

**LA IMPORTANCIA DE LOS BANCOS ITALIANOS,
GRIEGOS Y AUSTRIACOS EN LA TRANSFORMACIÓN
DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE EUROPA DEL ESTE**

MÁXIMO SANTOS MIRANDA

FUNDACIÓN DE LAS CAJAS DE AHORROS
DOCUMENTO DE TRABAJO
Nº 742/2014

De conformidad con la base quinta de la convocatoria del Programa de Estímulo a la Investigación, este trabajo ha sido sometido a evaluación externa anónima de especialistas cualificados a fin de contrastar su nivel técnico.

ISSN: 1988-8767

La serie **DOCUMENTOS DE TRABAJO** incluye avances y resultados de investigaciones dentro de los programas de la Fundación de las Cajas de Ahorros.

Las opiniones son responsabilidad de los autores.

LA IMPORTANCIA DE LOS BANCOS ITALIANOS, GRIEGOS Y AUSTRIACOS EN LA TRANSFORMACIÓN DE LOS SISTEMAS BANCARIOS DE EUROPA DEL ESTE

Máximo Santos Miranda*

Resumen

Los países de Europa del Este, que contaban a finales de los años ochenta con una economía de planificación central, emprendieron desde mediados de los años noventa un intenso proceso de privatizaciones de sus sistemas bancarios. La caída del muro de Berlín supuso la entrada en estos países de numerosas entidades bancarias extranjeras que han modernizado e internacionalizado sus instituciones financieras. Los actores principales de este proceso privatizador no han sido entidades alemanas o anglosajonas, como se podría pensar a primera vista, sino que han sido entidades italianas, austriacas y griegas y, en mucha menor medida las entidades francesas las grandes protagonistas. El presente trabajo analiza las razones por las que han sido las entidades bancarias de estos países las grandes impulsoras de este proceso.

Palabras clave: Sistemas bancarios, Austria, Italia y Grecia.

Clasificación JEL: Sector financiero/bancario.

Autor: Máximo Santos Miranda. Departamento Economía Aplicada (UNED). E-Mail: maximo22671@gmail.com. Telefono: 666287633.

1. INTRODUCCIÓN

La transformación de los sistemas bancarios de la Europa Central y del Este, desde economías socialistas planificadas a sistemas bancarios de economía de mercado, ha sido una experiencia única que se ha desarrollado en los últimos veinte años. En este proceso de reformas y transformación, la banca extranjera ha tenido un papel muy destacado en lo que se refiere a la modernización e internacionalización de los sistemas bancarios de estos países. Sin embargo, aunque este proceso de transformación de las estructuras bancarias de los antiguos países socialistas ha sido general, la intensidad y el ritmo en los cambios no ha sido homogéneo.

En este sentido hay que hacer una primera diferenciación entre los países que se han adherido a la Unión Europea, de aquellos otros que o bien todavía no lo han hecho o que no tienen intención de hacerlo en un futuro próximo. En el primer caso, los once países que se han unido a la Unión Europea¹ han experimentado un mayor grado de reformas y transformación que aquellos otros países que aún no se han adherido a la Unión.

Tabla 1 Principales entidades griegas, austriacas e italianas que operaban en Bulgaria a finales del año 2011

Nombre de Banco	Entidad dominante	Cuota de mercado
Unicredit Bulbank ²	Unicredit (Italia)	16,00%
United Bulgarian Bank ³	Bank of Greece (Grecia)	11,00%
Raiffeisenbank	Raiffiesenbank (Austria)	9,00%
Postbank	Eurobank (Grecia)	9,00%
Piraeus Bank	Piraeus Bank (Grecia)	5,00%
Alpha Bank	Alpha Bank (Grecia)	3,00%

Fuente: Elaboración propia. Banco Nacional de Bulgaria.

En el resto de los casos, el ritmo de las reformas y de la internacionalización, si bien avanza hacia una mayor modernización de sus sistemas bancarios, los ritmos son muy inferiores a los de los países que han accedido a la Unión

¹ República Checa, Eslovaquia, Hungría, Polonia, Eslovenia, Bulgaria, Rumania, Croacia, Letonia, Lituania y Estonia

² La entidad italiana pagó 700 millones de liras por el 51% de la entidad en el año 2000. La entidad cuenta en Bulgaria (año 2012) con 220 oficinas distribuidas a lo largo de todo el país

³ En el año 2000 NGB adquiere el 89,9% del accionario del United Bulgarian Bulbank. En el año 2004 alcanzará una participación del 99,9%.

Europea. Sin embargo y a pesar de esta diferenciación, ambos grupos de países se caracterizan por tener unos sistemas bancarios en los que la banca extranjera ocupa un papel relevante. Y dentro de las entidades extranjeras que han accedido a estos mercados, son las entidades austriacas, italianas y griegas las que tienen una mayor presencia.

