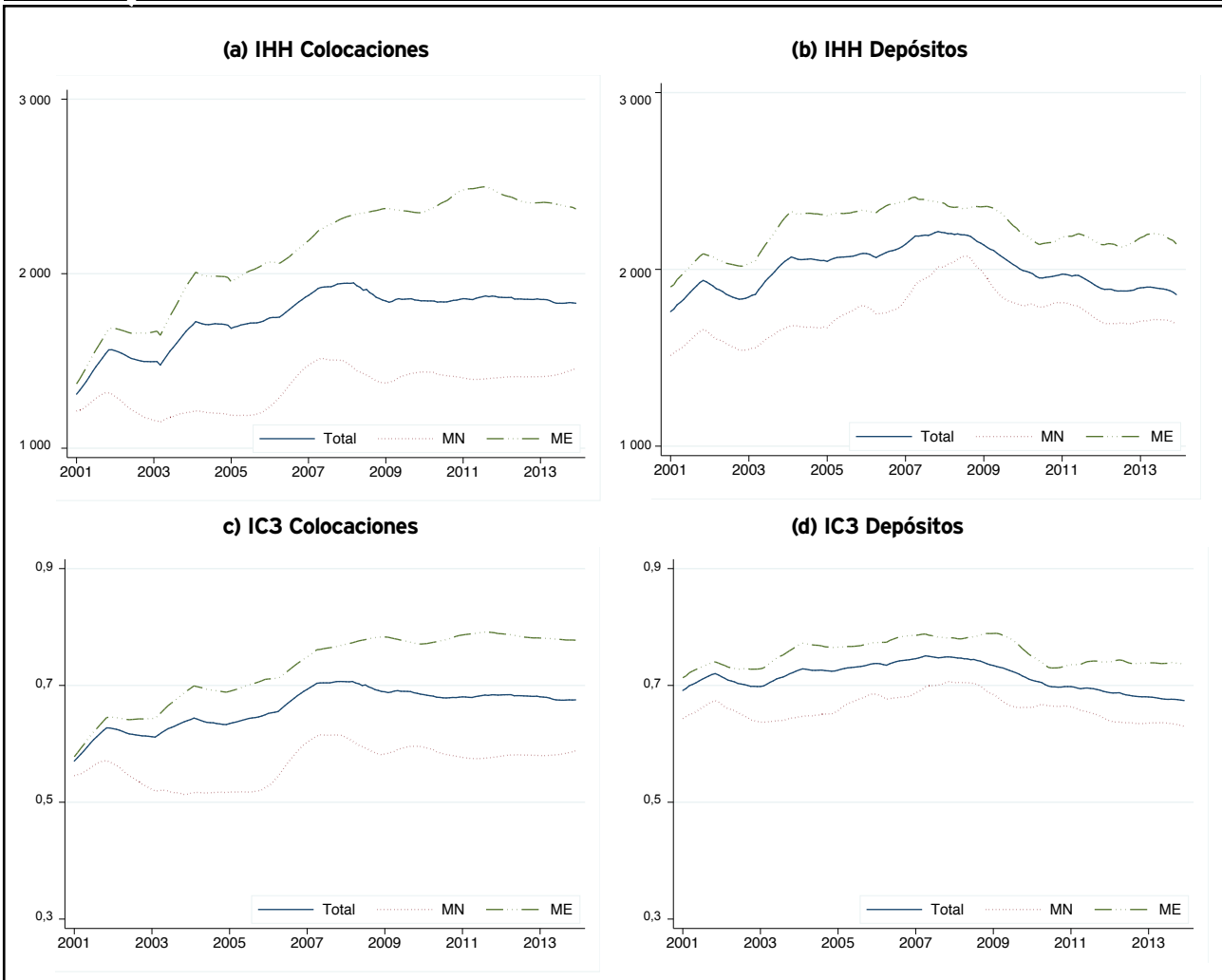
El Gráfico 4 presenta la evolución del indicador H con sus respectivos intervalos de confianza que reflejan la precisión de las estimaciones. Encontramos que el grado de competencia es típicamente estable al interior de la muestra. No obstante, en los últimos años, el comportamiento de H sugiere que la competencia en la industria bancaria en el Perú habría crecido. Estos resultados están en línea con la trayectoria creciente del número de bancos y la reducción del margen de intermediación promedio durante el periodo en consideración (ver Gráficos 1 y 3). Cabe resaltar que los intervalos de confianza no incluyen en ningún momento los umbrales de competencia perfecta (H=1) u oligopolio (H< 0).

