

Máximo Santos Miranda*

EL SISTEMA BANCARIO ALBANÉS

Su integración en los circuitos financieros internacionales

Albania es un pequeño país europeo que cuenta con una población de apenas 3.000.000 de habitantes y que aspira a formar parte de la Unión Europea en un futuro cercano. En este contexto, el presente trabajo analiza cómo se ha comportado su sector bancario desde la caída del régimen comunista hasta nuestros días, partiendo de la base de que Albania fue dentro de los países europeos del eje socialista el más cerrado al intercambio con el exterior, y siendo considerado al finalizar la década de los ochenta el país más pobre y menos desarrollado de Europa. También se analiza cómo se ha comportado el sistema bancario albanés durante la crisis económica financiera global y cuál es su grado de integración con el sistema financiero internacional.

Palabras clave: Albania, sector bancario, crisis financiera.

Clasificación JEL: G21, G31, O52.

1. Introducción

Albania es uno de los países de Europa que más ha evolucionado política y económicamente en los últimos 25 años, pasando de ser la economía planificada más pobre y aislada del continente, a ser una economía abierta de mercado y candidata a adherirse a la Unión Europea¹. En lo que a su sistema bancario se refiere, su transformación también ha sido radical.

Todo este proceso de transformación se inició en el año 1991 con la caída del régimen comunista albanés². El partido comunista, que dirigió al país

entre los años 1945 y 1990, fue uno de los regímenes más represivos de Europa. Albania sufrió, especialmente en los tres últimos lustros de esa época, un casi total aislamiento. El régimen de Hoxha³ implantó una autarquía casi absoluta al carecer de aliados en el exterior⁴ durante gran parte de su mandato, manteniendo al país en un aislacionismo sin precedentes. Un aislacionismo que incluso afectaba a los países limítrofes con los que no mantenía ningún tipo de relaciones económicas, comerciales o de simple tránsito de bienes o personas. Este radical aislacionismo hacía de Albania un caso único, ya que el resto de economías planificadas del este de Europa sí que mantenían entre sí intensos lazos económicos y comerciales. ▷

* Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED).

Versión de febrero de 2016.

¹ El 28 de abril de 2009 Albania solicitó su adhesión a la Unión Europea. El 4 de junio de 2014 la Comisión Europea recomendó la concesión a Albania del estatus de país candidato a la adhesión a la Unión Europea. El 24 de junio del 2014 los veintiocho Estados miembros de la Unión acordaron por unanimidad otorgar a Albania el estatus de país candidato a la adhesión a la Unión Europea.

² El régimen comunista albanés se implantó el 29 de noviembre de 1944, cuando los comunistas arrebataron el control del país a los invasores alemanes bajo el liderazgo del líder de la resistencia Enver Hoxha. La caída del régimen comunista se produjo en 1990 con la revolución democrática sustentada por los estudiantes y otros grupos descontentos con el devenir del régimen comunista que obligaron a Ramiz Alia (líder del partido comunista en ese año) a permitir el pluralismo y la democracia en Albania.

³ Enver Hoxha fue el máximo dirigente del país desde el año 1946 hasta su muerte en 1985.

⁴ En los primeros años de su mandato mantuvo ciertas relaciones con Yugoslavia, pero a partir de 1948 se distanció totalmente del régimen de Tito. Posteriormente tuvo un acercamiento estrecho con la Unión Soviética hasta que en 1956 decide romper su relación con la URSS al distanciarse el Partido Comunista de la Unión Soviética del modelo de Stalin. Después, el país se acercó a la República Popular China de la que obtuvo importantes capitales para el desarrollo de la economía albanesa. Pero esta relación se rompió en 1978 al restablecer el Gobierno albanés relaciones con el Gobierno de EEUU. La ayuda económica china a Albania se suspendió a partir de ese año.

TABLA 1
VARIACIÓN ANUAL DEL PIB ALBANÉS ENTRE 1989 Y 1993
(En porcentaje)

Año	1989	1990	1991	1992	1993
Variación anual	9,80	-10,10	-28,20	-7,20	9,60

Fuente: INSTAD (Instituto Nacional de Estadística de Albania).

A consecuencia de este extremo aislacionismo, la economía albanesa padeció un estancamiento económico y un empobrecimiento de la población acelerado, lo que la llevó a ser considerada la menos desarrollada y pobre de Europa a finales de la década de los ochenta. Es de destacar que en los últimos años de su mandato, Enver Hoxha acentuó el culto hacia su persona⁵, proclamándose el último defensor del auténtico marxismo-leninismo. Una defensa de la verdadera ortodoxia marxista que utilizaba para justificar el aislacionismo del país y el desprecio por el comercio, las relaciones políticas y de cualquier otra índole con el resto de países de economía planificada.

