

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO

ESCUELA DE POSGRADO

**UNIDAD DE POSGRADO DE LA FACULTAD DE CIENCIAS
ECONÓMICAS**



**“RELACION ENTRE LOS MÁRGENES DE TASAS DE
INTERÉS Y LA CONCENTRACIÓN BANCARIA EN EL
PERU: 2012-2017”**

**TESIS PARA OPTAR EL GRADO ACADEMICO DE
MAESTRO EN FINANZAS**

JOSE LUIS HUAYTALLA ALEMAN

**Callao, 2019
PERÚ**

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
UNIDAD DE POSGRADO

MAESTRÍA EN FINANZAS

RESOLUCIÓN N° 102-2019-CD-UPG-FCE-UNAC

JURADO EXAMINADOR:

- Dr. ROGER PEÑA HUAMÁN : Presidente
 - Dra. ZOILA DIAZ TAVERA : Secretario
 - Mg. RIGOBERTO PELAGIO RAMIREZ OLAYA : Miembro
 - Mg. FRANCISCO BAZÁN BACA : Miembro
-
- **ASESOR DE TESIS: Mg. CÉSAR ALBERTO SALINAS CASTAÑEDA**

N° DE LIBRO DE ACTA DE SUSTENTACIÓN: Libro 2, Pág. 29

N° DE ACTA DE SUSTENTACIÓN: 016-2019

FECHA DE APROBACIÓN DE TESIS: 10-12-2019

DEDICATORIA

Al Señor por la fuerza motivacional y espiritual para continuar avanzando.

A mi madre Sra. Rosa América (Q.E.P.D.) y mi padre Sr. José Luis por su comprensión y apoyo total durante toda mi vida, gracias a ambos por su cariño y sacrificio

A mi hermano Richard por darme los ánimos durante el desarrollo de la investigación

AGRADECIMIENTO

Expreso mi profundo agradecimiento Mg. Cesar Alberto Salinas Castañeda como Asesor, por sus valiosos aportes académicos, apoyo para enriquecer y concluir la presente Tesis.

Al igual los agradecimientos al Lic. Eco. Saúl Manuel Pajuelo Mendoza como apoyo en la parte Econométrica, por su colaboración y tiempo brindado para concluir la presente Tesis.

A todos los profesores, familiares y amigos que fueron partícipes de la presentación de la presente Tesis.

INDICE

TABLA DE CONTENIDO

INDICE	1
TABLA DE CONTENIDO	1
RESUMEN	5
ABSTRACT	6
INTRODUCCIÓN	7
I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	8
1.1 Descripción de la realidad problemática	8
1.2 Formulación del Problema	11
1.2.1 General.....	11
1.2.2 Específicos.....	11
1.3 Objetivos	12
1.3.1 General.....	12
1.3.2 Específicos.....	12
1.4 Limitantes de la Investigación	13
1.4.1 Teórica.....	13
1.4.2 Espacial.....	13
1.4.3 Temporal	13
II. MARCO TEORICO	14
2.1 Antecedentes de la Investigación	14
2.2 Base teórica.....	16
2.3 Marco conceptual.....	21
2.4 Definiciones de Términos	42
III. HIPOTESIS Y VARIABLES	44
3.1 Hipótesis	44
3.1.1 General.....	44
3.1.2 Específicas.....	44
3.2 Definición Conceptual de Variables	44
3.2.1 Operacionalización de las Variables	46
IV. DISEÑO METODOLOGICO.....	47
4.1 Tipo y Diseño de la Investigación	47
4.2 Método de Investigación	47
4.2.1 Histórico.....	47
4.2.2 Matematizacion:	47

4.3 Población y Muestra	48
4.3.1 Población.....	48
4.3.2 Muestra.....	48
4.4 Lugar del Estudio	48
4.5 Técnicas e Instrumentos para la recolección de información	49
4.6 Análisis u procedimientos de datos.....	49
V. RESULTADOS	50
5.1 Resultados Descriptivos	50
5.2 Resultados inferenciales.....	58
VI. DISCUSION RESULTADOS.....	69
6.1 Constrastacion y demostración de la Hipótesis con Resultados.....	69
6.2 Contrastación de los resultados con estudios similares.....	70
6.3 Responsabilidad Ética	71
CONCLUSIONES	72
RECOMENDACIONES	74
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	76
ANEXOS.....	79

LISTA DE TABLAS

Tabla 2.1	<i>Coeficientes de Concentración Bancaria</i>	27
Tabla 2.2	<i>Créditos Directos Corporativos por Sector Económico</i>	29
Tabla 2.3	<i>Tasas Bancarias Activas Anuales en Operaciones de Moneda Nacional</i>	33
Tabla 2.4	<i>Tasas Bancarias Activas Anuales en Operaciones de Moneda Extranjera</i>	34
Tabla 2.5	<i>Margen de Intermediación Financiero de la Banca Múltiple</i>	36
Tabla 2.6	<i>Rentabilidad sobre el capital invertido de Bancos 2017</i>	37
Tabla 5.1	<i>Concentración Bancaria y Razones Bancarias en el periodo 2012-2017</i>	50
Tabla 5.2	<i>Dimensiones de la Concentración Bancaria y Razones Bancarias en el periodo 2012-2017</i>	51
Tabla 5.3	<i>Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	52
Tabla 5.4	<i>Relación entre Razón de los Gastos Administrativos con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	53
Tabla 5.5	<i>Relación entre Razón de Endeudamiento con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	54
Tabla 5.6	<i>Relación entre Razón de Morosidad con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	55
Tabla 5.7	<i>Relación entre Índice de Herfindahl e Hirschman con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	55
Tabla 5.8	<i>Relación entre la razón de las Inversiones Bancarias con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	56
Tabla 5.9	<i>Relación entre la razón la liquidez con el Margen de las Tasas de Interés Bancario</i>	57
Tabla 5.10	<i>Prueba de R de Pearson entre la Concentración Bancaria y Razones Bancarias y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	59
Tabla 5.11	<i>Prueba de R de Pearson entre los gastos administrativos y el Margen de las tasas de Interés bancario</i>	61
Tabla 5.12	<i>Prueba de R de Pearson entre la Razon de la Liquidez y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	62
Tabla 5.13	<i>Prueba de R de Pearson entre la Razon de las Inversiones Bancarias y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	63
Tabla 5.14	<i>Prueba de R de Pearson entre la morosidad y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	65
Tabla 5.15	<i>Prueba de R de Pearson entre la Razon de endeudamiento y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	66
Tabla 5.16	<i>Prueba de R de Pearson entre el índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) y Margen de las tasas de Interés bancario</i>	68

LISTA DE GRAFICOS

<i>Grafico 2.1.</i> Margen de Interés de la Banca Peruana con respecto al Número de Bancos.....	38
<i>Grafico 2.2.</i> Margen de Interés de la Banca Peruana con Respecto a Clasificación de Bancos.....	38
<i>Grafico 2.3 .</i> Margen de Interés de los Bancos Grandes	39
<i>Grafico 2.4.</i> Margen de Interés de los Bancos Intermedios	40
<i>Grafico 2.5.</i> Margen de Interés de los Bancos Medianos.....	40
<i>Grafico 2.6.</i> Margen de Interés de los Bancos Pequeños	41
<i>Grafico 2.7.</i> Margen de Interés de los Bancos Sucursales	41
<i>Grafico 5.1</i> Nivel porcentual de la concentración bancaria y razones bancarias en el periodo 2012-2017	50
<i>Grafico 5.2</i> Nivel porcentual de las dimensiones de la concentración bancaria y razones bancarias durante en el periodo 2012-2017	51
<i>Grafico 5.3 .</i> Nivel porcentual de las dimensiones del Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	52
<i>Grafico 5.4</i> Relación de los Gastos Administrativos con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	53
<i>Grafico 5.5</i> Relación de la Razon de Endeudamiento con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	54
<i>Grafico 5.6</i> Relación de la Razon de Morosidad con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	55
<i>Grafico 5.7</i> Relación del Indice de Herfindahl e Hirschman con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	56
<i>Grafico 5.8</i> Relación la Razon de Inversiones Bancarias con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	57
<i>Grafico 5.9</i> Relación de la Razon de Liquidez con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017	58

RESUMEN

El objetivo de la investigación es determinar si la concentración bancaria y razones bancarias tenían relación con los márgenes de las tasas de interés bancaria en el Perú durante el periodo 2012-2017.

Los datos son ex post facto. En tal sentido, utilizando los estados financieros de diez empresas del sistema bancario peruano dentro del periodo 2012-2017 hemos obtenido los indicadores que nos han permitido realizar un conjunto de mediciones. Se ha utilizado la metodología de Datos de Panel haciendo uso del modelo de efectos aleatorios para obtener la demostración de la ecuación econométrica planteada, usándose el método no experimental.

La importancia del estudio es que los márgenes de tasa de interés se determinen bajo un esquema competitivo por el mercado. Pero si el grado de concentración es alto por parte de tres y/o cuatro bancos, afecta la competitividad del sistema bancario peruano, y por consiguiente afecta también al margen de las tasas de interés bancario fijado a causa ellos.

Al tener los resultados esperados estos probaron la presencia del paradigma Estructura-Eficiencia durante el periodo de la muestra (2012-2017).

Los resultados obtenidos muestran la relación directa las razones bancarias de los gastos administrativos, la morosidad, las inversiones bancarias y la disposición de liquidez con respecto al margen de las tasas de interés bancario. Asimismo, se ha verificado que el margen de las tasas de interés se relacionan inversamente con la concentración de los bancos y los niveles de la razón bancaria de endeudamiento .

Dichos resultados permiten sostener un conjunto de recomendaciones relativas a una regulación bancaria más especializada, para lograr una mayor competitividad y un sistema bancario nacional mas eficiente en un contexto de globalización de las relaciones bancarias y financieras internacionales.

PALABRAS CLAVE: Concentración Bancaria, Margen de Tasa de Interés

ABSTRACT

The objective of the investigation is to determine if the bank concentration and bank ratios were related to the margins of the bank interest rates in Peru during the period 2012-2017.

The data is ex post facto. In this sense, using the financial statements of ten companies of the Peruvian banking system within the 2012-2017 period, we have obtained the indicators that have allowed us to make a set of measurements. The Panel Data methodology has been used using the random effects model to obtain the demonstration of the proposed econometric equation, using the non-experimental method..

The importance of the study is that the interest rate margins are determined under a competitive scheme by the market. But if the degree of concentration is high by three and / or four banks, it affects the competitiveness of the Peruvian banking system, and therefore also affects the margin of the bank interest rates set because of them..

Having the expected results, they proved the presence of the Structure-Efficiency paradigm during the sample period (2012-2017). The results obtained show the direct relationship of the banking reasons for administrative expenses, slowness in paying, bank investments and the liquidity provision with respect to the margin of bank interest rates. Likewise, it has been verified that the interest rate margin is inversely related to the concentration of the banks and the levels of the bank debt ratio..

These results allow to support a set of recommendations related to a more specialized banking regulation, to achieve greater competitiveness and a more efficient national banking system in a context of globalization of international banking and financial relations.

KEY WORDS: Banking Concentration, Interest Rate Margin

INTRODUCCIÓN

Lo que nos ha motivado a realizar la presente investigación, es la determinación de la relación entre los márgenes de las tasas de interés y la concentración bancaria, a su vez determinar como las razones bancarias se encuentran relacionadas directa e inversamente a los márgenes de las tasas de interés. La intermediación indirecta entre los agentes superavitarios y deficitarios de los recursos captados o prestados del sistema bancario es la principal función de estas entidades. De dicha actividad surgen el margen de intermediación, spread o margen de las tasas de interés bancario como producto diferencial de las tasas de interés que abonamos por las operaciones bancarias pasivas y las obtenidas como beneficio por las operaciones bancarias activas. La realidad oligopólica de nuestro sistema financiero, mientras a la par las políticas económicas recomiendan una mayor eficiencia y competitividad para lograr mayores niveles de crecimiento y de desarrollo económico. La concentración bancaria tiende a provocar la colusión tácita o explícita entre los bancos, lo que trae como consecuencia que se cobren altas tasas bancarias de interés en los préstamos (colocaciones) y que se pague bajas tasas bancarias de interés en las captaciones de dinero (depósitos). Las ventajas de escala que poseen los grandes bancos les permiten reducir costo unitario, tener mejor información, diversificar el riesgo crediticio y operativo, afectando al resto de las entidades del sistema financiero que no cuenta con esas ventajas. La competencia bancaria se restringe en tanto existan elevadas barreras de entrada, que dependen de las reglas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) organismo del estado encargado del otorgamiento de licencias de funcionamiento y autorizaciones de organización para nuevas entidades.

Se demuestra que las razones bancarias de los gastos administrativos, la liquidez, las inversiones bancarias y la morosidad son razones predominantes que afectan directamente al margen de las tasas de interés bancario. Mientras el margen de las tasas de interés bancario se relaciona de forma inversa con el grado de concentración bancaria y la razón bancaria de endeudamiento es inversa durante el periodo 2012-2017.

I. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Descripción de la realidad problemática

En Brasil se encuentra el mas alto margen de la tasa de interés 24.3% aproximadamente esto debido a la concentración elevada de entidades bancarias ;los bancos generan ganancias extraordinarias ya que se promueve altas tasas bancarias de interés en operaciones activas en detrimento del cliente bancario.

El Banco Mundial cuando emite su informe de Política de Competitividad donde revela los países de America Latina con mayor spread.Tambien nos indica como los países latinoamericanos duplican en cuanto a los márgenes de intermediación a países de ingresos elevados. Generando un perjuicio ya que se vuelven caros los prestamos para los diversos sectores económicos.Por esta razón, los países latinoamericanos deben tomar las medidas necesarias para reducir los factores influyentes como la concentración de los bancos , dolarización , poca intermediación financiera,etc.

El Fondo Monetario Internacional también lanzo la programación de las evaluaciones de la estabilidad y desarrollo del Sector Financiero , en la cual se evaluarían a los países miembros para el reforzamiento de la estabilidad financiera identificando los riesgos derivados de la concentración de bancos, dolarización con el fin de informar a estos paise la necesidad de fortalecer los mercados monetarios y la penetración del sistema bancario donde estén bajos de bancarización.

Asbanc indica que si bien existe concentración de los bancos en los créditos a medianas ,grandes y corporativos organizacionales , también estas organizaciones pueden recurrir a otros tipo de financiamiento a través de mercados de capitales, otras entidades del sistema financiero ,etc. Lo que asegura la competitividad en el sistema bancario.Se debe virificar si para los diferentes tipos de crédito la concentración de los bancos afecto el funcionamiento de las entidades bancarias y la libre determinación de l margen de tasa de interés.

La relación entre de los márgenes de las tasas de interés y la concentración peruana de los bancos es uno de los temas de investigación en finanzas y cuando está referido a contextos en mercados donde los recursos son escasos se vuelve más complejo cada vez que se toma dicha investigación. El propósito de la investigación es determinar si el margen de las tasas de interés y la concentración bancaria están relacionadas dentro del periodo 2012-2017, así como la relación del margen de las tasas de interés con las razones bancarias.

La poca competencia existente en el sistema bancario, lo cual determina que el mercado sea oligopólico trayendo como consecuencia la concentración de los bancos explica porque el margen de intermediación (margen de las tasas de interés) es tan alto. Elevados márgenes de intermediación en el cual ninguna de las entidades participantes del sistema bancario intenta realizar cambios con el fin de reducir el diferencial de las tasas de interés de las operaciones bancarias activas y operaciones bancarias pasivas.

Las razones que inciden en el margen de intermediación del mercado local se deben por operaciones no eficientes de los bancos, por los costos altos de atraer y mantenimiento listas de pequeñas y medianas empresas, personas naturales, exageradas provisiones y las tasas de interés bancarias activas altas, que no guardan coincidencia con respecto al riesgo equilibrado de colocaciones y evidencian la ausencia de establecimiento de precios en función al riesgo de crédito del consumidor bancario.

Un alto margen de tasa de interés conllevaría un riesgo económico. Esto indicaría que los bancos no confían que personas naturales y jurídicas cumplan con honrar sus deudas, y por ello aumentan los intereses de los créditos y reducen los intereses de los depósitos; porque las entidades bancarias esperan un nivel de morosidad alto.

Con un margen de interés alto, lo cual es debido a las tasas bancarias de interés activas elevadísimas, las posibilidades de los empresarios medianos y pequeños para invertir en sus proyectos son escasas. El margen de las tasas de interés es un indicador para la existencia de eficiencia entre el desarrollo del ahorro e inversión económica.

Del mismo modo que el Margen de Intermediación, la falta de regulaciones y la concentración de los bancos provocan distorsiones al sistema bancario, que desfavorece la competencia de medianas y pequeñas organizaciones, planteando problemas a los ciudadanos para acceder al crédito. En el mercado hay diferencias en los intereses bancarios que pagan las grandes organizaciones con respecto a las medianas y pequeñas. Ya que al final estas últimas terminan pagando en su gran mayoría un crédito más caro. La carencia de crédito las hace cada vez inferiores competitivamente. Teniendo que autofinanciarse estas últimas. El Perú está entre los países que tienen mayor Margen de Intermediación a nivel de el Caribe y Latinoamérica. Las variables influyentes en el Margen de las tasas de Interés son: la liquidez, la inflación, el rango de funciones y el apalancamiento de las entidades bancarias. Con respecto a esto se debe tener en cuenta que las entidades bancarias son las empresas con mayor endeudamiento del mundo. Un banco financia sus operaciones con dinero que no es propio, sino con dinero prestado. La concentración bancaria en el Perú se observa que es un mercado oligopólico de cuatro bancos, los cuales tienen más de 82% de los depósitos y créditos, debido a esta concentración estas entidades bancarias establecen las reglas de mercado con el fin de eliminar la competencia, alcanzando mayores resultados en desmedro del consumidor final. La Banca Múltiple al cumplir su rol de intermediación indirecta financiera, dirigen la riqueza de agentes, entre los superavitarios hacia los deficitarios, permitiendo los depósitos y las colocaciones simultáneamente, permitiendo el flujo de fondos para dar liquidez a las actividades económicas.

La concentración bancaria tiende a provocar la colusión tácita o explícita entre los bancos, lo que trae como consecuencia que se cobren tasas bancarias de interés en los préstamos (colocaciones) y que se pague bajas tasas bancarias de interés en las captaciones de dinero (depósitos). Las ventajas de escala que poseen los grandes bancos les permiten reducir costo unitario, tener mejor información, diversificar el riesgo crediticio y operativo, afectando al resto de las entidades del sistema financiero que no cuenta con esas ventajas.

En América Latina se encuentran imperfecciones en los sistemas bancarios que afectan al consumidor final como: falta de transparencia en las ofertas de productos y servicios bancarios, la concentración bancaria, la falta libre elección del consumidor, intereses usureros, etc. Lo que hace que el cliente del banco termine perjudicándose, por lo que muchos prefieren apartarse de los bancos de los bancos y usar la intermediación bancaria lo menos posible.

En el Perú encontramos las siguientes imperfecciones: la dolarización de los depósitos y de las colocaciones bancarias, el bajo nivel de intermediación financiera, las tasas de interés excesivas y la concentración de los bancos..

Un banco muy grande representa un riesgo para el sistema ya que deriva de un riesgo moral por cuanto ante una eventual quiebra podría desencadenar una crisis en todo el sistema, ya que los accionistas saben que el Gobierno de turno siempre saldrá a su rescate para evitar el default, manteniendo políticas menos prudentes

La competencia bancaria se restringe en tanto existan elevadas barreras de entrada, que dependen de las reglas emitidas por la Superintendencia de Banca, Seguros y Afp (SBS) organismo del estado encargado del otorgamiento de licencias de funcionamiento y autorizaciones de de organización para nuevas entidades.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 General.

¿Cómo la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Perú en el período 2012-2017?

1.2.2 Específicos.

¿Cómo la razón de los gastos administrativos se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Perú en el período 2012-2017?

¿Cómo la razón de la liquidez se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Perú en el período 2012-2017?

¿Cómo la razón de las inversiones bancarias se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?

¿Cómo la razón de la morosidad se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?

¿Cómo la razón de endeudamiento se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?

¿Cómo la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?

1.3 Objetivos

1.3.1 General

Determinar como la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

1.3.2 Específicos

Identificar como la razón de los gastos administrativos se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

Identificar como la razón de la liquidez se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

Identificar como la razón de las inversiones bancarias se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017

Identificar como la razón de la morosidad se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017

Identificar como la razón de endeudamiento se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017

Identificar como la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

1.4 Limitantes de la Investigación

1.4.1 Teórica

Durante el proceso de ejecución y elaboración de la investigación se utilizarán las teorías e investigaciones sobre margen de las tasas de interés y la concentración bancaria. Las teorías serán usadas con la finalidad de la elaboración del marco teórico y conceptual de referencia, así como la demostración y prueba de la hipótesis.

1.4.2 Espacial

La investigación tomará como objeto de análisis el sistema bancario peruano. Las unidades de análisis corresponden a la Banca Múltiple del Sistema Bancario Peruano. Se tomará en cuenta 10 bancos los cuales se encuentran supervisados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).

1.4.3 Temporal

El estudio es de tipo longitudinal. Comprende los años desde el 2012 al 2017.

II. MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

Arreaza, A.; Fernández, M. y Mirabal M. (2001): En su estudio “Determinantes del Spread Bancario en Venezuela”. Cuyo objetivo era la de identificar cuales son las determinantes del spread de los bancos venezolanos. En la cual concluyo en que la evolución de la desconcentración del sector desde el año 1997 hasta el 2000, parece no contribuir a la disminución del spread.

Se determino que en el coeficiente de variación del margen de intermediación temporal la dispersión para cada entidad bancaria y entre las entidades bancarias por el tiempo trajo como resultado una duda de la presencia de acuerdos en conjunto en el sistema bancario para establecimiento precios, no descartandose la probabilidad de la existencia de porciones del mercado como bancos ya sean regionales o que oferten productos particulares.

Feijoo, A. y Tapia Silvania (2010) En su Tesis “Análisis Financiero de los principales determinantes del Spread Bancario de los dieciséis bancos privados mas importantes del Ecuador Periodo Julio 2002-Julio 2007”.Cuyo objetivo era efectuar el Examen Financiero de las importantes determinantes del Margen de Intermediación de las principales dieciséis entidades bancarias ecuatorianos privados, desde julio 2002 hasta julio 2007, a fin de contribuir con bases para facilitar a las autoridades desenvolverse en apoyo a los consumidores bancarios. En la cual concluye con la presencia de una supremacía concentrada en pocos bancos ,ocasionando que las mismas posean un dominio en el mercado con respecto a su competencia, estableciendo tasas de interés bancarias más ventajosas para ellas mismas (tomando en consideración las limitaciones en el aspecto legal), ocasionando así un aumento del margen de intermediación de las entidades bancarias.

Florez, J. y Saldarriaga, J. (2011) En su Trabajo “Concentración bancaria, margen de intermediación en Colombia: 1995– 2011”. Cuyo objetivo era la evaluación de como impacta la concentración de los bancos sobre el margen de

intermediación del sistema bancario de Colombia y así alcanzar pruebas que propicien comprobar el peso de la concentración de los bancos al establecer el margen de intermediación bancaria. En la cual concluye que se permite demostrar que la concentración de los bancos tiene relación en forma directa y de significación al margen de intermediación bancaria, revelándose que la concentración los bancos influye al establecer los márgenes de intermediación.

Gutierrez, M y Chavez, G, (2013) En su estudio “Determinantes del Spread Bancario en Chile” .Cuyo objetivo es la determinación de los factores impactan al spread bancario, la que esta representada por el margen. En la cual concluye que el utilización de economías de escala indica una gestión buena de las entidades bancarias con relación a la envergadura de los mismos, provocando ganancia duplicada, puesto que obtienen la mas alta intervención en el mercado y originando tambien ahorros en la parte administrativa, empleando con mayor ventaja sus recursos.

Torres, O y Obando, C. (2017) En su Trabajo “Determinantes del Spread Bancario en el Ecuador en dolarización”. Cuyo objetivo es el establecimiento de cuáles son las determinantes del margen bancario ecuatoriano, en el periodo 2001-2007. Se concluyó que entre las determinantes del margen bancario ecuatoriano se encuentra el índice de concentración bancaria.

Mamani, Marivel (2018) En su Tesis de Grado “El Margen de Intermediación Financiera en el Mercado Bancario de Bolivia, 1998-2014”.Cuyo objetivo es determinar como el grado de la concentración de las entidades bancarias incide en el margen de intermediación financiera, desde el año 1998 hasta el 2014.En cuya conclusión se evidencio la inversa relación de la concentración de los bancos sobre el margen de intermediación verificandose el paradigma Estructura-Eficiencia desde el año 1998 hasta el 2014. Es decir ,la alta Concentración de los bancos no ocasiona falta de eficiencia en el Sistema Bancario Boliviano, ni crecimiento del Margen de Intermediación Financiera.

Espino, F. y Carrera C. (2006) En su Trabajo “Concentración Bancaria y Margen de Tasas de Interés en Perú”. Cuyo objetivo la estimación de como el margen de las tasas de interés bancaria se ve impactado por la Concentración Bancaria desde el año 1995 hasta el 2004.En cuya conclusión del estudio se

determino que el margen de las tasas de interés de las entidades bancarias se encuentra impactada en forma relevante por la concentración bancaria en el periodo 1995-2004.

Bravo, I y Romero Oscar (2009) En la investigación de Grado “Determinantes del Spread Bancario en el Sistema Financiero Peruano 1995-2006”.Cuyo objetivo era demostrar analíticamente los impactos macroeconómicos, microeconómicos y estructurales que afectan al “spread” bancario en el Peru, un tanto alto. Asi como la valoración de como interviene cada uno en el rango de “spread”, evaluando el significado y la dimensión de sus efectos desde el año 1995 hasta el año 2006.En la cual tiene como conclusión que la concentración de los bancos, como componente importante del calculo de la tasa bancaria de interés activa elevada y del estrechamiento de la tasa bancaria de interés pasiva.

Bazan, Muchin (2012) En su Tesis de Grado “Análisis de la Concentración Bancaria en el sistema peruano y los márgenes de tasa de interés: Un análisis Econométrico 2001-2011”.Cuyo objetivo es la investigación de la concentración de las entidades bancarias en el sistema bancario en el Peru y sus impactos en las distintivas tasas bancarias de interés, probando la relación inversa entre la concentración bancaria del mercado y los márgenes bancarios. Teniendo como conclusión la existencia de la inversa relación entre concentración de los bancos sobre el margen bancario, probandose la presencia del paradigma Estructura-Eficiencia desde el año 2001 hasta el 2011 como para el subperiodo del año 2005 hasta el 2011. Teniendo que la alta concentración bancaria no ocasiona falta de eficiencia en el sistema bancario en el Peru. Las entidades bancarias que poseen intervención alta en el mercado bancario no explotan esta superioridad para manipular los márgenes de las tasas de interés bancario o acordar en forma colusiva, interviniendo siguiendo la ley de oferta y demanda.

2.2 Base teórica

La Concentración Bancaria

Conceptualmente es aquella organización del mercado donde pocas entidades bancarias tienen alta intervencion, actualmente relacionado a los

créditos(préstamos),captaciones(depósitos) o activos. Debido a la envergadura de las entidades bancarias, sucede que actividades operacionales de uno(s) repercutiran a los otros, por tanto existirá cierta correspondencia; y dependiendo la existencia barreras de entrada que exista, garantizaria resultados excepcionales. Esta disposicion del mercado bancario puede impulsar comportamientos de acuerdos en conjunto de las organizaciones con mayor predominio en menoscabo de los clientes bancarios, conforme al resultado de acuerdos colusivos con el objetivo de establecer los tramos de fabricacion o el importe, a fin de obtener los mas altas ganancias posibles. En consecuencia, podría suceder que la tasa de interés no sea únicamente el resultado de una decisión de diversificación y de riesgo de los agentes, podría eventualmente ser afectado por las políticas de gestión de los grandes entidades bancarias (Demsetz, 1973; Peltzman, 1977; Gilbert ,1984;Freixas y Rochet ,1997). La Concentración de los Bancos se fundamenta las siguientes teorías: El paradigma Estructura - Conducta - Resultado, La Teoría de la Organización Industrial y La Teoría de Mercados Contestables (Espino y Carrera, 2006) .El trio de enfoques concluyen que la tasa de interés bancaria cobradas por las entidades bancarias aumenten, cuando la concentración sea elevada en el sistema bancario.

a. El Paradigma Estructura-Conducta-Resultado.

Sostiene que la conducta es determinada por la organización del mercado y la conducta determina el rendimiento de la organización. Conceptualmente la organización del mercado comprende la manera como se relacionan los compradores, los vendedores con su competencia y potenciales vendedores ingresantes. El comportamiento de las organizaciones son las actividades adoptadas al establecer las políticas de precio, promoción y venta . El impacto comprende a la prosperidad de la colectividad siendo el resultado de actividades comerciales mercantiles. (Bain ,1951). Asi, Tirole (1988) sostiene los acuerdos conjuntos son factibles en donde hay concentración de mercado, de manera que las organizaciones alteraran los precios en relacion al que se establecerian en competencia de mercado perfecta, logrando en consecuencia ganancias excepcionales.

El antagonismo a este estudio, Demsetz (1973) y Peltzman (1977) apuntan al Paradigma Estructura – Eficiencia (EE), establece que organizaciones de alta eficiencia ganan mayor intervención mercantil, de modo que la concentración industrial es debida a la conducta de las organizaciones eficientes (los cuales ganan en capacidad a organizaciones ineficientes) y no a al contrario. La presencia de una orientación basada en Estructura-Eficiencia, en la cual organizaciones altamente eficientes ganan mayor intervención mercantil y relegando a las menos eficientes. Esto significa que en una organización de mercado con elevados niveles de concentración bancaria es el producto de un progreso en la eficiencia y competitividad ;y no como producto de colusión de precios. Igualmente, tal estructura originaria una disminución del poder de mercado de los bancos que existen, si bien cuentan con una mayor intervención de mercado, un aumento de precios por arriba de los demás bancos motivaría a los clientes a reemplazar al proveedor, dado la estructura competitiva del mercado. La hipótesis de eficiencia, desarrollada por Demsetz (1973) y Peltzman (1977), critica el argumento del Paradigma ECR y ofrece una definición posible sobre la vinculación entre la organización del mercado y los beneficios obtenidos por las empresas.

La hipótesis contempla que cuando una entidad logra una calidad de eficiencia operativa óptima a la de sus rivales (es decir, su distribución de costos es más eficiente) su conducta tendiente a aumentar los beneficios orientará a un resultado beneficioso de cuota de mercado en desmedro de sus competidores porque podrá disminuir los precios hasta niveles que sus rivales no llegaran. La organización del mercado es, por tanto, determinada endógenamente por los beneficios obtenidos de las entidades, de tal modo que la concentración del mercado es el producto de la alta eficiencia de los bancos dominantes.

b. El Enfoque de la Organización Industrial.

Este punto de vista está formado por el comportamiento de las entidades bancarias basándose en la teoría de la organización industrial, teniendo como guion el modelo Monti – Klein .Fue analizado dicho modelo por Freixas y Rochet (1997), siendo la adecuación del modelo de Cournot con respecto al tema del sistema bancario. Este modelo estima que muchas entidades bancarias que

afrontan descenso en la demanda de las colocaciones(creditos) y la ascendente oferta de las captaciones(depósitos). Las utilidades de las entidades bancarias se advierte a la adición de los márgenes de intermediación referente a las captaciones(depósitos) y colocaciones(creditos) restado de costos administrativos. El alcance de las circunstancias de orden primera es viable medir las inversas elasticidades de los prestamos demandados al igual que los depósitos ofertados. El índice de Lerner cuya formula es el resultado de las inversas elasticidades anteriormente referidas .Freixas y Rochet (1997). Las inversas elasticidades explican que cuando hay un superior dominio del mercado de las entidades bancarias en las colocaciones (créditos) o captaciones (depósitos), disminuye elásticamente y aumenta el índice de Lerner. Por lo tanto, un efecto inconsciente relacionado a los márgenes de intermediación aumentan en el tiempo en que los bancos tienen más dominio del mercado. Mencionado efecto expresa tambien en caso de que $N=1$, el modelo de mercado se comprendera una coyuntura monopólica, y en el momento en que $N \rightarrow \infty$, en consecuencia diríamos que es de competencia perfecta, de modo que la cantidad tal de organizaciones forma la tasa de interés podría ser similar a los costos marginales, tanto en las colocaciones (créditos) como las captaciones(depósitos). Antes que la cantidad de entidades bancarias del mercado, N se refiere al grado de competitividad del mercado.

Una de las investigaciones apoyado bajo este punto de vista es de Neuberger y Zimmerman (1990) en relación al tema de las entidades bancarias Californianas de EE.UU. Estas entidades bancarias hallan vinculacion opuesta entre las tasas de interés y los índices de concentración que establecen las entidades bancarias en relación con las captaciones. Corvosier y Gropp (2002) consideran un patron analogo para la cuestión de países europeos y considerando, en relación al tema de las colocaciones y captaciones a la vista en mercados con mayor concentracion, se verifica que las entidades bancarias establecen no competitividad en las tasas, sin embargo el mercado de captaciones a plazo y ahorro la hipótesis es objetada, mostrando tambien efectos que son solidos para distintas circunstancias de las mediciones económicas de las variables.

c. La Teoría de Mercados Contestables.

La teoría, propuesta por Baumol (1982) y Baumol, Panzar y Willig (1983), arriba pronosticar resultados distintos a los postulados teóricos de forma habitual del mercado oligopólico. Enunciando, que cuando en el mercado oligopólico u monopolístico faltan barreras en el ingreso, en ese caso organizaciones adentro del mercado fabricaran y estableceran cercanos precios que se obtendrian en competencia de mercado perfecta, por consiguiente si verian grandes rendimientos, ocasionaria el ingreso de organizaciones nuevas y los rendimientos se encontrarian reducidas.

Las barreras en el ingreso(entrada) se definen como los enfoques legales o particulares mercantiles que restringen el ingreso de organizaciones nuevas preparadas a disputar parte del mercado, asi por ejemplo las patentes, licencias, altos costos fijos, derechos de autor, barreras ilegales o legales establecidas por organizaciones adentro del mercado, haciendo no factible el ingreso libre al mercado de organización cualquiera.

Por lo tanto un mercado es contestable al tener barreras de ingreso al mercado bajas, en cambio será perfectamente contestable si no existen barreras al ingreso al mercado. No obstante, debe considerarse ademas los costos de salir, por tanto el presente enfoque se nombran a los costos hundidos, que son costos no recuperables en caso de que la organización se retira del mercado. Por lo tanto, la situacion añadida trata de los costos hundidos que deberán ser minimos o inexistentes, debido a que cualquier organización no gozará de estimulo para a ingresar al mercado por corta temporada al no tener modo de utilizar de forma optativa, en plazos cortos, las efectuadas inversiones para ingresar al mercado.

Todas estas suposiciones hace discutible la presencia de mercados contestables en el escenario real, esto no desecha la exigencia de demostrar de forma empirica si la investigación del mercado lo es o no. Si, lo que sostiene Weiss (1989), que el precio aumenta cuando hay mas concentración de mercado, por lo tanto se determina que es no contestable el mercado.

En torno al presente punto de vista hallamos el estadístico H de Panzar y Rosse (1987), que formularon en mercados perfectos, monopolísticos y

oligopólicos modelos de competencia, por los que proviene dicha investigación de forma estadística que favorece estimar cualquier estructura de mercado. El estadístico mencionado se compone adicionándose las elasticidades de largo plazo de las ganancias de equilibrio frente a modificaciones del precio de insumos. La clase de competición se calcula en la importancia de las variaciones de ganancias de equilibrio y el importe respecto al precio del insumo. Así, cuando el estimado estadístico es igual o menor a cero, en tal caso es monopolístico el mercado, en tanto que si el valor está dentro de -1 y 0 estamos en una competencia de mercado monopolística, y si el valor es igual a 1 se deducirá que nos encontramos en una competencia de mercado perfecta (Bikker y Haaf, 2000).

De la misma forma, evaluaciones de modelos conjeturales con variaciones, fundados en las formulas del índice de Lerner del modelo Monti – Klein, intentan captar la conducta de las empresas y establecer la clase de competitividad entre las organizaciones. La preeminencia dirigida al presente punto de vista al no ser fundamental aplicar previamente ninguno de los modelos de conducta determinado, puesto que inicia de casos generales a fin de determinar la clase de conducta de las organizaciones de manera econométrica (Cetorelli, 1999; Angelini y Cetorelli, 1999).

2.3 Marco conceptual

El Margen de las Tasas de Interés

Viene a estar dado por la sustracción existente de la tasa bancaria activa y la tasa bancaria pasiva, es decir la diferencia usualmente viene siendo afectada por las razones bancarias de gastos de administración, la disposición de liquidez, la morosidad, las inversiones de los bancos, la concentración bancaria, etc.

Además dicho margen es alto debido a que en el mercado de Perú es un mercado Oligopólico en la cual la mayor cantidad de operaciones se concentra en cuatro Bancos los cuales al tener una capacidad alta de maniobra en cuanto a su operatividad tienen a fijar las tasas activas a pesar de la existencia del ente regulador que establece una Tasa de Referencia para las operaciones tanto activas como pasivas. Además el Margen de Intermediación se observa afectada

a causa del costo de crédito diferenciado que se da a los prestatarios ya que hay muchas diferencias entre las tasas de interés que se cobra a una gran empresas como a las medianas, pequeñas y personas naturales según las entidades bancarias esto se da en base a los riesgos que corren al momento de prestar porque estas últimas tienden a caer en morosidad.

La Concentración Bancaria

Aquel donde la cantidad de entidades se reduce debido a las fusiones y adquisiciones realizadas entre ellas. El entorno competitivo y la globalización actual han facilitado dicha concentración tanto a nivel nacional como internacional. Estas concentraciones usualmente son favorecidas en entornos desfavorables de crisis, en las cuales las entidades bancarias optan por la reducción de costes y vencer en tamaño para alcanzar alto grado de competitividad. El exceso de concentración conlleva a que muchas veces el mercado quede controlado por los bancos grandes que tienen mayor participación afectando a los demás bancos participantes del sistema.

Al tener una plaza bancaria concentrada, el efecto relacionado a las tasas de interés, conforme a la Literatura Económica (Berger y Hannan, 1989), se daría de las formas siguientes:

- La primera hipótesis afirma que las entidades bancarias acuerdan en conjunto y procuran usar sus poderes mercantiles o su situación de dominio con el fin obtener beneficios excepcionales de los consumidores bancarios. “Algunas estimaciones en los Estados Unidos de América sugieren que los bancos en los mercados más concentrados ofrecerán tasas pasivas menores en un rango de 25 a 100 puntos básicos respecto a las que ofrecen en mercados menos concentrados”(Rebolledo y Soto.2004)
- La segunda hipótesis afirma que la concentración de los bancos aumentara el desarrollo de mercados eficientes, beneficiándose de la preeminencia de economías de escala. De manera que, la concentración generaria mayor eficiencia de las entidades bancarias y podría dar como consecuencia mayor competitividad en las tasas de interés bancarias.

A lo largo de las distintas investigaciones económicas se ha probado la no existencia de correspondencia evidente causal en medio de uniones de los bancos y de eficiencia mayor originada por ésta. Así que, la segunda hipótesis perdió fortaleza tras comprobarse con el entorno.

“Los estudios tienden a sugerir que no hay eficiencias de escala significativas, e incluso, que posiblemente las fusiones bancarias que involucran grandes bancos resulten en una leve pérdida de eficiencia de escala” (Fuentes, R., & Guzmán, C. ,2002).

La hipótesis primera, no obstante, ha ido cobrando mayor importancia apoyado por investigaciones económicas. “Existe una relación positiva entre el grado de concentración de las colocaciones y la rentabilidad de los bancos” (Gomez, 2000)

Como resultado de una conducta que genera el acuerdo en conjunto de las organizaciones, éstas consiguen usar sus poderes mercantiles con el fin de establecer mayores tasas bancarias activas y menores tasas bancarias pasivas, afectando a los clientes bancarios. Esta conducta propiciara alcanzar beneficios excepcionales producto de los altos niveles de spread.

A lo largo de esta recopilación de información nos percatamos de que no existen muchos estudios realizados en torno a este tema; sin embargo en la continua búsqueda nos encontramos con una manera muy peculiar de clasificar las consecuencias es por ello que clasificaremos las consecuencias como representación de diferentes conductas como:

2.3.1 CONDUCTAS COLUSIVAS.

Según la teoría industrial cuando hay concentración, las empresas que poseen el dominio en el contexto en que se desenvuelven presentan conductas colusivas en detrimento de los consumidores a través de establecer el nivel de fabricación o precio con la finalidad de obtener beneficios extraordinarios.

A.- ALTAS TASAS DE INTERÉS.- En la existencia de una concentración bancaria las entidades bancarias acuerdan en conjunto y usan sus poderes mercantiles que poseen a fin de succionar los ingresos de sus

clientes a través de incremento en las tasas de interés en cada banco, principalmente en los sectores de microfinanzas y de consumo.

B.- LA OFERTA Y LA DEMANDA DE CRÉDITOS REDUCIDAS: Se apoya en la teoría de competitividad de mercados en la que el agente prestador es el verdadero receptor de las tasas de interés (precio). “En un sistema concentrado son pocas las instituciones que conforman la oferta del crédito y por dicha estructura son pocos los clientes que formarían la demanda en el mercado de crédito por la escasa competencia debido a la escasa oferta (pocas entidades y productos), las altas tasas de interés y numerosos requisitos para acceder al crédito”(Martin,2005).

C.- MÁRGENES DE INTERMEDIACIÓN BANCARIA.- Como consecuencia de la concentración bancaria que pueda existir en un mercado la falta de competencia hace que los márgenes de intermediación sean más grandes, esto a causa de las altas tasas de interés activas en comparación a las pasivas. Este hecho se suscita con mayor frecuencia en los sectores de más costo operativo y mayor monitoreo (financiamiento a microempresas y al consumo).

D.- TRANSFERENCIA DE RIESGO AL SECTOR REAL: La escasa competencia de créditos hace que los bancos ofrezcan los mismos productos y estos no sean diseñados a favor del cliente sino a favor de las instituciones mismas, transfiriendo los riesgos a los consumidores, tales como los riesgos del tipo de cambio y de tasa de interés. Un ejemplo de ello es el crédito hipotecario donde los prestatarios ofrecen tasas de interés fijas.

