"RENTABILIDAD Y CONCENTRACIÓN, COMPETENCIA Y EFICIENCIA-X EN LA BANCA PRIVADA ECUATORIANA"

Galo Cumba Aquino [1]
Master en Economía y Dirección de Empresas
Economista con mención en Gestión Empresarial y especialización en Finanzas
INSTITUTO DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS (ICHE)
ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL (ESPOL)
Campus "Gustavo Galindo Velasco" Km. 30.5 Vía Perimetral Guayaquil, Ecuador
aqgalo@hotmail.com
Leonardo Sánchez [2]
Master en Economía de la Universidad Pompeu Fabra Barcelona, España
Economista mención en Gestión Empresarial y especialización en Sector Público (ICHE) (ESPOL)
Investigador, Economía Agrícola y Sistemas Financieros Rurales
CENTRO DE INVESTIGACIONES RURALES (ESPOL)
lfsanche@espol.edu.ec

Resumen

El propósito de este estudio es valorar en que medida la reestructuración y las aplicadas regulaciones prudenciales con el propósito de mejorar la solvencia del sector bancario privado ecuatoriano (que fue severamente reducido en su número de integrantes a raíz de la Crisis Financiera de 1999) afectaron el nivel de competencia y los niveles de eficiencia. Haciendo uso de una función de rentabilidad y concentración se contrasta las Hipótesis de Estructura-Conducta-Desempeño (SCP) y de Poder de Mercado (MP), para lo cual se aplica la Forma Funcional Flexible de Fourier (FFFF) para la estimación de la Función de Costos del sector y el indicador resultante de Eficiencia X se suma a Indicadores de Participación de Mercado y IHH Locales. Bajo la metodología de Datos de Panel con Efectos Fijos sobre 16 bancos en el período 1993-2006, se determina que los niveles de ineficiencia X para el sistema son cercanos al 40%, es decir, los bancos podrían disminuir ampliamente sus costos si optimizan el uso de sus insumos. Las condiciones de mercado son más favorables para los usuarios de las áreas más pobladas del país con mercados más desarrollados, poco concentrados y con bancos de menores beneficios y mayor eficiencia X. Se rechazan las hipótesis SCP y MP y de hecho en la banca privada ecuatoriana prevalece un comportamiento competitivo.

Palabras Claves: *Banca, Costos, Fourier, Eficiencia X, SCP, MP, Efectos Fijos, HHI Locales*

Abstract

This work analyses the effect of the restructuring and regulations on the Ecuadorian Private Banks for improving solvency (after the Financial Crisis of 1999 was severely damaged) on the competition and the efficiency, using the estimation of a equation of "concentration & earnings" contrasting the SCP-Structure-Conduct-Performance-Hypothesis and the MP-Market Power Hypothesis. Using the Flexible Fourier Form Function (FFFF) for the estimation of the Bank Costs Function. The obtained Efficiency X, plus the calculated Market Share Local Indicators adding the calculated HHI Local Indicators, are used for the Data Panel methodology with Fixed Effects on 16 banks for the period 1993-2006, the obtained levels of Inefficiency X results for the system are >39%. Therefore, the banks would be able to reduce enough the costs if optimize the use of their supplies. The conditions of market are more favourable for customers at the more populated areas of the country with developed and less concentrated markets, and banks of low benefits and high levels of efficiency X. The hypothesis SCP and MP are rejected and in fact, in the Ecuadorian private Bank System is present a competitive structure.

Guayaquil, 12 de septiembre del 2007

Galo Cumba Aquino

Leonardo Sánchez Aragón

1. Introducción

El Sistema Bancario Privado Nacional (SBPN) ha debido atravesar fuertes inconvenientes a la vez que modificaba su estructura con el propósito de desarrollo y ante los requisitos internacionales de control (Basilea). A la fecha es posible asegurar que la banca se encuentra en una etapa estable de recuperación, proceso que evolucionó sobre las expectativas (recuperación acelerada de los depósitos al sistema) aunque mantiene considerables pendientes en reformas estructurales que preocupan al momento de enfrentar la competencia en un mercado con mayor apertura para los rivales comerciales del país o en un escenario de caída de los precios del petróleo y/o remesas de los emigrantes.

Es necesario entonces verificar si los cambios drásticos sucedidos en el sistema financiero ecuatoriano han reducido el grado de competencia en la industria, ya que si el reducido número de bancos que opera actualmente en el país pudiera ejercer algún poder de mercado fijando precios superiores a los de competencia nos encontraríamos ante la presencia de costos de bienestar.