La caída del régimen comunista, como consecuencia de las revueltas estudiantiles del mes de diciembre de 1990⁶, implicó la instauración de la democracia con la forma de república parlamentaria. El cambio de régimen político implicó igualmente el cambio de modelo económico, pasándose de una economía de planificación central a una economía de mercado. Sin embargo, el cambio de modelo no fue un proceso sencillo, ya que a la profunda crisis económica que le siguió en los años posteriores, se le unió posteriormente un estallido de violencia que a punto estuvo de destruir todas las instituciones del país, poniéndose incluso en peligro la existencia de Albania como nación.

2. Evolución de la economía de Albania

2.1. La difícil transición de la economía albanesa (1990-1999)

Entre 1945 y 1990 la economía albanesa había estado sometida a un régimen muy estricto de

economía centralizada/planificada, de forma que la planificación centralizada había sustituido a cualquier tipo de mecanismo inherente a la economía de mercado. Durante este largo período histórico, la población albanesa había creído vivir en el más bonito y próspero país del planeta, algo que fue inculcado sin descanso por parte del Partido del Trabajo⁷, y todo ello en un país que estaba sometido a un severo aislacionismo con el exterior. Sin embargo, y a pesar de toda la propaganda difundida por el partido único, lo cierto es que la economía albanesa comenzó a decrecer a partir de 1980⁸. Con la caída del régimen comunista en 1991 la economía comenzó a decrecer de forma abrupta, al mismo tiempo que gran cantidad de albaneses comenzaron a emigrar de forma masiva hacia Europa, especialmente hacia el norte de Italia y Grecia. En este sentido, se calcula que el 20 por 100 de la fuerza laboral albanesa emigró a Europa en la década de los noventa.

El cambio de régimen político y la profunda crisis por la que atravesó la economía del país hicieron absolutamente necesario emprender reformas económicas inmediatas y muy profundas. Entre las primeras medidas adoptadas destaca la devaluación agresiva de su moneda (el lek) en relación al dólar. Una devaluación que fue del 250 por 100 (entendido como el porcentaje de incremento del precio en leks de un dólar) en septiembre de 1991 y del 100 por 100 en diciembre de ese mismo año.

El país vivió en esos primeros años de democracia una fuerte inestabilidad política. Una inestabilidad que se tradujo en una falta de claridad en las reformas emprendidas y en una enorme inseguridad jurídica o, lo que es lo mismo, en una falta de estrategia y dirección donde poder encauzar todas ▷

⁵ Imitando a otros líderes comunistas como Stalin o Mao.

⁶ El líder del partido de los trabajadores de ese momento, Ramiz Alia, acordó tras mantener diversas reuniones con los líderes de los estudiantes, permitir el pluralismo político en Albania. En diciembre de 1990 se creó el primer partido democrático en Albania y a partir de ese momento se formaron muchos otros partidos.

⁷ Único partido permitido y legal en el país entre 1945 y 1990.

⁸ A consecuencia de la crisis económica de los años ochenta el Gobierno albanés introdujo limitadas reformas económicas. Sin embargo, las tímidas reformas emprendidas sólo complicaron la situación económica ya que las medidas eran muy parciales y no comportaban reformas macroeconómicas de calado.

las reformas emprendidas. Ello fue debido, en gran medida, a las divergencias ideológicas de la coalición gobernante y a la falta de experiencia política y de gestión económica de los primeros Gobiernos democráticos.

El hecho es que todos estos factores empeoraron de forma dramática la ya de por sí difícil situación de la economía albanesa, de forma que su producto interior bruto se desplomó un 50 por 100 entre 1990 y 1992 y su deuda externa se disparó alcanzando el 30 por 100 del PIB en apenas dos ejercicios. Igualmente las reservas de divisas se redujeron abruptamente y el déficit público fue nada menos que del 44 por 100 en 1991. La masa monetaria en circulación, por su parte, se duplicó entre 1991 y 1992, alcanzando la inflación el 104,1 por 100 en 1991. En definitiva, la economía albanesa inició su transición a la democracia con un grave deterioro de su situación, lo que constituía un hecho enormemente preocupante ya que Albania inició su cambio político siendo la economía menos desarrollada de Europa.

Las elecciones de marzo de 1992 propiciaron un cambio de Gobierno. El nuevo gabinete dictó un amplio paquete de reformas económicas con las que pretendía detener la brusca caída de su economía al mismo tiempo que pretendía incorporarla a la dinámica de la economía de mercado. El programa de reformas contó con el apoyo financiero y técnico de varios organismos internacionales⁹ como el FMI, el Banco Mundial o la Comunidad Económica Europea. A estas ayudas se unieron las importantes remesas que enviaron al país los miles de emigrantes albaneses que buscando un futuro más halagüeño se habían establecido en otros países europeos.

