

BANCA EN COLOMBIA: ESTRUCTURA DE MERCADO, CONCENTRACION Y ESTABILIDAD BANCARIA 1998 – 2009¹

Jonathan Florez Gallego²
Jaime Alberto Echeverry Restrepo²

SÍNTESIS

El presente artículo es el resultado de un estudio que utiliza indicadores como el ratio de concentración (C), concentración de Herfindahl (H), Herfindahl y Hirschman (HHI), y el índice de estabilidad de concentración (IE), con el objetivo de determinar la estructura de mercado de la banca Colombiana durante el periodo 1998 – 2009. Para ello, se determinó inicialmente el grado de concentración y el tipo de mercado que componen el sistema bancario Colombiano, definiendo posteriormente las condiciones microeconómicas que permiten finalmente, concluir que el sistema bancario Colombiano, evidencia una estructura oligopólica, y se observa una gran estabilidad, con leve grado de concentración, y al parecer sigue un enfoque de la agencia anti monopólica propuesta por los Estados Unidos.

Descriptores: Política Monetaria, Sistema Financiero, Estructura de Mercado, Banca.

Clasificación JEL: D40, E52, G18, G21.

ABSTRACT

This paper uses indicators such as concentration ratio, Herfindahl concentration the Herfindahl & Hirschman indicator, and the stability index concentration to determine the market structure of the Colombian banking system during the period 1998–2009. To this end, the article illustrates the degree of concentration of and the type of market structure the system has. The article proceeds with a definition of the microeconomic conditions of the said system and concludes that it possesses an oligopolic structure and significant stability with a low degree of concentration and that it seems to follow the US anti-monopoly approach.

Descriptors: monetary policy, financial system, market structure, banking system.

JEL Classification: D40, E52, G18, G21.

INTRODUCCIÓN

En la historia económica mundial se han evidenciado períodos de crisis, generadas inicialmente por el sistema financiero, pero

que en última instancia afectan a los demás sectores que componen la estructura económica y con ello, las diferentes medidas de política económica con las cuales se pretende mitigar los efectos negativos de la misma.

¹ Este artículo es el resultado del trabajo realizado por los estudiantes en los Colectivos en la fase III. 2009 - II
² Estudiantes UCPR, quinto semestre de Economía. 2009 - II



En tal sentido, el Sistema Financiero se convierte en un elemento fundamental en el buen desempeño de la economía mundial y al interior de cada uno de los países, donde cumple una función necesaria tanto para el desarrollo y evolución de los sectores productivos y comerciales, como para los diferentes agentes que se exponen a los efectos de intermediación financiera, sean consumidores, productores o hasta el mismo Gobierno.

Específicamente, la economía colombiana se ha visto afectada por crisis del sector financiero, debido al papel que desempeñan los establecimientos bancarios como intermediarios para el ahorro, la inversión y la financiación, destacando de igual forma, la influencia que tiene sobre el desarrollo económico a nivel individual, de las familias y de las empresas; por ello, es necesario determinar las variables que componen el dinamismo y la evolución de dicho sector.

Para ello, en el presente trabajo se determina tanto la estructura de mercado, como el grado de concentración del sistema bancario en Colombia, a partir de diferentes índices de concentración como el de Herfindahl (H) y de Herfindahl-Hirschman (HHI), el ratio de concentración y el índice de estabilidad basado en la movilidad intra-industrial, con datos suministrados por la Superintendencia Financiera y de Valores, específicamente, los créditos (colocaciones) y los depósitos (captaciones) durante el periodo enero de 1998 – agosto de 2009, destacando la participación de mercado de las entidades bancarias colombianas, haciendo énfasis en las cuatro entidades más representativas del sector; al igual que la relación evidenciada entre concentración y estabilidad financiera y su respectiva estructura de mercado.

Con el fin de desarrollar el trabajo propuesto, el documento se divide en cinco secciones: En la primera, se realiza un resumen y la introducción; en la segunda, se describe la motivación y la revisión de literatura; en la tercera, se realiza una descripción del sistema financiero colombiano; en la cuarta, se realiza la medición y estimación de la concentración, estabilidad y tipo de mercado del sistema bancario en Colombia y finalmente, en el quinto, se presentan las conclusiones y referentes bibliográficos.

