

CONCENTRACION BANCARIA, MARGEN DE INTERMEDIACION EN COLOMBIA 1995 – 2011

Jonathan Florez Gallego,

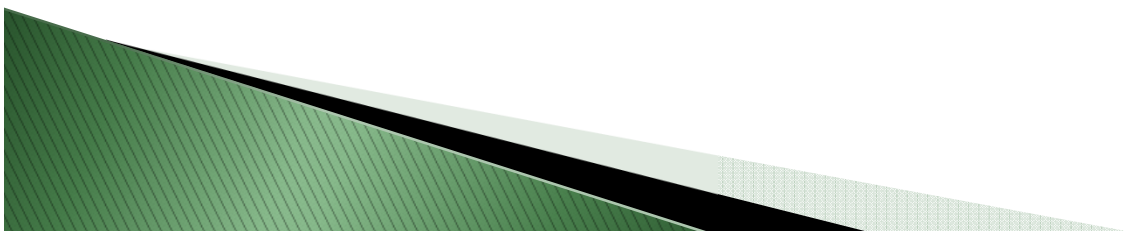
Economista,

Universidad Católica de Pereira

Juan Pablo Saldarriaga Muñoz

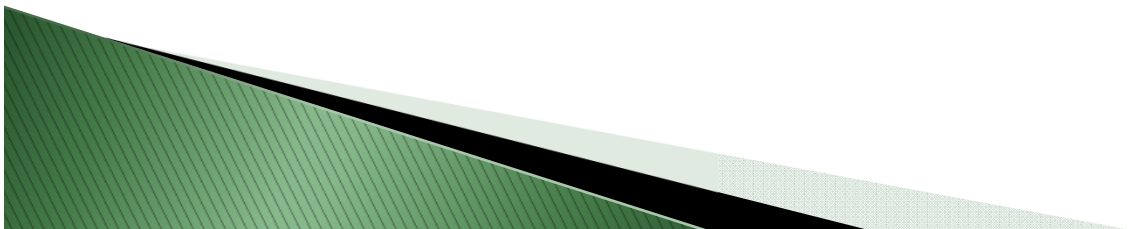
Docente-investigador

Universidad del Tolima



Contenido

- ▶ Algunos Hechos
- ▶ Marco teórico
- ▶ Revisión de Literatura
- ▶ Datos y Modelo
- ▶ Conclusión



