

CARACTERIZACIÓN DE LA BANCA NACIONAL: RIESGOS DE LA CONCENTRACIÓN

CHARACTERIZATION OF THE NATIONAL BANK: RISKS OF CONCENTRATION

Nicko Alberto Gomero Gonzales

Universidad Nacional Mayor de San Marcos

< ngomerog@unmsm.edu.pe >

RESUMEN

Los bancos, como instituciones de intermediación son claves en el proceso de crecimiento y desarrollo económico. La labor de intermediación que realizan los bancos se plasman en operaciones de captación de depósitos en todas sus modalidades y en colocaciones que realizan para viabilizar importantes proyectos de inversión que, como se conoce, son actividades que generan efectos multiplicadores en la economía, que se traduce en el fortalecimiento del mercado laboral. Las entidades financieras, no solo se han especializado en la canalización de recursos hacia los sectores institucionales, sino que además, dentro de su portafolio de clientes están los llamados sujetos no institucionales, como es el público, que en calidad de prestatarios se integran a la cadena financiera estructurada por los bancos. En este tipo de operaciones están los créditos de consumo, los personales y los hipotecarios, siendo este último, un importante mecanismo para potenciar la actividad económica del país. Según las estadísticas de la SBS, la banca nacional está compuesta por 17 organizaciones de intermediación, pero solo cuatro de estas, como son el BCP, Continental (BBVA), Scotiabank e Interbank, ejercen el control del 78% de las operaciones, que dicho sea de paso, son entidades que ejercen el poder oligopólico en este mercado, situación que se traduce en un escenario de riesgo para todo el sistema financiero. Si bien la banca, a pesar de esta debilidad no ha entrado a mayores escenarios de crisis, debido especialmente al estricto control de la SBS, pero no deja de ser una preocupación para los inversionistas o agentes económicos que no encuentran mayores alternativas para demandar un préstamo o crédito importante.

PALABRAS CLAVE: Concentración, colocaciones, operaciones pasivas, operaciones activas, PBI.

ABSTRACT

Banks, as institutions are key intermediary in the process of economic growth and development. The work of intermediation by banks are reflected in operations to attract deposits in all its forms and placements made to viable major investment projects which, as is known, are activities that generate multiplier effects on the economy, which translates in strengthening the labor market. Financial institutions, not only have specialized in channeling resources to the institutional sectors, but also within its client portfolio are called non-institutional subjects, such as the public, as borrowers are integrated into the financial chain structured by banks. In such operations are consumer loans, personal and mortgage, the latter being an important mechanism to enhance economic activity. According to statistics from the SBS, the national bank is comprised of 17 organizations brokerage, but only four of these, such as BCP, Continental (BBVA), Scotiabank and Interbank, exercise control of 78% of operations, said by the way, are entities that have oligopoly power in this market, a situation that results in a risk scenario for the entire financial system. While banking, despite this weakness has not entered a major crisis scenarios, especially due to the strict control of SBS, but it remains a concern for investors or traders who do not find more alternatives to sue a loan or major credit.

KEYWORDS: Concentration, loans, deposit rates, lending operations, PBI.

Recibido: 29/04/2016 Aceptado: 16/05/2016

INTRODUCCIÓN

La volatilidad de los mercados exige que los gobiernos a través de los organismos de supervisión y control ejecuten medidas para evitar que las instituciones de intermediación tengan problema de sostenibilidad en sus operaciones activas y pasivas. Las vulnerabilidades o debilidades que se puedan presentar en el sistema bancario, en particular, como es el laxamiento de los sistemas de control ante los cambios inesperados en los mercados, pueden terminar por socavar las estructuras de los organismos financieros.

Los bancos, como toda organización empresarial, tienen como objetivo maximizar su rentabilidad; basado en este principio dirigen sus operaciones a aquellos sectores que minimizarán sus riesgos por intermediación y a la vez les genere un alto retorno por sus colocaciones, por ello, frecuentemente, se alejan de la diversificación o democratización de los créditos, abriendo de esta forma espacios para apalancar a grandes corporaciones, en donde los riesgos crediticios son mínimos, pero a la vez, siembran un escenario de vulnerabilidad para un sistema cuyos pilares de soporte solo son un grupo de entidades financieras oligopolizadas.

La concentración bancaria es un riesgo no solo para el sistema financiero sino para toda la economía, que de darse un hecho que comprometa su operatividad, los impactos se trasladarían al sector real de la economía. Como dice la regla *“toda concentración conlleva a un riesgo”*, que en el caso bancario, de darse por ejemplo un pánico financiero o corrida de depósitos, terminaría por debilitar la estructura no solo del sistema de intermediación directa e indirecta, sino también de todo el aparato productivo.

El objetivo del presente trabajo justamente apunta a evidenciar la concentración que se observa en el sistema bancario nacional, que según estadísticas de la SBS, la responsabilidad recae en los cuatro bancos más grandes del sistema, liderado por el BCP, secundado por el BBVA, que en forma conjunta llegan a manejar el 55% de todas las operaciones. Ahora, si a estos dos bancos le agregamos el Interbank y el Scotiabank las cifras de concentración se elevan, hasta alcanzar un promedio del 78%, cifra que proyecta

un escenario con instituciones marginales que no tienen mayor protagonismo en el sistema de intermediación indirecta. Los bancos considerados chicos o pequeños, en forma individualizada poseen una participación del 1.2%.

Si bien es cierto, los bancos como parte de la cadena de financiamiento son entes importantes en el crecimiento económico del país, pero es crítico y riesgoso que estas actividades se concentren en pocas plataformas, situación que debe llevar a que los organismos de control y regulación, como son la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y el BCRP, ejerzan mayores y mejores acciones de control a fin de evitar escenarios de crisis o quiebres en las operaciones financieras, lo cual sería muy pernicioso para la sostenibilidad de la economía nacional.