MOTIVACIÓN Y REVISIÓN DE LITERATURA

Sin lugar a dudas, el papel que cumple el sistema bancario, tanto en Colombia, como en el resto del mundo es trascendental, y por ello se convierte en una necesidad conocer las relaciones entre el manejo del sistema bancario y la economía, resultando interesante estimar la estructura del mercado que presenta la banca colombiana y su grado de concentración, para luego entender el comportamiento que se evidencia en la economía nacional, más aun, cuando se parte de una hipótesis en la que se considera el mercado bancario colombiano como un oligopolio, con una concentración alta y estabilidad moderada.

Inicialmente se considera el estudio de Estrada (2005), que pretende examinar los efectos de las fusiones sobre el mercado financiero colombiano, toma para ello dos variables elementales: la eficiencia del sistema y los precios, y basado en la hipótesis de que los bancos que se han sometido a procesos de fusiones, pueden experimentar mejoras en los índices de eficiencia y en beneficios. Adicionalmente, tiene en cuenta que el análisis de las fusiones puede ser manejado de tres maneras diferentes:



Las fusiones pueden mejorar la eficiencia en costos; pueden mejorar la eficiencia en beneficios involucrando combinaciones de inputs y productos superiores, y pueden incrementar los beneficios a través de un poder de mercado superior para fijar precios. Utiliza datos del sistema financiero colombiano durante el periodo 1996–2004 y se apoya en la metodología propuesta por Akhaveint et al (1997). Para interpretar los datos, emplea una modificación del modelo de frontera estocástica de Battese y Coelli (1992) y los índices de concentración Herfindahl-Hirschman (HHI).

Finalmente, concluye que en Colombia no se puede afirmar que después de los procesos de fusiones, exista un comportamiento de monopolio o de oligopolio en los intermediarios financieros. Evidencia una mejora en la eficiencia en función alternativa de beneficios para las fusiones más importantes realizadas durante los últimos años en estudio.

Por otra parte, con el fin de verificar la estructura de mercado del sistema financiero y su grado de concentración, Bernal (2007), estudia la relación entre los aumentos en la concentración y las dinámicas de competencia del sector financiero crediticio de la última década. Específicamente, durante el periodo 1995–2005 para la economía colombiana, pretende comprobar la hipótesis de que los aumentos en la consolidación financiera han afectado el grado de poder de mercado del sistema financiero crediticio colombiano en el último decenio, para ello realiza ejercicios de medición como el estadístico H de Panzar y Rose (1987), por medio de análisis econométricos de panel de datos para evaluar el nivel de competencia del mercado, de igual forma, utilizó el Índice Discreto (CR),

y los índices de Herfindahl- Hirschman (HHI), de Hall-Tideman (HTI), de Concentración Industrial (CCI) y de Entropía (E).

Con respecto al nivel de competencia financiera y poder de mercado, el autor concluye que existe evidencia favorable para expresar que el nivel de competencia ha aumentado en el transcurso del tiempo, afectando significativamente a las variables macroeconómicas.

De igual forma, González (2008) pretende identificar la estructura de mercado del sistema bancario boliviano, su estudio integra los indicadores de estructura de mercado, para medir indirectamente el grado de competitividad de dicho sector, las condiciones de entrada de nuevas entidades al sector y para establecer un criterio que permita aproximar cuál sería el número óptimo de bancos en el sistema bancario.

Para tal efecto, se plantea como objetivos, determinar la existencia de elementos que evidencian una estructura de mercado oligopolista, además establecer si la incursión de nuevas entidades financieras es o no conveniente desde la perspectiva del regulador. Para ello, emplea herramientas que permiten dar un cálculo más aproximado basándose en la recolección de datos en el período comprendido entre los años 2002–2007 y su análisis mediante el ratio de concentración, los índices Herfindahl, Herfindahl-Hirschman, el inverso del índice Herfindahl y como medida de movilidad intra-industrial, el indicador de estabilidad.