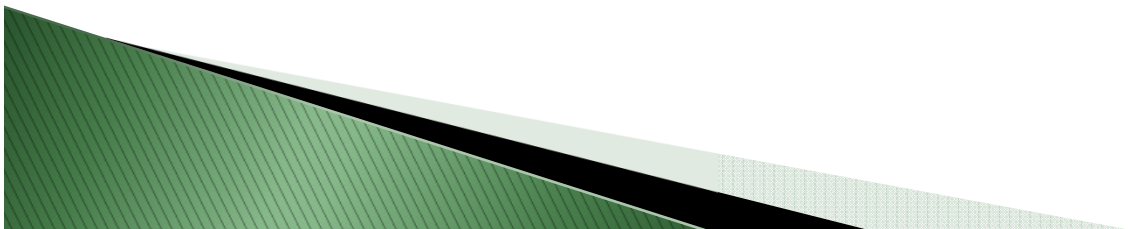
ALGUNOS HECHOS

▶ América Latina

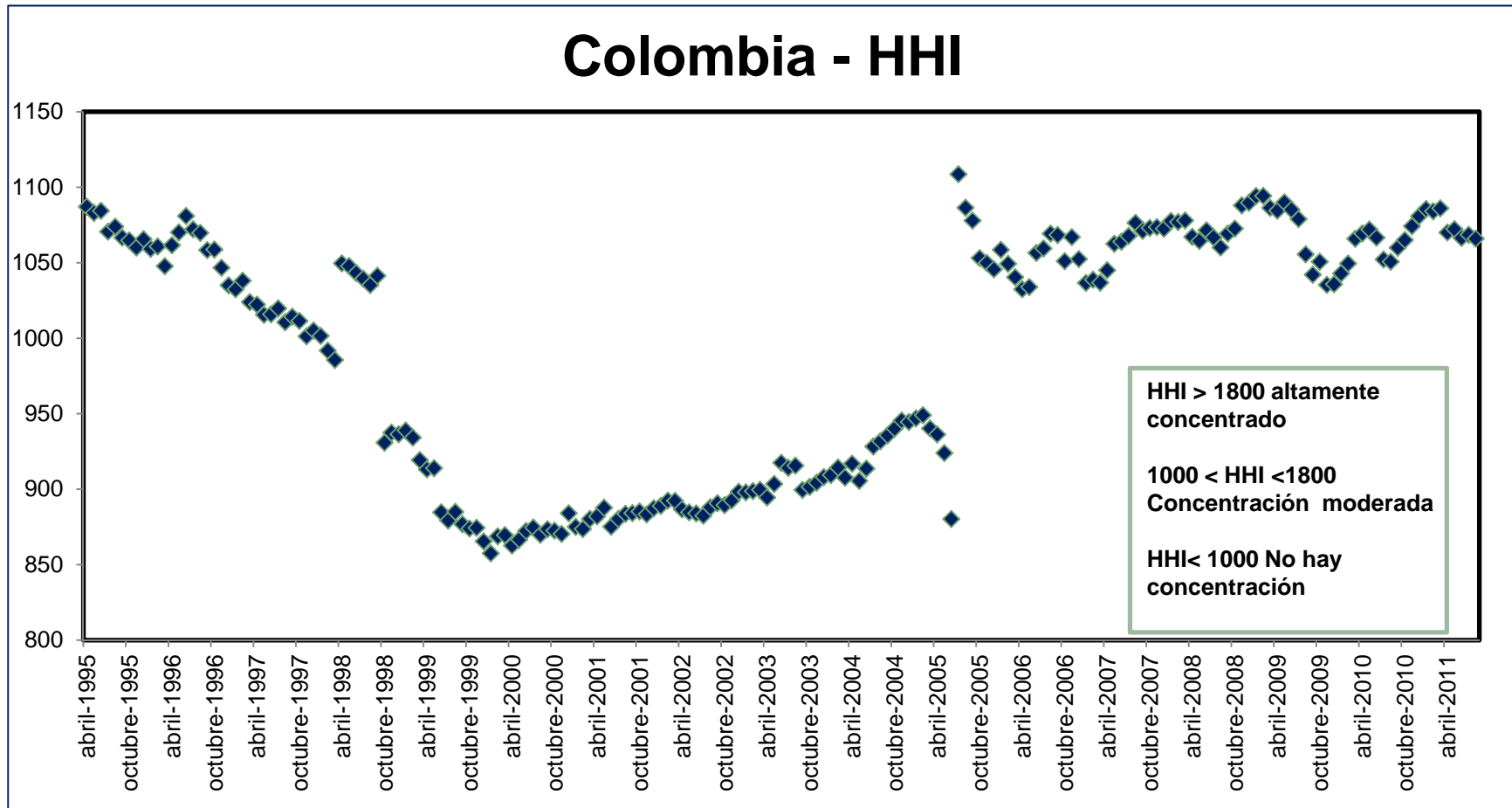
- México (90)
- Argentina (94) ➡ Fusiones (37BS) ➡ Suspensión (35 BS)
- Brasil (96 - 02) ➡ Suspensión (76 BS)
- Perú (2006) ➡ Suspensión (5 BS)
- Colombia (95 - 99) ➡ Fusiones (89 IFS)

▶ Estrada (2005), Resalta que la concentración financiera afecta positivamente a las entidades bancarias

▶ Espino y Carrera (2006), encuentran que la CB en Perú presenta un efecto positivo sobre el margen de las tasas de interés de los Bancos

