

*Máximo Santos Miranda\**

## LA CRISIS DE LA BANCA EUROPEA: LOS CASOS PARTICULARES DE BULGARIA, RUMANÍA Y CROACIA

Rumanía, Bulgaria y Croacia son los tres últimos países que han pasado, por el momento, a formar parte de la Unión Europea. El presente estudio analiza cómo les ha afectado la crisis bancaria internacional, teniendo en cuenta su tardía incorporación a la Unión y que los tres países poseen moneda propia (kuna en Croacia, leva en Bulgaria y leu en Rumanía) distinta del euro. Como segundo objetivo se analiza si los tres países han seguido pautas comunes de comportamiento o si cada uno de ellos presenta patrones diferenciados en lo que se refiere a la evolución de sus sectores bancarios durante la crisis. Finalmente, cuáles son las perspectivas futuras próximas de los tres sistemas bancarios, así como cuáles son las reformas pendientes.

**Palabras clave:** sistemas bancarios, UE, sector financiero.

**Clasificación JEL:** G21, O52.

### 1. Introducción

Bulgaria, Rumanía y Croacia son los tres últimos países que se han incorporado a la Unión Europea; una Unión que, a día de hoy, está conformada por veintiocho países miembros. Bulgaria y Rumanía se incorporaron a la misma el 1 de enero del año 2007, es decir, tan sólo veinte meses antes de la caída de Lehman Brothers. Croacia, por su parte, se incorporó como miembro de pleno derecho de la Unión el 1 de julio del año 2013<sup>1</sup>, es decir, cinco años después del inicio de la fase severa de la crisis, que tuvo lugar en el otoño del año 2008.

En el presente trabajo se analizan los efectos que ha tenido en sus sectores bancarios la crisis

bancaria global, teniendo en cuenta que en los tres casos se trata de países con un nivel de desarrollo económico muy inferior a los países más desarrollados de la Unión, que cuentan con su propia moneda y que han sido los últimos en adherirse a la Unión Europea, una Unión que no está atravesando por sus mejores momentos como institución.

Antes de examinar los sistemas bancarios de cada uno de los países, es preciso analizar brevemente cómo ha afectado la crisis a sus economías en conjunto, para así tener el marco general en el que están operando las instituciones bancarias en Bulgaria, Croacia y Rumanía.

Respecto a su nivel de crecimiento, lo primero que se observa son sus elevadas tasas, aunque con diferencias entre ellos, en los años previos al inicio de la crisis financiera internacional. Unos niveles de crecimiento que, por supuesto, están por encima de los niveles medios de la Unión Europea en esos años. Estos altos niveles de crecimiento fueron especialmente notables en los casos de Bulgaria y Rumanía y se explican ▷

\* Departamento de Economía Aplicada en la Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Versión de noviembre de 2013.

<sup>1</sup> La solicitud de adhesión de Croacia a la Unión Europea se produjo en el año 2003. Tras recibir su solicitud y la recomendación positiva por parte de la Comisión Europea, el Consejo Europeo reunido en Bruselas el 18 de julio del año 2004 acordó conceder al país el estatus de país candidato.

TABLA 1  
CRECIMIENTO DEL PIB ENTRE LOS AÑOS 2004 Y 2012  
(Porcentajes)

País/año	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Bulgaria.....	6,70	6,40	6,50	6,40	6,20	-5,50	0,40	1,80	0,80
Rumanía.....	8,50	4,20	7,90	6,30	7,30	-6,60	-1,10	2,20	0,70
Croacia.....	4,10	4,30	4,90	5,10	2,10	-6,90	-2,30	0,00	-2,00

Fuente: elaboración propia. OCDE.

TABLA 2  
DÉFICIT PÚBLICO COMO PORCENTAJE DEL PIB ENTRE LOS AÑOS 2004 Y 2012

País/año	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Bulgaria.....	1,90	1,00	1,90	1,20	1,70	-4,30	-3,10	-2,00	-0,80
Rumanía.....	-1,20	-1,20	-2,20	-2,90	-5,70	-9,00	-6,80	-5,60	-3,00
Croacia.....	-4,30	-4,00	-3,00	-2,50	-1,40	-5,30	-6,40	-7,80	-5,00

Fuente: elaboración propia. OCDE.

por el clima de bonanza general que estaba experimentando la economía europea en esos años y por la próxima incorporación de ambos países a la Unión. Sin embargo, el año 2009 supuso no sólo para Bulgaria y Rumanía, sino también para Croacia, un año excepcionalmente negativo en lo que a su crecimiento económico se refiere. Las tasas de decrecimiento fueron muy elevadas, muy superiores a la media europea, y todo ello en economías que a pesar de los elevados crecimientos experimentados en los años anteriores se encontraban muy retrasadas respecto a la media europea. Los años posteriores se han caracterizado por ser o bien años de decrecimiento más moderado o bien por ser años de crecimiento escaso. En todo caso, los niveles de pobreza<sup>2</sup> han aumentado considerablemente en los tres países desde que se inició la crisis.