La existencia de un adecuado esquema de intermediación requiere del trabajo conjunto del ente regulador y de la banca privada en busca del establecimiento de elementos técnicos que permitan el desarrollo de una estructura operativa eficiente, para el hecho se requiere de más que un simple análisis general descriptivo de las cifras presentadas por el mercado, es decir, es necesario establecer apropiados indicadores de estructura, rendimientos a escala y del nivel de eficiencia complementadas con el estudio del comportamiento del oferente (criterio) y de su relación con el consumidor final. Por consiguiente, el objetivo del presente estudio es colaborar con elementos técnicos apropiados que permitan establecer conclusiones acertadas que posteriormente, mediante consenso de los actores, generen eficaces y eficientes medidas sobre la problemática del sector.

Para ello se plantea una función de rentabilidad y concentración, su estimación permite el contraste de las Hipótesis: SCP (Hipótesis de Estructura-Conducta-Desempeño), según la cual una fuerte relación positiva entre concentración y rentabilidad es evidencia de que las empresas pueden ejercer poder de mercado; y MP (Hipótesis de Poder de Mercado), según ésta una relación positiva entre participación de mercado y rentabilidad es evidencia de competencia monopolística en la industria. La relación estimada incluye como variables que explican la rentabilidad del banco: un conjunto de indicadores convencionales de Eficiencia; Indicadores de Participación y HHI Locales, participación de mercado y concentración respectivamente que permiten determinar el grado de competencia que los bancos enfrentan en los mercados locales (el HHI local calculado es comparado con el HHI Convencional); y una medida de Eficiencia X calculada bajo la estimación previa de la Función de Costos de la Industria Bancaria Privada Ecuatoriana aplicando la Forma Funcional Flexible de Fourier.
Se aplica la metodología de Datos de Panel con Efectos Fijos, debido a que éstos son el instrumento adecuado para captar efectos no observables específicos de cada banco e invariantes en el tiempo, es decir la habilidad que posee cada banco para manejar de la manera más eficiente posible su negocio. Se incluyen además variables dummies anuales con el propósito de capturar los efectos característicos de cada año que influyeron sobre la rentabilidad.

La alta heterogeneidad entre las firmas confirma que la técnica de datos de panel es la adecuada para la estimación de las características específicas de cada integrante. Los niveles de ineficiencia X cercanos al 40% permiten concluir que los bancos podrían disminuir ampliamente sus costos si optimizan el uso de sus insumos. Las condiciones de mercado son más favorables para los usuarios de las áreas más pobladas del país, donde los mercados financieros están significativamente más desarrollados y son en general poco concentrados. Los bancos que operan principalmente en estas zonas obtienen menores beneficios y son en su mayoría aquellos que presentan mayores niveles de eficiencia X. Por el contrario, los bancos que operan principalmente en aquellas áreas donde los mercados financieros están menos desarrollados obtienen mayores beneficios y son menos eficientes.

En base a los resultados del análisis de rentabilidad y concentración (rechazo de hipótesis SCP y MP) podemos concluir que no existe mayor sustento técnico para calificar al SBPN como una estructura de mercado con tendencia oligopólica, de hecho en la banca privada ecuatoriana prevalece un comportamiento competitivo si consideramos la proporción del mercado que manejan los bancos más eficientes X y que operan principalmente en mercados menos concentrados.

Finalmente, en un análisis coyuntural, se hace referencia al tema de legislación del sistema financiero que derivo un profundo debate entre el poder ejecutivo, legislativo y el sector privado.

2. Evaluación de la Estructura de la Banca Privada del Ecuador

Los mercados financieros tienen un rol esencial en la asignación de recursos y sobre el desarrollo de la economía, especialmente en países donde los mercados de capitales son pequeños en los cuales gran parte del ahorro se canaliza por el sector bancario hacia la inversión. Por lo tanto, la eficiencia en este proceso de asignación tiene efectos directos e indirectos sobre el crecimiento y cualquier distorsión en estos mercados repercute sobre todo el sistema económico generando costos de eficiencia y bienestar.

2.1 Marco Teórico

Sobre el análisis de la relación entre concentración y competencia existen al menos dos hipótesis contrapuestas. La SCP o Hipótesis de Estructura-Conducta-Desempeño por sus siglas en inglés, según la cual una fuerte relación positiva entre concentración y rentabilidad es evidencia de que las empresas pueden ejercer poder de mercado. Por el contrario la ES o Hipótesis Eficiencia-Estructura por sus siglas en inglés, plantea que en una relación positiva entre rentabilidad y ya sea concentración o participación de mercado también puede ser un indicador de empresas más eficientes y por lo tanto más rentables.