El estudio se enfocó a evaluar el grado de concentración que ejercen los bancos líderes, pero esto no significó que los 13 restantes, por su rol dentro del sistema, no hayan sido analizadas, sobre el particular cabe señalar que estas entidades financieras juegan un papel importante en la economía nacional ya que son los responsables de canalizar fondos hacia aquellos sectores que la banca tradicional no cobertura.

Se utilizaron cifras obtenidas del BCRP, SBS, ASBANC, INEI que, como se sabe, son entidades que procesan información financiera de alta confiabilidad. Información como créditos colocados, depósitos captados, tasas de interés, cartera de morosidad, entre otros, son datos que fueron procesados para explicar el tema de investigación.

1. MARCO TEÓRICO

El avance de la economía, medido por el PBI, aparte de un conjunto de factores reales, como son los componentes de la demanda agregada, depende de la fortaleza y de la profundidad de sus instituciones financieras, incluida las que operan en el mercado de capitales. Los mercados que se encargan de movilizar recursos de corto y largo plazo a través de sus estrategias y productos que desarrollan deben ser capaces de ejercer palanqueos reales a la estructura productiva, que con seguridad, vía los efectos multiplicadores, va

a generar nuevos espacios de bienestar. El rol de los bancos no solo debe centrarse en el de la maximización de sus rentabilidades, vía margen financiero, sino que su visión debe estar orientada al desarrollo del país.

Bajo el enfoque sistémico, el círculo virtuoso y el proceso de retroalimentación se señala que si la economía crece, los mercados financieros también hacen lo mismo, cuyas nuevas fortalezas se van a traducir en generadores de nuevas riqueza, caso explícito es el de mercado de capitales.

Como se argumenta, los agentes económicos acuden al sistema de intermediación indirecta y los que tienen mayores ventajas económicas muestran su predisposición al mercado de intermediación directa siendo el tema a tratar el de los bancos. ¿Cómo se podría explicar la operatividad de estas instituciones? Siguiendo a Margarita Samartín (2004), se tiene lo siguiente:

En un sentido muy amplio, dentro de un sistema financiero existen dos grupos de agentes que son las unidades de gasto con superávit (prestamistas) y las unidades de gasto con déficit (prestatarios). Se puede afirmar que la misión fundamental de un sistema financiero es canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit hacia las unidades de gasto con déficit. Esta labor de intermediación puede llevarse a cabo a través de los mercados financieros (la financiación directa) o de los intermediarios financieros (la financiación indirecta). Así, los prestamistas tratan de distribuir eficientemente el ahorro disponible, entre la compra de activos financieros y los depósitos bancarios. De igual forma los prestatarios poseen activos físicos, como medios de producción, que financian a través de la emisión de activos financieros o del crédito bancario.¹

Lo explicado expresa claramente la labor de los bancos y su función dentro del sistema, que es el de canalizador de recursos, ya que sus acciones entrelazan a los agentes con exceso de fondos y a los que necesitan de estos para financiar actividades de inversión.

1 *Algunos temas relevantes de la teoría bancaria*. Departamento de la economía de la empresa. Universidad Carlos III. Madrid. Documento de trabajo, 2004.

Como se señaló en un principio, la visión de los bancos debe ir más allá de la maximización de utilidades, así también lo entiende el Bank for International Settlements (2007), debido a que afirma que

Los bancos juegan un papel esencial en la distribución de los recursos económicos, y por ende en el desarrollo de la economía. Así ocurre especialmente en América Latina y el Caribe (ALC), donde el sector bancario ha solido dominar el entorno financiero de la región. Sin embargo, el sector se ha caracterizado por deficiencias significativas como la limitada profundidad y alcance de la intermediación bancaria, su escasa eficiencia y la falta de economías de escala y diversificación. Asimismo, los sistemas bancarios de numerosos países de la región han sufrido pronunciados ciclos de auge y recesión, así como frecuentes crisis que han exacerbado las fluctuaciones económicas, las cuales a su vez se han visto agravadas por aspectos idiosincrásicos como el alto nivel de dolarización presente en algunas economías.²

En esta apreciación se hace evidente el rol de los bancos en términos macroeconómicos insertados a los ciclos económicos, apreciación que calza con el enfoque sistémico de la economía. Para que el rol sea más efectivo, se debe romper con el vicio de la concentración.

Un concepto clave en la operatividad y concentración bancaria es el del margen o *spread* financiero, que según estimaciones su grado de correlación es alto y positivo, lo cual quiere decir que la concentración bancaria fortalece los *spread* financieros, sobre este punto cabe referenciar a Allechar Castro (2013), quien expresa en un estudio sobre el margen de intermediación que: “Una de las razones utilizadas para justificar los niveles de los márgenes de intermediación en la banca (...) es la presencia de grandes bancos con mucho poder de mercado que les permite fijar precios por encima de su costo marginal”.³

2 *Evolución de los sistemas bancarios en América Latina y el Caribe: retos e implicaciones para la política monetaria y la estabilidad financiera*. Departamento monetario y económico. Papers 33

3 *Margen de intermediación financiera y poder de mercado: el caso de Costa Rica*. Banco Central de Costa Rica. Documento de investigación.

Como señala Allechar Castro, la presencia de los grandes bancos influye en el margen de intermediación, ya que estos son los que controlan los precios representados por la tasa de interés; implícito a lo afirmado por este autor está la concentración bancaria, concepto ligado directamente a la supremacía de instituciones financieras que desarrollan economías a escala para potenciar su posicionamiento dentro del mercado. Revisando la literatura sobre este último concepto cabe señalar lo afirmado por Marti Mato, Domínguez, Perea, Sánchez (2011), quienes argumentan que la concentración bancaria se define como aquella estructura de mercado en la que pocos bancos tienen la mayor participación en el mercado (depósitos, préstamos o activos). Esta estructura puede causar distintos efectos en la eficiencia o productividad del sector originando, asimismo, un efecto en otros mercados, por lo que la economía en general se vería afectada.