La crisis económica global actual ha supuesto que muchas de las esperanzas de crecimiento económico que tenían búlgaros, croatas y rumanos se hayan desvanecido y ello ha supuesto un enorme descontento entre la población. La crisis disparó los déficits públicos de los tres países y, aunque en los tres casos sus niveles de deuda pública son muy inferiores a los de la

Unión Europea, ha supuesto que, al igual que ha sucedido en otros países europeos, fuera necesario emprender políticas de ajuste económico que han irritado a una población, en muchos casos, ya muy pobre al inicio de la crisis económica.

El país que alcanzó un mayor déficit de los tres en el año 2009 fue Rumanía, que recibió en mayo del año 2009 un amplio paquete de financiación por parte del FMI, la Unión Europea<sup>3</sup>, el Banco Mundial y el BERD. La concesión de estas ayudas estaba condicionada a la obligación por parte del país a contener el déficit presupuestario y la inflación, así como a reducir las necesidades de financiación de los presupuestos públicos. Las medidas adoptadas fueron muy exigentes e incluían rebajas en los sueldos de los funcionarios del 25 por 100 o la subida del IVA del 19 al 24 por 100.

Una vez enunciado el marco general económico de las tres economías paso a analizar cada uno de los sistemas bancarios, para establecer las principales debilidades y retos futuros a los que se enfrentan los tres sistemas bancarios analizados. Retos y debilidades que en la mayoría de los casos son comunes y en otros específicos. ▷

<sup>2</sup> En el caso de Croacia, y según el informe presentado por el Banco Mundial en el año 2012, no sólo la pobreza ha aumentado en el país, pasándose del 10 al 14 por 100 en los cuatro primeros años de la crisis, sino que también está cambiando el perfil de los nuevos pobres que en muchos casos son población joven con un nivel educativo alto y que vive en las grandes ciudades.

<sup>3</sup> El 6 de mayo del año 2009, el Consejo adoptó la Decisión 2009/459/CE, por la que se concedió ayuda a Rumanía a medio plazo durante un periodo de tres años, y fue modificada el 16 de marzo del año 2010 por la Decisión 2010/183/CE tras la satisfactoria aplicación del plan anterior en Rumanía.

TABLA 3  
DEUDA PÚBLICA COMO PORCENTAJE DEL PIB ENTRE LOS AÑOS 2004 Y 2012

País/año	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Bulgaria.....	37,00	27,50	21,60	17,20	13,70	14,60	16,20	16,30	18,56
Rumanía.....	18,70	15,80	12,40	12,80	13,40	23,60	30,50	34,70	37,90
Croacia.....	43,20	43,70	35,50	32,90	28,90	36,60	44,90	51,60	55,55

Fuente: elaboración propia. OCDE.

TABLA 4  
EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE BANCOS EN CROACIA POR TIPO DE PROPIEDAD

Tipo de propiedad/año	2003	2007	2009	2011	2012
Bancos de propiedad extranjera.....	19	16	15	17	16
Bancos privados nacionales.....	20	15	17	13	13
Bancos públicos.....	2	2	2	2	2
Total.....	41	33	34	32	31

Fuente: elaboración propia. Banco Nacional de Croacia.

TABLA 5  
ACTIVOS CONTROLADOS POR LOS MAYORES BANCOS CROATAS SOBRE TOTAL DE ACTIVOS  
(Porcentaje del total de activos/año)

	2003	2005	2007	2009	2012
Dos mayores entidades.....	42,70	43,00	40,90	41,70	43,30
Cuatro mayores entidades.....	61,60	64,90	63,90	65,20	66,90

Fuente: elaboración propia. Banco Nacional de Croacia.

## 2. El sector bancario croata después del inicio de la crisis en el año 2008

### 2.1. Estructura del sistema bancario croata

El sistema bancario croata está supervisado y regulado por el Banco Nacional de Croacia<sup>4</sup> (BNC), que goza de plena autonomía e independencia siendo su principal objetivo lograr la estabilidad de precios<sup>5</sup>, actuando siempre en una economía abierta de mercado y libre competencia.