En este sentido las entidades bancarias italianas, austriacas y griegas tienen una cuota de mercado conjunta superior al 60% del mercado en países como Bulgaria, del 50% de Rumanía o de más del 60% en Serbia o Croacia. Es decir, no han sido las grandes entidades bancarias alemanas, británicas o españolas las que se han implantado masivamente en estos países. Sino que por el contrario, han sido las entidades bancarias de dos países pequeños como Grecia o Austria las que junto con las italianas, que a pesar de ser una de las grandes economías europeas, sus entidades bancarias nunca habían tenido una presencia importante en el exterior, las grandes dominadoras de estos nuevos mercados.

Tabla 2 Principales entidades griegas, austriacas e italianas que operaban en Rumanía a finales del año 2011

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

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

⁴ Entidad más importante del país con un volumen de activos superior a los 16.000 millones de euros.

Para analizar las razones de esta expansión he dividido el trabajo en cuatro partes. Las tres primeras analizan las razones y las entidades involucradas en la expansión internacional de los tres sistemas bancarios estudiados, para en la cuarta, en sede de conclusiones, analizar las similitudes y diferencias de esta expansión, así como si esta implantación de la banca de estos tres países ha sido positiva en lo que se refiere a ayudar a estas economías a realizar la transición desde economías planificadas a economías de mercado.

Finalmente, reseñar el escasísimo papel que han tenido las entidades bancarias españolas en el proceso de privatizaciones y de creación de nuevas filiales en los países analizados. Esta presencia se reduce, casi exclusivamente, a la presencia del Banco de Santander en Polonia que se inició el 9 de septiembre del año 2010, cuando la entidad cántabra adquirió a la entidad Irlandesa Alianza Bancaria Irlandesa por 2.938 millones de euros el 70%⁵ de la entidad Polaca Zachodni Bank WBK. Posteriormente en el año 2012, el Banco Santander acordó fusionarla con la entidad Kredit Bank perteneciente al Banco Belga KBC. La nueva entidad de la que el banco de Santander cuenta con una participación del 76,5%, tiene una red de más de 800 oficinas a lo largo del país con una masa de tres millones y medio de clientes, siendo la tercera mayor entidad del país por ingresos y beneficios.

2. LA EXPANSIÓN EN EUROPA CENTRAL DEL ESTE DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES BANCARIAS ITALIANAS

El sector bancario italiano se caracterizaba a finales de los años ochenta por estar tremendamente fragmentado y por tener sus entidades bancarias un tamaño muy inferior a las de los grandes países de la Unión Europea. Ningún banco italiano figuraba a finales de los años ochenta entre los cuarenta más grandes del mundo, a pesar de que Italia se encontraba en el grupo de los siete países más industrializados del planeta.

Tras la promulgación de la Ley Amato en el año 1990, que liberalizó el sector bancario italiano, no sólo se inició un proceso continuo de privatizaciones del

⁵ La entidad cántabra se comprometió, asimismo, a lanzar una OPA por el 30% restante que no controlaba por 1.240 millones de euros en los siguientes meses.

extenso sector bancario público italiano, sino que se inició una carrera de fusiones y adquisiciones que puede darse por finalizada en el año 2009, cuando la crisis financiera actual estaba en su fase más aguda. La reforma del sistema bancario en la década de los noventa se hacía absolutamente necesaria, al contar Italia con un sistema bancario muy burocratizado y con unos niveles de competitividad muy escasos y ello a pesar de que el sistema bancario italiano contaba con un gran número de entidades bancarias⁶. Sin embargo, este gran número de entidades era un obstáculo en muchos aspectos para la economía Italiana, al ser la gran mayoría de ellas de muy escasas dimensiones y una presencia internacional muy limitada.

Tabla 3 Entidades extranjeras controladas por Banca Intesa⁷

País	Banco	Total activo (⁸)	Ranking (⁹)	Oficinas	Clientes
Albania	Intesa Sanpaolo Albania	949	3	31	135.000
Bosnia	Intesa Sanpaolo Bosnia	714	5	53	135.000
Croacia	Privredna Banka Zagreb	9.770	2	213	1.579.000
Rumanía	Intesa San Paolo Romania	1.125	****	87	100.000
Serbia	Banca Intesa Beograd	3.575	1	203	1.568.000
Eslovaquia	VUB Banca	11.340	2	247	1.636.000
Eslovenia	Banca Koper	2.355	8	55	191.000
Hungría	Cib Bank	8.005	5	119	660.000
Egipto	Alexbank	5.110	5	200	1.571.000
Rusia	Banca Intesa	2.067	****	76	226.000
Ucrania	Pravese Bank	576	***	259	489.000
Total		45.586	***	1.543	6.654.000

Fuente: Elaboración propia. Banca Intesa.

