

## INDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO .....	viii
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. ANTECEDENTES GENERALES .....	2
2.1 Sistema Bancario de Chile .....	2
2.2 Cambio estructural del sistema bancario de Chile. ....	4
III. MARCO TEÓRICO .....	6
3.1 Estructura de mercado.....	6
3.1.1 Tamaño de la firma.....	6
3.1.2 Libre entrada y salida del mercado.....	8
3.1.3 Concentración del Mercado .....	10
3.2 Estructura de Mercado y Competitividad.....	11
3.3 Vieja y Nueva Organización industrial .....	13
3.3.1 Teoría Estructura – Conducta – Desempeño (ECD).....	13
3.3.2 Nueva Economía Industrial Empírica. ....	15
3.4 Estado del arte.....	23
IV. OBJETIVOS.....	25
4.1 Objetivo General .....	25
4.2 Objetivos Específicos .....	25

V.	METODOLOGÍA .....	26
5.1	Análisis con datos de panel.....	26
5.2	Estimación econométrica con datos de panel .....	28
5.2.1	Regresión Agrupada o Pooled (PO).....	28
5.2.2	Método de Efectos Fijos (EF) .....	28
5.2.3	Método de Efectos Aleatorios (EA) .....	31
5.2.4	Contraste de Hausman para efectos fijos y aleatorios.....	34
5.3	Especificación del Modelo a estimar .....	35
5.3.1	Fuentes de información y Diseño del análisis.....	35
5.3.2	Modelo a Estimar .....	35
5.4	Estacionariedad y Cointegración en datos de panel.....	37
5.4.1	Pruebas de Estacionariedad y Cointegración.....	39
5.5	Supuestos Básicos.....	40
VI.	ANÁLISIS DE RESULTADOS .....	42
6.1	Modelo Estimado .....	42
6.1.1	Estacionariedad y Cointegración .....	46
6.1.2	Supuesto Básicos.....	48
6.2	Estadístico H de Panzar y Rosse .....	52
VII.	CONCLUSIONES Y PROPUESTAS.....	57
	LIMITACIONES DEL ESTUDIO.....	60
	BIBLIOGRAFÍA .....	61
	ANEXOS .....	64

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

2.1	PARTICIPACIÓN EN LAS COLOCACIONES DE LA BANCA CHILENA.....	4
2.2	CONCENTRACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO DE CHILE .....	5
3.1	COMPETENCIA PERFECTA: EQUILIBRIO DE LARGO PLAZO.....	20
3.2	COMPETENCIA MONOPOLÍSTICA: EQUILIBRIO DE LARGO PLAZO .....	20
3.3	COMPETENCIA MONOPOLÍSTICA: EQUILIBRIO DE LARGO PLAZO .....	21
3.4	MONOPOLIO: EQUILIBRIO GENERAL.....	22

## ÍNDICE DE CUADROS

2.1	SERVICIOS FINANCIEROS DE LA BANCA MODERNA .....	2
2.2	BANCOS ESTABLECIDOS EN CHILE .....	3
3.1	ESTRUCTURAS DE MERCADO Y COMPETITIVIDAD .....	12
3.2	TEST DE COMPETITIVIDAD .....	19
6.1	RESULTADO DE LA REGRESIÓN DEL SISTEMA BANCARIO DE CHILE ....	44
6.2	TEST ADF FISHER EN NIVELES .....	46
6.3	TEST ADF FISHER EN PRIMERA DIFERENCIA .....	47
6.4	TEST DE COINTEGRACIÓN DE LOS RESIDUOS .....	47
6.5	TEST DE NORMALIDAD SHAPIRO - WILK .....	48
6.6	TEST MODIFICADO DE WALD PARA HETEROCEDASTICIDAD.....	49
6.7	TEST WOOLDRIDGE DE AUTOCORRELACIÓN.....	49
6.8	DIAGNÓSTICO DE MULTICOLINEALIDAD.....	50
6.9	DIAGNÓSTICO DE MULTICOLINEALIDAD.....	51
6.10	ESTADÍSTICO H, PERIODO 1997-2008.....	52
6.11	CUOTA DE MERCADO DE LOS 12 BANCOS MÁS RELEVANTES.....	53
6.12	ESTADÍSTICO H, C12, 1997-2008.....	53
6.13	ESTADÍSTICO H, 1997-2001 .....	55
6.14	ESTADÍSTICO H, 2002-2008 .....	55

## RESUMEN EJECUTIVO

Cuando se observan procesos de fusión o altas cuotas de mercado en determinadas industrias, conocer el nivel de competitividad, es un elemento importante de analizar. Es por eso que esta investigación tiene como principal objetivo medir la competitividad del sector bancario de Chile entre los años 1997-2008, periodos en los que hubo importantes fusiones. La medición se efectúa por medio del estadístico H de Panzar y Rosse, medida no estructural de la Nueva Economía Industrial, que estudia el comportamiento de las empresas utilizando información contable de éstas.

Para el desarrollo de la investigación, se confeccionó un panel de datos desbalanceado, con series anuales entre los años 1997-2008, para todas las instituciones bancarias establecidas en Chile. Los datos fueron recopilados de los balances y estados de resultado publicados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). El método de estimación utilizado fue la metodología de efectos fijos con errores estándar corregidos.

Los principales resultados obtenidos indican que para el periodo de análisis, el sector bancario de Chile tuvo un comportamiento de mercado similar a competencia monopolística. Además se observó que hubo un aumento en el nivel de competitividad luego del principal proceso de fusiones que experimentó el sector entre los años 2001-2002.