

*Máximo Santos Miranda\**

## EL SISTEMA BANCARIO EGIPCIO TRAS EL INICIO DE LA PRIMAVERA ÁRABE

Tras la dimisión del presidente Mubarak, que había regido los destinos de Egipto durante los últimos treinta años, se ha abierto un nuevo tiempo político en el país más poblado del norte de África. La transición a un nuevo régimen está siendo muy convulsa, lo que ha conducido a una situación económica muy compleja, en donde el turismo, principal fuente de divisas del país, se ha visto muy resentido. Es en esta difícil situación económica en donde se inserta este estudio, en el que se analiza cómo se está viendo afectado el sistema bancario del país y cuáles son sus perspectivas de futuro. La estabilidad económica y política del país resultan cruciales para asegurar el equilibrio de todo el norte de África y del agitado Oriente Próximo.

**Palabras clave:** Egipto, crisis, sistema bancario egipcio, Primavera Árabe.

**Clasificación JEL:** G21, G31.

### 1. Introducción

Egipto se enfrenta actualmente a una grave crisis económica, a una profunda inestabilidad política y a un panorama social conflictivo del que no se atisba una salida en el futuro próximo. Egipto, por su extensa población y su larga historia, es visto en los países de su entorno como un ejemplo y una referencia, cuya evolución marcará en gran medida el devenir de una región convulsa y extremadamente volátil.

La transición política que se abrió tras la dimisión del presidente Mubarak<sup>1</sup>, a comienzos del año 2011, ha tenido un impacto muy negativo en la economía egipcia, que está adquiriendo nive-

les muy preocupantes. La inestabilidad política que se inició tras su renuncia al poder todavía no ha terminado y eso ha significado una reducción de su ritmo de crecimiento, que se encuentra actualmente a 1/3 de su capacidad potencial y que no parece que se incremente en un futuro cercano.

La caída de Mubarak en la presidencia del país trajo consigo la llegada al poder, por medio de elecciones democráticas, de los Hermanos Musulmanes. Tras apenas un año al frente del Estado gran parte de la población, que vio con esperanza la caída de un presidente de Gobierno que se había mantenido en el poder durante décadas, pronto se vio totalmente desencantada con los nuevos líderes elegidos en las urnas. El derrocamiento de Mohamed Morsi, por medio de un golpe de Estado<sup>2</sup> ponía fin, por el momento, a la primera experiencia verdaderamente democrática ▷

\* Departamento de Economía Aplicada en UNED.

Versión de abril de 2014.

<sup>1</sup> Hosni Mubarak, nacido el 4 de mayo del año 1928, ocupó el cargo de presidente de la República Árabe de Egipto tras suceder al presidente interino Sufi Abu Taleb el 14 de octubre del año 1981. Renunció a su cargo el 11 de febrero del año 2011 tras una serie de protestas multitudinarias que comenzaron el mes anterior a su renuncia al cargo.

<sup>2</sup> El 3 de julio del año 2013, el presidente del Consejo Supremo de las Fuerzas Armadas, Abdul Fatah Al-Sisi, derrocó con ayuda del ejército al presidente Mohamed Morsi al tiempo que suspendía la Constitución recientemente aprobada.

TABLA 1  
PRINCIPALES MAGNITUDES MACROECONÓMICAS EGIPCIAS

	2008	2009	2010	2011	2012	2013 (1)	2014 (2)
Crecimiento del PIB (porcentaje) .....	7,20	4,70	5,10	1,80	2,20	2,10	1,80
Déficit (3) .....	-6,80	-6,60	-8,10	-10	-10,90	-13,80	-12,00
Deuda Pública (3) .....	86,00	84,00	82,00	84,00	88,00	92,00	95,00

(1) Estimado (2) Previsión (3) Expresado como % del PIB.

Fuente: elaboración propia. OCDE.

del país e inició un nuevo periodo de transición hacia nuevas elecciones democráticas, en el que los vencedores de las anteriores elecciones<sup>3</sup> son perseguidos de forma sistemática por los nuevos gobernantes. El presidente actual, a la espera de que se celebren nuevas elecciones, es Adel Mansour, que era el presidente del Tribunal Constitucional, en virtud de lo dispuesto por la Declaración Constitucional del 3 de julio del año 2013, en la que se suspendía igualmente la Constitución aprobada en diciembre del año 2012.

