

Máximo Santos Miranda*

LA CRISIS DE LA BANCA EUROPEA El caso particular del sistema bancario polaco

Polonia es el país de Europa del Este más densamente poblado y con el PIB más elevado de todos los que se han adherido a la Unión Europea desde el año 2004. Un país que tiene una población similar a la española y cuya economía se ha comportado sustancialmente mejor que la de la media de la Unión en los últimos años. El presente trabajo analiza cómo se ha comportado su sistema bancario, el más grande de los países de Europa del Este que forman parte de la Unión Europea, tras el estallido de la crisis financiera internacional. Y todo ello teniendo en cuenta que Polonia no ha adoptado el euro, y que por tanto sigue manteniendo su moneda, el zloty, lo que ha permitido a las autoridades nacionales mantener en todo momento el control de su política monetaria.

Palabras clave: Polonia, crisis, sistema bancario polaco, zloty.

Clasificación JEL: G21, G34, O52.

1. Introducción

La economía polaca es dinámica y ha demostrado una enorme capacidad de adaptación y resistencia dentro de un entorno de fuerte crisis económica en Europa. Una crisis que se inició hace ya más de seis años y de la que no se observa una salida inmediata en los próximos semestres. Una economía, la polaca, que se caracteriza por sus bajos salarios, por un nivel de cualificación de su mano de obra bastante elevado y por contar con una localización geográfica privilegiada, en el mismo corazón de Europa¹.

Su importancia y participación en la economía mundial ha aumentado notablemente en los últimos

años, y especialmente desde que en el año 1990, el país comenzó a desarrollar una intensa política de liberalización y apertura económica que le condujo a su adhesión a la Unión Europea en el año 2004.

Polonia es el sexto país más poblado² de la Unión Europea, con 38,12 millones de habitantes³, y una superficie de 312,685 km², lo que le hace ser uno de los principales actores europeos. Sin embargo, este papel de miembro destacado de la Unión no es tan elevado como debiera, ya que hay una serie de factores que lo han devaluado. Entre estos factores destacan dos: su tardía incorporación a la Unión (año 2004) y su bajo PIB per cápita, que apenas representa el 64 por 100 de la media comunitaria⁴. Sin embargo, Polonia es un país que ▷

^{*} Departamento de Economía Aplicada en la Universidad Nacional de Educación a Distancia.

Versión de noviembre de 2014.

¹ Polonia limita geográficamente con siete países europeos: Alemania, República Checa, Eslovaquia, Ucrania, Bielorrusia, Rusia y Lituania.

² Por delante de Polonia, en cuanto a población se refiere, están Alemania, Francia, Italia, Reino Unido y España.

³ Datos a 31 de diciembre del año 2012.

⁴ Su PIB per cápita era, a 31 de diciembre del año 2012, de 9.900 euros, frente a los por ejemplo 22.240 euros de España.

TABLA 1 CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA POLACA ENTRE LOS AÑOS 2005 Y 2014						
Año	Crecimiento del PIB (Porcentaje)	Año	Crecimiento del PIB (Porcentaje)			
2005 2006 2007 2008 2009	3,60 6,20 6,80 5,10 1,60	2010	3,90 4,50 2,00 1,60 2,70			
¹ Previsión del PIB según la Comisión Europea. Fuente: Eurostat.						

va ganando peso paulatinamente en el seno de la Unión, en la medida en que presenta un crecimiento económico superior a la media de los países que le conforman, y que cuenta con una población joven y mayoritariamente bien formada, lo que le da unas expectativas de crecimiento futuro más que notables. Además actualmente es el máximo receptor de ayudas provenientes de la Unión Europea, y también es un importante receptor de ayudas procedentes de otras entidades internacionales, tales como el Banco Mundial⁵, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo⁶ (BERD) y el Banco Europeo de Inversiones⁷ (BEI).

El presente trabajo analiza cómo se ha comportado su sector bancario en un entorno tan complejo como el actual, y especialmente teniendo en cuenta que el país cuenta con su propia moneda, el zloty⁸, y que por el momento no se atisba su incorporación inmediata al euro. Hay que tener en cuenta que su sector bancario es el más importante de todos los de los países del Este que conforman la Unión Europea y en el que los bancos de otros países europeos ocupan un papel mayoritario. Un sistema bancario que destaca por su alto grado de estabilidad, transparencia, solidez, buena supervisión y un grado de capitalización adecuado.

2. Situación de la economía polaca

Polonia ha experimentado crecimientos económicos, desde que se adhirió a la Unión Europea, significativamente superiores a los de la media de la Unión. Aun así, hoy en día, presenta un producto interior bruto inferior al de la media comunitaria aunque ha sido el único país de la Unión que ha conseguido, en el periodo 2009-2014, esquivar la intensa recesión económica que ha afectado a toda Europa (Tabla 1).