No sería hasta finales de la década de los noventa, inicios del siglo XXI, cuando las dos principales entidades bancarias italianas, que se conformaron tras intensos procesos de fusiones entre múltiples entidades, comenzaron su carrera expansiva exterior. Una expansión internacional que se centraría casi exclusivamente en los antiguos países de Europa del Este, algunas de las antiguas repúblicas que conformaron la Unión Soviética como Kazajstán, Kirguizistán o Azerbaiyán y Egipto. Estas dos grandes entidades italianas, Banca Intesa y Unicredit, son a día de hoy las grandes dominadoras del mercado doméstico italiano y las entidades con una presencia exterior más

⁶ En el año 1990 Italia contaba con más de 1.100 entidades bancarias.

⁷ A 30 de Junio del año 2012.

⁸ Expresado en millones de euros.

⁹ Ranking Nacional por volumen de activo.

notable, muy por encima de la que presentan el resto de entidades bancarias italianas, que tienen una presencia exterior muy exigua en la mayoría de los casos.

La entrada de la banca italiana en estos países se produjo como consecuencia de los intensos procesos de privatización que se llevaron a cabo o bien por las fusiones transnacionales entre entidades bancarias italianas y entidades extranjeras que ya estaban presentes en estos mercados. Como ejemplo del primer caso podíamos citar la compra por parte del grupo Intesa de la entidad Croata Privredna Banka Zagreb (PBZ), en donde adquirió en el año 1999 el 66,3% de la entidad.

Tabla 4 Primeras adquisiciones extranjeras del grupo Unicredit

Año	Banco adquirido	País	Observaciones
1999	Banck Pekao	Polonia	Segundo banco del país. 1000 oficinas en el país
2000	Bulbank	Bulgaria	Precio pagado 700 Millones de liras (51% del banco)
2000	Polnobanca	Eslovaquia	Precio pagado 30 Millones de euros
2002	Zagrebacka Banka	Croacia	Precio pagado 122 Millones de euros
2002	Demirbank	Rumanía	Precio pagado 18,1 Millones de usd

Fuente: Elaboración propia.

Como ejemplo del segundo tipo estaría la fusión que se produjo en el año 2004 por parte del grupo bancario Unicredit con el banco germano HypoVereinsbank (HVB) valorada en 16.500 millones de euros y que constituyó la mayor fusión europea hasta ese momento. HVB estaba presente además de en Alemania, en Austria, donde poseía al Bank of Austria Creditsantalt que era la mayor entidad del país, y en muchos países del este de Europa.

Estos procesos de fusión o adquisición a través de la privatización de entidades bancarias en los países del Este, convirtieron a los dos grandes bancos italianos en los referentes de los sistemas bancarios de varios de estos países. Es el caso de Croacia, en donde las filiales de los dos principales bancos italianos tienen una cuota de mercado conjunta del 45%, ocupando por número de oficinas y volúmenes de depósitos las dos primeras posiciones de entidades bancarias del país.

Tabla 5 Países en los que opera el grupo Unicredit

Países	Oficinas ⁽¹⁰⁾	Cuota de mercado ⁽¹¹⁾	Países	Oficinas	Cuota de mercado
Alemania	857	2,90%	Rusia	109	1,90%
Austria	310	15,70%	Eslovaquia	79	8,30%
Polonia	1.002	10,10%	Serbia	78	8%
Turquía	954	10,10%	Rep. Checa	104	8,20%
Ucrania	431	4,60%	Kirguizistán	38	***
Rumanía	253	7,00%	Eslovenia	35	7,20%
Bulgaria	220	15,60%	Azerbaiyán	12	****
Bosnia	136	20,00%	Lituania	3	1,70%
Croacia	141	25,40%	Estonia	1	1,30%
Hungría	133	6,40%	Letonia	4	1,40%
Kazajstán	103	8,60%	Total	5.003	

Fuente: Elaboración propia. Unicredit Bank.

Ambos bancos también ocupan posiciones muy relevantes por cuota de mercado en países como Serbia, Bosnia o Eslovaquia. En otros muchos países, sin embargo, si bien no tienen una presencia tan predominante si cuentan con una representación notable y en algunos casos, como es el de Rusia, si bien su presencia actualmente es menor, las dos grandes entidades italianas han reiterado repetidamente en sus respectivas Juntas de Accionistas a la Federación Rusa como un mercado preferente en su expansión.

En definitiva podemos concluir respecto a la expansión internacional de la gran banca italiana, que salvo en los casos de Alemania y Austria donde la presencia del grupo Unicredit es notable, esta se ha concentrado casi exclusivamente en los países de la Europa Central y del Este.

Las privatizaciones emprendidas en estos países y la necesidad de expansión de los bancos italianos, que tras el proceso de fusiones emprendidas desde mediados de los años noventa ya no podían crecer más localmente, empujaron a los grandes bancos italianos a expandirse hacia el Este de Europa. Países con los que, por otro lado, compartían fronteras en algunos casos.

¹⁰ Datos a 31 de marzo del año 2012.

¹¹ Como porcentaje de créditos concedidos.