A partir del año 2000 el país inició un proceso de privatización de los grandes bancos públicos<sup>6</sup>, quedando a día de hoy pendiente la privatización, únicamente, de dos entidades ban-

carias<sup>7</sup> que no se ha podido llevar a cabo a consecuencia del inicio de la crisis financiera internacional. Asimismo, desde el año 2000 se ha producido un proceso de concentración bancaria que ha reducido el número de entidades desde las 60 que había en el año 2000 a las 31 que existían al concluir el año 2012. Destacar que este proceso de concentración bancaria no se ha visto acelerado por el inicio de la crisis como ha sucedido en otros países europeos, como es el caso de España, sino que por el contrario se ha detenido.

Resaltar que la mayor parte de las entidades que conforman su sistema bancario son extranjeras, siendo las seis mayores controladas por bancos fundamentalmente italianos y austriacos<sup>8</sup> y en menor medida por bancos franceses<sup>9</sup>. Los activos bancarios que estaban controlados por bancos de propiedad extranjera suponían, a 31 de diciembre del año 2011, el 90,4 por 100 del ▷

<sup>4</sup> Las funciones y estatuto del Banco Nacional de Croacia aparecen reguladas en el artículo 53 de la Constitución Croata de 21 de diciembre del año 1990 por el que se señala que el Banco Nacional de Croacia será el Banco Central del país, en la Ley de Bancos del año 2002 y la Ley del Banco Nacional de Croacia del año 2001.

<sup>5</sup> El objetivo de la estabilidad de precios se ha logrado desde que se inició la crisis financiera hasta nuestros días, situándose las tasas de inflación croatas por debajo de la media de la Unión Europea.

<sup>6</sup> Las mayores entidades privatizadas han sido el Zagrebanka Banka (controlado por el banco italiano Unicredit), el Privredna Banka (controlado por el banco italiano Intesa San Paolo), el Splitska Banka y el Rijeka Banka.

<sup>7</sup> Las dos entidades que a día de hoy continúan siendo públicas son el Croatia Banka y el Hrvatska Postanska Banka.

<sup>8</sup> Erste Bank y Raiffeisenbank Austria y Die Steiermarkische Bank.

<sup>9</sup> Société Générale.

TABLA 6  
CAPITALIZACIÓN DEL SISTEMA BANCARIO CROATA

Fecha	Activos bancarios	Capital	Capital/activos
31/12/2007.....	336.349	53.179	15,8
31/12/2008.....	361.671	60.317	16,7
31/12/2009.....	371.386	66.306	17,9

Fuente: elaboración propia. Banco Nacional de Croacia.

total de activos del sistema financiero croata, los bancos privados nacionales controlaban el 4,9 por 100 de los activos y los bancos públicos el 4,7 por 100. Ninguna entidad bancaria española tiene presencia en el país, ni siquiera a través de oficinas de representación.

## 2.2. La crisis y el sistema bancario croata

La crisis financiera internacional tuvo importantes efectos en el sistema bancario croata, debido básicamente a dos razones.

La mayor parte de su sistema bancario está conformado por bancos cuyas entidades matrices eran europeas y que se vieron muy afectadas por la crisis bancaria internacional.

Grandes flujos de dinero extranjero acudieron a Croacia en los años previos a la crisis financiera global, como consecuencia de los altos niveles de crecimiento que estaba experimentando el país y de las positivas perspectivas de futuro que presentaba. Este hecho, al igual que sucedió en otros países, elevó artificialmente el precio de algunos activos, lo que ha tenido efectos perversos tras el inicio de la crisis, con activos sobrevalorados y créditos vinculados a esos activos.

Con el inicio de la crisis, la moneda local (el kuna) se desplomó contra el euro, los Credit Default Swaps se dispararon y la falta de confianza se extendió por el sistema bancario croata. En un intento de contener esta falta de confianza, el Gobierno croata decidió el 15 de octubre del año 2008 aumentar la cobertura garantizada de los depósitos bancarios pasándose de 15.000 a 56.000 euros por depositante y por banco, como se había hecho en otros países eu-

ropeos. Esto fue debido a que se retiraron el 25 por 100 del total de los depósitos bancarios en el mes de octubre del año 2008. Asimismo, el Gobierno decidió proporcionar a las entidades bancarias liquidez en moneda extranjera<sup>10</sup>, con el objeto de disminuir las tensiones en el mercado de divisas. Mercado que se vio muy presionado por la brusca depreciación de la moneda local en los primeros meses de la crisis.

Estas medidas y, sobre todo, la recapitalización del sistema bancario en los años previos a la crisis, y durante la misma, lograron calmar las tensiones y tranquilizaron a los clientes del sistema financiero croata, que finalmente se vio menos golpeado que otros sistemas bancarios europeos. Como consecuencia no ha sido necesaria la nacionalización de entidades bancarias como ha sucedido en otros países europeos, aunque la crisis sí ha detenido el proceso de privatización de entidades públicas que se esperaba concluido en el año 2010. Únicamente dos entidades bancarias son públicas y es intención del ejecutivo su privatización en cuanto la situación financiera europea mejore.