Dentro de sus conclusiones establece que los altos valores del ratio de concentración, indican que el mercado boliviano tiene una estructura oligopolística en el que pocas



empresas grandes se destacan sobre empresas financieras de mediano y pequeño tamaño. Los valores elevados del índice de Herfindahl muestran una concentración elevada de activos y depósitos, con lo que se confirma que las firmas más importantes ejercen poder de mercado para elevar los precios de los productos financieros por encima de niveles competitivos, de igual forma, estableció que la entrada de una nueva entidad no redujo de forma relevante los indicadores de concentración ni aproximó de forma significativa el número de bancos a su cantidad óptima, por lo que su ingreso no implicaría un aumento efectivo de la competencia.

SISTEMA FINANCIERO.

La mayoría de las economías del mundo han aumentado su tamaño de manera significativa; una de las causas que explican este fenómeno es el aporte del sistema financiero y su rol en el sistema económico, en donde se encarga de optimizar el uso de las grandes cantidades de capital que pasan por él.

Schumpeter (1911) sostenía que debido a las funciones del sistema financiero y la canalización de los ahorros, la evaluación de proyectos, diversificación del riesgo, monitoreo y la reducción de costos de transacción, el sistema se convierte a su vez en promotor de la innovación tecnológica y el crecimiento económico.

Por otra parte, Estrada (2005) plantea que las fusiones pueden tener como consecuencia un resultado sobre los beneficios de los bancos, ya que gracias al incremento de su poder de mercado, como consecuencia directa de la fusión, puede aumentar el precio de los bancos con un alto grado de

concentración, ya que tienden a fijar precios de oligopolios.

En tal sentido, la literatura que estudia el comportamiento de la estructura del mercado financiero y su relación con la fijación de precios, plantea que en mercados concentrados se cobran altas tasas de interés con respecto a los créditos, y se pagan menores tasas en depósitos, dada la hipótesis del poder de mercado, de igual forma, determinan que la intermediación financiera por parte de los bancos reduce el bienestar de las familias.

Ahora bien, el sistema financiero se conforma por dos agentes, los relacionados con las entidades financieras (establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros e inversiones institucionales) y los reguladores (Gobierno, Superintendencia financiera y de valores y el Banco de la República), que según Arango (2005), tienen como finalidad canalizar el ahorro que generan las unidades de gasto con superávit, hacia los prestatarios o unidades de gasto con déficit.

Dentro de las entidades que conforman el sistema financiero se encuentran distintos tipos: las Corporaciones Financieras (CFC) y los bancos, siendo precisamente los últimos, quienes conforman todo el sistema bancario y son las entidades más fuertes dentro del sistema financiero de nuestro país. Cabe señalar que en Colombia, el primer banco que surgió en Bogotá fue la compañía de Giro y Descuento creada por Judas Tadeo y Sinforoso Calvo en 1841, cuya función primordial era captar los ahorros del público, reconociendo un interés e invirtiéndolo en la compra de tierras y en las empresas existentes, Crespo (1987)



De esta forma, se reconoce que “un banco es una institución cuyas operaciones habituales consisten en conceder préstamos y recibir depósitos del público” según Freixas, (1997), “la existencia de los bancos está justificada por el papel que desempeña en el proceso de asignación de los recursos y, más concretamente en la asignación de los recursos de capital” Merton (1993).

Por otra parte, la Superintendencia Financiera y de Valores de Colombia define los bancos como un “Organismo que presta como servicio la intermediación financiera, por medio del cual recibe dinero de unos agentes económicos en forma de depósito, para darlo en forma de préstamo (crédito) a otros agentes económicos, las acciones que pueden realizar los bancos están determinadas por la ley, la cual impide el uso de esta denominación a otras instituciones o empresas”.

Específicamente, en Colombia, existen 17 establecimientos bancarios y son objeto del presente estudio: Banco de Bogotá, Santander, Bancolombia, ABN Amro Bank, HSBC, CitiBank, Sudameris, BBVA Ganadero, Banco de Crédito Helm, Banco de Occidente, Colmena BCSS, Davivienda, Colpatria Red Multibanca, Agrario, AV Villas, Banco Procredit Colombia y Bancaria (Superintendencia Financiera y Valores).