El crecimiento de la economía polaca se ha basado en el auge de los sectores industrial y de servicios que constituyen la mayor parte del PIB nacional⁹ y en la conjunción de una serie de elementos que podemos sintetizar en los siguientes puntos:

- 1. Crecimiento de las exportaciones.
- 2. Aumento de la inversión privada.
- 3. Flujos de fondos provenientes de la Unión Europea y otros organismos.
 - 4. Aumento del consumo interno.

No obstante, y a pesar del continuo crecimiento que ha experimentado la economía polaca entre los años 2008 y 2014, ésta ha sufrido una leve desaceleración, influenciada por la situación económica de alguno de sus socios comerciales, lo que le ha impedido aumentar aún más su ritmo exportador.

A este hecho hay que sumar las sanciones¹⁰ que las autoridades de la Federación Rusa han \triangleright

⁵ Según datos del Banco Mundial, este organismo tiene previsto invertir 966 millones de dólares en el año 2014 en proyectos y operaciones en Polonia.

⁶ En el año 2012 el BERD firmó un total de 21 proyectos por un valor de 891 millones de euros.

 $^{^{7}\,\}mathrm{En}$ el año 2013 el 23 por 100de los fondos del BEI fueron a parar a Polonia.

⁸ El zloty tenía una cotización, a 31 de octubre del año 2014, de 4,212 zlotys por euro.

⁹ La agricultura tenía un peso en el año 2013 del 3,4 por 100 del PIB nacional, la industria del 33,6 por 100 y el sector servicios representaba el 63 por 100 del PIB.

Las sanciones rusas se centraban en las importaciones agrícolas, carne y pescado procedentes de la Unión Europea y fueron adoptadas en el mes de agosto del año 2014. La Comisión Europea estima que dichas sanciones pueden ocasionar pérdidas al conjunto de la Unión de entre 6 y 7 mil millones de euros anuales.

TABLA 2 PRINCIPALES PAÍSES CLIENTES DE POLONIA EN EL AÑO 2013 (Expresado en porcentaje sobre las exportaciones totales)					
País	Exportaciones	País	Exportaciones		
Alemania	25,10	Italia	4,30		
Reino Unido	6,50	Holanda	4,00		
República Checa	6,10	Ucrania	2,80		
Francia	5,60	Suecia	2,70		
Rusia	5.40	España	2.10		

TABLA 3 PRINCIPALES PAÍSES PROVEEDORES DE POLONIA EN EL AÑO 2013 (Expresado en porcentaje sobre las importaciones totales)						
País	Importaciones	País	Importaciones			
Alemania	21,40	Francia	3,80			
Rusia	12,50	República Checa	3,60			
China	9,30	EEUU	2,80			
Italia	5,10	Reino Unido	2,70			
Holanda						
Fuente: GUS.						

TABLA 4 DÉFICIT PÚBLICO POLACO EXPRESADO COMO PORCENTAJE DEL PIB ENTRE 2008 Y 2013						
Año	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Saldo presupuestario	-3,70	-7,50	-7,80	-5,10	-3,90	-4,32
Fuente: Eurostat.						

impuesto a diversos productos procedentes de la Unión Europea como consecuencia de la crisis con Ucrania, y que han afectado especialmente a la economía polaca. Estas sanciones han causado fundamentalmente daños importantes al sector agrícola polaco, siendo este perjuicio parcialmente compensado por las ayudas procedentes de la Unión (Tabla 2).

Esta suave desaceleración se debió, también, a la detención drástica en la expansión del crédito que se produjo desde el año 2008, como consecuencia de la crisis financiera internacional. La crisis hizo que los bancos aplicaran criterios más rigurosos para la concesión de nuevos créditos. Sin embargo, el hecho de que el país contara con una divisa propia, con una fluctuación técnicamente libre contra el resto de divisas europeas, junto con la solidez de las políticas económicas llevadas a cabo y el aumento del poder adquisitivo de una creciente clase media con posibilidades de consumo e inversión, sirvieron para contrarrestar los efectos negativos anteriormente descritos (Tabla 3).

A este despegue de la economía polaca ha ayudado especialmente la contención en el nivel de precios, que han experimentado moderados incrementos desde el año 2005 hasta la actualidad y ello a pesar del intenso crecimiento que ha tenido la economía polaca. El nivel máximo de inflación se situó en el año 2008 con un 4,2 por 100, que si bien es elevado, no resulta especialmente preocupante (Tabla 4).

Respecto al déficit público, aunque éste creció de forma importante en los ejercicios 2009 y 2010, el Gobierno polaco ha hecho un considerable esfuerzo en lo que a la consolidación presupuestaria se refiere. Dicho empeño ha propiciado que el país se vaya acercando paulatinamente al 3 por 100 fijado como límite máximo en el Pacto de Estabilidad y Crecimiento de la Unión Europea. Sin embargo, estas cifras no resultan especialmente preocupantes en un país que presenta una de las deudas públicas, expresadas como porcentaje del PIB, menos elevadas de los países de la Unión, y que se situará en el entorno del 60 por 100 al finalizar el año 2014 (Tabla 5, en la página siguiente).