Es en este complejo mosaico político en donde se inserta el presente trabajo que intenta ver cómo están y sobre todo cómo afectarán todos estos elementos en el sistema bancario del país más poblado del norte de África. El futuro de la principal economía de la zona depende en gran medida de que su sistema financiero permanezca sólido y se encuentre lo suficientemente preparado para afrontar épocas futuras más estables y prósperas.

## 2. Situación económica en Egipto

Antes de analizar el sistema bancario egipcio propiamente dicho, se hace preciso dar unas breves pinceladas de cómo se encuentra la econo-

mía del país sobre el que se asienta. Para ello analizo en las siguientes páginas cuáles son las principales magnitudes macroeconómicas y cuáles son las proyecciones de las mismas.

La primera magnitud a examinar son los déficits públicos. Estos están alcanzando tasas muy elevadas y no parece que los distintos Gobiernos que se sucedieron tras la caída de Mubarak puedan o quieran detener. Este incremento del déficit público es debido básicamente a tres variables: al incremento de los subsidios al consumo de productos básicos por la depreciación de la libra egipcia, a la subida de sueldo de los empleados públicos<sup>4</sup> y al incremento de los tipos de interés de la deuda pública que consumen una cuarta parte del presupuesto nacional.

El Gobierno ha lanzado dos paquetes de estímulo a la economía, que no han logrado reactivarla, pero sí han elevado aún más el ya de por sí abultado déficit público. Cada uno de estos paquetes suponía una inversión pública de alrededor del 3 por 100 del PIB. Este aumento de la inversión pública se ha visto claramente contrarrestado por la enorme caída del turismo, que es una de las fuentes principales de empleo y divisas del país, así como por la disminución de la producción energética. Esta caída en la producción de energía ha producido continuos y duros cortes de suministro que han ocasionado dificultades añadidas al ya de por sí debilitado aparato productivo egipcio.

También se está acelerando el nivel total de endeudamiento público y es que se espera que ▷

<sup>3</sup> El Partido de la Libertad y de la Justicia, brazo político de los Hermanos Musulmanes logró 235 escaños de los 498 en disputa, es decir, cerca del 47 por 100 del total. El partido fundamentalista salafista Al Nour (la Luz) se colocó en segunda posición con 121 escaños, lo que representaba el 24 por 100 de los diputados. Otros partidos, que también obtuvieron representación pero mucho más minoritaria fueron el partido liberal Wafd que alcanzó la tercera posición obteniendo 36 escaños y el bloque Egipto (Al Kutla) conformado por los partidos laicos y liberales que obtuvo sólo 33 escaños, es decir, el 6,6 por 100 del total.

<sup>4</sup> Esta partida supone el 25 por 100 del presupuesto del país y ha aumentado el 90 por 100 desde el comienzo de la revolución.

TABLA 2  
POBLACIÓN EN EGIPTO  
(Expresada en millones de habitantes)

Año	Población	Año	Población
2002.....	67,9	2007.....	77,5
2003.....	69,2	2008.....	79,1
2004.....	70,5	2009.....	83,5
2005.....	71,9	2010.....	84,5
2006.....	73,6	2011.....	87,1

Fuente: Ministry of State for Economic Development.

éste supere el 100 por 100 del PIB en apenas dos años. Un nivel que se considera muy preocupante para una economía como la egipcia que tiene una tasa de ahorro interna muy baja y que depende del capital exterior para articular el proceso inversor<sup>5</sup> y de adquisición de deuda pública.

Adicionalmente, la incertidumbre política produjo en el año 2011 una fuerte salida de capital nacional y extranjero, lo que redujo las reservas de divisas en casi un 60 por 100<sup>6</sup>. Como consecuencia de las restricciones en el movimiento de capitales que se introdujeron para frenar la fuerte caída de reservas se ha creado un mercado paralelo de divisas<sup>7</sup> que actúa al margen del mercado oficial. Este mercado negro ha dificultado aún más la labor de la banca, ya que se enfrenta a multitud de concurrentes no regulados, que ofrecen servicios no permitidos por el sector bancario legalmente establecido.