Ahora bien, un tema inherente al sistema financiero colombiano, es analizar la estructura de mercado en el que se encuentra el sistema bancario, y la relación de la estabilidad financiera con la concentración bancaria, sin desconocer la eficiencia en el manejo de las entidades bancarias. En tal sentido, Barth (1997) considera que los sistemas financieros de los países industrializados se encuentran relativamente

concentrados, y generalmente estos sistemas son estables, por su parte, Beck (2003) plantea que la concentración del mercado bancario trae beneficios y sostiene que a mayor concentración, menor será la probabilidad de entrar en crisis financiera.

De forma antagónica, Pareto y Edgeworth (creadores de la teoría del equilibrio general), señalan que la concentración es una medida perjudicial para la sociedad, ya que un mercado con poca competencia, en donde una o pocas empresas acaparan la mayor parte de la actividad, se adquiere poder de mercado, apartándose de una asignación de recursos factible, violando así el Optimo de Pareto, por tanto el beneficio de unos se ve desmejorado por la mejora de los beneficios de otros, lo que se transforma en variaciones del bienestar y genera perjuicios para la sociedad, la cual quedará a expensas de las medidas de recuperación financiera que adopten los encargados de la economía para tratar de componer el camino, en palabras recientes de Stiglitz, "El sector financiero ha contaminado la economía global con activos tóxicos y ahora le toca limpiar".

MEDICIÓN.

Se analizó el mercado bancario, en el contexto de la economía industrial tradicional, la estructura y su énfasis en la concentración de la banca colombiana, para determinar si el mercado bancario tiende hacia un monopolio, oligopolio o hacia competencia perfecta.

Para estimar cuál es el nivel de concentración y el tipo de mercado que componen el sistema bancario, se utilizaron los índices de concentración de Herfindahl (H), Herfindahl y Hirschman (HHI), el ratio de concentración



(C) y el índice de estabilidad de concentración (IE).

En cuanto al indicador Herfindahl (H), se calculó como la suma de los cuadrados de los tamaños relativos de las empresas de la industria considerada, es decir, se basa en el número total y en la distribución de los tamaños de las empresas de una industria a partir de la fórmula:

$$H = \sum_{i=1}^n s_i^2$$

El índice de Herfindahl y Hirschman (HHI) resulta de cambiar la escala original del H.

$$HHI = H \times 10^4$$

Según la agencia Antimonopolio del Departamento de Justicia de los Estados Unidos la concentración de mercado medido por el H y el HHI se divide en tres rangos:

- Si $HHI > 1800$, entonces el mercado está altamente concentrado.
- Si $1000 < HHI < 1800$, entonces el mercado presenta una concentración moderada.
- Si $HHI < 1000$, entonces en el mercado no hay concentración.

Por el lado de H

- Si $H > 0.18$, entonces el mercado está altamente concentrado,
- Si $0.11 < H < 0.18$, entonces el mercado

- presenta una concentración moderada,
- Si $H < 0.1$, entonces el mercado no está concentrado

En cuanto al ratio de concentración $(C_x)^3$, indica la concentración y el tipo de mercado al que tiende el sistema bancario basado en las entidades más representativas, a diferencia de H y HHI es que en el ratio de concentración se pierde información, ya que sólo tiene en cuenta las empresas más grandes del mercado, mientras que los otros consideran todas las entidades del mercado. El ratio de concentración (C_x) es el porcentaje acumulado de la variable tamaño (s) de las x-ésimas empresas más grandes de un mercado formado por n empresas. Para determinar una aproximación, en un tipo de mercado oligopolico, normalmente se toman las 4 entidades más representativas del mercado. El índice C_x se calcula de la siguiente manera:

$$C_x = \frac{s_1}{\sum_{i=1}^n s_i} + \frac{s_2}{\sum_{i=1}^n s_i} + \dots + \frac{s_x}{\sum_{i=1}^n s_i}$$

Para tal caso,

- Si $C(x=4) > 50$, entonces el mercado tiene oligopolio.
- Si $25 > C(x=4) < 50$, entonces en el mercado existe un oligopolio leve.
- Si $C(x=4) < 25$, entonces en el mercado no existe oligopolio.