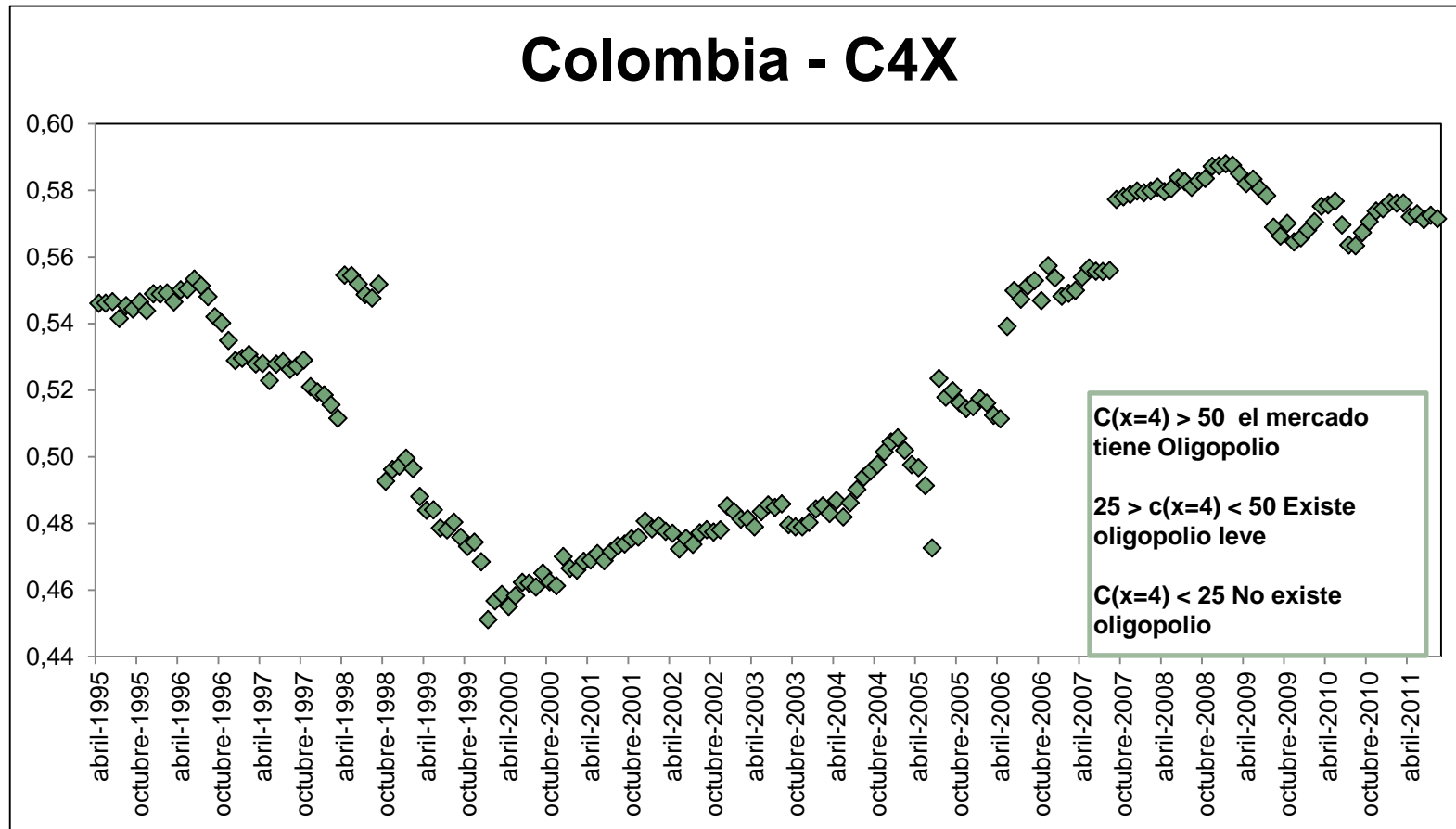


Concentración mediante el índice de Herfindahl - Hirschman (HHI)



Fuente: Superintendencia Financiera de valores, cálculos propios

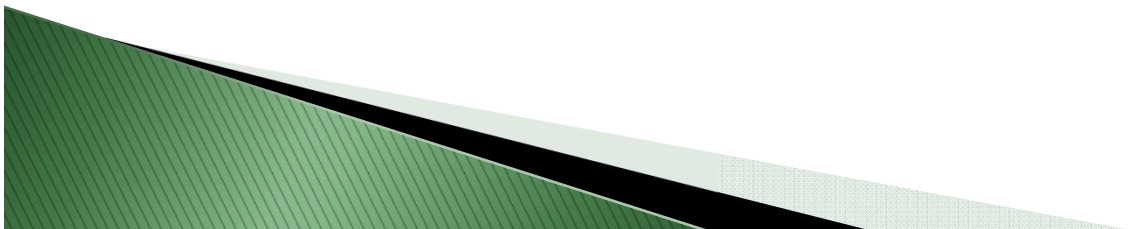
Concentración mediante Ratio de concentración (Cx)



Fuente: Superintendencia Financiera de valores, cálculos propios

OBJETIVO

- ▶ Medir el efecto de la concentración bancaria sobre el margen de intermediación del sistema bancario colombiano **1995– 2011**