2.3.2.-PROBLEMAS DE SELECCIÓN ADVERSA.

Este problema se refiere a los problemas de incentivos que se presentan tras el crecimiento en tasas de interés, todo esto provocado al existir la información asimétrica, es decir el prestatario no presenta información relevante para la realización del contrato.

La selección adversa se identifica en los productos financieros como préstamos y seguros en los que no se conoce toda la información, exponiéndose a tener riesgos de incumplimiento o de siniestro.

2.3.3.- CONCENTRACIÓN DE RIESGOS

Una concentración de riesgo se apunta a un escenario que podría causar pérdidas que conseguirían afectar la solvencia o facultad de conservar sus operaciones centrales de una institución financiera, estas pueden resultar en los activos, pasivos o ítems en medio de la realización o el procesamiento de negociaciones (productos o servicios).

La concentración de estos riesgos se presenta como preocupaciones diferentes en otros aspectos bancarios que no son los activos; estos son:

- ❖ En la provisión de fondos, los mismos que pueden provenir de una limitada serie de fuentes o de depósitos individuales muy grandes.
- ❖ En las utilidades obtenidas, si los ingresos provienen de un número reducido de transacciones o actividades.
- ❖ En la banda de unidades de producto, si los bancos están excesivamente especializados, no podrán incurrir en otros productos diferentes al producto en el que están especializados.
- ❖ En los tipos de garantía, si solo es aplicada a una elevada proporción de préstamos con el peligro de que este tipo de colateral reduzca en su valor y tener repercusiones en otros prestatarios.
- ❖ En el tipo de moneda, si es que las entidades concentran sus operaciones en una moneda diferente a la nacional, corriendo grandes riesgos en los tipos de cambio.

2.3.4 REGULACIÓN BANCARIA.

En un estudio realizado en los 90 afirma que los sistemas tienden a estar más concentrados en la medida que hay mayor regulación. Es decir las

entidades que dominan el mercado tienden a estar al porte de lo que un ente regulador sugiere, es por ello que buscan obtener su aprobación para seguir operando.

En el grupo de la banca, los supervisores han agregado muchas normas en relación de presentaciones en sus marcos nacionales de supervisión. Estas normas persisten en que los supervisores establezcan límites cuantitativos en las presentaciones a una sola contraparte o un grupo de contrapartes relacionadas, usando el capital de las entidades como fundamento. Sin embargo ha quedado demostrado que al existir un control sobre la concentración, diversos países redujeron significativamente los índices de concentración bancaria en los periodos existentes entre el año 1984-1996 y no es de dudar que eso mismo sucede en la actualidad. Ante la aparición de la concentración bancaria habrá mayor regulación.

2.3.5.-FONDO DE SEGUROS DE DEPÓSITOS.

Cuando hay sistemas en los que existe un alto nivel de concentración bancaria pueden surgir complicaciones que trascienden en el objetivo de esta institución.

- ❖ El gran tamaño del banco dificulta el objetivo del FONDO DE SEGURO DE DEPOSITO ya que con dicho fondo no llegaría a cubrirse las pérdidas potenciales generadas, pues las cantidades aseguradas y en operación sería demasiado grandes.
- ❖ Si un banco con gran dominio tiene problemas, las autoridades pueden verse obligadas a no cerrarlo pese a los problemas de solvencia que este tenga, aumentando el riesgo y las repercusiones tanto sociales como económicas que puedan surgir.

Uno de los riesgos que corre un FONDO DE SEGURO DE DEPOSITO es sin duda no poder cubrir la garantía en caso de quiebra. A continuación citaremos una simulación realizada por Martín, Miguel Ángel y Meneses, Humberto en su libro "Análisis de la concentración bancaria en el Perú" en el año 2005:

"Debido a que la información disponible es del número de cuentas y cantidades de todo el sistema, el supuesto es que todas las instituciones tienen

el mismo porcentaje de clientes según escalas y que cada cuenta es de una persona natural o jurídica diferente. Bajo estos dos supuestos, si el banco de más participación quebrase (33.03%) serían necesarios S/. 7, 774, 079,000.00, muy lejos del actual patrimonio del FONDO DE SEGURO DE DEPOSITO. La misma situación se daría si se produjese la quiebra en cualquiera de los cuatro bancos más grandes del sistema”.

La banca múltiple a fines(diciembre) del 2010 se encontraba constituida por 15 entidades bancarias. Hasta el 2012 las 16 empresas, tres eran de capital local, once contando con intervención mayor al 80% del capital foraneo y dos con intervención foranea mayor al 30%.

En setiembre del 2013, el BANCO GNB adquiere el 100% de HSBC Bank Perú la banca múltiple se encontraba constituida por 16 empresas bancarias para el año 2013.

En febrero del 2014, el BANCO ICBC PERU BANK S.A. (China) inicia operaciones en la banca múltiple, se encontraba constituida la banca múltiple por 17 empresas bancarias para el año 2014 y 2015.

En julio del 2016, el Deutsche Bank (Perú) S.A., inicia liquidación de operaciones en la banca múltiple, se encontraba constituida la banca múltiple por 16 empresas bancarias para el año 2016 y 2017.

Con respecto a los coeficientes que establecen el grado de concentración bancaria tenemos el siguiente cuadro (Véase Tabla 2.1):

Tabla 2.1
Coeficientes de Concentración Bancaria

AÑOS	HHI	GINI	ENTROPIA	C4
2012	2,087.70	0.560	0.821	83.25
2013	2,064.41	0.561	0.821	83.71
2014	2,090.57	0.588	0.819	83.79
2015	2,034.54	0.585	0.827	82.87
2016	2,029.57	0.684	0.826	82.94
2017	2,012.56	0.683	0.829	82.76

Nota: Se muestran el grado de concentración bancaria por los años de investigación. Fuente: SBS (2018) Elaboración Propia

Margen de las Tasas de Interés.

En primer termino, existen dos puntos de vista a considerarse: el primero donde se usa tasas ex ante o contractuales, y el segundo donde se usa tasas ex post o implícitas. Así como primer caso, el margen de intermediación (spread) ex ante se estima de la sustracción del interés bancario activo por las colocaciones (créditos) y el interés bancarias pasivas por las captaciones (depósitos) -datos que son comunicados por las entidades bancarias al BCRP (Banco Central de Reserva del Perú)-, mientras la estimación de un margen de intermediación ex ante para el grupo del sistema bancario se calcularía desde la sustracción entre la ponderación promedio de las tasas de interés bancarias activas y bancarias pasivas (Ahumada, 2000).

En el caso segundo, el margen de intermediación nace de la sustracción de las tasas activas y pasivas implícitas o ex post:

$\text{Spread} = \text{tasa de interés activa implícita} - \text{tasa de interés pasiva implícita}$

Se clasificaron a los bancos de acuerdo a las siguientes niveles: BBVA (Banco Continental) y BCP (Banco de Crédito) designados **BANCOS GRANDES**; El Banco Interbank y Banco Scotiabank designados **BANCOS INTERMEDIOS**; El Banco Financiero, Mibanco y Banco Interamericano de Finanzas designados **BANCOS MEDIANOS**; Banco Ripley, Banco de Comercio, Banco Cencosud y Banco Saga Falabella designados **BANCOS PEQUEÑOS**; y finalmente las entidades bancarias juntadas bajo una clase distinta:, Citibank, Banco Azteca, Banco Santander, Banco ICBC, Deutsche Bank y Banco GNB (HSBC) que operan sectores determinados designados **BANCOS SUCURSALES**. En seguida, se muestra la intervención porcentual de las colocaciones de las entidades bancarias más influyentes en esferas fundamentales de nuestra economía: a) agricultura, ganadería, caza y silvicultura b) construcción; c) comercio; d) minería y e) industria manufacturera, al 31 de diciembre de 2017 (Véase Tabla 2.2):

Tabla 2.2*Créditos Directos Corporativos por Sector Económico*

Sector Económico	Banco Continental	Banco de Crédito del Perú	Scotiabank Perú	Interbank	Total Créditos por Sector
Agricultura, Ganadería, Caza y Silvicultura	1,570,030	1,847,481	1,097,347	966,452	6,823,211
Minería	1,740,067	2,987,831	2,815,775	549,124	8,609,195
Industria Manufacturera	8,949,218	13,930,410	4,718,093	2,991,729	35,480,313
Construcción	1,106,090	1,691,137	560,176	396,650	4,928,286
Comercio	9,064,315	12,226,859	4,716,889	2,288,433	36,981,675
TOTAL	22,429,721	32,683,719	13,908,279	7,192,388	92,822,681

Nota: Se muestran los créditos corporativos por cada uno de los bancos en miles de soles.

Fuente: SBS (2018) Elaboración Propia

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias en la esfera de la industria manufacturera se exhibe como sigue:

- 39.26% Banco de Crédito
- 25.22% Banco Continental
- 13.30% Banco Scotiabank
- 8.43% Banco Interbank

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias en la esfera de comercio se exhibe como sigue:

- 33.06% Banco de Crédito
- 24.51% Banco Continental
- 12.75% Banco Scotiabank
- 6.19% Banco Interbank

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias en la esfera de la construcción se exhibe como sigue::

- 34.31% Banco de Crédito
- 22.44% Banco Continental
- 11.37% Banco Scotiabank
- 8.05% Banco Interbank
-

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias en la esfera de la minería se exhibe como sigue::

- 34.71% Banco de Crédito
- 32.71% Banco Scotiabank
- 20.21% Banco Continental
- 6.19% Banco Interbank

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias en la esfera de la agricultura, ganadería, caza y silvicultura se exhibe como sigue:

- 27.08% Banco de Crédito
- 23.01% Banco Continental
- 16.08% Banco Scotiabank
- 14.16% Banco Interbank

La aportación de recursos destinados por las entidades bancarias todas las esferas se exhibe como sigue

- 35.21% Banco de Crédito
- 24.16% Banco Continental
- 14.98% Banco Scotiabank
- 7.75% Banco Interbank

Los resultados estadísticos evidencian una colocación crediticia están concentradas en el Banco Continental(BBVA) y Banco de Credito (BCP) ,una porción significativa de los créditos en esferas fundamentales de nuestra

economía; a continuación un lugar intermedio de otros dos entidades bancarias (Banco Interbank y Bnaco Scotiabank). En grupo estas cuatro entidades bancarias concentran el 82.11 % de créditos en estas esferas elegidas. Estos números son muy importantes desde luego ya que evidencian un alta concentración del crédito del mercado, generando áreas reducidas para el progreso del resto de las entidades del sistema bancario, situados esencialmente, en colocaciones para consumo, y a las micros y pequeñas empresas (Mibanco).

La clase de consumidor y trascendencia en la plaza mercantil señala la ruta en las colocaciones de las entidades bancarias. Banco Continental (BBVA) y Banco de Crédito (BCP) designados Bancos Grandes, El Banco Interbank y Banco Scotiabank designados Bancos Intermedios sus colocaciones están dirigidas organizaciones medianas, grandes y corporativas. Las colocaciones de Bancos Medianos son dirigidas a organizaciones pequeñas, microempresas y medianas. Las colocaciones de Los Bancos Pequeños dirigidas fundamentalmente a los créditos de consumo. Las colocaciones de Bancos Sucursales, colocan los créditos en escala pequeña con referencia a Bancos Grandes dirigiéndose a las grandes organizaciones y corporaciones, en colocaciones de préstamos, arrendamiento financiero y de descuento.

Esta categorización tiene sus matices a causa de que las entidades bancarias las colocaciones de sus recursos en determinados porciones de mercado considerados desarrollados o alcanzan alguna trascendencia, al igual que de las colocaciones a las pequeñas y micros empresas, hipotecario o consumo. La entrada de las entidades bancarias consideradas intermedios o grandes en esta clase de colocaciones podrían involucrar el progreso de los bancos pequeños y medianos, los que en virtud de la presente realidad deben replantear las tácticas de estadia en el mercado.

La superintendencia de banca y seguros expone datos estadísticos de las colocaciones en las organizaciones designándose de la siguiente manera: a) a Grandes Empresas, b) Créditos Corporativos, c) a Pequeñas Empresas, d) a Medianas Empresas, e) Créditos hipotecarios para vivienda, , f) a Microempresas ,g) De Consumo No Revolvente y h) De Consumo Revolvente

(Véase Tabla 2.3) . En este enfoque, El Banco de Crédito (BCP), al 31 de diciembre de 2017, exhibe el liderato en los tres tipos de crédito (Grandes Empresas, Corporativo y Medianas Empresas) representando porcentualmente 34.40%, 40.41% y 35.61% respectivamente seguido por el Banco Continental en Medianas Empresas con el 28.71%.

El poder de dominio del Banco de Crédito se encuentra en 6 de las 8 clases crediticias colocados en las organizaciones. Mibanco consigue ubicarse en las colocaciones a las microempresas como el primero con 79.33% del total de crédito en esta línea, El Banco de Crédito sigue con un 9.64%. Mibanco consigue ubicarse en las colocaciones a pequeñas empresas como el primero con 36.20% del total de créditos en esta línea, El Banco de Crédito sigue con un 30.92%. Ahora al observar esferas desatendidas preferentemente por las entidades bancarias designados **BANCOS GRANDES**, están actualmente alcanzado cierto interés por estos.

En la línea créditos de consumo, hay una dura rivalidad que los bancos pequeños afrontan por la intervención del Banco Interbank y Bancos de Crédito (BCP) con el 22.29% y 23.38% y en el consumo revolvente y el 19.72% y el 24.71% en consumo no revolvente correspondientes; en cambio, los créditos del Banco Ripley Banco Falabella y fueron de 4.88% y 18.73% en revolvente y 0.45% y 3.70% no revolvente, respectivamente. Las tasas bancarias de interés que cobran las entidades bancarias, y las que pagan por captaciones, empleadas no solamente por la interrelación de la demanda y la oferta, tan solo, por la obligación esencial de conseguir un margen que deje a estas entidades bancarias lograr una rentabilidad sobre el capital invertido deseada, incluso para posiciones de competencia de mercado imperfecta. Aun cuando, las entidades bancarias persiguen la concurrencia relevante la mayor cantidad de esferas y plazas económicas, en el interior de estas esferas y plazas hay una disposición crediticia de acuerdo a gestiones y políticas crediticias de las entidades bancarias.

Las entidades bancarias designadas “grandes” realizan sus colocaciones a menores tasas utilizadas en grandes organizaciones o

corporaciones . La casualidad de tener implícita repartición, los bancos medianos realizan sus colocaciones, fundamentalmente a medianas organizaciones con un poco mayor tasas de interés a las tasas que se son percibidas de las grandes organizaciones y corporaciones.

Las tasas aumentaran de acuerdo al consumidor u organizacion tengan menores poderes adquisitivos, asimismo a microempresas y organizaciones pequeñas se establecen tasas de interés muy altas a diferencia de tasas de interes utilizadas a las organizaciones de superior escala (grandes, corporativas y medianas). Los intereses bancarios para créditos de consumo igualmente son tasas elevadas si se confrontan con las tasas de interés utilizadas para grandes organizaciones ,corporaciones y organizaciones medianas.

Seguidamente, se presenta la tasa bancaria activa promedio por operaciones en moneda nacional por clase de organizacion (Véase Tabla 2.3) y se presenta también la tasa bancaria activa promedio por operaciones en moneda extranjera por clase de organizacion (Véase Tabla 2.4), conforme al listado usado por la Superintendencia de Banca, Seguros y Afp:

Tabla 2. 3
Tasas Bancarias Activas Anuales en Operaciones de Moneda Nacional

TIPOS DE CREDITO	GRANDES	INTERMEDIOS	MEDIANOS	PEQUEÑOS	SUCURSALES	PROMEDIO
Corporativos	4.07	4.53	6.2		6.23	5.26
Grandes Empresas	6.14	6.18	7.4	8.77	7.24	7.14
Medianas Empresas	9.89	9.28	11.29	14.28	7.37	10.42
Pequeñas Empresas	14.71	18.52	19.72	15	15.99	16.79
Microempresas	23.57	19.25	28.98		16.14	21.98
Consumo	34.99	36.01	39.19	59.37	79.39	49.79
Hipotecarios	7.25	8	11.5	9.5	7.81	8.81

Nota: Se muestran las tasas cobradas por los bancos. Fuente: SBS (2018) Elaboración Propia

Tabla 2.4*Tasas Bancarias Activas Anuales en Operaciones de Moneda Extranjera*

TIPOS DE CREDITO	GRANDES	INTERMEDIOS	MEDIANOS	PEQUEÑOS	SUCURSALES	PROMEDIO
Corporativos	2.84	1.92	6.02		3.47	3.56
Grandes Empresas	5.59	4.58	6.84	12.3	4.45	6.75
Medianas Empresas	6.89	4.91	8.07	11.28	7.2	7.67
Pequeñas Empresas	7.62	10.24	12.45	15	9.34	10.93
Microempresas	20.59	10.13	22.64			17.79
Consumo	31.25	39.59	34.88	21.95	38.57	33.24
Hipotecarios	5.92	6.05	11.39		7	7.59

Nota: Se muestran las tasas cobradas por los bancos. Fuente: SBS (2018) Elaboración Propia

Se muestran varios casos a fin de informar con mayor comprensión la exposición que se da a la materia. El Banco Grande, tiene colocaciones en las corporaciones con el 40.41% de los medios totales asignados a esta esfera, con tasas equivalentes en moneda nacional del 4.07%, y con tasas equivalentes en moneda extranjera del 2.84% (tasas promedio al 29 de diciembre del 2017); y contraponiéndose, el banco tiene colocaciones del 30.92% de los medios totales asignados a la microempresa a tasas activas de moneda nacional del 23.57% y tasas activas de moneda extranjera del 20.59% durante el mismo tiempo. Ciertamente hay diferencias existentes manifiestas al punto que las asignación de tasas individualmente para cada cliente, que se manifiesta por las entidades bancarias y por los riesgos de cada colocación. El motivo de la presente investigación no es la demostración , estimándose que esta no es la respuesta única .Deduciéndose que las colocaciones a diversas tasas relacionadas al servicio mismo, el tenedor de la mayor tasa de interés considerara mayor posibilidad de incumplimiento a diferencia de las colocaciones concedidas a tasas menores. Por consiguiente, es predecible el estado de incumplimiento de las organizaciones.

Los intereses bancarios pasivos, en moneda extranjera o nacional, representan las capacidades operacionales de las entidades bancarias con el fin de obtener medios bancarios. Las entidades bancarias poseedoras de la mayor

cantidad de agencias en el Peru, y una cantidad mayor de cajeros automáticos se hallan situaciones más adecuadas para captar los depósitos. Acá tiene papel trascendental la publicidad.

La relevancia de importes obtenidos por captaciones del público (depósitos) y su pago por medio de tasas de interés elementos significativos en el calculo del Margen de Intermediación Bancaria de las entidades bancarias; al igual que la rentabilidad sobre el capital invertido de las entidades bancarias. Si el pago menor de las captaciones, en ciertos casos con diminutas tasas, posibilita a ciertas entidades bancarias utilizar de cantidades considerables para las colocaciones con tasas de interés bancarias activas con alta competitividad.

Así, las entidades bancarias (dos) más relevantes del mercado, remuneran con tasas menores al 1% por las captaciones de ahorro (depósitos) ya sea en moneda extranjera o moneda nacional, obteniendo un porcentaje mayor del 50% de los compromisos totales con el público. Al contrario, la entidad bancaria designado banco pequeño remunera captaciones de ahorro (depósitos) alrededor del 0.70% en moneda nacional, logrando obtener solamente 2.63% de los compromisos totales con el público. Los sucesos, nos conducen a distinguir diferencia de tamaño bancos grandes y la función cuasi adjunto de bancos pequeños y bancos medianos

El margen de intermediación financiera se determina de sustraer de las razones de ingresos financieros sobre las colocaciones menos la razón de gastos financieros sobre las captaciones.

El margen de intermediación financiera centra una razón de efectos para las actividades activas y pasivas de las entidades bancarias: por una parte, las remuneraciones por el interés de las captaciones (depósitos), y por otra parte, los beneficios obtenidos por los créditos (colocaciones). Son un signo del grado de rivalidad entre las entidades bancarias además, a partir de otro enfoque, es la configuración de cómo se muestran la falta de simetría de las entidades bancarias que son resultados de las distintas competencias o participación del mercado.

Al estimar los márgenes en forma individual para cada entidad bancaria intervinientes en el sistema bancario del Peru hay un agregado en los importes

del numerador a causa aparte de los intereses hay incorporación de las comisiones. El margen sufre variación alta o baja de acuerdo movimiento diferenciales de los elementos que lo componen. Las tasas de interés bajas en el elemento pasivo y activo puede definir márgenes aproximados a un benchmark definido.