TABLA 5 DEUDA PÚBLICA POLACA EXPRESADA COMO PORCENTAJE DEL PIB ENTRE 2008 Y 2013						
Año	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Deuda pública	47,10	50,90	54,90	56,20	55,60	57,13
Fuente: Eurostat.						

TABLA 6 TASA DE PARO DE POLONIA ENTRE LOS AÑOS 2006 Y 2013 (Expresada en porcentaje)					
Año	Tasa de paro	Año	Tasa de paro		
2006	12,70	2010	12,40		
2007	9,80	2011	12,50		
2008	11,00	2012	13,40		
2009	12.10	2013	13,60		

En lo que se refiere a la tasa de paro indicar que, si bien su tasa se encuentra en un nivel ligeramente superior a la media comunitaria, ésta apenas se ha incrementado desde que se inició la crisis. Los bajos salarios y la buena formación de los trabajadores polacos hacen prever que, en los próximos años, continuará a buen ritmo la creación de empleo, que se verá en parte compensada por el continuo crecimiento de la población activa, en un país con una importante población joven (Tabla 6).

3. La crisis financiera internacional y el sistema bancario polaco

3.1. Introducción

El año 1989 significó para el sistema bancario polaco el inicio de un intenso proceso de transformación, desde un sistema bancario que conformaba una parte más de un sistema económico centralizado y de total control público, a un sistema bancario moderno y perfectamente integrado con el resto de sistemas bancarios mundiales desarrollados. Y es que hasta el año 1989 los tipos de interés eran determinados administrativamente por las autoridades y estas a su vez determinaban cual era el tamaño de las entidades bancarias, los importes de los préstamos a conceder y los sectores económicos que debían ser favorecidos por la concesión de tales créditos. En este sistema bancario el Banco Central desempeñaba una doble función: por una parte era un banco comercial y por otra era el banco central del país, realizando las funciones propias del mismo.

La nueva legislación bancaria del año 1989

Supuso una ruptura con toda la estructura bancaria de la época comunista. El sistema bancario se transformó, los bancos dejaron de ser instituciones de carácter público para pasar a ser instituciones comerciales que operaban en un mercado competitivo. Igualmente el status del Banco Central Polaco se vio alterado, dejando de ser una entidad subordinada al Ministerio de Economía para pasar a ser un verdadero banco central según los estándares de la Europa occidental. El Banco Central Polaco sería a partir de ese momento la entidad encargada de llevar a cabo la política monetaria polaca, y a supervisar directamente el sistema bancario del país.

Así, en el mes de mayo del año 1989, el Banco Central estableció una unidad especial de inspección de entidades bancarias llamada Departamento de Supervisión Bancaria, que fue redenominada un año después como Inspección General de Supervisión Bancaria. Las principales funciones encomendadas a esta Inspección General se pueden resumir en tres puntos:

- · Concesión/retirada de licencias bancarias.
- · Creación de legislación en materia bancaria.
- Control y seguimiento de la situación financiera de las entidades.

A partir de ese momento, el Banco Central tomó varias medidas como la creación de diversos >

La reforma del sistema bancario polaco del año 1997¹

En 1997 el Banco Central Polaco² impulsó una nueva legislación que adecuaba aún más la legislación bancaria a los estándares europeos, con el objeto de que el país pudiera incorporarse a la Unión en un futuro próximo. Al mismo tiempo, perseguía fortalecer la confianza de las inversiones extranjeras en el sector bancario. De esta forma se produjeron significativas inversiones europeas entre los años 1998 y 2002, siendo especialmente intensas en el año 2000. De forma que en el año 2002, la banca extranjera controlaba el 70 por 100 del sistema bancario3. Esta fuerte presencia de la banca extranjera ayudó a la modernización de su sistema bancario. Adicionalmente, en este periodo, las fusiones y adquisiciones continuaron, siendo especialmente intensas en el sector de la banca cooperativa, lo que redujo notablemente el número de actores intervinientes en el sistema, creándose entidades más grandes y solventes.

bancos comerciales. Para ello, la entidad se desprendió de 400 oficinas que formaban parte de la entidad, situadas en las mayores ciudades del país, y las convirtió en nuevas entidades. Con esta medida se crearon nueve bancos¹¹, cuyas oficinas centrales se situaban en las principales ciudades del país, adoptando la forma de bancos universales. Estos bancos pasaron a convertirse en el año 1991 en sociedades anónimas, en las que el Estado detentaría en un principio el 100 por 100 de las acciones. Posteriormente estos bancos fueron privatizados, a la vez que las autoridades concedieron unas 60 licencias para la constitución de nuevas entidades. La entrada de éstas aumentó la competencia en el sector, al mismo tiempo que forzó su modernización.