También es muy preocupante el alto nivel de desempleo en el país y es que los bajos niveles de

<sup>5</sup> La inversión directa extranjera (IDE) cayó el 67,6 por 100 entre el año 2010 y 2011. La tendencia de caída de la inversión directa extranjera continuó en los años 2012 y 2013 en los que la IDE neta alcanzó únicamente los 3.900 y 3.000 millones de USD, respectivamente, cifra excesivamente baja para un país tradicionalmente atractivo para la inversión extranjera y que sólo se justifica por el retraso en la implementación de las reformas económicas necesarias y por la inestabilidad política.

<sup>6</sup> El 1 de enero del año 2011 (antes de que comenzara toda la inestabilidad política), las reservas en divisas extranjeras en el Banco Central de Egipto (BCE) se situaban en 36.000 millones de USD. En junio del año 2013 las reservas se situaban en 14.922 millones de USD o lo que es lo mismo equivalían a la cobertura de tres meses de importaciones. Por ello el BCE se vio forzado, a principios del año 2013, a introducir un sistema de subastas de moneda extranjera, lo que detuvo el ritmo de fuerte caída en el nivel de divisas.

<sup>7</sup> A 31 de diciembre de año 2013 las empresas dedicadas al cambio situaban el tipo de cambio paralelo en 7,39 libras egipcias por dólar. El cambio oficial se situaba en la misma fecha en 6,91 libras egipcias por cada dólar.

crecimiento actuales son claramente insuficientes para generar el volumen de puestos de trabajo necesarios para absorber al aproximadamente millón de personas que anualmente se incorporan al mercado laboral egipcio.

Como consecuencia de todo ello la tasa de paro se ha elevado en casi 4 puntos porcentuales entre los años 2010 y 2014, la renta per cápita se ha visto erosionada y los niveles de pobreza han aumentado de forma considerable, en un país que ya antes del inicio de la Primavera Árabe contaba con enormes bolsas de pobreza.

TABLA 3  
TASA DE PARO EN EGIPTO

Año	Tasa de paro (1)	Año	Tasa de paro (1)
2003.....	10,20	2008.....	8,90
2004.....	11,00	2009.....	8,70
2005.....	10,30	2010.....	9,40
2006.....	11,20	2011.....	12,00
2007.....	10,60	2012.....	12,70

(1) Expresada como porcentaje de la población activa.

Fuente: Ministry of State for Economic Development.

Con el objeto de paliar esta difícil situación económica, diversos países del Golfo Pérsico como Arabia Saudí, Emiratos Árabes Unidos o Kuwait concedieron diferentes ayudas<sup>8</sup> que han contribuido a estabilizar provisionalmente la difícil situación económica por la que está atravesando el país. Estas ayudas contribuyeron a nivelar las reservas de divisas<sup>9</sup> en el Banco Central de Egipto, a la vez que daban más tiempo para alcanzar la estabilidad política. Sin embargo, las dificultades continúan y el nivel de reservas continúa descendiendo<sup>10</sup>. ▷

<sup>8</sup> Las ayudas concedidas fueron de 5.000 millones de USD en el caso de Arabia Saudí (1.000 millones fueron donados, 2.000 millones fueron depositados en el Banco Central de Egipto y 2.000 millones fueron entregados en productos energéticos como petróleo y gas), de 3.000 millones de USD en el caso de Emiratos Árabes Unidos (1.000 millones como ayuda directa y 2.000 millones como crédito sin intereses) y de 4.000 millones de USD en el caso de Kuwait (2.000 millones depositados en el Banco Central Egipcio, 1.000 en concepto de préstamo y 1.000 millones en productos energéticos).

<sup>9</sup> Las reservas de divisas se situaron en 18.709 millones de USD a 30 de septiembre del año 2013.

<sup>10</sup> A 28 de febrero del año 2014 las reservas se situaron en los 17.307,1 millones de USD.