Asimismo, estos autores señalan que la concentración generalmente implica la existencia de poder de mercado dentro de la industria, cuando son pocos los bancos que dominan el mercado, así la probabilidad de que se fijen precios (tasa de interés) no competitivos debido a la colusión de estos es alta. Existen distintos enfoques que explican si la concentración originaría una elevación o disminución del costo del crédito, entre estos están: el llamado paradigma Estructura-Conducta-Resultado, en la Teoría de la Organización Industrial y en la Teoría de Mercados Contestables. Los tres enfoques concluyen que debería esperarse que la tasa de interés que cobran los bancos se incremente cuanto más concentrado esté el mercado⁴. Apreciaciones que exponen claramente el tipo de correlación existente entre la concentración y las utilidades logradas vía los *spread* financieros.

Por último es conveniente precisar a lo afirmado por Bazán (2012), autor que explica que:

La concentración bancaria se define como aquella estructura de mercado en la que pocos bancos tienen la mayor participación, ya sea en depósitos, préstamos o en activos. En esta estructura de mercado pueden existir conductas colusivas entre las empresas domi-

nantes (integración horizontal) en perjuicio de los consumidores, existiendo acuerdos entre las empresas con finalidad de fijar el nivel de producción o el precio y extraer mayores beneficios. El marco teórico de la concentración bancaria se basa en el llamado paradigma Estructura-Conducta-Resultado, en la Teoría de la Organización Industrial y en la Teoría de Mercados Contestables. Los tres enfoques concluyen que debería esperarse que la tasa de interés que cobran los bancos se incremente cuanto más concentrado sea el mercado.⁵

En esta última afirmación, se observa claramente el riesgo que representa la concentración, cuya colusión se observa en los mercados oligopolizados o de incompetencia imperfecta, en donde los perjudicados de las imperfecciones del mercado son los usuarios, que en el sistema bancario esta representado por los ahorristas y prestatarios mejor dicho los que solicitan un crédito, que muchas veces tiene que afrontar cargas financieras muy por encima de los estándares mundiales, llegando algunas tasas a comprometer el patrimonio de las compañías prestatarias.

2. RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN. OPERATIVIDAD DE LA BANCA COMERCIAL: EXPLICANDO EL RIESGO POR LA CONCENTRACIÓN

La información que se procesó fue obtenida de fuentes oficiales como la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP, entidad encargada de acopiar, organizar e informar información especializada con respecto al funcionamiento del sistema bancario.

Como ya se mencionó, el sistema bancario nacional presenta señales de tipo oligopólica, ya que solo un conjunto de instituciones imponen sus reglas en el mercado, condicionando con sus políticas concertadas el accionar del resto de organizaciones. Actualmente el sistema bancario está constituido por 17 instituciones, calificados como bancos comercia-

4 Escuela de Postgrado, Universidad ESAN, Lima, Perú.

5 *Análisis de la concentración bancaria en el sistema peruano y los márgenes de tasas de interés: un análisis econométrico 2001-2011*. Facultades de Ciencias Económicas y Empresariales. Programa Académico de Economía. Universidad de Piura.

les y dedicados mayormente a las actividades de intermediación, hecho que no les quita por cierto que busquen otras alternativas financieras para aumentar su capital o maximizar sus indicadores de rentabilidad, tal como es su participación en el mercado secundario de valores al ser emisores o demandantes de títulos de renta fija, estructurando carteras además con activos de renta variable.

Por las características mismas del sistema, la principal función de estos bancos, al amparo de la Ley de Bancos y Seguros, es captar y colocar fondos de distinta naturaleza y a diversos destinos, existiendo además una banca especializada que solo tiene como mercado a los micro y pequeños negocios, nos estamos refiriendo a los operadores micro-financieros, cuyo mercado de destino es catalogado de alto riesgo, por ello castigan a los usuarios de los créditos con elevadas tasas de interés y cortos plazos de recuperación. Cabe indicar que estos bancos, cuya cartera estructurada no sobrepasa el 2% de los montos colocados a nivel del sistema, fundamenta sus operaciones en microcréditos de rápida recuperación pero de alto riesgo, por ello según las estadísticas de la SBS, son las que presentan las mayores tasas de morosidad. Si bien estas organizaciones de intermediación actúan como un complemento de los bancos que lideran el mercado oligopolizado, su rol para ejercer palanqueo financiero a las micro y pequeñas empresas posee una alta ponderación para dar sostenibilidad y dotar de mayores fortalezas a este segmento empresarial

2.1 Operaciones activas

Como se conoce, las empresas buscan apalancamiento financiero para financiar su capital de trabajo o solventar sus programas de inversión, quienes son identificados como sujetos prestatarios en la cadena financiera. Para cumplir con estas exigencias crediticias, los bancos a fin de minimizar sus riesgos realizan una calificación pertinente, de esta forma aseguran el retorno del capital colocado. No hay que perder de vista que los fondos que movilizan son captados de los ahorristas, que en la mayoría de los casos son las familias, por lo que es una exigencia que los intermediarios financieros ensayen políticas

cautelosas y adecuadamente coberturadas ante riesgos, para así no caer en situaciones de insolvencia. Por ello, la SBS como organismo regulador debe llevar un control estricto de las cuentas críticas de los bancos a fin de minimizar toda posibilidad de quiebra financiera.

Para demostrar el grado de concentración que ejercen los bancos más importantes del sistema, se presenta un cuadro en donde se aprecia el grado de participación de cada banco en las actividades de colocaciones. El Banco de Crédito del Perú (BCP) en el período de análisis siempre ha manteniendo la supremacía financiera, seguida por otros tres bancos, que en forma conjunta, llegaron a colocar en promedio S/ 189 666 956 (millones), suma que representó a enero del 2016 el 83% del total de fondos colocados en el sector real de la economía. Cabe precisar que, del monto señalado, el 34% le corresponde al banco de Crédito, cifra que representó S/ 77 518 258 (millones) siendo esta una primera característica de la elevada concentración de las operaciones activas en un solo banco.