La SCP ha sido objetada por estudios empíricos y teóricos, la crítica fundamental radica en que una relación positiva entre rentabilidad y concentración podría reflejar diferencias de eficiencia entre firmas y no necesariamente conductas poco competitivas.

Una hipótesis relacionada con la hipótesis SCP es la Hipótesis de Poder de Mercado o MP por sus siglas en inglés. Según esta última, una relación positiva entre participación de mercado y rentabilidad es evidencia de competencia monopolística en la industria.

Existen dos tipos de eficiencia de producción: El primero, que depende de la elección del nivel de producción por parte de la firma, conocido como Eficiencia de Escala. El segundo, la eficiencia en el uso de los insumos que en la literatura respectiva ha sido denominado como Eficiencia X, es el que mide la capacidad de las firmas para optimizar el uso de insumos, reconociéndose dos tipos: (a) derivado del uso óptimo de los factores dados sus precios relativos, conocido como Eficiencia en la Asignación y (b) el alcanzado cuando se minimizan los insumos para un nivel de producción establecido, o Eficiencia Técnica.

Para evaluar la eficiencia del sistema bancario es fundamental conocer la función de costos de la industria, se ha demostrado que la elección de una metodología apropiada es crucial para evitar importantes sesgos de estimación. El estudio empírico de la Función de Costos de la Industria Bancaria provee información sobre el tamaño y sobre la combinación del producto con la que opera el sistema, adicionalmente proporciona valiosa información respecto a los costos con los que operan.

La forma funcional comúnmente usada en la literatura de los '80 y principios de los '90 fue la Translogarítmica, que reemplazó el uso de la función Cobb-Douglas. Sin embargo, la imposición de simetría a la función de costos medios y el hecho de que se trate de una aproximación local son limitaciones importantes de la Translog, cuyo uso ha sido altamente cuestionado por la evidencia empírica.

Por el contrario la Forma Funcional Flexible de Fourier (FFFF) sugerida por Gallant (1981), incluye a la translogarítmica como un caso particular. Sus ventajas se derivan principalmente de la capacidad que tiene para representar adecuadamente cualquier función bien comportada sobre un rango amplio de datos. Esta propiedad es particularmente importante cuando no se tiene información sobre la verdadera forma de la función que se intenta estimar (Mitchell y Onvural, 1996).

Una de las mayores dificultades asociadas con el análisis de la tecnología bancaria es la definición del producto, la literatura sobre costos bancarios esté dividida desde sus inicios en relación al papel que pueden desempeñar los depósitos para las instituciones bancarias (Clark, 1988). Si los depósitos se consideran un insumo los bancos son vistos como productores de servicios de intermediación en el mercado financiero, recaudan depósitos para ser luego ofrecidos como préstamos. Este enfoque es llamado "enfoque de intermediación", y los costos bancarios incluyen tanto los costos operativos de producción como los egresos financieros. El otro es el "enfoque producción", para el cual tanto los préstamos como los depósitos se consideran productos bancarios y se definen los costos bancarios, exclusivamente, como costos operativos. No hay consenso, en la literatura, a favor de uno u otro enfoque.

Tema de gran discusión en los datos de panel es cómo tratar la heterogeneidad no observable: aleatoria o fija. Para el caso de efectos fijos, la heterogeneidad no observable se incorpora a la ordenada al origen del modelo, alterando el valor esperado de la variable explicada o endógena. Por el contrario en el modelo de efectos aleatorios, las diferencias no observables se incorporan al término de error y es la varianza del modelo la que se modifica.