### 3. Las reformas emprendidas en el sistema bancario egipcio antes de la caída del presidente Mubarak

La estructura actual del sistema bancario egipcio es producto de numerosas transformaciones que se vienen produciendo desde principios de los años noventa. Durante décadas el sector público constituía el primer cliente de los bancos estatales que tradicionalmente eran los grandes dominadores del sistema bancario egipcio, de forma que a principios de los años noventa el 75 por 100 del crédito bancario era absorbido por el sector público. Adicionalmente, la presencia masiva del Estado en las entidades bancarias del país produjo importantes ineficiencias que se tradujeron en bajos niveles de competencia, escasa innovación tecnológica y bajas ratios de rentabilidad.

Por estas razones, el Gobierno se vio forzado en el año 1991 a emprender una serie de reformas económicas que preveían, entre otras cosas, una liberalización y modernización del sistema financiero egipcio. Estas innovaciones supusieron la introducción de nuevos instrumentos financieros y constituyeron la base legal necesaria para emprender un proceso de privatizaciones progresivo. No obstante, pese al anuncio oficial, ninguna entidad pública relevante fue privatizada y las participaciones estatales en los bancos locales permanecieron elevadas a lo largo de la década de los noventa.

En septiembre del año 2004, el Gobierno, consciente de lo escaso de las reformas emprendidas en la década anterior, lanzó un nuevo programa de reformas del sector bancario para el periodo 2005 a 2008. Este programa reformista perseguía desarrollar un sistema financiero sólido, eficiente, competitivo y orientado al mercado. Y es que el sistema financiero egipcio presentaba a mediados de la década anterior bajos niveles de competencia, costos de intermediación relativamente altos, limitada innovación y predominancia de titularidad estatal. El sistema bancario se

caracterizaba, adicionalmente, por tener gran cantidad de préstamos en situación de mora y una endeble infraestructura de sistemas de pago. Los cuatro principales bancos comerciales del país eran públicos y los tres grandes bancos especializados también eran propiedad del Estado y se caracterizaban en todos los casos por estar en la cola en lo que a eficiencia y desempeño se refiere. Eran bancos con niveles de capitalización reducidos, que contaban con un gran número de empleados, con activos de baja calidad, márgenes de beneficio bajos, costes operativos altos y con sistemas de gestión de riesgos inadecuados y que se movían con gran lentitud en lo que a cuestiones de modernización e innovación se refiere. Estas debilidades afectaban de forma muy perjudicial a la eficiente y correcta asignación de recursos.

Para respaldar esta transformación del sistema bancario egipcio, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)<sup>11</sup> le concedió dos préstamos sucesivos de 500 millones de dólares cada uno<sup>12</sup>. El Programa de Reforma del Sector Financiero<sup>13</sup> incluía la reestructuración a fondo de bancos, instituciones financieras no bancarias y mercados, así como el fortalecimiento y mejora del marco legal, regulatorio y de supervisión, así como también las mejoras de las infraestructuras de los sistemas de pagos<sup>14</sup>. ▷

<sup>11</sup> El objetivo del BIRF es reducir la pobreza en los países con problemas y capacidad crediticia mediante la promoción del desarrollo sostenible con préstamos, garantías, productos de gestión de riesgos y servicios de asesoramiento. EL BIRF se fundó en el año 1944 y fue la primera institución creada por el Banco Mundial. Posee una estructura similar a la de una cooperativa, es decir, es propiedad de los 188 países miembros que lo administran en beneficio propio. El BIRF obtiene la mayoría de sus fondos en los mercados financieros mundiales y se ha convertido en uno de los prestatarios institucionales más grandes desde que emitió su primer bono en 1947.

<sup>12</sup> Estas ayudas se complementaron con el Proyecto de Financiamiento de Hipotecas de Egipto que ascendía a 37,5 millones de dólares, el Programa de Financiación de Hipotecas asequibles para Egipto y el préstamo para las políticas de desarrollo por otros 300 millones de dólares.

<sup>13</sup> Además de los fondos procedentes del BIRF, el programa contó con fondos provenientes del Banco Africano de Desarrollo que entregó una financiación adicional al programa por un importe de 500 millones de dólares.

