

II semestre de 2021

CONCENTRACIÓN Y COMPETENCIA EN LOS MERCADOS DE DEPÓSITOS Y CRÉDITO

Daniela Rodríguez Novoa
Wilmar Cabrera Rodríguez

Banco de la República
Bogotá, D. C., Colombia



Concentración y competencia en los mercados de depósitos y crédito

Wilmar Cabrera
Daniela Rodríguez-Novoa*

En este informe se analiza el nivel de concentración de los mercados de crédito y de depósitos debido a la importancia que tiene este aspecto en los riesgos de crédito y de liquidez. Dado que la relación entre concentración y competencia en un mercado no es lineal, se realiza un análisis adicional con el fin de determinar el grado de competencia de los intermediarios financieros en el mercado de crédito.

1 Concentración

1.1 Mercado de crédito

En esta sección se estudia la concentración de las diferentes modalidades de crédito analizando la participación de los distintos establecimientos de crédito en el saldo de cada modalidad de cartera. Adicionalmente, para la cartera comercial se examina la concentración desde el punto de vista de los deudores.

Para medir la concentración en términos de establecimientos de crédito se calcula la participación de las cinco entidades que más saldo concentran en el sistema financiero (RC5) para cada modalidad de crédito y para la cartera total. En relación con esta última, se observa que esta medida ha permanecido constante durante el periodo septiembre de 2020 al mismo mes de 2021, lo cual representa un cambio en la tendencia creciente que se observaba desde el segundo semestre de 2010. Por su parte, la dinámica para comercial es similar a la descrita para la cartera total. Sin embar-

* Los autores pertenecen al Departamento de Estabilidad Financiera. Las opiniones no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

go, la tendencia decreciente en la concentración de la modalidad de vivienda ha ocasionado que sus niveles se ubican cada vez más cerca a los de las modalidades con mayor concentración (Gráfico 1, Panel A). Para el período de análisis las modalidades de consumo y microcrédito aumentaron levemente su concentración.

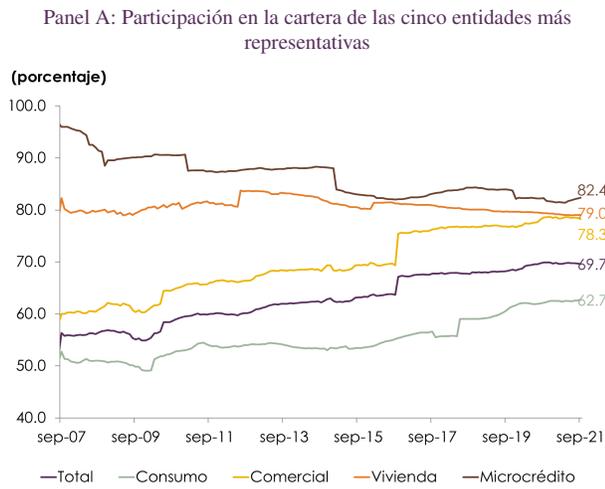
Para complementar el análisis anterior se calcula el IHH¹ tanto a nivel agregado como por modalidad de crédito. Esta medida permite caracterizar el grado de concentración en varias categorías. Al igual que en versiones anteriores de este *Informe*, se observa que microcrédito es la única modalidad que exhibe un nivel de concentración alto y consumo la única con un nivel de concentración bajo, aunque se ubica cerca a superar el límite que define una concentración moderada; categoría en la que se encuentran el resto de las series analizadas (Gráfico 1, Panel B).

En relación con la concentración por deudor, se analiza la participación del saldo de los 50 principales deudores (RD50) en el total de la cartera. Dada la naturaleza de los negocios de créditos de consumo, microcrédito y vivienda, en los que se otorga financiación en bajos montos y, por tanto, son modalidades que registran un bajo nivel de concentración, la medida RD50 se calcula únicamente para la cartera comercial (Gráfico 2). Los resultados sugieren que el saldo que concentran estos deudores ha oscilado alrededor de 16,5 % desde el segundo semestre de 2019.