Sin embargo, los primeros años fueron muy complejos para los nuevos bancos, debido a la difícil situación por la que atravesó la economía polaca a principios de los años noventa¹² y que

afectó gravemente al sector bancario. Esta situación hizo que muchos bancos atravesaran dificultades muy serias, lo que obligó a las autoridades a implementar diversas políticas de reestructuración de las entidades bancarias. Entre 1992 y 1997 diez bancos medianos fueron liquidados por quiebra, y se produjeron numerosas fusiones y adquisiciones de entidades. Como consecuencia de todo esto, y de las mayores exigencias financieras que comenzó a exigir el Banco Central para conceder licencias bancarias, el número de entidades bancarias se redujo, al mismo tiempo que las inversiones de bancos extranjeros comenzaron a llegar de forma progresiva.

3.2 El sistema bancario polaco tras la integración de Polonia en la UE

La consolidación del sistema bancario polaco se intensificó aún más con la entrada de Polonia en la Unión Europea en el mes de mayo del año 2004. En estos años muchas entidades cambiaron su denominación¹³, con el objeto de uniformizar sus marcas con sus bancos matrices, ya que en los primeros momentos cuando las entidades fueron adquiridas, los bancos siguieron operando con sus denominaciones tradicionales.

El caso es que en el año 2004 la mayor parte del sistema bancario polaco estaba en manos extranjeras¹⁴ y estaba plenamente integrado con las prácticas bancarias europeas. Exceptuando al banco estadounidense¹⁵ Citibank, el resto de bancos extranjeros que operaban en Polonia eran europeos (Tabla 7, en la página siguiente).

¹ De 29 de agosto del año 1997.

² Narodowy Bank Polski –NBP– desempeña su papel de acuerdo con las funciones estipuladas por la constitución del país, la Ley del Banco Nacional de Polonia y la Ley de Bancos.

³ En 1997 la banca extranjera controlaba el 47 por 100 de los activos bancarios polacos.

¹¹ Bank Depozytowo-Kredytowy, Bank Gdanski, Bank Przemyslowo-Handlowy, Bank Slaski, Bank Zachodni, Pomorski Bank Kredytowy, Powszechny Bank Gospodorczy, Powszechny Bank Kredytowy, WielKopolski Bank KRedytowy.

¹² En el año 1990 la inflación en Polonia alcanzó el 685,8 por 100, y los tipos de interés superaron el 100 por 100.

¹³ Este es el caso del Bank Slaski que cambió su nombre a ING Bank Slaski, Bank Handlowy Warszawi a Citibank Handlowy, Big Bank Gdanski a Bank Millenium, BWP-Unibank a Nordea Bank o Lukas Bank a Credit Agricole Bank Polska.

¹⁴ Alrededor del 75 por 100.

¹⁵ En el año 2012 entraron a operar en el país dos bancos chinos, el Bank of China y el Industrial and Commercial Bank of China (ICBC). Estos han focalizado su actividad hacia la investigación de mercado y la penetración en los sectores energéticos, de construcción e industria minera. Además tendrán como objetivo prioritario apoyar las transacciones de las empresas chinas en Polonia.

TABLA 7 <i>RANKING</i> DE BANCOS EN POLONIA SEGÚN SU VOLUMEN DE ACTIVOS EN EL AÑO 2012						
Banco	Propiedad	Total activos (En millones de zlotys)				
PKO Bank Polski	Polaca	187,0				
Pekao SA	Internacional ¹	184,0				
Bank Zachodni WBK	Internacional ²	101,0				
BRE Bank SA ³	Internacional ⁴	98,1				
ING BS	Internacional ⁵	69,7				
Raifeissen Poland	Internacional ⁶	53,5				
Getin Noble Bank	Polaca	52,7				
Bank Millennium	Internaciona ⁷	50,0				
BPH	Internacional ⁸	38,5				
City Handlowy	Internacional ⁹	37,5				
BG7	Internacional ¹⁰	33.5				

- 1 Perteneciente al banco italiano Unicredit.
- 2 El banco de Santander poseía el 11 de octubre del año 2014 el 69,41 por 100 del accionariado.
- 3 El banco va a cambiar el nombre en el mes de noviembre del año 2014, pasándose a llamar mBank.
- 4 El banco alemán Commerzbank es el máximo accionista con el 69,60 de las acciones (31-3-2014).
- 5 Su propietario es el banco holandés ING.
- 6 Su máximo accionista es el banco austriaco Raifeissen.
- 7 Su matriz es el banco portugués Millennium.
- 8 Forma parte del conglomerado financiero estadounidense GE.
- 9 Su banco matriz es el estadounidense Citigroup.
- 10 BNP Paribas adquirió el 98,5 por 100 de las acciones al banco holandés Rabobank en el mes de diciembre del 2013.