En contraste a lo señalado, el resto de bancos considerados como los Top del sistema en el año 2016 llegaron a colocar el 49% de todos los fondos intermediados en el sistema, el cual sumó a los S/ 121 487 018 (millones). Complementariamente los 13 bancos adicionales del sistema en el 2016 llegaron a colocar 17% de la cantidad de operaciones activas realizadas por los intermediarios financieros. Cabe precisar que, los bancos considerados pequeños tienen una participación casi del 50% de lo que realiza el BCP, que es la entidad que ejerce la más alta concentración de colocaciones, esta última cifra nos da la principal lectura del poder del principal banco nacional.

Para los años 2014 y 2012, si bien es cierto que las cifras monetarias son distintas, en términos relativos se sigue repitiendo las mismas características de concentración, apreciándose la participación del BCP con un 35% en las operaciones de colocaciones. Esta fortaleza ha sido mantenida por este banco a través del tiempo, seguida por otros de menor jerarquía en la cadena financiera.

De la misma forma, el resto de entidades financieras de menor capacidad, entre los que se encuen-

CUADRO 1: CRÉDITOS DIRECTOS DE LAS ENTIDADES DEL SISTEMA BANCARIO

	2016	2014	2012
B. Continental	49 092 162	43 779 902	33 539 395
B. de Comercio	1 171 298	1 106 008	1 142 475
B. de Crédito del Perú (con sucursales en el exterior)	77 518 258	66 327 567	49 947 078
B. Financiero	6 215 609	5 226 959	3 704 170
B. Interamericano de Finanzas	8 246 889	6 780 635	4 132 521
Scotiabank Perú (con sucursales en el exterior)	37 662 316	30 065 603	20 932 185
Citibank	2 386 057	3 018 374	2 412 718
Interbank (con sucursales en el exterior)	25 394 223	21 755 951	15 834 542
Mibanco	7 877 997	4 140 445	4 732 112
B. GNB	3 718 347	3 239 390	2 370 718
B. Falabella Perú	3 827 287	3 037 100	2 285 415
B. Santander Perú	2 892 439	2 439 841	1 545 458
B. Ripley	1 533 155	1 177 438	1 043 442
B. Azteca Perú	417 600	594 141	524 581
Deutsche Bank Perú	-	-	-
B. Cencosud	446 043	332 928	18 503
B. ICBC	118 733	106 130	-
TOTAL BANCA MÚLTIPLE	228 518 414	193 128 411	144 165 311,4

Fuente: SBS, Elaboración propia.

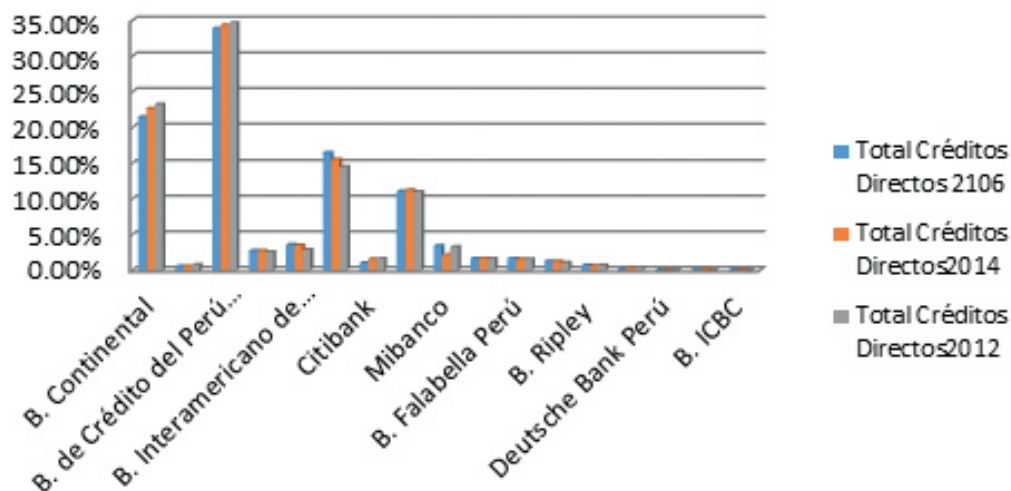
tran Mibanco, Banco de Comercio, Financiero, entre otros coberturan, operaciones que no van más allá del 17% en forma conjunta, por lo que se puede tipificar a la participación de estos bancos como marginal dentro del Sistema de Intermediación Indirecta.

Lo señalado también se puede apreciar en el Gráfico 1, en donde claramente se aprecia que los tres bancos más grandes del sistema, son responsables del 78% de operaciones de colocaciones, destacando en los tres años la participación del BCP y el BBVA, entidades a las que se les puede tipificar como las más grandes y de mayor cobertura en la economía. En el período analizado se aprecia que la concentración bancaria en los cuatro bancos se ha mantenido, en especial a lo referido al BCP, entidad financiera cuyo grado de participación para las operaciones activas se ha movido en un rango del 30% al 35% y del BBVA en un 20% a 25%. En los bancos dedicados a las operaciones microfinancieras las cifras de cobertura oscilaron entre un 1,5% y 3.0%.

Esta característica de la banca, como ya se mencionó en la referencia bibliográfica, proyecta espacios de vulnerabilidades y riesgos para el sistema, ya que ante un posible efecto perturbador externo o interno, con la caída de los bancos más grandes colapsaría todo el sistema financiero.

Las organizaciones financieras que actúan como complemento de los bancos líderes, que como se mencionó su grado de participación en promedio es del 17%, mayormente realizan operaciones de microcréditos, centrando sus operaciones a favor de los microempresarios y pequeños negocios, complementado con operaciones de crédito de consumo. El espacio que cubren estos tipos de bancos, si bien no es tan significativo, representa una importante alternativa de financiamiento para determinados actores económicos.