2.2 Índices de Participación de Mercado y Concentración (HHI)

Para poder determinar correctamente el nivel de competencia que enfrentan los bancos, y también para obtener una medida relevante de su participación de mercado, determino índices locales (a nivel de provincia) de participación de mercado (LMS) y concentración Herfindahl (HHI) para cada entidad siguiendo la metodología utilizada por Berger (1995) y valiéndome de una aproximación basada en el número de oficinas o sucursales bancarias. Por lo tanto:

(1)

$$MshareB_i = \sum_{j=1}^{m} \frac{B_{ij}}{B_i} * \frac{B_{ij}}{T_j}$$

(2)

$$Herf_i = \sum_{j=1}^{m} \frac{B_{ij}}{B_i} * Herf_j$$

(3)

$$B_{ij} = (OficB_{ij}) * (Cred\_por\_oficina\_B_i)$$

Donde los Cred_por_oficina_Bi se calculan de dividiendo los créditos totales del Bi para las oficinas totales del Bi. Bij es el total de préstamos del banco i en la provincia j y Tj es el total de préstamos en la provincia j. En términos generales, el cambio de la situación de los integrantes del sistema (muestra) ha sido a favor de una política de expansión enfocada a mejorar la calidad del servicio.

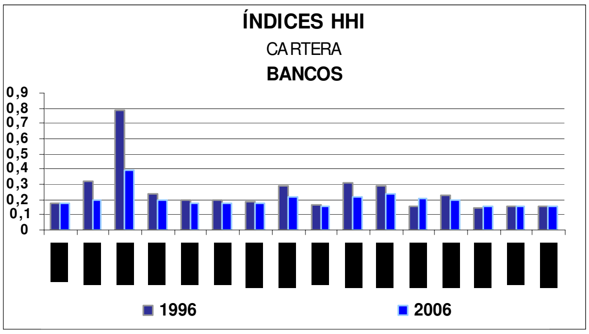

Figura 1. Concentración Provincial por Banco

Tabla 1. Bancos Privados (muestra)

BANCO	CLAVE
AMAZONAS	G3B1
AUSTRO	G3B2
BOLIVARIANO	G2B1
CITIBANK	G4B1
COMERCIAL DE MANABÍ	G3B3
GENERAL RUMIÑAHUI	G1B1
GUAYAQUIL	G2B2
INTERNACIONAL	G1B2
LITORAL	G3B4
LLOYDS BANK	G4B2
LOJA	G1B3
MACHALA	G3B5
PACIFICO	G1B4
PICHINCHA	G2B3
PRODUBANCO	G1B5
TERRITORIAL	G3B6

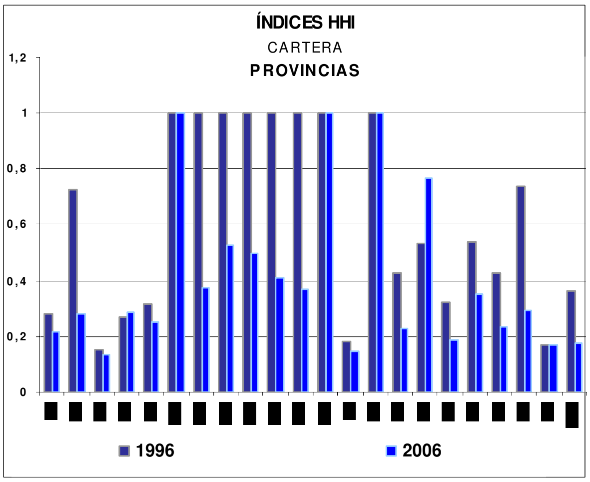

Figura 2. Concentración de Provincias

Tabla 2. Provincias

HH PROVINCIA	CLAVE
HH El Oro	C1
HH Esmeraldas	C2
HH Guayas	C3
HH Los Ríos	C4
HH Manabí	C5
HH Galápagos	OI1
HH Morona Santiago	OI2
HH Napo	OI3
HH Orellana	OI4
HH Pastaza	OI5
HH Sucumbios	OI6
HH Zamora Chinchipe	OI7
HH Azuay	S1
HH Bolívar	S2
HH Cañar	S3
HH Carchi	S4
HH Chimborazo	S5
HH Cotopaxi	S6
HH Imbabura	S7
HH Loja	S8
HH Pichincha	S9
HH Tungurahua	S10

Como era de esperarse Guayas y Pichincha presentan los indicadores de menor nivel, generados por el alto grado de competencia existente en las ciudades de Guayaquil y Quito, la crisis afectó a los integrantes del sector relativamente igual forzándolos a implementar ambiciosos programas de reducción de costos e incremento de la productividad por sucursal lo cual generó como consecuencia el cierre masivo de oficinas.