REFERENTE TEÓRICO

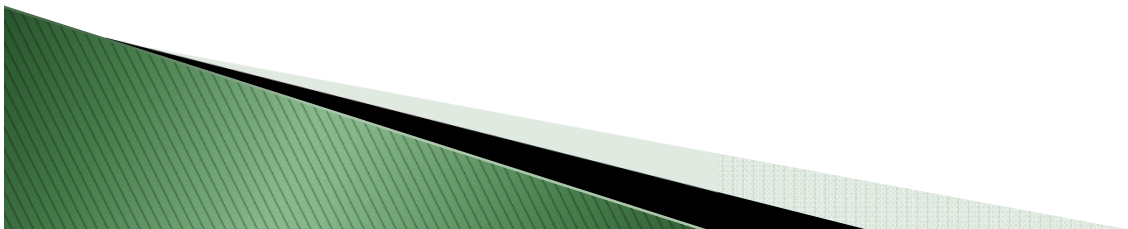
- ▶ Ho y Saunders (1981) y Freixas y Rochet (1997)
 - ▶ Aversión al riesgo del Banco
 - ▶ Estructura de Mercado del sistema bancario
 - ▶ Volumen promedio de transacciones
 - ▶ Varianza de las tasas de interés

El banco cuenta con tres elementos que determinan su cartera

Activos negociables, γ

Inventario de crédito, $L - D = I$

Mercado de dinero, M




REVISION DE LITERATURA

INTERNACIONALES

Concentración bancaria

- ▶ Aguiar et al. (2007) En el Salvador, durante el periodo de 1990 a 2007
- ▶ Gonzales (2008) En Bolivia entre 2002 – 2007

Determinantes del margen de interés

- ▶ Ho y Saunders (1981) EE.UU
 - ▶ Veloz (2003) Republica Dominicana
 - ▶ Martínez y Mody (2004) América Latina
 - ▶ Espino y Carrera (2006) Perú
- 

REVISION DE LITERATURA

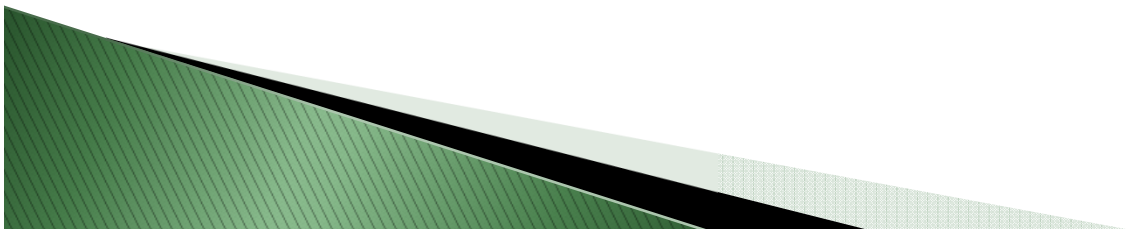
NACIONALES

Estudios relacionados con la concentración bancaria

- Estrada (2005) Periodo 1996 - 2004
- Bernal (2007) Periodo 1995 – 2005
- Florez y Echeverry (2009) Periodo 1998 -2009

Estudios relacionados con los determinantes del margen de interés.

- Steiner, Barajas, y Salazar (1998) Periodo de 1991- 1996
- Estrada, Gómez y Orosco (2006) Periodo de 1994: VI a 2005: III



MODELO ECONOMETRICO Y DATOS

MODELO ECONOMETRICO

$$MI_{it} = \theta_{0t} + \theta_1 \underset{(+)}{RCR_{it}} + \theta_2 \underset{(+)}{CP_{it}} + \theta_3 \underset{(+)}{COPT_{it}} + \theta_4 \underset{(+)}{CM_{it}} + \theta_5 \underset{(+)}{PMB_{it}} + \varepsilon_{it}$$

Donde :

MI: Margen de Intermediación del sistema bancario

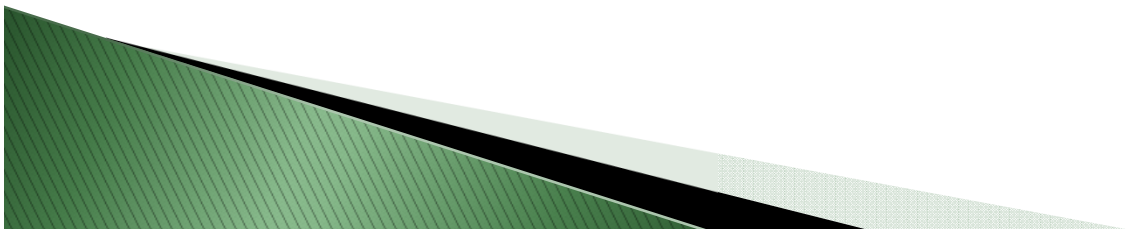
RCR: Riesgo del crédito

CP: Costo de oportunidad del banco

COPT: Eficiencia

CM: Gastos netos de las comisiones

PMB: Participación en el mercado bancario desde el total de sus préstamos



MODELO ECONOMETRICO

Variable dependiente


$$\text{Margen de interés} = \frac{\text{Ingreso por intereses} - \text{Gastos por intereses}}{\text{Total de prestamos}}$$