La crisis ha deparado, como también ha sucedido en otros países europeos, que el ritmo en la concesión de créditos haya decrecido, debido a la menor demanda de los mismos y de las más duras condiciones para su concesión por parte de las entidades bancarias. Este descenso en la actividad de concesión de préstamos, así como el deterioro de la cartera crediticia como consecuencia de la crisis, ha hecho disminuir la rentabilidad de los bancos croatas. Todo ello hace ▷

<sup>10</sup> Estas medidas supusieron que entre los meses de octubre del año 2008 y marzo del año 2009, el Banco Central Croata perdió el 50 por 100 de las divisas que mantenía.

TABLA 7  
 VOLUMEN DE CRÉDITOS CONCEDIDO POR EL SISTEMA BANCARIO CROATA

Año	Volumen	Año	Volumen
2000.....	7.830	2007	27.412
2001.....	9.987	2008	32.321
2002.....	12.870	2009	32.115
2003.....	15.023	2010	33.401
2004.....	16.107	2011	34.980
2005.....	19.987	2012	34.123
2006.....	25.023	2013	34.000*

\* Cifra prevista.

Fuente: *Elaboración propia. Banco Nacional de Croacia.*

 TABLA 8  
 PRINCIPALES ENTIDADES QUE OPERABAN EN BULGARIA A FINALES DEL AÑO 2011

Nombre de Banco	Entidad dominante	Cuota de mercado (2011) (Porcentaje)
Unicredit Bulbank .....	Unicredit (Italia)* .....	16,00
DSK Bank .....	OTP (Hungria) .....	12,00
United Bulgarian Bank.....	Bank of Greece (Grecia) .....	11,00
Raiffeisenbank.....	Raiffiesenbank (Austria) .....	9,00
Postbank.....	Eurobank (Grecia) .....	9,00
First Investment Bank.....	Inversores búlgaros.....	6,00
Piraeus Bank .....	Piraeus Bank (Grecia) .....	5,00
SG Express Bank .....	Société Générale (Francia) .....	4,00
Alpha Bank .....	Alpha Bank (Grecia) .....	3,00

\* La entidad italiana pagó 700 millones de liras por el 51 por 100 de la entidad en el año 2000. La entidad cuenta en Bulgaria (año 2012) con 220 oficinas distribuidas a lo largo de todo el país.

Fuente: *elaboración propia. Banco Nacional de Bulgaria.*

necesario que las entidades bancarias sean manejadas con extremada cautela y que no se vuelvan a cometer los riesgos excesivos en los que se incurrió en los años previos a la crisis.

### 3. El sector bancario búlgaro después del inicio de la crisis en el año 2008

#### 3.1. Estructura del sistema bancario búlgaro

En Bulgaria la máxima autoridad en materia de política financiera corresponde al Gobierno, siendo el Ministerio de Finanzas el máximo responsable en todos los aspectos relativos al funcionamiento de las instituciones financieras. No obstante, en lo relativo a la supervisión del sistema bancario esta se canaliza a través del Banco Nacional Búlgaro (Balgarska Narodna Banka)<sup>11</sup>, que está encargado del control y supervisión de las entidades de crédito.

<sup>11</sup> Constituido como Banco Central de la República el 18 de enero del año 1885.

El sistema bancario búlgaro está compuesto por 30 entidades, de las cuales 24 son entidades incorporadas al derecho búlgaro y seis son filiales de bancos extranjeros. Los cinco principales bancos del país (todos ellos controlados por grupos bancarios extranjeros) copan una cuota de mercado del 57 por 100 y de las nueve mayores entidades del país sólo una es controlada por capital privado búlgaro, el First Investment Bank<sup>12</sup>.

La banca cooperativa tiene un peso muy reducido dentro del sistema bancario búlgaro y apenas contaba con el 2,5 por 100 del total de activos del sistema a finales del año 2012, constituyendo el Banco Central Cooperativo<sup>13</sup> la décima entidad del país. ▷

<sup>12</sup> La entidad fue creada por inversores privados búlgaros en el año 1993 y tiene una filial en Albania donde cuenta con una red de diez oficinas, otra en Chipre y otra en Macedonia. En Bulgaria cuenta con 68 oficinas distribuidas por todo el país y cuenta con una base de 38.000 clientes.

<sup>13</sup> La entidad abrió su primera oficina en el extranjero en Chipre en el mes de septiembre del año 2007. En febrero del año 2008 adquirió el banco macedonio Sileks Bank AD Skopje, que fue renombrado en el mes de febrero del mismo año como Central Cooperative Bank AD Skopje, en donde el banco cooperativo búlgaro controla el 82,57 por 100 de los derechos de voto.