El método utilizado para estimar la estabilidad financiera es el Índice de Estabilidad⁴, el cual tiene dos variantes para medir la movilidad de las empresas en una industria; la movilidad extra-industrial y la

³ Se dice que los índices de concentración en muchos estudios sirven de señal de la realidad en momentos estacionados en el que se encuentra el mercado y los indicadores de movilidad intra-industrial como indicadores dinámicos



movilidad intra-industrial; en la primera, se consideran las entradas y las salidas de las empresas del mercado, en tanto que la segunda, mide los cambios en las participaciones de mercado o de las empresas instaladas.

Para el presente trabajo, se consideró la movilidad intra-industrial para estimar la estabilidad del sistema bancario, ya que este permite medir los cambios en las cuotas de mercados o el ranking de las empresas instaladas, la cual se mide como la suma de los valores absolutos de las diferencias entre las cuotas de mercado de las n-empresas entre dos años consecutivos.

$$IE = \sum_{i=1}^n |s_{i,t} - s_{i,t-1}|$$

El índice de estabilización se encuentra en un rango entre 0 y 1 Pueyo (2003), en donde 0 indica que existe estabilidad máxima, y 1 cuando no hay estabilidad o hay estabilidad mínima, este mide momentos en donde las firmas constantemente son dominantes pero este cambia frecuentemente la identidad (no es la misma empresa), es un escenario que indica que un mercado es altamente competitivo a pesar de su concentración

ESTIMACIÓN DE LA CONCENTRACIÓN, ESTABILIDAD Y TIPO DE MERCADO DEL SISTEMA BANCARIO EN COLOMBIA

Los resultados obtenidos corresponden a tres subperíodos: el primero, enero de 1998

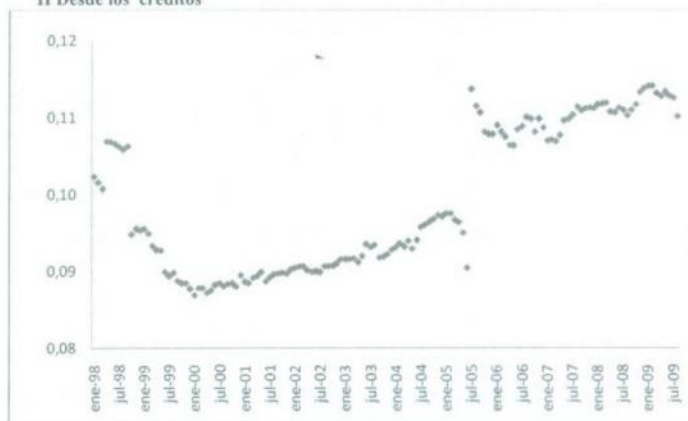
- septiembre de 1998, donde se considera normal el comportamiento hasta que se desata la crisis hipotecaria, lo que genera la caída del sistema bancario; el segundo tramo comprende a octubre de 1998 - junio de 2005, donde el sistema bancario muestra la recuperación de la crisis del 98; y el tercer tramo está entre julio de 2005, que es el año de la consolidación financiera hasta agosto de 2009.

Tabla 1: Medidas de Estructura de Mercado del Sistema Bancario

Medidas de estructura de Mercado	Mercado de Ene 98 - Sep98		Mercado de Oct 98 - Junio -05		Mercado de Julio-05 - Ago-09	
	Depósitos	Créditos	Depósitos	Créditos	Depósitos	Créditos
H Herfindahl	0,1049	0,1007	0,0916	0,0893	0,1104	0,1013
HHI Hirschman	1048,6312	1007,1960	915,6595	893,1073	1103,8136	1012,7116
Cx=4 Concentración x=4	0,5442	0,5154	0,4841	0,4736	0,5681	0,5442
IE I Esta de Concentración	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Fuente: Datos de la Superintendencia Financiera de Valores

Gráfico 1: Concentración del mercado bancario mediante el índice de Herfindahl (H) Desde los créditos