La situación complicada de sostener a los bancos pequeños a largo plazo usando intereses bancarios pasivos y activos ambos altos, originando un desequilibrio: interesantes tasas en el pasivo, pero en el activo competitivamente moderadas. En porciones del mercado carentes de interés es probable que las entidades bancarias puedan progresar en su operatividad de los elementos nombrados. Esta conducción de los márgenes es revelado la razón de la rentabilidad sobre el capital invertido(ROE) y la persistencia temporal en forma porcentual. Seguidamente, se presentan los márgenes de intermediación financiera porcentualmente alcanzados por las entidades bancarias hasta el 31 de diciembre de 2017 (Véase Tabla 2.5)

Tabla 2.5

Margen de Intermediación Financiero de la Banca Múltiple

BANCOS	A	B	SPREAD
Bancos Grandes	11.03%	2.72%	8.31%
Bancos Intermedios	11.95%	2.97%	8.98%
Bancos Medianos	17.07%	4.98%	12.09%
Bancos Pequeños	33.10%	5.58%	27.51%
Bancos Sucursales	13.32%	2.80%	10.52%

Nota: Se muestra el porcentaje de margen de los bancos del diferencial de tasa activa menos la tasa pasiva. Fuente: SBS (2018) Elaboración Propia

La rentabilidad sobre el capital invertido (ROE) se define como un ratio fácil de estimar, sin embargo puede que sea una razón fundamental de diagnóstico financiero. Comprende las aspiraciones societarias o accionarias en relación de las ganancias que originara los fondos invertidos (capital) . Los socios o accionistas desean el retorno del capital como una ganancia de la misma forma circunstancial logrado por cualquier otro socio o accionista conforme a los fondos invertidos. La tasa es producto de la influencia mercantil, la misma que no es ilegal ni manifestada de una voluntad individualista , determinada por la tasa

promedio que las organizaciones intentan llegar de acuerdo a sus aptitudes y rendimientos establecidas por la conjunción del mercado. Los capitales invertidos por las entidades bancarias varían en sus rentabilidades del capital invertido reaccionando a la intervención de las entidades bancarias en las variadas esferas de la economía, diferentes geografías, tasas de interés y tipología de consumidores, con rendimientos distintos. Seguidamente, se muestra las rentabilidades sobre el capital invertido (ROE) alcanzadas por las entidades bancarias agrupada para el año 2017 (Véase Tabla 2.6):

Tabla 2.6
Rentabilidad sobre el capital invertido de Bancos 2017

BANCOS	ROE
Bancos Grandes	19.16%
Bancos Intermedios	16.34%
Bancos Medianos	14.21%
Bancos Pequeños	11.81%
Bancos Sucursales	9.76%

Nota: ROE: Rentabilidad sobre el capital Invertido

Se ve en las tablas de Rentabilidad sobre el capital invertido y del margen de intermediación financiera, prueba que mayores márgenes financieros alcanzados por las entidades financieras no forzosamente se deben relacionar , mayores rentabilidades sobre el capital invertido. Así pues, las entidades bancarias pagan con tasas bancarias pasivas bajas a las captaciones (depósitos) y tasas bancarias activas altas que les permitan ganar un margen de rentabilidad sobre el capital invertido mayor, no involucrando el progreso del consumidores actuales de las entidades bancarias ni los riesgos de cumplimiento(morosidad).

El Spread, Margen de las Tasas de Interés , Margen de Intermediación o Margen de Interés se define como la diferencial de tasa de interés que un banco obtiene sobre créditos (colocaciones) que otorga y la tasa de interés que remunera a sus depositantes. El Spread Ex ante es la resta entre las tasas contractuales obtenidas a los préstamos y las tasas remuneradas por los depósitos, y el Spread post es la resta entre el ingreso actual de los intereses de la entidad bancaria y su gasto actual por intereses para obtener fondos. En el gráfico siguiente se presenta la variación del margen de intermediación bancaria

desde el año 2012-2017 con respecto al número de entidades bancarias en el sistema (Véase Gráfico 2.1):

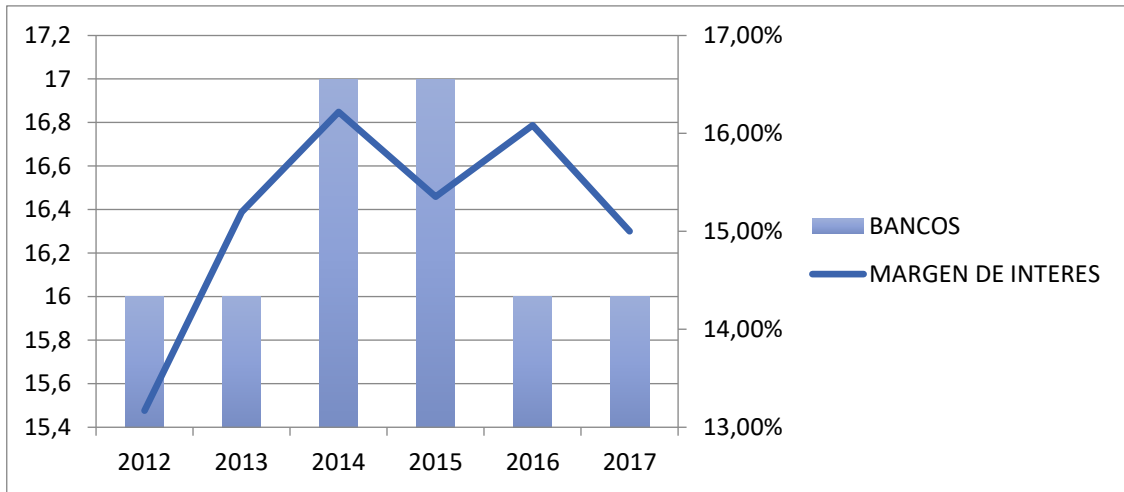


Gráfico 2.1. Margen de Interés de la Banca Peruana con respecto al Número de Bancos.

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis con respecto al número de bancos del sistema. Fuente: SBS (2018) .Elaboración Propia

En el grafico siguiente se muestra la variación del margen de intermediación bancaria de acuerdo a la clasificación anteriormente mencionada (Véase Gráfico 2.2):

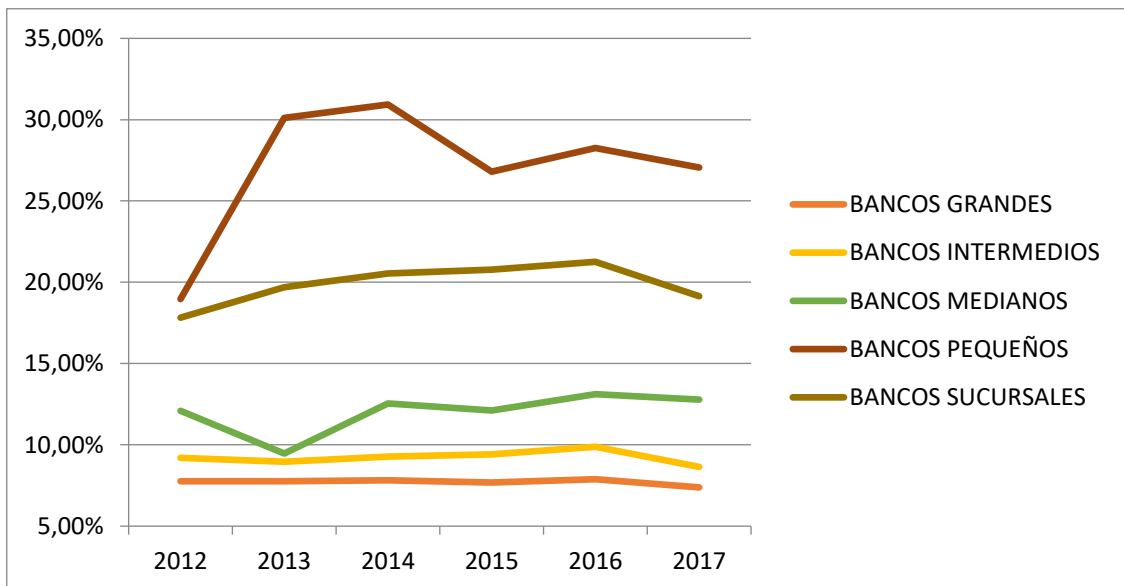


Gráfico 2.2. Margen de Interés de la Banca Peruana con Respecto a Clasificación de Bancos.

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

Se continúa observando la tendencia de disminución del margen de interés. Pero también se debe notar que los que poseen mayor margen de intermediación bancaria son los Bancos Pequeños mientras que los márgenes de los Bancos Grandes son menores.

A continuación veremos la evolución por cada uno de las entidades bancarias que pertenecen a cada uno de los grupos estudiados en donde se ve la disminución del margen de intermediación bancaria por cada grupo, se ve además que los bancos pequeños mantienen el mayor margen bancario con respecto a los bancos grandes (Véase Gráficos 2.3,2.4 ,2.5,2.6 y 2.7)

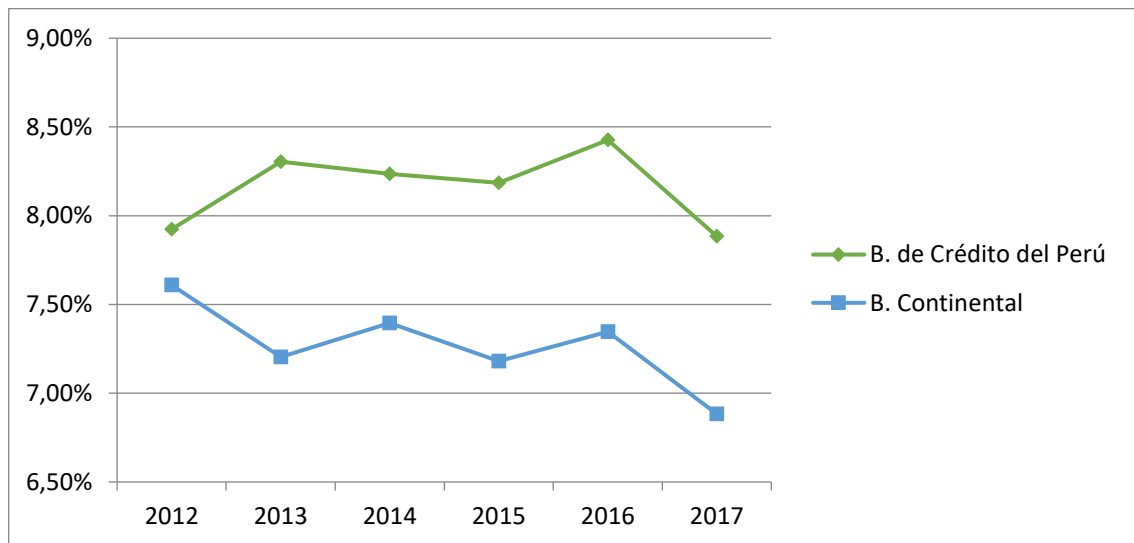


Grafico 2.3 . Margen de Interés de los Bancos Grandes

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

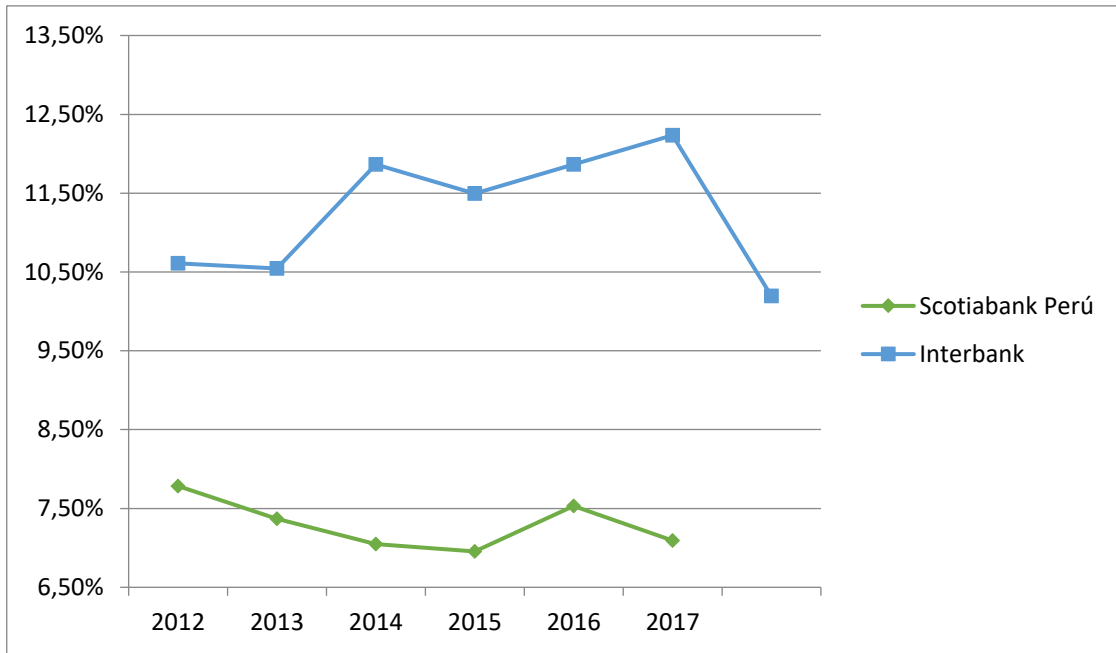


Grafico 2.4. Margen de Interés de los Bancos Intermedios

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

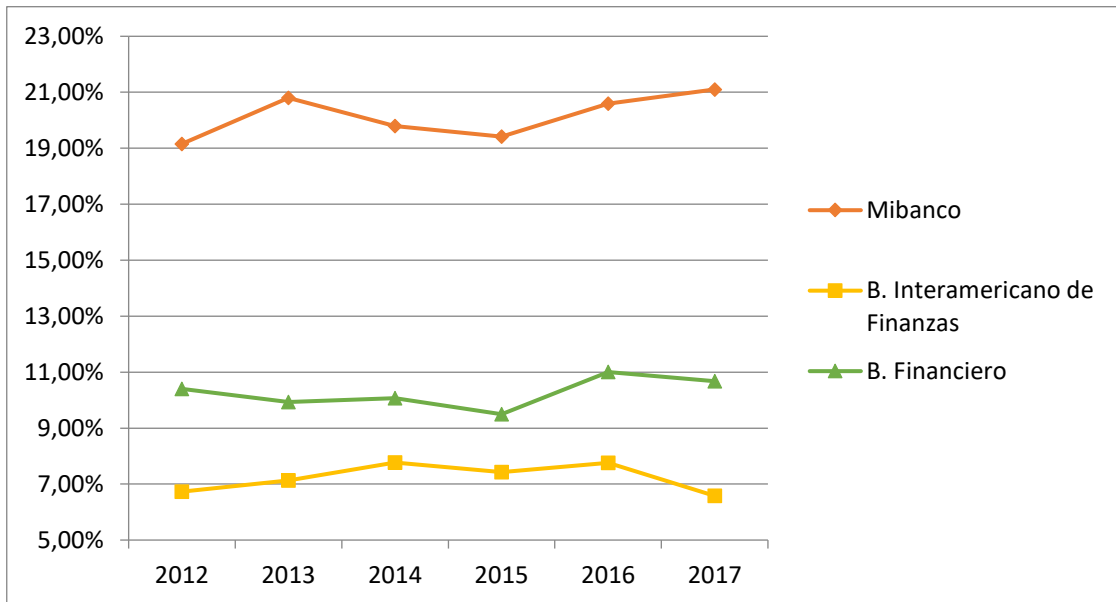


Grafico 2.5. Margen de Interés de los Bancos Medianos

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

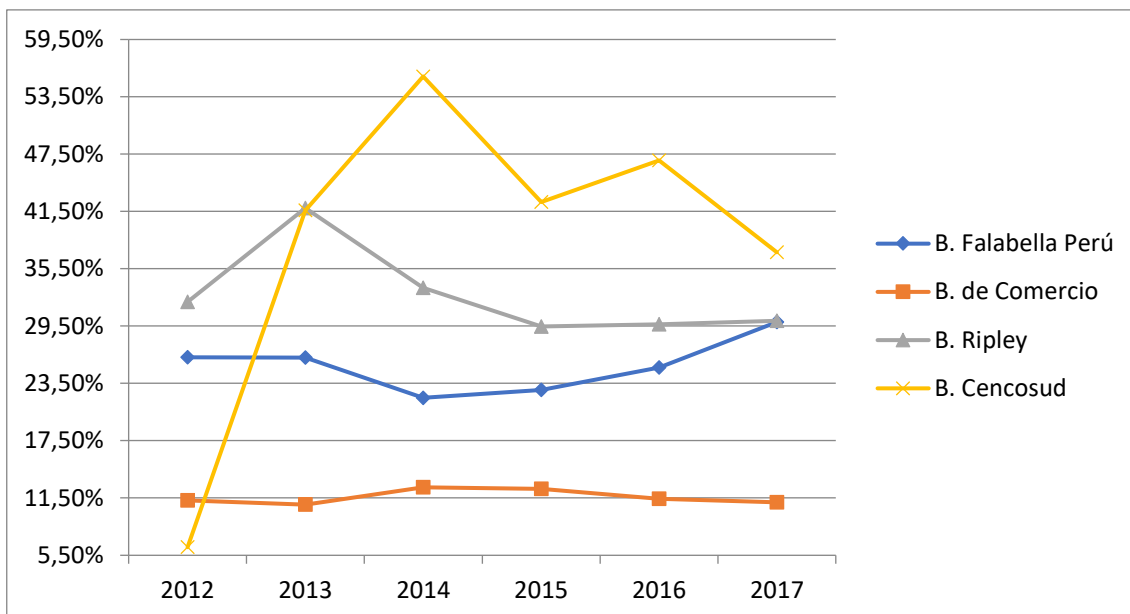


Grafico 2.6. Margen de Interés de los Bancos Pequeños

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

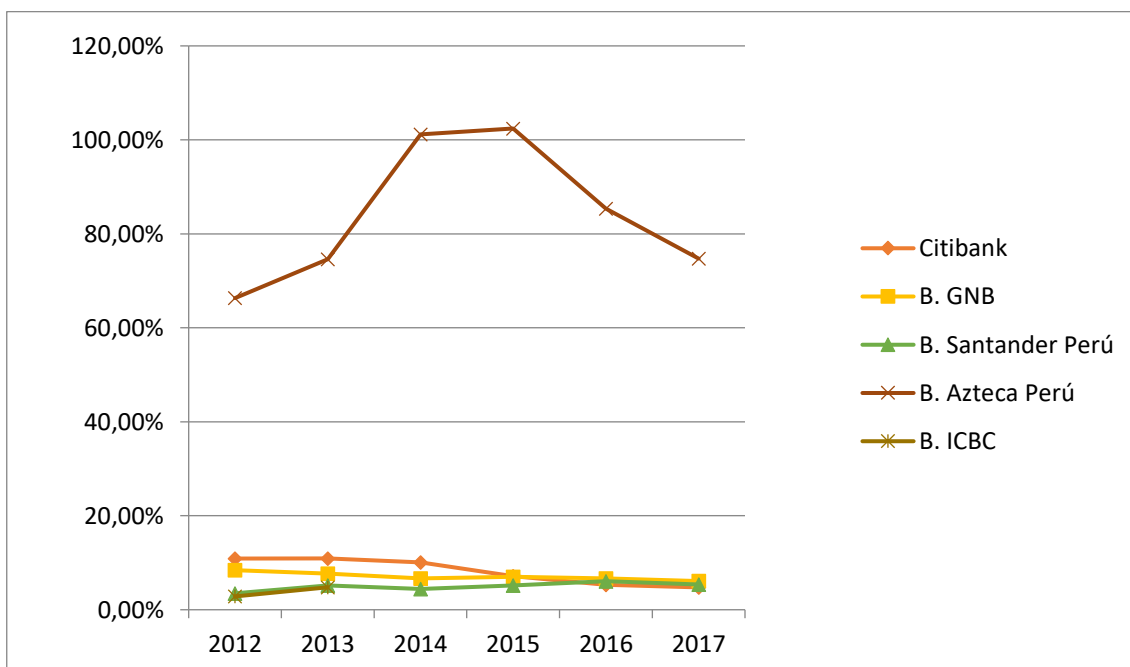


Grafico 2.7. Margen de Interés de los Bancos Sucursales

Se muestra que el margen de tasa de interés ha disminuido en el periodo de análisis. Fuente: SBS (2018).Elaboración Propia

Razones Bancarias que afectan al margen de las tasas de interés

Entre las razones bancarias que afectan al margen de las tasas de interés son los gastos de administración, la liquidez, la morosidad, las inversiones bancarias, endeudamiento así como también la concentración bancaria.

2.4 Definiciones de Términos

CONCENTRACION BANCARIA: Se conceptualiza como la disposición del mercado, en donde pocas entidades bancarias poseen una alta intervención, relacionados a las colocaciones (prestamos), captaciones (depósitos) o activos. Por esa disposición del mercado podrían haber comportamientos colusivos de las organizaciones predominantes (fusiones, adquisiciones o creaciones) en detrimento del cliente, encontrándose convenios de las organizaciones para establecer volumen a fabricarse o el precio y obtener altos resultados.

EL INDICE HIRSCHMAN HERFINDAHL (IHH): Señala el índice de concentración del mercado, se obtiene de la suma de potenciar al cuadrado las participaciones de las organizaciones en el mercado, dando así porcentaje mayor a las organizaciones que poseen alta intervención.

Este índice posee las siguientes ventajas:

a) Indica la participación de las entidades bancarias en el sistema bancario peruano.

b) Considera la distribución de la participación en el mercado de las entidades bancarias grandes.

c) Confiabilidad en los resultados, debido a que se tiene pronósticos mejores del impacto de fusiones o adquisiciones sobre el IHH.