TABLA 9  
NÚMERO DE EMPLEADOS DEL SISTEMA BANCARIO BÚLGARO

	2008	2009	2010	2011	2012
Número de empleados.....	33.258	34.291	34.133	33.897	33.527

Fuente: elaboración propia. Banco Central Europeo.

### 3.2. La crisis y el sistema bancario búlgaro

El sistema bancario búlgaro si bien está atravesando importantes dificultades financieras, éstas no han implicado ni la nacionalización ni la intervención de ninguna entidad bancaria. La importante y eficaz labor de supervisión y control por parte del Banco Central del país ha evitado que su sistema bancario se haya visto abocado a sufrir una crisis de confianza severa que podría haber llevado al desmoronamiento de toda su arquitectura bancaria. En este sentido, destacar que su sistema bancario no produjo una burbuja de crédito como sí existió en las mayores economías occidentales en los años previos al inicio de la crisis. Este hecho ha provocado que los ajustes que se han producido en su sistema bancario hayan sido mínimos, reforzándose eso sí los criterios de prudencia en la concesión de créditos.

Los mayores riesgos a los que se enfrenta el país son básicamente dos, que son muy similares a los que experimenta el sistema bancario rumano.

1. *La crisis política y económica duradera que está experimentando el país.* Las dificultades políticas hacen muy difícil el gobierno del país más retrasado económicamente de la Unión Europea, junto con Rumanía, lo que implica enormes dificultades en la adopción de las medidas de política económica necesarias para la salida de la crisis. En este sentido el malestar de la población hacia sus dirigentes es evidente, y han sido numerosas las manifestaciones en el país, desde el mes de junio del año 2013 hasta la actualidad, en donde una población, cada vez más enojada por sus cada vez más difíciles condiciones de vida, culpa de su difícil situación al Gobierno y a la corrupción existente que es una de las mayores de Europa.

2. *Las dificultades de los bancos de origen de las principales entidades búlgaras.* En este

sentido los bancos griegos son los principales focos de preocupación por parte de las autoridades. Las filiales de los bancos griegos han venido repatriando fondos a sus matrices desde el inicio de la crisis, lo que ha deteriorado su capitalización en Bulgaria.

## 4. El sector bancario rumano después del inicio de la crisis en el año 2008

### 4.1. Estructura del sistema bancario rumano

El sistema bancario rumano está supervisado y regulado por el Banco Nacional de Rumanía (BNR)<sup>14</sup>, estando conformado, a finales del año 2012, por 31 bancos autorizados, que controlan el 92,5 por 100 de los activos netos del sistema, y 10 sucursales de entidades residentes en otros Estados miembros, que controlan el 7,5 por 100 de los activos.

El sistema es esencialmente privado, existiendo únicamente dos entidades públicas, el CEC Bank y el Banco de Export-Import de Rumanía<sup>15</sup>, que controlan únicamente el 7,3 por 100 de los activos de todo el sistema<sup>16</sup>, todo ello después de los intensos procesos de privatización que vivió el país desde mediados de la década de los noventa. ▷

<sup>14</sup> Además de las competencias generalmente atribuidas a cualquier banco central, tiene encomendado de acuerdo con la Ley nº 312 de 18 de junio del año 2004 la función de intervención y disciplina del sistema crediticio.

<sup>15</sup> El control del CEC Bank por parte del Estado es del 100 por 100, mientras que en el caso del Banco de Export-Import de Rumanía (EximBank) la participación del Estado es mayoritaria. El CEC Bank (Casa de Economii si Consemnatiuni), tiene una línea de negocio dirigida fundamentalmente a las familias y pequeñas empresas, mientras que en el caso del Eximbank su especialización radica en la financiación de las compañías dedicadas a la importación y exportación.

<sup>16</sup> Datos proporcionados por el Banco Nacional de Rumanía a 31 de diciembre del año 2011.