Variables Independientes

$$\text{Riesgo del credito} = \frac{\text{Gasto por provisiones}}{\text{Total de prestamos}}$$

$$\text{Costo de oportunidad} = \frac{\text{Reservas al banco central}}{\text{Total del activo}}$$

$$\text{Otros costos de intermediación} = \frac{\text{Gastos netos de la comisión}}{\text{Total del activo}}$$

$$\text{Eficiencia} = \frac{\text{Costos operativos y de trabajo}}{\text{Total del activo}}$$


MODELO ECONOMETRICO Y DATOS

DATOS

Datos mensuales de 23 bancos de los balances del sistema bancario obtenidos de la Superintendencia Financiera de Valores para el periodo comprendido entre Abril de 1995 y Agosto del 2011

- Descripción de las variables

Variable	Media	Desviación Estándar.	Mínimo	Máximo
MI	0,0446	0,0359	-0,0785	0,2092
RCR	0,0265	0,0253	0,0000	0,2594
CP	0,0012	0,0021	0,0000	0,0231
COPT	0,0329	0,0239	0,0000	0,2103
CM	0,0334	0,0913	-0,0084	2,0788
PMB	0,0545	0,0494	0,0000	0,2524

Tabla 1: Estadísticas descriptivas, 23 bancos. Fuente: Superintendencia Financiera de valores, cálculos propios

Variable	Media	Desviación Estándar.	Mínimo	Máximo
MI	0,0465	0,0334	-0,0139	0,2092
RCR	0,0266	0,0246	0,0001	0,2594
CP	0,0013	0,0023	0,0000	0,0231
COPT	0,0317	0,0209	0,0012	0,1290
CM	0,0278	0,0414	-0,0084	0,3200
PMB	0,0613	0,0509	0,0018	0,2524

Tabla 2: Estadísticas descriptivas, 15 bancos. Fuente: Superintendencia Financiera de valores, cálculos propios.

ESTIMACIONES


Variable dependiente : Margen de interés (MI)				
Variables independientes	Estimación 1	Estimación 2	Estimación 3	Estimación 4 [♣]
<i>RCR</i>	0.0937 *** (0.0229)	0.1356*** (0.0219)	0.2889*** (0.0203)	0.2889*** (0.0335)
<i>CP</i>	1.6221 *** (0.1650)	1.8062*** (0.1624)	2.1267*** (0.1846)	2.1267*** (0.1686)
<i>COPT</i>	1.0964 *** (0.0352)	1.1498*** (0.0343)	0.7545*** (0.0237)	0.7545*** (0.0512)
<i>CM</i>	-0.0682*** (0.0094)	-0.0578*** (0.0092)	-0.0722*** (0.0042)	-0.0722*** (0.0071)
<i>PMB</i>	0.0013 (0.0070)	0.0137** (0.0068)	0.0310*** (0.0076)	0.0310*** (0.0062)
<i>Constante</i>	0.0098 *** (0.0014)	0.0049*** (0.0013)	0.0103*** (0.0011)	0.0103*** (0.0017)
observaciones	2758	2955	3612	3612
Número de bancos	14	15	23	23
R ²	0.7190	0.7158	0.6590 No	0.6590 No
	Balanceado	Balanceado	Balanceado	Balanceado
Test de Hausman				
Chi-cuadrado	198.9087	193.5321	319.5105	

Tabla 3: Estimaciones. Fuente: Superintendencia Financiera de valores, cálculos propios.