3. LA EXPANSIÓN EN EUROPA CENTRAL DEL ÉSTE DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES BANCARIAS GRIEGAS

En el año 1981 la adhesión de Grecia a la Unión Europea supuso, entre otras muchas cosas, reformar todo su sistema bancario. Y es que en la década de los años ochenta el sistema bancario griego se caracterizaba por arrastrar una pesada burocracia en su funcionamiento y por soportar una regulación muy estricta que limitaba su competitividad en el mercado interior y exterior. Se hizo necesario por parte de las autoridades reformar toda la normativa bancaria, así como privatizar las numerosas entidades públicas con las que contaba el país, que permanecieron en su totalidad en manos de inversores domésticos.

Los primeros cambios normativos se iniciaron en el año 1982, a través de la promulgación de la Ley 1266/1982 por la que se dio una mayor autonomía e independencia al Banco Central de Grecia. Los cambios desregulatorios se iniciaron en el año 1987¹² y se pueden dar por concluidos a mediados de la década de los años noventa. Entre los cambios legislativos introducidos destacan la transposición a la legislación Helena la Primera y Segunda Directiva bancaria por la que se incrementaba la competencia transfronteriza entre entidades bancarias europeas, al permitir a las entidades extranjeras europeas operar en Grecia. Como consecuencia de todo ello, el sistema bancario griego se transformó en apenas una década de manera radical.

A principios de los años noventa, la presencia de la banca griega en el extranjero se limitaba a proporcionar servicios financieros a los inmigrantes griegos en el exterior, especialmente en Estados Unidos, Sudáfrica, Alemania y a estar presente en los dos principales centros financieros del continente como Londres o París. La presencia en estos países se limitaba exclusivamente a tener, o bien, oficinas de representación, o bien, filiales operativas pero con una presencia local muy escasa y con una cuota de mercado muy reducida. En definitiva, ninguna entidad griega poseía una entidad bancaria extranjera o una participación accionarial relevante en ninguna entidad bancaria extranjera con una cierta cuota de mercado en el exterior.

¹² Los cambios fueron realizados en diversas etapas y fueron diseñados en el año 1987 por el Comité presidido por Karatzas.

Sin embargo, esta situación se invirtió a partir de mediados de los años noventa, ya que las grandes entidades bancarias griegas vieron la necesidad acuciante de iniciar una expansión internacional por seis motivos fundamentales:

1. La expansión de la industria griega en la zona de los Balcanes. Esta expansión industrial necesitaba verse acompañada por los servicios financieros de las grandes entidades bancarias griegas.
2. Las privatizaciones de bancos públicos en los antiguos países comunistas, que ofrecían a los bancos griegos la posibilidad de entrar en nuevos mercados y diversificar así su portfolio de clientes.
3. La imposibilidad de crecer localmente en un mercado como el griego que era a mediados de los años noventa bastante maduro.
4. El aumento de la competencia en Grecia, especialmente tras la entrada de la banca extranjera en la década de los ochenta, que si bien tenía una presencia muy reducida estimuló fuertemente la rivalidad entre entidades.
5. La necesidad de diversificar riesgos al aumentar el portfolio de clientes.
6. El alto potencial de crecimiento que presentaban muchos de los países limítrofes con Grecia, que tras la caída del muro de Berlín se abrían al capitalismo.

Tabla 6 Expansión en Europa del Este de Alpha Bank

Año de adquisición	Entidad adquirida	País
1993	Banca Bucaresti ¹³	Rumanía
1994	Varios	Bulgaria
1996	Sucursal Albania	Albania
1999	Kreditna Banka ¹⁴	Macedonia
2000	Victoria Bank	Moldavia
2005	Jubanka ¹⁵	Serbia
2008	Astra Bank ¹⁶	Ucrania

Fuente: Elaboración propia. Alpha Bank

Estas razones propiciaron que las grandes entidades bancarias griegas emprendieran una carrera expansiva en la zona de los Balcanes. Por ello,

13 Adquiere el 50% de las acciones en el año 1993.

14 Adquiere el 65% de las acciones de la entidad en el año 1999. En la actualidad posee el 84% del accionariado.

15 El 26 de enero del año 2005 Alpha Bank adquiere el 88,64% de las acciones de Jubanka. El coste de la adquisición fue de 152 millones de euros por la adquisición de 936.182 acciones.

16 Pagó nueve millones de euros por el 90% del banco.

desde finales de los años noventa los bancos griegos, a través de la adquisición de bancos locales o a través de la constitución de filiales de nueva planta en el exterior, comenzaron a construir una importante red de bancos en los países limítrofes a Grecia. A excepción de Egipto, esta red se limitaba a países europeos que habían estado englobados en los países del otro lado del telón de acero.