TABLA 10  
 ENTIDADES EXTRANJERAS QUE OPERABAN EN RUMANÍA EN EL AÑO 2011

Nombre de Banco	Entidad dominante	Cuota de mercado (2011) (Porcentaje)
Banca Comerciala Romana (BCR) (1)	Erste Bank ( Austria)	18,60
BRD	Société Generale (Francia)	12,30
Raiffeisen Romania (2)	Raiffeisen (Austria)	6,10
Unicredit Tiriac Bank (3)	Unicredit (Italia)	5,80
Volksbank	Volksbank (Austria)	4,70
Alpha Bank Romania (4)	Alpha Bank (Grecia)	4,30
Pireus Bank (5)	Pireus Bank (Grecia)	2,40

- Entidad más importante del país con un volumen de activos superior a los 16.000 millones de euros.
- Se estableció en Rumania tras la compra en el año 1998 del banco público Banca Agricola. El 1 de julio del año 2013 Raiffeisen adquirió a Citibank toda su cartera de créditos al consumo.
- La entidad cuenta con 253 oficinas distribuidas a lo largo de todo el país (año 2011).
- La entidad entró en el país en el año 1994 bajo el nombre de Banca Bucuresti. En el año 2000 la entidad cambió de nombre por el de Alpha Bank Romania. En el año 2005 el banco griego pasó a controlar la mayor parte del accionariado.
- El banco entró en Rumanía en el año 2000 con la compra de la entidad Pater Bank que tan sólo contaba con dos oficinas. En el año 2008 la entidad ya contaba con 180 oficinas distribuidas por todo el país.

Fuente: elaboración propia. Banco Nacional de Rumania. Comisión de Supervisión del Mercado de Valores de Rumanía. OCDE.

La mayor parte de los bancos privados están en manos extranjeras, ya que sólo cuatro entidades están en manos del capital privado rumano<sup>17</sup> y apenas controlan el 7,2 por 100 del total de activos. Destacar que sólo hay una entidad española presente en el país, La Caixa, que cuenta con una oficina operativa en Bucarest y que ocupa una posición marginal dentro del conjunto del sistema.

Respecto a la banca cooperativa su papel es muy limitado. Crediccop es el banco central cooperativo rumano y agrupa a 17 agencias y 50 bancos cooperativos con 800 puntos de distribución. Es el banco con mayor cobertura en las zonas rurales del país y es la única red de bancos cooperativos del país. Apenas gestionaba, a finales del año 2012, el 0,5 por 100 del total de activos bancarios.

Finalmente destacar que el sistema bancario rumano, a pesar de la modernización y desarrollo que experimentó en los años previos al inicio de la crisis económica actual, se caracteriza por tener una reducida actividad en los mercados monetarios y de capitales y por ser un sector bancario bastante concentrado y ello teniendo en cuenta que ninguna entidad rumana figura en el *ranking* de mayores entidades europeas por activos consolidados. Adicionalmente, los bancos rumanos

poseen todavía una escasa relevancia en el conjunto de su economía.

#### 4.2. La crisis y el sistema bancario rumano

El sistema bancario rumano no se ha visto especialmente golpeado por la crisis financiera internacional como sí ha sucedido con otros sistemas bancarios como el español, el británico o el holandés, en los que una serie de entidades bancarias de primer orden o bien han sido nacionalizadas o bien han sido intervenidas por las autoridades. Sin embargo, ello no quiere decir que las principales entidades bancarias del país, controladas en su mayor parte por entidades extranjeras, no hayan efectuado importantes ajustes en sus estructuras con el objeto de reducir costes y aumentar la eficiencia con el empleo de menores recursos. Estos ajustes tienen que ver fundamentalmente con la fortísima crisis económica general que está experimentando Rumanía, que lógicamente acaba afectando al sistema bancario, y no tanto a los excesos en la concesión de créditos o en la utilización de productos financieros complejos por las entidades bancarias rumanas en los años previos al inicio de la crisis. En este sentido la labor preventiva y eficaz supervisión en los años de bonanza por el Banco Central del país ha evitado mayores daños en su sistema bancario. ▷

<sup>17</sup> Banca Transilvana, Banca Comerciale Carpática, Libra Bank y Banca Comerciala Feroviara.

TABLA 11  
NÚMERO DE EMPLEADOS DEL SISTEMA BANCARIO RUMANO

	2008	2009	2010	2011	2012
Número de empleados .....	71.622	67.898	66.753	65.772	61.769

Fuente: elaboración propia. Banco Central Europeo.

TABLA 12  
NÚMERO DE OFICINAS DEL SISTEMA BANCARIO RUMANO

	2008	2009	2010	2011	2012
Número de oficinas .....	7.375	6.425	6.170	6.046	5.723

Fuente: elaboración propia. Banco Central Europeo.

La mayoría de las entidades rumanas ha visto reducir de forma importante su número de empleados y el número de oficinas o sucursales abiertas a lo largo del país. Esto, lógicamente, ha incidido negativamente en la bancarización de las zonas rurales que ha disminuido de forma importante, en un país que ya antes del inicio de la crisis contaba con niveles de bancarización muy por debajo de los niveles de otros países europeos. La crisis, en este sentido, no sólo ha detenido los esfuerzos de bancarización que se produjeron en los cuatro o cinco años previos a la adhesión del país a la Unión Europea, sino que en muchos casos se ha producido un significativo retroceso respecto a los niveles existentes a mediados de la década pasada.

