

Análisis de concentración de mercado dado la consolidación de: Western Holding; R&G y Eurobank

Por: José I. Alameda Lozada PhD
Catedrático
Departamento de Economía
UPR en Mayagüez

Utilizando la información encontrada en la página Web de la Oficina del Comisionado de las Instituciones Financieras, sometemos este análisis sobre la concentración de mercado. Antes de la Consolidación, los bancos que compran los otros, controlaban el 32.7% de los activos; 27.6% de los préstamos y 32.9% de los depósitos. Después este control sube a 55.2% en activos; 53.9% en préstamos netos y 57.6% en depósitos. Nótese el aumento en el *market share* de los depósitos que tiene el Bco. Popular después de la consolidación con el Western.

Antes de la Consolidación			
Market Shares	Activos	Préstamos netos	Depósitos
Bco Popular	23.5%	23.1%	27.9%
Scotiabank	2.0%	2.5%	2.0%
Oriental Bank	7.2%	2.0%	2.9%
Total	32.7%	27.6%	32.9%
Después de la Consolidación (30 de abril de 2010)			
Market Shares	Activos	Préstamos netos	Depósitos
Bco Popular	36.9%	37.7%	42.3%
Scotiabank	8.7%	11.6%	9.1%
Oriental Bank	9.6%	4.6%	6.2%
Total	55.2%	53.9%	57.6%
Cambio de la Consolidación (30 de abril de 2010)			
Market Shares	Activos	Préstamos netos	Depósitos
Bco Popular	13.3%	14.6%	14.4%
Scotiabank	6.8%	9.1%	7.1%
Oriental Bank	2.4%	2.6%	3.3%
Total	22.5%	26.4%	24.7%

Fuente: Oficina de Comisionado de Instituciones Financieras de Puerto Rico. Cómputos del autor.

En el caso del Índice de Concentración conocido como Herfindalh Hirschman (HHI) este es el resultado. El HHI es la suma de los *market shares* al cuadrado, donde s_i es el *market share* y N el número total de bancos

Formula

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

índice Herfindalh-Hirshman (HHI)			
	Activos	Préstamos netos	Depósitos
Antes	1,354	1,371	1,562
Después	2,042	2,102	2,413

Este mismo va desde cero hasta 10,000. Según el Departamento de Justicia Federal, el criterio de evaluación es:

- I. A HHI index below or 100 indicates a highly competitive index.
- II. A HHI index below or 1,000 indicates an unconcentrated index.
- III. A HHI index between 1,000 to 1,800 indicates moderate concentration.
- IV. A HHI index above 1,800 indicates high concentration.

Notemos que antes de la consolidación el HHI mostraba una concentración moderada, pero después de la misma, la concentración aumenta a alta concentración.

Antes de la Consolidación

	Activos	HHI		Préstamos netos	HHI		Depositos
Bco Popular	23.54%	554.29	Bco Popular	23.1%	534.74	Bco Popular	27.9%
Firstbank	17.59%	309.47	Firstbank	17.5%	307.56	Firstbank	19.0%
Western Bank	13.32%	177.44	Western Bank	14.6%	213.43	Western Bank	14.4%
Doral Bank	10.47%	109.53	Bco Santander	9.3%	86.98	Doral Bank	7.8%
Bco Santander	7.35%	54.08	R&G Premier	9.1%	83.66	Bco Santander	7.4%
Oriental Bank	7.15%	51.19	Doral Bank	8.9%	79.03	R&G Premier	7.1%
R&G Premier	6.76%	45.74	BBVA	6.4%	40.73	BBVA	4.6%
BBVA	6.16%	37.92	Eurobank	2.6%	6.84	Eurobank	3.3%
Eurobank	2.41%	5.80	Citibank	2.5%	6.19	Oriental Bank	2.9%
Scotiabank	1.98%	3.92	Scotiabank	2.5%	6.07	Scotiabank	2.0%
Citibank	1.79%	3.21	Oriental Bank	2.0%	3.88	Citibank	1.7%
Nova Scotia	0.98%	0.97	Nova Scotia	1.2%	1.32	Nova Scotia	1.2%
Bco Coop PR	0.49%	0.24	Bco Coop PR	0.3%	0.09	Bco Coop PR	0.6%
HHI antes	100.00%	1,353.79		100.00%	1,370.52		100.0%