Nota: * nivel de significancia *10%, **5% y ***1%, Los errores estándar de los parámetros aparecen entre paréntesis

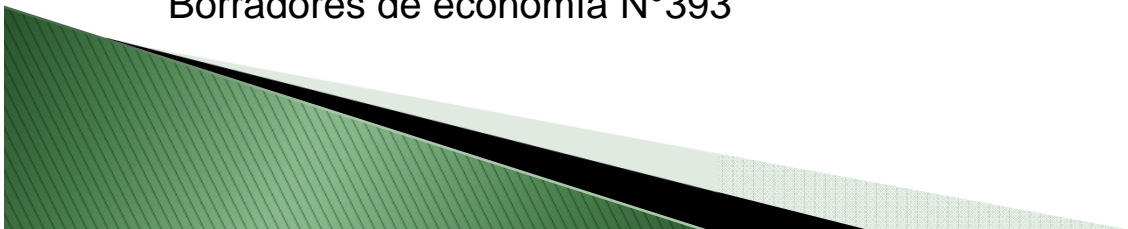
♣ Los errores estándar en esta estimación son robustos a la presencia de heterocedasticidad

CONCLUSIONES

- La revisión de literatura del presente estudio ha evidenciado que la estructura de mercado juega un papel importante ya que, dependiendo del nivel de participación de los bancos, dicha estructura podrá tener influencia al momento de fijar las tasas de interés.
 - Con respecto a los modelos teóricos presentados en la revisión de literatura, se evidencia la estructura del mercado como variable fundamental al momento de fijar el margen de intermediación.
 - Finalmente, en el presente estudio se ha estimado el margen de intermediación del sistema bancario colombiano por medio de un panel de datos de efectos fijos balanceado y no balanceado, el cual permite evidenciar que la concentración bancaria tiene una relación directa y estadísticamente significativa con el margen de intermediación
- 

REFERENCIAS

- ▶ Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIF). (2006), Fusiones y Adquisiciones en el Sector Financiero Colombiano: Análisis y Propuestas sobre la Consolidación Bancaria (1990-2006). Centro de estudios Económicos.
- ▶ Baltagi, B. y P. Wu (1999): “Unequally Spaced Panel Data Regressions with AR (1) disturbances”. *Econometric Theory*. Vol. 15. Pp. 814 – 823.
- ▶ Bernal. R (2007). Concentración y competencias en el Sistema Financiero Crediticio Colombia en última década, Borradores de Economía No. 432.
- ▶ Cañola. J (1987). Economía monetaria y sistema financiero en Colombia 2da edición. EAFIT.
- ▶ Espino. F, Carrera. C. (2006), Concentración bancaria y margen de las tasas de interés en Perú. Banco Central de Reserva del Perú. Estudios económicos No. 13
- ▶ Estrada. D, Gómez. E, Orozco. I. (2006) Determinants of Interest Margins in Colombia, Borradores de economía N°393



REFERENCIAS

- ▶ Estrada. D. (2005). Efectos de las fusiones sobre el mercado financiero Colombiana. Borradores de economía. No. 329.
- ▶ Flórez. J, Echeverry. J (2009). Banca en Colombia: Estructura de mercado, concentración y estabilidad bancaria 1998 – 2009, Grafías No. 10.
- ▶ Freixas. X, Rochet. J (1997). Economía Bancaria, La gestión de los riesgos en la empresa Bancaria. Antoni Bosch Editor, p 282 – 285.
- ▶ Gonzáles. R. (2008). Estructura de Mercado, Condiciones de Entrada y Número Óptimo de Bancos en el Sistema Bancario Boliviano: Una Aproximación de Indicadores de Concentración y Movilidad Intra-industrial, Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia.
- ▶ Ho. T., Saunders. A. (1981). The determinants of bank interest margins theory and empirical evidence, Volume XVI, No. 4.
- ▶ Jorge, Eduardo F, Industria y concentración económica (Desde principios de siglo hasta el peronismo), Buenos Aires, Siglo XXI, 1971

REFERENCIAS

- ▶ Aguiar, L, et al, (2007). Concentración bancaria en el salvador periodo 1990-2007. Enfoque de competencia. Tesis de grado para optar al grado de Licenciado en economía, Universidad Centroamericana Salvador, Universidad Centro América “Jose Simeon Cañas”.
- ▶ Martinez. M. Ashoka. M. (2004) How Foreign Participation and Market Concentration Impact Bank Spreads Evidence from Latin America, World Bank Policy Research, Working Paper No. 3210, Febrero.
- ▶ Newbold. P. Carlson. W; Thorne. B. (2008). Estadística para Administración y Economía, Sexta edición, Pearson Prentice Hall, pp 173
- ▶ Panzar, J.y Ross, J (1987) “Testing for Monopoly Equilibrium”, The Journal of industrial Economics, Vol. 35, No. 4 pp 443 -456
- ▶ Salazar, N. (2005). Represión Financiera y Márgenes de Intermediación. Carta Financiera, ANIF. No. 131, Septiembre. pp. 15-23.