Los mayores riesgos a los que se enfrenta el sistema bancario rumano en los próximos años se pueden resumir en dos puntos:

1. Aumento de la mora bancaria como consecuencia del continuo deterioro de la economía del país.
2. Crisis bancaria de las entidades matrices de los bancos rumanos, especialmente las griegas, portuguesas<sup>18</sup>, italianas y británicas<sup>19</sup>.

<sup>18</sup> Millenium bank, segundo mayor banco portugués, como consecuencia de las ayudas estatales recibidas en su país de origen que ascienden a 3.000 millones de euros, se ha visto obligado a abandonar el mercado rumano en el mes de octubre del año 2013, en donde contaba con una cuota de mercado muy poco significativa e inferior al 1 por 100. La entidad contaba a 30 de junio del año 2013 con 584 empleados y 65 oficinas. La entidad ha venido registrando pérdidas continuadas en el mercado rumano desde el año 2007 en que se inició su actividad en el país.

<sup>19</sup> Royal Bank of Scotland, entidad británica que fue nacionalizada en los primeros momentos de la crisis, ha vendido su entidad financiera rumana al grupo italiano Unicredit en el año 2013, desprendiéndose de todas sus actividades financieras en el país. La entidad traspasada contaba con un volumen de activos al finalizar el año 2012 de 315 millones de euros.

En este sentido indicar que sólo una entidad está sufriendo verdaderas dificultades desde que se inició la crisis financiera, el Volksbank Romania<sup>20</sup> y ello es debido a las pérdidas producidas por el fondo de inversión israelí Elran que ha tenido que liquidar en el mes de julio del año 2013 y por el que la entidad ha tenido que asumir importantes pérdidas operativas. Como consecuencia de esta operación el banco está atravesando por importantes dificultades financieras que le van a llevar a su próxima liquidación.

## 5. Conclusiones

La caída del muro de Berlín supuso, entre otras muchas cosas, el inicio de la radical transformación de los sistemas bancarios de todos los países que pertenecían a la órbita comunista. Entre estos países se encontraban los analizados en el presente estudio: Croacia, Bulgaria y Rumania.

En los tres casos estudiados se ha pasado, en apenas dos décadas, de ser sistemas bancarios cerrados y al servicio de la planificación centralista, a ser sistemas financieros integrados en los mercados financieros internacionales y con estructuras operativas mucho más modernizadas y acordes con los criterios de gestión de las economías capitalistas. Para que esta transformación se llevara a cabo, en los tres casos, se han producido intensos procesos de privatización de ▷

<sup>20</sup> La entidad es filial del banco austriaco Volksbank International AG controlado a través de Osterreichische Volksbanken-AG.

las entidades bancarias públicas, que han producido, como resultado, la modestísima participación actual de la banca pública en sus sectores financieros y que la mayor parte de su sistema bancario haya caído en manos de grandes grupos bancarios extranjeros, especialmente austriacos e italianos y en menor medida griegos y franceses. La participación de inversores nacionales en los tres sistemas bancarios es, pues, muy reducida, como también lo es la presencia de la banca cooperativa que ocupa un papel muy marginal en el conjunto de los tres sistemas bancarios.

El papel del sector público en la banca es, por tanto, en los tres casos muy reducido, y no es inexistente debido a que el estallido de la crisis financiera internacional a la que asistimos detuvo los procesos de privatización de las pocas entidades que aún estaban en manos de los poderes públicos.

En los tres casos analizados podemos concluir que la supervisión llevada a cabo por sus bancos centrales ha sido adecuada y ha servido para que sus sistemas bancarios no hayan experimentado las dificultades que han experimentado otros, como el británico o el holandés.

Ello no obsta para concluir que los tres sistemas bancarios pueden sufrir en el futuro inmediatas dificultades importantes como consecuencia de dos factores fundamentales: la continuación en el tiempo de la crisis económica actual y que las entidades matrices de los bancos extranjeros que tienen filiales en los tres países experimenten serias dificultades en sus países de origen.

Además de superar la crisis económica actual, las entidades de los tres países analizados tienen otros retos importantes que afrontar para el futuro. El primero de ellos sería avanzar en el grado de bancarización, que se encuentra muy por detrás del de los países europeos occidentales, aunque en el caso croata éste es más próximo al de una economía desarrollada que en los casos de Bulgaria y Rumanía que se encuentran muy por detrás de los estándares europeos.