Tabla 7 Expansión en Europa del Este de Pireus Bank

Año de adquisición	Entidad adquirida	País
1998	Trace Bank	Macedonia
1999	XiosBank	Macedonia
2005	Eurobank	Bulgaria
2005	Atlas Bank	Serbia
2007	International Commerce Bank	Ucrania

Fuente: Elaboración propia. Pireus Bank

Las cuatro mayores entidades bancarias griegas comenzaron simultáneamente su expansión en el exterior, de forma continua y con desembolsos no demasiado elevados. Y es las privatizaciones que se estaban emprendiendo en estos países no resultaban demasiado onerosas en un principio, pero si precisaban de importantes esfuerzos en lo que respecta a la mejora de su tecnología y en la reorganización de sus recursos. En definitiva, el esfuerzo de reconversión que precisaban estas entidades era muy grande, pero las recompensas que se podrían obtener podrían ser muy notables y todo ello con inversiones no demasiado elevadas.

Tabla 8 Expansión en Europa del Este de Banco Nacional de Grecia

Año de adquisición	Entidad adquirida	País
2000	Stopanska Banka	Macedonia
2000	United Bulgarian Bank ¹⁷	Bulgaria
2002	Banca Romaneasca ¹⁸	Rumania
2006	FinansBank	Turquía
2006	Vojuodanska Bank ¹⁹	Serbia

Fuente: Elaboración propia. Banco Nacional de Grecia.

17 Adquirió el 89,9% del banco.

18 En octubre del año 2003 el Banco Nacional de Grecia adquirió el 81,65% de las acciones de Banca Romanesca al fondo Romanian American Enterprise.

19 Pagó 385 millones de euros por el 99,44% de la entidad.

Las entidades recién adquiridas estaban exclusivamente posicionadas en los mercados locales, que poseían en la mayor parte de los casos importantes expectativas de crecimiento futuro. Especialmente en el caso de aquellos países que se incorporarían en un periodo más o menos breve a la Unión Europea. Sin embargo, los grandes bancos griegos no sólo adquirieron entidades de países que se han adherido a la Unión Europea, sino que además se posicionaron en algunas de las repúblicas de la antigua Yugoslavia como Serbia o Macedonia que todavía no se han adherido a la Unión, siendo en ambos países la presencia de la banca griega dominante.

Tabla 9 Expansión en Europa del Este de Eurobank

Año de adquisición	Entidad adquirida	País
1998	Bulgarian Postbank ²⁰	Bulgaria
2000	Bancpost	Rumania
2006	Nacionalna Stedionica Banka	Serbia
2006	Tekfenbank ²¹	Turquía
2006	Universal Bank ²²	Ucrania
2006	DZI Bank	Bulgaria

Fuente: Elaboración propia. Eurobank.

Como consecuencia de todo el proceso expansión relatado anteriormente, la banca griega ganó en tamaño, que era a mediados de la década de los noventa muy reducido, si lo comparamos con la gran banca europea, pero no convirtió a los grandes bancos griegos en grandes jugadores del panorama bancario europeo.

Sólo cinco entidades griegas han participado de esta expansión internacional: El Banco Nacional de Grecia (BNG), el Eurobank, Alphabank, el Emporiki Bank de Grecia y el Banco del Pireo. El resto de entidades bancarias griegas no han formado parte de este proceso debido a su reducido tamaño.

Destacar que las cinco entidades bancarias griegas, han seguido el mismo patrón de expansión internacional. En muchos casos compiten en los mismos países, pero en todos los casos compiten en el mismo área geográfica. Ninguna de las grandes entidades bancarias griegas ha optado por introducirse

²⁰ Adquirió el 78,23% del accionariado en el año 1998.

²¹ Adquirió el 70% del accionariado en el año 2006.

²² Adquirió el 99,3% de las acciones de la entidad en el año 2006.

en otros mercados como los de la Europa occidental, África subsahariana, Sudamérica... o se ha fusionado con otras entidades bancarias europeas con el objeto de ganar más tamaño. En definitiva, las cinco grandes entidades bancarias griegas han optado por competir en el mismo área geográfica y siguiendo estrategias similares.

4. LA EXPANSIÓN EN EUROPA CENTRAL DEL ESTE DE LAS PRINCIPALES ENTIDADES BANCARIAS AUSTRIACAS

El tercer gran protagonista en la expansión de la banca europea occidental a los antiguos países de la órbita socialista es la banca austriaca. Su papel es muy destacado, y no es mayor debido a la absorción de su mayor entidad, el Bank of Austria, por parte del grupo bancario italiano Unicredit en el año 2004.

Las cuatro entidades más activas en este proceso expansión son Erste Bank, Raiffeisen International (RZB Group), Volksbank e Hypo Alpe Adria Bank²³. Exceptuó el caso del Bank of Austria, porque aunque es una entidad bancaria de derecho austriaco, forma parte del grupo bancario italiano Unicredit y por tanto la he considerado en el epígrafe de la expansión de la banca italiana a la Europa del este.