En contraposición a los bancos pequeños están los intermediarios de mayores fortalezas y que mantienen la supremacía del mercado. Este tipo de perfil origina que sus colocaciones vayan dirigidos a sectores de mí-

Gráfico 1. Créditos directos de la banca nacional: 2012-2016 (%)


Fuente: SBS, Elaboración propia.

nimo riesgo crediticio como son las grandes empresas, los hipotecarios, los corporativos, que como se conoce son los que presentan la menor cifra de morosidad o cartera pesada, que es el más bajo del sistema.

Tal como se aprecia en el Cuadro 2, el BCP y los demás bancos cuyas operaciones representan el 78% de las operaciones, concentran sus colocaciones en créditos corporativos, clientes considerados con alta calificación crediticia, seguida de desembolsos que realizan a las grandes empresas, que en forma conjunta participan con el 55% de los fondos movilizados. Quedando una diferencia del 45% para ser colocados a manera de créditos para pequeñas empresas, microempresa, consumo, hipotecario. Cabe precisar que dentro de la cartera crediticia, de cada S/ 100 colocados a los diversos agentes económicos, solo S/ 0.50 está dirigido a la microempresa por ser considerado un sector de alto riesgo. Los bancos que ejercen la concentración crediticia en el sistema poseen carteras con colocaciones de alta probabilidad de retorno, por ello las micro y pequeñas empresas no son entes importantes en su política de intermediación.

Si las cifras se analizan a nivel de sistema, se aprecia que el 65% de las colocaciones como promedio

están dirigidas a solventar las necesidades financieras de los créditos corporativos, de grandes y medianas empresas.

En contraste las microempresas solo son beneficiarios de 0.85% de estos montos, lo cual representa una cifra nada importante para un sector que es responsable de la generación de empleo y amplias oportunidades de negocios para los pequeños inversionistas. Otros de los rubros que cuenta con significativa participación en la cartera de los bancos es el crédito de consumo, que a pesar de la elevada tasa de interés por los créditos concedidos se ha potenciado su demanda, generándose con ello un importante espacio para los bancos para colocar sus fondos líquidos.

Al contrario de lo que ocurre con los grandes bancos del sistema, están aquellas entidades que realizan operaciones microfinancieras como es Mibanco, y otras entidades de igual naturaleza cuya cartera de colocaciones está centrada en pequeños capitales que mayormente son demandados por micronegocios. Estos fondos dentro de la cartera diversificada de los bancos pequeños ocupan el 95%, en contraposición del 0,7% que son colocados por las empresas bancarias catalogadas como las líderes del sistema financie-

CUADRO 2: PARTICIPACIÓN DE LOS PRINCIPALES BANCOS POR TIPO DE CRÉDITO: 2013-2014 (%)

	BCP		Continental		Scotiabank		Interbank		Sistema	
	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13
Corporativo	34,70%	31,20%	23,50%	24,30%	22,20%	24,40%	17,50%	21,00%	25,40%	25,10%
Grandes empresas	19,30%	18,80%	26,10%	21,10%	17,90%	19,40%	16,60%	17,60%	19,90%	18,60%
Medianas empresas	15,20%	15,60%	21,70%	24,80%	26,30%	21,70%	18,80%	16,30%	19,40%	18,90%
Pequeñas empresas	5,70%	7,40%	2,90%	3,60%	8,00%	9,40%	2,10%	2,30%	5,60%	6,90%
Microempresas	0,40%	0,60%	0,20%	0,30%	0,50%	0,50%	0,30%	0,20%	0,70%	1,00%
Consumo revolviente	4,20%	4,30%	2,40%	2,60%	2,70%	2,90%	5,60%	15,10%	5,20%	6,40%
Consumo no revolviente	7,00%	7,70%	4,60%	4,90%	8,50%	8,30%	22,50%	11,00%	9,30%	8,50%
Hipotecario	13,50%	14,40%	18,70%	18,40%	13,80%	13,30%	16,50%	16,40%	14,40%	14,50%

Fuente: Equilibrium.

ro. Las microempresas muestran su preferencia por los bancos especializados en microfinanzas por ser más ágil en los desembolsos al margen de cuanto sea el costo financiero.

El grado de concentración bancaria también se ve reflejada en los indicadores de rentabilidad tales como es el margen financiero, que es la diferencia entre la tasa activa y pasiva que se cobra por las actividades de intermediación. Para evaluar este caso se ha tomado como referencia a dos bancos, el BCP y el BBVA, que como se puede apreciar en el Cuadro 3; para el BCP el margen financiero y de intermediación llega al 73.50% y 71.5% respectivamente, cifras que están por encima de los indicadores de rentabilidad logrados por el BBVA, pero por debajo del sistema que llega al 74.5% y 75.4% para estos márgenes de intermediación.

Asimismo, la fortaleza de los dos bancos que ejercen la mayor concentración de operaciones en el sistema se dan en los ratios ingresos financieros con los netos y los gastos administrativos complementados con el ROE y el ROA, los resultados logrados por estos dos bancos superan a todas las instituciones en conjunto del sistema; la diferencia se aprecia con mayor fuerza en los ingresos con relación a los gastos administrativos, que en el BCP llega al 65.5% y del sector a 42.4%. Este mismo caso se aprecia en el rendimiento del capital y de los activos, que tanto el BCP y el BBVA alcanzan cifras similares pero por encima 0.1% y 2%, respectivamente, para cada indicador de rentabilidad. Los resultados que se observan

en estos dos bancos, son subyacentes de la concentración bancaria, es decir su liderazgo les permite maximizar su posición financiera dentro del mercado.

Si se observa el Cuadro 4, se puede apreciar la asimetría económica de los bancos que conforman el sistema. Por las cifras se puede observar que existe una relación directa entre el poder oligopólico y los indicadores de rentabilidad. Estos resultados se fundamentan en el hecho de que los bancos que mantienen la supremacía en el mercado ejecutan sus operaciones financieras y de gestión económica direccionándolas a lograr los mejores indicadores de rentabilidad.