Después de la Consolidación

DESPUES DE LA CONSOLIDACION								
Fusiones	Activos		Préstamos netos			Depositos		
Popular+Western	\$33,038.2	36.9%	Popular+Western	\$21,833.0	37.7%	Popular+Western	\$25,384.0	42.3%
Scotiabank+RG	\$7,836.3	8.7%	Scotiabank+RG	\$6,718.1	11.6%	Scotiabank+RG	\$5,455.3	9.1%
Oriental+Euro	\$8,569.9	9.6%	Oriental+Euro	\$2,853.9	4.6%	Oriental+Euro	\$3,739.3	6.2%
Firstbank	15766	17.6%	Firstbank	10147.2	17.5%	Firstbank	\$11,369.1	19.0%
Doral Bank	9379.4	10.5%	Bco Santander	5396.2	9.3%	Doral Bank	\$4,678.3	7.8%
Bco Santander	6590.8	7.4%	Doral Bank	5143.7	8.9%	Bco Santander	\$4,463.6	7.4%
BBVA	5519	6.2%	BBVA	3692.5	6.4%	BBVA	\$2,759.3	4.6%
Citibank	1604.7	1.8%	Citibank	1439.2	2.5%	Citibank	\$1,034.3	1.7%
Nova Scotia	880.8	1.0%	Nova Scotia	665.7	1.2%	Nova Scotia	\$742.7	1.2%
Bco Coop PR	436.7	0.5%	Bco Coop PR	171.2	0.3%	Bco Coop PR	\$368.6	0.6%
Total	\$89,621.8	100.0%		\$57,860.7	100.0%		\$59,994.5	100.0%
Los consolidados		55.2%			53.9%			57.6%
Indice HHI		2,042			2,102			2,413

Datos



Datos Estadísticos Financieros por Bancos

Datos Estadísticos Financieros por Bancos					
dic. 31, 2009	(\$,000)				Núm.
Bancos	Activos	Préstamos Netos	Depósitos	Capital	Sucursales
Bco. Popular PR	\$ 21,100,000	\$ 13,380,000	\$ 16,767,000	\$ 1,505,000	173
Scotiabank PR	1,775,127	1,425,792	1,202,504	149,934	17
Bco. Santander PR	6,590,756	5,396,163	4,463,565	641,434	54
BBVA PR	5,519,043	3,692,538	2,759,266	527,057	36
Firstbank PR	15,776,068	10,147,221	11,369,065	1,754,218	48
Westernbank PR	11,938,184	8,452,998	8,619,969	920,753	46
R&G Premier Bank PR	6,061,232	5,292,276	4,252,763	343,457	32
Doral Bank PR	9,379,439	5,143,684	4,678,281	643,068	35
Orientalbank PR	6,412,164	1,140,068	1,768,561	307,997	21
Eurobank PR	2,157,657	1,513,811	1,970,723	13,274	25
Bco. Cooperativo PR	436,668	171,208	368,635	65,444	1
Citibank N.A	1,604,695	1,439,247	1,034,267	14,984	4
Nova Scotia PR	880,840	665,706	742,671	62,245	1
Total	\$ 89,631,873	\$ 57,860,712	\$ 59,997,270	\$ 6,948,865	\$ 493

1. Este Resumen Estadístico incluye a los bancos organizados bajo la Ley de Bancos de Puerto Rico (Ley Núm.55 de 1933) y la Ley del Banco Cooperativo de Puerto Rico (Ley Núm. 88 de 1966).
2. Las cifras incluyen a las Entidades Bancarias Internacionales (EBIs) organizadas como Unidades bajo la Ley del Centro Bancario Internacional (Ley Núm. 52 de 1989)



THE HERFINDAHL-HIRSCHMAN INDEX

"HHI" means the Herfindahl-Hirschman Index, a commonly accepted measure of market concentration. It is calculated by squaring the market share of each firm competing in the market and then summing the resulting numbers. For example, for a market consisting of four firms with shares of thirty, thirty, twenty and twenty percent, the HHI is 2600 ($30^2 + 30^2 + 20^2 + 20^2 = 2600$).

The HHI takes into account the relative size and distribution of the firms in a market and approaches zero when a market consists of a large number of firms of relatively equal size. The HHI increases both as the number of firms in the market decreases and as the disparity in size between those firms increases.

Markets in which the HHI is between 1000 and 1800 points are considered to be moderately concentrated, and those in which the HHI is in excess of 1800 points are considered to be concentrated. Transactions that increase the HHI by more than 100 points in concentrated markets presumptively raise antitrust concerns under the Horizontal Merger Guidelines issued by the U.S. Department of Justice and the Federal Trade Commission. See *Merger Guidelines* § 1.51.