La nueva estrategia económica pasaba por reducir drásticamente las altas tasas de inflación que asolaban al país. Una inflación que alcanzó el 237 por 100 en 1992 y que se redujo al 6 por 100 en 1995¹⁰.

⁹ Estas ayudas (ya fueran monetarias o alimenticias) fueron complementadas por las ayudas bilaterales de otros Estados de la comunidad internacional como fueron los casos de Italia, Turquía, Alemania, Estados Unidos o Grecia.

¹⁰ La inflación en 1993 fue del 31 por 100 y en 1994 el 16 por 100. La liberalización de precios de los bienes comenzó en el último trimestre de 1991 finalizando en 1993. Estas medidas si bien tuvieron una importante función en lo que a la estabilización de precios se refiere, propiciaron una enorme carestía de bienes y servicios básicos que pudieron ser compensados en cierta forma por las ayudas internacionales.

Al mismo tiempo, las paupérrimas reservas de divisas se recompusieron parcialmente apoyadas, además de por las ayudas exteriores y el envío de remesas por parte de la población emigrante, por la decisión de las autoridades de dejar de fijar administrativamente el tipo de cambio de su moneda de forma que ésta comenzara a flotar libremente en el mercado¹¹ cambiario. Del mismo modo se redujo enormemente el déficit presupuestario, ajustándose los gastos a los ingresos, pasándose de representar el 44 por 100 del PIB en 1991 al 7 por 100 en 1995. En este sentido, la eliminación de los subsidios públicos a las ineficientes empresas estatales tuvo un impacto muy positivo en la enorme reducción del déficit público. El 1 de enero de 1996 comenzó a operar, por primera vez en la historia, la Bolsa de Valores de Tirana.

Asimismo, el Gobierno albanés promulgó una serie de leyes que pretendían la atracción de capital extranjero con el que modernizar y dinamizar su economía y con el que se pretendía que bancos extranjeros privados se instalaran en el país. Sin embargo, este objetivo no se consiguió, ya que los inversores además de la inseguridad jurídica que seguía mostrando Albania, de las muy deficientes infraestructuras y de los altos niveles de corrupción, observaban como su economía seguía presentando abultados decrecimientos y sus expectativas de crecimiento futuro eran muy débiles.

A partir de 1993 la economía albanesa revirtió su decrecimiento económico apoyado por la ayuda exterior, pasando a crecer a una tasa media del 8,5 por 100 entre 1993 y 1995. Parecía que tras la caída del régimen autárquico y los difíciles años posteriores de la transición, la economía albanesa se había repuesto y había entrado en una senda de crecimiento robusto. Sin embargo, tras las elecciones de 1996 la situación económica cambió de rumbo, alcanzándose ese mismo ejercicio un déficit público del 12 por 100 y una inflación del 20 por 100 que se incrementaría al 50 por 100 en 1997. ▷

¹¹ El proceso liberalizador se extendió también a partir de 1992 al comercio exterior, aboliéndose las otrora necesarias licencias a la importación y a la exportación con algunas excepciones circunscritas a ciertos alimentos básicos. Ello implicó el total desmantelamiento del monopolio público en lo que al comercio internacional se refiere.

TABLA 2
VARIACIÓN ANUAL DEL PIB ALBANÉS ENTRE 2005 Y 2014

Año	Variación anual (En porcentaje)	Año	Variación anual (En porcentaje)
2005	5,81	2010	3,70
2006	5,42	2011	2,55
2007	5,91	2012	1,41
2008	7,54	2013	1,11
2009	3,41	2014	1,92

Fuente: INSTAD (Instituto Nacional de Estadística de Albania).

Si 1996 fue de nuevo muy negativo para la economía albanesa, el año 1997 supuso el derrumbe de su economía y a punto estuvo de causar la voladura del propio Estado. El colapso de la estructura piramidal de numerosas entidades financieras¹² supuso enormes pérdidas para gran parte de una población que había sido atraída a depositar sus ahorros en este tipo de entidades por los elevados tipos de interés que ofrecía. El Gobierno estimó que la caída de estas entidades supuso una pérdida del 8 por 100 del PIB. El levantamiento de gran parte de la población que este escándalo provocó, supuso un momento muy delicado para Albania. En pocas semanas el Estado estuvo a punto de descomponerse y la anarquía y el desorden se apoderó de las calles.