Las cifras claramente señalan que, en primer lugar —en términos de rentabilidad— está el BCP, que en el 2014 obtuvo una utilidad de S/ 445,9 millones, seguida del BBVA con S/ 106.5 millones, ocupando el tercer y cuarto lugar el Scotiabank y el Interbank, con una utilidad de S/ 65.2 y S/ 79.5 millones, respectivamente. Los demás bancos considerados pequeños están muy lejos de alcanzar estos resultados, ya que su grado de cobertura y su gestión como institución de intermediación no les permite lograr mayores utilidades. Con esta cifra se demuestra que las instituciones que ejercen el poder de concentración bancaria son los que poseen mayores ventajas para obtener mejores resultados en sus utilidades, que por cierto aparte de permitirle mantener su liderazgo, se convierte en un medio para lograr mayores coberturas, productos más diversificados y crecer como organización, hasta alcanzar características cuasi monopolísticas.

CUADRO 3. INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LOS PRINCIPALES BANCOS: 2013-2014

	BCP		Continental		Sistema	
	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13	dic-14	dic-13
Margen de intermediación	73,50%	67,50%	70,40%	67,40%	74,50%	71,70
Margen financiero	71,50%	70,10%	72,00%	71,90%	75,40%	74,30
Ing. serv. fina. neto/ingreso total	20,60%	20,30%	15,00%	13,90%	14,10%	13,80%
Ing. serv. fina. neto/gastos adm.	65,60%	63,80%	57,80%	53,30%	42,40%	40,30%
ROA	2,00%	1,90%	2,30%	2,50%	1,90%	2,10%
ROE	21,30%	21,50%	25,70%	28,60%	19,50%	20,80%

Fuente BVL. Elaboración propia.

En el Gráfico 2 se nota con mayor claridad las utilidades bancarias, en función de cuanto sea su grado de participación en el sistema las utilidades serán diferenciadas. Apareciendo en primer lugar el BCP, seguido del BBVA, del Scotiabank y el Interbank, que como se mencionó, en forma conjunta mantienen el control del 78% de las operaciones activas y las pasivas.

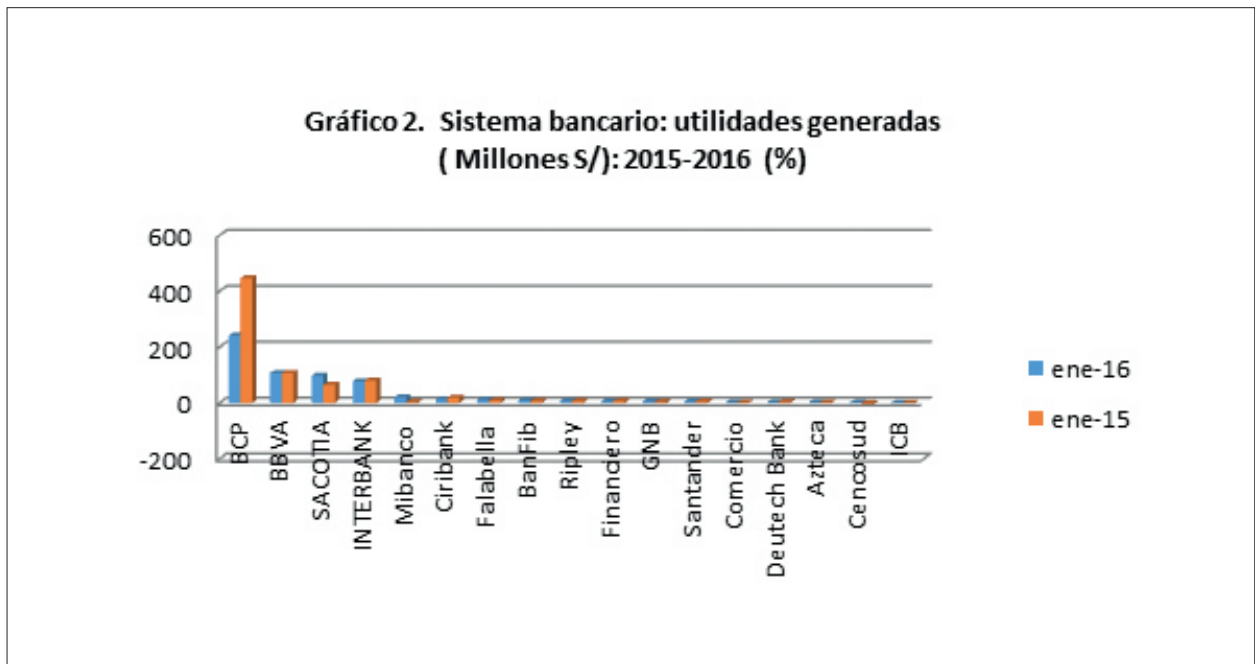
Las economías a escala, que origina la disminución de costos de operación es una característica

de los grandes bancos, que como es sabido operan con mayores costos fijos, les permite obtener mayores márgenes de ganancias que se ve reflejado en el ROE y ROA. Si bien estas entidades operan con menores costos crediticios, es decir con bajas tasas de interés, por la masificación de los créditos y el crecimiento de los mismos les conllevó a obtener elevadas utilidades. No hay que perder de vista, que el costo crediticio para los actores de bajo riesgo es del 6% al 8%, que como ya se mencionó son los

CUADRO 4. INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LOS PRINCIPALES BANCOS : 2013-2014

	Utilidad(Millones (01/01/2016))	Utilidad(Millones) (01/01/2015)	ROE (01/01/2016)	ROE (01/01/2015)
BCP	240,3	445,9	23,70%	23,9%
BBVA	106,7	106,5	17,60%	26,6%
SACOTIA	96,2	65,2	23,40%	18,0%
INTERBANK	76,8	79,5	23,70%	26,0%
Mibanco	20,3	2,6	17,60%	-11,4%
Citibank	12	17,8	33,10%	7,6%
Falabella	11,5	8,4	10,10%	18,3%
BanFib	9,1	6,9	13,90%	13,2%
Ripley	7,2	6,2	19,60%	15,0%
Financiero	5,3	6,6	11,20%	12,3%
GNB	4,5	3,7	8,00%	6,6%
Santander	4,3	5	14,20%	13,4%
Comercio	1,9	1,6	13,20%	10,1%
Deutech Bank	1,5	2,7	23,30%	13,4%
Azteca	0,9	1,6	8,10%	16,3%
Cencosud	0,6	-4,4	4,30%	-6,5%
ICB	-0,4	-0,1	-8,00%	-8,9%

Fuente SBS. Elaboración propia.