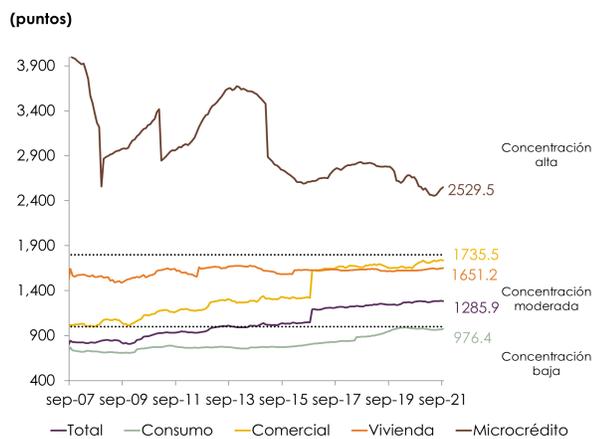
Con el fin de evaluar si existe una relación entre el grado de concentración de la cartera por deudor y la materialización del riesgo de crédito, en el Gráfico 3 se presenta la medida RD50 y el indicador de calidad por mora (ICM) para el total de la cartera comercial por entidad. Adicionalmente, para complementar el análisis

¹ El IHH mide el nivel de concentración de un mercado. El rango en el que se encuentra el indicador es $0 \leq \text{IHH} \leq 10.000$, donde una cifra menor a 1.000 se considera de baja concentración, entre 1.000 y 1.800 como concentración media o moderada y un índice superior a 1.800 se considera como de alta concentración.

Gráfico 1: Indicadores de concentración en el mercado de crédito



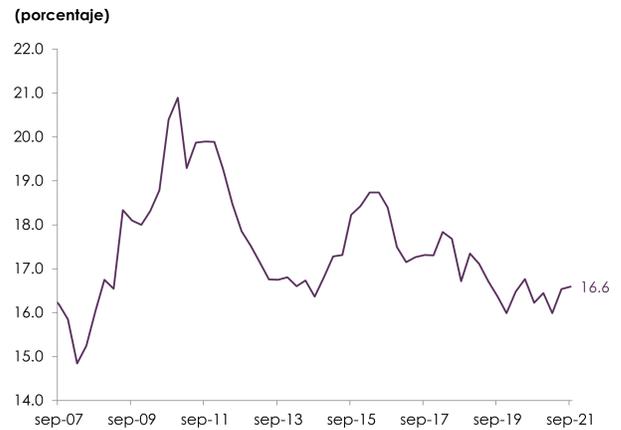
Panel B: IHH de la cartera



Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

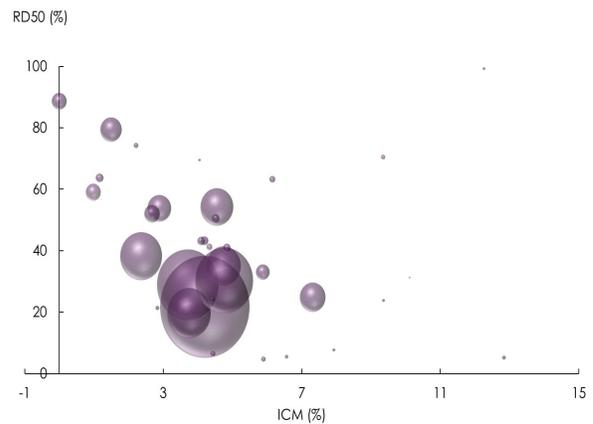
En este gráfico se estimaron las correlaciones entre estas variables (Cuadro 1). Los resultados sugieren que no hay una relación lineal clara entre estas medidas. En otras palabras, no se observa que una alta representatividad en la cartera comercial del sistema y altos niveles de concentración por deudor estén asociados con una alta materialización del riesgo crediticio en esta modalidad de cartera.