Tabla 10 Número de entidades bancarias austriacas presentes en el este de Europa²⁴

Países	Número de bancos	Países	Número de bancos
Albania	1	Hungría	5
Bosnia Herzegovina	5	Polonia	2
Bulgaria	2	Rumanía	5
Bielorrusia	1	Rusia	3
Serbia	5	Eslovaquia	5
República Checa	5	Eslovenia	5
Croacia	5	Ucrania	4

Fuente: Elaboración propia. Eurobank. Banco Central Austria

Destacar que fue la banca austriaca la que primero se expandió a Europa del Este de las tres estudiadas, y es que el Volksbank por ejemplo ya comenzó a

²³ La entidad tiene filiales en Italia, Alemania, Eslovenia, Croacia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Montenegro, Macedonia, Hungría, Bulgaria y Ucrania.

²⁴ En el año 2008. Los bancos incluidos en esta tabla son los seis mayores del país: Unicredit Bank Austria AG, Erste Bank de oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank), Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (RZB), VolksBank AG, Bank für Arbeit und Osterreichische Postsparkasse AG (BAWAG) and Hypo Froup Alpe Adria (HGAA).

constituir filiales en estos países desde el año 1991. Los vínculos históricos de Austria con muchos de los países de Europa del Este fueron esenciales para propiciar la rápida expansión de la banca austriaca en la Europa del Este.

En este sentido fue la banca austriaca, la primera banca occidental que observó el enorme potencial de negocio que para su sector bancario representaba la caída del muro de Berlín y se embarcó en la conquista de estos mercados que por una parte, estaban cercanos geográficamente y, por otra parte, presentaban altos potenciales de crecimiento. Adicionalmente la expansión de la banca austriaca se debió a la necesidad de prestar servicios financieros a la industria nacional, que desde la caída del telón de acero, vio en estos países una enorme oportunidad de crecimiento.

Tabla 11 Expansión en Europa del Este de Erste Bank²⁵

Año de adquisición	Entidad adquirida	País
1998	Mezöbank ²⁶	Hungría
1999	Trgovacki Banka ²⁷	Croacia
1999	Bjelovarska Banka	Croacia
1999	Cakovecka Banka	Croacia
2000-2003	Ceska Sporitelma ²⁸	República Checa
2001	Slovenska Sporitelma ²⁹	Eslovaquia
2002	Rijecka Banka ³⁰	Croacia
2003	Postabank	Hungría
2005	Banca Commerciala Romana ³¹	Rumania
2006	Novosadska Banka ³²	Serbia
2007	Bank Prestige ³³	Ucrania

Fuente: Elaboración propia. Erste Bank.

En la mayoría de los casos, los bancos austriacos optaron por constituir entidades de nueva creación, que si bien presentaban la dificultad de introducirse en mercados totalmente nuevos, no tenían que acarrear con las arriesgadas carteras crediticias que heredarían provenientes de la época del

25 La entidad contaba a 30 de Junio del año 2013 con unos activos de 210.201 millones de euros, 16,6 millones de clientes en Europa, 2.846 oficinas y 46.379 empleados. Su clientela pertenece en un 99% a ciudadanos de la Unión Europea.

26 En el momento de su adquisición era la décimo quinta entidad bancaria húngara. Fue renombrada como Erste Bank Hungary.

27 En el año 2004 fue fusionada con el Erste Bank Hungary. El banco resultante fue en el año 2008 la segunda entidad bancaria del país con 0,9 millones de clientes y una cuota de mercado del 8%.

28 Mayor entidad bancaria en la República Checa con 5,3 millones de clientes y una cuota de mercado del 30% en el año 2008.

29 En el año 2005 fue la mayor entidad del país, con 2,5 millones de clientes y una cuota de mercado del 28%.

30 Adquiere el 85% de la entidad y fusiona las tres pequeñas entidades adquiridas en el año 1999. En el año 2008 la entidad resultante contaba con una cuota de mercado del 13% y 800.000 clientes.

31 En el año 2006 controlaba el 69,17% del accionariado. En el año 2009 era el mayor banco de Rumanía con 4,3 millones de clientes y una cuota de mercado del 23%.

32 Adquirió el 83,3% del banco.

33 Su cuota de mercado es inferior al 1% del mercado bancario ucraniano.

comunismo, si hubieran acudido a las privatizaciones de entidades bancarias ya constituidas.

Por tanto, la estrategia emprendida por las entidades bancarias austriacas fue doble: Por un lado, algunas entidades crearon filiales partiendo de cero y a través del crecimiento orgánico y fuertes inversiones se fueron posicionando en el mercado local, y, por otro lado, otras entidades fueron adquiriendo paquetes accionariales de aquellas entidades que estaban siendo privatizadas. Esta segunda opción, si bien era la más rápida en lo que a conseguir una implantación local se refiere, era la más arriesgada por lo dudoso de cobro de gran parte de su cartera crediticia.