Organizaciones responsables de revisar las integración horizontal de las empresas EEUU, usan las categorías de Índice Hirschman Herfindahl: “desconcentradas” ($IHH < 1000$), “moderadamente concentradas” ($1000 \leq IHH \leq 1800$) y “altamente concentradas” ($IHH > 1800$).

MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES BANCARIO: La determinada como sustracción de las tasa activa y pasiva implícita. Conocido también como, El Spread, Margen de Interés o Margen de Intermediación.

RAZON DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS: Es determinada por la relación porcentual existente entre los gastos administrativos totales y los activos totales. El componente afectaría como resultado inmediato al margen dado los altos desembolsos que inciden en la remuneración al personal, prestación de servicios por terceros, desembolsos del directorio y tributos.

RAZON DE LA LIQUIDEZ: Es determinada por la relación porcentual que existe entre el disponible y el total de obligaciones con el público

RAZON DE LA MOROSIDAD BANCARIA: Muestra riesgo de no cumplimiento de pago de las colocaciones (créditos), se espera que una mayor morosidad muestre el riesgo alto tomado por la entidad, que obligaría a mostrarse en altos márgenes de intermediación en detrimento de los clientes, puesto que los socios o accionistas buscan reposiciones estrechas por los riesgos. Es determinado por la relación porcentual que existe entre la cartera vencida más judicial y el total de la cartera de créditos.

RAZON DE LAS INVERSIONES BANCARIAS: Es determinado por la relación porcentual de las Inversiones de los bancos en acciones emitidas por otras empresas y los activos totales de la entidad bancaria, este componente aumentaría el margen debido a que un crecimiento en posesión accionaria o participativa en otras empresas provoca riesgo alto en el mercado.

RAZON DE ENDEUDAMIENTO: (DEPENDENCIA FINANCIERA): Es determinada por el porcentaje de las obligaciones contraídas por la entidad que participa en el financiamiento del total de las inversiones efectuadas.

III. HIPOTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 General

“La concentración bancaria y razones bancarias se relacionan en forma inversa o directa con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017”.

3.1.2 Especificas

La razón de los gastos administrativos se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

La razón de la liquidez se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

La razón de las inversiones bancarias se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

La razón de la morosidad se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

La razón de endeudamiento se relaciona inversamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

La concentración bancaria se relaciona inversamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017.

3.2 Definición Conceptual de Variables

Para la demostración y comprobación de la hipótesis mencionada anteriormente se determinara la operacionalización de las variables y los indicadores de cada variable que mencionaremos en seguida:

Variable X: La Concentración bancaria y Razones Bancarias

Es el conjunto de variables independientes que se relacionan en forma directa o inversa con el margen de las tasas de interés.

Variable Y: Margen de las tasas de Interés Bancario

Es la sustracción entre la tasa activa y pasiva implícita, la cual será afectada por diversos factores.

3.2.1 Operacionalización de las Variables

Nuestro cuadro de operacionalización sería:

Variables	Dimensiones	Indicadores	Indice	Metodo	Tecnica
Variables Independiente	Razón de los Gastos Administrativos	Pagos al personal Pagos por servicios prestados por terceros Pagos de Directorio Pagos de Tributos	Porcentual	Historico Matematizacion	Análisis documental
	Razón de Endeudamiento	Pasivo Total Activo Total			
La Concentracion Bancaria y Razones Bancarias	Razón de la Morosidad	Cartera de Creditos Vencidos Cartera de Credito Judiciales Cartera Total	Porcentual	Historico Matematizacion	Análisis documental
	Razón de las Inversiones Bancarias	Inversiones a Valor Razonable con cambios en resultados Inversiones Disponibles para la Venta Inversiones a Vencimiento			
		Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos Inversiones en Commodities Provisiones			
		Disponible Total de Obligaciones con el publico			
Razón de la liquidez Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH)	Participación de Mercado				
Variable Dependiente Margen de las tasas de Interés bancario	Margen de las tasas de interes	Tasa Activa Implícita Tasa Pasiva Implícita	Porcentual	Historico Matematizacion	Análisis documental

IV. DISEÑO METODOLOGICO

4.1 Tipo y Diseñó de la Investigación

La presente investigación tiene tipología básica .Porque generara el conocimiento del problema a partir de los hechos sustentados por evidencias empíricas. Se busca ampliar y profundizar los conocimientos existentes con el fin de perfeccionar sus contenidos. Es longitudinal. Mediante un enfoque cuantitativo.

El presente trabajo tiene carácter no experimental. En donde se hará una indagación sistemática y empírica , en la cual el autor no tiene control directo sobre las variables porque son inherentemente no manipulables. La inferencia acerca de relación entre variables, se hacen sin una directa intervención, a partir de la relación entre variables independientes y dependientes.

4.2 Método de Investigación

Se utilizarán los métodos que a continuación indicamos:

4.2.1 Histórico

A través de este método, conoceremos la evolución histórica que han experimentado la concentración bancaria y el margen de las tasas de interés a través de las síntesis bibliográfica en la búsqueda de información de libros, revistas, publicaciones, etc.

4.2.2 Matematizacion:

Aplicaremos el método de matematización para desarrollar los cuadros estadísticos y otros aspectos más que expliquen el problema en términos cuantitativos. Para esto usaremos la Econometría usando Datos de Panel y modelo con efectos aleatorios los cuales serán explicados el capítulo V.

4.3 Población y Muestra

4.3.1 Población

Para determinar la muestra representativa de las entidades bancarias , se tomará en cuenta el universo de 16 bancos del sistema bancario del Perú, cuyos datos serán sometidos a investigación.

4.3.2 Muestra

El tamaño de muestra se obtiene con la fórmula:

$$n = \frac{N Z^2 (p)(q)}{(N-1) E^2 + Z^2 pq}$$

Dónde:

n = muestra inicial

Z= Valor de la abscisa de la distribución normal estándar para un nivel de confianza dado.

pq=campo de variabilidad .P representa a los aciertos y q a los errores

E= nivel de precisión

N=tamaño de población

Reemplazando valores, tenemos:

$$Z=1.88$$

$$p=0.97$$

$$q=0.03$$

$$E=0.06$$

$$N=16$$

$$n = \frac{16 (1.88)^2 \times 0.97 \times 0.03}{(16-1)(0.06)^2 + (1.88)^2 \times 0.97 \times 0.03} = \frac{1.64561664}{0.15685104} = 10$$

$$n=10$$

En este caso, solo se investigaran a 10 bancos y los resultados se generalizaran al numero total de ellos.

4.4 Lugar del Estudio

La investigación ha tomado como objeto de análisis el sistema bancario peruano. Las unidades de análisis corresponden a la Banca Múltiple del Sistema Bancario Peruano. Se tomara en cuenta 10 bancos que se encuentran supervisados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Analizando la Banca Múltiple dentro del periodo 2012-2017

4.5 Técnicas e Instrumentos para la recolección de información

La investigación presente tiene un diseño no experimental, se van a utilizar datos estadísticos de fuentes secundarias, y correspondientes series estadísticas oficiales, y de algunas instituciones privadas según fuera el caso.

Dentro de las Fuentes Oficiales tenemos:

- SBS.-La Superintendencia de Banca, Seguros y Afp.
- BCR-Estadísticas
- Dentro de las Fuentes de datos Privadas tenemos:
- Diarios Especializados en Economía y Finanzas como Gestión, El Comercio.
- Revistas Especializadas como: Cámara de Comercio de Lima, Finanzas, etc.

Los cuales a través de la técnica de sistematización bibliográfica que ha consistido en analizar la información obtenida de los datos de las fuentes anteriormente descritas.

Técnicas métricas .Usaremos las técnicas estadísticas para determinar la muestra, el promedio, máximos y mínimos y otras.

Como instrumento de recolección de información ha utilizado fichas bibliográficas y otras fichas para recolectar información documental u otros datos importantes para la investigación.

4.6 Análisis u procedimientos de datos

La información cuantitativa fue procesada y analizada por mecanismos electrónicos, categorizados y organizados conforme a las unidades de análisis respectivas, en consideración a sus variables para la estimación de la regresión lineal. Para esto se ha utilizado el programa estadístico EVIEWS para la prueba de la nuestra hipótesis formuladas en la investigación.

V. RESULTADOS

5.1 Resultados Descriptivos

Se presentan los resultados en las siguientes tablas decriptivas :

Tabla 5.1

Concentración Bancaria y Razones Bancarias en el periodo 2012-2017

AÑO	CONCENTRACIÓN BANCARIA Y RAZONES BANCARIAS
2012	27.26%
2013	26.53%
2014	26.30%
2015	27.28%
2016	26.85%
2017	25.86%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

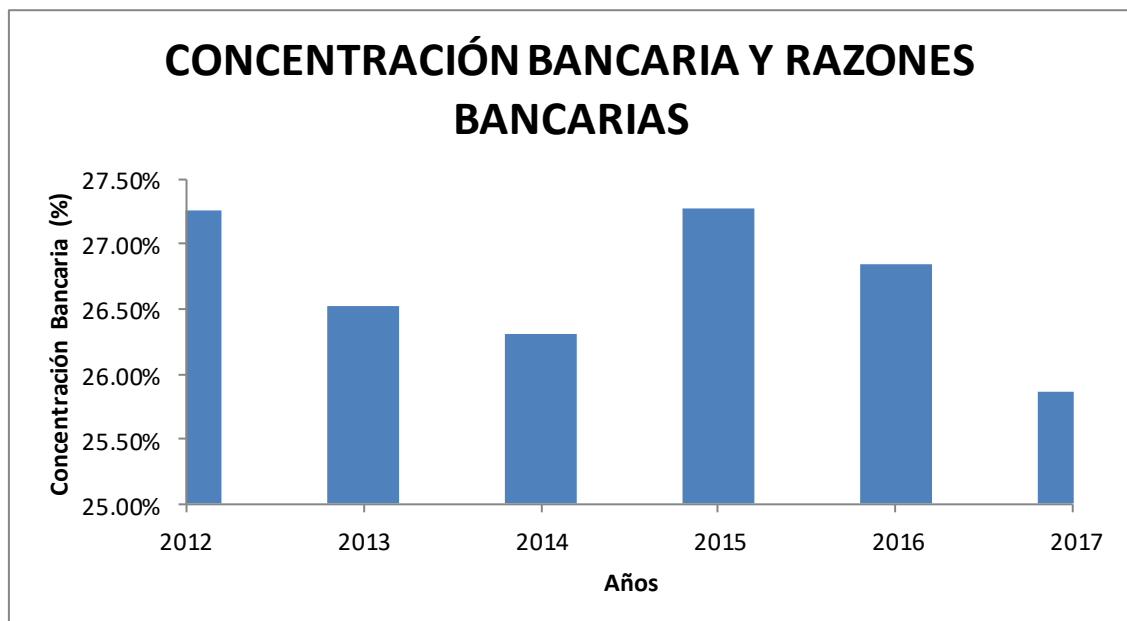


Grafico 5.1 Nivel porcentual de la concentración bancaria y razones bancarias en el periodo 2012-2017

En cuanto a la concentración bancaria y razones bancarias se observó que el 27.28% fue el porcentaje más alto que se dio en el año 2015, siendo la más baja de 25.86% que se dio en el año 2017 (Ver tabla 5.1 y Grafico 5.1)

Tabla 5.2

Dimensiones de la Concentración Bancaria y Razones Bancarias en el periodo 2012-2017

DIMENSIONES DE CONCENTRACION BANCARIA Y RAZONES BANCARIAS	CONCENTRACIÓN BANCARIA Y RAZONES BANCARIAS (% DEL TOTAL POR AÑO)					
	2012	2013	2014	2015	2016	2017
RAZON DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.56%	3.33%	3.20%	2.80%	2.88%	3.01%
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	54.15%	55.81%	56.17%	54.63%	54.95%	56.52%
RAZON DE MOROSIDAD	1.38%	1.62%	1.85%	1.68%	1.92%	2.25%
INDICE DE HERFINDAHL E HIRSCHMAN	12.77%	12.97%	13.25%	12.43%	12.60%	12.97%
RAZON DE INVERSIONES BANCARIAS	3.02%	4.97%	4.66%	4.59%	4.49%	6.92%
RAZON DE LIQUIDEZ	25.12%	21.30%	20.87%	23.88%	23.17%	18.32%
TOTALES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

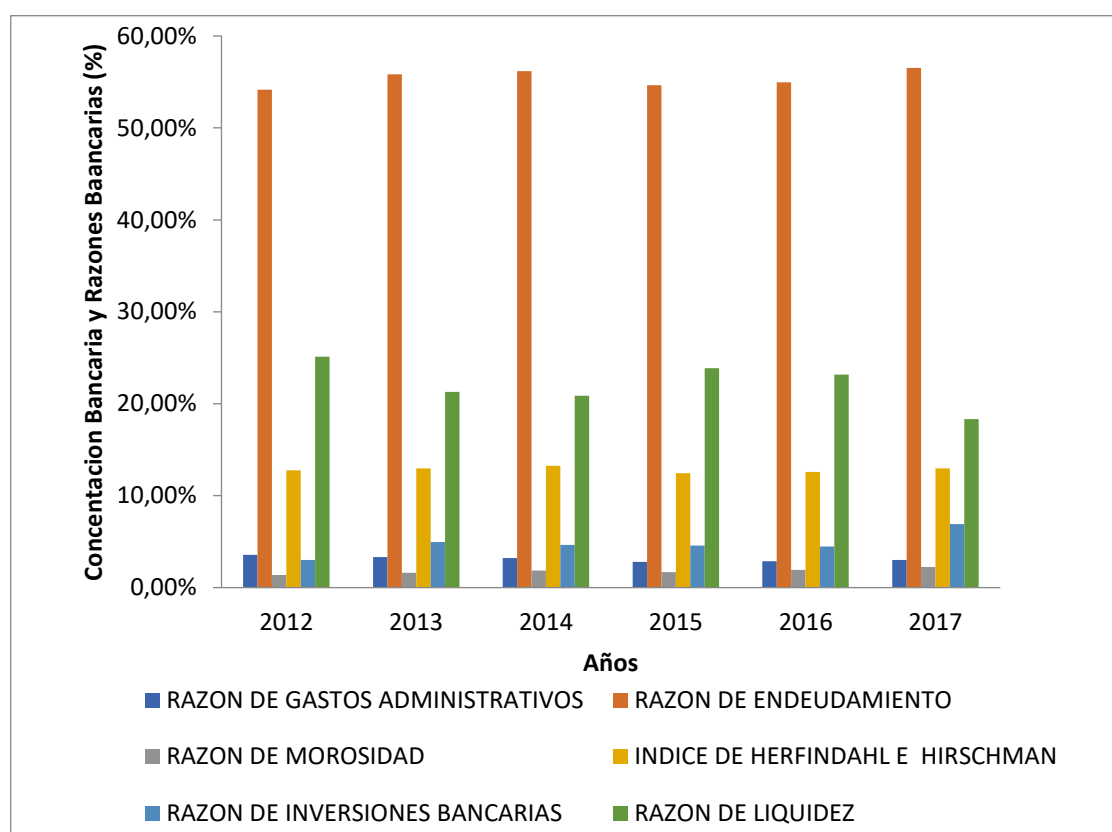


Gráfico 5.2 Nivel porcentual de las dimensiones de la concentración bancaria y razones bancarias durante el periodo 2012-2017

De acuerdo a la Tabla 5.2 y el Gráfico 5.2 Se observó que en el año 2012 el 3.56% fue el más alto en la dimensión de Razon de Gastos Administrativos, que en el año 2014 el 56.17% fue el más alto en la dimensión de Razon de Endeudamiento, que en el año 2017 el 2.25% fue el más alto en la dimensión de

Razon de Morosidad , que en el año 2014 el 56.17% fue el mas alto en la dimensión de Razon de Endeudamiento, que en el año 2017 el 12.97% fue el mas alto en la dimensión de Indice de Herfindahl e Hirschman, que en el año 2017 el 6.92% fue el mas alto en la dimensión de Razon de Inversiones Bancarias y que en el año 2012 el 25.12% fue el mas alto en la dimensión de Razon de Liquidez.

Tabla 5.3

Margen de las Tasas de Interes Bancario

AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES
2012	13.15%
2013	14.45%
2014	13.17%
2015	12.80%
2016	13.59%
2017	13.57%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

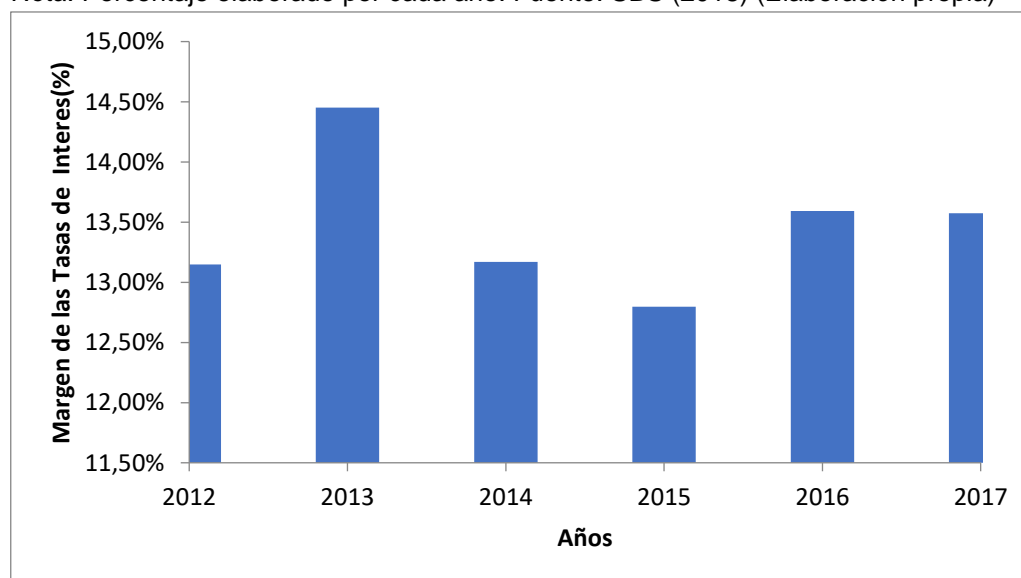


Grafico 5.3 . Nivel porcentual de las dimensiones del Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto al Margen de las Tasas de Interes se observo que el 13.59% fue el porcentaje mas alto que se dio en el año 2016 , siendo la mas baja de 13.15% que se dio en el año 2012(Ver tabla 5.3 y Grafico 5.3)

Tabla 5.4

Relación entre Razón de los Gastos Administrativos con el Margen de las Tasas de Interés Bancario

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
RAZON DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	2012	44.32%
	2013	36.65%
	2014	38.39%
	2015	35.82%
	2016	34.17%
	2017	34.40%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

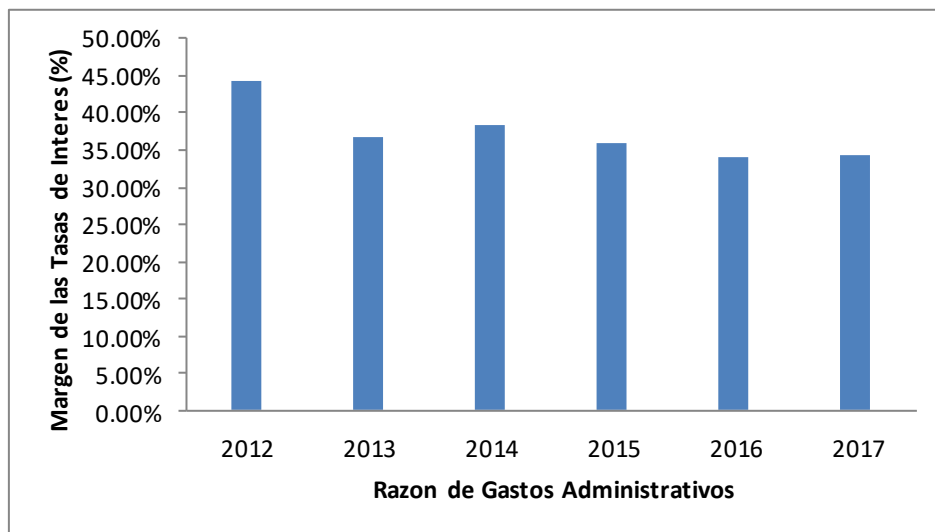


Grafico 5.4 Relación de la Razon de Gastos Administrativos con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.4 Se observa que razón de gastos administrativos y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera directa y significativa,tenemos 44.32% de relación en el año 2012 el cual se observa en la Grafico 5.4.