<sup>14</sup> Los pilares principales de este programa se basaron en recomendaciones del Fondo Monetario y del Banco Mundial en el Programa de Evaluación del Sector Financiero Egipcio.

El programa gubernamental de Reforma del Sector Financiero estaba destinado a aumentar la participación del sector privado, promover la diversificación de intermediarios e instrumentos y fortalecer la movilización de recursos, la intermediación financiera y la gestión de riesgos. Adicionalmente, el Gobierno pretendía con estas reformas mantener un crecimiento económico sostenible, así como aumentar la eficiencia en la asignación de recursos.

Este programa representó la reforma del sistema bancario egipcio más importante, integral y de mayor calado que el país ha realizado hasta el momento y que ha permitido el fortalecimiento de un sector bancario que presentaba múltiples debilidades.

Año	Número de bancos	Número de oficinas bancarias
2005 .....	52	2.841
2006 .....	43	2.944
2007 .....	41	3.056
2008 .....	40	3.297
2009 .....	39	3.443
2010 .....	39	3.502
2011 .....	39	3.575
2012 .....	40	3.610
2013 .....	40	3.651

*Fuente: elaboración propia. Central Bank of Egypt.*

Como consecuencia del programa, el número de entidades que operaban en el país se redujo, se abrieron más oficinas bancarias que favorecieron la bancarización del país, se transformó el sector bancario estatal al privatizarse varias de las entidades que lo conformaban y por primera vez en la historia reciente del sistema bancario egipcio, el sector pasó a estar dominado en gran parte por el sector privado y a estar más abierto que nunca a la competencia. Los cambios condujeron a un fortalecimiento sustancial del balance general de los bancos, pasando el patrimonio neto del sector bancario egipcio de los 35.000 millones de libras egipcias en el año 2004 a 70.500 millones en el año 2008.

En definitiva, el Banco Central Egipcio ha perseguido en estos últimos años, por una parte,

modernizar el sector, permitiendo la entrada de la banca extranjera, así como, por otra parte, aumentar la competitividad al permitir la entrada de un mayor número de actores en el sector. Igualmente el Banco Central Egipcio, con el objetivo de cumplir con los requisitos marcados por el Comité de Basilea, al tiempo que propiciaba el aumento de la competitividad de su sector financiero, fijó la necesidad de contar con un capital mínimo por parte de los bancos locales de 500 millones de libras egipcias y de 50 millones de dólares a los bancos extranjeros, así como una ratio de adecuación del capital del 10 por 100, lo que supuso un requisito muy difícil de cumplir para un gran número de bancos presentes en el mercado. Este hecho condujo a que gran parte de los bancos más pequeños tuvieran que fusionarse con otros bancos de mayor tamaño, al mismo tiempo que atrajo a inversores extranjeros al sector que reforzaron el capital de estas entidades más pequeñas.

Como consecuencia de las privatizaciones emprendidas se amplió notablemente la base de inversores, y aumentó la presencia del capital extranjero en el sistema bancario egipcio.

Gracias a estas reformas el sistema bancario egipcio se encontró bien preparado para sobrellevar la crisis financiera global que se desencadenó en el otoño del año 2008. Tras las reformas emprendidas, el sistema bancario egipcio pasó de ser un sistema fundamentalmente dominado por entidades estatales a otro liderado por el sector privado más sólido y eficaz.

Sin embargo, tras el estallido de la crisis económica mundial sobrevino, como se ha comentado en la introducción, la revolución egipcia en febrero del año 2011, que detuvo bruscamente la actividad económica y la leve recuperación de crecimiento económico que se estaba produciendo. Los cambios políticos y la larga transición política generaron retrasos en las políticas de reestructuración y supervisión del sistema financiero que se estaban emprendiendo. El Banco Central Egipcio, ante los enormes problemas por los ▷