Gráfico 2: Evolución de la participación de los 50 principales deudores en la cartera comercial del sistema



Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 3: Participación de los 50 principales deudores en la cartera comercial de cada entidad frente a su ICM



Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

1.2 Mercado de depósitos

El estudio del perfil y la concentración de los depósitos permite evaluar la importancia que tiene esta fuente de fondeo en la estructura de financiamiento de los intermediarios financieros. En esta sección se realiza el análisis de indicadores de concentración de este mercado, y se realiza un ejercicio de sensibilidad donde

Cuadro 1: Matriz de correlaciones

	ICM	RD50	Participación en la cartera comercial del sistema
ICM	1		
RD50	-0,1	1	
Participación en la cartera comercial del sistema	-0,2	-0,2	1

Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

se cuantifica el impacto que tendría el retiro de los depósitos a la vista de los cinco principales clientes de cada entidad sobre su liquidez de corto plazo.

Con el fin de caracterizar la concentración del mercado de depósitos de los EC, en el Gráfico 4 se presenta la participación de los cinco mayores clientes (en cuentas de ahorro, corrientes y CDT) en el total de sus pasivos para marzo y septiembre de 2021. Un alto indicador de concentración puede representar una mayor exposición al riesgo de liquidez ante el retiro de estas captaciones para las entidades.

En el caso de los bancos, el indicador de concentración aumentó únicamente para siete entidades pequeñas entre las fechas de análisis, mientras que para las restantes disminuyó. Los bancos grandes no registraron cambios significativos y para los medianos el indicador se redujo (Gráfico 4, panel A). En relación con las CF, una entidad categorizada como pequeña presenta niveles superiores a los registrados en marzo de 2021 y, en cuanto a las CFC y las cooperativas financieras, se observan niveles similares en ambos períodos, lo que indica que la concentración permaneció relativamente estable (Gráfico 4, paneles B, C y D).

Los EC que presenten un alto grado de concentración de sus depósitos en un número reducido de clientes, pueden llegar a enfrentar dificultades de liquidez en el corto plazo ante la materialización de un escenario adverso de retiros. Con el objetivo de evaluar el impacto que tendría un retiro de los depósitos sobre la liqui-

dez de corto plazo de las entidades, en el Cuadro 2 se cuantifica el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) a treinta días que resultaría ante un retiro de los depósitos a la vista de los cinco principales clientes de cada entidad con información a septiembre de 2021. Aquellos EC que presenten un indicador estresado inferior al 100%, se consideran vulnerables ante la ocurrencia del escenario descrito.

Se observa que, de 44 entidades analizadas, solamente dos registrarían un IRL estresado inferior al límite. Estas entidades no son representativas en términos de los depósitos del sistema puesto que representan el 1,0% de los depósitos totales.

Cuadro 2: EC con IRL estresado menor al 100 %

Entidad	IRL estresado	D5/pasivos totales	Depósitos entidad/- Depósitos sistema
Entidad 1	87,9 %	9,2 %	0,4 %
Entidad 2	95,6 %	15,1 %	0,6 %