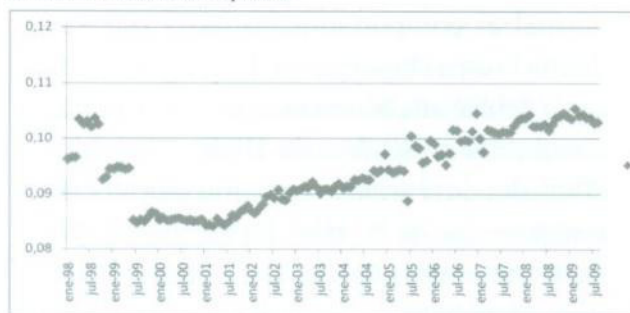


Fuente: Datos de la Superintendencia Financiera de Valores

4 El uso de éstos indicadores se encuentra contemplado en la Guía de Compilación de Indicadores de Solidez Financiera del Fondo Monetario internacional.



Gráfico 2: H Desde los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Valores, Cálculos propios.

La concentración H de los créditos en los primeros meses del año 1998 muestra un promedio de 0.104, dicha concentración en este periodo fluctuó entre 0.102 en enero de 1998 y 0.106 en septiembre del mismo año indicando un nivel de concentración alto, pero moderado. Por parte de los depósitos, la concentración bancaria, en este mismo periodo, tuvieron un comportamiento parecido al de los créditos, presentó un promedio de concentración en el mismo periodo de 0.101 y fluctuó entre 0.096 y 0.103.

Para este período el sistema bancario crecía de manera muy significativa debido a diferentes causas, dentro de las cuales se pueden señalar, el proceso de liberalización financiera, y de fusiones en el año 1997, el incremento de las entradas de capital que causaron un notable aumento monetario y del crédito, promoviendo un mayor gasto público y privado. La demanda de bienes no transables creció (especialmente la propiedad raíz), entre otras circunstancias que a la postre resultarían ser determinantes de la crisis hipotecaria en Colombia en el mismo año.

Para el segundo subperiodo, comprendido entre octubre de 1998 a junio de 2005, la concentración H de los créditos tuvo un promedio 0.092 y fluctúa entre 0.095 y

0.090 grados de concentración, mientras que los depósitos presentaron un promedio en la concentración H de 0.089 e indican una fluctuación entre 0.093 y 0.089. Como se puede observar, el nivel de concentración en el segundo tramo a pesar tener mayor tamaño, evidencia una disminución en la concentración bancaria tanto en los créditos como en los depósitos, concluyendo por tanto, según el índice H, que en el subperiodo no existió concentración bancaria, debido a la recuperación de la crisis financiera, y en este tramo la banca colombiana después de la crisis del 1999, inicia un proceso de recuperación.

En este período la crisis dejó un aumento en las tasas reales de interés, afectando la caída en términos reales de los precios de la propiedad raíz, lo que aumentó la carga financiera de los hogares, afectando los índices de solvencia de los intermediarios financieros. La contracción de los flujos de capital afectaron al sistema financiero, disminuyendo la liquidez de entidades financieras que entraron en quiebra y otras muy debilitadas que fueron sometidas a procesos de refinanciación y sus efectos sólo se observan en el tercer subperiodo.

Precisamente, para el tercer subperiodo se evidencia una consolidación y expansión del sistema financiero en Colombia; de manera específica para el año 2005 causado por condiciones internacionales como la modificación de pequeños bancos con capital extranjero, debido a la salida de varios inversionistas extranjeros como el Lloyds de Inglaterra y el Sudameris de Italia, el traspaso de esas acciones a manos de inversionistas de Panamá (Banismo) y al grupo Gilinski de Colombia, Igualmente por condiciones nacionales como la compra del Banco Superior realizada por Davivienda y la

