



esan

UNIVERSIDAD ESAN

**CONCENTRACIONES BANCARIAS EN EL PERÚ Y SUS
CONSECUENCIAS: LA NECESIDAD DEL CONTROL EX ANTE**

Tesis presentada en satisfacción parcial de los requerimientos para obtener el grado de Magister en Finanzas y Derecho Corporativo por:

Ames Valdivieso, Carlos Augusto. (1308176)

(Firma)

Manrique Del Marín, Lorena. (0810026)

(Firma)

Portocarrero Gonzáles, Manuel Reynaldo. (1302804)

(Firma)

Ventura Bereche, Luis Alberto (1308143)

(Firma)

Asesor: Dr. Santiago Roca Tavella

(Firma)

Programa de Maestría en Finanzas y Derecho Corporativo 2013-I

Lima, 13 de octubre 2015

INDICE GENERAL

CAPÍTULO I	
Introducción	..... 1
1.1 Justificación y Contribución	
1.2 Objetivos e hipótesis iniciales	
1.3 Limitaciones de la presente investigación	..... 1
1.4 Descripción de la metodología a emplear	..... 2
CAPÍTULO II	
Marco Teórico: La Concentración Empresarial y sus formas	
2.1 La concentración empresarial	..... 3
2.2 Formas de concentración empresarial:	..... 3
2.2.1 Fusión	..... 3
2.2.2 Escisión	..... 5
2.2.3 Reorganización	..... 6
2.2.4 Otras Formas de Concentración Empresarial	..... 7
CAPÍTULO III	
Formas de Concentración Empresarial y sus Causas Económicas	
3.1 La Integración Vertical	..... 10
3.1.1 Aspecto económicos que conllevan a la integración vertical	..... 10
3.1.1.1 Control de Costos	..... 11
3.1.1.2 La Reventa	..... 11
3.1.1.3 Disminuir el poder de los proveedores.	..... 12
3.1.1.4 Fabricación de componentes con características únicas que permite la diferenciación.	..... 12
3.1.1.5 Empaquetamiento de servicios: one stop Shopping	..... 12
3.2 La Integración Horizontal	..... 13
3.2.1 Aspectos económicos que conllevan a la integración horizontal.	..... 14
3.2.1.1 El Poder de Mercado	..... 14
3.2.1.2 Beneficios por la adquisición de activos	..... 14
3.2.1.3 Cambio tecnológico	..... 14
3.2.1.4 Economías de escala	..... 15

3.2.1.5 Eliminación de ineficiencias	.....15
3.2.1.6 Motivos Financieros	.....15
CAPITULO IV La Concentración Económica, Poder de Mercado e Índices de Concentración	
4.1 La concentración económica.	.....16
4.2 El Poder de Mercado	.....18
4.3 Mercado relevante	.....19
4.3.1 Mercado de Producto	.....20
4.3.2 Mercado geográfico	.....23
4.3.3 Test de monopolista hipotético	.....26
4.4 Indicadores del poder de mercado o coeficientes de concentración.	.....27
4.4.1 Índice de Herfindahl- Hirschman(IHH)	.....27
4.4.2 Coeficiente de Entropía.	.....28
4.4.3 IC3 e IC4	.....29
CAPITULO V Las Concentraciones Empresariales en el Sector Financiero Peruano	
5.1 La concentración bancaria en el Perú durante el periodo 1997-2015	.....30
5.2 Análisis de la concentración bancaria en el Perú 2001-2015	.....32
5.2.1 Mercado relevante	.....33
5.2.1.1. Mercado Geográfico	.....33
5.2.1.2 Mercado del Producto Relevante	.....36
5.2.2 Cuota de Mercado	.....40
5.2.3 Grado de Concentración	.....43
5.2.3.1 Índice de concentración Herfindal Hirschman	.....43
5.2.3.2 Coeficiente de Entropía	.....45
5.2.3.3 IC1 e IC4	.....46
CAPITULO VI Consecuencias de la Concentración Bancaria en el Perú	
6.1 Enfoque desde la organización industrial	.....47
6.1.1 Enfoque de la estrategia competitiva: las 5 fuerzas de Porter	.....47
6.1.2 Paradigma Estructura- conducta – desempeño (ECD)	.....53