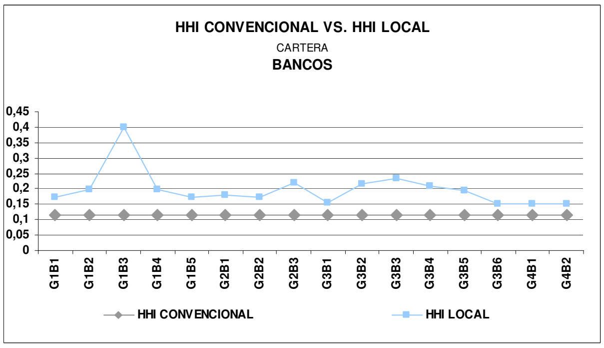

Figura 3. Comparativo HHI Convencional vs. HHI Local

Si suponemos que existen solamente dos mercados locales y dos bancos, cada uno con una participación de 100% de cada mercado. De acuerdo con un índice convencional, la participación de mercado de cada banco sería de 50%, aunque sabemos que la verdadera participación de mercado de cada banco es 100%.

Este ejemplo sustenta la decisión de utilizar indicadores locales (provinciales) como medida correcta. La amplia diferencia, que permite apreciar la Figura 3, entre los valores del HHI convencional y los calculados locales es evidente (El índice HHI fue convertido a escala 1 – 100 para permitir el comparativo)

2.3 Resultados Empíricos

El hecho de que el sistema financiero haya experimentado tantos cambios en el período de análisis plantea problemas de agregación en cuanto a la manera en que se tratan las fusiones, adquisiciones y cierres. Por lo tanto decidí trabajar con un universo de bancos homogéneo en el tiempo, reconociendo que la ganancia en homogeneidad implica una pérdida de observaciones y principalmente la no inclusión del universo de bancos privados. Las variables nominales fueron deflactadas con el índice de precios al consumidor (IPC).

Para la estimación de la Función de Costos de la Banca Privada se utilizo la FFFF (estimada por Efectos Fijos) bajo el enfoque producción y se incorpora el número de casas bancarias como una característica tecnológica de la firma:

(4)

$$\ln C = \alpha_0 + \alpha_1 \ln Y + \frac{1}{2}\alpha_2 \ln Y^2 + \alpha_3 \ln S + \frac{1}{2}\alpha_4 \ln S^2 + \beta \ln Y \ln S + \delta_1 sen(z_Y) + \delta_2 \cos(z_Y) +$$
$$\delta_3 sen(z_S) + \delta_4 \cos(z_S) + \phi_1 sen(2z_Y) + \phi_2 \cos(2z_Y) + \phi_3 sen(2z_S) + \phi_4 \cos(2z_S) +$$
$$\gamma_1 sen(z_Y + z_S) + \gamma_2 \cos(z_Y + z_S) + \ln \varepsilon$$

Donde C es el costo operativo total, Y el producto, S el número de casas bancarias, z_Y y z_S los valores en radianes para el producto y casas respectivamente y $\ln \varepsilon$ el error estadístico.

La estimación de Eficiencia X utiliza un banco supuestamente más eficiente (que no dejan de ser simplemente aquel que poseen los costos medios menores en la banca) en lugar de utilizar una frontera basada en los valores mínimos desde un punto de vista tecnológico. Los resultados al Banco del Pacífico como la institución con el mejor desempeño en este indicador. Por lo tanto, relacionando las prácticas de cada integrante de la muestra con el resultado del Pacífico obtenemos (Clasificados en base al criterio utilizado por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador:

Tabla 3. Resultados Derivación de Eficiencia X

BANCO	X-Eff_i	SUPER
GUAYAQUIL	63,75%	BG
PICHINCHA	80,23%	BG
PRODUBANCO	82,65%	BG
PACIFICO	100,00%	BG
PROMEDIO BG	**81,66%**	
AUSTRO	34,59%	BM
INTERNACIONAL	36,39%	BM
CITIBANK	97,17%	BM
MACHALA	52,12%	BM
GENERAL RUMIÑAHUI	52,18%	BM
BOLIVARIANO	73,97%	BM
PROMEDIO BM	**57,74%**	
COMERCIAL DE MANABÍ	16,39%	BP
LITORAL	48,73%	BP
TERRITORIAL	66,07%	BP
LLOYDS BANK (BLSA)	78,71%	BP
LOJA	5,43%	BP
AMAZONAS	74,72%	BP
PROMEDIO BP	**48,34%**	
PROMEDIO X-Eff	**60,19%**	

Los más Eficientes X son los bancos grandes con niveles promedio que superan el 81%, resultado que era de esperarse debido al tamaño de las instituciones ya que al manejarse estructuras de activos de tal magnitud la tendencia a manejar economías de escala elevadas es mucho mayor. Los grupos mediano y el pequeño guardan una elevada distancia del grupo de bancos grandes, mostrando niveles de ineficiencia (la Ineficiencia X se mide calculando la diferencia que existe entre la observación y el mejor indicador. Para el caso de los bancos pequeños 100% - 48.34% = 51.66%) que superan el 42% y 51% respectivamente.