Fuente: elaboración propia.

Aunque en este proceso de internacionalización del sistema bancario polaco intervinieron entidades de muchas nacionalidades, ninguna entidad bancaria española tuvo una presencia destacada¹⁶. No sería hasta el año 2010, en el que el banco español Santander¹⁷ adquirió el 70 por 100 de la tercera entidad del país, el Bank Zachodni WBK por 2.938 millones de euros, cuando la banca española tendría una presencia significativa¹⁸ en el país.

La Ley de 21 de Julio del año 2006

Esta ley delega las labores de intervención y disciplina financiera en la Administración Polaca de Supervisión Financiera, organismo dependiente tanto de forma administrativa como funcional del Ministerio de Finanzas. Desde el 1 de enero del año 2008 también asumió las funciones de la Comisión de Supervisión Bancaria. Es decir, supervisa la industria de servicios financieros en Polonia. Esto incluye a las entidades de crédito, compañías de seguros, sociedades de inversión, planes y fondos de pensiones, así como cooperativas de crédito y demás instituciones financieras.

Sin embargo, la entrada de bancos extranjeros en Polonia ha sido un proceso complejo debido a la existencia en el país de una pesada burocracia. Burocracia que requiere la necesidad de conseguir un gran número de autorizaciones para operar en el país y todo ello en un entorno de escasa informatización en la consecución de todas estas autorizaciones.

3.3. El desempeño del sistema bancario polaco ante la crisis financiera

Y es en este entorno, de fuerte presencia de bancos europeos en su sistema bancario y de una ▷

Algunas entidades como el Banco Sabadell establecieron una oficina de representación en los años noventa. Sin embargo, esta forma jurídica sólo sirve para la promoción de negocios y no cuenta con una licencia bancaria para operar en el país, sino que tan sólo actúa como intermediario entre clientes españoles y entidades polacas (bancarias o no). La Caixa abrió una sucursal operativa en Varsovia en septiembre del año 2005 dirigida a filiales de grandes y medianas empresas españolas, multinacionales no españolas y organismos estatales, así como a empresas locales con actividad comercial significativa con España. También el Banco Popular abrió una oficina de representación en Varsovia en julio del año 2012 pensada especialmente para atender la demanda creciente de clientes con intereses en el país y captar negocio en la zona. Otras entidades como Caja Madrid, Caja Duero o Bancaja abrieron oficinas de representación que clausuraron posteriormente con el inicio de la crisis financiera internacional.

¹⁷ Además del Bank Zachodni, el Banco de Santander opera en Polonia a través de la entidad Santander Consumer (entidad que opera en 13 países europeos y está especializada en créditos al consumo). Su oferta de productos se centra en la financiación en la compra de automóviles, créditos personales, tarjetas de crédito y préstamos para la compra de bienes duraderos.

¹⁸ El banco poseía a finales del año 2012 más de ochocientas oficinas bancarias distribuidas por todo el país, y poseía 3,5 millones de clientes, con una cuota de mercado en depósitos del 9,6 por 100 y de créditos del 8 por 100.

TABLA 8 NÚMERO DE BANCOS E INSTITUCIONES DE CRÉDITO EN EL AÑO 2012

Número de bancos comerciales	45
Número de bancos cooperativos¹ ······	572
Número de Instituciones de crédito ² ······	24

¹ La operativa de este tipo de entidades se centra en las familias y en las pequeñas y medianas empresas, poseyendo una importante cuota de mercado en el ámbito rural.

Fuente: elaboración propia. Autoridad Polaca de Supervisión Financiera.

modernización acelerada del mismo, tras la caída del telón de acero, en el que el sistema bancario polaco se enfrenta a la crisis financiera internacional, que a día de hoy podemos decir que aún no se puede dar por finalizada. Lo primero a destacar es que desde que se produjo el inicio de la crisis en el año 2008 hasta nuestros días, ningún banco polaco ha requerido ser recapitalizado con fondos públicos. Los principales bancos del país han sido sometidos a pruebas de tensión macroeconómicas que demuestran que los bancos comerciales mantienen el capital suficiente para absorber los efectos de una severa e hipotética desaceleración económica, manteniendo en dicho escenario un nivel elevado de capital. Dichos test, que se realizaron en supuestos muy restrictivos, presentan un grado de probabilidad de que ocurran muy escaso. No obstante y con un marcado criterio de prudencia, dado el grado de desaceleración económica que la economía polaca está experimentando y la crisis europea, el organismo regulador ha exigido a los bancos comerciales ser muy estrictos en la distribución de dividendos (Tabla 8).