Igualmente, 1999 resultó ser muy complejo para la economía albanesa. El inicio de los bombardeos de la OTAN a Serbia justificados por la necesidad de detener la limpieza étnica que los serbios estaban perpetrando en Kosovo, supusieron el desplazamiento de un gran número de refugiados a los países vecinos¹³. El país que más refugiados recibió fue Albania, que admitió unos 375.000 en abril de 1999. Esta acogida de asilados, que carecían en su mayoría de todo tipo de recursos económicos, supuso un enorme coste para la economía albanesa y todo ello a pesar de contar con importantes ayudas económicas de otros Estados europeos.

¹² La quiebra de estas entidades se produjo entre el 8 y el 16 de enero de 1997. Este tipo de operativa se inició en 1991 y consistía en el pago a los inversores de su capital así como los cuantiosos intereses que devengaban estos depósitos con el dinero que recibían de nuevos inversores.

¹³ Los países de destino de esos refugiados fueron, además de Albania, Macedonia (que recibió unos 150.000 refugiados) y las repúblicas de Montenegro y Bosnia-Herzegovina.

TABLA 3
ESTRUCTURA DEL PIB ALBANÉS EN EL AÑO 2014

Sector productivo	Porcentaje del PIB total
Agricultura	17,03
Industria	19,70
Construcción	17,92
Otros servicios	45,35

Fuente: INSTAD (Instituto Nacional de Estadística de Albania).

2.2 Crecimiento y estructura de la economía albanesa

A partir del 2000 la economía albanesa retomó la senda del crecimiento, alcanzando éste una media del 5 por 100 en los siguientes nueve ejercicios. Unos niveles de crecimiento que si bien se pueden considerar aceptables, parten de unos niveles de riqueza muy reducidos. Consecuentemente, el país continuaba siendo en 2010 uno de los más pobres de Europa, situándose su economía a gran distancia de las economías más desarrolladas del continente.

Respecto a la estructura de la economía albanesa, la agricultura era el sector productivo que más empleo aportaba. En 2008 representaba la mitad del empleo nacional pero su contribución al PIB era inferior al 20 por 100. Ello es debido a que la mayoría de sus explotaciones agrícolas además de contar con una escasa y obsoleta maquinaria, eran familiares y de pequeñas dimensiones.

En relación a la industria, ésta presentaba diversos problemas, siendo uno de los más destacados la discontinuidad del abastecimiento eléctrico y lo obsoleto e inadecuado de su infraestructura energética y de comunicaciones. En este sentido, las ayudas de la UE resultaron imprescindibles para mejorar las obsoletas y deficientes infraestructuras viarias y de ▷

TABLA 4
PRINCIPALES PAÍSES INVERSORES EN ALBANIA EN LOS AÑOS 2012 Y 2013
 (En millones de euros)

País	Año 2012	Año 2013	País	Año 2012	Año 2013
Grecia.....	782,01	1.087,75	Turquía.....	328,79	369,78
Canadá.....	704,66	797,44	Alemania.....	100,46	115,26
Italia.....	456,84	503,28	Chipre.....	105,79	110,18
Austria.....	390,58	424,98	Suiza.....	395,02	98,36
Holanda.....	337,52	390,14	Francia.....	84,61	83,37

Fuente: Banco Central de Albania.

ferrocarril. Si bien, aunque las inversiones en el sector de las infraestructuras han sido muy significativas desde mediados de la década de los noventa del siglo xx hasta nuestros días, se hace absolutamente necesario que Albania continúe en los próximos ejercicios invirtiendo generosamente en las infraestructuras nacionales.

En lo que al sector servicios se refiere, éste presentaba tasas de ocupación y desarrollo inferiores a la media de los países europeos. Dentro del sector es especialmente destacable el peso de la hostelería vinculada al turismo, cuyo auge¹⁴ ha sido esencial para explicar el crecimiento de la economía albanesa.

Finalmente destacar que uno de los grandes motores de la economía albanesa, desde la caída del comunismo hasta nuestros días, ha sido el de las remesas que los emigrantes¹⁵ envían a sus familiares residentes en Albania y que han venido suponiendo entre el 15 y el 20 por 100 del PIB.

2.3. La economía albanesa y la crisis financiera internacional

La crisis financiera internacional no tuvo un impacto tan fuerte en la economía albanesa como sí lo tuvo en la mayoría de los países occidentales. Aunque las tasas de crecimiento entre 2008 y 2011 se redujeron, la economía albanesa pudo presumir

¹⁴ Este auge del turismo es debido a varios motivos. En primer lugar a la gran cantidad de ruinas arqueológicas con las que cuenta el país: griegas, romanas, otomanas... a sus playas, a sus paisajes de montaña, la cocina albanesa... y sobre todo a sus bajos precios y a su todavía no masiva presencia del turismo como sucede en otros países mediterráneos. De esta forma el país pasó de contar con 500.000 turistas en el año 2005 a los aproximadamente cinco millones que lo hicieron en el 2015.