Tabla 5.5

Relación entre Razón de Endeudamiento con el Margen de las Tasas de Interés Bancario

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	2012	673.64%
	2013	614.75%
	2014	673.18%
	2015	698.74%
	2016	651.19%
	2017	646.11%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

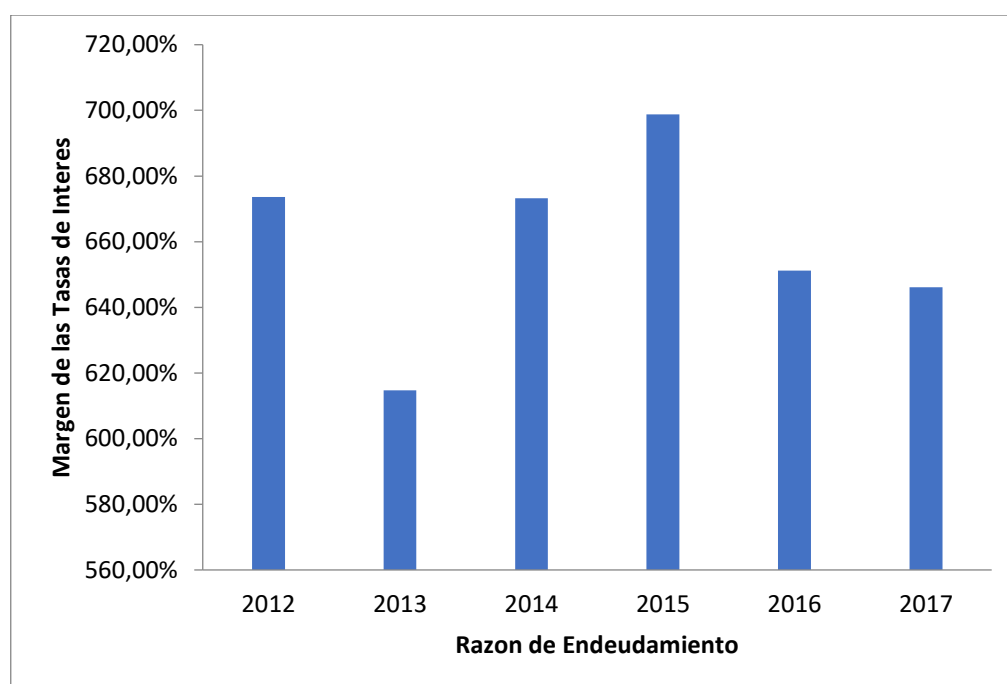


Grafico 5.5 Relación de la Razon de Endeudamiento con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.4 Se observa que razón de endeudamiento y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera inversa y significativa,tenemos 698.74% de relación en el año 2015 el cual se observa en la Grafico 5.5

Tabla 5.6*Relación entre Razón de Morosidad con el Margen de las Tasas de Interés Bancario*

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
RAZON DE MOROSIDAD	2012	17.20%
	2013	17.88%
	2014	22.12%
	2015	21.45%
	2016	22.73%
	2017	25.75%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

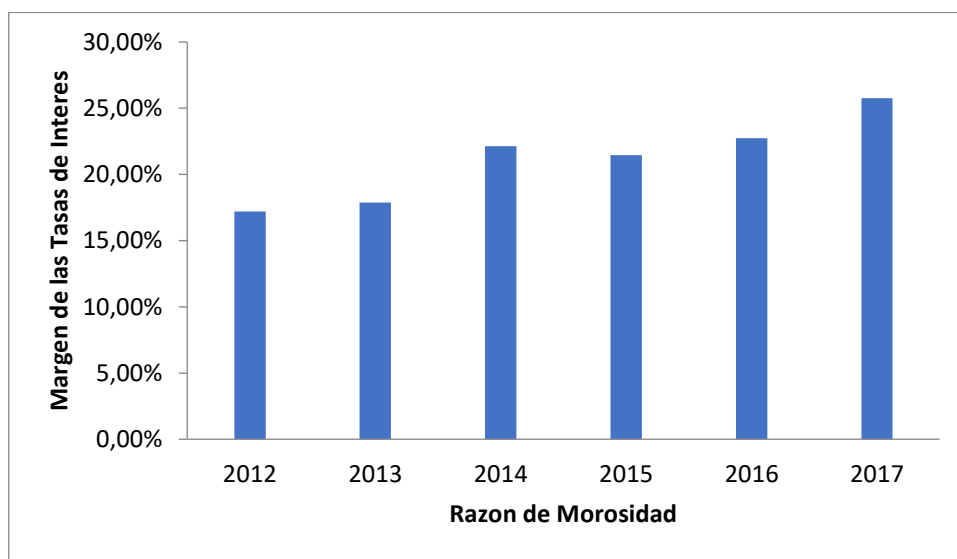


Grafico 5.6 Relación de la Razón de Morosidad con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.6 Se observa que razón de morosidad y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera directa y significativa,tenemos 25.75% de relación en el año 2017 el cual se observa en la Grafico 5.6

Tabla 5.7*Relación entre Índice de Herfindahl e Hirschman con el Margen de las Tasas de Interés Bancario*

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
INDICE DE HERFINDAHLE HIRSCHMAN	2012	158.80%
	2013	142.85%
	2014	158.75%
	2015	158.98%
	2016	149.32%
	2017	148.29%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

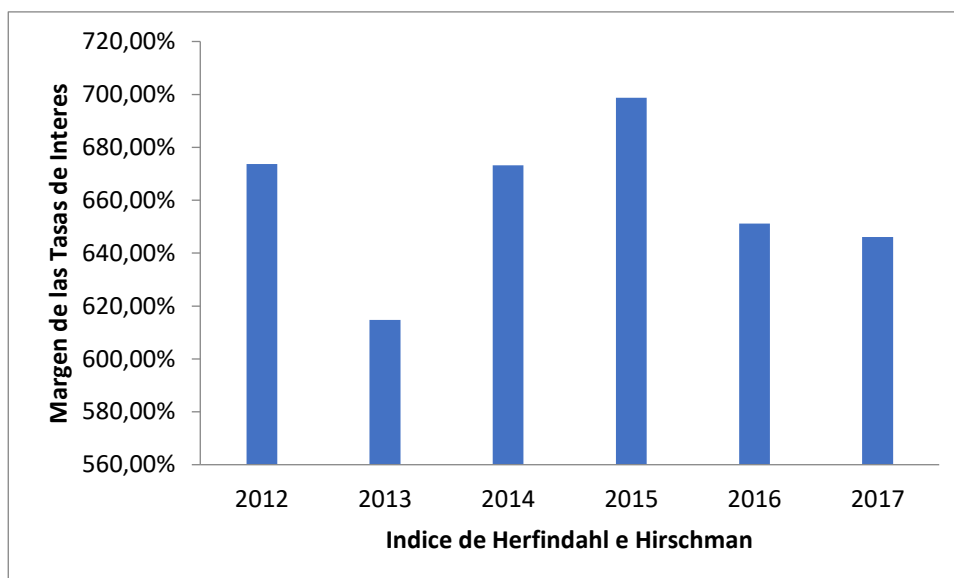


Grafico 5.7 Relación del Índice de Herfindahl e Hirschman con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.7 Se observa que el índice de Herfindahl y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera inversa y significativa, tenemos 158.98% de relación en el año 2015 el cual se observa en la Grafico 5.7

Tabla 5.8

Relación entre la razón de las Inversiones Bancarias con el Margen de las Tasas de Interés Bancario

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
RAZON DE INVERSIONES BANCARIAS	2012	37.57%
	2013	54.75%
	2014	55.86%
	2015	58.72%
	2016	53.16%
	2017	79.13%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

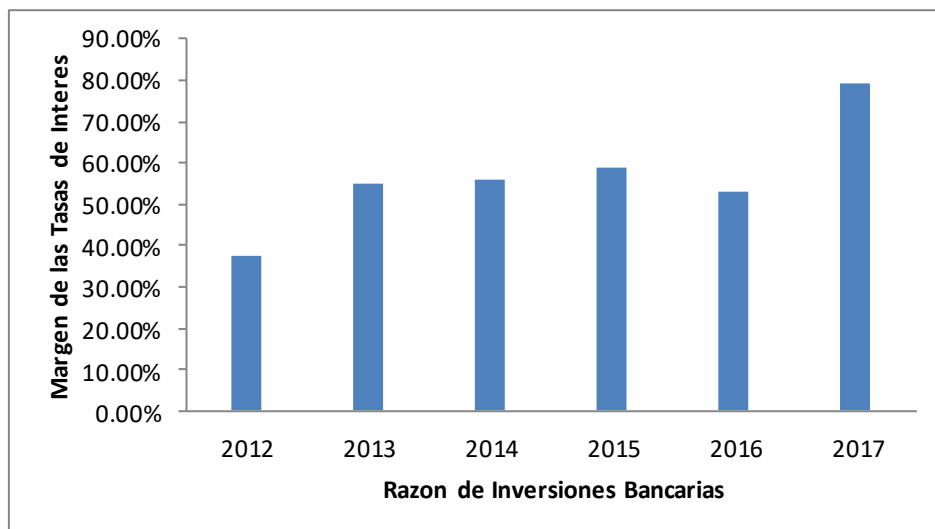


Grafico 5.8 Relación la Razon de Inversiones Bancarias con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.8 Se observa que razón de morosidad y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera directa y significativa, tenemos 79.13% de relación en el año 2017 el cual se observa en la Grafico 5.8

Tabla 5.9

Relación entre la razón la liquidez con el Margen de las Tasas de Interés Bancario

	AÑOS	MARGEN DE LAS TASAS DE INTERES(% DEL TOTAL POR AÑO)
RAZON DE LIQUIDEZ	2012	312.47%
	2013	234.60%
	2014	250.08%
	2015	305.40%
	2016	274.56%
	2017	279.98%

Nota: Porcentaje elaborado por cada año. Fuente: SBS (2018) (Elaboración propia)

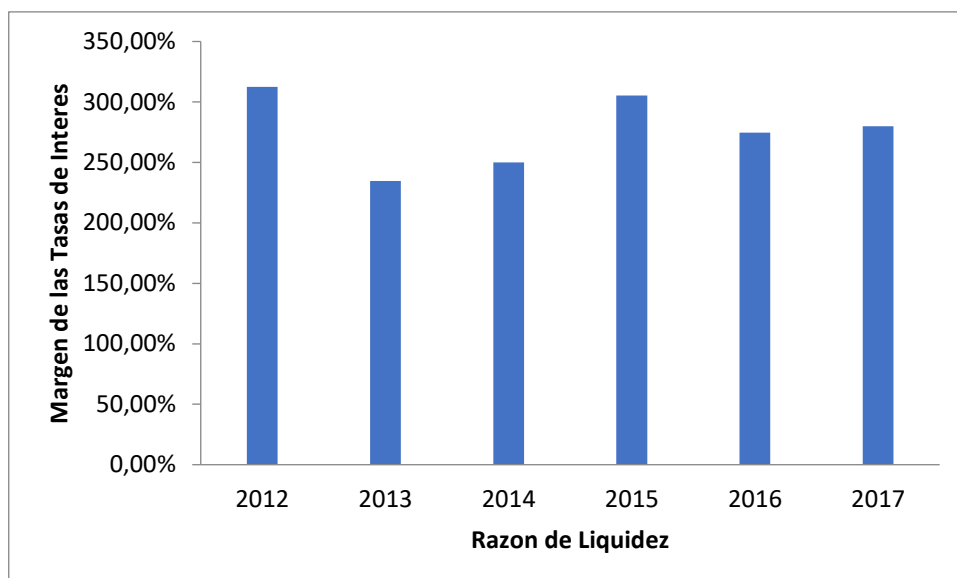


Grafico 5.9 Relación de la Razon de Liquidez con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

En cuanto a la tabla 5.9 Se observa que razón de liquidez y el margen de las tasas de interes se relaciona de manera directa y significativa, tenemos 312.47% de relación en el año 2012 el cual se observa en la Grafico 5.9

5.2 Resultados inferenciales

Seguidamente se muestra el procedimiento para la contrastación de las pruebas estadísticas haciendo uso del programa EViews y que el modelo es Data de Panel.

Pruebas de Hipótesis :

GENERAL

Formulación de Hipotesis

Ho: La concentración bancaria y razones bancarias no se relacionan en forma inversa o directa con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017

Hi: La concentración bancaria y razones bancarias se relacionan en forma inversa o directa con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (Ho)

Como nivel de significancia se opto por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior al nivel de significación expuesto anteriormente.

Tabla 5.10

Prueba de R de Pearson entre la Concentración Bancaria y Razones Bancarias y Margen de las tasas de Interés bancario

		Correlaciones	
		Concentración Bancaria y Razones Bancarias	Margen de las tasas de Interés bancario
Concentración Bancaria y Razones Bancarias	Correlación de Pearson	1	,985
	Sig. (unilateral)		,000
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	,985	1
	Sig. (unilateral)	,000	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.10, el valor de Pearson= ,985 y se establece una relación inversa o directa entre las variables, por lo que se interpreta que a mayor o menor Concentración Bancaria y Razones Bancarias mayor o menor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,000, por lo que la hipótesis nula (H_0) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (H_1). propuesta por el investigador .En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmariamos que la Concentración Bancaria y Razones Bancarias se

relacionan en forma directa o inversa significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

ESPECIFICAS

Formulación de Hipótesis 1

Ho: La Razon de los gastos administrativos no se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Hi: La Razon de los gastos administrativos se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (Ho).

Como nivel de significancia se opto por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

.

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EVIEWS, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente.

Tabla 5.11

Prueba de R de Pearson entre los gastos administrativos y el Margen de las tasas de Interés bancario

		Correlaciones	
		Razón de los Gastos Administrativos	Margen de las tasas de Interés bancario
Razón de los Gastos Administrativos	Correlación de Pearson	1	,966
	Sig. (unilateral)		,000
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	,966	1
	Sig. (unilateral)	,000	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.11, el valor de Pearson= ,966 y se establece las variables se relacionan en forma directa, por lo que se interpreta que a mayor razón de gastos administrativos mayor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,000, por lo que la hipótesis nula (Ho) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (Hi). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmaríamos que la razón de los gastos administrativos se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

Formulación de Hipótesis 2

Ho: La razón de la liquidez no se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

Hi: La razón de la liquidez se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (Ho).

Como nivel de significancia se opto por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente.

Tabla 5.12

Prueba de R de Pearson entre la Razon de la Liquidez y Margen de las tasas de Interés bancario

		Correlaciones	
		Razón de la liquidez	Margen de las tasas de Interés bancario
Razón de la liquidez	Correlación de Pearson	1	,984
	Sig. (unilateral)		,001
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	,984	1
	Sig. (unilateral)	,001	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.12, el valor de Pearson= ,984 y se establece las variables se relacionan en forma directa, por lo que se interpreta que a mayor razón de liquidez mayor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,001, por lo que la hipótesis nula (H_0) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (H_1). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmariamos que la Razon de

la liquidez se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

Formulación de Hipótesis 3

Ho: La Razon de las Inversiones Bancarias no se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Hi: La Razon de las Inversiones Bancarias se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (Ho).

Como nivel de significancia se opto por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente.

Tabla 5.13

Prueba de R de Pearson entre la Razon de las Inversiones Bancarias y Margen de las tasas de Interés bancario

		Correlaciones	
		Razón de las Inversiones Bancarias	Margen de las tasas de Interés bancario
Razón de las Inversiones Bancarias	Correlación de Pearson	1	,983
	Sig. (unilateral)		,017
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	,983	1
	Sig. (unilateral)	,017	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.13, el valor de Pearson= , 983 y se establece las variables se relacionan en forma directa, por lo que se interpreta que a mayor razón de las inversiones bancarias mayor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0, 017, por lo que la hipótesis nula (Ho) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (Hi). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmariamos que la razón de las inversiones bancarias se relacionan significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

Formulación de Hipótesis 4

Ho: La Razon de la Morosidad no se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Hi: La Razon de la Morosidad se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (Ho).

Como nivel de significancia se opto por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor <0,001 el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente

Tabla 5.14

Prueba de R de Pearson entre la morosidad y Margen de las tasas de Interés bancario

		Correlaciones	
		Razón de la Morosidad	Margen de las tasas de Interés bancario
Razón de la Morosidad	Correlación de Pearson	1	,987
	Sig. (unilateral)		,025
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	,987	1
	Sig. (unilateral)	,025	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.14, el valor de Pearson= ,987 y se establece las variables se relacionan en forma directa, por lo que se interpreta que a mayor razón de la morosidad mayor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,025, por lo que la hipótesis nula (Ho) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (Hi). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmariamos que la razón de la morosidad se relaciona significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

Formulación de Hipótesis 5

Ho: La Razon de endeudamiento no se relaciona inversamente significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Hi: La Razon de endeudamiento se relaciona inversamente significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (H_0). Como nivel de significancia se optó por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente

Tabla 5.15

Prueba de R de Pearson entre la Razón de endeudamiento y Margen de las tasas de Interés bancario

Correlaciones			
		Razón de Endeudamiento	Margen de las tasas de Interés bancario
Razón de Endeudamiento	Correlación de Pearson	1	-, 986
	Sig. (unilateral)		,000
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	-, 986	1
	Sig. (unilateral)	,000	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.15, el valor de Pearson= -, 986 y se establece una relación inversa entre las variables, por lo que se interpreta que a mayor razón de endeudamiento menor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,003, por lo que la hipótesis nula (H_0) queda rechazada y se

acepta la hipótesis alterna (H_i). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmaríamos que razón de endeudamiento de endeudamiento se relaciona en forma inversa significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Formulación de Hipótesis 6

H_0 : El índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) no se relaciona inversamente significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

H_i : El índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) se relaciona inversamente significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017

Nivel de Significación

Grado máximo de error que aceptaríamos al rechazar la hipótesis nula (H_0). Como nivel de significancia se optó por el error tipo I cuyo valor típico es del 5% ($\alpha=0,05$).

Estadístico de prueba

La prueba estadística para relacionar las variables cuantitativas en la presente investigación fue la correlación de Pearson.

Lectura del error

El cálculo del error fue realizado usando software estadístico EViews, si resulta un p-valor $<0,001$ el cual sería inferior nivel de significación expuesto anteriormente

Tabla 5.16

Prueba de R de Pearson entre el índice de Herfindahl e Hirschman (IHH) y Margen de las tasas de Interés bancario

Correlaciones		Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH)	Margen de las tasas de Interés bancario
Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH)	Correlación de Pearson	1	-, 983
	Sig. (unilateral)		,05
	N	10	10
Margen de las tasas de Interés bancario	Correlación de Pearson	-, 983	1
	Sig. (unilateral)	,05	
	N	10	10

Tomar decisión

En la tabla 5.16, el valor de Pearson= -, 983 y se establece una relación inversa entre las variables, por lo que se interpreta que a mayor Índice de Herfindahl e Hirschman menor es el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017 y en cuanto al p-valor =0,05, por lo que la hipótesis nula (Ho) queda rechazada y se acepta la hipótesis alterna (Hi). propuesta por el investigador. En otras palabras, con un margen de error del 5%, confirmariamos que el Índice de Herfindahl e Hirschman se relacionan en forma inversa significativamente con el Margen de las tasas de Interés bancario en el Perú 2012-2017.

VI. DISCUSION RESULTADOS

6.1 *Constrastacion y demostración de la Hipótesis con Resultados*

En la presente tesis se investigó la relación entre las variables

Con respecto a la hipótesis general la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, confirmando que existe relación en forma directa o inversa significativa entre el la Concentración Bancaria y Razones Bancarias con el Margen de las tasas de Interés bancario el cual es determinado por la correlación de Pearson = , 985. Se ha demostrado que las razones bancarias como son los gastos administrativos, la liquidez, las inversiones bancarias y la morosidad están en relación directa con respecto al margen de las tasas de interés bancario. La razón de endeudamiento y la concentración bancaria se encuentran en relación inversa con respecto al margen de las tasas de interés bancario.

Con respecto a la primera hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, confirmando que existe relación en forma directa significativa entre razón de los gastos administrativos y el Margen de las tasas de Interés bancario , el cual es determinado por la correlación de Pearson = , 966 .

Con respecto a la segunda hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, confirmando que existe relación en forma directa significativa entre la razón de la liquidez y el Margen de las tasas de Interés bancario , el cual es determinado por la correlación de Pearson = , 984.

Con respecto a la tercera hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, confirmando que existe relación en forma directa significativa entre la Razon de las Inversiones Bancarias y el Margen de las tasas de Interés bancario , el cual es determinado por la correlación de Pearson = , 983

Con respecto a la cuarta hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, confirmando que existe relación en forma directa significativa entre la razón La Razon de la Morosidad y el Margen de las tasas de Interés bancario, el cual es determinado por la correlación de Pearson = , 987

Con respecto a la quinta hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, podemos afirmar que existe relación inversa significativa entre la razón de endeudamiento y el Margen de las tasas de Interés bancario, el cual es determinado por la correlación de Pearson = $-0,986$

Con respecto a la sexta hipótesis específica la investigación obtuvo como resultado que el Valor $p < .05$, podemos afirmar que existe relación inversa significativa entre El índice de Herfindahl e Hirschman y el Margen de las tasas de Interés bancario, el cual es determinado por la correlación de Pearson = $-0,983$.

6.2 Contrastación de los resultados con estudios similares

En relación a los resultados con otros estudios tenemos a:

-Tesis de Grado MAMANI ALARCON MARIVEL MAGALI (2018) cuya investigación “El Margen de Intermediación Financiera en el Mercado Bancario de Bolivia ,1998-2014”, se tiene como resultado que el grado de concentración del mercado bancario no contribuye a aumentar el nivel del margen de intermediación financiera en el periodo 1998-2014.El cual coincide con el resultado que se demostró en la presente investigación que el margen de intermediación y la concentración bancaria están relacionados inversamente.