Ya que en el método de efectos fijos los efectos individuales se tratan como un término independiente diferente entre los individuos y fijo a lo largo del tiempo (los términos de la ecuación se toman en diferencias con respecto a la media) es posible la estimación mediante OLS.

(5)

$$\pi_{it} = \alpha_0 + \beta Herf_{it} + \delta Mshare_{it} + \sum_{k=1}^{m} \varepsilon_k Effic_{it} + \gamma X\_eff_i + u_{it}$$

Donde π representa la rentabilidad. Herf es el Índice Herfindahl Individual (Préstamos LHHI), calculado como se explica en la sección 2.2, Mshare es un índice de participación de mercado (Préstamos LMS), también calculado siguiendo la metodología explicada anteriormente. Effic engloba un conjunto de diferentes medidas de eficiencia. Finalmente la X _eff (Eficiencia X) es el efecto fijo de cada banco obtenido del ejercicio econométrico previo.

Las variables de concentración y de participación de mercado no resultaron significativas, lo que implica que los niveles de concentración presentados en el sistema no permiten a las entidades más concentradas ejercer mayor influencia sobre los precios y así obtener una rentabilidad superior rechazándose las hipótesis SCP y MP. El signo del parámetro de la Eficiencia X resultó negativo, lo que indica que los bancos con menores ineficiencias X (que operan con mejor desempeño en el uso de los insumos) son los que obtienen menor rentabilidad.

3. Conclusiones y Recomendaciones

La alta heterogeneidad entre las firmas confirma que la técnica de datos de panel es la adecuada para la estimación de las características específicas de cada integrante. Los niveles de ineficiencia X superiores al 40% permiten concluir que los bancos podrían disminuir ampliamente sus costos si optimizan el uso de sus insumos desde un punto de vista técnico relativo, es decir utilizar cantidades mínimas de ellos para determinado nivel de producción.

Es necesario, si como objetivo se pretende realizar un comparativo con los sistemas bancarios de otros países, distinguir que un mayor nivel de eficiencia no significa necesariamente un mercado de mayor desarrollo. De hecho a mayor ineficiencia debe deducirse que la banca no es tan homogénea en la dispersión de costos medios de la industria.

Si el sector de la banca privada nacional menos eficiente X emprende procesos para igualar su desempeño a los reportados por las entidades de mejor práctica, el mercado entraría en un esquema de mejora continua ya que los más eficientes X verían su posición en riesgo y por su tamaño y presencia superior elevarían la escala de desempeño del mercado total. Este escenario se presentaría de igual manera con el ingreso de oferentes de mayor Eficiencia X. Por lo tanto la principal recomendación en este aspecto es el establecimiento de parámetros de control sobre la base de indicadores de Eficiencia X que permitan al ente regulador presionar al alza el desempeño del mercado en su conjunto, estableciendo medidas de alerta temprana sobre las instituciones que presenten altos niveles de ineficiencia X. El organismo, obviamente público, idóneo es la Superintendencia de Bancos que gracias a los resultados oportunos de los parámetros aportaría al sistema con gestiones de mejoramiento continuo de resultados mucho más satisfactorios que las medidas de sanción e incluso que las de prevención.

Los resultados sugieren que las condiciones de mercado son más favorables para los usuarios de las áreas más pobladas del país, donde los mercados financieros están significativamente más desarrollados y son en general poco concentrados. Los bancos que operan principalmente en estas zonas obtienen menores beneficios y son en su mayoría aquellos que presentan mayores niveles de eficiencia X. Por el contrario, los bancos que operan principalmente en aquellas áreas donde los mercados financieros están menos desarrollados obtienen mayores beneficios y son menos eficientes. Sin embargo, los niveles de concentración locales no deben ser analizados estrictamente como indicadores negativos, la relación banco-empresa de largo plazo junto a un esquema apropiado de autonomía permitirán a los encargados de la asignación del crédito manejar el riesgo implícito de los proyectos con un mejor conocimiento de la industria y de las necesidades de las compañías del área.