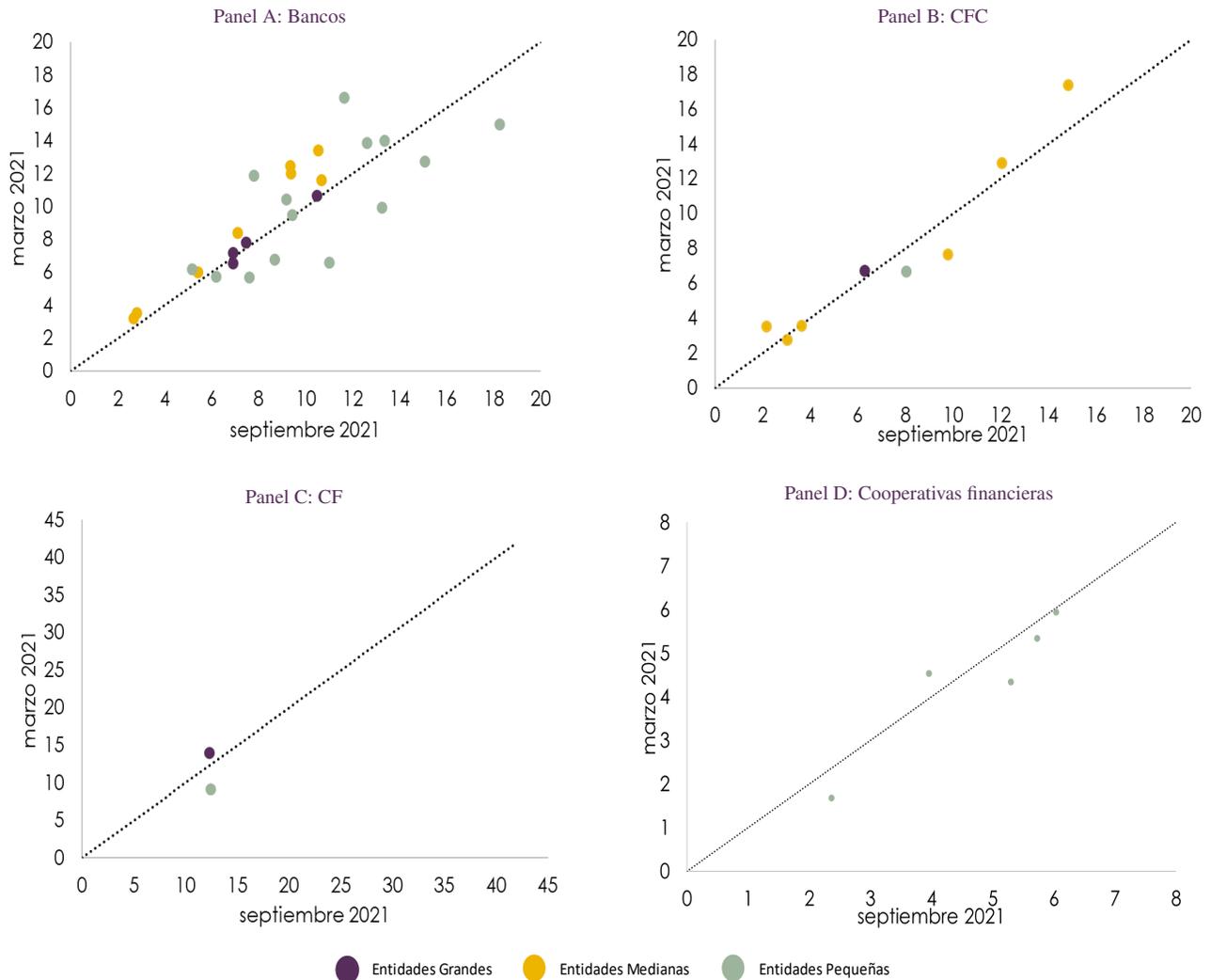
Nota: D5 representa los depósitos a la vista de los 5 principales clientes.
Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

Al analizar la concentración de los depósitos de los cinco EC que más recursos captan (RC5) se observa una dinámica estable para las cuentas de ahorro y las cuentas corrientes, siendo estas últimas aquellas con mayor concentración en el mercado. Por su parte, las cuentas de CDT presentan una tendencia decreciente de finales de 2020 (Gráfico 5, panel A). En cuando al IHH, este sugiere una concentración moderada para las cuentas corrientes y las cuentas de ahorro, aunque estas últimas registran una tendencia creciente para lo corrido de 2021. Por último, el IHH de los CDT se ubica en baja concentración (Gráfico 5, panel B).

2 Competencia

Como complemento al análisis de concentración, en esta sección se presenta un indicador que evalúa el grado de competencia en el mercado de crédito empleando una metodología que busca determinar la estructura del mercado.

Gráfico 4: Participación de los cinco mayores clientes en los depósitos, frente a la participación del total de sus depósitos sobre su pasivo



Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

Nota 1: El grupo de los EC se definió de acuerdo con el saldo de depósitos y exigibilidades. Para los bancos, las entidades con un saldo mayor a COP 40 billones (b) se clasificaron en el grupo 1, inferior a COP 40 b hasta COP 10 b en el grupo 2, y aquellas con saldo inferior en el grupo 3. Para las CFC, un saldo superior a COP 1 b clasifica una entidad en el grupo 1, inferior a COP 1 b y hasta COP 100 mm en el grupo 2, y en los otros casos en el grupo 3. Todas las cooperativas se consideran en el grupo 3, dado que el saldo de depósitos y exigibilidades es inferior a 700 mm en todos los casos. Finalmente, para el caso de las CF, un saldo superior a COP 3 b clasifica la entidad en el grupo 1, inferior a COP 3 b y hasta COP 100 mm en el grupo 2, y para los demás casos en el grupo 3.