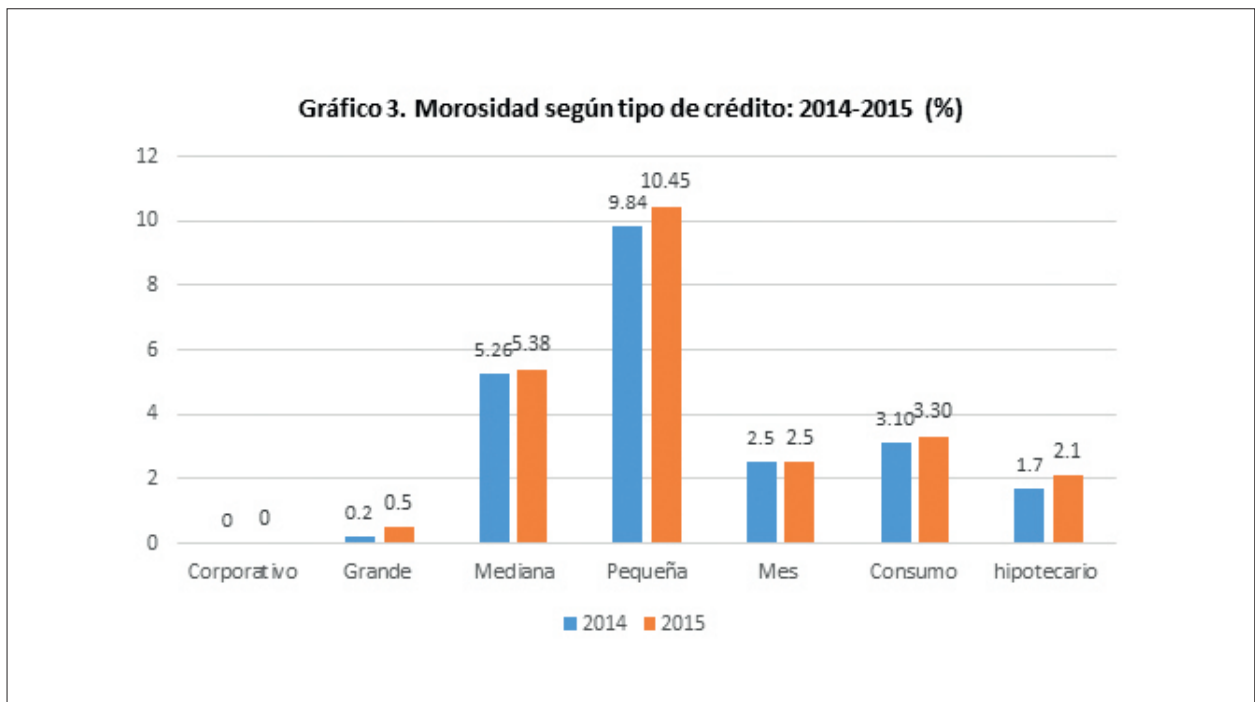


Fuente SBS. Elaboración propia

principales destinos de los fondos prestables, pero estas tasas disminuidas empujan a la rentabilidad, por la cantidad de fondos y los costos de intermediación de los mismos. En la banca pequeña, las tasas de interés son más altas, pero sus utilidades son

marginales a nivel del sistema o están por debajo del promedio del sector.

Por último, cabe analizar el riesgo crediticio que presenta el banco más representativo del Sistema de Intermediación Indirecta, cifra que justifica el por



Fuente. Equilibrium clasificadora de riesgo

qué las grandes corporaciones representan los principales mercados de destino para sus colocaciones. Debido al hecho que la tasa de morosidad es del 0%, los bancos top del sistema concentran sus operaciones en estos tipos de prestatarios, ocurriendo lo contrario con la pequeña y microempresa que en forma conjunta, en promedio, en un 13% tienen problemas para cumplir con sus obligaciones financieras a favor de los bancos, este es el motivo por la que estas instituciones de intermediación les cobran altas tasas de interés y a la misma vez no representan cifras importantes en sus portafolios crediticios.

2.2. Operaciones pasivas

Por el lado de las cuentas pasivas, que está representada por la captación de depósitos del público en un promedio del 90%, también están en manos de los cuatro bancos más fuertes del sistema liderando este tipo de operación, hecho que sustenta el por qué las tasas que pagan por la generación de pasivos son irrisorios hasta a veces negativas, ya que hay que descontarle el costo de mantenimiento y la inflación del período. Aprovechando su poder cuasi monopolístico, fijan tasas que no les representan mayores problemas para obtener márgenes de rentabilidad por encima del sector.

Si se observan las cifras de los depósitos, los cuatro bancos en conjunto: BCP, Continental, Scotiabank e Interbank, son responsables del 78,9% de las operaciones, es decir, de cada S/ 100 que entran en forma de depósitos en la banca, S/ 78,9 van a las cuentas de estos cuatro bancos, evidenciándose de esta forma una elevada concentración bancaria.

Tan igual como en las operaciones de colocaciones en donde el BCP tenía la mayor representación en el sistema, este caso se repite en la captación de depósitos, en donde solo este banco cuenta con una participación del 32,7%, hecho que lo lleva a consolidar su posición dentro del mercado, de tal forma que se podría afirmar que este intermediario, por sus fortalezas, solidez y su amplia cobertura es partícipe de la mayor concentración de depósitos, seguida del Banco Continental con una tasa de participación del 21.06%.