¹⁵ Mayoritariamente radicados en Grecia e Italia.

de continuar creciendo, aunque fuera a unas tasas inferiores a las de los ejercicios previos. Sin embargo, estos incrementos no permitieron que Albania dejara de ser uno de los países más pobres de Europa.

A partir del 2012 las tasas de crecimiento albanés se redujeron de forma notable debido fundamentalmente a dos factores.

1. A la enorme crisis que ha experimentado la economía griega en este último lustro y que ha afectado, como no podía ser de otra forma, a la enorme masa de albaneses que desde 1990 había emigrado a Grecia y cuyas remesas se han visto enormemente reducidas.

2. A la escasa inversión extranjera en Albania y que se puede atribuir a varios motivos entre los que se podrían citar su complejo sistema impositivo, su débil sistema judicial, la corrupción y la economía sumergida que afecta a casi todos los sectores productivos del país, su anticuada infraestructura y al ambiente general tan poco propenso al emprendimiento de negocios. De aquí que los niveles de inversión en Albania sean de los menores de entre las economías de la región y ello a pesar de que desde el Gobierno se han lanzado a promover un ambicioso programa de reformas legales y tributarias con los que mejorar el clima inversor. Sin estas inversiones va a ser extremadamente difícil que Albania acometa mejoras de productividad e introduzca las innovaciones tecnológicas necesarias para que su industria pueda competir a escala internacional.

En este sentido, se hace necesario que Albania acometa importantes cambios legislativos y de lucha contra la corrupción si quiere adherirse en un ▷

futuro cercano a la Unión Europea y su economía alcance tasas de riqueza próximas a la media comunitaria, y es que a día de hoy gran parte de la población albanesa continúa siendo muy pobre. De hecho, la oficina de estadística albanesa consideraba que, en el 2014, aproximadamente una cuarta parte de la población continuaba siendo pobre.

3. El sistema bancario albanés

3.1. *Introducción. El nuevo marco regulatorio del sistema bancario albanés*

El sistema bancario albanés se caracterizó, durante el régimen comunista, por ser un instrumento más al servicio de la economía planificada. Es decir, estábamos ante un sistema bancario caracterizado por ser una estructura exclusivamente pública, controlada y sometida estrictamente a los designios de la economía planificada. La caída del régimen en 1991 supuso que el sistema bancario existente durante la etapa anterior se transformara paulatinamente, de forma que éste se pudiera adaptar a la economía libre y de mercado que la nueva situación económica y política del país demandaba. De esta forma, el sistema bancario albanés, al igual que su economía, ha sufrido un enorme cambio en las dos últimas décadas, pasando de ser un sistema bancario totalmente público y sometido a las necesidades marcadas por las autoridades económicas, a ser un sistema bancario conformado por bancos privados en el que el capital extranjero es su absoluto dominador y en el que las entidades participantes en el mismo compiten por la captación de depósitos y por la concesión de créditos.

Desde el punto de vista legal, en 1992 se creó un nuevo marco regulatorio bancario, estableciéndose que el Banco de Albania¹⁶ actuaría en adelante

¹⁶ Dicha entidad fue regulada por la Ley 7559 promulgada el 22 de abril de 1992. En esta ley se dejaba en manos del Banco Central el otorgamiento de licencias bancarias y de que a partir de ese momento su sistema bancario se caracterizara por la pluralidad de entidades participantes en el mismo.

como banco central del país. Sin embargo, las leyes aprobadas en 1992 fueron modificadas en diversas ocasiones¹⁷, hasta que finalmente se aprueba la Ley 8.269¹⁸ del 23 de diciembre de 1997 que regulaba las funciones del Banco Central de Albania. Su independencia aparece sancionada en el artículo 161 de la Constitución de 1998 en donde se enumeran sus competencias exclusivas¹⁹. La Ley de 1997 fue sustituida posteriormente por la Ley 9.662²⁰ con la que se modernizaba la legislación bancaria albanesa y se armonizaba con el derecho comunitario²¹, siendo posteriormente modificada parcialmente por la Ley 10.481²², donde se perseguía homogeneizar su legislación bancaria a la del Sistema Europeo de Bancos Centrales y con la legislación comunitaria emanada de las directivas de servicios bancarios y financieros, así como de la mejor regulación internacional en lo que a prácticas bancarias se refiere en el campo de administración y rescate de entidades bancarias problemáticas.