TABLA 5  
BANCOS PRIVADOS EN EL AÑO 2011

Nombre del banco	Activos totales (1)	Préstamos (1)	Depósitos (1)
Commercial International Bank .....	14.970.861	6.480.800	12.536.825
National Societé Generale Bank .....	10.653.799	nd	nd
HSBC Bank Egypt .....	8.590.514	3.119.956	7.522.132
Arab African International .....	8.197.044	3.412.043	5.970.838
Bank of Alexandria .....	6.546.693	3.092.471	5.329.245
Faisal Islamic Bank of Egypt .....	6.541.611	3.237.946	5.936.868
Credit Agricole Egypt .....	4.171.680	2.036.141	3.624.382
Bank Audi Egypt .....	3.425.000	1.528.000	2.642.000
Alwatany Bank of Egypt .....	2.862.149	1.153.129	2.123.548
Suez Canal Bank .....	2.717.490	nd	nd
BNP Paribas Egypt .....	2.683.036	1.157.987	2.118.401
Al Baraka Bank Egypt .....	2.671.783	nd	2.293.920
Societé Arabe Internationale de Banque .....	2.588.087	716.170	2.041.550
Ahly United Bank Egypt .....	2.484.575	1.187.370	nd
Abu Dhabi Islamic Bank Egypt .....	2.297.680	nd	2.064.233
Export Development Bank of Egypt .....	2.222.421	nd	nd
Piraeus Bank .....	1.498.286	nd	nd
Misr Iran Developement Bank .....	1.490.520	603.997	985.685
Egyptian Gulf Bank .....	1.372.011	nd	nd
Arab Banking Corp .....	996.365	339.181	816.423
Union National Bank Egypt .....	866.066	nd	nd
African ecport-import Bank .....	594.066	493.804	51.403

nd: no disponible.

(1) Miles de libras egipcias.

Fuente: elaboración propia. Central Bank of Egypt.

TABLA 6  
BANCOS PÚBLICOS AÑO 2011

Nombre del banco	Activos totales (1)	Préstamos (1)	Depósitos (1)
National Bank of Egypt .....	51.189.290	15.169.52	44.397.227
Banque Misr .....	29.912.080	6.920.466	25.880.259
Banque Du Caire .....	8.144.360	nd	nd
Housing and Development Bank .....	2.070.801	917.244	1.295.185

nd: no disponible.

(1) Miles de libras egipcias.

Fuente: elaboración propia. Central Bank of Egypt.

que estaba atravesando el país, tuvo que atender a otros asuntos más importantes que la consolidación de la reforma del sistema financiero, como fueron el atajar las fugas de capital, la situación de las reservas internacionales, atender a las presiones sobre el tipo de cambio y el incremento de los precios, así como la incertidumbre generada por el cambio de las políticas macroeconómicas emprendidas por el Gobierno de Morsi.

#### 4. El sistema bancario egipcio en la actualidad

La modernización del sistema bancario egipcio ha sido notable en estos últimos años y ejemplo de

esto es el mayor número de personas que recibe el pago de su pensión o su salario público a través de las instituciones financieras, que ha ascendido a 2,9 millones de personas en el año 2011 frente a las 600.000 del año 2008 o las menos de 300.000 en el año 2003. No obstante, todos los progresos reseñados, el país cuenta con un bajo nivel de bancarización si lo comparamos con los estándares europeos, pero mucho más elevado que el de la mayoría de los países norteafricanos.

En este proceso de modernización ha tenido gran importancia el desembarco de la banca europea en el país que cuenta con una presencia notable. Sobre todo, los bancos presentes son filiales de bancos franceses, británicos, griegos y uno italiano, Banca Intesa. La banca española no está presente más que a través de una ofi- ▷

TABLA 7  
PRINCIPALES BANCOS EUROPEOS PRESENTES EN EGIPTO EN EL AÑO 2012

Banco	Número de oficinas	País de origen de la matriz
National Societe Generale Bank Egypt (1).....	160	Francia
HSBC Bank Egypt (2).....	71	Reino Unido
Bank of Alexandria.....	210	Italia
Credit Agricole Egypt (3).....	72	Francia
Pireus Bank (4).....	49	Grecia
Barclays Bank Egypt (5).....	54	Reino Unido
National Bank of Greece.....	18	Grecia
BNP Paribas Egipto (6).....	67	Francia