Como se puede apreciar, la concentración no solo se da en las operaciones activas sino también pa-

sivas, en solo cuatro bancos, consolidándose de esta forma el concepto que el sistema bancario es un mercado con características oligopólicas, por lo que las autoridades monetarias deben de ejercer un estricto control de sus operaciones.

Las cifras que reflejan esta concentración se observan que el Cuadro 5 y Gráfico 2, se aprecia una elevada participación del BCP y del BBVA, entidades que lideran el oligopolio financiero.

Los bancos pequeños, debido a la escasa plataforma que poseen, no representan peligro alguno para que los cuatro bancos más grandes del sistema mantengan su poder oligopólico, hecho que les permitirá seguir ejerciendo su poder de concentración y con ello dominar el mercado de intermediación indirecta. La participación de los bancos pequeños, excepto de Mibanco que es del 4.6%, no llega ni al 1%, cifra que refleja su marginalidad en las operaciones pasivas y la debilidad de sus carteras.

3. CONCLUSIONES

- El mercado financiero, específicamente el bancario, se caracteriza por ser oligopólica ya que es controlada por cuatro bancos, entidades consideradas como las *más* representativas del sistema. Estas organizaciones son las que poseen la supremacía financiera para las operaciones activas y pasivas, situación que les genera importantes beneficios económicos y financieros.
- Dentro de los cuatro bancos, el BCP es el que posee mayor grado de concentración, su participación en el sistema bordea el 32%, cifra que consolida su posición en el mercado. Este banco, posee carteras orientadas a atender mayormente prestatarios de bajos riesgos, como son las corporativas y grandes empresas, situación que le ha permitido mantener una cartera de colocaciones de alta calidad, traducida en mínimos riesgos.
- La concentración bancaria le da una dosis de riesgo a la economía en general, ya que de darse una corrida de depósitos o un pánico financiero debido a choques externos la economía nacional detendría su proceso de crecimiento o, en todo caso, profundizaría su recesión, y en

CUADRO 5. DEPÓSITOS CAPTADOS POR EL PÚBLICO: 2015

	Total (miles \$)	%
B. Continental	19.092.336,81	21,061%
B. de Comercio	893.484,68	0,986%
B. de Crédito del Perú	29.636.481,57	32,692%
B. Financiero	2.309.243,31	2,547%
B. Interamericano de Finanzas	3.234.743,16	3,568%
Scotiabank Perú	11.267.488,09	12,429%
Citibank	1.496.714,15	1,651%
Interbank	11.538.216,25	12,728%
Mibanco	4.190.950,14	4,623%
B. GNB	2.158.206,59	2,381%
B. Falabella Perú	2,582,951,48	2,849%
B. Santander Perú	703.561,67	0,776%
B. Ripley	461.991,76	0,510%
B. Azteca Perú	729.972,76	0,805%
Deutsche Bank Perú	0,00	0,00%
B. Cencosud	336.150,67	0,371%
B. ICBC	21.023,81	0,023%
Total banca múltiple	90.653.516,70	100%

Fuente : SBS.

el peor de los escenarios colapsaría el sistema financiero.

- La participación de los bancos líderes del mercado oligopolizado generan una serie de distorsiones que se traducen en vulnerabilidades a nivel del sistema pero a la vez genera rendimientos importantes para los agentes de intermediación financiera, especialmente en aquellas entidades que lideran el mercado.

4. RECOMENDACIONES

1. Se debe diseñar un marco normativo que profundice el sistema financiero y se cree un escenario de mayor competencia en el sector bancario, de tal forma que los ahorristas y los sujetos prestatarios tengan mayores y mejores opciones para establecer negociaciones financieras con estas instituciones.
2. La SBS debe de ejercer mayores controles a las operaciones que realizan los intermediarios fi-

nancieros, especialmente en aquellas instituciones que ejercen un mayor grado de concentración dentro del mercado. Situación que debe conducir a minimizar los riesgos por las actividades de intermediación.

3. La elevada volatilidad de los mercados financieros conlleva a exigir que las entidades bancarias optimicen la calidad de sus activos, entre ellos las operaciones crediticias, implementando políticas que les conlleve a mantener un portafolio con mínimos niveles de riesgo. Los bancos deben de optar por la diversificación de su portafolio, con la finalidad de lograr mejor cobertura ante choques externos.
4. El *spread* financiero que manejan los bancos les conduce a óptimas utilidades, especialmente en aquellos bancos líderes del sistema, por ello la SBS debe incentivar que se premie con mayor tasa a los fondos de ahorro, que muchas veces son negativas en términos reales, situación que conduciría además a una mayor inclusión financiera.

5. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- CASTRO, A. (2013). *Margen de intermediación financiera y poder de mercado: El caso de Costa Rica*. Banco Central de Costa Rica. Documento de investigación.
- BAZÁN R. (2102). *Análisis de la concentración bancaria en el sistema bancario peruano y los márgenes en las tasas de interés: un análisis econométrico 2001-2011*. Universidad de Piura. Perú.
- ESPINO, F.; CARRERA, C. (2006). *Impacto de la concentración bancaria en los márgenes financieros*. Lima: BCRP.
- SAMARTÍN M. (2004). *Algunos temas relevantes al tema bancario*. Universidad Carlos III. Documento de trabajo.
- SETTLEMENTS (2007). *Evolución de los sistemas bancarios en América Latina y el Caribe: retos e impli-*

caciones para la política monetaria y la estabilidad financiera. Bank for International.

- MADURA J. (2010). *Mercados e instituciones financieras*. México: Cengage Learnig. Octava edición.
- MARTIN MATO, M. (2010). *Mercado de capitales: una perspectiva global*. Buenos Aires: Cengage Learning.
- MONTEVERDE, E. RENGIFO, Erick (2011). *Estadística y econometría financiera*. México: Cengage Learnig.

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS

- www.sbs.com.pe
www.bcrp.gob.pe
www.asbanc.com.pe