Como mencionamos, el indicador H de competencia es una medida agregada de competencia, por lo que no podemos extraer conclusiones acerca del grado de competencia a nivel de los distintos productos financieros (p.e. préstamos personales, préstamos hipotecarios, préstamos

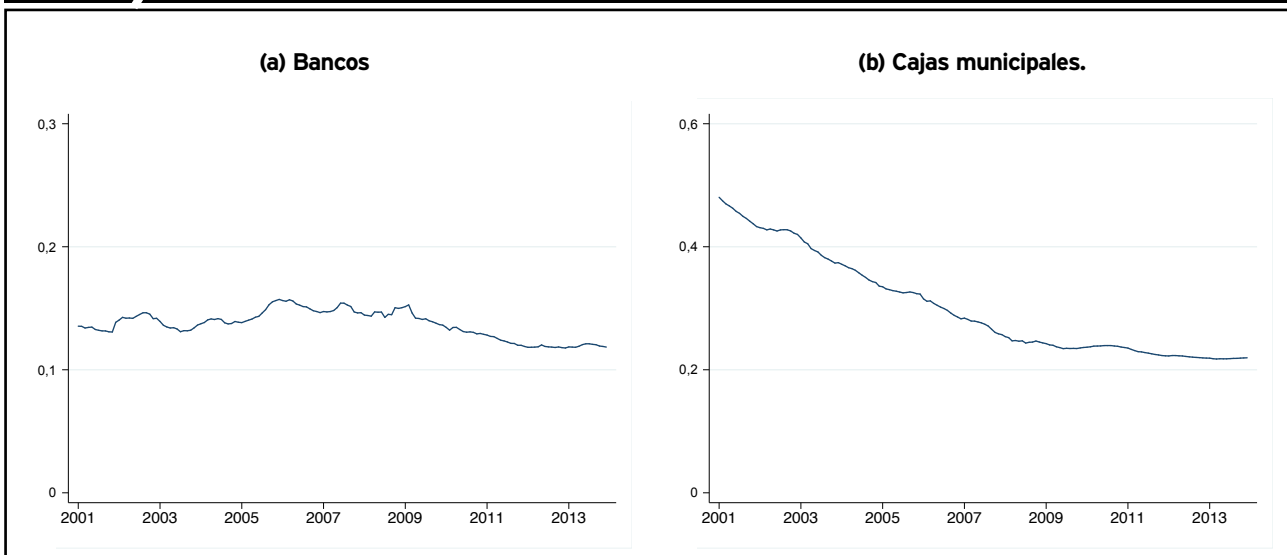


<sup>2</sup> Los datos que se utilizan en el estudio corresponden a los estados financieros del sistema bancario publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.  
<sup>3</sup> El IHH se construye como la suma de las participaciones al cuadrado de cada banco en los mercados de colocaciones o depósitos. El índice toma valores entre 0 y 10 mil, donde números más altos indican mayor concentración.