La crisis financiera redefinió la propiedad de algunas entidades bancarias polacas¹⁹, ya que sus bancos matrices, en algunos casos, recibieron importantes ayudas públicas, y se vieron obligados a vender parte o la totalidad de activos que poseían en Polonia. Sin embargo, la participación de la banca europea en Polonia no disminuyó de forma importante, ya que las entidades compradoras

eran en casi todos los casos, otras entidades europeas²⁰ que vieron en la crisis financiera una oportunidad para poder adquirir entidades bancarias en mercados tan prometedores como el polaco, y a unos precios muy inferiores a los que se habrían pagado apenas unos años antes al inicio de la crisis.

La reestructuración del sistema bancario polaco, tras la entrada de Polonia en la Unión, también ha tenido importante efectos en el sector cooperativo, en donde el número de entidades se ha reducido de forma notable en los últimos años. Los motivos de la consolidación de este tipo de bancos se debe fundamentalmente a dos motivos:

- A mejorar su posición en el mercado financiero polaco.
- A incrementar sus ratios de solvencia y de capital, en línea con lo que el sector bancario europeo ha estado haciendo desde que se iniciara la crisis financiera internacional.

Sin embargo, y a pesar de que se han producido ciertos casos de consolidación de entidades, el hecho es que el sector bancario polaco ha continuado expandiéndose, en lo que a red comercial se refiere, desde que se inició la crisis financiera internacional, al contrario de lo que han hecho otros países como España, que ha reducido en más de 10.000 el número de puntos de distribución de la red comercial bancaria desde que se inició la crisis. El hecho de que continúe la expansión de la

² Se agrupan en este epígrafe entidades de dinero electrónico, cuya labor esencial consiste en emitir medios de pago en forma de dinero electrónico, y entidades de financiación especializadas en negocios de muy diversa índole, como la concesión de créditos al consumo, operaciones de *leasing*, *factoring*, descuento de efectos, etcétera.

¹⁹ Es el caso del banco sueco Nordea que vendió su filial polaca al banco PKO por 694 millones de euros en el mes de junio del año 2013.

²⁰ Este fue el caso del banco francés BNP Paribás que adquirió al banco holandés Rabobank, en el año 2013, su filial polaca por un precio de 4.200 millones de zlotys (1.400 millones de dólares). También fue el caso de la compra del Bank Zachodni por parte del Banco de Santander al irlandés Allied Irish Bank (AIB), en febrero del año 2011, que supuso un desembolso de 4.000 millones de euros.

TABLA 9 NÚMERO DE OFICINAS BANCARIAS EN POLONIA ENTRE LOS AÑOS 2009 Y 2013						
Año	2009	2010	2011	2012	2013	
Número de oficinas						
Fuente: Banco Central Europeo.						

TABLA 10 NÚMERO DE EMPLEADOS BANCARIOS EN POLONIA ENTRE LOS AÑOS 2009 Y 2013						
Año 2009 2010 2011 2012 2013						
Número de empleados						
Fuente: Banco Central Europeo.						

TABLA 11 ACTIVOS TOTALES GESTIONADOS POR LOS CINCO MAYORES BANCOS POLACOS						
Año	2009	2010	2011	2012	2013	
Grado de concentración						
Fuente: Banco Central Europeo.						

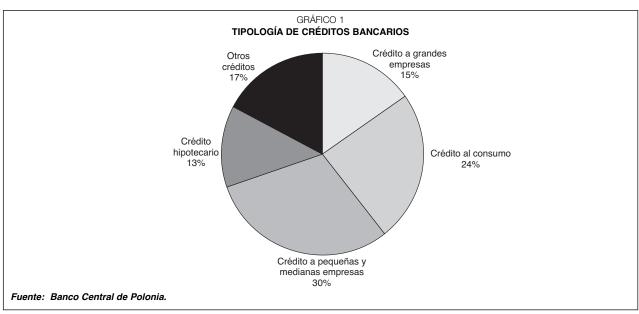
red comercial bancaria en Polonia en estos dos últimos años tiene una doble explicación: por un lado, la débil bancarización del país, en comparación con otras economías europeas, y por otro lado, el continuo crecimiento de la economía en los últimos años (Tabla 9).