Sabemos que el principal determinante de la alta tasa de interés activa en el periodo de dolarización, es el elevado riesgo de default del sector privado, percibido por los bancos y gracias a los resultados de este análisis de rentabilidad y concentración (rechazo de hipótesis SCP y MP) podemos concluir que no existe mayor sustento técnico para calificar al SBPN como una estructura de mercado con tendencia oligopólica, de hecho en la banca privada ecuatoriana prevalece un comportamiento competitivo si consideramos la proporción del mercado que manejan los bancos más eficientes X y que operan principalmente en mercados menos concentrados. No obstante es claro que hay medidas pendientes en materia de regulación como por ejemplo diseñar una política de liquidez sistemática con requisitos de liquidez para un amplio grupo de pasivos, en el que la tasa aumente mientras menor sea el plazo residual del pasivo, figura que reemplace gradualmente al encaje tradicional para finalmente reemplazarlo por completo.

Finalmente cabe destacar que una posible extensión de este trabajo es la medición de los niveles de concentración y participación de mercado locales para el año en curso superando el posible sesgo derivado de la aproximación de los depósitos provinciales vía distribución de sucursales bancarias.

4. Análisis Coyuntural

Si bien mediante este estudio no es posible concluir si la banca es o no mayormente enfocada a la presentación de garantías (Capital Gearing Approach), el hecho de que en el sector de microcrédito sea escasa y en algunos casos nula la posibilidad de presentación de garantías y ante los casos existentes de tasas de interés exorbitantes para el otorgamiento del financiamiento a este sector de parte del sistema financiero privado (de mayor discusión pública luego de la regulación emprendida por la Superintendencia de Bancos para el sinceramiento de las tasas de interés) podemos poner en duda la eficiencia del sistema para generar créditos bajo el esquema generación de ingresos del proyecto (Income Gearing Approach) .

Al respecto, como complemento de este estudio debería evaluarse el proceso de entrega de microcrédito determinando los niveles de Eficiencia X de las principales entidades que tienen a este sector como target (hecho que no fue posible en el presente debido al uso de observaciones anuales y al planteamiento de homogeneidad ya antes mencionado), haciendo uso de observaciones de menor periodicidad.

El rol del Estado como proveedor de bienes y servicios es en general justificado como una respuesta a la imposibilidad de que los mercados aseguren mecanismos eficientes de asignación frente a la existencia de bienes públicos, externalidades o problemas de información asimétrica. Y aunque los hechos han dejado en evidencia que el Estado no es eficiente como productor ya que en muchos casos la asignación del crédito puede ser discrecional, contribuyendo a sostener artificialmente, y con altos costos, actividades ineficientes, tampoco está claro que los mecanismos de mercado aseguren siempre el logro de un óptimo social, por lo tanto los mercados son imperfectos y requieren regulación.

Ciertas actividades o emprendimientos pueden no efectuarse debido a que su valoración privada es altamente menor que la social, en estas situaciones nos encontraríamos frente a lo que se conoce como mercados faltantes (como por ejemplo: proyectos con riesgos considerados de difícil control por parte de los productores, industrias nacientes, etc.). Algunas firmas (como por ejemplo las PyMEs y las Micro) cuentan con menores opciones de financiamiento. En situaciones en que los bancos privados racionen los préstamos por situaciones cíclicas de contracción inclinándose a las empresas más grandes que tienen una mayor capacidad de repago y fuentes de financiamiento adicionales, toma mayor fuerza el argumento de que la banca pública puede suplir al sector privado en el otorgamiento de créditos para el financiamiento de proyectos pequeños (los cuales por su naturaleza llevan incorporados altos costos de monitoreo). Esto nos lleva a la conclusión de que en caso de existir mayores restricciones (que es necesario mencionar son parte de la naturaleza del mercado y sus implicaciones de riesgo) en el otorgamiento de créditos para los sectores de mayor riesgo (debido a las nuevas regulaciones sobre el sector financiero), como por ejemplo el microcrédito, la alternativa de corto plazo es que el financiamiento debe ser otorgado por entidades del Estado como es el caso del Banco Nacional de Fomento (BNF) y la Corporación Financiera Nacional (CFN), es decir, el gobierno adquiere un rol de Banca Pública y al cumplir su papel no presenta fines de lucro o la necesidad de establecer mayores utilidades por el papel ejercido de acreedor lo cual evita que se restringa el desarrollo del sector. Claro esta, en el mediano y largo plazo es necesario proveer estos servicios a través de la licitación de un subsidio para que una entidad privada lo ejecute permitiendo así la implementación más eficiente y garantizando competitividad gracias a la licitación abierta. Lo contrario, sería prolongar un esquema de posición privilegiada respecto a la banca privada con vicios de riesgo moral debido al manejo de fondos públicos. En resumen, un subsidio temporal de parte del Estado para evitar un shock de restricción de crédito permitiendo el ajuste del sector financiero, contrario a la actual medida que en la práctica otorga al sector un excesivo plazo de adecuación.