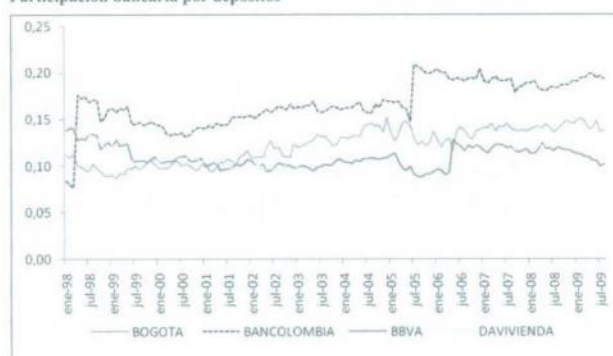


privatización del Banco Granahorrar, adquirido por el grupo español BBVA. Para el 2006 se presentan las fusiones, privatización y compra de Bancafe por Davivienda, lo que redujo significativamente el número de establecimientos e incrementando la concentración bancaria.

Ratio de concentración y tipo de mercado del sistema bancario (Cx)

Para medir el tipo de mercado al que tiende la estructura de la banca, se tomaron los 4 bancos más grandes y representativos del mercado bancario: Bancolombia, con un promedio de 0.185 de cuota del mercado durante todo el período, Banco Bogotá, con promedio de 0.126, Banco de BBVA con media de 0.107; y el Banco Davivienda, con media de 0.099.

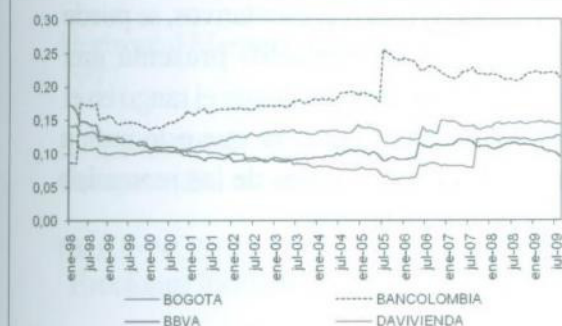
Participación bancaria por depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Valores, Cálculos propios.

El ratio de concentración por parte de los créditos y los depósitos en el primer subperíodo, presenta un promedio de 0.5442 y 0.5154 respectivamente, lo cual indica que el mercado bancario tiende a un oligopolio, en tanto que para el segundo subperíodo, el ratio de concentración tuvo un promedio de 0.4841 en créditos y 0.4736 en depósitos, mostrando una disminución con respecto al anterior, generado por las secuelas de la crisis de 1998 y según el criterio del indicador, el mercado bancario tiende a un oligopolio leve. Finalmente, en el tercer subperíodo, el promedio del ratio de concentración por parte de los créditos es de 0.5681 y 0.5442 por parte de los depósitos donde se presentó un incremento debido a la consolidación financiera del 2005, generando que el mercado de la banca en Colombia tienda a ser un oligopolio.

Gráfico 3: Participación bancaria por créditos



Fuente: Superintendencia Financiera de Valores, Cálculos propios.

Estabilidad bancaria (movilidad intra-industrial)

Tabla 2: (Medias y Desviaciones) de las Participaciones de las entidades más representativas en el Sistema Bancario

	Mercado de Ene 98 -Sep98				Mercado de Oct 98 -Junio -05				Mercado de Julio-05 -Ago			
	Depósitos		Depósitos		Créditos		Depósitos		Créditos		Depósitos	
	Media	Desviación	Media	Desviación	Media	Desviación	Media	Desviación	Media	Desviación	Media	Desviación
BANCOLOMBIA	0,112	0,006	0,102	0,007	0,120	0,014	0,118	0,016	0,138	0,011	0,137	0,011
	0,145	0,044	0,142	0,046	0,166	0,016	0,154	0,011	0,224	0,011	0,193	0,011
	0,153	0,012	0,134	0,005	0,102	0,011	0,105	0,007	0,108	0,009	0,112	0,009
DAVIVIENDA	0,134	0,006	0,138	0,007	0,097	0,015	0,100	0,011	0,098	0,025	0,103	0,025

Fuente: Superintendencia Financiera de Valores, Cálculos propios.



Teniendo en cuenta el índice de Estabilidad desde la perspectiva de movilidad intra-industrial, se puede evidenciar a partir de los bancos más representativos: Banco de Bogotá, Bancolombia, BBVA y Davivienda, que el ranking de las participaciones de los bancos, tanto en depósitos como en créditos varía muy poco con respecto a la media en el periodo enero de 1998 – Agosto de 2009, ya que los resultados del índice de estabilidad (IE) es igual a 0.0000 en ambos casos y en todo los subperiodos.