-Tesis de Grado Bazán Ruiz Muchin (2012) cuya investigación “Análisis de la Concentración Bancaria en el Sistema Peruano y los Márgenes de Tasa de Interés: Un Análisis Econométrico 2001-2011”, Se demuestra que el spread y la concentración bancaria están relacionados en forma inversa, realizándose el paradigma de Estructura-Eficiencia 2001-2011 . Teniendo que la alta concentración de los bancos no ocasiona falta de eficiencia en el sistema bancario en el Peru, ni elevación del margen de intermediación bancario. El cual coincide con el resultado que se demostró en la presente investigación que el margen de intermediación bancario y la concentración bancaria tienen una relación inversa.

6.3 Responsabilidad Ética

Declaro que la presente investigación es autentica, de mi creación, que fueron citadas las fuentes respectivas y que cuando fue ejecutada se consideraron las disposiciones legales de protección de derechos de autor vigentes actualmente.

CONCLUSIONES

- 1) Ha quedado demostrado que las razones bancarias de los gastos administrativos, la liquidez, las inversiones bancarias y la morosidad son razones que afectan directamente al margen de las tasas de interés bancario. Mientras que la relación del margen de las tasas de interés bancario con el grado de concentración bancaria y la razón de endeudamiento es inversa durante el periodo 2012-2017.
- 2) Ha quedado demostrado que la razón de los Gastos Administrativos influye en forma directa con el margen de las tasas de interés bancario. Asimismo, evidencia la importancia de los gastos administrativos en la determinación del margen de intermediación bancario, así como la presencia de un impacto de cartera donde una mayor inversión en gastos administrativos permite a los bancos de mayor volumen de operaciones optimizar su cartera de colocaciones.
- 3) Ha quedado demostrado que la razón de la Liquidez influye directamente con el margen de las tasas de interés bancario. Lo cual estaría expresando un impacto de cartera que indicaría que la disposición de mayores fondos líquidos permite a los bancos optimizar la calidad de su cartera de colocaciones.
- 4) Ha quedado demostrado que la razón de las Inversiones Bancarias influye directamente con el margen de las tasas de interés bancario. Lo cual estaría indicando un impacto de cartera pues las inversiones en acciones elevan los costos de oportunidad de sus colocaciones las cuales pueden maximizarse mediante operaciones activas de mayor rentabilidad.
- 5) Ha quedado demostrado que la razón de la Morosidad interviene en forma directa con el margen de las tasas de interés bancario, lo cual nos mostraría el poder de mercado de los bancos para compensar las pérdidas propias de la morosidad con un crecimiento en el margen de las tasas de interés bancario, bien sea bajando las tasas pasivas, que de por sí ya son reducidas, o bien sea elevando las tasas activas, con lo que las indicadas pérdidas se cargarían a los demás deudores.

- 6) Ha quedado demostrado que la razón de Endeudamiento esta relacionado inversamente con el margen de las tasas de interés bancario. Dicha relación nos mostraría el impacto del volumen de operaciones pasivas con respecto al volumen de operaciones activas, indicando un encarecimiento de las tasas de captación pasiva de fondos con respecto a las tasas activas de la cartera de colocaciones.
- 7) Ha quedado demostrado que el margen de las tasas de interés bancario esta relacionado inversamente con la Concentración Bancaria. Por ende, podemos afirmar que los bancos con mayor poder de mercado no lo utilizan para ampliar su margen de tasas de interés sino que logran mayores utilidades mediante el incremento y diversificación de sus operaciones activas.

RECOMENDACIONES

- 1) Se recomienda a la Superintendencia de Banca , Seguros y Afp que se realicen estudios frecuentes sobre este tema para analizar como va evolucionando la Banca Múltiple y como los diferentes causantes de los Márgenes de las Tasas de Interés Bancario van cambiando en diferentes periodos y circunstancias. Al observar otros estudios con los resultados actuales se puede comparar los resultados obtenidos y determinar las medidas tomadas por los participantes del sector financiero- económico para disminuir los efectos de los diferentes factores y alcanzar los márgenes adecuados.
- 2) Se recomienda a la Asociacion de Bancos que en el caso de la razón de los Gastos Administrativos que tiene relación directa y con mayor proporción en el sistema bancario peruano debería considerar mayor eficiencia , comprendiendose como las aptitudes que cada entidad financiera establezca planes a fin de reducir sus costos operacionales .
- 3) Se recomienda a la Superintendencia de Banca ,Seguros y AFP con respecto a la razón de la liquidez dar el seguimiento con relación a la normatividad tanto nacional e internacional y una supervisión vigilante de acuerdo a los comités y acuerdos internacionales.
- 4) Se recomienda a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP que en el caso la razón de las Inversiones Bancarias se de una normativa que regule las mismas con el fin de disminuir el Oligopolio de Mercado que actualmente existe que si bien no se han aprovechado por el uso de economía de escala para la determinación del Margen de Tasa de Interés. No tendríamos que esperar las consecuencias que a largo plazo podrían afectar el Sistema Bancario.
- 5) Se recomienda a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP el establecimiento de políticas adecuadas para evitar tener altas razones de morosidad bancaria. Esta coyuntura se observa porque la morosidad no solo afecta a las entidades financieras en el punto de vista de la solvencia; sino de rentabilidad. De otra manera, al realizar préstamos y no lograr un reembolso del dinero y sus intereses, en varias casos estas instituciones

bancarias se ven en el deber de usar sus utilidades para solventar su insuficiencia en la restitución de los depósitos correspondientes a sus otras carteras de clientes.

- 6) Se recomienda a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP dar el seguimiento al nivel de la razón de endeudamiento bancario con relación a la normatividad tanto nacional e internacional
- 7) Se recomienda a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP e Indecopi el establecimiento de nuevas políticas con el fin de disminuir el grado de concentración bancaria con el fin de incluir más competidores dentro del mercado Bancario. Por los riesgos que hay debido a dicha Concentración como aumento en los intereses, disminución de la demanda y la oferta de crédito, márgenes de intermediación altos y transmisión de riesgos al sector real, riesgos sistémicos.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Ahumada, H., Burdisso, T., Nicolini, J. C. y Powell, A. (2000) "Spreads in the Argentine Financial System", en "Why so high? Understanding interest rate spreads in Latin America", *Banco Interamericano de Desarrollo*.
- Alves, J. ; Ribeiro, O. y Rodriguez, L. (2012). Determinantes do Spread Bancario Ex Post No Mercado Brasileiro. *Rev . Adm. Mackenzie*, V13, 48-74.
- Angelini, P. y Cetorelli N. (1999): "Bank competition and regulatory reform: The case of the Italian Banking Industry". Federal Reserve Bank of Chicago, WP 99 – 32.
- Arreaza, A.; Fernández, M. y Mirabal M. (2001). Determinantes del Spread Bancario en Venezuela. *Colección Banca Central y Sociedad BANCO CENTRAL DE VENEZUELA*, 32-45.
- Bain, J. (1951): "Relation of Profit Rate to Industry Concentration: American Manufacturing, 1936-1940". *Quarterly Journal of Economics* .Vol.65.Pp. 293-324.
- Bazan, M. (2012). *Analisis de la Concentracion Bancaria en el sistema peruano y los margenes de tasa de interes :Un analisis Econometrico 2001-2011*. Tesis de grado de licenciatura, Universidad de Piura, Piura, Peru.
- Berger, A. & Hannan, T. (1989). "The Price-Concentration Relationship in Banking," *The Review of Economics and Statistics*, MIT Press, vol. 71(2), 291-299.
- Bravo, I y Romero, O. (2009). *Determinantes del Spread Bancario en el Sistema Financiero Peruano 1995-2006*. Tesis de grado de licenciatura, Universidad Nacional del Centro, Huancayo, Peru.
- Baumol, W. (1982): "Contestable Markets: An Uprising in the Theory of Industry Structure". *The American Economic Review*. Vol. 72, N° 1.
- Baumol, W., Panzar, J. y R. Willig (1983): *Contestable Markets and the Theory on Industry Structure*. New York. Harcourt Brace and Jovanovitch.
- Bikker, J. y Haaf K. (2000): "Measures of Competition and Concentration: A Review of the Literature". *Research Series Supervision N° 27*. Amsterdam, *The Netherlands: De Nederlandsche Bank*. September.

- Brock P. y Rojas, L. (2000), “*Why so High? Understanding Interest Rate Spreads in Latin America*”, *Capítulo BID*.
- Cetorelli, N. (1999): “Competitive analysis in banking: Appraisal of the Methodologies”. *Federal Reserve Bank of Chicago. Economic Perspectives*.
- Corvosier, S. y R. Gropp (2002): “Bank concentration and retail interest rates”. *Journal of Banking and Finance. Vol. 26, 2155 – 2189*.
- Demsetz, H. (1973): “Industry Structure, Market Rivalry, and Public Policy”. *Journal of Law and Economics, Vol. 16, 1-9*.
- Espino, F. y Carrera C. (2006). Concentracion Bancaria y Margen de Tasas de Interes en Peru. *Estudios Economicos Banco Central de Reserva del Peru, Vol 13,85-114*
- Feijoo, A. y Tapia S. (2010). *Analisis Financiero de los principales determinantes del Spread Bancario de los dieciseis bancos privados mas importantes del Ecuador Periodo Julio 2002-Julio 2007*. Tesis de grado de licenciatura, Universidad de Cuenca ,Cuenca,Ecuador.
- Florez, J. y Saldarriaga, J. (2011). Concentracion Bancaria , Margen de Intermediacion en Colombia:1995-2011. *Rev. Gestion y Region, No 12, 7-28*.
- Fondo Monetario Internacional. (2018). Países en el punto de mira financiero del FMI en 2018. Obtenido de <https://blog-dialogoafondo.imf.org/?p=8751>
- Freixas, X. y Rochet, J. (1997): *Microeconomics of Banking*. Cambridge, Massachusetts. The MIT Press, 294
- Fuentes, C. y Guzmán, R. (2002). ¿Qué determina los márgenes en la industria bancaria? Evidencia para Chile en los noventa. Obtenido de http://www.cemla.org/old/pdf/red/RED_VII_CHILE-Fuentes-Guzman.pdf
- Gómez, J. (2000). “Proceso de Consolidación del Sistema Bancario: Fusiones, Rentabilidad y Competencia”. *Banco Central de Reserva del Perú: Concurso de Investigación para Jóvenes Economistas*.
- Gutiérrez, M y Chávez. (2013). Determinantes del spread bancario en Chile. *Revista de la Facultad de Ingeniería Industrial UNMSM, 17(1), 24-30*.

- Mamani, M. (2018). *El Margen de Intermediación Financiera en el Mercado Bancario de Bolivia, 1998-2014*. Tesis de grado de licenciatura, Universidad Mayor de San Andrés, La Paz, Bolivia.
- Martín, M. y Meneses, H. (2005): "Análisis de la concentración bancaria en el Perú" (1ra.Edición) .Lima, Perú.
- Martin, M. (2009).*Transparencia y Concentración Bancaria en el Perú* (1ra.Edición) .Lima, Perú: ESAN Pearson.
- Neuberger, J. y Zimmerman G. (1990): "Bank Pricing of retail deposit accounts and 'the California rate mystery'". *Economic Review (Federal Reserve Bank of San Francisco): Vol. 0, N° 2, 3-16*.
- Panzar, J. y Rosse J. (1987) "Testing for 'Monopoly' Equilibrium" *Journal of Industrial Economics, Vol. 35, 443-457*.
- Peltzman, S. (1977): "The Gains and Losses from Industrial Concentration". *National Bureau of Economic Research. WP 0163. January*.
- Rebolledo A. y Soto Ch. (2004). "Estructura del mercado de créditos y tasas de interés". *Estudios económicos del Banco Central de Reserva del Perú*.
- Tirole, J. (1988): *The Theory of Industrial Organization*. Cambridge, Massachusetts. The MIT Press, 471.
- SBS (2018) Información Estadística de Banca Múltiple http://www.sbs.gob.pe/app/stats_net/stats/EstadisticaBoletinEstadistico.aspx?p=1#
- Torres,O y Obando, C. (2017). El Spread Bancario en Ecuador en Dolarización. *Revista Publicando,4 ,No 11(2),. 534-544*
- Weiss, L. (1989): *Concentration and Price*. Cambridge, Massachusetts. The MIT Press, 284.
- Zambrano, L., Vera L. y Faust, A., (2000), "Evolución y Determinantes del Spread Financiero en Venezuela", *Banco Mercantil, Unidad de Investigación Económica, Series Papeles de Trabajo, Año 1, N° 2*.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA

Proyecto de investigación: RELACION ENTRE EL MARGEN DE TASA DE INTERES Y LA CONCENTRACION BANCARIA: 2012-2017

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLE	DIMENSION	INDICADOR	INDICE	TECNICA ESTADISTICA	METODO Y TECNICA
<p>General ¿ Cómo la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?</p>	<p>General Determinar como la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017</p>	<p>General La concentración bancaria y razones bancarias se relacionan en forma inversa o directa con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017</p>	<p>X= La Concentrac ion Bancaria y Razones Bancarias</p>	<p>Razón de Gastos Administrativos</p>	<p>-Pagos al Personal -Pagos por servicios prestados por terceros -Pagos de Directorio -Pagos de Tributos</p>	<p>Porcentual</p>	<p>Historico Matematizacion</p>	<p>El tipo de investigaciones de tipo básico y el diseño de la investigación tiene carácter no experimentales, longitudinal .Con un enfoque cuantitativo</p>
<p>Específicos ¿ Cómo la razón de los gastos administrativos se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?</p>	<p>Específicos Identificar como la razón de los gastos administrativos se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017</p>	<p>Específicos La razón de los gastos administrativos se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017</p>	<p>X= La Concentrac ion Bancaria y Razones Bancarias</p>	<p>Razón de Endeudamiento</p>	<p>-Pasivo Total -Activo Total</p>	<p>Porcentual</p>	<p>Historico Matematizacion</p>	

¿ Cómo la razón de la liquidez se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?	Identificar como la razón de la liquidez se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	La razón de la liquidez se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	X= La Concentrac ion Bancaria y Razones Bancarias	Razón de Morosidad	-Cartera de Creditos Vencidos -Cartera de Creditos Judiciales -Cartera Total	Porcentual	Historico Matematizacion	
¿ Cómo la razón de las inversiones bancarias se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?	Identificar como la razón de las inversiones bancarias se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	La razón de las inversiones bancarias se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	X= La Concentrac ion Bancaria y Razones Bancarias	Razón de Inversiones Bancarias	-Inversiones al Valor Razonable con cambios en resultados -Inversiones Disponibles para la Venta -Inversiones a Vencimiento -Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y Negocios Conjuntos -Inversiones en Commodities -Provisiones	Porcentual	Historico Matematizacion	
¿ Cómo la razón de la morosidad se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-	Identificar como la razón de la morosidad se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-	La razón de la morosidad se relaciona directamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru	X= La Concentrac ion Bancaria y	Razón de Liquidez	-Disponible -Total de Obligaciones con el Publico	Porcentual	Historico Matematizacion	

2017?	2017	en el período 2012-2017	Razones Bancarias					
¿ Cómo la razón de endeudamiento se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?	Identificar como la razón de endeudamiento se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	La razón de endeudamiento se relaciona inversamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	X= La Concentrac ion Bancaria y Razones Bancarias	Índice de Herfindahl e Hirschman (IHH)	Participacion de Mercado	Porcentual	Historico Matematizacion	
¿ Cómo la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017?	Identificar como la concentración bancaria se relaciona con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	La concentración bancaria se relaciona inversamente con el margen de las tasas de interés bancario del Peru en el período 2012-2017	Y= Margen de las Tasas de Interés Bancario	Margen de las tasas de Interes	Tasa Activa Implícita Tasa Pasiva Implícita	Porcentual	Historico Matematizacion	El tipo de investigación es de tipo básico y el diseño de la investigación tiene carácter no experimentales, longitudinal .Con un enfoque cuantitativo

BASE DE DATOS

<i>BANCOS</i>	<i>RAZON DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS</i>	<i>RAZON DE ENDEUDAMIENTO</i>	<i>RAZON DE LA MOROSIDAD</i>	<i>IHH</i>	<i>RAZON DE LAS INVERSIONES BANCARIAS</i>	<i>RAZON DE LA LIQUIDEZ</i>	<i>MARGEN DE INTERES</i>	<i>AÑOS</i>
1 B. de Crédito del Perú	0.029279421	0.91255969	0.017216781	0.208771	0.147688229	0.34791241	0.079232391	2012
1 B. de Crédito del Perú	0.02870255	0.9099218	0.023005838	0.206442	0.131509931	0.33976197	0.083051463	2013
1 B. de Crédito del Perú	0.027574754	0.90399915	0.023188912	0.209056	0.106491472	0.35427663	0.082364541	2014
1 B. de Crédito del Perú	0.025255984	0.90134457	0.024484959	0.203456	0.110612742	0.39147666	0.08185764	2015
1 B. de Crédito del Perú	0.026145583	0.88486766	0.02726328	0.202959	0.122509051	0.34776797	0.084262875	2016
1 B. de Crédito del Perú	0.024756162	0.88200243	0.03027348	0.201255	0.141428227	0.35615944	0.078839939	2017
2 B. Continental	0.022609714	0.91495207	0.011904725	0.208771	0.058499125	0.3946353	0.076090723	2012
2 B. Continental	0.022198336	0.91351732	0.017362516	0.206442	0.072671417	0.32243689	0.072037454	2013
2 B. Continental	0.020793356	0.91131637	0.022297706	0.209056	0.056346138	0.37750441	0.073946045	2014
2 B. Continental	0.018567343	0.92287618	0.021661828	0.203456	0.065891588	0.50343938	0.07180027	2015
2 B. Continental	0.019194018	0.91110563	0.024122931	0.202959	0.047768673	0.43491887	0.073465146	2016
2 B. Continental	0.019173236	0.89999241	0.026754501	0.201255	0.102927332	0.32386582	0.068829676	2017
3 Scotiabank Perú	0.029029627	0.85252557	0.017793194	0.208771	0.079268361	0.38451484	0.07784211	2012
3 Scotiabank Perú	0.024838492	0.87569953	0.020699689	0.206442	0.077009757	0.38865863	0.073690478	2013
3 Scotiabank Perú	0.023888182	0.87095364	0.024385759	0.209056	0.062946079	0.38098886	0.070487421	2014
3 Scotiabank Perú	0.021403702	0.89005718	0.028963422	0.203456	0.08317191	0.43020288	0.069549699	2015
3 Scotiabank Perú	0.022348533	0.86928353	0.0308212	0.202959	0.068600682	0.30644358	0.07662983	2016
3 Scotiabank Perú	0.022265235	0.85741131	0.031526168	0.201255	0.110612232	0.26020511	0.070935204	2017
4 Interbank	0.04273024	0.89745639	0.018458702	0.208771	0.061880802	0.36110449	0.106111949	2012
4 Interbank	0.036496855	0.9102015	0.017572341	0.206442	0.06778333	0.33476804	0.10543201	2013
4 Interbank	0.034625353	0.9057447	0.024879143	0.209056	0.109299421	0.28480003	0.114959485	2014
4 Interbank	0.030276505	0.91444574	0.023489013	0.203456	0.090134073	0.46089979	0.118635398	2015
4 Interbank	0.029962025	0.90151037	0.026434865	0.202959	0.11193705	0.4086264	0.122340549	2016
4 Interbank	0.028821451	0.89561411	0.02850644	0.201255	0.136872354	0.35459294	0.101939059	2017

5	Mibanco	0.091426727	0.8845352	0.044790048	0.208771	0.028533744	0.17439289	0.191567575	2012
5	Mibanco	0.080567011	0.89015017	0.052367467	0.206442	0.08956127	0.21774008	0.208021465	2013
5	Mibanco	0.075208495	0.89704706	0.069810442	0.209056	0.136900352	0.20367257	0.197900603	2014
5	Mibanco	0.067711125	0.8803239	0.048056701	0.203456	0.14513618	0.22995192	0.194097278	2015
5	Mibanco	0.078719617	0.86510963	0.044550504	0.202959	0.152510084	0.13576173	0.205900266	2016
5	Mibanco	0.074128544	0.86862456	0.047354587	0.201255	0.169600576	0.12408591	0.21100783	2017
6	B. Interamericano de Finanzas	0.029745044	0.9237585	0.009880465	0.208771	0.005042769	0.38609268	0.067128147	2012
6	B. Interamericano de Finanzas	0.027707403	0.91378444	0.013256602	0.206442	0.004278434	0.32801	0.071320885	2013
6	B. Interamericano de Finanzas	0.026688968	0.922043	0.016441882	0.209056	0.017831625	0.33603854	0.077704244	2014
6	B. Interamericano de Finanzas	0.021907878	0.92750749	0.017654813	0.203456	0.010651393	0.3837236	0.074301438	2015
6	B. Interamericano de Finanzas	0.019849873	0.92829666	0.025024756	0.202959	0.01722674	0.46567144	0.077585512	2016
6	B. Interamericano de Finanzas	0.020222266	0.9256145	0.031389904	0.201255	0.056804887	0.32673782	0.065793263	2017
7	B. Financiero	0.049322539	0.91867887	0.019952687	0.208771	0.086963111	0.27439947	0.099184573	2012
7	B. Financiero	0.042609099	0.92829319	0.022843425	0.206442	0.058025416	0.30747851	0.099336307	2013
7	B. Financiero	0.0391638	0.91756451	0.033377004	0.209056	0.054888391	0.34046379	0.100654426	2014
7	B. Financiero	0.033755752	0.92479765	0.038624323	0.203456	0.037927101	0.44281914	0.094965871	2015
7	B. Financiero	0.036517611	0.92221672	0.039824097	0.202959	0.030311039	0.4809528	0.110037936	2016
7	B. Financiero	0.038145833	0.91100711	0.037210537	0.201255	0.04378245	0.27937796	0.1067253	2017
8	B. Falabella Perú	0.098876522	0.83291019	0.03376945	0.208771	0.007268555	0.93109896	0.262332103	2012
8	B. Falabella Perú	0.104041701	0.83703199	0.038391067	0.206442	0.022565443	0.4892406	0.261942257	2013
8	B. Falabella Perú	0.096682228	0.85557099	0.035685578	0.209056	0.073672931	0.38148067	0.219881064	2014
8	B. Falabella Perú	0.094006303	0.86404209	0.042415531	0.203456	0.059904444	0.31138968	0.228197712	2015
8	B. Falabella Perú	0.099056415	0.85787272	0.057070655	0.202959	0.06568737	0.28882807	0.251578511	2016
8	B. Falabella Perú	0.108812453	0.83930362	0.078113646	0.201255	0.116012461	0.24592205	0.299169427	2017

9	B. Ripley	0.179257172	0.809751961	0.051124297	0.208771	0.000000000	0.2295399	0.320208488	2012
9	B. Ripley	0.151878325	0.792876606	0.048893701	0.206442	0.09121043	0.29590471	0.418505741	2013
9	B. Ripley	0.149996241	0.774012911	0.037011493	0.209056	0.101378201	0.15007128	0.334914221	2014
9	B. Ripley	0.135312415	0.81005408	0.024851653	0.203456	0.089997131	0.11924951	0.29457237	2015
9	B. Ripley	0.122050756	0.831434988	0.026890383	0.202959	0.090749458	0.10226098	0.296709726	2016
9	B. Ripley	0.118994294	0.818025169	0.030356622	0.201255	0.112272001	0.10149714	0.300393131	2017
10	B. Santander Perú	0.010325798	0.909048684	0.001285816	0.208771	0.018826215	0.62424486	0.034977069	2012
10	B. Santander Perú	0.010587952	0.912507085	0.003936191	0.206442	0.176633531	0.36628646	0.051790135	2013
10	B. Santander Perú	0.010897996	0.907137501	0.004253889	0.209056	0.015888853	0.48409217	0.044137791	2014
10	B. Santander Perú	0.010221065	0.906199698	0.004351652	0.203456	0.058000567	0.63495898	0.051712036	2015
10	B. Santander Perú	0.010675208	0.879663772	0.006930797	0.202959	0.015292026	0.76072626	0.060751323	2016
10	B. Santander Perú	0.01160295	0.871615625	0.00800706	0.201255	0.083681407	0.47074152	0.053603567	2017

FUENTE: SBS (2018)

Elaboración Propia

MODELO ECONOMETRICO PLANTEADO

Para el presente análisis se toman en cuenta datos anuales de 10 Bancos privados nacionales de las informaciones contables obtenidos de la Superintendencia de Banca ,Seguros y Afp (SBS), para el periodo comprendido entre el 2012-2017.