La existencia de un adecuado esquema de intermediación requiere del trabajo conjunto del ente regulador y de la banca privada, no obstante la banca ha desempeñado un evidente papel pasivo frente al elevado costo del dinero para los sectores de alto riesgo debido seguramente a que sus objetivos no han estado enfocados a la minimización de costos sino a la maximización de beneficios o de ingresos. Es necesario que el SBPN asuma un rol de mayor responsabilidad social empresarial como pilar de la economía nacional por sobre el papel de intermediador financiero.

12. Agradecimientos

Es preciso agradecer los valiosos comentarios y la importante colaboración para la realización de este estudio de los siguientes profesionales:

Phd. Miguel Acosta (BCE), Msc. Miguel Ruíz (BCE), Ec. Robert Andrade (Junta Bancaria), Ec. Marlon Manya (SRI), Ec. Eric Neira (BCE)

13. Referencias

[1] Astrid Dick (1996) "Ineficiencia X en la Banca Privada Argentina: su importancia respecto de las economías de escala y economías de producción conjunta" Documento de Trabajo No.1

[2] Banco Central del Ecuador

[3] Berger, A. (1995) "The Profit-Structure Relationship in Banking - Tests of Market Power and Efficient-Structure Hypotheses" Journal of Money, Credit and Banking, Vol. 27, No. 2

[4] Berger, A. N., Humphrey, D. B., (1994) :"Bank Scale Economies, Mergers, Concentration, and Efficiency: the U.S. experience", Finance and Economics Discussion Series, Division of Research and Statistics, Division of Monetary Affairs, Federal Reserve Board, Washington, D.C.

[5] Buenaño (2004) "Eficiencia-X en la banca ecuatoriana durante el período 2000 – 2003"

[6] Burbano Silvia y María Belén Freire (2003) "Determinantes del Spread y de las Tasas de Interés en el Mercado Bancario Doméstico" Nota Técnica N° 73, Banco Central del Ecuador

[7] Burdisso T. (1997) "Estimación de una función de costos para los bancos privados argentinos utilizando datos de panel", Banco Central de la República Argentina, Documento de Trabajo No. 3.

[8] Burdisso y Laura D'Amato (2000) "Reestructuración Bancaria, Competencia y Regulaciones Prudenciales: Argentina: 1996-1998" Documento de Trabajo No. 10

[9] Burdisso, Laura D'Amato y Andrea Molinari (1998) "Privatización de bancos en Argentina: ¿El camino hacia una banca más eficiente?" Documento de Trabajo No.4

[10] Burdisso, T., D'Amato, L., Dick, A. (1996)"Economías de escala y economías de diversificación en la Banca Privada Argentina: un estudio con datos de panel".

[11] Castro, Carlos, (2001) "Eficiencia-X en el Sector Bancario Colombiano", Archivos de Economía, Departamento Nacional de Planeación de la Republica de Colombia, Documento 158.

[12] Dagnino, E. y Zúñiga, S., (2001) "Estimación de las Economías de escala y ámbito en la Banca Chilena: 1990 – 1999", TEC, Documentos de trabajo sobre econometría.

[13] D'Amato, L., B.López, M.F.Penas, J.M.Streb, (1994) "Una función de costos para la industria bancaria," Estudios Económicos, BCRA.

[14] Diario EL UNIVERSO, varios números.

[15] Diario EXPRESO, varios números.

[16] Jaramillo Fidel, Daniel Morillo y Joaquín Morillo (2003) "Margen Financiero y Competencia: El Caso del Ecuador"

[17] Latorre (2000) "Disciplina de Mercado en la Banca Ecuatoriana: Evidencia con Datos de Panel", Nota Técnica No. 62, Banco Central del Ecuador

[18] Ruíz, Manya, Rojas (2007) "La Banca en al Ecuador: un análisis multivariado"

[19] Salazar, Roberto (1995), "Economías de escala en la banca ecuatoriana", Nota Técnica No. 14, Banco Central del Ecuador.