6.1.3 Enfoque de Eficiencia	55
6.2 Consecuencias de la concentración en el sector bancario	42
6.2.1 Efectos Positivos de la concentración bancaria	56
6.2.1.1 Eficiencia en Costos	57
6.2.1.2 Eficiencia en Beneficios	57
6.2.2 Efectos Negativos	58
6.2.2.1 Consecuencias de la concentración para la competencia: abuso de posición dominante	58
6.2.2.2 Consecuencias de la concentración para el costo del crédito	59
6.2.2.3 Consecuencias de la concentración para el sistema financiero: riesgo sistémico	66
CAPÍTULO VII Descripción y Análisis De Regulación Internacional Sobre Control Ex Ante De Concentración Bancaria	
7.1 Estados Unidos de América	71
7.2 Unión Europea	74
7.3 Chile	77
7.4 Colombia	80
CAPÍTULO VIII Análisis de la Normativa Nacional.	
8.1 Normativa actual en materia de concentraciones empresariales	85
8.1.1 El Sector eléctrico.	85
8.1.2 Otros sectores	90
8.2 Ley General del Sistema Financiero	90
8.3 Normas Prudenciales: Basilea I, II y III	92
8.4 El rol de la SBS.	95
8.5 El Rol del Indecopi	99
8.6 Proyectos de Ley sobre concentraciones empresariales.	100
8.7 Necesidad de una normativa especial para el control de concentraciones bancarias	107

CAPÍTULO IX Proyecto de Ley Del Control de Concentraciones Bancarias	..... 110
CAPITULO X Conclusiones y Recomendaciones	..... 119
Anexo 1	..... 121
Bibliografía	..... 126

RESUMEN EJECUTIVO



Maestría en:	Finanzas y Derecho Corporativo
Título de la tesis:	Concentraciones Bancarias en el Perú y sus consecuencias: La Necesidad del Control Ex Ante
Integrantes:	Ames Valdivieso, Carlos Augusto Manrique Del Marin, Lorena Portocarrero Gonzáles, Manuel Reynaldo Ventura Bereche, Luis Alberto

RESUMEN:

Desde los últimos años de la década del noventa, en el sistema bancario peruano se ha dado una ola de fusiones y adquisiciones dando como resultado la reducción de agentes en el mercado y una aparente concentración en el mercado.

En este sentido, el objetivo de nuestra tesis consiste en verificar si existe algún grado de concentración en el Sistema Bancario en el Perú y así poder determinar si dichas operaciones de concentración modificarían el comportamiento competitivo de las empresas bancarias o si estas afectarían su propia estructura y la del mercado de referencia al desembocar en la reducción del número de operadores presentes en él y una disminución del bienestar del público consumidor.

Para ello hemos analizado el mercado relevante, la cuota de participación en el mercado de cada Banco en la colocación de créditos así como en los depósitos del público y, hemos utilizado tres indicadores económicos a fin de establecer si efectivamente existe algún nivel de concentración en el mercado de la referencia: i)

Índice de concentración Herfindal Hirschman. ii) Coeficiente de Entropía y, iii) IC1 e IC4.

Finalmente, luego de las evaluaciones y análisis realizados hemos examinado si dicha concentración podría producir algún efecto negativo para el mercado o para la estructura o desarrollo del mismo; para lo cual hemos analizado la evolución de las tasas de interés en el mercado peruano así como su comparación con otros países de la región. Complementariamente a ello hemos evaluado los efectos negativos que dicha concentración podría producir en el mercado desde el punto de vista del riesgo sistémico.

En este sentido luego de los análisis efectuados en la presente tesis hemos concluido lo siguiente:

- Existe un alto nivel de concentración de las empresas del sistema bancario en el mercado peruano.
- Las tasas de interés en comparación con otros países de la región en los que si se encuentra regulada la concentración bancaria, son más altas; lo que podría considerarse como un indicio para establecer que dichas tasas podrían disminuir en tanto hubieran más agentes en competencia en el mercado.
- Se ha verificado que más del 50% de la cuota de mercado en el Perú (para colocaciones y depósitos) se encuentra dividida únicamente en los dos bancos más grandes: BCP y BBVA. Este hecho nos lleva a analizar que al ser más grandes también serán más exitosas en la introducción de nuevos productos y servicios al disfrutar de economías de escala, lo que implica que las entidades más pequeñas no puedan crecer al afrontar mayores barreras de entrada cuando intenten acceder a un segmento del mercado.
- De otro lado consideramos que también debe tenerse en cuenta que en tanto el mercado se encuentra dominado por estos dos grandes bancos eleva el riesgo sistémico del mercado.
- Por las consideraciones expuestas sugerimos que debe existir un control ex ante de las fusiones entre entidades del sistema bancario a fin de reducir o

evitar dichos efectos e incentivar la entrada al mercado de nuevos competidores.