3.2. *El sistema bancario albanés entre 1992 y 2008*

A partir de 1992 diversos bancos privados extranjeros comenzaron a instalarse en Albania, aunque su influencia en los primeros años noventa fue muy modesta, siendo los antiguos bancos públicos los grandes dominadores del sistema bancario al controlar más del 90 por 100 de los depósitos bancarios.

Los años 1996 y 1997 fueron especialmente complejos para el sistema bancario albanés, ya que se produjo el estallido de una estafa piramidal ▷

¹⁷ La Ley 7.559 fue modificada por la Ley 7.706 de 13 de mayo de 1993 y modificada totalmente por la Ley 8.076 de 22 de febrero de 1996.

¹⁸ En esta ley se sanciona la independencia del Banco Central de Albania y se determinan sus objetivos y funciones. Según dicha ley, el Banco Central responde ante el Parlamento del país y su función principal es la de alcanzar la estabilidad de precios.

¹⁹ Entre sus competencias se enumeran las tres siguientes: a) emisión y puesta en circulación de la moneda albanesa (el lek); b) la implantación de la política monetaria; c) el mantenimiento y administración de las reservas de moneda extranjera de la República de Albania.

²⁰ De 18 de diciembre de 2006.

²¹ La ley armoniza la legislación albanesa con las Directivas Bancarias Comunitarias, así como las reglas y principios emanados de Basilea.

²² De 17 de noviembre del año 2011.

TABLA 5
NÚMERO DE BANCOS DE LA REGIÓN Y PARTICIPACIÓN EXTRANJERA EN LOS MISMOS (2010)

	Número de bancos	Participación extranjera (En porcentaje)
Albania.....	17	92,38
Bosnia-Herzegovina.....	22	74,20
Bulgaria.....	29	72,80
Croacia.....	38	90,80
Eslovenia.....	27	37,70
Serbia.....	35	77,20
Moldavia.....	16	71,90
Rumania.....	42	79,40

Fuente: Banco de Albania. Supervisión Annual Report 2009.

que afectó a gran parte de la población albanesa. Dicha estafa se inició a partir de 1992 cuando algunas entidades financieras comenzaron a ofrecer por sus depósitos unos elevadísimos tipos de interés, lo que atrajo a una gran cantidad de inversores desinformados. Estas entidades comenzaron a atraer cada vez a más inversores, ofreciendo intereses cada vez más elevados (hasta el 300 por 100 a tres meses). Sin embargo, llegó un momento en que los depositantes detuvieron el ritmo de dinero depositado y comenzaron a reclamar el capital y los intereses acordados. Fue en ese instante cuando estas entidades quebraron.

Casi dos tercios de la población albanesa confiaron en este tipo de entidades, depositando sus escasas pertenencias e incluso hipotecando sus propias viviendas con el fin de contar con efectivo que depositar en estas entidades. El dinero depositado desapareció²³ y la economía se contrajo de forma notable, al tiempo que la inflación alcanzaba niveles del 40 por 100. Se estima que casi un tercio de la población cayó en la miseria tras el desplome de estas instituciones financieras.

La quiebra bancaria sacó a miles de albaneses a las calles, lo que supuso enormes desordenes públicos. Los manifestantes pretendían el reembolso de sus ahorros por parte del Estado, al que acusaban de haber contribuido a crear las estructuras financieras piramidales que les habían llevado a la ruina. Y es que las entidades financieras colapsadas contaban con el aval de funcionarios del Estado, así como el estímulo del Gobierno de

²³ Se estima que los depósitos en manos de estas entidades ascendían a 1.200 millones de dólares.

Sali Berisha bajo el pretexto de potenciar al nuevo sistema crediticio albanés. La violencia se apoderó de las calles²⁴ y aproximadamente 2.000 personas murieron en los disturbios. La situación se complicó hasta tal punto que las Naciones Unidas autorizaron²⁵ el despliegue militar²⁶ en el país con el que se restableció el orden en las calles.

Hay que destacar que semanas antes de que se produjera el derrumbe de estas entidades el Fondo Monetario Internacional había aconsejado a los albaneses no depositar sus ahorros en este tipo de instituciones. Sin embargo, la advertencia llegó demasiado tarde y los acontecimientos se precipitaron de forma abrupta dos meses después del aviso.