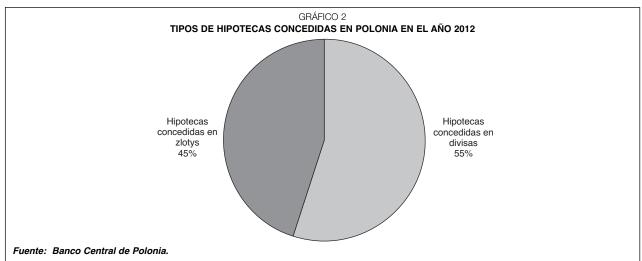
Sin embargo, esta mayor red comercial del sistema bancario polaco no se ha visto acompañada con idénticos crecimientos de las plantillas. Este hecho se debe a que el sistema bancario polaco está apostando por un tipo de banca que posea mayores puntos de distribución, pero con menor personal en cada uno de ellos. Y es que el modelo de banca que actualmente se está implantando conlleva hacer menos operaciones en la oficina y más por otros canales operativos como la banca por Internet y telefónica. El personal de oficina realiza ante todo una labor comercial y de asesoramiento a la vez que da soporte físico a la banca a distancia. Este menor personal también se enmarca en un proceso general de reducción de costes que está afectando al conjunto de sistemas bancarios europeos y no sólo al polaco (Tabla 10).

Por otro lado indicar que, con la crisis, el sistema bancario polaco no está aumentado significativamente la concentración bancaria, como sí está ocurriendo en otros sistemas bancarios europeos como el español, el francés o el británico que, a

consecuencia de la crisis financiera en la que nos hallamos, son muchas las entidades fusionadas o adquiridas por otras entidades más fuertes y solventes. Este hecho, que ha creado entidades más grandes y solventes, y que ha reducido sustancialmente el número de operadores en el mercado, no se ha producido en Polonia, que no ha tenido que proceder a una reconversión radical de su sistema bancario como ha sucedido en otros países (Tabla 11).

Respecto al tipo de crédito que se concede por parte de las entidades financieras, este presenta una estructura bastante equilibrada, sin presentar un claro sesgo hacia ciertos sectores como el inmobiliario, que tantos trastornos han ocasionado a algunos sistemas bancarios europeos. Por el contrario, la principal tipología crediticia es hacia las pequeñas y medianas empresas que constituyen el motor de la economía, seguido del crédito al consumo que viene sustentado por las necesidades que presenta una población joven y con altas expectativas de consumo, en un país que crece económicamente. Este tipo de crédito, no obstante, está siendo limitado por la Autoridad Supervisora, que ha endurecido los requisitos necesarios para su concesión. Como consecuencia de ello, se ha producido un descenso en la demanda de este tipo de créditos a los bancos, dirigiéndose a otro tipo de entidades no sujetas a intervención por parte de \triangleright





la Autoridad Polaca de Supervisión Financiera. Para evitar este riesgo se han suavizado los requisitos necesarios para la obtención de créditos de pequeña cuantía (inferiores a 7.500 zlotys) (Gráfico 1).

En lo que se refiere al crédito hipotecario, destacar que más de la mitad de las hipotecas que se conceden en Polonia lo son en moneda diferente al zloty, especialmente en euros y francos suizos²¹. Esto es debido a que los tipos de interés

de estas monedas son muy inferiores a los que presenta el zloty, que aunque se ha venido reduciendo paulatinamente desde el año 2008²², todavía se encuentra alrededor del 3 por 100. Estos créditos en divisas alcanzaron en el año 2013 un saldo de 200.000 millones de zlotys o lo que es lo mismo el 13 por 100 del producto interior bruto polaco o el 60 por 100 del saldo vivo de hipotecas inmobiliarias concedidas.

Este hecho supone un grave riesgo de impago para los ciudadanos del país, que pueden ver como en un determinado momento, y ante la depreciación de su moneda, no pueden atender a >

²¹ El propio Banco Central ha manifestado en reiteradas ocasiones que los préstamos en divisas constituyen una seria amenaza y pueden ocasionar el derrumbamiento de la situación macroeconómica del país. Este tipo de créditos se comenzaron a conceder de forma masiva a partir del año 2007. En el año 2011 el Banco Central adoptó una serie de medidas para reducir la emisión de hipotecas en francos suizos, dejando la mayor parte de los bancos comerciales de ofrecerlas para los clientes minoristas.

²² En septiembre del año 2008 el tipo de interés del zloty se situó en el 6,5 por 100.

los créditos inmobiliarios que tienen concedidos. Este hecho no sólo es algo típico en Polonia, sino que también existe en otros países de Europa del Este como son los casos de Hungría, Rumanía o Bulgaria, que cuentan con monedas propias y cuyos ciudadanos tienen concedido un importante volumen de crédito en monedas distintas a las nacionales.

En el caso polaco este riesgo se ve mitigado por el hecho de que la economía polaca presenta altos niveles de crecimiento, baja inflación, moderados niveles de desempleo y un nivel de endeudamiento público relativamente bajo. Todos estos hechos hacen prever que el zloty no tendría por qué soportar altas volatilidades en los próximos años que pusieran a los prestatarios en serias dificultades de pago a consecuencia de la depreciación de la divisa.