**GRÁFICO 2** ■ Índices de concentración bancaria

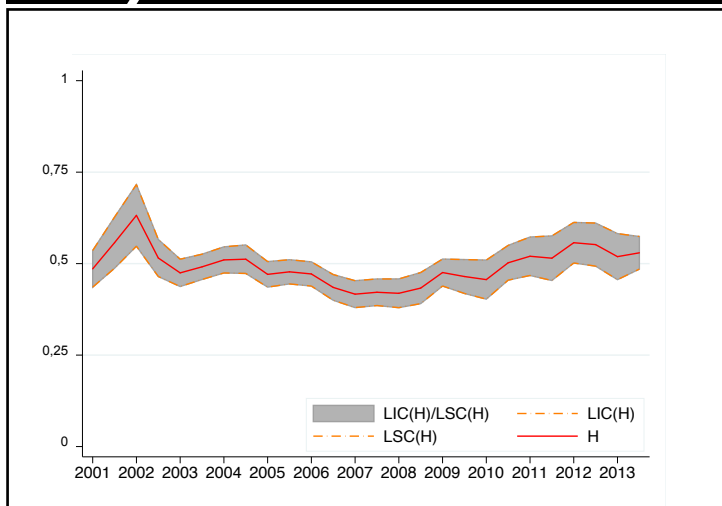


**GRÁFICO 3** ■ Márgenes de intermediación<sup>4</sup>



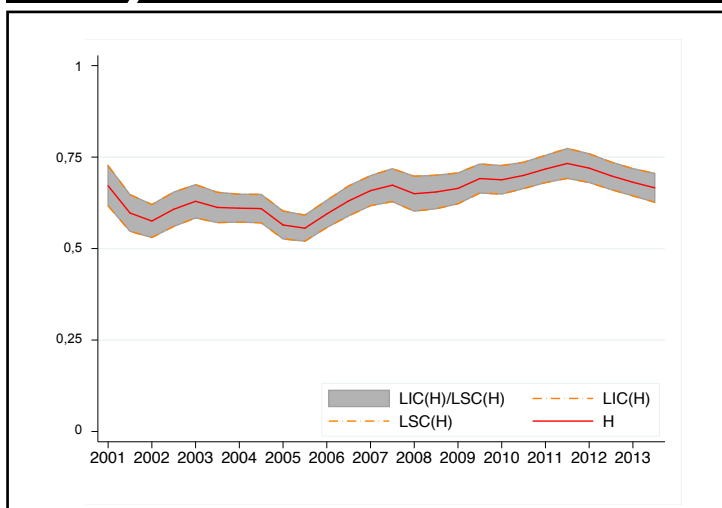
<sup>4</sup> El margen de intermediación se define como la diferencia entre la tasa de interés activa implícita y la tasa de interés pasiva implícita. La tasa de interés activa proviene de dividir los ingresos financieros entre el total de colocaciones, mientras que la tasa de interés pasiva proviene de dividir los gastos financieros entre el total de depósitos.

**GRÁFICO 4** ■ Índice de competencia H en la industria bancaria



corporativos) como en el trabajo de Morón y otros (2010). Por lo tanto, para atender esta limitación de alguna manera, extendemos la estimación del indicador H a la industria de cajas municipales, donde es posible argumentar que el número de productos financieros es más limitado que en el caso de los bancos, con el añadido que el cliente promedio es de un perfil más homogéneo.

**GRÁFICO 5** ■ Índice de competencia H en la industria de cajas municipales



### COMPETENCIA EN LA INDUSTRIA DE CAJAS MUNICIPALES

A diferencia de la industria bancaria, el número de cajas municipales no ha variado mucho entre enero de 2001 y diciembre de 2013. En el año 2006, el número de cajas disminuyó de 15 a 14 y se ha mantenido en ese nivel hasta el fin de la muestra. Además, los indicadores de concentración en este segmento han tenido típicamente una tendencia decreciente y, en la actualidad, las tres principales cajas municipales ostentan una participación menor al 50% en los mercados de colocaciones y depósitos. Por su parte, el Gráfico 3(b) muestra que el margen de intermediación promedio de las cajas municipales ha venido disminuyendo progresivamente desde la década de 2000, aunque se habría estabilizado en los últimos años.

Similar al caso anterior, se estima que existe competencia monopolística en la industria de cajas municipales en Perú, pues el valor estimado promedio de H es 0,65, superior al valor encontrado para la industria bancaria en Perú. Por otro lado, en el Gráfico 5 presentamos la evolución del indicador H. En general, el grado de competencia tiene una tendencia creciente desde inicios de la muestra. No obstante, en los últimos años el comportamiento de H se habría estabilizado. Estos resultados están en línea con la trayectoria del margen de intermediación (ver Gráfico 3(b)) y no guardan relación con el número de competidores o cajas municipales que se ha mantenido estable en la muestra analizada.

### RESUMEN

Se estudia la competencia de la industria bancaria desde enero de 2001 hasta diciembre de 2013. Se estima que el índice de competencia en esta industria es alrededor de 0,5, consistente con una competencia monopolística. En los últimos años, el comportamiento de H sugiere que la competencia en la industria bancaria en el Perú habría crecido ligeramente. Estos resultados son consistentes con la trayectoria creciente del número de bancos y la reducción del margen de intermediación promedio durante el periodo en consideración.

En las cajas municipales hay mayor competencia que en los bancos, además, la trayectoria del indicador H sugiere una tendencia creciente de la competencia de esta industria. Estos resultados están en línea con la trayectoria del margen de intermediación y no guarda relación con el estable número de competidores.

### REFERENCIAS

- Céspedes, N. y F. Orrego (2014). "Competencia de intermediarios financieros en Perú", Documento de trabajo 2014-10, Banco Central de Reserva del Perú.
- Levy-Yeyati, E. y A. Micco (2007). "Concentration and Foreign Penetration in Latin American Banking Sectors: Impact on Competition and Risk", *Journal of Banking and Finance* 31: 1633-1647.
- Morón, E., J. Tejada y A. Villacorta (2010). "Competencia y concentración en el sistema financiero en el Perú", *Revista de la Competencia y la Propiedad Intelectual* 6(11): 41-85.
- Panzar, J. y J. Rosse (1987). "Testing for Monopoly Equilibrium", *Journal of Industrial Economics* 35(4): 443-456.