A partir de 1998 el sistema bancario albanés comenzó a ser privatizado, desempeñando el capital extranjero un papel muy destacado en dicho proceso. La primera adquisición relevante, por parte de la banca extranjera, la llevó a cabo en 2004 el banco austriaco Raiffaisen Internacional que compró al Estado el 100 por 100 del Saving Bank por 129 millones de dólares, lo que fue la adquisición más costosa por parte de una entidad extranjera de un banco albanés en su historia. La segunda privatización importante se produjo cuando el National Commercial Bank fue adquirido por el grupo bancario turco Calik. ▷

²⁴ Se produjeron levantamientos armados y asaltos a cuarteles militares y depósitos de armas. Con una velocidad asombrosa las instituciones armadas se disolvieron, irrumpiendo la población en los depósitos militares para robar y apropiarse de todo tipo de armas.

²⁵ Mediante la resolución 1101 adoptada el 28 de marzo de 1991.

²⁶ La misión que se extendió entre el 15 de abril y el 12 de agosto de 1997 implicó el despliegue en el país de 7.000 soldados de las Naciones Unidas bajo el mando italiano.

TABLA 6
PRINCIPALES BANCOS ALBANESES CLASIFICADOS POR SU BENEFICIO (AÑO 2013)

Posición	Entidad bancaria	Beneficio (en euros)
1	Raiffeisen Bank Albania (1)	4.455.760.716
2	Banka Kombetare Tregtore	4.405.614.454
3	Intesa San Paolo Bank Albania (2)	981.817.495
4	Credins Bank.....	608.271.460
5	Societe Generale Albania (3).....	457.412.220
6	Alpha Bank Albania (4)	208.995.110
7	Fibank Albania.....	118.394.104
8	NBG Bank Albania (5).....	84.358.000
9	Veneto Bank (6)	75.659.536

(1) El banco pertenece al austriaco Raiffeisen. Fue líder en la concesión de hipotecas en el año 2013 con un volumen de 916 millones de euros y unos depósitos de 1.760 millones de euros. El banco cuenta con una red de 104 oficinas en el país, 1.370 empleados y 720.000 clientes (datos del año 2013).

(2) Perteneciente al banco italiano Banca Intesa San Paolo. Cuenta con una red de 32 oficinas distribuidas por el país y 562 empleados, siendo la tercera entidad albanesa por volumen total de activos gestionados (datos 2014).

(3) Perteneciente al banco francés Societe Generale, cuenta en Albania con 40 oficinas, 399 empleados y 128.000 clientes (datos 2014).

(4) Perteneciente al banco griego Alphabank, cuenta con 41 oficinas en el país y 230.000 clientes (datos año 2014).

(5) Banco perteneciente al griego National Bank of Greece, SA cuenta con 27 oficinas en el país y con 260 empleados.

(6) Perteneciente al banco italiano Gruppo Veneto Banca, cuenta con 16 oficinas operativas en Albania.

Fuente: Asociación Bancaria de Albania.

Posteriormente se produjo la fusión entre el Italian Albanian Bank y el American Bank of Albania que más tarde pasaron a denominarse Intesa San Paolo (segundo mayor banco italiano). Pero no sólo Intesa está presente en el país como representante del sistema bancario italiano, también lo está otro banco italiano: el Veneto Banka.

Además de la banca austriaca e italiana es reseñable la presencia de la banca griega en Albania, en donde tres bancos griegos controlan otras tres entidades albanesas. También la banca francesa está muy presente en el país desde que en 2006 el banco Credit Agricole adquirió el Emporiki Bank. Otro banco francés, Societe Generale adquirió en 2007 el Popular Bank. La banca búlgara cuenta, por su parte, con una entidad en el país, el First Investment Bank filial del Bulgarian Investment Bank.

Sin embargo, la presencia del capital extranjero no sólo se limita a las filiales albanesas de bancos europeos, sino que bancos locales como el Credit Bank of Albania, el International Commercial Bank o el United Bank of Albania cuentan entre sus accionistas con capitales europeos y asiáticos provenientes de personas individuales, fondos de inversión y pensiones, así como de empresas no financieras.

En definitiva, si hay algo que caracteriza al sistema bancario albanés es el dominio casi absoluto del capital extranjero, un dominio que es superior

al de cualquier otro país de la zona, con la excepción de Croacia. Ello refleja lo atractivo que el sector financiero albanés resulta para el inversor extranjero. Este hecho ha modernizado enormemente al sector bancario y le ha ido introduciendo en los circuitos financieros internacionales, de los que era absolutamente ajeno a principios de la década de los noventa.

3.3 La crisis financiera internacional y el sistema bancario albanés

El sistema bancario albanés se ha visto escasamente afectado por la crisis financiera internacional que comenzara con la caída de Lehman Brothers en el año 2008. Los motivos de este escaso impacto de la crisis en su sistema financiero se pueden sintetizar en tres puntos.