4. Conclusiones

El sistema bancario polaco se está comportando extraordinariamente bien en un contexto complejo como el actual de fuerte crisis financiera en Europa. Se trata de un sistema bancario que, a día de hoy, se presenta como estable, y con niveles de liquidez, rentabilidad y solvencia adecuados. Los beneficios netos del sector fueron en el año 2013 de 16.520 millones de zlotys. lo que supone un incremento de 300 millones con respecto al año 2012 y 900 más respecto al año 2011. Es decir, sus beneficios continúan creciendo a pesar de la crisis financiera internacional. Además, su ratio de solvencia TIER-1 se encontraba en el año 2013 en el 14,9 por 100, lo que es seis puntos superior a la media de los bancos europeos occidentales.

Los motivos de este buen comportamiento se deben a diversos factores como son la buena marcha de la economía polaca, la adecuada supervisión llevada a cabo por la Autoridad Polaca de Supervisión Financiera, la tenencia de una moneda propia que ha hecho que Polonia no haya

tenido que acudir al rescate de ninguna otra economía europea y al mismo tiempo haya dotado a las autoridades de una política monetaria propia, y a las ayudas externas recibidas tanto de la Unión Europea como de otras instituciones multilaterales.

Todos estos factores han propiciado que el sistema bancario polaco no sólo haya permanecido inmune a la crisis sino que además ha estado desarrollándose de forma notable en estos últimos seis años, como lo demuestra el continuo crecimiento en el número de oficinas, de beneficios, o el incremento en el volumen de depósitos privados.

La banca extranjera, casi exclusivamente europea, ha tenido un importantísimo papel en la modernización del sistema bancario polaco, a la vez que esta se ha beneficiado al estar presente en un país con un gran potencial de crecimiento y que ha sabido mantenerse, por el momento, al margen de la crisis financiera global. Sin embargo, los bancos polacos presentan un escaso nivel de internacionalización, ya que a finales del año 2012 tan sólo el 0.08 por 100 de la plantilla del sector bancario trabajaba fuera de Polonia y los bancos polacos apenas contaban con 39 oficinas en el exterior. Este punto es un extremo en el que los bancos polacos tienen que hacer un importante esfuerzo en los próximos años si quieren diversificar sus operativas y fuentes de ingresos, al mismo tiempo que sirvan de acompañamiento financiero a la industria polaca asentada en el exterior.

También constituye un importante riesgo, para el sector bancario polaco, el importante volumen de créditos en divisas concedido, aunque este riesgo está siendo mitigado a través de las continuas recomendaciones del regulador que persiguen limitar este tipo de créditos, así como estableciendo límites al endeudamiento individual y familiar.

Bibliografía

BANCO CENTRAL EUROPEO (2010). «El impac-[1] to de la crisis financiera en los países de Europa Central y Oriental». Boletín mensual julio.

- [2] BONIN, J.P. y LEVEN, B. (1996). «Polish Bank Consolidation and Foreign Competition: creating a Market-Oriented Banking Sector». *Journal of Comparative Economic*, vol 23.
- [3] CALVO BERNARDINO, A. y MARTÍN DE VIDA-LES CARRASCO, I. (2010). «Los sistemas bancarios de Polonia y Hungría». *Boletín Económico de Información Comercial Española BICE*, nº 2999.
- [4] DEGRYSE, H. y HAVRYLCHYK, O. (2012). "Foreign bank entry and credit allocation in emerging markets: Evidence from Poland". Journal of Banking and Finance, vol 36.
- [5] DOBOSIEWICZ, Z (1995). «Foreign banks in the Polish Banking system». Bank i Kredyt, n° 15/9. Edición especial.
- [6] FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2013). «Republic of Poland: Financial system stability Assessment». Country Report, n° 13/2011.
- [7] HAURYLCHYK, O. (2004). «Consolidation of the Polish banking sector: consequences for the banking institutions and the public sector». *Economic systems*, vol 28.

- [8] KOZAK, S. (2013). «Consolidation of the banking sector in Poland in 1989-2013 in comparison with the structural changes of the banking sector in the USA and the EU». Narodowy Bank Polski. Working Paper, n° 166.
- [9] LACHOSKI, S (1997). "Process of banks' privatization in Poland. Successes and failures".

 Bank i Kredit, n° 11.
- [10] REICHARDT, A. (2011). "Poland and the global economic crisis: observations and reflections in the public sector". *Journal of Finance and Management in Public Services*, vol 10, n° 1.
- [11] SANTOS MIRANDA, M. (2014). «La importancia de los bancos italianos, griegos, y austriacos en la transformación de los sistemas bancarios de Europa del Este». *Documento de trabajo 742, Funcas*.
- [12] SANTOS MIRANDA, M. (2013). «La expansión internacional de las dos principales entidades bancarias italianas y españolas». Boletín Económico de Información Comercial Española BICE, nº 3036.
- [13] WYCZANSKI, P; GOLAJEWSKA, M (1996). «Polish banking system 1990-1995». The Friedrich Ebert's Foundation.