Por tal razón, se puede concluir que la estabilidad bancaria a lo largo de todo el periodo estudiado es máxima, lo que indica que el ranking de las participaciones del mercado bancario en Colombia ha sido casi el mismo en la última década, esto se observa en los promedios y las desviaciones de las participaciones de las firmas más representativas del mercado.

CONCLUSIONES

Los valores del índice de Herfindahl (H) muestran que existe una concentración moderada concerniente al primero y último subperiodos, en el segundo se evidencia una baja concentración del sistema bancario, pero sin alejarse de una concentración leve, debido a que se encuentra cercano a los

valores que lo caracterizarían como una concentración leve con respecto a los activos (Créditos) y pasivos (Depósitos). Se puede concluir que en la concentración del índice Herfindahl y el índice Herfindahl-Hirschman (HHI) para el primero y tercer subperiodo se presentó una concentración leve y para el segundo no se presentó concentración.

Por el lado de la ratio de concentración C_x , se evidenció para el primer subperiodo, que la estructura de mercado del sistema bancario colombiano tiende hacia un oligopolio, sin embargo, para el segundo subperiodo la conducta del mercado presenta una concentración de oligopolio leve y para el tercero, denota un comportamiento de mercado tipo oligopolio.

Finalmente, con respecto al índice de estabilidad de mercado bancario de los cuatro bancos más representativos, se puede concluir que el mercado presenta una estabilidad máxima, en donde el rango en el que encuentra es cero, ya que este índice permite medir las cuotas de los mercados de las firmas instaladas.



BIBLIOGRAFÍA

ARANGO LONDOÑO, Gilberto, (2005). Estructura económica Colombiana 10ed. : McGraw – Hill Interamericana.

BARTH, J. Nolle, D. & Rice, T (1997). “Commercial Banking Structure, Regulation, and Performance: An International Comparison” *Managerial Finance*, 23(11).

BERNAL FANDIÑO, Ricardo, (2007). Concentración y competencias en el Sistema Financiero Crediticio Colombia en Última década. Borradores de Economía N° 432 .

CAÑOLA CRESPO, Jairo, (1987). Economía monetaria y sistema financiero en Colombia 2 ed. : EAFIT.

CASTRO, Juan Fernando, DUCH BROWN, Nestor (2003). Economía industrial un enfoque estratégico; Madrid : Mc Graw – Hill Interamericana

FREIXAS, Xavier y ROCHET, Charles. (1997). Economía bancaria. Antoni Bosch, editor

GOLDSMITH, R.W. (1969). Financial Structure and Développement. New Haven, CT : Yale University Press.

GONZÁLEZ MARTÍNEZ, Rolando, (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.

Horizontal Merger Guidelines, U.S. Department of Justice and the Federal Trade Commission, 1997.

KHEMANI, R. S. y Shapiro, D. M. Glosario de Economía Industrial y Derecho de la Competencia.

McKINNON RI, (1973). Money and Capital In Economic Development. Washington. D.C. : Brookings Institution.

PUEYO SÁNCHEZ, Javier (2003), Oligopolio y Competencia en la Banca Española del siglo XX: Concentración Económica y Movilidad Industrial, 1922-1995. *Revista de Historia Económica*, Año XXI, No. 1.

SCHUMPETER, Joseph Alois. (1911) “The Theory of Economic Development (Teoría de desarrollo económico)”. Biblioteca del Congreso. Washington D.C. Cambridge, Massachusetts, USA. 1934.

SHAW, E.S, (1973). Financial Deepening in Economic Development. New York: Oxford University Press.

THORSTEN, Beck, (2003). Asli Demirguc-Kunt y Levine Ross, (Draft 2003). “Bank Concentration and Crises”. World Bank, Enero.

VARIAN, Harl R. (1996) Microeconomía intermedia un enfoque actual. Madrid : Antoni Bosch Editor.