1. La simpleza de los productos ofrecidos y demandados en su sistema bancario. Los depósitos y los préstamos con un nivel de apalancamiento reducido son los principales productos ofrecidos por las entidades bancarias albanesas. No se ofrecen productos complejos, ni estructurados, que fueron una de las principales causas de la crisis financiera internacional.

2. A la poca diversificación geográfica de los productos ofrecidos por la banca local. Los bancos ▷

locales no participaron en la colocación de productos financieros complejos emitidos por entidades extranjeras, ni tampoco los adquirieron para que formaran parte de sus carteras de activos.

3. A la estricta supervisión del Banco Central de Albania, que tras los acontecimientos de 1997 ha seguido una política de riesgos muy conservadora, siendo muy estricto y vigilante en los riesgos asumidos por las entidades bancarias albanesas sometidas a su supervisión.

Estos hechos impidieron que el sistema bancario albanés se viera afectado por la crisis financiera internacional en sus primeros momentos. Sin embargo, la crisis económica europea y en especial la griega e italiana han tenido un impacto destacado en la débil economía albanesa, lo que ha terminado por afectar a su sistema bancario. Un sistema bancario que está basado en un modelo de banca tradicional y que necesita hacer grandes esfuerzos de modernización y sofisticación si se quiere integrar plenamente en las estructuras financieras internacionales.

4. Conclusiones

La economía albanesa ha pasado en pocos años de ser la economía más cerrada y pobre de Europa, dentro de un régimen de economía planificada, a ser una economía de mercado. A la caída del régimen comunista le sucedieron años muy complejos, en los que el país estuvo a punto de descomponerse y de embarcarse en una guerra civil de consecuencias muy negativas. Tras el inicio del siglo XXI, la economía del país y su sistema bancario han entrado en una senda de crecimiento y estabilización que se ha visto muy favorecida por las ayudas económicas del exterior y por las importantes remesas de divisas que les han proporcionado los miles de emigrantes albaneses en el exterior.

Sin embargo, y a pesar de todos los progresos llevados a cabo por el país para adecuarse a la economía de mercado y de impulsar su crecimiento

económico, Albania tiene que continuar realizando importantes esfuerzos para mejorar su infraestructura energética, viaria, legal y tributaria. Su excesiva dependencia de las economías limítrofes, especialmente en lo que a las remesas de sus nacionales se refiere, hace a su economía excesivamente vulnerable. La actual crisis de Grecia, y en mucha menor medida de Italia, está impactando enormemente en la débil economía albanesa y en su sector bancario, en el que los bancos griegos e italianos ocupan una posición destacada.

Su sector bancario, dominado en gran medida por entidades bancarias extranjeras, todavía no se encuentra plenamente integrado en los circuitos financieros internacionales. Albania, que debe hacer un esfuerzo notable por atraer inversiones internacionales con las que modernizar su deficiente sistema productivo y de infraestructuras, presenta en lo que a su sistema bancario se refiere una penetración de la inversión extranjera muy notable y muy superior a la de sus países limítrofes. Esta presencia de inversores extranjeros en su sistema bancario está siendo esencial para modernizarlo y para introducir a Albania en los circuitos financieros internacionales.

Bibliografía

- [1] ALBANIAN ASSOCIATION OF BANKS (2013-2014). *Annual Report*.
- [2] BANK OF ALBANIA. (2009-2014). *Annual Report*.
- [3] BARONE, R. y PORRINI, D. (2010). «The role of foreign banks in the Albanian economic systems». *Bank and Bank Systems*, vol. 5.
- [4] DURMISHI, V. y GJINI, V. (2011). «The Greek crisis effects on the Albanian economy». *International Scientific Journal*.
- [5] FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2008). «Albania Fourth Review Under Three Year Arrangement». *IMF Country Report 8/128*.
- [5] FONDO MONETARIO INTERNACIONAL (2014). *IMF Country Report*, nº 14/79.
- [7] KALLUCI, I. (2011). «Analysis of the Albanian Banking System in a Risk-Performance Framework». *Documento de trabajo*, nº 26. Banco Central de Albania. ▷

- [8] PAPATHIMIU, S. (2012). «The demographic and economic development of Albania during and after the decline of Communist regime (1945-2010)». *Treballs de l'Àa Societat Catalana de Geografia*, nº 73.
- [9] 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*, nº 718/2014. Funcas.
- [10] SHINGJERGJI, A. y SHINGJERGJI, A. (2012). «Analysis of the Albanian Banking System in the Transition Years». *International Journal of Business and Commerce*, vol 2, diciembre.
- [11] WORLD BANK GROUP(2015). *Albania Program Snapshot*, abril.