- (1) El banco cuenta con más de 600.000 clientes, 4.200 empleados, 350 cajeros automáticos y dispone de un call center abierto los 365 días del año 24 horas al día.
- (2) El banco se estableció en Egipto con el nombre de Hong Kong Egyptian Bank en el año 1982. En enero del año 1994 el banco cambió su nombre por el de Egyptian Brithish Bank con la misma estructura accionarial. La entidad volvió a cambiar de nombre en abril del año 2001 pasando a llamarse HSBC Bank Egypt, después de que la entidad británica aumentase su participación accionarial del 40 al 90 por 100.
- (3) El banco se estableció en Egipto en el año 2006.
- (4) En el año 2005 el banco adquirió el 69,3 por 100 del Egyptian Commercial Bank al que cambió su nombre por el actual de Pireus Bank Egypt. Posteriormente la entidad griega realizó una ampliación de capital con 47 millones de euros con el objeto de reforzar su capital social.
- (5) Barclays entró en Egipto a mediados de la década de los ochenta mediante una *joint venture* con el banco egipcio Banque du Caire. En marzo del año 2004 la entidad británica adquirió la totalidad de las acciones de la sociedad creada. La entidad cuenta con más de 1.500 empleados y casi 200.000 clientes, así como 85 cajeros automáticos distribuidos a lo largo de todo el país.
- (6) BNP se estableció en Egipto en el año 2005. Cuenta con más de 1.500 empleados y más de 150.000 clientes.

Fuente: elaboración propia.

cina de representación<sup>15</sup>, lo que no deja de ser sorprendente al ser Egipto el país más poblado del Mediterráneo y con un alto potencial de crecimiento.

La principal inversión europea en el sistema bancario egipcio se produjo en el año 2006 a través de la privatización del Banco de Alejandría por parte del Estado, por la que el banco italiano Banca Intesa SpA desembolsó 1.600 millones de dólares por el 80 por 100 del accionariado. Esta privatización representó la primera gran privatización de un banco público.

Pero no sólo la banca europea está presente en Egipto, también lo está la banca libanesa o la de varios países del Golfo Pérsico. Es el caso del Arab African International que es el cuarto banco privado del país por activos gestionados y que fue creado fruto de una *joint venture*<sup>16</sup> entre el banco central egipcio y el fondo de inversión soberano kuwaití en el año 1964. También es des-

tacada la presencia del Bank Audi Egypt que es el octavo banco privado del país por volumen de activos y filial del banco libanés Audi Bank<sup>17</sup>. Otro ejemplo de lo anterior es el banco Al Watany Bank of Egypt que es el noveno banco del país por volumen de activos gestionados y filial del National Bank of Kuwait<sup>18</sup>.

## 5. Perspectivas de futuro

El sistema bancario egipcio es uno de los más desarrollados de la región pero, no obstante, estamos ante un sector financiero que está en un claro proceso de crecimiento, y es que el país se encuentra con un grado de bancarización muy inferior al de los estándares occidentales<sup>19</sup>, por lo que las oportunidades de crecimiento del sector son enormes. No hay que olvidar que gran parte de ▷

<sup>15</sup> La Caixa tiene una oficina de representación en El Cairo, desde donde da servicio a la operativa de otros dos países: Jordania y Líbano. Su principal objetivo es mejorar los canales de comunicación con las instituciones financieras locales, dando apoyo así a las actividades de los clientes de CaixaBank en el país, ya sean de comercio exterior o de inversiones y proyectos de implantación. También ofrecen asesoramiento y acompañan a empresas españolas que quieran desarrollar su negocio en el exterior.

<sup>16</sup> Cada una de las partes tendría una participación en el nuevo banco del 49,37 por 100.

<sup>17</sup> El banco tiene presencia en 13 países, destacando los siguientes: Jordania, Siria, Egipto, Sudán, Arabia Saudí, Qatar, Abu Dhabi, Turquía y Líbano. En el año 2014 el banco tiene intención de comenzar a efectuar operaciones en Irak.

<sup>18</sup> En agosto del año 2007 el banco nacional kuwaití adquirió el 51 por 100 del banco egipcio Al Watany por 516 millones de dólares. En octubre del mismo año el banco nacional kuwaití aumentó su participación en el banco egipcio alcanzando el 93,77 por 100 por la que desembolsó un total de 900 millones de dólares.