El segundo sería aumentar la competencia en su sector bancario, que se encuentra muy concentrado. Aunque la concentración bancaria en Europa en general ha aumentado enormemente tras la caída de Lehman Brothers, como consecuencia de la crisis económica, ello no obsta para desear que en los próximos años, una vez que se supere la actual crisis económica, entren nuevos actores para competir en el mercado bancario. Esta mayor competencia redundaría en un mayor beneficio para los consumidores y para la propia economía. En los casos de los sistemas bancarios analizados, el grado de concentración, al ser superior a la media europea, es un objetivo de necesaria consecución para mejorar el circuito productivo.

El tercer gran reto sería mejorar la tecnología y sistemas operativos de los tres sistemas bancarios estudiados, que aunque han avanzado enormemente en los años previos a la crisis, todavía se encuentran muy por detrás de los estándares de otros países europeos. En este sentido, la utilización de Internet por parte de los usuarios y la aparición de nuevas entidades *online* se encuentran en unos niveles que son manifiestamente mejorables.

El cuarto gran reto a conseguir sería la potenciación de la banca cooperativa en los tres países. Esta potenciación implicaría la entrada de nuevos competidores en el sistema y ayudaría a incrementar la bancarización de las zonas más rurales y deprimidas de los tres países (en especial en el caso de Rumanía). No cabe olvidar que el objetivo fundamental de la banca cooperativa no es tanto el obtener un gran beneficio, sino en financiar a sus socios, generalmente habitantes de zonas rurales (agricultores) o artesanos y pequeñas industrias del ámbito rural que no tienen acceso en muchos casos al crédito proporcionado por las entidades de crédito convencionales.

El quinto gran reto sería la potenciación de sus mercados monetarios y de capitales, que tienen una reducida actividad para el peso de sus economías y que para ello necesitan una mayor ▷

competencia de entidades financieras y un sector bancario más robusto.

El sexto objetivo sería la creación de entidades bancarias más grandes, y es que a pesar de que en los tres casos hay unos importantes niveles de concentración, los grupos financieros de los tres países presentan una dimensión modesta, ya que ninguno de ellos figura en el *ranking* de los mayores de Europa por volumen de activos consolidados. En este sentido también es necesaria una mayor internacionalización de su negocio bancario y es que, aunque este ha experimentado un importante crecimiento desde mediados de la década de los noventa del pasado siglo, todavía se encuentra muy alejado de los estándares de los países europeos occidentales.

## Bibliografía

- [1] ASSOCIATION OF BANKS IN BULGARIA (2012): Estadísticas.
- [2] AYADI, R.; SCHIMDT, R. y CARBÓ, S. (2009): Diversidad en el sector bancario europeo, Centre for European Policy Studies.
- [3] BANCO CENTRAL EUROPEO (2011): Structural indicators for the EU Banking sector.
- [4] BULGARIAN NATIONAL BANK (2004-2012): Annual Report.
- [5] CALVO, A. Y MARTÍN DE VIDALES, I. (2009): «Los sistemas bancarios de Rumanía y Bulgaria», *Boletín Económico ICE*, nº 2977.
- [6] COMISIÓN EUROPEA (2011): «Recomendación de Consejo sobre el programa nacional de reforma de 2011 de Rumania y por la que se emite un dictamen del Consejo sobre el programa de convergencia actualizado de Rumanía (2011-2013). Bruselas.
- [7] COMMISSIONE NAZIONALE PER LA SOCIETÀ E LA BORSA (CONSOB) (2012): Hechos relevantes y publicación de resultados de Banca Intesa y Unicredit hasta el año 2012.
- [8] EUROPEAN BANKING FEDERATION (2013): European Banking sector: Facts and figures 2012 y 2013.
- [9] JANKOV, L. (2000): Banking sector problems causes, solutions and consequences. Survey S-1. Croatian National Bank.
- [10] JEMRIC, I. (2002): «Efficiency of Banks in Croatia: A DEA approach». *Working paper*, w-7.
- [11] MINISTRY OF FINANCE OF THE CROATIAN REPUBLIC (2012): Monthly statistical review. Diciembre.
- [12] MAUDOS, J. (2013): «State aid to Spain's banking sector in the EU context». *Spanish Economic and Financial outlook*. Septiembre. Funcas.
- [13] NATIONAL BANK OF ROMANIA (2004-2012): Annual Report.
- [14] NATIONAL BANK OF ROMANIA (2012): Monthly Report.
- [15] ROMANIAN BANKING ASSOCIATION (2004-2013): Estadísticas.
- [16] SANTOS MIRANDA, M. (2013): «La expansión internacional de las dos principales entidades bancarias italianas y españolas», *Boletín Económico ICE*, nº 3036.
- [17] ZIFKO, I. (2013): «Impact of financial crisis on banking sector stability in Republic Croatia». *Working Paper*, marzo. Banco Nacional de Croacia.