Nota 2: Las entidades que no presentaron saldo de depósitos (cuenta corriente, depósitos en cuentas de ahorro y a término), se excluyeron del ejercicio.

El indicador que sigue la metodología propuesta por Panzar y Rosse (1987) permite analizar la respuesta que tienen los ingresos de las empresas ante cambios en los precios de los factores de producción. La res-

puesta se mide por medio del estadístico H^2 , cuyo valor permite identificar la estructura que caracteriza ca-

$^2H \leq 0$ indica que la estructura del mercado es un equilibrio monopolístico o colusivo, tipo cartel; $0 < H < 1$ indica competencia monopolística con libre entrada, tipo Chamberlain; y $H = 1$ indica competencia perfecta.

da mercado. Los resultados sugieren que los mercados de crédito tienen una estructura de competencia monopolística, aunque la intensidad varía según las modalidades (Cuadro 3). El estadístico H de la cartera de microcrédito y comercial indica que estos mercados son los que tienen la estructura más competitiva. Por su parte, las modalidades de vivienda y consumo son las que más se acercan a una estructura monopolística o colusiva.

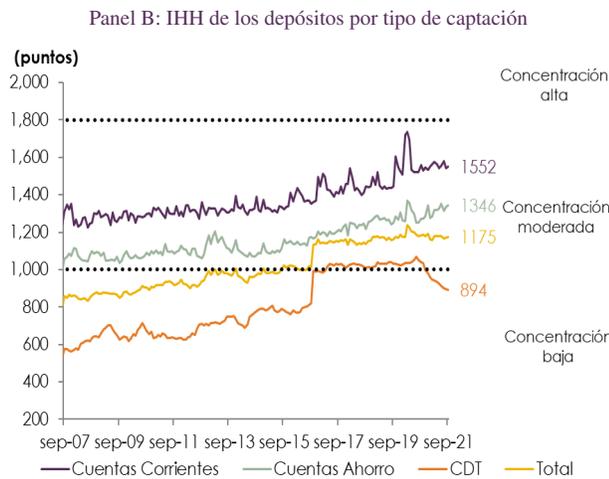
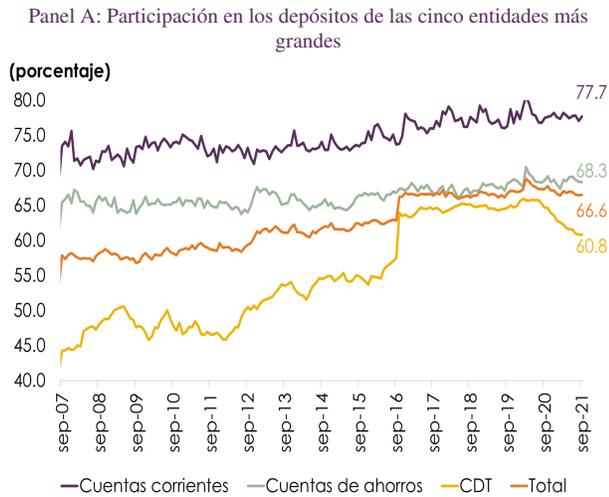
Cuadro 3: Estadístico H por modalidad

Cartera	H	Intervalo de confianza (99%)
Total	0,39	(0,31 ; 0,46)
Comercial	0,40	(0,33 ; 0,48)
Consumo	-0,31	(-0,40 ; -0,21)
Vivienda	-0,11	(-0,25 ; 0,03)
Microcrédito	0,61	(0,38 ; 0,85)

Estimación de panel desbalanceado. El ejercicio se realizó para todo el sistema financiero con datos mensuales entre junio de 1997 y septiembre de 2021.

Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 5: Indicadores de concentración en el mercado de depósitos



Fuente: SFC; cálculos del Banco de la República.

Referencias

Panzar, J. y Rosse, J. (1987). “Testing for Monopoly Equilibrium.” *The Journal of Industrial Economics: The Empirical Renaissance in Industrial Economics*, vol, 35, núm. 4, pp. 443-456.