<sup>19</sup> La ratio de número de oficinas por cada mil habitantes es un 90 por 100 inferior a la media de la Unión Europea.

las transacciones económicas en el país todavía se realizan en efectivo y que gran parte de la población egipcia todavía no tiene contratado ningún tipo de servicio bancario, entre los que hay que incluir la tenencia de una simple cuenta corriente o una tarjeta de crédito o débito.

La incertidumbre política actual y la violencia desatada ha detenido bruscamente los procesos de reforma del sector bancario. Las autoridades económicas locales y el Banco Central Egipcio se están centrando actualmente en otros aspectos, tales como la necesidad de acumular divisas con las que hacer frente al pago de importaciones, el control de la inflación, el paro o frenar la continua devaluación de la libra egipcia. Y es que la economía egipcia se enfrenta en la actualidad a graves problemas que se han visto aliviados, por el momento, gracias al apoyo financiero de varios países del Golfo Pérsico. De todas formas, el país se enfrenta a enormes retos macroeconómicos que debe solucionar rápidamente si no quiere que el sistema bancario local sufra y genere aún más tensiones a la ya de por sí debilitada economía egipcia.

Finalmente, destacar la casi nula presencia de la banca española en el país, al contrario de lo que sucede con la de otros países europeos. Ningún banco español se ha interesado por este mercado, a pesar de su enorme potencial de crecimiento y de las crecientes relaciones comerciales con España. Quizás éste fuera un buen momento para que las grandes entidades bancarias españolas diversificaran su estrategia y se introdujeran en un mercado como el egipcio que con escasa inversión ofrece grandes oportunidades de retorno.

La banca europea, junto con la de otros países árabes, domina el mercado bancario egipcio, en lo que a su parte privada se refiere. La banca norteamericana tiene, al igual que la española, una presencia muy baja en el país y ello a pesar de que Egipto ha venido siendo tradicionalmente uno de los grandes aliados norteamericanos en la zona. Tan sólo Citibank tiene cierta presencia

en el país<sup>20</sup>, aunque ésta es muy inferior a la de los bancos europeos presentes en Egipto.

## BIBLIOGRAFÍA

- [1] ALAA EL-SHAZLY (2000): «Incentive based regulations and bank restructuring in Egypt». *Working paper*, nº 3. Universidad de El Cairo.
- [2] CENTRAL BANK OF EGYPT (Varios ejercicios): Annual Report.
- [3] EGYPT SOCIAL AND STRUCTURAL REVIEW (2001): World Bank report, junio.
- [4] FEAS COSTILLA, ENRIQUE (2003): «Egipto un país que mira a Europa». *Boletín Económico de Información Comercial Española*, nº 2799.
- [5] FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2014): Arab Countries In Transition: An Update On Economic Outlook and Key Challenges. Abril.
- [6] HERRERA, S.; HURLIN, C. y CHAHIR, Z. (2012): «Why don't banks lend to Egypt's private sector?» *Policy Research Working Paper* 6094. World Bank.
- [7] HERRERA, S. y YOUSSEF, H. (2013): «Macroeconomics shocks and banking sector developments in Egypt». *Policy Research Working Paper* 6314. World Bank.
- [8] HEVIA, C.; LOYZA, N. (2011): «Saving and Growth in Egypt». *World Bank. Policy Research working paper*.
- [9] SANTOS MIRANDA, M. (2013): «La expansión internacional de las dos principales entidades bancarias italianas y españolas», *Boletín de Información Comercial Española*, nº 3036 (febrero).
- [10] SANTOS MIRANDA, M. (2013): «La presencia de la banca española, francesa e italiana en el norte de África tras la primavera árabe». Documento de trabajo nº 718/2013, julio. Funcas.
- [11] VINOND, T. (2008): Egypt country assistance evaluation. World Bank.
- [12] WORL BANK (2008): Egypt Development Policy Review: Developement policy review.

<sup>20</sup> Citibank cuenta actualmente con nueve oficinas en el país, de las cuales una está ubicada en Alejandría y las ocho restantes en El Cairo. La entidad cuenta con unos 100.000 clientes en el país.