La entrada de muchos de estos países en la Unión Europea, también contribuyó a acelerar la expansión de la banca austriaca en la zona. Aunque países como Serbia o Bosnia-Herzegovina, que a día de hoy no pertenecen a la Unión, ocupan un lugar destacado en lo que a presencia de las filiales de la banca austriaca se refiere.

Tabla 12 Presencia de Volksbank en Europa Central y del Este³⁴

País	Año de formación	Activos³⁵	Oficinas	Empleados
Eslovaquia	1991	1.523	47	597
República Checa	1993	1.946	57	652
Hungría	1993	1.839	76	704
Eslovenia	1993	849	11	178
Croacia	1997	1.097	28	388
Rumanía	2000	5.416	248	1.383
Bosnia-Herzegovina	2000	416	27	339
Serbia	2003	726	26	435
Ucrania	2007	235	54	573

Fuente: Elaboración propia. Volksbank.

Pero no sólo la banca austriaca ha participado en el sistema bancario de estos países mediante la adquisición o creación de nuevas entidades, sino que muchas entidades austriacas han concedido préstamos directamente a industrias y particulares de estos países. Estos créditos normalmente no eran

³⁴ Datos a 20 de septiembre del año 2011.

³⁵ Expresados en millones de euros.

concedidos en moneda local, sino en euros, dólares, libras o francos suizos³⁶, lo que añadía aún mayores riesgos para el caso de que con la llegada de una fuerte crisis financiera, sus monedas locales se desplomasen. Estos préstamos en divisas fuertes eran una vía sencilla por la que los bancos austriacos lograron una rápida expansión en la zona, así como obtenían mayores márgenes que en su país de origen en donde la competencia entre entidades era muy superior a la de los países de Europa del Este. Los países beneficiarios de la gran mayoría de estos créditos han sido la República Checa, Eslovaquia, Hungría y Eslovenia. Todos ellos países pertenecientes a la Unión Europea desde el año 2004 y todos ellos países con fuertes lazos históricos y culturales con Austria.

Fuera de estos países de Europa del Este y Central, la presencia de la banca austriaca en el exterior se reduce a oficinas de representación o filiales operativas en las principales plazas financieras del planeta. Sin embargo, son los países analizados los que soportan el 90% del riesgo de la actividad exterior de la banca austriaca.

5. CONCLUSIONES Y PERSPECTIVAS DE FUTURO

Después de algo más de veinte años de la caída del muro de Berlín, los sistemas bancarios de los antiguos países de economía planificada han experimentado profundos cambios, en los que las principales entidades bancarias austriacas, italianas y griegas han sido actores muy destacados. Según datos del Banco Central Europeo dicha exposición se cifraba en el caso de la banca austriaca en unos 300.000 millones de euros, que era seguida, a cierta distancia por la banca italiana en 212.000 millones de euros en el año 2008. El resto de sistemas bancarios europeos tenían una exposición inferior a los 100.000 millones de euros

En los tres casos estudiados, tras vivir desde mediados de los años ochenta fuertes procesos de concentración interna, el crecimiento dentro de sus

36 Los préstamos en francos suizos fueron especialmente demandados en lo que a la concesión de préstamos al consumo e hipotecas se refiere, ya que durante la década de los años noventa y primeros años del siglo XXI tenían tasas de interés muy bajas. Este hecho hizo que en países como Rumanía, Croacia o Hungría la mayoría de las hipotecas se contrataran en francos suizos.

fronteras se hacía muy complicado, con lo que la expansión internacional se veía como necesaria si las nuevas entidades conformadas aspiraban a seguir creciendo y convertirse en actores globales y no sólo locales.

En los tres casos, las principales entidades bancarias focalizaron su expansión en unos países, con los que en muchos casos compartían fronteras y que estaban viviendo un intenso proceso privatizador fruto del cambio de su modelo económico. Este proceso privatizador y de apertura fue visto como una oportunidad no sólo para los tres sistemas bancarios analizados, sino para las industrias de estos tres países que iniciaron una importante carrera de expansión en la zona.

La pregunta en este punto parece evidente. ¿Ha sido en estos países positiva la implantación de estas entidades bancarias? La respuesta en este sentido es afirmativa, ya que sus sistemas bancarios se han transformado notablemente, integrándose en los circuitos financieros internacionales y modernizándose de forma destacada. En este sentido, la mayor parte de los sistemas bancarios analizados han adoptado la mayoría de los estándares operativos de los países más avanzados, a la vez que sus sociedades han ido aprendiendo una cultura financiera de la que eran totalmente ajenas. El uso de tarjetas de crédito o la utilización de las domiciliaciones bancarias como medio de pago de servicios básicos que hoy son absolutamente habituales, eran totalmente desconocidas hace apenas veinte años y ello nos muestra la magnitud de la transformación llevada a cabo.