Los bancos que se tomaron en cuenta son:

- B. de Crédito del Perú
- B. Continental
- Scotiabank Perú
- Interbank
- Mibanco
- B. Interamericano de Finanzas
- B. Financiero
- B. Falabella Perú
- B.Ripley
- B.Santander Perú
-

Seguidamente realizare una explicación de cada variable utilizada en la investigación presente:

Margen de las Tasas de Interés Bancario.-Variable dependiente que se pretende probar en vista de los altos niveles que muestra cuya fórmula es:

$$\frac{\text{INTERESES Y COMISIONES POR CREDITO}}{\text{TOTAL CREDITOS VIGENTES}} - \frac{\text{INTERESES Y COMISIONES POR OBLIGACIONES POR PÚBLICO}}{\text{TOTAL OBLIGACIONES EN PUBLICO}}$$

LA TASA ACTIVA IMPLICITA - LA TASA PASIVA IMPLICITA

Razón de los Gastos administrativos.-Variable independiente tendría un resultado directo en el margen de las tasas de interés bancario, dados a los altos gastos que inciden en costos administrativos se trasladan a los márgenes cuya fórmula es:

GASTOS ADMINISTRATIVOS

ACTIVO TOTAL

Razón de Endeudamiento.-Variable independiente tendría un resultado inverso en el margen de las tasas de interés bancario cuya fórmula es:

PASIVO TOTAL

ACTIVO TOTAL

Razón de la Morosidad.- Variable independiente tendría un resultado directo en el margen de las tasas de interés bancario. Altos niveles de incobrabilidad hacen que se tenga costo adicional que las entidades bancarias deben enfrentar y los márgenes de las tasas de interés bancario serán altos cuya fórmula es:

CARTERA DE CREDITOS VENCIDOS + CARTERA DE CREDITOS JUDICIALES

TOTAL CARTERA DE CREDITOS

El Índice Hirschman Herfindahl (IHH).- Señala el índice de concentración del mercado, se obtiene de la suma de potenciar al cuadrado las participaciones de las organizaciones en el mercado, dando así porcentaje mayor a las organizaciones que poseen alta intervención..Se tendría un resultado inverso en el margen de las tasas de interés bancario

Razón de las Inversiones Bancarias.- Variable independiente tendría un resultado directo en el margen de las tasas de interés bancario. Cuya fórmula es:

INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES

TOTAL DE ACTIVOS

Razón de la Liquidez.- Este Variable Independiente es determinada por la relación porcentual que existe entre los activos y pasivos de corto plazo liquidados de la entidad financiera que tendría un resultado directo en el margen de las tasas de interés bancario.Cuya fórmula es:

Disponible

Total Obligaciones con el Publico

Una vez determinadas las Variables a utilizar se analizó la Raíz Unitaria de cada una obteniendo los siguientes resultados:

Razón de los Gastos administrativos

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-6.61074	0.0000
PP –Fisher Chi-square	48.4049	0.0004

Razón de Endeudamiento

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-6.44340	0.0000
Im Pesaran and Shin W- stat	-1.65847	0.0486

Razón de la Morosidad

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-86.6958	0.0000
PP –Fisher Chi-square	65.5207	0.0000

Indice Hirschman Herfindahl (IHH)

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-9.94316	0.0000
Breitung t-stat	-8.17806	0.0000

Razón de las Inversiones Bancarias

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-7.83358	0.0000
PP –Fisher Chi-square	65.2109	0.0004

Razón de la Liquidez

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-15.8178	0.0000
PP –Fisher Chi-square	32.4302	0.0389

Margen de Tasa de Interés

	Statistics	Prob
Levin, Lin & Chu t*	-5.09641	0.0000
PP –Fisher Chi-square	32.8760	0.0348

De acuerdo a las anteriores consideraciones de las variables, la especificación del modelo econométrico corresponde:

$$\text{Margen}_{it} = \alpha + \beta_1 \text{Gastosad}_{it} - \beta_2 \text{Endeud}_{it} + \beta_3 \text{Moro}_{it} + \beta_4 \text{IHH}_{it} + \beta_5 \text{Inverban}_{it} + \beta_6 \text{Liq}_{it} + u_{it}$$

Donde:

Margen: Margen de las Tasas de Interés Bancario

Gastosad: Razón de los Gastos Administrativos

Endeud: Razón de Endeudamiento
Moro : Razón de la Morosidad
IHH : Índice Hirschman Herfindahl
Inverban: Razón de las Inversiones Bancarias
Liq : Razón de la Liquidez

Además: α , β_1 , β_2 , β_3 , β_4 , β_5 , β_6 parámetros del modelo e u_{it} termino aleatorio.

La modelación econométrica se realizó con el programa EVIEWS obteniendo los siguientes resultados.

El resultado del test Hausmman favorecen la estimación de los modelos con efectos aleatorios en todos los casos dando una probabilidad de 0.5631.

Luego se analizó la autocorrelación donde el Durbin Watson tiene un valor de 1.914359 que se encuentra en zona de aceptación cuyo valor se encuentra cercano a 2. Que demuestra autocorrelacion de primer orden.

Seguidamente de analizó la normalidad del modelo econométrico teniendo un Jarque Bera de 4.494888 y Probabilidad 0.105669 estando en la zona de aceptación en el que se observa que los errores se asignan en forma normal.

A continuación se analizó la heterocedasticidad del modelo econométrico teniendo como resultado un nivel de significación mayor del 5% que el modelo no presenta heterocedasticidad.

Método	Probabilidad
Bartlett	0.6035
Levene	0.0970
Brown-Forsythe	0.2271

Estimación del Modelo Econométrico

Variables	Coefficient	Std. Error	Valor t Estadístico	Probabilidad
Gastos Administrativos	2.406918	0.071965	33.44584	0.0000
Endeudamiento	-0.382634	0.121225	-3.156389	0.0029
Morosidad	0.573673	0.246520	2.327083	0.0247
Indice Hirschman Herfindahl	-1.096908	0.558287	-1.964775	0.0559
Inversiones Bancarias	0.138665	0.055594	2.494241	0.0165
Liquidez	0.073694	0.020864	3.532102	0.0010
C	0.204210	0.116126	1.758516	0.0858
R-Cuadrado	0.969636			
F-Estadístico	228.8574			
Prob (F-Estadístico)	0.000000			

Nota: De los datos de las 10 empresas del sector financiero se obtuvo los resultados que fueron favorables para el desarrollo del modelo Fuente: elaboración propia

De acuerdo a los resultados obtenidos podemos decir:

$$\text{Margeni} = 0.204210 + 2.406918 * \text{Gastosad} - 0.382634 * \text{Endeud} + 0.573673 * \text{Moro} - 1.096908 * \text{IHH} + 0.138665 * \text{Inverban} + 0.073694 * \text{Liq} + u_{it}$$

La relación entre los Gastos Administrativos y el Margen de Tasa de Interes es directo , un incremento intertemporal en un 1% en los Gastos Administrativos genera un incremento del 2.41% en los niveles del Margen de Tasa de Interes. Este fenómeno muestra que los cambios están fuertemente correlacionados entre estas dos variables y muestra el signo esperado.

La relación entre el Endeudamiento y el Margen de Tasa de Interes es inverso , un incremento intertemporal en un 1% en el Endeudamiento genera una reducción del 0.38% en los niveles del Margen de Tasa de Interes. Este fenómeno muestra una relación inversa aunque no es muy significativa entre el Endeudamiento y el Margen de Tasa de Interes , mostrándose el signo esperado.

La relación entre la morosidad y el Margen de Tasa de Interes es directo , un incremento intertemporal en un 1% en la Morosidad genera un incremento del 0.57% en los niveles del Margen de Tasa de Interes. Este fenómeno muestra

que los cambios están correlacionados entre estas dos variables y muestra el signo esperado.

La relación entre el Índice Hirschman Herfindahl (IHH) y el Margen de Tasa de Interes es inverso , un incremento intertemporal en un 1% en el Endeudamiento genera una reducción del 1.10% en los niveles del Margen de Tasa de Interes. Cabe mencionar que los bancos con mayor participación en el mercado de colocaciones son cada vez más competitivos .Existe por ende una relación inversa entre el Índice Hirschman Herfindahl (IHH) y el Margen de Tasa de Interes, mostrándose el signo esperado.

La relación entre las Inversiones Bancarias y el Margen de Tasa de Interes es directo , un incremento intertemporal en un 1% en las Inversiones Bancarias genera un incremento del 0.14% en los niveles del Margen de Tasa de Interes.Se muestra una relación directa aunque no es muy significativa en el Margen de Tasa de Interes y se obtuvo el signo esperado.

La relación entre la liquidez y el Margen de Tasa de Interes es directo , un incremento intertemporal en un 1% en la liquidez genera un incremento del 0.07% en los niveles del Margen de Tasa de Interes.Se muestra una relación directa aunque no es muy significativa en el Margen de Tasa de Interes y se obtuvo el signo esperado.

GRAFICOS DE CORRELACION

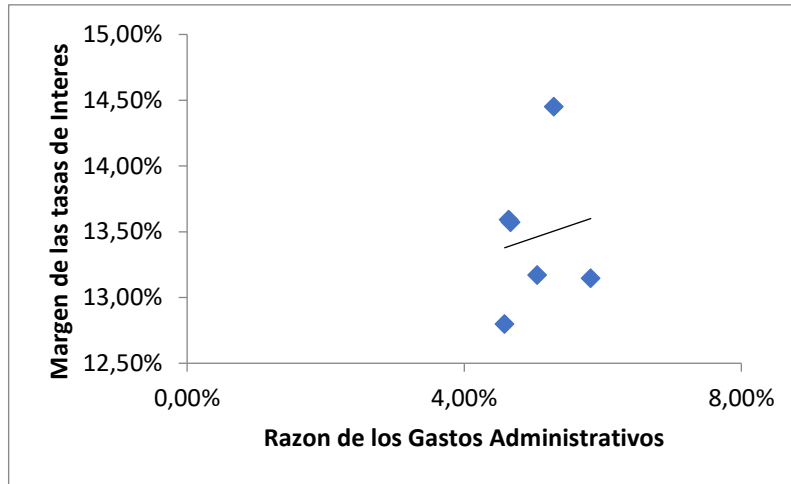


Grafico 1: Razon de Gastos Administrativos con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

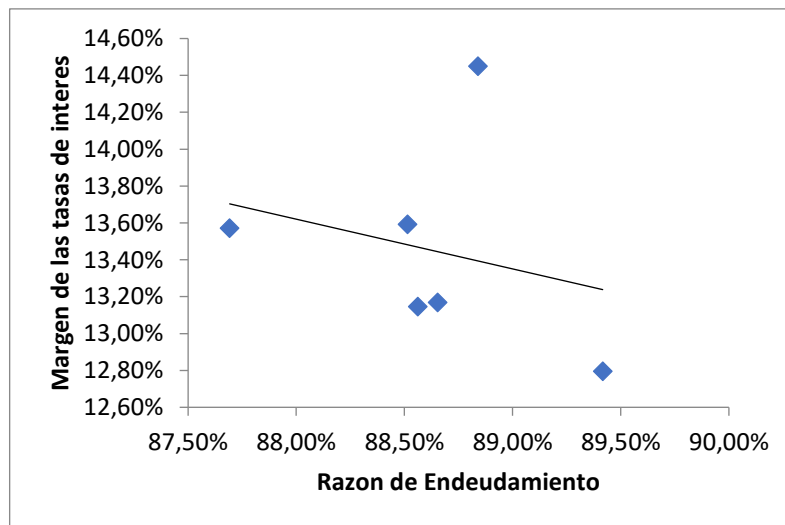


Grafico 2: Razon de Endeudamiento con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

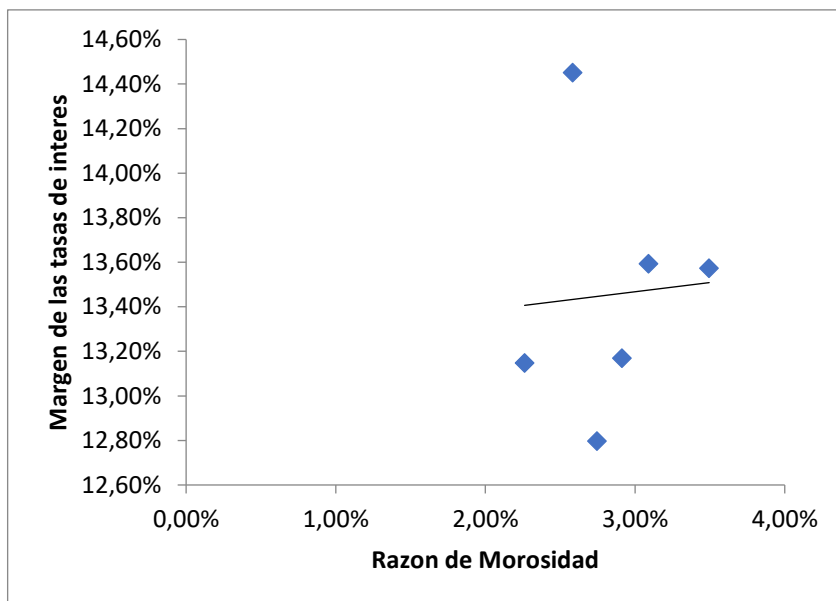


Grafico 3: Razon de Morosidad con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

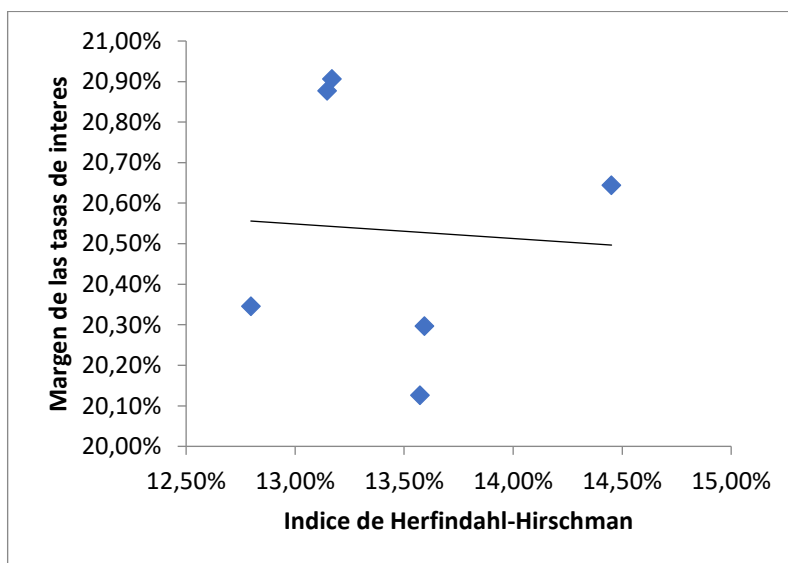


Grafico 4: Indice de Herfindahl e Hirschman con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

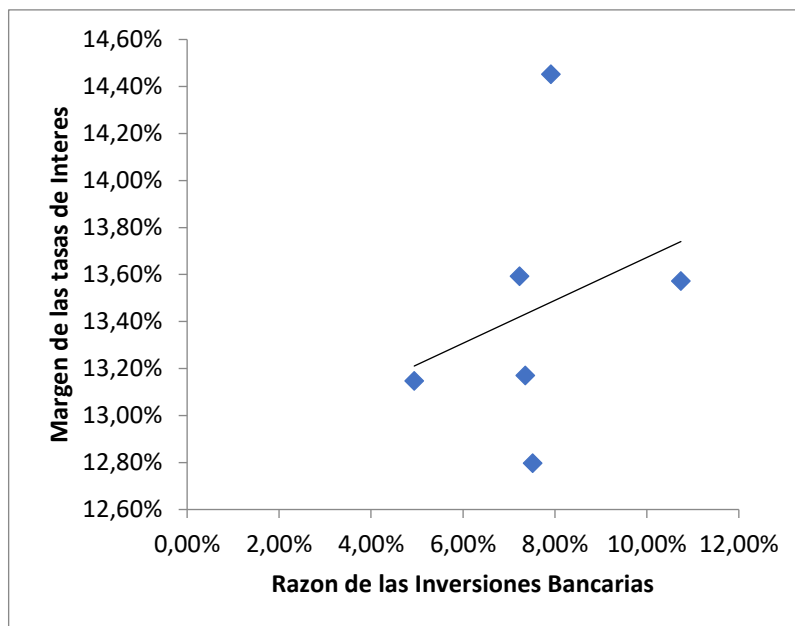


Grafico 5: Razon de Inversiones Bancarias con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017

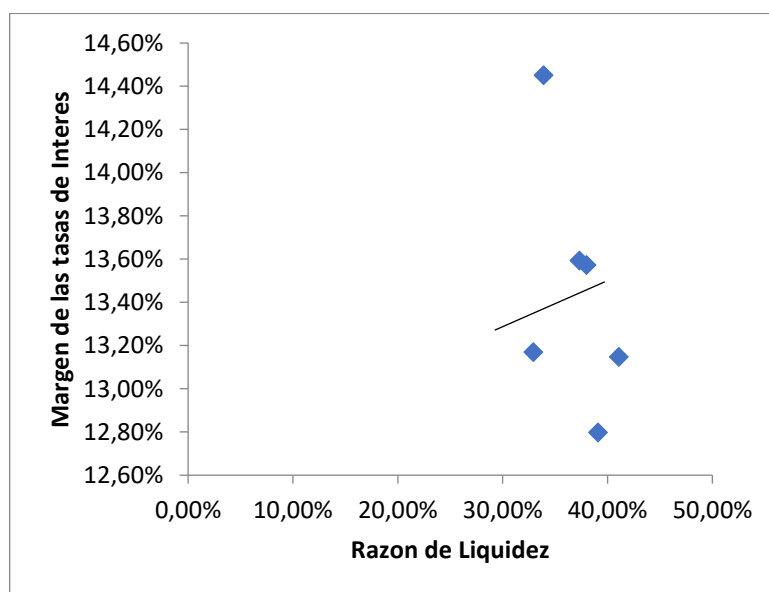


Grafico 6: Razon de Liquidez con el Margen de las Tasa de Interes durante en el periodo 2012-2017