La implantación en estos países si bien no ha hecho, que en la mayoría de los casos, sus entidades matrices se conviertan en actores financieros globales, sí que ha propiciado que se conviertan en referentes regionales, en una zona del mundo de la que se esperan importantes crecimientos económicos en las próximas décadas. Así, las grandes entidades bancarias austriacas, griegas e italianas, se han convertido en las entidades bancarias referentes de la región, superando su presencia local y diversificando riesgo.

Sin embargo, el hecho de que todas ellas, excepto Unicredit que tiene una fuerte presencia en Alemania, Austria e Italia, tengan tan concentrados sus riesgos en una zona geográfica tan concreta les hace especialmente

vulnerables ante crisis financieras como la actual. En contrapartida, en los años de bonanza económica previos al estallido de la burbuja inmobiliaria los bancos austriacos y griegos fueron los más rentables de Europa tras el banco Santander y ello fue debido fundamentalmente a su presencia en Europa del Central y del Este.

Finalmente, resaltar que otros grandes bancos europeos han participado en el proceso de privatización de los sistemas bancarios de los países del Este. Son los casos del banco francés Societé Generale o del banco Belga KBC que han realizado importantes inversiones en la zona. Sin embargo, destacar que son entidades aisladas las que están participando en este proceso y no diversas entidades bancarias de una misma nacionalidad las que de forma no coordinada están pasando a construir importantes redes financieras en un importante número de países.

Los bancos españoles, como señalaba en la introducción, han tenido un papel muy limitado en este proceso, en nada acorde con el tamaño de sus grandes instituciones bancarias. Únicamente el banco de Santander, tiene presencia destacada en un país de los analizados y además esta presencia es muy tardía, ya que ha tenido lugar con posterioridad al inicio de la crisis financiera actual. La presencia del resto de entidades se limita a contar con alguna oficina de representación, fundamentalmente en Polonia, y la presencia indirecta que tiene la Caixa en el banco austriaco Erste Bank, en el que tiene una participación no de control inferior al 10%.

Sería deseable que los bancos españoles ampliaran su presencia en esta zona geográfica en la que tienen tan escasa representación. Ello tendría como efecto positivo el diversificar la clientela y los mercados en que operan, en un área geográfica con un alto potencial de crecimiento y con una reseñable seguridad jurídica, especialmente en el caso de los países de Europa del Este que se han adherido a la Unión Europea a partir del año 2004.

Referencias Bibliográficas

Austrian Central Bank. Estadísticas.

Association Of Banks In Bulgaria. Estadísticas.

Ayady, Rym; Schimidt, Reinhard y Carbó Valverde, Santiago (2009):
“Diversidad en el sector bancario europeo”, Centre for European Policy
Studies.

Banco Central Europeo. Structural indicators for the EU Banking sector.

Bank For International Settlements (BIS 2010), International Framework for
Liquidity Risk Measurement, Standards and Monitoring. Basilea.

Bulgarian National Bank (2004-2012): Annual Report.

Commisione Nazionale Per La Societá E La Borsa (CONSOB): Hechos
relevantes y publicación de resultados de Banca Intesa y Unicredit hasta
el año 2012.

European Banking Federation: “European Banking sector: Facts and figures
2012 y 2013”. Septiembre 2013.

Finanzmarktaufsicht (Comisión Nacional del Mercado de Valores Austriaca).
Hechos relevantes: Erste Bank. Raiffaisen Group.

Galac Tomislav (2012): “Global crisis and credit euroisation in Croatia”. Working
paper W-33. Banco Nacional de Croacia.

Gyorgy Szapay (2001): “Banking Sector Reform in Hungary: Lessons Learned,
Current Trends and Prospects”. Working Papers. Croatian National
Bank.

Helenic Capital Mark Commision. Hechos relevantes: Pireus Bank, Alpha Bank.

Kraft, Evan (2006): “How competitive is Croatia´s Banking System”. Working
Paper w-14. Banco Nacional de Croacia.

Lindorikies A. (2005): “The Greek banks in the region of Balkans and
Southeastern Europe”. Bulletin of Hellenic Banks Association.

Mantzounies D. (2005): “The extension of Greek banks in the region of
Southeastern Europe”. Bulletin of Hellenic Banks Association.

Mylonidis Nikolaus; Kelnikola Ioanna (2005): “Merging activity in the greek
banking system”. South Eastern Journal of Economics.

National Bank Of Romania (2004-2012). Annual Report.

National Bank Of Romania. Monthly Report. Agosto 2013.

Oesterreiche Nationalbank (Octubre 2013): “ Facts on Austria and Its Banks”.
Monthly Report.

Romanian Banking Association (2004-2013). Estadísticas.

Santos Miranda, Máximo (Febrero 2013): “La expansión internacional de las
dos principales entidades bancarias italianas y españolas”, Boletín
Económico ICE nº 3036.

Vasilios,Chouliaras; Bogas Christos G. (2009): “Greek Banks in the Balkan
Countries”. Working Paper. Banco Central de Grecia.